

# KSL Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8170

2015/2016年中期報告

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

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。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報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。

本報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」)對本報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，本報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，致使本報告所載內容有所誤導。

本報告將由刊發日期起最少七天於創業板網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的「最新公司報告」及本公司網站 [www.kslholdings.com](http://www.kslholdings.com) 內刊載。

## 董事

執行董事：

李啟信博士(主席)

譚怡碩先生(行政總裁)

陳建邦先生

曾兆華先生(於二零一五年十二月十五日辭任；  
自二零一六年二月十四日起生效)

歐敏誼女士(自二零一五年十月十五日起生效)

江江霞女士(自二零一五年十二月十五日起生效)

獨立非執行董事：

何昊洺先生

高志強先生

王子敬先生

鄭嘉琪女士(自二零一六年三月十五日起生效)

## 審核委員會

王子敬先生(主席)

何昊洺先生

高志強先生

鄭嘉琪女士(自二零一六年三月十五日起生效)

## 薪酬委員會

高志強先生(主席)

譚怡碩先生

王子敬先生

## 提名委員會

李啟信博士(主席)

何昊洺先生

高志強先生

鄭嘉琪女士(自二零一六年三月十五日起生效)

## 法律合規委員會

李啟信博士(主席)

梁卓禧先生

王子敬先生

## 公司秘書

梁卓禧先生(辭任，自二零一六年四月十八日起生效)

歐敏誼女士(獲委任，自二零一六年  
四月十八日起生效)

## 法定代表

李啟信博士

譚怡碩先生

## 獨立核數師

國衛會計師事務所有限公司

## 合規顧問

大有融資有限公司(經相互同意終止僱傭，  
自二零一六年二月二十五日起生效)

德健融資有限公司(獲委任，  
自二零一六年二月二十五日起生效)

## 法律顧問

有關香港法律

龍炳坤、楊永安律師行

## 開曼群島註冊辦事處

Clifton House

75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

## 總部及香港主要營業地點

香港

九龍

長裕街10號

億京廣場二期

12樓A辦公室及B辦公室

## 開曼群島股份過戶登記總處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.

Clifton House

75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

## 公司資料

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東 183 號

合和中心

22 樓

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

九龍

旺角

彌敦道 673 號

中國銀行(香港)有限公司

香港

花園道 1 號

### 公司網址

[www.kslholdings.com](http://www.kslholdings.com)

(此網站所載資料不構成本報告其中部分)

### 股份代號

08170

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一六年一月三十一日止六個月(「相關期間」)的未經審核簡明綜合業績，連同二零一五年同期未經審核比較數字，如下：

	截至一月三十一日止六個月		變動百分比
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	
收益	96,493	69,578	38.7
毛利	28,277	29,967	-5.6
本公司擁有人應佔溢利	17,234	17,145	0.5
每股盈利	4.2 港仙	4.6 港仙	-9

- 在相關期間，本集團的收益約為96.5百萬港元，相較截至二零一五年一月三十一日止六個月增加約26.9百萬港元或約38.7%，主要是由於於相關期間提供項目管理服務以及作為承建商承接地基及相關岩土工程的收益增加所致。
- 在相關期間，本公司擁有人應佔溢利約為17.2百萬港元，相較截至二零一五年一月三十一日止六個月增加約0.1百萬港元或約0.5%，主要是由於來自承包業務的收入增加及本集團在相關期間承辦的承包項目的合約規模相比截至二零一五年一月三十一日止六個月有所增加，部分由於相關期間產生的分包開支增加所抵銷。
- 董事會不建議就相關期間派發中期股息。

## 未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年一月三十一日止三個月及六個月

	附註	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收益	4	60,885	39,042	96,493	69,578
銷售成本		(45,208)	(24,197)	(68,216)	(39,611)
毛利		15,677	14,845	28,277	29,967
其他收入	5	293	121	626	155
行政及其他經營開支		(4,645)	(4,360)	(8,260)	(8,813)
經營溢利		11,325	10,606	20,643	21,309
融資成本	7	(1)	(4)	(3)	(48)
除所得稅前溢利	6	11,324	10,602	20,640	21,261
所得稅開支	8	(1,869)	(1,794)	(3,406)	(4,116)
本公司擁有人應佔期內 溢利及全面收入總額		9,445	8,808	17,234	17,145
每股基本及攤薄盈利	10	2.3 港仙	2.3 港仙	4.2 港仙	4.6 港仙

