

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

申請版本

# World Super Holdings Limited

## 維亮控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《聯交所創業板證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按一九三三年美國《證券法》(經修訂)或美國任何州立證券法註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的副本將於發售期內向公眾人士派發。

本文件為草擬本，其並不完整且可作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 重要文件

閣下如對本文件的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

# World Super Holdings Limited 維亮控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 〔編纂〕

〔編纂〕數目 : 〔編纂〕  
〔編纂〕數目 : 〔編纂〕  
〔編纂〕數目 : 〔編纂〕  
〔編纂〕 : 〔編纂〕  
面值 : 每股股份0.01港元  
股份代號 : 〔編纂〕

獨家保薦人



〔編纂〕

〔編纂〕

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一節所列的文件，已按照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本文件所載所有資料，尤其應注意本文件「風險因素」一節所載風險因素。

預期〔編纂〕將由本公司與〔編纂〕(為其本身及代表〔編纂〕)於〔編纂〕以協議方式釐定。〔編纂〕預期為〔編纂〕或前後或訂約方可能協定的較後日期。除非另行公佈，否則〔編纂〕不會超過〔編纂〕，且現時預期不低於每股〔編纂〕。倘〔編纂〕(為其本身及代表〔編纂〕)與本公司基於任何理由未能於〔編纂〕前或本公司與〔編纂〕(為其本身及代表〔編纂〕)可能協定的較後日期就〔編纂〕達成協議，則〔編纂〕將不會進行，並告失效。在此情況下，本公司將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.worldsuperhk.com)刊發公佈。

〔編纂〕(為其本身及代表〔編纂〕)可在獲得本公司同意後，於〔編纂〕或之前隨時下調本文件所述之指示性〔編纂〕範圍。在此情況下，本公司將在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.worldsuperhk.com)刊發有關該下調的通告。進一步詳情載於本文件「〔編纂〕的架構及條件」一節。

有意投資者應注意，倘於〔編纂〕上午八時正(香港時間)前任何時間出現本文件「〔編纂〕—〔編纂〕安排及開支—終止理由」一段所載之任何事件，則獨家保薦人及/或〔編纂〕(為其本身及代表〔編纂〕)可終止〔編纂〕於〔編纂〕項下的責任。謹請閣下參閱該段以了解進一步詳情。

〔編纂〕

---

## G E M 的 特 色

---

GEM已定位為相比起在聯交所上市的其他公司可能帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。GEM的較高風險及其他特色表示GEM較適合專業及其他資深投資者。

由於GEM上市公司的新興性質使然，在GEM買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

GEM發佈資料的主要方法為在聯交所設立的互聯網網站刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈，因此，有意投資者務請注意，彼等須瀏覽聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)，以便取得GEM上市發行人的最新資料。

---

## 預期時間表

---

〔編纂〕

---

## 預期時間表

---

〔編纂〕

---

## 預期時間表

---

〔編纂〕

## 目 錄

### 致投資者的重要提示

本文件由本公司僅就〔編纂〕而刊發，並不構成出售或購買本文件所載根據〔編纂〕而提呈的〔編纂〕以外的任何證券的要約或要約邀請。本文件不可用作亦不會構成在任何其他司法權區或於任何其他情況下的出售要約或邀請邀請。

閣下作出投資決定時，應僅依賴本文件所載資料。本公司、獨家保薦人、〔編纂〕及〔編纂〕並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或陳述視為已獲本公司、獨家保薦人、〔編纂〕、〔編纂〕、彼等各自之任何董事、顧問、高級職員、僱員、代理或代表，或任何參與〔編纂〕之其他人士授權而加以依賴。

	頁次
GEM的特色 .....	i
預期時間表.....	ii
目錄.....	v
概要.....	1
釋義.....	12
技術詞彙.....	22
前瞻性陳述.....	23
風險因素.....	25
有關本文件及〔編纂〕的資料.....	39
董事及參與〔編纂〕的各方.....	43
公司資料.....	46

---

## 目 錄

---

	頁次
行業概覽.....	48
監管概覽.....	62
歷史、重組及公司架構.....	73
業務.....	84
與控股股東的關係.....	141
未來計劃及〔編纂〕用途.....	149
董事及高級管理層.....	153
股本.....	169
主要及重大股東.....	172
財務資料.....	174
〔編纂〕.....	230
〔編纂〕的架構及條件.....	237
如何申請〔編纂〕.....	244
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈香港公司註冊處處長及備查文件.....	V-1

## 概要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有所有對閣下而言或屬重要之資料。閣下在決定投資(編纂)前，應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。投資(編纂)所涉及之若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資(編纂)前，應細閱該節。本概要所用的各種詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙」章節予以定義。

### 我們的業務

本集團主要從事(i)就於香港及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)向位於香港、澳門及菲律賓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。

誠如弗若斯特沙利文報告所述，我們於二零一七年分別躋身香港地基工程機械租賃市場第五位及澳門建築機械租賃市場第五位。按二零一七年機器租賃收入(即截至二零一七年十二月三十一日止年度約5.1百萬港元)計，我們佔香港地基工程機械租賃市場的市場份額約為2.2%。按二零一七年機器租賃收入(即截至二零一七年十二月三十一日止年度約11.1百萬港元)計，我們佔香港建築機械租賃市場的市場份額約為0.3%。按二零一七年總體銷售額(即截至二零一七年十二月三十一日止年度約5.3百萬港元)計，我們佔香港建築機械租賃貿易的市場份額約為0.2%。按二零一七年機器租賃收入(即截至二零一七年十二月三十一日止年度約17.6百萬澳門幣)計，我們佔澳門建築機械租賃市場的市場份額約為3.0%。

我們主要透過德國、韓國及奧地利製造商或彼等於香港的聯屬公司為我們的機器租賃服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。我們亦向其他建築機械服務提供商租賃某些建築機械以轉租予客戶。於往績記錄期間，我們主要買賣向本地貿易商採購的部分德國、日本、意大利及奧地利品牌建築機械。

下表我們載列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

## 概要

下表載列我們按地理位置劃分的收入明細：

	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)							
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	<u>34,570,762</u>	<u>100.0</u>	<u>38,363,829</u>	<u>100.0</u>	<u>23,721,035</u>	<u>100.0</u>	<u>32,428,186</u>	<u>100.0</u>

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	<u>15,790,162</u>	<u>100.0</u>	<u>28,229,707</u>	<u>100.0</u>	<u>19,991,093</u>	<u>100.0</u>	<u>21,185,454</u>	<u>100.0</u>
私人項目	5,177,575	32.8	15,249,220	54.0	10,191,386	51.0	9,272,169	43.8
公共項目	8,783,659	55.6	12,548,487	44.5	9,367,707	46.9	10,903,283	51.5
公共相關項目	1,828,928	11.6	432,000	1.5	432,000	2.1	1,010,002	4.7
總計	<u>15,790,162</u>	<u>100.0</u>	<u>28,229,707</u>	<u>100.0</u>	<u>19,991,093</u>	<u>100.0</u>	<u>21,185,454</u>	<u>100.0</u>

下表載列於往績記錄期間租賃機隊及轉租機械產生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收入	2,587,325	16.4	4,643,499	16.4	3,763,155	18.8	3,091,734	14.6
總計	<u>15,790,162</u>	<u>100.0</u>	<u>28,229,707</u>	<u>100.0</u>	<u>19,991,093</u>	<u>100.0</u>	<u>21,185,454</u>	<u>100.0</u>

## 概要

下表載列我們總體銷售額的明細：

	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	
	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)
履帶起重機	2	10,300,000	1	4,650,000	—	—	—	—
磨樁機	1	2,200,000	—	—	—	—	2	4,050,000
反循環鑽機	—	—	—	—	—	—	2	3,600,000
機油、潤滑油及／或零件 (附註)	不適用	2,241,518	不適用	3,675,014	不適用	2,335,083	不適用	2,318,632
總計	3	14,741,518	1	8,325,014	不適用	2,335,083	4	9,968,632

附註：機油、潤滑油及零件難以計數

### (a) 機隊數目、出租數目及出租率

	於十二月三十一日						於二零一八年 九月三十日		
	二零一六年			二零一七年			機隊 數目	已出租	出租率
機隊 數目	已出租	出租率	機隊 數目	已出租	出租率				
履帶起重機	9	2	22.2%	9	4	44.4%	9	4	44.4%
磨樁機	6	1	16.7%	7	2	28.6%	8	5	62.5%
反循環鑽機	5	2	40.0%	4	2	50.0%	5	3	60.0%
液壓銑槽機	—	—	—	—	—	—	1	1	100.0%
總計／總體	20	5	25.0%	20	8	40%	23	13	56.5%

附註：出租率乃以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已出租的建築機械數目除以相關日期租賃機隊相關建築機械總數計算。

### (b) 使用率

	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	
機隊數目	使用率	機隊數目	使用率	機隊數目	使用率	機隊數目	使用率	
履帶起重機	11	19.5%	10	53.3%	10	49.3%	10	56.7%
磨樁機	6	30.2%	7	50.0%	7	51.6%	8	42.0%
反循環鑽機	5	24.7%	5	52.5%	5	47.2%	5	62.3%
液壓銑槽機	—	—	—	—	—	—	1	88.2%
總計／總體	22	23.8%	22	52.0%	22	49.6%	24	53.2%

有關機隊數目及使用率的計算基準，請參閱本文件「我們的產品及服務 — 我們的租賃機隊」一節。

## 概要

### (c) 平均年齡及剩餘可使用年期

	於十二月三十一日				於二零一八年 九月三十日	
	二零一六年		二零一七年		平均年齡 (概約年數) (附註1)	剩餘可 使用年期 (概約年數) (附註2)
	平均年齡 (概約年數) (附註1)	剩餘可 使用年期 (概約年數) (附註2)	平均年齡 (概約年數) (附註1)	剩餘可 使用年期 (概約年數) (附註2)		
履帶起重機	16.2	8.8	14.9	10.1	14.6	10.4
磨樁機	7.2	17.8	7.3	17.7	8.3	16.7
反循環鑽機	9.8	15.2	10.8	14.3	10.2	14.8
液壓銑槽機	—	—	—	—	1.0	24.0

附註：

1. 平均年齡乃基於各類建築機械的平均操作年數(即生產年份至各會計期間年/期結日)計算。
2. 剩餘可使用年期乃按建築機械的可使用年期25年減去平均年齡計算。

### 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 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約)	%
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	1,510,476	6.9	1,407,921	8.0	1,058,808	9.5	1,087,272	7.4
運輸及其他	1,221,702	5.6	479,957	2.7	429,857	3.9	931,757	6.3
	<b>21,913,326</b>	<b>100.0</b>	<b>17,693,357</b>	<b>100.0</b>	<b>11,185,551</b>	<b>100.0</b>	<b>14,714,726</b>	<b>100.0</b>

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」內「節選合併損益及其他全面收益表項目的概況」下的「銷售及提供服務的成本」一節。

### 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%。

## 概要

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 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約)	%
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

有關毛利率的計算基準，請參閱本文件「財務資料—毛利及毛利率」一節。

### 我們的主要客戶及供應商

我們的主要客戶包括主要於香港及澳門從事建築項目的建築工程公司，該等公司需要建築機械進行建築項目。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團於往績記錄期間的五大客戶分別合共產生收入約29.5百萬港元、24.8百萬港元及21.7百萬港元，分別佔本集團總收入的約85.3%、64.6%及66.9%。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，來自我們最大客戶的收入分別約10.3百萬港元、6.8百萬港元及9.0百萬港元，分別佔我們總收入的約29.8%、17.7%及27.9%。儘管客戶集中，董事認為我們的業務模式為可持續。董事所考慮的有關基準請參閱本文件「業務」一節「客戶」下的「客戶集中」。

