

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 天德地產有限公司 Tian Teck Land Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：266)

## 截至二零一七年九月三十日止六個月 中期業績之初步公告 (以港幣列示)

董事會謹此宣布本集團截至二零一七年九月三十日止半年度未經審核之綜合業績。該業績已由香港執業會計師一畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱，並經審核委員會審閱，且無不同意見。該會計師事務所之無修訂的審閱報告刊載於即將寄予本公司成員的中期報告內。

### 綜合損益及其他全面收入表一未經審核

	附註	截至九月三十日止六個月 二零一七年 千元	二零一六年 千元
收入	3	328,800	340,507
服務成本		(42,467)	(42,004)
毛利		286,333	298,503
其他收入	5(a)	2,134	3,024
其他收益／(虧損)淨額	5(b)	1,727	(1,293)
行政費用		(17,255)	(18,241)
投資物業估值變動前的經營溢利		272,939	281,993
投資物業估值虧損淨額		(383,275)	(138,172)
投資物業估值變動後的經營(虧損)／溢利		(110,336)	143,821
融資成本	6(a)	(1,366)	(1,189)
除稅前(虧損)／溢利	6	(111,702)	142,632
所得稅	7	(44,491)	(46,295)
本期間(虧損)／溢利及全面收入總額		<u>(156,193)</u>	<u>96,337</u>
下列人士應佔：			
— 公司權益股東		(71,696)	52,546
— 非控股股東權益		(84,497)	43,791
本期間(虧損)／溢利及全面收入總額		<u>(156,193)</u>	<u>96,337</u>
每股(虧損)／盈利—基本及攤薄	9	<u>(0.15)元</u>	<u>0.11元</u>

應付公司權益股東股息的詳情列載於附註8。

綜合財務狀況表 — 未經審核

	附註	於二零一七年 九月三十日		於二零一七年 三月三十一日	
		千元	千元	千元	千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產					
— 投資物業			<b>13,996,792</b>		14,377,471
— 其他物業、廠房及設備			<b>70,416</b>		72,420
			<b>14,067,208</b>		14,449,891
<b>流動資產</b>					
應收賬款、訂金及預付款	10	<b>17,489</b>		22,658	
已抵押銀行存款		<b>146,925</b>		134,981	
現金及現金等價物		<b>563,157</b>		430,830	
本期應收所得稅		<b>—</b>		315	
		<b>727,571</b>		588,784	
<b>流動負債</b>					
其他應付款及應計費用	11	<b>28,788</b>		23,358	
已收訂金		<b>189,958</b>		198,359	
長期服務金準備		<b>1,446</b>		1,513	
融資租賃承擔		<b>29</b>		29	
應付股息		<b>109,188</b>		—	
本期應付所得稅		<b>39,206</b>		19,915	
		<b>368,615</b>		243,174	
<b>流動資產淨值</b>			<b>358,956</b>		345,610
<b>資產總值減流動負債</b>			<b>14,426,164</b>		14,795,501
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款—有抵押		<b>200,000</b>		200,000	
應付政府地價		<b>1,920</b>		1,920	
融資租賃承擔		<b>32</b>		46	
遞延稅項負債		<b>68,373</b>		64,333	
			<b>270,325</b>		266,299
<b>資產淨值</b>			<b>14,155,839</b>		14,529,202
<b>資本及儲備</b>					
股本			<b>121,830</b>		121,830
儲備			<b>7,153,713</b>		7,334,597
			<b>7,275,543</b>		7,456,427
<b>非控股股東權益</b>			<b>6,880,296</b>		7,072,775
<b>權益總額</b>			<b>14,155,839</b>		14,529,202

附註：

## 1. 編製基準

本公司未經審核的中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中適用的披露規定編製，並符合香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。

除依據預期於截至二零一八年三月三十一日止年度財務報表中反映的會計政策變動外，本公司中期財務報告已採納於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表中所採用的相同會計政策。會計政策的變動詳情列載於附註2。

