

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分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。

## KSL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8170)

### 截至二零一五年七月三十一日止年度之年度業績公告

創業板的定位乃為相比起聯交所上市的其他公司帶有更高投資風險的公司提供上市的市場。有意投資者應了解投資於此類公司的潛在風險，並應經審慎周詳考慮後方作出投資決定。

創業板的較高風險及其他特色，表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定提供有關*KSL Holdings Limited*(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)對本公告所載資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺騙成份，亦無遺漏其他事項，致使本公告所載內容有所誤導。

## 財務摘要

截至二零一五年七月三十一日止年度，本集團經營業績如下：

- 收益約為**154.5**百萬港元(截至二零一四年七月三十一日止年度：約為**63.4**百萬港元)，升幅約為去年的**143.6%**；
- 截至二零一五年七月三十一日止年度，溢利淨額約為**29.9**百萬港元(截至二零一四年七月三十一日止年度：約為**25.0**百萬港元)，升幅約為去年的**19.9%**；
- 截至二零一五年七月三十一日止年度，按普通股加權平均數計算的每股基本及攤薄盈利約為**7.6**港仙(截至二零一四年七月三十一日止年度：約為**6.9**港仙)；
- 董事會不建議就截至二零一五年七月三十一日止年度派付股息。(截至二零一四年七月三十一日止期間：無)。

## 截至二零一五年七月三十一日止年度之年度業績

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一五年七月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同上財政年度的比較數字，如下：

### 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一五年七月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	4	154,503	63,413
銷售成本	5	(100,935)	(21,686)
毛利		53,568	41,727
其他收入及收益淨額	4	1,759	155
行政及其他營運開支	5	(18,391)	(11,805)
營運溢利		36,936	30,077
融資成本	6	(53)	(168)
除所得稅前溢利		36,883	29,909
所得稅開支	7	(6,948)	(4,951)
年內溢利		29,935	24,958
其他全面收入			
其後不會重新分類至損益的項目：			
於轉撥至投資物業時的物業重估收益		4,360	—
年內其他全面收入		4,360	—
年內全面收入總額		34,295	24,958
本公司擁有人應佔溢利		29,935	24,958
本公司擁有人應佔全面收入總額		34,295	24,958
每股基本及攤薄盈利(港仙)	8	7.6	6.9

## 綜合財務狀況表

截至二零一五年七月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,553	15,697
投資物業		17,700	—
		<u>21,253</u>	<u>15,697</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	10	23,043	16,488
應收客戶合約工程款項		769	—
應收一名股東款項		—	28,313
現金及現金等價物		70,822	7,724
		<u>94,634</u>	<u>52,525</u>
<b>總資產</b>		<u>115,887</u>	<u>68,222</u>
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	4,112	20
股份溢價	12	24,394	—
合併儲備		(494)	—
重估儲備		4,360	—
保留盈利		60,155	52,810
		<u>92,527</u>	<u>52,830</u>
<b>總權益</b>		<u>92,527</u>	<u>52,830</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付付款	11	159	—
借款		—	171
		<u>159</u>	<u>171</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	14,857	2,885
應付客戶合約工程款項		78	—
借款		171	5,858
應繳稅項		8,095	6,478
		<u>23,201</u>	<u>15,221</u>
<b>總負債</b>		<u>23,360</u>	<u>15,392</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>115,887</u>	<u>68,222</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>71,433</u>	<u>37,304</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>92,686</u>	<u>53,001</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一五年七月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	重估儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於二零一三年八月一日的結餘	20	—	—	—	27,852	27,872
年內溢利	—	—	—	—	24,958	24,958
年內全面收入總額	—	—	—	—	24,958	24,958
於二零一四年七月三十一日 的結餘	20	—	—	—	52,810	52,830
於二零一四年八月一日的結餘	20	—	—	—	52,810	52,830
年內溢利	—	—	—	—	29,935	29,935
於轉撥至投資物業時 的物業重估收益	—	—	—	4,360	—	4,360
年內全面收益總額	—	—	—	4,360	29,935	34,295
與擁有人的交易：						
股息(附註9)	—	—	—	—	(22,590)	(22,590)
重組	494	—	(494)	—	—	—
根據資本化發行發行的股份	3,084	(3,084)	—	—	—	—
配售股份的所得款項	514	30,326	—	—	—	30,840
股份發行成本	—	(2,848)	—	—	—	(2,848)
	4,092	24,394	(494)	—	(22,590)	5,402
於二零一五年七月三十一日 的結餘	4,112	24,394	(494)	4,360	60,155	92,527

