



致各股東及其他有關人士：

2014年上半年，港鐵成績斐然，但亦面對重重挑戰。香港的核心客運業務繼續表現理想，達到世界級的服務及安全水平。然而，少數事故導致服務延誤達31分鐘或以上，尤其在東鐵綫，使原本令人滿意的香港客運服務表現受到影響。香港車站商務與物業租賃及管理業務無論營運和財政上均繼續取得成果，而香港以外業務的增長動力亦持續上升。我們面對的主要挑戰仍然是各項香港鐵路項目因不同原故而引致的工程滯後。我們公布了廣深港高速鐵路香港段（「高鐵香港段」）的開通時間由原定的2015年改為2017年年底。事後回看，我們本應將工程的進度，包括有關的工程滯後向相關人士更妥善地交代。我們已從中汲取經驗，現正進行多項調查及檢討，以更深入了解導致滯後的相關原因，我們亦採取措施加強項目的匯報、運作及與公眾的溝通。

財務表現方面，集團的基本業務利潤較2013年上半年增加3.2%至43.89億港元。每股基本盈利增加4.1%至0.76港元。若

包括投資物業重估，股東應佔淨利潤則上升28.5%至79.12億港元。董事局宣布派發中期股息每股0.25港元。

2014年，港鐵慶祝列車投入服務35周年。我們於1979年10月開始服務乘客，當時的鐵路綫僅長8公里，行走石硤尾及觀塘。自此，港鐵一直為推動香港的成功發展作出貢獻，有助改變香港市民的生活習慣及交通模式，緊密聯繫車站上蓋及週邊發展的新社區。事實上，於國際標準借鑑中，我們的鐵路系統已成為全球最優秀的鐵路系統之一，在香港運輸系統中扮演著重要的角色。我們欣然看見國際諮詢公司理特（Arthur D Little）所進行的調查中，香港在84個城市中膺最便捷城市的首位。這成功不單反映港鐵員工多年來一直努力不懈，盡心服務，更體現了香港市民對港鐵的鼎力支持。

過去35年，我們汲取了不少經驗，並與香港市民攜手向前，成就非凡。展望未來，我們定下清晰的長遠願景：透過在香港及香港以外地區提供優質的服務，連繫及建設社區，成為關懷社區的企業。為了達到這願景，我們必須提升我們的香港企業公民聲譽，拓展並強化香港核心業務，並繼續於國內

及海外建立港鐵成為香港的品牌。港鐵未來的成功實有賴於各有關人士的不懈支持。

建立長遠價值

為了進一步推動港鐵成為市區集體運輸系統的良好典範，我們繼續致力於研發活動，亦與大型國際機構合作，為刻劃全球鐵路營運的未來盡一分力。合作對象機構包括國際公共交通聯合會（International Association of Public Transport，UITP）及國際都市鐵路聯合會（Community of Metros，CoMET）。

我們於香港的五條新鐵路綫的建造工程雖然遇到了不同程度的滯後，但仍取得穩定進展。西港島綫將會成為其中第一條開通的鐵路綫。作為「社區鐵路」，逾九成西區居民均居於鐵路的徒步範圍內。西港島綫目標於2014年12月通車。倘因建造工程遇上困難，而令西營盤車站未能如期啟用，我們的後備方案是西港島綫仍可在年底提供列車服務，但西營盤站則會於2015年首季啟用。倘於2014年12月西營盤站未能開通，而後備方案又未能實施，則西港島綫全綫將於2015年首季度通車。

南港島綫（東段）及觀塘綫延綫在建造和工程方面亦分別面對相當大的挑戰，這兩條鐵路綫均較原定計劃滯後，未能按原定目標於2015年通車。

在4月，我們公布了屬於政府委託建造的兩個項目其中之一——高鐵香港段將延期至2017年年底通車。我們承認，公司本應更早及更清楚地交代關於這項目的滯後情況，為此我們向各有關人士致歉。

