

## 財務資料

閣下應將下文之討論及分析與我們於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月的合併財務資料，連同本文件附錄一會計師報告所載的隨附附註一併閱讀。我們的合併財務資料已根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。我們於下文之財務資料及討論及分析乃假設我們現時之架構於整個往績記錄期間已存在。有關本集團架構的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現之看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展之經驗及理解以及我們認為於有關情況下屬合適之其他因素所作之假設及分析得出。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測之水平，則視乎多項我們不能控制之風險及不明朗因素而定。有關該等風險及不明朗因素之討論，請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」章節。

### 概覽

本集團主要從事(i)就於香港及／或澳門之建築項目提供履帶起重機、磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機租賃服務；(ii)向主要位於香港之客戶買賣全新或二手履帶起重機、反循環鑽機、雙輪銑槽機、磨樁機及／或相關零件；及(iii)在較少情況下提供將機械運送至客戶指定工地或自客戶指定工地運走機械的運輸服務及其他服務，如為我們機器租賃服務的客戶安排安裝及維修機械、就香港以外的項目為我們機器租賃服務的客戶安排保險以及為我們的機械供應商推銷建築機械。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的機械租賃收入分別佔本集團總收入的約45.7%、73.6%及65.3%。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額分別佔本集團總收入的約42.6%、21.7%及30.7%。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，提供運輸及其他服務所得收入分別佔本集團總收入的約11.7%、4.7%及4.0%。

我們的建築機械及設備根據與獨立第三方訂立的租賃協議(租期至二零一九年九月三十日止為期三年)露天存放位於香港新界丈量約份第77約地段第440RP、442、443、444及447號部分。我們主要透過德國、韓國及奧地利品牌製造商或彼等於香港的聯屬公司為我們的機器租賃業務採購新的建築機械，而二手建築機械則採購自本地貿易商或中國、韓國及新加坡等境外貿易商。我們可能會與第三方建築機械服務提供商訂立租賃協議以租用若干建築機械並轉租予我們的客戶。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們主要買賣若干採購自本地貿易商的德國、日本、意大利及奧地利品牌的建築機械。一般情況下，我們應要求向客戶提供運輸及其他服務，但要收取費用。其他服務主要涉及向機械租賃業務的客戶提供提供設置及維修服務、為項目位於香港境外的機械租賃業務客戶投保及為我們機械供應商營銷建築機械。我們亦聘請第三方物流公司及保險公司分別為客戶提供運輸服務及保險服務。

### 呈列基準

為籌備股份**【編纂】**，本公司於二零一六年二月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節更為詳述的重組，本公司由控股股東擁有及本公司於二零一六年五月三十一日成為本集團現時旗下公司之控股公司。因重組產生的由本公司及其附屬公司組成之本集團被視為存續實體。

本集團於往績記錄期間之合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日之合併財務狀況表已予編製，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間或相關實體之有關註冊成立日期（以較短者為準）一直存在。

有關呈列基準之進一步詳情載於會計師報告附註2。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的財務狀況及經營業績曾經並將繼續受多項因素影響，包括下文所述者，當中若干項超出我們控制範圍。

### 香港及澳門之市況

本集團目前幾乎所有營運及管理均位於香港。香港的建築機械租賃及銷售行業的盈利水平主要取決於香港及／或澳門建築項目的持續供應。該等項目的時限、規模及性質將受多項因素互相影響，例如政府對建築項目的開銷模式、物業發展商的投資及香港及澳門整體經濟狀況及前景。該等因素或會影響公共及私人機構建築項目的多寡。

---

## 財務資料

---

### 我們於業內的聲譽

本集團多年來建立起來的聲譽在吸引客戶及維持客戶關係方面發揮重要作用。於往績記錄期間，機械租賃及銷售業務的若干客戶與本集團擁有長期業務關係。我們相信，我們的行業聲譽及與主要供應商和客戶的良好關係為我們提供有利的條件，以捕捉香港及澳門建築機械租賃市場的整體增長趨勢。我們維持行業聲譽及與主要供應商和客戶的關係的能力會影響我們創造收入的能力。

### 我們的機隊管理策略

我們將於考慮建築機械品牌的聲譽、對建築機械的品牌及規格的預期市場需求後購置建築機械，以確保達至令人滿意的租金收入及轉售價值回報。除使用我們自有的建築機械外，我們亦自供應商租賃機械。該項安排使於我們機隊並無所需建築機械的情況下，仍能夠提供各種類型的建築機械。因此，我們的機隊管理策略會影響我們的財務表現。本集團將計及與比較自供應商租賃機械產生的成本金額及購買我們的自有建築機械產生的折舊開支。

誠如弗若斯特沙利文報告所述，香港建築機械租賃市場的市場參與者通常按固定租期或按需要向其他供應商（製造商或租賃公司）租賃機械。

### 敏感度分析

#### 機械租賃成本

本集團機械租賃成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約3.1百萬港元增加約22.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約3.7百萬港元。本集團機械租賃成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約3.2百萬港元減少約28.9%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約2.3百萬港元。

下列敏感度分析說明機械租賃成本假定波幅對我們於往績記錄期間的除稅前溢利及年內溢利的影響。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年以及截至二零一八年九月三十日止九個月的波幅假定為約5%、10%及15%。

## 財務資料

假定波幅	+/-5%	+/-10%	+/-15%
	港元	港元	港元
<b>機械租賃成本變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-153,018	+/-306,035	+/-459,053
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-186,768	+/-373,537	+/-560,305
截至二零一八年九月三十日止九個月	+/-113,121	+/-226,242	+/-339,363
<b>除稅前溢利／(虧損)變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-153,018	+/-306,035	+/-459,053
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-186,768	+/-373,537	+/-560,305
截至二零一八年九月三十日止九個月	-/+113,121	-/+226,242	-/+339,363
<b>年內溢利／(虧損)變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-127,770	+/-255,539	+/-383,309
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-155,952	+/-311,903	+/-467,855
截至二零一八年九月三十日止九個月	-/+94,456	-/+188,912	-/+283,368

### 員工成本

本集團銷售及服務成本下的員工成本(包括工資及強積金)由截至二零一六年十二月三十一日止年度之約1.5百萬港元下跌約6.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度之約1.4百萬港元。其於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持在約1.1百萬港元的相若水平。於最後實際可行日期，我們共有14名全職僱員(不包括執行董事)，其中七名僱員為我們的技術服務團隊成員。我們的技術服務團隊成員為我們的客戶提供及時的維護和其他配套服務。倘我們未能挽留有關員工及控制員工成本，我們的經營業績及狀況可能受到不利影響。

下列敏感度分析說明員工成本假定波幅對我們於往績記錄期間的除稅前溢利及年內溢利的影響。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日兩個年度各年以及截至二零一八年九月三十日止九個月的波幅假定為約5%、10%及15%。

## 財務資料

假定波幅	+/-5%	+/-10%	+/-15%
	港元	港元	港元
<b>員工成本變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-75,524	+/-151,048	+/-226,571
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-70,396	+/-140,792	+/-211,188
截至二零一八年九月三十日止九個月	+/-54,364	+/-108,727	+/-163,091
<b>除稅前溢利／(虧損)變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-75,524	+/-151,048	+/-226,571
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-70,396	+/-140,792	+/-211,188
截至二零一八年九月三十日止九個月	-/+54,364	-/+108,727	-/+163,091
<b>年內溢利／(虧損)變動</b>			
截至二零一六年十二月三十一日止年度	+/-63,062	+/-126,125	+/-189,187
截至二零一七年十二月三十一日止年度	+/-58,781	+/-117,561	+/-176,342
截至二零一八年九月三十日止九個月	-/+45,394	-/+90,787	-/+136,181

### 主要會計政策及估計

我們已物色若干對編製我們的財務資料而言屬關鍵的重大會計政策。該等重大會計政策對了解我們的財務狀況及經營業績尤為重要，該等政策載於本文件附錄一會計師報告附註4「重大會計政策」內。

於應用本集團之會計政策時，本集團管理層須就其他來源不明顯的資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗和其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有所不同。該等主要估計載於本文件附錄一會計師報告附註5「估計不明朗因素之主要來源」內。

---

## 財務資料

---

於編製本集團之財務資料時應用之若干主要會計政策、判斷及估計於下文討論。

### 主要會計政策

#### (a) 收入確認

收入按已收或應收之代價之公平值計量。收入就估計客戶退貨、退款及其他類似津貼調減。

於日常業務過程中銷售商品獲得的收入乃於資產控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及適用於該合約的法律規定，資產控制權可經過一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，資產控制權將經過一段時間轉移：

- 提供客戶收到且同時消耗的所有利益；或
- 本集團履約時創造並提升客戶所控制的資產；或
- 沒有創造對本集團而言有其他用途之資產，而本集團可強制執行權利收回至今已完成履約部分的款項。

倘資產控制權經過一段時間轉移，收入確認將按整個合約期間已完成履約責任的進度進行。否則，收入於客戶獲得資產控制權的時間點確認。

完成履約責任的進度乃基於本集團完成履約責任的付出或投入計量，並參考截至報告期末產生的合約成本作為各合約的總估計成本的百分比。

就貨物控制權在某一時間點轉移的銷售合約而言，收入於客戶獲得實際佔有權且本集團現時有權收取付款並很可能收回代價時確認。

於釐定交易價格時，倘融資成份重大，本集團將根據融資成份調整承諾代價。

根據經營租賃租賃機械之租賃收入按直線法於有關租賃期內確認。

經營服務收入及其他服務收入於提供服務時確認。

金融資產的利息收入於經濟利益可能流入本集團及其金額能可靠計量時確認。利息收入以時間為基準，參考未清償本金額及適用實際利率累計。適用實際利率指於金融資產預計年期將估計未來現金收入精確折現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

---

## 財務資料

---

### (b) 租賃

倘租賃條款將所有權的大部分風險及收益轉讓予承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

於收益表確認之經營租賃之租金收入按直線法於有關租賃期內確認。因磋商及安排經營租賃所產生之初期直接成本計入租賃資產之賬面值並於租賃期內以直線法確認為開支。

#### 本集團作為承租人

於融資租賃下持有之資產於租賃開始時按其公平值計量或(倘更低)按最低租賃付款之現值確認為本集團資產。應付出租人的相應負債則作為融資租賃承擔計入合併財務狀況表。

租賃付款按比例分攤為財務費用及減少租賃承擔，以取得負債餘下結餘的一致利率。融資開支即時於損益確認。

經營租賃付款於首次應用日期確認為租賃負債。本集團按剩餘租賃付款採用於首次應用日期的承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債。

本集團於首次應用日期就先前應用香港會計師準則第17號時分類為經營租賃的租賃確認使用權資產。本集團按相等於租賃負債的金額計算使用權資產，並於緊接首次應用日期前按合併財務狀況表中與確認該項租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作調整。

本集團亦將須於發生若干事件(如租賃條款變動)時重新計量租賃負債，並將重新計量的租賃負債金額確認為使用權資產的調整。此外，租賃負債的本金部分付款將於本集團的合併現金流量表內的融資活動呈列。