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 1. 一般資料

KSL Holdings Limited(「本公司」)於二零一四年七月十七日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一四年十二月五日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。其母公司及最終控股公司為 Sonic Solutions Limited(「Sonic Solutions」)，該公司在英屬處女群島註冊成立，並由李啟信博士(「李博士」)全資擁有。

### 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。綜合財務報表乃以歷史成本法編製，並就投資物業的重估按公允價值作出修訂。

本財政年度及比較期間的綜合財務報表乃根據前公司條例第32章的適用規定而編製。

財務報表的編製方式符合香港財務報告準則，須採用若干關鍵會計估計，而管理層於採用本集團會計政策時亦須作出判斷。該等範疇涉及高度判斷或高度複雜性，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估計。

### 3. 會計政策及披露的變動

本集團已就二零一四年八月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則：

- 香港會計準則第32號「金融工具：呈列」的修訂，與抵銷金融資產及金融負債有關。該修訂釐清抵銷權不得取決於未來事件而定，且必須於一般業務過程中以及發生違約、無力償債或破產時可由所有交易對手依法強制執行。該修訂亦考慮結算機制。該修訂對本集團之綜合財務報表並無重大影響。
- 香港會計準則第36號「資產減值」的修訂，與非金融資產的可收回金額披露有關。該修訂因香港財務報告準則第13號頒佈而取消香港會計準則第36號所包括的若干現金產生單位的可收回金額的披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 3. 會計政策及披露的變動－續

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的修訂有關衍生工具更替及對沖會計延續。該項修訂考慮「場外」衍生工具及建立中央交易對手的立法變動。根據香港會計準則第39號，對中央交易對手的衍生工具更替會導致對沖會計終止。此項修訂放寬對沖工具更替符合指定條件時終止對沖會計的規定。本集團已應用此項修訂，故對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵費」，載列在負債屬香港會計準則第37號「撥備」範疇情況下須繳付徵費責任的會計處理方法。該詮釋說明須繳付徵費的責任事件及何時應確認負債。本集團現時並無巨大徵費需要支付，故對本集團並無重大影響。

於二零一四年八月一日開始的財政年度生效的其他準則、修訂及詮釋對本集團而言並不重大。

本集團並未提前採納已頒佈但於二零一四年八月一日開始的年度期間尚未生效的香港財務報告準則的若干新訂準則及修訂本。管理層正評估此等新訂準則及修訂本對本集團綜合財務報表的影響。目前預期採納生效的此等新訂準則及修訂本不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 4. 收益及分部資料

年內已確認收益及其他收入及收益淨額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>收益</b>		
工程諮詢	37,771	39,122
承包	110,147	12,870
項目管理	6,280	11,180
其他	305	241
	<u>154,503</u>	<u>63,413</u>
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>其他收入及收益淨額</b>		
政府補助(附註)	101	85
投資物業公允價值調整收益淨額	1,100	—
租金收入	555	—
其他	3	70
	<u>1,759</u>	<u>155</u>

附註：此等補助款並無相關的未達成條件或或有事項。

管理層根據已由董事(主要經營決策者)審閱用於作出策略決策的報告確定營運分部。董事從產品／服務角度考慮業務。該等分部的主要業務如下：

工程諮詢：開發具成本效益的工程設計及就本集團製作的工程設計向相關政府部門或其指定顧問取得必要批准。

承包：作為承建商承接地基及相關岩土工程。

項目管理：提供總體規劃、管理、技術意見及監督地盤工程。

其他：在香港舉辦持續專業發展課程、研討會及會議、提供相關管理服務及銷售技術書籍。

分部收益的計量方式與合併損益及其他全面收益表的計量方式一致。

董事根據各分部業績的計量評估營運分部的表現。未分配企業開支、融資成本、所得稅開支與其他單獨及非經常性的主要項目並未計入分部業績。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 4. 收益及分部資料—續

