

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下決定投資於[編纂]前應閱畢整份文件。

投資於創業板上市公司均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]前應仔細閱讀該節。

## 業務概覽

根據弗若斯特沙利文報告，以臨時吊船租賃產生的收入計算，我們是二零一五年香港領先的臨時吊船租賃服務供應商，於香港佔該行業總收入約22.8%的市場份額。我們在向客戶提供臨時吊船租賃及相關服務方面積逾18年經驗。於往績記錄期間，本集團向客戶租出臨時吊船以用於房屋建造或維修或翻新工程。憑藉我們的經驗，我們亦提供其他相關服務，包括：(i)固定吊船交易；及(ii)其他建築設備(如塔式起重機及發電機)租賃。

下表載列於往績記錄期間我們按業務分部呈列的收入：

	截至三月三十一日止年度				截至八月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
租賃服務								
— 臨時吊船租賃及 相關服務收入	26,421	59.4	31,345	69.6	12,074	64.9	15,459	82.3
— 塔式起重機 租賃收入	705	1.6	701	1.6	300	1.6	—	—
— 其他設備租賃收入	3,227	7.3	2,159	4.8	1,035	5.5	368	1.9
小計	30,353	68.3	34,205	76.0	13,409	72.0	15,827	84.2
設備及零部件交易								
— 固定吊船銷售	5,239	11.8	4,337	9.6	3,156	17.0	1,890	10.1
— 其他設備及 零部件銷售	7,881	17.7	5,949	13.2	1,810	9.7	896	4.8
— 交易相關服務收入	982	2.2	526	1.2	237	1.3	182	0.9
小計	14,102	31.7	10,812	24.0	5,203	28.0	2,968	15.8
總收入	44,455	100.0	45,017	100.0	18,612	100.0	18,795	100.0

## 概 要

下表載列按地理位置劃分的收入明細：

	截至三月三十一日止年度				截至八月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
香港	36,967	83.2	39,725	88.3	16,701	89.7	17,813	94.8
泰國	4,289	9.6	4,192	9.3	1,364	7.3	913	4.9
澳門	2,493	5.6	901	2.0	515	2.8	19	0.1
其他	706	1.6	199	0.4	32	0.2	50	0.2
總計	<u>44,455</u>	<u>100.0</u>	<u>45,017</u>	<u>100.0</u>	<u>18,612</u>	<u>100.0</u>	<u>18,795</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益來自香港且產生於香港以外的收益主要為本集團的貿易業務。

### 業務模式

#### 租賃服務

##### 臨時吊船

於往績記錄期間，本集團向客戶提供臨時吊船，用作房屋建築或維修及翻新用途。我們向供應商獨立採購馬達及其他臨時吊船組件，並在我們位於香港八鄉的倉庫及維修工場組裝吊船。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們來自臨時吊船租賃及相關服務的收入分別約為26.4百萬港元、31.3百萬港元以及15.5百萬港元，佔同期總收入的約59.4%、69.6%及82.3%。

於二零一六年八月三十一日，本集團有超過1,200台臨時吊船。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們的吊船平均租賃及相關服務收入分別約為每台吊船每月3,800港元、3,200港元及3,600港元。截至二零一五年三月三十一日止年度平均收入相對較高的原因為一項在大埔進行的大型項目因為應對樓宇設計所導致的技術限制而涉及使用特制金屬部件的吊船。截至二零一六年三月三十一日止年度，每台吊船平均租金低於截至二零一六年八月三十一日止五個月主要由於沙田的一個大型項目因其規模較大而租金較低導致，而該項目於截至二零一六年三月三十一日止年度貢獻收入相對較高。我們通常向客戶收取固定租賃價格，相關租賃服務的定價政策主要視乎當時市價。我們的臨時吊船用於一般建造工程的租賃期介乎13至36個月，而維護及翻新工程則持續3至9個月。

## 概 要

於往績記錄期間，我們用作租賃業務的臨時吊船的詳情概述如下：

(a) 承租率(附註1)

	於三月三十一日						於二零一六年八月三十一日		
	二零一五年			二零一六年					
	可供租賃 數量	租出	承租率	可供租賃 數量	租出	承租率	可供租賃 數量	租出	承租率
臨時吊船數量	895	760	85.0%	1,224	956	78.1%	1,212	733	60.5%

(b) 使用率(附註2)

