

二零零二年度

中期報告

# 長遠目標 使命

地鐵－香港邁向國際大都會的特快列車。  
發展及管理世界先進水平鐵路、優質物業  
和其他有關業務，提升香港的生活質素。

## 目錄

1	主要數據
2	二〇〇二年紀要
3	主席報告、業務回顧及展望
10	公司管治及其他資料
12	營運網絡及擴展潛力
14	主要股東資料
15	帳項及帳項附註之目錄
16	▪ 綜合損益帳
17	▪ 綜合股東權益變動表
18	▪ 綜合資產負債表
19	▪ 綜合現金流量表
20	未經審核之中期財務報告附註
28	獨立審閱報告

# 主要數據

財務摘要 百萬港元	截至2002年 6月30日止半年度	截至2001年 6月30日止半年度	增/(減)百分率
總收入			
車費	2,752	2,795	(1.5)
非車費	964	911	5.8
未計折舊前鐵路及相關業務之經營利潤	2,054	2,021	1.6
物業發展利潤	1,314	827	58.9
未計折舊前經營利潤	3,368	2,848	18.3
股東應佔之期內利潤	1,865	1,350	38.1
資產總值	100,915	98,128*	2.8
貸款、融資租賃債務及銀行透支	33,883	31,385*	8.0
股東資金	55,028	53,895*†	2.1
<b>財務比率 百分率</b>			
未計折舊前鐵路及相關業務之經營利潤佔營業額百分率	55.3	54.5	0.8百分點
負債權益比率	61.6	58.2*†	3.4百分點
利息保障 倍數	4.0	2.9	37.9
<b>股份資料</b>			
每股盈利 港元	0.37	0.27	37.0
每股股息 港元	0.14	0.14	-
於6月30日的股價 港元	10.10	13.35	(24.3)
於6月30日的市值 百萬港元	51,721	66,995	(22.8)
<b>營運摘要</b>			
總乘客人次			
地鐵行車綫 百萬計	371.4	369.5	0.5
機場快綫 千計	4,114	4,655	(11.6)
平均乘客人次 千計			
地鐵行車綫 周日	2,202	2,200	0.1
機場快綫 每日	23	26	(11.5)
每名乘客車費收入 港元			
地鐵行車綫	6.67	6.81	(2.1)
機場快綫	66.9	59.9	11.7
佔專利公共交通載客量比率 百分率			
所有列車	22.8	23.4	(0.6)百分點
過海交通	57.5	56.8	0.7百分點
佔往來機場交通載客量比率 百分率			
機場快綫	26	28	(2)百分點

\* 於2001年12月31日的數據

† 包括因會計政策改變所作出的前期調整之重列

## 二 零 零 二 年 紀 要

**一 月** ■ 將軍澳站55b區物業發展項目成功批予由新世界發展有限公司為首的財團。

■ 地鐵勇奪「2001香港環保企業獎－環保辦公室榮譽金獎」，表揚地鐵對環保的建樹。



**二 月** ■ 尖沙咀站月台幕門啟用，是首個完成這項大型工程的車站。

**三 月** ■ 富時宣佈將地鐵股份納入成為富時環球香港指數成分股之一，公司對此深表歡迎。

**四 月** ■ 地鐵派發《都市日報》，成為全港首家在鐵路系統免費派發報章的機構。



■ 公司發表首份可持續發展報告，概覽公司的可持續發展方針，及在社會、環境及經濟三方面的表現。這相信是全港首份有關報告。



**五 月** ■ 公司發行三組零售債券，成為香港首次發行零售債券的上市公司。市場反應空前熱烈，認購額高達五十六億港元，吸引共18,162位投資者參與認購。

■ 就將軍澳市地段第70號簽訂租賃協議，標誌著發展86區「夢幻之城」的重要里程。

■ 為改善顧客服務，東涌綫、荃灣綫及港島綫的列車服務班次相應增加。

**六 月** ■ 將軍澳坑口站物業發展項目成功批予由信和置業有限公司及嘉里建設有限公司組成的財團。

■ 為回饋社會，共襄善舉，公司連續第二年贊助公益金綠「識」日。特別設計的紀念車票為公益金籌募善款逾二百八十萬港元，而紀念車票持有人當日可憑票無限次免費乘搭地鐵。

**七 月** ■ 政府於二零零二年七月九日宣佈，將竹篙灣鐵路工程項目批予地鐵公司。該支綫將為二零零五年開幕的香港迪士尼樂園，提供便捷的接駁交通服務。



■ 公司獲批由東涌市中心直達昂平近天壇大佛的吊車工程營辦權，為公司日益多元化的業務揭開新一頁。



# 主席報告、業務回顧及展望

致各位股東：

二零零二年上半年，地鐵公司經歷了多項值得一提的大事，尤以將軍澳支綫項目進入竣工階段、公司獲批竹篙灣鐵路以及東涌吊車工程項目至為重要，其中竹篙灣鐵路更為公司上市後首個獲批的鐵路項目。然而，公司就沙田至中環綫項目提交的標書雖極具競爭力，但最終未獲批予，我們對此深表遺憾。

業務營運方面，二零零二年上半年的經營環境仍然艱巨，這是由於香港經濟持續疲弱不振，

加上市場競爭激烈，尤以來自其他交通工具為然，對公司主要業務均造成壓力。縱然面對重重困難，公司截至二零零二年六月三十日止期間的收入增加至三十七億一千六百萬港元，較上年同期的三十七億零六百萬港元微升0.3%。機場鐵路沿綫物業發展項目的建造工程及銷售續有進展，帶動物業發展利潤較去年同期大幅上升。物業發展利潤大幅增長，加上持續控制經營成本及低息環境，公司截至二零零二年首六個月錄得純利達十八億六千五百萬港元，較去年同期的十三億五千萬港元利潤上升38.1%。

## 二零零二年上半年之營運表現

服務表現項目	營運協議目標	客戶服務承諾目標	實際表現
列車按照編定班次行走（列車服務供應）	98.5%	99.5%	99.9%
乘客服務車程準時性			
▪ 地鐵行車綫	98.5%	99.5%	99.9%
▪ 機場快綫	98.0%	99.0%	99.8%
列車準時程度			
▪ 地鐵行車綫	98.0%	99.0%	99.5%
▪ 機場快綫	98.0%	99.0%	99.8%
列車服務可靠性：列車行走多少車卡公里才遇到一次五分鐘或以上的延誤	不適用	500,000	664,634
車票可靠性：乘客使用磁性車票多少次才遇到一次車票失誤	不適用	7,000 <sup>*1</sup>	14,868
增值機可靠性	95.5%	97.5% <sup>*2</sup>	99.1%
售票機可靠性	93.0%	97.5% <sup>*3</sup>	99.3%
閘機出入口可靠性	97.0%	99.0% <sup>*4</sup>	99.7%
扶手電梯可靠性	98.0%	99.0%	99.9%
乘客升降機可靠性	98.5%	99.0%	99.8%
溫度及通風			
▪ 列車車廂：維持一個涼快、舒適的車廂環境，平均溫度為攝氏二十六度或以下	不適用	97.0% <sup>*5</sup>	99.9%
▪ 車站：除特別炎熱的日子外，維持一個涼快、舒適的車站環境，月台平均溫度為攝氏二十七度或以下，車站大堂則為攝氏二十九度或以下	不適用	90.0%	94.5%
清潔程度			
▪ 列車車廂：每天清潔	不適用	98.0% <sup>*6</sup>	100%
▪ 列車車身：每兩天清洗一次	不適用	98.0% <sup>*7</sup>	99.9%

\* 於二零零二年新訂的客戶服務承諾目標

<sup>\*1</sup> 自6,000提升

<sup>\*5</sup> 自95.0%提升

<sup>\*2</sup> 自97.0%提升

<sup>\*6</sup> 自97.0%提升

<sup>\*3</sup> 自97.0%提升

<sup>\*7</sup> 自97.0%提升

<sup>\*4</sup> 自98.5%提升

二零零二年首六個月每股盈利為三十七仙，較去年同期錄得的每股盈利二十七仙上升37.0%。

### 鐵路營運

地鐵行車綫於二零零二年上半年錄得總載客量為三億七千一百四十萬人次，較去年同期上升0.5%。而週日平均載客量則保持穩定，維持在二百二十萬人次。公司整體載客量在香港專利公共交通市場的佔有率，由去年同期的23.4%微跌至22.8%，反映來自巴士的競爭壓力持續。然而，由於北角轉綫站提供方便的轉車服務，持續吸引更多乘客，地鐵在過海載客量的市場佔有率由56.8%上升至57.5%。

相對去年上半年，機場快綫的乘客量下跌11.6%，這是由於尚餘九折車費優惠於二零零一年七月一日被取消，使上半年平均車費由去年同期的五十九元九角增加至六十六元九角，以及整體機場交通總量亦因美國於二零零一年九月十一日發生恐怖襲擊事件影響下跌1.6%。

