

# 未經審核的中期財務報告附註

## 1 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《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱；畢馬威會計師事務所致董事局的獨立審閱報告載於第68頁。此外，本中期財務報告已經過公司審核委員會審閱。

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》適用的披露規定而編製，包括符合香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(「HKAS」)34「中期財務報告」。

按照HKAS 34編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及直至目前為止年度彙報的資產、負債、收入與支出金額，實際業績可能有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡要綜合帳項及若干註釋，當中載有若干事項及交易的闡釋，對瞭解公司及其附屬公司(統稱「集團」)及集團於聯營公司的權益自2015年年度帳項發出後的財務狀況及業績的轉變極為重要。此簡要綜合中期帳項及附註並不包括按照《香港財務報告準則》(「HKFRS」)所編製的完整帳項的所有資料。

本中期財務報告內所載截至2015年12月31日止財政年度的財務資料乃為比較資料，並不構成公司於該財政年度的法定年度綜合帳項，但資料則來自該等帳項。按照香港《公司條例》(第622章)第436條法定帳項須披露有關資料如下：

- 根據《公司條例》第662(3)條及附表6第3部，公司於截至2015年12月31日止年度的帳項已送往公司註冊處。
- 公司的核數師已對該帳項作出匯報。核數師報告並無保留意見；並無提述核數師強調有任何事宜引起其注意而使其報告有所保留；亦未載有《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條所指的陳述。

除下述因首次採納HKFRS的修訂而產生的會計政策變動外，此中期財務報告所採用的會計政策與2015年年度帳項所採用的一致。

香港會計師公會頒布了數項於集團本會計期間首次生效的HKFRS修訂。當中，與集團的財務帳項有關的修訂如下：

- 「2012至2014週期的HKFRSs的年度改進」
- HKFRS 11修訂「合營安排－收購合營業務權益之會計處理」
- HKAS 1修訂「披露計劃」
- HKAS 16及38修訂「澄清可接受之折舊及攤銷方法」

於本會計期間採納該等修訂對集團的中期報告並無影響。

## 2 中國內地及國際附屬公司收入及開支

有關中國內地及國際附屬公司的收入及開支包括：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度		截至2015年 6月30日止半年度	
	收入	開支	收入	開支
香港以外與鐵路有關的附屬公司				
– 斯德哥爾摩地鐵及 MTR Tech*	1,404	1,343	1,368	1,333
– 墨爾本鐵路	3,819	3,579	4,083	3,799
– 深圳市軌道交通龍華綫	326	248	316	234
– Sydney Metro Northwest	302	302	181	181
– 倫敦 Crossrail	527	493	134	131
– MTR Express	76	112	22	49
– Stockholms Pendeltåg	–	13	–	–
	6,454	6,090	6,104	5,727
中國內地租務及管理業務	72	57	77	62
中國內地物業發展	–	27	–	47
中國內地及國際附屬公司總計	6,526	6,174	6,181	5,836

\* MTR Tech AB(前稱 Tunnelbanan Teknik Stockholm AB)由2016年2月15日成為集團之全資附屬公司(附註17)

集團取得Stockholms Pendeltåg的專營權，並於2016年12月開始提供營運及維修服務。

### 3 香港物業發展利潤

香港物業發展利潤包括：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
分佔物業發展所得的盈餘	159	2,808
收取物業作投資用途所得的收入	83	-
西鐵物業發展的代理費及其他收入	19	15
其他費用扣除雜項收入的淨額	(42)	(12)
	<b>219</b>	<b>2,811</b>

### 4 利息及財務開支

利息及財務開支包括：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
利息開支	693	719
財務開支	26	22
匯兌虧損/(收益)	181	(80)
	<b>900</b>	<b>661</b>
已耗用深圳市軌道交通龍華綫營運的政府資助	(80)	(111)
財務衍生工具：		
– 公允價值對沖	3	(3)
– 現金流量對沖：		
– 由對沖儲備撥入以抵銷利息開支	8	11
– 由對沖儲備撥入以抵銷匯兌(虧損)/收益	(189)	92
– 不符合對沖會計的衍生工具	6	2
	<b>(172)</b>	<b>102</b>
資本化利息開支	(271)	(264)
	<b>377</b>	<b>388</b>
銀行存款的利息收入	(109)	(93)
	<b>268</b>	<b>295</b>

### 5 應佔聯營公司利潤或虧損

應佔聯營公司利潤或虧損包括：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
應佔除稅前利潤或虧損	371	220
應佔稅項支出	(74)	(54)
	<b>297</b>	<b>166</b>

## 未經審核的中期財務報告附註

### 6 所得稅

綜合損益表的所得稅代表：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
本期稅項		
– 香港利得稅項	862	1,373
– 中國內地及海外稅項	152	121
	1,014	1,494
減：已耗用深圳市軌道交通龍華綫營運的政府資助	(55)	(6)
	959	1,488
遞延稅項		
– 有關源自及撥回下列項目的暫時差異：		
– 稅務虧損	–	(13)
– 超過相關折舊的折舊免稅額	76	70
– 撥備及其他	2	(99)
	78	(42)
	1,037	1,446

截至2016年6月30日止半年度內，香港利得稅的本期稅項撥備乃以期內估計評稅利潤於扣除累計稅務虧損(如有)後，按稅率16.5%(2015年：16.5%)計算。中國內地及海外附屬公司的本期稅項乃按相關國家適用的現行稅率計算。

遞延稅項撥備以在香港產生的暫時差異，按香港利得稅率16.5%(2015年：16.5%)計算，而在中國內地及海外產生的遞延稅項則按相關國家適用的現行稅率計算。

### 7 股息

已付及擬派發予公司股東的股息包括：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
與期內有關的應付股息		
– 匯報日後宣派的中期股息每股0.25港元(2015年：每股0.25港元)	1,470	1,460
應付/已付有關去年的股息		
– 於期內批准及應付/已付的末期股息每股0.81港元(2014年：每股0.80港元)	4,763	4,673

按照香港特區政府與公司於2015年11月30日訂立的協議(「高鐵香港段協議」)，公司會在以下於高鐵香港段協議中列明的條件(「條件」)獲滿足的情況下，將分兩期等額支付每股合共4.40港元的特別股息(每期特別股息為每股現金2.20港元)：

- (i) 獨立股東批准高鐵香港段協議及所有高鐵香港段協議所載的安排；及
- (ii) 立法會批准香港特區政府的額外財務承擔，

上述批准須於高鐵香港段協議指定的最後完成日期(即2016年9月30日，或如在該日期前高鐵香港段委託協議被終止，則於較早日期)前授予。

鑑於公司的獨立股東於2016年2月1日舉行的成員大會上批准高鐵香港段協議，並獲立法會於2016年3月11日批准香港特區政府的額外財務承擔，因此條件已獲滿足。第一期特別股息已於2016年7月13日支付及預期第二期特別股息將於2017年下半年支付。將不設以股代息選擇。詳情載於附註15A。

