

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



## **KTL International Holdings Group Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：442)

### **截至2015年9月30日止六個月的中期業績公佈**

#### **財務摘要**

截至2015年9月30日止六個月，收益約為369.0百萬港元，較截至2014年9月30日止六個月減少約43.7%。

截至2015年9月30日止六個月，毛利約為58.8百萬港元，較截至2014年9月30日止六個月減少約51.6%。

截至2015年9月30日止六個月，毛利率較截至2014年9月30日止六個月的約18.5%下跌至約15.9%。

截至2015年9月30日止六個月，KTL International Holdings Group Limited (「本公司」) 及其附屬公司 (統稱為「本集團」) 錄得母公司擁有人應佔綜合虧損約為15.2百萬港元，而2014年同期綜合溢利約為22.7百萬港元。

截至2015年9月30日止六個月，每股基本虧損約為0.09港元，而截至2014年9月30日止六個月每股基本盈利約為0.22港元。

本公司董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 不建議就截至2015年9月30日止六個月派付中期股息。

#### **中期業績**

董事會公佈本集團截至2015年9月30日止六個月 (「本期間」) 的未經審核簡明綜合中期財務業績連同2014年同期的比較數字。簡明綜合中期財務報表未經本公司獨立核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2015年9月30日止六個月

		截至9月30日止六個月	
	附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
收益	4	368,970	655,826
銷售成本		<u>(310,186)</u>	<u>(534,434)</u>
毛利		58,784	121,392
其他收入		2,279	3,171
銷售開支		(17,940)	(23,696)
行政開支		<u>(47,651)</u>	<u>(52,158)</u>
營運(虧損)/溢利		(4,528)	48,709
其他開支淨額		(3,246)	(13,567)
財務成本	5	<u>(5,267)</u>	<u>(5,645)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(13,041)	29,497
所得稅開支	7	<u>(2,120)</u>	<u>(6,799)</u>
母公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利		<u><u>(15,161)</u></u>	<u><u>22,698</u></u>
日後期間將予重新分類至損益的 其他全面虧損，扣除稅項			
可供出售投資公允值變動		(3,788)	—
換算國外業務產生的匯兌差額		<u>(9,129)</u>	<u>(228)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項		<u>(12,917)</u>	<u>(228)</u>
母公司擁有人應佔期內全面 (虧損)/收益總額		<u><u>(28,078)</u></u>	<u><u>22,470</u></u>
母公司普通股權益持有人應佔每股 (虧損)/盈利：	9		
基本及攤薄		<u><u>(0.09)港元</u></u>	<u><u>0.22港元</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

於2015年9月30日

	附註	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		192,425	197,046
預付土地租賃款項		14,985	15,747
在建工程預付款項		55	21
可供出售投資	10	14,232	—
非流動資產總值		<u>221,697</u>	<u>212,814</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	148,250	92,791
貿易應收款項	12	257,816	222,414
預付款項、按金及其他應收款項		26,080	22,429
應收稅項		3,358	7,135
預付土地租賃款項		421	436
已抵押銀行存款		81,691	117,655
現金及銀行結餘		80,662	126,468
流動資產總值		<u>598,278</u>	<u>589,328</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	181,946	124,624
計息銀行貸款	14	279,603	290,482
應付稅項		470	—
融資租賃承擔		966	1,272
流動負債總額		<u>462,985</u>	<u>416,378</u>
流動資產淨值		<u>135,293</u>	<u>172,950</u>
資產總值減流動負債		<u>356,990</u>	<u>385,764</u>
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔		2,069	2,810
遞延稅項負債		289	244
非流動負債總額		<u>2,358</u>	<u>3,054</u>
資產淨值		<u>354,632</u>	<u>382,710</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	800	800
儲備		353,832	381,910
權益總額		<u>354,632</u>	<u>382,710</u>

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司於2014年6月6日在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設於 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

期內，本集團主要從事珠寶及相關產品的製造及銷售。

董事認為，本公司的控股公司為於英屬處女群島註冊成立的三和國際控股有限公司。

本公司股份於2015年3月11日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

### 2. 編製基準及重大會計政策

本期間未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六所適用的披露規定編製。

未經審核簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本常規法編製，惟可供出售投資以公允值計量除外。

