



# 積厚圖遠

## 財務摘要報告 2008

本2008年度財務摘要報告取材於港鐵2008年度年報，因而僅提供港鐵2008年度年報所載資料及詳情的概要。上述兩份文件（英文版及中文版）均可在本公司的網站（網址為[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)）閱覽。

閣下如欲免費取得2008年度年報的印刷本，可致函本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司或本公司的公司事務部，其詳細資料載於本財務摘要報告第77頁。

閣下可隨時選擇收取財務摘要報告或年報的印刷本或依賴在本公司的網址刊載的該等文件的網上版。閣下亦可隨時選擇(a)收取財務摘要報告以代替年報或收取年報以代替財務摘要報告及(b)只收取本公司的財務摘要報告或年報的英文版或只收取其中文版或同時收取其英文版及中文版。即使閣下先前曾向本公司表達相反的意願，仍可作出上述選擇。閣下如欲更改閣下就此等事宜作出的選擇，可以書面形式通知本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，其詳細資料載於第77頁。

閣下如已選擇依賴在本公司的網址刊載的財務摘要報告及年報的網上版或於閱覽等文件時遇到困難，可以書面形式索取該等文件的印刷本；本公司將於收到閣下的書面要求後盡快把該等文件的印刷本免費寄予閣下。如欲索取該等文件的印刷本，請致函本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

## 積厚圖遠

公司順利完成兩鐵合併及獲享協同效益，得以為未來奠定穩固的發展基礎，繼續把握香港、中國內地及海外市場的增長機會。在香港，五條新鐵路綫的規劃和設計以及九龍南綫的建造，代表著公司有史以來最大規模的網絡拓展工程。雖然經濟環境充滿挑戰，但我們憑藉強健的資產負債狀況、充裕的流動資金及核心業務所帶來的穩定經常性收入，保持審慎的擴展步伐。



## 目錄

2	公司概覽	30	十年統計數字
4	主席函件	32	公司管治報告書
8	行政總裁回顧及展望	43	薪酬報告書
19	主要數據	47	董事局及執行總監會成員
<b>20</b>	<b>執行總監會管理報告</b>	52	董事局報告書
20	- 香港鐵路業務	63	綜合損益表
21	- 車站商務及鐵路相關業務	64	綜合資產負債表
22	- 物業及其他業務	65	財務摘要報表附註
24	- 香港網絡拓展	76	核數師就財務摘要報告的聲明
25	- 中國內地及海外拓展	77	主要股東資料
26	- 人力資源		
26	- 財務回顧摘要		

## 公司概覽

兩鐵合併已順利全面完成，顯著擴大了業務的規模、範疇和地域覆蓋。與此同時，公司繼續在香港進行大規模的網絡拓展工程，並把握中國大陸和海外的發展機會，以保持增長動力。

### 香港鐵路營運



#### 業務簡介

我們在香港經營主要以鐵路為基礎的運輸系統，包括本地及過境服務、高速的機場快綫和輕鐵系統。整個系統總長211.6公里，有82個車站和68個輕鐵站。綜合港鐵系統是全球最繁忙的鐵路系統之一，以其可靠程度、安全及效率見稱。我們亦提供前往中國內地的城際客運服務，以及為乘客提供便利的本地接駁巴士服務。

#### 2008年重點

- 合併過程暢順，兩個網絡的硬件整合較原定時間提早
- 於2007年12月2日至2008年12月31日期間，公司的服務表現完全超越政府規定的各項表現水平以及公司本身制訂的顧客服務目標
- 定期調查顯示，年內顧客對我們的滿意程度維持在高水平
- 我們的卓越服務表現，再次獲得多個獎項嘉許

### 車站商務及鐵路相關業務



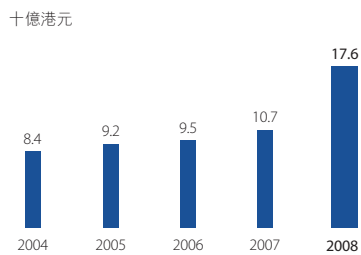
#### 業務簡介

公司透過鐵路業務及專業技術拓展至其他業務領域，包括車站零售商舖租賃（當中包括免稅店）、列車與車站廣告、電訊網絡、鐵路相關顧問服務以及貨運服務。

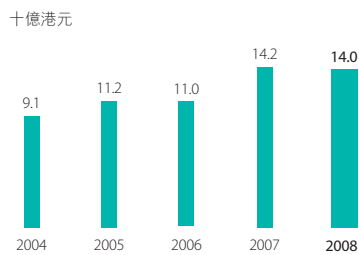
#### 2008年重點

- 兩鐵合併擴大了營運規模，並帶來免稅店方面的新商機
- 建立新穎的廣告平台，包括開創亞洲鐵路先河的「數碼扶手電梯廣告屏幕」及經過翻新的銅鑼灣站「廣告廊」
- 在東鐵和馬鞍山綫提供全面的3G流動電話覆蓋
- 我們的顧問業務成功投得德里機場鐵路快綫的工程設計及項目管理合約

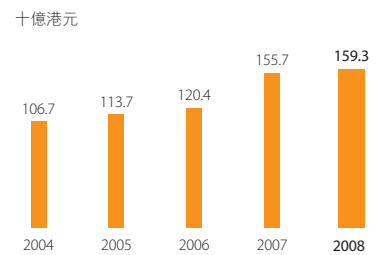
## 營業額



## 未計折舊及攤銷前經營利潤 (計入物業發展利潤)



## 資產總值



## 物業及其他業務



### 業務簡介

我們與物業發展商合作，進行以住宅為主的物業發展。公司擁有的投資物業主要為商場及寫字樓，並管理旗下物業及其他業主的物業。公司的投資物業組合包括12個商場及國際金融中心二期18層寫字樓。

### 2008年重點

- 日出康城首都的全部單位及沙田御龍山約80%單位已經成功預售
- 新世界發展有限公司之附屬公司成功投得馬鞍山綫車公廟站的物業發展組合
- 我們旗下商場的出租率均維持在接近100%。公司於國際金融中心二期18個樓層亦全部租出
- 銀座 Mall 繼續為北京的商場奠下服務和質素的新典範

## 中國內地及海外拓展



### 業務簡介

我們繼續投資中國內地的城市鐵路網絡，以及在歐洲私有化或對外開放的市場中，尋求毋需投放大量資金的鐵路營運專營權，以實現公司的海外拓展策略。

### 2008年重點

- 公司的聯營公司 London Overground Rail Operations Limited 接手經營 London Overground，為該條鐵路帶來穩步的改善
- 獲批斯德哥爾摩地鐵系統專營權
- 北京地鐵四號綫項目進展良好，深圳市軌道交通四號綫項目亦已獲得批准
- 就瀋陽地鐵一、二號綫項目的營運及維修安排簽訂原則性協議，另外就北京地鐵大興綫的營運及維修安排簽署了諒解備忘錄
- 就杭州地鐵一號綫項目的投資、建設及營運簽訂原則性協議



S U P P O R T S  
S T R A T E G Y  
M E R G E R C O  
B E N E F I T S  
F I N A N C E S  
S T R O N G E R  
P R O J E C T S  
G R O W T H

「據此，公司於兩鐵合併後首個完整財務報告年度內得以實踐提升業務和財務表現的承諾。」

## 致各有關人士：

本人欣然公布港鐵公司2008年的年度業績。

這年的業績反映三大成果。第一，兩鐵合併的整合過程，包括硬件整合和資源協調，均取得理想進展。據此，公司於兩鐵合併後首個完整財務報告年度內得以實踐提升業務和財務表現的承諾。第二，我們在香港五條新鐵路綫的審批、規劃和設計以及在九龍南綫的建造方面均取得進展，標誌著公司有史以來在香港最重大的鐵路擴展計劃。第三，我們於中國內地和海外的項目亦進展良好。雖然經濟狀況在下半年大幅波動、前景不明，但我們憑藉強穩的資產負債狀況、充裕的流動資金，及來自核心業務的穩定經常性收入，維持審慎的擴展步伐。

由於兩鐵合併及上半年經濟暢旺的利好影響，公司於2008年的總收入增長64.9%至176.28億港元。未計折舊及攤銷前的鐵路及相關業務經營利潤亦增加57.7%至93.25億港元。然而，由於2007年有來自將軍澳城中馱的可觀發展利潤入帳，2008年的物業發展利潤較2007年減少36.34億港元，達46.70億港元。因此，不包括投資物業重估及有關的遞延稅項，股東應佔基本業務淨利潤減少4.5%至81.85億港元。包括投資物業重估虧損1.46億港元(扣除遞延稅項及計入因香港利得稅率下調對利得稅的影響後，則錄得盈餘9,900萬港元)，2008年的股東應佔淨利潤為82.84億港元，即每股盈利1.47港元。董事局建議派發末期股息每股0.34港元，令全年股息合共每股0.48港元，較2007年增長6.7%。

## 兩鐵合併

兩鐵合併的整合過程在2008年取得顯著進展。設於九龍塘、美孚和南昌站的轉綫閘機已於11月全部移走，乘客現在只需用一張車票，便可通行整個港鐵網絡。

年內，我們成功進行系統和部門整合，並提供培訓，以配合全面落實兩鐵合併的需要。隨著網絡乘客量的增長，公司於香港公共交通工具市場穩佔領導地位，並僱用超過12,000名香港員工，成為本港最大規模的僱主之一。

我們於3月為員工順利推行新的職級及薪酬架構，以及統一的聘用條款。公司繼續努力建立和諧的員工關係，並訂立了一套新的長遠目標、使命和信念。我們又借鑑合併前兩鐵營運的最佳實務，展開了一項大型的能源效益檢討計劃。此外，我們提供廣泛的培訓和發展課程，包括鐵路安全和營運、多元技能、員工調配等範疇。整體上，我們繼續實現兩鐵合併的協同效益，而倘此等效益於三年期間內全部實現，估計可達每年4.5億港元。

## 發展策略

隨著兩鐵合併完成，我們的發展策略是專注於本港大規模的新鐵路建設，以及在中國內地及海外市場的持續擴展。

在香港，政府於3月和4月批准為沙田至中環綫、伸延至黃埔的觀塘綫延綫，以及廣深港高速鐵路香港段展開規劃和設計，為我們的鐵路發展計劃注入了新動力。這些新的鐵路綫，連同已獲准展開規劃和設計的南港島綫(東段)及西港島綫，以及已大致上完工的九龍南綫(包括新的柯士甸站)，將令我們的網絡延長約60公里。當有關工程一一完成，我們將實現公司有史以來最大規模的本地網絡拓展工程。在香港，隨著這五條新鐵路綫陸續發展，公司將具備更佳條件，進一步擴大集客範圍、吸引新乘客，並將我們的服務網擴展至更多地區。

# 「深圳方面，深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准。」

在中國內地，北京地鐵四號綫項目取得穩定進展，列車測試、生產及操作訓練均如期進行，並預計於2009年第四季通車。於2008年11月，我們就北京地鐵四號綫的延綫——北京大興綫的營運及維修項目簽署了諒解備忘錄。

深圳方面，深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准。公司現正辦理有關簽署特許經營協議的程序，近期内可以完成並簽署該協議。我們將全面開展四號綫的工程建設。同時，著手安排接管四號綫一期的有關工作。年內，公司繼續在中國內地其他主要城市探索進一步的投資機會。在2008年11月，我們與瀋陽市政府及瀋陽地鐵集團有限公司簽訂了三份原則性協議，包括就瀋陽地鐵一、二號綫為期30年的營運及維修安排、探討未來鐵路綫的投資機會，以及對一、二號綫沿綫的物業發展機會進行研究。在杭州，我們於2009年1月與杭州市政府及杭州市地鐵集團有限責任公司簽訂原則性協議，就杭州地鐵一號綫項目進行投資、建設及營運，並簽訂了另一份協議探討地鐵沿綫的物業發展機會。

在歐洲，我們在英國的聯營公司London Overground Rail Operations Limited於2007年11月接手經營London Overground，為該鐵路的營運帶來穩步改善。London Overground服務倫敦的西部、東部及北部，也是2012年奧運會的主要幹綫。在瑞典，我們於2009年1月獲批斯德哥爾摩地鐵的營運專營權，為期八年。

鑑於公司在香港、中國內地及海外的發展步伐，需要龐大的人力資源配合，我們已開展多項計劃以招聘、培訓及挽留員工，包括對象為香港及中國內地畢業生的「見習管理人員計劃」及「行政管理人員計劃」。

## 可持續發展

除了環境保護外，世界各地企業亦高度關注無節制的發展對社會凝聚力和氣候造成的影響。公司進一步實踐承諾，致力推動可持續發展，為社群謀求福祉。隨著我們的鐵路綫伸展至香港更多社區，而我們在中國內地和海外的業務亦不斷擴展，我們繼續致力發展為全球其中一間資源效益最高及最具生態可持續發展能力的鐵路服務和物業發展公司。

在2006年，公司以公共交通國際聯會(UITP)制訂的政策為基礎，正式採納「企業氣候轉變政策」。公司目前擔任UITP可持續發展委員會主席，在制訂有關措施方面扮演重要角色。

我們已根據這個政策採取多項主要行動，並依據公司內部的「企業風險管理體系」衡量其作用，尤其是用電量方面。兩鐵合併促使我們借鑑地鐵公司的最佳實務，為前九廣鐵路公司(九鐵)的網絡進行大型的能源效益檢討，探求實現協同效益的機會，並於年內展開一個資產效益提升計劃。我們亦以能源效益，作為資本工程項目在設計上的主要考慮因素之一，而首個考慮此因素的項目為南港島綫(東段)。此外，我們亦於新鐵路和物業發展項目的規劃、設計和建造上加入綜合生命周期的環保考慮因素。



公司將可持續發展、環境保護和最佳實務等因素融入商業決策過程之中，我們的努力繼續獲得國際權威機構嘉許。在2月，公司獲可持續資產管理(Sustainable Asset Management)評選為「交通及旅遊」類別中的行業領導者，並榮獲銀獎的殊榮。我們同時繼續獲納入道瓊斯可持續發展指數及富時社會責任指數。

在2008年5月，我們出版第七份可持續發展報告2007《Building Capability》，反映我們不斷求進的公司文化。該報告指出我們如何面對環境變化為業務帶來的挑戰，以及為社區帶來的裨益。公司的2007年度可持續發展報告獲特許公認會計師公會(ACCA)香港分會頒發「優異獎—最佳互聯網傳訊獎」。公司的報告已連續六年獲得ACCA的獎項。

此外，我們奪得香港工業總會與恒生銀行舉辦的「恒生珠三角環保大獎」，肯定了公司在環保以及可持續發展方面所作出的努力，有關措施包括進行車站內節省能源計劃、推動工業電池回收計劃、建造隔音屏障、發表可持續發展報告等。

## 關懷社區

公司向來致力與所在社區共同成長，一起邁進。為此，我們在年內展開多項義工活動，及進一步擴大我們既有的「港鐵藝術之旅」計劃，在車站舉辦本地藝術家的文化表演和作品展覽，為旅途中的乘客帶來更美好的體驗。觀塘綫在5月完成了社區藝術和架空路段美化計劃，另外我們於2008年在不同的港鐵車站舉辦臨時展覽，讓乘客有更多機會欣賞藝術。東鐵綫快將通車100周年，我們為日後東鐵綫車站的主要改進工程引入名為「融入大自然」的全新建築概念。

我們繼續鼓勵港鐵同事參與社區活動。年內，「鐵路人•鐵路心」計劃共舉辦了87項義工活動，約有共2,000名義工參與。第四屆「港鐵競步賽」於4月在中環舉行，活動的主要目的是鼓勵香港人把運動融入日常生活之中，並為健康教育籌款，共籌得130萬港元。其他社區活動包括由

港鐵行政人員聯同學童和長者為350名石硤尾居民表演的綜藝活動，以及港鐵義工參與向獨居長者派糉子的活動。在六間社會服務機構的提名下，公司再度榮獲香港社會服務聯會頒授「2008/09商界展關懷」標誌，以表揚公司對社會的貢獻，包括參與社區活動、鼓勵員工熱心公益，並為員工提供安全和有助照顧家庭的工作環境。

2008年，中國內地天災頻仍，令人深感悲痛。在2月，中國中部地區雪災肆虐，我們向香港紅十字會捐贈100萬港元，為災民提供衣物及應急物資，同時亦向中華全國鐵路總工會捐助100萬港元，以表示對內地鐵路同業的關懷和慰問。5月四川發生的大地震，港鐵上下對災民伸出援手，除了公司率先捐出100萬港元外，同事們亦踴躍捐款，一共籌得560萬港元，連同公司的配對捐款，善款總額達到1,127萬港元。此外，公司在內地各個辦事處工作的同事合共籌得30萬元人民幣，而公司旗下各商場的顧客亦慷慨解囊，合共捐出200萬港元賑災。綜合各項籌款活動，港鐵公司、員工及顧客，為四川地震災民籌得超過1,460萬港元的善款。

港鐵公司續締佳績，全賴董事局的卓越管治、管理層和員工的悉心盡力、顧客的忠心愛戴，以及股東的深切信任。

隨著公司踏入兩鐵合併後的新紀元，本人謹藉此機會，衷心感謝董事局同寅、上下員工以及各有關人士繼續支持我們向可持續增長的目標不斷邁進。此外，公司獨立非執行董事張佑啟教授將於2009年6月4日在股東週年大會上退任。本人對張教授為公司長期服務及作出重要貢獻，特表由衷謝意。



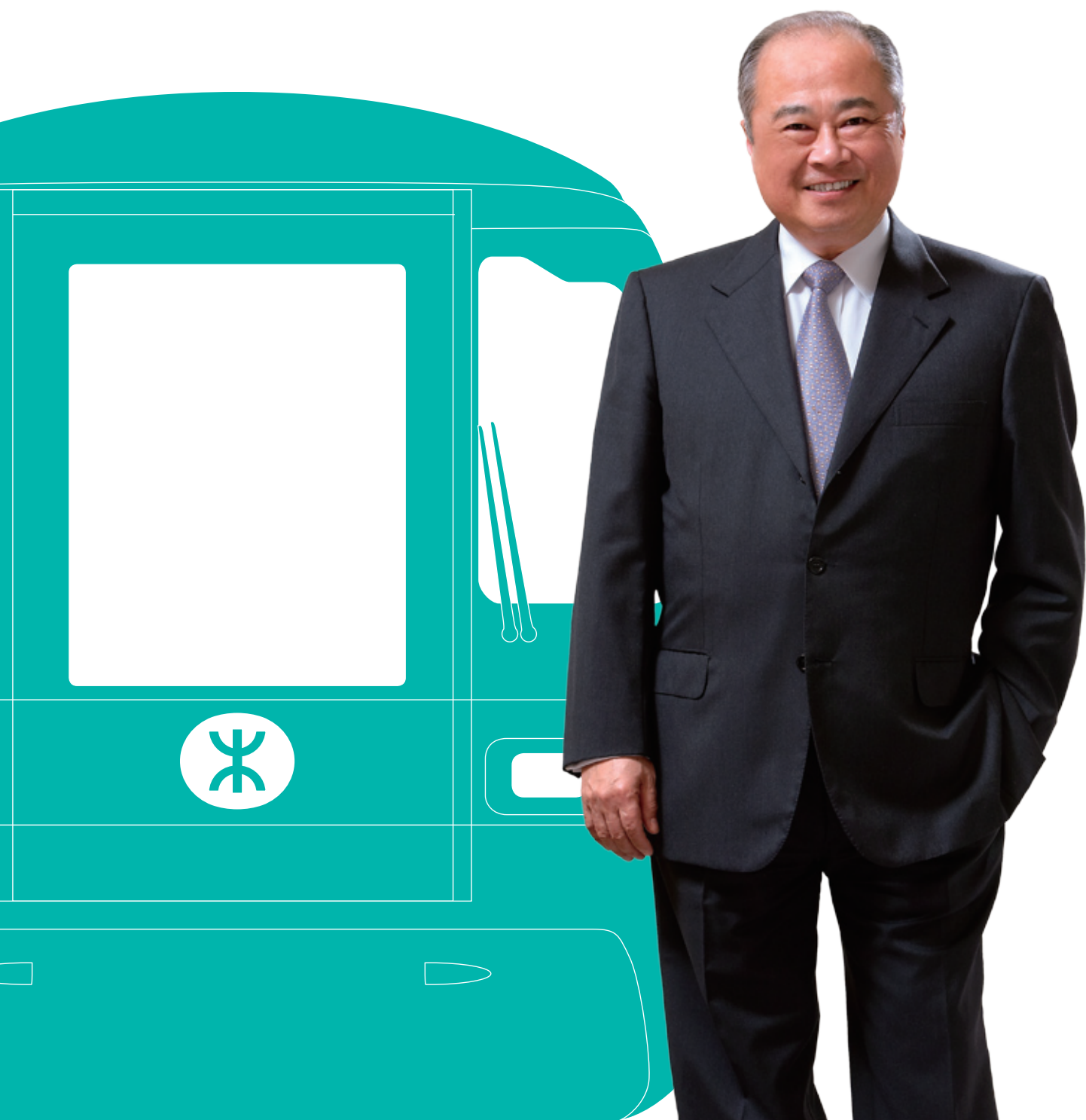
主席

錢果豐博士

香港，2009年3月10日

## 行政總裁回顧及展望

「兩鐵順利合併，我們亦已一一兌現對各  
有關人士作出的所有承諾。」



## 「鑑於經常性業務的財務業績強勁，董事局建議派發末期股息...全年股息合共每股0.48港元，較2007年增長6.7%。」

### 致各有關人士：

本人欣然報告，公司在2008年成績斐然。兩鐵順利合併，我們亦已一一兌現對各有關人士作出的所有承諾。向乘客保證調減票價的承諾，已於兩鐵合併後即時落實，惠及280萬名乘客。我們亦承諾向所有前線員工提供職業保障，此目標已在「一間公司，一個團隊」的精神下得以實現。我們定下於兩鐵合併後一年內整合兩個鐵路網絡的計劃。於2008年9月，九龍塘、美孚及南昌三個轉車站完成整合，令我們較原定時間提早兩個多月完成全個整合計劃。公司在2008年的財務業績清楚顯示合併對股東帶來的利益。此外，我們在2008年實現超過3.5億港元的協同效益，較原定時間為早。兩鐵合併令港鐵成為一家更強大穩健的企業，以更具信心地迎接未來。

兩鐵合併完成後，我們將注意力轉向業務增長。我們分別在香港、中國內地及海外推行擴展策略。在香港，政府於3月和4月批准為沙田至中環綫、伸延至黃埔的觀塘綫延綫，以及廣深港高速鐵路(高速鐵路)香港段展開規劃和設計。這些新鐵路綫連同已獲准展開規劃和設計的西港島綫及南港島綫(東段)，使公司擁有五個正處於不同發展階段的新綫。我們繼續維持在中國內地和歐洲的擴展步伐，其中北京和深圳以至倫敦的項目都取得進展。此外，我們計劃於杭州和瀋陽進行的項目亦有進展，並已投得斯德哥爾摩地鐵的專營權。

2008年，公司的財務業績充分反映兩鐵合併的重大效益；同時，我們對經常性業務進行重大改進，包括鐵路、車站商務、投資物業及物業管理各項業務。縱使金融風暴席捲全球，令經濟狀況明顯放緩，但公司的收入仍然增長64.9%至176.28億港元。未計折舊及攤銷前鐵路及相關業務的經營利潤增長57.7%至93.25億港元。另一方面，2008年的物業發展利潤為46.70億港元，較2007年減少36.34億港元，主要由於2007年包含將軍澳城中站的可觀發展利潤。因此，不包括投資物業重估及有關的遞延稅項，股東應佔基本業務淨利潤為81.85億港元，較2007年微跌4.5%。香港地產市道明顯放緩，年內錄得投資物業重估虧損1.46億港元(扣除遞延稅項及計入因香港利得稅率下調對利得稅的影響後，則錄得盈餘9,900萬港元)，而2007年錄得重估盈餘為80.11億港元(扣除遞延稅項後為66.09億港元)。因此，股東應佔淨利潤為82.84億港元。不包括投資物業重估的每股盈利為1.45港元，而包括投資物業重估的每股盈利則為1.47港元。鑑於經常性業務的財務業績強勁，董事局建議派發末期股息每股0.34港元，連同中期股息每股0.14港元，全年股息合共每股0.48港元，較2007年增長6.7%。

「於2008年，主要因為兩鐵合併，公司的鐵路及巴士客運服務(綜合港鐵系統)的總乘客量較去年增加56.6%至14.851億人次。」

## 營運回顧

### 香港鐵路業務

#### 乘客量

於2008年，主要因為兩鐵合併，公司的鐵路及巴士客運服務(綜合港鐵系統)的總乘客量較去年增加56.6%至14.851億人次。按「同比」基準計算，倘與港鐵公司和合併前九鐵公司於2007年合計(並已就轉車乘客作出調整)的鐵路和巴士乘客量(可比較合計乘客量)相比，總乘客量則上升3.6%。

本地鐵路服務，包括地鐵綫(由觀塘綫、荃灣綫、港島綫、東涌綫、將軍澳綫及迪士尼綫組成)以及九鐵綫(由東鐵綫(不包括過境服務)、西鐵綫及馬鞍山綫組成)，錄得總乘客量12.054億人次。這個數字較2007年增加31.6%，較對等的可比較合計乘客量上升4.0%。

2008年，隨著過境交通的需求不斷上升，羅湖及落馬洲過境服務的乘客量較2007年增加1.4%至9,340萬人次。

儘管香港國際機場的旅客量下跌，但機場快綫的市場佔有率上升，加上往返亞洲國際博覽館的乘客量增加，2008年的機場快綫乘客量上升4.2%至1,060萬人次。

輕鐵、巴士及城際客運服務於2008年的乘客量合計為1.756億人次，較該等服務於2007年全年的乘客量增加2.5%。

#### 市場佔有率

於2008年12月，公司在專營公共交通工具市場的整體佔有率上升至42.7%，而去年同月的整體佔有率則為41.6%。我們在過海交通工具市場的佔有率由2007年的62.5%增加至63.6%，另外在來往機場交通工具市場的佔有率則由2007年的23%增加至24%。然而，由於競爭持續激烈，過境業務的市場佔有率由2007年的57.0%下降至56.2%。

#### 車費收入

在2008年，總車費收入為114.67億港元，較去年增加61.2%。由於兩鐵合併後實施票價調減，總車費收入較港鐵公司與合併前九鐵公司於2007年的鐵路及巴士服務的合計車費收入輕微減少0.3%。

本地鐵路服務於2008年的車費收入為79.30億港元，較去年增加27.6%。然而，與2007年地鐵綫和九鐵綫的合計車費收入(合計車費收入)相比，則輕微下跌1.0%，主要與兩鐵合併日實施的票價調減及學生乘車優惠擴展至九鐵綫有關，但部分影響已被上述的乘客量上升所抵銷。

在2008年，過境服務的車費收入為22.83億港元，與該服務在2007年的對等12個月收入相比，增加1.2%。而機場快綫於2008年的車費收入為6.73億港元，較2007年增加2.7%。

在2008年，本地鐵路服務每名乘客的平均車費為6.58港元，較2007年減少3.0%，因兩鐵合併日實施一次性票價調減所致。過境服務方面，2008年每名乘客的平均車費為24.45港元，較2007年輕微減少0.2%，而2008年機場快綫每名乘客的平均車費為63.47港元，較2007年微跌1.4%。