分部資產主要包括合併財務狀況表內披露的流動資產及非流動資產，惟未分配物業、廠房及設備、投資物業、應收一名股東款項以及未分配企業資產除外。

分部負債主要包括綜合財務狀況表內披露的流動負債及非流動負債，惟未分配企業負債、即期所得稅負債及銀行借款除外。

	工程諮詢 千港元	承包 千港元	項目管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一五年七月三十一日止年度</b>					
<b>收益</b>					
總收益	37,771	110,147	6,280	920	155,118
分部間收益	—	—	—	(615)	(615)
外部收益	<u>37,771</u>	<u>110,147</u>	<u>6,280</u>	<u>305</u>	<u>154,503</u>
分部業績	<u>22,554</u>	<u>18,168</u>	<u>5,839</u>	<u>(532)</u>	<u>46,029</u>
投資物業公允價值調整收益淨額					1,100
租金收入					555
融資成本					(53)
未分配企業開支					<u>(10,748)</u>
除所得稅前溢利					36,883
所得稅開支					<u>(6,948)</u>
年內溢利					<u>29,935</u>
分部業績包括：					
折舊	<u>133</u>	<u>85</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>223</u>
<b>於二零一五年七月三十一日</b>					
分部資產	23,844	30,310	2,015	227	56,396
未分配資產					<u>59,491</u>
資產總值					<u>115,887</u>
分部資產包括：					
添置非流動資產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
分部負債	2,013	12,076	11	63	14,163
應繳稅項					8,095
未分配負債					<u>1,102</u>
負債總額					<u>23,360</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 4. 收益及分部資料－續

	工程諮詢 千港元	承包 千港元	項目管理 千港元	其他 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一四年七月三十一日止年度</b>					
<b>收益</b>					
總收益	39,122	12,870	11,180	841	64,013
分部間收益	—	—	—	(600)	(600)
外部收益	<u>39,122</u>	<u>12,870</u>	<u>11,180</u>	<u>241</u>	<u>63,413</u>
分部業績	<u>22,734</u>	<u>7,690</u>	<u>8,964</u>	<u>(377)</u>	39,011
融資成本					(168)
未分配企業開支					<u>(8,934)</u>
除所得稅前溢利					29,909
所得稅開支					<u>(4,951)</u>
年內溢利					<u>24,958</u>
分部業績包括：					
折舊	<u>203</u>	<u>49</u>	<u>42</u>	—	<u>294</u>
<b>於二零一四年七月三十一日</b>					
分部資產	12,750	4,137	7,756	227	24,870
未分配資產					<u>43,352</u>
資產總值					<u>68,222</u>
分部資產包括：					
添置非流動資產	<u>173</u>	<u>241</u>	<u>209</u>	—	<u>623</u>
分部負債	1,632	1,288	283	73	3,276
借款					5,638
應繳稅項					<u>6,478</u>
負債總額					<u>15,392</u>

在釐定本集團的地區分部時，收益及業績按客戶所在地計入分部，而資產則按資產所在地計入分部。本集團的主要業務及市場均位於香港，故並無提供地區分部資料。

截至二零一五年七月三十一日止年度，有2名(二零一四年：1名)客戶單獨貢獻逾10%的本集團收益。來自該等客戶的收益總金額佔本集團總收益的73%(二零一四年：34%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 5. 按性質劃分的開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>銷售成本</b>		
諮詢	2,616	1,489
自有資產折舊	133	204
租賃資產折舊	90	90
繪圖	180	233
汽車開支	338	332
經營租賃費用	126	168
印刷及文具	176	150
借調費	495	424
員工成本	10,663	14,081
分包費用	85,921	3,994
其他開支	197	521
	<u>100,935</u>	<u>21,686</u>
<b>行政及其他經營開支</b>		
核數師薪酬	810	43
樓宇管理費	42	72
自有資產折舊	1,613	1,457
招待	825	615
保險	481	253
法律及專業費用	1,424	43
上市開支	2,329	3,977
出售物業、廠房及設備的虧損	—	72
物業的經營租賃租金	1,337	—
員工成本，包括董事酬金	8,684	4,526
差旅	145	65
其他開支	701	682
	<u>18,391</u>	<u>11,805</u>