我們的供應商主要包括為我們的貿易業務提供建築機械、工具及零件的供應商、為我們的機器租賃業務提供支持的建築機械服務供應商等其他供應商以及為我們的運輸及其他服務提供支持的第三方物流公司及其他第三方服務供應商。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們向五大供應商作出的採購額合共達約12.7百萬港元、8.7百萬港元及6.5百萬港元，分別佔總採購額約86.1%、86.2%及70.4%，而向最大供應商作出的採購額分別約為3.9百萬港元、3.3百萬港元及2.2百萬港元，分別佔總採購額約26.3%、32.4%及23.5%。儘管供應商集中，董事認為我們的業務模式為可持續。董事所考慮的有關基準請參閱本文件「業務」一節「供應商」下的「供應商集中」。

---

## 概要

---

### 競爭優勢

我們認為我們具備下列競爭優勢：

- 我們的建築機械業務已建立良好聲譽及往績記錄
- 我們擁有一個對行業有深入認識的強大管理團隊及專業的技術服務團隊
- 我們能夠向合適的供應商採購以滿足建築機械貿易及租賃業務客戶的需求

有關我們競爭優勢的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下的「競爭優勢」。

### 業務策略

我們的董事已制定下列業務策略：

- 增強我們的租賃機隊實力
- 招募及擴大我們技術熟練的技術人員團隊
- 償還銀行借貸及融資租賃

有關我們業務策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下的「業務策略」。

### 〔編纂〕用途

假設〔編纂〕約為每股〔編纂〕（即建議〔編纂〕範圍每股〔編纂〕至〔編纂〕的中位數），本公司〔編纂〕〔編纂〕的〔編纂〕淨額（扣除本公司就此已付及應付的〔編纂〕費用及估計〔編纂〕開支總額約〔編纂〕後）估計約為〔編纂〕（但並無計及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使時可予配發及發行的任何股份）。我們擬將有關〔編纂〕淨額撥作以下用途：(i) 約〔編纂〕（佔估計〔編纂〕淨額約〔編纂〕）用於增強我們的租賃機隊實力；(ii) 約〔編纂〕（佔估計〔編纂〕淨額約〔編纂〕）用於招募及擴大我們技術熟練的技術人員團隊；(iii) 約〔編纂〕（佔估計〔編纂〕淨額約〔編纂〕）用於償還銀行借貸及融資租賃；及(iv) 約〔編纂〕（佔估計〔編纂〕淨額約〔編纂〕）用作我們的一般營運資金。

有關進一步資料，包括我們達成業務目標之基準及關鍵假設，請參閱本文件「未來計劃及〔編纂〕用途」。

## 概要

### 財務資料及經營數據概要

本概要應與本文件附錄一所載之會計師報告全文及本文件「財務資料」一節一併閱讀。

### 關鍵收益表資料

下表概述於往績記錄期間按會計師報告內所載之基準呈列的經審核合併業績：

	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/期內(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>

### 關鍵資產負債表資料

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	九月三十日 港元
非流動資產	86,712,304	84,717,726	112,283,450
流動資產	19,532,912	15,784,247	18,684,756
流動負債	61,950,185	51,854,563	89,181,525
流動負債淨額	42,417,273	36,070,316	70,496,769
非流動負債	15,659,503	20,691,122	7,738,075
資產淨值/總權益	28,635,528	27,956,288	34,048,606

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以及遞延收益的即期部分增加所致。

## 概要

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。

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。

亦請參閱本文件「財務資料」一節下的「流動負債淨額」及「風險因素」一節下的「我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額且日後可能不會產生充足的現金流量以為我們的營運撥資或償還我們的流動負債」。

### 假設並無收回撥備之經調整流動負債淨額

根據「香港詮釋第5號財務報表的呈列」，其規定將含有按要求還款條款的定期貸款分類為流動負債，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賬面總額分別29,401,286港元、19,722,154港元及32,911,335港元已自非流動負債重新分類為流動負債。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。

經考慮本集團之財務狀況、良好的還款記錄及與銀行的長期業務關係，董事認為，銀行不大可能將行使其酌情權要求即時還款。

下表載列倘並無貸款收回撥備之本集團流動負債淨額：

	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
流動資產	<u>19,532,912</u>	<u>15,784,247</u>	<u>18,684,756</u>
流動負債	61,950,185	51,854,563	89,181,525
流動負債淨額(同會計師報告)	(42,417,273)	(36,070,316)	(70,496,769)
假設並無收回撥備， 重新分類賬面值至非流動負債	29,401,286	19,772,154	32,911,335
倘並無收回撥備，經修訂之流動負債淨額	<u>(13,015,987)</u>	<u>(16,298,162)</u>	<u>(37,585,434)</u>

假設銀行貸款並無根據按要求償還條款收回，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流動負債淨額狀況將會分別為13.0百萬港元、16.3百萬港元及37.6百萬港元。

## 概要

### 合併現金流量表之經選定項目

	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
營運資金變動前的經營現金流量	8,749,374	17,555,422	16,362,819
經營活動產生的現金淨額	8,855,366	20,756,131	16,900,206
投資活動所用的現金淨額	(14,021,909)	(1,937,894)	(3,233,187)
融資活動所用的現金淨額	(1,447,977)	(17,655,559)	(13,327,338)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(6,614,520)	1,162,678	339,681
年初／期初現金及現金等價物	1,569,944	(5,044,576)	(3,881,898)
年末／期末現金及現金等價物	(5,044,576)	(3,881,898)	(3,542,217)

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。

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20.8百萬港元，而除稅前溢利為約1.4百萬港元。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)貿易及其他應付款項減少約5.5百萬港元及(iii)貿易及其他應收款項減少約3.0百萬港元作出調整。

### 主要財務比率

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日 止年度		於二零一八年 九月三十日／ 截至該日 止九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
流動比率	0.3倍	0.3倍	0.2倍
速動比率	0.3倍	0.2倍	0.2倍
資產負債比率	233.4%	221.8%	235.2%
債務對權益比率	226.4%	208.0%	224.8%
利息償付比率	0.9倍	2.7倍	4.2倍
經調整總資產收益率	0.2%	4.8%	5.5%
經調整權益回報率	0.8%	17.2%	21.1%

有關上述財務比率的釋義及進一步資料，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

---

## 概要

---

### 近期發展

根據本集團的未經審核管理賬目，本集團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，增加主要乃由於截至二零一八年十一月三十日止兩個月增加。同時，於截至二零一八年十一月三十日止兩個月的毛利率與二零一七年同期相比維持相若的水平。

截至二零一八年十一月三十日止兩個月的其他收入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。本集團於截至二零一八年十一月三十日止兩個月的其他經營開支較二零一七年同期有所增加，主要由於我們自有機器產生的維修及維護開支增加。本集團於截至二零一八年十一月三十日止兩個月的融資成本與二零一七年同期相比維持相若的水平。

本集團截至二零一八年十一月三十日止兩個月的行政開支較二零一七年同期大幅增加，主要由於產生**〔編纂〕**開支。本集團截至二零一八年十一月三十日止兩個月的銷售及分銷開支與二零一七年同期相比維持相若的水平。鑒於上文所述，本集團截至二零一八年十一月三十日止兩個月的溢利淨額較二零一七年有所減少。

除上文披露的近期發展及估計將就**〔編纂〕**產生的約27.5百萬港元專業費用（其中約3.4百萬港元及6.9百萬港元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及其他全面收益表中入賬），我們的董事確認，自往績記錄期間末（本集團編製最近期的經審核合併財務報表當日）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。

### 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。其餘**〔編纂〕**開支分別約**〔編纂〕**、**〔編纂〕**及**〔編纂〕**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計入全面收益表，而約**〔編纂〕**及**〔編纂〕**預期將分別於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計入本集團的合併損益及其他全面收益表。與**〔編纂〕**有關的開支屬非經常性質。因此，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。

### 控股股東

於**〔編纂〕**後，根據GEM上市規則，蘇先生及朱女士因互為配偶關係被視為一組控股股東，因此彼等被視為有權於本公司股東大會上行使合共**〔編纂〕**之投票權。有關進一步資料，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

---

## 概要

---

### 〔編纂〕

#### 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。

本集團並無任何預先釐定的股息派付比率。宣派或派付任何股息的決定以及任何股息的金額取決於若干因素，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。此外，財政年度的任何末期股息將須獲股東批准。

#### 風險因素

潛在投資者就〔編纂〕作出任何投資決定之前，務請細閱本文件「風險因素」一節。部分更具體的風險如下：

- 我們的大部分收入乃來自少數主要客戶，且任何來自現有客戶的收入減少及／或損失主要客戶的情況均可能對本集團的盈利能力及財務表現構成重大不利影響；
- 我們的機器租賃收入主要來自於屬非經常性質的客戶地基工程項目，且概不保證我們的客戶將為我們提供新業務；
- 本集團的買賣業務取決於客戶的需求及我們採購相關建築機械的能力。倘未能為客戶採購到合適的建築機械或客戶需求減少將會對我們的財務表現構成不利影響；
- 我們的大部分採購乃來自少數主要供應商，倘我們任何供應商未能向我們供應所需機械或我們未能獲得可替代的機械來源，此或會延遲或阻礙本集團的業務增長；
- 本集團於向客戶收取款項時可能會遇到困難，此或會對我們的財務表現構成重大不利影響；
- 我們建築機械的需求可能會受到公共及公共相關項目延遲動工的不利影響，此或會對本集團的財務狀況構成重大不利影響。

此外，與上文「業務策略」一段所述的未來計劃及業務策略相關的潛在影響及風險包括(i)於我們計劃採購新建築機械後折舊開支可能增加；及(ii)可能無法租出新購機械。

---

## 釋義

---

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下所載涵義。

「會計師報告」	指	就往績記錄期間本集團的會計師報告，其載於本文件附錄一內
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於二零一九年〔●〕採納並將自〔編纂〕起生效的經修訂及重列組織章程細則，其概要載列於本文件附錄三「本公司章程及開曼群島公司法概要」一節及經不時修訂
「聯繫人」	指	具有GEM上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「董事會」	指	我們的董事會
「營業日」	指	香港銀行一般對外照常營業之日，其並非星期六、星期日或香港的公眾假期
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率，是計算某個數值於一段期間內的平均增長的方法
「〔編纂〕」	指	如本文件附錄四「A.有關本公司及其附屬公司的其他資料 — 股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案」一節所述將本公司股份溢價賬進賬額中的部分款項資本化後發行股份
「可換股債券認購協議」	指	本公司分別與貿眾及Rosy Dragon Global於二零一六年五月三十日就可換股債券訂立的有關可換股債券認購協議
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統

## 釋義

「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或法團
「中央結算系統運作程序規則」	指	香港結算不時生效的中央結算系統運作程序規則，包括有關中央結算系統運作及職能的實務、程序及管理規定
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「主席」	指	董事會主席，即蘇先生
「營運總監」	指	本集團營運總監，即簡偉德先生
「緊密聯繫人」	指	具有GEM上市規則賦予的涵義
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，以不時經修訂、補充或以其他方式修改者為準
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，以不時經修訂、補充或以其他方式修改者為準
「本公司」	指	維亮控股有限公司，一間於二零一六年二月二十六日於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有GEM上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指	具有GEM上市規則賦予的涵義，而就本公司的情況而論，控股股東指本公司的控股股東蘇先生及朱女士

