

KSL Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8170

2015/2016年第三季度業績報告

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。

- 截至二零一六年四月三十日止九個月，本集團的收益約為**107.5**百萬港元，相較截至二零一五年四月三十日止九個月減少約**13.0**百萬港元或約**10.8%**。
- 截至二零一六年四月三十日止九個月，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四月三十日止九個月減少約**7.4**百萬港元或約**30.2%**，主要是由於本集團的分包開支及香港整體建築成本增加，加上因本集團在獲得新業務方面面對競爭而導致來自作為承建商承包岩土工程的收益減少，導致本集團的合約業務毛利率減少。
- 董事會不建議就截至二零一六年四月三十日止九個月派付任何股息。

第三季度業績

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」)截至二零一六年四月三十日止九個月(「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：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年四月三十日止九個月

	附註	截至四月三十日止九個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收益	3	107,486	120,461
銷售成本	4	(75,488)	(76,494)
毛利		31,998	43,967
其他收入		1,936	404
行政及其他經營開支		(13,188)	(13,428)
經營溢利		20,746	30,943
融資成本		(3)	(51)
除所得稅前溢利		20,743	30,892
所得稅開支	5	(3,571)	(6,281)
本公司擁有人應佔期內溢利及全面收入總額		17,172	24,611
每股基本及攤薄盈利	7	港仙 4.2	港仙 6.4

股息詳情於財務報表附註6披露。

未經審核簡明綜合權益變動表

截至二零一六年四月三十日止九個月

	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	權益總額 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	—	—	—	—	24,611	24,611
股息(附註6)	—	—	—	—	(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)
於二零一五年四月三十日結餘(未經審核)	<u>4,112</u>	<u>24,374</u>	<u>(494)</u>	<u>—</u>	<u>54,831</u>	<u>82,823</u>
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	—	—	—	—	17,172	17,172
於二零一六年四月三十日結餘(未經審核)	<u>4,112</u>	<u>24,394</u>	<u>(494)</u>	<u>4,360</u>	<u>77,327</u>	<u>109,699</u>

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。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年四月三十日止九個月

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。本公司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

我們的董事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」)及創業板上市規則的披露規定編製截至二零一六年四月三十日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。香港財務報告準則包括香港會計準則及詮釋。集團內公司間結餘及交易(如有)已全部及妥善予以抵銷。編製截至二零一六年四月三十日止九個月的財務報表採納的會計政策及編製基準與截至二零一五年七月三十一日止年度的本公司綜合財務報告所採納者一致。

截至二零一六年四月三十日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表尚未經本公司獨立核數師審核，但已由本公司審核委員會審閱。

截至二零一六年四月三十日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

3. 收益

收益，亦為本集團的營業額，主要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。截至二零一六年四月三十日止九個月確認的收益如下：

3. 收益—續

	截至四月三十日止九個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
工程諮詢	26,162	27,341
承包	72,178	88,431
項目管理	8,250	4,500
其他	896	189
	<u>107,486</u>	<u>120,461</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四月三十日止九個月約27.3百萬港元減至截至二零一六年四月三十日止九個月約26.2百萬港元，減幅約為4.3%，原因為本集團於相關期間內承接的工程諮詢項目的數目減少。

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四月三十日止九個月約88.4百萬港元減至截至二零一六年四月三十日止九個月約72.2百萬港元，減幅約為18.4%，原因為本集團於相關期間內承接承包項目的合約規模及數目相較截至二零一五年四月三十日止九個月有所減少及本集團於獲取新業務時面臨競爭所致。

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四月三十日止九個月約4.5百萬港元增至截至二零一六年四月三十日止九個月約8.3百萬港元，增幅約為83.3%，原因為於相關期間內增加向客戶提供規劃及技術意見所致。

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。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年四月三十日止九個月

4. 銷售成本

	截至四月三十日止九個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
員工成本	7,410	9,056
分包開支	66,503	64,155
其他開支	1,575	3,283
	<u>75,488</u>	<u>76,494</u>

5. 所得稅開支

	截至四月三十日止九個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
香港利得稅	<u>3,571</u>	<u>6,281</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。

6. 股息

董事會不建議就截至二零一六年四月三十日止九個月派付任何股息(截至二零一五年四月三十日止九個月：零)。

7. 每股盈利

截至二零一六年四月三十日止九個月的每股基本盈利基於下列各項計算：

	截至四月三十日止九個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
盈利：		
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>17,172</u>	<u>24,611</u>
股份數目：		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<u>411,200,000</u>	<u>387,476,923</u>

