

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)

截至二零一九年三月三十一日止年度 業績之初步公告 (以港幣列示)

董事會欣然宣布本集團截至二零一九年三月三十一日止年度之經審核業績。本公司之審核委員會已就該等業績進行審閱，且無不同意見。本公司核數師一畢馬威會計師事務所亦已同意，本集團業績之初步公告上所列數字與本集團該年度綜合財務報表所載數字一致。

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至三月三十一日止年度 二零一九年 千元	二零一八年 千元
收入	3	622,729	645,617
服務成本		(87,239)	(85,351)
毛利		535,490	560,266
其他收入	5(a)	11,201	5,110
其他(虧損)/收益淨額	5(b)	(2,714)	4,089
行政費用		(39,539)	(41,045)
投資物業估值變動前的經營溢利		504,438	528,420
投資物業估值虧損淨額		(270,470)	(252,044)
投資物業估值變動後的經營溢利		233,968	276,376
融資成本	6(a)	(4,855)	(3,140)
除稅前溢利	6	229,113	273,236
所得稅	7	(81,214)	(85,463)
本年度溢利及全面收入總額		147,899	187,773
下列人士應佔：			
— 公司權益股東		73,669	108,126
— 非控股股東權益		74,230	79,647
本年度溢利及全面收入總額		147,899	187,773
每股盈利—基本及攤薄	9	0.16元	0.23元

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

	附註	於二零一九年 三月三十一日		於二零一八年 三月三十一日	
		千元	千元	千元	千元
非流動資產					
固定資產					
— 投資物業			13,859,790		14,132,602
— 其他物業、廠房及設備			65,263		68,215
			<u>13,925,053</u>		<u>14,200,817</u>
流動資產					
應收賬款、訂金及預付款	10	27,813		19,276	
本期應收所得稅		33		—	
已抵押銀行存款		13,147		10,295	
現金及現金等價物		566,645		569,394	
		<u>607,638</u>		<u>598,965</u>	
流動負債					
其他應付款及應計費用	11	30,825		27,913	
已收訂金		197,094		198,696	
長期服務金準備		1,551		1,485	
融資租賃承擔		17		29	
本期應付所得稅		14,767		14,960	
		<u>244,254</u>		<u>243,083</u>	
流動資產淨值			<u>363,384</u>		<u>355,882</u>
資產總值減流動負債			<u>14,288,437</u>		<u>14,556,699</u>
非流動負債					
銀行貸款—有抵押		200,000		200,000	
應付政府地價		1,791		1,857	
融資租賃承擔		—		17	
遞延稅項負債		80,305		72,190	
			<u>282,096</u>		<u>274,064</u>
資產淨值			<u>14,006,341</u>		<u>14,282,635</u>
資本及儲備					
股本		121,830		121,830	
儲備		7,084,387		7,224,347	
			<u>7,206,217</u>		<u>7,346,177</u>
非控股股東權益			<u>6,800,124</u>		<u>6,936,458</u>
權益總額			<u>14,006,341</u>		<u>14,282,635</u>

附註：

1. 編製基準

本公司財務報表是按照所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包括香港會計師公會頒布的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋)、香港公認會計原則和香港《公司條例》的規定編製。本公司財務報表同時符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露條文。

除依據於截至二零一九年三月三十一日止年度財務報表中已反映的會計政策變動外，本公司財務報表已採納於截至二零一八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。

本業績之初步公告所載有關截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度的財務資料，並不構成本公司於該等年度的法定年度綜合財務報表，但這些財務資料均取自該等財務報表。按照香港《公司條例》第436條之要求須就該等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，本公司已將截至二零一八年三月三十一日止年度的財務報表交付公司註冊處處長，並將於適當時候交付截至二零一九年三月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已對本集團該兩年度的財務報表作出匯報。該相關的核數師報告並無保留意見；亦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；且未載有按香港《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多項新的《香港財務報告準則》及《香港財務報告準則》的修訂，這些新準則及修訂在本集團當前的會計期間首次生效。其中，以下的準則變化與本集團有關：

- 《香港財務報告準則》第9號(2014年)「金融工具」
- 《香港財務報告準則》第15號「與客戶訂立合同的收入」
- 《香港會計準則》第40號的修訂「投資物業：投資物業之轉撥」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號「外幣交易及預付代價」