## 釋義

「可換股債券」	指	本公司發行且由 <b>【編纂】</b> 投資者持有的8%息票可換股債券
「企業管治守則」	指	GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則及企業管治報告
「彌償保證契據」	指	控股股東各自授予本公司(為其本身及作為附屬公司之受託人)日期為二零一九年 <b>【●】</b> 的彌償保證契據，詳情載於本文件附錄四「E.其他資料—1.稅項及其他彌償保證」一段
「不競爭契據」	指	控股股東各自授予本公司(為其本身及作為附屬公司之受託人)日期為二零一九年 <b>【●】</b> 的不競爭契據，詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節
「董事」	指	本公司董事
「歐元」	指	歐洲聯盟組織所使用的貨幣，為歐元區的官方貨幣
「粉嶺地段」	指	根據與獨立第三方訂立的租賃協議出租予本集團位於香港新界丈量約份第77約地段第440RP、442、443、444及447號的部分的一幅土地
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託弗若斯特沙利文編製之行業報告，其內容載於本文件
「GEM」	指	聯交所GEM
「GEM上市規則」	指	GEM證券上市規則，以不時經修訂、補充或以其他方式修改者為準
「中央結算系統一般規則」	指	規管使用中央結算系統的條款及條件(可予不時修訂或修改)，倘文義允許，包括中央結算系統運作程序規則

## 釋義

「中毅資本」或「獨家保薦人」	指	中毅資本有限公司，為【編纂】的獨家保薦人及可進行證券及期貨條例所界定的第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的證券及期貨條例項下的持牌法團
「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，指該等附屬公司，猶如彼等於有關時間為本公司的附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算（代理人）有限公司，香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣
「【編纂】」	指	【編纂】
「獨立第三方」	指	據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，並非本公司關連人士（定義見GEM上市規則）的人士或公司
「Integrated Asset Management」	指	Integrated Asset Management (Asia) Limited，一間於一九九六年二月十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為【編纂】投資者並由獨立第三方任德章先生擁有其全部股權
「【編纂】」	指	【編纂】

## 釋義

「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「勞工處」	指	香港政府勞工處
「最後實際可行日期」	指	二零一九年一月十四日，即本文件刊發前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「法律顧問」	指	香港大律師陳聰先生，為本集團有關業務經營法律合規的香港法律顧問
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「大綱」	指	本公司於二零一九年〔●〕採納的經修訂及重列組織章程大綱，其概要載列於本文件附錄三「本公司章程及開曼群島公司法概要」一節及經不時修訂
「澳門幣」	指	澳門法定貨幣澳門幣
「蘇先生」	指	蘇秉根先生，我們的執行董事、主席、控股股東及朱女士之配偶
「朱女士」	指	朱詠儀女士，我們的控股股東及蘇先生之配偶
「霍先生」	指	霍熙元先生，我們的執行董事
「梁先生」	指	梁文釗先生，我們的執行董事
「楊先生」	指	楊帆先生，〔編纂〕投資者及獨立第三方
「港鐵」	指	香港鐵路有限公司

---

## 釋義

---

「New Pilot Global」	指	New Pilot Global Limited，一間於二零一六年二月一日於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並為本公司直接全資附屬公司
「提名委員會」	指	董事會轄下的提名委員會
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
「前公司條例」	指	於二零一四年三月三日廢除並由公司條例及公司(清盤及雜項條文)條例替代前的公司條例(香港法例第32章)

---

## 釋義

---

「〔編纂〕投資」	指	Integrated Asset Management、楊先生及 Rosy Dragon Global 的投資，載於本文件「歷史、重組及公司架構—〔編纂〕投資」一段
「〔編纂〕投資者」	指	Integrated Asset Management、楊先生及 Rosy Dragon Global，一名「〔編纂〕投資者」指其中的任何一方
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「私人項目」	指	由私人開發商僱傭的主承包商進行的項目
「物業法律顧問」	指	香港大律師潘志堅先生，為本集團有關上水地段的法律合規情況的香港法律顧問
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕

## 釋義

「公共相關項目」	指	委託進行該等項目的開發商中，香港／澳門政府或其任何聯屬公司及附屬公司為股東之一。該等開發商通常參與運輸系統建造等公共相關建造項目，例如港鐵
「公共項目」	指	由香港／澳門政府、法定機構或其聯屬公司及附屬公司（如機管局及房委會）委託的主承包商進行的項目
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「重組」	指	本集團為籌備 <b>〔編纂〕</b> 而進行的企業重組，其詳情載述於本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一段
「申報會計師」	指	恒健會計師行有限公司，本集團核數師及申報會計師
「Rosy Dragon Global」	指	Rosy Dragon Global Limited，於二零一四年一月三日在英屬處女群島註冊成立的公司，為 <b>〔編纂〕</b> 投資者及由一名獨立第三方 Sze Chun Lee 先生全資擁有
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「 <b>〔編纂〕</b> 」	指	<b>〔編纂〕</b>
「購股權計劃」	指	本公司於二零一九年 <b>〔●〕</b> 有條件採納的購股權計劃，其主要條款及條件概要載於本文件附錄四「D. 購股權計劃」一節
「股東」	指	股份持有人

---

## 釋義

---

「上水地段」	指	根據與獨立第三方訂立的許可協議授權予本集團位於香港新界丈量約份第52約地段第351、352、364及373號的部分的一幅土地，該許可協議於二零一六年五月三十一日終止
「平方呎」	指	平方呎
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具GEM上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具GEM上市規則所賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購、合併及股份購回守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「總採購額」	指	我們的總銷售及服務成本之和減去機器及機械的折舊以及員工成本
「往績記錄期間」	指	包括截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個財政年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月的期間
「貿眾」	指	貿眾有限公司，於二零一六年三月二十九日在英屬處女群島註冊成立的公司
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法，經不時修訂或補充
「美元」	指	美國法定貨幣美元

---

## 釋義

---

「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「維亮」	指	維亮有限公司，於一九九七年六月二十三日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「〔編纂〕」	指	〔編纂〕
「日元」	指	日本法定貨幣日元
「%」	指	百分比

---

## 技術詞彙

---

本詞彙表載有本文件所用有關本集團及其業務的若干詞彙、釋義及縮寫的解釋。該等詞彙及其涵義未必與業內標準涵義或用法相符。

「磨樁機」	指	一種由電源組供電的裝夾及振動系統構成的鑽孔灌注樁機
「履帶起重機」	指	一種安裝於帶有履帶裝置的底盤之上的非道路流動式起重機
「環境保護署」	指	香港政府環境保護署
「工廠及工業經營 (起重機械及起重裝置) 規例」	指	工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例(香港法例第59J章)
「香港國際機場」	指	位於赤鱸角島的香港主要機場
「液壓銑槽機」	指	一種用於挖掘建造漿料牆所用的狹窄且深的溝槽的建築設備
「非道路移動機械」	指	與環保先進國家看齊的非道路移動機械，包括多種移動機械或由內燃式引擎驅動的主要於非道路使用的車輛，其排放物可引致環境污染及滋擾，對健康造成不利影響
「優質機動設備」	指	優質機械動力設備，優質機動設備系統為於香港推行之標籤管理系統，以推廣使用環保建築設備
「反循環鑽機」	指	一種帶有鑽桿的鑽孔灌注樁機，用於對岩石進行鑽孔至指定深度
「註冊專業工程師」	指	根據《工程師註冊條例》(香港法例第409章)註冊並屬於勞工處處長所指明的有關界別的註冊專業工程師
「十大基建項目」	指	二零零七年十月香港政府啟動的一系列基建規劃。該等項目包括包括南港島綫、沙田至中環綫、屯門西繞道及屯門至赤鱸角連接路、廣深港高速鐵路、港珠澳大橋、港深機場合作、港深共同開發落馬洲河套區、西九龍文化區、啟德發展計劃及新發展區

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有有關我們的當前預測及對未來事件的意見的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述主要載於本文件中「概要」、「風險因素」、「未來計劃及(編纂)用途」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」等章節。該等陳述與涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素(包括本文件「風險因素」一節所述者)的事件有關，可能導致我們的實際業績、表現或成就與前瞻性陳述所說明或暗示的任何未來業績、表現或成就有重大差異。

有關我們的該等詞語及詞彙，例如「旨在」、「預計」、「相信」、「或會」、「預期」、「未來」、「有意」、「可能」、「應會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預算」、「尋求」、「應該」、「應要」、「將」及「將會」以及該等詞語的否定詞以及其他類似表述，旨在表達有關前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括以下陳述：

- 我們的業務前景、策略、計劃、宗旨及目標；
- 我們的資本開支計劃及未來資金需求；
- 我們的未來業務發展的數目及性質以及其潛力；
- 我們可能追求的營運及商業機遇；
- 我們營運所在行業的一般監管環境；
- 我們營運所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 環球金融市場表現，包括我們進入資本市場能力的變動及利率水平的變動；
- 我們控制成本的能力；
- 我們的競爭對手的行動及發展；
- 整體政治、經濟、法律、市場及營商環境的變動；
- 本文件內並非屬過往事實的其他陳述；及
- 本文件「財務資料」一節所載有關價格、業務、利潤率、整體市場走勢及風險管理的若干陳述。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

該等前瞻性陳述涉及若干風險、不明朗因素及假設，其中部分並非本公司所能控制。此外，該等前瞻性陳述反映我們目前對未來事件的看法，並非日後表現的保證。實際結果可能因多種不明朗因素及各種因素而與前瞻性陳述所載資料迥然不同，包括本文件「風險因素」一節所載列之風險因素。

本文件所載前瞻性陳述僅涉及於本文件作出陳述當日的事件或資料。除適用法例及法規所規定外，我們並無就於作出陳述當日後更新或以其他方式修改本文件所載前瞻性陳述承擔責任，無論是因為出現新資料、日後事件或發展或其他原因，或反映已發生不可預料事件。閣下應完整閱讀本文件以了解我們的實際未來業績或表現可能與本公司所預期者存有重大差異。

## 風險因素

閣下在投資我們的股份前，務請仔細考慮本文件所載的全部資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到任何該等風險及不明朗因素的重大不利影響。我們股份的交易價格可因任何該等風險而下跌，從而導致閣下損失全部或部分投資。

### 與我們業務有關的風險

本集團的大部分營業額乃來自少數主要客戶，而本集團並未與該等客戶訂立任何長期合約。

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，本集團於往績記錄期間的五大客戶合共產生收入分別約29.5百萬港元、24.8百萬港元及21.7百萬港元，分別佔本集團總收入的約85.3%、64.6%及66.9%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自本集團五大客戶的收入中，有約13.2百萬港元乃來自機器租賃服務，約14.4百萬港元乃來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額及約1.9百萬港元乃來自運輸及其他服務，分別佔我們同年度總收入的約38.2%、41.6%及5.5%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶產生的約18.2百萬港元乃來自機器租賃服務，約6.0百萬港元乃來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額及約0.6百萬港元乃來自運輸及其他服務，分別佔我們同年度總收入的約47.4%、15.6%及1.6%。截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團五大客戶產生的約11.9百萬港元乃來自機器租賃服務，約9.1百萬港元乃來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額及約0.7百萬港元乃來自運輸及其他服務，分別佔我們同期總收入的約36.8%、28.0%及2.1%。概不能保證本集團將能夠增加客戶數目以降低其對主要客戶的依賴。

本集團並無與我們的任何客戶訂立長期合約。於往績記錄期間，我們一般與客戶就特定租期訂立租賃報價。概不能保證客戶將繼續向本集團下單；或彼等日後的訂單將與往年的水平相若或具類似條款。本集團亦不一定能夠挽留主要客戶或招攬新客戶，以抵銷損失任何客戶造成的影響。來自現有客戶的收入減少及／或損失主要客戶的情況均可能對本集團的盈利能力及財務表現構成重大不利影響。

本集團來自機器租賃的收入主要來自於屬非經常性質及按項目基準的客戶項目。概不能保證我們現有客戶未來的建築項目仍會選用我們而非我們的競爭對手。

---

## 風險因素

---

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，建築機械租賃分部產生的機器租賃收入分別佔本集團總收入的約45.7%、73.6%及65.3%。我們的機器租賃收入主要來源於客戶的地基工程項目，而該等項目為非經常性質，且我們的客戶並無責任向本集團租賃機器及機械以用於彼等的建築項目。

