

閣下如對本文件或應採取之行動有任何疑問，應諮詢 閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



MTR Corporation Limited (地鐵有限公司)

(於香港成立之有限公司)
(股份代號：66)

董事局：

錢果豐博士 (主席)**
周松崗 (行政總裁)
張佑啟教授*
艾爾敦*
施文信*
何承天*
盧重興*
方敏生*
馬時亨 (財經事務及庫務局局長)**
環境運輸及工務局局長廖秀冬博士**
運輸署署長霍文**

* 獨立非執行董事

** 非執行董事

註冊辦事處：

香港
九龍灣
德福廣場
地鐵大廈

敬啟者：

以股代息計劃（「該計劃」）

1. 緒言

董事局欣然向地址位於香港並於二零零四年九月三日（「記錄日期」）名列地鐵有限公司（「本公司」）股東名冊之股東（「合資格股東」）提呈選擇收取入帳列為已繳足股款之本公司每股面值1.00港元之額外股份（「新股」），以代替截至二零零四年六月三十日止六個月期間本公司每一股份（「股份」）0.14港元之現金股息（「二零零四年度中期股息」）之全部或其中一部份之機會。

2. 背景

二零零四年度中期股息

在二零零四年八月三日，董事局公佈本公司截至二零零四年六月三十日止六個月期間之未經審核中期業績及將會在二零零四年十月二十八日或該日前後向在記錄日期辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付二零零四年度中期股息每股0.14港元。股東名冊在二零零四年八月三十日至二零零四年九月三日（包括該兩天）期間暫停登記過戶。為符合收取二零零四年度中期股息之資格，所有填妥之股份過戶文件連同有關之股票必須於二零零四年八月二十七日下午四時正前交回本公司之股份過戶登記處。

該計劃

在二零零一年五月十七日舉行之本公司股東週年大會上，本公司的股東（「股東」）通過了一項決議案，授權董事局向股東提呈就在直至於該決議案獲通過後第五年舉行之本公司股東週年大會為止（包括該股東週年大會）之期間內宣派或派付之部份或全部股息（包括任何末期及／或中期股息）選擇收取新股以代替全部或部份現金股息之權利。

董事局茲向合資格股東提呈選擇收取新股以代替其截至二零零四年六月三十日止六個月期間之全部或部份現金股息之權利。此外，董事局亦向合資格股東提呈一項權利，選擇就繼二零零四年度中期股息之後宣派之股息(包括任何末期及／或中期股息)在有股份可供選擇之情況下收取新股以代替現金，直至該等股東以書面通知本公司之股份過戶登記處彼等不再願意收取新股為止。

財政司司長法團之承諾

於二零零四年八月三十日(即本文件付印前之最後實際可行日期)，財政司司長法團(「FSI」)乃4,092,836,126股股份之登記持有人，佔本公司已發行股本約百分之七十六。FSI乃受託代香港特別行政區政府(「政府」)持有該等股份。FSI已同意，就二零零四年度中期股息及就截至二零零六年十二月三十一日止的各個財政年度每年宣派之任何股息，選擇在本公司向其股東提呈以股代息選擇之情況下以收取新股方式收取其全部或部份應收股息，以確保本公司就有關財政年度支付之股息總額最多百分之五十以現金方式派付。就截至二零零三年十二月三十一日止年度之末期股息，FSI根據以股代息計劃選擇了並已收取56,405,218股新股(約佔本公司派付股息總額的百分之四十五)。

於二零零二年七月二十四日，本公司與政府簽訂了有關迪士尼綫(原稱為竹篙灣鐵路綫)的項目協議(「項目協議」)。該鐵路將由本公司建造，旨在為香港迪士尼樂園提供鐵路服務及相關的服務及設施。

在項目協議中，為了對迪士尼綫項目提供財務支持，政府同意確保(對本公司)豁免對截至二零零二年十二月三十一日止財政年度應派付的中期及末期股息及(在有必要的範圍內)截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止財政年度及其後的財政年度應派付的中期及末期股息中，淨現值(以二零零一年年底價值計算)等於七億九千八百萬港元的政府有實益權利收取的現金股息的(針對本公司的)任何申索或享有權。該淨現值是以折現率百分之十一點二十五計算的(項目協議有更詳細的描述)。有關此項豁免的進一步詳情載於本公司於二零零二年七月九日發表的公佈。從截至二零零二年十二月三十一日止的財政年度起，政府豁免就其股權獲得現金股息的權利，藉以提供上述財務支持，而在政府就截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的末期股息豁免收取三千七百萬港元之後，其與上述財務支持有關的義務已經完全履行。

3. 二零零四年度中期股息選擇細節

合資格股東就二零零四年度中期股息享有以下選擇：

- (a) 現金每股0.14港元；或
- (b) 配發新股(新股數目按下文所列方式計算)；或
- (c) 部份收取現金及部份收取新股。

選擇收取新股代替部份或全部現金股息之合資格股東有權收取之股份之有關價值(見下文)總額將盡可能接近其選擇收取新股之有關股份所原應收取之現金股息總額。股份之有關價值為本公司股份由二零零四年八月二十六日(即股份於除息後首個報價日子)(包括該日)起計五個交易日(「有關交易日」)之平均值。由於有關交易日尚未過去，本公司在二零零四年八月三十日(即本文件付印前之最後實際可行日期)未能計算有關價值。本公司將於二零零四年九月二十二日發表關於有關價值及新股配發基準之新聞公佈。

