

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)

截至二零一六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

截至二零一六年七月三十一日止年度，本集團經營業績如下：

- 收益約為 124.8 百萬港元(二零一五年：約為 154.5 百萬港元)，跌幅約為去年的 19.2%；
- 截至二零一六年七月三十一日止年度，溢利淨額約為 14.7 百萬港元(二零一五年：約為 29.9 百萬港元)，跌幅約為去年的 51.0%；
- 截至二零一六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 3.6 港仙(二零一五年：約為 7.6 港仙)；
- 董事會不建議就截至二零一六年七月三十一日止年度派付股息(二零一五年：無)。

截至二零一六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」)截至二零一六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

截至二零一六年七月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	4	124,799	154,503
銷售成本	5	<u>(92,435)</u>	<u>(100,935)</u>
毛利		32,364	53,568
其他收入及收益淨額	4	3,726	1,759
行政及其他營運開支	5	<u>(18,219)</u>	<u>(18,391)</u>
營運溢利		17,871	36,936
融資成本	6	<u>(3)</u>	<u>(53)</u>
除所得稅前溢利		17,868	36,883
所得稅開支	7	<u>(3,198)</u>	<u>(6,948)</u>
年內溢利		<u>14,670</u>	<u>29,935</u>
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		<u>—</u>	<u>4,360</u>
年內其他全面收入		<u>—</u>	<u>4,360</u>
年內全面收入總額		<u>14,670</u>	<u>34,295</u>
年內應佔溢利：			
本公司擁有人		14,722	29,935
非控股權益		<u>(52)</u>	<u>—</u>
年內溢利		<u>14,670</u>	<u>29,935</u>
應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		14,722	34,295
非控股權益		<u>(52)</u>	<u>—</u>
全面收入總額		<u>14,670</u>	<u>34,295</u>
每股基本及攤薄盈利(港仙)	8	<u>3.6</u>	<u>7.6</u>

綜合財務狀況表

截至二零一六年七月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,572	3,553
投資物業		—	17,700
		<u>2,572</u>	<u>21,253</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	13,961	23,043
應收客戶合約工程款項		917	769
應收非控股權益款項		494	—
現金及現金等價物		103,227	70,822
		<u>118,599</u>	<u>94,634</u>
總資產		<u>121,171</u>	<u>115,887</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	12	4,112	4,112
股份溢價	12	24,394	24,394
其他儲備		78,743	64,021
		<u>107,249</u>	<u>92,527</u>
非控股權益		442	—
權益總額		<u>107,691</u>	<u>92,527</u>
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	11	—	159
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	9,985	14,857
應付客戶合約工程款項		1,056	78
借款		—	171
應繳稅項		2,439	8,095
		<u>13,480</u>	<u>23,201</u>
總負債		<u>13,480</u>	<u>23,360</u>
總權益及負債		<u>121,171</u>	<u>115,887</u>

綜合權益變動表

截至二零一六年七月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔				非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元 (附註12)	股份溢價 千港元 (附註12)	其他儲備 千港元	小計 千港元		
於二零一四年八月一日的結餘	20	—	52,810	52,830	—	52,830
年內溢利	—	—	29,935	29,935	—	29,935
於轉撥至投資物業時的物業重估收益	—	—	4,360	4,360	—	4,360
年內全面收入總額	—	—	34,295	34,295	—	34,295
與擁有人的交易：						
股息(附註9)	—	—	(22,590)	(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	—	30,840
股份發行成本	—	(2,848)	—	(2,848)	—	(2,848)
	4,092	24,394	(23,084)	5,402	—	5,402
於二零一五年七月三十一日的結餘	4,112	24,394	64,021	92,527	—	92,527
於二零一五年八月一日的結餘	4,112	24,394	64,021	92,527	—	92,527
年內溢利	—	—	14,722	14,722	(52)	14,670
年內全面收入總額	—	—	14,722	14,722	(52)	14,670
與擁有人的交易：						
非控股權益注資	—	—	—	—	494	494
	—	—	—	—	494	494
於二零一六年七月三十一日的結餘	4,112	24,394	78,743	107,249	442	107,691

綜合財務報表附註

截至二零一六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。

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平值作出修訂。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年七月三十一日止年度

3. 會計政策及披露的變動

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已就二零一五年八月一日或之後開始的財政年度首次採納以下準則的修訂：