本公司中期財務報告的編製符合《香港會計準則》第34號，要求管理層須就影響政策應用和呈報資產及負債、收入及支出的數額作出至目前為止的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於估計數額。

本中期業績之初步公告所載有關截至二零一七年三月三十一日止財政年度的財務資料(作為比較資料)，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，但這些財務資料均取自該財務報表。按照香港《公司條例》第436條之要求須就該法定財務報表作進一步披露的資料如下：

按香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部之要求，本公司已將截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表交付公司註冊處處長。

本公司核數師已對該財務報表作出匯報。該相關的核數師報告並無保留意見；並無含有該核數師在其報告不作保留意見之情況下，以強調的方式促請有關人士注意的任何事宜之提述；亦未載有按香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條所指的陳述。

## 2. 會計政策的變動

香港會計師公會頒布了數項《香港財務報告準則》的修訂，這些修訂在本集團當前的會計期間首次生效。其中，以下的修訂與本集團有關：

- 《香港會計準則》第7號的修訂「現金流量表：披露計劃」
- 《香港會計準則》第12號的修訂「所得稅：確認由未變現虧損所產生的遞延稅項資產」

該等準則變化均沒有對本公司中期財務報告中本集團在當前或以往期間如何編製或呈列業績及財務狀況構成重大影響。

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

## 3. 收入

本集團的主要業務為物業投資。

收入是指投資物業的已收及應收租金收入總額。

本集團擁有多元化的客戶基礎，其中只有一名交易佔本集團收入超過10%的客戶。於本期間，來自該客戶的收入約36,404,000元(二零一六年：38,626,000元)。

#### 4. 分部資料

本集團只有單一須報告分部，即「物業租賃」。因此，這唯一須報告分部的業務分部資料與綜合數字相同。

鑑於本集團物業租賃的收入和業績均源自香港及中華人民共和國（「中國」），故地區性資料並無獨立呈列。

#### 5. 其他收入及收益／（虧損）淨額

截至九月三十日止六個月  
二零一七年      二零一六年  
千元              千元

(a) 其他收入

利息收入	1,840	1,993
提前終止租賃所獲得的賠償	273	1,005
其他	21	26
	<u>2,134</u>	<u>3,024</u>

(b) 其他收益／（虧損）淨額

外幣匯兌盈利／（虧損）淨額	1,726	(1,286)
處置固定資產盈利／（虧損）淨額	1	(7)
	<u>1,727</u>	<u>(1,293)</u>

#### 6. 除稅前（虧損）／溢利

除稅前（虧損）／溢利已扣除：

截至九月三十日止六個月  
二零一七年      二零一六年  
千元              千元

(a) 融資成本

銀行貸款利息	1,218	1,040
應付政府地價利息	23	23
其他借款成本	125	126
	<u>1,366</u>	<u>1,189</u>

(b) 其他項目

折舊	<u>2,370</u>	<u>3,634</u>
----	--------------	--------------

## 7. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
<b>本期稅項</b>		
香港利得稅	40,311	42,435
中國稅項	140	132
	<u>40,451</u>	<u>42,567</u>
<b>遞延稅項</b>		
投資物業公允價值的變動	78	40
暫時差異的產生和轉回	3,962	3,688
	<u>4,040</u>	<u>3,728</u>
	<u>44,491</u>	<u>46,295</u>

香港利得稅準備是按截至二零一七年九月三十日止六個月的估計應評稅溢利以16.5%(二零一六年：16.5%)的稅率計算。中國稅項是按中國相關之稅務法規所適用的稅率計算。

## 8. 股息

### (a) 中期應付公司權益股東股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
在中期期間後宣派的中期股息每股0.23元 (2016年：每股0.23元)	<u>109,188</u>	<u>109,188</u>

