


SHUN TAK
信德集團有限公司

(依據公司條例在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：0242)

二 零 零 四 年 經 審 核 之 綜 合 業 績

集團業績

截至二零零四年十二月三十一日止年度，集團經審核之股東應佔溢利為港幣五億零三百二十萬元，較二零零三年港幣三億二千七百二十萬元的溢利增加百分之五十三點八。每股基本盈利為二十四點八港仙(二零零三年：十六點八港仙)。

股息

董事會建議派發末期股息每股六點五港仙(二零零三年：每股三點五港仙)。連同已派發之中期股息每股四點五港仙(二零零三年：每股一點五港仙)，本年度之股息總額為每股十一港仙(二零零三年：每股五港仙)。

綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二 零 零 四 年 港幣百萬元	二 零 零 三 年 港幣百萬元
營業額	2	3,749.1	5,151.3
其他收益		100.6	46.5
其他收入		105.4	22.2
		3,955.1	5,220.0
出售物業之成本		(1,305.6)	(3,296.4)
其他經營成本		(1,763.8)	(1,559.1)
經營溢利	2, 3	885.7	364.5
融資成本	4	(12.9)	(40.0)
投資虧損淨額	5	(48.5)	(38.2)
所佔聯營公司業績		86.2	42.3
所佔共同控制企業業績		(0.6)	(7.6)

除稅前溢利		909.9	321.0
稅項	6	(84.9)	(21.6)
除稅後溢利		825.0	299.4
少數股東權益		(321.8)	27.8
股東應佔溢利		503.2	327.2
股息		231.3	97.1
每股盈利(港仙)	7		
— 基本		24.8	16.8
— 攤薄後		23.8	16.7
每股股息(港仙)		11.0	5.0

附註：

1. 編製基準

此財務報表按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括會計實務準則及詮釋)及香港公認會計原則而編製，同時根據歷史成本會計法編製，並按投資物業、若干固定資產及投資之重估價值作出修訂。

香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則(新香港財務報告準則)，由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務報表中並未提前採用新香港財務報告準則。本集團已開始評估新香港財務報告準則的影響，惟此階段未能說明新香港財務報告準則是否對業績及財務狀況有重大影響。

2. 分類資料

	營業額		經營溢利	
	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
按經營業務劃分：				
運輸	1,577.3	1,273.3	243.2	49.0
地產	1,895.5	3,741.4	550.3	374.5
酒店及消閒	153.1	119.2	19.6	6.5
投資及其他	123.2	17.4	121.6	4.8
	<u>3,749.1</u>	<u>5,151.3</u>	<u>934.7</u>	<u>434.8</u>
未分配淨支出			(49.0)	(70.3)
			<u>885.7</u>	<u>364.5</u>
按地區劃分：				
香港	2,785.3	4,455.0	601.3	290.1
澳門	843.7	609.6	267.3	65.3
其他	120.1	86.7	17.1	9.1
	<u>3,749.1</u>	<u>5,151.3</u>	<u>885.7</u>	<u>364.5</u>

3. 經營溢利

	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
已計入：		
利息收入	27.0	19.0
減：於發展中物業撥作資產成本化之數額	—	(6.5)
	<u>27.0</u>	<u>12.5</u>
投資物業之租金收入	118.9	108.4
減：支出	(3.6)	(2.6)
	<u>115.3</u>	<u>105.8</u>
來自投資股息	120.8	17.2
已扣除：		
存貨成本	1,692.9	3,593.1
攤銷及折舊	153.1	153.7

4. 融資成本

	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
融資成本總額	14.4	77.0
減：於發展中物業撥作資產成本化之數額	(1.5)	(37.0)
年內融資費用總額	<u>12.9</u>	<u>40.0</u>

5. 投資虧損淨額

	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
附屬公司商譽減值虧損	34.7	2.0
共同控制企業商譽減值虧損	1.1	65.9
投資減值虧損	12.7	—
出售附屬公司獲取之盈利	—	(29.7)
	<u>48.5</u>	<u>38.2</u>

6. 稅項

香港利得稅準備乃按是年估計應課稅溢利以稅率17.5% (二零零三年：17.5%) 計算。海外稅項則根據有關司法權區適用之稅率計算。

	二零零四年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
公司及附屬公司		
香港利得稅	55.6	6.1
海外稅項	4.8	5.0
遞延稅項	13.9	5.4
所佔稅項		
聯營公司	8.8	2.8
共同控制企業	1.8	2.3
	<u>84.9</u>	<u>21.6</u>