於2016年6月30日，公司於綜合財務狀況表之應付關連人士款項(附註21)和應付帳項及應計費用(附註22)分別確認了35.92億港元予香港特別行政區政府(「香港特區政府」)財政司司長法團和11.71億港元予其他公司股東之應付2015年末期股息。

此外，於2016年6月30日，公司於綜合財務狀況表之應付關連人士款項(附註21)和應付帳項及應計費用(附註22)分別確認了195.12億港元予香港特別行政區政府(「香港特區政府」)財政司司長法團和63.72億港元予其他公司股東之應付特別股息。

## 8 每股盈利

### A 每股基本盈利

每股基本盈利以截至2016年6月30日止半年度的股東應佔利潤51.21億港元(2015年：81.89億港元)，及期內已發行的加權平均普通股數減為股份獎勵計劃而持有的股份，計算如下：

	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
於1月1日已發行普通股	5,858,228,236	5,826,534,347
已行使認股權的影響	8,212,267	8,310,688
減：為股份獎勵計劃而持有的股份	(4,470,469)	(631,796)
於6月30日的加權平均普通股數減為股份獎勵計劃而持有的股份	5,861,970,034	5,834,213,239

### B 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利以截至2016年6月30日止半年度的股東應佔利潤51.21億港元(2015年：81.89億港元)，及就具攤薄效力的公司的認股權計劃及股份獎勵計劃作出調整的期內已發行的加權平均普通股數減為股份獎勵計劃而持有的股份，計算如下：

	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
於6月30日的加權平均普通股數減為股份獎勵計劃而持有的股份	5,861,970,034	5,834,213,239
認股權計劃下具攤薄潛力的股份的影響	9,868,911	13,218,871
按股份獎勵計劃授出股份的影響	4,373,362	934,071
於6月30日的加權平均普通股數(攤薄)	5,876,212,307	5,848,366,181

C 若根據來自基本業務的公司股東應佔利潤50.73億港元(2015年：68.27億港元)計算，每股基本盈利及攤薄盈利均為0.86港元(2015年：1.17港元)。

## 9 業務分類資料

集團由多個業務執行委員會來管理業務。根據為分配資源及評估表現而向內部最高級行政管理人員匯報資料的方式，集團將業務分為下列須呈報的類別：

- (i) 香港客運業務：為香港市區集體運輸鐵路系統、赤臘角香港國際機場及亞洲國際博覽館的機場快綫、羅湖及落馬洲連接中國內地邊境的過境鐵路、新界西北區作為鐵路系統接駁的輕鐵及巴士、及連接若干中國內地城市的城際鐵路運輸，提供客運及相關服務。
- (ii) 香港車站商務：於香港客運業務網絡內提供的商務活動，包括車站廣告位、零售舖位及車位之租務、於鐵路物業內提供的電訊及頻譜服務，以及其他商務活動。
- (iii) 香港物業租賃及管理業務：在香港出租零售舖位、寫字樓及車位，以及提供物業管理服務。
- (iv) 香港物業發展：香港鐵路系統附近的物業發展活動。
- (v) 香港以外的鐵路、物業租賃及管理業務：建造、營運及維修香港以外的集體運輸鐵路系統，包括車站商務活動，在中國內地的零售舖位租賃以及物業管理服務。
- (vi) 中國內地物業發展：在中國內地的物業發展活動。
- (vii) 其他業務：與客運或物業業務沒有直接關連的業務，如「昂坪360」(包括營運東涌纜車及昂坪主題村有關業務)、鐵路顧問業務及提供予香港特區政府的項目管理服務。

## 未經審核的中期財務報告附註

### 9 業務分類資料(續)

須呈報業務類別的經營業績及與帳項內相關綜合總額的對帳如下：

百萬港元	中國內地及 國際聯屬公司							未予分類 金額	總計
	香港 客運業務	香港 車站商務	香港 物業租賃 及管理業務	香港 物業發展	香港以外的 鐵路、 物業租賃及 管理業務	中國內地 物業發展	其他業務		
<b>截至2016年6月30日止半年度</b>									
收入	8,617	2,695	2,359	-	6,526	-	1,110	-	21,307
經營開支	(4,533)	(253)	(361)	-	(6,147)	(27)	(1,046)	-	(12,367)
項目研究及業務發展開支	-	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)
未計香港物業發展利潤、折舊、 攤銷及每年非定額付款前經營利潤	4,084	2,442	1,998	-	379	(27)	64	(130)	8,810
香港物業發展利潤	-	-	-	219	-	-	-	-	219
未計折舊、攤銷及每年非定額 付款前經營利潤	4,084	2,442	1,998	219	379	(27)	64	(130)	9,029
折舊及攤銷	(1,836)	(73)	(7)	-	(59)	-	(33)	-	(2,008)
每年非定額付款	(617)	(248)	(2)	-	-	-	-	-	(867)
未計利息及財務開支前經營利潤	1,631	2,121	1,989	219	320	(27)	31	(130)	6,154
利息及財務開支	-	-	-	-	(6)	40	-	(302)	(268)
投資物業重估	-	-	48	-	-	-	-	-	48
應佔聯營公司利潤或虧損	-	-	-	-	152	-	145	-	297
所得稅	-	-	-	(25)	(93)	-	-	(919)	(1,037)
截至2016年6月30日止半年度利潤	1,631	2,121	2,037	194	373	13	176	(1,351)	5,194
<b>截至2015年6月30日止半年度</b>									
收入	8,147	2,579	2,255	-	6,181	-	1,048	-	20,210
經營開支	(4,348)	(247)	(357)	-	(5,789)	(47)	(981)	-	(11,769)
項目研究及業務發展開支	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)
未計香港物業發展利潤、折舊、 攤銷及每年非定額付款前經營利潤	3,799	2,332	1,898	-	392	(47)	67	(95)	8,346
香港物業發展利潤	-	-	-	2,811	-	-	-	-	2,811
未計折舊、攤銷及每年非定額 付款前經營利潤	3,799	2,332	1,898	2,811	392	(47)	67	(95)	11,157
折舊及攤銷	(1,730)	(71)	(7)	-	(39)	-	(33)	-	(1,880)
每年非定額付款	(561)	(223)	(2)	-	-	-	-	-	(786)
未計利息及財務開支前經營利潤	1,508	2,038	1,889	2,811	353	(47)	34	(95)	8,491
利息及財務開支	-	-	-	-	4	1	-	(300)	(295)
投資物業重估	-	-	1,362	-	-	-	-	-	1,362
應佔聯營公司利潤或虧損	-	-	-	-	49	-	117	-	166
所得稅	-	-	-	(467)	(88)	13	-	(904)	(1,446)
截至2015年6月30日止半年度利潤	1,508	2,038	3,251	2,344	318	(33)	151	(1,299)	8,278