香港會計準則第19號「由僱員或第三方向設定受益計劃供款」的修訂。此項修訂區分了僅與即期服務相關的供款以及與超過一段期間服務相關的供款。該項修訂允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可自該項服務提供期間所得利益的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與適用於相關利益的相同分配方法進行分攤。

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進中有關香港財務報告準則第8號「經營分部」的修訂、香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂、香港會計準則第38號「無形資產」的修訂及香港會計準則第24號「關聯方披露」的修訂。

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進中有關香港財務報告準則第3號「業務合併」的修訂、香港財務報告準則第13號「公平值計量」的修訂和香港會計準則第40號「投資物業」的修訂。

採納上述香港財務報告準則的新修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

(b) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定於本財政年度開始運作，因此綜合財務報表若干資料的呈列及披露方式會有所變動。

本集團並未提前採納已頒佈但於二零一五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

截至二零一六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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益		
工程諮詢	29,339	37,771
承包	84,777	110,147
項目管理	8,650	6,280
其他	2,033	305
	<u>124,799</u>	<u>154,503</u>
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他收入及收益淨額		
出售投資物業的收益	2,356	—
出售附屬公司的收益	39	—
政府補助(附註)	140	101
利息收入	2	—
投資物業公平值調整收益淨額	—	1,100
租金收入	951	555
其他	238	3
	<u>3,726</u>	<u>1,759</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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年七月三十一日止年度

4. 收益及分部資料—續

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、銷售技術書籍、提供室內設計及裝修及提供財經公關服務。

分部收益的計量方式與綜合損益及其他全面收入表的計量方式一致。

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。

分部資產主要包括綜合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、應收非控股權益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。

綜合財務報表附註

截至二零一六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
截至二零一六年七月三十一日止年度					
收益					
總收益	29,339	84,777	8,650	2,737	125,503
分部間收益	—	—	—	(704)	(704)
外部收益	<u>29,339</u>	<u>84,777</u>	<u>8,650</u>	<u>2,033</u>	<u>124,799</u>
分部業績	<u>17,720</u>	<u>(140)</u>	<u>8,023</u>	<u>583</u>	<u>26,186</u>
出售投資物業收益					2,356
租金收入					951
融資成本					(3)
未分配企業開支					<u>(11,622)</u>
除所得稅前溢利					17,868
所得稅開支					<u>(3,198)</u>
年內溢利					<u>14,670</u>
分部業績包括：					
折舊	<u>1,239</u>	<u>307</u>	<u>31</u>	<u>133</u>	<u>1,710</u>
於二零一六年七月三十一日					
分部資產	42,709	14,378	1,168	3,663	61,918
未分配資產					<u>59,253</u>
資產總值					<u>121,171</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	1,429	7,777	40	1,548	10,794
應繳稅項					2,439
未分配負債					<u>247</u>
負債總額					<u>13,480</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六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
截至二零一五年七月三十一日止年度					
收益					
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>
投資物業公平值調整收益淨額					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>
於二零一五年七月三十一日					
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>

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年七月三十一日止年度

4. 收益及分部資料—續

關於主要客戶的資料

來自佔本集團總收益10%以上的客戶的收入如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
客戶A ^{1及2}	18,662	84,134
客戶B ^{1及2}	72,145	29,302

¹ 來自工程諮詢的收益。

² 來自承包的收益。

5. 按性質劃分的開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銷售成本		
諮詢	247	2,616
建築材料及物料成本	36,364	—
自有資產折舊	113	133
租賃資產折舊	—	90
繪圖	—	180
汽車開支	310	338
經營租賃費用	148	126
印刷及文具	75	176
借調費	225	495
員工成本	10,111	10,663
分包費用	44,009	85,921
其他開支	833	197
	<u>92,435</u>	<u>100,935</u>
行政及其他經營開支		
核數師薪酬	800	810
樓宇管理費	42	42
自有資產折舊	1,597	1,613
招待	881	825
保險	583	481
法律及專業費用	1,777	1,424
上市開支	—	2,329
出售物業、廠房及設備的虧損	2	—
物業的經營租賃租金	1,732	1,337
員工成本，包括董事酬金	10,215	8,684
差旅	138	145
其他開支	452	701
	<u>18,219</u>	<u>18,391</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年七月三十一日止年度