地鐵推出多項市場推廣計劃，包括第二階段的「多點時間，多點生活」推廣計劃以廣招徠。公司於二零零一年底至二零零二年推出多項乘車優惠計劃，包括甚受歡迎的「十送一」優惠以及機場快綫套票等。

經詳細考慮香港的經濟環境後，董事局決定擱置原訂於二零零二年四月一日增加2.3%車費的計劃。將軍澳支綫的車費詳情則已於七月初公佈。

### 將軍澳支綫工程項目

百萬港元	初步預算	修訂預算	截至2002年 6月30日之開支	截至2001年 12月31日之開支
<b>建造費用</b>				
土木工程	11,232	7,283	6,283	5,866
機電工程/鐵道車輪	7,206	3,670	3,032	2,360
委託政府進行的合約工程	207	526	378	378
<b>相關之建造費用</b>				
地基審查及土地費用	1,261	720	415	258
<b>非建造費用</b>				
顧問諮詢費、公司及融資費用	10,589	5,801	4,533	4,011
<b>總計</b>	<b>30,495</b>	<b>18,000</b>	<b>14,641</b>	<b>12,873</b>

公司營運表現繼續達到甚至超越所有法定及承諾目標，部分目標如車票、增值機、售票機及入閘機可靠性、車廂溫度及通風以及列車清潔程度等顧客服務承諾水平，均於二零零二年一月起再度提高。

地鐵四條行車綫中，三條已增加列車服務班次。因應東涌綫需求日益殷切，我們特地在東涌綫週日早上繁忙時段增加約25%的列車班次。

公司繼續提升營運效率及締造更舒適的車站環境。在現有地鐵行車綫耗資二十一億港元進行加建月台幕門工程，新幕門已在尖沙咀站及佐敦站全面啟用，加裝工程繼續在其餘二十八個現有地下車站進行，預計可按計劃於二零零六年竣工。公司繼續在三十八個地鐵站進行車站改善工程。全綫車站均已安裝乘客資訊顯示屏，適時提供重要信息，並增添廣告宣傳媒體。深水埗、油麻地、太子、佐敦及中環各站的入口及車站控制室翻新工程，以及新的載客升降機和扶手電梯安裝工程均進展順利。

為進一步提高競爭力及提供更佳顧客服務，公司繼續改善地鐵網絡與其他公共交通工具及車站鄰近地區的接駁連繫。為改善與九廣鐵路公司(下稱「九鐵」)行車綫的接駁，公司於美孚、九龍塘、尖沙咀及新南昌站進行的大型改善工程如期進行。公司興建新的行人通道，連接車站與黃大仙、旺角、彩虹及觀塘站的鄰近發展。其他措施包括為使用接駁巴士的乘客推出轉乘車費折扣優惠試驗計劃，以及提供

「車費優惠」機，讓需要步行一段距離方到達地鐵站的乘客享有地鐵車費折扣優惠。

公司努力不懈控制成本，進一步節約能源及提升生產力。憑著多技能的員工、靈活的技術支援以及更有效編配工序等，令工作效率有所提升。因此，員工成本及能源開支分別較去年同期減少4.7%及6.1%。

### 工程項目

將軍澳支綫是主要的新鐵路工程項目，工程已接近完成。此新鐵路行車綫將於二零零二年八月十八日正式通車，較我們向政府承諾的啟用日期提前超逾四個月。

儘管政府承認我們就沙田至中環綫工程項目所提交的建議書在造價方面較九鐵的建議低11.5%，營運成本也較低，惟最終未能成功投得該項工程，我們對此深表遺憾。政府在兩份競

投建議書的評估報告中指出，九鐵的建議書毋須任何形式的財務支持，而我們的建議書則需要政府批予物業發展權作為支持。而政府亦指出九鐵建議書說明毋須財務支持的主因，在於當九鐵的沙田至中環綫於二零零八年啟用時，地鐵乘客會轉乘九鐵，九鐵因而可賺取從地鐵系統轉移過來的收益。我們堅持認為地鐵的建議書會更名為香港增值。雖然未能成功投得沙田至中環綫項目，我們會繼續加強現有業務以及其他新項目和推出新猷，繼續為股東增值。

公司於二零零二年七月獲批竹篙灣鐵路項目(下稱「竹篙灣項目」)及東涌吊車項目，我們對此甚表高興。公司已於二零零二年七月二十四日與政府簽訂竹篙灣項目協議，此乃公司自二零零零年十月上市後首個獲批的鐵路項目。竹篙灣項目包括於陰澳興建一個新車站，將東涌綫連接新香港迪士尼樂園。預計工程會

### 將軍澳支綫之物業發展組合\*

地點	預計組合數目/發展商	類別	樓面建築面積(平方米)	車位數目	預計組合招標期間	預計落成日期
<b>調景嶺站</b>	1或2	住宅 商場 停車場	236,965 13,000	587	2002-2003年	2006年
<b>將軍澳站†</b>	4	住宅 商場 寫字樓 停車場	110,925 75,514 103,130	1,633	2001-2005年	2007年
<b>八十六區</b>	14	住宅 商場 停車場	160萬 40,000	4,329	2003-2009年	2012年
<b>坑口站</b>	信和置業有限公司 嘉里建設有限公司	住宅 商場 停車場	138,652 3,500	350	於2002年6月批出	2006年
<b>總計</b>			<b>230萬(2,500萬平方呎)</b>	<b>6,899</b>		

\*尚待評定、批地條款及完成有關法定程序。

†包括已批出的將軍澳站之發展組合，詳情如下：

地點	發展商	類別	樓面建築面積 (平方米)	車位數目	現況	預計 落成日期
<b>將軍澳站</b>						
五十七a區	新鴻基地產發展有限公司 南豐發展有限公司 恆基兆業地產有限公司 參明有限公司	住宅 商場 停車場	26,005 3,637	80	於2000年7月批出	2004年
五十五b區	新世界發展有限公司 周大福企業有限公司 黃氏實業私人有限公司	住宅 商場 停車場	84,920 11,877	262	於2002年1月批出	2005年

於二零零五年七月一日完成，造價約二十億港元，而工程已於協議簽訂後隨即展開。為使公司能在此項目賺取適當的商業回報，政府已透過作為股東的財政司司長法團同意免收按淨現值計合共七億九千八百萬港元的現金股息作為財務支持。計算政府給予的財務支持後，預計此項目提供的回報為11.25%，是在公司於上市時訂明新鐵路項目的回報範圍（即公司加權平均資金成本加1%至3%）之內。

經過競投後，政府將大嶼山東涌吊車項目批予公司，此項目會將東涌與昂平及鄰近的天壇大佛和寶蓮寺連接起來。吊車項目預算成本為七億五千萬港元，並將於二零零五年底完成。除吊車的車費收益外，預計此項目會增加東涌綫的乘客量，而東涌及昂平總站的遊客設施發展項目以及位於昂平的主題村也會帶來收入。

我們繼續就北港島綫及西港島綫與政府磋商。二零零二年四月，因應經修訂的香港人口預測，我們就該兩條支綫向政府提交經修訂的財務建議。此外，公司於六月主動向政府提交有關南港島綫的前期可行性建議書，為港島南區的居民提供一個鐵路選擇。

## 物業

樓市縱然持續疲弱，但隨息口下調及住宅單位銷售增加，本年度上半年的樓市已略見起色。我們聯同公司的物業發展夥伴，乘樓市好轉之利，推售多個住宅發展項目，包括位於九龍站及奧運站的發展項目。銷售情況理想，進一步確定地鐵發展項目集地利、設計及品質於一身的超凡吸引力。物業銷售及建造工程的進展為二零零二年首六個月帶來十三億一千四百萬港元物業發展利潤，較去年同期錄得的八億二千七百萬港元增加58.9%。大部分物業發展利潤主要來自東涌及九龍站物業發展項目的遞延收益。此外，香港站樓高八十八層的國際金融中心第二期的工程進展良好，預計於二零零三年中竣工。此大廈將移交予公司的十八層單位，我們已與多家可能租用的租戶進行初步洽商。

將軍澳方面，公司於二零零二年一月把將軍澳站55b區的物業發展組合批予新世界發展有限公司為首的財團，並於二零零二年六月將坑口站另一項發展組合批予信和置業有限公司與嘉里建設有限公司組成的聯營公司。

公司於二零零二年五月簽署將軍澳市鎮地段70號租契協議，標誌著公司於86區發展香港首個「綠化城市」的第一步。該大型發展項目共分十四期，均採用園林式設計。預計於二零一二年竣工時，將提供約二萬一千五百個住宅單位。

租金及物業管理收入由四億三千五百萬港元上升12.9%，至二零零二年上半年的四億九千一百萬港元。儘管失業率持續上升以及經濟不景，公司旗下四個主要購物中心仍保持百分百出租率。我們的物業管理業務繼續擴展並日益多元化。位於奧運站的帝柏海灣住宅單位已於二零零二年三月交付個別業主，令地鐵旗下管理住宅單位的數目增至四萬零九百二十五個。

