

主席就兩鐵合併致股東的函件

各位股東，

兩鐵合併建議

我希望就兩鐵合併建議的事宜為各位提供最新進展。地鐵公司（以下簡稱“地鐵”或“公司”）在2006年4月11日與香港特別行政區政府（以下簡稱“政府”）就地鐵與九廣鐵路公司（以下簡稱“九鐵”）的建議合併交易簽署了一份不具約束力的機密諒解備忘錄（以下簡稱“備忘錄”）。建議合併交易擬將地鐵和九鐵的鐵路業務合併，並同時購入物業組合。擴大後的公司將保留地鐵的英文名稱。

根據此項建議交易的條款，地鐵將簽署一份為期50年的服務經營權，據此，公司將獲得九鐵車務和相關業務的獨家營運權；該項為期50年的經營權將與地鐵的專營權同時屆滿並可更新。依照該服務經營權，地鐵將首先支付42.5億港元，然後每年支付定額款項7.5億港元，並且每年按照九鐵的車務和車務相關營運收入的一定比率支付一筆浮動款項，具體比例介乎0%-35%之間。同時，作為建議交易的一部分，公司將以77.9億港元購入八項物業發展權、八項投資物業和若干物業管理權。

建議合併是香港鐵路交通的一項重大發展，為鐵路乘客提供車費調減優惠、更方便的服務和一個具透明度及客觀的票價調整機制。另外，建議交易對地鐵來說亦標誌著一個重要的里程碑。

首先，建議交易為地鐵的鐵路業務帶來了顯著的增長機會。隨著九鐵的落馬洲支線和九龍南線等新增鐵路支線開始投入運作，建議合併預計將為地鐵提供一個實現鐵路網絡和乘客人數進一步增長的平台。

其次，通過收購1,260萬平方尺的物業發展權、762,000平方尺的投資物業和物業管理權，這項建議交易可強化我們成功的鐵路及物業綜合發展模式。

最後，建議交易的結構在實現合併優勢的同時減低風險，並減少地鐵的初期融資需求。

建議交易必須獲香港立法會和地鐵獨立股東的批准才能通過。因此政府將向立法會提交“合併條例草案”。如該議案獲通過，公司將召開股東特別大會讓獨立股東就建議交易進行表決。如我以往所指，公司董事會已成立了一個獨立委員會就建議交易向各股東提供建議。獨立委員會的成員包括何承天先生、張佑啟教授、方敏生女士、盧重興先生、施文信先生及艾爾敦先生。而該獨立委員會將於稍後時間委聘一家獨立財務顧問，由其提供意見。在簽署備忘錄時，我們已經表明立法會和獨立股東審批所涉及的过程可能需時約一年。

在此，我們重申我們對這項交易感到十分振奮，因為它將為地鐵帶來多方面的機遇。我們會定期向您報告此項建議交易的最新進展。

此致

地鐵有限公司

主席

錢果豐博士

謹啟

二零零六年六月二十七日