## 9 業務分類資料(續)

下表列示來自集團以外客戶收入按所在地區分布的資料，客戶的所在地區分布是按照提供服務或貨物付運所發生的地點區分。

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
香港(所屬地)	14,767	13,998
澳洲	4,121	4,264
中國內地	402	412
瑞典	1,480	1,390
英國	535	143
其他國家	2	3
	6,540	6,212
	21,307	20,210

## 10 其他全面收益

A 與集團之其他全面收益各組成部分有關的稅項影響如下：

百萬港元	截至2016年6月30日止半年度			截至2015年6月30日止半年度		
	除稅前 金額	稅項 支出	除稅後 金額	除稅前 金額	稅項 (支出)/ 利益	除稅後 金額
於折算以下項目時產生的匯兌差額：						
– 海外附屬公司及聯營公司財務報表	(290)	–	(290)	(42)	–	(42)
– 非控股權益	5	–	5	(12)	–	(12)
	(285)	–	(285)	(54)	–	(54)
自用土地及樓宇的重估盈餘	84	(14)	70	132	(22)	110
現金流量對沖：對沖儲備淨變動(附註10B)	170	(28)	142	(67)	13	(54)
其他全面收益	(31)	(42)	(73)	11	(9)	2

B 來自集團其他全面收益的現金流量對沖各組成部分如下：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
現金流量對沖：		
期內確認對沖項目工具的公允價值變動中之有效部分	348	(160)
轉撥至對沖項目的最初帳面金額	1	(17)
轉撥至損益表的金額：		
– 利息及財務開支(附註4)	(181)	103
– 其他開支	2	7
因以下項目帶來的稅項影響：		
– 期內確認對沖項目工具的公允價值變動	(57)	27
– 轉撥至對沖項目的最初帳面金額	–	4
– 轉撥至損益表的金額	29	(18)
	142	(54)

# 未經審核的中期財務報告附註

## 11 投資物業

集團的所有投資物業已於2015年及2016年6月30日由擁有香港測量師學會會員的獨立測量師行仲量聯行作出重估。此等重估是以收益資本法進行估值。根據此法，市場價值是以現有租約的租金收入及現有租約屆滿時預期可收到的市場租值並參照估值日按當時市場租金水平而定的單一市場收益率予以資本化計算。

根據仲量聯行所作出的重估，集團已在綜合損益表的投資物業重估內確認因重新估值所產生的公允價值增加淨額4,800萬港元(2015年：13.62億港元)。投資物業每半年重估，因未來市場情況變化而可能導致的進一步收益或虧損，則於隨後期間確認在損益表。

## 12 其他物業、機器及設備

### A 購置及清理

截至2016年6月30日止半年度內，集團購置或投入使用的資產原值共13.26億港元(2015年：24.60億港元)。同期，集團清理資產的帳面淨值為1,900萬港元(2015年：2,000萬港元)，導致淨虧損1,800萬港元(2015年：1,800萬港元)。

### B 估值

所有集團的自用土地及樓宇均位於香港，以中期租賃持有，並以公允價值列帳。所有自用土地及樓宇已於匯報日由擁有香港測量師學會會員為僱員的獨立測量師行仲量聯行，以直接比較法假設物業在其現況及閒置情形下出售作出重估。在扣除相關遞延稅項撥備1,400萬港元(2015年：2,200萬港元)後，由此估值產生的重估盈餘8,400萬港元(2015年：1.32億港元)，已確認為其他全面收益並累計至固定資產重估儲備帳(附註10A)。

## 13 服務經營權資產

截至2016年6月30日止半年度內，根據兩鐵合併的服務經營權安排，集團對從九廣鐵路公司(「九鐵公司」)租借回來的鐵路及巴士系統進行替換及升級(「額外經營權財產」)的支出為8.94億港元(2015年：9.67億港元)，而與深圳市軌道交通龍華綫有關的服務經營權資產增加的開支為2,700萬港元(2015年：3,900萬港元)。

## 14 在建鐵路工程

截至2016年6月30日止半年度及截至2015年12月31日止年度內集團的在建鐵路工程項目變動如下：

百萬港元	於1月1日 結餘	開支	啟用後轉撥作 固定資產	於6月30日/ 12月31日結餘
<b>於2016年6月30日(未經審核)</b>				
南港島綫(東段)項目	13,733	996	–	14,729
觀塘綫延綫項目	5,331	485	–	5,816
	19,064	1,481	–	20,545
於2015年12月31日(已審核)				
港島綫西延項目	346	678	(1,024)	–
南港島綫(東段)項目	12,018	1,715	–	13,733
觀塘綫延綫項目	3,865	1,466	–	5,331
	16,229	3,859	(1,024)	19,064

## 14 在建鐵路工程(續)

### A 港島綫西延項目

於2009年7月13日，公司與香港特區政府就港島綫西延的融資安排、設計、建造及包括相關服務和設施的營運簽訂了工程項目協議。

根據協議，香港特區政府於2010年3月提供123億港元的現金資助予公司(根據初步項目協議，另外4億港元的現金資助已於2008年2月收訖)。此現金資助受一項還款機制所規限，根據該機制，公司將於港島綫西延開始商業營運後24個月內向香港特區政府支付鐵路及相關工程中若干資本性開支、價格上漲成本、土地成本及或有費用的實際成本低於原先估計的金額(連同利息)。截至2016年6月30日止半年度內，公司根據還款機制並沒有預付予香港特區政府任何款項(截至2015年12月31日止年度內：本金1.42億港元及利息4,400萬港元)。於2016年7月，公司已通知香港特區政府公司將在2016年8月進一步預付本金4,800萬港元及利息1,800萬港元。

截至2016年6月30日止半年度內，西營盤站奇靈里出入口於2016年3月27日啟用。於2016年6月30日，公司就有關項目的已批准但未完成合約承擔總額為100萬港元(2015年12月31日：2,500萬港元)。

### B 南港島綫(東段)項目

於2011年5月17日，香港特區政府與公司就南港島綫(東段)的融資、設計、建造及營運訂立了一份項目協議。

於2016年6月30日，項目造價估算維持於169億港元(未計算11億港元的資本化利息支出)，儘管項目造價可能有超出此項目造價估算的風險，但超出的金額(如有)預期將不會重大。公司會持續監察和檢討項目造價估算。

於2016年6月30日，公司就此項目的累計開支為147億港元(2015年12月31日：137億港元)，而有關項目的已批准但未完成合約承擔總額為7億港元(2015年12月31日：9億港元)。

### C 觀塘綫延綫項目

於2011年5月17日，香港特區政府與公司就觀塘綫延綫的融資、設計、建造及營運訂立了一份項目協議。

於2016年6月30日，項目造價估算維持於72億港元(未計算4億港元的資本化利息支出)。公司會持續監察和檢討項目造價估算。

於2016年6月30日，公司就此項目的累計開支為58億港元(2015年12月31日：53億港元)，而有關項目的已批准但未完成合約承擔總額為1億港元(2015年12月31日：2億港元)。