本集團須分別確認租賃負債之利息開支及使用權資產之折舊開支。

---

## 財務資料

---

### (c) 機器及設備以及使用權資產

持有作生產或供應貨物或服務用途，或作行政用途的機器及設備以及使用權資產乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表列賬。

折舊乃採用直線法於其估計可使用年期內確認，以撇銷資產成本並扣除其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響會按預期基準入賬。

根據融資租賃持有的資產乃以自有資產相同的基準於其預期可使用年期內折舊。然而，倘未能合理確定將於租賃期結束時取得所有權，資產則根據租期或其可使用年期(以較短者為準)折舊。

機器及設備以直線基準按以下每年比率進行折舊：

傢俬、裝置及設備	20%
汽車	20%
機器及機械	於有關可使用年期或25年，以較短者為準

機器及設備或使用權資產項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。機器及設備項目出售或報廢產生的任何收益或虧損按該資產的出售所得款項及賬面值之間的差額釐定並於損益確認。

### (d) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本按先進先出基準釐定。可變現淨值指存貨之估計出售成本減所有估計完工成本及作出銷售之必要的成本。

### (e) 有形及無形資產減值

於各報告期末，本集團審閱其有形資產及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘有任何該等跡象存在，本集團會估計該等資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度(倘有)。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團將估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下彼等被分配至可識別合理及一致的分配基準的現金產生單位的最小組合。



---

## 財務資料

---

具無限可使用年期的無形資產至少每年進行減值測試，及於有跡象顯示彼等可能出現減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前折現率折現至其現值，該折現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產特定風險（就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整）。

倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則資產的賬面值將扣減至其可收回金額。減值虧損應即時於損益中確認。

凡減值虧損其後撥回，則資產的賬面值增至其可收回數額的經修訂估算，惟所增加的賬面值不得高於在過往年度並未確認資產減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損撥回應即時於損益中確認。

### (f) 金融資產減值

本集團按前瞻性原則，對按攤銷成本列賬的資產相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險有否大幅上升。

就被視為具有低信貸風險並按攤銷成本計量的金融資產而言，假設其信貸風險並無出現大幅上升。因此，於年內確認的減值撥備被限定至12個月的預期虧損。

僅就貿易應收款項而言，本集團應用簡化方法對香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損作出撥備。管理層認為，貿易應收款項中並無重大的融資成分。因此，年內確認的減值撥備等同全期預期虧損。

當資料（內部建立或取得外部資料）顯示債務人不大可能支付全數款項予債權人（包括本集團），本集團可能考慮其有關應收款項為不可收回及形成債務違約。

當發生一個或多個事項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響時，金融資產會被視為信貸減值。金融資產信貸減值的現象包括以下可觀察的數據：

- 交易對手出現嚴重財政困難；
- 交易對手有可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財政困難引致該金融資產失去活躍市場。

---

## 財務資料

---

當有資料顯示交易對手有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，本集團會撤銷該金融資產。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

### 主要會計估計及判斷

#### (a) 機器及設備折舊

機器及設備以直線法於其估計可使用年期內計算折舊。可使用年期的釐定涉及管理層的估計。本集團每年評估機器及設備可使用年限，倘預期與原有的估計有差異，有關差異可能影響年內的折舊，則估計將於未來期間作出更改。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，機器及設備的賬面值分別為約84.5百萬港元、82.7百萬港元及110.5百萬港元。

#### (b) 機器及設備的估計減值

本集團每年根據相關的會計政策評估機器及設備是否有減值的跡象。倘有減值跡象，機器及設備可回收金額根據使用價值計算釐定。該等計算及估值需要運用對未來營運現金流量及採納的折現率作出判斷及估計。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，本集團管理層認為概無減值跡象，故並無就有關年度／期間確認任何減值。

#### (c) 貿易應收款項的估計減值

當有減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮未來現金流量的估計。減值虧損金額按該項資產賬面值與按該金融資產的原實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量的現值(不包括並未產生的未來信貸虧損)的差額計量。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生進一步減值虧損。於二零一八年九月三十日，貿易應收款項的賬面值為約11.9百萬港元(二零一六年十二月三十一日：13.8百萬港元及二零一七年十二月三十一日：8.3百萬港元)。

## 財務資料

### 經營業績

以下為本集團於截至二零一六年、二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月之合併損益及其他全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一之會計師報告。本概要應與本文件附錄一所載之會計師報告一併閱讀。

	截至十二月三十一日 止年度		截至九月三十日 止九個月	
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	二零一七年 港元 (未經審核)	二零一八年 港元
收入	34,570,762	38,363,829	23,721,035	32,428,186
銷售及服務成本	(21,913,326)	(17,693,357)	(11,185,551)	(14,714,726)
毛利	12,657,436	20,670,472	12,535,484	17,713,460
其他收益	1,586,024	1,391,212	1,394,249	770,634
其他經營開支	(2,552,669)	(2,997,261)	(2,684,054)	(1,071,832)
行政開支	(11,834,726)	(12,304,920)	(10,976,482)	(6,167,383)
銷售及分銷開支	(1,296,589)	(1,181,288)	(837,448)	(814,992)
融資成本	(3,309,808)	(4,181,305)	(3,233,228)	(2,762,465)
除所得稅前(虧損)溢利	(4,750,332)	1,396,910	(3,801,479)	7,667,422
所得稅抵免(開支)	517,561	(2,076,150)	(1,233,167)	(1,575,104)
年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	<u>(4,232,771)</u>	<u>(679,240)</u>	<u>(5,034,646)</u>	<u>6,092,318</u>

## 財務資料

### 節選合併損益及其他全面收益表項目的概況

#### 收入

於往績記錄期間，我們的收入包括租賃建築機械之機器租賃收入、買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額以及運輸及其他服務收入。

我們的收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約34.6百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約38.4百萬港元，增幅為約11.0%。其由截至二零一七年九月三十日止九個月的約23.7百萬港元增加約36.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約32.4百萬港元。

下表載列我們按業務分部劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
	(未經審核)							
機器租賃收入	15,790,162	45.7	28,229,707	73.6	19,991,093	84.3	21,185,454	65.3
總體銷售額	14,741,518	42.6	8,325,014	21.7	2,335,083	9.8	9,968,632	30.7
運輸及其他服務收入	4,039,082	11.7	1,809,108	4.7	1,394,859	5.9	1,274,100	4.0
總計	34,570,762	100.0	38,363,829	100.0	23,721,035	100.0	32,428,186	100.0

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
	(未經審核)							
香港	29,445,326	85.2	17,914,073	46.7	7,663,806	32.3	14,679,490	45.3
澳門	5,125,436	14.8	18,708,344	48.8	14,315,817	60.4	17,748,696	54.7
菲律賓	—	—	1,741,412	4.5	1,741,412	7.3	—	—
總計	34,570,762	100.0	38,363,829	100.0	23,721,035	100.0	32,428,186	100.0

#### 機器租賃服務

機器租賃服務主要涉及向客戶出租履帶起重機、磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機，供客戶於其建築項目中使用。

## 財務資料

下表載列我們按項目類別劃分的機器租賃收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
	(未經審核)							
樓宇	5,267,714	33.4	25,382,047	89.9	17,890,270	89.5	19,770,519	93.3
基建	8,693,520	55.1	1,843,660	6.5	1,138,669	5.7	—	0.0
運輸系統	1,828,928	11.5	432,000	1.5	432,000	2.2	1,010,002	4.8
其他	—	—	572,000	2.1	530,154	2.6	404,933	1.9
總計	15,790,162	100.0	28,229,707	100.0	19,991,093	100.0	21,185,454	100.0

下文載列於往績記錄期間我們租賃機隊及轉租機械的機器租賃收入詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
	(未經審核)							
租賃機隊的機器租賃收入	13,202,837	83.6	23,586,208	83.6	16,227,938	81.2	18,093,720	85.4
轉租機械的機器租賃	2,587,325	16.4	4,643,499	16.4	3,763,155	18.8	3,091,734	14.6
總計	15,790,162	100.0	28,229,707	100.0	19,991,093	100.0	21,185,454	100.0

下表載列我們按地理位置劃分的機器租賃收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
	(未經審核)							
香港	11,603,726	73.5	11,130,613	39.4	6,551,976	32.8	10,891,238	51.4
澳門	4,186,436	26.5	17,099,094	60.6	13,439,117	67.2	10,294,216	48.6
總計	15,790,162	100.0	28,229,707	100.0	19,991,093	100.0	21,185,454	100.0

---

## 財務資料

---

我們的機器租賃收入與香港及澳門的建築活動水平及建築項目（包括樓宇、基建及交通系統）數量密切相關。我們的機器租賃收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約15.8百萬港元增加約78.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約28.2百萬港元。來自澳門的機器租賃收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.2百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約17.1百萬港元。來自澳門的機器租賃收入增加乃主要由於澳門公共建築項目貢獻收入約9.0百萬港元及澳門賭場新階段的私人建築項目貢獻收入約6.4百萬港元。根據弗若斯特沙利文報告，在賭場及酒店大規模擴建及澳門政府大力投資基建項目的推動下，澳門建築機械租賃市場表現強勁。來自香港的機器租賃收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.6百萬港元輕微減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約11.1百萬港元，主要由於部分建築機械被用於滿足澳門市場的訂單，導致可在香港市場承接的同類建築機械訂單減少。

我們的機器租賃收入由截至二零一七年九月三十日止九個月的約20.0百萬港元增加約6.0%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約21.2百萬港元，主要由於(i)我們獲聘私人樓宇項目增加，使來自香港的機器租賃收入增加約4.3百萬港元，但部分被(ii)數個私人樓宇項目竣工，導致來自澳門的機器租賃收入減少約3.1百萬港元所抵銷。

### **買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額**

我們的建築機械、工具及零件買賣主要涉及向客戶銷售全新或二手履帶起重機、反循環鑽機、雙輪銑槽機、磨樁機及／或相關零件、工具或機油及潤滑劑。

---

## 財務資料

---

我們來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約14.7百萬港元減少約43.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約8.3百萬港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度買賣二手機器減少。

我們來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額由截至二零一七年九月三十日止九個月的約2.3百萬港元增加約326.9%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約10.0百萬港元，主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月合共向客戶銷售兩台反循環鑽機及兩台磨樁機，金額合計達7.7百萬港元，而截至二零一七年九月三十日止九個月僅有一項履帶起重機交易。

### 運輸及其他服務

運輸及其他服務指提供將機械運送至客戶指定工地或自客戶指定工地運走機械的運輸服務及其他服務，如為我們機器租賃服務的客戶安排安裝及維修機械、就香港以外的項目為我們機器租賃服務的客戶安排保險以及為我們的機械供應商推銷建築機械。根據弗若斯特沙利文報告，公共及私人建築租賃及貿易公司為供應商提供營銷服務以於香港市場推廣產品很常見，而部分建築租賃及貿易公司自該等供應商賺取營銷服務費。本集團技術團隊對機械及其他產品的營銷及促銷服務乃按持續基準進行，以維持本集團適當的市場地位。董事認為，鑒於本集團與機械製造商及其香港代表的業務關係良好，機械製造商相信，本集團可於香港為其產品提供有效的營銷及促銷服務。因此，本公司及申報會計師認為，有關收入乃源於日常及一般業務過程。