我們更成功進軍商機蓬勃的國內物業管理市場，於本年較早前簽署首份管理合約，負責管理深圳市豪宅東海花園內一幢住宅大樓、三間會所及一個購物商場。

## 其他業務

車站業務及其他收益較去年同期下跌0.6%。雖然廣告收益受經濟環境拖累，我們繼續拓展廣告媒體，並於二零零二年四月免費派發《都市日報》。隧道動感廣告試驗計劃已經展開，當正式推出時，將會為地鐵乘客帶來嶄新體驗，亦有助公司增加更多廣告收益。地鐵車站的零售業務所得收益與去年同期維持不變。中環站及九龍灣站已翻新及重組商舖組合，中環站部分新店已於首半年開業。我們亦已加強各類商店的組合，提供的貨品種類由時尚配飾至外賣快餐、健康食品等，為車站倍添生氣。截至二零零二年六月底，將軍澳支綫的車站舖位已全部租出。

公司進一步尋求增加電訊業務收益的途徑，現正深入評估運用公司現有的光纖基建開發固網電訊業務的可行性，並已向電訊管理局申請經營固網電訊服務的牌照。

公司在鐵路設計、營運、維修、項目管理及培訓方面的成就馳名遐邇，世界各地對我們這方面提供的顧問服務，需求日益殷切，我們充分掌握此等機遇，令顧問服務收益較去年同期再度大幅上升。除上海等國內主要城市外，上半年度我們也在新加坡、台灣、澳洲、泰國及英國等地取得合約。香港方面，公司亦獲機場管理局批予一項為期三年的合約，負責維修機場內的旅客捷運系統。

八達通卡有限公司繼續在運輸業及其他行業擴展業務，零售業漸趨普遍採用，加上增值途徑日益方便，使八達通系統得以進一步普及。截至二零零二年六月底，除香港所有專利公共交通工具已全面採用八達通系統外，現有四十二家非運輸商戶可接受八達通卡付款。八達通卡的發卡量已超過八百六十萬張，每日交易量增加至七百二十萬宗，相當於平均每日處理交易金額四千九百二十萬港元。截至二零零二年六月三十日止的六個月內，公司應佔八達通卡有限公司的盈利上升17.6%至二千萬港元。

## 營運財務回顧

公司首半年總收入為三十七億一千六百萬港元，較去年同期增加0.3%。車費總收入為二十七億五千二百萬港元，較去年同期下跌1.5%，主要由於推行地鐵行車綫乘車優惠所致。此等推廣活動導致二零零二年上半年地鐵行車綫平均車費減至六元六角七仙，而去年同期則為六元八角一仙。

非車費收入為九億六千四百萬港元，較去年同期增加5.8%，反映物業租金、物業管理及海外顧問服務收入的增加足以抵銷車站商務收入微跌的影響。

公司繼續提升員工生產力及控制經營成本。撇除因籌備沙田至中環綫標書而註銷的四千

二百萬港元費用，未計算折舊前的經營成本與去年同期比較下降3.9%至十六億二千萬港元。員工生產力透過內部調配及工作外判得以提升，令員工及有關開支較去年同期下降4.7%，而能源及鐵路配套服務開支也得以大幅節省。因此，撇除沙田至中環綫的投標費用，未計算折舊前鐵路及相關業務的經營利潤為二十億九千六百萬港元，較去年同期增加3.7%，相對的經營毛利率為56.4%，較去年同期上升一點九個百分點。計入沙田至中環綫投標費用的註銷金額後，未計算折舊前鐵路及相關業務的經營利潤為二十億五千四百萬港元，經營毛利率為55.3%。

二零零二年上半年錄得十三億一千四百萬港元物業發展利潤，主要從機場鐵路沿綫物業發展項目的遞延收入按建造及銷售情況入帳所得。因此，二零零二年首六個月未計折舊前的經營利潤為三十三億六千八百萬港元，較去年同期增加18.3%。

二零零一年下半年北角轉綫站的啟用及完成列車現代化計劃，令折舊支出增加7.4%至十一億四千三百萬港元。利息方面，由於現行息率較二零零一年同期為低，利息支出下降15.7%至三億八千萬港元。惟將軍澳支綫在二零零二年八月十八日通車後，這項工程的支出將停止撥入工程項目成本，有關的折舊及利息支出均會因此大幅增加。此外，公司應佔八達通卡有限公司的盈利由去年一千七百萬港元增加至二千萬港元。期內股東應佔集團利潤為十八億六千五百萬港元，較去年同期上升38.1%，相當於每股盈利三十七仙。

董事局宣布派發中期股息每股十四仙。與先前的股息派發一樣，凡登記地址位於香港的股東均有權選擇以股代息的方法收取股息。

期內，集團的資產負債表保持穩健，計入政府及其他股東以代息股份再投資、行使認股權以及二零零二年上半年度之保留溢利，股東資金增加至五百五十億二千八百萬港元。主要資本性開支則來自將軍澳支綫、車站翻新工程及

其他資本性改善工程。公司借貸總額由二零零一年底的三百一十三億八千五百萬港元增加至二零零二年六月底的三百三十八億八千三百萬港元，令債務權益比率由58.2%增加至61.6%。然而，計入資產負債表上的現金結存後，截至二零零二年六月三十日公司的淨債務權益比率為58.5%。

## 融資

公司繼續根據本身的理想融資模式審慎管理債務組合。透過利率及貨幣掉期和對沖，公司維持保守的債務組合及減低借貸成本。二零零二年上半年平均借貸利率由去年同期的7.1%下降至5.4%。

集團截至二零零二年六月三十日止的六個月主要開支共達四十一億港元，其中包括將軍澳支綫及其他資本性工程的支出以及支付利息和股息。這些開支部分以經營活動的現金流入淨額撥付，部分則透過增加借貸淨額融資。

二零零二年第二季，公司乘有利的市場形勢發行零售債券，成為首家發行零售債券的香港上市公司。市場反應極其熱烈，三組分別為兩年、三年及四年期的債券為公司成功集資

三十五億港元，並吸引一萬八千一百六十二名投資者參與，認購總金額逾五十六億港元，成為零售債券歷來發行錄得的最大額認購款項。配合成功的推廣，該等債券由三間銀行負責包銷，並由九間配售銀行透過龐大的分行網絡進行銷售。上述交易極具成本效益，協助公司提供資金及擴闊公司的資金來源，並已成為重要的借鑑，有助發展香港零售債券市場。

上半年籌集的三十五億港元已成為公司二零零二年度融資計劃的重要部分。我們預期將以內部資源結合不同市場提供的新借貸，滿足公司下年度的資金需求。截至二零零二年六月三十日，我們有未動用的承諾信貸總額共六十億港元，各有不同最後還款期。此等信貸連同債券發行所得部分款項，足以為到二零零三年下半年的資金需求作好部署。

期內，公司繼續根據經妥善制訂的「理想融資模式」來管理債務組合，維持一個足以分散風險及提供融資準備的均衡債務結構。截至二零零二年六月三十日，我們未償還借貸的還款期分布均勻，其中27%於兩年內到期，37%須於二至五年內償還，而36%則於五年後到期。61%的借貸按固定利率計算，而借貸中有83%乃以港元

為單位或對沖為港元，其餘17%則以美元持有。正如往年一樣，衍生工具純作對沖用途，以管理貨幣及利率風險。

除發行代息股份外，本呈報期內，公司並無透過發行任何新股作集資用途。

## 以人為本 保護環境

本著關懷市民及環境的精神，公司一直被視為具有強烈社會責任感的機構。公司正進行一項大型工程，以協助視障乘客更方便使用地鐵網絡。本呈報期內，公司安排了兩項善舉，為公益金籌募善款逾三百萬港元。四月，公司發表全港首份企業可持續發展報告，從而提高公司在社會及環保方面的透明度。本年初，公司勇奪「2001香港環保企業獎—環保辦公室榮譽金獎」，表揚地鐵對環保的建樹。

## 人力資源

截至二零零二年六月三十日，地鐵聘有七千零七十名僱員，是一間擁有卓越人才的公司。我們繼續激勵員工，並透過具彈性、重表現及具競爭力的薪酬制度，獎勵員工為公司作出貢獻。為培養公司的道德文化，我們已制訂一套《工作操守指引》，透過有效的推廣活動，成功推出及執行有關指引。

公司榮獲美國訓練及發展學會頒發「卓越實踐獎」，足以肯定我們在二零零一年培訓行政人員方面的成就。公司成功培育多技能員工，透過調配現有員工滿足新將軍澳支綫的人力需求，而無需加聘人手。二零零二年上半年，為配合車務策略及新行車綫的啟用需求，員工合共接受一萬二千天培訓。

## 穩步向前

香港經濟前景仍不明朗，失業率屢創新高，市場持續通縮。儘管息率仍處於四十年來的最低位，營商氣氛仍見疲弱不振。在此艱巨的經濟環境下，我們會不斷設法增加收入，並同時提升營運效率及控制成本。