## 15 由香港特區政府委託的在建鐵路工程

### A 廣深港高速鐵路香港段(「高鐵香港段」)項目

於2008年11月24日，香港特區政府與公司簽訂有關高鐵香港段的設計、地盤勘測及採購活動的委託協議(「高鐵香港段初步委託協議」)。按照高鐵香港段初步委託協議，香港特區政府負責向公司支付公司的內部設計成本及若干間接成本、前期費用及員工薪酬。

於2009年，基於理解到公司日後將會獲邀根據服務經營權模式營運高鐵香港段，香港特區政府決定請公司進行高鐵香港段的建造、測試及通車試行。於2010年1月26日，香港特區政府與公司就高鐵香港段的建造及通車試行訂立另一份委託協議(「高鐵香港段委託協議」)。根據高鐵香港段委託協議，公司負責進行或促使就高鐵香港段的規劃、設計、建造、測試及通車試行進行協定活動，而香港特區政府作為高鐵香港段的擁有人，則負責承擔該等活動的全部費用(「委託費用」)及就此進行融資，並按照協定付款時間表向公司支付一筆費用(「項目管理費用」)(對該等安排隨後之修訂於以下描述)。截至2016年6月30日及截至本中期報告發表之日期，公司已收到香港特區政府按原先同意的付款時間表所支付的項目管理費用。



## 未經審核的中期財務報告附註

### 15 由香港特區政府委託的在建鐵路工程(續)

#### A 廣深港高速鐵路香港段(「高鐵香港段」)項目(續)

倘若公司違反高鐵香港段委託協議，香港特區政府有權向公司提出申索，並且根據高鐵香港段委託協議，香港特區政府可就其因公司疏忽履行其根據高鐵香港段委託協議的責任或公司違反高鐵香港段委託協議而蒙受的虧損獲公司作出彌償。根據高鐵香港段委託協議，公司就高鐵香港段初步委託協議及高鐵香港段委託協議所產生或與該等協議相關的總法律責任(傷亡除外)設有上限，此上限相等於公司根據高鐵香港段委託協議收取的項目管理費用及其他費用，以及公司根據高鐵香港段初步委託協議收取的若干費用(「責任上限」)。截至本中期報告發表之日期，公司並未收到由香港特區政府提出的申索。

於2014年4月，公司宣布高鐵香港段項目的建造期需要延長，客運服務的目標通車時間修訂為2017年年底。於2014年7月，公司向香港特區政府提供了高鐵香港段項目造價估算為715.2億港元，包括日後的保險和項目管理費用。

於2015年6月30日，公司向香港特區政府匯報，指出公司估計：

- 將在2018年第三季完成高鐵香港段工程(包括六個月的計劃緩衝時間)(「高鐵香港段經修訂工程時間表」)；及
- 根據高鐵香港段經修訂工程時間表，項目總成本為853億港元(包含備用資金)。

公司告知香港特區政府這些經修訂的估計是基於若干假設，其中包括適時的資金安排，並需要各方合作以及取得香港特區政府的若干批准。

於2015年6月30日，公司宣佈已將上述估計向香港特區政府匯報，同時公司董事局已授權公司主席和行政總裁與香港特區政府進行溝通，務求使高鐵香港段可以按照高鐵香港段經修訂工程時間表投入服務，並會在適當時候就此向董事局作進一步匯報。

自2015年6月30日，香港特區政府及其顧問已一直與公司審議及討論這些經修訂的估算。經對本公司於2015年6月30日的項目造價估算中若干部分進行調整，香港特區政府與公司已同意項目造價估算減少至844.2億港元(「經修訂造價估算」)。

香港特區政府與公司於2015年11月30日訂立有關高鐵香港段項目進一步資金安排及完成的協議(「高鐵香港段協議」)。高鐵香港段協議包含綜合條款組合(受限於根據附註15A(vi)列明的條件)並規定：

- (i) 香港特區政府將承擔和支付最高844.2億港元的項目造價(包括原有的造價預算650億港元加上經協定增加的194.2億港元項目造價估算(委託費用(最高為844.2億港元)中超過650億港元的部分為「目前超支」)；
- (ii) 如項目造價超過844.2億港元，公司將承擔和支付超出該金額(如有)的項目造價部分(「進一步超支」)，但不包括若干經協定的例外費用(即高鐵香港段協議中規定由於法律改變、不可抗力事件或工程合約的任何暫停而導致的額外費用)；
- (iii) 公司將以同等金額分兩期支付每股合共4.40港元的特別股息(每期特別股息為每股現金2.20港元)。第一期股息將於高鐵香港段協議成無條件及生效後的合理時間內以現金支付(第一期股息已於2016年7月13日支付)，第二期股息將於其後大約12個月(預期於2017年下半年)以現金支付。特別股息將不設以股代息選擇；

## 15 由香港特區政府委託的在建鐵路工程(續)

### A 廣深港高速鐵路香港段(「高鐵香港段」)項目(續)

(iv) 香港特區政府保留對公司在高鐵香港段初步委託協議及高鐵香港段委託協議(「委託協議」)下的目前超支的責任問題(如有)(包括香港特區政府可能提出的有關責任上限的有效性問題)提交仲裁的權利。委託協議載有爭議解決機制,包括將爭議提交仲裁的權利。根據高鐵香港段委託協議,責任上限相等於項目管理費用、公司在高鐵香港段委託協議下收取的任何其他費用及公司在高鐵香港段初步委託協議下收取的若干費用。因此,責任上限由最多為49.4億港元及因項目管理費用根據高鐵香港段協議增加後上升至最多為66.9億港元(原因是其將相等於高鐵香港段委託協議下所增加的項目管理費用63.4億港元加上上述額外費用)。倘仲裁員並無裁定責任上限為無效及裁定若非因責任上限,在委託協議下公司就目前超支的責任將超出責任上限,則公司須:

- 承擔香港特區政府按仲裁裁定應獲得的金額,最高至責任上限;
- 尋求獨立股東在另一次成員大會上(在該成員大會上財政司司長法團、香港特區政府、彼等的緊密聯繫人及聯繫人以及外匯基金將須放棄投票)批准公司承擔該超出責任;及
- 在取得上文剛述的獨立股東批准後,向香港特區政府支付超出責任的金額。倘未能獲得此項批准,公司將不會向香港特區政府支付該金額。

(v) 對高鐵香港段委託協議作出若干修訂,以反映高鐵香港段協議所載的安排,包括根據高鐵香港段委託協議應向公司支付的項目管理費用增加至合共63.4億港元(反映了公司預期因履行高鐵香港段委託協議下與高鐵香港段項目相關的責任而產生的內部成本的估計)及以反映高鐵香港段經修訂工程時間表;及

(vi) 高鐵香港段協議下的安排(包括支付特別股息)取決於:

- 獨立股東批准(已於2016年2月1日舉行的成員大會上尋求);及
- 立法會批准香港特區政府的額外財務承擔,

上述批准須於最後完成日期(即2016年9月30日,或如在該日期前高鐵香港段委託協議被終止,則於較早日期)前授予。倘這些條件獲滿足,高鐵香港段協議下的安排將會生效。