### 6. 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資租賃的利息	13	—
須於五年內悉數償還的銀行借款的利息	40	168
	<u>53</u>	<u>168</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 7. 所得稅開支

本集團已就年內於香港產生或來自香港的估計應課稅溢利按16.5%(二零一四年：16.5%)的稅率計提香港利得稅撥備。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港利得稅		
— 本年度	6,495	4,951
— 過往年度不足撥備	453	—
所得稅開支	<u>6,948</u>	<u>4,951</u>

### 8. 每股盈利

	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>29,935</u>	<u>24,958</u>
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數(以千計)	<u>393,456</u>	<u>359,800</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>7.6</u>	<u>6.9</u>

截至二零一五年七月三十一日止年度，就本公司擁有人應佔每股基本盈利計算乃基於(i)本公司擁有人應佔溢利及(ii)年內已發行普通股的加權平均數。

截至二零一四年七月三十一日止年度，就本公司擁有人應佔每股基本盈利計算乃基於(i)本公司擁有人應佔溢利及(ii)359,800,000股股份的加權平均數(包括根據資本化發行的已發行51,400,000股股份及將予發行308,400,000股股份)，猶如此等359,800,000股股份在年內發行在外。

由於截至二零一五年七月三十一日止年度並無潛在攤薄已發行普通股(二零一四年：零)，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 9. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已支付中期股息	<u>22,590</u>	<u>—</u>

董事不建議就二零一五年七月三十一日止年度支付末期股息。自本公司註冊成立以來，概無支付或宣派股息。

截至二零一五年七月三十一日止年度，已支付的22,590,000港元中期股息(二零一四年：零)為本公司的附屬公司於重組前向其股東支付的股息。

列作股息的股息率及股份數目未有展示，這是由於就此等綜合財務報表而言該等資料並無意義。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 10. 貿易及其他應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款項	19,422	15,430
應收保留金	2,546	—
其他應收款項、按金及預付款項	1,075	1,058
	<u>23,043</u>	<u>16,488</u>

附註：

- (a) 概無向客戶授出信貸期。貿易應收款項於向客戶發出發票時即時到期。
- (b) 應收合約款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	16,480	10,299
31至60日	1,067	2,105
61至90日	260	140
91至365日	1,115	2,886
超過365日	500	—
	<u>19,422</u>	<u>15,430</u>

於二零一五年七月三十一日，貿易應收款項約為19,422,000港元(二零一四年：15,430,000港元)已逾期但並無減值。這與來自若干名無拖欠記錄的獨立客戶的貿易應收款項有關，因此並無計提金準備。

於二零一五年七月三十一日，應收保留金尚未逾期(二零一四年：零)並已根據各自合約條款償還。

- (c) 貿易及其他應收款項內的其他類別並無包含減值資產。本集團概無持有任何抵押品作為擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 11. 貿易及其他應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非即期</b>		
已收取租賃保證金	<u>159</u>	<u>—</u>
<b>即期</b>		
貿易應付款項	10,393	1,369
應付保留金	2,143	—
應計費用及其他應付款項	<u>2,321</u>	<u>1,516</u>
	<u>14,857</u>	<u>2,885</u>
	<u>15,016</u>	<u>2,885</u>

附註：

- (a) 供應商授予的付款期一般為自有關採購的發票日期起計30日。

本集團貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	9,852	1,369
31至60日	192	—
61至90日	80	—
超過90日	<u>269</u>	<u>—</u>
	<u>10,393</u>	<u>1,369</u>

- (b) 所有貿易及其他應付款項均以港元計值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年七月三十一日止年度

### 12. 股本及股份溢價

	股份數目	普通股 千港元
每股0.01港元的普通股：		
法定：		
於二零一四年七月十七日(註冊成立日期)、 二零一四年七月三十一日及二零一四年八月一日(附註(b))	38,000,000	380
法定股本增加(附註(c))	<u>1,962,000,000</u>	<u>19,620</u>
於二零一五年七月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>

