



本二零零五年度財務摘要報告取材於地鐵二零零五年度年報，因而僅提供地鐵二零零五年度年報所載資料及詳情的概要。上述兩份文件（英文版及中文版）均可在本公司的網站（網址為www.mtr.com.hk）閱覽。

閣下如欲免費取得二零零五年度年報的印刷本，可致函本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司或本公司的公司事務部，其詳細資料載於本財務摘要第五十一頁。

（股份代號：66）

## 目錄

1	主要數據
2	主席函件
5	行政總裁回顧及展望
10	執行總監會管理報告
10	▪ 鐵路營運
11	▪ 車站商用設施及其他業務
12	▪ 海外拓展
12	▪ 物業業務
13	▪ 香港網絡拓展項目
13	▪ 人力資源
14	▪ 財務回顧
16	十年統計數字
18	公司管治報告書
24	薪酬報告書
26	董事局及執行總監會成員
30	董事局報告書
35	綜合損益表
36	綜合資產負債表
37	財務摘要報表附註
50	核數師就財務摘要報告的聲明
51	主要股東資料

## 長遠目標

植根香港，邁向國際，拓展鐵路、物業及相關業務，成為世界級企業。

## 使命

為顧客提供優質服務，提升生活質素及為我們所在社區的發展作出貢獻。

造就僱員發展機會，與公司一起成長及進步，拓展業績，為投資者帶來回報。

擴展鐵路網絡為香港公共交通骨幹。

憑藉公司的鐵路建設、營運、物業發展及管理的豐富經驗，拓展中國業務並爭取歐洲市場發展機會。

閣下可隨時選擇收取財務摘要報告或年報的印刷本或依賴在本公司的網址刊載的該等文件的網上版。閣下亦可隨時選擇(a)收取財務摘要報告以代替年報或收取年報以代替財務摘要報告及(b)只收取本公司的財務摘要報告或年報的英文版或只收取其中文版或同時收取其英文版及中文版。即使閣下先前曾向本公司表達相反的意願，仍可作出上述選擇。閣下如欲更改閣下就此等事宜作出的選擇，可以書面形式通知本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，其詳細資料載於第五十一頁。

閣下如已選擇依賴在本公司的網址刊載的財務摘要報告及年報的網上版或於閱覽該等文件時遇到困難，可以書面形式索取該等文件的印刷本；本公司將於收到閣下的書面要求後盡快把該等文件的印刷本免費寄予閣下。如欲索取該等文件的印刷本，請致函本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

# 主要數據

財務摘要 百萬港元	2005	2004	增/(減)百分率
總收入			
— 車費	6,282	5,932	5.9
— 非車費	2,871	2,419	18.7
未計折舊前鐵路及相關業務之經營利潤	5,101	4,529*	12.6
物業發展利潤	6,145	4,568	34.5
未計折舊前經營利潤	11,246	9,097*	23.6
股東應佔利潤	8,450	6,543*	29.1
股東應佔利潤 (不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項)	6,140	4,492*	36.7
資產總值	113,666	106,674	6.6
貸款、融資租賃債務及銀行透支	28,264	30,378	(7.0)
股東應佔總權益	69,875	61,892*	12.9
<b>財務比率 百分率</b>			
經營毛利率	55.7	54.2*	1.5百分點
總負債權益比率	40.4	49.1*	(8.7)百分點
平均股東資金回報率	12.8	11.0*	1.8百分點
平均股東資金回報率 (不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項)	9.3	7.5	1.8百分點
利息保障倍數	7.6	6.1	24.6
利息保障(不計及衍生工具公允價值變動的影響)倍數	7.7	6.1	26.2
<b>股份資料</b>			
每股基本盈利 港元	1.55	1.23*	26.0
每股基本盈利(不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項) 港元	1.13	0.84	34.5
每股股息 港元	0.42	0.42	—
於12月31日的股價 港元	15.25	12.45	22.5
於12月31日的市值 百萬港元	83,598	67,105	24.6
<b>營運摘要</b>			
總乘客人次			
— 地鐵行車綫 百萬計	858.0	833.6	2.9
— 機場快綫 千計	8,493	8,015	6.0
平均乘客人次 千計			
— 地鐵行車綫 周日	2,497	2,403	3.9
— 機場快綫 每日	23.3	21.9	6.4
每名乘客車費收入 港元			
— 地鐵行車綫	6.67	6.50	2.6
— 機場快綫	66.09	64.25	2.9
估專利公共交通載客量比率 百分率			
— 所有交通載客量	25.2	24.8	0.4百分點
— 過海路綫載客量	61.2	59.6	1.6百分點
估往來機場交通載客量比率 百分率			
— 機場快綫	22	21	1百分點

\* 重列數字，藉以包括因會計政策變更而作出的前期調整

# 主席函件



致各有關人士：

本人欣然公布地鐵公司二零零五年的年度業績。年內公司再次取得理想成績，各項業務均有顯著增長。這不僅反映我們能充份發揮過去幾年所制定的策略，把握香港經濟持續增長的動力以締造良好業績，而且再次印證「鐵路和物業綜合發展經營」模式的成功。

年內，在蓬勃經濟的帶動下，公司總收入增至九十一億五千三百萬港元，較二零零四年上升百分之九點六，如不計及投資物業重估，基本利潤達六十一億四千萬港元，較去年增加百分之三十六點七。如包括投資物業重估在內，公司股東應佔利潤淨額達八十四億五千萬港元，每股盈利為一點五五港元，分別較二零零四年增長百分之二十九點一及百分之二十六。董事局宣布派發末期股息零點二八港元，與二零零四年相同。

在此我希望就公司的兩大範疇作出報告，首先是我們的發展策略，其次是公司在可持續發展、企業社會責任及社區參與等方面的努力。

## 發展策略

地鐵公司的發展策略覆蓋香港及海外，於境外主要以國內及歐洲為重點。香港是公司的主要基地，公司會透過擴展現有網絡、增加非車費及其他業務的收入，以及為物業發展業務開拓商機以達致增長。公司在這發展策略下的各範疇上已取得一定進展。

## 香港是公司的主要基地，公司會透過擴展現有網絡、增加非車費及其他業務的收入，以及為物業發展業務開拓商機以達致增長。

二零零五年，迪士尼綫及機場快綫終點站博覽館站正式啟用。公司亦與政府繼續商討西港島綫項目，將港島綫伸延至香港西區。西港島綫受到各界的熱烈支持，香港特區政府行政會議已要求地鐵公司進行初步規劃及設計。擬為海洋公園及香港南區提供鐵路服務的南港島綫(東段)項目亦得到社區的大力支持，現待政府進一步決定。

過去兩年，公司透過引入新的廣告模式、翻新地鐵站及擴大在香港的投資物業組合，致力促進非車費收入的增長。藉著我們的「鐵路和物業綜合發展經營」模式，未來三年內，地鐵公司將接收及納入其下物業投資組合兩個購物商場，包括將於二零零六年開幕位於將軍澳的「君薈坊」，以及擬於二零零七年開幕，位於九龍站Union Square，由公司擁有大部份股權，面積達八萬三千平方米的大型高級購物商場「Elements」。

物業發展是地鐵公司行之有效的「鐵路和物業綜合發展經營」模式的基礎，務求透過融合物業發展及鐵路建設，加上謹慎權衡風險與回報，致力為股東創造最大價值。為此，公司於將軍澳八十六區第一期及第二期的發展項目，已分別於二零零五年及二零零六年一月成功招標。

關於地鐵公司與九廣鐵路公司(九鐵)的可能合併，地鐵公司在提交合併聯合建議書後，已就財務條款及架構問題與政府進行雙邊談判，有關磋商仍在進行。公司依然深信，在合理的條款下，合併對所有有關人士都有利。

於年內，公司的香港境外發展策略，尤其是在國內達到若干重大里程碑，令本人深感欣慰。

令人欣喜的是，北京地鐵四號綫項目已於九月獲得中央政府的批准，公司擁有百分之四十九股權的公私合營公司，亦於二零零六年一月完成所有登記手續，正式開始商業運作。

深圳市軌道交通四號綫項目取得重大進展，公司於五月與深圳市政府草簽《特許經營協議》，並向國家發展和改革委員會(國家發改委)提交可行性研究報告。儘管項目仍有待國家發改委審批，我們對前景充滿期待，希望早日能為深圳居民提供高效率的地鐵服務，並依據在香港行之有效的「鐵路和物業綜合發展經營」模式，促進鐵路沿綫社區的發展。

由於市區人口持續快速增長、對環境日益重視以及公路網絡不斷擴展，國內地鐵系統的發展潛力龐大。要抓緊這一機遇及使公司在國內投資的經濟規模更具效益，我們必須放眼現時北京及深圳的兩個項目以外，繼續拓展上述兩地以及其他主要城市的商機，進一步擴大我們的投資。

歐洲方面，令人失望的是在公司同寅努力不懈之下，仍未能成功投得在英國的兩項列車專營權合約，即肯特郡鐵路綜合專營權和Thameslink/大北方專營權，以及在斯堪的納維亞的另一項專營權。可是我們確信，憑藉投標過程中所累積的寶貴經驗，以及當地的優秀管理團隊，公司定能把握歐洲鐵路市場進一步開放的契機，成功開拓當地市場。

## 企業社會責任及社區參與

地鐵公司的一大特色，是在香港以至世界層面上的多元化參與，以及致力創建可持續發展道路的承諾。

年內，公司協助建立在香港首創的企業社會責任憲章(CSR Charter)，出任其創辦成員之一，為公司制訂首份地鐵企業社會責任指引，並成立可持續發展和企業社會責任的策導委員會。公司亦擔任公共交通國際聯會(UITP)可持續發展委員會的主席，繼續致力推動國際發展。我們必須確認，唯有具競爭實力及盈利能力的企業，才能在不損害社會與環境需求的前提下，持續創造財富及提供就業機會，為可持續發展作出長期貢獻。

公司為可持續發展所作的努力近年日見成效，並得到有關人士更深入的參與。譬如西港島綫公眾諮詢工作小組，現正採用二零零三年公眾諮詢的結果，就該項目的最終設計進行考慮。地鐵公司已制定「社區鐵路」計劃，旨在發展一個以鐵路系統為中心的社區網絡，並就任何建議興建的新鐵路向當地社區進行諮詢。

秉承公司的使命及長遠目標，我們以提升市民生活質素及社區發展為己任。二零零五年，公司協助推出一項新僱員義工計劃—「地鐵人•地鐵心」。該計劃建基於由僱員自發組成的地鐵社會服務團，就員工在社區義工活動上的任何創見，提供建議、後勤支援及活動經費。這項計劃以及「From the Heart」活動、「車站藝術」計劃等其他活動，有助關懷我們當中有需要的人士，或為乘客的生活增添更多姿彩，我們為此感到自豪。

四月，公司與香港業餘田徑總會共同舉辦首屆「地鐵競步賽2005」，鼓勵市民以多步行作為一項日常運動。此項比賽是香港最大型的競步賽，籌得超過九十萬港元，用以資助本港的健康教育活動。公司隨後在其管理的屋苑舉辦一系列相關活動，藉此宣傳以競步作為一種促進健康的途徑。

本人藉此機會向於十二月榮休的常務總監—車務及業務發展祁輝先生致以萬分謝意，感謝他二十八年來為公司所作的傑出貢獻。地鐵公司能夠有今日的輝煌成就，祁輝先生的工作熱忱和卓越領導實居功至偉，公司全體全人在此深表敬意。我們在此亦對麥國琛先生接任車務總監，及龍家駒博士擔任中國及國際業務總監，成為執行總監會成員，表示熱烈歡迎。

本人亦藉此機會衷心感謝各董事、高級管理人員及全體員工於二零零五年所作的傑出貢獻。地鐵公司過去一年的成功，有賴他們及其他有關人士一直以來的鼎力支持，我們期望在二零零六年能再創佳績。



主席

錢果豐博士

香港，二零零六年三月七日

# 行政總裁 回顧及展望



地鐵公司透過在國內尋求地鐵投資機會，以及在歐洲專注尋找毋需投放大量資金的鐵路專營權，以擴大公司在香港境外的利潤增長。

致各有關人士：

地鐵公司的策略是透過在香港及海外尋求發展，為股東創造價值。本人欣然報告，地鐵公司於二零零五年取得驕人的財務業績，各項業務均有所貢獻。同樣令人鼓舞的是，我們的國際拓展策略已日見成效，並達到多項重要的里程碑。本年度，地鐵公司錄得收入九十一億五千三百萬港元，較上年增長百分之九點六，而不計入重估投資物業盈餘及其相關遞延稅項的股東應佔利潤則上升百分之三十六點七至六十一億四千萬港元。誠如本人在上年度年報所述，自二零零五年一月一日起香港實行一系列新會計準則，其中包括規定將投資物業重估確認為年度損益。於二零零五年，投資物業重估產生稅前利潤二十八億港元（稅後利潤為二十三億一千萬港元）。包括投資物業重估在內，地鐵公司的股東應佔利潤淨額增加百分之二十九點一至八十四億五千萬港元，因此每股盈利增加百分之二十六至一點五五港元。董事局建議派發末期股息每股零點二八港元，連同中期股息每股零點一四港元，全年股息合共每股零點四二港元，與去年相同。

## 營運回顧

在香港，地鐵公司受惠於經濟增長和暢旺的物業市道。

### 香港鐵路業務

地鐵公司的宗旨是為香港市民提供世界一流的鐵路服務。二零零五年，地鐵的乘容量創新高。二零零五年十二月二十三日，地鐵接載乘客達二百八十一萬人次，是公司通車二十六年來錄得單日正常服務十九小時載容量新高。

地鐵行車綫的全年總乘容量亦創下新高，為八億五千八百萬人次，較二零零四年增加百分之二點九。令人欣慰的是，面對激烈的競爭，地鐵公司在專利公共交通工具市場的整體佔有率，從二零零四年的百分之二十四點八上升至百分之二十五點二，而公司在過海載容量的市場佔有率，亦從二零零四年的百分之五十九點六上升至百分之六十一點二。

機場快綫的乘客量亦增加百分之六至八百五十萬人次，原因是進出香港國際機場的乘客增多，令平均每日乘客量增至二萬三千三百人次。

公司的客戶服務表現連續六年超越政府根據營運協議所規定的水平，及公司本身所制訂更為嚴格的顧客服務承諾。年內，地鐵的乘客車程準時程度達百分之九十九點九，使地鐵成為全球服務最可靠的鐵路系統之一。秉承不斷尋求改善服務的文化，地鐵公司已接納 Lloyd's Register Rail 於二零零五年二月所發表之報告中有關提升資產管理的所有建議，並於年內完成了十六項建議中的十二項。

隨著迪士尼綫於八月通車，公司的鐵路網絡於二零零五年有進一步擴展。該綫透過東涌綫的欣澳轉車站，將香港迪士尼樂園與地鐵網絡連接。特為迪士尼樂園而設計的主題列車大受迪士尼樂園的遊客歡迎。機場快綫博覽館站在十二月啟用，提供直接往返香港最新、最大展覽場所的客運服務。在地下車站的月台幕門安裝工程，於二零零五年底已大致完成，使乘客能享受更舒適的車站環境。該項工程預期於二零零六年第一季竣工。

公司憑著優質服務再次獲得多個外界的嘉獎。在本港，公司榮獲《東週刊》首屆「香港好生活大獎2005—公共交通工具組別」以及連續七年榮獲《壹週刊》的「服務第壹大獎—公共交通工具組別」。此外，公司亦在國內獲得首項大獎—由中國質量協會設立的「二零零五全國質量管理獎」。地鐵公司亦榮膺環球「拓拔·金寶—優秀安全健康及環境管理國際大獎」(Robert W. Campbell Award) 銀獎，肯定公司在融合安全、健康和環境於營運方面的卓越管理及領先表現。另外，公司其中一輯25週年電視廣告「地鐵—免費資訊篇」，在亞洲電視於香港舉辦的「第十一屆十大電視廣告頒獎典禮」上榮獲「最會心微笑電視廣告大獎」。

二零零五年十二月世界貿易組織香港部長級會議期間，公司同事上下一心，為香港提供暢順的列車服務，本人謹此致以衷心感謝。在他們的週全策劃下，地鐵公司在騷亂期間仍能繼續為港人提供不間斷的交通服務，實居功至偉。

#### 車站內的商務及其他業務

加快非車費收入增長是地鐵公司的重要策略。年內經濟增長，消費支出回升，以及顧問服務收入有所增加，致本公司車站內的商務及其他業務收入錄得百分之十八點六增幅，達十五億五千五百萬港元。

廣告方面，公司繼續透過新穎及具創意的廣告模式，以提高廣告的吸引力。年內，播音廣告、車站月台彩旗、車站入口頂的廣告燈箱，以及地鐵列車內的加大廣告板在公司地鐵系統投入使用。地鐵公司在香港戶外廣告市場穩佔舉足輕重的地位。二零零五年，廣告收入增長百分之九點二至五億一千萬港元。電訊方面，整個地鐵網絡已於十月實現全面第三代流動電話覆蓋。由於乘客流量增加、消費支出上升、租金上漲以及零售面積因車站翻新而擴大，車站零售租金收入因而上升。二零零五年，公司完成二十個車站的零售區翻新工程，扣除為配合九龍站 Union Square 工程而收回的一千六百九十平方米的零售面積，全年共增加三百五十三平方米淨面積商業空間及九十九間新店舖。車站零售租金收入增加百分之十五點四至三億四千四百萬港元。

公司的對外顧問服務策略是利用公司的核心技術實力為海外投資業務開發商機。二零零五年，此項業務繼續增長，收入達二億一千一百萬港元。年內，公司在國內城市包括北京、長春、上海、天津、廣州及株洲與當地及跨國機構簽訂若干新顧問及培訓合約。上海軌道交通九號綫的項目諮詢工作進展良好。在香港，公司與香港國際機場續簽旅客捷運系統的保養合約，並已開始著手連接至航天廣場及海天客運碼頭的系統擴建工程。在海外，公司獲得超過三十個新項目，並在澳門、台灣、英國及荷蘭的現有工作取得重大進展。

#### 香港新工程項目

迪士尼綫和博覽館站順利竣工後，「昂坪360」成為公司新工程項目的重心。這個勢將成為香港世界級旅遊景點的纜車系統由東涌出發，旅客可在途中盡覽大嶼山的大自然秀麗景色，到達昂坪後可遊覽主題公園。該項目於二零零五年已取得重大進展，包括完成兩個終點站及兩個轉向站的建築、機電設備安裝，以及所有纜索拉綫工程。根據現時進度，「昂坪360」預計可於二零零六年中啟用。

西港島綫的興建深受大眾支持，該項目可將地鐵的港島綫服務擴展至香港西區。政府於六月決定要求公司就此新支綫作進一步規劃及籌備後，公司已開始初期設計工作，並與政府就具體範圍、造價與實施，以及融資展開積極磋商。獲得政府的最終批准後，公司將可立即開展建造工程，為於西區生活及工作的二十萬市民，提供高效率而優質的地鐵服務。



與政府正在磋商的項目尚有南港島綫(東段)，該鐵路綫將大大改善香港中區與南區之間的交通服務，有利南區的旅遊及商業活動快速發展。公司將與政府在香港南區旅遊和商業發展，以及海洋公園重新發展工程的總體規劃下，進一步研究此項目。

### 物業業務

雖然下半年利率上升，對物業市場造成輕微影響，但由於經濟強勁及物業市場氣氛樂觀，有利公司在物業業務方面的表現。

藉著有利的市場環境，公司年內推出機場鐵路及將軍澳綫沿綫多項住宅樓盤的銷售及預售計劃，包括機場鐵路沿綫奧運站的君匯港、映灣園的悅濤軒、藍天海岸的水藍天、九龍站的凱旋門，以及將軍澳綫沿綫的君傲灣(五十五 b 區)，將軍澳豪庭(五十七 a 區)和調景嶺站的都會駅一期。以上各樓盤均受到市場歡迎。

將軍澳八十六區第一期在一月成功招標後，該發展項目第二期的招標工作於十二月開始進行，發展權由長江實業(集團)有限公司屬下的 Rich Asia Investments Limited 於二零零六年一月投得。在評估市場環境及權衡回報與風險後，公司決定於二零零五年就第一期發展支付一半地價，以換取第一期項目更大的發展利潤攤分比例；並於二零零六年就第二期向發展商提供四十億港元免息貸款，以換取第二期發展項目的更大資產攤分。

二零零五年的物業發展利潤為六十一億四千五百萬港元，主要來自機場鐵路沿綫的發展項目，包括凱旋門的利潤攤分、遞延收益確認，以及主要因接收 Union Square「Elements」新增一萬六千五百六十平方米零售面積主結構外殼所帶來的資產攤分。將軍澳綫發展項目的利潤，主要來自坑口站上蓋的「連理街」資產攤分，以及坑口站蔚藍灣畔的收入盈餘，和出售將軍澳豪庭(五十七 a 區)的零售商舖。

在投資物業方面，租金收入增長百分之十九至十一億八千三百萬港元。所有購物商場的出租率均維持在百分之一百。四月開幕的「連理街」新增三千五百平方米總零售面積，首日已全數租出。根據公司與另一業主簽訂的商業協議，自二零零五年一月起來自德福廣場二期的收入攤分比例增加，租金收入亦因而上升。

公司在 Union Square 的新旗艦購物商場「Elements」，其海外推廣及預租情況反應熱烈，而位於將軍澳站的「君薈坊」預租情況亦有良好進展。公司持有位於國際金融中心二期的十八層寫字樓於二零零五年繼續全數租出。在北京，公司與北京一發展商簽訂一項長期租約，以營運及管理位於北京東城區總面積三萬一千平方米的「東方銀座」購物商場，並準備翻修後於二零零六年底重新開業。

年內，隨著映灣園、水藍天及蔚藍灣畔相繼入伙，公司的物業管理收入亦因而有穩定增長。截至二零零五年底，地鐵公司在香港管理的住宅單位增加至五萬四千三百五十八個，商業及寫字樓面積則增加至五十六萬二千二百九十六平方米。