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據年內股東應佔溢利港幣五億零三百二十萬元 (二零零三年：港幣三億二千七百二十萬元) 及於年內已發行股份之加權平均數2,027,033,564股 (二零零三年：1,942,433,910股) 計算。每股攤薄後盈利乃根據股東應佔溢利港幣五億零三百二十萬元 (二零零三年：港幣三億二千七百二十萬元) 及就所有具攤薄潛力之普通股作出調整後的已發行股份之加權平均數2,115,339,365股 (二零零三年：1,955,156,107股) 計算。

業務回顧

運輸

信德中旅船務投資有限公司(「信德中旅船務」)，以「噴射飛航」為品牌經營，擁有共三十一艘船隻，是全亞洲規模最大的高速渡輪經營者之一，亦是唯一提供二十四小時往來港澳渡輪服務的船務公司。信德中旅船務於年內穩守其港澳航線市場領導地位，並同時拓展其客運渡輪服務的新方向。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，信德中旅船務全年總載客量超過一千萬人次；儘管燃油價格飆升，運輸部仍然錄得強勁的經營溢利增長至港幣二億四千三百二十萬元(二零零三年：港幣四千九百萬元)。於嚴重急性呼吸系統綜合症後，以及自二零零三年中以來中國大陸旅客個人旅遊限制放寬，均令訪澳旅客回升，並促成噴射飛航的港島－澳門和深圳－澳門兩條航線錄得創紀錄的載客量。年內，港島－澳門航線的總載客量上升百分之十四，深圳－澳門航線的總載客量，較二零零三年上升百分之一百三十二。

運輸部於二零零三年年底推出「機場噴射飛航」，一個提供往來香港國際機場、以及珠江三角洲主要目的地的全新客運渡輪服務，有助集團船務營運吸納更廣泛和更多元化的國際旅客群。透過「機場噴射飛航」的服務，旅客經由香港國際機場海天跨境客運碼頭中轉，毋須在香港辦理過關和入境手續，為旅客帶來方便。該服務廣受國際旅客歡迎，所有航線的乘客量於二零零四年年度錄得之增幅均令人鼓舞。

酒店及消閒業務

集團酒店及消閒業務部錄得可觀的經營溢利增長，二零零四年十二月三十一日止年度的經營溢利達港幣一千九百六十萬元(二零零三年：港幣六百五十萬元)，主要由於自嚴重急性呼吸系統綜合症後，以及中國大陸旅客個人旅遊限制放寬，令訪澳旅客回升所致。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，訪澳旅客與去年同期比較上升百分之四十至約一千六百六十萬人次。自中國大陸各主要城市(包括廣州、上海和北京)個人旅遊限制放寬，於二零零四年年度來自中國大陸的訪澳旅客達九百五十萬，與去年同期比較顯著增加百分之六十六。而一些新的休閒及娛樂場所於澳門開幕，亦有助吸引更多遊客於二零零四年訪澳。

由於訪澳旅客的急劇上升，集團持有百分之五十權益的澳門文華東方酒店(「文華東方」)，以及百分之三十四點九權益的澳門寰鼎(威斯登)渡假酒店(「威斯登」)於年內的盈利亦錄得增長。兩家酒店於年內的平均房租及入住率均有改善。與去年同期比較，文華東方的平均房租上升百分之四，入住率上升百分之十八；而威斯登的平均房租及入住率，均較二零零三年同期錄得百分之七的增幅。

在集團的專業管理下，澳門旅遊塔會展娛樂中心（「澳門塔」）已成為澳門旅遊重點，為眾多大型活動、會議展覽及宴會盛事的熱門場地。澳門塔的參觀人次在二零零四年錄得約百分之二十一按年增長；自開幕至今，已錄得超過二百萬參觀人次。於二零零四年七月進行的一項公眾意見調查，澳門塔被訪澳旅客選為最受歡迎的旅遊景點。該調查為澳門特別行政區政府舉辦的活動「澳門歡迎您」的其中一個項目。為了迎合市場對澳門高質素宴會設施的需求，澳門塔於二零零四年十二月開設一全新宴會廳；該宴會廳為全澳門同類設施中規模最大。