該等準則變化均沒有對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；截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度，本集團並無交易佔其收入超過10%的任何客戶。

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(虧損)/收益淨額

	截至三月三十一日止年度	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
(a) 其他收入		
利息收入	10,473	4,271
提前終止租賃所獲得的賠償	-	273
其他	728	566
	<u>11,201</u>	<u>5,110</u>
(b) 其他(虧損)/收益淨額		
處置固定資產虧損淨額	(2)	(6)
外幣匯兌(虧損)/盈利淨額	(2,712)	4,095
	<u>(2,714)</u>	<u>4,089</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息	4,511	2,793
其他借款成本	250	250
應付政府地價利息	94	97
	<u>4,855</u>	<u>3,140</u>
(b) 其他項目		
折舊	4,563	4,713
應收賬款減值虧損	304	-
	<u>4,867</u>	<u>4,713</u>

7. 所得稅

	截至三月三十一日止年度	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
本期稅項 — 香港利得稅		
本年度稅項準備	73,050	77,444
以往年度準備過剩	(90)	(60)
	<u>72,960</u>	<u>77,384</u>
本期稅項 — 中國		
本年度稅項準備	139	222
	<u>139</u>	<u>222</u>
遞延稅項		
投資物業公允價值的變動	(319)	65
暫時差異的產生和轉回	8,434	7,792
	<u>8,115</u>	<u>7,857</u>
	<u>81,214</u>	<u>85,463</u>

香港利得稅準備是按本年度的估計應評稅溢利以16.5%(二零一八年: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) 本年度應付公司權益股東股息

	截至三月三十一日止年度	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
已宣派及支付中期股息每股0.22元(2018年:每股0.23元)	104,441	109,188
於報告期間終結日後建議分派末期股息每股0.22元 (2018年:每股0.23元)	104,441	109,188
	<u>208,882</u>	<u>218,376</u>

於報告期間終結日後建議分派的末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，並於本年度批准及支付的股息

	截至三月三十一日止年度	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
屬於上一財政年度，並於本年度批准及支付的末期股息 每股0.23元(2018年:每股0.23元)	109,188	109,188
	<u>109,188</u>	<u>109,188</u>

9. 每股盈利—基本及攤薄

每股基本盈利是按照本年度的公司權益股東應佔溢利73,669,000元(二零一八年：108,126,000元)及已發行的股份474,731,824股(二零一八年：474,731,824股)計算。二零一八年及二零一九年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(已扣除信貸虧損準備)的賬齡分析如下：

	於三月三十一日	
	二零一九年 千元	二零一八年 千元
未逾期(註)	<u>14,798</u>	<u>10,024</u>
逾期少於1個月	1,606	1,228
逾期1至3個月	65	282
逾期超過3個月但少於12個月	12	13
逾期超過12個月	<u>-</u>	<u>4</u>
已逾期金額	<u>1,683</u>	<u>1,527</u>
應收賬款總額(已扣除信貸虧損準備)	16,481	11,551
訂金及預付款	<u>11,332</u>	<u>7,725</u>
	<u>27,813</u>	<u>19,276</u>

註：這數額包括租賃所涉及的激勵措施的未逾期應收賬款10,946,000元(二零一八年：9,374,000元)。

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。

股息及暫停辦理成員登記手續

董事會欣然建議派發截至二零一九年三月三十一日止年度末期股息每股0.22元(二零一八年：每股0.23元)。本公司已於本年度派發中期股息每股0.22元(二零一八年：每股0.23元)，連同建議派發的末期股息，本年度將共派息每股0.44元(二零一八年：每股0.46元)。

倘若建議分派的末期股息獲成員於即將舉行的股東周年大會通過，本公司將於二零一九年九月十六日星期一起至二零一九年九月十八日星期三止(首尾兩天包括在內)暫停辦理成員登記手續，以便確認有權獲派末期股息之成員，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二零一九年九月十三日星期五下午四時三十分(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。建議派發之末期股息經股東周年大會通過後，將於二零一九年十月十日星期四派付予於二零一九年九月十八日星期三名列於成員名冊之成員。