我們的運輸及其他服務收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.0百萬港元減少約55.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約1.8百萬港元。減少乃主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度交付零件產生的運輸費用減少及並無再授權收入。

我們的運輸及其他服務收入由截至二零一七年九月三十日止九個月的約1.4百萬港元減少約8.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約1.3百萬港元。減少乃主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月並無營銷收入(被向客戶收取的運輸服務費增加所抵銷)。

## 財務資料

### 銷售及提供服務的成本

下文載列於往績記錄期間銷售及提供服務的成本詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
					(未經審核)			
購買產品	10,492,140	47.9	5,912,163	33.4	1,859,617	16.6	6,090,873	41.4
已付的機械租金	3,060,352	13.9	3,735,366	21.1	3,180,939	28.4	2,262,421	15.4
機器及機械折舊	5,628,656	25.7	6,157,950	34.8	4,656,330	41.6	4,342,403	29.5
員工成本	1,510,475	6.9	1,407,921	8.0	1,058,808	9.5	1,087,272	7.4
運輸及其他	1,221,703	5.6	479,957	2.7	429,857	3.9	931,757	6.3
	<u>21,913,326</u>	<u>100.0</u>	<u>17,693,357</u>	<u>100.0</u>	<u>11,185,551</u>	<u>100.0</u>	<u>14,714,726</u>	<u>100.0</u>

### 購買產品

我們購買產品指為產生貿易收入而購買建築機械、工具及零件產生的成本。我們購買產品的成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約10.5百萬港元減少約43.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約5.9百萬港元。減少與上文所述的買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額下跌約43.5%大致一致。

我們購買產品的成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約1.9百萬港元增加約227.5%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約6.1百萬港元。增加與上文所述的買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額的增加大致一致。

### 已付的機械租金

我們已付的機械租金乃我們就租賃機械而向供應商支付的租金開支，以向我們的客戶提供機器租賃服務。我們已付的機械租金由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約3.1百萬港元增加約22.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約3.7百萬港元，與我們轉租機械內的機器租賃收入變動一致。



---

## 財務資料

---

我們已付的機械租金由截至二零一七年九月三十日止九個月的約3.2百萬港元減少約28.9%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約2.3百萬港元。有關減少與轉租機械產生的機器租賃收入變動減少大致一致。

### **機器及機械折舊**

銷售成本項下的機器及機械折舊主要與本公司自有的機器及機械機隊的折舊開支有關。機器及機械折舊由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約5.6百萬港元上升約9.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約6.2百萬港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度購買一台振動打樁機及一台雙輪銑槽機以及二零一六年十二月購買的套管全回轉鑽機全年折舊的影響。

機器及機械折舊由截至二零一七年九月三十日止九個月的約4.7百萬港元下降約6.7%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約4.3百萬港元，主要由於二零一七年悉數折舊一台履帶起重機及二零一七年中旬出售一台履帶起重機，但部分被截至二零一八年九月三十日止九個月購買新機械所抵銷。

### **員工成本**

銷售成本項下的員工成本乃由本集團根據客戶要求聘請以提供相關服務的機械操作人員及於技術服務部門提供技術支持的若干員工之工資及強制性公積金（「強積金」）。員工成本於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約1.5百萬港元及1.4百萬港元。

員工成本於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，均為約1.1百萬港元。

### **運輸及其他**

運輸及其他主要為聘請第三方物流公司向客戶提供運輸的費用（包括將機械及零件運送至客戶指定工地或自客戶指定工地運走機械及零件）、於二零一六年五月三十一日終止前將上水地段的使用權轉授予其中一名客戶的費用（包括保安費）以及維修費／服務費。運輸及其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.2百萬港元減少約60.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.5百萬港元，與本集團運輸及其他服務的收入減少相符。

## 財務資料

運輸及其他開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約0.4百萬港元增加約116.8%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約0.9百萬港元。有關增加乃主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月的運輸服務數量增加。

### 毛利及毛利率

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月，我們的毛利分別約為12.7百萬港元、20.7百萬港元、12.5百萬港元及17.7百萬港元，毛利率分別約為36.6%、53.9%、52.8%及54.6%。

下文載列於往績記錄期間，本集團毛利率(按業務分部劃分)的詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	毛利率		毛利率		毛利率		毛利率	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
					(未經審核)			
機器租賃服務	5,590,678	35.4	16,928,470	60.0	11,095,016	55.5	13,493,358	63.7
買賣建築機械、工具及零件 的總體銷售額	4,249,378	28.8	2,412,851	29.0	475,466	20.4	3,877,759	38.9
運輸及其他服務	2,817,380	69.8	1,329,151	73.5	965,002	69.2	342,343	26.9
總計	12,657,436	36.6	20,670,472	53.9	12,535,484	52.8	17,713,460	54.6

### 附註：

1. 毛利率乃按毛利除以各業務分部的收入計算。毛利乃按各業務分部的收入扣除產生收入所發生的費用後計算。
2. 產生機器租賃收入所發生的費用包括已付的機械租金、機器及機械折舊以及員工成本。
3. 產生買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額所發生的費用包括購買產品的費用。
4. 運輸及其他服務發生的費用主要包括聘請第三方物流公司向客戶提供運輸的費用(包括將機械及零件運送至客戶指定工地或自客戶指定工地運走機械及零件)、於二零一六年五月三十一日終止前將上水地段的使用權轉授予其中一名客戶的費用(包括保安費)以及維修費/服務費。

## 財務資料

我們機器租賃服務的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約35.4%增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約60.0%，主要由於上文所述的收入增加，同時機器及機械折舊以及員工成本維持相若水平。我們機器租賃服務的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的約55.5%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約63.7%，主要由於上文所述之收入增加，而上文所述之已付機械租金減少。

我們買賣建築機械、工具及零件總體銷售額的毛利率於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為28.8%及29.0%。我們買賣建築機械、工具及零件總體銷售額的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的約20.4%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約38.9%，主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月買賣機械及零件的利潤增加。

我們運輸及其他服務的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約69.8%提高至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約73.5%，主要由於營銷及推廣費用收入佔比提高，總體上導致一定的直接成本，從而使毛利率上升。我們運輸及其他服務的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的約69.2%減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約26.9%，主要由於並無營銷及推廣費用收入。

下文載列於往績記錄期間，本集團機器租賃服務的毛利率（按租賃機隊及轉租機械劃分）詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	毛利率	港元	毛利率	港元	毛利率	港元	毛利率
	(概約)	%	(概約)	%	(概約)	%	(概約)	%
	(未經審核)							
租賃機隊	6,063,705	45.9	16,020,337	67.9	10,512,800	64.8%	12,664,045	70.0%
轉租機械	(473,027)	(18.3)	908,133	19.6	582,216	15.5%	829,313	26.8%
總計	5,590,678	35.4	16,928,470	60.0	11,095,016	55.5%	13,493,358	63.7%

---

## 財務資料

---

附註：

1. 租賃機隊的機器租賃毛利率乃按租賃機隊的毛利除以各機器租賃收入計算。轉租機械的機器租賃毛利率乃按轉租機械的毛利除以各機器租賃收入計算。本集團的整體毛利率乃按機器租賃業務的總毛利除以機器租賃總收入計算。
2. 租賃機隊的毛利乃按租賃機隊的機器租賃收入扣除機器及機械折舊以及員工成本計算。
3. 轉租機械的毛利乃按轉租機械的機器租賃收入扣除已付的機械租金計算。

我們租賃機隊的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約45.9%上升至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約67.9%，主要由於租賃機隊的機器租賃收入增加，同時機器及機械的折舊及員工成本維持相若水平。我們租賃機隊的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的約64.8%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約70.0%，主要由於租賃機隊的機器租賃收入增加，而員工成本維持於穩定水平。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，轉租的毛利率為負，主要原因為於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團租賃了一台我們的客戶表示有興趣租賃的反循環鑽機，但隨後本集團未能將其轉租予該客戶。該反循環鑽機的租賃期介於二零一五年六月至二零一六年六月，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，其租金開支約為0.8百萬港元。轉租機械的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的負數轉為截至二零一七年十二月三十一日止年度的19.6%，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無上述錄得虧損的交易。我們租賃機隊的毛利率由截至二零一七年九月三十日止九個月的約15.5%增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約26.8%，主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月因超時工作而向多名客戶收取額外費用。

我們的董事確認，這是一起個別事件，且本集團將於以下情況實施多項內部監控措施，包括在租賃協議的合約金額超過500,000港元的情況下，於與建築機械服務提供商簽立租賃協議前獲得董事批准及相關文件，例如客戶的訂單表或經簽署的報價單。本集團亦將努力與供應商磋商更有利的條款，例如允許本集團於建築機械交付前終止租賃協議但毋須作出任何賠償。

有關本集團轉租安排的詳情，請參閱本文件「業務 — 轉租安排」一節。

## 財務資料

### 其他收入

下文載列於往績記錄期間，本集團其他收入的詳情：

	截至十二月三十一日 止年度		截至九月三十日 止九個月	
	二零一六年 港元 (概約)	二零一七年 港元 (概約)	二零一七年 港元 (概約) (未經審核)	二零一八年 港元 (概約)
利息收入	58	7,591	6,570	3,230
出售機器及設備的收益	1,400,667	1,328,749	1,334,000	767,404
匯兌收益淨額	28,859	36,172	34,979	—
其他	156,440	18,700	18,700	—
總計	<u>1,586,024</u>	<u>1,391,212</u>	<u>1,394,249</u>	<u>770,634</u>

### 利息收入

利息收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的58港元大幅增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的7,591港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度的已抵押定期存款平均結餘增加。

利息收入由截至二零一七年九月三十日止九個月的約6,570港元減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約3,230港元，主要原因為二零一八年已抵押定期存款的利息收入減少所致。

### 出售機器及設備收益

我們不時出售我們的租賃機隊的二手機器及設備以滿足客戶的具體需求及／或作為租賃機隊管理的一部分以根據不斷變化的市場條件調整機隊的規模與組成。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，出售機器及設備收益約為1.4百萬港元，主要由於出售租賃機隊的兩台二手履帶起重機)。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，出售機器及設備收益約為1.3百萬港元，主要由於出售租賃機隊的一台二手履帶起重機及一台二手反循環鑽機。

出售機器及設備收益於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月分別為約1.3百萬港元及0.8百萬港元，主要由於各有關期間出售租賃機隊的一台二手履帶起重機及一台反循環鑽機。

## 財務資料

### 匯兌收益淨額

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，匯兌收益淨額為以歐元計值的銀行存款的匯兌收益。

### 其他

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，其他主要指本集團所擁有汽車的保險索賠、過往年度獲豁免收取的專業費用及已撤銷的出售機械權益的所得款項。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他主要指少數的貿易應付款項，該等款項的購貨債權人已解散。