編製未經審核簡明綜合中期財務報表所用之重大會計政策及呈列基準與編製本集團截至2015年3月31日止年度之經審核綜合財務報表所用者一致。

此外，本集團已首次採納適用於本期間未經審核簡明綜合中期財務報表的若干經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），亦包括香港會計準則及詮釋）。採納該等經修訂香港財務報告準則對未經審核簡明綜合中期財務報表並無重大影響。本集團並未提早採納任何已頒佈但未生效的其他準則、詮釋或修訂。

### 3. 經營分部資料

本集團主要從事珠寶產品的製造及銷售業務。管理層已根據首席營運決策者（已獲確定為本公司的執行董事）審閱的報告釐定經營分部。就資源分配及業績評估向本集團首席營運決策者報告的資料著重本集團的整體經營業績，原因在於本集團的資源已整合。因此，本集團已確定一個可報告經營分部，即珠寶產品的製造及銷售，且並無呈列有關進一步分析。

#### 地域資料

本集團地域性收益的資料乃根據外部客戶經營業務所在地區或國家呈列。

##### (a) 外部客戶

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
俄羅斯	99,504	357,381
美洲	166,144	186,677
中國內地	58,381	49,358
歐洲（俄羅斯除外）	17,163	34,457
中東	2,837	3,560
其他國家	24,941	24,393
	<u>368,970</u>	<u>655,826</u>

有關根據資產所在地區呈列的本集團非流動資產（不包括可供出售投資）的資料。

##### (b) 非流動資產

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
	中國內地	180,768
香港	<u>26,697</u>	<u>22,257</u>
	<u>207,465</u>	<u>212,814</u>

本公司的原駐地為開曼群島，而本集團於香港及中國內地經營其業務。期內，開曼群島的客戶並無產生任何收益，且並無任何資產位於開曼群島。

#### 4. 收益

收益指本期間銷售珠寶產品所產生的已收及應收款項淨額。

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
珠寶產品銷售	<u>368,970</u>	<u>655,826</u>

#### 5. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
銀行貸款利息	3,293	4,215
貿易應收款項保理利息	1,896	2,144
融資租賃利息	<u>78</u>	<u>59</u>
	5,267	6,418
減：已於在建工程（「在建工程」）資本化	<u>-</u>	<u>(773)</u>
	<u>5,267</u>	<u>5,645</u>

## 6. 除稅前（虧損）／溢利

本集團的除稅前（虧損）／溢利已扣除／（計入）下列各項：

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
已售存貨成本*	242,804	460,410
折舊	6,336	7,359
預付土地租賃款項攤銷	216	218
外匯換算差額淨額#	3,039	(19)
呆賬撥備撥回	-	(812)
撇減存貨至可變現淨值*	3,551	266
經營租賃最低租賃款項	592	908
出售物業、廠房及設備項目虧損／（收益）#	176	(282)

\* 該等項目計入簡明綜合損益及其他全面收益表「銷售成本」內。

# 該等項目計入簡明綜合損益及其他全面收益表「其他開支淨額」內。

## 7. 所得稅開支

香港與中國內地的法定所得稅率分別為16.5%及25%。誠如下文詳述，本集團一家附屬公司於本期間內享有較低利得稅率。期內，本集團的利得稅乃就於香港和中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
即期－香港		
期內支出	19	3,341
過往期間撥備不足	120	—
即期－中國內地		
期內支出	1,936	2,365
過往期間超額撥備	—	(974)
遞延	45	2,067
	<hr/>	<hr/>
期內稅項支出總額	<b>2,120</b>	<b>6,799</b>

就香港稅務局《稅務條例釋義及執行指引第21號》(經修訂)(按50:50基準攤分)而言，本公司全資附屬公司三和珠寶貿易有限公司(「三和珠寶貿易」)的部分溢利被視為既不產生於亦非得自香港。因此，三和珠寶貿易的該部分溢利毋須繳納香港利得稅。此外，董事認為，期內三和珠寶貿易的該部分溢利毋須就三和珠寶貿易經營所在的任何其他司法權區繳納稅項。