	股份數目	普通股 千港元	股份溢價 千港元
已發行及繳足：			
於二零一四年七月十七日(註冊成立日期)、 二零一四年七月三十一日及 二零一四年八月一日(附註(b))	1	—	—
於重組後發行股份(附註(d))	51,399,999	514	—
根據資本化發行的已發行股份(附註(e))	308,400,000	3,084	(3,084)
根據配股的已發行股份(附註(f))	<u>51,400,000</u>	<u>514</u>	<u>27,478</u>
於二零一五年七月三十一日	<u>411,200,000</u>	<u>4,112</u>	<u>24,394</u>

附註：

- (a) 股本於二零一四年七月三十一日的結餘為重組前附屬公司(包含本集團)的已繳足股本總額。
- (b) 本公司於二零一四年七月十七日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股0.01港元的股份，其中1股未繳款股份已配發及發行予本公司組織章程大綱及細則的簽署人，然後於同日轉讓予Sonic Solutions。
- (c) 於二零一四年十一月十九日，透過增設1,962,000,000股每股0.01港元的股份，本公司的法定股本由380,000港元增加至20,000,000港元。
- (d) 於二零一四年十一月十九日，根據重組，本公司收購KSL Enterprises Limited的全部已發行股本，代價為將Sonic Solutions持有的1股未繳股款股份入賬列作繳足，並向Sonic Solutions配發及發行51,399,999股入賬列作繳足股份。
- (e) 根據於二零一四年十一月十九日通過的一項股東決議案，本公司股份溢價賬的進賬額3,084,000港元已資本化及撥作按面值全數繳足308,400,000股股份以配發及發行予於二零一四年十一月十九日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(「資本化發行」)。於資本化發行後，本公司的已發行股本將為3,598,000港元，分為359,800,000股每股0.01港元的股份。
- (f) 於二零一四年十二月五日，本公司已根據本公司在聯交所創業板上市而透過配售的方式(價格為每股0.60港元)發行51,400,000股股份。

## 管理層討論及分析

截至二零一五年七月三十一日止年度，香港的建造業持續錄得增長，主要是由於政府計劃改善鐵路及高速公路等基建以及增加住屋供應所致。因此，香港的建築工程需求增加並為本集團提供岩土工程項目(包括地基工程)的機會。

### 業務回顧及展望

我們主要在香港從事提供工程諮詢、承包及項目管理服務，專注於岩土工程領域。岩土工程為與研究及改造土壤及岩石有關的土木工程分支。我們以顧問、承建商及／或項目經理身份參與的岩土工程包括樓宇建築項目的地基設計及建築工程、興建地下設施的挖掘工程及結構設計、地盤平整工程及防止山泥傾瀉工程。

董事認為，香港大型基建及建築工程的持續增加令岩土工程服務的需求整體上升，為本集團帶來更多商機，而本集團把握商機，從而令本集團截至二零一五年七月三十一日止年度的收益較二零一四年同期錄得增加。

展望未來，本集團將繼續通過承辦更多岩土工程項目以進一步發展我們的承包業務以及壯大我們的內部工程團隊。

### 財務回顧

#### 收益

我們的收益由截至二零一四年七月三十一日止年度約63.4百萬港元增加至截至二零一五年七月三十一日止年度約154.5百萬港元，升幅約為143.6%。有關增加主要由於香港建造業的整體發展及本集團年內承辦的承包項目增加使本集團提供的岩土工程服務增加。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一四年七月三十一日止年度約21.7百萬港元增加至截至二零一五年七月三十一日止年度約100.9百萬港元，升幅約為365.4%。該增加主要歸因於我們的分包費用因本集團於年內承辦的承包項目增加而增加。