高鐵香港段協議(及特別股息)於2016年2月1日舉行的成員大會上獲公司的獨立股東批准,並於2016年3月11日獲得立法會批准香港特區政府的額外財務承擔而成為無條件。

公司並無就下列各項於公司帳目作出任何撥備:

(i) 公司須承擔任何進一步超支(如有)的任何可能責任,原因是公司相信現時無需對高鐵香港段經修訂工程時間表或經修訂造價估算844.2億港元作進一步修訂;

(ii) 根據任何可能進行的仲裁裁決,公司可能須承擔的任何可能責任(於上文(vi)段更具體說明),原因是(a)公司並未接獲香港特區政府針對公司提出任何索償或仲裁(因高鐵香港段協議緣故,須待高鐵香港段開始投入商業營運後方可進行)的任何通知(截至2016年6月30日及截至本中期報告發表之日期);(b)公司受責任上限所保障;及(c)由於高鐵香港段協議,公司將不會在未經獨立股東批准的情況下依照仲裁員的裁決向香港特區政府支付任何超出責任上限的款項;及

(iii) 任何項目管理費用可能不足以使公司全數收回其因履行與高鐵香港段項目相關的責任而產生的內部成本,原因是基於目前已知情況,公司估計根據高鐵香港段協議增加後的項目管理費用應足以支付該等成本,

而且(如適用)因公司未能有足夠的可靠性去估算公司的責任或負債金額(如有)。

截至2016年6月30日止半年度內,項目管理收入3.78億港元(2015年:3.73億港元)已在綜合損益表中確認。

## 未經審核的中期財務報告附註

### 15 由香港特區政府委託的在建鐵路工程(續)

#### B 沙田至中環綫(「沙中綫」)項目

於2008年11月24日，香港特區政府與公司簽訂有關沙中綫的設計、地盤勘測及採購活動的委託協議(「沙中綫初步委託協議」)。按照沙中綫初步委託協議，公司負責進行或委託第三者進行設計、地盤勘測及採購工作，而香港特區政府則負責直接支付該等工作的總成本。

於2011年5月17日，香港特區政府與公司就沙中綫的若干備置工程之融資、建造、服務與設備採購及其他事項訂立另一份委託協議(「沙中綫前期工程委託協議」)。根據沙中綫前期工程委託協議，公司負責進行或委託第三者進行該等協定工程，而香港特區政府則負責承擔並向公司支付所有工程成本(「沙中綫前期工程成本」)。

於2015年8月，公司已通知香港特區政府公司就沙中綫前期工程委託協議下的工程的成本估算將較原先估算的73.50億港元超出12.74億港元(包含備用資金)。於2016年2月，公司已通知香港特區政府超支估算將會調整至12.67億港元(包含備用資金)。

於2012年5月29日，公司與香港特區政府就沙中綫簽訂有關建造及通車試行的委託協議(「沙中綫委託協議」)。按照沙中綫委託協議，除了因屬於現有與九鐵公司訂立的服務經營權協議下的若干資產(包括列車、訊號、無線電及主要控制系統)修改、升級或擴展工程的若干費用，由公司支付以外，香港特區政府負責承擔沙中綫委託協議中指定的所有工程成本，包括承建商成本及公司成本(「銜接工程成本」)。公司將會就有關修改、升級或擴展工程的費用分擔一定金額。該金額主要透過公司於將來產生的公司本應承擔的維修資本開支的減少以抵付。公司負責進行或促使他人進行沙中綫初步委託協議、沙中綫前期工程委託協議和沙中綫委託協議(統稱「沙中綫協議」)內指定的工程，從而獲得項目管理費用合共78.93億港元。截至2016年6月30日及截至本中期報告發表之日期，公司已收到香港特區政府按原先同意的付款時間表所支付的項目管理費用。

於2014年5月，公司就東西走廊以及南北走廊完工期的延誤事宜已通知香港特區政府。沙田至中環綫的通車計劃受到幾項重要的外在因素影響。第一，為應對土瓜灣站工地考古發現所採取的措施，已確定導致東西走廊工程延誤11個月，現估計於2019年完工。第二，由於受第三方的基建工程影響，興建南北走廊新的會展站之相關關鍵工地預期延遲移交，包括由於在海床附近發現一件未預料到的大型金屬物體，及預備將來可能於會展站上蓋加建的靈活性而進行的地下構築物額外工程，已令該走廊施工進度滯後六個月。這些問題均導致整體工程預計於2021年才可以完成。若工地移交有進一步的延誤，南北走廊的落成日期將相應進一步押後。

考慮到持續的困難和挑戰(包括上述的因素)，公司認為有可能沙中綫的造價估算將需要顯著上調以涵蓋早前就土瓜灣地區考古發現時曾公布的額外41億港元、會展站工地延遲移交、早前未預計的會展站上蓋相關的地基工程，以及其他因素例如香港建築業勞動力供應短缺。公司已知會政府，公司因此將進行一項詳細的評估，以檢討整個項目的項目造價估算。由於工程複雜，而上述部分問題當中的不確定因素仍然存在，加上南北走廊現只完成了34.8%，此評估只能於2017年下半年完成，之後公司將正式向政府提交檢討結果。

倘若公司違反沙中綫協議，香港特區政府有權向公司提出申索，並根據各個沙中綫協議，香港特區政府可就其因公司在履行相關的沙中綫協議下之義務所犯的疏忽所產生的虧損而獲得彌償。根據沙中綫委託協議，公司就沙中綫協議所產生或相關的總法律責任(傷亡除外)設有上限，此上限相等於公司在沙中綫協議下收到的費用。截至本中期報告發表之日期，公司並未收到由香港特區政府提出的申索。

鑑於(i)沙中綫協議列明，香港特區政府須全數承擔相關上述成本；及(ii)(截至2016年6月30日及截至本中期報告發表之日期)公司並未收到香港特區政府就任何沙中綫協議向公司提出任何申索通知，故此公司未能有足夠的可靠性去估算公司因上述事項而產生的責任或負債金額(如有)。

截至2016年6月30日止半年度內，項目管理收入4.50億港元(2015年：4.07億港元)已在綜合損益表中確認。此外，截至2016年6月30日止半年度內，香港特區政府應付公司的沙中綫前期工程成本及銜接工程成本為6.49億港元(2015年：6.03億港元)。於2016年6月30日，香港特區政府仍須向公司支付的沙中綫前期工程成本及銜接工程成本金額為8.89億港元(2015年12月31日：9.84億港元)。