## 8. 中期股息

董事不建議於本期間派付中期股息(截至2014年9月30日止六個月：無)。



## 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔本期間虧損約15,161,000港元（2014年：溢利約22,698,000港元）及已發行普通股的加權平均數160,000,000股（2014年：104,000,000股）計算，並就附註20詳述的本公司於2015年10月22日進行的股份拆細作出調整。截至2014年9月30日止六個月已發行普通股的相應加權平均數已作出追溯調整，以反映上述股份拆細及上市後的資本化發行權利。

由於本期間及截至2014年9月30日止六個月本集團並無已發行的具有潛在攤薄效應的普通股，故並無對該等期間內所呈列的每股基本（虧損）／盈利金額作出調整。

	截至9月30日止六個月	
	2015年	2014年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
(虧損)／盈利		
計算每股基本（虧損）／盈利時使用		
的母公司普通股權益持有人應佔（虧損）／溢利	<u>(15,161)</u>	<u>22,698</u>

	股份數目	
	截至9月30日止六個月	
	2015年	2014年
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
計算每股基本（虧損）／盈利時使用		
的期內已發行普通股股份加權平均數	<u>160,000,000</u>	<u>104,000,000</u>

## 10. 可供出售投資

	於2015年	於2015年
	9月30日	3月31日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
人壽保險保單，按公允值	<u>14,232</u>	<u>-</u>

於2015年6月，本集團訂立人壽保險保單（「保單」）以為聯席主席兼行政總裁紀若鵬先生提供保險。根據該保單，受益人及保單持有人為本集團，且承保總金額約為6,500,000美元（約50,375,000港元）。本集團為該保單預付保費約2,325,000美元（約18,020,000港元）及可能透過提交書面請求隨時退保，及根據保單於撤回日期的退保金額（由承保人計算）收取現金。董事認為，保險公司規定的保單退保金額與其公允值相若，歸類為公允值架構的第三級。

於2015年9月30日，可供出售投資（以美元為單位）已抵押予銀行以擔保本集團獲授予一般銀行融資。

## 11. 存貨

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
原材料	62,886	55,167
在製品	44,694	20,325
製成品	40,670	17,299
	<u>148,250</u>	<u>92,791</u>

## 12. 貿易應收款項

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	272,989	237,587
減：呆賬撥備	(15,173)	(15,173)
	<u>257,816</u>	<u>222,414</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶除外。於接納任何新客戶之前，本集團將採用內部信貸評估政策以評估潛在客戶的信貸質素並確定客戶的信貸額度。主要客戶的信貸期一般為60至120天。每位客戶均設有最高信貸額度。本集團致力就未清償應收款項進行嚴格控制，並設立庫務部以降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項不計利息。

於報告期末按發票日期呈列及扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
一個月內	69,990	47,460
一至兩個月	38,707	26,847
兩至三個月	45,768	33,221
超過三個月	103,351	114,886
	<u>257,816</u>	<u>222,414</u>

### 13. 貿易及其他應付款項

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	71,518	60,014
其他應付款項	110,428	64,610
	<u>181,946</u>	<u>124,624</u>

於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
一個月內	36,465	15,385
一至兩個月	6,375	2,884
兩至三個月	9,567	2,654
超過三個月	19,111	39,091
	<u>71,518</u>	<u>60,014</u>

貿易應付款項乃不計息且採購的信貸期介乎30至180天。其他應付款項乃不計息且平均期限為一至三個月。本集團已實施財務風險管理政策，以確保全部應付款項於信貸期間內償付。

## 14. 計息銀行貸款

	於2015年9月30日		於2015年3月31日	
	實際合約 利率 (%) (未經審核)	金額 千港元 (未經審核)	實際合約 利率 (%) (經審核)	金額 千港元 (經審核)
即期：				
銀行貸款－有抵押	<u>1.27–3.83</u>	<u>279,603</u>	<u>2.34–8.10</u>	<u>290,482</u>
還款期限：				
於要求時償還		<u><u>279,603</u></u>		<u><u>290,482</u></u>

