

## 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布的《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布的《會計實務準則》第二十五號「中期財務報告」。

本中期財務報告內所載截至二零零三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。截至二零零三年十二月三十一日止年度之法定帳項（核數師已於其於二零零四年三月二日發出的報告內表示無保留意見）在公司的註冊辦事處備索。

本中期財務報表所採用的會計政策與二零零三年年度帳項所採用的相同。

本中期財務報告附註載有若干事項及交易的闡釋，乃對瞭解集團自二零零三年年度帳項發出後的財政狀況及業績之轉變極為重要。

### 二 物業發展利潤

物業發展利潤包括出售物業的成本二億八千三百萬港元（二零零三年：四億三千三百萬港元）。

### 三 股息

百萬港元	截至2004年 6月30日止 半年度	截至2003年 6月30日止 半年度
已付股息		
於2004年批准及支付的2003年末期股息每股28仙（2002年：28仙）	1,481	1,444
宣派股息		
結算日後宣派的中期股息每股14仙（2003年：14仙）	750	734

## 四 每股盈利

每股基本盈利以截至二零零四年六月三十日止半年度股東應佔利潤十一億七千五百萬港元(二零零三年：一億一千三百萬港元)及期內已發行的加權平均普通股數5,293,223,376股(二零零三年：5,167,723,476股)計算。

每股攤薄盈利以截至二零零四年六月三十日止半年度股東應佔利潤十一億七千五百萬港元(二零零三年：一億一千三百萬港元)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期內已發行的加權平均普通股數5,299,525,136股(二零零三年：5,168,873,569股)計算如下：

	截至2004年 6月30日止 半年度	截至2003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	5,293,223,376	5,167,723,476
被視作以無代價發行的普通股數目	6,301,760	1,150,093
用作計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目	5,299,525,136	5,168,873,569

## 五 所得稅

綜合損益帳內的所得稅代表：

百萬港元	截至2004年 6月30日止 半年度 (未經審核)	截至2003年 6月30日止 半年度 (未經審核)
本期稅項		
— 期內海外稅項	1	—
遞延稅項		
— 源自及撥回暫時差異	219	75
— 稅率由百分之十六調高至百分之十七點五 對於一月一日之遞延稅項結餘之影響	—	300
	219	375
應佔無控制權附屬公司之遞延稅項	2	—
	222	375

由於公司及其附屬公司有大額累計稅務虧損，可用作抵銷本期的應課稅溢利，或截至二零零四年六月三十日止半年度內持續錄有稅務虧損，故並無於公司及其附屬公司的綜合損益帳作出本期香港利得稅準備。海外附屬公司之稅項則按有關國家當時適用的稅率計算。

## 六 業務分類資料

集團在截至二零零四年六月三十日止半年度的各項主要業務經營業績與截至二零零三年六月三十日止半年度之比較數字概述如下：

百萬港元	車站內 商務及 其他業務	車站內 商務及 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2004年6月30日止半年度(未經審核)</b>						
收入	2,871	579	537	3,987	-	3,987
減：未計折舊前經營開支	1,374	128	94	1,596	-	1,596
	1,497	451	443	2,391	-	2,391
物業發展利潤	-	-	-	-	1,153	1,153
未計折舊前經營利潤	1,497	451	443	2,391	1,153	3,544
減：折舊	1,182	56	2	1,240	-	1,240
	315	395	441	1,151	1,153	2,304
不予分類的公司開支						(184)
利息及財務開支(淨額)						(743)
應佔無控制權附屬公司利潤						20
所得稅						(222)
<b>截至2004年6月30日止期間利潤</b>						<b>1,175</b>
<b>截至2003年6月30日止半年度(未經審核)</b>						
收入	2,567	512	488	3,567	-	3,567
減：未計折舊前經營開支	1,371	133	90	1,594	-	1,594
	1,196	379	398	1,973	-	1,973
物業發展利潤	-	-	-	-	678	678
未計折舊前經營利潤	1,196	379	398	1,973	678	2,651
減：折舊	1,126	55	1	1,182	-	1,182
	70	324	397	791	678	1,469
不予分類的公司開支						(168)
利息及財務開支(淨額)						(824)
應佔無控制權附屬公司利潤						11
所得稅						(375)
<b>截至2003年6月30日止期間利潤</b>						<b>113</b>