### 吸引乘客

為了帶動乘客量增長，並滿足顧客對高水平服務的期望，我們繼續提供針對目標客群的推廣優惠，同時投放資源提升服務質素和效率。車費優惠包括離島小輪乘客的轉乘特惠，以及將學生票價優惠範圍擴大至覆蓋東鐵、西鐵、馬鞍山綫、輕鐵和港鐵接駁巴士。我們亦提供特別優惠，吸引乘客使用過境服務和機場快綫。為了進一步提升服務，我們於2008年第四季購置五列各有七個車卡的新列車，行走西鐵綫，並已額外訂購十列新車，預計於2011年至2012年付運，使現有的港島、觀塘、荃灣和將軍澳各綫的列車班次更加頻密。我們的城際客運服務乘客，亦因為京九/滬九直通車的機車由柴油發動轉為電氣化而受惠。為提供舒適清新的環境，我們於東鐵綫推出翻新計劃，為車站添上清新的色彩以及富有地方文化特色的圖案。

我們為九龍灣和上環站加建行人通道和天橋，加強與公司鐵路網絡的聯繫。另外，我們加裝了七部「港鐵特惠站」，令其總數於2008年底達至26部。

### 服務表現

兩鐵合併後，新的營運協議包含東鐵綫、西鐵綫、馬鞍山綫及輕鐵。於2007年12月2日合併日至2008年12月31日期間，公司的服務表現完全超越政府規定的各項表現水平以及公司本身制訂更為嚴格的顧客服務目標。列車按照編定班次行走的可靠程度、乘客車程準時程度及列車服務準時程度均達99.7%或以上。我們一班充滿熱誠的員工的高水準服務表現，再次獲得多個獎項嘉許，包括「2008年度鐵路大獎」中的「亞太區最佳鐵路獎」、《星島日報》「星鑽服務品牌選舉2007—公共交通服務大獎」，並連續十年榮獲《壹週刊》頒發的「服務第壹大獎—公共交通工具組別」，以及於香港優質顧客服務協會主辦的「優質顧客服務大獎2007」選舉中贏得「卓越大獎銅獎」。往來香港與廣州的「九廣通」城際客運服務，榮獲《盛世雜誌》舉辦的「2008盛世卓越品牌大獎—卓越過境交通服務品牌」。

### 奧運馬術比賽

年內值得一提的，是港鐵公司於8月協助運載運動員、工作人員和觀眾前往香港雙魚河及沙田的奧運馬術比賽場地。我們投入公司各方面的資源，確保乘客安全、準時和舒適地到達比賽場地。

### 車站商務及鐵路相關業務

在2008年，車站商務及鐵路相關業務的收入為34.49億港元，較2007年增長98.1%。該收入亦較港鐵公司和合併前九鐵公司同等業務於2007年錄得的可比較合計收入(合計非車費收入)增加33.4%。

## 行政總裁回顧及展望

車站零售設施於2008年的收入，包括免稅店和車站商店租金為15.46億港元，較2007年增加209.8%(與對等的合計非車費收入相比則增加42.3%)。這項收入增加，主要來自新增的九鐵綫零售商店，尤其是10間服務過境旅客的免稅店。其餘增長來自新增的零售設施面積，及上調的新訂合約租金。年內，我們收回部分商店進行翻新，結果9個站共有45間商店完成有關工程，另外新增了18個商品類別。截至2008年12月31日止的商店總數達1,186間。於2008年12月31日，車站零售設施的總面積為51,539平方米。

在2008年，廣告收入為7.41億港元，較2007年增長25.0%(與對等的合計非車費收入相比則增長11.3%)。除合併的效益外，廣告費亦有所提高，我們還推出更多嶄新的廣告形式，包括5月在銅鑼灣站低層通道設立經翻新的「廣告廊」，以及開創亞洲鐵路先河，在銅鑼灣、尖沙咀和中環站裝設的「數碼扶手電梯廣告屏幕」。

電訊服務於2008年的收入為3.56億港元，較2007年增加49.0%(與對等的合計非車費收入比較則增加27.6%)。是項收入增加，主要由於獲得一家電訊服務供應商為終止牌照協議而付予公司的一次性款項。撇除這筆一次性款項，收入應較2007年增加13.0%至2.70億港元(與對等的合計非車費收入比較則減少3.2%)。

在2008年，顧問服務的收入為1.58億港元，較2007年減少18.1%，主要原因是公司對顧問服務採取更專注策略，加上上海地鐵九號綫一期大部分工程已經完成，並已於2007年12月通車。

## 物業及其他業務

香港地產市場在2008年上半年表現強勁。寫字樓及商舖租務市場均穩步增長。然而，隨著環球信貸市場的不明朗因素導致全球經濟明顯放緩，市場活動於下半年明顯放緩，住宅樓宇售價下調，商業租金也開始出現整固。

## 物業發展

在2008年，物業發展利潤為46.70億港元，較2007年的83.04億港元減少43.8%，主要由於2007年有數目相當可觀的物業發展利潤入帳，尤其是來自將軍澳城中區的發展利潤。物業發展利潤的主要來源是日出康城首都和沙田御龍山相關的利潤，以及銷售君匯港和凱旋門的待售物業所得分成。此外，還有主要來自東涌站藍天海岸及映灣園和九龍站圓方等機場鐵路沿綫物業所確認的遞延收益。

年內預售售出的物業包括日出康城首都全部2,096個單位、沙田御龍山約1,100個單位(約佔總數1,375個單位的80%)，以及東涌水藍•天岸超過470個單位。

物業發展招標活動方面，新世界發展有限公司之附屬公司(德誌有限公司)於4月成功投得馬鞍山綫車公廟站的物業發展組合。與日出康城第一期首都的做法一樣，公司已支付這個發展項目的一半地價，以換取更大的利潤分成比例。此外，作為西鐵綫的物業發展代理，我們於9月向長江實業(集團)有限公司之附屬公司(建東投資有限公司)批出荃灣西站(七區)物業發展組合。

## 「在2008年，公司的物業租務、物業管理及其他業務收入為27.12億港元，較2007年增長47.9%。」

### 物業租務、物業管理及其他業務

在2008年，公司的物業租務、物業管理及其他業務收入為27.12億港元，較2007年增長47.9%（與對等的合計非車費收入比較則增長29.8%）。

寫字樓及商舖需求於上半年保持強勁，但增長速度於下半年開始放緩。物業租務收入為23.46億港元，較2007年增長48.4%（與對等的合計非車費收入比較則增長28.8%）。年內，公司旗下商場人流均保持高企。商舖續約或重新出租的租金，平均較舊租約的租金高出20%。

我們旗下商場的出租率均維持接近100%。公司於國際金融中心二期18個樓層亦全部租出。

於2008年12月底，按可出租樓面面積計算，公司應佔的投資物業組合包括221,661平方米的零售物業，以及41,059平方米的寫字樓。

年內，我們繼續為旗下商場進行翻新，以提升其吸引力和競爭力。翻新工程包括重建德福廣場一期戲院。我們的商場榮獲多個本地及國際獎項。九龍站上蓋商場圓方在法國

康城舉行的「國際房地產投資交易會」(MIPIM)中奪得國際MIPIM的榮銜，另獲城市土地學會(ULI)頒發2008年亞太區卓越獎。這個發展項目亦獲得亞太商業房地產大獎的榮譽。德福廣場則贏得《盛世雜誌》頒發的2008環保企業大獎，以及《東周刊》的香港服務大獎。

銀座Mall於2007年1月開幕，繼續為北京的商場奠下服務和質素的新典範。商舖續約和重新出租的平均租金收入較2007年高出15%，而出租率達100%。銀座Mall於投入營運的首個全年度內，奪得多個獎項和榮譽，包括在北京市商務局進行的一項顧客滿意度調查中，高踞當地156間大型購物中心和百貨公司的第二位。

於2008年，公司的物業管理收入為2.10億港元，較2007年增加25.0%（與對等的合計非車費收入比較，增加15.4%）。截至12月底，公司管理的住宅單位數目共73,947個，而管理的商用面積為770,556平方米。在中國內地，我們管理的物業組合樓面面積達1,158,254平方米。

## 「公司正在規劃和設計在香港的五個新鐵路項目，加上已大致完成的九龍南綫，全部落成後將使我們的網絡延長約60公里。」

### 八達通與昂坪360

八達通在2008年表現強勁，公司應佔其淨利潤為1.36億港元，上升40.2%。利潤增長，主要由於非運輸服務的零售付款額持續上升。

大嶼山昂坪360纜車及昂坪市集於2008年的旅客人數逾160萬人次，帶來1.56億港元的收入。

### 未來增長 香港

公司正在規劃和設計在香港的五個新鐵路項目，加上已大致完成的九龍南綫，全部落成後將使我們的網絡延長約60公里。這五條新綫是公司有史以來最大規模的網絡拓展工程，將為公司的未來增長作出顯著的貢獻。

政府於3月批准就沙田至中環綫和觀塘綫延綫展開規劃和設計。沙田至中環綫由兩個路段組成。全長11公里的東西走廊預計於2015年完成，使馬鞍山綫從大圍途經鑽石山伸延至紅磡，並將連接西鐵綫。六公里長的南北走廊預計於2019年完工，並將成為香港第四條過海鐵路綫，使東鐵綫

由紅磡伸延至港島。初步設計已於2008年9月展開，以便制訂一個方案於2009年底根據《鐵路條例》刊憲。

觀塘綫延綫全長三公里，將由觀塘綫現時的油麻地站途經何文田伸延至黃埔，而何文田站將作為連接沙田至中環綫的東西走廊的轉車站。初步設計已於6月展開，並將於2009年初完成。整個項目預計於2015年完成。

政府於4月邀請公司就高速鐵路展開規劃和設計，這有助進一步鞏固香港作為中國南大門的策略地位。全長26公里的高速鐵路將提供過境的高速鐵路服務，將香港連接至深圳、廣州和內地新建的高速城際鐵路網絡。通車後，前往深圳福田的車程只需14分鐘，而前往廣州也只需48分鐘。這個項目已於2008年11月28日刊憲，預計於2009年底開始動工，並於2015年完成。

隨著政府於2007年12月宣布支持南港島綫(東段)的規劃和設計，初步設計已於2008年2月展開，將於2009年初完成。最終藍圖將於2009年較後時間提交政府審閱和刊憲。



西港島綫已於2007年10月根據《鐵路條例》刊憲。我們與地方社區保持密切溝通，聽取意見，務求在設計上兼顧地區傳統特色 and 市區重建機會，以求開創一條「社區鐵路」。詳細設計已於2008年初展開，預計於2009年動工，並於2014年完成。

除上述的五條新鐵路綫外，在2008年，連接現時東鐵綫尖東站與西鐵綫南昌站的九龍南綫(包括新的柯士甸站)取得理想進展。包括隧道鑽挖工程在內的主要土木工程已大致完成，而柯士甸新站的裝修工程亦快將完成。這條鐵路綫預計於2009年下半年通車。

將軍澳綫第二期施工的進度亦符合預期，預計於2009年第二季完成，以配合日出康城首都入伙。

#### 香港項目融資

正如過往所述，這些新鐵路項目將採用切合其本身情況的不同融資模式。對於將採用現金資助模式的西港島綫，公司已於2008年2月收取第一部分為數4億港元的現金資助，其餘佔總現金資助的大部分資金，我們正與政府進行磋商。

南港島綫(東段)及觀塘綫延綫很可能會採用公司傳統的「鐵路和物業綜合發展經營」模式，將物業發展權授予公司。我們已選擇合適的用地，並繼續就發展權與政府進行磋商。

九龍南綫、沙田至中環綫及高速鐵路將採用兩鐵合併所用的服務經營權模式。在這個基礎上，香港立法會財務委員會於5月通過撥款24億港元，以投入沙田至中環綫的設計

和地盤勘測工程，另於7月撥款28億港元為高速鐵路進行類似工作。於2008年11月24日，我們與政府簽訂委託協議，據此，政府委託公司就沙田至中環綫和高速鐵路展開設計工作，費用由政府承擔。政府將於適當時候安排該兩條鐵路綫進一步的工程撥款。九龍南綫的建造工程由九鐵公司按兩鐵合併協議進行出資。

#### 中國內地及海外

公司在中國內地及海外的項目繼續取得良好進展。

##### 中國內地

在北京，由港鐵公司(49%)、北京市基礎設施投資有限公司(2%)，及北京首都創業集團有限公司(49%)組成的公私合營公司，在北京地鐵四號綫項目的建造工程上取得穩定進展，並預計於2009年第四季通車。港鐵公司亦聯同公私合營公司的夥伴，於2008年11月27日與北京市政府全資擁有的北京軌道交通大興綫投資有限責任公司，就全長22公里的北京地鐵大興綫的營運及維修項目簽署了諒解備忘錄。公司繼續就大興綫的特許經營協議作進一步磋商。

深圳方面，深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准。公司現正辦理有關簽署特許經營協議的程序，近期內可以完成並簽署該協議。我們將全面開展四號綫的工程建設。同時，著手安排接管四號綫一期的有關工作。

## 行政總裁回顧及展望

公司繼續在中國內地其他城市尋求投資機會。

於2008年7月獲選為項目的「優先談判對象」後，公司於2009年1月與杭州市政府及杭州市地鐵集團有限責任公司簽訂沒有約束力的原則性協議，就杭州地鐵一號綫項目以公私合營模式，進行投資、建設及為期25年的營運。公司同時與上述訂約夥伴簽訂策略性協議，探討杭州地鐵沿綫的物業發展機會。另外，公司與瀋陽市政府的磋商取得進展，於2008年11月與瀋陽市政府及瀋陽地鐵集團有限公司，就合作營運全長50公里的瀋陽地鐵一、二號綫及未來鐵路綫的投資機會，簽訂沒有約束力的原則性協議。此外，我們簽訂了另一份沒有約束力的協議，就一、二號綫的沿綫物業發展機會展開規劃和探討。公司現正就特許經營協議於杭州和瀋陽市進行進一步磋商。

### 歐洲

在英國，公司佔半數股權的聯營公司London Overground Rail Operations Limited於2007年11月接手經營London Overground，為該條鐵路帶來穩步的改善。營運表現有所提升，共有31個車站進行了車站改進工程。

在瑞典，公司於2008年8月入標競投斯德哥爾摩地鐵的專營權，並於2009年1月獲批這個全長108公里、共100個車站的鐵路系統為期八年的專營權。

### 財務回顧

在兩鐵合併的全年效應下，集團於2008年來自經常性業務的收入和經營利潤錄得強勁增長。總車費收入增長61.2%至114.67億港元，其中79.30億港元來自本地鐵路服務、22.83億港元來自過境服務、6.73億港元來自機場快綫，及

5.81億港元來自輕鐵、城際客運和巴士服務。非車費收入增長72.3%至61.61億港元，其中34.49億港元來自車站商務及鐵路相關業務，而27.12億港元來自物業租務、管業及其他業務。因此，2008年的總收入增長64.9%至176.28億港元，總經營成本則上升73.8%至83.03億港元。未計折舊及攤銷前鐵路及相關業務的經營利潤增加57.7%至93.25億港元，但由於兩鐵合併時調減票價及合併前九鐵業務的盈利率較低，經營毛利率則由2007年的55.3%降至2008年的52.9%。

由於將軍澳城中站的可觀物業發展利潤在2007年入帳，加上樓價在2008年後期回落，2008年的物業發展利潤減少43.8%至46.70億港元，其中主要是來自首都和御龍山的利潤。未計折舊及攤銷前的經營利潤因此輕微減少1.6%至139.95億港元。折舊及攤銷增加7%至29.30億港元，主要因為兩鐵合併的緣故；而合併相關開支則減少72.5%至5,300萬港元。利息及財務開支增加51.8%至19.98億港元，主要與兩鐵合併帶來的債務利息，及兩鐵合併中須支付的每年定額付款資本化所產生的名義利息開支有關。港鐵應佔八達通控股有限公司及London Overground Rail Operations Limited合計利潤達1.59億港元。而相對2007年錄得80.11億港元的豐厚收益，投資物業於期內錄得非現金重估虧損1.46億港元。綜合以上所述，除稅前利潤較2007年減少50.6%至90.27億港元。

受到利潤下降，及利得稅率由17.5%調低至16.5%對遞延稅項的影響，所得稅減少75.8%至7.47億港元。2008年公司股東應佔利潤因此減少45.4%至82.84億港元，即每股1.47港元，而2007年為每股2.72港元。

## 「集團於2008年的流動現金狀況因兩鐵合併而增強，來自鐵路及相關業務的現金流入淨額增加49.3%至89.21億港元。」

撇除投資物業重估的影響，更具代表性的公司股東應佔基本業務淨利潤下降4.5%至81.85億港元，即每股1.45港元，而2007年為每股1.54港元。正如之前所述，這是由於經常性業務的利潤增長強勁，但物業發展利潤較去年為低，令整體利潤下降。

在集團資產負債表中，淨資產由2007年12月31日的910.37億港元增加7.5%至2008年12月31日的978.22億港元。資產總值由1,556.68億港元增至1,593.38億港元，主要是由於與物業發展有關的應收帳項及待售物業均有所增加，加上投資香港及中國內地的新鐵路項目所致。負債總額由2007年的646.31億港元減至615.16億港元，主要是因為未償還貸款及遞延收益均見減少。若計入服務經營權負債作為債務的一部分，集團的淨負債權益比率從2007年底的48.5%改善至2008年底的42.1%。

集團於2008年的流動現金狀況因兩鐵合併而增強，來自鐵路及相關業務的現金流入淨額增加49.3%至89.21億港元。物業發展業務的收入為44.48億港元。集團亦收到政府的西

港島綫項目資助4億港元，以及其無控制權附屬公司及聯營公司所償還的貸款及派發的股息共1.32億港元。不包括非經常性兩鐵合併付款，現金流出額增加88%至98.87億港元，主要與新鐵路項目、兩鐵合併後鐵路網絡擴大令資本開支增加、繳付車公廟物業發展項目的一半地價，及服務經營權的每年定額付款有關。因此，2008年錄得36.98億港元的現金流入淨額，主要用以減債。

董事局建議派發末期股息每股0.34港元，連同中期股息每股0.14港元，全年股息合共每股0.48港元，較去年增加0.03港元或6.7%。一如往年，財政司司長法團同意以股份方式收取其全部或部分可獲的股息，以確保公司以現金派發的應付股息總額不超過50%。

### 人力資源

員工的全情投入、專業精神和悉心服務，是公司成功的基石。在完成兩鐵合併後，公司以建立「一間公司，一個團隊」的企業文化為目標，於2008年3月1日為12,000名香港員工順利推行新的職級及薪酬架構以及統一的聘用條款。員工的甄選和委任程序亦於4月完成。

## 行政總裁回顧及展望

為迎接兩鐵合併後的挑戰，我們在年內推行廣泛的培訓和發展計劃，特別是在有關鐵路安全、鐵路營運和保養、多元技能、員工調配和新入職員工等範疇內。此外，我們為北京地鐵四號綫項目和深圳市軌道交通四號綫項目的內地新聘員工提供完善培訓，包括安排他們前來香港受訓，為這兩大重要新項目作好營運準備。為配合公司未來的需求，我們繼續重點推行多項管理及領導才能培訓計劃，包括「行政管理人員計劃」及對象為香港特區及中國內地畢業生的「見習管理人員計劃」。

隨著香港鐵路網絡不斷擴展，新鐵路綫的規劃、建造和營運均需要大量人力資源的配合。為了應付這些需要，我們已於2008年全力展開人力資源策劃及一連串的招聘活動，進展良好。

### 展望

全球和香港的經濟狀況仍然不明朗，而2009年香港的經濟預期會出現負增長。在這種情況下，我們對2009年的前景抱持審慎態度。

我們鐵路業務的抗跌性較強，但依然會受到失業率影響。隨著九龍南綫和連接日出康城的將軍澳支綫通車，我們將可受惠於乘客量的額外增長。票價將於2009年7月按照票價調整機制的條款進行檢討。根據商定的機制，如計算後的調整百分比於±1.5%以內，則毋須於該年進行調整，但有關的調整百分比將結轉至下一年。我們的廣告業務較受經濟環境的影響，加上2008年入帳的一次性電訊服務解

約收入將不會在2009年復現，以上因素將令這兩項業務在2009年面對更大挑戰。

車站商務及物業租務業務的表現主要取決於續約和新租約的租金水平，而租金水平則取決於市況。

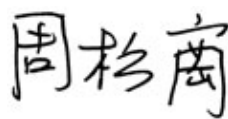
物業發展業務方面，日出康城第二期第一批的1,688個單位可望於2009年下半年獲發入伙紙。由於此項目的利潤攤分是以攤分資產而為分成基礎(而無需取決於銷售進度)，故將以港鐵公司在入伙紙發出日應佔第一階段單位的市值，在扣除給予發展商免息貸款的應算利息補貼後入帳。

公司會按市況和其他因素的商業考慮而決定推出發售烏溪沙銀湖•天峰和大圍維修中心上蓋物業發展的時間。

我們的拓展業務將於2009年達致多個里程碑。在香港，將軍澳支綫將於2009年中通車，而九龍南綫將於下半年通車。在中國內地，北京地鐵四號綫項目將於2009年第四季投入營運；而在斯德哥爾摩，我們預計將於2009年11月接手經營斯德哥爾摩地鐵的專營權。

面對經濟上種種不明朗因素，我們繼續專注成本控制，並維持充裕的資金周轉能力。

最後，本人謹藉此機會衷心感謝各董事及全體14,000位同事在過往的一年發揮幹勁和敬業樂業的精神。他們是港鐵的英雄。



行政總裁

周松崗

香港，2009年3月10日

## 主要數據

	2008	2007 <sup>#</sup>	增/(減) 百分率
<b>財務摘要</b> 百萬港元			
收入			
– 車費	11,467	7,115	61.2
– 非車費	6,161	3,575	72.3
未計折舊及攤銷前鐵路及相關業務之經營利潤	9,325	5,912	57.7
物業發展利潤	4,670	8,304	(43.8)
未計折舊及攤銷前經營利潤	13,995	14,216	(1.6)
股東應佔利潤	8,284	15,180	(45.4)
股東應佔利潤(不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項)	8,185	8,571	(4.5)
資產總值	159,338	155,668	2.4
貸款、其他負債及銀行透支	31,289	34,050	(8.1)
服務經營權負債	10,656	10,685	(0.3)
股東應佔總權益	97,801	91,014	7.5
<b>財務比率</b> 百分率			
經營毛利率	52.9	55.3	-2.4個百分點
淨負債權益比率	42.1	48.5	-6.4個百分點
平均股東資金回報率	8.8	18.1	-9.3個百分點
平均股東資金回報率 (不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項)	8.7	10.2	-1.5個百分點
利息保障倍數	6.0	9.0	-3.0倍
<b>股份資料</b>			
每股基本盈利 港元	1.47	2.72	(46.0)
每股基本盈利 (不計及投資物業公允價值變動及其相關遞延稅項) 港元	1.45	1.54	(5.8)
每股股息 港元	0.48	0.45	6.7
於12月31日的股價 港元	17.96	28.70	(37.4)
於12月31日的市值 百萬港元	101,674	161,037	(36.9)
<b>營運摘要</b>			
總乘客人次			
– 本地鐵路服務 百萬計	1,205.4	915.8	31.6
– 過境服務 千計	93,401	8,243	1,033.1
– 機場快綫 千計	10,601	10,175	4.2
– 輕鐵 千計	137,730	11,100	1,140.8
平均乘客人次 千計			
– 本地鐵路服務 周日	3,514	3,364*	4.4
– 過境服務 每日	255.2	252.3**	1.1
– 機場快綫 每日	29.0	27.9	3.9
– 輕鐵 周日	385.1	378.6**	1.7
每名乘客車費收入 港元			
– 本地鐵路服務	6.58	6.78	(2.9)
– 過境服務	24.45	24.45	–
– 機場快綫	63.47	64.34	(1.4)
– 輕鐵	2.81	2.68	4.8
佔專營公共交通載客量比率(12月) <sup>^</sup> 百分率	42.7	41.6	1.1個百分點

<sup>#</sup> 在2007年12月2日兩鐵合併前，公司的鐵路營運包括地鐵綫及機場快綫。兩鐵合併後，我們的本地鐵路服務包括地鐵綫及九鐵綫(東鐵綫不包括過境服務，西鐵綫及馬鞍山綫)。兩鐵合併後，我們亦獲得了過境服務、輕鐵、巴士及城際客運服務之新的客運服務。

\* 公司與九鐵綫的可比較合計乘客量(已就轉車乘客作出調整)。

\*\* 2007年全年乘客量，包括合併前九鐵業務的乘客量。

<sup>^</sup> 2008年及2007年全年佔專營公共交通載客量比率分別為42.0%及26.7%。

## 香港鐵路業務

公司於2008年的總車費收入增加61.2%至114.67億港元，主要原因是兩鐵合併令乘客量增加。車費收入亦反映，由於兩鐵合併後調減票價，總車費收入較港鐵公司與合併前九鐵公司於2007年的鐵路及巴士服務的合計車費收入輕微減少0.3%。

### 乘客量

綜合港鐵系統全年的總乘客量較去年增加56.6%至14.851億人次，主要因為兩鐵合併所致。

本地鐵路服務(由觀塘綫、荃灣綫、港島綫、東涌綫、將軍澳綫及迪士尼綫、東鐵綫(不包括過境服務)、西鐵綫及馬鞍山綫組成)，於2008年錄得總乘客量12.054億人次。這個數字較2007年增加31.6%。

儘管香港國際機場的旅客量下跌，但乘搭機場快綫往返機場的乘客量上升，再加上往返亞洲國際博覽館的乘客量增加，使2008年的機場快綫乘客量上升4.2%至1,060萬人次。輕鐵、巴士及城際客運服務於2008年的乘客量合計為1.756億人次，較該等服務於2007年全年的乘客量增加2.5%。

於2008年12月，公司在專營公共交通工具市場的整體佔有率由2007年12月兩鐵合併後的41.6%上升至42.7%。我們在過海交通工具市場的佔有率由2007年的62.5%增加至63.6%，另外在來往機場交通工具市場的佔有率則由2007年的23%增加至24%。然而，由於競爭持續激烈，過境業務的市場佔有率由2007年的57.0%下降至56.2%。

### 服務推廣

公司卓有成效的服務推廣一直是推動乘客量增長的要素之一。這包括「一路心向著你」綜合宣傳運動，以及特別設計，由6月至8月期間行走荃灣綫的一列「開心列車」。

公司致力建設更美好的社區。我們通過一項研習計劃鼓勵小學生愛護環境。另外，公司與香港濕地公園推出雙重優惠，

不單提供入場費折扣，還可免費乘搭行走新界西北部的輕鐵和港鐵巴士，鼓勵公眾遊覽濕地公園，了解濕地生態。

我們於5月推出新的宣傳活動，宣揚乘搭港鐵的良好禮貌和行為。其他推廣活動包括與香港旅遊發展局攜手推廣「香港盛夏魅力」活動。有關方面亦製作了《Explore Hong Kong by MTR》和《Hong Kong Train Tour》這兩款旅遊指南，在香港和中國內地超過30個城市派發。

我們於7月為離島小輪乘客推出轉乘特惠，為期6個月；並於9月底開始將學生乘車優惠擴大至東鐵、西鐵和馬鞍山綫的本地鐵路服務，讓學生於整個港鐵網絡都能享有成人票價減半的優惠。

### 服務表現

在競爭激烈的時代，精益求精的文化對公司業務的增長至關重要。於2007年12月2日兩鐵合併完成至2008年12月31日期間，公司的服務表現完全超越政府規定的各項表現水平以及公司本身制訂更為嚴格的顧客服務目標。列車按照編定班次行走的可靠程度、乘客車程準時程度及列車服務準時程度均達99.7%或以上。