概不能保證本集團將能夠從我們的客戶獲得新業務，或客戶將向本集團租賃彼等完成項目所需的全部或大部分機械。於往績記錄期間，我們一般與客戶就特定租期訂立租賃報價。倘我們的客戶就彼等日後的建築項目選擇向我們的競爭對手租賃或購買建築機械及／或建築行業的營商環境突然出現不利變動，本集團的業務營運及財務表現將會受到不利影響。

鑒於上文所述，各期間的合約數目、持續時間及我們能從中獲得的收入金額或會相差甚遠，故難以預測未來業務量。亦不能保證本集團日後能夠達到與過往年度／期間同等或更高的出租率。倘日後本集團未能獲得新合約或客戶項目大幅減少，本集團的業務及財務狀況以及前景可能受到重大不利影響。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，本集團租賃機隊的建築機械錄得整體出租率分別約25.0%、40.0%及56.5%。請參閱本文件「業務」一節「我們的產品及服務」一段下「我們的租賃機隊」。

**本集團來自建築機械買賣的收入取決於客戶的需求及我們採購相關建築機械的能力。**

本集團買賣業務主要為迎合客戶對建築機械的需求而進行。概不能保證客戶需求將繼續維持或客戶將繼續接洽本集團採購建築機械。

另一方面，客戶可能會不時與我們接洽，要求採購建築機械。倘我們無法及時及／或按優惠條款採購符合客戶需求的合適建築機械，則我們無法取得有關業務，從而無法輕易估計我們來自採購建築機械以供買賣所產生的收入。

---

## 風險因素

---

### 我們過往收入及溢利率未必可作為日後的收入及溢利率的指標

倘客戶於本集團向其他供應商租賃的機械的租賃期結束後行使購買選擇權（倘根據我們與客戶訂立的機械租賃協議授出），將導致我們的買賣分部收入出現波動。此外，我們日後的業績將取決於（其中包括）本集團客戶可取得的建築及基建項目、本集團獲得客戶合約並滿足彼等對該等項目的工作需求以及成本控制的能力，以及本節所載其他風險因素。

我們的收入基本上來自客戶的非經常性地基工程項目。地基工程主要為建築項目的初始階段。樓宇建造、基建及土木工程項目數量可能會受到多項因素的重大影響，包括香港及周邊地區的經濟狀況、公共開支預算、物業市場的情緒及總體情況。建築機器服務提供商的溢利率或因多項因素而波動，如客戶項目的複雜程度及規模（此或會影響客戶選擇適用於彼等項目的機械的需求及租賃期的持續時間）、市場上現有同類或所需機械、客戶同時對相關機械或零件的需求、議價、與客戶的關係、客戶的過往還款記錄及聲譽。概不能保證本集團日後的溢利率將維持與過往類似的水平。

### 我們的大部分採購乃來自少數主要供應商。未能獲得足夠資金可能延遲採購新建築機器、工具及／或零件並阻礙本集團的業務

截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團於往績記錄期間的五大供應商為向本集團出售或租賃建築機械、工具及／或零件的供應商，有關金額分別合共約12.7百萬港元、8.7百萬港元及6.5百萬港元，分別佔我們總採購額的約86.1%、86.2%及70.4%。概不能保證日後本集團將能夠與新供應商建立業務關係以降低我們對主要供應商的依賴；或本集團現有供應商於日後將繼續向本集團供應合適的機械。倘我們任何供應商未能向我們供應所需機械或我們無法及時及按優惠條款另覓其他符合需求及／或標準的機械來源，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。此外，概不能保證本集團能夠按可接納的條款透過股權或債務融資獲得所需資金，或從營運產生足夠現金流以滿足現金需求以採購新機械，此或會延誤或妨礙本集團的業務增長或迫使其放棄業務機會。

---

## 風險因素

---

### **倘客戶違約或延遲付款，則本集團的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響**

我們的機器租賃服務的客戶主要為於香港及澳門從事公共、公共相關或私人建築項目的租賃建築機械的建築公司。我們的機器貿易服務的客戶主要為建築公司及從事機械租賃的公司。本集團於向該等有經濟困難或推遲項目的客戶收取款項時可能會遇到困難。我們無法保證客戶於日後不會違約或延遲付款。倘本集團的客戶拖欠本集團全部或絕大部分付款，本集團的財務表現可能受到重大不利影響。

**我們建築機械的需求可能會受到因立法會議員拉布、受影響居民示威、技術及法律挑戰及政府各個部門的合作問題而導致的公共及公共相關項目延遲動工的不利影響。**

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以及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們從公共項目及公共相關項目合共產生的機器租賃收入分別佔我們機器租賃總收入的約67.2%、46.0%及56.2%。

於往績記錄期間，我們的機器租賃收入主要來自香港及／或澳門的建築項目的建築機械、工具及零件租賃。於香港進行的公共及公共相關的建築項目依賴香港立法會委員會能否及時批准撥款。因此，立法會議員拉布，導致近年香港立法會委員會通過公共工程撥款建議出現延誤，令我們於公共界別的建築項目的施工日期存在不明朗因素，此或會對本集團的機器租賃需求及建築機械採購以及財務表現構成不利影響。此外，考慮到近來香港政治環境因素，受影響香港居民如進行任何示威或佔領活動亦可能會拖慢將動工的建築工程。由於我們的營運主要位於香港，有關政治安排或環境的任何變動均可能會對香港經濟穩定造成即時威脅，從而對本集團的經營業績及財務狀況構成直接不利影響。

除撥款批准外，我們亦可能面臨技術及法律方面的挑戰及政府各個部門合作問題。倘公共及公共相關項目出現重大延遲動工的情況，本集團的財務狀況或會受到重大不利影響。

**本集團的業務表現視乎整體市場狀況及香港及／或澳門的公共住房、基建及運輸系統的公共開支水平。**

---

## 風險因素

---

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，我們從公共項目及公共相關項目合共產生的機器租賃收入，分別佔我們機器租賃總收入的約67.2%、46.0%及56.2%。因此，就某種程度而言，本集團倚賴公共或公共相關建築項目(例如樓宇、基建及運輸系統)的公共開支水平。

本集團的業務營運或會因香港及／或澳門政府對公共或公共相關項目設定開支上限而受到影響。倘達致該等公共或公共相關項目的開支上限，則我們的客戶可能受到不利影響，我們的業務及經營業績亦或會因而受到不利影響。

**本集團依賴其董事、高級管理層成員及內部技術服務團隊。倘本集團無法挽留該等員工，本集團的業務營運或會受到不利影響。**

董事認為，本集團的成功在很大程度上取決於各董事、高級管理層成員及我們的內部技術服務團隊作出貢獻以維持客戶關係及提供令人滿意的客戶支援及服務。本集團提供建築機械買賣及租賃、組裝／拆卸建築器械及維護服務以滿足客戶需求的能力主要取決於其專業知識、經驗、專長及團隊合作。

於最後實際可行日期，我們的內部技術服務團隊包含七名成員。我們的內部技術服務團隊成員向客戶提供及時的維護及其他支援服務。由於該等人員須經正式培訓並於相關監管機構登記，故業內合資格人員的數目較為有限。倘市場上不具足夠技術熟練的勞工，我們或須增加其薪金以挽留其服務。此會導致我們的營運開支增加，而我們不一定可將其轉嫁客戶，從而影響我們的盈利能力。即使我們增加員工的薪金，仍不保證我們將能一直維持數目充足、技能熟練的僱員。任何該等要員一旦終止其於本集團的僱傭或因其他理由無法效力本集團，而本集團未能及時招攬合適替代人選，本集團的業務營運可受不利影響。無法保證本集團將能招攬及延挽其現時員工，或他們日後不會辭職。倘發生該情況，本集團的業務營運及財務表現或會受不利影響。

**本集團面臨有關法律索償的風險，其或會對我們的經營及財務狀況造成影響。**

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無涉及有關工傷的任何申索或訴訟。謹請參閱本文件「業務」一節下「健康、工作安全及環境事項」。於經營過程中，本集團要求其僱員遵守及執行其內部規則訂定的全部安全措施及程序。然而，並不能保證本集團的安全措施或本集團或客戶的其他相關規則及規例獲嚴格遵守。

---

## 風險因素

---

任何違反均很可能導致發生及／加重工作場所的人身傷害、財產損失及／或嚴重事故，而倘不在保險範圍，這或會對我們的業務經營及財務狀況產生重大不利影響。

**本集團或不能完全避免或發現本集團僱員或第三方作出的欺詐或其他不當行為。**

本集團之僱員或第三方或會作出欺詐或其他不當行為。儘管設有健全的內部監控及企業管治常規，概不能保證能夠完全避免或發現該等可能導致本集團產生財務損失或業務聲譽受損的行為。除潛在的財務損失及聲譽受損外，其僱員或第三方的不當行為或會使本集團面臨第三方索償、監管調查甚至訴訟。

**於過往宣派的股息不能作為日後之指標。**

我們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已分別宣派450,000港元、零港元及零港元之股息。日後，宣派或派付任何股息的決定以及任何股息的金額取決於若干因素，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。我們於日後宣派股息或不能反映我們過往的股息宣派，並將由董事會全權釐定。概不能保證我們日後宣派的股息金額(如有)水平將與過往相若。

**我們委聘第三方進行我們經營週期中的若干事項。該等第三方表現不佳或逾期履約或會對本集團的聲譽造成不利影響。**

本集團或會委聘第三方服務提供商向我們的客戶交付重型建築機械。重型機械通常乃直接交付至我們客戶的建造工地。若干建築機械須於運行前進行組裝，而組裝過程乃由我們的員工、第三方服務提供商或我們的客戶進行。於租賃期末，建築機械將進行拆卸(倘適用)並運輸至我們指定的地點。拆卸可由我們的員工、客戶或負責運輸我們的建築機械的第三方服務提供商進行。本集團或不能如同管理我們的員工一般直接及有效地檢討及監察第三方服務提供商的表現。我們不能保證第三方服務提供商的服務質量亦可能會影響我們及時向客戶提供服務的能力。委聘第三方服務供應商會使本集團面臨與彼等表現不佳或逾期履約有關的風險。本集團可能亦會委聘第三方服務提供商提供維修及維護服務及應客戶要求提供保險服務。倘我們的客戶不滿意由本集團委聘的第三方所提供的服務，這或會影響本集團的日後訂單，進而影響本集團的盈利能力、財務表現及聲譽及／或引致訴訟或損害索償。

---

## 風險因素

---

**採購新建築機械可能增加我們的折舊開支及不能保證新購入機械將按預期用於我們的業務。**

誠如本文件「未來計劃及〔編纂〕用途」一節所討論，我們擬將〔編纂〕淨額中的約〔編纂〕（相當於〔編纂〕）（假設〔編纂〕約為每股〔編纂〕，即建議〔編纂〕範圍每股〔編纂〕至〔編纂〕的中位數）用於為我們的租賃機隊採購新建築機械及替換若干舊建築機械以擴大我們的租賃機隊。採購有關新機械將會增加我們的折舊開支，亦將會增加我們的銷售成本。因此，我們的日後財務狀況可能會因折舊開支增加而受到不利影響。概不能保證擬新購買的機械將按與往績記錄期間相若或較高的出租率獲得動用。倘新購買的機械不能按預期出租予客戶，我們的盈利能力及財務表現或會受到不利影響。