股息詳情於財務報表附註9披露。

## 未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	2,545	3,553
投資物業	12	17,700	17,700
		<u>20,245</u>	<u>21,253</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	13	66,747	23,043
應收客戶的合約工程款項	14	295	769
現金及現金等價物		71,476	70,822
		<u>138,518</u>	<u>94,634</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>158,763</u></u>	<u><u>115,887</u></u>
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	17	4,112	4,112
股份溢價	17	24,394	24,394
合併儲備	18	(494)	(494)
重估儲備		4,360	4,360
保留盈利		77,389	60,155
<b>權益總額</b>		<u>109,761</u>	<u>92,527</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	159	159
		<u>159</u>	<u>159</u>

## 未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	5,159	14,857
應付客戶的合約工程款項		41,059	78
借款	15	—	171
應繳稅項		2,625	8,095
		<u>48,843</u>	<u>23,201</u>
<b>負債總額</b>		<u>49,002</u>	<u>23,360</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>158,763</u>	<u>115,887</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>89,675</u>	<u>71,433</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>109,920</u>	<u>92,686</u>

## 未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零一六年一月三十一日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元 (附註1)	重估盈餘 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一四年八月一日結餘(附註2)	20	—	—	—	52,810	52,830
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	17,145	17,145
股息(附註9)	—	—	—	—	(22,590)	(22,590)
重組	494	—	(494)	—	—	—
根據資本化發行的股份發行	3,084	(3,084)	—	—	—	—
配售股份所得款項	514	30,326	—	—	—	30,840
股份發行成本	—	(2,868)	—	—	—	(2,868)
於二零一五年一月三十一日結餘(未經審核)	4,112	24,374	(494)	—	47,365	75,357
於二零一五年八月一日結餘	4,112	24,394	(494)	4,360	60,155	92,527
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	17,234	17,234
於二零一六年一月三十一日結餘(未經審核)	4,112	24,394	(494)	4,360	77,389	109,761

附註：

- 合併儲備指根據上市進行的重組(「重組」)，本公司就收購附屬公司已發行的股本及於重組時被收購的附屬公司的總資本的差額。
- 就編製未經審核簡明綜合權益變動表而言，於二零一四年八月一日的股本結餘指重組前本集團旗下附屬公司的繳足股本總額。

## 未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零一六年一月三十一日止六個月

	截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
經營活動所得的現金淨額	598	18,261
投資活動所得／(所用)的現金淨額	133	(1,920)
融資活動(所用)／所得的現金淨額	(77)	22,178
現金及現金等價物增加淨額	654	38,519
期初的現金及現金等價物	70,822	7,724
期末的現金及現金等價物，以銀行及手頭現金表示	71,476	46,243

### 1. 公司資料

本公司於二零一四年七月十七日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。總辦事處及香港主要營業地點位於香港九龍長裕街10號億京廣場二期12樓A辦公室及B辦公室。本公司每股面值0.01港元的已發行普通股已自二零一四年十二月五日(「上市日期」)起於創業板上市及買賣。

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為在香港提供工程諮詢、承包及項目管理服務，專注於岩土工程領域。

### 2. 編製基準

本集團截至二零一六年一月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。未經審核簡明綜合財務報表亦包括香港公司條例及創業板上規定的適用披露規定。

### 3. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。編製未經審核簡明綜合財務報表時所用的主要會計政策與本集團截至二零一五年七月三十一日止年度的全年財務報表一致，惟就本期間財務報表首次採納由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)除外。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對未經審核簡明綜合財務報表並無造成重大影響。

本集團並未採納任何已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團現正評估採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團業績及財務狀況產生的影響。

未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元乃本集團的功能及呈列貨幣。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 4. 收益及分部資料

收益，亦為本集團的營業額，指日常業務過程中提供工程諮詢、承包及項目管理服務的收入。截至二零一六年一月三十一日止三個月及六個月確認的收益如下：

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
工程諮詢	10,361	9,045	20,198	19,455
承包	48,006	28,341	68,239	46,934
項目管理	2,000	1,500	7,500	3,000
其他	518	156	556	189
	<u>60,885</u>	<u>39,042</u>	<u>96,493</u>	<u>69,578</u>