### 海外拓展

地鐵公司透過在國內尋求地鐵投資機會，以及在歐洲專注尋找毋需投放大量資金的鐵路專營權，以擴大公司在香港境外的利潤增長。

### 中國內地

二零零五年，公司在國內市場取得若干重大進展。

公司於二零零四年與深圳市政府簽訂原則性協議，興建深圳市軌道交通四號綫二期，並在二期項目竣工後，經營該綫的一期及二期，為期三十年。根據此協議，公司將獲得總樓面面積二百九十萬平方米的物業發展權，並會參照公司在發展香港地鐵網絡時行之有效的「鐵路和物業綜合發展經營」模式。二零零五年五月，地鐵公司與深圳市政府就此項總投資額人民幣六十億元的项目草簽《特許經營協議》，並向國家發改委提交可行性報告，現待中央政府審批。詳細設計工作及工地勘測工作隨後展開，並於十一月在二期的試驗段舉行動工儀式。五月，公司與深圳市政府就深圳市軌道交通三號綫的合作簽署合作備忘錄，並繼續進行商討。

公司在北京的首個投資項目亦進展順利。地鐵公司擁有百分之四十九股權，其餘由北京首都創業集團有限公司擁有百分之四十九及北京市基礎設施投資有限公司擁有百分之二股權的公私合營公司，於二月與北京市政府草簽《特許經營協議》，以投資、建設及營運北京地鐵四號綫。特許經營期為期三十年，總投資額達人民幣一百五十三億元，其中約人民幣四十六億元由

公私合營公司出資，用於提供列車及相關機電設備系統，餘額由北京市政府提供，用於徵收土地及土木工程。國家發改委已於九月批准該項目，商務部亦於十二月批准合資協議及公司組織章程，國家工商行政管理總局隨後於二零零六年一月簽發營業執照，至此，公私合營公司所需的一切登記手續均已辦妥。起草列車及機電設備系統供應標書等籌備工作正密鑼緊鼓進行。北京地鐵四號綫預計可於二零零九年下半年正式投入服務。

此外，就深圳及北京兩項投資，我們已分別與銀行草簽相關的融資主要條款及貸款協議，為項目提供無追索權銀行貸款。融資以人民幣為單位，大部份為定息貸款，還款期較長，有利於降低融資風險。

中國現行政策是將鐵路作為城市交通的骨幹，因此不少城市均計劃興建地鐵系統。地鐵公司會充份把握這龐大的發展商機。五月，公司與武漢市城市建設投資發展有限公司及武漢市政府發展計劃委員會簽署合作備忘錄，就武漢市地鐵的建造和營運，進一步探討合作機會。

## 歐洲

公司於二零零五年參加了三項列車專營權的競投，其中兩項在英國，與當地合作夥伴攜手進行；另外一項在斯堪的納維亞。儘管競投未果，但我們已從中汲取寶貴經驗，為日後的投標計劃作好準備。展望二零零六年，公司已在英國及斯堪的納維亞確立若干可能的競投機會，其中包括公司在英國已通過投標資格預審的西南鐵路專營權(South Western Trains Franchise)，以及北倫敦鐵路專營權(North London Railway Franchise，前稱倫敦市內的火車專營權(Silverlink Metro Franchise))。

## 財務回顧

誠如去年年報所述，公司二零零五年的財務業績受一系列會計變動影響，尤其是與投資物業重估有關的改變。就營運而言，公司於各個業務範疇均取得理想的財務業績。地鐵行車綫的車費收入增至五十七億二千一百萬港元，較二零零四年增長百分之五點六，而機場快綫的車費收入則增長百分之八點九至五億六千一百萬港元。非車費收入包括廣告、電訊、車站內商務業務、物業租賃及管理收入以及顧問服務的收入，此類收入激增百分之十八點七至二十八億七千一百萬港元。因此，公司年度總收入達九十一億五千三百萬港元，較二零零四年增加百分之九點六。

儘管業務規模擴大、迪士尼綫及博覽館站啟用以及與海外擴展有關的開拓成本上升，公司仍成功將成本增長控制在收入增長以下。年內未計折舊前經營開支達四十億五千二百萬港元，較上年增加百分之六。在此推動下，年內未計折舊前經營利潤增至五十一億一百萬港元，較二零零四年增長百分之十二點六，未計折舊前經營毛利率則由二零零四年的百分之五十四點二增至百分之五十五點七。

由於年內物業市道回升，物業發展所得利潤錄得六十一億四千五百萬港元，較二零零四年增長百分之三十四點五。折舊開支上升百分之七點三至二十六億八千二百萬港元，主要是由於迪士尼綫完成、月台幕門安裝及車站翻新項目及路軌會計政策變動所致。利息開支淨額減少百分之六點一至十三億六千一百萬港元，主要是現金流量充足及借貸減少所致。如不計及投資物業重估，地鐵公司的基本業務稅後利潤為六十一億四千萬港元，即每股一點一三港元，分別較上年增長百分之三十六點七及百分之三十四點五。如計入投資物業重估，二零零五年地鐵公司股東應佔利潤錄得八十四億五千萬港元，即每股盈利一點五五港元，較上年所報利潤(已按會計政策變動重列)分別增長百分之二十九點一及百分之二十六。

年內，地鐵公司的現金流量充足，經常性業務及物業發展的現金流入淨額分別為五十一億八千九百萬港元及二十六億一千萬港元。支付資本性開支及利息後，地鐵公司錄得未派股息及償還貸款前的現金流入金額二十八億二千三百萬港元。二零零五年派付股息十一億三千八百萬港元，餘下的淨現金流量十六億八千五百萬港元主要用以償還貸款。

## 合併磋商

二零零四年九月，地鐵公司向政府提交合併聯合建議書，公司認為該份聯合建議書已適當回應政府所提出的範疇。年內，公司繼續與政府就可能合併的條款展開磋商，而政府仍在審閱建議書。

## 員工

公司業務取得成功，全賴有專業及全情投入的員工，因此公司繼續專注人才培訓及培養。為此，公司採用個別及針對性的方法培養領導人才，以提高管理層的工作效率。公司推出三項新核心計劃，著力培養公司專職人員的顧問及業務技能，協助公司的業務拓展。此外，公司為各經理及主管制定一系列技能強化計劃，重點培訓有效溝通及管理技巧。

為配合「勇於進取」作為公司信念的文化，公司於二零零五年推出創意計劃「企業智囊」(Enterprising Pod)，鼓勵員工為公司的業務拓展出謀獻策，貢獻創新理念。一名高級經理將擔任「創意守護天使」(Idea Guardian Angel)一職，負責拓展各項理念，以在實際運作中得以試用及試驗。該計劃得到各層面員工的踴躍支持及參予。

地鐵公司六千五百一十三名員工的工作能力和出色表現令我感到自豪，他們是香港其中最具才幹及最忠誠投入工作的員工。在此，本人衷心感謝他們為香港提供享譽世界的公共交通服務。同時，公司亦致力為員工提供一個安全及美好的工作環境，以及培訓和發展機會，幫助員工實現個人理想。二零零五年，地鐵公司為員工提供共三萬六千六百八十九個工作日的培訓。此外，公司年內主辦了一系列以工作和生活和諧為主題的研討會，幫助員工提高對「健康心態、健康身體」的意識，這種生活方式不僅有利員工本人的身心健康，亦有助提升工作表現。

## 展望

除非有環球疫症爆發或大型外來衝擊，我們對香港二零零六年的營商環境表示樂觀。但由於油價高企及利率上升，預計經濟增長會較去年緩慢。

經濟持續增長以及迪士尼綫通車的全年效應，預計有利公司的鐵路業務。儘管經濟活動可能對公司車站內商務及其他業務帶來正面影響，但於二零零五年一電訊協議提早終止所帶來的一次過付款收入，在二零零六年不會再出現，此外，流動網絡商之間的激烈競爭將持續，及流動電話客戶由第二代流動電話轉至第三代流動電話網絡，亦會對電訊收入產生負面影響。物業租賃業務方面，德福廣場將進行大規模翻新，以增強其競爭實力。預料此項翻新項目會削弱二零零六年的租金收入增長，但會為未來幾年帶來收益。因此，二零零六年非車費收入整體增長很可能會有所局限。

物業發展方面，機場鐵路及將軍澳綫沿綫的發展項目將可帶來利潤。就機場鐵路沿綫的項目而言，遞延收入將根據施工進度及預售成績予以確認入帳。鑑於現時市況，公司預計餘下遞延收入將在未來兩年分批確認入帳。二零零六年，公司亦預期會從「Elements」獲得另外總面積為七千六百八十五平方米的零售面積主結構外殼。在將軍澳綫沿綫，君傲灣(五十五 b 區)發展項目已於二零零六年一月獲發入伙紙，公司預計其利潤可予以入帳，而位於調景嶺站的都會駅一期合共一千六百七十六個單位，將視乎發出入伙紙的情況確認入帳。值得注意的是，根據公司的會計政策，在確認都會駅一期的利潤時，會在扣除整個發展項目，包括二期的所有成本，方予確認入帳。位於將軍澳市中心五十七 a 區三百九十個住宅單位的其餘利潤亦可視乎銷售成績，於二零零六年入帳。

最後，本人謹向全體同事致以萬分敬意，感謝他們一年來為地鐵公司取得佳績所作的卓越貢獻。



行政總裁

周松崗

香港，二零零六年三月七日

# 執行總監會 管理報告

## 鐵路營運

總車費收入較二零零四年增長百分之五點九至六十二億八千二百萬港元，反映乘客量因經濟增長、迪士尼綫通車以及服務質素與車站環境不斷改善等因素而有所增加，及各地鐵行車綫及機場快綫的平均車費均有所增加。

### 乘客量

地鐵行車綫的總乘客量創下新高，達八億五千八百萬人次，較二零零四年增加百分之二點九。周日平均乘客量增加百分之三點九至二百五十萬人次。公司在專利公共交通工具市場的整體佔有率從百分之二十四點八提升至百分之二十五點二，而公司於過海載客量的市場佔有率從百分之五十九點六增加至百分之六十一點二。因此，車費收入增至五十七億二千一百萬港元，較二零零四年增長百分之五點六。

由於香港國際機場的航空旅客數量增加，二零零五年機場快綫的乘客量增加百分之六至八百五十萬人次。每日平均乘客量上升百分之六點四至二萬三千三百人次，而估計公司在來往機場乘客量的市場佔有率由百分之二十一增至百分之二十二。因此，車費收入提升百分之八點九至五億六千一百萬港元。

### 網絡擴展

迪士尼綫及迪士尼站於八月通車，而作為東涌綫與迪士尼綫轉乘站的欣澳站，亦於六月啟用。迪士尼綫自通車以來，其運作表現已超越安全可靠的表現目標。

十二月，機場快綫服務已伸延至博覽館站，為於機場的全港最新的國際展覽中心提供服務。

### 服務及推廣活動

全年推廣的多項計劃在提升公眾對公司優質服務的認識及維持乘客量增長均大有幫助。該等計劃包括在所有地鐵站及機場快綫車站中選舉最佳站務員、推出全新一輯宣傳公司優質服務的電視廣告以及一系列廣告特輯和站內宣傳。

地鐵友禮會發揮良好作用，透過以新的積分獎勵計劃取代「十送一優惠」計劃、舉辦會員招募活動、中文名稱創作大賽及「聖誕遊樂日」等活動，為忠實會員作出回饋。年底，地鐵友禮會的會員總數已超過五十萬。

為慶祝迪士尼綫通車，公司推出電視廣告、報章廣告、車站宣傳及在香港站特別設計倒數時計牌，並於十二月將「迪士尼綫一天乘車證」的銷售點伸延至所有地鐵站及機場快綫車站。

在亞洲電視「第十一屆十大電視廣告頒獎典禮」上，公司的「地鐵—免費資訊篇」電視廣告贏得「最會心微笑電視廣告大獎」。

加強與其他交通工具接駁的策略對提高公司市場佔有率尤其重要。於二零零五年，我們將接駁巴士轉乘優惠的路綫，由十四條增加至二十五條；此外，我們亦增加四個「地鐵特惠站」至十九個，為八達通卡乘客提供折扣優惠。

復活節、暑假、聖誕及農曆新年期間推出機場快綫多啦A夢小童車票套裝，目標為消閒乘客，並有效地提高網絡使用率。

機場快綫方面則針對其核心市場，推出以商務乘客為目標對象的「機場快綫多乘賞計劃」，並透過車站海報、網上廣告、致地鐵友禮

會會員電郵及車站招募加以配合。年底，該計劃成功招募約九千名會員。

為配合博覽館站通車，公司舉辦一系列通車前活動，並於通車時透過廣告宣傳，以助本地及海外進行推廣。此外，公司更透過展覽館推出專用車票以針對海外市場發售，向抵港旅客提前預售車票。

### 服務表現

二零零五年，地鐵公司繼續在可靠、安全、舒適及顧客滿意程度上維持極高的水平。

公司的客務服務表現連續六年在各方面超越政府根據營運協議所規定的水平，及公司本身所制訂更為嚴格的顧客服務承諾。年內，地鐵的列車服務供應達百分之九十九點九，乘客車程準時程度達百分之九十九點九。

顧客滿意程度繼續維持在高水平，而地鐵及機場快綫的服務質素指標，以一百分為滿分，分別為七十一分及八十一分。根據國際都市鐵路聯會(CoMET)發表的標準借鑑報告，公司與其他十一家都市鐵路機構比較，在服務可靠性、資產善用及成本效益方面繼續有卓越表現。

在本港，公司榮獲《東週刊》首屆「香港好生活大獎2005—公共交通工具組別」，以及連續七年榮獲《壹週刊》的「服務第壹大獎—公共交通工具組別」。

公司亦在國內獲頒由中國質量協會設立的「二零零五全國質量管理獎」，是該協會為表揚優質管理及顧客服務的最高榮譽。在海外，我們亦榮膺「拓拔•金寶—優秀安全健康及環境管理國際大獎」(Robert W. Campbell Award)銀獎，肯定公司在融合安全、健康和環境於營運方面的卓越表現。

二零零五年，公司進一步優化其世界級資產管理系統，並獲國際認證機構挪威船級社(Det Norske Veritas)頒授PAS 55-1:2004資產管理證書。

### 服務改善

年內，公司繼續致力改善鐵路網絡的基礎設施及服務，包括完成通往尖沙咀站、旺角站及觀塘站的新行人通道。

過去十年，公司在殘障人士的乘車設施方面投資逾四億港元。二零零五年，公司在上環站及佐敦站裝設新的載客升降機，並在所有地鐵站及機場快綫站裝設移動式輪椅通道，協助輪椅乘客上下車。公司將於未來五年額外投入一億港元，改善樓梯升降台、扶手電梯及載客升降機的發聲設備等設施。

為全綫地下車站月台裝設幕門的工程於二零零五年大致完成，年內共在鑽石山站、彩虹站、藍田站、天后站、炮台山站、鰂魚涌站、太古站、西灣河站及筲箕灣站等十八個月台完成安裝。預期該計劃將於二零零六年第一季竣工。

已進行近八年的車站翻新計劃在本年內，令樂富站、九龍灣站、鑽石山站、葵芳站、深水埗站、油麻地站、奧運站及青衣站等八個車站煥然一新及使其外觀更為現代化。到目前為止，已翻新車站總數達三十八個。

預計博覽館站通車後乘客量將有所增加，為此機場快綫的列車已由七卡車改為八卡車，以提高載客量。此外，為應付東涌綫日益

增加的乘客需求，公司已訂購四輛新列車，首輛列車將於二零零六年中投入服務。

## 生產力

公司繼續致力提升生產力。

在決定維修需要時，公司採用一套以可靠性為核心維修技術取向

## 車站商用設施及其他業務

由於經濟強勁，乘客量上升及顧問服務收入增加，加上公司利用鐵路資產以拓展非車費業務的策略漸見成效，年內車站商務及其他業務收入較二零零四年上升百分之十八點六，達十五億五千五百萬港元。

### 廣告

年內，由於零售市道持續暢旺，公司不斷改良及完善廣告形式，及迪士尼綫通車推出的新廣告套餐收效良好，廣告收入上升百分之九點二，達五億一千萬港元。

公司推出多種新的廣告形式，包括在地鐵沿綫六個車站的十五個位置推出播音廣告及在五個車站安裝月台彩旗設施。我們亦在旺角站及尖沙咀站的入口安裝站頂照明廣告牌。

公司繼續優化原有的廣告形式，包括在行走港島、觀塘、荃灣及將軍澳綫的一百零六輛列車內加大廣告板面積，增強視覺效果。

公司亦更換「e分鐘著數機」的十八部等離子電視，並將內容管理系統與其他站內大堂的等離子電視網絡結合，以改善視質效果及簡化日常操作。

### 電訊

電訊服務收入上升百分之四十點三達三億三千四百萬港元，但增長主要是由於提前終止一項電訊服務協議所得的一次過付款所致。

公司較計劃提前六個月，於十月將現有的無線電網絡徹底更新，使所有第三代流動電話服務營運商可在整個地鐵網絡中提供無間斷的第三代流動電話服務。

TraxComm Limited錄得較高收入，市場地位有所提升，其光纖網絡覆蓋範圍亦擴展至三十個地點，同時將頻寬服務能力提升至八十千兆。

### 車站商用設施

受惠租金上漲，車站翻新計劃令零售設施面積增加，車站商用設施收入上升百分之十五點四，達三億四千四百萬港元。

年內，有二十個車站的零售區完成翻新工程，使完成翻新的車站總數達三十個。扣除為配合Union Square的綜合工程於九龍站收回的一千六百九十平方米的零售面積，車站的總零售設施樓面面積淨增加百分之二，達一萬九千零七十平方米，新加入商店共九十九間，並引入二十八個新商標或品牌。公司亦正在另外兩個車站進行翻新工程。

包括停車場租金、紀念車票銷售、新車站接駁入口的費用及報刊雜誌等其他業務收入，上升百分之二十三點八達一億五千六百萬港元。

的風險基礎以控制維修成本。但是，由於員工成本上升，及於二零零四年應公眾要求進一步優化公司資產、維修及資產管理系統，致使二零零五年每車公里的營運成本上升百分之二點二達二十二點八港元。

此外，公司於年內進行自動車門操作試驗。視乎試驗結果及進一步的測試，該項目可能於日後推出。

### 對外顧問服務

對外顧問服務方面，我們的策略仍專注於可為公司帶來投資機遇的顧問服務。二零零五年，該業務的收入增至二億一千一百萬港元。

在中國內地，公司已簽署若干新的顧問及培訓合約。上海軌道交通九號綫的項目諮詢工作亦進展順利。年底，施工工程已完成百分之三十八。公司已完成十一號綫一期（北段）的調查工作並就十一號綫二期（南段）簽訂進一步合約。

在亞洲，公司取得超過三十份新合約，包括台灣高雄捷運公司涉及經營及保養規劃支援的顧問合約。在香港，我們機場旅客捷運系統的保養合約獲續約三年，並努力將系統拓展至航天廣場及海天客運碼頭。在其他地區，我們完成澳門政府、台灣高速鐵路股份有限公司及日本車輛製造株式會社委託的工作。

### 國際交通採購及物流有限公司

我們的全資附屬公司國際交通採購及物流有限公司繼續擴展在全球鐵路零件及設備市場的採購業務，目前活躍於英國、歐洲、北美及澳洲等地。

### 八達通控股有限公司

年內，八達通集團重組，八達通控股有限公司（八達通控股）成立，作為八達通卡有限公司（八達通）等八達通集團公司的控股公司。股權架構維持不變，地鐵公司透過八達通控股繼續持有集團百分之五十七點四的股份。二零零五年，八達通控股為地鐵公司帶來盈利四千萬港元，較二零零四年增加百分之二點六。

年內，服務供應商的數目由二百九十九增至三百四十九；卡流通量及每日交易額則分別由一千一百八十萬張及五千七百四十萬港元，增至一千三百二十萬張及六千四百七十萬港元。

年底，接受八達通卡付款的專綫小巴增加一百零三部，共達二千七百四十七部，幾乎覆蓋所有專綫小巴。接受八達通卡付款的紅色小巴亦由五十部增至一百七十一部。加入八達通付款系統的停車場再增加三十七個，總數達二百零三個。目前，八達通卡已於所有過境巴士及旅遊車上使用。

在零售方面，除快餐連鎖店、超級市場、便利店及西餅店外，八達通卡系統亦進入服裝業、電訊業及政府部門。

年內，公司推出一項顧客忠誠計劃，至年底該計劃已吸引超過五十九萬名八達通持卡人參加。

八月，八達通與香港金融管理局就有關監察多用途儲值卡營運的新監管架構達成協議，致在非交通市場使用八達通卡的某些有關限制獲得放寬。

儘管取得上述成績，以及荷蘭全國性自動收費項目的中央結算系統準時交付，由於新增業務，尤其是顧客忠誠計劃的開發及推廣導致營運成本增加，八達通控股對公司綜合溢利貢獻增幅不大。

## 海外拓展

地鐵公司在國際拓展方面取得顯著進展。

### 中國內地

二零零五年，公司就投資人民幣六十億元以建設深圳市軌道交通四號綫二期，及經營該綫一期與二期三十年的項目上達到若干重要里程碑。公司已向國家發改委遞交可行性報告，並與深圳市政府草簽《特許經營協議》。目前已展開詳細設計工作及在試驗段動工。

六月，公司與國家開發銀行就人民幣三十六億元、為期二十五年的無追索權貸款草簽主要條款，以取得該項目總成本百分之六十的銀行融資。

在北京，由地鐵公司擁有百分之四十九股權、北京市基礎設施投資有限公司擁有百分之二股權及北京首都創業集團有限公司擁有百分之四十九股權的公私合營公司透過其股東合作夥伴與北京市政府草簽《特許經營協議》，以投資、建設及營運總長二十九公里的北京地鐵四號綫，為期三十年。