## 16 發展中物業

截至2016年6月30日止半年度內及截至2015年12月31日止年度內集團的發展中物業變動如下：

百萬港元	於1月1日 結餘	開支	沖銷 從發展商 收取的款項	轉撥至 利潤或虧損	匯兌差異	於6月30日/ 12月31日結餘
<b>於2016年6月30日(未經審核)</b>						
機場鐵路物業發展項目	-	1	(1)	-	-	-
將軍澳支綫物業發展項目	3,643	62	-	-	-	3,705
東鐵綫/輕鐵物業發展項目	8,928	62	-	-	-	8,990
南港島綫(東段)物業發展項目	1,061	19	-	-	-	1,080
觀塘綫延綫物業發展項目	414	27	-	-	-	441
深圳市物業發展項目	3,937	170	-	-	(87)	4,020
	<b>17,983</b>	<b>341</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(87)</b>	<b>18,236</b>
<b>於2015年12月31日(已審核)</b>						
機場鐵路物業發展項目	-	4	(4)	-	-	-
將軍澳支綫物業發展項目	1,240	2,981	(3)	(575)	-	3,643
東鐵綫/輕鐵物業發展項目	1,316	7,612	-	-	-	8,928
南港島綫(東段)物業發展項目	1,045	16	-	-	-	1,061
觀塘綫延綫物業發展項目	361	53	-	-	-	414
深圳市物業發展項目	3,528	569	-	-	(160)	3,937
	<b>7,490</b>	<b>11,235</b>	<b>(7)</b>	<b>(575)</b>	<b>(160)</b>	<b>17,983</b>

## 17 收購一間附屬公司

於2016年2月15日，集團收購Tunnelbanan Teknik Stockholm AB("TBT")餘下的50%股份及投票權，並取得TBT的控制權。收購之現金代價為瑞典克朗1.95億元(約1.80億港元)，將於2016年至2024年期間每年分期支付。因收購產生並確認的商譽金額為6,100萬港元。沒有收益或虧損因收購而確認。

收購完成後，TBT已改名為MTR Tech AB。

## 18 待售物業

百萬港元	於2016年6月30日 (未經審核)	於2015年12月31日 (已審核)
待售物業		
- 按原值	614	625
- 按可實現淨值	472	514
	<b>1,086</b>	<b>1,139</b>

為了以物業的原值或估計可實現淨值兩者中的較低者列帳，待售物業的可實現淨值於2016年6月30日已扣除1.01億港元(2015年12月31日：4,400萬港元)的撥備。

## 未經審核的中期財務報告附註

### 19 財務衍生工具資產及負債

財務衍生工具資產及負債的名義金額及公允價值如下：

百萬港元	於2016年6月30日(未經審核)		於2015年12月31日(已審核)	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
<b>財務衍生工具資產</b>				
外匯遠期合約				
– 公允價值對沖	1,358	3	–	–
– 現金流量對沖	156	1	–	–
– 不符合對沖會計	146	5	60	–
貨幣掉期				
– 公允價值對沖	2,326	27	2,326	10
– 現金流量對沖	976	45	277	16
利率掉期				
– 公允價值對沖	2,050	51	1,400	55
	<b>7,012</b>	<b>132</b>	<b>4,063</b>	<b>81</b>
<b>財務衍生工具負債</b>				
外匯遠期合約				
– 公允價值對沖	2,367	3	3,491	11
– 現金流量對沖	91	4	313	21
– 不符合對沖會計	3	–	180	5
貨幣掉期				
– 公允價值對沖	1,194	127	1,193	133
– 現金流量對沖	2,670	275	2,437	623
利率掉期				
– 公允價值對沖	1,552	5	2,200	17
– 現金流量對沖	1,600	61	600	17
– 不符合對沖會計	100	9	100	3
	<b>9,577</b>	<b>484</b>	<b>10,514</b>	<b>830</b>
<b>總計</b>	<b>16,589</b>		<b>14,577</b>	

### 20 應收帳項、按金及預付款項

集團就其主要業務產生的應收帳項的信貸政策如下：

- (i) 大部分香港客運業務車費收入乃經八達通卡於每天交易的下一個工作日結算，或其他種類車票則以現金收取，小部分車費收入是經代理預售車票並於21日內到期繳清金額。
- (ii) 深圳市軌道交通龍華綫車費收入乃經深圳通卡於每天交易的下一個工作日結算，或其他種類車票則以現金收取。MTR Express車費收入乃經由一間第三者財務機構於14日內收取，經代理預售車票則於下一個月繳清金額。
- (iii) 在墨爾本的特許經營權收入乃按其收入性質而於每日或每月收取。於斯德哥爾摩大部分的特許經營權收入於交易月份內收取，而餘款則於隨後的一個月內收取。MTR Crossrail的特許經營權收入於每四週收取一次。
- (iv) 集團按月寄發帳單以收取租金、廣告及電訊服務費，到期日由立即到期至50日不等。集團的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。
- (v) 與財務機構訂立的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。
- (vi) 顧問服務收入乃於工作完成後，或按顧問合約內的其他規定每月寄發帳單，並於30日內繳付。
- (vii) 除協定的保證金外，委託予集團承辦的合約及資本性工程的相關應收帳項，於在建工程確認後的30日內到期繳付。
- (viii) 物業發展的應收帳項乃根據相關發展協議或買賣合約條款而到期繳付。

## 20 應收帳項、按金及預付款項(續)

應收帳項的帳齡分析如下：

百萬港元	於2016年6月30日 (未經審核)	於2015年12月31日 (已審核)
未到期款項	2,245	3,816
30日過期未付	123	388
60日過期未付	56	53
90日過期未付	59	8
超過90日過期未付	22	18
應收帳項總額	2,505	4,283
按金及預付款項	1,171	852
	3,676	5,135

在2016年6月30日，未到期款項中與物業發展有關的款項為4.74億港元(2015年12月31日：21.97億港元)。

## 21 重大關連人士交易

香港特區政府財政司司長法團受香港特區政府委託，持有公司約75.4%的已發行股本，為公司的最大股東。根據HKAS 24(修訂)「關連人士的披露」，除香港特區政府與集團間因日常業務關係而支付的費用、稅項、租金及差餉等交易外，集團與香港特區政府部門、機關或香港特區政府操縱單位之間的一切交易，均被視為與關連人士的交易，並已於本中期財務報告中另行申明。

於2016年6月30日，集團因重大關連人士交易應收/應付香港特區政府及其他關連人士金額如下：

百萬港元	於2016年6月30日 (未經審核)	於2015年12月31日 (已審核)
應收下列關連人士的款項：		
– 香港特區政府	1,495	1,462
– 九鐵公司	11	10
– 聯營公司	155	164
	1,661	1,636
應付下列關連人士的款項：		
– 香港特區政府	23,171	25
– 九鐵公司	1,308	1,714
– 聯營公司	123	119
	24,602	1,858

於2016年6月30日，應收香港特區政府款項主要包括與沙田至中環綫預備工程有關的可收回帳款，南港島綫(東段)及觀塘綫延綫項目的必要公共基建工程的可收回支出，有關「長者及合資格殘疾人士公共交通票價優惠計劃」的車票收入差額的應收款項，有關西鐵物業發展的應收代理費和可收回支出，以及其他委託和維修工程的應收帳項及保證金。於2016年6月30日應付香港特區政府款項乃有關高鐵香港段協議的特別股息、有關2015年的應付末期股息(附註7)以及關於鐵路延綫項目的土地行政費用。