由於集團接近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。

截至二零零三年及二零零四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。

## 七 於附屬公司之投資

以下為在截至二零零四年六月三十日止半年度內成立的新附屬公司：

公司名稱	已發行及繳足 普通/註冊股本	集團 實際權益	權益比率		註冊成立 及經營地點	主要業務
			由公司 持有	由附屬 公司持有		
Candiman Limited	1美元	100%	100%	-	英屬處女群島	投資控股
港鐵軌道交通(深圳) 有限公司	100,000,000港元	100%	-	100%	中華人民 共和國 (註冊成立)	進行深圳市軌道 交通四號綫項目 早期預備工作

港鐵軌道交通(深圳)有限公司之註冊股本自二零零四年三月四日起分四季等額繳付。截至二零零四年六月三十日已繳入為數二千五百萬港元之港鐵軌道交通(深圳)有限公司註冊股本。

## 八 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，委託予集團承辦的合約及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2004年 6月30日 (未經審核)	於2003年 12月31日 (已審核)
未到期款項	451	775
三十日過期未付	72	67
六十日過期未付	3	16
九十日過期未付	6	9
超過九十日過期未付	17	10
應收帳項總額	549	877
按金及預付款項	335	276
	884	1,153

## 九 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，持有公司約百分之七十六已發行股本，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。

在截至二零零四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2004年 1月1日結餘 (已審核)	增加/(減少)	於2004年 6月30日結餘 (未經審核)
就下列機構委託進行的基建工程之應收關連人士款項：			
— 政府	68	(16)	<b>52</b>
— 房屋委員會	11	—	<b>11</b>
— 九廣鐵路公司	3	(3)	—
應收無控制權附屬公司款項	2	(2)	—
	84	(21)	<b>63</b>
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	113	(113)	—
— 機場管理局	48	(48)	—
— 九廣鐵路公司	—	2	<b>2</b>
應付無控制權附屬公司款項	—	3	<b>3</b>
	161	(156)	<b>5</b>

期內，已向政府支付或獲政府放棄股息如下：

百萬港元	截至2004年 6月30日止 半年度 (未經審核)	截至2003年 6月30日止 半年度 (未經審核)
已付現金股息	<b>420</b>	—
已放棄現金股息	<b>37</b>	441
以股代息而配發的股份	<b>673</b>	659
	<b>1,130</b>	1,100

有關迪士尼綫（前稱竹篙灣綫）的建造，政府已同意向公司提供財政資助，以填補公司要求之每年百分之十一點二五回報率，與項目估計回報之間的資金差距，該等以二零零二年一月一日的淨現值計算達七億九千八百萬港元的財政資助，由截至二零零二年十二月三十一日止財政年度開始，透過政府放棄收取有關其所享有的現金股息權益而提供。隨著政府放棄收取於本報告期間派發截至二零零三年十二月三十一日止財政年度的末期股息三千七百萬港元，該項財政資助計劃經已完成。

在截至二零零四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2004年 6月30日止 半年度 (未經審核)	截至2003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	<b>25</b>	21
收取八達通之增值服務、八達通卡售賣及退款服務及管理服務費用	<b>9</b>	6

## 十 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2004年 6月30日 (未經審核)	於2003年 12月31日 (已審核)
三十日內到期或即期	545	541
三十日至六十日內到期	464	590
六十日至九十日內到期	53	75
到期日超逾九十日	1,599	1,767
	<b>2,661</b>	2,973
租金及其他可退還按金	567	297
應計僱員福利	133	150
總計	<b>3,361</b>	3,420

## 十一 已發行及贖回之債券及票據

集團於截至二零零四年及二零零三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2004年6月30日止半年度		截至2003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)	
債務發行計劃票據	4,658	4,610	1,600	1,593