本公司的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。

工程諮詢所得收益由截至二零一五年一月三十一日止六個月約19.5百萬港元增至截至二零一六年一月三十一日止六個月約20.2百萬港元，增幅約為3.8%，原因為本集團於相關期間內承接的工程諮詢項目的數目增加。

承包：作為承建商承接地基及相關岩土工程。

承包所得收益由截至二零一五年一月三十一日止六個月約46.9百萬港元增至截至二零一六年一月三十一日止六個月約68.2百萬港元，增幅約為45.4%，原因為本集團於相關期間內承接承包項目的合約規模相較截至二零一五年一月三十一日止六個月有所增加所致。

項目管理：提供總體規劃、管理、技術意見及監督地盤工程。

項目管理所得收益由截至二零一五年一月三十一日止六個月約3.0百萬港元增至截至二零一六年一月三十一日止六個月約7.5百萬港元，增幅約為150%，原因為本集團於相關期間集中於其項目管理業務的策略。

#### 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、提供相關管理服務及銷售技術書籍。

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。

分部資產主要包括未經審核簡明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、廠房及設備以及投資物業除外。

分部負債主要包括未經審核簡明財務狀況表內披露的流動負債及非流動負債，惟即期所得稅負債及借款除外。

以下乃本集團按經營分部劃分的收益及業績分析。

	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>截至二零一六年一月三十一日</b>					
<b>止六個月(未經審核)</b>					
<b>收益</b>					
總收益	20,198	68,239	7,500	756	96,693
分部間收益	—	—	—	(200)	(200)
外部收益	20,198	68,239	7,500	556	96,493
分部業績	16,042	4,520	6,349	46	26,957
未分配企業開支					(6,790)
租金收入					476
融資成本					(3)
除所得稅前溢利					20,640
所得稅開支					(3,406)
期內溢利					17,234
分部業績包括：					
物業、廠房及設備的折舊	47	4	41	—	92

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 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
截至二零一五年一月三十一日 止六個月(未經審核)					
<b>收益</b>					
總收益	19,455	46,934	3,000	454	69,843
分部間收益	—	—	—	(265)	(265)
外部收益	19,455	46,934	3,000	189	69,578
分部業績	12,157	13,659	2,113	(225)	27,704
未分配企業開支					(6,395)
融資成本					(48)
除所得稅前溢利					21,261
所得稅開支					(4,116)
期內溢利					17,145
分部業績包括：					
物業、廠房及設備的折舊	72	42	3	—	117

### 5. 其他收入

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
租金收入	238	79	476	79
政府補助	—	39	95	73
其他	55	3	55	3
	293	121	626	155

6. 除所得稅前溢利

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
除所得稅前溢利乃於扣除下列 項目後得出：				
物業的經營租賃租金	358	358	715	596
物業、機器及設備折舊	401	500	833	946
員工成本(包括董事薪酬)				
—薪金及津貼	4,409	5,489	8,784	9,742
—強制性公積金供款	128	138	253	267
分包開支	42,782	19,429	62,517	31,044
上市開支	—	358	—	2,329
	<u>47,670</u>	<u>25,232</u>	<u>133,827</u>	<u>77,928</u>

7. 融資成本

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
銀行借款利息	—	—	—	40
融資租賃利息	1	4	3	8
	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>48</u>

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 8. 所得稅開支

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
香港利得稅	<u>1,869</u>	<u>1,794</u>	<u>3,406</u>	<u>4,116</u>

如上文所述，香港利得稅按期內本集團估計應課稅溢利的16.5%計算(截至二零一五年一月三十一日止六個月：16.5%)。

由於資產及負債稅基與其於申報日期的賬面值之間並無產生重大暫時差異，故財務報表並無為遞延稅項資產及負債。

### 9. 股息

董事會不建議就截至二零一六年一月三十一日止六個月支付中期股息(截至二零一五年一月三十一日止六個月：零)。

自本公司註冊成立以來至二零一五年一月三十一日，概無股息已付或擬派予本公司擁有人。於二零一四年九月，李啟信工程顧問有限公司、啟信建築工程有限公司及Centre For Research & Professional Development Limited(均為本公司的附屬公司)向其各自的當時股東宣派及支付總額為22,590,000港元的股息。