應收九鐵公司款項包括在若干兩鐵合併協議下可向九鐵公司收回的一些資本工程及物業準備工程費用。應付九鐵公司款項乃有關兩鐵合併每年定額付款及非定額付款的應計部分。

於2016年6月30日應收聯營公司款項主要包括應收與八達通卡有限公司有關日常八達通卡交易的款項、給予天津城鐵港鐵建設有限公司的未償還貸款和向北京京港地鐵有限公司(「京港地鐵」)提供員工借調及其他支援服務的應收費用。於2016年6月30日之應付聯營公司款項乃有關NRT Pty. Limited(「NRT」)股權投資的應付金額。

## 未經審核的中期財務報告附註

### 21 重大關連人士交易(續)

截至2016年6月30日止半年度內，除確認有關高鐵香港段項目的收入外(附註15)，集團應付/已支付香港特區政府財政司司長法團的現金股息為231.04億港元(2015年：35.48億港元)。

集團與香港特區政府在過往年度訂立並於本期仍適用，以及因兩鐵合併而與九鐵公司進行的重大關連交易已於集團2015年12月31日止年度的已審核帳項內陳述。

截至2016年6月30日止半年度內，集團曾與其聯營公司－八達通控股有限公司及其附屬公司(「八達通集團」、京港地鐵、London Overground Rail Operations Ltd(「LOROL」)及NRT進行下列交易：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
八達通集團		
– 已付或應付予八達通集團的中央結算服務費用	72	68
– 已收或應收自八達通集團有關增值、八達通卡售賣及退款服務、電腦設備和有關服務及提供倉庫儲存服務的費用	19	17
京港地鐵		
– 已收或應收自京港地鐵有關員工借調、信息技術及其他支援服務的費用	23	20
LOROL		
– 已收或應收自LOROL有關員工借調及顧問服務的費用	14	11
NRT		
– 已收或應收自NRT有關機電系統及列車項目設計及推展的費用	281	169

### 22 應付帳項及應計費用

以到期日劃分的應付帳項分析如下：

百萬港元	於2016年6月30日 (未經審核)	於2015年12月31日 (已審核)
30日內到期或即期	3,902	4,098
30日至60日內到期	2,403	3,493
60日至90日內到期	1,229	1,035
90日後到期	11,703	8,279
	19,237	16,905
租金及其他可退還按金	2,888	2,818
應計僱員福利	3,397	3,137
應付予其他股東之股息(附註7)	7,543	–
	33,065	22,860

## 23 貸款及其他債務

集團在截至2015年及2016年6月30日止半年度內發行的票據包括：

百萬港元	截至2016年6月30日止半年度		截至2015年6月30日止半年度	
	本金	實收金額	本金	實收金額
債務發行計劃票據	2,982	2,944	500	487

截至2016年6月30日止半年度內，附屬公司MTR Corporation (C.I.) Limited於香港發行了20.50億港元及8,000萬美元(或6.21億港元)(2015年：5.00億港元)的票據，而公司則發行了4,000萬美元(或3.11億港元)(2015年：無)的票據。由附屬公司發行的票據獲公司無條件及不可撤銷的擔保，屬於MTR Corporation (C.I.) Limited的直接、無抵押、無條件債務，並與MTR Corporation (C.I.) Limited的其他無抵押及非次級債務享有同等權益。公司對該擔保的責任屬直接、無抵押、無條件，並與公司的其他無抵押及非次級債務享有同等權益。

截至2016年6月30日止半年度內，集團並無贖回任何上市債券及非上市債券(2015年：5.00億港元非上市債券)。

## 24 遞延稅項資產及負債

A 截至2016年6月30日止半年度內及截至2015年12月31日止年度內的遞延稅項資產及負債變動如下：

百萬港元	來自下列各項的遞延稅項					
	超過相關折舊的折舊免稅額	物業重估	撥備及其他暫時差異	現金流量對沖	稅務虧損	總計
<b>2016年6月30日(未經審核)</b>						
於2016年1月1日結餘	11,024	574	(372)	(43)	(65)	11,118
在綜合損益表內列支	76	-	2	-	-	78
在儲備列支	-	14	-	28	-	42
匯兌差額	-	-	9	-	1	10
於2016年6月30日結餘	11,100	588	(361)	(15)	(64)	11,248
<b>2015年12月31日(已審核)</b>						
於2015年1月1日結餘	10,592	520	(139)	(15)	(31)	10,927
在綜合損益表內列支/(計入)	435	-	(120)	-	(36)	279
在儲備列支/(計入)	-	54	(114)	(28)	-	(88)
匯兌差額	(3)	-	1	-	2	-
於2015年12月31日結餘	11,024	574	(372)	(43)	(65)	11,118

B 於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產及負債如下：

百萬港元	於2016年6月30日 (未經審核)	於2015年12月31日 (已審核)
遞延稅項資產淨額	(80)	(91)
遞延稅項負債淨額	11,328	11,209
	11,248	11,118



## 未經審核的中期財務報告附註

### 25 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

#### A 股本

	於2016年6月30日(未經審核)		於2015年12月31日(已審核)	
	股份數目	百萬港元	股份數目	百萬港元
普通股，已發行及繳足：				
於1月1日	<b>5,858,228,236</b>	<b>46,317</b>	5,826,534,347	45,280
就2014年末期股息以股代息而發行之股票	-	-	6,468,200	242
就2015年中期股息以股代息而發行之股票	-	-	4,191,789	145
沒收的股份獎勵計劃股份	-	<b>2</b>	-	-
因行使僱員認股權而發行之股份	<b>22,982,000</b>	<b>750</b>	21,033,900	650
於6月30日/12月31日	<b>5,881,210,236</b>	<b>47,069</b>	5,858,228,236	46,317

#### B 在截至2016年6月30日止半年度內已發行及繳足的新股包括：

	股份數目	加權平均 行使價 港元
已行使的僱員認股權：		
- 2007年認股權計劃	<b>22,982,000</b>	<b>29.15</b>

#### C 尚未行使認股權數目的變動如下：

	截至2016年 6月30日止半年度	截至2015年 6月30日止半年度
	2007年 認股權計劃	2007年 認股權計劃
於1月1日尚未行使	<b>55,034,500</b>	76,785,400
於期內行使	<b>(22,982,000)</b>	(15,108,200)
於期內沒收	<b>(264,500)</b>	(388,500)
於6月30日尚未行使	<b>31,788,000</b>	61,288,700
於6月30日可行使	<b>25,642,000</b>	41,652,700

D 公司根據其2014年股份獎勵計劃，在截至2016年6月30日止半年度內公司向若干合資格僱員提出頒發表現股份及受限制股份。是次頒發的187,200股表現股份及2,401,150股受限制股份於2016年4月8日悉數獲承授人接納。上述獎勵股份之公允價值為每股38.65港元。