香港詮釋第5號「財務報表之呈列－借款人對包含於要求時償還條款之定期貸款之分類」規定，借款人應將賦予貸款人無條件權利隨時催繳貸款之條款（「於要求時償還條款」）所涉貸款於財務狀況表內全數分類為流動部分。於2015年9月30日，約279,603,000港元（於2015年3月31日：約290,482,000港元）根據有關貸款協議包含的於要求時償還條款，已列為流動負債，其中約11,790,000港元（於2015年3月31日：約2,500,000港元）須自報告期末起一年後償還。就上文分析而言，有關貸款計入流動銀行貸款內，並列為須於要求時償還的銀行貸款。

於報告期末，本集團銀行貸款乃由下列各項作抵押：

- (i) 於報告期末，賬面淨值約為10,377,000港元（於2015年3月31日：約10,540,000港元）的本集團租賃土地的按揭；
- (ii) 於報告期末，賬面淨值約為19,426,000港元（於2015年3月31日：約20,334,000港元）的本集團樓宇的按揭；
- (iii) 於報告期末，賬面淨值約為128,187,000港元（於2015年3月31日：約132,575,000港元）的本集團在建工程的按揭；
- (iv) 於報告期末，賬面淨值約為15,406,000港元（於2015年3月31日：約16,183,000港元）的本集團預付土地租賃款項的按揭；
- (v) 於報告期末，金額約為81,691,000港元（於2015年3月31日：約117,655,000港元）的本集團銀行存款的抵押；
- (vi) 於報告期末，金額約為14,232,000港元（於2015年3月31日：無）的本集團可供出售投資的抵押；及
- (vii) 本公司提供的公司擔保。

## 15. 股本

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
法定：		
1,000,000,000股(2015年3月31日：1,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
已發行及繳足：		
80,000,000股(2015年3月31日：80,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>800</u>	<u>800</u>

根據於2015年10月22日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案，透過將本公司每股股份面值由原來的每股0.01港元拆細為每股0.005港元，本公司的法定股本已由1,000,000,000股股份增至2,000,000,000股股份，及本公司的已發行股份已由80,000,000股增至160,000,000股，該等股份於各個方面與本公司的現有股份享有同等權利（詳見附註20）。

## 16. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃其若干物業及辦公設備。有關租賃乃按固定月租及租期介乎一至五年議定。

於2015年9月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於未來支付之最低租金付款總額如下：

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
一年內	845	134
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>2,598</u>	<u>-</u>
	<u>3,443</u>	<u>134</u>

## 17. 承擔

於2015年9月30日，除附註16詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
已訂約但尚未撥備： 在建工程	<u>3,683</u>	<u>3,966</u>

## 18. 關聯方交易

- (a) 除未經審核簡明綜合中期財務報表詳述的交易外，於截至2014年9月30日止六個月，本集團有以下主要關聯方交易：

於截至2014年9月30日止六個月，服務費用總額約985,000港元已支付予保誠旅遊有限公司，一家由本公司董事的近親控制的實體，目的為向本集團一家附屬公司提供機票及酒店預訂服務。服務乃於日常業務過程中提供，及服務費乃根據雙方共同協定的條款及條件釐定。該服務協議已於2014年6月終止。

- (b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至9月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	6,934	7,054
退休金計劃供款	48	41
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>6,982</u>	<u>7,095</u>

## 19. 金融工具公允值及公允值層級

本集團金融工具的賬面值及公允值（賬面值與公允值合理相若者除外）載列如下：

	賬面值		公允值	
	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)	於2015年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2015年 3月31日 千港元 (經審核)
金融資產				
可供出售投資	<u>14,232</u>	<u>—</u>	<u>14,232</u>	<u>—</u>

管理層已評估：

- (i) 可供出售投資的公允值已按附註10披露的保單退保金額估算；
- (ii) 現金及銀行結餘、已抵押銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計息銀行貸款、融資租賃承擔流動部分及計入其他應付款項的金融負債之公允值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期；及
- (iii) 融資租賃承擔非流動部分之公允值按適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具之現行利率折現預期未來現金流量計算。融資租賃承擔非流動部分於報告期末的公允值與其相應賬面值相若。