在中期期間後宣派的中期股息尚未在報告期間終結日確認為負債。

### (b) 屬於上一財政年度應付公司權益股東，並於中期期間批准的股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
屬於上一財政年度，並於其後的中期期間批准的 末期股息每股0.23元(截至2016年3月31日 止年度：每股0.23元)	<u>109,188</u>	<u>109,188</u>

## 9. 每股(虧損)/盈利—基本及攤薄

每股基本虧損(二零一六年：每股盈利)是按照本期間的公司權益股東應佔虧損71,696,000元(二零一六年：溢利52,546,000元)及已發行的股份474,731,824股(二零一六年：474,731,824股)計算。於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止六個月期間並無潛在可攤薄股份。

## 10. 應收賬款、訂金及預付款

於報告期間終結日，包括在應收賬款、訂金及預付款內的應收賬款(已扣除呆壞賬準備)的賬齡分析如下：

	於二零一七年 九月三十日 千元	於二零一七年 三月三十一日 千元
未逾期	9,271	10,051
逾期少於1個月	770	1,190
逾期1至3個月	19	779
逾期超過3個月但少於12個月	10	16
已逾期金額	799	1,985
應收賬款總額(已扣除呆壞賬準備)	10,070	12,036
訂金及預付款	7,419	10,622
	17,489	22,658

欠款一般在每月首日到期，還款寬限期一般為十天至十四天，逾期會徵收利息。本集團會在適當的情況下對逾期欠款債務人採取法律行動。

## 11. 其他應付款及應計費用

所有其他應付款及應計費用預計於一年內清付。

## 中期股息及暫停辦理成員登記手續

董事會已決議派發中期股息予於二零一七年十二月十九日星期二名列於本公司成員名冊之成員每股0.23元(二零一六年：每股0.23元)，並定於二零一八年一月十一日星期四派付。本公司將於二零一七年十二月十五日星期五起至二零一七年十二月十九日星期二止(首尾兩天包括在內)暫停辦理成員登記手續，以便確認有權獲派中期股息之成員，任何股份在該期間內均不得進行過戶。所有過戶文件連同有關股票務須在二零一七年十二月十四日星期四下午四時三十分(香港時間)或之前送抵本公司股票登記處—香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室香港中央證券登記有限公司。

## 業務回顧及評論

- 截至二零一七年九月三十日止半年度，本集團之投資物業估值變動前的經營溢利為272,900,000元，較去年同期下跌約3.2%。該下跌主要是國際廣場於本期間之租金收入較去年同期減少所致。
- 截至二零一七年九月三十日止半年度，投資物業估值虧損淨額為383,300,000元，去年同期錄得之估值虧損淨額則為138,200,000元。該估值虧損只會影響本集團在會計上的溢利或虧損，而不會對其現金流量造成影響。
- 本集團之權益股東應佔虧損為71,700,000元，主要是前述之估值虧損所致，而去年同期則錄得權益股東應佔溢利52,500,000元。
- 國際廣場是一個設有零售商舖、娛樂消遣場所和餐廳的綜合商舖中心。截至二零一七年九月三十日止半年度，國際廣場的租金收入約達320,200,000元，較去年同期下跌約3.8%。於二零一七年九月三十日，國際廣場的出租率約為97.4%，於二零一六年九月三十日則約為95.2%。
- 於本期間，本集團投資物業，包括位於荔枝角好運工業中心之其中四層及位於中國廣州一商業大廈之其中一層，繼續為本集團帶來租金收入。
- 於二零一七年九月三十日，本集團之權益總額為14,155,800,000元，於二零一七年三月三十一日則為14,529,200,000元。
- 於二零一三年十月七日，本公司擁有50.01%權益的附屬公司—凱聯國際酒店有限公司(「凱聯」)與一間銀行訂立一份融資協議，當中包括一筆為期三年，合共200,000,000元的定期貸款和一筆為期三年，合共100,000,000元的循環貸款(此等貸款的利息均以浮動息率計算)。於二零一六年八月三十日，凱聯與該銀行訂立一份補充協議，將融資期限延長三年至二零一九年十月八日。在符合其他協議條件及貸款銀行同意的情況下，凱聯可選擇將融資期限進一步延長兩年至二零二一年十月八日。於二零一七年九月三十日，本集團已動用的銀行信貸額達200,000,000元(二零一七年三月三十一日：200,000,000元)，資本負債比率(以銀行貸款總額除以權益總額計算)為1.4%(二零一七年三月三十一日：1.4%)。