年內，公司定期進行乘客滿意度調查，結果反映乘客滿意度維持在高水平。在2008年，本地鐵路/過境服務及機場快綫的服務質素指標分別為71及82，而反映乘客對票價滿意程度的票價指標則分別為61及64。根據由12個成員組成的國際都市鐵路聯會(CoMET)於2007年進行的基準比較，公司保持領先地位。

公司卓越的服務表現，再次獲得多個獎項嘉許，包括「2008年度鐵路大獎」中的「亞太區最佳鐵路獎」、香港工業總會與恒生銀行舉辦的「2008年恒生珠三角環保大獎」，以及於香港優質顧客服務協會主辦的「優質顧客服務大獎2007」選舉中贏得銅獎。

## 提升服務

公司繼續加強列車服務及鐵路網絡基建設施。

我們於2008年第四季引入五列各有七個車卡的新列車，行走西鐵綫。此外，京九/滬九直通車於1月改以電動機車牽引列車，取代原來的柴油機車，為乘客帶來更佳服務，也有利於環保。

我們為旺角東站進行翻新工程，同時加建25間商店，預計可於2009年3月啟用。公司於年底開始為港島綫、荃灣綫和觀塘綫八個地面車站加裝自動化月台幕門。我們為九龍塘站觀塘綫大堂安裝了一部闊身的閘機，另於美孚站D出入口安裝了一部闊身閘機。於2008年第一季，我們完成為旗下所有列車、巴士和機場快綫穿梭巴士噴上光催化塗層，以提高我們車站、列車和巴士車廂的衛生水平。

殘疾乘客方面，我們已開始為所有輕鐵月台鋪設引導徑。我們已開始為大窩口站加建一部室外升降機，連接行人天橋和該站的地面大堂，並已就深水埗、黃大仙、佐敦和油麻地站安裝升降機展開規劃及於多個車站裝設了供視障人士使用的點字地圖。

## 生產力

公司繼續以提高效率和生產力為首要工作之一。我們於2008年將多技能的快速應變隊的負責範圍擴大至西鐵綫、東鐵綫、輕鐵綫及馬鞍山綫，藉此加快公司對事故的反應，同時每年節省約100萬港元的成本。車票的分類工序現已外判，而位於錦上路站和大圍站的分票中心已經關閉。

## 支持奧運

公司獲委任為奧運馬術比賽鐵路運輸服務協作機構。我們投入公司各方面的資源，在為期十日的盛裝舞步、障礙賽和三日賽期間，確保觀眾、運動員和他們的隨行人員迅速、安全和準時地到達位於沙田和雙魚河的比賽場地。我們成立了一支馬術賽特別職務隊，務求將這項難得的任務辦好，不負所託。

車站職員於9月7日至11日期間，利用額外的活動摺板協助身障乘客暢順地乘車往沙田出席殘奧馬術比賽。我們還檢查車站升降機和輪椅升降台，確保使用輪椅的乘客在往來賽事途中不會遇到任何困難。

公司亦於8月贊助2008北京奧運會的香港奧運志願者團隊乘坐京九直通車往返北京，以示我們對北京奧運會的支持。

## 車站商務及鐵路相關業務

在2008年，車站商務及鐵路相關業務的收入增加98.1%至34.49億港元。收入增加是因為2008年上半年的乘客量增長及經濟景氣。兩鐵合併令經營規模擴大，不僅使收入加速增長，亦為公司帶來貨運和免稅店方面的新商機。

### 車站零售

車站零售設施於2008年的收入(包括免稅店和車站商店租金)增加209.8%至15.46億港元。這項收入增加，主要來自新增的九鐵綫沿綫零售商店，尤其是10間服務過境旅客的

免稅店。其餘增長來自新增的零售設施面積及上調的新訂合約租金。於9個車站共有45間商店完成翻新，另外新增了18個商品類別。年內，我們收回部分商店進行翻新，截至2008年12月31日止的商店總數達1,186間，而零售設施的總面積為51,539平方米，其中9,510平方米與免稅店業務有關。公司在年底前完成翻新牛頭角、黃大仙、大埔墟、九龍、調景嶺、九龍塘、觀塘、旺角東站以及羅湖抵港大堂的商店。

## 執行總監會管理報告

我們於9月和10月推出一系列每個一分鐘的電視廣告，提高公眾對港鐵車站商店的意識。為了進一步刺激顧客消費，公司舉辦名為「東京『私友』購物團大激賞」的港鐵車站商店幸運抽獎，成為2008年的壓軸推廣計劃。

### 廣告

在2008年，廣告收入為7.41億港元，較2007年增長25.0%。除合併的效益外，廣告費亦有所提高，我們還推出更多嶄新的廣告形式，包括5月在銅鑼灣站低層通道設立經過翻新的「廣告廊」，以及在銅鑼灣、尖沙咀和中環站裝設「數碼扶手電梯廣告屏幕」。於2008年底，公司於車站、車廂及巴士分別有20,539、26,619(包括4,341個液晶體顯示屏)及228個廣告點。

### 電訊

電訊服務於2008年的收入為3.56億港元，較2007年增加49.0%。是項收入增加，主要由於獲得一家電訊服務供應商為終止牌照協議而付予公司的一次性款項。撇除這筆一次性款項，收入應較2007年增加13.0%至2.70億港元。東鐵綫和馬鞍山綫分別於6月和10月完成3G流動電話的全面覆蓋，而西鐵綫的3G覆蓋工程已經開始。電訊經營商沿車站進行的流動通訊設備遷移項目，亦令一次性的收入上升。

年內，TraxComm Limited的市場業務加速增長，帶來更高的收入。無線上網的覆蓋面擴大至另外九個港鐵綫車站、五個機場快綫車站及機場快綫列車，令無線上網所覆蓋的港鐵車站總數達30個。

### 對外顧問服務

於2008年，公司透過顧問服務來提升技術和尋求新投資機會的重點策略取得進展。對外顧問服務的收入為1.58億港元，較2007年減少18.1%，主要原因是上海地鐵九號綫一期大部分工程已經完成，並已於2007年12月通車。

在印度，公司成功投得德里機場鐵路快綫價值1.28億港元的工程及項目管理合約。此外，我們亦取得迪拜道路及運輸局有關迪拜地鐵紅綫及綠綫車站商店招租的顧問合約，及另一個向巴西里約熱內盧地鐵提供有關在中國採購鐵道車輛的技術意見的顧問項目。

於2008年，我們為香港國際機場的旅客捷運系統提供運作和保養服務的合約獲延長五年，而公司現時為臺灣高雄捷運公司提供的顧問工作進展理想。

### 貨運服務

於2008年，貨運服務收入為3,700萬港元，與對等的合計非車費收入比較減少10%。

## 物業及其他業務

在2008年，物業發展利潤為46.70億港元，公司的物業租務、物業管理及其他業務的收入增長47.9%至27.12億港元。

### 物業發展

在2008年，物業發展利潤為46.70億港元，較2007年確認的83.04億港元為少，主要由於2007年有數目相當可觀的物業發展利潤入帳，尤其是來自將軍澳城中區的發展利

潤。本年度的物業發展利潤主要來自日出康城首都和沙田御龍山相關的利潤入帳，以及銷售君匯港和凱旋門的待售物業所得分成。

預售售出日出康城首都全部2,096個單位及沙田御龍山約1,100個單位(約佔總數1,375個單位的80%)。東涌水藍•天岸亦成功預售超過470個單位，當中公司擁有極少量的財務權益。



於4月，新世界發展有限公司之附屬公司(德誌有限公司)成功投得馬鞍山綫車公廟站的物業發展組合。作為西鐵綫的物業發展代理，我們於9月向長江實業(集團)有限公司之附屬公司(建東投資有限公司)批出荃灣西站(七區)物業發展組合。

在政府決定於南港島綫(東段)及觀塘綫延綫進行規劃和設計後，本公司已經委聘顧問公司，就新綫沿綫土地的初步物業項目設計進行研究。

## 物業租務、管理及其他業務

在2008年，公司的物業租務、物業管理及其他業務收入增長47.9%至27.12億港元。

### 物業租務

寫字樓及商舖需求於上半年保持強勁，物業租務收入增至23.46億港元，較2007年增長48.4%。本公司致力不斷提升旗下商場及其他投資物業的質素，因此能夠把握香港消費市道暢旺、旅遊業強勁增長所帶來的商機。

商舖續約或重新出租的租金，平均較舊租約的租金高出20%。我們旗下商場的出租率均維持接近100%。公司於國際金融中心二期18個樓層亦全部租出。

於2008年12月底，按可出租樓面面積計算，公司應佔的投資物業組合包括221,661平方米的零售物業、41,059平方米的寫字樓，以及10,402平方米的其他用途物業。

2008年，我們繼續為旗下商場進行翻新，以提升其吸引力和競爭力。翻新工程包括重建德福廣場一期戲院，為區內開創一幢具代表性的建築物。我們的商場再次榮獲多個範疇的本地及國際獎項。我們位於九龍站上蓋的旗艦高級商場圓方在法國康城舉行的「國際房地產投資交易會」(MIPIM)中奪得2008年MIPIM亞洲最佳購物商場的榮銜，另獲城市土地學會(ULI)頒發2008年亞太區卓越獎。

為了吸引更多人流，我們於旗下商場舉辦多項創意洋溢的宣傳活動。圓方舉行夏季宣傳活動，由禮物換領揭開序幕，以冰上派對和爵士音樂會作結束。圓方亦與匯豐白金卡和卓越理財信用卡合辦推廣計劃，吸引消費，獎賞包括現金回贈和「亞洲萬里通」飛行里數。青衣城夥拍迪士尼於農曆新年期間舉辦「米奇老鼠奇幻皇宮」，並展出全球最大的足金米奇老鼠。

在中國內地，銀座Mall於2007年1月開幕，繼續為北京的商場奠下服務和質素的新典範。商舖續約和重新出租的平均租金收入較2007年高出15%，而出租率達100%。銀座Mall於投入營運的首個全年度內，奪得多個獎項和榮譽，包括在北京市商務局進行的一項顧客滿意度調查中，高踞當地156間大型購物中心和百貨公司的第二位。

### 物業管理

於2008年，公司的物業管理業務收入增長25.0%，至2.10億港元。年內，公司的物業管理組合加入了城中駅(都會駅第二期)的2,096個住宅單位，使公司管理的住宅單位總數於12月底達73,947個，而管理的總商用面積為770,556平方米。

在中國內地，我們管理的物業組合樓面面積達1,158,254平方米，其中新增樓面面積為338,000平方米，包括重慶卓越美麗山水二期及瀋陽華府天地購物中心一期。

### 其他業務

#### 八達通

於2008年，公司應佔八達通淨利潤為1.36億港元，上升40.2%。利潤增長，主要由於非運輸服務的零售付款額持續上升，八達通透過便攜式八達通處理器，將業務擴展至中小型零售市場，吸納更多零售商戶採用八達通。由2007年12月底至2008年12月底，八達通服務供應商(包括由八達通委任的收單公司所服務的商戶)總數已經由1,440個增至2,495個。

使用自動增值服務的客戶一般樂於使用八達通支付非運輸服務消費，其客戶人數已突破100萬。八達通卡的流通量已增至1,870萬張，每日平均使用量及交易金額分別增加至1,070萬次及8,980萬港元。

## 執行總監會管理報告

### 昂坪360

大嶼山昂坪360纜車及昂坪市集於2008年的旅客人數逾160萬人次，帶來1.56億港元的收入。自纜車系統於2007年12月31日重新啟用後，年內的可靠程度超過99%。

我們獲得的獎項包括太平洋亞洲旅遊協會(PATA)頒發的「最佳網站組別—金獎」及英國旅遊作家協會頒發的「2008旅遊年獎—環球獎」。於2008年5月在昂坪舉行的佛誕慶祝活動中，「昂坪360」創下了「最多人一起敲木魚」的健力士世界紀錄。

## 香港網絡拓展

2008年成為公司在設計和規劃未來香港鐵路項目方面的另一個里程。

### 新香港項目

公司正在規劃和設計在香港的五個新鐵路項目，加上已大致完成的九龍南綫(包括新的柯士甸站)，全部落成後將使我們的網絡延長約60公里。

政府於3月批准就沙田至中環綫展開規劃及設計。沙田至中環綫由兩個路段組成，將令鐵路網絡延長17公里，包括新建多個轉車站和連接點，形成南北和東西兩個鐵路走廊。沙田至中環綫的初步設計已於9月展開，以便制訂一個方案於2009年底根據《鐵路條例》刊憲。

觀塘綫延綫全長三公里的規劃和設計亦已於3月批准進行，將由觀塘綫現時的油麻地站途經何文田伸延至黃埔，而何文田站將作為連接沙田至中環綫的大圍至紅磡段的轉車站。初步設計已於6月展開，並將於2009年初完成。目前計劃於2009年下半年根據《鐵路條例》刊憲並展開詳細設計。

政府於4月邀請公司就高速鐵路展開規劃和設計，提供過境的高速鐵路服務，把香港連接至深圳、廣州和內地新建的高速城際鐵路網絡。初步設計和規劃於年內取得重大進展。該項目已於2008年11月28日根據《鐵路條例》刊憲。

南港島綫(東段)將為一個中等容量的鐵路系統，連接金鐘站和位於鴨脷洲的海怡半島，途經海洋公園、黃竹坑及利東。隨著政府於2007年12月宣布支持規劃和設計南港島

綫(東段)，初步設計已於2008年2月展開。我們向當地社區、區議會及其他相關人士進行了廣泛的諮詢，最終藍圖將於2009年初提交政府審閱和刊憲。

### 進行中項目

西港島綫將延續港島綫，於西營盤、大學(香港大學)和堅尼地城各興建一個地底車站。西港島綫已於2007年10月根據《鐵路條例》刊憲。詳細設計已於2008年初展開，項目的環境影響評估報告亦已獲得通過。前期工程合約已開始招標。西港島綫預計於2009年動工，並於2014年完成。

在2008年，九龍南綫的工程取得理想進展，將會連接現時東鐵綫尖東站與西鐵綫南昌站。該鐵路的兩端全面連接現有的西鐵綫和東鐵綫，並將於2009年第二季展開試運行。這條鐵路綫預計於2009年下半年通車。

### 項目融資

這些新香港鐵路項目將採用切合本身情況的不同融資模式。對於西港島綫，政府已表示會採用現金資助模式，據此政府向公司撥付一筆款項，使項目具有財務可行性。南港島綫(東段)及觀塘綫延綫很可能會採用公司傳統的「鐵路和物業綜合發展經營」模式。未來鐵路發展可用的第三種模式，是兩鐵合併所採用的服務經營權模式，即由政府或九鐵公司支付鐵路綫初期的建造成本。當項目竣工後，

公司將每年支付經營權費用，同時負責營運、維修和重置費用。九龍南綫已採用這個模式，而沙田至中環綫及高速鐵路亦將採用。

## 落成項目

將軍澳綫第二期的施工進度符合預期，在日出康城興建一個新站，預計於2009年第二季完成，以配合日出康城首期入伙。

## 中國內地及海外拓展

於2008年，公司在中國內地及海外的業務取得良好進展。

### 中國內地

在北京，由港鐵公司持有49%的公私合營公司在北京地鐵四號綫項目取得穩定進展。

截至2009年1月，共有20列列車完成生產和測試，而首10列列車已付運到北京。機電安裝工程已於24個車站展開，而設備的設計和製造亦進展順利。另外，共有271位見習車務員和車站控制員於2009年1月完成訓練。

港鐵公司亦聯同公私合營公司的夥伴，於2008年11月27日與北京市政府全資擁有的北京軌道交通大興綫投資有限責任公司，就北京地鐵大興綫的營運及維修項目簽署了諒解備忘錄。

深圳方面，深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准，當中包括四號綫二期的投資和建設，以及一期與二期為期30年的營運安排。我們將全面開展四號綫的工程建設。同時，著手安排接管四號綫一期的有關工作。

## 行人隧道及行人通道

就位於彌敦道63號的新發展項目，我們在尖沙咀站建立一個綜合出入口(C出入口)，年內工程進展良好。結構貫通和機電改裝工程將於2009年展開。連接荔枝角住宅物業昇悅居的新行人隧道以及荔枝角站在長荔街的新出入口已開展土木工程，預計於2010年第二季啟用。

在國內其他地方，公司於2009年1月與杭州市政府及杭州市地鐵集團有限責任公司就杭州地鐵一號綫項目簽訂原則性協議，將以公私合營模式進行投資、建設及營運。

於2008年11月，我們與瀋陽市政府及瀋陽地鐵集團有限公司簽訂了原則性協議，內容分別為：全長50公里的瀋陽地鐵一、二號綫的30年營運及維修安排，以及研究進一步的發展項目及延綫工程。

### 海外

公司在海外繼續秉持毋需投放大量資金的業務發展策略。在英國，公司佔半數股權的聯營公司London Overground Rail Operations Limited於2007年11月接手經營London Overground，為該條鐵路帶來穩步的改善。在瑞典，公司於2009年1月獲批斯德哥爾摩地鐵的專營權。在澳洲，由港鐵公司擁有60%股權的合營公司通過初審，將於2009年4月入標競投墨爾本鐵路的專營權。在愛爾蘭，公司已於2009年2月入標競投Dublin Metro North的營運專營權。



### 人力資源

員工的全情投入、專業精神和悉心服務，是公司成功的基石。公司於2008年3月1日為所有香港員工順利推行新的職級及薪酬架構以及統一的聘用條款，員工的甄選和委任程序亦於4月完成，足證兩鐵合併後團結一心的企業文化。我們為全公司訂立一套新的長遠目標、使命和信念。為確保高效能的管理文化，公司修訂新的工作表現評核制度，並融入了公司長遠目標、使命和信念。

公司一向以服務社會為榮。年內，共舉辦了87項義工活動，造福長者、身體殘障人士、智障人士及弱勢社群的兒童和家庭。公司再度榮獲香港社會服務聯會頒授「2008/09商界展關懷」標誌，以表揚公司對社會的貢獻。

為迎接兩鐵合併後的挑戰，我們在年內推行廣泛的培訓和發展計劃。我們亦著重規則和安全資格的訓練，為在合併鐵路後實施新的《鐵路安全規則》作好準備。我們對訓練及

發展的高度重視獲得世界各地和本地專業組織的表揚。我們積極推行多項管理及領導才能培訓計劃，包括「行政管理人員計劃」及對象為香港特區及中國內地畢業生的「見習管理人員計劃」。

我們繼續積極為境外項目提供培訓支援。年內，我們為北京地鐵四號綫項目和深圳市軌道交通四號綫項目的內地新聘員工提供完善培訓，包括安排他們前來香港受訓，為這兩大重要新項目作好營運準備。

隨著香港鐵路網絡不斷擴展，新鐵路綫的規劃、建造和營運均需要大量人力資源的配合。我們已於2008年展開招聘及挽留人才的策劃，進展良好。

## 財務回顧摘要

### 2008年財務業績回顧

#### 溢利與虧損

在兩鐵合併的全年效應下，集團於2008年來自經常性業務的收入和經營利潤錄得強勁增長。總收入上升64.9%至176.28億港元，鐵路及相關業務的經營利潤增加57.7%至93.25億港元。

2008年，總車費收入增長61.2%至114.67億港元。由於乘客量增加31.6%至12.05億人次，而平均車費下降3%至6.58港元，來自本地鐵路服務的車費收入增加27.6%至79.30億港元。機場快綫的車費收入增長2.7%至6.73億港元，乘客量增長4.2%至1,060萬人次而平均車費減少1.4%至63.47港元。過境服務錄得車費收入22.83億港元，而輕鐵、巴士及城際客運服務帶來總車費收入5.81億港元。

車站商務及鐵路相關業務收入亦於2008年錄得強勁增長，較去年上升98.1%至34.49億港元。廣告收入增加25%至7.41億港元。車站零售設施收入上升209.8%至15.46億港元，而電訊服務收入增加49%至3.56億港元。顧問服務的收入減少18.1%至1.58億港元。

在2008年，租務、管業及其他收入較去年上升47.9%至27.12億港元，其中物業租務及管業收入增加46.1%至25.56億港元，反映了年初對寫字樓及零售樓面的強勁需求，以及圓方開幕的全年效應。此外，「昂坪360」於2008年帶來1.56億港元收入。

在2008年，總經營成本上升73.8%至83.03億港元，主因是兩鐵合併後增加的員工薪酬、水電費用、營運鐵路的地租和差餉、維修保養費用以及一般及行政開支。車站商務及鐵路相關業務開支增加100.5%，租務、管業及其他業務開支則增加45.4%，均與收入的增長相符。

未計折舊及攤銷前鐵路及相關業務的經營利潤增加57.7%至93.25億港元，經營毛利率由2007年的55.3%降至2008年的52.9%。

在2008年，物業發展利潤為46.70億港元，主要來自日出康城首都和沙田御龍山相關的入帳利潤，其次為銷售君匯港和凱旋門的待售物業所得收入，以及確認東涌站藍天海岸和映灣園以及九龍站圓方等物業的遞延收益。

折舊及攤銷開支增加7%至29.30億港元，這是由於在兩鐵合併中確認的服務經營權資產帶來額外攤銷開支。合併相關開支(包含不可資本化的合併後整合開支)減少72.5%至5,300萬港元，與2007年為自願離職計劃應付款項的一次性撥備有關。

利息及財務開支增加51.8%至19.98億港元，主要反映與兩鐵合併有關的新增貸款及每年定額付款資本化的全年利息開支。平均借貸成本由2007年的5.6%減少至4.8%。隨著樓價於下半年下跌，集團於投資物業重估中錄得1.46億港元的淨虧損，而去年則為淨盈餘80.11億港元。公司應佔無控制權附屬公司及聯營公司的淨利潤增加60.6%至1.59億港元，其中1.36億港元來自八達通控股有限公司，而2,300萬港元來自London Overground Rail Operations Ltd。

不包括重估投資物業盈餘或虧損及其相關的遞延稅項，股東應佔基本業務淨利潤從85.71億港元減少4.5%至81.85億港元。

鑑於財務業績理想，尤其是經常性業務，董事局建議派發末期股息每股0.34港元，連同中期股息每股0.14港元，全年股息合共每股0.48港元，較2007年增加0.03港元或6.7%。就合共19.25億港元的末期股息，除註冊地址在美國或其任何領土或屬土的股東外，所有股東均可選擇以股代息。一如往年，財政司司長法團同意以股份方式收取其全部或部分可獲的股息，以確保公司以現金支付的股息總額不超過50%。

### 資產負債表

集團在2008年的財務狀況進一步增強，資產淨值由2007年12月31日的910.37億港元增加7.5%至2008年12月31日的978.22億港元。固定資產總值由2007年的1,324.17億港元減少至2008年12月31日的1,310.04億港元，主要由於年內的折舊開支所致。

在建鐵路工程由2007年的4.24億港元增加至6.58億港元，主要與日出康城站的建造工程有關。

發展中物業由2007年的90.66億港元減至78.95億港元，反映首都的一半地價及御龍山的收購成本於該等發展項目落成後轉出，但部分為就車公廟發展用地支付的一半地價所抵銷。待售物業由2007年的7.56億港元增至22.28億港元，主要包括御龍山和凱旋門的住宅單位以及維港灣的零售樓面。物業管理權因攤銷而由2007年的4,000萬港元減少至3,500萬港元。

證券投資由3.33億港元增加至4.71億港元。於2008年12月31日，財務衍生工具資產及負債分別由2007年的2.73億港元及1.92億港元增加至5.28億港元及3.05億港元，主因是期內利率下降。

## 執行總監會管理報告

應收帳項、按金及預付款項由2007年的51.67億港元增加至2008年12月31日的71.90億港元，這與物業發展應收款項由37.74億港元增加至58.18億港元有關。物業發展應收款項的增加主要來自首都和御龍山的預售單位。

未償還貸款總額由2007年的340.50億港元減少至312.89億港元，這主要由於利用年內產生的現金淨額減低貸款額所致。

應付關連人士的款項包括集團須於若干九鐵物業發展用地的合約批出後償付九鐵公司的前期工程成本，及服務經營權每年定額付款的應計費用。該等款額由2007年的9.75億港元減少至2008年12月31日的8.82億港元，反映集團於車公廟發展項目的合約於年內批出後已向九鐵公司償付有關的前期工程費用。

隨著東涌站藍天海岸和映灣園及九龍站圓方的發展利潤相繼入帳，遞延收益由2007年的5.15億港元減少至2008年12月31日的1.56億港元。

由於公司的累計稅務虧損已於2008年悉數運用，2008/09評稅年度暫繳稅中的5.75億港元已於2008年繳付。於2008年12月31日的當期稅項負債為4.50億港元。遞延稅項負債由2007年的125.74億港元減至122.20億港元，主要與利得稅率調減有關。

公司於2008年年底的股本、股份溢價及資本儲備共增加12.91億港元至411.19億港元，此乃由於代息股份及認股權獲行使而發行股份所致。連同扣除股息後保留溢利增加的57.96億港元，經固定資產重估儲備及其他儲備減少3億港元抵銷部分後，公司股東應佔權益增加67.87億港元至2008年12月31日的978.01億港元。計入服務經營權負債作為債務的一部分後，集團的淨負債權益比率由2007年年底的48.5%減少至2008年年底的42.1%。

### 流動現金

鐵路及相關活動的淨現金流入額由2007年的59.74億港元增至2008年的89.21億港元，而由於物業收入的時間差異，來自物業發展項目及銷售物業的現金流入額由2007年的58.24億港元減少至2008年的44.48億港元。資本項目和物業發展的現金流出額增加34.07億港元至58.96億港元。未計非經常性合併相關付款前的淨現金流入額由2007年的64.77億港元減少至2008年的40.14億港元。計入非經常性合併相關開支3.16億港元後，集團於2008年的淨現金流入額為36.98億港元，其中35.38億港元用於降低借貸。

### 融資活動

#### 新融資

在全球金融危機不斷蔓延之際，集團仍然保持穩健的流動資金狀況，除營運現金盈餘充沛，集團維持已獲銀行承諾貸出而尚未動用的龐大貸款額度，這些貸款額度全部於危機發生前已作安排。由於資金充裕，集團於年內並無進行任何大規模的融資活動。反之，為了進一步加強資金調動能力，集團把握時機，通過私人配售在債券市場吸納港元資金。集團在年內通過發債計劃，以相當吸引的利率籌得合共17.50億港元，反映投資者對集團繼續充滿信心。

截至2008年年底，集團獲銀行承諾貸出而尚未動用的貸款總額達104億港元，連同預期將持續強勁的營運現金流，應足以應付集團直至2010年下半年的所有現金需要。

#### 借貸成本

受惠於息口回落，集團的平均借貸成本由2007年的5.6%下降至2008年的4.8%。然而，撇除1.49億港元的資本化利息，損益帳上的淨利息開支由2007年的13.16億港元上升至2008年的19.98億港元，主要反映為兩鐵合併新增貸款的全年利息開支，以及有關兩鐵合併每年定額付款的名義利息7.21億港元。

## 庫務風險管理

集團行之有效的理想融資模式(「模式」)是風險管理政策的重要一環。該模式設定理想的定息及浮息債務組合、資本及借貸市場的資金來源以及債務還款期，以至許可的外幣債務水平及適量的備用資金，以應付將來的融資需要，而我們通過這個模式來衡量、監察和控制集團的融資相關流動性、利率及貨幣風險。於2008年，根據這個模式，集團擁有一個均衡的債務組合，並有足夠備用資金應付將來的需要。