合資格股東按其選擇可收取之新股數目將調低至最接近之整數。應收之零碎新股將不予配發，其利益歸本公司所有。就二零零四年度中期股息發行之新股一經發行，即在各方面享有與本公司現有已發行股份相同之權利，惟該等新股將不享有二零零四年度中期股息。

4. 應採取之行動

倘閣下已經發出了在該計劃下只收取新股之持續適用指示

本公司並無向已經發出了在該計劃下只收取新股之持續適用指示之股東寄發選擇表格。閣下如已發出了上述持續適用指示，並希望只以收取新股方式收取二零零四年度中期股息，則毋須採取進一步行動。閣下如已發出了在該計劃下只收取新股之持續適用指示，但希望只以收取現金方式收取二零零四年度中期股息及日後所有末期及中期股息，則必須在二零零四年九月三十日下午四時正前把撤銷閣下發出之持續適用指示之信函送抵本公司之股份過戶登記處。閣下如已發出了在該計劃下只收取新股之持續適用指示，但希望只就二零零四年度中期股息之一部份收取新股，則必須在二零零四年九月三十日下午四時正前把撤銷閣下發出之持續適用指示之信函連同(按下文(c)段)填妥之選擇表格送抵本公司之股份過戶登記處。務請及時向本公司之股份過戶登記處索取選擇表格，以便在二零零四年九月三十日下午四時正前把選擇表格交回本公司之股份過戶登記處。

倘閣下先前未有發出在該計劃下收取新股之持續適用指示

倘閣下先前未有發出在該計劃下收取新股之持續適用指示，本公司會隨本文件附上選擇表格一份。請細閱以下指示及印在選擇表格上之指示。

(a) 只收取現金股息

閣下如欲只以現金方式收取二零零四年度中期股息及繼二零零四年度中期股息之後宣派之末期及中期股息，則閣下毋須採取任何行動。因此，請不要交回選擇表格。

(閣下如欲只以現金方式收取二零零四年度中期股息，並選擇日後在有以股代息選擇之情況下只以收取新股方式收取繼二零零四年度中期股息之後宣派之末期及中期股息，則閣下應在選擇表格D欄及E欄劃上(✓)號，並在選擇表格上簽名及註明日期，然後交回選擇表格。)

(b) 只以收取代息股份方式收取二零零四年度中期股息

閣下如欲只以收取新股方式收取二零零四年度中期股息，只須在選擇表格上簽名及註明日期，然後交回選擇表格。

(閣下如欲只以收取新股方式收取二零零四年度中期股息，並選擇日後在有以股代息選擇之情況下只以收取新股方式收取繼二零零四年度中期股息之後宣派之末期及中期股息，則閣下亦應在選擇表格D欄劃上(✓)號。)

(c) 以部份收取現金股息及部份收取代息股份方式收取二零零四年度中期股息

閣下如欲以部份收取現金及部份收取新股方式收取閣下應收之二零零四年度中期股息，請在選擇表格C欄填寫閣下欲以收取新股方式收取二零零四年度中期股息之有關股份數目(該等股份須為閣下在記錄日期所持有者)，然後在選擇表格上簽名及註明日期，並交回選擇表格。

(閣下不得同時填寫C欄及在E欄劃上(✓)號。倘若閣下這樣做，E欄之(✓)號將被視為無效。倘若閣下簽署選擇表格，但既無填寫C欄，又無在E欄劃上(✓)號，或倘若閣下選擇收取新股之有關股份數目超過在記錄日期登記在閣下名下之股份數目，則閣下將被視為就在記錄日期登記在閣下名下之所有股份選擇了只收取新股。因此，閣下將只會收到新股作為二零零四年度中期股息。)

(d) 在有以股代息選擇之情況下只以收取代息股份方式收取繼二零零四年度中期股息之後宣派之股息

閣下如欲就在有關記錄日期登記在閣下名下之所有股份在有以股代息選擇之情況下只以收取新股而不收取現金之方式收取繼二零零四年度中期股息之後宣派之末期及中期股息，請在選擇表格D欄劃上(✓)號。倘若閣下在D欄劃上(✓)號，並希望只以現金方式收取二零零四年度中期股息，亦請在選擇表格E欄劃上(✓)號。然後，請在選擇表格上簽名及註明日期，並交回選擇表格。

(閣下不得選擇以部份收取現金及部份收取新股方式收取日後之股息。因此，倘若閣下在選擇表格D欄劃上(✓)號，除非及直至閣下向本公司之股份過戶登記處發出書面通知取消這項選擇，在繼二零零四年度中期股息之後宣派之末期及中期股息有以股代息選擇之情況下，就在有關記錄日期登記在閣下名下之所有股份，閣下將只會收到新股而毋須再填寫任何選擇表格。閣下不得同時在E欄劃上(✓)號及填寫C欄。倘若閣下這樣做，E欄之(✓)號將被視為無效。)