於截至二零一七年九月三十日止九個月，其他主要指上述已喪失的貿易應付款項。

### 其他經營開支

下文載列於往績記錄期間，本集團其他經營開支的詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
					(未經審核)			
保險	159,997	6.3	338,682	11.3	265,135	9.9%	215,848	20.1%
維修及維護	1,941,637	76.1	2,303,299	76.8	2,140,043	79.7%	534,506	49.9%
運費及運輸	260,336	10.2	170,055	5.7	109,700	4.1%	192,219	17.9%
其他	190,699	7.4	185,225	6.2	169,176	6.3%	129,259	12.1%
總計	2,552,669	100.0	2,997,261	100.0	2,684,054	100.0%	1,071,832	100.0%

### 保險

其他經營開支項下的保險開支指就租賃機隊的建築機械購買的保險。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，保險開支維持相若水平，分別約為0.2百萬港元及0.3百萬港元。保險開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別為約0.3港元及0.2百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 維修及維護

根據我們機器租賃業務的租賃報價單，本集團一般負責於香港施工現場提供日常檢查及維護（包括物料及人員）。除日常檢查及維護外，本集團亦可以根據客戶的要求提供收費的維護服務。其他經營開支項下的維修及維護開支為無需向客戶收取額外費用的維修及維護工作所產生的開支。維修及維護開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.9百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約2.3百萬港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度就產生更多零件維修費用及收購成本。維修及維護開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約2.1百萬港元減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約0.5百萬港元，主要由於截至二零一七年九月三十日止九個月完成一台履帶起重機的改進，產生維修及維護開支約0.9百萬港元。

### 運費及運輸

運費及運輸開支指運輸建築機械及零件的費用，但不會向客戶收取額外費用。運費開支於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約0.3百萬港元及0.2百萬港元。運費及運輸開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別為約0.1百萬港元及0.2百萬港元。

### 其他

其他主要指燃料成本及雜費。其他於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，均為約0.2百萬港元。其他於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別為約0.2百萬港元及0.1百萬港元。

## 財務資料

### 行政開支

下文載列於往績記錄期間，本集團行政開支的詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
					(未經審核)			
員工成本及強積金	2,436,428	20.6	2,486,690	20.2	1,834,361	16.7	2,079,308	33.7
董事酬金								
（包括董事住宿）	1,825,543	15.4	1,650,000	13.4	1,237,500	11.3	1,240,210	20.1
租金	715,602	6.0	493,407	4.0	376,394	3.4	259,267	4.2
使用權資產折舊	786,661	6.6	1,311,979	10.7	981,618	8.9	1,010,264	16.4
銀行費用	294,070	2.5	96,548	0.8	90,465	0.8	42,905	0.7
一般保險	159,320	1.3	178,496	1.5	132,047	1.2	128,408	2.1
法律及專業費用	237,156	2.0	158,563	1.3	110,663	1.0	53,568	0.9
海外差旅	105,024	0.9	30,724	0.2	30,724	0.3	50,073	0.8
會籍減值虧損	301,887	2.6	—	—	—	—	—	—
撤銷貿易應收款項	14,788	0.1	—	—	—	—	—	—
〔編纂〕開支	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕
其他	498,081	4.3	408,371	3.3	280,067	2.6	200,720	3.2
總計	11,834,726	100.0	12,304,920	100.0	10,976,482	100.0	6,167,383	100.0

我們的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.8百萬港元增加約4.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約12.3百萬港元。我們的行政開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的約11.0百萬港元減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約6.2百萬港元，減幅為約43.8%。

### 員工成本及強積金

員工成本為除由本集團根據客戶要求聘請以提供相關服務的機械操作人員及於技術服務部門提供技術支持的若干員工以外員工的薪酬、津貼及其他福利。員工成本及強積金於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約2.4百萬港元及2.5百萬港元。

員工成本及強積金由截至二零一七年九月三十日止九個月的約1.8百萬港元增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約2.1百萬港元，主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月的花紅付款，而二零一七年同期並無此項。



---

## 財務資料

---

### 董事酬金(包括董事住宿)

董事酬金(包括董事住宿)由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.8百萬港元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約1.7百萬港元，主要由於採納香港財務報告準則第16號後，在資產負債表內將租賃協議租期內產生的董事住宿開支的若干金額重新分類至「使用權資產」，當中租賃開支以辦公室折舊的方式確認。有關香港財務報告準則第16號的詳情，請參閱文件附錄一會計師報告附註3。董事酬金(包括董事住宿)於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持穩定，為約1.2百萬港元。

### 租金

租金由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.7百萬港元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.5百萬港元，主要由於採納香港財務報告準則第16號後，在資產負債表內將租賃協議租期內產生的辦公室物業開支的若干金額重新分類至「使用權資產」，當中有關開支以辦公室折舊的方式確認。租金於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別為約0.4百萬港元及0.3百萬港元。

### 使用權資產折舊

使用權資產折舊指採納香港財務報告準則第16號租賃導致的對使用權資產計提的折舊。辦公室折舊由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.8百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約1.3百萬港元，主要由於二零一七年重續於友邦廣場的辦公室。

使用權折舊於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持穩定，均為約1.0百萬港元。

### 銀行費用

銀行費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.3百萬港元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.1百萬港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無錄得因解除融資租賃而產生的銀行費用約0.2百萬港元。銀行費用由截至二零一七年九月三十日止九個月的約90,465港元減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約42,905港元，主要由於二零一八年申請新貸款的銀行費用減少。

### 一般保險

一般保險主要指僱員補償及醫療保險開支。一般保險於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，均為約0.2百萬港元。一般保險於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月保持穩定，均為約0.1百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 法律及專業費用

法律及專業費用指就估值服務、稅務服務及秘書服務等各種服務支付的專業費用。法律及專業費用於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，均為約0.2百萬港元。

法律及專業費用於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，均為約0.1百萬港元。

### 海外差旅

海外差旅主要指海外差旅的開支。海外差旅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.1百萬港元下降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的30,724港元，主要由於董事及高級管理層的海外差旅減少。海外差旅開支由截至二零一七年九月三十日止九個月的30,724港元增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的50,073港元，主要由於董事海外差旅增加。

### 會籍減值虧損

自二零零零年以來，我們於一間娛樂會所擁有會籍，購買成本約為0.3百萬港元。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於會所清盤，我們就會籍（一名董事為公司代表）計提全額減值。

### 撇銷貿易應收款項

於截至二零一六年十二月三十一日止年度撇銷貿易應收款項14,788港元，董事認為該等款項收回的可能性不大。

### 〔編纂〕開支

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月錄得〔編纂〕開支約〔編纂〕、〔編纂〕、〔編纂〕及〔編纂〕。〔編纂〕相關的開支屬非經常性性質。

### 其他行政開支

其他行政開支包括廣告費、電費、水費、維修費、會計費、印刷及文具費，電話費等其他開支。其他行政開支於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約0.5百萬港元及0.4百萬港元。

其他行政開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別為約0.3百萬港元及0.2百萬港元。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

下文載列於往績記錄期間，本集團銷售及分銷開支的詳情：

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	港元	%	港元	%	港元	%	港元	%
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
					(未經審核)			
酬酢	306,601	23.6	221,458	18.7	127,313	15.2	137,356	16.9
本地差旅	205,620	15.9	195,147	16.5	151,087	18.0	157,821	19.4
汽車開支	423,044	32.6	447,177	37.9	320,918	38.3	294,744	36.2
汽車折舊	361,324	27.9	317,506	26.9	238,130	28.5	225,071	27.5
總計	1,296,589	100.0	1,181,288	100.0	837,448	100.0	814,992	100.0

我們的銷售及分銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.3百萬港元下降約8.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約1.2百萬港元。

我們的銷售及分銷開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別約為0.8百萬港元及0.8百萬港元。

### 酬酢

酬酢開支於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約0.3百萬港元及0.2百萬港元。

酬酢開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，分別約為0.1百萬港元及0.1百萬港元。

### 本地差旅

於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度，本地差旅維持相若水平，均約為0.2百萬港元。本地差旅於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，均約為0.2百萬港元。

### 汽車開支

於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度，汽車開支維持相若水平，均約為0.4百萬港元。

汽車開支於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，均約為0.3百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 汽車折舊

於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度，汽車折舊維持相若水平，分別約為0.4百萬港元及0.3百萬港元。

汽車折舊於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月維持相若水平，均約為0.2百萬港元。

### 融資成本

融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約3.3百萬港元增加約26.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約4.2百萬港元，主要由於二零一六年五月發行的【**編纂**】可換股債券產生的實際利息開支的全年影響及融資租賃和銀行透支的利息開支增加。

融資成本由截至二零一七年九月三十日止九個月的約3.2百萬港元減少約14.6%至截至二零一八年九月三十日止九個月的約2.8百萬港元，主要由於以下各項增加：(i) 融資租賃利息，(ii) 銀行透支利息及 (iii) 可換股債券利息，部分被銀行貸款利息增加所抵銷。

於二零一六年五月三十日，本公司與貿眾及Rosy Dragon Global訂立可換股債券認購協議，內容有關向貿眾及Rosy Dragon Global發行本金額6.0百萬港元的可換股債券。有關詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節的【**編纂**】投資」分節。於往績記錄期間，可換股債券負債部分的實際利率為每年16.38%、8.6%及7.0%。

### 所得稅開支

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得所得稅抵免約0.5百萬港元，而於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得所得稅開支約2.1百萬港元，主要由於本集團由於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得除稅前虧損約4.8百萬港元，轉為於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利約1.4百萬港元。

本集團於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月錄得所得稅開支約1.2百萬港元及1.6百萬港元，乃由於本集團於截至二零一八年九月三十日止九個月的除稅前溢利增加。

### 年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額

鑒於上文所述，本集團之虧損淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.2百萬港元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約0.7百萬港元。若剔除【**編纂**】開支，則於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度錄得溢利淨額分別約0.2百萬港元及4.8百萬港元。

---

## 財務資料

---

本集團扭虧為盈，由截至二零一七年九月三十日止九個月的虧損淨額約5.0百萬港元轉為截至二零一八年九月三十日止九個月的溢利淨額約6.1百萬港元。若剔除【編纂】開支，則於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月錄得溢利淨額約0.9百萬港元及7.2百萬港元。

### 股息

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們分別宣派450,000港元、零港元及零港元的股息。

本集團並無任何股息政策，亦無採納固定的股息派付比率。股息會以現金或本集團認為適當的其他方式派付。宣派及派付任何股息將需由董事會提議並由彼等酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息將須獲股東批准。日後，宣派或派付任何股息的決定以及任何股息的上調取決於若干因素，包括經營業績、財務狀況、本集團附屬公司向我們支付的現金股利及董事會可能認為有關的其他因素。

無法保證本公司將能宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不能作為確定董事會日後可能宣派或派付的股息水平之參考或基準。

### 非經常性開支的影響

與【編纂】有關的估計開支約為【編纂】（根據【編纂】【編纂】，為指示性【編纂】範圍每股【編纂】至【編纂】的中位數），其中約【編纂】直接屬於根據【編纂】發行【編纂】並預期將計入股本扣除項。餘下【編纂】開支約【編纂】、【編纂】及【編纂】分別於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月的全面收益表內扣除，而約【編纂】及【編纂】預期將分別於本集團截至二零一八年十二月三十一日止三個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表內扣除。與【編纂】有關的開支屬非經常性質。因此，董事會謹此告知股東及潛在投資者，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務業績將受與【編纂】有關的估計開支影響。