運用財務衍生工具來控制和對沖利率及外匯風險，是集團風險管理策略的重要環節。

所有財務衍生工具均受制於交易對手的交易上限，該等上限是根據董事局通過的政策，因應有關交易對手的信貸評級而制訂。集團採用「風險價值」概念計算財務衍生工具的公允市值及最大潛在損失所帶來的信貸風險，以衡量、監察及控制交易對手風險。

集團採取審慎方針管理流動性風險，並維持足夠的已獲銀行承諾貸出而尚未動用的貸款額，以應付模式要求最少6至15個月的預計現金需求，包括債務償還及資本性開支。集團亦為其預計的現金流進行壓力測試，以分析流動性風險，假如壓力測試顯示有重大現金流短缺的風險，集團會因應需要安排額外的銀行信貸、發行債券或採取其他適當行動。

## 信貸評級

公司是香港首家獲得國際認可信貸評級的企業，反映良好的財務狀況及政府的支持，公司一直取得與香港特區政府看齊的信貸評級。

6月，穆迪重新確認公司的外幣發債人及優先無抵押債務評級為Aa2，展望為「穩定」，與香港特區政府看齊。其後於

7月，標準普爾將公司的外幣發債人及優先無抵押債務評級由AA調升至AA+，展望為「穩定」，與香港特區政府主權評級的調升一致。

8月，日本評級投資中心將公司的外幣發債人及港元發債人評級由AA調升至AA+，並重新確認公司的港元短期信貸評級為a-1+，展望為「穩定」。

## 融資能力

集團的資本性開支主要包括三方面 — 分別為香港的鐵路項目、香港的物業投資及發展，以及海外投資。

香港鐵路項目的資本性開支主要包括新鐵路項目的投資，例如西港島綫、南港島綫及觀塘綫延綫，以及維持及提升現有鐵路系統的支出。物業投資及發展方面，主要包括圓方餘下的裝修工程、首都及將軍澳五十六區零售樓面的裝修工程、八十六區發展用地的共同基建工程，以及在香港多個現有商場的翻新工程。海外投資方面，主要包括深圳市軌道交通四號綫的資本性開支。

根據現時計劃，公司在2009年、2010年及2011年未來三年內的資本性開支，在香港鐵路方面和物業投資及發展方面分別為233億港元及10億港元，在海外投資方面則為19億港元，主要為深圳市軌道交通四號綫的股本注資。在這個262億港元的預算總額之中，預期於2009年、2010年及2011年支付的估計金額分別為60億港元、59億港元及143億港元。公司目前的資金能力足以應付遠至2010年下半年的需要，以上數字並不包括有關西港島綫的應收政府資助。

當前環球金融危機尚在演變之中，在可見將來於資本及借貸市場集資將仍然困難。然而，以公司穩健的財務狀況、充裕的資金和可動用的貸款額，以及投資者持續的支持，我們仍然有信心可以獲得資本性開支計劃所需的資金。

# 十年統計數字

	2008*	#2007*	2006*	2005*	2004*	2003*	2002*	2001*	2000*	1999
<b>財務</b>										
<b>損益表 百萬港元</b>										
營業額	17,628	10,690	9,541	9,153	8,351	7,594	7,686	7,592	7,577	7,252
未計折舊及攤銷前經營利潤	13,995	14,216	11,018	11,246	9,097	9,116	7,769	7,301	7,290	5,523
折舊及攤銷	2,930	2,739	2,674	2,682	2,499	2,402	2,470	2,178	2,091	2,039
利息及財務開支	1,998	1,316	1,398	1,361	1,450	1,539	1,125	874	1,143	1,104
扣除遞延稅項後的 投資物業公允價值之變動†	99	6,609	1,797	2,310	2,051	-	-	-	-	-
利潤	8,280	15,182	7,758	8,463	6,543	4,450	3,579	4,278	4,069	2,116
股東應佔基本業務利潤**	8,185	8,571	5,962	6,140	4,492	4,450	3,579	4,278	4,069	2,116
建議及已宣派之股息	2,715	2,522	2,328	2,299	2,259	2,215	2,161	2,118	500	-
每股盈利 港元	1.47	2.72	1.41	1.55	1.23	0.85	0.70	0.85	0.81	0.42
<b>資產負債表 百萬港元</b>										
資產總值	159,338	155,668	120,421	113,666	106,674	102,366	101,119	98,126	92,565	87,250
貸款、其他負債及銀行透支	31,289	34,050	28,152	28,264	30,378	32,025	33,508	31,385	27,203	23,177
服務經營權負債	10,656	10,685	-	-	-	-	-	-	-	-
遞延收益	156	515	1,682	3,584	4,638	5,061	6,226	8,411	10,403	13,776
股東應佔總權益	97,801	91,014	76,767	69,875	61,892	57,292	53,574	53,893	50,355	45,115
<b>財務比率 百分率</b>										
經營毛利率	52.9	55.3	54.5	55.7	54.2	49.3	52.2	53.4	51.7	48.2
非車費收入佔營業額百分率	35.0	33.4	31.6	31.4	29.0	27.7	25.6	24.6	24.6	22.2
淨負債權益比率	42.1	48.5	36.3	39.9	48.6	55.2	59.3	57.8	53.7	51.2
淨負債權益比率(撇除重估儲備)	42.5	49.2	36.7	40.3	48.9	62.6	67.4	66.0	61.8	58.3
利息保障 倍數	6.0	9.0	6.7	7.6	6.1	5.6	4.5	3.8	3.8	3.7
<b>僱員</b>										
管理及支援部門	1,235	1,530	823	810	792	793	824	870	911	967
車站商務及鐵路相關業務	293	305	82	82	67	61	62	60	55	64
車務	8,540	8,770	4,521	4,600	4,669	4,730	4,836	4,756	4,943	5,132
項目	995	942	260	242	362	398	546	973	898	912
物業及其他業務	1,170	1,141	832	688	660	642	618	567	519	456
中國及國際業務	197	135	112	83	-	-	-	-	-	-
海外員工	1,646	1,311	733	486	5	5	5	5	6	6
總計	14,076	14,134	7,363	6,991	6,555	6,629	6,891	7,231	7,332	7,537

† 新會計準則的要求

\*\* 不包括扣除相關遞延稅項後投資物業公允價值之變動



	2008*	#2007*	2006*	2005*	2004*	2003*	2002*	2001*	2000*	1999
<b>鐵路營運</b>										
<b>載客車卡行車公里總數 千計</b>										
本地鐵路及過境服務	245,856	128,041	115,784	114,449	114,364	112,823	103,318	96,751	92,199	94,704
機場快綫	19,891	19,956	20,077	17,122	16,081	15,227	19,467	19,458	19,557	19,394
輕鐵	8,984	755	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>總乘客人次 千計</b>										
本地鐵路服務	1,205,448	915,755	866,754	857,954	833,550	770,419	777,210	758,421	767,416	779,309
過境服務	93,401	8,243	-	-	-	-	-	-	-	-
機場快綫	10,601	10,175	9,576	8,493	8,015	6,849	8,457	9,022	10,349	10,396
輕鐵	137,730	11,100	-	-	-	-	-	-	-	-
巴士	34,736	2,757	-	-	-	-	-	-	-	-
城際客運服務	3,220	285	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>平均乘客人次 千計</b>										
本地鐵路服務 - 周日平均	3,514	2,662 <sup>§</sup>	2,523	2,497	2,403	2,240	2,261	2,231	2,240	2,284
過境服務 - 每日平均	255	- <sup>@</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-
機場快綫 - 每日平均	29	28	26	23	22	19	23	25	28	29
輕鐵 - 周日平均	385	- <sup>@</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-
巴士 - 周日平均	99	- <sup>@</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-
城際客運服務 - 每日平均	9	- <sup>@</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>乘客平均乘搭公里數</b>										
本地鐵路及過境服務	10.4	7.9	7.7	7.6	7.7	7.7	7.6	7.4	7.3	7.4
機場快綫	29.4	29.5	29.7	30.4	30.2	29.7	29.9	29.8	29.7	29.9
輕鐵	3.0	3.0	-	-	-	-	-	-	-	-
巴士	4.6	4.6	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>每車卡平均載客量 乘客人次</b>										
本地鐵路及過境服務	55	58	58	57	56	53	57	58	61	61
機場快綫	16	15	14	15	15	13	13	14	16	16
輕鐵	46	45	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>佔專營公共交通載客量比率 百分率</b>										
每車卡公里之港元(全綫服務)	42.0	26.7	25.0	25.2	24.8	24.3	23.5	23.5	24.1	25.2
<b>車費收入</b>										
車費收入	41.7	47.8	48.0	47.7	45.5	42.9	46.6	49.3	51.1	49.4
鐵路經營開支	21.7	21.6	22.1	22.8	22.3	22.5	22.8	24.6	26.8	27.3
鐵路經營利潤	20.0	26.2	25.9	24.9	23.2	20.4	23.8	24.7	24.3	22.1
<b>每名乘客之港元(全綫服務)</b>										
車費收入	7.72	7.50	7.44	7.25	7.05	7.06	7.28	7.46	7.35	7.14
鐵路經營開支	4.02	3.39	3.43	3.47	3.45	3.70	3.57	3.72	3.85	3.94
鐵路經營利潤	3.70	4.11	4.01	3.78	3.60	3.36	3.71	3.74	3.50	3.20
<b>安全表現</b>										
<b>本地鐵路、過境服務及機場快綫</b>										
須呈報事故數目 <sup>^</sup>	1,514	989	826	748	701	641	690	686	748	859
每百萬載客人次的須呈報事故數目 <sup>^</sup>	1.16	1.05	0.94	0.86	0.83	0.82	0.88	0.89	0.96	1.09
公司及承建商的員工意外事故次數	42	26	23	31	25	33	24	39	36	49
<b>輕鐵</b>										
須呈報事故數目 <sup>^</sup>	136	6	-	-	-	-	-	-	-	-
每百萬載客人次的須呈報事故數目 <sup>^</sup>	0.99	0.54	-	-	-	-	-	-	-	-
公司及承建商的員工意外事故次數	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>^</sup> 根據香港鐵路規例，須呈報事故是指凡影響鐵路處所、機械裝置及設備或直接影響人(受傷或沒有受傷)，並須向香港特別行政區政府運輸及房屋局局長呈報的事故。此等事故包括自殺/企圖自殺、侵入路軌、以至在扶手電梯、升降機及行人輸送帶上發生的意外。

<sup>#</sup> 在2007年12月2日兩鐵合併前，公司的鐵路營運包括地鐵綫及機場快綫。兩鐵合併後，我們的本地鐵路服務包括地鐵綫及九鐵綫(東鐵綫不包括過境服務，西鐵綫及馬鞍山綫)。兩鐵合併後，我們亦獲得了過境服務、輕鐵、巴士及城際客運服務之新的客運服務。

<sup>§</sup> 該數字包括兩鐵合併後九鐵綫一個月的乘客量。按「同比」基準計算，公司與合併前九鐵公司的可比較合計乘客量(已就轉車乘客作出調整)為3,364,000人次。

<sup>@</sup> 由於只是一個月的合併後乘客量，故無顯示數字。於2007年全年內，計入合併前九鐵業務，該等服務的乘客量分別為過境服務252,000人次、輕鐵服務379,000人次、巴士服務92,000人次及城際客運服務9,000人次。

\* 綜合業績

# 公司管治報告書

## 公司管治應用守則

為符合股東利益，公司致力實行高水平的公司管治以及選定和落實最佳守則。本報告書說明公司如何應用《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄14所載《企業管治常規守則》(「守則」)的各項原則。

截至2008年12月31日止年度內，公司一直遵守守則規定，惟就守則條文第A.4.1條而言，公司非執行董事並無特定任期，但須按公司之公司組織章程細則(「公司章程細則」)第87條及88條，於公司股東週年大會上輪流退任及重選(根據香港法例第556章香港鐵路條例(「香港鐵路條例」)第8條獲委任者除外)。由於目前有九名董事須遵守輪流退任之規定，彼等之中三分之一須在公司每一屆股東週年大會上退任(須由股東重選)，故實際上各董事獲委任之年期約為三年。

## 董事局

公司整體業務由董事局負責管理。董事局根據公司章程細則及董事局採納的規程，授權執行總監會管理公司的日常事務，而董事局本身則專注處理可影響公司整體策略方針、財務及股東的事項，其中包括財務報表、派息政策、會計政策的重大修改、每年營運預算、若干重要合約、未來發展策略、重大融資安排及重大投資、風險管理策略、庫務政策及車費結構。

董事局由11位成員組成，包括一位執行董事(即行政總裁)及十位非執行董事，其中六位為獨立非執行董事。在此方面，公司已遠超《上市規則》之規定，即要求每間上市公司的董事局至少包括三位獨立非執行董事。

錢果豐博士自1998年成為董事局成員，並於2007年8月8日獲中華人民共和國香港特別行政區(「香港特區」)政府委任為公司非執行主席，任期為24個月，由2007年12月2日兩鐵合併完成起生效。錢博士於2003年7月21日首度被委任為公司的非執行主席，任期為三年，其任期於2006年獲續期至2007年7月31日。於2007年7月，錢博士獲繼續委任為公司的非執行主席，任期由2007年8月1日起生效，至2007年12月31日或由運輸及房屋局局長以憲報公布《兩鐵合併條例》指定生效日期，以較早者為準。《兩鐵合併條例》是關於公司與九鐵公司的兩鐵合併。

周松崗先生自2003年成為董事局成員，於2007年8月8日獲香港特區政府選定為兩鐵合併後公司行政總裁。周先生由2003年12月1日起首度獲委任為公司的行政總裁，任期為三年；於同日，他亦獲委任為董事局成員；其出任為公司行政總裁的合約自2006年12月1日起續期三年。

其中兩位非執行董事(即運輸及房屋局局長與運輸署署長)由香港特區行政長官委任。另外一位非執行董事為陳家強教授，其擔任香港特區政府財經事務及庫務局局長。香港特區政府透過財政司司長法團持有公司已發行股本約76.7%。

由2008年股東週年大會於2008年5月29日結束起，艾爾敦先生辭任獨立非執行董事，而盧重興先生則按照公司章程細則第87條及88條輪流退任獨立非執行董事，並不再參與膺選連任。

來自不同商業及專業背景，各非執行董事均積極向董事局提供其寶貴經驗，以提升公司及其股東的最佳利益。另一方面，各獨立非執行董事均致力確保董事局維護公司全體

股東的利益，並客觀冷靜地考慮相關問題。公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》要求，有關其獨立性之確認書，並繼續認定其獨立身份。

各董事均確保付出足夠時間及精神處理公司事務。年內，董事須每年兩次披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質、其他重要承諾及其公司或組織名稱。《上市規則》已於2009年1月1日作出修訂，當中包括與董事有關及由董事作出的持續及更詳盡的信息披露，以及其他與董事有關的事項。董事已於2009年1月的董事會議上知悉此事。

董事局成員的個人簡歷載於第47至49頁。雖然運輸及房屋局局長(鄭汝樺女士)及運輸署署長(黃志光先生)由香港特區行政長官任命，陳家強教授出任香港特區政府財經事務及庫務局局長，而方敏生女士擔任多個政府諮詢委員會會員，但董事局及執行總監會成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家屬，或其他重大或相關的關係)。

按公司章程細則允許，公司已投保董事與高級職員責任保險，對此公司董事局成員及其高級職員均無須承擔此保單所列明之免賠額。

## 主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位各不相同且相互獨立(請參閱第32頁有關委任錢果豐博士為公司的非執行主席及周松崗先生為公司的行政總裁及董事局成員)。非執行主席負責主持及管理董事局的運作，以及監察行政總裁及執行總監會成

員的表現。除確保公司能適時向董事局提供充分的業務訊息外，主席亦確保非執行董事在董事局會議上作出有效貢獻。作為執行總監會及執行委員會主席(執行委員會由執行總監會全體成員、總經理－公司事務及總經理－市務及車站商務組成)，行政總裁需在管理公司業務方面向董事局負責。執行委員會成員的個人簡歷載於第51頁。

主席於2008年4月15日在沒有執行總監會成員出席的情況下，與非執行董事舉行會議。討論的事項為董事局的責任及成效；管治及合規機制；管理層匯報的透明度；執行總監會成員的繼任計劃；及與公司發展目標有關的一般人力資源事宜。

主席將於2009年5月召開另一次會議。

## 董事局會議程序

董事局定期舉行會議，而董事局所有成員均獲完整及適時的相關資料，並在有需要時可按照已核准的程序，獲取獨立專業人士的意見，費用由公司支付。董事局的定期會議的起草議程由法律總監及公司秘書編製，並經公司主席核准。倘若董事局成員希望將某事項列入會議議程中，須在有關董事局會議之前至少一週通知主席或法律總監及公司秘書。法律總監及公司秘書一般在每年第三季訂定下年度董事局會議日期，並經主席批准。

在每次董事局定期會議上，執行總監會成員與高級經理一同向董事局匯報其各自業務範疇的事宜，包括營運、項目

## 公司管治報告書

進展、財務表現、公司管治及前景。行政總裁亦向董事局提交其執行摘要，集中匯報公司的整體策略及重要事宜。此等報告，連同於董事局會議的討論一併提供的資料，有助董事局所有成員在知悉符合公司利益的情況下作出決策。議程連同董事局文件的全文將在董事局會議擬定日期前至少三日送達。

所有董事局成員均可獲得法律總監及公司秘書的意見及服務，而法律總監及公司秘書負責確保遵守適當的董事局會議程序，並就所有公司管治事宜向董事局提出意見。董事局成員亦可於其認為必要的情況下，與所有執行總監會成員直接接觸。

除非公司章程細則具體批准，董事不得就其擁有權益及其知悉屬重大性質的任何合約、交易、安排或任何其他種類的建議進行投票。就此而言，董事(包括其任何聯繫人士)的關連人士之權益乃視為董事本身的權益。純粹因在公司的股份、債券或其他證券擁有權益而出現的權益，概不計算在內。凡會議表決某決議案而某董事不得對該決議案表決時，該董事並不計算在該部分會議的法定人數內，但計算在該會議所有其他部分的法定人數內。此舉有助減少公司業務與個別董事的其他權益或任命之間可能出現的潛在衝突。

董事局在2008年共舉行九次會議。當董事局會議商討可能導致公司與香港特區政府之間出現利益衝突的事項時，政府委任的董事局成員(於2008年內包括運輸及房屋局局長、財經事務及庫務局局長陳家強教授，以及運輸署署長(或彼等各自的替代人))並無出席有關董事局會議，或倘彼等出席時，均有申報彼等的利益，且無就任何相關的動議投票及並無計入相關的法定人數內。

董事局各成員的出席記錄列載如下：

董事	2008年董事局會議出席次數
<b>非執行董事</b>	
錢果豐博士(主席)	9/9
運輸署署長(黃志光)	8/9
運輸及房屋局局長(鄭汝樺) 4次會議由替代董事代為出席	9/9
陳家強教授 2次會議由替代董事代為出席	8/9
<b>獨立非執行董事</b>	
張佑啟教授	4/9
艾爾敦(附註)	3/3
方敏生	9/9
何承天	7/9
盧重興(附註)	3/3
施文信	8/9
吳亮星	8/9
石禮謙	8/9
<b>執行董事</b>	
周松崗(行政總裁)	9/9

附註

艾爾敦先生及盧重興先生由2008年股東週年大會於2008年5月29日結束起不再擔任獨立非執行董事。

董事局會議記錄由會議秘書編製，記錄董事局所考慮事宜及所作出決策的詳情，包括董事局成員提出的任何關注事宜或表達的相反意見。在會議結束後的合理時間內，會議記錄草稿將發送予所有董事局成員，以供表達意見。按核准的程序，董事局在其後召開的會議上正式通過會議記錄草稿。如董事局成員對會議記錄草稿有任何意見，可在其後召開的會議上討論，有關達成的協定將於該會議記錄中匯報。董事局會議記錄由法律總監及公司秘書備存於公司註冊辦事處，以供董事局所有成員查閱。

### 重大利益及投票事宜

所有董事均須遵守一般法律責任，以公司的最佳利益為行事依歸，並特別考慮股東的整體利益。香港特區政府為公司的主要股東，而香港特區行政長官可根據香港鐵路條例

第8條委任最多三名人士為「增補董事」。香港特區行政長官根據香港鐵路條例第8條委任或香港特區政府透過其股權委任的每名董事一如任何其他董事，必須以公司的最佳利益為行事依歸。

董事須申報於任何交易、安排或將由董事局於董事局會議上考慮的其他建議的利益(如有)，並就任何相關決議案放棄投票。因此，倘公司與香港特區政府出現利益衝突，香港特區行政長官根據香港鐵路條例第8條委任或香港特區政府委任的董事將不計入有關交易、安排或由董事局考慮的其他建議的會議部分的法定人數內，亦不得就有關決議案投票。

公司與香港特區政府(及其相關實體)已訂立若干合約安排，部分合約為持續性質。由於香港特區政府為公司的主要股東，根據《上市規則》，該等合約安排屬關連交易(部分為持續關連交易)。「關連交易」一節解釋如何根據《上市規則》處理該等交易。

## 董事局成員的委任、重選及罷免

任何人士可於任何時間，由股東於股東大會或由董事局按公司提名委員會推薦獲委任為董事局成員。經董事局委任的董事必須於獲委任後的首屆股東週年大會上退任。以此途徑退任的董事可於股東週年大會上膺選連任，惟不計入決定輪流退任董事之人選及人數內。透過上述兩種方法獲推選及委任的董事，均可膺選連任或重新委任。三分之一(倘董事人數並非為三之倍數，則按最接近該數目及少於三分之一)的董事必須在公司股東週年大會上輪流退任。

香港特區行政長官可根據香港鐵路條例第8條委任不超過三名人士為「增補董事」。透過上述途徑獲委任的董事只可由香港特區行政長官撤任。該等董事不受任何輪流退任規定的管限，亦不計入必須輪流退任的董事人數內。在所有其他方面，「增補董事」在任何情況下應被視為與其他董事無異，因此受董事的正常普通法責任管限，包括以公司的最佳利益為行事依歸。香港特區行政長官已委任運輸及房屋局局長以及運輸署署長為「增補董事」。由於目前有九名董事須遵守輪流退任之規定，彼等之中三分之一須在公司每一屆股東週年大會上退任(須由股東重選)，故實際上各董事獲委任之年期約為三年。

各董事於獲委任為董事局成員時，均獲提供有關公司主要業務營運及實務的全面介紹以及董事手冊。其中，董事手冊不僅列載一般法律(普通法及法例)以及《上市規則》賦予董事的一般及特定職責，亦列載董事局各委員會之職權範圍。董事手冊不時作出更新，以反映該等範圍的最新發展。

為協助董事之持續專業發展，法律總監及公司秘書向董事建議參加相關研討會及課程。有關培訓的費用由公司承擔。

## 問責性

董事局成員負責編製公司及集團的帳項。截至2008年12月31日止之帳項是按持續經營準則編製，並真實及公平反映公司與集團的事務狀況及集團於年內的利潤和流動現金狀況。於編製截至2008年12月31日止年度的帳項時，董事局成員選擇適當的會計政策，並連貫應用於以往財政期間(截至2008年12月31日止的帳項附註披露的新及經修訂會計政策除外)。關於各項判斷及估計，均已作出審慎合理的評估。外聘核數師的職責載於第76頁。

## 公司管治報告書

為此，呈交董事局的帳項均已由執行總監會成員審閱。於編製年報、中期報告及帳項時，財務部負責與外聘核數師及審核委員會跟進查核事宜。此外，公司所採納的新會計政策及經修訂會計政策及規定，以及會計政策的變動，均在採納前經審核委員會討論及批准。

### 董事局委員會

作為良好公司管治的重要部分，董事局已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督特定公司事務。各董事局委員會均完全由應邀出任的非執行董事組成。此外，董事局於2008年12月成立企業責任委員會。各委員會受其各自職權範圍的管治，有關詳情請查閱公司網站：[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)。

所有委員會均獲提供充足資源以履行其職責。

隨著兩鐵合併完成，為兩鐵合併而成立的董事局獨立委員會已於2008年5月正式解散。

### 審核委員會

審核委員會由四位非執行董事組成，其中三位為獨立非執行董事。委員會成員為施文信(主席)、張佑啟教授、運輸署署長(黃志光)及吳亮星。委員會成員概不屬公司外聘核數師畢馬威會計師事務所的合夥人或前合夥人。財務及業務拓展總監、內部審核部主管及公司外聘核數師代表預期會列席委員會會議。委員會亦可酌情邀請其他人士列席會議。委員會定期舉行會議，必要時外聘核數師或財務及業務拓展總監可要求舉行會議。

審核委員會的職權範圍已於2008年4月作出修訂使其更加清晰。鑑於《上市規則》的修訂由2009年1月1日起生效，公司於2009年1月更新其職權範圍，以反映審核委員會的

新監督角色，包括檢討公司在會計及財務匯報職能上的資源、員工的資歷和經驗、其培訓計劃和預算等是否足夠，以及取消有關聘用合資格會計師的規定。因此，董事局已分別於2008年4月及2009年1月批准經修訂的職權範圍。依據其職權範圍，審核委員會的職責包括以下的財務及成效事務，其中包括監督與外聘核數師的關係、檢討公司財務資料，以及監督公司的財務申報系統及內部監控程序。於核數工作開始前，委員會與外聘核數師討論其核數與申報的性質及範圍。除預先批准所有核數服務外，委員會亦預先批准非核數服務，以遵守相關法律規定。委員會主要負責向董事局建議外聘核數師的任免，以及批准外聘核數師的酬金及任期。對於公司財務資料，委員會監察財務報表、年度及中期報告及帳項，連同初步業績公告及有關公司公開披露的財務資料的其他公告的完整性。處理財務資料時，委員會與董事局及執行總監會(包括財務及業務拓展總監)聯繫，而委員會主席隨時進一步與內部審核部主管、外聘核數師代表及管理層代表會面。除考慮因審核產生的事宜外，委員會亦會討論核數師私下或與執行董事及任何其他人士一起提出的任何事宜。委員會需至少每年檢討一次公司財務控制系統、內部監控及風險管理系統的成效，並向董事局匯報已進行有關檢討，使董事局可監察公司的整體財務狀況並保障其資產。如上文所述，由2009財政年度開始，委員會的檢討工作亦包括與管理層討論公司在會計及財務匯報職能上的資源、員工的資歷和經驗，以及其培訓計劃和預算是否足夠。關於公司符合這項新規定的準

備程度，請參閱下文「內部監控」一節。委員會檢討及核准年度內部審核計劃，包括審核已選定之公司業務或營運的效率。此外，委員會亦檢討內部審核部主管的定期報告，以及跟進主要行動計劃的建議，並在適當情況下向董事局提出建議。

委員會主席負責於每次審核委員會會議後編製報告，向董事局匯報委員會的活動及提出所出現的問題。

審核委員會會議記錄由會議秘書編製，記錄委員會所考慮事宜及所作出決策的詳情，包括委員會成員提出的任何關注事宜或表達的相反意見。在會議結束後的合理時間內，會議記錄草稿將發送予委員會成員以供表達意見，而最終定稿則發送予委員會成員以備記錄，且會議記錄備存在公司註冊辦事處，以供委員會成員查閱。下一年度會議議程項目於每年最後一季制定，以供委員會成員參考並提出意見。委員會主席對委員會定期會議議程作出最終決定。

審核委員會在2008年舉行三次會議，討論了於2007年與委員會主席就2008年預先商定的議程綱要所列的全部議程。2009年計劃共舉行四次會議。委員會於2008年的主要工作包括：