預期該項目的總投資將達人民幣一百五十三億元，其中約人民幣四十六億元或項目總成本的百分之三十由公私合營公司提供，而餘下的百分之七十則由北京市政府提供。

國家發改委已發出正式批文，合資協議及公司組織章程亦已獲商務部批准，隨後國家工商行政管理局簽發營業執照，至此所有的公私合營公司所需的一切登記手續均已辦妥。公司已開始著手籌備工作。

在公私合營公司出資的人民幣四十六億元投資中，百分之三十將為合作夥伴提供的股本，百分之七十將為銀行貸款，後者由中國工商銀行及國家開發銀行分別提供，各人民幣十六億元，乃為期二十五年的無追索權銀行貸款。年內，公私合營公司的合作夥伴已草簽有關貸款協議。

公司已簽署兩份合作備忘錄。第一份與深圳市政府簽署，涉及合作投資、建設及營運長達三十二點九公里的三號綫。此後，談判已取得重大進展。

第二份與武漢市城市建設投資發展有限公司及武漢市發展計劃委員會簽署，涉及發展武漢市的地鐵網絡。目前正在進行投資前調查及有關討論。

### 歐洲

公司在歐洲採取的策略為競投有關重型鐵路與地鐵的營運專營權。

二零零五年，公司參加競投瑞典的一項專營權及在英國的兩項專營權，均未獲成果。目前，公司繼續在英國及斯堪的納維亞尋求發展機會，尤其是英國政府宣布將重組及重新授予專營權的營運合約。

在英國，地鐵公司與其合作夥伴GNER已通過競投西南鐵路專營權的預審資格。此外，我們亦與Laing Rail合作，尋求取得參加競投北倫敦鐵路專營權總成本服務合約的預審資格。

## 物業業務

由於經濟強勁及物業市場氣氛樂觀，公司的物業業務錄得強勁增長。

### 物業發展

物業發展利潤增長百分之三十四點五達六十一億四千五百萬港元，主要來自機場鐵路發展項目。

機場鐵路沿綫物業發展利潤來自凱旋門的利潤攤分、Union Square「Elements」一期第二部分主結構外殼的資產攤分，以及君匯港、東涌站一期酒店及藍天海岸與映灣園按施工進度確認的遞延收益。將軍澳綫沿綫物業發展利潤來自「連理街」的資產攤分、蔚藍灣畔的售樓收益，以及出售將軍澳豪庭的零售商舖。

機場鐵路沿綫年內完成的發展項目包括四季酒店及香港四季匯、凱旋門、水藍天及悅濤軒，而君匯港、悅濤軒、水藍天及凱旋門已開始預售計劃，市場反應理想。

將軍澳綫沿綫的物業發展中，將軍澳豪庭已完工，並於二月獲發入伙紙，三月開始預售。君傲灣及都會駅（調景嶺站一期）開始預售，市場反應良好，其中君傲灣於二零零六年一月獲發入伙紙。

一月，公司將位於將軍澳八十六區第一期的發展項目由長江實業（集團）有限公司（長實）屬下的港業投資有限公司成功投得，發展合約於二月簽署。八十六區第二期發展項目的招標工作於十二月展開，由長實屬下的Rich Asia Investments Limited於二零零六年一月投得。就第一期，公司決定於二零零五年支付一半地價，由發展商在出售發展項目後償還，以增加公司在發展利潤的攤分比例；而就第二期，公司決定於二零零六年向發展商提供四十億港元免息貸款，以增加公司在該項目的資產攤分。

為使八十六區的發展規劃更能符合市場需求，公司於二零零六年一月提交一份總綱發展藍圖，為該區的物業發展計劃作修改。此外，公司已向城市規劃委員會提交一份城市規劃申請，擬在將軍澳市中心（五十六區）發展一項綜合發展項目，並於十二月獲得批准。

位於彩虹站清水灣道8號的泊車轉乘公共交通工具發展項目亦已完工。

### 投資物業

由於租金上漲、德福廣場二期的租金收入攤分增加，加上「連理街」於四月開幕，投資物業收入增長百分之十九達十一億八千三百萬港元。公司所有的商場，包括「連理街」均維持百分之百出租率。

旗艦商場「Elements」的國際預租反應積極，而位於將軍澳站的新商場「君薈坊」，其預租情況亦進展良好。

年內，公司繼續致力提升各商場的零售環境，包括在德福廣場一期開展大型翻新工程，以及透過推廣活動支持公司的租戶，同時繼續加入新商戶及提升商戶組合。

香港迪士尼樂園開幕與迪士尼綫通車為青衣城商場帶來正面影響。自九月以來，憑藉迪士尼樂園開幕的效應，配合有效的主題推廣活動，青衣城商場的人流量與去年同期增加達三成。

公司位於國際金融中心二期的十八層寫字樓維持百分之百出租率。

## 物業管理及其他服務

公司物業管理業務收入增加百分之十六點七達一億二千六百萬港元。年內，公司的管理組合共增加五千零七十五個單位，主要來自映灣園、蔚藍灣畔以及水藍天。截至年底，公司管理的住宅單位增加至五萬四千三百五十八個，商業及寫字樓面積則增至五十六萬二千二百九十六平方米。

物業代理業務收入增長百分之十六點七達七百萬港元，而八達通卡大廈通行系統業務營業額增長百分之三十達一千三百萬港元。

## 國內業務

公司在國內的物業顧問、管理及相關業務繼續增長。年內，公

司取得兩項高級住宅發展項目的新物業管理合約，包括北京的北辰北苑B3居住區以及建外Soho五期及七期，另外亦取得重慶的美麗山水項目管理合約。

此外，公司已簽訂一項為期長達四十七年的租約，負責營運和管理位於北京東城區的「東方銀座」購物商場，預期該商場將於二零零六年底重新開業。該租約容許公司擁有選擇權，可在租期首五年內按預定價格購買該商場，並在首五年屆滿後享有優先取捨權。

深圳市軌道交通四號綫的物業發展方面，其總綱規劃目前已大部分確定。

# 香港網絡拓展項目

東涌纜車項目（「昂平360」）仍在進行中，目前上蓋建築工程已基本竣工，纜車塔及機電設備亦已安裝完成。所有纜車車廂已運抵香港，纜索拉綫工程亦已於二零零六年二月基本上完成。「昂平360」由Skyrail-ITM (Hong Kong) Ltd管理，預計於二零零六年中啟用。

機場站離境大堂連接航天廣場廊零售區發展項目的第二個月台裝修工程正處於施工階段，預計將於二零零六年下半年完成。

將軍澳南站的詳細設計經已完成，工程項目其中包括政府委託予公司的八十六區北面通道工程正在招標。預計該站將於二零零九年完成，為八十六區物業發展項目提供服務。

公司在二月向政府提交西港島綫、南港島綫（東段）及南港島綫（西段）的修訂建議。

西港島綫將港島綫由上環站開始，沿西營盤站及大學站延伸至堅尼地城站。初步設計工作、岩土工程勘察，及環境影響評估均已開始，計劃於二零一二年通車。公司在政府決定進行西港島綫規劃後，繼續與政府討論包括資金安排的有關細節。

南港島綫（東段）將會由位於鴨洲的海怡半島開始，沿利東、黃竹坑及海洋公園，直達金鐘後與港島綫交匯。

南港島綫（西段）將從與西港島綫交匯的大學站開始，沿數碼港、華富及香港仔，直達黃竹坑後與南港島綫（東段）交匯。預計政府將於二零零六年初就南港島綫的建議作出決定。

地鐵公司與九鐵可能合併的消息公布後，兩家公司負責重估沙田至中環綫，其中一項選擇為觀塘綫延綫。二零零五年，公司建議可在作出有關合併的決定前開展工程。政府仍在考慮該建議。

連接金鐘站與太古廣場三期的金鐘道行人通道，其主要隧道挖掘工程已基本完成，現正進行隧道的混凝土鋪設。該通道預計於二零零六年第三季度開通。政府亦已批准連接始創中心與太子站的行人通道，工程預計於二零零六年初開始，二零零八年完成。荔枝角站行人通道改善計劃已在政府憲報公布，工程預計於二零零六年開展。

公司向政府提交關於擴建銅鑼灣站的建議，並於二零零六年一月開展可行性研究。此外，公司亦就尖沙咀站的新行人通道與發展商展開商討。

# 人力資源

二零零五年，地鐵公司繼續致力提升營運效率，並為培育人才投放資源。

公司就海外業務的中高層管理人員的人力需求進行一項研究。公司根據結果採取職位委任、彈性人力調配、對外招攬資源及加速培養當地人才等措施。為拓展業務而設的人力資源庫及人力資源系統亦尤為重要。公司亦對僱用條件、人力資源政策及其他支援工作加以檢討，以協助被派遣至海外的員工。

為提高管理人員的工作效率，公司採用個別及針對性的領導才能培育方式。第一批高級及行政管理人員的評估已經完成，並採取相應的培育方案，包括職位委任、任命代理、行政管理課程及一對一指導等。

為給予員工充足發展機會，年內公司共為六千五百一十三名員工提供共三萬六千六百八十九個工作日的培訓。其中包括迪士尼綫客戶服務課程，以及全新的普通話學習系統「普通話網上通」。

車務訓練部的綜合管理系統再次通過ISO9001、ISO14001及

OHSAS18001認證。公司亦獲得英國特許公認會計師公會頒授「白金認可僱主」榮譽，以表揚其致力為員工提供培訓。

公司推出創意計劃「企業智囊」(Enterprising Pod)，培養員工發揮公司信念中的「勇於進取」精神，為公司帶來更多收入及盈利。計劃中，每一項理念將由一名高級經理自願擔任「創意守護天使」(Idea Guardian Angel)，負責聯絡拓展，並在實際運作中作試用及驗證。該計劃得到各級的員工的踴躍支持。

為貫徹公司的社會責任及可持續發展方針，公司推出一項新僱員義工計劃—「地鐵人·地鐵心」，以加強公司的社區參與。該計劃得到行政總裁及執行總監會成員的支持，並對籌劃及參與義工活動的員工提供支援及加以表揚。員工及其家人均積極響應該計劃，實在令人鼓舞。同時，地鐵社會服務團亦繼續積極提供義工服務。

公司已進行一項工作/生活平衡研究，結果顯示，員工對工作十分滿意，並未有因為工作壓力而影響工作表現或安全。為提高員工對「健康心態、健康身體」的關注，公司舉辦了一系列以身心健康、人際關係及工作為主題的研討會。

# 財務回顧

## 二零零五年財務業績回顧

二零零五年一月一日，公司調整會計政策及財務報表呈列以符合經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRS)，該準則包括香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(HKAS) 及詮釋 (HK-Int)。該等調整的影響載於財務摘要報告附註，而二零零四年比較數字已經重列。

HKAS 40要求在損益表中確認投資物業市值的變動。HKAS 17要求將租賃土地及樓宇中的土地部分作為經營租賃處理，從而導致以往的土地部分折舊開支被重新歸類為經營開支。HKAS 32及HKAS 39要求按市值計算衍生工具的價值，若能符合對沖會計方法的要求，被對沖的財務負債會根據公允價值作出重估，其在資產負債表中的帳面金額亦作出相應調整。而與上一個結算日的價值改變，則會因應其對沖關係的類別在損益表中或直接在資產負債表中的對沖儲備確認。除自二零零五年一月一日起採納HKAS 32及HKAS 39外，公司已追溯採納HKAS 40及HKAS 17，並重列二零零四年比較數字。在採納HK-Int 2後，若干過往於損益表中計入的路軌維修及替換開支會予以資本化並計算折舊。

上述變動並不影響公司的現金流量或基本業務表現。

### 溢利與虧損

地鐵行車綫的載客量上升百分之二點九達八億五千八百萬人次，創歷史新高。由於推廣計劃改變及迪士尼綫通車，平均車費增長百分之二點六達六點六七港元。車費收入增長百分之五點六至五十七億二千一百萬港元。

機場快綫的車費收入增長百分之八點九達五億六千一百萬港元，原因是載客量增加及平均車費上升，後者是由於更多乘客搭乘較長車程所致。

非車費收入增長百分之十八點七達二十八億七千一百萬港元，包括十五億五千五百萬港元來自車站內商務及其他業務收入及十三億一千六百萬港元來自物業租務及管業收入。若不計算由於一家流動電話營運商因提前終止合約所獲得的一次性收入，非車費收入總額增長為百分之十五。

廣告收入受惠於經濟增長及採用新的推廣形式而增加百分之九點二。車站商用設施收入增長百分之十五點四，原因是載客量增加、消費力強勁及租金收入提高。顧問服務收入增長百分之十五點九，原因是公司取得新的顧問合約。由於新車站入口的接駁費用及報刊雜誌收入增加，其他業務收入增長百分之二十三點八。

由於一間新商場的開業及國際金融中心二期寫字樓及停車場租金的全年影響，加上租約續期後租金上調，物業租務及管業收入增長百分之十八點八。該等有利因素彌補了電訊收入相對停滯的增長。

儘管業務範圍增加，經營開支仍能控制在四十億五千二百萬港元或較去年增長百分之六，低於收入增長率的百分之九點六。

路軌會計處理的變動，即將路軌維修及替換開支予以資本化作為固定資產，導致經營開支下降四千五百萬港元，而折舊費用相應增加七千五百萬港元。二零零四年，公司將二零零三年就總部大樓引致的物業重估虧蝕六千九百萬港元撥回，導致二零零四年的經營開支減少。若不計算以上兩項，經營開支增加二億零六百萬港元或百分之五點四。

導致開支增加的主要原因包括員工成本增加，其中為滿足新綫路及車站運作的額外工作需要，以及薪金上調和特殊獎勵金，令員工成本增加六千八百萬港元。隨著二零零四年經營利潤增加，營運鐵路的地租及差餉上漲二千二百萬港元。車站商務及其他業務以及物業租務及管業的開支分別提高四千三百萬港元及三千一百萬港元，與業務活動增多相符。由於各種研究的顧問費用上升及有關世貿組織「香港部長級會議」的安全措施開支，一般及行政開支增加四千萬港元。中國內地及歐洲的項目研究及業務發展活動的成本下降二千五百萬港元。

未計折舊前鐵路及相關業務的經營利潤增長百分之十二點六達五十一億零一百萬港元。經營毛利率從百分之五十四點二改善至百分之五十五點七，是過去十年來最高的。

二零零五年的物業發展利潤達六十一億四千五百萬港元，包括：凱旋門的盈餘攤分；東涌站項目酒店部分及奧運站君滙港確認入帳的遞延收益；以及以實物攤分的「Elements」一期第二部分及「連理街」。

未計折舊前經營利潤增長百分之二十三點六達一百一十二億四千六百萬港元。折舊開支增長百分之七點三達二十六億八千二百萬港元，主要是由於上述路軌資本化政策的變動、合約提前終止後若干電訊設備全面折舊，以及迪士尼綫、月台幕門工程及車站翻新完工所致。

儘管利率上升及迪士尼綫的利息支出不再予以資本化，淨利息支出主要因貸款減少而下降百分之六點一達十三億六千一百萬港元。由於利率上升，實際平均利率從百分之四點七增至百分之五點一，而利息保障上升至七點六倍。為符合HKAS 40，除稅前投資物業市值增加二十八億港元(除稅後為二十三億一千萬港元)，已在損益表中確認。

公司分佔八達通控股的淨利潤增長百分之二點六達四千萬港元。公司透過共同控制實體在歐洲競投專營權，導致三千一百萬港元的分佔淨虧損。稅項開支包括在中國及海外業務活動的本期稅項開支及遞延稅項撥備，增長百分之三十七點一達十五億四千九百萬港元。淨利潤增長百分之二十九點三達八十四億六千三百萬港元，其中股東應佔利潤為八十四億五千萬港元，增長百分之二十九點一。每股盈利從一點二三港元增至一點五五港元。

不計及投資物業重估及其相關遞延稅項，基本利潤為六十一億四千萬元或每股一點一三港元，分別增長百分之三十六點七及百分之三十四點五。

董事局建議派發末期股息每股零點二八港元，即合共派息十五億三千五百萬港元，除註冊地址在美國或其任何領土或屬土的股東外，所有股東均可選擇以股代息。政府同意收取股份作為應得股息，以確保所支付的股息總額不超過百分之五十以現金支付。

### 資產負債表

固定資產總值增加至一千零三十二億七千五百萬港元，主要由於投資物業重估盈餘、接收「連理街」及迪士尼綫與博覽館站在投入運作後，其建造成本撥入資產所致。

在建鐵路工程輕微上升至十億零六百萬港元，主要包括東涌纜車及航天廣場項目的額外資本性開支所致，該等開支因迪士尼綫與博覽館站的成本被撥為固定資產而得以減少。



發展中物業增加至二十七億五千六百萬港元，主要由於就將軍澳八十六區第一期支付一半地價十一億六千萬港元所致，部分開支從有關奧運站第三期、調景嶺及將軍澳八十六區發展項目的發展商所獲得的進一步成本補償而有所降低。

待售物業增加至十三億一千一百萬港元，主要包括凱旋門的住宅單位。

根據HKAS 39的規定，分別錄得衍生工具財務資產及負債二億三千四百萬港元及三億零七百萬港元。

應收帳項、按金及預付款項大幅增加至三十億九千五百萬港元，主要由於在凱旋門物業預售中所增加的應收款項所致。

由於償還部分貸款，未償還貸款總額減少二十一億一千四百萬港元至二百八十二億六千四百萬港元。取用的貸款達五十二億九千一百萬港元，主要用作再融資。遞延收益從四十六億三千八百萬港元減少至三十五億八千四百萬港元，主要由於把東涌站、九龍站及奧運站發展項目的遞延收益確認入帳所致，而該等減少因收取與奧運站第三期發展項目有關的九億三千六百萬港元款項而抵銷。

遞延稅項負債從六十三億六千八百萬港元增加至八十億一千一百萬港元，主要由於按香港標準利得稅稅率百分之十七點五計算利潤的稅務影響所致，當中包括物業重估的稅務影響。

股本、股份溢價及資本儲備增加十一億八千一百萬港元至三百七十四億五千萬港元，此乃由於代息股份及行使認股權而發行股份所致。連同固定資產重估及其他儲備增加的五億零一百萬港元、因採納HKAS 32及39而作出的期初調整一億二千四百萬港元及扣除股息後保留盈利增加的六十一億七千七百萬港元，股東應佔總權益從六百一十八億九千二百萬港元增加至六百九十八億七千五百萬港元。總負債權益比率從百分之四十九點一改善至百分之四十點四，而淨負債權益比率則從百分之四十八點六下降至百分之三十九點九。

## 流動現金

鐵路及相關活動的淨現金收入從四十四億八千六百萬港元增加至五十一億八千九百萬港元，而來自物業發展商及買家的現金流入額從二十五億七千六百萬港元增加至二十六億一千萬港元。包括就將軍澳八十六區第一期發展項目支付一半地價的資本性項目開支，與利息開支的現金支出分別達三十四億五千四百萬港元及十四億一千六百萬港元，而去年則分別為二十八億八千九百萬港元及十三億零一百萬港元。連同其他小量變動，未計股息及償還貸款前的淨流動現金為二十八億二千三百萬港元，較去年增加二億五千七百萬港元。計入派付股息十一億三千八百萬港元及償還貸款淨額十五億九千八百萬港元後，淨現金流入為八千七百萬港元，而二零零四年的淨現金流出則為一億零六百萬港元。

## 融資活動

### 新融資

年內，集團利用港元市場資金充裕、利率低企及信貸息差收窄帶來的有利條件，以低成本籌集共四十七億港元的新融資。該等新融資包括一項五億港元的十年期票據及兩項五億港元的十五年期票據，票面息率分別為百分之四點五、百分之四點二八及百分之四點七五，以及多項合共三十二億港元的雙邊銀行貸款，包括二十二億港元七年期貸款及十億港元十年期貸款。

年底，公司共有總額達五十三億港元的尚未動用承諾銀行貸款，連同二零零六年初新增的銀行貸款承諾及新發行的定息票據所得款項，將足以應付公司於二零零六年的所有資金需要。

在附屬公司方面，年內，公司與國家開發銀行草簽為期二十五年，金額達人民幣三十六億元的無追索權銀行貸款的主要條款，所得款項將用於資助集團就深圳市軌道交通四號綫項目投入的人民幣六十億元的百分之六十。北京地鐵四號綫項目的公私合營公司亦透過合作夥伴與中國工商銀行及國家開發銀行分別草簽了兩項二十五年期、無追索權銀行貸款，每項金額均為人民幣十六億元。該等貸款所提供的較長貸款限期、人民幣計值及定息貸款將分別有助降低兩個項目的再融資、貨幣及利率風險。

### 借貸成本

儘管短期利率上升，我們的平均借貸成本僅從二零零四年的百分之四點七微升至百分之五點一，利息開支總額則增加四百萬港元，反映公司採取大部分以長期定息融資的保守債務組合。

### 風險管理

公司繼續根據其「理想融資模式」維持多元化的債務組合，該模式旨在透過制訂理想的定息及浮息債務組合、許可的貨幣風險水平、均衡還款期、採用多種融資工具及保持能充分滿足未來資金需要的融資準備，以分散風險。

公司利用金融衍生工具僅作對沖用途，絕不涉及投機買賣。公司僅與信貸評級達A-/A3級或以上的交易對手進行交易，並根據其信貸評級釐定交易額度，以便控制交易對手風險。此外，公司亦採用一個按「風險價值」方法及「預期虧損」概念制定的監控架構，進一步量化及監控該等風險。

### 信貸評級

公司是香港首家取得與香港政府評級齊齊的國際認可信貸評級的公司。

穆迪將我們的短期外幣及長期港元信貸評級分別再確認為P-1及Aa3，展望為「穩定」，並將長期外幣債務信貸評級上調至Aa3，如該等債務是根據外國法律發行。

標準普爾將我們的短期/長期港元信貸評級再確認為A-1+及AA-，並同時將我們的短期/長期外幣信貸評級上調至A-1+及AA-，展望為「穩定」。

評級投資中心亦將我們的短期港元及長期港元/外幣信貸評級分別再確認為a-1+及AA/AA-。

### 財務規劃

我們採用全面性長期財務策劃模式來計劃我們的鐵路營運及評估新投資。該模式基於加權平均資金成本及所需回報率對所有投資進行嚴格評審，並就重要變數進行敏感度測試，及定期檢討各項假設，以確保結果可靠及穩定。為求有效管理資金成本，公司亦會定期評估資金需要及資本結構。