## 財務資料

### 流動資金、財務及資本資源

#### 現金流量

下表載列於往績記錄期間，我們現金流量的概要：

	截至十二月三十一日 止年度		截至九月三十日 止九個月	
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	二零一七年 港元 (未經審核)	二零一八年 港元
經營活動產生的現金淨額	8,855,366	20,756,131	12,177,138	16,900,206
投資活動所用的現金淨額	(14,021,909)	(1,937,894)	(1,930,312)	(3,233,187)
融資活動所用的現金淨額	(1,447,977)	(17,655,559)	(11,303,558)	(13,327,338)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(6,614,520)	1,162,678	(1,056,732)	339,681
年初／期初現金及現金等價物	1,569,944	(5,044,576)	(5,044,576)	(3,881,898)
年末／期末現金及現金等價物	<u>(5,044,576)</u>	<u>(3,881,898)</u>	<u>(6,101,308)</u>	<u>(3,542,217)</u>

#### 經營活動產生的現金流量

各年經營活動產生的現金流量會就利息收入、【編纂】開支、機器及設備折舊、融資成本、出售機器及設備收益，機器及設備減值、無形資產減值及貿易應收款項減值等項目；以及存貨增加／減少、貿易及其他應收款項增加／減少、貿易及其他應付款項增加／減少及應付一名董事款項減少增加／減少所產生的現金流量影響進行調整。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量淨額約為8.9百萬港元，而我們的除稅前虧損約為4.8百萬港元。經營活動產生的現金淨額主要為營運資金變動前的經營現金流量約8.7百萬港元，並就(i)存貨減少約0.2百萬港元，(ii)貿易及其他應付款項增加約1.6百萬港元，(iii)貿易及其他應收款項增加約1.7百萬港元及(iv)應付一名董事款項減少25,032港元作出調整。有關(1)貿易及其他應收款項及(2)貿易及其他應付款項變動的詳情，請參閱本「財務資料」內的「流動負債淨額—流動負債淨額的主要組成部分」一節。

---

## 財務資料

---

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流量淨額約為20.8百萬港元，而我們的除稅前溢利約為1.4百萬港元。經營活動產生的現金淨額主要為營運資金變動前的經營現金流量約17.6百萬港元，並就(i)存貨減少約0.7百萬港元，(ii)貿易及其他應收款項減少約5.5百萬港元及(iii)貿易及其他應付款項減少約3.0百萬港元作出調整，有關(1)貿易及其他應收款項及(2)貿易及其他應付款項變動的詳情，請參閱本節「財務資料」內的「流動負債淨額—流動負債淨額的主要組成部分」。

於截至二零一七年九月三十日止九個月，經營活動產生的現金流量淨額為約12.2百萬港元，而除稅前虧損為約3.8百萬港元。經營活動產生的現金淨額主要乃由於營運資金變動前的經營現金流量約9.9百萬港元，並就(i)存貨減少約0.4百萬港元，(ii)貿易及其他應付款項減少約3.6百萬港元，及(iii)貿易及其他應收款項減少約5.5百萬港元作出調整。有關(1)貿易及其他應收款項及(2)貿易及其他應付款項變動的詳情，請參閱本節「財務資料」內的「流動負債淨額—流動負債淨額的主要組成部分」。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，經營活動產生的現金流量淨額為約16.9百萬港元，而除稅前溢利為約7.7百萬港元。經營活動產生的現金淨額主要乃由於營運資金變動前的經營現金流量約16.4百萬港元，並就(i)存貨增加約0.2百萬港元，(ii)貿易及其他應收款項增加約3.3百萬港元及(iii)貿易及其他應付款項增加約4.0百萬港元作出調整。有關(1)貿易及其他應收款項及(2)貿易及其他應付款項變動的詳情，請參閱本節「財務資料」內的「流動負債淨額—流動負債淨額的主要組成部分」。

### 投資活動所用的現金流量

於往績記錄期間，我們的投資活動主要包括購買機器及設備、存入已抵押銀行存款、出售機器及設備的所得款項以及收到的利息收入。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為14.0百萬港元，主要由於購買機器及設備約14.9百萬港元及存放已抵押銀行存款1.0百萬港元，部分被出售機器及設備所得款項約1.8百萬港元所抵銷。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額約為1.9百萬港元，主要為購買機器及設備的約1.1百萬港元及存入已抵押銀行存款4.9百萬港元，部分被出售機器及設備的所得款項約1.5百萬港元及提取已抵押銀行存款約2.5百萬港元所抵銷。

---

## 財務資料

---

於截至二零一七年九月三十日止九個月，投資活動所用的現金淨額約為1.9百萬港元，主要為購買機器及設備的約1.1百萬港元及存放已抵押銀行存款4.9百萬港元，部分被出售機器及設備的所得款項約1.5百萬港元及提取已抵押銀行存款約2.5百萬港元所抵銷。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，投資活動所用的現金淨額約為3.2百萬港元，主要為購買機器及設備的約4.1百萬港元，部分被出售機器及設備的所得款項約0.9百萬港元所抵銷。

### 融資活動所用的現金流量

於往績記錄期間，我們的融資活動主要包括已付利息、已付股息、新造借貸、償還借貸、償還融資租賃承擔、發行可換股債券所得款項及**【編纂】**開支付款。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額約為1.4百萬港元，乃主要由於已付利息約2.2百萬港元、已付股息0.5百萬港元、償還借貸約2.9百萬港元、償還融資租賃承擔約14.1百萬港元、償還租賃負債約0.8百萬港元及支付**【編纂】**開支約**【編纂】**所致，部分被新造借貸12.9百萬港元及發行可換股債券所得款項12.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額約為17.7百萬港元，乃主要由於已付利息約2.9百萬港元、償還借貸約6.6百萬港元、償還融資租賃承擔約12.4百萬港元、支付**【編纂】**開支約**【編纂】**及償還租賃負債約1.3百萬港元所致，部分被新造借貸約11.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一七年九月三十日止九個月，融資活動產生的現金淨額約為11.3百萬港元，乃主要由於已付利息約2.2百萬港元、償還借貸約5.3百萬港元、償還融資租賃承擔約9.2百萬港元、支付**【編纂】**開支約**【編纂】**及償還租賃負債約1.0百萬港元所致，部分被新造借貸11.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一八年九月三十日止九個月，融資活動所用的現金淨額約為13.3百萬港元，乃由於已付利息約2.0百萬港元、償還借貸約2.3百萬港元、償還融資租賃承擔約10.9百萬港元、支付**【編纂】**開支約**【編纂】**及償還租賃負債約1.0百萬港元所致，部分被新造借貸3.0百萬港元所抵銷。



## 財務資料

### 資本開支

#### 過往資本開支

我們的資本開支由借貸、融資租賃及我們經營現金流量提供資金，主要用於擴大租賃機隊。下表載列於往績記錄期間的過往資本開支：

	截至十二月三十一日 止年度		截至 二零一八年 九月三十日 止九個月
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	港元
<b>機器及設備</b>			
機器及機械(擁有及租賃)	26,172,625	4,877,228	31,745,000
傢俬、裝置及設備(擁有)	48,105	8,016	14,380
汽車(租賃)	319,098	—	826,080
<b>總計</b>	<b>26,539,828</b>	<b>4,885,244</b>	<b>32,585,460</b>

#### 計劃資本開支

本集團計劃的資本開支將根據我們的業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變動進行修訂。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

#### 機器及設備

於往績記錄期間，我們的機器及設備主要包括施工機器及機械、汽車、傢俬、裝置及設備。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的機器及設備分別約為84.5百萬港元、82.7百萬港元及110.5百萬港元。於二零一七年十二月三十一日的減少主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度計提的折舊約6.5百萬港元，其部分被購買建築機械費用約4.9百萬港元所抵銷。於二零一八年九月三十日的增加主要是由於購買建築機械費用約32.6百萬港元。

---

## 財務資料

---

傢俬、裝置及設備屬我們所有，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，賬面總額分別為約0.4百萬港元、0.3百萬港元及0.3百萬港元。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，(i) 屬我們所有的汽車賬面總額分別為零港元、約0.1百萬港元及零港元；及(ii) 我們租賃的汽車賬面總額分別約為0.8百萬港元、0.3百萬港元及0.9百萬港元。(i) 屬我們所有的機器及機械賬面總額分別為15.1百萬港元、6.2百萬港元及5.9百萬港元；(ii) 我們租賃的機器及機械賬面總額分別約為68.2百萬港元、75.7百萬港元及103.4百萬港元。

於二零一三年至二零一五年，維亮於不同日期與一名獨立第三方（「共同擁有人」）簽訂協議，以購買五台建築機械；且訂約方平分各建築機械的最終所有權，與彼等各自對建築機械的投資比例一致。維亮負責五台建築機械的租賃業務及管理。租賃收入於維亮扣除6%的管理費用（包括提供租賃管理及技術團隊員工、倉儲等有關費用）後平攤。

共同擁有人之主營業務為買賣汽車。共同擁有人與蘇先生接洽，表示其有意重新配置資源發展其主營業務並詢問蘇先生是否有興趣向其收購50%權益。除計劃精簡營運複雜度外，董事對未來年度的機械租賃市場持積極態度，因此，本集團決定向共同擁有人收購餘下的50%權益。

於二零一六年二月一日，維亮與共同擁有人訂立協議，據此，維亮以總代價13.5百萬港元向共同擁有人購買於五台機械的50%所有權。各建築機械的代價乃參照獨立估價師編製之估值報告中的市場估值釐定。

---

## 財務資料

---

### 資本及合約承擔

#### 資本承擔

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，本集團並無任何資本承擔。

#### 經營租賃承擔

本集團已就下列不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款訂約，到期時間如下：

	於十二月三十一日 二零一六年	二零一七年	於二零一八年 九月三十日
	港元	港元	港元
一年內	—	65,000	230,048
兩年至五年(包括首尾兩年)	—	—	—
總計	—	65,000	230,048

經營租賃付款為本集團就其若干機械、辦公室物業、董事宿舍及用作露天貯物場的物業應付的租金。請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

## 財務資料

### 流動負債淨額

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日（即釐定本集團債項之最後實際可行日期），本集團分別錄得流動負債淨額約42.4百萬港元、36.1百萬港元、70.5百萬港元及62.4百萬港元。下文載列其組成部分的詳情：