我們熱切期待將軍澳支綫的啟用，以及因此而帶來的乘客量增長。此外，我們即將動工興建竹篙灣鐵路及東涌吊車系統，並會繼續與政府商討港島支綫及南港島綫項目。

物業方面，我們期望進一步完成及銷售機場鐵路沿綫物業，以及繼續興建國際金融中心第二期及九龍站（現重新命名為「Union Square」）大型購物中心。將軍澳方面，視乎市況，我們會推出其他物業發展組合進行招標。

我們得悉政府公布有關公司與九鐵合併的可行性研究，公司正等待政府進一步公布有關此重要事項的消息。

最後，本人謹此感謝各位董事及全體員工在此艱難時期仍然熱誠投入、敬業樂業、鼎力支持及勤奮工作。眼前的種種挑戰同時蘊含無限契機，公司定會把握這些機會，積極為公司股權持有人爭取最大利益。

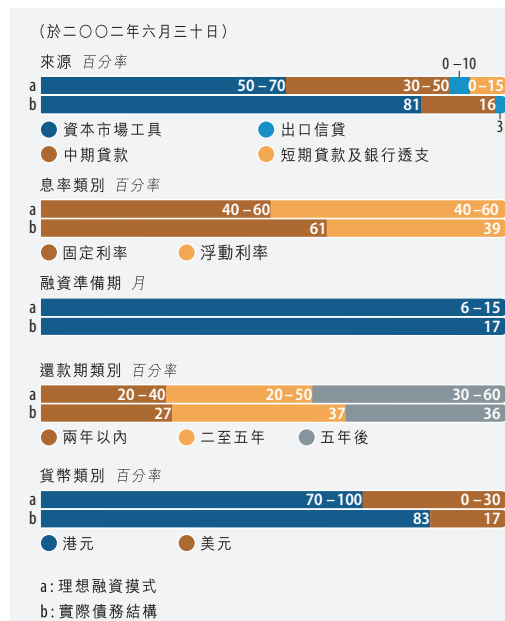
蘇澤光

主席兼行政總裁

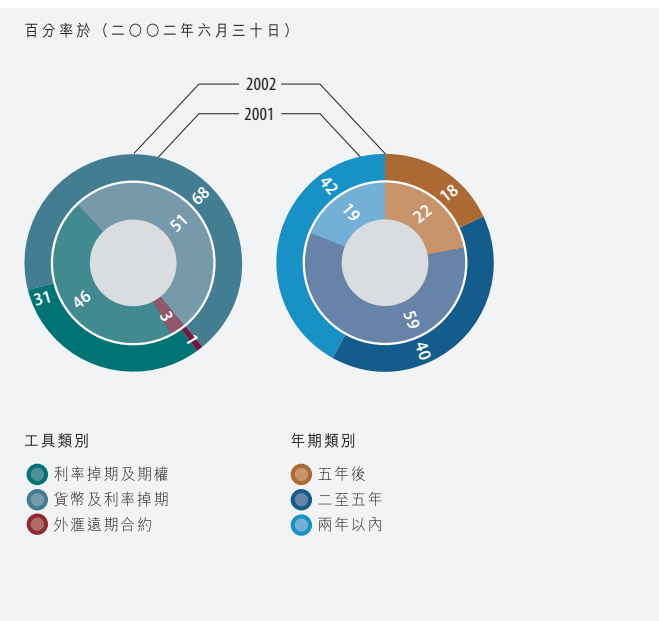
蘇澤光

香港，二零零二年八月一日

### 理想融資模式及債務結構



### 利率及貨幣風險對沖工具的應用





## 公司管治及其他資料

### 最佳應用守則

公司在截至二零零二年六月三十日止半年度內一直遵守香港聯合交易所證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則，惟本公司的非執行董事並無指定任期，而須根據公司組織章程細則第八十七及八十八條，於公司股東周年大會上輪值退任及重選(根據地下鐵路條例第八條獲委任者除外)。

### 審核委員會

審核委員會與公司之財務、內部審核及合規審核的高級管理人員，以及外聘核數師定期舉行會議，以檢討公司的財務申報制度、審核工作的性質及範圍，與內部控制及合規審核制度之成效。審核委員會成員包括簡大偉(主席)、張佑啟及運輸署署長(霍文)，彼等均為非執行董事。

### 薪酬委員會

薪酬委員會定期檢討人力資源問題，包括主席兼行政總裁及執行總監會成員的聘用條款及條件、薪酬、退休福利等。薪酬委員會成員包括

錢果豐(主席)、何承天及馬時亨(由二零零二年七月一日起接替俞宗怡)，彼等均為非執行董事。

### 提名委員會

提名委員會負責推薦及提名人選填補董事局空缺。提名委員會成員包括艾爾敦(主席)、盧重興及環境運輸及工務局局長(由二零零二年七月一日起接替運輸局局長)，彼等均為非執行董事。

### 董事局及執行總監會成員之股份權益

根據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第二十九條而須設立的登記冊所載，或根據上市公司董事證券交易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二零零二年六月三十日擁有公司股本權益的詳情如下：

#### 普通股

董事局或執行總監會成員	普通股數目
蘇澤光	46,195
柏立恒	23,722
陳富強	23,100
祁輝	23,743
何恆光	26,942
杜禮	25,836

#### 根據認購股權計劃授出而可認購普通股的認股權

董事局或執行總監會成員	授出的認股權數目	行使期(日/月/年)	於2002年1月1日未獲授予的認股權數目					行使認股權時每股價格	於2002年6月30日未獲授予的認股權數目		緊接行使認股權前之每股加權平均收市價
			期內授予的認股權數目	期內失效的認股權數目	期內行使的認股權數目	已獲授予的認股權數目	已獲授予的認股權數目				
蘇澤光	1,599,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,599,000	-	-	-	
柏立恒	1,066,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,045,000	-	-	-	
陳富強	1,066,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,045,000	-	-	-	
祁輝	1,066,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,045,000	-	-	-	
何恆光	1,066,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,044,000	-	-	-	
杜禮	1,066,000	5/4/01-11/9/10	-	-	-	-	1,045,000	-	-	-	
其他合資格僱員	40,343,000	5/4/01-11/9/10	511,500	906,000	2,287,500	8.44 港元	33,131,000	11.22 港元	-	-	

上述已授予或將授予認股權所涉及股份比例如下：

日期	所授予認股權涉及之股份比例
二零零一年十月五日前	無
二零零一年十月五日至二零零二年十月四日	三分之一
二零零二年十月五日至二零零三年十月四日	三分之二
二零零三年十月四日後	全部

概無認股權於期內註銷。上述認股權的行使價為每股港元八元四角四仙。公司合資格僱員須就所獲授認股權即付一港元之象徵式代價。

除上文所披露者外：

**A** 於二零零二年六月三十日並無任何董事局及執行總監會成員擁有公司或其聯營公司(定義見披露權益條例)的權益；

**B** 根據披露權益條例第二十九條而須設立之登記冊所載，或根據上市公司董事證券交易標準守則向公司及聯交所披露的資料，截至二零零二年六月三十日止六個月，董事局及執行總監會成員及其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，彼等亦無行使任何該等權利；而

**C** 二零零零年九月二十日授予前任財務總監郭敬文(已於二零零二年一月三十一日辭任)的1,066,000份認股權，其中793,000份認股權於二零零二年一月一日仍未經行使。截至二零零二年六月三十日止六個月，82,500份認股權已行使，710,500份認股權失效。緊接行使該等認股權前之每股加權平均收市價為每股港元十元二角。