因所述項目滯後，港鐵董事局成立了獨立董事委員會，對修訂高鐵香港段項目時間表的背景及原因進行檢討，並就日後公司如何以更具透明度及適時的方式完成該項目提出意見。首份獨立董事委員會報告已於7月份公布。報告提到，雖然有多項原因導致項目工程滯後，令通車時間須修改至2017年年底，惟報告總結指，港鐵項目團隊一直以專業的方式處理有關工程問題。董事局接納首份報告的調查結果，以及有關

改善公司系統及程序所作的建議。我們期待收取獨立董事委員會有關於項目管理的第二份報告，以及政府就高鐵香港段的工程滯後而進行獨立專家小組調查後有關對港鐵所作的建議。

至於另一項委託項目沙田至中環綫方面，雖然工程正繼續推展，惟土瓜灣站工地的考古發現令部分工程須暫停，因此項目比原定計劃滯後11個月。

我們已盡最大的努力，控制及減少這些鐵路綫的工程滯後，但不可預見的情況或會進一步影響這些鐵路綫的通車時間。

我們在中國內地的鐵路業務包括北京地鐵四號綫、大興綫、北京地鐵十四號綫第一期、深圳市軌道交通龍華綫及杭州地鐵一號綫，全部均有良好營運表現。海外方面，London Overground Rail Operations Limited繼續成為英國最備受推崇的鐵路企業之一。同時，在墨爾本及斯德哥爾摩的鐵路專營業務進一步提升其營運表現。隨著我們於很多不同的城市提供優質的鐵路服務，聲譽日增以外，我們拓展其他海外鐵路業務的機會亦大增。在澳洲，以本公司為成員之一的財團獲選為悉尼西北鐵路綫項目的首選營運者，而我們亦於2014年7月在英國獲得了倫敦Crossrail鐵路營運專營權。

為維持最高水平的公司管治，董事局於2014年8月21日宣布成立兩個新委員會，包括工程委員會及風險委員會。工程委員會的主要職責是監察任何涉及設計及/或建造、且涉資金額超逾董事局所制定之某個金額的工程項目，並從施工計劃及成本角度向董事局匯報相關項目的進度。至於風險委員會的主要職責則是監察公司的風險結構及審議公司的主要風險（包括但不限於營運、服務表現、監管、財務及組織架構風險）、企業風險管理架構及成效。

企業可持續發展

「可持續發展」是港鐵的重要支柱，亦是我們不斷致力提升的範疇。我們希望留給下一代的不單只有我們過去的成就，還有能讓他們繼續享用並自豪地傳承至後世的成果。

主席函件

對港鐵而言，可持續發展涵蓋多個領域，包括為乘客、員工及承辦商等所有使用者建立安全的環境、達至最佳能源效益、培育員工，並鼓勵社區參與等。我們的2013年可持續發展報告載有我們的可持續發展政策及計劃的詳情，包括期內新推出的節約能源比賽。至今，該比賽已有超過30個節約能源措施開始試行。港鐵商場現為「惜食香港運動」的督導委員會成員，該計劃由環境局於2013年推行，目的是減少香港廚餘。而港鐵商場除了推出「港鐵商場廚餘減少約章」獎勵計劃外，港鐵商場亦領導業界制定良好守則，以鼓勵更多商場參與減少廚餘。

除了環境方面的工作外，我們亦透過在多個領域推行支持措施，持續為香港蓬勃發展作出貢獻，這些領域包括青少年發展、藝術與文化、環保及健康生活以及關懷社區等。

2014年5月，我們舉辦了第五屆「“Friend”出光輝每一程」師友計劃，致力提升中學生的生活技能，同時進一步加強我們員工的溝通及輔導技巧。於2014年7月，我們亦展開了第六年舉辦的「“Train”出光輝每一程」計劃，該全面的青少年領袖發展計劃在暑期提供課堂、體驗式培訓及港鐵工作實習，共有來自58間學校的100名中學生參與。