本集團遵循香港財務報告準則第13號－公允值計量，其引入公允值計量披露的三個層級架構以及有關公允值計量相對可靠的額外披露。

該架構根據計量該等金融資產及負債的公允值時所用重大輸入數據的相對可靠性，將金融資產及負債分為三個層級。公允值架構有以下三個層級：

第一級： 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；

第二級： 於第一級計入的報價以外可直接（即透過價格）或間接（即透過價格產生者）觀察資產或負債所得輸入數據；及

第三級： 並非按可觀察市場數據（「非觀察輸入數據」）的資產或負債輸入數據。

於2015年9月30日，可供出售投資於初始確認後按公允值計量，按並非根據可觀察的市場數據而對已列賬公允值有重要影響之輸入數據的估值方法而歸類為第三級。

期內，本集團金融工具各級之間公允值計量並無轉移。

## 20. 報告期後事項

於2015年10月22日，已於股東特別大會上通過普通決議案，以批准將本公司股本中每股面值0.01港元的現有已發行及未發行股份拆細為兩股每股面值0.005港元的普通股（已於2015年10月23日生效）。交易的進一步詳情載於本公司日期為2015年9月11日的公告及日期為2015年10月6日的通函內。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團為一家香港優質珠寶綜合供應商及原設計製造商，營運歷史悠久，主要從事優質珠寶設計及製造，並主要出口予美洲、俄羅斯及其他歐洲國家的珠寶批發商及零售商。本集團供應多款K金優質珠寶產品，包括戒指、耳環、吊墜、項鍊、手鐲、臂鐲、袖扣、胸針及踝飾，定位為面向優質珠寶市場分部按零售價劃分的三個級別中最低的大眾至中端分部。本集團客戶主要為珠寶產品批發商及零售商。

自2014年底以來，由於與烏克蘭有關的政治事件、原油價格持續下跌及盧布兌美元貶值等各項因素，本集團於俄羅斯市場的銷售大幅減緩。本期間來自俄羅斯客戶的銷售額較截至2014年9月30日止六個月減少約72.2%。

於回顧期間，美洲超越俄羅斯成為本集團的核心業務市場。來自美洲銷售所產生的收益約為166.1百萬港元，佔本集團於本期間的銷售總額約45.0%，較截至2014年9月30日止六個月減少約11.0%，原因是市況較預期疲弱。

有鑒於中國市場的增長潛力，本集團持續提高於中華人民共和國（「中國」）市場的佔有率，來自中國市場的銷售額由截至2014年9月30日止六個月的約49.4百萬港元增加約9.0百萬港元至本期間約58.4百萬港元，增幅約為18.2%。

通過嚴格實施成本控制，本集團於回顧期間成功將銷售開支及行政開支分別減少約24.5%及8.6%。

### 前景

全球經濟前景不明朗，而美國經濟繼續溫和復甦。俄羅斯經濟疲弱連同盧布兌美元較以往水平貶值及歐洲中央銀行實施量化寬鬆導致歐元大幅貶值，將降低本集團向俄羅斯及歐洲客戶銷售珠寶產品的價格競爭力。

鑒於國內勞工成本及間接經常開支預期持續增加，管理層將透過精簡業務及優化內部資源改善其經營效益，以應對本財務年度預期的不利市場環境之挑戰。



## 策略及展望

我們通過增強銷售及市場推廣能力、擴大於現有市場的滲透、擴張客戶基礎、開拓新市場及提升我們三和公司品牌名稱在全球範圍內的知名度，力爭維持本集團作為專注於出口業務的香港優質珠寶供應商翹楚之一的地位。

我們擬通過提供各種專為美國市場量身打造的造型及設計以及調整我們的生產資源、產能及生產週期以更好迎合美國市場的產品交付期、消費者喜好及節日購物慣例，從而進一步加強與美國客戶的業務關係。此外，鑒於中國市場的增長潛力，我們擬發揮我們的知名公司品牌名稱效應及卓越設計能力並投入更多資源吸引專注於中國市場的珠寶批發商或連鎖店。就此而言，我們擬投入更多銷售及市場推廣資源以在中國推廣我們的產品及參加各種貿易展覽，並投放額外產品開發及設計資源以提供各種專為中國市場的品味及喜好量身打造的設計。