	於十二月三十一日		於二零一八年	
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	港元	港元	港元	港元
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
存貨	1,690,865	987,905	1,147,305	1,147,305
貿易及其他應收款項	15,827,901	10,923,388	13,972,540	14,527,324
銀行結餘及現金	1,014,112	470,502	159,243	161,177
已抵押銀行存款	1,000,034	3,402,452	3,405,668	2,901,783
	<u>19,532,912</u>	<u>15,784,247</u>	<u>18,684,756</u>	<u>18,737,589</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	8,605,805	6,278,993	11,002,509	9,042,897
借貸——一年內到期	4,920,000	7,303,353	9,055,014	7,367,180
融資租賃承擔				
——一年內到期	41,118,351	32,691,689	49,782,781	45,435,161
可換股債券				
——一年內到期	—	—	14,237,899	14,399,752
銀行透支	6,058,688	4,352,400	3,701,460	3,581,564
租賃負債				
——即期部分	1,247,341	1,228,128	1,401,862	1,310,781
	<u>61,950,185</u>	<u>51,854,563</u>	<u>89,181,525</u>	<u>81,137,335</u>
<b>流動負債淨額</b>	<b><u>(42,417,273)</u></b>	<b><u>(36,070,316)</u></b>	<b><u>(70,496,769)</u></b>	<b><u>(62,399,746)</u></b>

往績記錄期間期間的流動負債淨額狀況主要是由於(i)融資租賃項下之所有建築機械採購成本分類為非流動資產，而與機械採購相關的融資租賃項下相關承擔則分類至流動負債及非流動負債項下；(ii)增加銀行借貸以結清【編纂】開支；(iii)買賣機械之循環貸款及(iv)可換股債券的即期部分、貿易及其他應付款項增加所致。此外，本集團若干借貸及融資租賃承擔的貸款及融資租賃協議載有按要求償還條款，全期貸款將分類為流動負債。

我們的流動負債淨額由二零一六年十二月三十一日的約42.4百萬港元減少至二零一七年十二月三十一日的約36.1百萬港元，主要由於流動負債減少。我們的流動負債於二零一七年十二月三十一日減少主要由於融資租賃承擔的即期部分減少約8.4百萬港元。

---

## 財務資料

---

我們的流動負債淨額由二零一七年十二月三十一日的約36.1百萬港元增加至二零一八年九月三十日的約70.5百萬港元，主要由於流動負債增加。我們的流動負債於二零一八年九月三十日增加主要由於(i)可換股債券的即期部分約14.2百萬港元；(ii)貿易及其他應付款項增加約4.7百萬港元；(iii)融資租賃承擔增加約17.1百萬港元的綜合影響。

我們的流動負債淨額由二零一八年九月三十日的約70.5百萬港元減少至二零一八年十一月三十日的約62.4百萬港元，主要由於流動負債減少。我們的流動負債於二零一八年十一月三十日減少主要由於借貸的即期部分減少約1.7百萬港元及融資租賃承擔減少約4.3百萬港元。

### 流動負債淨額的主要組成部分

於二零一六年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約42.4百萬港元，包括流動資產約19.5百萬港元及流動負債約62.0百萬港元。於二零一六年十二月三十一日，流動資產包括存貨約1.7百萬港元、貿易及其他應收款項約15.8百萬港元、銀行結餘及現金約1.0百萬港元及已抵押銀行存款約1.0百萬港元。流動負債包括貿易及其他應付款項約8.6百萬港元、於一年內到期的借貸約4.9百萬港元、於一年內到期的融資租賃承擔約41.1百萬港元、租賃負債的即期部分約1.2百萬港元及銀行透支約6.1百萬港元。

於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約36.1百萬港元，包括流動資產約15.8百萬港元及流動負債約51.9百萬港元。於二零一七年十二月三十一日，流動資產包括存貨約1.0百萬港元、貿易及其他應收款項約10.9百萬港元、銀行結餘及現金約0.5百萬港元及已抵押銀行存款約3.4百萬港元。流動負債包括貿易及其他應付款項約6.3百萬港元、於一年內到期的借貸約7.3百萬港元、於一年內到期的融資租賃承擔約32.7百萬港元、租賃負債的即期部分約1.2百萬港元及銀行透支約4.4百萬港元。

於二零一八年九月三十日，本集團錄得流動負債淨額約70.5百萬港元，包括流動資產約18.7百萬港元及流動負債約89.2百萬港元。於二零一八年九月三十日，流動資產包括存貨1.1百萬港元、貿易及其他應收款項約14.0百萬港元、銀行結餘及現金約0.2百萬港元及已抵押銀行存款約3.4百萬港元。流動負債包括貿易及其他應付款項約11.0百萬港元、於一年內到期的借貸約9.1百萬港元、於一年內到期的融資租賃承擔約49.8百萬港元、租賃負債的即期部分約1.4百萬港元、於一年內到期的可換股債券約14.2百萬港元及銀行透支約3.7百萬港元。

## 財務資料

於二零一八年十一月三十日，本集團錄得流動負債淨額約62.4百萬港元，包括流動資產約18.7百萬港元及流動負債約81.1百萬港元。於二零一八年十一月三十日，流動資產包括存貨1.1百萬港元、貿易及其他應收款項約14.5百萬港元、銀行結餘及現金約0.2百萬港元以及已抵押銀行存款約2.9百萬港元。流動負債包括貿易及其他應付款項約9.0百萬港元、租賃負債的即期部分約1.3百萬港元、於一年內到期的借貸約7.4百萬港元、於一年內到期的融資租賃承擔約45.4百萬港元、於一年內到期的可換股債券約14.4百萬港元及銀行透支約3.6百萬港元。

### 存貨

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的存貨僅包括零件。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的存貨維持穩定，分別約為1.7百萬港元、1.0百萬港元及1.1百萬港元。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們的存貨週轉天數(根據平均存貨除以總採購額乘以366天或365天或273天計算)約為44天、48天及31天。存貨週轉天數於截至二零一七年十二月三十一日止年度增加主要由於減少購買用於買賣的機械及零件，導致銷售及服務成本大幅下降，而我們的存貨主要用於維修及維護。存貨週轉天數於截至二零一八年九月三十日止九個月減少主要由於截至二零一八年九月三十日止九個月總採購增加。

### 貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項：

	於十二月三十一日 二零一六年	於二零一八年 二零一七年	於二零一八年 九月三十日
	港元	港元	港元
貿易應收款項	13,809,195	8,296,254	11,905,943
已付按金	310,327	296,236	292,786
預付款項	1,708,379	2,300,098	1,770,697
其他應收款項	—	30,800	3,114
	<u>15,827,901</u>	<u>10,923,388</u>	<u>13,972,540</u>

貿易及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日的約15.8百萬港元減少約31.0%至二零一七年十二月三十一日的約10.9百萬港元。減少乃主要由於貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的約13.8百萬港元減少約5.5百萬港元至二零一七年十二月三十一日的約8.3百萬港元，而當中部分被【編纂】預付款項增加【編纂】所抵銷。

## 財務資料

貿易及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的約10.9百萬港元增加約27.9%至二零一八年九月三十日的約14.0百萬港元。增加乃主要由於貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約8.3百萬港元增加約3.6百萬港元至二零一八年九月三十日的約11.9百萬港元，當中部分被〔編纂〕預付款減少約〔編纂〕所抵銷。

我們的貿易應收款項為我們就租賃及買賣我們的建築機械及零件以及提供運輸及其他服務應收客戶的款項。本集團向我們建築機械交易業務的客戶授予多種付款條款，如七至30天的信貸期、預付款及於收到付款通知書／發票／訂單確認書時付款。就我們的機器租賃業務而言，我們一般給予客戶14至60天的信貸期。本集團向我們運輸及／或其他服務的客戶授予多種付款條款，如七至30天的信貸期及於收到付款通知書／發票時付款。於接納任何新客戶之前，本集團會進行查詢以評估潛在客戶的信貸質素，並釐定客戶的信貸額度。我們會每年檢討客戶的信貸額度。於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們分別就貿易應收款項確認減值虧損14,788港元、零港元及零港元。本集團管理層透過考慮與各客戶建立業務關係的年期、各客戶的聲譽及還款記錄，單獨對所有應收款項進行評估。

我們的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的約13.8百萬港元減少至二零一七年十二月三十一日的約8.3百萬港元，主要是由於截至二零一六年十二月三十一日止年度接近年末時買賣的機械於二零一七年內已結清，且截至二零一七年十二月三十一日止年度接近年末時並無類似機械買賣。我們的貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約8.3百萬港元增加至二零一八年九月三十日的約11.9百萬港元，此與我們的收入變動一致。

	截至		
	截至十二月三十一日	二零一八年	
	止年度	九月三十日	
	二零一六年	二零一七年	止九個月

貿易應收款項的平均週轉天數(按業務分部劃分)

租賃建築機械	95	70	106
買賣建築機械、工具及零件	123	228	40
運輸及其他服務	64	85	95
總體	103	105	85

貿易應收款項的平均週轉天數於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度維持相若水平，分別為約103天及105天，隨後於截至二零一八年九月三十日止九個月減少至約85天。

---

## 財務資料

---

建築機械租賃的貿易應收款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約95天減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約70天，而董事認為此乃主要由於(i)如討論所述的機器租賃收入增加；及(ii)本集團實行更嚴格的信貸控制。建築機械租賃的貿易應收款項平均週轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約70天增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約106天，而董事認為此乃主要由於機器租賃收入不斷增加的趨勢使貿易應收款項的平均結餘增加。機器租賃業務的貿易應收款項平均週轉天數高於本集團一般授出的0至30天信貸期，乃由於(i)幾家較具規模的建築公司客戶在與我們就信貸條款進行磋商時處於有利地位；及(ii)我們給予上述幾家較具規模的建築公司較長的結算時間，以維持業務關係。

買賣建築機械、工具及零件的貿易應收款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約123天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約228天，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度買賣機械相關的平均貿易應付款項增加。買賣建築機械、工具及零件的貿易應收款項平均週轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約228天減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約40天，主要由於若干客戶提前付款。

運輸及其他服務的貿易應收款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約64天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約85天並於截至二零一八年九月三十日止九個月進一步增加至約95天，主要由於上文所述的運輸及其他服務收入減少。



## 財務資料

下表載列於所示日期貿易應收款項以發票日期為基準的賬齡分析及截至最後實際可行日期的其後支付情況：

	於二零一六年 十二月三十一日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元	於二零一七年 十二月三十一日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元	於二零一八年 九月三十日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元
30天以內	6,089,964	6,089,964	1,453,054	1,453,054	4,532,322	4,070,868
31至60天	5,878,055	5,787,055	3,179,228	3,179,228	2,491,391	2,072,891
61至90天	640,000	640,000	1,479,472	1,479,472	2,966,557	2,744,446
91至120天	580,000	580,000	960,960	960,960	853,000	853,000
121至365天	563,769	563,769	1,223,540	1,223,540	700,673	700,673
1年以上	57,407	57,407	—	—	362,000	362,000
	<u>13,809,195</u>	<u>13,809,195</u>	<u>8,296,254</u>	<u>8,296,254</u>	<u>11,905,943</u>	<u>10,803,878</u>