## 10. 每股盈利

截至二零一六年一月三十一日止三個月及六個月的每股基本盈利基於下列各項計算：

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
<b>盈利：</b>				
就計算每股基本盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>9,455</u>	<u>8,808</u>	<u>17,234</u>	<u>17,145</u>
<b>股份數目：</b>				
就每股基本盈利而言的普通股 加權平均數	<u>411,200,000</u>	<u>392,204,348</u>	<u>411,200,000</u>	<u>376,002,174</u>

就計算每股基本盈利而言的普通股數目乃假設重組及招股章程所描述的資本化發行於二零一四年八月一日經已生效而釐定。

由於相關期間內並無潛在的已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 11. 物業、廠房及設備

於相關期間，本集團收購約50,000港元的物業、廠房及設備(截至二零一五年一月三十一日止六個月：1,919,000港元)。

## 12. 投資物業

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
期初／年初	17,700	—
轉自擁有人佔用的物業	—	16,600
公平值調整收益淨額	—	1,100
期末／年末	<u>17,700</u>	<u>17,700</u>

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 13. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項(附註(a))	51,787	19,422
應收保留金(附註(b))	5,868	2,546
其他應收款項、按金及預付款項	9,092	1,075
	<u>66,747</u>	<u>23,043</u>

附註：

#### (a) 應收貿易款項

應收貿易款項乃就一般業務過程中提供的服務應收客戶的金額。概無向客戶授出信貸期。應收貿易款項於向客戶發出發票時即時到期。

應收貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	17,683	16,480
31至60日	30,702	1,067
61至90日	1,842	260
91至365日	900	1,115
超過365日	660	500
	<u>51,787</u>	<u>19,422</u>

(b) 於二零一六年一月三十一日，應收保留金尚未逾期。該等應收保留金根據各自合約條款償還。

(c) 所有貿易及其他應收款項均以港元計值。

14. 現金及現金等價物

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
銀行現金	70,763	70,696
手頭現金	713	126
現金及現金等價物	<u>71,476</u>	<u>70,822</u>

附註：

- (a) 所有現金及現金等價物均以港元計值。
- (b) 銀行現金根據每日銀行存款利率按浮率賺取利息。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 15. 借款

	於二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃負債(附註(a))	—	171

附註：

(a) 融資租賃負債

	於二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃負債總額—最低租賃付款 一年內	—	174
融資租賃的未來融資支出	—	(3)
融資租賃負債的現值	—	171

融資租賃負債的現值如下：

	於二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	—	171

本集團於二零一五年七月三十一日總賬面淨值約270,000港元的汽車為有抵押租賃資產，理由是租賃資產的權利在拖欠情況下屬出租人所有。於二零一六年一月三十一日，本集團的汽車已出售，且並無任何尚未結算融資租賃負債。所有融資租賃負債的賬面值均以港元計值。

(b) 於二零一六年一月三十一日，本集團並無已承諾銀行融資(於二零一五年七月三十一日：無)。

16. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非即期</b>		
已收取租賃保證金	159	159
<b>即期</b>		
貿易應付款項(附註(a))	2,200	10,393
應付保留金(附註(b))	2,180	2,143
應計費用及其他應付款項	779	2,321
	<u>5,159</u>	<u>14,857</u>
貿易及其他應付款項總額	<u>5,318</u>	<u>15,016</u>

附註：

(a) 於本期間，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。

於二零一六年一月三十一日及二零一五年七月三十一日，本集團貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	1,900	9,852
31至60日	11	192
61至90日	—	80
超過90日	289	269
	<u>2,200</u>	<u>10,393</u>

(b) 於二零一六年一月三十一日，應付保留金尚未逾期。該等應付保留金根據各自合約條款償還。

(c) 所有貿易及其他應付款項均以港元計值。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 17. 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 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及二零一六年一月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>

	普通股數目	股本 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及 二零一六年一月三十一日	<u>411,200,000</u>	<u>4,112</u>	<u>24,394</u>

## 17. 股本及股份溢價—續

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。
- (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。

## 18. 儲備

### (i) 股份溢價

股份溢價因按高於股份面值之價格發行股份而產生，可用於日後發行紅股。

### (ii) 合併儲備

合併儲備指於重組時為換取本公司附屬公司股本而由本公司發行股份之面值與該等股本面值之差額。

## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年一月三十一日止六個月

### 19. 承擔

#### (a) 經營租賃承擔 – 本集團作為承租人

於二零一六年一月三十一日，不可撤銷經營租賃項下未來應付的最低租賃付款總額如下：

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
不超過1年	1,585	1,544
1年後但於5年內	1,076	1,824
	<u>2,661</u>	<u>3,368</u>