6. 融資成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
融資租賃的利息	3	13
銀行借款的利息	—	40
	<u>3</u>	<u>53</u>

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% (二零一五年：16.5%) 的稅率計提香港利得稅撥備。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港利得稅：		
— 本年度	3,011	6,495
— 過往年度的調整	187	453
所得稅開支	<u>3,198</u>	<u>6,948</u>

8. 每股盈利

	二零一六年	二零一五年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>14,722</u>	<u>29,935</u>
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數(以千計)	<u>411,200</u>	<u>393,456</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>3.6</u>	<u>7.6</u>

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。

由於截至二零一六年七月三十一日止年度並無潛在攤薄已發行普通股(二零一五年：零)，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一六年七月三十一日止年度

9. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已支付中期股息	—	22,590

董事不建議就截至二零一六年七月三十一日止年度支付末期股息(二零一五年：零)。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港元中期股息為本公司的附屬公司於重組前向其當時股東支付的股息。

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。

10. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	10,814	19,422
應收保留金	1,380	2,546
其他應收款項、按金及預付款項	1,767	1,075
	<u>13,961</u>	<u>23,043</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) 貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至30日	3,498	16,480
31至60日	1,300	1,067
61至90日	230	260
91至365日	5,074	1,115
超過365日	712	500
	<u>10,814</u>	<u>19,422</u>

於二零一六年七月三十一日，貿易應收款項約為10,814,000港元(二零一五年：19,422,000港元)已逾期但並無減值。這與來自若干名無近期拖欠記錄的獨立客戶的貿易應收款項有關，因此並無計提撥備。

於二零一六年七月三十一日，應收保留金尚未逾期(二零一五年：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

截至二零一六年七月三十一日止年度

11. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非即期		
已收取租賃保證金	—	159
即期		
貿易應付款項	4,459	10,393
應付保留金	2,309	2,143
應計費用及其他應付款項	3,217	2,321
	<u>9,985</u>	<u>14,857</u>
	<u>9,985</u>	<u>15,016</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。

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至30日	4,459	9,852
31至60日	—	192
61至90日	—	80
超過90日	—	269
	<u>4,459</u>	<u>10,393</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

截至二零一六年七月三十一日止年度

12. 股本及股份溢價

	普通股數目	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(a))	38,000,000	380
法定股本增加(附註(b))	<u>1,962,000,000</u>	<u>19,620</u>
於二零一五年七月三十一日、二零一五年八月一日及 二零一六年七月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>

	普通股數目	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(a))	1	—	—
於重組後發行股份(附註(c))	51,399,999	514	—
根據資本化發行的已發行股份(附註(d))	308,400,000	3,084	(3,084)
根據配股的已發行股份(附註(e))	<u>51,400,000</u>	<u>514</u>	<u>27,478</u>
於二零一五年七月三十一日、二零一五年八月一日及 二零一六年七月三十一日	<u>411,200,000</u>	<u>4,112</u>	<u>24,394</u>

附註：

- (a) 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 Limited(「Sonic Solutions」)。
- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 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。
- (e) 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

截至二零一六年七月三十一日止年度，香港建造業的私營項目競爭更加激烈，主要是由於香港整體經濟狀況不容樂觀以及香港立法會及香港立法會財務委員會對基建項目的審批進程緩慢。

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。

本集團於截至二零一六年七月三十一日止年度的收益及純利較去年同期錄得下跌。董事認為，下跌主要是由於因香港整體建築成本增加以致本集團承包業務的毛利率下降，以及因本集團在爭取新業務上面對競爭以致作為承建商承接岩土工程產生的收益下跌所致。

董事亦謹慎地監察本集團作為承建商所承包的建築的整體工程成本，影響的因素包括但不限於本集團承包不同項目所涉及的不同岩土工程狀況及整體市場狀況與建造業成本以及香港的整體經濟。今後，為發展本集團的承包業務，董事將繼續審慎地評估潛在成本及不同潛在項目所涉及的岩土工程狀況以控制本集團的整體成本至一個可接受及令人滿意的水平。由於香港建造業的競爭激烈，為分散業務風險及探索更多商機，本集團於截至二零一六年七月三十一日止年度進軍室內設計及裝飾行業。本集團將會不時考慮不同商機以提升股東回報。