就計算每股基本盈利而言的普通股數目乃假設重組及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。

管理層討論及分析

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。

本集團於相關期間的收益及純利較去年同期錄得下跌。董事認為，下跌主要是由於因本集團的分包費用及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進行岩土工程產生的收益下跌所致。董事認為，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，故市場競爭近期日趨激烈，致使私營項目的競爭更加激烈。

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四月三十日止九個月約120.5百萬港元減少至截至二零一六年四月三十日止九個月約107.5百萬港元，跌幅約為10.8%。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。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一五年四月三十日止九個月約**76.5**百萬港元減少至截至二零一六年四月三十日止九個月約**75.5**百萬港元，跌幅約為**1.3%**。有關減幅主要歸因於員工成本及其他開支減少，部分由我們產生的分包費用增加所抵銷。本集團於相關期間內所產生的分包開支經歷了增長，有關增加主要由於在截至二零一六年四月三十日止九個月，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增加(與二零一五年同期比較)。因此，於相關期間內，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，並引致本集團的毛利率自截至二零一五年四月三十日止九個月約**36.5%**減少至截至二零一六年四月三十日止九個月約**29.8%**。

毛利

由於如上文所述我們的收益減少，我們的毛利由截至二零一五年四月三十日止九個月約**44.0**百萬港元減少至截至二零一六年四月三十日止九個月約**32.0**百萬港元，跌幅約為**27.2%**。

其他收入

我們的其他收入截至二零一五年及二零一六年四月三十日止九個月分別約為**0.4**百萬港元及**1.9**百萬港元，升幅約為**379.2%**，主要是由於自二零一五年一月起向獨立第三方出租投資物業所賺取的租金收入增加以及截至二零一六年四月三十日止九個月的投資物業公平值增加。

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四月三十日止九個月分別約為**13.4**百萬港元及**13.2**百萬港元，跌幅約為**1.8%**。有關減少主要由截至二零一五年四月三十日止九個月產生約**2.3**百萬港元的上市開支所致，而相關期間內並無產生該等開支，部份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四月三十日止九個月，我們的融資成本分別約為**51,000**港元及**3,000**港元，跌幅約為**94.1%**。有關減少主要由於在二零一四年十月償還銀行借款，使截至二零一六年四月三十日止九個月的銀行借款利息開支減少。

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四月三十日止九個月，我們的所得稅開支分別約為6.3百萬港元及3.6百萬港元，跌幅約為43.1%。有關減少主要由於如上文所解釋，相關期間的毛利減少以及應課稅不可扣減開支(如上市開支)的稅務影響(有關開支於去年同期產生但並無於相關期間產生)所致。

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四月三十日止九個月約24.6百萬港元減至截至二零一六年四月三十日止九個月約17.2百萬港元，減幅約為30.2%，原因是上文所述相關期間收益減少及毛利減少所致。

股息

董事會不建議就截至二零一六年四月三十日止九個月派付股息(截至二零一五年四月三十日止九個月：零)。

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

於二零一六年四月三十日，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、相關股份及債權證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	概約持股 百分比
李啟信博士(附註1)	受控制法團權益	140,080,000	34.07%

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。

權益披露 - 續

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 - 續

(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，於二零一六年四月三十日，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。

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

於二零一六年四月三十日，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 股份數目	好／淡倉	佔本公司 已發行股本總額 概約百分比
李博士(附註1)	受控制法團權益	140,080,000	好倉	34.07%
Sonic Solutions(附註1)	實益擁有人	140,080,000	好倉	34.07%
林早妮女士(附註2)	配偶權益	140,080,000	好倉	34.07%

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。

管理層討論及分析

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 - 續

除上文所披露者外，於二零一六年四月三十日，除於上文「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」一節載述其權益的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。

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 (「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
何昊洺	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，於截至二零一六年四月三十日止九個月內，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。

合規顧問的權益

於二零一六年四月三十日，如本公司的合規顧問德健融資有限公司(「DCL」)所告知，除本公司與DCL訂立日期為二零一六年二月二十四日的合規顧問協議外，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。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一六年四月三十日止九個月及直至本報告日期，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

於截至二零一六年四月三十日止九個月及直至本報告日期，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於截至二零一六年四月三十日止九個月及直至本報告日期，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。

自採納該計劃以來概無授出任何購股權，且於二零一六年四月三十日並無發行在外購股權。

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。審核委員會由四名成員組成，包括王子敬先生、何昊洺先生、高志強先生及鄭嘉琪女士，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四月三十日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

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

香港，二零一六年六月一日

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