E 截至2016年6月30日止半年度內，2014年股份獎勵計劃的受托人根據2014年股份獎勵計劃的規則條款及信托契據以約9,900萬港元(2015年：1.50億港元)向香港交易所購入了公司2,588,350股(2015年：4,029,200股)股份。

F 截至2016年6月30日止半年度內，合共769,115股的公司股份在若干獎勵股份歸屬時根據2014年股份獎勵計劃轉予承授人。有關的已歸屬股份成本總額為2,800萬港元。截至2016年6月30日止半年度內，公司已就若干已歸屬股份的公允價值高於其成本的金額200萬港元計入股本。截至2016年6月30日止半年度內，合共100,006股的獎勵股份被沒收。

## 26 財務工具的公允價值計量

根據HKFRS 13「公允價值計量」，公允價值計量的級別是按照用以估值的數據之可觀察性和重要性來釐定。有關級別如下：

第一級：公允價值以第一級別的數據來計算，即於計算日以相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價

第二級：公允價值以第二級別的數據來計算，即未能符合第一級別的可觀察到的數據及不使用不可觀察到的重要數據。不可觀察到的數據是市場未能提供的數據

第三級：公允價值以不可觀察得到的重要數據來計算

### A 按公允價值列帳的財務資產及負債

以下所有財務工具均經常性地以公允價值計量。公允價值計量以公允價值級別架構分類如下：

百萬港元	於2016年6月30日 的公允價值 (未經審核)	於2016年6月30日 按公允價值計量	
		第一級	第二級
<b>財務資產</b>			
財務衍生工具資產			
– 外匯遠期合約	9	–	9
– 貨幣掉期	72	–	72
– 利率掉期	51	–	51
	<b>132</b>	<b>–</b>	<b>132</b>
證券投資	351	351	–
	<b>483</b>	<b>351</b>	<b>132</b>
<b>財務負債</b>			
財務衍生工具負債			
– 外匯遠期合約	7	–	7
– 貨幣掉期	402	–	402
– 利率掉期	75	–	75
	<b>484</b>	<b>–</b>	<b>484</b>

百萬港元	於2015年12月31日 的公允價值 (已審核)	於2015年12月31日 按公允價值計量	
		第一級	第二級
<b>財務資產</b>			
財務衍生工具資產			
– 貨幣掉期	26	–	26
– 利率掉期	55	–	55
	<b>81</b>	<b>–</b>	<b>81</b>
證券投資	336	336	–
	<b>417</b>	<b>336</b>	<b>81</b>
<b>財務負債</b>			
財務衍生工具負債			
– 外匯遠期合約	37	–	37
– 貨幣掉期	756	–	756
– 利率掉期	37	–	37
	<b>830</b>	<b>–</b>	<b>830</b>

## 未經審核的中期財務報告附註

### 26 財務工具的公允價值計量(續)

#### A 按公允價值列帳的財務資產及負債(續)

沒有財務工具採用第三級的方式計算公允價值。截至2016年6月30日止半年度及2015年12月31日止年度內，沒有財務工具的計量在第一級與第二級之間轉移，或轉入或轉出第三級。集團的政策是於匯報日確認在報表期間公允價值架構級別之間的轉移。

集團主要以貼現現金流量估值法(此法利用目前的市場利率來貼現未來合約的現金流量)釐定借貸及財務衍生工具的公允價值。對於利率掉期合約、貨幣掉期合約和外匯遠期合約，所採用的貼現率是根據相關貨幣於匯報日的掉期利率曲線來釐定，匯兌外幣為本地貨幣時會採用匯報日的期末匯率。

#### B 不以公允價值列帳的財務資產及負債

於2016年6月30日及2015年12月31日，除下列資本市場借貸工具及其他債務外，集團不以公允價值列帳的財務資產及負債之帳面價值與其公允價值並沒有重大分別。有關的帳面價值及公允價值如下：

百萬港元	於2016年6月30日(未經審核)		於2015年12月31日(已審核)	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
資本市場借貸工具	17,272	19,681	14,096	15,410
其他債務	968	1,058	921	1,172

以上公允價值計量屬第二級。集團主要以貼現現金流量估值法(此法利用目前的市場利率來貼現未來合約的現金流量)釐定資本市場借貸工具及其他債務的公允價值。所採用的貼現率是根據相關貨幣於匯報日的掉期利率曲線來釐定。匯兌外幣為本地貨幣時會採用匯報日的期末匯率。

### 27 經營活動產生的現金

未計香港物業發展利潤、折舊、攤銷及每年非定額付款前的經營利潤與經營活動產生的現金對帳如下：

百萬港元	截至2016年 6月30日止半年度 (未經審核)	截至2015年 6月30日止半年度 (未經審核)
未計香港物業發展利潤、折舊、攤銷及每年非定額付款前的經營利潤	8,810	8,346
調整項目：		
– 陳舊存貨撥備減少	(5)	(1)
– 清理固定資產虧損	26	23
– 攤銷有關顧客轉撥入資產的遞延收益	(13)	(14)
– 衍生工具公允價值(增加)/減少	(90)	35
– 重估證券投資的未實現(收益)/虧損	(3)	3
– 以股份為基礎的僱員支出	54	32
– 匯兌虧損	54	9
未計營運資金變動前經常性業務的經營利潤	8,833	8,433
應收帳項、按金及預付款項減少/(增加)	182	(347)
存料與備料增加	(169)	(92)
應付帳項及應計費用增加	525	1,438
經營活動產生的現金	9,371	9,432

## 28 資本性承擔

A 於2016年6月30日未償付而又未在帳項內撥備的資本性承擔如下：

百萬港元	香港客運、 車站商務及 其他業務	香港鐵路 支綫項目	香港物業 租賃及發展	中國內地及 海外業務	總計
<b>於2016年6月30日(未經審核)</b>					
已核准但未簽約	7,404	-	2,484	16	9,904
已核准及已簽約	14,677	865	6,512	104	22,158
	<b>22,081</b>	<b>865</b>	<b>8,996</b>	<b>120</b>	<b>32,062</b>
於2015年12月31日(已審核)					
已核准但未簽約	7,051	-	2,455	2	9,508
已核准及已簽約	14,270	1,080	5,462	253	21,065
	21,321	1,080	7,917	255	30,573

B 香港客運業務、車站商務及其他業務方面的資本性承擔包括：

百萬港元	改善、提升及 更新工程	購置物業、 機器及設備	額外 經營權財產	總計
<b>於2016年6月30日(未經審核)</b>				
已核准但未簽約	3,744	558	3,102	7,404
已核准及已簽約	10,453	99	4,125	14,677
	<b>14,197</b>	<b>657</b>	<b>7,227</b>	<b>22,081</b>
於2015年12月31日(已審核)				
已核准但未簽約	3,728	499	2,824	7,051
已核准及已簽約	10,179	156	3,935	14,270
	13,907	655	6,759	21,321

## 29 中期財務報告核准

本中期財務報告已於2016年8月9日經董事局核准。