上述票據乃由附屬公司MTR Corporation (C.I.) Limited發行。已發行之票據由公司無條件及不可撤銷擔保，並為直接、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。發行此等票據之所得實收款項乃借予公司作一般營運資金、再融資或其他公司用途。

期內，集團贖回到期非上市港元票據三十三億六千五百萬港元(二零零三年：無)。

## 十二 股本、股份溢價及資本儲備

百萬港元	於2004年 6月30日 (未經審核)	於2003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：		
5,356,898,735股(2003年：5,288,695,393股)每股面值1.00港元	5,357	5,289
股份溢價	3,333	2,609
資本儲備	27,188	27,188
	<b>35,878</b>	35,086

## 十二 股本、股份溢價及資本儲備 (續)

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。

股份溢價乃指股份發行價超逾其面值的數額。股份溢價帳項的使用乃受香港《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		總計 百萬港元
			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	6,134,000	8.44	6	46	52
發行代替2003年末期股息之股份	62,069,342	11.93	62	678	740
	68,203,342		68	724	792

在截至二零零四年六月三十日止半年度內，並沒有授出認股權，而合共6,134,000份已授出的認股權已被行使。於期內被行使認股權的加權平均收市價為每股十二點一三港元。期內並沒有認股權失效，及於二零零四年六月三十日，根據全球發售前認股權計劃及新入職僱員認股權計劃分別可認購合共19,095,500股及1,561,200股股份的認股權尚未行使。此等計劃於截至二零零四年六月三十日止半年度內之變動詳情載於第十二頁之「公司管治及其他資料」一段內。

## 十三 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>2004年6月30日(未經審核)</b>				
於2004年1月1日結餘	<b>6,682</b>	<b>18</b>	<b>15,506</b>	<b>22,206</b>
已付股息	-	-	<b>(1,481)</b>	<b>(1,481)</b>
期內利潤	-	-	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>
於2004年6月30日結餘	<b>6,682</b>	<b>18</b>	<b>15,200</b>	<b>21,900</b>
<b>2003年12月31日(已審核)</b>				
於2003年1月1日結餘	6,406	24	13,234	19,664
已付股息	-	-	(2,178)	(2,178)
重估盈餘/(虧絀)(扣除遞延稅項)	276	(6)	-	270
年內利潤	-	-	4,450	4,450
於2003年12月31日結餘	6,682	18	15,506	22,206

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。於二零零四年六月三十日，根據香港《公司條例》可供派發予股東的儲備總額為一百四十九億五千九百萬港元(二零零三年：一百五十三億零五百萬港元)。

#### 十四 資本性承擔

i 於二零零四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	迪士尼綫及 東涌吊車項目			總計
	車務運作	物業發展項目		
<b>於2004年6月30日(未經審核)</b>				
已核准但尚未簽約	637	-	1,715	2,352
已核准及已簽約	1,175	699	123	1,997
	<b>1,812</b>	<b>699</b>	<b>1,838</b>	<b>4,349</b>
<b>於2003年12月31日(已審核)</b>				
已核准但尚未簽約	470	-	1,817	2,287
已核准及已簽約	892	941	70	1,903
	1,362	941	1,887	4,190

已核准但尚未簽約之數額包括無需資本性合約的成本，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2004年6月30日(未經審核)</b>					
已核准但尚未簽約		507	130		637
已核准及已簽約		333	842		1,175
		<b>840</b>	<b>972</b>		<b>1,812</b>
<b>於2003年12月31日(已審核)</b>					
已核准但尚未簽約		348	122		470
已核准及已簽約		394	498		892
		742	620		1,362

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2004年 6月30日 (未經審核)	於2003年 12月31日 (已審核)
	已核准但尚未簽約	1,715
已核准及已簽約	115	57
	<b>1,830</b>	1,988

#### 十五 比較數字

若干比較數字已被重新分類，以符合本年度帳項的編列。

#### 十六 中期財務報告核准

本中期財務報告已於二零零四年八月三日經董事局核准。