本集團為經營租賃項下的辦公物業及設備的承租人。該等租賃一般初步為期3至5年，附帶續租的選擇權，屆時所有條款將重新協商。

#### (b) 經營租賃應收租金 – 本集團作為出租人

於二零一六年一月三十一日，不可撤銷經營租賃項下未來應收的最低租賃付款總額如下：

	二零一六年 一月三十一日 千港元 (未經審核)	二零一五年 七月三十一日 千港元 (經審核)
不超過1年	872	951
1年後但於5年內	—	396
	<u>872</u>	<u>1,347</u>

本集團根據一項將於二零一六年終止的經營租賃出租其廠房單位。該項租賃並不包括或然租金。

20. 關聯方交易

本集團於期內已訂立以下重大關聯方交易。

(a) 主要管理人員的酬金

	截至一月三十一日止三個月		截至一月三十一日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
董事酬金	<u>1,789</u>	<u>1,277</u>	<u>3,339</u>	<u>2,072</u>

### 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。

本公司股份(「股份」)已於二零一四年十二月五日以配售(「配售」)方式成功在創業板上市(「上市」)。102,800,000股配售股份(包括本公司發售的51,400,000股新股份及出售股東發售的51,400,000股銷售股份)根據配售按每股0.6港元配售。配售所得款項淨額於扣除上市相關開支後約為21.7百萬港元。

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，從而令本集團截至二零一六年一月三十一日止六個月的收益較二零一五年同期錄得增加。

另一方面，董事亦謹慎地監察本集團作為承建商所承包的工程的整體工程成本，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，董事將繼續仔細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。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一月三十一日止六個月約69.6百萬港元增加至截至二零一六年一月三十一日止六個月約96.5百萬港元，升幅約為38.7%。有關增加主要由於本集團來自提供項目管理服務及作為承建商承包地基及相關岩土工程的收益增加所致，收益增加乃由於本集團集中於其項目管理業務與承包業務的策略以及香港建造業的整體發展導致市場上出現更多該等範疇的商機。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一五年一月三十一日止六個月約**39.6**百萬港元增加至截至二零一六年一月三十一日止六個月約**68.2**百萬港元，升幅約為**72.2%**。有關大幅增加主要歸因於我們產生的分包費用增加。本集團於相關期間所產生的分包開支經歷了大幅增加，有關增加主要由於在截至二零一六年一月三十一日止六個月，本集團作為承建商所承包的工程因出現不同項目分別涉及的不同岩土工程狀況而令整體建築成本大幅增加(與二零一五年同期比較)。因此，於相關期間，本集團錄得的銷售成本百分比增幅超過收益的百分比增幅，並引致本集團的毛利率自截至二零一五年一月三十一日止六個月約**43.1%**減少至截至二零一六年一月三十一日止六個月約**29.3%**。

### 毛利

由於上述的銷售成本大幅增加，我們的毛利由截至二零一五年一月三十一日止六個月的約**30.0**百萬港元減少至截至二零一六年一月三十一日止六個月的**28.3**百萬港元，跌幅約為**5.6%**。

### 其他收入

我們的其他收入截至二零一五年及二零一六年一月三十一日止六個月分別約為**155,000**港元及**626,000**港元，升幅約為**303.9%**，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租金收入增加所致。

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支截至二零一五年及二零一六年一月三十一日止六個月分別約為**8.8**百萬港元及**8.3**百萬港元，跌幅約為**6.3%**。有關減少主要由截至二零一五年一月三十一日止六個月產生約**2.3**百萬港元的上市開支所致，而於相關期間內並無產生該等開支，部分由上市後行政及其他營運開支的增幅所抵銷。

### 融資成本

截至二零一五年及二零一六年一月三十一日止六個月，我們的融資成本分別約為**48,000**港元及**3,000**港元，跌幅約為**93.8%**。有關減少主要由於在二零一四年十月悉數償還銀行借款，使銀行借款的利息開支由截至二零一五年一月三十一日止六個月約**40,000**港元減至零。

## 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一月三十一日止六個月，我們的所得稅開支分別約為**4.1**百萬港元及**3.4**百萬港元，跌幅約為**17.3%**。有關減少主要由於上述毛利減少以及應課稅不可扣稅開支的稅收效益(如上市開支)所致，而有關開支於上年度同期而並非於相關期間產生。