集團持有澳門旅遊娛樂有限公司（「澳門娛樂」）百分之十一點四八有效權益。於二零零四年，澳門娛樂公告分派二零零二年及二零零三年普通股末期股息共港幣一億一千五百五十萬元。集團已於二零零三年將從澳門娛樂收取之二零零二年中期股息港幣一千六百八十萬元確認入賬。計入該數後，於二零零四年集團從澳門娛樂收取之股息收入增加百分之二十八點四至港幣七千四百四十萬元（二零零三年：港幣五千七百九十萬元）。澳門娛樂持有澳門博彩股份有限公司（「澳門博彩」）百分之八十權益，而澳門博彩是於二零零二年獲得澳門特別行政區政府批出博彩專營權可於澳門經營賭場的三間公司之一。

地產

地產部為集團提供可觀的盈利及現金收入，這是由於其主要住宅物業發展項目寶翠園及昇悅居深受市場歡迎。截至二零零四年十二月三十一日止年度，地產部錄得經營溢利港幣五億五千三十萬元（二零零三年：港幣三億七千四百五十萬元）。升幅主要是由於地產市場強勁復甦，使銷售寶翠園住宅單位的邊際利潤得以改善，儘管寶翠園及昇悅居的餘下單位於年內的銷售收益下降。經營溢利中之港幣八千八百二十萬元收益來自轉換於一九九九年發行的有擔保可換股債券，該債券主要以支付昇悅居項目的補地價費用和重建成本。

於澳門，截至二零零四年十二月三十一日止，濠景花園第一期發展共十三幢住宅大廈，全部可出售單位已售罄。第二期上蓋工程已於二零零四年七月展開，將分段落成，而其中首五幢住宅大樓預期於二零零六年竣工。第二期包括十三幢豪華住宅大廈、一個貴賓級住客會所，以及佔地逾二十萬平方呎的園藝花園。第二期住宅單位計劃於二零零五年下半年開始預售。擁有該物業發展項目的聯營公司，已向其中一位股東出售第四期之發展權，作價港幣二億元。

於香港，位於西半山的豪華住宅發展項目寶翠園，甚受市場歡迎，截至二零零四年十二月三十一日止，已賣出約百分之九十八可出售單位。位於寶翠園的西寶城為一大型現代商業平台，亦是西半山區內最具規模的購物商場。於年內，西寶城及位於昇悅居的購物商場「昇悅商場」，均為集團帶來滿意的租金及管理費收入。

集團物業管理部為一系列各類型住宅、商業及工貿等物業提供優質及全面的專業物業管理服務，其負責管理之物業，包括香港及澳門在內的物業管理組合面積逾一千萬平方呎。部門管理的物業包括位於香港的昇悅居、寶翠園、西寶城及昇悅商場，及位於澳門的濠景花園一期、澳門塔及信德堡。

近期發展與展望

集團對於珠江三角洲，尤其澳門的旅遊業和相關經濟活動的增長感到樂觀。

透過「機場噴射飛航」的嶄新服務，運輸部策略性創造了一個珠江三角洲平台，以迎合區域性海空旅客的需求。藉著連繫珠江三角洲區內的主要機場，該服務有助部門吸納更多元化和國際化的旅客群，從而為將來的業務發展和收入增長提供良機。

於二零零四年十一月，集團同意收購一個位於南灣澳門塔毗鄰之優質地盤的發展權，作價港幣十五億元，其中港幣七億五千萬將以來自集團內部財務資源之現金支付，餘額將通過按每股約港幣五元四仙發行148,883,374股新普通股之方式支付。該綜合物業發展地盤提供不少於二百七十萬平方呎可發展建築樓面面積，作住宅、商業、零售及酒店用途發展。待澳門博彩監察協調局批准，該物業發展的部份面積將租予澳門博彩，供經營賭場。此外，集團正計劃發展一個位於氹仔，提供可發展建築樓面面積逾二百一十萬平方呎的地盤為酒店及有關設施用途。該地盤的發展權於二零零二年購入，集團擁有百分之八十權益，澳門娛樂擁有百分之二十權益。董事會相信彼等發展將有助加強集團於澳門地產市場，以及酒店及消閒業的領導地位。

為了迎合更多樣化的住客活動，酒店及消閒業務部待政府批准，計劃擴建澳門威斯登的設施。該擴建計劃將包括一個水療按摩中心、一個宴會禮堂、臨海度假別墅和餐廳。於二零零四年十二月，澳門特別行政區政府已批准水療按摩中心的初步計劃書。