此外，我們加大力度供應配備綜合服務的產品，旨在擴充我們的客戶基礎。客戶的需求及喜好有所不同。部分客戶僅需要製造支援，而更多的客戶則需要其他訂製服務及支援，如差異化產品設計、產品系列主題創作、產品展示策略及產品定位。我們認為，中國市場的珠寶商通常熱衷於設計、市場推廣及產品定位支援，而新興市場的珠寶商則通常熱衷於製造支援。就此而言，我們計劃令我們的銷售人員更加專注於識別及招攬本身為珠寶供應商惟並無強大產品開發及設計及／或產能的新客戶，以擴充我們的客戶基礎。

鑒於以攫取更多市場需求為出發點之用途及價格定位多元化供應模式在全球珠寶產品市場盛行，我們一直向客戶提供多款設計優美、價格實惠且由各種貴金屬及各種規格的鑽石及寶石製成的產品，以迎合更廣泛的市場需求。

## 財務回顧

	截至9月30日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
收益 (千港元)	<b>368,970</b>	655,826
毛利 (千港元)	<b>58,784</b>	121,392
毛利率 (%)	<b>15.9</b>	18.5
母公司擁有人應佔 (虧損)／溢利 (千港元)	<b>(15,161)</b>	22,698

## 收益

本集團於本期間的收益約為369.0百萬港元，較2014年同期減少約286.8百萬港元或43.7%。本集團的收益減少主要由於(i)因俄羅斯經濟環境惡化及售予俄羅斯簡約設計的產品比例較高導致平均批發價下降而令俄羅斯銷售額減少約257.9百萬港元；(ii)主要因市況較預期疲弱而令美洲的銷售額減少約20.5百萬港元；及(iii)主要因期內歐洲經濟低迷而令歐洲（俄羅斯除外）的銷售額減少約17.3百萬港元，部分被本集團與中國部分客戶的戰略合作及一直以來更密切的業務關係令中國銷售額增加約9.0百萬港元所抵銷。

## 毛利及毛利率

本集團於本期間的毛利約為58.8百萬港元，較2014年同期減少約62.6百萬港元或51.6%。毛利率由約18.5%下降至約15.9%，主要由於回顧期間將產品組合轉型至毛利率較低的模式。

## 銷售開支

本集團的銷售開支由截至2014年9月30日止六個月的約23.7百萬港元減少約5.8百萬港元或24.5%至本期間的約17.9百萬港元。銷售開支減少主要歸因於(i)主要因我們於回顧期間實施成本重組計劃而令員工成本減少約3.8百萬港元；及(ii)主要因我們於本期間的銷售額減少而令出口信用保險開支減少約1.6百萬港元。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2014年9月30日止六個月的約52.2百萬港元減少約4.5百萬港元或8.6%至本期間的約47.7百萬港元。行政開支減少主要由於以下各項之合併影響所致：(i)員工成本減少約10.4百萬港元；被(ii)主要因本公司成為一家上市公司而新增法律及專業費用約1.5百萬港元抵銷及(iii)貿易應收款項撥備約0.8百萬港元已於截至2014年9月30日止六個月撥回，而期內概無出現任何撥回。

## 財務成本

本集團的財務成本由截至2014年9月30日止六個月的約5.6百萬港元減少約0.3百萬港元或5.4%至本期間的約5.3百萬港元。財務成本減少主要由於本期間的平均貸款結餘較2014年同期減少。

## 母公司擁有人應佔（虧損）／溢利

於回顧期間，本集團錄得母公司擁有人應佔綜合虧損（「虧損」）約15.2百萬港元，而2014年同期錄得綜合溢利約22.7百萬港元。虧損主要由於期內本集團的收益及毛利較2014年同期分別下跌約43.7%及約51.6%。收益及毛利下跌主要由於(i)期內俄羅斯及歐洲經濟環境惡化導致本集團的銷售額分別減少約257.9百萬港元及約17.3百萬港元；及(ii)主要因盧布兌美元貶值及俄羅斯客戶購買力減弱，導致銷售予俄羅斯的簡單設計產品佔比增加，從而令到本集團優質黃金飾品產品於俄羅斯市場每件的平均批發價下跌約388港元。