	截至三月三十一日止年度				截至二零一六年八月三十一日止五個月	
	二零一五年		二零一六年			
	平均數量 (附註3)	使用率	平均數量 (附註3)	使用率	平均數量 (附註3)	使用率
臨時吊船	<u>903</u>	<u>70.6%</u>	<u>1,116</u>	<u>79.7%</u>	<u>1,199</u>	<u>77.2%</u>

(c) 平均已使用年限及剩餘使用年限

	於三月三十一日				於二零一六年八月三十一日	
	二零一五年		二零一六年			
	平均 已使用年限 (附註4)	平均剩餘 使用年限 (附註5)	平均 已使用年限 (附註4)	平均剩餘 使用年限 (附註5)	平均 已使用年限 (附註4)	平均剩餘 使用年限 (附註5)
臨時吊船	<u>8.7</u>	<u>1.3</u>	<u>6.5</u>	<u>3.5</u>	<u>5.0</u>	<u>5.0</u>

## 概 要

(d) 投標成功率及通過投標所得合約所貢獻的收入

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一六年 八月三十一日 止五個月 (附註6)
已提交標書數目	4	4	零
成功項目數	2	3	零
成功率(%)	50%	60%	不適用
通過投標所得租賃合約的 收入(千港元)	6,801	9,153	5,478
佔本集團總收入的百分比(%)	15.3%	20.3%	29.1%

附註：

- 承租率的計算乃基於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年八月三十一日各日出租的設備數量除以相應日期可租賃的設備總數。
- 截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度，使用率的計算乃基於相應年度臨時吊船租出的天數除以330天(360天減去估計維修及維護天數30天)。截至二零一六年八月三十一日止五個月，使用率乃基於該期間內所租出的臨時吊船數量除以137.5日(150日減12.5日，即維護及保養估計天數)計算。
- 吊船數量的計算乃基於相應年度／期間可出租的吊船平均數量。
- 平均已使用年限的計算乃基於吊船馬達平均已使用年限(即購買日期至每個記賬期年結／期末日)。
- 剩餘使用年限的計算乃基於馬達的估計使用年限(即10年)減去平均已使用年限。
- 截至二零一六年八月三十一日止五個月，本集團僅與潛在客戶接洽報價。該期間內通過投標所得合約產生的收入來自過往項目。

### 塔式起重機

憑藉我們於臨時吊船租賃方面的經驗，我們擴充租賃機隊的範圍並向客戶提供塔式起重機租賃服務。截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度，我們共同擁有一台塔式起重機。本集團與一名獨立業務夥伴分別佔該共同擁有的塔式起重機50%權益。截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們購入兩台塔式起重機。隨後及直

## 概 要

至最後實際可行日期，為把握塔式起重機租賃服務的市場需求及滿足客戶需要，我們額外購置兩台塔式起重機。於二零一六年六月，我們已接獲一份租賃合約，為於二零一六年十一月動工的九肚山樓宇建造項目提供四台塔式起重機。

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們來自租賃塔式起重機的收益分別約為0.7百萬港元、0.7百萬港元及零，分別佔我們於相應期間總收益約1.6%、1.6%及零。由於共同擁有的塔式起重機自先前的租賃協議，於二零一六年三月完結後須進行維修及保養，且我們正與潛在客戶商討在租賃協議，故於截至二零一六年八月三十一日止五個月概無確認來自租賃塔式起重機的收益。截至最後實際可行日期，本集團已就提供四部塔式起重機租賃訂立於二零一六年十一月起生效的租賃協議。

### 設備及零部件交易

我們亦主要於香港從事設備及零部件交易，主要包括固定吊船、馬達及鋼纜。於往績記錄期間，我們主要向香港的建築承包商及貿易公司出售我們主要採購自德國、比利時、西班牙及中國供應商的設備及零部件。我們按成本加成基準向客戶收取款項。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，本集團分別售出17台、5台及9台固定吊船，同期每台吊船的平均售價分別約為0.3百萬港元、0.9百萬港元及0.2百萬港元。於往績記錄期間，我們亦向客戶售出各種設備，如發電機及滑移裝載機。

詳情見本文件「業務—主要業務及業務模式」一節。

### 競爭優勢

我們相信，以下優勢為我們帶來成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- i. 我們是領先的臨時吊船租賃服務供應商，具有豐富專業知識及嚴格品質控制，確保高品質的產品及服務；
- ii. 我們與客戶及供應商維持穩定關係；
- iii. 我們有能力提供帶有增值服務的全面臨時吊船租賃相關方案；
- iv. 我們擁有提供操作及技術支持的經驗豐富的專業內部員工；及
- v. 我們擁有一支經驗豐富及專注的管理層團隊。