### 主要股東權益

按公司根據披露權益條例第十六(一)條而設立的登記冊所載，於二零零二年六月三十日擁有公司股本票面值百分之十或以上權益的公司名稱及有關的股份數目列示如下：

名稱	普通股數目
財政司司長法團(代表政府之受託人)	3,924,710,623

### 有關控權股東強制履行承諾的貸款協議

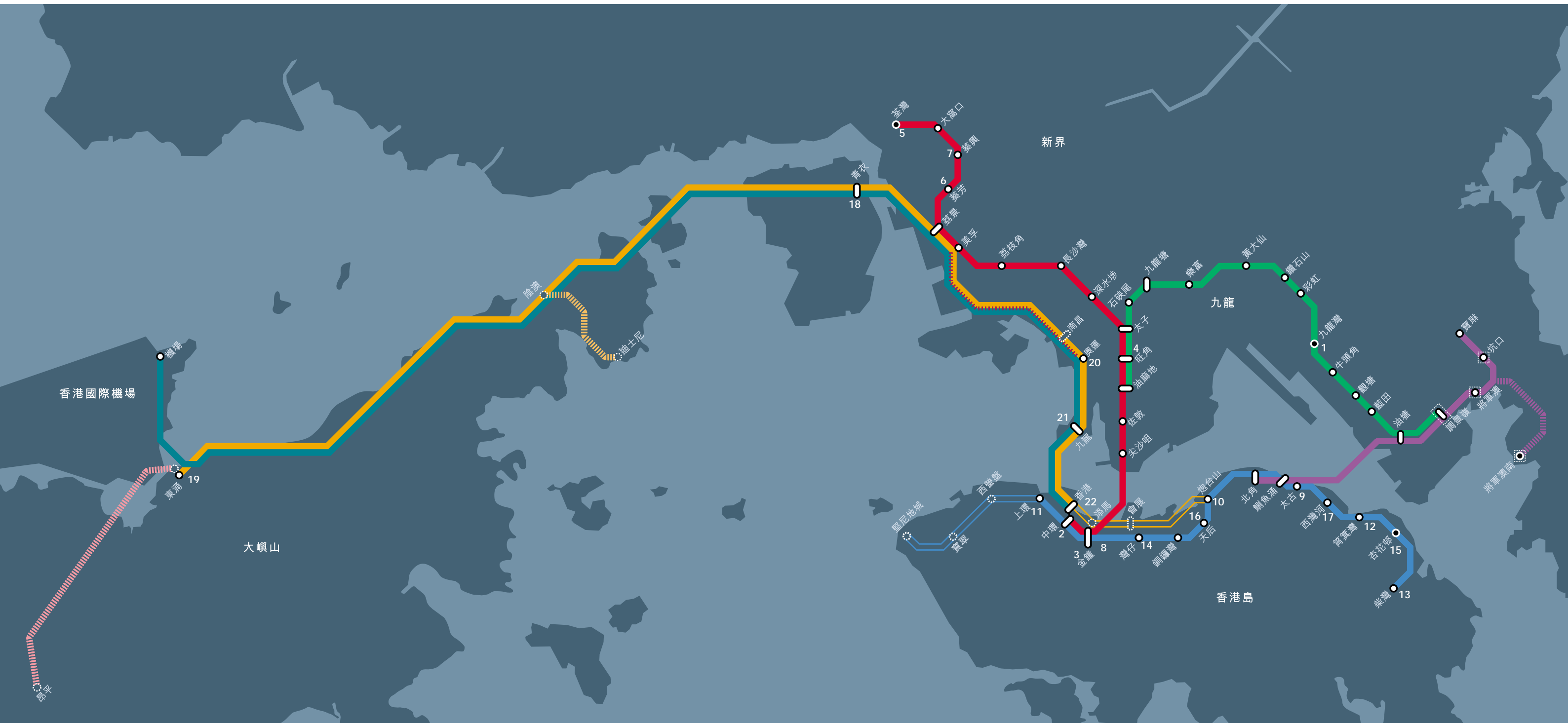
截至二零零二年六月三十日，集團付有以上控權限制的借貸合共三百三十一億七千一百萬港元，到期日介乎二零零二年至二零一八年不等；另有未動用已承諾及無承諾銀行信貸及其他信貸共一百三十八億六千八百萬港元。集團部份貸款協議付有一項有關控權的限制。此限制要求政府作為公司的控權股東，於該借貸及未動用信貸年期內須維持擁有公司附表決權股份面值一半以上的股權，否則集團或會被要求即時償還借貸及取消未動用信貸。

### 購買、出售或贖回公司證券

截至二零零二年六月三十日止六個月內，公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回公司之任何證券。

### 暫停辦理股份過戶登記

公司之股份過戶處將於二零零二年八月二十八日至二零零二年九月三日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記。為享有中期股息，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票必須於二零零二年八月二十七日下午四時前送達公司股份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一八三號合和中心十七樓一七一二至一七一六室。二零零二年度中期股息將於二零零二年十月二十九日或該日前後派發予於二零零二年九月三日名列公司股東名冊內的股東。



# 營運網絡及擴展潛力

## 地圖說明

- 車站
- 連車廠車站
- ◻ 轉車站
- 建議車站
- ◻ 建議轉車站
- ◻ 將軍澳綫沿綫物業發展

## 興建中工程

- ◻ 將軍澳綫
- ◻ 機場鐵路四綫軌道
- ◻ 竹篙灣鐵路（迪士尼樂園新支綫）
- ◻ 東涌吊車

## 現有網絡

- ◻ 機場快綫
  - ◻ 東涌綫
  - ◻ 觀塘綫
  - ◻ 荃灣綫
  - ◻ 港島綫
  - ◻ 將軍澳綫
- （將於二零零二年八月十八日正式通車）

## 建議支綫

- ◻ 北港島綫
- ◻ 西港島綫

## 公司所發展的物業

- |                |  |
|----------------|--|
| 1 德福花園 / 德福廣場  | 13 新翠花園  |
| 2 環球大廈         | 14 修頓花園  |
| 3 海富中心         | 15 杏花邨 / 杏花園 / 杏花新城                                      |
| 4 旺角中心         | 16 柏景臺   |
| 5 綠楊新邨 / 綠楊坊   | 17 欣景花園  |
| 6 新葵芳花園        | 18 盈翠半島 / 青衣城  |
| 7 新葵興花園        | 19 東堤灣畔 / 東薈城  |
| 8 東昌大廈         | 20 帝柏海灣 / 維港灣 / 柏景灣 / 中銀中心 / 滙豐中心 / 奧海中心 / 奧海城一期 / 奧海城二期 |
| 9 康山花園 / 康怡花園  | 21 漾日居   |
| 10 康澤花園        | 22 國際金融中心一期 / 國際金融中心商場                                   |
| 11 康威花園 / 維德廣場 |  |
| 12 峻峰花園        |  |

# 主要股東資料

## 二零零二年度財政紀要

二零零二年度中期業績公布	八月一日
二零零二年度中期股息截止 登記日期	八月二十七日
股份截止過戶登記	八月二十八日 至九月三日
派發二零零二年度末期股息日期	十月二十九日
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

<http://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。此外，地鐵有限公司股份亦由美國摩根銀行(Morgan Guaranty Trust Company)保薦，以美國預託證券 Level 1 Programme 形式在美國買賣。地鐵有限公司股份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 (於二零零二年六月三十日)

已發行股份：5,120,922,712 股  
香港特區政府持股量：3,924,710,623 股 (76.6%)  
自由流通量：1,196,212,089 股 (23.4%)

面值：每股一港元

市值 (於二零零二年六月三十日)：51,721,000,000 港元

### 股息政策

視乎公司的財務表現，我們預計於各財政年度派發兩次股息，中期及末期股息約於十月及六月派發，而中期股息約佔全年所派發總股息的三分之一。

### 每股股息 港元

二零零一年度中期股息	0.14
二零零一年度末期股息	0.28
二零零二年度中期股息	0.14

### 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 Morgan Guaranty Trust Co.  
60 Wall Street, New York  
NY 10260-0060, USA

## 指數成分股

地鐵有限公司為下列指數的成分股：

恒生指數  
恒生香港綜合指數  
恒生倫敦參考指數  
摩根士丹利綜合指數系列  
富時環球香港指數

## 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
Sedal參考編號	6290054
美國預託證券 Level 1 Programme	MTRUY

## 二零零二年度中期報告

我們的中期報告備有中英文版，股東可致函過戶處索取：香港皇后大道東一八三號合和中心一九零一至一九零五室  
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

公司的年報/中期報告書及帳項均可在網上查閱，  
網址：<http://www.mtr.com.hk>

## 股東服務

凡有關閣下所持股份的事宜，例如股份過戶、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一九零一至一九零五室  
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

在辦公時間設有查詢熱線服務：  
電話：(852) 2881 8888

## 投資者關係

凡有關機構投資者及研究分析員的查詢，請聯絡：  
香港九龍灣德福廣場地鐵大廈  
地鐵有限公司 企業融資部  
電郵：[investor@mtr.com.hk](mailto:investor@mtr.com.hk)

# 帳項及帳項附註之目錄

16	▪ 綜合損益帳
17	▪ 綜合股東權益變動表
18	▪ 綜合資產負債表
19	▪ 綜合現金流量表
	未經審核之中期財務報告附註
20	一 帳項編製基準
20	二 股息
20	三 每股盈利
21	四 稅項
21	五 業務分類資料
22	六 於附屬公司之投資
22	七 應收帳項、按金及預付款項
22	八 應付帳項、應計費用及撥備
23	九 已發行及償還之債券及票據
23	十 股本、股份溢價及資本儲備
24	十一 其他儲備
24	十二 關連人士的重大交易
25	十三 資本性承擔
26	十四 採納新香港會計準則
27	十五 結算日後事項
27	十六 比較數字
27	十七 中期財務報告核准