### 融資能力

在二零零六年至二零零八年未來三年內，公司預計資本性開支總額內有五十億港元及二十一億港元分別用於本港的鐵路項目及物業發展，及五十四億港元用作海外投資。另外，公司會向將軍澳八十六區二期的發展商提供四十億港元免息貸款。鑑於該四十億港元免息貸款及就深圳市軌道交通四號綫項目的資金需要已準備就緒，為此，集團將有足夠的融資能力把握香港及海外的其他投資機會。

# 十年統計數字

	2005*	2004*	2003*	2002*	2001*	2000*	1999	1998	1997	1996
<b>財務</b>										
<b>損益表</b>										
百萬港元										
營業額	<b>9,153</b>	8,351	7,594	7,686	7,592	7,577	7,252	6,981	6,574	6,253
未計折舊前經營利潤	<b>11,246</b>	9,097	9,116	7,769	7,301	7,290	5,523	4,720	3,805	3,342
折舊	<b>2,682</b>	2,499	2,402	2,470	2,178	2,091	2,039	1,426	927	850
利息及財務開支	<b>1,361</b>	1,450	1,539	1,125	874	1,143	1,104	475	95	957
利潤	<b>8,463</b>	6,543	4,450	3,579	4,278	4,069	2,116	2,819	2,783	1,535
建議及已宣派之股息	<b>2,299</b>	2,259	2,215	2,161	2,118	500	–	–	1,252	647
每股盈利 港元	<b>1.55</b>	1.23	0.85	0.70	0.85	0.81	0.42	–	–	–
<b>資產負債表</b>										
百萬港元										
資產總值	<b>113,666</b>	106,674	102,366	101,119	98,126	92,565	87,250	82,104	75,428	64,644
貸款、融資租賃債務及銀行透支	<b>28,264</b>	30,378	32,025	33,508	31,385	27,203	23,177	16,897	10,875	12,696
遞延收益	<b>3,584</b>	4,638	5,061	6,226	8,411	10,403	13,776	15,970	16,705	9,094
股東應佔總權益	<b>69,875</b>	61,892	57,292	53,574	53,893	50,355	45,115	42,601	41,815	35,473
<b>財務比率</b>										
百分率										
經營毛利率	<b>55.7</b>	54.2	49.3	52.2	53.4	51.7	48.2	47.3	53.7	53.4
非車費收入佔營業額百分率	<b>31.4</b>	29.0	27.7	25.6	24.6	24.6	22.2	22.1	21.0	18.8
總負債權益比率	<b>40.4</b>	49.1	55.9	62.5	58.2	54.0	51.4	39.7	26.0	35.8
總負債權益比率(撇除重估儲備)	<b>40.9</b>	49.3	63.3	71.1	66.4	62.2	58.5	45.0	31.3	43.8
利息保障 倍數	<b>7.6</b>	6.1	5.6	4.5	3.8	3.8	3.7	5.1	15.7	4.0
<b>僱員</b>										
管理及服務部門	<b>896</b>	860	855	886	930	966	1,031	1,317	1,104	1,069
車務	<b>4,600</b>	4,669	4,730	4,836	4,756	4,943	5,132	5,890	4,575	4,499
工程及計劃	<b>246</b>	366	402	551	978	904	918	1,111	2,380	1,871
物業發展及管理	<b>689</b>	660	642	618	567	519	456	468	427	405
中國及國際業務 <sup>†</sup>	<b>82</b>	–	–	–	–	–	–	–	–	–
總計	<b>6,513</b>	6,555	6,629	6,891	7,231	7,332	7,537	8,786	8,486	7,844

\* 綜合業績

† 二零零五年新成立的部門

	2005*	2004*	2003*	2002*	2001*	2000*	1999	1998	1997	1996
<b>車務運作</b>										
<b>載客車卡行車公里總數</b> 千計										
地鐵行車綫	<b>114,449</b>	114,364	112,823	103,318	96,751	92,199	94,704	94,260	84,258	83,769
機場快綫	<b>17,122</b>	16,081	15,227	19,467	19,458	19,557	19,394	9,011	–	–
<b>總乘客人次</b> 千計										
地鐵行車綫	<b>857,954</b>	833,550	770,419	777,210	758,421	767,416	779,309	793,602	811,897	816,572
機場快綫	<b>8,493</b>	8,015	6,849	8,457	9,022	10,349	10,396	3,928	–	–
<b>平均乘客人次</b> 千計										
地鐵行車綫－周日平均	<b>2,497</b>	2,403	2,240	2,261	2,231	2,240	2,284	2,326	2,382	2,379
機場快綫－每日平均	<b>23</b>	22	19	23	25	28	29	22	–	–
<b>乘客平均乘搭公里數</b>										
地鐵行車綫	<b>7.6</b>	7.7	7.7	7.6	7.4	7.3	7.4	7.4	7.4	7.5
機場快綫	<b>30.4</b>	30.2	29.7	29.9	29.8	29.7	29.9	31.2	–	–
<b>每車卡平均載客量</b>										
地鐵行車綫	<b>57</b>	56	53	57	58	61	61	62	71	73
機場快綫	<b>15</b>	15	13	13	14	16	16	14	–	–
<b>佔專利公共交通載客量比率</b> 百分率										
所有交通載客量	<b>25.2</b>	24.8	24.3	23.5	23.5	24.1	25.2	25.7	25.9	26.7
過海路綫載客量	<b>61.2</b>	59.6	58.7	58.2	57.4	57.9	60.3	61.9	64.2	66.5
<b>佔交通載客量比率</b> 百分率										
往／返機場	<b>22</b>	21	23	25	27	28	32	25	–	–
<b>每車卡公里之港元(全綫服務)</b>										
車費收入	<b>47.7</b>	45.5	42.9	46.6	49.3	51.1	49.4	52.7	61.6	60.6
鐵路經營開支	<b>22.8</b>	22.3	22.5	22.8	24.6	26.8	27.3	29.2	29.5	29.1
鐵路經營利潤	<b>24.9</b>	23.2	20.4	23.8	24.7	24.3	22.1	23.5	32.1	31.5
<b>每名乘客之港元(全綫服務)</b>										
車費收入	<b>7.25</b>	7.05	7.06	7.28	7.46	7.35	7.14	6.82	6.39	6.22
鐵路經營開支	<b>3.47</b>	3.45	3.70	3.57	3.72	3.85	3.94	3.78	3.06	2.99
鐵路經營利潤	<b>3.78</b>	3.60	3.36	3.71	3.74	3.50	3.20	3.04	3.33	3.23
<b>安全表現</b>										
須呈報事故數目 <sup>^</sup>	<b>747</b>	701	641	690	686	748	859	842	814	869
每百萬載客人次的須呈報事故數目 <sup>^</sup>	<b>0.86</b>	0.83	0.82	0.88	0.89	0.96	1.09	1.05	1.00	1.06
公司及承建商的員工意外事故次數	<b>30</b>	25	33	24	39	36	49	65	54	40

<sup>^</sup> 根據地下鐵路規例，須呈報事故是指凡影響鐵路處所、機械裝置及設備或直接影響人(受傷或沒有受傷)，並須向香港特別行政區政府環境運輸及工務局局長呈報的事故。此等事故包括自殺/企圖自殺、侵入路軌、以至在扶手電梯、升降機及行人輸送帶上發生的意外。

# 公司管治報告書

## 公司管治應用守則

為符合股東利益，公司致力實行高水平的公司管治以及選定和落實最佳守則。本報告書說明公司如何應用聯交所證券上市規則《上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》（「守則」）的各項原則。

截至二零零五年十二月三十一日止年度內，公司一直遵守守則規定，惟就守則條文第A.4.1條而言，公司非執行董事並無特定任期，但須按公司章程細則第八十七條及八十八條，於公司股東週年大會上輪流退任及重選（根據香港法例第五五章地下鐵路條例（地鐵條例）第八條獲委任者除外）。由於目前有九名董事須遵守輪流退任之規定，彼等之中三分之一須在公司每一屆股東週年大會上退任（須由股東重選），故實際上各董事獲委任之年期約為三年。

## 董事局

公司整體業務由董事局負責管理。董事局根據章程細則及董事局採納的規程，授權執行總監會管理公司的日常事務，而董事局本身則專注處理可影響公司整體策略方針、財務及股東的事項，其中包括財務報表、派息政策、會計政策的重大修改、每年營運預算、若干重要合約、未來發展策略、重大融資安排及重大投資、風險管理策略、庫務政策及車費結構。

董事局由十一位成員組成，包括一位執行董事（即行政總裁）及十位非執行董事，其中六位為獨立非執行董事。在此方面，公司超越了《上市規則》之規定，要求每間上市公司的董事局至少包括三位獨立非執行董事。於董事局決定將主席兼行政總裁的職位分拆後，董事局成員錢果豐博士獲委任為非執行主席，由二零零三年七月二十一日起生效，任期三年；而周松崗先生則由二零零三年十二月一日起獲委任為行政總裁兼董事局成員。另外兩位非執行董事（即環境運輸及工務局局長與運輸署署長）由中華人民共和國香港特別行政區（香港特區）行政長官委任，而另外一位非執行董事馬時亨先生是香港特區政府的財經事務及庫務局局長。香港特區政府透過財政司司長法團持有公司已發行股本約百分之七十六。

來自不同商業及專業背景，各非執行董事均積極向董事局提供其寶貴經驗，以提升公司及其股東的最佳利益。另一方面，各獨立非執行董事均致力確保董事局維護公司全體股東的利益，

並客觀冷靜地考慮相關問題。公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》要求，有關其獨立性之確認書，並繼續認定其獨立身份。

各董事均確保付出足夠時間及精神處理公司事務。董事須每年兩次披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質，其他重大承擔及其公司或組織名稱。

董事局及執行總監會成員的個人簡歷載於第二十六至二十九頁。雖然運輸署署長（黃志光先生）及環境運輸及工務局局長（廖秀冬博士）由香港特區行政長官任命，馬時亨先生由財政司司長法團任命，且方敏生女士擔任多個政府諮詢委員會會員，但董事局及執行總監會成員之間概無任何關係（包括財務、業務、家屬、或其他重大或相關的關係）。

按公司章程細則允許，公司已投保董事與高級職員責任保險，對此公司董事局成員及其高級職員均無須承擔此保單所列明之免賠額。

## 主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位各不相同且相互獨立。非執行主席負責主持及管理董事局的運作，以及監察行政總裁及執行總監會成員的表現。除確保公司能適時向董事局提供充份的業務訊息外，主席亦確保非執行董事在董事局會議上作出有效貢獻。作為執行總監會會長，行政總裁需在管理公司業務方面向董事局負責。

主席於二零零五年四月十二日在沒有執行總監會成員（包括行政總裁）出席的情況下，與所有非執行董事舉行會議，討論董事局的責任、董事局會議程序及執行總監會成員的表現。主席亦於二零零六年三月七日舉行了另一次會議。

## 董事局會議程序

董事局定期舉行會議，而董事局所有成員均獲完整及適時的相關資料，並在有需要時可按照已核准的程序，獲取獨立專業人士的意見，該費用由公司支付。董事局的定期會議的起草議程由法律總監及秘書編製，並經公司主席核准。倘若董事局成員希望將某事項列入會議議程中，須在有關董事局會議之前至少一週通知主席或法律總監及秘書。法律總監及秘書一般在每年第三季訂定下年度董事局會議日期，並經主席批准。

在每次董事局定期會議上，執行總監會成員與高級經理一同向董事局匯報業務，包括運營、項目進展、財務表現、公司管治及前景。行政總裁亦向董事局提交其執行摘要，集中匯報公司的整體策略及重要事宜。此等報告，連同於董事局會議的討論一併提供的資料，有助董事局所有成員在知悉符合公司利益的情況下作出決策。議程連同董事局文件的全文將在董事局會議擬定日期前至少三日送達。

所有董事局成員均可獲得法律總監及秘書的意見及服務，而法律總監及秘書負責確保遵守適當的董事局會議程序，並就所有公司管治事宜向董事局提出意見。董事局成員亦可於其認為必要的情況下，可與所有執行總監會成員直接接觸。

於二零零五年，董事局共舉行八次會議。在所有八次會議上，無利益衝突的董事局成員商討公司與九廣鐵路公司（「九廣鐵路」）的可能合併事宜。董事局各成員的出席記錄列載如下：

董事	2005年董事局會議出席次數	出席率
<b>非執行董事</b>		
錢果豐博士(主席)	8/8	百分之一百
運輸署署長 (霍文自二零零五年六月十八日起 起停任運輸署署長) (黃志光自二零零五年六月十八日 起獲委任為運輸署署長)	3/3	百分之一百
*一次會議由替代董事代為出席	4/5*	百分之八十
環境運輸及工務局局長 (廖秀冬博士)	8/8*	百分之一百
*六次會議由不同替代董事代為出席		
馬時亨	8/8†	百分之一百
†四次會議由替代董事代為出席		
<b>獨立非執行董事</b>		
張佑啟教授	8/8	百分之一百
艾爾敦	2/8	百分之二十五
方敏生	7/8	百分之八十八
何承天	8/8	百分之一百
盧重興	8/8	百分之一百
施文信	8/8	百分之一百
<b>執行董事</b>		
周松崗(行政總裁)	8/8	百分之一百

董事局會議記錄由會議秘書編製，記錄董事局所考慮事宜及所作出決策的詳情，包括董事局成員提出的任何關注事宜或表達的相反意見。在會議結束後的合理時間內，會議記錄草稿將發送予所有董事局成員以供表達意見。按核准的程序，董事局在其後召開的會議上正式通過會議記錄草稿。如董事局成員對會議記錄草稿有任何意見，可在其後召開的會議上討論，有關達成的協定將匯報於該會議記錄中。董事局會議記錄由法律總監及秘書備存於公司註冊辦事處，以供董事局所有成員查閱。

### 董事局成員的委任、重選及罷免

任何人士可於任何時間，由股東於股東大會或由董事局按公司提名委員會推薦獲委任為董事局成員。經董事局委任的董事必須於獲委任後的首屆股東週年大會上退任。以此途徑退任的董事可於股東週年大會上膺選連任，惟不計入決定輪流退任董事之人選及人數內。透過上述兩種方法獲推選及委任的董事，均可膺選連任或重新委任。三分之一（倘董事人數並非為三之倍數，則按最接近該數目及少於三分之一）的董事必須在公司股東週年大會上輪流退任。

香港特區行政長官可根據地鐵條例第八條委任不超過三名人士為「增補董事」。透過上述途徑獲委任的董事只可由香港特區行政長官撤任。該等董事不受任何輪流退任規定的管限，亦不計入必須輪流退任的董事人數內。在所有其他方面，「增補董事」在任何情況下應被視為與其他董事無異。行政長官已委任環境運輸及工務局局長以及運輸署署長為「增補董事」。由於目前有九名董事須遵守輪流退任之規定，彼等之中三分之一須在公司每一屆股東週年大會上退任（須由股東重選），故實際上各董事獲委任之年期約為三年。

各董事於獲委任為董事局成員時，均獲提供有關公司主要業務營運及實務的全面介紹以及董事手冊。其中，董事手冊不僅列載一般法律（普通法及法例）以及《上市規則》賦予董事的一般及特定職責，亦列載董事局各委員會之職權範圍。董事手冊不時作出更新，以反映該等範圍的最新發展。

為協助董事之持續專業發展，法律總監及秘書向董事建議參加相關研討會及課程。有關培訓的費用由公司承擔。

## 問責性

董事局成員負責編製公司及集團的帳項。截至二零零五年十二月三十一日止之帳項是按持續經營準則編製，並真實及公平反映公司與集團的事務狀況。於編製截至二零零五年十二月三十一日止年度的帳項時，董事局成員選擇適當的會計政策，並連貫應用於以往財政期間（截至二零零五年十二月三十一日止的帳項附註披露的新及經修訂會計政策除外）。關於各項判斷及估計，均已作出審慎合理的評估。外部核數師的職責載於第五十頁。

呈交董事局的帳項均已由執行總監會成員檢討。於編製年報、中期報告及帳項時，財務部負責與外部核數師及審核委員會跟進查核事宜。此外，公司所採納的新會計政策及規定均在採納前經審核委員會討論及批准。

## 董事局委員會

作為良好公司管治的重要部份，董事局已成立下列董事局委員會，以監督特定公司事務。各委員會均完全由應邀出任的非執行董事組成。各審核、薪酬及提名委員會受其各自職權範圍的管治，有關詳情請查閱公司網站：[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)。所有委員會均獲供給充足資源以履行其職責。

### 審核委員會

審核委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立非執行董事。委員會成員為施文信（主席）、張佑啟教授，以及運輸署署長（霍文停任為運輸署署長，黃志光獲委任為運輸署署長，均自二零零五年六月十八日起生效）。委員會成員概不是畢馬威會計師事務所（公司外部核數師）的合作夥伴或前合作夥伴。財務總監、內部審核部主管及公司外部核數師代表預期會列席委員會會議。委員會亦可酌情邀請其他人士列席會議。委員會通常每年舉行四次會議，必要時外部核數師或財務總監可要求舉行會議。

依據其職權範圍，審核委員會的職責包括財務及成效事務，其中包括監督與外部核數師的關係、檢討公司財務資料，以及監督公司的財務申報系統及內部程序。於核數工作開始前，委員會與外部核數師討論其核數性質及範圍。除預先批准所有核數服務外，委員會亦預先批准非核數服務，以遵守相關法律規定。委員會主要負責向董事局建議外部核數師的任免，以及外部核數師的薪酬及任期。對於公司財務資料，委員會監察財務報表、年報、中期報告及帳項，連同初步業績公告及有關公司公開披露的財務資料的其他公告的完整性。處理財務資料時，委員會與董事局及執行總監會（包括財務總監）聯繫，並進一步與外部核數師及內部審核主管會面。除考慮因審核產生的事宜外，委員會亦會討論核數師私下或與執行董事及任何其他人士一起提出的任何事宜。委員會需至少每年檢討一次公司財務控制系統、內部控制及風險管理系統的成效，並向董事局匯報已進行有關檢討，使董事局可監察公司的整體財務狀況並保障其資產。此外，委員會亦檢討內部審核主管的定期報告，以及跟進主要行動計劃的建議。委員會可在與主席及行政總裁進行協商（或獲得其批准）後，選擇將任何課題作為審核公司任何業務或營運的效率、成效或價值的主題，然後審查有關審核報告，並向董事局提出建議。

委員會主席負責於每次委員會會議後編制報告，向董事局匯報委員會的活動及提出所出現的問題。

審核委員會會議記錄由會議秘書編製，記錄委員會所考慮事宜及所作出決策的詳情，包括委員會成員提出的任何關注事宜或表達的相反意見。在會議結束後的合理時間內，會議記錄草稿將發送至委員會成員以供表達意見，而最終定稿則發送至委員會成員以備記錄，且會議記錄備存在公司註冊辦事處，以供委員會成員查閱。下一年度會議議程項目於每年最後一季制定，以供委員會成員參考並提出意見。委員會主席對委員會定期會議議程作出最終決定。

二零零五年，審核委員會舉行四次會議。委員會於二零零五年的主要工作包括：

- 檢討及建議董事局批准二零零四年年報與帳項及二零零五年中期報告與帳項；
- 檢討二零零五年經修訂的會計準則；
- 檢討公司內部控制系統；
- 核准二零零五年審核計劃，檢討內部審核部編製的定期報告；
- 預先批准二零零五年由畢馬威會計師事務所（外部核數師）提供核數及非核數的服務；
- 檢討審核委員會職權範圍及建議董事局批准有關修訂，以符合《上市規則》的修訂。

各審核委員會成員的出席記錄列載如下。外部核數師代表、財務總監以及內部審核部主管均列席所有該等會議，報告彼等工作並回答有關質詢。此外，當時在任的常務總監—車務及業務發展（或其代表）以及物業總監，曾分別獲邀在會議上向成員介紹公司的鐵路營運及物業發展業務。

董事	2005年審核委員會 會議出席次數	出席率
施文信（主席）	4/4	百分之一百
張佑啟教授	4/4	百分之一百
運輸署署長 （霍文自二零零五年六月十八日 起停任運輸署署長）	2/2	百分之一百
（黃志光自二零零五年六月十八日 起獲委任為運輸署署長）	2/2	百分之一百

#### 薪酬委員會

薪酬委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會成員為何承天（主席）、施文信及馬時亨。

薪酬委員會的主要職責包括制定有利於僱用優秀人才的薪酬政策及應用守則、向董事局建議董事局非執行董事成員的薪酬、釐定董事局執行董事及執行總監會成員的薪酬福利條件，以及參照公司目標和目的檢討及核准與表現掛鈎的薪酬。

在二零零五年，薪酬委員會舉行了兩次會議。依據其職權範圍，委員會於本年度內處理的工作如下：

- 根據公司按表現而定的浮動獎金計劃，審批二零零四年表現期的獎賞支出；
- 檢討薪酬委員會職權範圍及建議董事局批准有關修訂，以符合《上市規則》的修訂；
- 檢討行政總裁及執行總監會在二零零五年生效的薪酬福利條件；
- 審批新任執行總監會及高級管理層成員的薪酬福利條件。

各委員會成員的出席記錄列載如下：

董事	2005年薪酬委員會 會議出席次數	出席率
何承天（主席）	2/2	百分之一百
施文信	2/2	百分之一百
馬時亨	2/2	百分之一百

薪酬委員會亦於二零零六年三月七日舉行會議，批准二零零五年薪酬報告書。此報告書載於第二十四及二十五頁，當中包括公司薪酬政策的說明。

#### 提名委員會

提名委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立非執行董事。提名委員會成員為艾爾敦（主席）、盧重興以及環境運輸及工務局局長（廖秀冬博士）。提名委員會負責向董事局提名並推薦人選以填補董事局的空缺。