## 概 要

詳情請參閱本文件「業務 — 競爭優勢」一節。

### 經營策略

我們的經營宗旨是維持作為香港領先臨時吊船服務供應商的地位，並在有適當機會時，開拓新的商機。透過採用下文載列的經營策略，我們計劃繼續擴大我們在香港的市場份額及加強市場地位。

- i. 繼續透過替換現有臨時吊船鞏固我們在行業中的市場地位。經計及(a)不斷增長的香港臨時吊船租賃市場；(b)不斷增長的使用較新臨時吊船的需求；(c)維持理想水準的使用率；及(d)來自本集團現有客戶的訂單，董事計劃購置1,300部新馬達及其他必要部件以用於更換陳舊的臨時吊船；及
- ii. 分散收入來源以及捕捉市場對塔式起重機租賃服務的需求。經計及(a)不斷增長的香港塔式起重機租賃市場；(b)不斷增長的對於具有更大載重量的較新塔式起重機的需求；(c)擴展設備隊伍的範圍；(d)來自本集團現有客戶的訂單，我們計劃透過僱用具備相關知識的新人才及購置11台塔式起重機進一步擴展我們的塔式起重機租賃業務。

詳情請參閱本文件「業務 — 經營策略」一節。

### 項目

#### 於往績記錄期間所進行的項目

下表載列往績記錄期間按公營及私營界別項目劃分的對我們的收入有貢獻的涉及租賃服務的項目數量明細：

	截至三月三十一日		截至八月三十一日	
	止年度		止五個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
對我們的收入有貢獻的 項目數量(附註1)				
公營界別項目	5	8	7	10
私營界別項目	24	19	12	17
總計	<u>29</u>	<u>27</u>	<u>19</u>	<u>27</u>

## 概 要

下表載列往績記錄期間我們的租賃服務所確認的按公營及私營界別項目劃分的相應收入金額明細：

	截至三月三十一日 止年度		截至八月三十一日 止五個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
來自以下項目所確認的 收入(附註2)				
公營界別項目	13,466	22,764	7,655	12,436
私營界別項目	<u>16,887</u>	<u>11,441</u>	<u>5,754</u>	<u>3,391</u>
<b>總計</b>	<b><u>30,353</u></b>	<b><u>34,205</u></b>	<b><u>13,409</u></b>	<b><u>15,827</u></b>

附註：

- 於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月對我們的收入有貢獻的項目於上表計入兩個財政年度／期間內。於往績記錄期間，我們已承接公營界別租賃服務項目總數為11個，及私營界別租賃服務項目總數為44個。
- 本表中收入總額不包括交易業務產生的收入。

公營界別項目指有關我們向公屋建設提供設備租賃的項目。私營界別項目指有關我們向私人住房及商業樓宇建設提供設備租賃的項目。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，公營界別項目收入分別佔我們總收入的約30.3%、50.6%及66.3%。

## 概 要

### 未完成項目

下表載列於二零一六年八月三十一日有關我們租賃服務未完成項目的主要詳情：

項目	地點	界別	服務類型/ 相關產品	預計服務期	於往績記錄 期間已確認 收入金額 千港元	於往績記錄 期後確認之 收入金額 千港元
1	九肚山	私營	塔式起重機及 發電機租賃	自二零一六年十一月 至二零一八年八月	—	9,760
2	將軍澳	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年十一月 至二零一七年十二月	—	5,950
3	東涌	公營	臨時吊船租賃	自二零一五年十月 至二零一七年四月	3,516	4,931
4	何文田	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年八月 至二零一七年九月	38	4,724
5	沙田	公營	臨時吊船租賃	自二零一五年七月 至二零一七年二月	3,124	1,982
6	銅鑼灣	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年十一月 至二零一七年八月	—	1,450
7	深水埗	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年六月 至二零一七年五月	604	1,337
8	荃灣	公營	臨時吊船租賃	自二零一六年六月 至二零一七年三月	263	1,230
9	青衣	公營	臨時吊船租賃	自二零一六年四月 至二零一七年二月	603	957
10	尖沙咀	私營	發電機租賃	自二零一六年三月 至二零一八年三月	232	575
11	九龍灣	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年一月 至二零一七年二月	1,077	384
12	黃大仙	公營	臨時吊船租賃	自二零一六年五月 至二零一八年三月	55	247
13	元朗	私營	臨時吊船租賃	自二零一四年一月 至二零一六年九月	6,362	218
14	旺角	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年五月 至二零一八年三月	50	210
15	啟德	私營	發電機租賃	自二零一六年五月 至二零一七年八月	57	204
16	薄扶林	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年三月 至二零一八年三月	84	190
17	屯門	公營	臨時吊船租賃	自二零一六年六月 至二零一八年三月	20	182
18	銅鑼灣	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年六月 至二零一七年四月	548	163
19	沙田	公營	臨時吊船及 發電機租賃	自二零一三年十月 至二零一六年九月	17,543	146
20	九龍仔	私營	臨時吊船租賃	自二零一六年四月 至二零一七年二月	903	100
21	大圍	公營	發電機租賃	自二零一五年七月 至二零一七年三月	174	91
22	銅鑼灣	私營	臨時吊船租賃	二零一六年九月	—	48
總計					<u>35,253</u>	<u>35,079</u>