- 於二零一七年九月三十日，本集團僱員人數(戴德梁行物業管理有限公司就國際廣場的一般樓宇及物業管理而聘用的員工不包括在內)共37人(二零一六年九月三十日：39人)，而於本期間所付出之有關開支則約為11,000,000元(二零一六年九月三十日：10,800,000元)。
- 除本公告所披露的資料外，本公司並無因與刊載於截至二零一七年三月三十一日止年度之年報內的資料有重大的改變而須在此作出額外披露。

## 展望

由於預期尖沙咀一帶新的零售商舖供應增加，管理層預計香港租務市場所面對的下調壓力將持續。管理層將密切監察市場變化及採取合適的措施以減少對本集團租金收入可能造成的影響。管理層預計，本財政年度的國際廣場租金收入及本集團經營業績將下跌。

## 本公司及其附屬公司購回、出售或贖回其上市證券

於截至二零一七年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購回、出售或贖回本公司之上市證券。

## 遵守《企業管治守則》

董事會認為，本公司在截至二零一七年九月三十日止六個月均有遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》中所有適用之守則條文，惟下文所披露者除外：

- 守則條文第A.1.8條：應就董事可能面對的法律行動作適當的投保安排

本公司現時並無就其董事可能面對的法律行動作投保安排。董事會相信，在現有風險管理及內部監控制度和管理層密切監管下，各董事因其董事身份而被控告或牽涉於訴訟之風險偏低，且投保所帶來之好處或低於投保成本。儘管如此，根據本公司組織章程細則規定，除適用之法例條文所規限外，本公司須以其資產向各董事就執行其職務或與此有關的事宜而承擔或引致的所有成本、支出、開支、損失及負債作出賠償保證。有見及此，董事會認為董事所承擔之風險屬可接受。

- 守則條文第A.2.1條：主席和行政總裁的角色須分開，並由兩位不同人士擔任

鍾輝煌先生現時為本公司主席和行政總裁。為避免權力和職權集中於任何一人身上，本公司業務之日常管理由執行董事分擔，目標制定及策略性的決定則由董事會成員共同負責。此外，董事會包括具有不同專業知識／才能的獨立非執行董事，彼等對董事會會議的積極參與為管理層帶來「制衡」作用，從而確保董事會之權力均衡。鑑於前述考慮，董事會認為現時的公司結構對本公司並無任何負面影響，且相信該結構能令本集團迅速和有效率地作出及執行決策。



- 守則條文第A.5.1條：發行人應設立提名委員會，並由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，其大多數成員須為獨立非執行董事

姚李男先生於二零一七年七月二十五日離世後，本公司提名委員會只有四名成員（包括兩名執行董事及兩名獨立非執行董事），其中獨立非執行董事人數下降至低於本守則條文之規定。

為遵守本守則條文，黃耀德先生於二零一七年十月三日獲委任為獨立非執行董事及提名委員會成員。繼其委任後，本公司提名委員會共五名成員，當中大部分為獨立非執行董事，本公司因此符合本守則條文之要求。