下表載列於所示日期貿易應收款項以到期日為基準的賬齡分析及截至最後實際可行日期的其後支付情況：

	於二零一六年 十二月三十一日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元	於二零一七年 十二月三十一日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元	於二零一八年 九月三十日 港元	截至最後 實際可行日期 的其後支付 港元
未逾期但未減值	6,056,964	6,058,964	1,623,054	1,623,054	2,532,502	2,071,048
逾期：						
30天以內	5,448,000	5,448,000	3,179,228	3,179,228	4,805,711	4,390,711
31至60天	1,103,055	1,103,055	1,309,472	1,309,472	2,585,057	2,359,446
61至90天	580,000	580,000	960,960	960,960	920,000	920,000
91至120天	250,000	250,000	102,000	102,000	81,150	81,150
121至365天	371,176	371,176	1,121,540	1,121,540	619,523	619,523
1年以上	—	—	—	—	362,000	362,000
	<u>13,809,195</u>	<u>13,809,195</u>	<u>8,296,254</u>	<u>8,296,254</u>	<u>11,905,943</u>	<u>10,803,878</u>

誠如賬齡分析所示，截至最後實際可行日期，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日貿易應收款項已獲悉數結清。

---

## 財務資料

---

截至最後實際可行日期，於二零一八年九月三十日的貿易應收款項約10.8百萬港元已獲支付，而於二零一八年九月三十日的貿易應收款項約1.1百萬港元仍然未付（佔於二零一八年九月三十日的貿易應收款項總額的約9.3%）。截至最後實際可行日期，於二零一八年九月三十日已逾期的貿易應收款項約9.4百萬港元中，有約8.7百萬港元已償還及約0.7百萬港元仍未償還。

我們的管理層認為貿易應收款項的信用質量並無重大變動。鑒於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日的付款記錄良好，本集團管理層認為無需就上表所載的已逾期但未減值的貿易應收款項計提減值撥備。本集團並無就該等餘額持有任何抵押物。

貿易及其他應收款項的減值虧損乃根據管理層定期檢討賬齡分析及評估可收回金額予以評估及確認。我們的會計及人力資源部會每月會監控貿易應收款項並根據月度貿易應收款項賬齡報告評估是否需要計提任何壞賬，而董事會會審閱有關報告。若發現存在逾期金額，我們的商業及行政部門會就結算與客戶進行聯絡。

已付按金主要為就購買建築機械或零件支付的按金及租賃按金。預付款項包括就【編纂】向專業人士支付的若干預付款項。按金、預付款項及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日的約2.0百萬港元增加至二零一七年十二月三十一日的約2.6百萬港元，主要由於【編纂】預付款項增加【編纂】。按金、預付款項及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的約2.6百萬港元下降至二零一八年九月三十日的約2.1百萬港元，主要是由於【編纂】預付款減少約【編纂】。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期，我們的貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日
	港元	港元	港元
貿易應付款項	4,934,748	1,603,278	3,893,870
其他應付款項	—	5,769	250,000
應計費用	461,057	1,459,946	1,551,517
已收按金及暫收款項	3,210,000	3,210,000	5,307,122
	<u>8,605,805</u>	<u>6,278,993</u>	<u>11,002,509</u>

一般而言，供應商授予的付款期限為自相關購買發票日期起計0至30天。

我們的貿易應付款項餘額由二零一六年十二月三十一日的約4.9百萬港元減少約3.3百萬港元至二零一七年十二月三十一日的約1.6百萬港元，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度接近年末時，結清為我們的機械買賣業務向一名供應商採購建築機械的款項乃於截至二零一七年十二月三十一日止年度初作出，而截至二零一七年十二月三十一日止年度接近年末並無類似交易。

我們的貿易應付款項餘額由二零一七年十二月三十一日的約1.6百萬港元增加約2.3百萬港元至二零一八年九月三十日的約3.9百萬港元，主要由於如上文所述的截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售及服務成本下的產品購買總數額減少。

		截至
截至十二月三十一日		二零一八年
止年度		九月三十日
二零一六年	二零一七年	止六個月

應付貿易款項的平均週轉天數(按業務分部劃分)

租賃施工機械	55	19	103
買賣施工機械、工具及零件	81	176	56
運輸及其他服務	23	168	192
總體	71	118	81

## 財務資料

貿易應付款項的平均週轉天數(根據平均貿易應付款項除以總採購額乘以366天或365天或273天計算)由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約71天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約118天及進一步減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約81天。

建築機械租賃的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約55天減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約19天，主要由於我們為進一步加強我們與供應商的關係而提前結清貿易應付款項。買賣建築機械的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約19天增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約103天，主要由於臨近截至二零一八年九月三十日止九個月末時產生的來自供應商的機械租賃交易數量增加。

買賣建築機械及零件的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約81天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約176天，主要由於如上文所述的截至二零一七年十二月三十一日止年度的產品購買總數額減少。買賣建築機械及零件的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約176天減少至截至二零一八年九月三十日止九個月的約56天，主要由於買賣建築機械及零件的貿易應付款項平均結餘減少。

運輸及其他服務的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約23天增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約168天。董事認為增加乃主要由於如上文所述的銷售及服務成本下的運輸及其他大幅減少。運輸及其他服務的貿易應付款項平均週轉天數由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約168天進一步增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的約192天，主要由於運輸及其他服務的貿易應付款項期末結餘增加。

下表載列於所示日期，我們貿易應付款項以發票日期為基準的賬齡分析：

	於十二月三十一日 二零一六年	二零一七年 九月三十日	於二零一八年 九月三十日
	港元	港元	港元
30天以內	4,502,931	1,238,000	1,892,908
31至60天	126,907	28,649	891,551
61至90天	—	308,064	581,204
90天以上	304,910	28,565	528,207
	<u>4,934,748</u>	<u>1,603,278</u>	<u>3,893,870</u>

---

## 財務資料

---

截至最後實際可行日期，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日所有未付的貿易應付款項均已結清。截至最後實際可行日期，於二零一八年九月三十日未付的貿易應付款項餘額約97.1%已結清。

我們的應計費用由二零一六年十二月三十一日的約0.5百萬港元增加至二零一七年十二月三十一日的約1.5百萬港元，主要由於應計**【編纂】**開支及員工成本增加。我們的應計費用於二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日維持相若水平，分別為約1.5百萬港元及約1.6百萬港元。

我們的已收按金及暫收款項於二零一六年及二零一七年十二月三十一日維持相若水平，分別約為3.2百萬港元及3.2百萬港元。我們的已收按金及暫收款項由二零一七年十二月三十一日的約3.2百萬港元增加至二零一八年九月三十日的約5.6百萬港元，主要由於就出售機械收取一名客戶的按金約2.4百萬港元。

## 財務資料

### 債項

下表載列於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日(即釐定本集團債項之最後實際可行日期)債項的金額：

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	港元	港元	港元	港元
				(未經審核)
<b>流動負債</b>				
借貸 — 一年內到期	4,920,000	7,303,353	9,055,014	7,367,180
融資租賃承擔				
— 一年內到期	41,118,351	32,691,689	49,782,781	45,435,161
可換股債券				
— 一年內到期	—	—	14,237,899	14,399,752
銀行透支	6,058,688	4,352,400	3,701,460	3,581,564
租賃負債				
— 即期部分	1,247,341	1,228,128	1,401,862	1,310,781
	<u>53,344,380</u>	<u>45,575,570</u>	<u>78,179,016</u>	<u>72,094,438</u>
<b>非流動負債</b>				
借貸 — 一年後到期	—	1,967,298	944,567	711,582
融資租賃承擔				
— 一年後到期	303,043	129,316	591,145	548,326
可換股債券				
— 一年後到期	12,210,410	13,473,214	—	—
租賃負債				
— 非即期部分	975,084	874,178	380,143	242,271
	<u>13,488,537</u>	<u>16,444,006</u>	<u>1,915,855</u>	<u>1,502,179</u>
	<u><u>66,832,917</u></u>	<u><u>62,019,576</u></u>	<u><u>80,094,871</u></u>	<u><u>73,596,617</u></u>

## 財務資料

### 借貸及銀行透支

我們以銀行透支及銀行借貸的方式獲取融資。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，我們的銀行透支分別為約6.1港元、4.4百萬港元、3.7百萬港元及3.6百萬港元。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，銀行透支的利率分別為每年5.75%至6.625%、每年5.75%至6.5%、每年5.75%至6.625%及每年5.875%至6.625%且須按要求償還。銀行透支於二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日減少，主要由於本集團獲得銀行借貸的外部融資。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，我們的銀行貸款分別為約4.9百萬港元、9.3百萬港元、10.0百萬港元及8.1百萬港元。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，銀行借貸分別按浮動利率每年最優惠利率加1%、每年最優惠利率加1%及每年最優惠利率加1%計息。我們的銀行借貸於二零一六年十二月三十一日增加至二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日的水平乃主要由於為購買機械及零件提取新造銀行借貸。

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	港元	港元	港元	港元
				(未經審核)
並無含有按要求償還條款的借貸：				
一年以內	—	1,303,353	1,355,014	1,367,180
一年以上，五年以內	—	1,967,298	944,567	711,582
含有按要求償還條款的借貸 (於流動負債項下列示)：				
一年以內	4,920,000	6,000,000	7,700,000	6,000,000
一年以上，五年以內	—	—	—	—
	<u>4,920,000</u>	<u>9,270,651</u>	<u>9,999,581</u>	<u>8,078,762</u>

## 財務資料

下文載列本集團有抵押及無抵押借貸的明細：

	於十二月三十一日 二零一六年 港元	於十二月三十一日 二零一七年 港元	於二零一八年 九月三十日 港元	於二零一八年 十一月三十日 港元 (未經審核)
有抵押銀行借貸	—	3,270,651	2,299,581	2,078,762
無抵押銀行借貸	4,920,000	6,000,000	7,700,000	6,000,000
	<u>4,920,000</u>	<u>9,270,651</u>	<u>9,999,581</u>	<u>8,078,762</u>

下文載列本集團已動用及未動用的銀行借貸信貸額度明細：

	於十二月三十一日 二零一六年 港元	於十二月三十一日 二零一七年 港元	於二零一八年 九月三十日 港元	於二零一八年 十一月三十日 港元 (未經審核)
本集團獲授的銀行借貸信貸總額	5,000,000	11,000,000	13,000,000	13,000,000
減：已動用的銀行借貸信貸金額	4,920,000	11,000,000	13,000,000	13,000,000
未動用的銀行借貸信貸總額	<u>80,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	於十二月三十一日 二零一六年 港元	於十二月三十一日 二零一七年 港元	於二零一八年 九月三十日 港元	於二零一八年 十一月三十日 港元 (未經審核)
本集團獲授的銀行透支及 貿易信貸總額	13,300,000	8,800,000	8,800,000	7,500,000
減：已動用的銀行透支及 貿易信貸金額	6,058,688	4,352,400	3,701,460	3,581,564
未動用的銀行透支及貿易信貸總額	<u>7,241,312</u>	<u>4,447,600</u>	<u>5,098,540</u>	<u>3,918,436</u>



## 財務資料

我們的董事確認，於往績記錄期間，本集團並無訂立有關未償還銀行借貸的重大契諾或違反任何財務契諾，本集團亦無於支付銀行借貸方面存在重大違約。於往績記錄期間，我們在獲得銀行借貸方面並無困難。於最後實際可行日期，董事確認，我們並無重大的外部融資計劃。