- 檢討及建議董事局批准2007年年報與帳項及2008年中期報告與帳項；
- 核准2008年審核計劃，檢討內部審核部編製的定期報告；
- 核准2009年審核計劃；
- 預先批准2008年由外聘核數師畢馬威會計師事務所提供核數及非核數的服務；
- 核准畢馬威會計師事務所的2008年核數酬金及聘用條款；
- 預覽2008年的年度會計及合規事宜；
- 檢討公司內部監控系統的成效；
- 檢討內部審核部的成效；
- 檢討員工投訴的報告；及
- 檢討企業風險管理。

各審核委員會成員的出席記錄列載如下。外聘核數師代表、財務及業務拓展總監以及內部審核部主管均列席所有該等會議，報告彼等工作並回答有關質詢。此外，車務總監、物業總監以及法律總監及公司秘書(或彼等的代表)，曾分別獲邀在會議上向成員介紹公司的鐵路營運、物業發展業務以及未決的法律訴訟、合規及企業風險管理事宜。財務及業務拓展總監亦概述了公司的業務發展和海外拓展。

董事	2008年審核委員會會議出席次數
施文信(主席)	3/3
張佑啟教授	2/3
運輸署署長(黃志光)	3/3
吳亮星	2/3

### 薪酬委員會

薪酬委員會由三位非執行董事組成，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會成員為何承天(主席)、施文信及陳家強教授。何先生及施先生為公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括制定有利於僱用優秀人才的薪酬政策及應用守則、向董事局建議董事局非執行董事成員的薪酬、釐定董事局執行董事及執行總監會其他成員的薪酬條款，以及參照公司目標和目的檢討及核准與表現掛鈎的薪酬。

薪酬委員會於2008年舉行三次會議。依據其職權範圍，委員會在本年度內處理的工作如下：

- 核准2007年年報中所載的2007年薪酬報告書；

## 公司管治報告書

- 根據公司按表現而釐定的浮動獎金計劃，審批2007年表現期的獎金支出；
- 檢討及核准財務及業務拓展總監於2008年5月開始兼負中國內地及海外業務發展職責後的薪酬條款；
- 就行政總裁及執行總監會其他成員在2008年7月生效的薪酬條款作出檢討；
- 審批執行總監會成員及其他合資格僱員的認股權；及
- 核准將由獨立第三方執行、用以審核浮動獎金計劃下獎金計算的框架。

各委員會成員的出席記錄列載如下：

董事	2008年薪酬委員會會議出席次數
何承天(主席)	3/3
施文信	2/3
陳家強教授 1次會議由其替代董事代為出席	3/3

薪酬委員會亦於2009年3月3日舉行會議，核准2008年薪酬報告書。此報告書載於第43至46頁，當中包括公司薪酬政策的說明。

### 提名委員會

提名委員會由七位非執行董事組成，其中四位為獨立非執行董事。艾爾敦先生(主席)及盧重興先生服務至2008年股東週年大會結束。何承天先生接替艾先生出任委員會主席及成員，而吳亮星先生則獲委任為委員會成員代替盧先生，兩項委任均於2008年股東週年大會結束時生效。提名委員會其他五名成員為錢果豐博士、方敏生、石禮謙、陳家強教授及運輸及房屋局局長(鄭汝樺女士)。何先生、吳先生、方女士及石先生亦為公司的獨立非執行董事。

提名委員會向董事局提名及推薦人選，以填補董事局、行政總裁、財務總監及營運總監(倘營運總監的職位存在)的空缺。就財務總監及營運總監而言，委員會可考慮行政總裁推薦的人選，或任何其他人士(行政總裁有權首先同意該等其他人士)。

由於董事局於2008年並無新的任命，提名委員會於年內並無召開任何會議。

### 企業責任委員會

於2008年12月，董事局通過成立企業責任委員會。根據其職權範圍，成員最少包括三位非執行董事，其中兩位須為獨立非執行董事，及兩位執行總監會成員。委員會的主席由公司主席出任。委員會的現任成員為錢果豐博士(主席)、運輸及房屋局局長(鄭汝樺女士)、方敏生女士、石禮謙先生、杜禮先生(法律總監及公司秘書)及何恆光先生(物業總監)。委員會通常每年舉行兩次會議。委員會於2008年並無舉行任何會議。

委員會負責向董事局建議企業責任政策以供審批、監察和檢視公司的企業責任政策及倡議的實施、識別因外部趨勢而產生的企業責任事宜、審閱每年的可持續發展報告並向董事局提出批核建議，及於有需要時向董事局匯報新的發展。

### 內部監控

董事局負責監察公司及其附屬公司的內部監控系統，制定合適的政策及檢討其成效。內部監控系統乃由董事局、管理層及有關人士，為達致以下目標而提供風險管理及合理保證所實施的程序：

- 營運的效益及效率
- 財務匯報的可靠性
- 遵守適用的法律規則
- 風險管理功能的效益



董事局根據其採納的規程，委予執行委員會負責公司的日常管理。董事局則專注影響公司整體策略、財務及股東之事項。

作為執行委員會主席，行政總裁在該會成員協助下，須就公司日常業務管理向董事局負責。

公司成立了多個委員會，協助執行委員會處理公司及其附屬公司各項核心業務和職能的日常管理及控制。主要的委員會包括：

- 車務執行管理委員會
- 車務會議
- 物業執行管理委員會
- 項目控制小組
- 鐵路延綫督導小組
- 顧問服務管理委員會
- 歐洲業務執行委員會
- 中國業務執行委員會
- 資訊科技執行管理委員會
- 財務規劃委員會
- 投資委員會
- 企業安全管理委員會
- 企業風險委員會
- 工作操守督導委員會
- 標書評審團
- 標書執行委員會
- 企業責任督導委員會

執行委員會負責實施董事局的風險及監控政策。於履行其職務時，執行委員會需識別及評估公司面臨的風險，以供董事局審議，並透過設計、推行及監察一套適當的內部監控系統，以落實董事局所採納的政策。除執行委員會需向董事局保證履行其監察內部監控系統之工作外，所有僱員在其責任範疇內均負有內部監控的責任。

董事局已制定執行委員會建議的各種風險管理策略，以識別、評估及減低有關建造、業務營運、財務、庫務、安全及企業的風險，以及制定適當的保險投保範圍。

## 風險評估和管理

就業務風險的策略性管理，公司已制定一套覆蓋其所有主要業務領域的「企業風險管理體系」。該體系提供了一個實用平台，予公司各階層溝通各風險事項，從而提升對風險的認知和了解。該體系自2006年初開始運作，並透過每年檢討、使用者的意見調查及與英國主要的企業風險管理公司分享經驗來提升其應用水平。此外，一套全面的風險識別、評估、處理及監控的跨處及部門程序與組織亦已被妥當應用。公司並依據一套標準評級制度，定出風險的優先處理次序，以便有效監控及向執行委員會及董事局報告。公司亦就有關的運作手冊作進一步提升，並透過舉行定期簡報會，以提倡風險管理，並確保員工對其有一致的理解。

各級部門主管作為風險負責人須直接執行風險管理。此外企業風險委員會亦會監察體系的運作。風險負責人須定期檢討現有風險及識別新風險。企業風險委員會每三個月檢討企業風險管理體系的運作及主要業務風險。該等檢討涵蓋經營環境的轉變、公司面對的主要內外風險，並集合執行委員會、業務經理和外界相關人士對風險的觀點。企業風險委員會主張從風險事故和失敗中學習，從而建立起積極的風險文化。

風險評估已成為日常管理程序的一部分。公司的主要變動及新業務，例如兩鐵合併、重大的本地及海外的鐵路建造、投資業務及顧問項目，均透過風險管理體系，於重要的階段和項目里程進行風險評估，為決策提供支援。企業風險管理部於進行風險評估及檢討現有及新出現的業務風險上扮演中央統籌角色。

## 公司管治報告書

執行委員會及董事局分別每半年及一年檢視各重大風險，以確保風險得以妥善監控。審核委員會亦會對企業風險管理體系的組織、程序與實施，作出每年檢討。

### 監控活動和程序

就各業務單位之營運效益及效率、鐵路營運及建造之安全，公司已制定公司一般訓示、處及部門程序及手冊、設立委員會、工作小組以及各有關品質保證單位等，以實踐、監察及執行內部監控系統及評估其效益。

制定公司一般訓示及各有關部門程序及手冊，以防止或偵測未授權的開支及付款，保障公司資產，確保會計帳目的準確及完整性及能按時編製可靠的財務資料。

所有部門主管，包括負責海外項目的業務及項目經理，均需確保其職能及部門遵從適用的法令及法規。彼等須找出任何新頒佈或更新的法律，評估其對公司營運的影響，並至少每年檢討一次有否遵從相關法令及法規。潛在和實際的不合規情況亦須報告及由部門主管跟進，而嚴重情況須上報有關的處級總監和執行委員會。有關遵守法令及法規的事宜，包括潛在和實際的不合規情況(如有)以及為避免事件重演而採取的糾正措施和行動的狀況，要每年向執行委員會及審核委員會報告。

內部審核部乃獨立於公司管理層，在評估及監察公司內部監控系統中扮演重要的角色。內部審核部主管向行政總裁匯報，亦可直接與審核委員會接觸。該部門可全面查閱資料，以檢討公司風險管理、監控及管治程序各方面之情況。該部門定期對所有業務及支援組別與附屬公司之財務、營運、合規之監控程序及風險管理職能的成效進行審核。管理層負責在合理期限內糾正從內部審核中發現的

監控不足之處。該部門以風險評估為基礎制定年度內部審核計劃，以供審核委員會審批。內部審核部主管須每半年一次向審核委員會匯報其審核結果，及其對內部監控系統的意見。

審核委員會須代表董事局評估公司內部監控系統的成效，其中包括財務匯報的可靠性、營運效益及效率，適用法令及法規的遵從以及風險管理職能的效益。其評估主要透過批核年度內部審核計劃、參考內部審核工作的結果，以及審議中期及年度財務報表、外聘核數師工作的性質、範疇及報告，並對以下各項加以考慮：

- 自上次檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範圍及素質、內部審核部的工作及執行委員會提供的保證；
- 向審核委員會傳達監控結果的詳盡程度及次數；透過有關傳達，審核委員會得以對公司的監控情況及風險管理的有效程度建立累積的評審結果；
- 期內任何時候發生重大監控失誤或發現重大監控弱項的次數，並因此所導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響程度；及
- 公司有關財務報告及遵守法令及法規的程序是否有效。

審核委員會用以評估內部監控的程序包括：與執行委員會成員就重要業務營運、財務及非財務之內部監控及違規事宜作定期會面；檢討由內部審核報告及外聘核數師報告所提出的重大事項；以及與內部審核師和外聘核數師單獨會晤。在過去一年，審核委員會已檢閱執行委員會及內部審核部提交

的以下文件：2007年年報及帳目、2008年年報帳目及合規事項預覽、2008年中期帳目、2008年及2009年度內部審核計劃、內部審核半年報告、過往一年員工投訴概覽、內部監控系統報告、未決訴訟及違規事項報告、2007年企業風險管理報告，及內部審核部的效益評估。委員會主席可視乎情況，隨時與內部審核部主管、外聘核數師代表及公司管理層代表會面。彼亦負責於每次會議後編製報告，向董事局匯報委員會的活動及提出所出現的問題。

董事局透過審核委員會已對公司內部監控系統(包括所有重大財務、營運、合規之監控及風險管理)之成效進行檢討，認為截至2008年12月31日止年度，公司已具備足夠及有效的內部監控系統，以保障股東的投資及公司資產。年內並無察覺會對股東構成影響的重大監控失誤、弱項或關注事項。

審核委員會自2009年1月1日起，根據經修訂的《上市規則》需兼負監督管理層檢討財務及匯報職能的員工編制是否足夠的新角色。為此，公司已為會計和財務匯報職能的員工訂立了全面的年度預算制度，有效的招聘程序，以及培訓和發展計劃，讓董事局透過審核委員會檢討公司在會計和財務匯報職能上的資源、員工的資歷和經驗，以及他們的培訓計劃和預算是否足夠。

### **上市公司董事進行證券交易的標準守則 (「標準守則」)**

公司已採納標準守則。在作出特定查詢後公司確認，年內董事局及執行總監會成員一直遵守《上市規則》附錄10所載之標準守則。高級經理、其他指定經理及員工因其在公司所擔任的職務可能擁有未公布的股價敏感的資料，已被要求遵守標準守則的規定。此外，每位僱員亦受公司頒布的《工作操守指引》約束，其中包括嚴格保密未公布的股價敏感資料。

有一位替代董事以書面通知公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)，由於一時不察，該替代董事事前未有按標準守則所載的規定以書面通知公司主席及獲取其已填具日期的確認書，彼及其配偶於2009年1月出售合共2,084股的公司股份。該替代董事已於完成交易後隨即報告此事，並已向公司及聯交所作出書面確認，彼於進行交易時並無擁有公司任何未公布的股價敏感資料。為確保該替代董事遵守標準守則，公司已書面提醒他在標準守則下的責任。

### **商業操守**

公司致力維持高水平的商業操守及誠信。人力資源部每兩年均會詳細檢討《工作操守指引》及《工作操守指引員工手冊》的內容，確保內容符合法例標準。為進一步鞏固員工切實遵守上述《工作操守指引》的承諾，公司每兩年進行一次全體員工簽認程序，員工須確認其瞭解與同意遵守指引。公司已於2009年1月向所有員工派發已於2008年第四季作出檢討的《工作操守指引》及有關手冊。認證程序將於2009年第一季完成。《工作操守指引》可於公司的網站查閱，網址為：[www.mtr.com.hk](http://www.mtr.com.hk)。

為使中國內地和海外的附屬公司秉承道德操守文化，公司已安排類似的兩年一次認證程序。公司已在各地的入職課程中加入《工作操守指引》及有關手冊的簡介。就其他合營公司而言，商業操守的指引亦已編印，讓員工遵守和執行。

### **外聘核數師**

公司聘任畢馬威會計師事務所為外聘核數師。審核委員會按其職責範圍，預先批准由畢馬威會計師事務所按適用標準提供的所有核數服務，確保畢馬威會計師事務所的獨立性、客觀性及核數程序的有效性，並於核數工作開始前，與畢馬威會計師事務所討論其核數性質及範疇及匯報責任。

## 公司管治報告書

審核委員會亦檢討及預先批准聘任畢馬威會計師事務所提供任何非核數服務，以遵守相關法律規定，並在保持客觀性與經濟利益之間取得平衡。

畢馬威會計師事務所提供的核數與非核數服務性質，及已付予畢馬威會計師事務所(包括與核數事務所處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理並知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於核數事務所的本土或國際業務一部分的任何機構)的費用載列如下：

百萬港元	2008	2007
核數師酬金		
— 核數服務	7	5
— 稅務服務	1	1
— 其他服務	1	—
	9	6

2007年，除了計入一般及行政開支的核數師酬金外，有關兩鐵合併的核數及稅務服務的費用為500萬港元。

為了保持公正和客觀，畢馬威會計師事務所亦要求其服務本集團的核數合夥人不能連續擔任這項工作逾七年。

### 與股東的溝通

#### 股東週年大會

公司的股東週年大會乃與股東溝通的主要渠道之一，為股東提供機會與董事進行面對面的溝通，詢問董事有關公司表現和營運的事宜。公司主席及各董事局委員會主席均有出席2008年股東週年大會，以回答股東的提問。

在2008年股東週年大會上，主席就公司的業務營運和發展向股東作匯報。主席首先重點講述兩鐵合併對公司的正面影響，尤其對鐵路及相關業務的規模效益、物業發展土地

儲備和出租物業組合等。除了即時為每日280萬人次的鐵路乘客調減車費外，兩鐵合併亦為香港提供一個更整合的運輸網絡，以及加強與中國內地的交通聯繫。主席隨後總結了公司於2007年的財務表現。在業務營運方面，他重點報告乘客量、整體市場佔有率、顧客服務、車站商務及鐵路相關業務、物業發展、租務及管理業務。展望將來，主席扼要介紹公司在香港的新鐵路發展項目，以及公司於中國內地和歐洲持續的擴展步伐。

在該股東週年大會上，各個別主要事項均以獨立決議案方式提呈表決。於考慮決議案之前，主席根據公司章程細則第67條，行使其作為大會主席的權利，要求就所有決議案以投票表決方式進行投票。公司是香港首家進行電子投票的上市公司，並於2008年股東週年大會上再進行電子投票。投票表決結果於同日登載於公司及聯交所網站。而股東週年大會的會議程序亦於會後同日晚上在公司網站登載。

#### 股東特別大會

公司亦於適當時透過股東特別大會與股東溝通。

倘股東要求公司召開股東特別大會，該等股東可向公司董事提出請求，惟於提出請求之日該等股東須合共持有不少於公司繳足股本的二十分之一。股東的請求書須列明會議的目的，並必須遞交往公司的註冊辦事處。該等請求書可包括數份同樣格式的文件，文件由一位或多於一位的有關股東簽署。

倘公司董事於請求書的遞交日期起21日內，未有妥為安排一次在召開股東特別大會通告發出日期後28日內正式召開的股東特別大會，則有關股東，或佔全體該等股東一半以上總表決權的股東，可自行召開股東特別大會，但如此召開的任何股東特別大會須於原來請求日期起三個月內舉行。

# 薪酬報告書

本薪酬報告書已獲公司薪酬委員會審批。

## 薪酬政策

公司的薪酬政策旨在確保薪酬水平適當，並與公司所制定的目標、目的及表現配合一致。為此，公司會考慮多項相關因素，其中包括相類公司所給予的薪酬、工作的職責、職務及範圍、公司及附屬公司的聘用條款、市場做法、財務及非財務表現，以及與工作表現掛鈎的薪酬制度的可取性。

公司致力實行有效的公司管治以及聘用和激勵優秀的人才，並確立為董事局及執行總監會推行一套正規及高透明度的薪酬政策的重要性。

董事局內設有薪酬委員會，成員包括三位非執行董事，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會負責就公司的薪酬政策作出審閱及向董事局提出建議，並獲授權釐定及檢討行政總裁及執行總監會其他成員的整體薪酬。

在有需要時及經主席同意下，薪酬委員會會被授權尋求獨立專業意見，以協助委員會處理相關事宜。

薪酬委員會於2008年的工作摘要列載於《公司管治報告書》第32至42頁。

薪酬委員會亦確保各董事或其任何聯繫人均不會參與釐定其本人的薪酬。

## 非執行董事、行政總裁及執行總監會

薪酬委員會不時就董事局非執行董事成員的薪酬向董事局提出建議。為確保非執行董事為公司服務的時間及所承擔的責任獲得適當的報酬，委員會考慮多項因素，包括相類公司所支付的袍金、非執行董事的責任、投入的時間，以及公司的聘用條款等。

薪酬委員會負責制定政策，並根據薪酬政策釐定及檢討董事局執行董事成員（即行政總裁）及執行總監會成員的薪酬。對於行政總裁的薪酬，委員會會諮詢主席；對於執行總監會其他成員的薪酬，委員會會諮詢主席以及行政總裁，徵求彼等的建議。

## 僱員薪酬架構

公司為其僱員，包括行政總裁及其他執行總監會成員所制定的薪酬架構，包括固定薪酬、浮動獎金、特別獎金、長期獎勵及退休金計劃。有關各項薪酬的具體資料列載如下。

## 固定薪酬

固定薪酬包括基本薪金、津貼及實物收益（如醫療）。各個職位的基本薪金及津貼，是按公司的薪酬政策、市場競爭能力、市場做法、公司與個人表現等因素而制定及按年檢討。實物收益則會按市場做法而定期檢討。

## 薪酬報告書

### 浮動獎金

根據公司的浮動獎金計劃，行政總裁、執行總監會其他成員，以及公司甄選的管理層成員均有資格獲取年度獎金。有關計劃的細則由薪酬委員會定期檢討。

根據計劃的現行細則，獎金金額乃按公司及個人表現而定。公司表現是根據每年及連續三年的固定資產收益率及經營利潤、顧客服務目標，以及營運協議附表2第1部分所定有關「列車按照編定班次行走」、「乘客車程準時程度」及「列車服務準時程度」的營運要求而衡量。

計劃中的一部分目標獎金是由參加計劃的僱員把原有的第十三個月薪金及部分固定津貼撥出而組成。行政總裁及執行總監會其他成員的目標獎金約為薪酬總額的15%至30%。當表現超逾預定的基本標準，根據本計劃而應得的獎金將按年發放。

此外，公司設有其他與業務掛鈎的獎勵計劃，以激勵相關僱員達到公司的特定業務指標。

### 特別獎金

在2008年，公司發放特別獎金予工作表現良好及優秀的僱員，作為獎勵他們在過去一年為公司取得優異表現及成就所作的貢獻，並激勵他們為持續業務拓展而繼續努力。

### 長期獎勵

公司設有三項認股權計劃，分別為「全球發售前認股權計劃」（「首次發售前計劃」）、「新入職僱員認股權計劃」（「新認股權計劃」）及「2007年認股權計劃」（「2007年計劃」）。

2007年計劃於2007年6月7日舉行的公司股東週年大會上獲股東通過及採納。2007年計劃旨在讓公司及其附屬公司的僱員有機會分享公司的增長及成功。公司於2008年根據該計劃向行政總裁、執行總監會其他成員及公司選定的僱員授予認股權。

有關各執行總監會成員截至2008年12月31日於該三項計劃下的已行使及已發行認股權，已列載於董事局報告書「董事局及執行總監會成員之股份權益」一段。

有關該三項計劃及根據該等計劃授予執行總監會成員及公司選定的僱員的認股權詳情，則列載於財務摘要報表附註3。

行政總裁沒有參與首次發售前計劃及新認股權計劃。當其三年合約於2009年11月30日屆滿時，行政總裁可獲得等值418,017股股份的現金。

### 退休金計劃

公司設有五項退休金計劃，分別為香港鐵路有限公司退休金計劃（簡稱「港鐵退休金計劃」）、香港鐵路有限公司 Retention Bonus Scheme（簡稱「港鐵RBS」）、香港鐵路有限公司公積金計劃（簡稱「港鐵公積金計劃」）及兩個強制性公積金計劃（簡稱「港鐵強積金計劃」及「九鐵強積金計劃」），詳情如下：

#### (a) 港鐵退休金計劃

港鐵退休金計劃已按香港法例第426章《職業退休計劃條例》註冊，且已獲授強積金豁免，因此可作為港鐵強積金計劃外提供予僱員的另一項選擇。

港鐵退休金計劃原本包含混合福利部分及界定供款部分。在完成與九廣鐵路公司(「九鐵」)的兩鐵合併，及經計劃受託人批准後，港鐵退休金計劃的界定供款部分由2008年3月1日起轉移至港鐵公積金計劃。於是項轉移後，港鐵退休金計劃只有混合福利部分。

現行的港鐵退休金計劃按最終薪金及服務年資若干倍數或累積供款連投資回報兩者中的較大者計算福利。成員於計劃的供款額是根據基本薪金的固定百分率釐定，而公司的供款額則參照獨立精算顧問公司進行的年度精算評估釐定。

此計劃自1999年3月31日後已不接受新僱員的加入。所有於1999年4月1日至2008年2月29日期間加入公司而合資格參加港鐵退休金計劃的僱員，可選擇參與這計劃於2008年3月1日轉移至港鐵公積金計劃的界定供款部分，或由2000年12月1日起推行的港鐵強積金計劃。

#### **(b) 港鐵RBS**

港鐵RBS乃根據《職業退休計劃條例》註冊，是港鐵退休金計劃的一個補充性計劃，適用於按公司界定為指定工程項目服務及非以約滿酬金條款聘用的僱員。港鐵RBS僅在僱員遭裁退時，為僱員提供截至2002年12月31日止的服務年期所享有的福利，與港鐵退休金計劃應付的任何福利相抵銷。成員無需供款，而公司供款則參照獨立精算顧問公司進行的年度精算評估釐定。

#### **(c) 港鐵公積金計劃**

港鐵公積金計劃前稱九鐵退休金計劃，於2008年3月1日兼容港鐵退休金計劃的界定供款部分後重新命名，以反映其融合性質。這項計劃包含三個部分，全屬界定供款計劃。其中一個部分由2008年3月1日前的九鐵退休金計劃成員組成，另一個部分由2008年3月1日前的港鐵退休金計劃界定供款部分成員組成，餘下一個部分由2008年3月1日或之後獲委任並合資格參加港鐵公積金計劃的僱員組成。

港鐵公積金計劃已按《職業退休計劃條例》註冊，且已獲授強積金豁免，因此可作為強積金計劃以外提供予僱員的另一項選擇。在2008年3月1日或之後，合資格參加港鐵公積金計劃的僱員可於港鐵公積金計劃和港鐵強積金計劃之間作出選擇，但若他們先前是九鐵強積金計劃的成員，則可於港鐵公積金計劃和九鐵強積金計劃之間作出選擇。根據港鐵公積金計劃支付的所有福利乃根據公司供款及成員自身的供款，以及該等供款的投資回報計算。成員及公司的供款額是根據基本薪金的固定百分率釐定。

#### **(d) 港鐵強積金計劃**

港鐵強積金計劃已向強制性公積金計劃管理局註冊，成員包括選擇不參加或未符合資格參加港鐵退休金計劃或港鐵公積金計劃的僱員。成員及公司分別按《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)規定的強制標準向港鐵強積金計劃作出供款。公司亦按個別聘用條款，向於2008年4月1日前參加港鐵強積金計劃的合資格僱員作出高於強制標準的額外供款。

## 薪酬報告書

### (e) 九鐵強積金計劃

九鐵強積金計劃已向強制性公積金計劃管理局註冊，成員包括選擇不參加或未符合資格參加九鐵退休金計劃(現稱港鐵公積金計劃)的前九鐵僱員，以及先前為九鐵強積金計劃成員而於2008年3月1日或之後合資格參加港鐵公積金計劃但選擇重新參加九鐵強積金計劃的僱員。成員及公司分別按《強積金條例》規定的強制標準向九鐵強積金計劃作出供款。

公司於1999年4月1日前聘請的執行董事，有資格參加港鐵退休金計劃的混合福利部分。

公司於1999年4月1日或之後但於2008年3月1日前聘請的執行董事，有資格參加港鐵退休金計劃的界定供款部分(該部分自2008年3月1日起已轉移至港鐵公積金計劃)。

行政總裁參加港鐵強積金計劃。公司與行政總裁分別按《強積金條例》規定的強制標準作出供款。

### 非執行董事與執行董事的薪酬

(i) 董事局成員及執行總監會成員的酬金總額(不包括以股份為基礎的支出)如下表所示，有關酬金的詳細資料則列載於財務摘要報表附註3。

百萬港元	2008	2007
袍金	4	3
基本薪金、津貼及其他實物收益	37	32
與表現掛鈎的浮動薪酬	26	16
退休金計劃供款	2	1
	69	52

(ii) 非執行董事及執行董事的酬金總額(不包括以股份為基礎的支出)所屬酬金組別如下表所示：

薪金組別	2008 數目	2007 數目
0港元 – 500,000港元	11	13
1,000,001港元 – 1,500,000港元	1	1
4,500,001港元 – 5,000,000港元	–	1
5,000,001港元 – 5,500,000港元	–	3
5,500,001港元 – 6,000,000港元	1	2
6,000,001港元 – 6,500,000港元	–	1
6,500,001港元 – 7,000,000港元	2	–
7,000,001港元 – 7,500,000港元	3	–
8,000,001港元 – 8,500,000港元	1	–
10,500,001港元 – 11,000,000港元	–	1
15,000,001港元 – 15,500,000港元	1	–
	20	22