## 流動資金及財務資源

於2015年9月30日，本集團的流動資產約為598.3百萬港元（2015年3月31日：約589.3百萬港元），包括現金及銀行結餘約80.7百萬港元（2015年3月31日：約126.5百萬港元）。於2015年9月30日，本集團的非流動負債約為2.4百萬港元（2015年3月31日：約3.1百萬港元），及流動負債約為463.0百萬港元（2015年3月31日：約416.4百萬港元），主要包括日常營運過程中產生的應付款項以及貿易融資的銀行貸款。因此，於2015年9月30日，流動比率（即流動資產與流動負債的比率）約為1.3（2015年3月31日：約1.4）。

本集團監控流動資金需求以中短期為基礎，並於適當時為本集團貸款安排再融資。於2015年9月30日，我們的銀行融資合共約為618.2百萬港元，其中約269.0百萬港元尚未動用。

本集團擁有現金及可用銀行融資，其資金流動性持續穩健，有足夠財務資源以應付承擔及營運資金需求。

## 資本負債比率

於2015年9月30日，本集團的資本負債比率按負債淨額（計息銀行貸款及融資租賃承擔減現金及銀行結餘）除以權益總額加負債淨額計算，約為36.3%（2015年3月31日：約30.5%）。

## 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，因而於整個回顧期間內維持健全的流動資金狀況。本集團透過就若干客戶的應收款項購買信用保險，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，確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構可不時滿足其資金需要。

## 全球發售的所得款項用途

本公司已收悉所得款項淨額約40.4百萬港元（經扣除與在2015年3月11日進行的全球發售有關的包銷費用、佣金及相關開支）。於2015年9月30日，本集團已動用約16.5百萬港元的所得款項淨額。未動用所得款項儲存在香港及中國的若干持牌銀行。下文載列所得款項淨額動用概要：

作披露用途：	所得款項淨額的 原計劃分配		於2015年 9月30日 實際已 動用	於2015年 9月30日 未動用
	%	千港元	千港元	千港元
1) 用於魚窩頭物業的室內裝潢及裝修 (i) 設有多間展覽室的展覽中心以 展示我們的設計理念及產品； (ii) 員工培訓中心	32.4	13,084	–	13,084
2) 用於採購原材料， 更具體而言為鑽石	27.4	11,065	11,065	–
3) 用於升級我們的企業資源計劃系統 （「ERP系統」）及資訊科技（「IT」） 基礎設施	16.5	6,663	813	5,850
4) 用於開發及提升設計能力 (i) 採購三維設計圖製作軟件及製 作設計原型的設備； (ii) 聘用額外設計師及工匠	13.7	5,532	580	4,952
5) 用作額外營運資金及 其他一般公司目的	10.0	4,038	4,038	–
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>40,382</b>	<b>16,496</b>	<b>23,886</b>

本公司日期為2015年2月27日的招股章程（「招股章程」）所載的未來計劃及前景乃基於本集團於編製招股章程時根據即時可得的資料對未來市況的合理估計而作出。於本公佈日期，董事並不知悉招股章程所載計劃內的所得款項擬定用途有任何重大變動。未動用之所得款項淨額已存置作為銀行存款。



## 外匯風險

於本期間，我們有以外幣（即相關集團實體功能貨幣以外的貨幣）計值的貨幣資產及貨幣負債，主要為貿易應收款項、其他應收款項、可供出售投資、現金及銀行結餘、已抵押銀行結餘、貿易及其他應付款項以及計息銀行貸款。因此，本集團於2015年9月30日面臨來自換算以外幣計值的款項的外匯風險。由於港元與美元掛鈎，本集團預期港元兌美元的匯率不會發生任何重大變動。我們承受的外匯風險主要與人民幣（「人民幣」）有關。倘港元於2015年9月30日兌人民幣升值／貶值5%，而其他所有變量保持不變，於本期間母公司擁有人應佔期內虧損將已增加／減少約3.4百萬港元（2014年：母公司擁有人應佔期內溢利已減少／增加約4.3百萬港元）。