### 融資租賃項下的債務

於往績記錄期間，我們以融資租賃安排的方式租賃若干汽車及機械。下表載列於所示年／期末融資租賃項下未償還的債務：

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	港元	港元	港元	港元
最低租賃付款的現值：				(未經審核)
一年以內	41,118,351	32,691,689	49,782,781	45,435,161
一年以上，五年以內	303,043	129,316	591,145	548,326
	<u>41,421,394</u>	<u>32,821,005</u>	<u>50,373,926</u>	<u>45,983,487</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們融資租賃承擔的總金額分別約為41.4百萬港元、32.8百萬港元及50.4百萬港元。於二零一七年十二月三十一日，融資租賃承擔減少乃主要由於償還融資租賃。於二零一八年九月三十日，融資租賃承擔增加乃主要由於購買新機械。

本集團以融資租賃的方式購買若干機器及機械以及汽車。本集團就於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日未完成的租約訂立的平均租賃期均分別介乎於四至五年、四至五年及四至五年。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日，融資租賃項下所有債務的利率分別介乎於每年4.75%至6.06%、每年4.75%至6.00%及每年4.5%至6.06%。

## 財務資料

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團的借貸、銀行透支及融資租賃承擔已作出下列抵押及擔保：(i)由租賃資產抵押；(ii)董事及／或股東蘇先生、霍先生及朱女士提供的個人擔保；(iii)關聯方(包括誠中國際有限公司、蘇先生及朱女士)不少於3.4百萬港元及本集團約1.0百萬港元之已抵押存款；及(iv)香港按揭證券有限公司根據中小企融資擔保計劃提供的擔保。

於二零一八年九月三十日，本集團的借貸、銀行透支及融資租賃承擔已作出下列抵押及擔保：(i)由租賃資產抵押；(ii)董事及／或股東蘇先生及霍先生提供的個人擔保；及(iii)本集團約3.4百萬港元之已抵押存款。有關借貸、銀行透支及融資租賃承擔將獲悉數償還或相關按金及／或擔保將於【編纂】前或【編纂】時獲解除及／或由本公司的公司擔保取代。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，上述任何擔保並無被強制執行或產生任何負債。

本集團融資租賃安排的詳情按機器類型載列如下：

機器／汽車類型	月租期數	實際利率	於以下日期融資租賃項下的 機器／汽車數量		
			二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 九月三十日
履帶起重機	36至60個月	4.5%-5.25%	3	5	6
磨樁機(附註4)	36至60個月	4.5%-5.25%	4	6	7
反循環鑽機	48至60個月	4.5%-5.0%	3	3	4
液壓銑槽機	60個月	4.5%	—	—	1
汽車	48至60個月	4.84%-6.06%	3	2	4

附註：

1. 磨樁機包括具有相似功能的機械，即套管全回轉鑽機及振動打樁機。

---

## 財務資料

---

### 可換股債券

於二零一六年五月三十日，本公司與賢眾及 Rosy Dragon Global 訂立可換股債券認購協議，內容有關向賢眾及 Rosy Dragon Global 發行本金額 6.0 百萬港元的可換股債券。於二零一六年五月三十日，可換股債券的公平值包括權益部分約 0.9 百萬港元及負債部分約 11.1 百萬港元。於往績記錄期間，可換股債券負債部分的實際利率為每年 16.38%、8.6% 及 7.0%。

於二零一七年三月二十八日及二零一八年五月四日，本公司與賢眾及 Rosy Dragon Global 訂立補充債券文據。可換股債券的到期日延長至二零一九年五月三十日（受債券持有人之延長權利至二零一九年十一月三十日所規限）。於二零一八年十二月十八日，賢眾分別向兩名買方，即 Integrated Asset Management 及楊先生出售其本金額為 6,000,000 港元的所有可換股債券。有關詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」下的「**〔編纂〕**投資」分節。

### 免責聲明

除上文所述或本文件其他地方披露者外，於二零一八年十一月三十日（即釐定本集團債務的最後實際可行日期）營業時間結束時，本集團並無尚未償還的已發行及尚未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他相似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

我們的董事已確認，自二零一八年十一月三十日（即釐定本集團債務的最後實際可行日期）起，本集團的債務及或然負債概無任何重大不利變動。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，董事確認，本集團並未訂立任何資產負債表外安排。

### 營運資金

我們的董事確認，經計及**〔編纂〕**之估計**〔編纂〕**淨額、可用銀行信貸額度、於到期時結清的貿易應收款項及業務所得現金流量，我們擁有充足的營運資金，以應付本文件日期起計未來最少十二個月的需求。

## 財務資料

### 主要財務比率

	於十二月三十一日／ 於二零一八年 截至十二月三十一日 六月三十日／		截至該日 止九個月
	止年度 二零一六年	二零一七年	
流動比率 <sup>(附註1)</sup> (單位：倍)	0.3 倍	0.3 倍	0.2 倍
速動比率 <sup>(附註2)</sup> (單位：倍)	0.3 倍	0.2 倍	0.2 倍
資產負債比率 <sup>(附註3)</sup>	233.4%	221.8%	235.2%
債務對權益比率 <sup>(附註4)</sup>	226.4%	208.0%	224.8%
利息償付比率 <sup>(附註5)</sup> (單位：倍)	0.9 倍	2.7 倍	4.2 倍
經調整總資產收益率 <sup>(附註6)</sup>	0.2%	4.8%	5.5%
經調整權益回報率 <sup>(附註7)</sup>	0.8%	17.2%	21.1%

#### 附註：

1. 流動比率按相關年末的流動資產總額除以流動負債總額計算。
2. 速動比率等於相關年末的流動資產減存貨然後除以流動負債。
3. 資產負債比率按相關年末的總負債(包括融資租賃應付款項)除以總權益再乘以100%計算。負債界定為包括並非日常業務過程中產生的應付款項。
4. 債務對權益比率按相關年末的負債淨額除以總權益再乘以100%計算。負債淨額界定為包括所有借貸減現金及現金等價物。
5. 利息償付比率按相關年度的經調整除息稅前溢利(不包括【編纂】開支)除以利息開支計算。
6. 總資產收益率按相關年度的經調整年內淨溢利(不包括【編纂】開支)除以總資產再乘以100%計算。
7. 經調整權益回報率按相關年度的經調整年內淨溢利(不包括【編纂】開支)除以總權益再乘以100%計算。

---

## 財務資料

---

### 流動比率及速動比率

由於業務性質，本集團的流動比率及速動比率維持於較低水平，詳情請參閱本文件「風險因素」一節「我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，且或會無法於未來產生足夠的現金流量為業務或償付流動負債提供資金」一段。於往績記錄期間，本集團的流動比率及速動比率維持穩定，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，分別約為0.3倍及0.3倍、0.3倍及0.2倍以及0.2倍及0.2倍。

### 資產負債比率及債務對權益比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，本集團的資產負債比率分別約為233.4%、221.8%及235.2%。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，本集團的債務對權益比率分別約為226.4%、208.0%及224.8%。於二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率及債務對權益比率減少乃主要由於保留盈利的增加比例高於總債務的增加比例，導致股本增加。

於二零一八年九月三十日，本集團的資產負債比率及債務對權益比率有所上升，主要乃由於二零一八年九月三十日融資租賃承擔增加約(17.6)百萬港元。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，本集團的資產負債比率較高，分別為233.4%、221.8%及235.2%，主要是由於計入本金額分別為12,210,410港元、13,473,214港元及14,237,899港元的可換股債券，彼等於各往績記錄期間的合併財務狀況表內分類至非流動負債或流動負債項下。若剔除可換股債券的本金額，則於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日的資產負債比率將分別降至190.8%、173.7%及193.4%。

### 利息償付比率

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的利息償付比率分別約為0.9倍、2.7倍及4.2倍。截至二零一七年十二月三十一日止年度之利息償付比率增加乃主要由於上文所述的收入及除息稅前溢利增加。截至二零一八年九月三十日止九個月之利息償付比率增加乃主要由於上文所述的收入及淨溢利增加。

---

## 財務資料

---

### 經調整總資產收益率

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的經調整總資產收益率分別約為0.2%、4.8%及5.5%。截至二零一七年十二月三十一日止年度之經調整總資產收益率增加乃主要由於上文所述的收入及淨溢利增加。截至二零一八年九月三十日止九個月之經調整總資產收益率增加乃主要由於上文所述的收入及淨溢利增加。

### 經調整權益回報率

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團的經調整權益回報率分別約為0.8%、17.2%及21.1%。截至二零一七年十二月三十一日止年度之經調整權益回報率增加乃主要由於上文所述的收入及淨溢利增加。截至二零一八年九月三十日止九個月之經調整權益回報率增加乃主要由於上文所述的收入及淨溢利增加。

### 可分派儲備

本公司於二零一六年二月二十六日註冊成立。於二零一八年九月三十日，本公司並無可分派予本公司股東的儲備。

### 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註32所載的關聯方交易而言。董事認為，該等關聯方交易不會影響我們於往績記錄期間的業績，而我們的過往業績仍能反映我們的未來表現。

### 市場風險的量化及性質披露

我們面臨多種市場風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團及本公司管理層管理及監察該等風險，確保能及時及有效實行適當措施。進一步資料請參閱本文件附錄一會計師報告附註6。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

### 上市規則規定的披露

董事已確認，於最後實際可行日期，倘本集團須遵守GEM上市規則第17.15至17.21條，概無任何情況會根據GEM上市規則第17.15至17.21條產生披露責任。

---

## 財務資料

---

### 近期發展

#### 截至二零一八年十一月三十日止兩個月的財務表現

##### 收入

根據本集團的未經審核管理賬目，本集團於截至二零一八年十一月三十日止兩個月的收入較二零一七年同期有所增加。董事確認，增加乃主要由於截至二零一八年十一月三十日止兩個月機器租賃收入增加。

##### 毛利率

毛利率於截至二零一八年十一月三十日止兩個月與二零一七年同期相比維持相若水平。

##### 其他收入

其他收入於截至二零一八年十一月三十日止兩個月較二零一七年同期大幅增加，主要由於出售機器及設備收益增加。

##### 其他經營開支

本集團其他經營開支於截至二零一八年十一月三十日止兩個月較二零一七年有所增加，主要由於我們自有機器產生的維修及維護開支增加。

##### 行政開支

本集團行政開支於截至二零一八年十一月三十日止兩個月較二零一七年同期大幅增加，主要由於產生**(編纂)**開支。

##### 銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支於截至二零一八年十一月三十日止兩個月與二零一七年同期相比維持相若水平。

##### 融資成本

本集團融資成本於截至二零一八年十一月三十日止兩個月與二零一七年同期相比維持相若水平。

---

## 財務資料

---

### 淨利率

鑒於上文所述，本集團於截至二零一八年十一月三十日止兩個月之溢利淨額較二零一七年同期減少。

### 概無重大不利變動

除上文披露的近期發展及估計將就〔編纂〕產生的約〔編纂〕專業費用（其中約〔編纂〕及〔編纂〕將分別於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的合併損益表及其他全面收益中入賬），我們的董事確認，自往績記錄期間末起至本文件日期，本集團的經營、財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自往績記錄期間末起至本文件日期，並無發生任何事件對本文件附錄一會計師報告中所載資料有重大影響。