**我們的房東或會終止與我們的租賃協議，而我們或不得不搬遷至別處。**

本集團訂有三份租賃協議以租賃一處辦公物業、一處用來儲存建築機械及設備的露天貯物場以及一處董事宿舍。

根據與獨立第三方訂立截至二零一九年十一月十五日為期兩年的租賃協議，我們的辦公室場所位於香港北角電氣道183號友邦廣場34樓3403室。我們用作露天貯物場的場所乃位於粉嶺地段，租期截至二零一九年九月三十日為期三年。

倘本集團不能於屆滿後重續現有租賃協議或租賃成本出現上升，本集團之經營及財務表現將受到不利影響。

此外，倘我們未能保障我們建築機械的儲存設施，或我們的租賃機隊持續擴張及／或對我們的租賃機隊的需求出現突然下降，我們可能需要透過向第三方租賃其他物業或尋求儲存空間取得替代及／或其他儲存空間。由於儲存設施須位於符合特定使用要求的場所，有關場所或不能於需要時即時可得。此外，並不能保證我們將能夠委聘第三方（例如物流公司或機械製造商）並使用彼等之空間存儲本集團的建築機械。

**新建築機械的成本或會增加，這可能致使我們須投入更多資金替換機械，及於部分情況下，由於供應商的限制，我們可能無法及時採購機械。**

---

## 風險因素

---

我們可透過採購新建築機械替換租賃機隊中的建築機械。新建築機械的成本可能會增加，而此可能會導致我們花費更多的更換費用，於若干情況下，由於供應商的限制，我們可能無法採購建築機械。由於我們無法控制的元素，建築機械成本可能會增加。價格上漲可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，由於供應商可能無法滿足我們的採購計劃，我們可能無法及時採購必要的替換機械。倘新建築機械的需求大幅增加，製造商可能無法及時滿足客戶訂單。因此，我們可能會面臨若干類型機械的交貨時間過長，且我們無法確保我們能夠根據預期時間表獲得若干我們需要更換舊機械的類型或足夠數量的機械。因此，我們機隊的用齡可能不得不長於我們可能認為最佳的機隊用齡或縮減我們的機隊，而此均可能限制我們發展業務的能力。

**我們的經營面臨建造行業相關的風險，而我們的現有保險範圍可能並不能使本集團充分避免該等風險。**

董事認為，現有保單就我們可能因經營業務而面對的風險提供充足的覆蓋範圍，此就我們這種規模及類型的業務而言屬司空見慣，並符合業內慣例。我們就以下各項投購綜合險：(i) 就僱員於受聘過程中受傷或身亡的補償；(ii) 就我們的辦事處及粉嶺地段上用作露天貯物場之處所的商业險；(iii) 覆蓋於粉嶺地段內發生的任何人士之意外身故或身體傷害或疾病及或任何財產的意外損失或損害的公眾責任險；(iv) 通常覆蓋機器的有形損失、損壞或破壞及失竊導致的永久性損失的建築機械之機器險；及(v) 粉嶺地段所存放的建築機械的火險。

於最後實際可行日期，經董事確認，本集團的所有建築機械均已投購保險。

我們於日常經營中可能面臨物業或建築機械因火災、洪水、偷竊或其他意外而遭致損失或損壞的風險。有關事件或會導致我們的業務經營中斷並進而對我們的盈利能力造成不利影響。倘我們於辦公室場所、粉嶺地段或其他倉庫因偷竊或任何其他事故面臨建築機械或存貨損失、損壞或業務中斷，而有關損失不能由保單悉數彌補或我們不能收到任何補償。我們的業務經營及財務狀況或會因此受到不利影響。

儘管我們致力於為我們的僱員及第三方責任投保，倘由於出現事故而向我們提出索償，我們的責任或不能受到保險的全面保障。在此情況下，我們的盈利能力及財務表現或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們並不能保證保費將不會上升或我們將不會受法律或我們的客戶要求而投購更多保險。未來保險成本的重大增加或保險範圍的縮小或會對我們的業務經營及財務業績造成重大不利影響。我們不能控制保險公司的保險範圍是否會於現有保單屆滿後縮小或出現限制。

**一旦我們的業務經營出現嚴重中斷，則我們的聲譽可能受到不利影響。**

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。倘因我們租賃機隊內的建築機械出現重大或頻繁故障、因質量問題而自供應商召回建築機械、我們的技術服務團隊或第三方服務供應商無法及時向客戶提供服務，及／或因超出我們控制範圍的其他情況等事件導致我們的業務經營出現任何重大中斷，我們可能面臨不利宣傳，因而我們的聲譽及客戶商譽可能受到不利影響。

**我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額且日後可能不會產生充足的現金流量以為我們的營運撥資或償還我們的流動負債。**

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，本集團錄得流動負債淨額分別約42.4百萬港元、36.1百萬港元及約70.5百萬港元。有關往績記錄期間之流動負債淨額狀況之進一步資料，請參閱本文件「財務資料—流動負債淨額」一節。

由於業務性質使然，我們為機器租賃業務購買建築機械，並結合現金、銀行借貸、銀行透支及融資租賃為我們的業務營運（包括購買）撥資。我們的建築機械分類為非流動資產，而以下各項乃分類為流動負債：(i) 為購買建築機械撥資而於一年內到期的借貸及(ii) 為購買建築機械及車輛而於一年內到期或包含按要求還款條款的融資租賃承擔。董事認為，基於我們的業務模式、香港財務報告準則及我們的會計政策的規定，我們的流動負債淨額狀況日後將會持續。流動負債淨額狀況令我們承受流動資金風險，這可能限制我們作出必要資本開支或發展業務機會的能力，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

此外，倘我們的營運未能產生充足的現金流量或未能及時取得充足資金為我們的營運撥資或支付我們的流動負債，我們的業務營運、流動資金及籌資能力或會受流動負債淨額及經營所得負現金流量的重大不利影響。於該情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 本集團的經營環境競爭激烈

誠如弗若斯特沙利文報告所述，於香港，與其他建築機械相比，地基工程及起重機械乃大型專業機械，導致地基工程及起重機械的租賃價格較高，這將吸引更多的投資者進入該市場。隨著競爭加劇，大多數公司將透過降低價格尋求更大的市場份額，而這將會降低建築租賃市場的平均毛利。根據弗若斯特沙利文報告，於香港，建築機械銷售行業相對分散，行業競爭者眾多，因此，與主要大型承包商建立良好的客戶關係至關重要，以為機械銷售確保穩定的客戶基礎。另一方面，根據弗若斯特沙利文報告，澳門當地建築機械行業尚不成熟，市場主要由香港及中國大陸公司主導。

本集團面臨其他市場參與者的競爭，可能導致利潤率降低及市場份額丟失，從而對本集團的盈利能力及經營業績造成不利影響。概不保證建築機械租賃及銷售業務的競爭日後不會加劇。無法維持或提高我們於行業內的競爭力或維持我們的客戶群，可能導致利潤率減少及市場份額丟失，且我們的財務表現及盈利能力或會受到不利影響。

**香港如爆發任何傳染病(包括但不限於埃博拉、嚴重急性呼吸系統綜合症、豬流感等)或會對本集團的業務造成重大不利影響。**

香港如爆發任何傳染病或會對本集團的業務造成重大不利影響。倘本集團任何僱員感染所爆發的任何傳染病，本集團可能需要暫時關閉其辦事處，並禁止其員工上班以避免疾病蔓延。關閉辦事處可能嚴重干擾本集團的業務營運，並對其經營業績造成重大不利影響。此外，香港爆發任何傳染疾病亦可能對客戶的業務活動造成不利影響。任何傳染病爆發亦可能導致建築項目重新排期、遞延或終止，因此，本集團的業務及其財務狀況可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 與本集團的市場及行業有關的風險

**建造業市況及趨勢及整體經濟變動或會影響本集團的營運及增長。**

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。該等因素或會影響私人、公共相關及公共機構建築項目的多寡。

利率波動及私人機構新項目的數目亦會影響建築機械租賃及銷售市場。倘再出現經濟衰退、通縮或香港貨幣政策有任何變動或對建築機械的需求急跌，則我們的營運及利潤可能會受到不利影響。

**香港及澳門經濟、政治及社會狀況發生變動。**

香港及鄰近地區的經濟、政治及社會狀況可能會影響本集團的業務及財務狀況，原因為往績記錄期間，我們的收入主要來自香港及澳門。倘香港及／或澳門經濟下滑，客戶的項目可能會延遲或暫停及對我們機器租賃服務及／或建築機械租賃業務的需求將銳減，從而對本集團經營業績及其財務狀況造成不利影響。

香港為中國的一個特別行政區，享有高度自治權。然而，本集團概不保證「一國兩制」原則及目前享有的自治權會持續實施。由於本集團營運主要位於香港，政治安排或社會局勢的任何變動均可能對香港經濟的穩定性構成即時威脅，從而直接對本集團的經營業績及財務狀況造成不利影響。

對澳門及／或我們可能日後探索的其他市場(如有)經濟而言亦是如此。有關國家／司法權區的任何政治動亂或境外投資法律法規的變動將會導致經濟進程中斷，而該等市場的境外投資或會限制本集團的業務增長。

---

## 風險因素

---

### 有關〔編纂〕的風險

股份過往並無公開市場，股份的流通性、市價及成交量或會波動。

於〔編纂〕前，股份並無公開市場。股份於聯交所〔編纂〕及獲准買賣並不能保證〔編纂〕完成後會形成一個交投活躍的公開市場或該市場的可持續性。本集團營業額、盈利及現金流量的變動、本集團或其競爭對手作出的策略聯盟或收購、本集團發生工業或環境事故、主要員工的流失、訴訟、本集團產品或原材料市價波動、股份的市場流通性、有關地基及下層結構建造業的普遍市場情緒等因素，均可造成股份的市價及成交量大幅變動。此外，股份的市價及流通性均可受到超出本集團控制能力及與本集團業務表現無關的因素的不利影響，尤其是香港金融市場遭遇重大價格及成交量波動。在此等情況下，投資者可能無法按〔編纂〕或高於〔編纂〕的價格出售其股份。

倘本集團日後發行額外股份，投資者或會受到攤薄影響。

本集團日後或會於購股權計劃下授出的購股權獲行使時發行額外股份。發行後流通在外股份數目的增加將導致股東股權百分比減少，且可能會攤薄彼等每股股份的盈利及資產淨值。

此外，本集團日後可能需募集額外資金，為業務擴張、新發展及收購提供資金。倘本公司透過發行新股或與股本掛鈎證券募集額外資金（按比例向現有股東發行除外），則有關股東的股權比例或會減少，或有關新證券可能會較〔編纂〕優先享有權利及特權。

控股股東於公開市場大量拋售股份可對股份的市價造成重大不利影響。

我們概不保證〔編纂〕後控股股東不會在彼等各自的禁售期屆滿後出售股份。本集團無法預計任何控股股東日後出售股份可能對股份市價造成的影響（如有）。任何控股股東出售大量股份或市場認為會出現此類出售，均可對股份當時的市價造成重大不利影響。

由於本公司於開曼群島註冊成立，而開曼群島法律對少數股東的保障或會不同於香港法例或其他司法權區的法律，投資者在行使股東權利時可能會遇到困難。

---

## 風險因素

---

本公司於開曼群島註冊成立，其事務受細則、公司法及開曼群島的適用普通法所規管。開曼群島法律或會有別於香港或投資者所處其他司法權區的法律。因此，少數股東可能會無法享有根據香港法例可享有的同等權利。開曼群島公司法有關保障少數權益股東的條文概要載於本文件附錄三。