於年內，物業銷售為集團帶來可觀的現金收入，截至二零零四年十二月三十一日止，集團維持約港幣二十六億元淨現金盈餘；加上於二零零四年七月全部可換股債券已獲轉換，集團的財務狀況更進一步鞏固。集團憑藉其穩健的財務狀況，以及其於運輸和酒店消閒業務已建立的穩固網絡，定將繼續尋求與現有核心業務產生協同效應以及具長遠發展潛力，尤其於澳門的投資機會。集團致力落實持續業務增長，並對集團因澳門躍升為世界級消閒、娛樂和會議中心而受惠充滿信心。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零四年十二月三十一日，銀行結餘及存款合共港幣三十八億七千三百萬元，較去年年終大幅增加港幣二十二億五千九百萬元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的備用貸款及其他融資合共港幣五十億零三千八百萬元，其中港幣三十七億五千三百萬元尚未提用。年終時尚未償還的貸款包括銀行貸款港幣十二億八千萬港元及其他貸款港幣五百萬元。

本集團的政策乃安排足夠資金，以作為營運資金及投資項目的所需現金。於二零零四年十二月三十一日，本集團各項借貸的到期日如下：

到期組合			
1年內	1-2年	2-5年	總額
61%	11%	28%	100%

根據年終時港幣二十五億八千八百萬元淨現金盈餘，本集團的資本與負債比率（淨借貸與股東權益之比率）為零（二零零三年：零）。本集團將繼續維持穩健的資本與負債比率為其財務策略，並會進一步減少其融資成本。

年內，由於有擔保可換股債券的轉換和購股權的行使而分別發行127,390,540股和10,201,790股新股。

資產抵押

年終時，本集團以賬面總值港幣五億一千五百萬元（二零零三年：港幣五億六千七百萬元）的若干資產，作為銀行貸款之抵押品。

或然負債

年終時，本集團並無重大或然負債。

財務風險

本集團採用穩健的財務風險管理政策，所承擔之外匯及利息風險極低。本集團之政策乃不參與任何投機性買賣活動。本集團所籌得之資金是以浮息計算。年終時，本集團的尚未償還借貸中並無以外幣為單位。本集團的主要業務均以港幣交易及記賬，因此外匯波動風險極低。

人力資源

除聯營公司及共同控制企業外，本集團包括附屬公司年終時約有二千一百名僱員。本集團給予僱員優厚的薪酬，並根據個人表現考慮晉升及加薪。此外員工亦經常舉辦員工聯誼活動，以推廣團隊精神。本集團鼓勵僱員參加關乎集團業務的培訓課程。

暫停辦理股東登記手續

股東登記手續將由二零零五年六月九日(星期四)至六月十四日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理，期間不會辦理股份過戶登記。為合資格獲發末期股息，所有過戶文件連同相關股票必須於二零零五年六月八日(星期三)下午四時前，交回本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一八三號合和中心十七樓一七一二至一七一六號舖。

最佳應用守則

根據董事會的意見，本公司於年報所載的整個會計年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之最佳應用守則，惟本公司獨立非執行董事並非按指定任期委任，因為根據本公司之公司組織章程，彼等於本公司之股東週年常會需要輪換卸任。

本年度賬目已經由本公司審核委員會審閱。審核委員會於一九九九年三月成立，成員包括關超然先生(主席)、羅保爵士、莫何婉穎女士及何厚鏘先生。審核委員會於本財政年度舉行兩次會議，考慮內部控制及監察系統的效用，審核工作之性質及範圍，以及中期及全年業績報告。

建議修訂本公司之組織章程細則

為確保遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則新條文之規定，特建議修訂本公司之組織章程細則。一項特別決議案將於即將召開之股東週年常會上提呈，以為修訂本公司組織章程細則之建議賦予效力。有關之建議特別決議案將載於股東週年常會之通告中而有關建議修訂詳情，亦將載列於寄發予本公司股東之通函內。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

詳盡資料公佈

就上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定的全部資料，將於適當時間在聯交所網頁上登載。

二零零五年股東週年常會

本公司擬定於二零零五年六月十四日(星期二)舉行二零零五年股東週年常會。召開股東週年常會之通告將於報章刊登及寄發予本公司股東。

承董事會命
何鴻樂
集團行政主席

香港，二零零五年四月二十一日

於本公佈之日，執行董事為何鴻樂博士、何超瓊女士、何超鳳女士、蘇樹輝博士、禰永明先生、謝天賜先生、陳偉能先生、何超蓮女士及岑康權先生。

非執行董事為拿督鄭裕彤博士及莫何婉穎女士而獨立非執行董事為羅保爵士、關超然先生及何厚鏘先生。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。