財務回顧

收益

我們的收益由截至二零一五年七月三十一日止年度約 154,500,000 港元減少至截至二零一六年七月三十一日止年度約 124,800,000 港元，跌幅約為 19.2%。有關減少主要由於本集團來自作為承建商承包地基及相關岩土工程的收益減少所致，這是因為本集團面臨激烈的競爭，導致市場上該等範疇可供考慮的商機減少。

管理層討論及分析

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一五年七月三十一日止年度約100,900,000港元減至截至二零一六年七月三十一日止年度約92,400,000港元，降幅約為8.4%。有關下降主要歸因於分包費用、建築材料及物料成本、員工成本及其他開支減少。由於在截至二零一六年七月三十一日止年度，在香港市場作為承建商承包工程的整體建築成本增加(與截至二零一五年七月三十一日止年度比較)。於截至二零一六年七月三十一日止年度，本集團錄得的銷售成本百分比減幅低於收益的百分比減幅，令本集團的毛利率自截至二零一五年七月三十一日止年度約34.7%減少至截至二零一六年七月三十一日止年度約25.9%。

毛利

由於(i)上述的收益減少；及(ii)本集團面對更嚴峻的競爭狀況，導致我們的毛利減少，我們的毛利於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止年度分別約為53,600,000港元及32,400,000港元，跌幅約為39.6%。

其他收入

我們的其他收入於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止年度分別約為1,800,000港元及3,700,000港元，升幅約為111.8%，主要是由於租金收入由截至二零一五年七月三十一日止年度約555,000港元增加至截至二零一六年七月三十一日止年度約951,000港元，增幅乃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，以及來自出售上述物業的約2,400,000港元收益。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止年度分別約為18,400,000港元及18,200,000港元，降幅約為0.9%。該減少主要由於本公司截至二零一五年七月三十一日止年度內完成上市令上市開支減少約2,300,000港元以及自有資產折舊約200,000港元，惟部分被截至二零一六年七月三十一日止年度內員工成本增加約1,500,000港元、法律及專業費用增加約400,000港元及辦公室物業的租賃開支增加約400,000港元所抵銷。

融資成本

截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止年度，我們的融資成本分別約為53,000港元及3,000港元，跌幅約為94.3%。該減少主要因以下各項的綜合影響：(i)由於在截至二零一五年七月三十一日止年度悉數償還銀行借款，銀行借款的利息開支由截至二零一五年七月三十一日止年度約40,000港元減少至截至二零一六年七月三十一日止年度的零；及(ii)主要由於我們在二零一五年十二月悉數償還融資租賃負債，故融資租賃利息由截至二零一五年七月三十一日止年度的約13,000港元減少至截至二零一六年七月三十一日止年度約3,000港元。

管理層討論及分析

所得稅開支

截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別約為6,900,000港元及3,200,000港元，跌幅約為54.0%。該減少主要因年內溢利減少所致，而年內溢利的減少乃由於我們的收益及毛利減少所致。

年內溢利

由於上文所述原因，特別是上述我們的收益減少及我們的毛利減少，本公司擁有人於年內應佔溢利由截至二零一五年七月三十一日止年度約29,900,000港元減少至截至二零一六年七月三十一日止年度約14,700,000港元，跌幅約為51.0%。

末期股息

董事會不建議就截至二零一六年七月三十一日止年度派付末期股息(二零一五年：零)。

流動資金及財務資源

本集團於截至二零一六年七月三十一日止年度保持穩健的財務狀況。於二零一六年七月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為103,200,000港元(二零一五年七月三十一日：約70,800,000港元)。本集團於二零一六年七月三十一日的計息貸款總額為零(二零一五年七月三十一日：約200,000港元)，而於二零一六年七月三十一日的流動比率約為8.8(二零一五年七月三十一日：約4.1)。

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

於二零一六年七月三十一日，本集團的資本負債比率為零(二零一五年七月三十一日：約0.002)，減少是由於悉數償還融資租賃負債及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。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一五年及二零一六年七月三十一日，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。

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。於截至二零一六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

於二零一六年七月三十一日，本公司擁有人應佔股本及權益分別約為4,100,000港元及107,200,000港元(二零一五年七月三十一日：分別約4,100,000港元及92,500,000港元)。