由於二零零五年並無新的董事委任，故委員會於本年度內並未召開任何會議。

#### 獨立委員會

董事局致力照顧公司獨立股東的權益，並為此設立董事局獨立委員會（「獨立委員會」），以審議及審查有關公司與九廣鐵路可能合併的條款，並告知獨立股東有關條款是否公平合理。該委員會主席為何承天，成員為張佑啟教授、方敏生、盧重興及施文信。於二零零六年三月七日，董事局通過艾爾敦重新加入獨立委員會。獨立委員會成員全為公司獨立非執行董事。

## 內部控制

董事局須確保公司已具備有效的內部控制系統，其主要目的在於確定各有關員工遵守公司的管理政策及有關之法律及法規、保障公司資產、達至有效率及效益的營運、能預防及偵測欺詐及錯誤、會計記錄之正確及完整和可適時編製可靠的財務資料。

公司已採納多項內部控制體系，包括以下各項：

- 董事局已授予執行總監會處理日常事務的一切決策權，惟須遵守《由董事局決議的事宜規程》的條款。
- 董事局已制定各類風險管理策略，以識別、評估及減低建造及保險、財務、庫務、安全、保安及環境風險。執行總監會的有關成員負責管理其業務領域下的風險。
- 公司正在制定一套「企業風險管理系統」，目的在於統一及拓展現已存在於公司若干主要部門的風險管理方式、提供對公司主要風險的總體認識，及提升對個別業務領域如何支援風險控制的共同理解。公司已委任企業風險經理，負責此方面的工作。
- 公司尊重投資者就評估其投資於本公司所需資料的權利。董事及僱員均須熟悉，並遵守公司的披露監控及程序，以使公司在必須公開披露的公開報告及文件，遵守所有主要適用的規管規則。
- 董事局及執行總監會成員，以及擁有股價敏感的資料及/或特定資料的其他獲選任經理，均受公司董事進行證券交易的標準守則約束（見下文）。此外，每位僱員亦受公司頒佈的《工作操守指引》約束，（其中包括）嚴格保密未公佈的股價敏感的資料。
- 所有部門主管（包括負責海外項目的業務及項目經理）均需了解任何新的或經更新的法令、評估該等法令/法規的風險及其對公司經營的影響，並至少每年進行一次檢討，確保相關法令/法規得到遵守。任何對公司有嚴重損害的違規行為應報告予有關部門主管，然後由該部門主管匯報給執行總監會。
- 內部審核部門根據經審核委員會核准的審核計劃，進行各系統、財務控制及遵守法令/法規事宜的審核。

內部審核部在支援及協助公司管理層監察公司內部管治方面，扮演著重要的角色。內部核數師除直接向行政總裁匯報外，亦可直接與審核委員會接觸。該部門可全面查閱資料，以便檢討公司風險管理、控制及管治程序各方面的情況。除定期檢討所有業務、支援組別及附屬公司的內部控制系統外。如有需要，亦會進行特別審閱或調查工作。內部核數師會根據在審核過程中獲得的結果及其他相關資料，每半年向審核委員會報告一次。在其二零零五年的報告中，內部核數師提到，總體而言，公司有足夠及有效的內部控制系統。

誠如上文所披露，審核委員會主席負責於每次委員會會議後編制報告，向董事局匯報委員會的活動及提出所出現的問題。

## 上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

公司已採納標準守則，並在作出特定查詢後確認，年內董事局及執行總監會成員一直遵守上市規則附錄十所載之標準守則。高級經理因其在公司所擔任的職務可能擁有未公佈的股價敏感的資料，已被要求遵守標準守則的規定。

## 商業操守及誠信

公司致力維持高水平的商業操守及誠信。人力資源管理部門每年均就《工作操守指引》及《公司工作操守指引員工手冊》的內容進行詳細檢討，以確保其內容符合法例標準。

為使公司的操守及誠信文化得以延伸至內地的附屬公司，公司已檢討及更新深圳附屬公司的入職課程內容，並把《工作操守指引》及《公司工作操守指引員工手冊》的簡介列入該項課程內。

## 二零零二年美國 Sarbanes-Oxley 法例

此法例由美國總統於二零零二年七月三十日簽署生效，旨在加強公司在公司管治及財務報告方面的透明度及問責性。

由於本公司為一間須向美國證券交易委員會報告的公司，故受此項法例的一般約束。

公司將一如既往，繼續檢討其內部系統及工作守則之程序，並按適用的遵從日期履行此法例的新規定。



## 外部核數師

公司聘任畢馬威會計師事務所為外部核數師。審核委員會按其職責範圍，預先批准由畢馬威會計師事務所按適用標準提供的所有核數服務，確保畢馬威會計師事務所的獨立性、客觀性及核數程序的有效性。並於核數工作開始前，與畢馬威會計師事務所討論其核數性質及範疇及匯報責任。

審核委員會亦檢討及預先批准聘任畢馬威會計師事務所提供任何非核數服務，以遵守相關法律規定，並在保持客觀性與經濟利益之間取得平衡。

畢馬威會計師事務所提供的核數與非核數服務的性質及已付予畢馬威會計師事務所（包括與核數事務所處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理並知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於核數事務所的本土或國際業務的一部份的任何機構）的費用如下：

百萬港元	2005	2004
核數師酬金		
– 核數服務	4	4
– 稅務服務	1	1
– 其他服務	2	–

## 與股東的溝通

公司的股東週年大會（「股東週年大會」）乃與股東溝通的主要渠道之一，為股東提供機會，詢問董事有關公司表現的事宜。公司主席及各董事局委員會主席均有出席二零零五年股東週年大會。

在二零零五年股東週年大會上，主席首先概述有權按公司章程細則第六十七條就股東週年大會上建議的任何決議案以投票方式表決的有關人士類別。而各項主要事宜均建議以獨立決議案表決。於決議案獲省覽之前，主席根據公司章程細則第六十七條，行使其作為大會主席的權利，召集就所有決議案以投票表決進行。投票表決結果於股東週年大會翌日，刊登在一份英文及一份中文報章上，並登載於公司及香港聯合交易所有限公司網站。股東週年大會會議記錄亦在合理時間內登載於公司網站上。

# 薪酬報告書

本薪酬報告書已經由公司薪酬委員會審批。

## 薪酬政策

公司的薪酬政策旨在確保薪酬水平適當，並與公司所制定的目標、目的及表現配合一致。為此，公司會考慮多項相關因素，其中包括相類公司所給予的薪酬、職責、職務及工作範圍、公司及附屬公司在其他方面的聘用條件、市場做法、財務及非財務表現，以及按表現計薪制的可取性。

在奉行有效的公司管治以及在聘用和激勵優秀人才的前題下，公司確立對董事局及執行總監會推行一套正規及透明度高的薪酬政策的重要性。

董事局內設有薪酬委員會，成員包括三位非執行董事，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會負責就公司的薪酬政策作出考慮及向董事局提出建議，並獲授權釐定及檢討行政總裁及執行總監會成員的薪酬組合。

在有必要時及經主席同意下，薪酬委員會有權尋求外間獨立專業意見，作為協助處理相關事宜。

薪酬委員會於二零零五年的工作摘要列載於《公司管治報告書》第十八至二十三頁。

公司亦確保獨立董事或其任何聯繫人均不會參與釐定其本身的薪酬。

## 非執行董事、行政總裁及執行總監會

薪酬委員會就董事局非執行董事成員的薪酬向董事局提出建議。為確保非執行董事為公司服務的時間及所承擔的責任獲得適當的報酬，委員會考慮多項因素，包括相類公司所支付的袍金、非執行董事的責任、投入的時間、需承擔的工作量，及公司在其他方面的僱用條件等。

薪酬委員會負責制定政策，並根據薪酬政策釐定及檢討董事局執行董事成員（即行政總裁）及執行總監會成員的薪酬。對於行政總裁的薪酬，委員會會諮詢主席；對於執行總監會其他成員的薪酬，委員會會諮詢主席以及行政總裁，徵求彼等的建議。

## 僱員薪酬架構

公司為董事局執行董事成員及執行總監會成員等僱員制定的薪酬架構，包括固定薪酬、浮動獎金、特別獎金、長期獎勵及退休金計劃。有關各項薪酬的具體資料列載如下。

## 固定薪酬

固定薪酬包括基本薪金、津貼及實物收益（如醫療）。各個職位的基本薪金及津貼，是按公司的薪酬政策、市場競爭能力、市場做法、公司與個人表現等因素而制定及按年檢討。實物收益則會按市場做法而定期檢討。

## 浮動獎金

根據公司的浮動獎金計劃，行政總裁、執行總監會成員，以及公司甄選的管理層均有資格獲取年度現金獎賞。有關計劃的規則由薪酬委員會定期檢討。

根據計劃的現行規則，獎金金額乃按公司及個人表現而定。公司表現是根據每年及連續三年的固定資產收益率及經營利潤釐定。

計劃中的一部份目標獎金原是由參加計劃的員工所撥出的第十三個月薪金及部份固定津貼所組成。行政總裁及執行總監會的目標獎金，約為基本薪金的百分之十五至百分之三十。當表現超逾預定的基本標準，其根據本計劃而應得的獎金將按年發放。

此外，公司設有其他銷售及與業務有關的獎勵計劃，以激勵相關員工完成公司的特定業務指標。

## 特別獎金

在二零零五年，公司發放特別獎金予工作表現良好及優秀的員工，作為獎勵他們在過去一年為公司取得優異表現所作的貢獻，並激勵他們為持續業務拓展而繼續努力。

## 長期獎勵

公司在這方面設有「全球發售前認股權計劃」及「新入職僱員認股權計劃」兩項計劃。

有關各執行總監會成員截至二零零五年十二月三十一日於該兩項計劃下的已行使及已發行認股權，已列載於董事局報告書「董事局及執行總監會成員之股份利益」一段。

有關該兩項計劃及根據該兩項計劃授予執行總監會成員的認股權詳情，則列載於財務摘要報表附註3。

行政總裁沒有參與該兩項計劃，但可於三年合約期屆滿時收取700,000股股份的等值現金。

## 退休金計劃

公司設有三項退休金計劃，分別為地鐵有限公司退休金計劃（「退休金計劃」）、地鐵有限公司Retention Bonus Scheme（「RBS」）及強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。有資格參與退休金計劃

的僱員，可就退休金計劃及強積金計劃作出選擇。RBS乃退休金計劃的一個補充性計劃，適用於公司為指定工程項目服務及非以約滿酬金條款聘用的僱員。

#### (a) 退休金計劃

退休金計劃包括混合福利部分及界定供款部分。該計劃已按《職業退休計劃條例》註冊，且已獲授強積金豁免，因此可作為強積金計劃外提供予僱員的另一項選擇。混合福利部分按最終薪金若干倍數或累積供款連投資回報兩者中的較大者計算福利。成員於混合福利部分的供款額，是根據基本薪金的固定百分率釐定，而公司的供款額則參照獨立精算顧問公司進行的年度精算評估釐定。

混合福利部分自一九九九年三月三十一日後已不接受新加入的僱員。所有於一九九九年四月一日或以後加入公司而合資格參加退休金計劃的僱員，可選擇參與界定供款部分或自二零零零年十二月一日起推行的強積金計劃。

界定供款部分是一項成員投資選擇計劃，福利是按累積供款及投資回報而定。成員及公司在界定供款部分的供款額，是根據員工基本薪金的固定百分率而釐定。

#### (b) RBS

RBS乃根據《職業退休計劃條例》註冊，僅在僱員遭裁退時，為僱員提供截至二零零二年十二月三十一日止所提供服務的應計福利，與退休金計劃應付的任何福利抵銷。成員無需供款，而公司供款則參照獨立精算顧問公司進行的年度精算評估釐定。

#### (c) 強積金計劃

公司已加入銀聯信託強積金計劃，該計劃已向強制性公積金計劃管理局註冊。強積金計劃成員包括合資格參加退休金計劃但選擇不參與該計劃的僱員及無資格參加退休金計劃的其他僱員。成員及公司分別按《強制性公積金計劃條例》規定的強制標準向強積金計劃供款。根據個別僱用條款，可能給予高於強制標準的額外供款。

公司於一九九九年四月一日前僱用的執行董事，有資格參加地鐵有限公司退休金計劃的混合福利部分。

公司於一九九九年四月一日或之後僱用的執行董事，有資格參加地鐵有限公司退休金計劃的界定供款部分。

行政總裁參加公司的強積金計劃。公司與行政總裁分別按《強積金條例》規定的強制標準向強積金計劃供款。

#### 非執行董事與執行董事的薪酬

(i) 董事局成員及執行總監會成員的酬金總額（不包括以股份為基礎的支出）如下表所示，有關酬金的詳細資料則列載於財務摘要報表附註3。

百萬港元	2005	2004
袍金	3	3
基本薪金、津貼及其他實物收益	29	28
與表現掛鈎的薪酬	10	8
退休金計劃供款	2	3
	44	42

(ii) 非執行董事及執行董事的酬金總額（不包括以股份為基礎的支出）在下列薪酬範圍內：

酬金	2005 數目	2004 數目
0 港元 – 500,000 港元	10	9
500,001 港元 – 1,000,000 港元	1	1
1,000,001 港元 – 1,500,000 港元	2	–
4,500,001 港元 – 5,000,000 港元	5	4
5,000,001 港元 – 5,500,000 港元	1	2
9,000,001 港元 – 9,500,000 港元	–	1
9,500,001 港元 – 10,000,000 港元	1	–
	20	17

上表所示資料已包括五位酬金最高的僱員在內。除非執行主席的酬金列入第二個薪酬範圍外，各獨立非執行董事的酬金屬第一個薪酬範圍。

地鐵有限公司

薪酬委員會主席

何承天

香港，二零零六年三月七日

# 董事局及 執行總監會成員

## 董事局成員

**錢果豐博士**，現年五十四歲，二零零三年七月獲委任為非執行主席。他於一九九八年開始出任董事局成員。錢博士現任 CDC Corporation (前稱 chinadotcom Corporation) 及其附屬公司 China.com Inc. (前稱 hongkong.com Corporation) 之主席。他亦為 HSBC Private Equity (Asia) Limited 非執行主席，並為滙豐控股有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司、Inchcape plc、利亞零售有限公司、偉易達集團有限公司及九龍倉集團有限公司的董事局成員。錢博士為廉政公署貪污問題諮詢委員會主席、香港／歐盟經濟合作委員會主席，以及亞太經合組織商業諮詢委員會的香港區成員。此外，錢博士亦為香港工業總會名譽會長及前主席。一九九二年至一九九七年間，錢博士被委任為當時港英政府之行政局議員，於一九九七年七月一日至二零零二年六月期間獲委任為香港特區行政會議成員。錢博士於一九九三年被委任為太平紳士，一九九四年獲頒 CBE 勳銜，一九九九年獲頒金紫荊星章。錢博士於一九七八年取得賓夕凡尼亞大學之經濟學博士學位。

**周松崗**，現年五十五歲，二零零三年十二月一日獲委任為行政總裁。他曾任布萊堡工業集團行政總裁，該集團為一環球支線服務公司，在英國及澳洲兩地上市。在一九九七年至二零零一年，周先生在總部位於英國的一間主要工程公司 GKN PLC 任總裁。在此之前，他在 BOC Group PLC 服務二十年，並在一九九三年獲委任為該集團的董事及其氣體業務的總裁。周先生為特許工程師，分別在威斯康辛州大學與加州大學取得化學工程學士及碩士學位。他亦持有香港中文大學工商管理碩士學位，並修畢美國哈佛商學院高等管理進修課程。他獲巴斯大學授予工程學榮譽博士學位。二零零零年，周先生以其在工業界的傑出貢獻，在英國獲頒爵士勳銜。他目前為香港會計師公會理事會成員、香港旅遊發展局成員及香港中文大學校董會成員，並作為校董會代表出任為香港中文大學逸夫書院校董會成員。他亦為香港總商會理事會成員及中國人民政治協商會議深圳市委員會委員。周先生亦是渣打集團有限公司非執行董事，以及渣打銀行(香港)有限公司非執行主席。

**張佑啟教授**，現年七十一歲，獨立非執行董事，一九九九年起出任董事局成員。張教授現任香港大學校長特別顧問兼工程學系名譽教授。他曾任香港大學工程學系教授及代首席副校長至二零零零年六月三十日。張教授始於 University College of Swansea, Wales 開展其學術研究。一九七零年，在加拿大卡立 (Calgary) 獲委任為土木工程教授，一九七四年，在亞德雷德大學任教授及土木工程系主任，一九七七年，他擔任香港大學土木工程系主席及主任。除學術職務外，張教授曾任香港工程師學會前第一高級副會長及其評核委員會前主席。他曾在多間教育機構獲頒榮譽學位，包括香港大學榮譽科學博士，以及英國威爾斯大學榮譽法學博士。他亦被選為中國科學院院士，現為皇家工程學院院士、加拿大皇家學院院士及香港工程科學院上任院長。

**艾爾敦**，現年六十歲，獨立非執行董事，一九九九年起出任為董事局成員。在滙豐集團服務三十七年後，於二零零五年五月二十七日退休。在一九九九年一月一日至二零零五年五月二十四日期間，任香港上海滙豐銀行有限公司主席；在一九九六年六月一日至二零零五年四月二十一日期間，任恒生銀行有限公司非執行主席；至二零零五年五月十一日止任太古股份有限公司的董事局成員。艾爾敦先生亦於二零零五年六月十七日前任香港公益金執行委員會主席，現任其副贊助人。他為羅兵咸永道會計師事務所(總部位於香港)的高級顧問、香港總商會主席、香港貿易發展局委員會會員以及香港賽馬會董事。艾爾敦先生為特許銀行學會以及香港銀行學會院士。他亦為太平紳士。

**方敏生**，現年四十七歲，獨立非執行董事，二零零四年起出任董事局成員。方女士自二零零一年起擔任香港社會服務聯會行政總裁。加入香港社會服務聯會前，於一九八九年至二零零一年任職於香港紅十字會，並於一九九三年至二零零一年為秘書長。方女士為專業受訓社會工作者，並在社區服務方面擁有豐富經驗。她出任社會福利諮詢委員會、康復諮詢委員會(二零零二年一月一日至二零零五年十二月三十一日)、人力發展委員會、香港房屋委員會及可持續發展委員會等各政府顧問委員會公職。她亦是扶貧委員會及策略發展委員會(執行委員會)成員。

**何承天**，現年六十七歲，獨立非執行董事，一九九一年起出任董事局成員。現職專業建築師，為王董建築師事務所有限公司副主席兼執行董事。自一九九一年至二零零零年，何先生膺選香港立法會議員，為建築、測量及都市規劃界功能界別的代表。一九八三年及一九八四年，任香港建築師學會會長；一九九二年至二零零一年任香港工業村公司主席。何先生亦曾出任多個法定委員會及諮詢委員會成員，包括醫院管理局董事局。他亦為香港管弦協會有限公司常務委員會主席及古物諮詢委員會主席。

**盧重興**，現年五十四歲，獨立非執行董事，一九九五年起出任董事局成員。二零零一年十月中銀集團重組後，出任中國銀行（香港）有限公司總經理。盧先生於一九六九年開始從事銀行業，在被委以現職前，曾在中銀集團擔任多個職位。他為市區重建局董事。盧先生於一九九四年獲委任為臨時機場管理局董事局成員，並於一九九六年四月至一九九九年五月任機場管理局副主席。他亦於一九九七年十二月至二零零五年十一月任醫院管理局董事局成員。一九九八年，盧先生獲頒銀紫荊星章。

**施文信**，現年六十一歲，獨立非執行董事，二零零二年十月起出任董事局成員。現任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事、英國電訊之亞太諮詢委員會(Asia Pacific Advisory Board)成員、公務員敘用委員會成員及香港賽馬會董事。在此之前，施文信先生於一九八一年至一九九九年為香港安永會計師事務所高級合夥人。他於一九九一年至一九九七年出任香港會計師公會委員會成員，並於一九九六年成為該會會長。施文信先生為特許會計師，並持有格拉斯高大學及香港大學法律學位。

**運輸署署長**(黃志光，現年五十歲，二零零五年六月十八日獲委任為香港特區政府運輸署署長，根據地下鐵路條例第八條獲委任為「增補董事」加入董事局為非執行董事。在此之前，黃先生曾在香港特區政府多個決策局及部門服務，包括民政事務局、公務員事務局、前市政總署、前政務總署、前衛生福利科、前文康廣播科、前大學及理工教育資助委員會秘書處、前

工商科、保險業監理處(一九九六年八月至二零零零年一月)、強制性公積金計劃管理局(二零零零年一月至二零零一年六月)、前資訊科技署(二零零一年七月至二零零四年七月)及政府資訊科技總監辦公室(二零零四年七月至二零零五年一月)。作為運輸署署長，黃先生亦任若干運輸相關公司董事，包括九龍汽車(一九三三)有限公司、龍運巴士有限公司、新世界第一巴士服務有限公司、新大嶼山巴士(1973)有限公司、城巴有限公司、天星小輪有限公司、新香港隧道有限公司、香港西區隧道有限公司、大老山隧道有限公司，及三號幹線(郊野公園段)有限公司。)

**環境運輸及工務局局長**(廖秀冬博士，現年五十四歲，二零零二年七月一日出任香港特區政府環境運輸及工務局局長後，在二零零二年八月根據地下鐵路條例第八條獲委任為「增補董事」加入董事局為非執行董事。作為環境運輸及工務局局長，廖博士亦擔任九廣鐵路公司及三號幹線(郊野公園段)有限公司等多間公司的董事。廖博士獲香港大學博士學位(環境/職業健康)。廖博士自一九九五年成為英國皇家化學學會會員，並自一九九六年開始成為香港工程師學會會員。)