## 概 要

下表載列於預計收入確認時間之前，自租賃服務未完成項目確認的收入金額細分：

	千港元
預計將確認的收入：	
— 截至二零一七年三月三十一日止七個月	19,256
— 截至二零一八年三月三十一日止年度	13,503
— 截至二零一九年三月三十一日止年度	<u>2,320</u>
總計	<u><u>35,079</u></u>

## 客戶

於往績記錄期間，我們的客戶包括香港的建築公司、商業物業業主及貿易公司，以及海外吊船公司。我們已與香港多間知名建築公司建立長遠關係，其中多間公司與我們之間已建立逾10年業務關係。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們五大客戶(均為獨立第三方)分別佔我們總收入的約71.8%、78.4%及85.6%，而我們的最大客戶分別佔我們同期總收入的約25.5%、44.6%及44.5%。

詳情見本文件「業務—客戶」一節。

下表載列於往績記錄期間按客戶類別呈列的收入：

	截至三月三十一日止年度				截至八月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建築公司	28,279	63.6	32,878	73.0	12,526	67.3	15,259	81.2
非建築公司	<u>16,176</u>	<u>36.4</u>	<u>12,139</u>	<u>27.0</u>	<u>6,086</u>	<u>32.7</u>	<u>3,536</u>	<u>18.8</u>
總計	<u><u>44,455</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>45,017</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>18,612</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>18,795</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

建築公司一般須使用我們的臨時吊船用於房屋建築、維修及翻新，而非建築公司則主要委託我們提供固定吊船及零部件。

## 供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括零部件及設備供應商，大多位於歐洲、中國及香港。於往績記錄期間，我們與五名最大供應商發展緊密業務關係，彼等與我們擁有長達十八年的業務關係，而我們不依賴於任何單一供應商。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們的五名最大供應商(均為獨立第三方)分別佔總採購額的約55.5%、70.7%及83.8%。

## 概 要

詳情見本文件「業務—供應商」一節。

### 股權架構

待資本化發行及[編纂]完成後(不計及因行使[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)，本公司將由興吉持有[編纂]%權益。興吉為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，並由執行董事鄧興強先生及非執行董事區女士分別擁有90%及10%權益。鄧興強先生及區女士為配偶。根據證券及期貨條例，區女士將被視為於鄧興強先生持有的股份中擁有權益。由於(i)興吉將有權行使本公司股東大會30%或以上的投票權；(ii)鄧興強先生因持有興吉超過50%投票權權益而控制興吉(並因而控制興吉於本公司的投票權權益)；及(iii)鄧興強先生及區女士為配偶，興吉、鄧興強先生及區女士各自於[編纂]時均將被視為控股股東。

詳情見本文件「與控股股東的關係」一節。

### 主要營運及財務數據

下表呈列於往績記錄期間本集團的財務資料概要。

#### 於合併全面收入表中的選定項目

	截至三月三十一日止年度		截至八月三十一日 止五個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
收入	44,455	45,017	18,612	18,795
— 租賃服務	30,353	34,205	13,409	15,827
— 設備及零部件交易	14,102	10,812	5,203	2,968
毛利	17,923	21,065	6,492	10,073
扣除所得稅開支前溢利	12,131	12,002	3,925	2,086
年/期內溢利及全部收入 總額	9,832	9,562	3,265	922