**日後發行、發售或出售股份均可能會對股份當時的市價造成不利影響。**

本公司日後發行股份或任何股東出售股份，或有關發行或出售可能發生的認知，均可能對股份當時的市價造成負面影響。我們無法保證日後不會發生該類事件。

**本文件所載統計數字及行業資料可能並不準確，不應過分依賴。**

本文件「行業概覽」一節及本文件其他部分所呈列有關我們經營所在行業的若干事實、資料統計及數據部分來自我們委託獨立市場研究機構弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。本公司相信資料來源為恰當來源，且獨家保薦人及我們的董事已於本文件內審慎摘錄及轉載有關刊物及行業相關來源。此外，本公司無理由相信有關資料乃錯誤或具誤導性，或遺漏任何將致使有關資料錯誤或具誤導性的事實。然而，本集團、董事、獨家保薦人及參與【編纂】的各方並無對該等資料及統計數字的準確性進行任何獨立審查或發表任何聲明。我們無法保證取自有關來源的統計數字乃按可比較基準編製，或有關資料及統計數字乃按與香港境內外其他刊物所載者相同或一致的標準或準確度呈列或編製。因此，有關資料及統計數字未必準確，不應過分倚賴。

**本集團日後的業績可能會與前瞻性陳述中所明示或暗示者有重大差異。**

本文件載有多項基於多種假設的前瞻性陳述。本集團日後的業績可能會與該等前瞻性陳述中所明示或暗示者存在重大差異。有關該等陳述及相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

**投資者應細閱整份文件，且我們促請閣下不要過分倚賴報刊文章或其他媒體所載有關我們及【編纂】的任何資料(如有)，包括(尤其是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述。**

---

## 風險因素

---

於本文件刊發前，或會有報刊或其他媒體登載本文件並無載述的有關我們及**【編纂】**的資料。我們謹此向有意投資者強調，本公司及任何獨家保薦人、**【編纂】**、**【編纂】**、**【編纂】**、董事、僱員、顧問、代理或彼等任何人士之代表，或參與**【編纂】**的任何其他各方（統稱為「專業人士」）均無授權於任何報刊或媒體披露有關資料，而報刊報導、任何日後刊發的報刊報導及任何轉載、解釋或引申的內容亦非由我們或任何專業人士編製、提供資料或授權刊登。我們及任何專業人士概不會對任何該等報刊或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表聲明。對於本文件並無載述或與本文件所載資料不符或有衝突的任何該等資料，我們概不承擔任何與之有關或因其產生的責任。因此，有意投資者於決定是否認購**【編纂】**時，不應倚賴任何該等資料。閣下應僅倚賴本文件所載的資料。

---

## 有關本文件及〔編纂〕的資料

---

〔編纂〕

---

## 董事及參與〔編纂〕的各方

---

### 董事

姓名	居住地址	國籍
----	------	----

#### 執行董事

蘇秉根先生	香港 九龍何文田 窩打老道106號 恆信大樓 7樓	中國
霍熙元先生	香港 太古城 碧濠閣 3樓G室	中國

#### 非執行董事

梁文釗先生	香港 新界 荃灣深井 青山公路33號 碧堤半島1座 60樓B室	中國
-------	--	----

#### 獨立非執行董事

李德輝先生	香港 九龍九龍塘 士他令道2號 雅緻園 6樓C室	加拿大
丘律邦先生	香港 新界 大埔 翠樂街8號 富萊花園 金棠閣 16樓A室	中國
余偉亮先生	香港 銅鑼灣 The Signature 7樓B室	英國

有關董事之履歷及背景資料之進一步資料，謹請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與〔編纂〕的各方

---

### 參與〔編纂〕的各方

#### 獨家保薦人

#### 中毅資本有限公司

一間證券及期貨條例項下及獲准從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團  
香港  
九龍尖沙咀  
廣東道30號  
新港中心1座16樓1607室

#### 〔編纂〕及 〔編纂〕

#### 〔編纂〕

#### 本公司之法律顧問

#### 有關香港法律：

**史蒂文生黃律師事務所**  
香港律師  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈39樓

#### 有關開曼群島法律：

**Conyers Dill & Pearman**  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P. O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

#### 有關澳門法律：

**MdME Lawyers**  
澳門  
南灣大馬路409號  
中國法律大廈  
21樓及23樓A-B座

#### 獨家保薦人及 〔編纂〕〔編纂〕之法律顧問

#### 有關香港法律：

**方良佳律師事務所**  
香港律師  
灣仔  
軒尼詩道139號  
中國海外大廈  
12樓A室

---

## 董事及參與〔編纂〕的各方

---

申報會計師

恒健會計師行有限公司

執業會計師

香港

皇后大道西2-12號

聯發商業中心

3樓305室

〔編纂〕

〔編纂〕

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	Cricket Square Hutchins Drive P. O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
總部及香港主要營業地點	香港 北角 電氣道183號 友邦廣場34樓3403室
合規主任	蘇秉根先生 香港 九龍何文田 窩打老道106號 恆信大樓7樓
公司秘書	麥偉杰先生(香港執業會計師) 香港 鑽石山 瓊東街8號 嘉峰臺 4座29樓A室
授權代表(就GEM上市規則而言)	蘇秉根先生 香港 九龍何文田 窩打老道106號 恆信大樓7樓  麥偉杰先生 香港 鑽石山 瓊東街8號 嘉峰臺 4座29樓A室
審核委員會	李德輝先生(主席) 梁文釗先生 丘律邦先生 余偉亮先生
薪酬委員會	丘律邦先生(主席) 蘇秉根先生 霍熙元先生 李德輝先生 余偉亮先生

---

## 公司資料

---

### 提名委員會

蘇秉根先生 (主席)  
梁文釗先生  
李德輝先生  
丘律邦先生  
余偉亮先生

### 合規顧問

中毅資本有限公司  
香港  
九龍  
尖沙咀廣東道30號  
新港中心1座16樓1607室

### 〔編纂〕

〔編纂〕

### 〔編纂〕

〔編纂〕

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
中環  
皇后大道中1號

### 本公司網站

[www.worldsuperhk.com](http://www.worldsuperhk.com) (本公司網站  
所載資料並不構成本文件的一部分)

## 行業概覽

本章節所載資料摘錄自弗若斯特沙利文編製的獨立報告。弗若斯特沙利文報告基於弗若斯特沙利文的資料庫、公開資料、行業報告及從訪問和其他來源取得的資料編製。我們相信，該等資料及數據的來源恰當，而我們在摘錄及轉載該等資料及數據時採取合理審慎的態度。我們並無理由相信該等資料及數據屬虛假或存在誤導成份或已遺漏任何事實，致使該等資料及數據屬虛假或存在誤導成份。董事經合理慎考慮後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無出現可能使本節資料存在保留意見，相抵觸或對本節資料產生影響的不利變化。本公司、獨家保薦人、〔編纂〕、〔編纂〕、任何〔編纂〕、任何本集團或彼等各自的聯屬人士、董事、高級職員、僱員、代理、代表、顧問及任何其他參與〔編纂〕之人士（弗若斯特沙利文除外）概無獨立核實該等資料及數據或就該等資料及數據之準確性作出任何聲明。該等資料及數據可能與於香港境內或外編製的其他資料及數據不一致。因此，本文件載有的官方及非官方資料可能不準確，不應被過份依賴。

### 緒言

本集團主要從事(i)就香港及／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)向位於香港、澳門及菲律賓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。

根據弗若斯特沙利文報告，地基工程可分為三大類，即預製樁、灌注樁及連續牆設備。相比預製樁，灌注樁對環境的影響（如地理影響及噪音污染）較少，因此在香港廣泛應用。鑽孔灌注樁為灌注樁的主要類型之一，其乃透過使用反循環鑽機(RCD)、潛孔鑽機(DTH)及磨樁機等鑽機鑄造鑽孔灌注樁。履帶起重機作為一種起重機械，於地基工程中普遍與鑽機及磨樁機協同使用。

### 香港及澳門建築機械租賃市場概覽

本集團從事履帶起重機、磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機等機械的租賃業務，以供主要位於香港及／或澳門之建築項目使用。履帶起重機屬於起重機械類別，而磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機則屬於下文所述之地基工程機械類別。

根據地基工程機械類別，鑽機可按不同的鑽孔技術進行分類，如反循環鑽機(RCD)及潛孔鑽機(DTH)等。履帶起重機為起重機械的一種，於地基工程中普遍與鑽機及磨樁機協同使用。

## 行業概覽

根據弗若斯特沙利文報告的資料，香港及澳門的若干租賃服務提供商，尤其是該等經營規模較小的公司，由於彼等的機隊能力有限，可能僅可於指定期間內向少數客戶供應機械，因此客戶集中度相對較高，而此乃行業慣例。另一行業慣例為機械租賃服務公司為維持與其他客戶的靈活性及價格調整，不會與客戶訂立長期合約。

### 建築設備定義及分類

根據其功能及應用，建築機械可分類為地基工程機械、起重機械、電力及能源機械、高空作業機械、土方機械、物料搬運機械等。

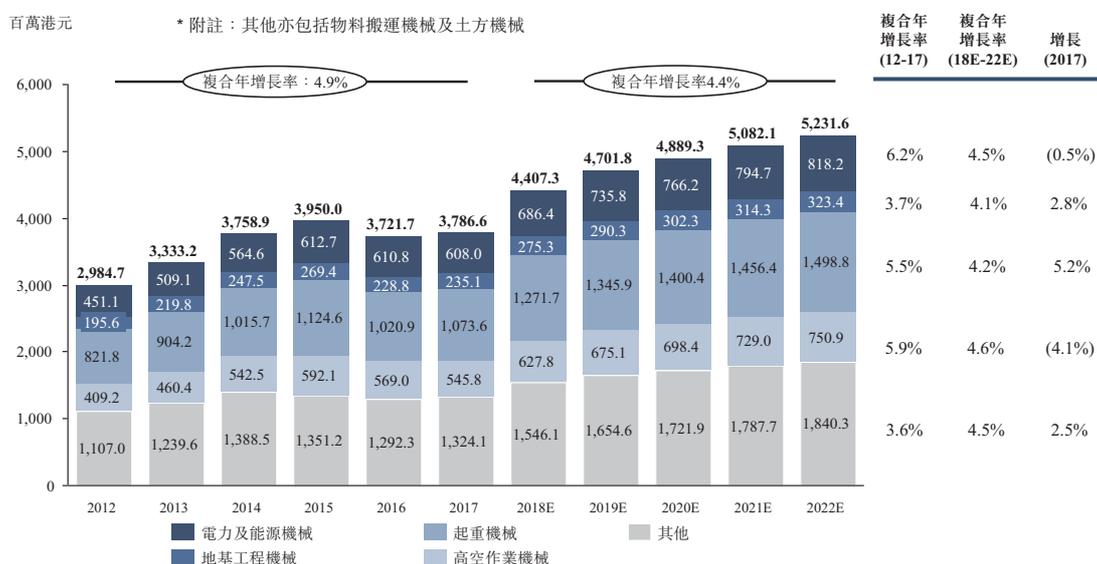
類別	應用	常見類型
地基工程機械	主要用於建築項目的地盤平整階段的機械	打樁機、磨樁機、鑽機、振動器、液壓銑槽機
起重機械	用於搬運建築工地的重物的機械	塔式起重機、履帶起重機、汽車起重機
電力及能源機械	為建築工地提供運作或照明所需能源／電力的設備	柴油發電機、柴油空氣壓縮機、柴油焊機、燈塔
高空作業機械	用於高空作業的機械設備	滑移裝載機、雙輪銑槽機、挖掘機、推土機、平地機、自卸車
土方機械	主要用於建築工地鏟土的機械	前移式叉車、伸縮臂叉車、裝載機、千斤頂
物料搬運機械	用於搬運重物的機械	柴油／電動剪刀式升降機、垂直升降機、高空工作台
其他	用於私人及公共界別的建築工程的其他機械	隧道開挖機、混凝土機械等