## 管理層討論及分析

### 毛利

由於上述的收益增加，我們的毛利於截至二零一四年及二零一五年七月三十一日止年度分別約為41.7百萬港元及53.6百萬港元，升幅約為28.4%。

我們的毛利率由截至二零一四年七月三十一日止年度約65.8%減至截至二零一五年七月三十一日止年度約34.7%，主要是由於我們於截至二零一五年七月三十一日止年度的收益較上一個期間有更大部分產生自我們的承包業務。我們的承包業務的毛利率(儘管通常與較大的絕對收益有關)一般較工程諮詢及項目管理服務低。這是由於我們承包業務的業務模式涉及使用分包商，使我們產生分包費用，從而減少毛利率，而我們的工程諮詢及項目管理業務則不涉及使用分包商。

### 其他收入

我們的其他收入於截至二零一四年及二零一五年七月三十一日止年度分別約為155,000港元及1,759,000港元，升幅約為1,034.8%，主要是由於自二零一五年一月起從投資物業租予一名獨立第三方所賺取的約555,000港元租金收入增加以及來自上述物業的公允價值調整的1.1百萬港元收益淨額所致。

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支於截至二零一四年及二零一五年七月三十一日止年度分別約為11.8百萬港元及18.4百萬港元，升幅約為55.8%。該增加主要由於員工成本由截至二零一四年七月三十一日止年度的約4.5百萬港元增加至截至二零一五年七月三十一日止年度的約8.7百萬港元、法律及專業費用增加以及於二零一四年九月租用新辦公室物業後產生辦公室物業的租賃開支約1.3百萬港元(二零一四年：無)所致。

### 融資成本

截至二零一四年及二零一五年七月三十一日止年度，我們的融資成本分別約為168,000港元及53,000港元，跌幅約為68.5%。該減少主要因以下各項的綜合影響：(i)由於在二零一四年十月悉數償還銀行借款，銀行借款的利息開支由截至二零一四年七月三十一日止年度約168,000港元減少至截至二零一五年七月三十一日止年度約40,000港元；及(ii)主要由於我們透過融資租賃安排方式購買汽車，故融資租賃利息由截至二零一四年七月三十一日止年度的零增加至截至二零一五年七月三十一日止年度約13,000港元而造成部分抵銷。

### 所得稅開支

截至二零一四年及二零一五年七月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別約為5.0百萬港元及6.9百萬港元，升幅約為40.3%。該增加主要因年內溢利增加所致，而年內溢利的增加與主要由我們的收益增加所致。

## 管理層討論及分析

### 年內溢利

由於上文所述原因，特別是上述的收益增加及銷售成本增加，本公司擁有人於年內應佔溢利及全面收入總額由截至二零一四年七月三十一日止年度約25.0百萬港元增加至截至二零一五年七月三十一日止年度約29.9百萬港元，升幅約為19.9%。

### 末期股息

董事會不建議就截至二零一五年七月三十一日止年度支付末期股息(截至二零一四年七月三十一日止期間：零)。

### 流動資金及財務資源

本集團於截至二零一五年七月三十一日止年度保持穩健的財務狀況。於二零一五年七月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為70.8百萬港元(二零一四年七月三十一日：約7.7百萬港元)。本集團於二零一五年七月三十一日的計息貸款總額約為0.2百萬港元(二零一四年七月三十一日：約6.0百萬港元)，而於二零一五年七月三十一日的流動比率約為4.1(二零一四年七月三十一日：約3.5)。

本集團於年內的借款及銀行結餘以港元計值，並無面臨重大外幣匯率波動風險。

### 資本負債比率

於二零一五年七月三十一日，本集團的資本負債比率約為0.002(二零一四年七月三十一日：約0.1)，仍處於低水平，因為本集團於年內無任何重大債務融資需要。

資本負債比率按所有借款除以各期間的權益總額計算。

### 庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略，因而於年內維持穩健的流動資金狀況。本集團不斷評估其客戶的信貸狀況及財務狀況，務求降低信貸風險。為控制流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動結構符合不時的資金需要。