- 守則條文第B.1.5條：應在年報內按薪酬等級披露高層管理人員之酬金詳情

本公司沒有在年報內按薪酬等級披露高層管理人員之酬金詳情。為確保各高層管理人員所收取的薪酬合理而非過多，彼等均無參與其薪酬之決議，與薪酬委員會成員（該等成員獲授權基於本公司薪酬政策中所述之因素共同決定高層管理人員之薪酬）亦沒有任何關係。董事會認為沒就該等資料作出披露對本公司不會造成任何負面影響；反之，相關的披露或會引起員工之間不適當的比較和不滿，且會在不必要的情況下將高度敏感及機密的資料提供予競爭對手及有意招聘高層管理人員的其他第三者。有見及此，董事會認為，該等資料的披露既不能就促進本公司企業管治提供相關資料，亦不符合其成員利益。

- 守則條文第C.2.5條：發行人應設立內部審核功能，否則，須每年就是否需要增設此項功能進行檢討

本公司目前並無設立內部審核功能。董事會已於二零一七年三月就本公司是否需要增設內部審核功能作出檢討，並在考慮本集團現有情況（如重點業務性質及地域分佈、本集團相對小的規模及簡單的營運架構，和管理層對日常運作的密切監管及參與）後，確認本集團已備有足夠的風險管理及內部監控，並沒有設立內部審核功能的即時需要。儘管如此，董事會已透過建立涵蓋整個集團的監控環境（如通過落實「舉報」安排及已清楚界定員工角色、責任及匯報途徑的程序手冊，建立以良好商業道德及問責為基礎的企業文化）及制定監控活動（如定期對整個集團進行風險評估），以提升其風險管理及內部監控制度的充分性和成效。此外，當本公司外聘核數師考慮任何與審核財務報表相關的內部監控時，會將在審核中所識別出的任何內部監控的重大缺陷向審核委員會匯報。

綜觀上述考慮及可能涉及的成本，董事會認為設立及保持內部審核功能並不符合成本效益，且現有的監控機制已能合理解釋本公司現時沒有設立內部審核功能的做法。儘管如此，董事會將每年就是否需要增設內部審核功能作出檢討。

- 守則條文第F.1.3條：公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報

公司秘書並無按規定向本公司主席(亦即本公司行政總裁)匯報，而是直接向副主席報告。由於公司秘書與副主席處於同一辦公室，且於日常工作上緊密合作，直接向副主席匯報可迅速、且適時就須即時處理之事宜作出回應；況且，主席與副主席一直就本公司業務(特別指與企業管治和財務相關之事宜)保持緊密商議和交流，主席因此充分了解本公司業務運作及有效率地管理本公司。基於前述原因，董事會認為現有之匯報途徑切合本公司情況。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事買賣本公司證券的守則(「標準守則」)，並已向本公司所有董事就是否已遵守或在任何方面未遵守標準守則作出特定查詢。所有董事皆確認於截至二零一七年九月三十日止六個月內均有遵守標準守則所定的標準。

## 遵守上市規則第3.10(1)及3.10A條之規定

姚李男先生於二零一七年七月二十五日離世後，董事會由八名成員組成(包括五名執行董事、一名非執行董事及兩名獨立非執行董事)，本公司因此未能符合上市規則第3.10(1)條就上市公司董事會須包括至少三名獨立非執行董事的要求及第3.10A條關於上市公司所委任的獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

為符合前述條文的要求，黃耀德先生獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零一七年十月三日(即上市規則第3.11條所容許之三個月限期內)起生效。繼其委任後，本公司獨立非執行董事人數達到上市規則第3.10(1)條所規定的最低要求及符合上市規則第3.10A條所載關於獨立非執行董事人數須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

## 中期報告

載有按上市規則規定之所有資料的本公司中期報告將於適當時候寄予本公司成員。

承董事會命  
天德地產有限公司  
公司秘書  
吳秀芳

香港，二零一七年十一月二十八日

於本公告之日，鍾輝煌先生、鍾瓊林先生、鍾焯輝先生、鍾燊南先生和鍾聰玲小姐均為執行董事；冼祖昭先生為非執行董事；而周雲海先生、黃耀德先生和謝鵬元先生則為獨立非執行董事。

註： 本公告之中文譯本只供參考，如中英文本有任何差異，一概以英文本為準。