本集團並無從事任何衍生工具活動，亦無利用任何財務工具對沖其外幣風險。

## 資本架構

本集團於2015年9月30日的資本架構較2015年3月31日概無變動。

## 資本承擔

於2015年9月30日，本集團的資本承擔約為3.7百萬港元（2015年3月31日：約4.0百萬港元）。

## 中期股息

董事會不建議於本期間派付中期股息。

## 僱員資料

於2015年9月30日，本集團有841名僱員（2015年3月31日：955名），包括執行董事。薪酬乃參考市況及個別僱員之表現、資格及經驗而釐定。

除公積金計劃（根據強制性公積金計劃條例的條文為香港僱員設立）或社會保險基金（包括為中國僱員設立的退休養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）外，本公司會參考本集團表現及個別員工表現評估向僱員發放酌情花紅及僱員購股權。自於2015年2月10日採納購股權計劃起至2015年9月30日，本公司概無授出購股權。

董事認為，本集團僱員之薪金及福利維持在具競爭力的水平，在本集團薪金及花紅制度（每年進行檢討）的總體框架下，僱員按表現獲得獎勵。

## 購股權計劃

本公司已於2015年2月10日採納購股權計劃（「計劃」），據此，若干選定類別的參與者（包括（其中包括）董事及全職僱員）可能獲授購股權以認購股份。除非以其他方式註銷或修訂，計劃於該日起計10年內仍有效。自其採納以來，並無根據計劃授出任何購股權。

## 持有之重大投資

本集團並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

## 重大投資及資本資產之未來計劃

於2015年9月30日，本集團並無任何有關重大投資及重大資本資產收購之具體未來計劃。

## 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於本期間，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

## 資產抵押

於2015年9月30日，本集團銀行貸款由其資產作抵押，詳情如下：

- (i) 於2015年9月30日及2015年3月31日，本集團賬面淨值分別約為10.4百萬港元及約10.5百萬港元的租賃土地的按揭；
- (ii) 於2015年9月30日及2015年3月31日，本集團賬面淨值分別約為19.4百萬港元及約20.3百萬港元的樓宇的按揭；
- (iii) 於2015年9月30日及2015年3月31日，本集團賬面淨值分別約為128.2百萬港元及約132.6百萬港元的在建工程的按揭；
- (iv) 於2015年9月30日及2015年3月31日，本集團賬面淨值分別約為15.4百萬港元及約16.2百萬港元的預付土地租賃款項的按揭；
- (v) 於2015年9月30日及2015年3月31日，本集團金額分別約為81.7百萬港元及約117.7百萬港元的銀行存款的抵押品；
- (vi) 於2015年9月30日，本集團可供出售投資的抵押金額約為14.2百萬港元（於2015年3月31日：無）；及
- (vii) 本公司提供的公司擔保。

## 或然負債

於2015年9月30日，本集團並無任何重大或然負債（2015年3月31日：無）。

## 企業管治

### 企業管治守則

配合及遵循企業管治原則及常規之公認標準一貫為本公司最優先原則之一。董事會認為良好的企業管治是帶領本公司邁向成功及平衡股東、客戶及僱員之間利益之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

於本期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的守則條文（「守則條文」），惟以下偏離除外：

### 守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，並不應由同一人兼任。然而，紀若鵬先生為本集團行政總裁，亦同時兼任董事會聯席主席職務。董事會相信，由同一人兼任聯席主席及行政總裁的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。

董事會認為，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會認為，董事會成員經驗豐富、才幹出眾，且有足夠成員為獨立非執行董事，其運作可確保權力和授權平衡獲充分保障。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認於本期間已遵守標準守則所載規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司的審核委員會由本公司的三名獨立非執行董事組成，即陳志權先生（審核委員會主席）、丁鐵翔先生及盧振邦先生。

本公司審核委員會已審閱本公司於本期間的未經審核中期報告（載有未經審核簡明綜合中期財務報表），包括本集團採納的會計原則及準則，並與管理層討論有關內部監控及財務報告事宜。

## 刊發中期業績公佈及中期報告

本公佈於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ktl.com.hk](http://www.ktl.com.hk))上刊登。本公司之中期報告將於適當時間寄發予股東並在上述網站刊發。

承董事會命

**KTL International Holdings Group Limited**

聯席主席兼執行董事

紀若鵬

香港，2015年11月9日

於本公佈日期，執行董事為紀若鵬先生、李文俊先生及紀若麟先生；及獨立非執行董事為丁鐵翔先生、陳志權先生及盧振邦先生。