# 綜合損益帳

截至六月三十日止半年度 百萬港元	附註	2002 (未經審核)	2001 (未經審核) (附註十四A)
車費收入			
— 地鐵行車綫		2,477	2,516
— 機場快綫		275	279
車站內其他業務收入		473	476
租務及管業收入		491	435
<b>營業額</b>		<b>3,716</b>	<b>3,706</b>
員工薪酬及有關費用		(783)	(822)
水電費用		(230)	(245)
營運鐵路之地租及差餉		(41)	(38)
耗用之存料與備料		(51)	(48)
維修及保養		(185)	(198)
鐵路配套服務		(46)	(54)
車站內其他業務開支		(85)	(71)
租務及管業開支		(75)	(66)
一般及行政開支		(73)	(87)
其他費用		(93)	(56)
<b>未計折舊前經營開支</b>		<b>(1,662)</b>	<b>(1,685)</b>
<b>未計折舊前鐵路及相關業務之經營利潤</b>		<b>2,054</b>	<b>2,021</b>
物業發展利潤		1,314	827
<b>未計折舊前經營利潤</b>		<b>3,368</b>	<b>2,848</b>
折舊		(1,143)	(1,064)
<b>未計利息及財務開支前經營利潤</b>		<b>2,225</b>	<b>1,784</b>
利息及財務開支：			
— 利息開支		(389)	(469)
— 利息收入		9	18
		(380)	(451)
應佔無控制權附屬公司利潤		20	17
<b>股東應佔之期內利潤</b>		<b>1,865</b>	<b>1,350</b>
股息	二		
— 結算日後宣派之中期股息		717	703
每股盈利：	三		
— 基本		港幣0.37元	港幣0.27元
— 攤薄		港幣0.37元	港幣0.27元

## 綜合股東權益變動表

截至六月三十日止半年度 百萬港元	附註	2002 (未經審核)	2001 (未經審核) (附註十四A)
於1月1日結餘(以往呈報)		54,049	50,355
有關僱員福利的會計政策變動	十四A	(199)	(148)
於1月1日結餘(重列)		53,850	50,207
期內淨利潤		1,865	1,350
股息	二	(1,415)	(500)
發行股本	十		
— 認股權		20	1
— 代息股份		708	250
於6月30日結餘		55,028	51,308

# 綜合資產負債表

百萬港元	附註	於2002年 6月30日 (未經審核)	於2001年 12月31日 (已審核) (附註十四A)
<b>資產</b>			
固定資產			
— 投資物業		10,366	10,363
— 其他物業、機器及設備		68,558	68,880
<hr/>			
在建鐵路工程		78,924	79,243
發展中物業		14,641	12,873
遞延開支		3,527	3,361
於無控制權附屬公司之權益		296	326
員工置業貸款		71	51
待售物業		105	127
存料與備料		634	689
應收帳項、按金及預付款項	七	264	261
應收政府及其他關連人士之款項	十二	591	830
銀行存款及現金		156	152
		1,706	215
<hr/>			
		100,915	98,128
<b>負債</b>			
銀行透支		29	49
短期貸款		1	394
應付帳項、應計費用及撥備	八	3,904	3,160
工程合約保證金		690	798
應付政府及其他關連人士之款項	十二	218	401
貸款及融資租賃債務	九	33,853	30,942
遞延負債		83	78
遞延收益		7,109	8,411
<hr/>			
		45,887	44,233
<b>淨資產</b>			
		55,028	53,895
<b>股東資金</b>			
股本、股份溢價及資本儲備	十	33,535	32,807
其他儲備	十一	21,493	21,088
<hr/>			
		55,028	53,895

# 綜合現金流量表

截至六月三十日止半年度 百萬港元	2002 (未經審核)	2001 (未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>		
未計折舊前鐵路及相關業務之經營利潤	2,054	2,021
經下列項目作出調整：		
員工置業貸款撥備的減少	-	(2)
出售固定資產的虧損	1	2
出售無控制權附屬公司投資的利息	-	(12)
滙兌收益	-	(4)
未計營運資金變動前鐵路及相關業務之經營利潤	2,055	2,005
應收帳項、按金及預付款項的(增加)/減少	(6)	252
存料與備料的增加	(3)	(10)
應付帳項、應計費用及撥備的增加	975	65
<b>經營活動現金流入淨額</b>	<b>3,021</b>	<b>2,312</b>
<b>投資活動現金流量</b>		
資本性開支		
— 機場鐵路項目	(228)	(172)
— 將軍澳支綫項目	(1,547)	(1,776)
— 購買資產及其他資本性工程	(1,037)	(1,288)
— 物業發展項目	(190)	(364)
收取物業發展商之款項	331	100
出售物業之收入	69	-
於無控制權附屬公司投資的減少	9	16
透過員工置業貸款計劃借出款項	-	(3)
透過員工置業貸款計劃償還之本金	23	437
<b>用於投資活動之現金淨額</b>	<b>(2,570)</b>	<b>(3,050)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
發行股本	20	1
取用貸款	3,731	5,425
償還貸款	(1,092)	(3,309)
融資租賃債務本金部分之遞減	(70)	(65)
徵收/(退回)可退還按金及更換設備儲備金	4	(1)
已付利息	(788)	(987)
已收利息	6	18
融資租賃租金之利息部分	(30)	(36)
已付財務開支	(13)	(30)
已付股息	(708)	(250)
<b>融資活動現金流入淨額</b>	<b>1,060</b>	<b>766</b>
現金及現金等價物之增加淨額	1,511	28
於1月1日之現金及現金等價物	166	130
於6月30日之現金及現金等價物	1,677	158
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
銀行存款及現金	1,706	179
銀行透支	(29)	(21)
	1,677	158



## 未經審核之中期財務報告附註

### 一 帳項編製基準

本中期財務報告乃未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《核數準則》第七零零號「中期財務報表的審閱」進行審閱。而畢馬威會計師事務所致董事局的獨立審閱報告載於第二十八頁。此外，本中期財務報告已由公司審核委員會審閱。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則的規定編製而成，包括符合香港會計師公會頒佈的《會計實務準則》第二十五號（經修訂）「中期財務報告」。

本中期財務報告內所載截至二零零一年十二月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成公司於該財政年度之法定帳項，但資料則來自該等帳項。截至二零零一年十二月三十一日止年度之法定帳項（核數師已於其於二零零二年二月二十八日發出的報告內表示無保留意見）在公司的註冊辦事處備案。

本中期財務報表所採用的會計政策與二零零一年年度帳項所採用的相同，惟下文附註十四所披露者除外。

中期財務報告附註載有若干事項及交易的闡釋，乃對瞭解集團自二零零一年年度帳項發出後的財政狀況及業績之轉變極為重要。

### 二 股息

百萬港元	截至2002年 6月30日止 半年度	截至2001年 6月30日止 半年度
已付股息		
於2002年批准及支付之2001年末期股息每股28仙(2000年:10仙)	1,415	500
宣派股息		
結算日後宣派之中期股息每股14仙(2001年:14仙)	717	703

### 三 每股盈利

每股基本盈利以截至二零零二年六月三十日止半年度股東應佔利潤十八億六千五百萬港元(二零零一年:十三億五千萬港元(重列))及加權平均普通股數5,062,329,930股(二零零一年:5,000,527,531股)計算。

每股攤薄盈利以截至二零零二年六月三十日止半年度股東應佔利潤十八億六千五百萬港元(二零零一年:十三億五千萬港元(重列))及已就僱員認股權計劃下具攤薄潛力的普通股作出調整之加權平均普通股數5,072,272,412股(二零零一年:5,018,501,461股)計算如下:

	截至2002年 6月30日止 半年度	截至2001年 6月30日止 半年度
用作計算每股基本盈利的加權平均普通股數目	5,062,329,930	5,000,527,531
被視作以無代價發行的普通股數目	9,942,482	17,973,930
用作計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目	5,072,272,412	5,018,501,461

### 四 稅項

由於公司及其附屬公司有大額累計稅務虧損可用作抵銷期內的應課稅溢利，或截至二零零二年六月三十日止

半年度內錄有稅務虧損，因此並無於公司及其附屬公司的綜合損益帳作出香港利得稅準備。

### 五 業務分類資料

集團在截至二零零二年六月三十日止半年度的各項主要業務經營業績與截至二零零一年六月三十日止半年度之比較數字概述如下:

百萬港元	車務運作	車站內 其他業務	租務 及管業	車務運作 及相關 業務總計	物業發展	總計
<b>截至2002年6月30日止半年度(未經審核)</b>						
收入	2,752	473	491	3,716	-	3,716
減: 未計折舊前經營開支	1,308	85	75	1,468	-	1,468
物業發展利潤	1,444	388	416	2,248	-	2,248
未計折舊前經營利潤	1,444	388	416	2,248	1,314	3,562
減: 折舊	1,085	44	1	1,130	-	1,130
	359	344	415	1,118	1,314	2,432
不予分類的公司開支						(207)
利息及財務開支(淨額)						(380)
應佔無控制權附屬公司利潤						20
<b>截至2002年6月30日止期間利潤</b>						<b>1,865</b>
<b>截至2001年6月30日止半年度(未經審核)</b>						
收入	2,795	476	435	3,706	-	3,706
減: 未計折舊前經營開支	1,386	71	66	1,523	-	1,523
物業發展利潤	1,409	405	369	2,183	-	2,183
未計折舊前經營利潤	1,409	405	369	2,183	827	3,010
減: 折舊	1,004	47	1	1,052	-	1,052
	405	358	368	1,131	827	1,958
不予分類的公司開支						(174)
利息及財務開支(淨額)						(451)
應佔無控制權附屬公司利潤						17
<b>截至2001年6月30日止期間利潤</b>						<b>1,350</b>