業務回顧及評論

- 截至二零一九年三月三十一日止財政年度，本集團之投資物業估值變動前的經營溢利為504,400,000元，較上一財政年度下跌約4.5%。該下跌主要是國際廣場於本財政年度之租金收入較上一財政年度減少所致。
- 截至二零一九年三月三十一日止財政年度，投資物業估值虧損淨額為270,500,000元，上一財政年度錄得之估值虧損淨額則為252,000,000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溢利為73,700,000元，而上一財政年度權益股東應佔溢利則為108,100,000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。截至二零一九年三月三十一日止財政年度，國際廣場的租金收入約達606,800,000元，較上一財政年度下跌約3.5%。於二零一九年三月三十一日，國際廣場的出租率約為92.9%(二零一八年：98.3%)。
- 於本年度，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。
- 於二零一九年三月三十一日，本集團之權益總額為14,006,300,000元，於二零一八年三月三十一日則為14,282,600,000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。在符合若干條件下，該融資期限已獲進一步延長兩年至二零二一年十月八日。於二零一九年三月三十一日，本集團已動用的銀行信貸額達200,000,000元(二零一八年：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%(二零一八年：1.4%)。
- 於二零一九年三月三十一日，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(二零一八年：38人)，而於本年度所付出之有關開支則約為27,500,000元(二零一八年：26,400,000元)。

展望

由於外在經濟環境不明朗，再加上預期尖沙咀一帶新的零售商舖供應增加，管理層預計租務市場將具挑戰。管理層將繼續採取合適的租務策略，以減少對國際廣場租金收入可能造成的影響。管理層預計，下一財政年度的國際廣場租金收入及本集團經營業績將受影響。

股東周年大會及暫停辦理成員登記手續

本公司之股東周年大會將於二零一九年九月十日星期二舉行。

為確定有資格出席將舉行之股東周年大會、並在會上投票的成員，本公司將於二零一九年九月三日星期二起至二零一九年九月十日星期二止(首尾兩天包括在內)暫停辦理成員登記手續，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二零一九年九月二日星期一下午四時三十分(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。

本公司及其附屬公司購回、出售或贖回其上市證券

於本年度，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，本公司在截至二零一九年三月三十一日止年度均有遵守《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，董事會包括三名具不同專業知識／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.6.5條：所有董事應參與持續專業發展，並向發行人提供所接受培訓的記錄

所有董事均有參與持續專業發展及按規定向本公司提供培訓記錄，惟一名董事因健康理由未能提供相關資料。

鑑於有關董事為非執行董事，且其已逆轉的健康狀況令其連續六個月以上缺席董事會會議，董事會已決議按本公司組織章程細則條文取消其職位，並於二零一九年六月二十六日起生效。於前述決議案通過之時起，該董事不再為本公司非執行董事。

- 守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事及其他非執行董事不僅應透過定期出席董事會及其出任委員會成員之任何委員會會議並積極參與會務，以其技能、專業知識和不同的背景及資格作出貢獻，亦應出席股東大會，以充份掌握公司股東的意見

除本公司唯一的非執行董事因健康理由自二零一八年十一月起缺席本公司會議外，獨立非執行董事於本年度出席董事會會議、董事會轄下之委員會會議及股東周年大會之比率達百分之一百。

在適當地考慮該非執行董事現時之健康狀況及其連續六個月以上缺席董事會會議後，董事會已決議按本公司組織章程細則條文取消其職位，並於二零一九年六月二十六日起生效。於前述決議案通過之時起，該董事不再為本公司非執行董事。

- 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。董事會已於二零一九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。除了非執行董事因健康理由未能就查詢作出回覆外，所有董事皆確認於截至二零一九年三月三十一日止年度內均有遵守標準守則所定的標準。

年度業績及年報之刊發

本公告已載於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(http://till.etnet.com.hk/tc/ca_calendar.php)。截至二零一九年三月三十一日止年度的年報(內載有按上市規則規定之所有資料)將於適當時候寄發予本公司成員，並於上述網站發布。

承董事會命
天德地產有限公司
公司秘書
吳秀芳

香港，二零一九年六月二十七日

於本公告之日，鍾輝煌先生、鍾琮林先生、鍾炯輝先生、鍾燊南先生和鍾聰玲小姐均為執行董事；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。