## 概 要

### 毛利及毛利率明細

	截至三月三十一日止年度				截至八月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
<b>租賃服務</b>								
— 臨時吊船的租賃及相關服務	12,369	46.8	14,215	45.4	4,063	33.7	8,478	54.8
— 塔式起重機的租賃	407	57.8	404	57.6	175	58.3	—	—
— 其他設備的租賃	1,313	40.7	1,055	48.9	477	46.1	149	40.5
小計	14,089	46.4	15,674	45.8	4,715	35.2	8,627	54.5
<b>設備及零部件交易</b>								
— 出售固定吊船	769	14.7	608	14.0	608	19.3	542	28.7
— 出售其他設備及零部件	2,474	31.4	4,287	72.1	947	52.3	734	81.9
— 相關服務交易收入	591	60.1	496	94.0	222	93.8	170	93.8
小計	3,834	27.2	5,391	49.9	1,777	34.2	1,446	48.7
<b>總計</b>	<b>17,923</b>	<b>40.3</b>	<b>21,065</b>	<b>46.8</b>	<b>6,492</b>	<b>34.9</b>	<b>10,073</b>	<b>53.6</b>

我們的臨時吊船租賃及相關服務毛利率由截至二零一五年八月三十一日止五個月約33.7%上升至截至二零一六年八月三十一日止五個月約54.8%，主要原因為租賃及相關服務收入增長同時主要成本中勞工成本固定。

銷售固定吊船的毛利率由截至二零一五年八月三十一日止五個月約19.3%上升至截至二零一六年八月三十一日止五個月約28.7%，主要由於截至二零一六年八月三十一日止五個月內，出售採購自歐洲的小型固定吊船毛利率較高。

銷售其他設備及零部件的毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度約31.4%增加至截至二零一六年三月三十一日止年度約72.1%，主要原因為銷售完全折舊的零部件增加所致。同時毛利率由截至二零一五年八月三十一日止五個月約52.3%增至截至二零一六年八月三十一日止五個月約81.9%，主要由於銷售毛利率相對較高的二手零部件所致。

## 概 要

### 於合併財務狀況表中的選定項目

	於三月三十一日		於二零一六年
	二零一五年	二零一六年	八月三十一日
	千港元	千港元	千港元
流動資產淨值	6,403	15,925	13,800
權益總額	17,644	27,206	28,128

我們的流動資產淨值由二零一五年三月三十一日的約6.4百萬港元增加至二零一六年三月三十一日的約15.9百萬港元。增加主要由於(i)經營產生的現金流入導致現金及現金等價物增加約10.9百萬港元；(ii)因償付董事款項而令應付董事款項減少約3.8百萬港元；及(iii)主要與預付[編纂]開支有關的預付款項、按金及其他應收款項增加約1.7百萬港元，部分升幅因銀行借款增加約8.7百萬港元而有所抵銷。

本集團的淨流動資產由二零一六年三月三十一日約15.9百萬港元減少至二零一六年八月三十一日約13.8百萬港元，主要由於截至二零一六年八月三十一日止五個月購買機械使得現金及現金等價物減少約1.9百萬港元。

### 於合併現金流量表中的選定項目

	截至三月三十一日止年度		截至八月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
運營資本變動前的經營溢利	16,201	18,867	5,872	8,643
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	9,676	10,444	(563)	9,326
投資活動所用現金淨額	(2,123)	(3,966)	(2,384)	(7,198)
融資活動(所用)／所得				
現金淨額	(905)	4,436	(377)	(4,054)

## 概 要

### 主要財務比率

	於三月三十一日／ 截至該日止年度		於二零一六年 八月三十一日／ 截至該日止五個月
	二零一五年	二零一六年	
流動比率	1.4倍	1.9倍	1.7倍
資產負債比率(附註1)	39.6%	57.6%	64.4%
淨資產負債比率(附註2)	不適用	不適用	0.4%
股權回報率(附註3)	55.7%	35.1%	7.9%
總資產回報率(附註4)	29.3%	20.0%	4.3%
利息覆蓋率	66.9倍	64.2倍	11.6倍

#### 附註：

- (1) 資產負債比率乃按總負債(包括應付融資租賃)除以總權益並乘以100%計算。
- (2) 淨資產負債比率乃按總負債(包括應付融資租賃)扣除現金及現金等價物後除以總權益並乘以100%計算。
- (3) 股權回報率為相應年末股權結餘總值除以年度溢利再乘以100%。於二零一六年八月三十一日之股權回報率已通過期間溢利除以150日再乘以360日進行年度化。
- (4) 總資產回報率為相應年末股權結餘總值除以總資產再乘以100%。於二零一六年八月三十一日之總資產回報率已通過期間溢利除以150日再乘以360日進行年度化。