### 資產抵押

於二零一五年七月三十一日，由於本集團已於年內悉數償還有關銀行借款，其資產並無任何押記。

於二零一四年七月三十一日，本集團抵押價值賬面淨值合共約12,395,000港元的租賃物業，作為本集團銀行借款的抵押品。除上文所述者外，本集團的資產並無任何押記。

## 管理層討論及分析

### 外幣風險

本集團所有賺取收益的業務及借款均以港元進行交易，而港元亦為本集團的呈列貨幣。於截至二零一五年七月三十一日止年度，並無面臨重大外幣匯率波動風險，而本集團並無制訂針對外幣風險的任何對沖政策。管理層將於有需要時考慮對沖重大貨幣風險。

### 資本架構

本公司的股份於二零一四年十二月五日在聯交所上市。本公司的資本架構自二零一四年十二月五日以來並無任何變動。本公司的資本包括普通股及資本儲備。

於二零一五年七月三十一日，本公司擁有人應佔股本及權益分別約為4.1百萬港元及92.5百萬港元(二零一四年七月三十一日：分別約20,000港元及52.8百萬港元)。

### 資本承擔

於二零一五年七月三十一日，本集團並無任何資本承擔。於二零一四年七月三十一日，本集團有未償還資本承擔約782,000港元。

### 人力資源管理

於二零一五年七月三十一日，本集團共有37名僱員(二零一四年七月三十一日：32名)，包括董事。截至二零一五年七月三十一日止年度的員工成本總額(包括董事酬金)約為19.3百萬港元，而截至二零一四年七月三十一日止年度則約為18.6百萬港元。本集團按員工在職時的表現及發展潛能晉升個別人材。為吸引及挽留優秀員工，本集團參考市場常規及個別僱員的表現、資格及經驗後，向僱員提供具競爭力的薪酬方案。除基本薪金外，本集團亦參照其業績以及個人表現發放花紅。其他員工福利包括所提供的退休福利、醫療福利以及培訓課程資助。

董事酬金經本公司薪酬委員會考慮本公司的經營業績、市場競爭力及董事個別表現後審閱及批准。

### 所持重大投資

除於其附屬公司的投資外，於截至二零一五年七月三十一日止年度內，本集團並無持有任何其他公司的任何重大股權投資。

### 重大附屬公司及聯屬公司收購及出售事項

於截至二零一五年七月三十一日止年度，本集團並無進行任何重大附屬公司及聯屬公司收購及出售事項。

### 或然負債

於二零一五年七月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論及分析

### 有關重大投資或資本資產的未來計劃

除本公司日期為二零一四年十一月二十八日的招股章程(「招股章程」)內披露者外，本集團概無其他有關重大投資及資本資產的計劃。

### 業務目標與實際業務進展的對比

	直至二零一五年七月三十一日的 業務目標(如招股章程所述)	直至二零一五年七月三十一日的 實際業務進展
進一步發展承包業務	倘我們能識別及取得合適商機，為承包業務承接更多岩土工程項目，5.0百萬港元被指定作履約保證滿足潛在客戶的要求	本集團正在識別與潛在客戶的合適商機，本集團亦已承諾於二零一五年七月底承辦一個新的建築工程，其中須支付約7.4百萬港元的按金(其中5百萬港元以配股的所得款項支付，而餘下的2.4百萬港元以本集團內部資源支付)。
進一步加強內部工程人員團隊的實力	增聘二名中高級工程人員應付我們的業務發展及我們進一步發展承包業務的計劃  繼續資助我們的工程人員出席第三方組織的技術研討會以及職業健康及安全課程	本集團已聘請二名中級工程人員，並正在增聘更多經驗豐富及高質素的工程人員  本集團已資助我們的工程人員出席第三方組織的技術研討會以及職業健康及安全課程
開發更有效的內部電腦程式	向第三方供應商購入新軟件升級我們的工程電腦程式  招聘一名資訊科技職員開發內部工程電腦程式以及持續維修及改進有關電腦程式	本集團已購買多個工程軟件程式  本集團正在招聘一名資訊科技職員並已委任一名外部顧問

## 管理層討論及分析

### 所得款項用途

於截至二零一五年七月三十一日止年度，配售所得款項淨額用作以下用途：

	招股章程所述 所得款項 直至二零一五年 七月三十一日的 擬定用途 千港元	直至二零一五年 七月三十一日的 所得款項實際用途 千港元
進一步發展承包業務	5,000	5,000
進一步加強內部工程人員團隊的實力	1,400	342
開發更有效的內部電腦程式	800	322