### 期內溢利

本公司擁有人於相關期間應佔溢利及全面收入總額由截至二零一五年一月三十一日止六個月約**17.1**百萬港元增加至截至二零一六年一月三十一日止六個月約**17.2**百萬港元，升幅約為**0.5%**，原因為上述部分由相關期間的銷售成本的增幅所抵銷的收益增加。

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一六年一月三十一日止六個月支付中期股息(截至二零一五年一月三十一日止六個月：零)。

### 流動資金及財務資源

本集團於相關期間保持穩健的財務狀況。於二零一六年一月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為**71.5**百萬港元(二零一五年七月三十一日：約**70.8**百萬港元)。於二零一六年一月三十一日，本集團的計息貸款總額為零(二零一五年七月三十一日：約**0.2**百萬港元)，而流動比率約為**2.8**(二零一五年七月三十一日：約**4.1**)。

本集團於相關期間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。

有關本集團借款的進一步詳情，請參閱未經審核簡明綜合財務報表附註**15**。

### 資本負債比率

於二零一六年一月三十一日，本集團的資本負債比率約為**0**(二零一五年七月三十一日：約**0.002**)，仍處於低水平，因為本集團於相關期間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，因而於相關期間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

於二零一六年一月三十一日，本集團的資產並無任何押記(二零一五年七月三十一日：無)。

### 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。於相關期間，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。

於二零一六年一月三十一日，本公司擁有人應佔股本及權益分別約為4.1百萬港元及109.8百萬港元(二零一五年七月三十一日：分別約4.1百萬港元及92.5百萬港元)。

### 資本承擔

於二零一六年一月三十一日，本集團並無任何資本承擔(二零一五年七月三十一日：無)。

### 人力資源管理

於二零一六年一月三十一日，本集團共有37名僱員(二零一五年七月三十一日：37名)，包括董事。截至二零一六年一月三十一日止六個月的員工成本總額(包括董事酬金)約為9.0百萬港元，而截至二零一五年一月三十一日止六個月則約為10.0百萬港元。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，於截至二零一六年一月三十一日止六個月內，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

於相關期間，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。

## 管理層討論及分析

### 或然負債

於二零一六年一月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年七月三十一日：無)。

### 有關重大投資或資本資產的未來計劃

除本公司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

	直至二零一六年一月三十一日 的業務目標(如招股章程所述)	直至二零一六年一月三十一日 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，10.0百萬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5.0百萬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	<p>增聘2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</p> <p>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</p> <p>在容許我們的工程人員參與及提升其技術能力的同時，組織我們本身的技術研討會，作為市場推廣活動的一部分</p>	<p>本集團已聘請兩名中級工程人員，並正在增聘更多經驗豐富及高質素的工程人員</p> <p>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</p> <p>本集團已組織我們的工程人員已出席研討會</p>

業務目標與實際業務進展的對比 - 續

	直至二零一六年一月三十一日 的業務目標(如招股章程所述)	直至二零一六年一月三十一日 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	本集團已購買多個工程軟件程式
	招聘1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	本集團已委任一名外聘顧問並正在招聘一名資訊科技職員
	由我們的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	本集團正在招聘一名資訊科技職員

所得款項用途

於截至二零一六年一月三十一日止六個月，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 一月三十一日的 擬定用途 千港元	直至 二零一六年 一月三十一日的 所得款項 實際用途 千港元
進一步發展承包業務	10,000	5,000
進一步加強內部工程人員團隊的實力	2,300	600
開發更有效的內部電腦程式	1,100	412

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

### 權益披露

#### A. 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年一月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文任何有關董事或最高行政人員被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司股東登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則所述董事交易準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

##### (i) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／性質	所持有／ 擁有權益的 股份數目	持股 概約百分比
李啟信博士(附註1)	受控制法團權益	210,400,000	51.17%

附註：

1. 李啟信博士(「李博士」)實益擁有 Sonic Solutions Limited (「Sonic Solutions」)的全部已發行股本，就證券及期貨條例而言，被視為或被當作於 Sonic Solutions 持有的所有股份中擁有權益。李博士為本公司執行董事兼主席及 Sonic Solutions 的唯一董事。

##### (ii) 於相聯法團普通股的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	所持有／ 擁有權益的 股份數目	持股 百分比
李博士	Sonic Solutions	實益擁有人	1	100%