由於累計往績記錄期間毛利率，股權回報率由截至二零一五年三月三十一日止年度55.7%下滑至截至二零一六年三月三十一日止年度的35.1%。截至二零一六年八月三十一日止五個月股權回報率進一步下跌至7.9%，原因為產生[編纂]開支約[編纂]港元而導致截至二零一六年八月三十一日止五個月淨利顯著下滑。

我們的資產負債比率由二零一五年三月三十一日的約39.6%增加至二零一六年三月三十一日的約57.6%。增加乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度新增銀行貸款用作日後購置租賃業務相關設備。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

由於我們於二零一五年及二零一六年三月三十一日處於淨現金狀況，故本集團並無淨資產負債。於二零一六年八月三十一日，由於截至二零一六年八月三十一日止五個月所訂立的融資租賃安排導致錄得淨資產負債比率為0.4%且資產負債比率增至64.4%。

詳情見本文件「財務資料」一節。

## 概 要

### 競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一五年，臨時吊船租賃市場的局面頗為集中，且前三甲佔據市場總規模57.5%。就租賃收入而言，本集團為二零一五年香港最大的臨時吊船租賃服務提供商。於二零一五年，本集團實現臨時吊船租賃收入31.3百萬港元，市場份額為22.8%。

香港的塔式起重機租賃市場包括數十間私營公司，該行業的其中一名主要者之一為香港上市公司的附屬公司。主要市場供應商每年的收益介乎5.0百萬港元至20.0百萬港元。

詳情見本文件「行業概覽」一節。

### 於往績記錄期間後的最新發展

我們已察覺，因未能或延遲通過立法會委員會撥備而導致近期基礎建設及公用樓宇建造延遲開工（「政治拉布」）。然而，根據弗若斯特沙利文報告，政治拉布應不會對政府支持發展公用樓宇建造及基礎設施的長期政策產生嚴重影響。經考慮上文及弗若斯特沙利文報告中所提及的增長促進因素，儘管估計臨時吊船租金的年增長率將由二零一五年的8%下降至二零一六年的3.7%，預期二零一六年至二零二零年的年增長率將保持穩定介乎3.7%至4.1%，而塔式起重機租賃市值有望於二零二零年達致367.7百萬港元，其中二零一五年至二零二零年複合年增長率為4.6%。根據前文及鑑於我們歸於公營分部的收入以由截至二零一五年八月三十一日止五個月的7.7百萬港元增至截至二零一六年八月三十一日止五個月的12.4百萬港元，董事認為，政治拉布將不會對本集團造成長期重大影響。

就臨時吊船租賃服務而言，截至二零一六年九月三十日止六個月本集團錄得使用率為74.3%。於二零一六年九月三十日，我們保有超過1,200台臨時吊船並錄得承租率50.7%。由於觀塘及沙田的兩項大型工程分別於二零一六年七月及二零一六年九月竣工，本集團於往績記錄期後錄得較低承租率，且於調配往下一個工作地點前，吊船已運回我們的存儲及維修工廠作租後檢查及保養。

截至二零一六年八月三十一日止五個月，本集團已就提供四部塔式起重機租賃訂立於二零一六年十一月起生效的租賃協議。截至二零一六年八月三十一日止五個月，我們收到一台固定吊船的購買訂單，價值1.9百萬港元。該吊船預計將於二零一六年十一月交付，相關收入將於截至二零一七年三月三十一日止年度內確認。此外，於最後實際可行日期，我們已接獲三份尚未開工之租賃協議，包括兩台臨時吊船租賃協議及一台塔式起重機及發電機租賃協議。全部上述合約預計於二零一六年十一月開工。詳情見本文件「業務一項目一未完成項目」一節。

## 概 要

為滿足來自上述新的租賃項目的需求，於往績記錄期後直至最後實際可行日期，我們已根據融資租賃安排購入兩台塔式起重機。

### [編纂]開支

假設[編纂]不獲行使且假設[編纂]被釐定為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們預期我們的[編纂]開支總額(非經常性質)將為約[編纂]港元，其中發行新[編纂]直接佔約[編纂]港元，並將於[編纂]完成後於截至二零一七年三月三十一日止年度自權益中扣減。約[編纂]港元及[編纂]港元已於截至二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止五個月分別於合併全面收入表確認及扣除。剩餘估計[編纂]開支約[編纂]港元將於[編纂]後於合併全面收入表扣除。