上表所示資料已包括五位酬金最高的僱員在內。除了非執行主席的酬金列入第二個酬金組別外，各獨立非執行董事的酬金均屬第一個酬金組別。

香港鐵路有限公司薪酬委員會主席何承天  
香港，2009年3月3日



## 董事局及執行總監會成員

### 董事局成員

**錢果豐博士**，現年57歲，2003年7月獲委任為非執行主席。他於1998年開始出任董事局成員。錢博士現任CDC Corporation及其附屬公司China.com Inc.之主席。他亦為恒生銀行有限公司董事長兼獨立非執行董事及HSBC Private Equity (Asia) Limited非執行主席，並為香港上海滙豐銀行有限公司、Inchcape plc、利亞零售有限公司、九龍倉集團有限公司及Swiss Reinsurance Company的董事局成員。錢博士為香港/歐盟經濟合作委員會主席，亞太經合組織商業諮詢委員會的香港區成員，及中國人民政治協商會議天津市常務委員會委員。此外，錢博士亦為香港工業總會名譽會長及前主席。1992年至1997年間，錢博士被委任為當時港英政府之行政局議員，於1997年7月1日至2002年6月期間獲委任為香港特區行政會議成員，以及於1998年1月1日至2006年12月31日期間擔任廉政公署貪污問題諮詢委員會主席。錢博士於1993年被委任為太平紳士，1994年獲頒CBE勳銜，1999年獲頒金紫荊星章，並於2008年獲法國農業部頒發騎士勳章。錢博士於1978年取得賓夕凡尼亞大學之經濟學博士學位，並於2006年出任為該大學之校董會成員。

**周松崗**，現年58歲，2003年12月1日獲委任為行政總裁。他曾任布萊堡工業集團行政總裁，該集團為一環球支援服務公司。在1997年至2001年，周先生在總部位於英國的一間主要工程公司GKN PLC任總裁。周先生為特許工程師，分別在美國威斯康辛州大學與加州大學取得化學工程

學士及碩士學位。他亦持有香港中文大學工商管理碩士學位，並修畢美國哈佛商學院高等管理進修課程。他獲巴斯大學授予工程學榮譽博士學位。2000年，周先生以其在工業界的傑出貢獻，在英國獲頒爵士勳銜。周先生是渣打銀行(香港)有限公司非執行主席及Anglo American plc獨立非執行董事。他為香港中文大學校董會成員及香港總商會理事會成員。在公職方面，周先生為香港公益金董事會成員，香港旅遊發展局成員，香港特別行政區政府策略發展委員會委員，首長級薪俸及服務條件常務委員會委員，以及行政會議成員、立法會議員及政治委任制度官員薪津獨立委員會成員。此外，周先生亦為中國人民政治協商會議深圳市常務委員會委員。

**張佑啟教授**，現年74歲，獨立非執行董事，1999年起出任董事局成員。張教授現任香港大學校長特別顧問兼工程學系名譽教授。他曾任香港大學工程學系教授及代首席副校長至2000年6月30日。張教授始於University College of Swansea, Wales開展其學術研究。1970年，在加拿大卡加利(Calgary)獲委任為土木工程教授，1974年，在亞德雷德大學任教授及土木工程系主任。1977年，他擔任香港大學土木工程系主席及主任。除學術職務外，張教授曾任香港工程師學會前第一高級副會長及其評核委員會前主席。他曾在多間教育機構獲頒榮譽學位，包括香港大學榮譽科學博士，以及英國威爾斯大學榮譽法學博士。他亦被選為中國科學院院士，現為皇家工程學院院士、加拿大皇家學院院士及香港工程科學院前任院長。

## 董事局及執行總監會成員

**方敏生**，現年50歲，獨立非執行董事，2004年起出任董事局成員。方女士自2001年起擔任香港社會服務聯會行政總裁。加入香港社會服務聯會前，於1989年至2001年任職於香港紅十字會，並於1993年至2001年為秘書長。方女士為專業受訓社會工作者，並在社區服務方面擁有豐富經驗。她出任人力發展委員會、可持續發展委員會及數碼21資訊科技策略諮詢委員會等各政府顧問委員會公職。她亦是策略發展委員會成員。

**何承天**，現年70歲，獨立非執行董事，1991年起出任董事局成員。現職專業建築師，為王董建築師事務所有限公司集團主席。自1991年至2000年，何先生膺選香港立法會議員，為建築、測量及都市規劃界功能界別的代表。1983年及1984年，任香港建築師學會會長；1992年至2001年任香港工業村公司主席。他亦曾任香港房屋委員會委員、古物諮詢委員會主席、香港管弦協會主席、以及城市規劃委員會委員及醫院管理局成員。

**吳亮星**，現年59歲，在2007年12月18日加入董事局為獨立非執行董事。吳先生為集友銀行副董事長、中銀(香港)有限公司營運部總經理及數碼通電訊集團有限公司獨立非執行董事。他是中銀香港慈善基金董事局成員及嶺南大學諮議會成員。吳先生亦是中華人民共和國第10及11屆全國人民代表大會港區代表。吳先生畢業於澳門東亞大學研究院，擁有中國法律文憑。

**石禮謙**，現年63歲，在2007年12月18日加入董事局出任獨立非執行董事。石先生為勤達集團國際有限公司、百利保控股有限公司、利福國際集團有限公司、莊士機構國際有限公司、新創建集團有限公司、富豪資產管理有限公司、泰山石化集團有限公司、鷹君資產管理(冠君)有限公司、德祥企業集團有限公司、碧桂園控股有限公司及澳門博彩控股有限公司的獨立非執行董事及審計委員會委員。他亦分別是合興集團控股有限公司和新昌營造集團有限公司的獨立非執行董事。同時，他是莊士中國投資有限公司之董事會主席及獨立非執行董事。石先生於1995年獲委任為太平紳士，並於2007年獲頒授銀紫荊星章。他是香港科技大學及香港大學校董會成員。他亦於2009年1月1日起，出任投訴警方獨立監察委員會副主席。石先生畢業於悉尼大學，擁有文學士學位及教育文憑。

**施文信**，現年64歲，獨立非執行董事，2002年10月起出任董事局成員。他現任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事、英國電訊之亞太諮詢委員會(Asia Pacific Advisory Board)成員及公務員敍用委員會成員。於2008年3月10日起他出任香港賽馬會副主席。在此之前，施文信先生於1981年至1999年為香港安永會計師事務所高級合夥人。他於1991年至1997年出任香港會計師公會委員會成員，並於1996年成為該會會長。施文信先生為特許會計師，並持有格拉斯高大學及香港大學法律學位。他於1998年獲頒銀紫荊星章。他亦為太平紳士。

**運輸署署長**(黃志光，現年53歲，2005年6月18日獲委任為香港特區政府運輸署署長，根據《香港鐵路條例》第8條獲委任為「增補董事」加入董事局為非執行董事。在此之前，黃先生曾在香港特區政府多個決策局及部門服務，包括前民政事務科、前銓敘科、前市政總署、前政務總署、前衛生福利科、前文康廣播科、前大學及理工教育資助委員會秘書處、前工商科、保險業監理處(1996年8月至2000年1月)、強制性公積金計劃管理局(2000年1月至2001年6月)、前資訊科技署(2001年7月至2004年7月)及政府資訊科技總監辦公室(2004年7月至2005年1月)。作為運輸署署長，黃先生亦任若干運輸相關公司董事，包括九龍巴士(一九三三)有限公司、龍運巴士有限公司、新世界第一巴士服務有限公司、新大嶼山巴士(一九七三)有限公司、城巴有限公司、天星小輪有限公司、新香港隧道有限公司、香港西區隧道有限公司、大老山隧道有限公司，及三號幹線(郊野公園段)有限公司。)

**運輸及房屋局局長**(鄭汝樺女士，現年48歲，2007年7月1日出任香港特區政府運輸及房屋局局長後，根據《香港鐵路條例》第8條獲委任為「增補董事」加入董事局為非執行董事。鄭女士自1983年起曾在多個香港特區政府的決策局及部門服務。在加入運輸及房屋局前，鄭女士曾任經濟發展局常任秘書長。她畢業於香港大學，並持有社會科學學士學位。)

**陳家強教授**，現年52歲。2007年7月1日出任香港特別行政區政府財經事務及庫務局局長後，在2007年7月10日加入董事局為非執行董事。陳教授畢業於美國Wesleyan大學，獲授經濟學學士學位，其後在芝加哥大學獲授工商管理碩士和財務學哲學博士學位。陳教授現時以官方身份於數個公共機構，包括強制性公積金計劃管理局及香港按揭證券有限公司出任董事，並為九廣鐵路公司主席。在加入政府前，陳教授由2002年7月1日起，是香港科技大學工商管理學院院長，並曾於2005年6月1日至2007年6月30日擔任瑞安建業有限公司的獨立非執行董事。

## 執行總監會成員

**周松崗**，履歷詳見第47頁。

**柏立恒**，現年62歲，1992年獲委任為公司工程總監，負責策劃和執行所有主要鐵路支綫及改良工程項目，包括機場鐵路項目及將軍澳支綫項目。目前在興建中的項目有九龍南綫，在策劃及設計中的項目包括西港島綫、南港島綫、廣深港高速鐵路、沙田至中環綫及觀塘綫延綫。他亦為公司在中國的鐵路項目提供項目管理技術。柏立恒先生早於1976年至1984年任職於本公司，1992年重新加入公司前，曾出任倫敦地鐵銀禧支綫項目工程總監，亦曾參與新加坡地鐵及東區海底隧道的建造工程。於1998年至2002年及1993年至1999年，柏立恒先生分別出任職業訓練局及建造業諮詢委員會成員，自2001年至2007年1月期間出任臨時建造業統籌委員會成員，並自2007年2月起為建造業議會成員。柏立恒先生持有紐西蘭坎特布里大學土木工程榮譽學位，2006年榮獲英國皇家工程學院頒授國際院士殊榮。他亦是香港工程科學院院士、香港工程師學會及紐西蘭專業工程師學會會員。他於1986年在新加坡獲頒公共服務獎章(PBM)，並於1999年榮獲銅紫荊星章。

## 董事局及執行總監會成員

**陳富強**，現年60歲，1998年8月開始出任人力資源總監。陳先生於1989年加入公司為人力資源經理，負責人力資源管理、人才發展、組織發展、營運與管理培訓、行政與保安管理等事務。加入公司前，陳先生歷任香港商界和公用服務界的高級管理職位，包括香港政府、香港生產力促進局、和記黃埔有限公司和香港電訊有限公司。陳先生自1985年起成為香港人力資源管理學會資深會員，現時亦為該學會副會長。他出任香港僱主聯合會委員會委員，紀律人員薪俸及服務條件常務委員會委員，退休金上訴委員會委員，並為數家大學的職業發展與顧問委員會成員。陳先生於1971年取得香港大學之社會科學學士學位，主修經濟學。

**何恆光**，現年58歲，1991年加入公司為物業總監，負責發展及管理港鐵車站與車廠上蓋和毗鄰的所有物業項目。他領導一個由不同專業界別組成的經理團隊，負責大型物業發展的規劃、設計、建造與管理工作。1971年至1990年間，何先生任職香港政府，專責地政工作，其後出任地政總署署長級職位，負責制訂政策與程序，向機場及機場鐵路工程提供土地。何先生於1974年取得香港特許測量師資格。他為香港公益金籌劃委員會成員兼商業及僱員募捐計劃聯席主席。

**梁國權**，現年48歲，2008年5月起出任財務及業務拓展總監。梁先生於2002年2月加入公司為財務總監，負責公司所有財務管理事項，包括財務策劃與控制、預算、會計與申報及庫務等。此外，他亦負責公司的資訊科技工作，並出任八達通控股有限公司和公司退休金計劃信託委員會

主席。於2008年5月1日他的職銜更改為財務及業務拓展總監，以配合其兼管在中國大陸及海外業務拓展的職務。梁先生於1982年在劍橋大學畢業，其後分別於1985年及1986年成為英國及加拿大的特許會計師。加入公司為財務總監前曾任職會計及投資銀行界。梁先生曾在倫敦及加拿大溫哥華擔任會計師，並在香港擔任投資銀行家多年。梁先生為香港保護兒童會執行委員會主席、香港房屋協會監事會成員及家庭議會非官方成員。此外，他擔任漢基國際學校董事會成員及醫院管理局退休金計劃之信託人。梁先生亦為香港飛機工程有限公司及太平地氈國際有限公司非執行董事。

**龍家駒**，現年50歲，於2005年9月至2008年12月31日出任中國及國際業務總監。自2009年1月1日起，他不再擔任本公司總監。在任期間，龍博士負責公司的業務發展工作，包括中國投資、歐洲專營權及國際顧問服務。龍博士從1997年起在Royal Dutch Shell的數家聯屬公司歷任若干職務，加入公司前為Shell Eastern Petroleum (Pte) Ltd總經理 — 中國，負責Shell在中國天然氣及發電業務的策略發展、管治及經營表現。1994年至1997年間，任職於Duke Energy International之聯屬公司Duke Energy Asia Limited，1996年成為副總裁。在此之前，龍博士分別在英國一家主要的電力生產、分銷及零售公司PowerGen plc，及在英國電業私營化前於中央發電局(Central Electricity Generating Board)工作了大約五年及三年。龍博士持有香港大學機械工程學理學士學位、英國利茲大學燃燒學博士學位、英國南安普敦大學管理學理學碩士學位及倫敦大學法律學士學位。龍博士於1992年在英國取得大律師資格。

**麥國琛**，現年63歲，2005年12月開始出任車務總監。麥國琛先生在防務、電力、水務及鐵路行業的營運及工程項目方面有40多年工作經驗，於1987年加入公司，出任車務工程經理，其後歷任若干其他重要職位，包括車務工程設計經理、工程經理(車務)及總經理(車務)。他於2004年3月獲委任為副車務總監，於2005年10月獲委任為署理車務總監。麥國琛先生持有美國Kensington University機械工程學學位，並為英國機械工程師學會(Institution of Mechanical Engineers)及Chartered Institute of Personnel and Development (U.K.)特許會員。麥國琛先生於2007年榮獲澳洲的Asset Management Council頒發著名的「麥士維領袖獎」(Steve Maxwell Leadership Award)。麥先生是香港理工大學的兼任教授。

**杜禮**，現年59歲，具英格蘭及威爾斯與香港執業律師資格。1981年加入公司，1988年起出任法律總監兼董事局秘書。杜禮先生負責公司的法律及公司秘書事務、保險、採購、企業風險管理及企業責任職能。其專責範圍包括公司管治事務以及建造合約、合約管理和調解糾紛。加入公司前，杜禮先生曾在英格蘭工作，專責商業物業發展及大型項目融資工作。

## 執行委員會成員

執行委員會由執行總監會全體成員(個人履歷載於第49至51頁)、總經理 — 公司事務及總經理 — 市務及車站商務組成。

**梁陳智明**，現年56歲，於1976年加入本公司服務，並於1994年獲委任為公司事務部主管。梁女士現任總經理 — 公司事務，負責制訂企業關係策略及帶領相關政策的推行，以突顯、維繫及提升公司的公眾形象。其職責包括企業傳訊、社區及客戶聯繫、與業務相關人士關係管理及政治游說。梁女士於1985年成為英國特許運輸學會(The Chartered Institute of Transport)特許會員(後易名為英國特許物流及運輸學會(The Chartered Institute of Logistics and Transport))。她是英國公共關係學會(Institute of Public Relations)會員和香港特許物流及運輸學會院士。她亦是香港公益金公共關係委員會成員。梁女士由2009年3月起獲委任為可持續發展委員會成員。

**楊美珍**，現年44歲，於1999年11月加入本公司擔任市務經理。楊女士現任總經理 — 市務及車站商務，負責本公司鐵路服務的市場推廣包括票價管理及促進鐵路服務的使用，車站內廣告及商舖租賃業務，並管理及提升港鐵的品牌。楊女士取得香港大學社會科學學士學位，主修管理學。她為英國特許市務學會的資深會員。加入本公司前，她曾於渣打銀行(香港)有限公司及香港花旗銀行擔任不同市務及業務發展職位。

## 董事局報告書

董事欣然提呈截至2008年12月31日止財政年度的董事報告及財務摘要報表。

### 集團主要業務

公司及轄下附屬公司的主要業務包括：

**A** 營運一個現代化鐵路系統，路線網絡涵蓋：中環至荃灣（荃灣綫）、油麻地至調景嶺（觀塘綫）、寶琳至北角（將軍澳綫）、柴灣至上環（港島綫）、香港至東涌（東涌綫）、香港至赤鱗角香港國際機場及亞洲國際博覽館（機場快綫）、欣澳至迪士尼樂園（迪士尼樂園綫）、尖東至羅湖及落馬洲邊境（東鐵綫）、大圍至烏溪沙（馬鞍山綫）、南昌至屯門（西鐵綫）、服務新界西北的屯門、天水圍及元朗的西北鐵路（一般稱為輕鐵）、香港與中國內地多個主要城市之間的城際鐵路系統，以及羅湖邊境至上水屠房及紅磡的東鐵沿綫貨運鐵路系統；

**B** 以業主或九鐵公司代理身份，發展配合鐵路系統（包括將軍澳綫、馬鞍山綫、東鐵綫、輕鐵及西鐵綫）的物業項目；

**C** 經營鐵路系統的相關商業活動，包括出租廣告位及零售場地、鐵路電訊系統頻寬服務、投資物業（包括購物商場、寫字樓及住宅單位）之管業及租務，以及八達通卡大廈通行系統服務；

**D** 經營London Overground的專營權；是項專營權為期七年，公司佔50%股權，由全長107.2公里的客運鐵路綫網絡組成，連接倫敦市郊和倫敦地鐵；

**E** 設計並興建位於日出康城（在將軍澳南）的港鐵站，作為將軍澳綫的延伸；

**F** 負責西鐵支綫九龍南綫的工程管理；

**G** 策劃及興建未來的鐵路系統支綫及其他相關的基建項目，包括西港島綫、南港島綫、觀塘綫延綫、沙田至中環綫及高速鐵路。這些主要項目已獲政府在政策上的支持；

**H** 營運東涌至昂坪的纜車系統及香港大嶼山昂坪主題市集；

**I** 在世界各地提供顧問服務，範疇包括項目管理、策劃、建造、營運、維修及提升鐵路水平等方面的專業知識，以及就車費收取、物業整合/發展的意見（包括其他物業相關服務）及開拓非車費收入作出建議；

**J** 投資於公司的附屬公司八達通控股有限公司，該公司的業務遍及香港和海外，包括透過其附屬公司八達通卡有限公司經營智能卡系統，為香港的交通運輸及非交通運輸設施提供收款服務；

**K** 香港境外的股本投資及長期營運及維修合約；

**L** 在中國內地從事物業管理、購物商場投資及鐵路相關物業發展業務；及

**M** 投資並建設北京港鐵四號綫，其中公司擁有49%股權，與北京市政府就未來經營達成為期30年的特許經營協議。

深圳市軌道交通四號綫項目已獲國家發展和改革委員會批准。公司現正辦理有關簽署特許經營協議的程序，於未來數月內可以簽署該協議。

公司已與瀋陽市政府及瀋陽地鐵集團有限公司就瀋陽地鐵一、二號綫為期30年的營運及維修安排，簽訂原則性協議。

公司與杭州市政府及杭州市地鐵集團有限責任公司簽訂原則性協議，以公私合營模式，進行投資及建設杭州地鐵一號線的機電設備工程並營運整條線，為期25年。

## 股息

董事建議向於2009年4月14日名列公司股東名冊的股東派發末期股息每股普通股0.34港元。待所需決議案於應屆股東週年大會上獲得通過後，股息將於2009年6月17日或該日前後以港元現金派發，而股東亦可選擇代息股份。公司的大股東財政司司長法團已同意選擇以股份形式收取全部或部分可獲的股息，以確保應付股息總額不超過50%以現金派發。

## 董事局成員

本年度董事局成員包括錢果豐(非執行主席)、周松崗(行政總裁)、張佑啟、艾爾敦[於2008年5月29日辭任]、方敏生、何承天、盧重興[於2008年5月29日輪流退任]、吳亮星、石禮謙、施文信、陳家強、運輸及房屋局局長(鄭汝樺)及運輸署署長(黃志光)。

於2008年5月29日舉行的股東週年大會上及根據公司章程細則，陳家強、吳亮星、石禮謙、何承天及盧重興按公司章程細則退任。盧重興並不參與膺選連任，而其他四位董事則膺選連任董事局成員。

錢果豐、張佑啟及施文信將按公司章程細則於應屆股東週年大會上輪流退任。於該會上，張佑啟將不參與膺選連任，而錢果豐及施文信將會參與膺選連任。

各董事局成員的履歷載於第47至49頁。

## 替任董事

本年度替任董事包括：

- 代替陳家強：應耀康及梁卓文；
- 代替運輸及房屋局局長：(i)運輸及房屋局副局長(邱誠武[自2008年11月28日起生效])；(ii)運輸及房屋局常任秘書長(運輸)(何宣威)；及(iii)運輸及房屋局副秘書長(運輸)(朱曼鈴及李麗儀[已分別於2008年6月10日及2008年9月29日起停任運輸及房屋局副秘書長(運輸)，並因而停任運輸及房屋局局長的替任董事]、容偉雄及袁莎妮[自2008年6月10日起生效])；及
- 代替運輸署署長：運輸署副署長(公共運輸事務及管理)(葉麗清)。

## 執行總監會

本年度執行總監會成員為周松崗(行政總裁兼董事局成員)、柏立恒、陳富強、何恆光、梁國權(由2008年5月1日起，其職銜變更為財務及業務拓展總監)、龍家駒(於2009年1月1日起不再擔任執行總監會成員)、麥國琛及杜禮。

本年度執行總監會成員的履歷載於第49至51頁。

## 內部審核

公司的內部審核部門提供獨立、客觀的核證和顧問服務，旨在增值及改善公司的業務營運。該部門主要職責包括：

- 評估公司在其活動及風險管理的內部控制系統是否足夠及有效。
- 尋求在管理控制、資源運用及盈利能力方面可改善的機會。
- 應公司管理層或審核委員會的委託作特別審閱及/或調查。

## 董事局報告書

內部審核部主管直接向行政總裁匯報，並可直接與審核委員會接觸。

### 商業操守

詳情載於第41頁。

### 政策

董事局已採納以下的風險管理策略及政策：

- A 建造及保險風險管理策略；
- B 財務風險管理策略；
- C 庫務風險管理策略；
- D 安全風險管理策略；
- E 企業風險管理策略；
- F 保安風險管理政策；及
- G 環境風險管理政策。

### 公眾持股量

公司於2000年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市時，獲聯交所授予公司豁免(「公眾持股量規定豁免」)，批准公司無須嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定。根據公眾持股量規定豁免，公眾於公司持有的指定最低股份百分比不得少於公司已發行股本總額的10%。根據公司可從公開途徑取得的資料及就董事所知，於本年度內及截至本報告日期止，公司已按公眾持股量規定豁免維持指定的公眾持股量。

### 財務摘要報表

集團截至2008年12月31日的財政狀況及其年度業績，載於第63至75頁的財務摘要報表。

### 10年統計數字

集團過去10年業績及資產負債概要，連同若干主要車務統計數字載於第30至31頁。

### 固定資產及在建鐵路工程

本年度固定資產及在建鐵路工程的變動情況載於財務摘要報表附註5。

### 儲備變動

本年度儲備的變動情況載於財務摘要報表附註7。

### 股本

截至2007年12月31日，公司法定股本為65億港元，分為65億股普通股，其中5,611,057,035股為已發行入帳列作繳足普通股。

年內，公司發行共50,086,078股普通股，其中：

- A 1,644,500股普通股因根據公司全球發售前認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權的有關行使價為8.44港元；
- B 635,500股普通股因根據公司新入職僱員認股權計劃所授認股權獲行使而由公司發行。就所發行的每股普通股而言，每股認股權給予公司的有關行使價為15.45港元、15.97港元、18.30港元、19.404港元、20.66港元及21.00港元；
- C 32,071,954股普通股由公司發行，作為公司就截至2007年12月31日止年度末期股息(每股普通股現金股息為0.31港元)股東所選擇的代息股份；及
- D 15,734,124股普通股由公司發行，作為公司就截至2008年6月30日止6個月中期股息(每股普通股現金股息為0.14港元)股東所選擇的代息股份。

截至2008年12月31日，公司法定股本為65億港元，分為65億股普通股，其中5,661,143,113股為已發行及入帳列作繳足普通股。



## 贖回上市證券

公司及其任何附屬公司於2008年財政年度並無買賣或贖回其任何上市證券。

## 捐贈

公司於年內向慈善機構合共捐出890萬港元，包括下列捐款：

**A** 為表示我們對內地雪災的關注，公司於2008年2月向香港紅十字會捐出100萬港元，為內地雪災的災民提供衣物及應急物資，並向中華全國鐵路總工會捐助100萬港元。

**B** 四川大地震這場世紀天災，觸動公司上下及香港市民的心靈，激發大眾最深切的同情心，一起向災民施以援手。公司於2008年5月率先捐出100萬港元善款賑濟災民，港鐵員工亦踴躍捐款，一共籌得560萬港元，連同公司的配對捐款，善款總額達1,127萬港元。此外，公司在內地各個辦事處再籌得30萬元人民幣，而公司在香港旗下的各購物商場的顧客亦慷慨解囊，合共捐出200萬港元賑災。綜合各項籌款活動，港鐵公司、員工及顧客共捐出逾1,460萬港元，協助地震災民。

此外，「港鐵競步賽2008」為醫院管理局健康資訊天地健康推廣運動籌得逾130萬港元。

公司透過參與僱員樂助計劃、公益綠識日及公益服飾日等不同活動，為香港公益金籌得總額逾24.8萬港元的現金捐款。

## 匯報及監察

所有營運及業務活動均訂有全面的財政預算制度，並由董事局審批年度預算。公司的營運、業務及工程項目對比預算的結果，須每月向董事局呈報，並定期更新年度財政預測數字。

## 庫務管理

公司庫務部乃按照董事局認可的指引運作，參照理想融資模式管理公司債務結構，該模式界定理想的金融工具、定息和浮息債項組合、還款期、利率風險、貨幣風險及融資

準備期。公司定期檢討及改良該模式，以反映公司財務需要及市場狀況所出現的轉變。利率掉期及貨幣掉期等金融衍生工具只會用作對沖工具，以管理集團承受的利率及貨幣風險。為監控公司的衍生工具活動，公司訂立審慎的指引及程序，其中包括全面的信貸風險管理系統，以「風險價值」方法監控交易對手的信貸風險。而公司庫務部的內部職責均適當劃分。

重大的融資交易及衍生工具交易指引(包括信貸風險管理架構)須取得董事局批准。

## 資本性與經常性開支

主要資本性與經常性開支的評估、檢討及審批均有既定程序。所有超逾公司資產淨值0.2%的工程項目開支及超逾公司資產淨值0.1%的顧問服務聘用事宜，均須取得董事局批准。

## 發行債券及票據

集團於截至2008年12月31日止年度曾發行債券及票據，詳情載於財務摘要報表附註6。該等債券及票據乃為配合集團一般資金需求而發行，當中包括新資本性開支及到期債務再融資。

## 電腦處理

公司已就電腦系統操作訂立既定程序、監控和定期作出品質檢討，以確保財務記錄完整無誤及數據處理效率良好。公司的電腦中心運作及支援、服務台運作及支援服務，以及軟件開發及維修均已獲取ISO 9001:2000認證。每年就重要應用系統開展一次運作復原演習。