由於集團之所有主要業務均在香港經營，因此，並無呈列任何按地域劃分之分析。

截至二零零一年及二零零二年六月三十日止半年度的物業發展利潤主要自遞延收益帳中確認。

## 六 於附屬公司之投資

以下為在截至二零零二年六月三十日止半年度內成立或收購的主要新附屬公司：

公司名稱	已發行之普通/ 註冊股本	所持股本 權益比率	註冊成立及 經營地點	經營業務
MTR Telecommunication Company Limited	100,000,000港元	100%	香港	無線電通訊服務
上海港鐵建設管理有限公司	15,000,000港元	60%	中華人民共和國	鐵路建造管理
深圳東海安物業管理有限公司	3,000,000元人民幣	51%	中華人民共和國	物業管理

## 七 應收帳項、按金及預付款項

集團就其主要業務產生之應收帳項的信貸政策如下：

i 集團按月寄發帳單以收取租金、廣告及電訊服務費，到期日由七日至五十日不等。集團投資物業及車站小商店的租戶須於簽訂租約時繳付三個月租金作按金。

ii 與財務機構訂立之利率掉期及貨幣掉期合約的應收帳項乃依據有關合約的個別條款而到期繳付。

iii 除任何協定的保證金外，委託予集團承辦的資本性工程應收帳項於在建工程確認後二十一日內到期繳付。

上述業務之應收帳項的帳齡分析如下：

百萬港元	於2002年 6月30日 (未經審核)	於2001年 12月31日 (已審核)
未到期款項	460	698
三十日過期未付	42	65
六十日過期未付	12	9
九十日過期未付	8	3
超過九十日過期未付	14	16
應收帳項總額	536	791
按金及預付款項	55	39
	591	830

## 八 應付帳項、應計費用及撥備

應付帳項、應計費用及撥備主要為資本性項目於工程驗證後應繳付的有關款項及應付掉期利息。集團並無因提

供運輸服務而產生重大的應付帳項。

以到期日劃分的應付帳項分析如下：

百萬港元	於2002年 6月30日 (未經審核)	於2001年 12月31日 (已審核) (附註十四A)
三十日內到期或即期	716	595
三十日至六十日內到期	825	1,106
六十日至九十日內到期	76	44
到期日超過九十日	1,014	971
	2,631	2,716
租金及其他可退還按金	1,086	290
應計僱員福利	187	154
	3,904	3,160

## 九 已發行及償還之債券及票據

集團於截至二零零二年及二零零一年六月三十日止半年度內發行之債券及票據如下：

百萬港元	截至2002年6月30日止半年度		截至2001年6月30日止半年度	
	本金	實收金額	本金	實收金額
	(未經審核)		(未經審核)	
港元零售債券	3,500	3,553	-	-
港元票據	-	-	2,850	2,846
	3,500	3,553	2,850	2,846

在截至二零零二年及二零零一年六月三十日止半年度內發行之票據及零售債券乃由附屬公司MTR Corporation (C.I.) Limited發行。已發行債券及票據由公司無條件及不可撤銷擔保，並屬直接、無抵押、無條件及與MTR Corporation (C.I.) Limited之其他債務享有同等權益。公司對該擔保之責

任乃直接、無抵押、無條件及與公司之其他債務享有同等權益。發行此等票據及零售債券之所得實收款項乃借予公司作為一般營運資金、再融資或其他公司用途。

在截至二零零一年六月三十日止半年度內，公司已全數償付一百五十億日圓之武士日圓債券。

## 十 股本、股份溢價及資本儲備

百萬港元	於2002年 6月30日 (未經審核)	於2001年 12月31日 (已審核)
法定：		
6,500,000,000股，每股面值1.00港元	6,500	6,500
已發行及繳足：		
5,120,922,712股(2001年：5,055,229,742股)，每股面值1.00港元	5,121	5,055
股份溢價	1,226	564
資本儲備	27,188	27,188
	33,535	32,807

根據公司章程，資本儲備只供用作繳付分配予公司股東，並列作繳足紅股的未發行股份。

股份溢價為股份發行價超過其面值的數額。股份溢價帳項的使用受香港《公司條例》第四十八B條的規管。

期內已發行及繳足之新股包括：

	股份數目	認股權/ 代息股份價格 港元	款項撥入	
			股本帳 百萬港元	股份 溢價帳 百萬港元
已行使之僱員認股權	2,370,000	8.44	2	18
發行代替2001年末期股息之股份	63,322,970	11.17	64	644
	65,692,970		66	662

在截至二零零二年六月三十日止半年度內，511,500份認股權已授出及先前授出的2,370,000份認股權已被行使。於期內行使的認股權之加權平均收市價為每股11.18港元。另外，1,616,500份認股權因若干認股權持有人於期內離職

而失效。於二零零二年六月三十日，涉及可認購39,954,000股股份之認股權仍未行使。僱員認股權計劃於截至二零零二年六月三十日止半年度內之變動詳情載於第十頁之「公司管治及其他資料」一段內。

## 十一 其他儲備

百萬港元	投資物業 重估儲備	固定資產 重估儲備	保留溢利	總計
<b>2002年6月30日(未經審核)</b>				
於2002年1月1日結餘(以往呈報)	6,518	116	14,608	21,242
有關年假及外遊費用的前期調整(附註十四A)	-	-	(154)	(154)
	6,518	116	14,454	21,088
有關退休金支出的前期調整(附註十四A)	-	-	(45)	(45)
於2002年1月1日結餘(重列)	6,518	116	14,409	21,043
已付股息	-	-	(1,415)	(1,415)
期內利潤	-	-	1,865	1,865
於2002年6月30日結餘	6,518	116	14,859	21,493
<b>2001年12月31日(已審核)</b>				
於2001年1月1日結餘(以往呈報)	6,501	139	11,527	18,167
有關年假及外遊費用的前期調整(附註十四A)	-	-	(148)	(148)
於2001年1月1日結餘(重列)	6,501	139	11,379	18,019
已付股息	-	-	(1,203)	(1,203)
重估盈餘/(虧絀)	17	(23)	-	(6)
年內利潤	-	-	4,278	4,278
於2001年12月31日結餘	6,518	116	14,454	21,088

投資物業及固定資產重估儲備由於並不構成已實現利潤，因此不能派發予股東。於二零零二年六月三十日，

根據香港《公司條例》可供派發予股東的儲備總額為一百四十七億六千六百萬港元(二零零一年：一百四十三億九千一百萬港元(重列))。

## 十二 關連人士的重大交易

財政司司長法團受香港特區政府委託，持有公司約百分之七十七已發行股本，成為公司的大股東。根據《會計實務準則》第二十號「關連人士的披露」，除政府與集團間因日常業務關係而產生之交易外，集團與政府部門、

機關或政府操控單位之間所進行的交易，均被視為與關連人士的交易，並須於本中期財務報告內另行申明。

**A** 在截至二零零二年六月三十日止半年度內，集團與政府及其他關連人士的重大交易如下：

百萬港元	於2002年 1月1日結餘	增加/(減少)	於2002年 6月30日結餘
就委託進行的基建工程之應收關連人士款項：			
— 政府	78	(27)	51
— 房屋委員會	65	30	95
— 九廣鐵路公司	3	7	10
應收無控制權附屬公司款項	6	(6)	-
	152	4	156
就鐵路工程項目委託予下列機構之應付關連人士款項：			
— 政府	282	(161)	121
— 機場管理局	119	(37)	82
應付無控制權附屬公司款項	-	15	15
	401	(183)	218

百萬港元	截至2002年 6月30日止 半年度 (未經審核)	截至2001年 6月30日止 半年度 (未經審核)
支付予政府之股息	1,084	385

在截至二零零二年六月三十日止半年度內，集團亦曾與其並無控制權附屬公司一八達通卡有限公司(「八達通」)進行下列交易：

百萬港元	截至2002年 6月30日止 半年度 (未經審核)	截至2001年 6月30日止 半年度 (未經審核)
支付予八達通之中央結算服務費用	21	22
收取八達通之增值服務及管理服務費用	5	7