因此，本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務業績預計將因[編纂]相關估計開支而受到重大影響。董事謹此強調該成本乃當前估計，僅作參考，而將於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的合併全面收入表確認的最終金額須根據審核及可變因素及假設的當時變動作出調整。

### [編纂]

董事相信，[編纂]將提高本集團的形象，增強本集團的競爭力及財務狀況，並為本集團提供額外營運資金，以實施本文件「未來計劃及[編纂]」一節所載未來計劃。

我們估計，假設[編纂]並無獲行使，按照[編纂]為每股[編纂][編纂]港元計算，並扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後，[編纂][編纂]總計將約為[編纂]港元。我們目前計劃按以下方式使用該等[編纂]：

- (i) 估計[編纂]總計的約[編纂]%或約[編纂]港元，將用於鞏固我們於吊船業的市場地位；
- (ii) 估計[編纂]總計的約[編纂]%或約[編纂]港元，將用於捕捉市場對塔式起重機租賃服務的需求；及
- (iii) 估計[編纂]總計的約[編纂]%或約[編纂]港元，將用作一般營運資金。

有關[編纂][編纂]用途的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

## 概 要

### 股息

於截至二零一五年三月三十一日止年度，我們向個人股東宣派股息8.0百萬港元。於相同財政年度，有關股息已與董事之往來賬抵銷。本公司現時並無股息政策，並可以現金或董事認為合適的其他方式派發股息。

### 風險因素

我們相信我們的業務營運涉及若干風險。許多風險超出我們的控制範圍，並可分類為：(a)與我們的業務有關的風險；(b)與行業有關的風險；(c)與[編纂]有關的風險；及(d)與本文件所作陳述有關的風險。我們相信以下為可能對我們造成重大不利影響的部分主要因素：

- 我們的收益主要來自非經常性的項目，而我們的業務很大程度上倚賴我們吸引新客戶及挽留現有客戶的能力；
- 倘我們未能向客戶收取應收款項，我們的經營業績將受到不利影響；
- 吊船行業屬週期性行業。建造活動減少可能令對我們臨時吊船的需求或我們可收取的租金或價格下降，因而可能對我們的收益及經營業績構成重大不利影響；
- 吊船租賃行業的激烈競爭可導致我們的市場份額或租金下降；及
- 來自[編纂][編纂]中的絕大部分將用於購買租賃所用的新型塔式起重機及臨時吊船，且概無法保證新購入設備將用於預計用途，我們的盈利能力亦可能受我們於租賃機組的投資導致折舊開支潛在增加之影響。

詳情見本文件「風險因素」一節。

### 法律程序

於往績記錄期間至最後實際可行日期，我們未曾涉及對本集團營運或財務狀況有重大不利影響的任何訴訟、申索、行政行為或仲裁。

### 過往不合規事件

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團於以下事件中未有遵守稅務條例(i)就僱員開始及結束僱傭而提交相關通告；及(ii)向稅務局(「稅務局」)提交利得稅。更多詳情見本文件「業務—合約—未能遵守《稅務條例》」。

## 概 要

### [編纂]統計數據

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
市值(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核備考經調整合併資產淨值(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. [編纂]數目及股份市值的計算乃基於經擴大已發行股本[編纂]股股份，即於本文件日期已發行股份以及根據[編纂]及資本化發行將予發行股份數目的總數[，但不計及根據[編纂]及根據購股權計劃可予授出的任何購股權可能發行的任何股份]。
2. 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整合併資產淨值乃參考若干估計及調整而編製。詳情請參閱本文件附錄二。

### 無重大不利變動

經進行董事認為適當的充足盡職調查工作及審慎周詳考慮後，董事確認，除本節「[編纂]開支」一段所述將產生的[編纂]開支外，(i)自二零一六年八月三十一日起及直至本文件日期，市場狀況或業界及我們經營的環境並無對我們財務或經營狀況產生重大及不利影響的重大不利變動；(ii)自二零一六年八月三十一日起及直至本文件日期，本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大及不利變動；及(iii)自二零一六年八月三十一日起及直至最後實際可行日期，並無發生將對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大及不利影響的事件。