除上文所披露者外，於二零一六年一月三十一日，概無董事及主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊；或須根據本公司採納的董事及指定僱員進行證券交易的慣例守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

權益披露 - 續

B. 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年一月三十一日，須登記於根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊的人士(本公司董事或主要行政人員除外)或公司的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持有／ 擁有權益的		佔本公司 總發行股本 概約百分比
		股份數目	好／淡倉	
李博士(附註1)	受控制法團權益	210,400,000	好倉	51.17%
Sonic Solutions(附註1)	實益擁有人	210,400,000	好倉	51.17%
林早妮女士(附註2)	配偶權益	210,400,000	好倉	51.17%

附註：

1. 李博士實益擁有 Sonic Solutions 的全部已發行股本，就證券及期貨條例而言，被視為或當作於 Sonic Solutions 持有的所有股份中擁有權益。李博士是本公司執行董事兼主席及 Sonic Solutions 的唯一董事。
2. 林早妮女士為李博士的配偶，就證券及期貨條例而言，被視為或當作於李博士擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一六年一月三十一日，除於「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所述本公司董事及主要行政人員外，概無人士已知會本公司其於本公司股份或相關股份中擁有須登記於根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊的權益或淡倉。

## 管理層討論及分析

### 競爭及利益衝突

於相關期間，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	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	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

### 競爭及利益衝突-續

因本公司董事會獨立於上述實體的董事會且上述董事均不能控制本公司董事會，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，於截至二零一六年一月三十一日止六個月內，概無董事、控股股東及主要股東自身或彼等各自的聯繫人(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。

### 合規顧問的權益

於二零一六年一月三十一日，如本公司當時的合規顧問大有融資有限公司(「MCL」)所告知，除本公司與MCL訂立日期二零一四年九月十八日的合規顧問協議(「合規顧問協議」)外，MCL及其董事、僱員或緊密聯繫人概無於本公司的證券擁有根據創業板上市規則第6A.32條須知會本集團的任何權益。

於本中期報告日期，如本公司目前的合規顧問德健融資有限公司(「DCL」)所告知，除本公司與DCL於二零一六年二月二十四日訂立的合規顧問協議外，DCL及其董事、僱員或緊密聯繫人概無於本公司證券中擁有根據創業板上市規則第6A.32條須知會本集團的任何權益。

### 更換合規顧問

經考慮費用水平，本公司與MCL已相互同意終止合規顧問協議，自二零一六年二月二十五日起生效。德健融資有限公司已根據創業板上市規則第6A.27條獲委任本公司的新合規顧問，自二零一六年二月二十五日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期二零一六年二月二十四日的公告。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年一月三十一日止六個月直至報告日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 企業管治守則

截至二零一六年一月三十一日止六個月直至報告日期，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)的適用守則條文。

### 有關董事進行證券交易的行為守則

本集團已採納有關董事進行證券交易的行為守則條文(「行為守則」)，其條款的嚴格程度不遜於創業板上市規則第5.48條至5.67條所載的買賣規定準則。經向董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等截至二零一六年一月三十一日止六個月直至報告日期，一直遵守行為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二十三章的條文制定。

自採納該計劃以來並無授出任何購股權，且於二零一六年一月三十一日並無發行在外購股權。

### 審核委員會

本公司於二零一四年十一月十九日成立審核委員會(「審核委員會」)，並根據企業管治守則第C3.3段及第C3.7段制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責是審閱及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制系統、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。審核委員會由三名成員組成，包括王子敬先生、何昊洺先生及高志強先生，彼等均為獨立非執行董事。王子敬先生目前擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年一月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

## 公眾持股量

基於本公司可公開取得之資料及就董事所知，本公司自上市日期起維持創業板上市規則規定之足夠公眾持股量。

## 根據創業板上市規則第 17.50A(1) 條披露董事資料

由二零一五年十二月二十一日起，王子敬先生獲委任為迪臣建設國際集團有限公司(股份代號：8268，其股份於聯交所創業板上市)之執行董事。

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

香港，二零一六年三月十五日

於本報告日期，執行董事為李啟信博士、譚怡碩先生、陳建邦先生、歐敏誼女士及童江霞女士，而獨立非執行董事為何昊洛先生、高志強先生、王子敬先生及鄭嘉琪女士。