## 董事局及執行總監會成員之合約權益

本年度結算日或本年度內任何時間，均無任何由公司或任何附屬公司簽訂，而董事局或執行總監會成員在當中有重大利益(不論直接或間接)的主要合約。

## 董事局報告書

### 董事局及執行總監會成員之股份權益

根據證券及期貨條例第XV部(香港法例第571章)(「證券條例」)第352條須予備存的登記冊所載，或根據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2008年12月31日於公司股份、相關股份及債券(定義見證券條例)中擁有的權益或淡倉的詳情如下：

董事局或執行總監會成員	持有的普通股數目			衍生工具			權益總額佔已發行股本總額百分比
	個人權益*	家族權益†	公司權益	認股權	其他		
				個人權益*	個人權益*	權益合計	
錢果豐	51,230	-	-	-	-	51,230	0.00090
周松崗	-	-	-	1,190,000 (附註1)	418,017 (附註2)	1,608,017	0.02840
施文信	4,871	-	-	-	-	4,871	0.00009
方敏生	1,712	-	-	-	-	1,712	0.00003
柏立恒	56,095	-	-	340,000 (附註1)	-	396,095	0.00700
陳富強	46,960	-	-	(i) 217,500 (附註3) (ii) 340,000 (附註1)	-	604,460	0.01068
何恆光	378,760	2,541	-	340,000 (附註1)	-	721,301	0.01274
梁國權	23,000	-	23,000 (附註4)	(i) 1,043,000 (附註5) (ii) 340,000 (附註1)	160,000 (附註6)	1,589,000	0.02807
龍家駒	346,500	2,500	-	(i) 355,500 (附註5) (ii) 87,000 (附註1)	-	791,500	0.01398
麥國琛	-	-	-	340,000 (附註1)	-	340,000	0.00601
杜禮	-	-	-	340,000 (附註1)	-	340,000	0.00601
何宣威 (附註7)	691	1,393	-	-	-	2,084	0.00004

附註

- 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
  - 周松崗擁有與418,017股公司股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表周先生有權於其三年合約期滿時(即2009年11月30日)可收取相對於418,017股公司股份的等值現金的權利。
  - 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
  - 該23,000股股份乃由梁國權全資實益擁有的私人有限公司Linsan Investment Ltd.持有。
  - 有關上述認股權的詳情，載於下列有關根據新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權的詳細列表中。
  - 梁國權擁有與160,000股公司股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表梁先生有權於2010年4月9日收取相對於160,000股公司股份的等值現金的權利。
  - 運輸及房屋局常任秘書長(運輸)是運輸及房屋局局長(鄭汝樺)的替任董事。運輸及房屋局局長是公司的非執行董事。何宣威是在職的運輸及房屋局常任秘書長(運輸)。所有股份已於2008年12月31日之後售出。
- \* 實益擁有人之權益  
† 配偶或未滿18歲的子女作為實益擁有人之權益

### 根據財務摘要報表附註3B(i)所述的全球發售前認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
陳富強	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 – 11/9/2010	217,500	–	–	–	8.44	217,500	–
何恆光	20/9/2000	1,066,000	5/4/2001 – 11/9/2010	321,000	–	–	321,000	8.44	–	26.05
其他合資格僱員	20/9/2000	41,409,000	5/4/2001 – 11/9/2010	4,728,500	–	17,000	1,323,500	8.44	3,388,000	25.07

#### 附註

- 1 全球發售前認股權計劃(「前認股權計劃」)自2000年9月12日起10年內有效。自公司股份於2000年10月5日在聯交所開始買賣當日起，不得再根據前認股權計劃授出任何認股權。
- 2 根據前認股權計劃授予各參與人士的認股權所可能發行的股份數目，不得超過根據前認股權計劃已發行及可發行的股份數目的25%。

### 根據財務摘要報表附註3B(ii)所述的新入職僱員認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日前之 每股加權 平均收市價 (港元)
梁國權	1/8/2003	1,066,000	14/7/2004 – 14/7/2013	1,043,000	–	–	–	–	9.75	1,043,000	–
龍家駒	22/3/2007	1,066,000	19/3/2008 – 19/3/2017	1,066,000	–	711,000	355,000	355,500	19.404	355,500	28.20
其他合資格僱員	1/8/2003	495,200	14/7/2004 – 14/7/2013	202,200	–	–	–	–	9.75	202,200	–
	12/1/2006	94,000	9/1/2007 – 9/1/2016	62,500	–	31,500	31,000	31,500	15.45	–	31.35
	13/9/2005	94,000	9/9/2006 – 9/9/2015	94,000	–	31,000	–	45,000	15.97	49,000	27.05
	23/9/2005	213,000	9/9/2006 – 9/9/2015	213,000	–	71,000	–	–	15.97	213,000	–
	31/3/2006	94,000	20/3/2007 – 20/3/2016	94,000	–	31,500	–	–	18.05	94,000	–
	4/7/2006	94,000	19/6/2007 – 19/6/2016	94,000	–	–	62,500	31,500	18.30	–	29.55
	17/11/2006	94,000	13/11/2007 – 13/11/2016	62,500	–	–	62,500	–	19.104	–	–
	5/10/2006	94,000	29/9/2007 – 29/9/2016	94,000	–	31,500	–	–	19.732	94,000	–
	12/5/2006	266,500	25/4/2007 – 25/4/2016	266,500	–	89,000	–	–	20.66	266,500	–
	15/5/2006	213,000	25/4/2007 – 25/4/2016	213,000	–	71,000	–	30,000	20.66	183,000	31.60
	12/5/2006	213,000	2/5/2007 – 2/5/2016	213,000	–	71,000	71,000	142,000	21.00	–	25.13

#### 附註

- 1 認股權的行使期不得超過授出日期後10年，而自2002年5月16日採納新入職僱員認股權計劃(「新認股權計劃」)起計五年後，不得再授出任何認股權。
- 2 除非按上市規則規定獲股東批准，否則於任何12個月內，新認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，連同公司任何其他認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，不得超過新認股權計劃下的認股權授出日期當日公司已發行股份的1%。

根據財務摘要報表附註3B(iii)所述的2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權

執行總監會成員及 合資格僱員	授予的認 股權數目	授出日期	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日之前 每股加權 平均收市價 (港元)
周松崗	720,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	720,000	–	240,000	–	–	27.60	720,000	–
	470,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	470,000	–	–	–	18.30	470,000	–
柏立恒	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
陳富強	170,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
何恆光	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	11/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
梁國權	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
龍家駒	130,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	130,000	–	87,000	43,000	–	27.60	87,000	–
麥國琛	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	12/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
杜禮	170,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	170,000	–	57,000	–	–	27.60	170,000	–
	170,000	9/12/2008	8/12/2009 – 8/12/2015	–	170,000	–	–	–	18.30	170,000	–
其他合資格僱員	45,000	11/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	–	15,000	–	–	27.60	45,000	–
	1,750,000	12/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	1,750,000	–	573,000	45,000	–	27.60	1,705,000	–
	915,000	13/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	915,000	–	309,000	–	–	27.60	915,000	–
	1,005,000	14/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	1,005,000	–	339,000	–	–	27.60	1,005,000	–
	435,000	15/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	435,000	–	124,500	65,000	–	27.60	370,000	–
	835,000	17/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	835,000	–	283,000	–	–	27.60	835,000	–
	445,000	18/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	445,000	–	128,000	65,000	–	27.60	380,000	–
	115,000	19/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	115,000	–	39,000	–	–	27.60	115,000	–
	190,000	20/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	190,000	–	63,500	–	–	27.60	190,000	–
	45,000	21/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	45,000	–	15,000	–	–	27.60	45,000	–
	35,000	22/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	–	12,000	–	–	27.60	35,000	–
	118,000	24/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	118,000	–	39,500	–	–	27.60	118,000	–
	35,000	28/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	35,000	–	12,000	–	–	27.60	35,000	–
	130,000	31/12/2007	10/12/2008 – 10/12/2014	130,000	–	43,500	–	–	27.60	130,000	–
	75,000	2/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	75,000	25,500	–	–	27.60	75,000	–
	40,000	3/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	40,000	13,500	–	–	27.60	40,000	–
	65,000	4/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	65,000	65,000	–	–	27.60	65,000	–
	125,000	7/1/2008	10/12/2008 – 10/12/2014	–	125,000	42,000	–	–	27.60	125,000	–
	255,000	28/3/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	255,000	–	–	–	26.52	255,000	–
	379,000	31/3/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	379,000	–	–	–	26.52	379,000	–
261,000	1/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	261,000	–	–	–	26.52	261,000	–	
296,000	2/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	296,000	–	–	–	26.52	296,000	–	
171,000	3/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	171,000	–	–	–	26.52	171,000	–	
23,000	4/4/2008	26/03/2009 – 26/03/2015	–	23,000	–	–	–	26.52	23,000	–	

根據財務摘要報表附註3B(iii)所述的2007年認股權計劃授出而可認購普通股的認股權(續)

執行總監會成員及 合資格僱員	授出日期	授予的認 股權數目	認股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2008年 1月1日 未經行使 的認股權 數目	本年度 授出的 認股權 數目	本年度 成為可 行使的 認股權 數目	本年度 失效的 認股權 數目	本年度 已行使的 認股權 數目	每股 認股權的 行使價 (港元)	於2008年 12月31日 未經行使 的認股權 數目	緊接行使 認股權 當日之前之 每股加權 平均收市價 (港元)
其他合資格僱員	5/4/2008	17,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	17,000	–	–	–	26.52	17,000	–
	7/4/2008	390,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	390,000	–	32,000	–	26.52	358,000	–
	8/4/2008	174,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	174,000	–	19,000	–	26.52	155,000	–
	9/4/2008	85,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	85,000	–	–	–	26.52	85,000	–
	10/4/2008	58,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	58,000	–	–	–	26.52	58,000	–
	11/4/2008	134,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	134,000	–	17,000	–	26.52	117,000	–
	12/4/2008	48,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	48,000	–	–	–	26.52	48,000	–
	14/4/2008	40,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	40,000	–	–	–	26.52	40,000	–
	15/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	34,000	–	–	–	26.52	34,000	–
	16/4/2008	57,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	57,000	–	17,000	–	26.52	40,000	–
	17/4/2008	147,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	147,000	–	23,000	–	26.52	124,000	–
	18/4/2008	32,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	32,000	–	–	–	26.52	32,000	–
	19/4/2008	25,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	25,000	–	–	–	26.52	25,000	–
	20/4/2008	23,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	23,000	–	–	–	26.52	23,000	–
	21/4/2008	66,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	66,000	–	–	–	26.52	66,000	–
	23/4/2008	34,000	26/03/2009 – 26/03/2015	–	34,000	–	15,000	–	26.52	19,000	–
	8/12/2008	155,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	155,000	–	–	–	18.30	155,000	–
	9/12/2008	313,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	313,000	–	–	–	18.30	313,000	–
	10/12/2008	2,176,400	8/12/2009 – 8/12/2015	–	2,176,400	–	–	–	18.30	2,176,400	–
	11/12/2008	2,294,200	8/12/2009 – 8/12/2015	–	2,294,200	–	–	–	18.30	2,294,200	–
	12/12/2008	1,311,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	1,311,500	–	–	–	18.30	1,311,500	–
	13/12/2008	84,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	84,500	–	–	–	18.30	84,500	–
	14/12/2008	88,200	8/12/2009 – 8/12/2015	–	88,200	–	–	–	18.30	88,200	–
	15/12/2008	1,084,700	8/12/2009 – 8/12/2015	–	1,084,700	–	–	–	18.30	1,084,700	–
	16/12/2008	581,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	581,500	–	–	–	18.30	581,500	–
	17/12/2008	513,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	513,500	–	–	–	18.30	513,500	–
	18/12/2008	611,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	611,500	–	–	–	18.30	611,500	–
	19/12/2008	198,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	198,000	–	–	–	18.30	198,000	–
	20/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	19,000	–	–	–	18.30	19,000	–
	22/12/2008	772,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	772,500	–	–	–	18.30	772,500	–
	23/12/2008	306,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	306,000	–	–	–	18.30	306,000	–
	24/12/2008	500,500	8/12/2009 – 8/12/2015	–	500,500	–	–	–	18.30	500,500	–
	25/12/2008	45,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	45,000	–	–	–	18.30	45,000	–
	29/12/2008	148,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	148,000	–	–	–	18.30	148,000	–
	30/12/2008	19,000	8/12/2009 – 8/12/2015	–	19,000	–	–	–	18.30	19,000	–

附註

- 1 認股權的行使期不得超過授出日期後七年，而自2007年6月7日採納2007年認股權計劃(「2007年認股權計劃」)起計七年後，不得再授出任何認股權。
- 2 除非按上市規則規定獲股東批准，否則於任何12個月內，在2007年認股權計劃下授予任何合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，連同在公司任何其他認股權計劃下授予此等合資格僱員的認股權獲行使時已發行及可發行的股份總數，不得超過2007年認股權計劃下的認股權授出日期當日公司已發行股份的0.2%。

## 董事局報告書

截至2008年12月31日止年度內，由2008年1月2日至2008年12月30日期間，根據2007年認股權計劃，7名執行總監會成員及358名僱員分別獲授1,490,000份及14,276,000份可認購公司股份的認股權。有關授予認股權的詳情載於上文的列表。緊接據該計劃授出各認股權之日

期前，每股股份之收市價載列如下。根據這計劃的條款，每名承授人須按要求向公司支付1.00港元，作為獲授認股權的代價。所授出的認股權按應計已完成等待期的基準在帳目中確認。以「柏力克—舒爾斯」期權定價模式估計，於各授出日期授出每份認股權的加權平均價值分別如下：

授出日期	緊接授出日期前的 每股股份收市價 (港元)	預期無風險息率 (%)	預計年期 (年)	預期波幅	預期每股股息 (港元)	每份認股權之 加權平均價值 (港元)
2/1/2008	28.70	2.82	3.5	0.22	0.45	5.49
3/1/2008	30.80	2.71	3.5	0.22	0.45	6.88
4/1/2008	31.80	2.77	3.5	0.22	0.45	7.65
7/1/2008	32.00	2.77	3.5	0.22	0.45	7.79
28/3/2008	25.90	1.69	3.5	0.22	0.45	3.80
31/3/2008	26.10	1.68	3.5	0.22	0.45	3.90
1/4/2008	26.70	1.66	3.5	0.23	0.45	4.39
2/4/2008	26.70	1.75	3.5	0.23	0.45	4.42
3/4/2008	27.35	1.83	3.5	0.23	0.45	4.84
4/4/2008	27.25	1.83	3.5	0.23	0.45	4.78
5/4/2008	27.25	1.83	3.5	0.23	0.45	4.78
7/4/2008	27.25	1.79	3.5	0.23	0.45	4.76
8/4/2008	27.10	1.84	3.5	0.23	0.45	4.69
9/4/2008	27.20	1.76	3.5	0.23	0.45	4.72
10/4/2008	26.90	1.65	3.5	0.23	0.45	4.49
11/4/2008	26.90	1.72	3.5	0.23	0.45	4.52
12/4/2008	27.10	1.72	3.5	0.23	0.45	4.63
14/4/2008	27.10	1.65	3.5	0.23	0.45	4.60
15/4/2008	26.65	1.74	3.5	0.23	0.45	4.37
16/4/2008	27.05	1.81	3.5	0.23	0.45	4.63
17/4/2008	26.65	1.88	3.5	0.23	0.45	4.42
18/4/2008	26.80	1.91	3.5	0.23	0.45	4.52
19/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
20/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
21/4/2008	26.85	1.91	3.5	0.23	0.45	4.54
23/4/2008	27.35	1.99	3.5	0.23	0.45	4.88
8/12/2008	16.90	1.35	3.5	0.27	0.45	2.31

授出日期	緊接授出日期前的 每股股份收市價 (港元)	預期無風險息率 (%)	預計年期 (年)	預期波幅	預期每股股息 (港元)	每份認股權之 加權平均價值 (港元)
9/12/2008	18.30	1.28	3.5	0.27	0.45	3.03
10/12/2008	18.02	1.26	3.5	0.27	0.45	2.87
11/12/2008	18.98	1.22	3.5	0.27	0.45	3.41
12/12/2008	18.68	1.17	3.5	0.27	0.45	3.22
13/12/2008	18.00	1.17	3.5	0.27	0.45	2.84
14/12/2008	18.00	1.17	3.5	0.27	0.45	2.84
15/12/2008	18.00	1.20	3.5	0.27	0.45	2.84
16/12/2008	18.50	1.21	3.5	0.27	0.45	3.12
17/12/2008	18.48	1.04	3.5	0.27	0.45	3.07
18/12/2008	18.90	1.05	3.5	0.27	0.45	3.32
19/12/2008	19.06	1.01	3.5	0.27	0.45	3.40
20/12/2008	18.36	1.01	3.5	0.27	0.45	3.00
22/12/2008	18.36	0.99	3.5	0.27	0.45	2.99
23/12/2008	17.86	1.01	3.5	0.27	0.45	2.72
24/12/2008	17.64	0.98	3.5	0.27	0.45	2.60
25/12/2008	17.96	0.98	3.5	0.27	0.45	2.77
29/12/2008	17.96	0.97	3.5	0.27	0.45	2.76
30/12/2008	18.16	0.92	3.5	0.27	0.45	2.86

「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式是為評估所買賣的期權的公允價值而設，當中須作出高度主觀的假設，包括預計年期及股價波幅。由於公司的認股權的特性與所買賣的期權的特性差異甚大，並因為主觀假設變化可大幅影響公允價值的評估結果，因此「柏力克 — 舒爾斯」期權定價模式不一定能對認股權的公允價值作出可靠的評估。

除上文所披露者外：

根據證券條例第352條而備存的登記冊所載，或根據標準守則向公司及聯交所披露的資料：

**A** 公司董事局或執行總監會成員概無於公司或其任何相聯法團(定義見證券條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉；及

## 董事局報告書

B 截至2008年12月31日止年度內，董事局及執行總監會成員及彼等之配偶或18歲以下之子女概無擁有任何認購公司股本或債券的權利，亦無行使任何該等權利。

### 主要股東權益

按公司根據證券條例第336條而備存的登記冊所載，於2008年12月31日擁有公司股本票面值5%或以上權益者的名稱及股份數目列示如下：

名稱	普通股數目	普通股佔已發行股本總額百分比
財政司司長法團 (代表政府之受託人)	4,344,710,490	76.75

公司已獲政府知會，於2008年12月31日，公司約0.77%股份乃為外匯基金持有。外匯基金是根據外匯基金條例(香港法例第66章)成立的基金，由財政司司長控制。

### 主要供應商及顧客

公司與五位最主要供應商的採購價值(不屬於資本性質)，佔截至2008年12月31日止年度的採購總額不足30%。公司與五位最主要顧客的交易額，以價值計算佔截至2008年12月31日止年度營業額不足30%。

### 持續經營

第63至75頁的財務摘要報表，乃按照持續經營準則編製。董事局已審閱公司2009年度的財政預算，連同其後五年的長期預測，並確信公司具備充足資源在可見未來繼續經營。

承董事局命

杜禮

董事局秘書

香港，2009年3月10日



## 綜合損益表

截至12月31日止年度 百萬港元	2008	2007
車費收入	11,467	7,115
車站商務及鐵路相關收入	3,449	1,741
租務、管業及其他收入	2,712	1,834
<b>營業額</b>	<b>17,628</b>	<b>10,690</b>
員工薪酬及有關費用	(3,358)	(1,802)
水電費用	(1,020)	(576)
營運鐵路的地租及差餉	(179)	(99)
耗用的存料與備料	(411)	(130)
維修及保養	(856)	(521)
鐵路配套服務	(121)	(86)
車站商務及鐵路相關業務開支	(822)	(410)
租務、管業及其他業務開支	(785)	(540)
項目研究及業務發展開支	(198)	(268)
一般及行政開支	(342)	(183)
其他費用	(211)	(163)
<b>未計折舊及攤銷前經營開支</b>	<b>(8,303)</b>	<b>(4,778)</b>
<b>未計折舊及攤銷前鐵路及相關業務的經營利潤</b>	<b>9,325</b>	<b>5,912</b>
物業發展利潤	4,670	8,304
<b>未計折舊及攤銷前經營利潤</b>	<b>13,995</b>	<b>14,216</b>
折舊及攤銷	(2,930)	(2,739)
合併相關開支	(53)	(193)
<b>未計利息及財務開支前經營利潤</b>	<b>11,012</b>	<b>11,284</b>
利息及財務開支	(1,998)	(1,316)
投資物業的公允價值變動	(146)	8,011
購入附屬公司淨收益	-	187
應佔無控制權附屬公司及聯營公司利潤	159	99
<b>除稅前利潤</b>	<b>9,027</b>	<b>18,265</b>
所得稅	(747)	(3,083)
<b>年內利潤</b>	<b>8,280</b>	<b>15,182</b>
<b>下列人士應佔：</b>		
— 公司股東	8,284	15,180
— 少數權益	(4)	2
<b>年內利潤</b>	<b>8,280</b>	<b>15,182</b>
<b>年度內已付及擬派發予公司股東的股息：</b>		
— 年內宣派及已支付的中期股息	790	782
— 結算日後擬派發的末期股息	1,925	1,740
	2,715	2,522
<b>每股盈利：</b>		
— 基本	HK\$1.47	HK\$2.72
— 攤薄	HK\$1.47	HK\$2.72

第65至75頁的附註屬本財務摘要報表的一部分。

# 綜合資產負債表

於12月31日 百萬港元	2008	2007
<b>資產</b>		
固定資產		
— 投資物業	37,737	37,723
— 其他物業、機器及設備	77,804	79,444
— 服務經營權資產	15,463	15,250
	131,004	132,417
物業管理權	35	40
在建鐵路工程	658	424
發展中物業	7,895	9,066
遞延開支	1,988	825
預付土地租賃費用	567	581
無控制權附屬公司權益	381	268
聯營公司權益	743	205
遞延稅項資產	11	4
證券投資	471	333
員工置業貸款	10	15
待售物業	2,228	756
財務衍生工具資產	528	273
存料與備料	690	642
應收帳項、按金及預付款項	7,190	5,167
給予物業發展商貸款	3,720	3,532
應收政府及其他關連人士的款項	426	544
現金及現金等價物	793	576
	159,338	155,668
<b>負債</b>		
銀行透支	59	2
短期貸款	1,646	507
應付帳項、應計費用及撥備	5,334	5,412
本期所得稅	450	3
工程合約保證金	224	225
應付關連人士的款項	882	975
貸款及其他債務	29,584	33,541
服務經營權負債	10,656	10,685
財務衍生工具負債	305	192
遞延收益	156	515
遞延稅項負債	12,220	12,574
	61,516	64,631
<b>淨資產</b>	97,822	91,037
<b>股本及儲備</b>		
股本、股份溢價及資本儲備	41,119	39,828
其他儲備	56,682	51,186
<b>公司股東應佔權益</b>	97,801	91,014
<b>少數權益</b>	21	23
<b>總權益</b>	97,822	91,037

於2009年3月10日獲董事局通過及核准發布

錢果豐  
周松崗  
梁國權

第65至75頁的附註屬本財務摘要報表的一部分。

# 財務摘要報表附註

## 1 合規聲明

本財務摘要報表乃編製自截至2008年12月31日止年度經審核的港鐵有限公司(「公司」)及其附屬公司(統稱「集團」)和集團於無控制權附屬公司及聯營公司的權益之財務報表。

本財務摘要報表乃按照所有適用的《香港財務報告準則》(「HKFRS」)(包括由香港會計師公會頒布之所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「HKAS」)和詮釋，及香港公認會計原則(「HKICPA」))而編製。HKFRS已在各重大方面與《國際財務報告準則》完全接軌。

公司已於2007年的帳項中，提早採納《香港(國際財務報告詮釋委員會)(「HK(IFRIC)」)詮釋12》。因此，公司於2007年12月2日與九廣鐵路公司(「九鐵公司」)的合併已根據此詮釋定為服務經營權安排。除HK(IFRIC)詮釋12以外，其他由香港會計師公會頒佈於本會計期間生效的新增及經修訂的HKFRS及詮釋，對集團的財務報表並無重大影響。故集團用以編製此帳目而採納的會計政策與2007年所採用的一致。

## 2 與九廣鐵路公司的合併計劃

A 於2007年12月2日(「指定日期」)，公司與九鐵公司合併業務(「兩鐵合併」)。兩鐵合併的結構及主要條款載於由香港特別行政區政府、九鐵公司及公司等訂約方訂立的一系列交易協議內，當中包含服務經營權協議、物業組合協議及合併框架協議。兩鐵合併的主要內容如下：

- 由指定日期起最初50年內(「專營權有效期」)，將公司在《香港鐵路條例》(「港鐵條例」，前稱《地下鐵路條例》)的現有專營權擴展至覆蓋地鐵公司鐵路以外的鐵路建設、營運及規管，而專營權有效期可根據地鐵條例而延長；
- 訂立服務經營權協議，據此九鐵公司授權公司進入、使用及營運九鐵公司系統，為期50年(「經營權有效期」)。倘若九鐵系統的專營權有效期獲延長，此服務經營權有效期亦將被延長。服務經營權協議亦載明於經營權有效期結束時歸還九鐵公司系統所依據之基礎。根據服務經營權協議的條款，公司將於指定日期向九鐵公司支付整筆過的前期款項，且須於經營權有效期內向九鐵公司作出每年定額付款。此外，由指定日期起3年後開始，公司須根據九鐵公司系統所賺取而超出若干額度的收入向九鐵公司作出每年非定額付款；
- 根據服務經營權協議，公司須負責有關九鐵公司系統的保養、維修、替換及升級的支出(所添置的任何新資產列為「額外經營權財產」)。倘該等支出超出協定限額(「資本性開支限額」)，公司將於經營權有效期末獲償付超出限額的支出款項，而該等償付乃以折舊帳面值為計算基準；
- 倘經營權有效期獲延長，公司須繼續作出每年定額付款及每年非定額付款。在延長情況下，資本性開支限額亦可能會調整；
- 由指定日期起，公司及九鐵公司的僱員乃按彼等現有的僱傭條款及條件由公司僱用。因應兩鐵合併，合資格僱員可參與僱員自願離職計劃；
- 訂立物業組合協議，據此公司收購包含若干投資及自用物業的物業資產、物業管理權及物業發展權；
- 訂立合併框架協議，訂出兩鐵合併的框架，包括實施票價調整機制(據此票價調整幅度與若干公開指數掛鈎)、由指定日期起調減票價，以及於兩鐵合併時為前綫僱員提供工作保障；
- 根據上述協議及若干歸轉及更新合約，公司接收及承擔九鐵公司於指定日期的若干資產及負債。九鐵公司向公司就須退還第三方的按金所承擔之負債於指定日期作出補償；及
- 公司與九鐵公司所作出的其他指定日期後的安排，如九龍南綫項目管理協議、西鐵代理協議及外判協議所載的安排。

### 2 與九廣鐵路公司的合併計劃(續)

B 兩鐵合併的主要財務條款及其對帳項的財務影響如下：

為購入服務經營權，公司已經或須向九鐵公司結付以下有關款項：

- 於指定日期支付最初款項42.50億港元，其中3.26億港元乃購買存料及備料的金額，其餘39.24億港元為取得進入、使用及營運九鐵公司系統權利的成本(「最初經營權財產」)。最初經營權財產予以資本化，於資產負債表以服務經營權資產列帳，並於經營權有效期內以直線法攤銷；
- 於經營權有效期內，公司須向九鐵公司作出每年定額付款7.50億港元。該等每年定額付款按公司估計的長期新增借款利率6.75%起貼現的現值予以資本化，其現值為106.87億港元，在資產負債表以服務經營權資產列帳，並於經營權有效期內以直線法攤銷。而其服務經營權下的相應債務責任也於資產負債表確認；及
- 公司須於兩鐵合併3年後向九鐵公司作出每年非定額付款，直至經營權有效期完結為止。該等付款乃參考服務經營權營運所得超過若干額度的收入分級計算。