**馬時亨**，現年五十四歲，二零零二年七月一日出任香港特區政府財經事務及庫務局局長後，加入董事局為非執行董事。出任該職前，馬先生為電訊盈科有限公司集團財務總裁，亦為該集團執行董事兼執行委員會成員。馬先生在環球金融服務業累積了超過二十年經驗，曾在摩根大通私人銀行、美國大通銀行、熊谷組(香港)有限公司及加拿大多美年證券公司歷任要職。除擔任九廣鐵路公司及機場管理局董事局成員外，馬先生亦為香港國際主題樂園有限公司、香港按揭證券有限公司及強制性公積金計劃管理局的董事。馬先生於一九七三年畢業於香港大學，持有文學學士學位，主修經濟學與歷史。

## 執行總監會成員

**周松崗**，履歷詳見第二十六頁。

**柏立恒**，現年五十九歲，一九九二年獲委任為公司工程總監，負責策劃和執行所有主要鐵路支線及工程項目改良，包括機場鐵路項目、鯽魚涌紓緩乘客擠塞工程、將軍澳支綫項目、迪士尼綫及東涌旅遊纜車項目。他亦負責進行新鐵路支綫的可行性研究，包括南港島綫及西港島綫，並為中國的鐵路項目提供項目管理技術。柏立恒先生早於一九七六年至一九八四年任職於本公司，一九九二年重新加入公司前，曾參與新加坡地鐵及東區海底隧道的建造工程，並於一九九零年至一九九二年出任倫敦地鐵銀禧支綫項目工程總監。於一九九八年至二零零二年及一九九三年至一九九九年，柏立恒先生分別出任職業訓練局及建造業諮詢委員會成員，現為臨時建造業統籌委員會成員。柏立恒先生持有紐西蘭坎特布里大學土木工程榮譽學位，現為香港工程科學院院士、香港工程師學會及紐西蘭專業工程師學會會員。他於一九八六年在新加坡獲頒公共服務獎章(PBM)，並於一九九九年榮獲銅紫荊星章。

**陳富強**，現年五十七歲，一九九八年八月開始出任人力資源總監。陳先生於一九八九年加入公司為人力資源經理，負責人力資源管理、營運與管理培訓、行政與保安管理等事務。加入公司前，陳先生歷任香港商界和公用服務界的高級管理職位，包括香港政府、香港生產力促進局、和記黃埔有限公司和香港電訊有限公司。陳先生自一九八五年起成為香港人力資源管理學會資深會員，亦為該學會副會長。他為香港僱主聯合會委員會、香港房屋協會薪酬委員會、勞工顧問委員會(勞資關係)之委員，以及數家大學的職業發展與職業顧問委員會會員。陳先生於一九七一年取得香港大學之社會科學學士學位，主修經濟學。

**何恆光**，現年五十五歲，一九九一年加入公司為物業總監，負責發展及管理地鐵站與車廠上蓋和毗鄰的所有物業項目。他領導一個由不同專業界別組成的經理團隊，負責大型物業發展的規劃、設計、建造與管理工作。一九七一年至一九九零年間，何先生任職香港政府，專責地政工作，其後出任地政總署署長級職位，負責制訂政策與程序，向機場及機場鐵路工程提供土地。何先生於一九七四年取得香港特許測量師資格。

**梁國權**，現年四十五歲，二零零二年二月開始出任財務總監，負責公司所有財務管理事項，包括財務策劃與控制、預算、會計與申報及庫務等。此外，梁先生亦負責公司的資訊科技工作，並出任八達通控股有限公司和公司退休金計劃信託委員會主席。梁先生於一九八二年在劍橋大學畢業，其後分別於一九八五年及一九八六年成為英國及加拿大的特許會計師。加入公司為財務總監前曾任職會計及投資銀行界。梁先生亦曾在倫敦及加拿大溫哥華擔任會計師，並在香港擔任投資銀行家多年。梁先生為香港保護兒童會執行委員會主席、香港房屋協會執行委員會及香港公益金委員會成員，亦出任漢基國際學校董事局及醫院管理局退休金計劃之信託人。

梁先生亦為香港飛機工程有限公司及太平地氈國際有限公司非執行董事。

**龍家駒**，現年四十七歲，二零零五年九月二十六日獲委任為中國及國際業務總監，統領公司的業務發展工作，包括中國投資、歐洲專營權及國際顧問服務。龍博士從一九九七年起在Royal Dutch Shell的數家聯屬公司歷任若干職務，加入公司前為Shell Eastern Petroleum (Pte) Ltd總經理—中國，負責Shell在中國天然氣及發電業務的策略發展、管治及經營表現。一九九四年至一九九七年間，任職於Duke Energy International之聯屬公司Duke Energy Asia Limited，一九九六年成為副總裁。在此之前，龍博士分別在英國一家主要的電力生產、分銷及零售公司PowerGen plc，及在英國電業私營化前於中央發電局(Central Electricity Generating Board)工作了大約五年及三年。龍博士持有香港大學機械工程學理學士學位、英國利茲大學燃燒學博士學位、英國南安普敦大學管理學理學碩士學位及倫敦大學法律學士學位。龍博士於一九九二年在英國取得大律師資格。

**麥國琛**，現年六十歲，二零零五年十月一日獲委任為署理車務總監，並於二零零五年十二月五日出任車務總監。麥國琛先生在工程界有四十多年工作經驗，於一九八七年加入公司，出任車務工程經理，其後歷任若干其他重要職位，包括車務工程設計經理及工程經理(車務)。他於二零零四年三月獲委任為副車務總監。麥國琛先生持有美國Kensington University機械工程學學位，並為英國機械工程師學會(Institution of Mechanical Engineers)會員。

**杜禮**，現年五十六歲，具英格蘭及威爾斯與香港執業律師資格。一九八一年加入公司，一九八八年起出任法律總監兼董事局秘書。杜禮先生負責公司的法律及公司秘書事務、保險、採購及企業風險管理職能。其專責範圍包括建造合約、合約起草與管理、成本控制及調解糾紛。加入公司前，杜禮先生曾任職英格蘭政府部門，專責商業物業發展及大型項目融資工作。

# 董事局報告書

董事欣然提呈截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的董事報告及財務摘要報表。

## 集團主要業務

公司及轄下附屬公司的主要業務包括：

**A** 營運一個集體運輸鐵路系統，路線行經中環至荃灣（荃灣綫）、油麻地至調景嶺（觀塘綫）、寶琳至北角（將軍澳綫）、柴灣至上環（港島綫）、香港至東涌（東涌綫）、香港至赤鱗角香港國際機場及亞洲國際博覽館（機場快綫）及欣澳至迪士尼樂園（迪士尼樂園綫）；

**B** 配合鐵路系統（包括將軍澳支綫）而發展物業項目；

**C** 經營鐵路系統的相關商業活動，包括出租廣告位及零售場地、鐵路電訊系統寬頻服務、投資物業（包括購物商場及寫字樓）之管業及租務、物業代理及八達通卡大廈通行系統服務；

**D** 為迪士尼樂園綫以及作為機場快綫延伸，位於機場站後的亞洲國際博覽館站進行興建、試車及通車；

**E** 設計並興建「昂坪360」旅遊設施及對委任營運商的後續監察；

**F** 策劃及興建未來的鐵路系統支綫及其他相關的基建項目；

**G** 提供顧問服務，範疇包括項目管理、策劃、建造、營運、維修及提升鐵路水平等方面的專業知識，以及就車費收取、物業整合/發展的意見（包括其他物業相關服務）及開拓非車費收入作出建議；

**H** 投資於公司的附屬公司八達通控股有限公司，該公司的業務遍及香港及海外，包括透過其附屬公司八達通卡有限公司經營智能卡系統，為香港的交通運輸及非交通運輸設施提供收款服務；

**I** 香港境外的股本投資及長期營運及維修合約；

**J** 在中國從事物業管理、購物商場投資及鐵路相關物業發展業務；及

**K** 投資並建設北京地鐵四號綫，其中公司擁有百分之四十九股權，與北京市政府就未來經營達成為期三十年的特許經營協議。

除此以外，一份關於深圳地鐵四號綫的可行性研究報告已提交予國家發展與改革委員會審批。公司正等待結果。

## 股息

董事建議向於二零零六年四月十一日名列公司股東名冊的股東派發末期股息每股普通股零點二十八港元。待所需決議案於應屆股東週年大會上獲得通過後，股息將於二零零六年六月二十七日或該日前後以港元現金派發，而股東亦可選擇代息股份。公司的大股東財政司司長法團已同意選擇以股份形式收取全部或部分可獲的股息，以確保應付股息總額不超過百分之五十以現金派發。

## 董事局成員

本年度董事局成員包括錢果豐（非執行主席）、周松崗（行政總裁）、張佑啟、艾爾敦、方敏生、何承天、盧重興、施文信、馬時亨、環境運輸及工務局局長（廖秀冬）及運輸署署長（霍文停任運輸署署長，由黃志光接任，均自二零零五年六月十八日起生效）。

於二零零五年六月二日舉行的股東週年大會上及根據章程細則，張佑啟、何承天及盧重興按章程細則退任，並膺選連任董事局成員。

錢果豐、施文信及馬時亨將按章程細則於應屆股東週年大會上輪流退任。上述三名董事局成員均表示有意於該大會膺選連任。

各董事局成員的履歷載於第二十六及二十七頁。

## 替任董事

本年度替任董事包括(i)郭立誠及黎年（代替馬時亨），(ii)環境運輸及工務局常任秘書長（羅智光）及環境運輸及工務局副秘書長（何宗基、周達明、朱曼鈴及蔡淑嫻）（代替環境運輸及工務局局長），及(iii)運輸署副署長（公共運輸事務及管理）（李胡韋瑤[停任運輸署副署長/公共運輸事務及管理，並據此停任運輸署署長替任董事]及葉麗清[自二零零五年五月二十三日起出任]）（代替運輸署署長）。



## 執行總監會

本年度執行總監會成員為周松崗(行政總裁兼董事局成員)、柏立恒、陳富強、祁輝[自二零零五年十二月五日起退休]、何恆光、梁國權、龍家駒[自二零零五年九月二十六日起出任]、麥國琛[自二零零五年十月一日起出任]及杜禮。

本年度執行總監會成員的履歷載於第二十八及二十九頁。

## 內部審核

公司的內部審核部門提供獨立、客觀的核證和顧問服務，旨在增值及改善公司的業務營運。該部門主要職責包括：

- 評估公司在其活動及風險管理的內部控制系統是否充足及有效。
- 發掘改善管理層控制、資源運用及盈利能力的時機。
- 應公司管理層委託作特別審閱及/或調查。

公司內部核數師直接向行政總裁匯報，並可直接與審核委員會接觸。

## 商業操守及誠信

詳情載於第二十二頁。

## 政策

董事局已就下列事項採取風險管理策略：

- A** 建造及保險；
- B** 財務；
- C** 庫務風險管理；
- D** 安全風險管理；
- E** 保安管理。

未經董事局批准，上述政策不得隨意變動。

## 公眾持股量

公司於二零零零年在聯交所主板上市時，獲聯交所授予公司豁免(「公眾持股量規定豁免」)，批准公司無須嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定。根據公眾持股量規定豁免，公眾於公司持有的指定最低股份百分比不得少於公司已發行股本總額的百分之十。根據公司可從公開途徑取得的資料及就董事所知，於本年度內及截至本報告日期止，公司已按公眾持股量規定豁免維持指定的公眾持股量。

## 財務摘要報表

公司及集團截至二零零五年十二月三十一日的財政狀況及業績，以及集團本年度的權益變動及現金流量，載於第三十五至四十九頁的財務摘要報表。

## 十年統計數字

集團過去十年業績及資產負債概要，連同若干主要車務統計數字載於第十六至十七頁。

## 固定資產及在建鐵路工程

本年度固定資產及在建鐵路工程的變動情況分別載於財務摘要報表附註5。

## 儲備變動

本年度儲備的變動情況載於財務摘要報表附註7。

## 股本

截至二零零四年十二月三十一日，公司法定股本為六十五億港元，分為6,500,000,000股普通股，其中5,389,999,974股為已發行入帳列作繳足普通股。年內，公司發行共91,856,465股普通股，其中：

**A** 5,282,500股普通股因根據公司全球發售前認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權的有關行使價為8.44港元；

**B** 117,500股普通股因根據公司新入職僱員認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權的有關行使價分別為9.75港元、15.75港元、15.97港元及16.05港元；

**C** 62,121,448股普通股由公司發行，作為公司就截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息(每股普通股現金股息為0.28港元)股東所選擇的代息股份；及

**D** 24,335,017股普通股由公司發行，作為公司就截至二零零五年六月三十日止六個月中期股息(每股普通股現金股息為0.14港元)股東所選擇的代息股份。

截至二零零五年十二月三十一日，公司法定股本為六十五億港元，分為6,500,000,000股普通股，其中5,481,856,439股為已發行及入帳列作繳足普通股。

### 贖回上市證券

公司及其任何附屬公司於二零零五年財政年度並無買賣或贖回其任何上市證券。

### 捐贈

公司於年內向慈善機構合共捐出一百零六萬五千三百三十二港元。二零零五年初，公司捐出八十六萬港元善款，支持救助南亞海嘯災民；另外，公司亦為此開放地鐵站及公司旗下商場予慈善團體設立籌款專櫃，籌得逾一百二十萬港元善款。

### 匯報及監察

所有營運及業務活動均訂有全面的財政預算制度，並由董事局審批年度預算。公司的營運、業務及工程項目對比預算的結果，須每月向董事局呈報，並定期更新年度財政預測數字。

### 庫務管理

公司庫務部乃按照董事局認可的指引運作，參照理想融資模式管理公司債務結構，該模式界定理想的金融工具、定息和浮息債項組合、還款期、利率風險、貨幣風險及融資準備期。公司會定期檢討及改良該模式，以反映公司財務需要及市場狀況所出現的轉變。利率掉期及貨幣掉期等金融衍生工具只會用作對沖工具，以控制集團的利率及貨幣風險。為監控公司的衍生工具活動，公司訂立審慎的指引及程序，其中包括全面的信貸風險管理系統，以「風險價值」方法監控交易對手的信貸風險。而公司庫務部的內部職責均適當劃分。

重大的融資交易及衍生工具交易指引(包括信貸風險管理架構)須取得董事局批准。

### 資本性與經常性開支

主要資本性與經常性開支的評估、檢討及審批均有既定程序。所有超逾公司資產淨值百分之零點二的工程項目開支及超逾公司資產淨值百分之零點一的顧問服務聘用事宜，均須取得董事局批准。

### 發行債券及票據

集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度曾發行債券及票據，詳情載於財務摘要報表附註6。該等債券及票據乃為配合集團一般資金需求而發行，當中包括為新資本性開支融資及為到期債務再融資。

### 電腦處理

公司已就電腦系統操作訂立既定程序和定期作出品質檢討，以確保財務記錄完整無誤及數據處理效率良好。公司的電腦中心及服務台運作及支援，以及軟件開發及維修均已獲取ISO 9001:2000認證。每年就重要應用系統開展一次運作復原演習。

### 董事局及執行總監會成員之合約權益

本年度結算日或本年度內任何時間，均無任何由公司或任何附屬公司簽訂，而董事局或執行總監會成員在當中有重大利益(不論直接或間接)的主要合約。

### 董事局及執行總監會成員之股份權益

根據證券及期貨條例(「證券條例」)第352條須予備存的登記冊所載，或根據標準守則向公司及聯交所披露之資料，董事局及執行總監會成員於二零零五年十二月三十一日於公司股份、相關股份及債券(定義見證券條例第XV部)中擁有的權益或淡倉的詳情如下：

## 公司股份及相關股份的好倉

董事局或執行 總監會成員	持有的普通股數目			衍生工具			權益總額佔已發行 股本總額百分比
	個人權益*	家族權益†	公司權益	認股權 個人權益*	其他 個人權益*	權益合計	
周松崗	-	-	-	-	700,000 (附註1)	700,000	0.01277
施文信	4,585	-	-	-	-	4,585	0.00008
方敏生	1,675	-	-	-	-	1,675	0.00003
柏立恒	52,778	-	-	-	-	52,778	0.00096
陳富強	46,233	-	-	317,500 (附註2)	-	363,733	0.00664
何恆光	52,696	2,524	-	321,000 (附註2)	-	376,220	0.00686
梁國權	23,000	-	23,000 (附註3)	1,043,000 (附註4)	-	1,089,000	0.01987
龍家駒	-	-	-	1,066,000 (附註4)	-	1,066,000	0.01945

## 附註

1. 周松崗擁有與700,000股公司股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表周先生有權於其三年合約期滿時(即二零零六年十一月三十日)可收取相對於700,000股公司股份的等值現金的權利。

2. 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。

3. 該23,000股股份乃由梁國權全資實益擁有的私人有限公司Linsan Investment Ltd.持有。

4. 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。

\* 實益擁有人之權益

† 配偶或未滿18歲的子女作為實益擁有人之權益

## 根據財務摘要報表附註3B(i)所述的全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員 及合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2005年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 成為可 行使的認 股權數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2005年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
陳富強	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 - 11/9/2010	317,500	-	-	-	8.44	317,500	-
何恆光	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 - 11/9/2010	321,000	-	-	-	8.44	321,000	-
其他合資格僱員	20/9/2000	41,409,000	5/4/2001 - 11/9/2010	16,567,500	-	-	5,282,500	8.44	11,285,000	13.68

## 附註

1. 全球發售前認股權計劃(「前認股權計劃」)的有效期自二零零零年九月十二日採納前認股權計劃後十年內有效。自公司股份於二零零零年十月五日在聯交所開始買賣當日起，不得再授出任何認股權。

2. 根據前認股權計劃授予各參與人士的認股權所可能發行的股份數目，不得超過根據前認股權計劃已發行及可發行的股份數目百分之二十五。

根據財務摘要報表附註3B (iii)所述的新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員 及合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2005年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 成為可 行使的認 股權數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2005年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
梁國權	1/8/2003	1,066,000	14/7/2004 – 14/7/2013	1,066,000	355,500	–	23,000	9.75	1,043,000	14.10
龍家駒	27/9/2005	1,066,000	26/9/2006 – 26/9/2015	–	–	–	–	15.75	1,066,000	–
其他合資格僱員	1/8/2003	495,200	14/7/2004 – 14/7/2013	495,200	165,500	–	94,500	9.75	400,700	15.40
	13/9/2005	94,000	9/9/2006 – 9/9/2015	–	–	–	–	15.97	94,000	–
	23/9/2005	213,000	9/9/2006 – 9/9/2015	–	–	–	–	15.97	213,000	–
	17/10/2005	94,000	6/10/2006 – 6/10/2015	–	–	–	–	16.05	94,000	–

附註

1. 認股權的行使期不得超過授出日期後十年，而自二零零二年五月十六日採納新入職僱員認股權計劃（「新認股權計劃」）起計五年後，不得再授出任何認股權。

2. 除非按上市規則規定獲股東批准，否則於任何十二個月內，新認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，連同公司任何其他認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，不得超過新認股權計劃下的認股權授出日期當日公司已發行股份的百分之一。

除上文所披露者外：

根據證券條例第352條而備存的登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則向公司及聯交所披露的資料，

**A** 公司董事局或執行總監會成員概無於公司或其任何相聯法團（定義見證券條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉；及

**B** 截至二零零五年十二月三十一日止年度內，董事局及執行總監會成員及彼等之配偶或十八歲以下之子女概無擁有任何認購公司股本或債券的權利，亦無行使任何該等權利。

## 主要股東權益

按公司根據證券條例第336條而備存的登記冊所載，於二零零五年十二月三十一日擁有公司股本票面值百分之五或以上權益者的名稱及有關的股份數目列示如下：

名稱	普通股數目	普通股佔已發行 股本總額百分比
財政司司長法團 (代表政府之受託人)	4,195,703,166	76.54

公司已獲政府知會，於二零零五年十二月三十一日，公司約百分之一點四十九股份乃為外匯基金持有。外匯基金是根據外匯基金條例（香港法例第66章）成立的基金，由財政司司長控制。

## 主要供應商及顧客

公司與五位最主要供應商的採購價值（不屬於資本性質），佔截至二零零五年十二月三十一日止年度的採購總額不足百分之三十。公司與五位最主要顧客的交易額，以價值計算佔截至二零零五年十二月三十一日止年度營業額不足百分之三十。

## 持續經營

第三十五至四十九頁的財務摘要報表，乃按照持續經營準則編制。董事局已審閱公司二零零六年度的財政預算，連同其後五年的長期預測，並確信公司具備充足資源在可見未來繼續經營。

承董事局命

杜禮

董事局秘書

香港，二零零六年三月七日

## 綜合損益表

截至十二月三十一日止年度 百萬港元	2005	2004 (重列)
車費收入	6,282	5,932
車站內商務及其他業務收入	1,555	1,311
租務及管業收入	1,316	1,108
<b>營業額</b>	<b>9,153</b>	<b>8,351</b>
員工薪酬及有關費用	(1,614)	(1,546)
水電費用	(541)	(544)
營運鐵路的地租及差餉	(92)	(70)
耗用的存料與備料	(120)	(128)
維修及保養	(496)	(517)
鐵路配套服務	(74)	(72)
車站內商務及其他業務開支	(358)	(315)
租務及管業開支	(238)	(207)
項目研究及業務發展開支	(142)	(167)
一般及行政開支	(207)	(167)
其他費用	(170)	(89)
<b>未計折舊前經營開支</b>	<b>(4,052)</b>	<b>(3,822)</b>
<b>未計折舊前鐵路及相關業務的經營利潤</b>	<b>5,101</b>	<b>4,529</b>
物業發展利潤	6,145	4,568
<b>未計折舊前經營利潤</b>	<b>11,246</b>	<b>9,097</b>
折舊	(2,682)	(2,499)
<b>未計利息及財務開支前經營利潤</b>	<b>8,564</b>	<b>6,598</b>
利息及財務開支	(1,361)	(1,450)
投資物業的公允價值變動	2,800	2,486
應佔無控制權附屬公司及聯營公司利潤減虧損	9	39
<b>除稅前利潤</b>	<b>10,012</b>	<b>7,673</b>
所得稅	(1,549)	(1,130)
<b>年內利潤</b>	<b>8,463</b>	<b>6,543</b>
下列人士應佔：		
— 公司股東	8,450	6,543
— 少數權益	13	—
	<b>8,463</b>	<b>6,543</b>
<b>股息</b>		
年內宣派及已支付的中期股息	764	750
結算日後擬派的末期股息	1,535	1,509
	<b>2,299</b>	<b>2,259</b>
<b>每股盈利：</b>		
— 基本	1.55港元	1.23港元
— 攤薄	1.55港元	1.23港元