招股章程中所載的業務目標、未來計劃及所得款項的擬定用途乃按於編製招股章程時對未來市況作出的最佳估計及假設為基準，而應用所得款項乃以本集團業務及行業的實際發展為基準。

### 於競爭業務中的權益

經向全體董事、控股股東及主要股東作出特定查詢後，彼等均已確認，自上市日期起至二零一五年七月三十一日，彼等或彼等各自的聯繫人(定義見創業板上市規則)並無於與本集團業務構成或可能構成重大競爭的任何業務或公司出任任何職務，或於當中擁有權益，或產生任何有關利益衝突的疑慮。

所有獨立非執行董事均獲分派授權以檢討由李啟信博士及 Sonic Solutions 所給予日期為二零一四年十一月十九日的不競爭承諾(「不競爭承諾」)。獨立非執行董事並不知悉自不競爭承諾日期至本公告日期期間由李啟信博士及 Sonic Solutions 所給予的不競爭承諾的任何不合規格事件。

李啟信博士及 Sonic Solutions 各已確認，自不競爭承諾日期至本公告日期期間，各自己遵守彼等所給予的不競爭承諾。

## 管理層討論及分析

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期起至二零一五年七月三十一日，本公司及其任何附屬公司概無已購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 企業管治守則

自上市日期起至二零一五年七月三十一日，本公司一直遵守守則所載企業管治守則的適用守則條文。

### 有關董事進行證券交易的操守守則

本集團已採納操守守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於自上市日期起至二零一五年七月三十一日止期間一直遵守操守守則載列的規定準則。

### 購股權計劃

本公司已於二零一四年十一月十九日有條件地採納一項購股權計劃(「該計劃」)。該計劃的條款根據創業板上市規則第23章的條文制定。自採納該計劃以來並無授出購股權，而於二零一五年七月三十一日並無購股權尚未行使。

### 合規顧問的權益

於二零一五年七月三十一日，如本公司合規顧問大有融資有限公司(「合規顧問」)所告知，除本公司與合規顧問於二零一四年九月十八日訂立的合規顧問協議外，合規顧問及其董事、僱員或其緊密聯繫人(定義見創業板上市規則)概無擁有有關本公司的任何權益而須根據創業板上市規則第6A.32條知會予本公司。

### 足夠公眾持股量

據董事所知及基於有關本公司的公開資料，於本公告日期，本公司已發行股本中最少25%由公眾人士持有。

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)將於應屆股東週年大會上退任，並符合資格且願意接受續聘。應屆股東週年大會上將提呈決議案，以續聘國衛為本公司核數師。本公司於截至二零一五年七月三十一日止年度及截至本公告日期並無更換其外聘核數師。

## 管理層討論及分析

### 審核委員會

本公司於二零一四年十一月十九日設立審核委員會，並遵照守則第C.3.3段及第C.3.7段訂明其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團的財務申報程序及內部監控系統、提名及監察外聘核數師，並就企業管治相關事宜向董事會提供意見及建議。審核委員會包括三名成員，即王子敬先生(主席)、高志強先生及何昊洛先生。

審核委員會已審閱本公告及本集團截至二零一五年七月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

### 核數師的工作範圍

本集團的核數師國衛同意，本集團截至二零一五年七月三十一日止年度業績的初步業績公告內數字與本集團本年度綜合財務報表所載的金額一致。由於國衛就此所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此國衛並不對初步業績公告作出任何保證。

承董事會命  
**KSL Holdings Limited**  
主席兼執行董事  
李啟信

香港，二零一五年十月十五日

於本公告日期，執行董事為李啟信博士、譚怡碩先生、陳建邦先生、曾兆華先生及歐敏誼女士，而獨立非執行董事為何昊洛先生、高志強先生及王子敬先生。

本公告將於刊登日期起計七天刊載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的「最新公司公告」網頁內。本公告亦將於本公司網站 [www.kslholdings.com](http://www.kslholdings.com) 刊載。