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 香港

二零一二年至二零二二年（預測）  
香港按機械類別劃分的建築機械租賃市場的市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- 香港建築設備租賃市場的市場規模乃按各類建築的出租收入總和估計得出，而有關收入乃建築工程產出值乘以設備出租各自的百分比估計得出。
- 上述二零一八年至二零二二年的預測乃經計及下列基準及主要因素後達致：
  - 預期建築業的產值將由二零一八年的2,784億港元增加至二零二二年的2,939億港元，複合年增長率為1.4%，低於二零一二年至二零一七年的歷史複合年增長率6.5%，原因為經濟增長放緩；
  - 鑒於客戶越來越傾向於租用設備，預期建築業的出租收入百分比將由二零一八年的1.6%增至二零二二年的1.8%，而二零一七年的歷史增幅為1.5%；及
  - 二零一二年至二零一七年的歷史模式為建築工程總產值中約20%至25%來自土木工程，而約30%至35%來自樓宇工程。二零一八年至二零二二年之預測亦採用同樣比率。

於二零一七年，起重機械佔整體租賃市場的最大份額，約為28.4%，其次依次為電力及能源機械、長臂挖掘機械及地基工程機器。

建築機械租賃服務市場於二零一二年至二零一七年的複合年增長率為4.9%。市場近年來的增長主要由於在政府的不斷支持下，建築項目數量不斷增加。順應該市場趨勢，電力及能源機械於二零一二年至二零一七年以6.2%的複合年增長率由451.1百萬港元迅速增加至608.0百萬港元。起重機械租賃服務市場的規模亦由二零一二年的821.8百萬港元大幅增加至二零一七年的1,073.6百萬港元。

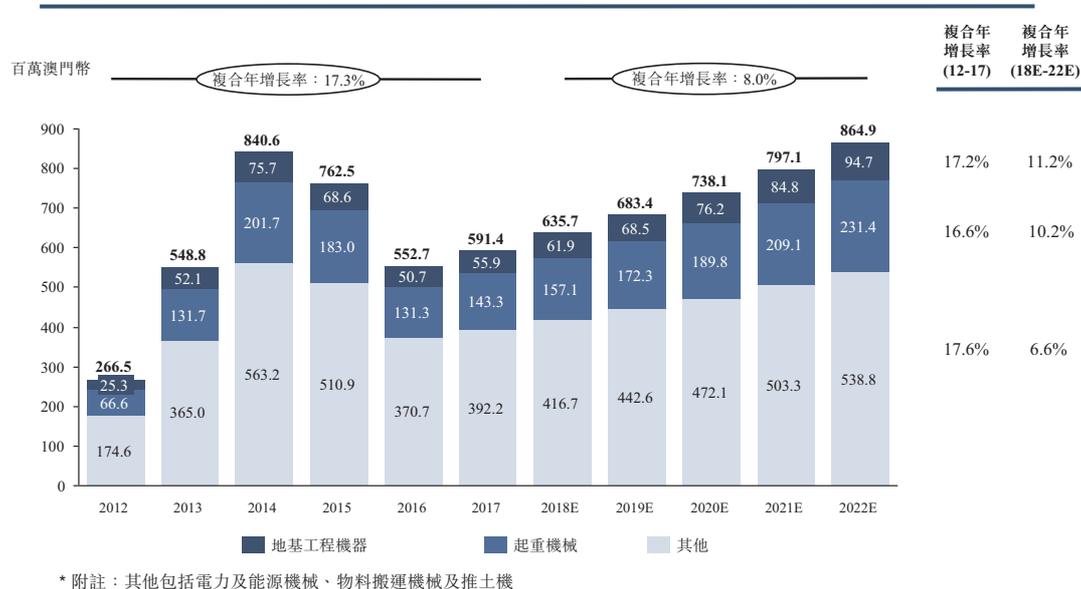
## 行業概覽

於二零一六年，部分建築項目（包括廣深港高速鐵路及沙田至中環綫）因不斷受阻及面臨諸如意外的地理條件等建築困難而暫停或延遲，建築機械租賃的市場需求較二零一五年明顯下降。除十大基建項目外，數千個在建小型建築項目亦正等待政府撥款。

長遠來看，由於香港政府官員向立法會議員（尤其是財政委員會成員）述求，於二零一六年九月立法會選舉後，公眾壓力團體和新立法會議員推動若干主要項目並作出公告，立法會財務委員會批准的公共支出由二零一七年上半年的584億港元增加至二零一八年上半年的1,141億港元。建築租賃機械服務的市場需求預期將於二零一八年進一步復甦並預期於不久將來繼續增長。

### 澳門

澳門二零一二年至二零二二年（預測）  
按機械類型劃分的建築機械租賃市場的市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

1. 建築設備租賃市場的市場規模乃透過加總各個類別建築設備的租賃收入進行估計，而後者則透過將訪談獲得的各租賃設備租金百分比乘以建築工程的產值進行估計。
2. 上述二零一八年至二零二二年的預測乃經計及下列基準及主要因素後達致：
  - a. 澳門建築工程市場的產值將由二零一二年的231億澳門幣增加至二零一七年的902億澳門幣。該市場預期將進一步增加，由二零一八年的1,037億澳門幣增加至二零二二年的1,872億澳門幣，複合年增長率為15.9%，而二零一二年至二零一七年的歷史複合年增長率為31.3%；
  - b. 二零一二年至二零一七年的歷史模式為建築工程總產值中約50%至70%來自樓宇項目，而約5%至15%來自公共基礎設施。於二零一八年至二零二二年，公共基礎設施的比率上調至20%至30%，而樓宇項目的比率稍微下調但仍在此區間，此乃由於公共樓宇項目將填補已竣工的大型娛樂場樓宇項目；

## 行業概覽

於二零一二年至二零一七年，在澳門政府持續投資基建項目及娛樂場和酒店擴張的帶動，建築機械的租賃收入由二零一二年的266.5百萬澳門幣大幅增加至二零一七年的591.4百萬澳門幣。由於過往於澳門的主要建築項目於二零一五年底將近竣工，二零一六年的市場需求顯著下降。於二零一七年，在澳門建築業復甦的推動下，澳門建築機械租賃市場亦開始復甦。

於二零一八年至二零二二年，租賃收入總額預期將以8.0%的速度繼續溫和增長。

### 香港建築設備貿易市場概覽

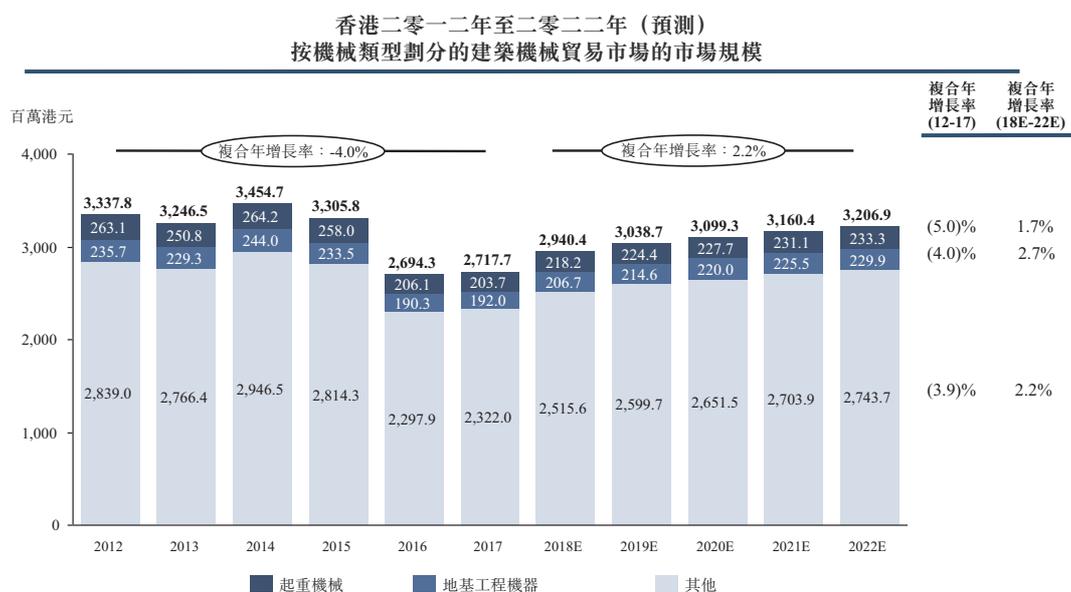
#### 香港建築設備貿易市場的市場規模

由於過往兩年不斷受阻，若干建築項目的進度放緩，導致主要建築公司的預算縮減。彼等傾向於租賃機械以供使用而非以大額成本進行購買。尤其於二零一六年，建築機械的貿易需求較二零一五年顯著下降18.5%。於二零一七年，由於建築業緩慢復甦，香港建築機械貿易市場溫和增長。

因應該市場趨勢，起重機械及地基工程機械的貿易市場亦於過往五年出現小幅下降。

於未來五年，建築機械貿易市場預期將重拾升勢，以2.2%的速度溫和增長，此乃主要由於多個在建基建項目及位於九龍城的新大型重建項目預期將啟動。

若干現正成功進行的重大建築項目預期將有利於建築設備貿易公司。香港機場三跑道系統的持續建設為建築設備帶來持續需求，刺激機械租賃服務提供商及建築承包商採購全新及二手建築機械以擴張彼等的機械機隊。



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

上述香港建築機械貿易市場於二零一八年至二零二二年的預測乃經計及下列基準及假設後達致：

1. 建築機械貿易的預測市場規模乃透過可售建築機械總數變動加出售數量進行估計。可售建築機械總數與建築工程的總產值相關，於二零一八年至二零二二年預期將按複合年增長率1.4%增長。
2. 於二零一二年至二零一七年建築機械的平均成交價保持穩定，此歷史模型亦適用於二零一八年至二零二二年之預測。

### 建築機械租賃市場的競爭格局

#### 香港

據粗略估計，香港建築機械租賃市場存有約100名競爭者，年度租金收入至少為10百萬港元。五大參與者的租金收入佔二零一七年市場總規模的13.7%，故市場集中水平較低。

#### 二零一七年香港建築機械租賃市場的五大市場參與者及本集團

排名	公司	二零一七年 收入 (百萬港元)	市場份額
1	公司A	137.3	3.6%
2	公司B	119.6	3.2%
3	公司C	97.2	2.6%
4	公司D	90.4	2.4%
5	公司E	73.3	1.9%
	<b>本集團</b>	11.1	0.3%
	其他	3,257.7	86.0%
	總計	<u>3,786.6</u>	<u>100.0%</u>

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

據粗略估計，香港地基工程機器租賃市場存有約30名競爭者，年度租金收入至少為5百萬港元。五大參與者的租金收入佔二零一七年市場總規模的52.3%，故市場集中水平相對較高。

### 二零一七年香港地基工程機器租賃市場的五大市場參與者

排名	公司	二零一七年 收入 (百萬港元)	市場份額
1	公司A	41.4	17.6%
2	公司F	38.4	16.3%
3	公司G	29.3	12.5%
4	公司H	8.8	3.7%
5	本集團	5.1	2.2%
	其他	112.1	47.7%
	總計	235.1	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

據粗略估計，香港履帶起重機租賃市場存有約20競爭者，年度租金收入至少為5百萬港元。五大參與者的租金收入佔二零一七年市場總規模的90%，故市場集中水平較高。

### 二零一七年香港履帶起重機租賃市場的五大市場參與者

排名	公司	二零一七年 收入 (百萬港元)	市場份額
1	公司C	97.2	32.7%
2	公司A	53.6	18.0%
3	公司G	46.2	15.5%
4	公司I	37.0	12.4%
5	公司J	33.6	11.3%
	本集團	6.1	2.1%
	其他	23.6	8.0%
	總計	297.3	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