由香港中文大學生活質素研究中心所編制的「港鐵x中大青年生活質素指數」，第二年的調查結果已於7月公布，以量度青年人的生活質素。我們贊助該指數以協助社區計劃及推展對青少年有益處的活動。

我們於3月在上水站推出大型不鏽鋼雕塑作品「流」，作為「車站藝術建築計劃」的一部分。「港鐵藝術之旅」於農曆新年及復活節期間分別舉行開心笑臉大頭佛和泰迪熊展覽，為不少乘客帶來歡樂；而「藝術管道」計劃提供了平台，讓出色的藝術家及設計師展出其作品。香港航空租賃有限公司透過有

關計劃於中環站舉行了名為「香港青年新晉藝術家大獎」展覽，展出年輕及新晉本地藝術家的精彩作品，讓乘客留下深刻的印象。

在2014年上半年，我們參與多項不同活動及慈善項目，充份體現港鐵關懷社區的優良傳統。我們透過「鐵路人 鐵路心」義工計劃，舉辦了112個社區項目，參與義工超過2,000人。項目包括與生命熱線進行外展活動，以支援有情緒困擾的長者；帶領癌症康復兒童參觀港鐵幕後實況。

其他活動方面，1月，港鐵跑手參加了綠色力量環島行，為綠色力量的環保、教育及保育計劃籌款。2月，義工團隊參與由西貢健康安全城市舉辦的健康家庭我至叻@西貢一競步邀請賽暨嘉年華。這些活動只是港鐵員工支援並接觸社區居民的眾多方式中的一小部分例子。

除了投放時間外，港鐵員工透過「公益慈善馬拉松」、「公益行善『折』食日」及「僱員樂助計劃」等活動捐款予公益金。港鐵亦繼續積極支持「香港運動員就業及教育計劃」。該計劃由中國香港體育協會暨奧林匹克委員會舉辦，為退役運動員提供寶貴的工作機會及生活技能培訓。為支持勞工及福利局推行的《有能者•聘之約章》計劃，港鐵與香港社會服務聯會及本地大學合作，為有殘疾或特殊教育需要的大學生推行暑期實習生先導計劃。

嘉許

公司在推動可持續發展方面的努力獲本地及國際知名機構嘉許。2014年首六個月亦不例外，令人鼓舞。德國的可持續發展研究及評級機構Oekom Research AG給予我們「優質」評級；而MSCI ESG Research則於其無形價值評估中給予我們「AA」評級，屬MSCI的第二高評級，令港鐵成為全球獲得此評級的三大公路及鐵路運輸行業公司之一。同時，

我們亦繼續躋身道瓊斯可持續發展亞太指數、富時社會責任指數，以及恒生可持續發展企業指數成份公司之一。為嘉許我們在關懷社區、僱員及環境方面的不懈努力，港鐵獲香港社會服務聯會頒發「5年Plus『商界展關懷』標誌」。在3月，我們亦連續七年獲得《東周刊》舉辦的「香港服務大獎2014」的「企業社會責任大獎」。

管理層交替

我衷心感謝行政總裁韋達誠先生。韋達誠先生已於2014年8月離開本公司。他過去數年帶領港鐵團隊創立不少服務新猷，並得到可觀的成果。本人藉此機會歡迎梁國權先生擔任署理行政總裁。梁先生於港鐵工作超過12年，此前擔任副行政總裁一職。公司正於全球進行招聘，物色新任行政總裁人選，並將於委任後作出公布。

黃唯銘博士將於2014年10月28日獲委任為工程總監，接替於2014年10月28日榮休的周大滄先生。為確保交替順利，黃博士已於2014年8月18日成為候任工程總監。

我再次感謝各位董事在期內的努力及寶貴意見，亦感謝其他合作夥伴及有關人士的不懈支持；以及我們在香港及海外各業務的港鐵員工的投入和努力，這代表我們已裝備就緒，把握新機遇，迎接未來的挑戰。



主席

錢果豐博士

香港，2014年8月25日