因承擔向第三方償還按金的責任及其他負債而須獲九鐵公司於指定日期作出現金補償的金額為6.63億港元，毋須九鐵公司於指定日期作出現金補償的其他資產及負債承擔合計為負債淨額2.26億港元(附註5C)，此構成購入服務經營權的部分成本，並相應地資本化。

於指定日期，公司支付總代價77.90億港元而獲九鐵公司轉讓以下物業組合的經濟利益：

- 以28.40億港元的代價向九鐵公司收購若干物業或持有物業的附屬公司；
- 以49.10億港元的代價收購八幅發展用地的物業發展權，並在資產負債表內以成本值確認為發展中物業。根據交易協議，當於指定日期尚未批出的發展用地於其後批出，公司須就九鐵公司為該等用地所作的前期工程向九鐵公司支付協議金額8.75億港元，該金額會於有關用地批出時從來自物業發展商的法定付款中結付；
- 以4,000萬港元的代價向九鐵公司收購有關現有及未來管理物業的若干物業管理權。該金額予以資本化，並在管理權有效期內以直線法攤銷；
- 接收及承擔與物業組合有關，負債淨額為1.23億港元的若干資產及負債，並獲九鐵公司作出相應的現金結付；及
- 收購九鐵公司若干其他附屬公司。

兩鐵合併亦產生以下事項：

- 公司在2007年取得100億港元新的貸款融資額，作為上述安排的部分融資；及
- 與收購各項資產有關的4.92億港元遞延開支於指定日期予以資本化。

有關服務經營權的收入與支出及資產與負債乃按其各自的項目列於集團及公司的損益表及資產負債表。相應地，截至2008年12月31日止的損益表反映了整年兩鐵合併的狀況，而比較數字則反映了一個月的狀況。

### 3 董事局成員及執行總監會成員酬金

#### A 董事局成員及執行總監會成員酬金

(i) 公司董事局成員及執行總監會成員酬金如下：

百萬港元	袍金	基本薪金、 津貼及 實物收益	退休金 計劃供款	與表現掛鈎 的薪酬	總計
<b>2008</b>					
<b>董事局成員</b>					
— 錢果豐	1.2	—	—	—	1.2
— 張佑啟	0.3	—	—	—	0.3
— 艾爾敦(於2008年5月29日退任)	0.1	—	—	—	0.1
— 方敏生	0.3	—	—	—	0.3
— 何承天	0.4	—	—	—	0.4
— 盧重興(於2008年5月29日退任)	0.2	—	—	—	0.2
— 吳亮星	0.3	—	—	—	0.3
— 石禮謙	0.3	—	—	—	0.3
— 施文信	0.4	—	—	—	0.4
— 陳家強	0.3	—	—	—	0.3
— 鄭汝樺	0.3	—	—	—	0.3
— 黃志光	0.3	—	—	—	0.3
<b>執行總監會成員</b>					
— 周松崗	—	6.7	—*	8.6	15.3
— 柏立恒	—	4.3	0.2	2.7	7.2
— 陳富強	—	4.4	0.2	2.6	7.2
— 何恆光	—	4.4	0.2	2.6	7.2
— 梁國權	—	4.8	0.7	2.7	8.2
— 龍家駒(於2008年12月31日離職)	—	3.6	0.5	1.7	5.8
— 麥國琛	—	4.4	0.2	2.3	6.9
— 杜禮	—	4.2	0.2	2.6	7.0
	4.4	36.8	2.2	25.8	69.2

\* 周松崗是公司強制性公積金計劃的一名成員，公司於2007年及2008年每年支付的總供款為12,000港元。

## 財務摘要報表附註

### 3 董事局成員及執行總監會成員酬金(續)

#### A 董事局成員及執行總監會成員酬金(續)

百萬港元	袍金	基本薪金、 津貼及 實物收益	退休金 計劃供款	與表現掛鈎 的薪酬	總計
2007					
董事局成員					
— 錢果豐	1.0	—	—	—	1.0
— 張佑啟	0.2	—	—	—	0.2
— 艾爾敦	0.2	—	—	—	0.2
— 方敏生	0.2	—	—	—	0.2
— 何承天	0.3	—	—	—	0.3
— 盧重興	0.2	—	—	—	0.2
— 吳亮星(於2007年12月18日委任)	—	—	—	—	—
— 石禮謙(於2007年12月18日委任)	—	—	—	—	—
— 施文信	0.3	—	—	—	0.3
— 陳家強(於2007年7月10日委任)	0.1	—	—	—	0.1
— 鄭汝樺(於2007年7月1日委任)	0.1	—	—	—	0.1
— 廖秀冬(於2007年7月1日退任)	0.1	—	—	—	0.1
— 馬時亨(於2007年7月10日退任)	0.1	—	—	—	0.1
— 黃志光	0.2	—	—	—	0.2
執行總監會成員					
— 周松崗	—	5.9	—*	5.1	11.0
— 柏立恒	—	3.8	0.1	1.7	5.6
— 陳富強	—	3.7	0.1	1.7	5.5
— 何恆光	—	3.8	0.1	1.6	5.5
— 梁國權	—	3.8	0.5	1.7	6.0
— 龍家駒	—	3.5	0.5	0.8	4.8
— 麥國琛	—	3.7	0.1	1.4	5.2
— 杜禮	—	3.7	0.1	1.7	5.5
	3.0	31.9	1.5	15.7	52.1

上述酬金不包括授予執行總監會成員的認股權於授出日期(即執行總監會成員接受該等認股權的日期)估計的公允價值，其相關權益如下：

(a) 於2007及2008年根據「新入職僱員認股權計劃」(「新認股權計劃」)確認歸屬的認股權

根據新認股權計劃，龍家駒於2007年3月22日獲授可認購1,066,000股股份的認股權，其中711,000股股份的認股權已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值160萬港元(2007年：110萬港元)作為以股份為基礎的支出入帳。

### 3 董事局成員及執行總監會成員酬金(續)

#### A 董事局成員及執行總監會成員酬金(續)

(b) 於2007及2008年根據「2007年認股權計劃」(「2007年認股權計劃」)確認歸屬的認股權

根據公司2007年認股權計劃，所有執行總監會成員均獲授認股權，而該等認股權已於2007年12月10日及2008年12月8日授予。各成員的權益如下：

- 周松崗於2007年12月13日獲授可認購720,000股股份的認股權及於2008年12月9日獲授可認購470,000股股份的認股權，其中240,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值120萬港元(2007年：71,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳；
- 柏立恒、梁國權及杜禮於2007年12月12日及2008年12月9日分別各獲授可認購170,000股股份的認股權，其中57,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權公允價值各30萬港元(2007年：17,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳；
- 何恆光於2007年12月12日及2008年12月11日分別獲授可認購170,000股股份的認股權，其中57,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值30萬港元(2007年：17,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳；
- 麥國琛於2007年12月12日及2008年12月12日分別獲授可認購170,000股股份的認股權，其中57,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值30萬港元(2007年：17,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳；
- 陳富強於2007年12月13日及2008年12月9日分別獲授可認購170,000股股份的認股權，其中57,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值30萬港元(2007年：17,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳；及
- 龍家駒於2007年12月12日獲授可認購130,000股股份的認股權，其中87,000股股份已於2008年確認歸屬(2007年：無)，而截至2008年12月31日止年度，有關認股權的公允價值40萬港元(2007年：13,000港元)作為以股份為基礎的支出入帳。

各董事於公司股份的權益詳情，在董事局報告書中「董事局及執行總監會成員之股份權益」一段披露。

(ii) 周松崗擁有與418,017股股份相關的《證券及期貨條例》(「證券條例」)第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表周松崗有權於其3年合約期屆滿時(即2009年11月30日)獲得與418,017股股份等值的現金。

於2007年4月12日，梁國權獲授與160,000股股份相關的證券條例第XV部所指的衍生權益。該衍生權益代表梁國權有權於2010年4月9日獲得與160,000股股份等值的現金。

該等安排旨在向周松崗及梁國權提供與公司表現掛鈎的具競爭力報酬。

(iii) 根據香港《公司條例》第161條披露董事局成員及執行總監會成員在年內的酬金總額為7,420萬港元(2007年：5,340萬港元)。

(iv) 公司非執行董事並無特定任期，但須按公司的組織章程細則第87及88條，在公司的股東週年大會輪流退任及重選(根據香港法例第556章香港鐵路條例第8條獲委任者除外)。董事局成員之一，錢果豐博士由2003年7月21日起獲委任為公司的非執行主席，任期為3年。於2006年7月，錢博士獲繼續委任為公司的非執行主席，任期至2007年7月31日。於2007年7月，錢博士獲繼續委任為公司的非執行主席，任期由2007年8月1日起，至2007年12月31日或由運輸及房屋局局長以憲報公布《兩鐵合併條例》指定生效日期，以較早者為準。於2007年8月8日，錢博士獲委任為兩鐵合併後公司的非執行主席，由2007年12月2日起，任期2年。五位最高酬金人士全部為執行總監會成員，其酬金已於上表披露。

#### B 認股權

執行總監會每名成員於2008年12月31日的已行使及尚未行使認股權詳情，載列於董事局報告書中「董事局及執行總監會成員之股份權益」一段。授予執行總監會成員認股權的詳情如下：

### 3 董事局成員及執行總監會成員酬金(續)

#### B 認股權(續)

##### (i) 全球發售前認股權計劃

根據公司的全球發售前認股權計劃(「首次公開招股前認股權計劃」)，除周松崗、梁國權、龍家駒及麥國琛外，每位執行總監會成員均於2000年9月20日獲授認股權，可認購1,066,000股股份。周松崗、梁國權及龍家駒分別於2003年12月1日、2002年2月1日及2005年9月26日加入公司，故他們並非首次公開招股前認股權計劃的受益人。根據首次公開招股前認股權計劃，麥國琛於2000年9月20日獲授266,500股認股權，當其於2005年10月1日獲委任為執行總監會成員時，並沒有獲授額外認股權。

根據首次公開招股前認股權計劃的歸屬條款，各合資格執行總監會成員必須在下列時間繼續實益擁有股份：(i)於2001年10月26日後任何時間，須各擁有最少23,000股股份；及(ii)於2002年10月26日後任何時間，須各擁有最少46,000股股份；在兩種情況下均為直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期(以較早者為準)。

##### (ii) 新入職僱員認股權計劃

根據新入職僱員認股權計劃(「新認股權計劃」)，執行總監會成員梁國權及龍家駒分別於2003年8月1日及2005年9月27日獲授認股權，可認購1,066,000股股份。

根據新認股權計劃的歸屬條款，梁國權必須在下列時間繼續實益擁有股份：(i)於2004年8月4日及以後任何時間，須擁有最少23,000股股份；及(ii)於2005年8月4日及以後任何時間，須擁有最少46,000股股份，直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期(以較早者為準)。

根據新認股權計劃的歸屬條款，龍家駒必須在2006年10月17日及以後任何時間實益擁有最少23,000股股份，直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期(以較早者為準)。根據新認股權計劃條款，龍家駒的認股權於2006年10月17日失效。

於2007年3月22日，龍家駒根據新認股權計劃獲授認股權，可認購1,066,000股股份。根據新認股權計劃的歸屬條款，龍家駒必須在下列時間實益擁有股份：在2008年4月9日及以後任何時間，須擁有最少23,000股股份，直至及包括其已全數行使其認股權日期或認股權失效日期(以較早者為準)。隨着龍家駒與公司之僱傭合約由2008年12月31日起終止，及根據新認股權計劃條款，於2008年12月31日，其在新認股權計劃下獲授可認購711,000股股份的認股權已確認歸屬，而其可認購355,000股股份的認股權已失效。

##### (iii) 2007年認股權計劃

根據2007年認股權計劃，所有執行總監會成員於2007年12月及2008年12月獲授認股權。周松崗在2007年獲授可認購720,000股股份的認股權及在2008年獲授可認購470,000股股份的認股權，柏立恒、陳富強、何恆光、梁國權、麥國琛及杜禮各分別於2007年及2008年獲授可認購170,000股股份的認股權，龍家駒則在2007年獲授可認購130,000股股份的認股權。

根據2007年12月及2008年12月授出的認股權之歸屬條款，授出的認股權將由2007年12月10日及2008年12月8日起計3年內，以三期平均歸屬予獲授認股權者以認購有關股份。然而，隨着龍家駒與公司之僱傭合約由2008年12月31日起終止，及根據2007年認股權計劃條款，於2008年12月31日，其在2007年認股權計劃下獲授可認購87,000股股份的認股權已確認歸屬，而其可認購43,000股股份的認股權已失效。

## 4 業務分類資料

業務分類資料按照集團的業務類別呈列，包括以下分類：

車務運作：營運香港市區內的一個集體運輸鐵路系統，及服務位於赤臘角的香港國際機場及亞洲國際博覽館之機場快綫，再加上自2007年12月2日兩鐵合併後的九鐵系統，包括九鐵綫(東鐵綫但不包括過境服務、西鐵綫及馬鞍山綫)、過境服務、輕鐵、巴士及城際客運服務。

車站商務及鐵路相關業務：商務活動包括廣告位及零售舖位的租務、鐵路電訊系統的頻譜服務、鐵路顧問服務、貨運及與鐵路相關的附屬公司業務。

租務、管業及其他業務：物業租務、物業管理及與「昂坪360」有關的營運。

物業發展：鐵路系統沿綫的物業發展。



## 4 業務分類資料(續)

主要業務經營業績概述如下：

百萬港元	營業額		利潤貢獻	
	2008	2007	2008	2007
車務運作	11,467	7,115	2,776	1,355
車站商務及鐵路相關業務	3,449	1,741	2,551	1,258
	14,916	8,856	5,327	2,613
租務、管業及其他業務	2,712	1,834	1,856	1,226
	17,628	10,690	7,183	3,839
物業發展利潤			4,670	8,304
			11,853	12,143
不予分類的公司開支			(788)	(666)
合併相關開支			(53)	(193)
利息及財務開支			(1,998)	(1,316)
投資物業的公允價值變動			(146)	8,011
購入附屬公司淨收益			-	187
應佔無控制權附屬公司及聯營公司利潤			159	99
所得稅			(747)	(3,083)
年度利潤			8,280	15,182

由於集團在期內絕大部分主要營運業務均在香港經營，故並無提供任何按地域劃分的分析。

## 5 固定資產及在建鐵路工程

### A 投資物業

百萬港元	2008	2007
估值		
於1月1日	37,723	22,539
因兩鐵合併而增置	-	2,840
其他添置	108	364
公允價值變更	(146)	8,011
由在建資產撥入(附註5B)	98	4,027
轉撥至自用土地及樓宇(附註5B)	(46)	(58)
於12月31日	37,737	37,723
長期租賃	1,575	1,609
中期租賃	36,162	36,114
	37,737	37,723

## 財務摘要報表附註

### 5 固定資產及在建鐵路工程(續)

#### B 其他物業、機器及設備

百萬港元	自用地 及樓宇	土木工程	機器及設備	在建資產	總計
原值或估值					
於2008年1月1日	2,240	46,471	58,820	1,037	108,568
添置	–	–	75	1,351	1,426
資本化調整*	–	(96)	5	–	(91)
清理/註銷	(36)	(15)	(316)	(2)	(369)
重估虧損	(285)	–	–	–	(285)
重新分類	–	(4)	4	–	–
由投資物業撥入/(轉撥至投資物業)(附註5A)	46	–	–	(98)	(52)
其他投入使用資產	–	3	885	(888)	–
於2008年12月31日	1,965	46,359	59,473	1,400	109,197
原值	–	46,359	59,473	1,400	107,232
於2008年12月31日估值	1,965	–	–	–	1,965
累計折舊					
於2008年1月1日	–	4,236	24,888	–	29,124
年內折舊	58	389	2,174	–	2,621
資本化調整*	–	(6)	–	–	(6)
清理後撥回	–	(7)	(281)	–	(288)
重估後撥回	(58)	–	–	–	(58)
於2008年12月31日	–	4,612	26,781	–	31,393
<b>於2008年12月31日帳面淨值</b>	<b>1,965</b>	<b>41,747</b>	<b>32,692</b>	<b>1,400</b>	<b>77,804</b>
原值或估值					
於2007年1月1日	1,989	46,544	57,767	4,905	111,205
添置	–	–	44	1,387	1,431
資本化調整*	–	(42)	(49)	–	(91)
清理/註銷	–	(4)	(371)	–	(375)
重估盈餘	193	–	–	–	193
重新分類	–	(61)	61	–	–
由遞延開支撥入	–	–	59	44	103
由投資物業撥入/(轉撥至投資物業)(附註5A)	58	–	–	(4,027)	(3,969)
翔天廊月台項目投入使用(附註5D)	–	–	71	–	71
其他投入使用資產	–	34	1,238	(1,272)	–
於2007年12月31日	2,240	46,471	58,820	1,037	108,568
原值	–	46,471	58,820	1,037	106,328
於2007年12月31日估值	2,240	–	–	–	2,240
累計折舊					
於2007年1月1日	–	3,864	22,937	–	26,801
年內折舊	52	387	2,279	–	2,718
資本化調整*	–	(1)	(3)	–	(4)
清理後撥回	–	(2)	(337)	–	(339)
重估後撥回	(52)	–	–	–	(52)
重新分類	–	(12)	12	–	–
於2007年12月31日	–	4,236	24,888	–	29,124
<b>於2007年12月31日帳面淨值</b>	<b>2,240</b>	<b>42,235</b>	<b>33,932</b>	<b>1,037</b>	<b>79,444</b>

\* 資本化調整與若干鐵路資產於啟用時按承建商要求的工程價值予以資本化有關。該等資產的最終價值根據與承建商確定合約索償額，於年內按最終合約價值而調整。

年內計提折舊為26.15億港元(2007年：27.14億港元)，包括年內折舊26.21億港元(2007年：27.18億港元)減去資本化調整600萬港元(2007年：400萬港元)。

## 5 固定資產及在建鐵路工程(續)

### C 服務經營權資產

百萬港元	最初經營權財產	額外經營權財產	總計
<b>2008</b>			
原值			
於2008年1月1日	15,226	49	15,275
年內淨增置	–	523	523
於2008年12月31日	15,226	572	15,798
累計攤銷			
於2008年1月1日	25	–	25
年內攤銷	304	6	310
於2008年12月31日	329	6	335
<b>於2008年12月31日帳面淨值</b>	<b>14,897</b>	<b>566</b>	<b>15,463</b>
<b>2007</b>			
原值			
於2007年1月1日	–	–	–
因兩鐵合併而增置			
– 最初付款(附註2B)	3,924	–	3,924
– 每年定額付款的本金部分(附註2B)	10,687	–	10,687
– 其他(附註2B)	226	31	257
年內淨增置	–	18	18
由遞延開支撥入	389	–	389
於2007年12月31日	15,226	49	15,275
累計攤銷			
於2007年1月1日	–	–	–
年內攤銷	25	–	25
於2007年12月31日	25	–	25
<b>於2007年12月31日帳面淨值</b>	<b>15,201</b>	<b>49</b>	<b>15,250</b>

額外經營權財產乃關於九鐵公司系統的保養、維修、替換及升級的支出。

## 5 固定資產及在建鐵路工程(續)

### D 在建鐵路工程

百萬港元	於1月1日 結餘	開支	啟用後轉撥 作固定資產 (附註5B)	於12月31日 結餘
<b>2008</b>				
康城車站項目	424	234	-	658
總計	424	234	-	658
<b>2007</b>				
康城車站項目	175	249	-	424
翔天廊月台項目	57	14	(71)	-
總計	232	263	(71)	424

## 6 已發行及贖回的債券及票據

截至2007年及2008年12月31日止年度內發行的債券及票據包括：

百萬港元	2008		2007	
	本金	實收金額	本金	實收金額
債務發行計劃票據	1,750	1,750	-	-

發行上述票據的所得實收款項乃用作一般營運資金、再融資或其他公司用途。

截至2008年12月31日止年度內，集團贖回非上市債券10億港元(2007年：無)。

截至2007年及2008年12月31日止年度內，集團並無贖回任何上市債券。

## 7 儲備

百萬港元	公司股東應佔							總計
	股份溢價	資本儲備	固定資產 重估儲備	對沖儲備	以股份為 基礎的僱員 資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	
<b>2008</b>								
於2008年1月1日結餘	7,029	27,188	1,170	(25)	7	42	49,992	85,403
已行使的僱員認股權	25	-	-	-	-	-	-	25
根據以股代息計劃發行的股份	1,214	-	-	-	-	-	-	1,214
現金流量對沖：								
扣除遞延稅項後公允價值變動中之 有效部分	-	-	-	(151)	-	-	-	(151)
由股東權益轉撥至								
— 綜合損益表	-	-	-	41	-	-	-	41
— 非財務對沖項目的最初帳面金額	-	-	-	(14)	-	-	-	(14)
— 遞延稅項	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
2007年末期股息	-	-	-	-	-	-	(1,740)	(1,740)
2008年中期股息	-	-	-	-	-	-	(790)	(790)
扣除遞延稅項後的重估虧損	-	-	(189)	-	-	-	-	(189)
扣除遞延稅項後因清理而撥出的重估儲備	-	-	(35)	-	-	-	42	7
稅率調整對遞延稅項結餘的影響	-	-	14	-	-	-	-	14
以股份為基礎支付予僱員的支出	-	-	-	-	20	-	-	20
因行使認股權而撥出股份溢價	2	-	-	-	(2)	-	-	-
折算海外附屬公司帳項的匯兌差額	-	-	-	-	-	21	-	21
年內利潤	-	-	-	-	-	-	8,284	8,284
於2008年12月31日結餘	8,270	27,188	960	(154)	25	63	55,788	92,140
<b>2007</b>								
於2007年1月1日結餘	5,902	27,188	968	(10)	5	17	37,148	71,218
已行使的僱員認股權	20	-	-	-	-	-	-	20
根據以股代息計劃發行的股份	1,107	-	-	-	-	-	-	1,107
現金流量對沖：								
扣除遞延稅項後公允價值變動中之 有效部分	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)
由股東權益轉撥至								
— 綜合損益表	-	-	-	-	-	-	-	-
— 非財務對沖項目的最初帳面金額	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
— 遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-
2006年末期股息	-	-	-	-	-	-	(1,554)	(1,554)
2007年中期股息	-	-	-	-	-	-	(782)	(782)
扣除遞延稅項後的重估盈餘	-	-	202	-	-	-	-	202
以股份為基礎支付予僱員的支出	-	-	-	-	2	-	-	2
折算海外附屬公司帳項的匯兌差額	-	-	-	-	-	25	-	25
年內利潤	-	-	-	-	-	-	15,180	15,180
於2007年12月31日結餘	7,029	27,188	1,170	(25)	7	42	49,992	85,403

## 8 其他資料

本財務摘要報表僅為集團2008年度帳項所載資料的摘要，並非集團的法定財務報表，亦未載有如年報及帳項般所提供的詳盡資料，以充分反映集團的實際業績及財務狀況。2008年度年報全文的電子版本於公司網站(網址為www.mtr.com.hk)可供查閱。欲免費索取2008年度年報的印刷文本，可致函公司的股份過戶處或公司事務部，詳情載列於本財務摘要報告第77頁。

# 核數師就財務摘要報告的聲明

## 致香港鐵路有限公司股東

(在香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第1頁至第75頁及封面及封底內外頁之香港鐵路有限公司截至2008年12月31日止年度財務摘要報告。

## 董事及核數師的責任

香港《公司條例》規定，董事有責任按照香港《公司條例》第141CF(1)條編製財務摘要報告。在編製財務摘要報告時，香港《公司條例》第141CF(1)條規定，財務摘要報告必須摘錄自截至2008年12月31日止年度的年度帳項、核數師報告書及董事局報告書，形式及所載資料詳情則須符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所列明者，並須經由董事局批准。

我們的責任是按照香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條的規定，根據我們查核工作的結果，對財務摘要報告提出獨立意見，並只向作為法人團體的股東報告。我們亦須申明我們就截至2008年12月31日止年度的年度帳項發出的核數師報告書是否附有保留意見或已作出其他修訂。除此以外，我們的陳述不可用作其他用途。我們概不就本陳述的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 意見的基礎

我們是按照香港會計師公會頒布的Hong Kong Standards on Assurance Engagements並參照實務說明710「核數師就財務摘要報告的聲明」進行審核工作。審核範圍包括查核有關憑證以證明財務摘要報告資料與截至2008年12月31日止年度帳項、核數師報告書及董事局報告書符合一致，以及財務摘要報告是否符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所載規定，並履行在有關情況下我們認為屬必要的其他程序。我們相信，我們的審核工作已為下列意見建立合理的基礎。

## 意見

基於上述理由，我們對載於第1頁至第75頁及封面及封底內外頁之財務摘要報告作出下列意見：

- (a) 與香港鐵路有限公司截至2008年12月31日止年度帳項、核數師報告書及董事局報告書符合一致；及
- (b) 符合香港《公司(上市公司財務摘要報告)規例》第5條所載規定。

我們已審核香港鐵路有限公司截至2008年12月31日止年度帳項，並已於2009年3月10日就有關帳項發表無保留意見或無修訂的核數師報告書。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓  
2009年3月10日

# 主要股東資料

## 2009年度財政紀要

2008年度業績公布	3月10日
2008年度末期股息截止登記日期	4月2日
股份截止過戶日期	4月3日至14日 (包括首尾兩日)
股東週年大會	6月4日
派發2008年度末期股息日期	6月17日或前後
2009年度中期業績公布	8月
派發2009年度中期股息日期	10月
財政年度結算日	12月31日

## 主要營業地點及註冊辦事處

香港鐵路有限公司，在香港註冊成立及營業  
香港九龍灣德福廣場港鐵總部大樓

電話：(852) 2993 2111  
傳真：(852) 2798 8822

## 股份資料

### 上市

香港鐵路有限公司股份在香港聯合交易所上市，並由JP Morgan Depository Receipts保薦，以美國預託證券Level 1 Programme的形式在美國買賣。

### 普通股(截至2008年12月31日)

已發行股份	5,661,143,113股
香港特區政府的持股量	4,344,710,490股(76.7%)
自由流通量	1,316,432,623股(23.3%)

面值 每股1港元

市值(截至2008年12月31日) 1,016.74億港元

## 股價表現



### 股息政策

視乎公司財務表現，我們預計於每個財政年度派發兩次股息，分別約於10月及6月派發中期及末期股息。

### 每股股息 (港元計)

2007年度全年股息	0.45
2008年中期股息	0.14
2008年度末期股息	0.34

### 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	JP Morgan Depository Receipts 4 New York Plaza, 13th Fl. New York, NY 10004

## 股份代號

### 普通股

香港聯合交易所	66
路透社	0066.HK
彭博	66 HK

美國預託證券Level 1 Programme MTRJY

## 2008年度年報

股東如欲索取公司的年報，可致函：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807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港鐵總部大樓  
香港鐵路有限公司 公司事務部

公司年報/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：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716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

公司在辦公時間設有查詢熱綫服務：  
電話：(852) 2881 8888

## 投資者關係

機構投資者及證券分析員如有查詢，請聯絡：

香港九龍灣德福廣場港鐵總部大樓  
香港鐵路有限公司 投資者關係部  
電郵：[investor@mtr.com.hk](mailto:investor@mtr.com.hk)



香港鐵路有限公司  
香港九龍灣  
德福廣場港鐵總部大樓  
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)

股份代號：66

Concept & Design: YELLOW CREATIVE (HK) LIMITED  
Printed by C & C SECURITY PRINTING Co., LTD