**B** 在二零零二年五月，集團就將軍澳市鎮地段七十號與政府訂立批租協議。所批租物業乃將軍澳八十六區地鐵車廠上蓋的建議發展地盤，總佔地面積為三十二點六

公頃，並計劃分為十四個發展組合。所批出土地須按十足市值支付補地價。當整個發展項目於二零一二年全面落成時，將可容納約五萬八千名住客。

## 十三 資本性承擔

**i** 於二零零二年六月三十日未列入帳內的尚餘資本性承擔如下：

百萬港元	車務運作	將軍澳 支綫項目	物業 發展項目	總計
<b>於2002年6月30日(未經審核)</b>				
已核准但尚未簽約	695	3,249	1,929	5,873
已核准及已簽約	1,537	152	83	1,772
	2,232	3,401	2,012	7,645
<b>於2001年12月31日(已審核)</b>				
已核准但尚未簽約	854	4,142	1,985	6,981
已核准及已簽約	1,760	1,025	154	2,939
	2,614	5,167	2,139	9,920

已核准但尚未簽約之數額包括無需工程合約的工程成本，如員工薪酬、一般費用及資本化利息支出。

**ii** 車務運作方面的承擔包括：

百萬港元	改善及 更新工程	購置物業、 機器及設備	總計
<b>於2002年6月30日(未經審核)</b>			
已核准但尚未簽約	501	194	695
已核准及已簽約	786	751	1,537
	1,287	945	2,232
<b>於2001年12月31日(已審核)</b>			
已核准但尚未簽約	625	229	854
已核准及已簽約	930	830	1,760
	1,555	1,059	2,614

iii 下列為涉及共同控制業務的承擔，並已列入上述物業發展項目的承擔內：

百萬港元	於2002年 6月30日 (未經審核)	於2001年 12月31日 (已審核)
已核准但尚未簽約	1,927	1,983
已核准及已簽約	55	38
	1,982	2,021

#### 十四 採納新香港會計準則

集團截至二零零二年六月三十日止六個月期間的財務報表採納了香港會計師公會所頒佈，由二零零二年一月一日起或以後之會計期間生效的下列新《會計實務準則》編製而成：

- 《會計實務準則》第三十四號，僱員福利
- 《會計實務準則》第一號(經修訂)，財務報表的呈列
- 《會計實務準則》第十五號(經修訂)，現金流量表

##### A 採納《會計實務準則》第三十四號，僱員福利

因集團首次採納《會計實務準則》第三十四號，並鑑於有關準則所訂明的過渡條文規定，集團已就其截至二零零二年六月三十日止六個月期間的財務業績作出下列與集團有關的調整：

百萬港元	享有權變動淨額			於2002年 1月1日 結餘
	於2001年 1月1日 結餘	截至2001年 6月30日止 六個月	截至2001年 12月31日止 六個月	
保留溢利(以往呈報)	11,527			14,608
有關下列項目之前期調整：				
- 未取用年假享有權	(137)	(1)	(1)	(139)
- 外遊津貼享有權	(11)	-	(4)	(15)
保留溢利(重列)	11,379			14,454

##### ii 退休福利－界定福利計劃

集團設有兩項界定福利計劃，即地鐵有限公司退休金計劃之混合福利部分及地鐵有限公司Retention Bonus Scheme(統稱「該等計劃」)。《會計實務準則》第三十四號訂明有關界定福利計劃的估值方法及會計處理方式，有關規定與集團於先前帳目中所採納者有所差異。採納《會計實務準則》第三十四號時，獨立專業合資格精算師重新進行精算估值，依據新準則之規定確定該等計劃於二零零二年一月一日的狀況。精算估值結果顯示，於同日，該等計劃的界定福利責任現值超出該等計劃資產之公允價值(過渡期負債)分別四千四百萬港元及一百萬港元。根據《會計實務準則》第三十四號條文規定，集團於首度採納

##### i 短期福利－未取用年假及外遊費用的應計負債

《會計實務準則》第三十四號頒佈前，集團並無就其員工的既得年假及外遊津貼享有權涉及的負債提撥準備。《會計實務準則》第三十四號規定，凡此等享有權涉及及的責任應在僱員提供服務後即時提撥。因應此項會計政策轉變及根據《會計實務準則》第二號(概述會計政策變更對所呈列之本期或前期帳項有重大影響的披露規定)，集團已溯及既往而重列於二零零一年及二零零二年一月一日保留溢利的期初結餘。以往所呈報截至二零零一年六月三十日止六個月及截至二零零一年十二月三十一日止年度淨利潤亦已作出調整，以反映該等期間應計年假及外遊津貼帳的變動。上述調整概述如下：

該準則時已選擇即時將過渡期負債全數確認入帳。因應此項會計政策轉變及根據《會計實務準則》第二號，為數四千五百萬港元的過渡期負債總額已溯及既往而就於二零零二年一月一日保留溢利期初結餘確認入帳(附註十一)，負債則於資產負債表內列帳為應計退休金支出。由於二零零一年一月一日時並無進行獨立精算估值以確定該等計劃於該日的狀況，因此，比較資料並沒有重列。

上述估值亦顯示，截至二零零二年六月三十日止半年度有關退休金計劃之混合福利部分及Retention Bonus Scheme須根據《會計實務準則》第三十四號確認入帳的退休金支出分別為一億零六百萬港元及二百萬港元。

此外，精算師亦就該等計劃於二零零二年六月三十日的狀況進行中期估值，所採用的下列主要長綫假設與對上一次於二零零一年十二月三十一日的估值所採用者大致相同：

	退休金計劃 (混合福利部分)	Retention Bonus Scheme
平均折讓率	每年6.0%	每年2.5%
計劃資產預計回報率	每年6.0%	每年2.5%
預計長綫薪酬增幅率	每年4.0%	每年4.0%

估值結果確認該等計劃於二零零二年六月三十日的狀況與對上一次於二零零一年十二月三十一日的估值並無重大變動。因此，於二零零一年十二月三十一日的精算師推薦意見毋須作出修訂。

**B 採納《會計實務準則》第一號(經修訂)，財務報表的呈列**為符合《會計實務準則》第一號(經修訂)的規定，集團採納新報表「綜合股東權益變動表」以代替以往帳項內的「綜合已確認收益虧損表」。新報表呈列期初至期末股東資金主要成分(包括股本、儲備及保留盈餘)變動的對帳。

**C 採納《會計實務準則》第十五號(經修訂)，現金流量表**綜合現金流量表格式已作修訂以符合《會計實務準則》第十五號(經修訂)的新規定。

#### 十五 結算日後事項

##### A 東涌吊車項目(「吊車項目」)

於二零零二年七月三日，政府宣布挑選本集團負責建造及營運吊車項目。該吊車系統全長五點五公里，可連接東涌市中心及昂平毗鄰天壇大佛。吊車項目協議將包括按十足市值支付補地價而獲授予土地興建座落於地鐵東涌站旁的新吊車站大樓，連同位於昂平吊車站的主題旅遊村計劃發展項目。於二零零二年七月三十一日，公司與政府簽訂一份臨時項目協議，該項目預期於二零零五年完成，初步預計投資額約七億五千萬港元，惟須視乎所需土地安排而定。

##### B 竹篙灣鐵路項目(「竹篙灣鐵路」)

竹篙灣鐵路於二零零二年七月九日舉行的香港政府行政會議的會議上獲得批准，集團於二零零二年七月二十四日就竹篙灣鐵路的設計、建造、融資及營運與政府訂立項目協議。竹篙灣鐵路涉及興建一條全長三點五公里的單軌鐵路，提供往返東涌綫於陰澳的新轉車站與香港迪士尼樂園入口旁新車站的穿梭服務。竹篙灣鐵路估計建築成本按現行市價計算約二十億港元(包括資本化利息)；該項目須於二零零五年七月一日前竣工。

為使集團能在竹篙灣鐵路投資上賺取所需的適當商業回報，政府已同意透過免收其於集團所持股權而實際享有的中期及末期現金股息提供財政補助。政府將會自截至二零零二年十二月三十一日止財政年度起及以後免收有關股息，直至數額相等於按淨現值計合共七億九千八百萬港元止。

#### 十六 比較數字

比較數字已根據本中期財務報告附註十四所載之會計政策變動及採納新會計準則重列及重新歸類。

#### 十七 中期財務報告核准

本中期財務報告已於二零零二年八月一日經董事局核准。

# 獨立審閱報告

致地鐵有限公司董事局

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)獲 貴公司指示並已審閱貴公司刊於第十六頁至第二十七頁的中期財務報表。

## 董事的責任

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須以符合上市規則中相關的規定及香港會計師公會所頒佈的《會計實務準則》第二十五號—「中期財務報告」的規定編製中期財務報表。中期財務報表由董事負責，並由董事核准通過。

## 審閱工作

我們是按照香港會計師公會所頒佈的《核數準則》第七零零號—「中期財務報表的審閱」進行審閱。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢及分析中期財務報表，評估財務報表中會計政策是否貫徹適用，帳項編列是否一致；帳項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低。因此，我們不會對中期財務報表發表審核意見。

## 結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並沒有察覺截至二零零二年六月三十日止六個月的中期財務報表需要作出任何重大的修訂。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港，二零零二年八月一日



**地鐵公司**  
**MTR Corporation**

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)