## 綜合資產負債表

於十二月三十一日 百萬港元	2005	2004 (重列)
<b>資產</b>		
固定資產		
— 投資物業	19,892	16,687
— 其他物業、機器及設備	83,383	83,005
	103,275	99,692
在建鐵路工程	1,006	962
發展中物業	2,756	2,088
遞延開支	281	243
預付土地租賃費用	608	621
無控制權附屬公司權益	103	63
遞延稅項資產	19	15
證券投資	183	202
員工置業貸款	34	47
待售物業	1,311	815
衍生工具財務資產	234	—
存料與備料	248	248
應收帳項、按金及預付款項	3,095	1,276
應收政府及其他關連人士的款項	154	133
現金及現金等價物	359	269
	113,666	106,674
<b>負債</b>		
銀行透支	14	11
短期貸款	385	—
應付帳項、應計費用及撥備	3,303	3,037
本期所得稅	2	3
工程合約保證金	170	240
應付關連人士的款項	17	1
貸款及融資租賃債務	27,865	30,367
衍生工具財務負債	307	—
遞延負債	112	109
遞延收益	3,584	4,638
遞延稅項負債	8,011	6,368
	43,770	44,774
<b>淨資產</b>	69,896	61,900
<b>權益</b>		
股本、股份溢價及資本儲備	37,450	36,269
其他儲備	32,425	25,623
<b>公司股東應佔總權益</b>	69,875	61,892
<b>少數權益</b>	21	8
<b>總權益</b>	69,896	61,900

於二零零六年三月七日獲董事局通過及核准發布。

錢果豐  
周松崗  
梁國權

# 財務摘要報表附註

## 1 主要會計政策

本財務摘要報表乃編製自截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核的地鐵有限公司（「公司」）及其附屬公司（統稱「集團」）及集團於聯營公司的權益的財務報表。

自二零零五年一月一日起，由香港會計師公會頒布的所有《香港財務報告準則》（「HKFRS」）已與國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS」）接軌。因此，由同日起香港會計師公會已於所有重大方面將HKFRS與IFRS接軌。本財務摘要報表乃按照所有HKFRS（其包括所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「HKAS」）、由香港會計師公會頒布的詮釋及香港公認會計原則）而編製，由二零零四年年度帳項採納的會計政策所作出的變動於附註2披露。

## 2 採納新訂《香港財務報告準則》

A 集團已採納所有在二零零五年十二月三十一日或之前頒布而又與集團業務有關的HKFRS（包括所有HKAS、國際會計準則委員會轄下詮釋委員會頒布的詮釋（「HK(SIC)-Int」）及香港會計師公會頒布的詮釋（「HK-Int」）。以下所載者為適用的HKFRS，而截至二零零四年十二月三十一日止年度的帳項已根據有關規定重列，惟HKAS 32及39則於二零零五年一月一日起採納。

HKAS 1	財務報表的呈列
HKAS 2	存貨
HKAS 7	現金流量表
HKAS 8	會計政策、會計估計的變動及差錯
HKAS 10	結算日後事項
HKAS 11	建造合約
HKAS 12	所得稅
HKAS 14	業務分類報告
HKAS 16	物業、機器及設備
HKAS 17	租賃
HKAS 18	收入
HKAS 19	僱員福利
HKAS 20	政府援助的會計處理及政府資助的披露
HKAS 21	外幣匯率變動的影響
HKAS 23	借款費用
HKAS 24	關連人士的披露
HKAS 27	綜合及獨立財務報表
HKAS 28	於聯營公司的投資
HKAS 31	於合營業務的投資
HKAS 32	財務工具：披露及呈列
HKAS 33	每股盈利
HKAS 36	資產減值
HKAS 37	撥備、或有負債及或有資產
HKAS 39	財務工具：確認及計量
HKAS 40	投資物業
HKFRS 2	以股份為基礎的支出
HKFRS 3	商業合併
HK(SIC)-Int 15	經營租賃 — 優惠
HK(SIC)-Int 21	所得稅 — 無折舊資產的重估價值回收
HK(SIC)-Int 27	評估涉及以租賃為法定形式的交易實質
HK-Int 2	適用於酒店物業的會計政策
HK-Int 3	收入 — 發展中物業完工前的預售合約
HK-Int 4	租賃 — 確定香港土地租賃的租賃年期

## 2 採納新訂《香港財務報告準則》(續)

採納上述新訂HKFRS對集團的會計政策有下列影響：

(i) 採納HKAS 2、7、8、10、11、12、14、16、18、19、20、21、23、27、28、31、33、36、37、HKFRS 3、HK(SIC)-Int 15、27及HK-Int 3、4對集團的會計政策並無帶來重大改變。概括而言：

- HKAS 2、8、16、27及28影響若干帳項披露；及
- HKAS 7、10、11、12、14、18、19、20、21、23、31、33、36、37、HKFRS 3、HK(SIC)-Int 15、27及HK-Int 3、4則沒有任何影響，因集團的會計政策已符合有關準則。

(ii) 採納HKAS 1對應佔無控制權附屬公司的稅項及少數權益的呈列帶來下列變更：

- 在過往年度，集團按權益法計算的應佔無控制權附屬公司的稅項，會在綜合損益表內列入集團的所得稅項下。自二零零五年一月一日起，集團更改呈列方法，在計算集團除稅前利潤或虧損前，將以權益法計算的應佔無控制權附屬公司的稅項計入在綜合損益表應佔其利潤或虧損內；及
- 在過往年度，於結算日的少數權益在綜合資產負債表內與負債分開呈列，並作為淨資產扣減處理。集團本年度業績的少數權益亦於損益表內獨立呈列，為計算股東(公司股東)應佔利潤前的扣減。自二零零五年一月一日起，為遵守HKAS 1及27，集團更改呈列少數權益的會計政策。根據新政策，少數權益作為權益的一部分呈列，獨立於公司股東應佔權益。

上述呈列方法的變更已追溯採用，並對比較數字作出重列。

(iii) 採納HKAS 17後，有關租賃土地的會計政策因而有所變更。租賃土地及樓宇以往被視作融資租賃入帳處理，並按原值或估值減累計折舊列帳。根據HKAS 17，土地的租賃權益被視作經營租賃入帳處理，而租賃土地上蓋任何樓宇權益的公允價值，乃按集團首次訂立租約時、或承接先前承租人租約、或於該等樓宇建造完成日(如較晚)獨立於土地租賃權益的公允價值計算。根據此等規定，為可分割的租賃土地支付的土地費用會以經營租賃入帳處理，並按其尚餘租賃年期攤銷，而不能可靠地分割的租賃土地及樓宇則共同按估值減累計折舊列帳。此等新會計政策已追溯採納，二零零五年及二零零四年十二月三十一日受影響的各項財務報表項目的調整載於附註2B(i)。

(iv) 採納HKAS 24後，關連人士的界定範圍予以擴大，除包括受個別人士(即關鍵管理人員、重大股東及或其關係密切的家庭成員)重大影響的實體外，亦增加集團僱員或作為集團關連人士的任何實體的離職後福利計劃。經修訂的定義未對以往呈報的關連人士交易的披露造成任何重大變更，且並未對本期作出的披露產生任何重大影響。

(v) 採納HKAS 32及39後，有關確認、計量及披露財務工具的會計政策因而有所變更。在二零零五年一月一日前，集團按當時適用的會計準則，並沒有將衍生工具於資產負債表入帳。根據HKAS 39的規定，所有衍生工具已於二零零五年一月一日按其公允價值於資產負債表中確認。如符合對沖會計方法的指定要求，其相關財務負債的公允價值(如指定用作對沖其公允價值變動的相關貸款)已予重估，並在資產負債表對其帳面金額作出相應調整。其後衍生工具及對沖項目的公允價值變動，會因應對沖關係的類別計入損益表，或直接撥入對沖儲備。採納財務工具的會計政策變更是透過調整於二零零五年一月一日其他儲備的期初結餘。由於公司往後採納HKAS 32和39，故此比較數額並沒有重列。截至二零零五年十二月三十一日止年度受影響的各項財務報表項目的調整載於附註2B(i)。



## 2 採納新訂《香港財務報告準則》(續)

(vi) 採納HKAS 40後，有關集團投資物業的會計政策因而有所變更。在以往年度，投資物業估值的增加會撥入投資物業重估儲備，除非按照物業投資組合，該等儲備不足以彌補物業投資組合虧絀，或先前於損益表中確認的虧絀已獲回撥，或個別投資物業已被出售。在該等有限情況下，公允價值的變更於損益表中確認。隨著採納HKAS 40後，投資物業一切估值變動均在損益表中確認。

採納HK(SIC)-Int 21後，有關集團投資物業遞延稅項的會計政策因而有所變更。在二零零五年一月一日前，集團並沒有為重估投資物業的公允價值變動所產生的遞延稅項作出撥備，此乃假設投資物業的帳面金額最終可於出售時收回，並按適用於最終出售時的資本收益稅率計算，而此稅率在香港為零。隨著採納HK(SIC)-Int 21後，重估投資物業所產生的遞延稅項須根據物業持作使用時可收回的帳面金額按利得稅率計算，並將之計入損益表。

上述所有有關投資物業的會計政策變更已追溯採納，二零零五年及二零零四年十二月三十一日受影響的各項財務報表項目的調整載於附註2B(i)。

(vii) 採納HKFRS 2後，有關僱員認股權及其他以股份為基礎的支出的會計政策因而有所變更。此前，僱員獲派發公司股份的認股權時概不確認任何金額。如僱員選擇行使認股權，名義股本及股份溢價金額則僅計入應收認股權行使價。隨著採納HKFRS 2後：

- 認股權以獲派發日期的公允價值按有關的權益授出期間於損益表中攤銷，相應的增加於股東權益內的以股份為基礎的僱員資本儲備確認；及
- 以股份為基礎而將以現金支付的支出，按股份的公允價值計入損益表，相應款項列為負債。

集團除根據HKFRS 2所載的過渡條文，即在二零零二年十一月七日或之前派發予僱員的所有認股權毋須採用新確認及計量政策外，其餘均追溯採納新會計政策，重列比較數字。截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度受影響的各項財務報表項目的調整載於附註2B(i)。

(viii) 推行HK-Int 2後，有關集團路軌資產折舊的會計政策因而有所變更。在以往年度，若干路軌資產因不斷作出維修及保養令其能維持在最佳的工作狀態，故以成本價列帳及不計提折舊，與此同時，相關的維修及保養和替換路軌的開支則記入損益表作為經常性開支。隨著推行HK-Int 2後，該等路軌資產會被計提折舊並記入損益表，而替換路軌的開支則會予以資本化及計提折舊。

由於因採納此新會計政策的追溯調整之財務影響並不重大，故此比較數字並沒有調整。

## 2 採納新訂《香港財務報告準則》(續)

B (i) 根據HKAS 8 (概述會計政策變更對所呈列的本期及前期帳項有重大影響的披露規定)，集團已因應上述會計政策變更的影響，溯及既往而重列於二零零四年及二零零五年一月一日保留溢利期初結餘，惟HKAS 32和39 (附註2B(iii)，在往後應用)及HK-Int 2 (附註2B(iv)) 除外，見上述附註2A(v)及(viii)的解釋。以往所呈列截至二零零四年十二月三十一日止年度淨利潤亦已作出調整。此等對財務報表的影響概述如下：

### 綜合損益表

百萬港元	採納有關準則的影響				總計
	HKAS 17	HKAS 40	HKFRS 2	HK(SIC)-Int 21	
<b>2004年前期的影響</b>					
折舊減少	98	-	-	-	98
其他費用增加	(98)	-	-	-	(98)
投資物業重估盈餘	-	6,682	-	-	6,682
遞延稅項增加	-	-	-	(1,169)	(1,169)
保留溢利增加	-	6,682	-	(1,169)	5,513
<b>截至2004年12月31日止年度的影響</b>					
折舊減少	13	-	-	-	13
其他費用增加	(13)	-	-	-	(13)
投資物業重估盈餘	-	2,486	-	-	2,486
遞延稅項增加	-	-	-	(435)	(435)
員工薪酬及有關費用因認股權計劃增加	-	-	(4)	-	(4)
截至2004年12月31日止年度增加的利潤*	-	2,486	(4)	(435)	2,047
於2004年12月31日增加的保留溢利	-	9,168	(4)	(1,604)	7,560

\* 計入因會計政策變更的二十億四千七百萬港元以前年度調整後，截至二零零四年十二月三十一日止年度的利潤重列為六十五億四千三百萬港元 (附註7)。

### 綜合資產負債表

百萬港元	採納有關準則的影響				總計
	HKAS 17	HKAS 40	HKFRS 2	HK(SIC)-Int 21	
<b>於2004年12月31日的影響</b>					
<b>資產</b>					
其他物業、機器及設備減少	(621)	-	-	-	(621)
預付土地租賃費用增加	621	-	-	-	621
	-	-	-	-	-
<b>負債</b>					
應付帳項、應計費用及撥備增加	-	-	3	-	3
遞延稅項負債增加	-	-	-	1,604	1,604
	-	-	3	1,604	1,607
<b>淨資產</b>					
	-	-	(3)	(1,604)	(1,607)
<b>權益</b>					
投資物業重估儲備減少	-	(9,168)	-	-	(9,168)
以股份為基礎的僱員資本儲備增加	-	-	1	-	1
保留溢利增加/(減少)	-	9,168	(4)	(1,604)	7,560
	-	-	(3)	(1,604)	(1,607)

## 2 採納新訂《香港財務報告準則》(續)

(ii) 下表載列截至二零零五年十二月三十一日止年度內綜合損益表及綜合資產負債表中各項增加或減少的估計，該等數字是按假設早前政策於年內仍然適用，並在可實際作出估計的情況下作出。

### 綜合損益表

百萬港元	採納有關準則的估計影響					總計
	HKAS 17	HKAS 32 & 39	HKAS 40	HKFRS 2	HK(SIC)-Int 21	
<b>截至2005年12月31日止年度的估計影響</b>						
折舊減少	13	-	-	-	-	13
其他費用增加	(13)	(9)	-	-	-	(22)
投資物業重估盈餘	-	-	2,800	-	-	2,800
利息及財務開支增加	-	(6)	-	-	-	(6)
遞延稅項減少/(增加)	-	3	-	1	(490)	(486)
員工薪酬及有關費用因認股權計劃增加	-	-	-	(5)	-	(5)
截至2005年12月31日止年度增加的利潤	-	(12)	2,800	(4)	(490)	2,294

### 綜合資產負債表

百萬港元	採納有關準則的估計影響					總計
	HKAS 17	HKAS 32 & 39	HKAS 40	HKFRS 2	HK(SIC)-Int 21	
<b>於2005年12月31日的估計影響</b>						
<b>資產</b>						
其他物業、機器及設備減少	(608)	-	-	-	-	(608)
遞延開支減少	-	(109)	-	-	-	(109)
預付土地租賃費用增加	608	-	-	-	-	608
衍生工具財務資產增加	-	234	-	-	-	234
	-	125	-	-	-	125
<b>負債</b>						
應付帳項、應計費用及撥備增加	-	-	-	7	-	7
貸款減少	-	(410)	-	-	-	(410)
衍生工具財務負債增加	-	307	-	-	-	307
遞延稅項負債增加/(減少)	-	2	-	(1)	2,094	2,095
	-	(101)	-	6	2,094	1,999
<b>淨資產</b>	-	226	-	(6)	(2,094)	(1,874)
<b>權益</b>						
投資物業重估儲備減少	-	-	(11,968)	-	-	(11,968)
對沖儲備增加	-	24	-	-	-	24
以股份為基礎的僱員資本儲備增加	-	-	-	2	-	2
保留溢利增加/(減少)	-	202	11,968	(8)	(2,094)	10,068
	-	226	-	(6)	(2,094)	(1,874)

## 2 採納新訂《香港財務報告準則》(續)

(iii) 隨著由二零零五年一月一日起採納HKAS 39而不追溯處理，同日作出下列調整：

- 於二零零五年一月一日將衍生工具按其公允價值於資產負債表上確認，並將有關結餘於保留溢利內調整，惟符合有效現金流量對沖的衍生工具則直接於對沖儲備中確認；及
- 重估應按公允價值計算及應按攤銷後成本計算的財務資產或財務負債，並將有關結餘於二零零五年一月一日的保留溢利內調整。

由此，於二零零五年一月一日的保留溢利及對沖儲備結餘分別增加一億九千萬港元及減少六千六百萬港元（附註7）。

(iv) 關於HK-Int 2，公司已為此新詮釋對帳項帶來的財務影響作出評估，結論是其影響並不重大，因此毋須作出前期調整。

## 3 董事局成員及執行總監會成員酬金

### A 董事局成員及執行總監會成員酬金

(i) 根據香港《公司條例》第161條披露的董事局成員及執行總監會成員酬金總額如下：

百萬港元	袍金	基本薪金、 津貼及 實物收益	退休金 計劃供款	與表現掛鉤 的薪酬	總計
<b>2005</b>					
董事局成員					
— 錢果豐	1.0	—	—	—	1.0
— 張佑啟	0.2	—	—	—	0.2
— 艾爾敦	0.2	—	—	—	0.2
— 方敏生	0.2	—	—	—	0.2
— 何承天	0.3	—	—	—	0.3
— 盧重興	0.2	—	—	—	0.2
— 施文信	0.3	—	—	—	0.3
— 霍文(於二零零五年六月十八日退任)	0.1	—	—	—	0.1
— 廖秀冬	0.2	—	—	—	0.2
— 馬時亨	0.2	—	—	—	0.2
— 黃志光(於二零零五年六月十八日委任)	0.1	—	—	—	0.1
執行總監會成員					
— 周松崗	—	5.7	—*	4.2	9.9
— 柏立恒	—	3.5	0.3	1.0	4.8
— 陳富強	—	3.5	0.3	0.9	4.7
— 祁輝(於二零零五年十二月五日退任)	—	3.9	0.3	1.1	5.3
— 何恆光	—	3.5	0.3	1.0	4.8
— 梁國權	—	3.4	0.5	1.0	4.9
— 龍家駒(於二零零五年九月二十六日委任)	—	0.9	0.1	0.2	1.2
— 麥國琛(於二零零五年十月一日委任)	—	0.9	0.1	0.2	1.2
— 杜禮	—	3.5	0.3	0.9	4.7
	3.0	28.8	2.2	10.5	44.5

\* 周松崗是公司強制性公積金計劃的一名成員。公司於二零零四年及二零零五年每年支付的總供款為一萬二千港元。

於二零零五年十二月，祁輝在退休時獲地鐵有限公司退休金計劃給予一千一百六十萬港元的整筆退休福利金。

## 3 董事局成員及執行總監會成員酬金 (續)

百萬港元	袍金	基本薪金、 津貼及 實物收益	退休金 計劃供款	與表現掛鈎 的薪酬	總計
2004					
董事局成員					
— 錢果豐	1.0	—	—	—	1.0
— 張佑啟	0.2	—	—	—	0.2
— 艾爾敦	0.2	—	—	—	0.2
— 方敏生	0.2	—	—	—	0.2
— 何承天	0.3	—	—	—	0.3
— 盧重興	0.2	—	—	—	0.2
— 施文信	0.3	—	—	—	0.3
— 霍文	0.2	—	—	—	0.2
— 廖秀冬	0.2	—	—	—	0.2
— 馬時亨	0.2	—	—	—	0.2
執行總監會成員					
— 周松崗	—	5.6	—*	3.4	9.0
— 柏立恒	—	3.6	0.5	0.8	4.9
— 陳富強	—	3.6	0.5	0.8	4.9
— 祁輝	—	3.9	0.6	0.8	5.3
— 何恆光	—	3.6	0.5	0.8	4.9
— 梁國權	—	3.4	0.4	0.8	4.6
— 杜禮	—	3.7	0.5	0.8	5.0
	3.0	27.4	3.0	8.2	41.6

(ii) 上述酬金並不包括根據公司新入職僱員認股權計劃派發予梁國權及龍家駒的認股權的公允價值(於派發日預計)。截至二零零五年十二月三十一日止年度，梁國權及龍家駒以股份為基礎的支出的公允價值分別為六十萬港元(二零零四年：六十萬港元)及三十萬港元(二零零四年：無)。各董事在公司股份之權益的詳情在董事局報告書「董事局及執行總監會成員之股份權益」一段中披露。

(iii) 公司非執行董事並無特定任期，但須按公司章程細則第八十七及八十八條，在公司的股東週年大會輪流退任及重選(根據香港法例第556章地下鐵路條例第八條獲委任者除外)。董事局成員之一錢果豐博士由二零零三年七月二十一日起獲委任為公司的非執行主席，任期為三年。五位最高酬金人士全部為執行總監會成員，其酬金已於上表披露。

(iv) 周松崗擁有與700,000股股份相關的證券及期貨條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表周松崗有權於其三年合約期滿時(即二零零六年十一月三十日)，收取700,000股股份的等值現金。

該等安排旨在提供具競爭力的報酬以及使周松崗的總酬金能夠與公司表現掛鈎。

### 3 董事局成員及執行總監會成員酬金 (續)

#### B 認股權

執行總監會每名成員於二零零五年十二月三十一日的已行使及尚未行使認股權詳情，載列於董事局報告書中「董事局及執行總監會成員之股份權益」一段。派發予執行總監會成員認股權的詳情如下：