如何及何時交回選擇表格

閣下如需交回選擇表格，應在二零零四年九月三十日下午四時正前將選擇表格交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。倘若本公司之股份過戶登記處未有在二零零四年九月三十日下午四時正前收到閣下填妥及簽署之選擇表格，閣下之二零零四年度中期股息將全部以現金派付，而閣下在選擇表格中作出欲就繼二零零四年度中期股息之後宣派之股息在有以股代息選擇之情況下收取新股之任何選擇將會無效。

收到選擇表格後將不會發出回條。

有關選擇表格一經簽署及交回本公司之股份過戶登記處後，就二零零四年度中期股息所作出之選擇概不可被撤回、撤銷、取代或修改。

5. 該計劃之條件

本文件所述之該計劃，須待香港聯交所上市委員會批准就二零零四年度中期股息發行之新股上市及買賣後，方可進行。

倘該條件未能達致，本文件所述之該計劃將不會實行，而選擇表格將告失效。二零零四年度中期股息將於其後全部以現金支付。

6. 居於香港以外之股東

本文件不會根據香港以外任何司法權區之任何證券法例進行註冊。因此，凡地址（以在記錄日期本公司股東名冊所示者為準）在香港以外地區之股東均不會獲准參與該計劃，而彼等將全部以現金方式收取二零零四年度中期股息。就該計劃而言，該等股東並非「合資格股東」。該等股東不獲提供選擇表格。

7. 新股上市及結算與交收

本公司已向香港聯交所上市委員會申請批准新股上市及買賣。

若根據該計劃發行之新股獲准在香港聯交所上市及買賣，則該等新股將獲香港中央結算有限公司接納為合資格證券，可於中央結算及交收系統（「中央結算系統」）內寄存、結算及交收。股東應就該等交收安排之詳情及該等安排對其權利及權益之影響尋求其股票經紀或其他專業顧問之意見。在中央結算系統內進行之一切活動均受不時生效之中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規限。

本公司之股份均在香港聯交所上市。本公司之債務發行計劃在香港聯交所及倫敦證券交易所上市。在本公司之債務發行計劃下發行並於二零零五年到期之浮息票據在倫敦證券交易所上市。本公司之全資附屬公司MTR Corporation (C.I.) Limited在債務發行計劃下發行並由本公司擔保之將於二零一四年到期之定息票據在倫敦證券交易所上市。本公司於二零零九年到期之美元環球票據則在香港聯交所及盧森堡證券交易所上市。本公司於二零一零年到期之美元環球票據在盧森堡證券交易所上市。本公司之股份或債務證券概無在其他證券交易所上市或買賣，而現時亦無申請或打算申請在其他證券交易所上市或買賣本公司之股份或債務證券。

8. 一般事項

按照以收取新股方式收取部份或全部二零零四年度中期股息之選擇發行予合資格股東之新股可能包含碎股（少於一手，即500股）。本公司將不會作出特別買賣安排去便利零碎新股之買賣或處置。合資格股東應注意，碎股之買賣價與整手股份之買賣價相比通常會有折讓。

選擇以收取新股而不收取現金方式收取二零零四年度中期股息及／或繼二零零四年度中期股息之後宣派之股息（包括末期及／或中期股息）之全部或一部份對閣下是否有利視乎閣下本身之個別情況而定，而每位股東對有關決定及由此產生之一切後果須負全責。閣下如對應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。身為受託人之股東，應就作出收取新股選擇是否屬其權力範圍及根據有關信託文書之條款作出該選擇有何影響聽取專業意見。

9. 時間表

下文以時間表方式呈列關於該計劃之事項概要。

事項	日期／時間
記錄日期	二零零四年九月三日 下午四時正
發表關於有關價值及配發基準之新聞公佈	二零零四年九月二十二日
合資格股東交回選擇表格（及（如適用）交回撤銷任何先前發出之就二零零四年度中期股息及日後所有末期及中期股息只收取新股之持續適用指示之信函）之最後期限	二零零四年九月三十日 下午四時正
現金股息支票及新股股票之寄發日期（郵誤風險由收件人承擔）	二零零四年十月二十八日 或該日前後

此致

地鐵有限公司

列位股東

並呈本公司全球發售前認股權計劃及新入職僱員認股權計劃下之認股權持有人（僅供參考）

公司秘書
杜禮
謹啟

二零零四年九月十三日

如閣下對該計劃有任何疑問，請致電以下電話熱線：2862 8666。

董事局成員：錢果豐博士（主席）**、周松崗（行政總裁）、張佑啟教授*、艾爾敦*、施文信*、何承天*、盧重興*、方敏生*、馬時亨（財經事務及庫務局局長）**、環境運輸及工務局局長（廖秀冬博士）**及運輸署署長（霍文）**

執行總監會成員：周松崗、柏立恒、陳富強、祁輝、何恆光、梁國權及杜禮

* 獨立非執行董事

** 非執行董事