資本承擔

於二零一五年及二零一六年七月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

人力資源管理

於二零一六年七月三十一日，本集團共有44名僱員(二零一五年七月三十一日：37名)，包括董事。截至二零一六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20,300,000港元，而截至二零一五年七月三十一日止年度則約為19,300,000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經董事會批准。

所持重大投資

除於其附屬公司的投資外，於截至二零一六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。

管理層討論及分析

重大附屬公司及聯屬公司收購及出售事項

於截至二零一六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

於二零一六年七月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

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」)內所披露者外，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

	直至二零一六年七月三十一日 的業務目標(如招股章程所述)	直至二零一六年七月三十一日 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，15,000,000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7,400,000港元的按金
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	於二零一六年財政年度，本集團聘用工程人員及定期檢討是否有需要為配合承包及諮詢業務量而再作招聘 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

管理層討論及分析

	直至二零一六年七月三十一日 的業務目標(如招股章程所述)	直至二零一六年七月三十一日 的實際業務進展
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	本集團已從第三方供應商購買電腦軟件，亦曾開發內部程式以增強本集團諮詢服務的生產力 本集團已聘用軟件工程師開發內部工程電腦軟件，亦已委聘外部顧問為本集團維護有效率的電腦系統

所得款項用途

於截至二零一六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 直至二零一六年 七月三十一日的 擬定用途 千港元	直至 二零一六年 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	15,000	7,400
進一步加強內部工程人員團隊的實力	3,200	906
開發更有效的內部電腦程式	1,400	589
	19,600	8,905

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。

管理層討論及分析

競爭及利益衝突

於截至二零一六年七月三十一日止年度內，根據創業板上市規則，以下董事在下列與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務(本公司董事獲委任為董事以代表本公司及／或本集團權益的業務除外)中擁有權益：

董事姓名：	視為與本集團業務構成或可能構成競爭的實體名稱：	業務描述：	權益性質：
王子敬 (附註)	迪臣建設國際集團有限公司(「迪臣」)	主要從事(i)樓宇建設工程；(ii)機電工程；及(iii)裝修工程	執行董事及於迪臣已發行股本中擁有約0.98%的權益
	WLS Holdings Limited	主要從事(i)提供管理合約服務；及(ii)建築及樓宇工程的其他服務	獨立非執行董事
	宏基集團控股有限公司(「宏基集團」)	主要從事(i)地基工程；及(ii)場地勘探工程	獨立非執行董事
何昊洛	宏基集團	主要從事(i)地基工程；及(ii)場地勘探工程	獨立非執行董事
	前進控股集團有限公司	主要在香港從事提供(i)地基工程及配套服務；及(ii)政府管理的公眾填料接收設施的建築物廢物處理	獨立非執行董事

因董事會獨立於上述實體的董事會且上述董事均不能控制董事會，故本集團可獨立於該等實體的業務，按公平基準開展業務。

除上述披露者外，於截至二零一六年七月三十一日止年度內，概無本公司董事、控股股東及主要股東自身或彼等各自的緊密聯繫人(定義見創業板上市規則)在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中擔任任何職位或擁有權益，或引起任何與利益衝突有關的顧慮。

附註：王子敬已辭任本公司獨立非執行董事，自二零一六年六月二日生效。

管理層討論及分析

合規顧問的權益

於二零一六年七月三十一日，如本公司合規顧問德健融資有限公司(「合規顧問」)所告知，除本公司與合規顧問於二零一六年二月二十四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條知會予本集團。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一六年七月三十一日止年度，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

於截至二零一六年七月三十一日止年度，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，彼等於截至二零一六年七月三十一日止年度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，而於二零一六年七月三十一日並無購股權尚未行使。

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。本公司於截至二零一六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、風險管理及內部監控系統、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。於本公告日期，審核委員會包括三名成員，即鄭嘉琪女士(主席)、高志強先生及何昊洛教授。

審核委員會已審閱本公告及本集團截至二零一六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，本集團截至二零一六年七月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表以及相關附註的初步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，二零一六年十月二十六日

於本公告日期，執行董事為李啟信博士、童江霞女士、歐敏誼女士及柴楠先生，而獨立非執行董事為何昊洛教授、高志強先生及鄭嘉琪女士。

本公告將於刊登日期起計七天刊載於聯交所網站 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 刊載。