##### (i) 全球發售前認股權計劃

根據公司的全球發售前認股權計劃（「首次公開招股前認股權計劃」），除周松崗、梁國權、龍家駒及麥國琛外，每位執行總監會成員均於二零零零年九月二十日獲發認股權，可認購1,066,000股股份。周松崗、梁國權及龍家駒分別於二零零三年十二月一日、二零零二年二月一日及二零零五年九月二十六日加入公司，故他們並非首次公開招股前認股權計劃的受益人。根據首次公開招股前認股權計劃，麥國琛於二零零零年九月二十日獲發266,500股認股權，當其於二零零五年十月一日獲委任為執行總監會成員時，並沒有獲發額外認股權。

根據首次公開招股前認股權計劃的授權條款，各合資格執行總監會成員必須在下列時間繼續實益擁有股份：(i)於二零零一年十月二十六日後任何時間，須各擁有最少23,000股股份；及(ii)於二零零二年十月二十六日後任何時間，須各擁有最少46,000股股份，在各種情況下均為直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期（以較早者為準）。

##### (ii) 新入職僱員認股權計劃

根據新入職僱員認股權計劃（「新認股權計劃」），執行總監會成員梁國權及龍家駒分別於二零零三年八月一日及二零零五年九月二十七日獲發認股權，可認購1,066,000股股份。

根據新認股權計劃的授權條款，梁國權必須在下列時間繼續實益擁有股份：(i)於二零零四年八月四日及以後任何時間，須擁有最少23,000股股份；及(ii)於二零零五年八月四日及以後任何時間，須擁有最少46,000股股份，直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期（以較早者為準）。

根據新認股權計劃的授權條款，龍家駒必須在下列時間繼續實益擁有股份：(i)於二零零六年十月十七日及以後任何時間，須擁有最少23,000股股份；及(ii)於二零零七年十月十七日及以後任何時間，須擁有最少46,000股股份，直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期（以較早者為準）。

### 4 業務分類資料

主要業務經營業績概述如下：

百萬元	營業額		利潤貢獻	
	2005	2004	2005	2004 (重列)
車務運作	6,282	5,932	760	670
車站內商務及其他業務	1,555	1,311	1,071	879
	7,837	7,243	1,831	1,549
租務及管業	1,316	1,108	1,074	897
	9,153	8,351	2,905	2,446
物業發展			6,145	4,568
			9,050	7,014
不予分類的公司開支			(1,847)	(1,866)
投資物業的公允價值變動			2,800	2,486
應佔無控制權附屬公司及聯營公司利潤減虧損			9	39
所得稅			(1,549)	(1,130)
年內利潤			8,463	6,543

由於公司及其附屬公司在呈報期間內所有主要營運業務均在香港經營，故並無呈列任何按地域劃分的分析。

## 5 固定資產及在建鐵路工程

### A 固定資產

百萬港元	投資物業	自用土地 及樓宇	土木工程	機器及設備	在建資產	總計
原值或估值						
於2005年1月1日(以往呈報)	16,687	1,978	45,704	55,081	3,051	122,501
因採納HKAS 17之前期調整	-	(732)	-	-	-	(732)
於2005年1月1日(重列)	16,687	1,246	45,704	55,081	3,051	121,769
添置	405	-	-	44	1,727	2,176
資本化調整*	-	-	(2)	(76)	-	(78)
清理/註銷	-	-	(2)	(275)	(3)	(280)
公允價值變更	2,800	-	-	-	-	2,800
重估盈餘(附註7)	-	459	-	-	-	459
重新分類	-	-	175	(175)	-	-
迪士尼綫及博覽館站項目 投入使用(附註5B)	-	-	176	763	-	939
投入使用資產	-	-	137	977	(1,114)	-
於2005年12月31日	19,892	1,705	46,188	56,339	3,661	127,785
原值	-	-	46,188	56,339	3,661	106,188
於2005年12月31日估值	19,892	1,705	-	-	-	21,597
累計折舊						
於2005年1月1日(以往呈報)	-	111	3,093	18,984	-	22,188
因採納HKAS 17之前期調整	-	(111)	-	-	-	(111)
於2005年1月1日(重列)	-	-	3,093	18,984	-	22,077
年內折舊	-	33	395	2,258	-	2,686
資本化調整*	-	-	-	(4)	-	(4)
清理後撥回	-	-	(1)	(215)	-	(216)
重估後撥回(附註7)	-	(33)	-	-	-	(33)
重新分類	-	-	5	(5)	-	-
於2005年12月31日	-	-	3,492	21,018	-	24,510
<b>2005年12月31日帳面淨值</b>	<b>19,892</b>	<b>1,705</b>	<b>42,696</b>	<b>35,321</b>	<b>3,661</b>	<b>103,275</b>

\*資本化調整與若干鐵路資產於啟用時按承建商要求的工程價值予以資本化有關。該等資產的最終價值根據與承建商確定合約索償額後，於年內按較低的最終合約價值而下調。

年內的折舊支出為二十六億八千二百萬港元(二零零四年：二十四億九千九百萬港元，重列)，包括年內折舊二十六億八千六百萬港元(二零零四年：二十五億一千九百萬港元，重列)減資本化調整四百萬港元(二零零四年：二千萬港元)。

## 5 固定資產及在建鐵路工程 (續)

百萬港元	投資物業	自用土地 及樓宇	土木工程	機器及設備	在建資產	總計
原值或估值						
於2004年1月1日(以往呈報)	14,169	1,598	45,740	54,319	940	116,766
因採納HKAS 17之前期調整	–	(732)	–	–	–	(732)
於2004年1月1日(重列)	14,169	866	45,740	54,319	940	116,034
添置	32	–	–	49	3,245	3,326
資本化調整*	–	–	(124)	(156)	–	(280)
清理/註銷	–	–	(1)	(172)	(4)	(177)
公允價值變更	2,486	–	–	–	–	2,486
重估盈餘(附註7)	–	311	–	–	–	311
回撥重估虧絀	–	69	–	–	–	69
重新分類	–	–	82	(82)	–	–
投入使用資產	–	–	7	1,123	(1,130)	–
於2004年12月31日(重列)	16,687	1,246	45,704	55,081	3,051	121,769
原值(重列)	–	–	45,704	55,081	3,051	103,836
於2004年12月31日估值	16,687	1,246	–	–	–	17,933
累計折舊						
於2004年1月1日(以往呈報)	–	98	2,705	17,042	–	19,845
因採納HKAS 17之前期調整	–	(98)	–	–	–	(98)
於2004年1月1日(重列)	–	–	2,705	17,042	–	19,747
年內折舊(重列)	–	20	392	2,107	–	2,519
資本化調整*	–	–	(3)	(17)	–	(20)
清理後撥回	–	–	(1)	(148)	–	(149)
重估後撥回(附註7)	–	(20)	–	–	–	(20)
重新分類	–	–	–	–	–	–
於2004年12月31日(重列)	–	–	3,093	18,984	–	22,077
2004年12月31日帳面淨值(重列)	16,687	1,246	42,611	36,097	3,051	99,692



## 5 固定資產及在建鐵路工程 (續)

### B 在建鐵路工程

百萬港元	於1月1日 結餘	由遞延 開支撥入	開支/ (政府援助)	於損益表 註銷的 開支	啟用後轉撥 作固定資產 (附註5A)	於12月31日 結餘
<b>2005</b>						
將軍澳南站項目	7	-	36	-	-	43
迪士尼綫項目	1,409	-	278	-	(1,687)	-
政府援助	(931)	-	-	-	931	-
	478	-	278	-	(756)	-
東涌纜車項目	444	-	489	-	-	933
博覽館站項目	33	-	150	-	(183)	-
航天廣場項目	-	-	30	-	-	30
總計	962	-	983	-	(939)	1,006
<b>2004</b>						
將軍澳南站項目	44	-	12	(49)	-	7
迪士尼綫項目	883	-	526	-	-	1,409
政府援助	(883)	-	(48)	-	-	(931)
	-	-	478	-	-	478
東涌纜車項目	137	-	307	-	-	444
博覽館站項目	-	3	30	-	-	33
總計	181	3	827	(49)	-	962

在二零零四年，於損益表註銷的成本涉及有關未來將軍澳南站的若干車站設計費用，此等費用隨著於該年內遞交經修訂的車站設計計劃，並獲城市規劃委員會批准後報廢。

在二零零四年，政府放棄的現金股息為三千七百萬港元，此數額及承前結餘一千一百萬港元已用作沖銷迪士尼綫項目的建造成本。

## 6 已發行及贖回的債券及票據

截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度內發行的債券及票據包括：

百萬港元	2005		2004	
	本金	實收金額	本金	實收金額
債務發行計劃票據	1,500	1,491	5,158	5,109

發行上述債券及票據的所得實收款項乃用作一般營運資金、再融資或其他公司用途。

年內，集團贖回到期非上市港元票據十六億五千萬港元（二零零四年：四十四億一千五百萬港元）。

年內，集團贖回到期上市債券二十五億一千八百萬港元（二零零四年：無），包括：

- (i) 2005年到期的楊基美元票據三億美元；及
- (ii) 根據債務發行計劃發行的2005年到期的中期票據二千五百萬美元。

## 7 儲備

百萬港元	公司股東應佔								總計
	股份溢價	資本儲備	投資物業 重估儲備	固定資產 重估儲備	對沖儲備	以股份為 基礎的僱員 資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	
<b>2005</b>									
於2005年1月1日結餘(以往呈報)	3,691	27,188	9,168	291	-	-	-	17,771	58,109
因會計政策變更的影響之前期調整 (附註2)	-	-	(9,168)	-	-	1	-	7,560	(1,607)
	3,691	27,188	-	291	-	1	-	25,331	56,502
採納有關財務工具的新會計政策而 不追溯處理之影響(附註2)	-	-	-	-	(66)	-	-	190	124
於2005年1月1日結餘(重列)	3,691	27,188	-	291	(66)	1	-	25,521	56,626
已行使的僱員認股權	41	-	-	-	-	-	-	-	41
根據以股代息計劃發行股份	1,048	-	-	-	-	-	-	-	1,048
現金流量對沖：									
扣除遞延稅項後公允價值變動中 之有效部分	-	-	-	-	69	-	-	-	69
由股東權益轉撥至									
— 損益表	-	-	-	-	32	-	-	-	32
— 非財務對沖項目的最初 帳面金額	-	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)
— 遞延稅項	-	-	-	-	10	-	-	-	10
已批准/已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,273)	(2,273)
扣除遞延稅項後的重估盈餘(附註5A)	-	-	-	406	-	-	-	-	406
以股份為基礎支付予僱員的支出	-	-	-	-	-	1	-	-	1
折算海外附屬公司帳項的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	4	-	4
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	8,450	8,450
於2005年12月31日結餘	4,780	27,188	-	697	24	2	4	31,698	64,393
<b>2004</b>									
於2004年1月1日結餘(以往呈報)	2,609	27,188	6,682	18	-	-	-	15,506	52,003
因會計政策變更的影響之前期調整 (附註2)	-	-	(6,682)	-	-	-	-	5,513	(1,169)
於2004年1月1日結餘(重列)	2,609	27,188	-	18	-	-	-	21,019	50,834
已行使的僱員認股權	60	-	-	-	-	-	-	-	60
根據以股代息計劃發行股份	1,022	-	-	-	-	-	-	-	1,022
已批准/已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(2,231)	(2,231)
扣除遞延稅項後的重估盈餘 (重列)(附註5A)	-	-	-	273	-	-	-	-	273
以股份為基礎支付予僱員的支出 (重列)(附註2)	-	-	-	-	-	1	-	-	1
年內利潤(以往呈報)	-	-	-	-	-	-	-	4,496	4,496
會計政策變更的影響(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	2,047	2,047
年內利潤(重列)	-	-	-	-	-	-	-	6,543	6,543
於2004年12月31日結餘(重列)	3,691	27,188	-	291	-	1	-	25,331	56,502

## 8 其他資料

本財務摘要報表僅為集團二零零五年度帳項所載資料的摘要，並非集團的法定財務報表，亦未載有如年報及帳項般所提供的詳盡資料，以充分反映集團的實際業績及財務狀況。二零零五年度年報全文的電子版本於公司網站（網址為[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)）可供查閱。欲免費索取二零零五年度年報的印刷文本，可致函公司的股份過戶處或公司事務部，詳情載列於本摘要報告第五十一頁。

# 核數師就財務摘要報告的聲明

## 致地鐵有限公司股東

(在香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第一頁至第四十九頁及封面及封底內外頁之地鐵有限公司截至二零零五年十二月三十一日止年度財務摘要報告。

## 董事及核數師的責任

根據香港《公司條例》規定，董事有責任按照香港《公司條例》第141CF(1)條編製財務摘要報告。在編製財務摘要報告時，香港《公司條例》第141CF(1)條規定，財務摘要報告必須摘錄自截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度帳項、核數師報告書及董事局報告書，形式及所載資料詳情則須符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所列明者，並須經由董事局批准。

我們的責任是按照香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條的規定，根據我們查核工作的結果，對財務摘要報告提出獨立意見，並只向作為法人團體的股東報告。我們亦須申明我們就截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度帳項發出的核數師報告書是否附有保留意見或已作出其他修訂。除此以外，我們的陳述不可用作其他用途。我們概不就本陳述的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒布的Hong Kong Standards on Assurance Engagements並參照實務說明710「核數師就財務摘要報告的聲明」進行審核工作。審核範圍包括查核有關憑證以證明財務摘要報告資料與截至二零零五年十二月三十一日止年度帳項、核數師報告書及董事局報告書符合一致，以及財務摘要報告是否符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所載規定，並履行在有關情況下我們認為屬必要的其他程序。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

## 意見

基於上述理由，我們對載於第一頁至第四十九頁及封面及封底內外頁之財務摘要報告作出下列意見：

- (a) 與地鐵有限公司截至二零零五年十二月三十一日止年度帳項、核數師報告書及董事局報告書符合一致；及
- (b) 符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所載規定。

我們已審核地鐵有限公司截至二零零五年十二月三十一日止年度帳項，並已於二零零六年三月七日就有關帳項發表無保留意見或無修訂的核數師報告書。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港 二零零六年三月七日

# 主要股東資料

## 二零零六年度財政紀要

二零零五年度業績公佈	三月七日
二零零五年度末期股息 截止登記日期	三月三十一日
股份截止過戶日期	四月三日至四月十一日
股東週年大會	六月八日
派發二零零五年度末期股息日期	六月二十七日或前後
二零零六年度中期業績公佈	八月
派發二零零六年度中期股息日期	十月
財政年度結算日	十二月三十一日

## 註冊辦事處

香港九龍灣德福廣場地鐵大廈  
地鐵有限公司  
電話：(852) 2993 2111 傳真：(852) 2798 8822

## 網站

www.mtr.com.hk

## 股份資料

### 上市

地鐵有限公司股份在香港聯合交易所上市，並由摩根大通銀行保薦，以美國預託證券Level 1 Programme的形式在美國買賣，亦同時在倫敦證券交易所自動報價國際系統 (SEAI International System) 報價。

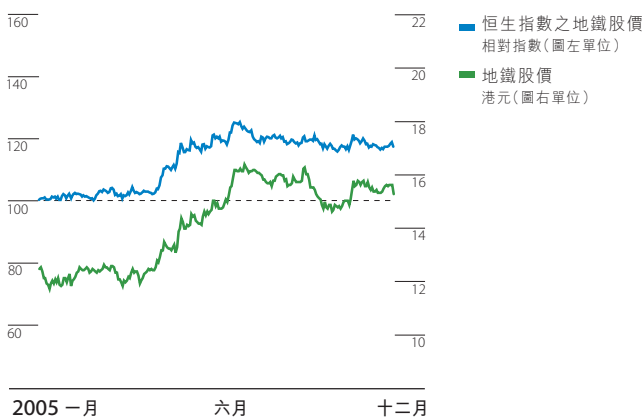
### 普通股 (截至二零零五年十二月三十一日)：

已發行股份：	5,481,856,439股
香港特區政府的持股量：	4,195,703,166股 (76.54%)
自由流通量：	1,286,153,273股 (23.46%)

面值 每股一港元

市值 (截至二零零五年十二月三十一日)：八百三十五億九千八百萬港元

## 股價表現



## 股息政策

視乎公司財務表現，我們預計於每個財政年度派發兩次股息，分別約於十月及六月派發中期及末期股息，而中期股息約佔全年派發總股息的三分之一。

## 每股股息 (港元計)

二零零四年度末期股息	0.28
二零零五年中期股息	0.14
二零零五年度末期股息	0.28

## 美國預託證券 Level 1 Programme

普通股對美國預託證券比率	10:1
託存銀行	JP Morgan Chase Bank 40th Floor, One Chase Manhattan Plaza New York, NY 10081 USA

## 指數成份股

地鐵有限公司為下列指數的成份股：

恒生指數系列  
摩根士丹利綜合指數系列  
富時環球香港指數  
富時社會責任環球指數  
道瓊斯可持續發展環球指數

## 股份代號

### 普通股

香港聯合交易所	66
路透社	0066.HK
彭博	66 HK
庫西普參考編號	Y5896Y104
Sedol參考編號	6290054

美國預託證券 Level 1 Programme MTRJY

## 二零零五年度年報

是份公司年報備有中英文版，股東可致函：  
香港皇后大道東一八三號合和中心四十六樓  
香港中央證券登記有限公司

閣下如非股東，請致函：

香港九龍灣德福廣場地鐵大廈  
地鐵有限公司 公司事務部

公司年報 / 中期報告書及帳項

均可在網上查閱，網址：www.mtr.com.hk

## 股東服務

凡有關閣下所持股份的事宜如股份過戶、更改名稱或地址、遺失股票等，須以書面通知過戶處：

香港皇后大道東一八三號合和中心一七一二至一七一六室  
香港中央證券登記有限公司

電話：(852) 2862 8628 傳真：(852) 2529 6087

## 股東查詢

公司在辦公時間設有查詢熱線服務：

電話：(852) 2881 8888

## 投資者關係

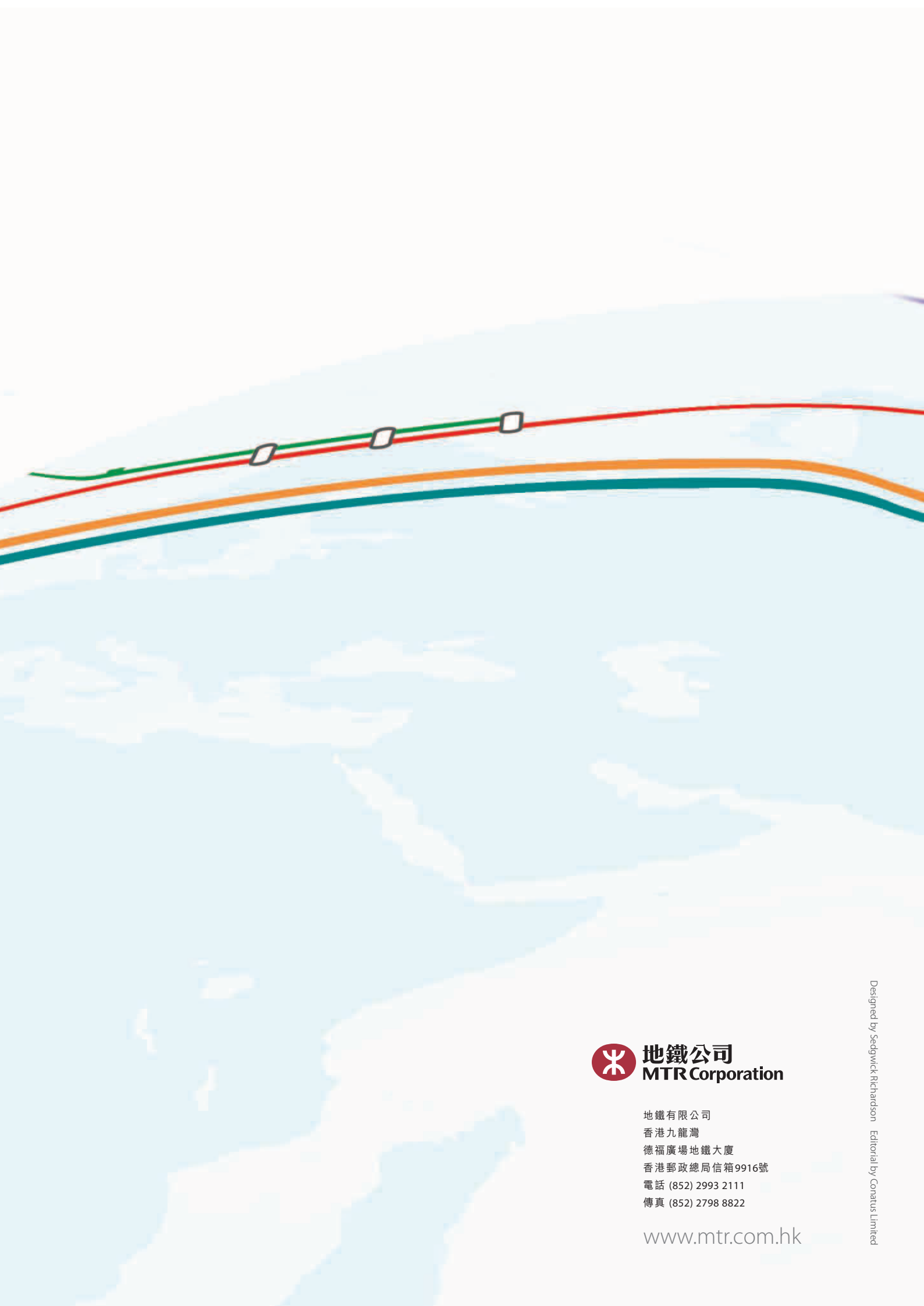
機構投資者及證券分析員如有查詢，請聯絡：

香港九龍灣德福廣場地鐵大廈  
地鐵有限公司 投資者關係部

電郵：investor@mtr.com.hk







地鐵有限公司  
香港九龍灣  
德福廣場地鐵大廈  
香港郵政總局信箱9916號  
電話 (852) 2993 2111  
傳真 (852) 2798 8822

[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)