香港建築機械租賃市場之市場參與者以定期或按需基準自其他供應商（為生產商或租賃公司）租賃設備屬常規做法。若干香港起重及地基工程機器市場設備製造商如下：

製造商	詳情	經營規模
製造商 A	世界領先的基建承包商及基建設備製造商之一。其設計及製造重型鑽機、雙輪銑槽機、磨樁機、深井鑽機及其他專業地基工程及採礦設備。	根據其年報，其於二零一七年錄得機械銷售收入 754.5 百萬歐元（佔其總收入之約 42.6%）。
製造商 B	世界最大的建築機械製造商之一。其為世界建造及採礦行業製造及銷售塔式起重機、移動及履帶起重機、液壓挖掘機、鋪管機及各類其他機器。	根據年報，該集團於二零一七年實現整體營業額 9,845.0 百萬歐元，而建築機械及採礦分部分佔 62.8%。
製造商 C	一間石油及燃氣行業的工程、設計、生產系統及服務的全球供應商。其供應海底開採設備及離岸場地設計，涵蓋概念研究及前端工程至海底開採設備系統。	作為多間單獨法律實體的母公司於奧斯陸證券交易所上市。
製造商 D	一間世界知名的建築機械製造商。	機器獲廣泛應用，尤其是於需要極深地基及／或大孔徑樁基的地盤。
製造商 E	日本領先的鋼鐵製造商之一，亦為一間鋁及銅產品的主要供應商。其他業務分部包括批發電力供應機器、建築機械、房地產及電子材料以及其他業務。	根據年報，建築機械於二零一七年之銷售額為 3,105 億日圓。

## 行業概覽

### 澳門

據粗略估計，澳門建築機械租賃市場存有接近 80 名競爭者，年度租金收入至少為 5 百萬澳門幣。五大參與者的租金收入佔二零一七年市場總規模的 17.2%，故市場集中水平較低。

排名	公司	二零一七年收入 (百萬澳門幣)	市場份額
1	公司B	24.4	4.1%
2	公司K	21.3	3.6%
3	公司E	19.5	3.3%
4	公司L	18.8	3.2%
5	本集團	17.6	3.0%
	其他	489.7	82.8%
	總計	<u>591.3</u>	<u>100.0%</u>

資料來源：弗若斯特沙利文

### 香港建築機械貿易市場的競爭格局

據粗略估計，香港建築機械貿易市場存有接近 50 名競爭者，年度貿易收入至少為 10 百萬港元。五大參與者的貿易收入佔二零一七年市場總規模的 43.4%。

排名	公司	二零一七年 收入 (百萬港元)	市場份額
1	公司M	509.6	18.7%
2	公司N	327.1	12.0%
3	公司C	119.6	4.4%
4	公司I	114.2	4.2%
5	公司O	107.8	4.0%
	本集團	5.3	0.2%
	其他	1,534.1	56.5%
	總計	<u>2,717.7</u>	<u>100.0%</u>

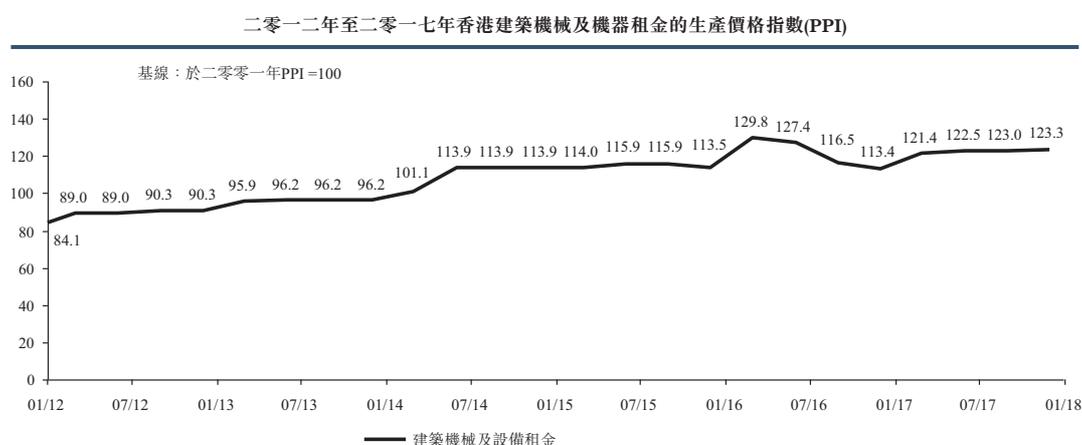
資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

### 香港及澳門建築機械租賃市場的歷史價格趨勢

#### 香港

建築機械及機器租金的生產價格指數(PPI)能夠反映建築機械租賃行業的價格波動。建築市場於過往五年呈現穩步增長，主要受公共項目(如十大基建項目)驅動。需求不斷增長導致租賃價格上漲，PPI已由二零一二年年初的84.1上升至二零一七年底的123.3。二零一七年的平均租賃價格及PPI因建築工程需求下降而從二零一六年的下滑中有所上升。新建築項目(如公屋建造及香港國際機場擴建)可能進一步刺激香港租賃價格上漲。



資料來源：香港政府統計處、弗若斯特沙利文

#### 澳門

澳門機械租賃價格與香港的機械租賃價格幾乎一樣，原因為租賃及貿易服務提供商乃位於香港。

### 香港建築機械貿易市場的歷史價格趨勢

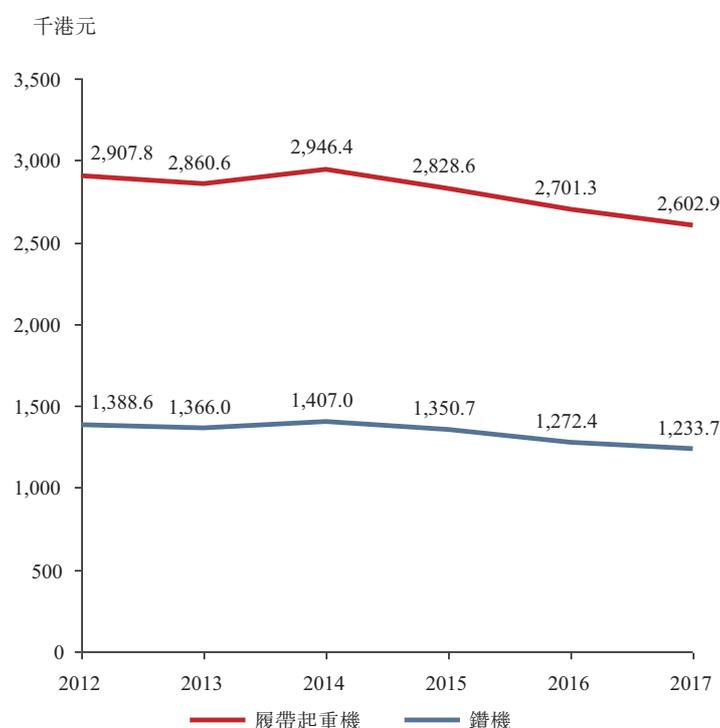
履帶起重機及鑽機的平均售價於二零一二年至二零一四年實現溫和增長，原因為十大基建項目帶動建造需求增加。由於大部分基建項目接近竣工，二零一四年至二零一七年之平均價格因市場需求下降而持續下降。

由於履帶起重機及鑽機屬大型及重型機器，因而通常成本較高(一般超過一百萬港元)，眾多客戶傾向於在出現強烈需求及需要充足機器儲備時購買二手機器。二手機器的價格因應生產日期、折舊率及現狀而不同。

於未來數年，若干建造及基建項目(如新屋建造及香港國際機場擴建)將會動工。受新建造需求驅動，機器的銷售價格或會出現反彈。

## 行業概覽

二零一二年至二零一七年香港履帶起重機及鑽機之平均售價



資料來源：弗若斯特沙利文

### 香港及澳門地基工程及起重機租賃市場的准入門檻

#### 認證及環保規定

隨著環保意識的提升，香港政府對機器的環境影響施加限制，租賃公司須就其租賃機隊獲得認證（如管制廢氣排放的非道路移動機械 (NRMM) 及優質機動設備 (QPME) 認證）。該技術通告載明，所有於香港使用之出售或租賃非道路移動機械須由環保署發出標誌批准或豁免。淘汰獲豁免非道路移動機械之計劃於二零一九年方會實施。租賃公司需要購入帶有批准標誌的機器，而並無充足資本投資於新型升級設備的小型市場參與者將遭淘汰。

#### 資本密集度

由於起初須購買大批機械以經營機械租賃業務，建築機械租賃市場需要巨額的前期投資。大型機械（如鑽機、起重設備及履帶起重機）的貨幣價值較高，因而需要較高的購買成本。此外，機械的保養及維修亦須投入資本。澳門的市場參與者由於必須從香港或中國運輸大量機械至澳門，因而會產生額外成本。因此，公司的融資能力將為新市場參與者面臨的另一項主要挑戰。

---

## 行業概覽

---

### 技術壁壘及了解專業知識

建築機械租賃業務須提供技術服務（如維修及維護）。起重機械及地基工程機械大多需要高昂成本，原因是其具備專門功能，並因此要求租賃服務供應商擁有豐富的技術經驗及了解專業知識。因此，市場參與者須設立一支技術團隊為客戶提供良好的技術服務。這將限制潛在市場參與者進入市場。

### 聲譽及經驗

聲譽及經驗為選擇租賃公司的一項主要考量因素。建築承建商重視租賃服務供應商的經驗並傾向於與其供應商建立長期的業務關係，此乃行業慣例。由於缺乏往績記錄及市場經驗，新市場參與者難以與資深參與者競爭。

澳門當地的建築機械行業處於未成熟階段，主要由香港及中國的市場參與者佔據主導地位。香港建築行業以高質素及成熟的經營體系而聞名，並由於歷史及地理原因，已對澳門的建築市場產生深遠影響。來自香港的成熟公司已透過多年的經營累積豐富的經驗、良好的聲譽及與高端品牌的經銷關係，料將在澳門市場中擁有一定的競爭優勢。

### 香港建築機械貿易市場的進入壁壘

#### 與上游供應商的良好關係

在香港市場中，貿易公司與上游供應商擁有緊密的合作關係顯得十分重要。其將有利於設備貿易公司維持廣泛的產品組合。此外，相比新參與者，擁有活躍供應商關係的設備貿易公司更有機會獲得具競爭力的折扣，並因此形成價格優勢。尤其是就地基工程設備而言，當建築市場正快速增長且日漸增多的建築項目到位時，建築承建商將趨向購買鑽機及其他類型的建築機械以滿足需求。相比新進入者，與製造商或分銷商擁有密切關係的貿易服務公司在爭取客戶方面將擁有競爭優勢。

#### 若干售後服務

售後服務對建築機械貿易市場（特別是二手機械貿易）的新參與者而言為另一個壁壘。對於新機械，製造商將提供保修服務，而對於二手機械，貿易代理主要負責售後服務，包括液壓馬達及油泵等關鍵部件的維修及維護。客戶往往高度重視服務質量。

#### 良好經驗及客戶關係

建築設備貿易行業相對分散，擁有大量的行業競爭者，因此與主要的大型承建商建立良好的客戶關係顯得十分必要，其為機械銷售保證穩定的客戶基礎。現有的市場參與者已透過與客戶的長期業務關係建立品牌聲譽及品牌忠誠度，而新市場參與者需要時間在短期內複製該等品牌聲譽及品牌忠誠度。

---

## 行業概覽

---

### 香港建築機械租賃及貿易市場的未來趨勢

#### 專門產品及快速配送

建築機械租賃及貿易公司高度重視提供專門產品及快速配送服務。就地基工程機械而言，眾多基建及房地產建築項目將高度需求大直徑（通常大於2.5米）鑽機。

#### 更注重增值服務

建築設備租賃及貿易服務供應商將更注重增值服務，如運輸、調試、安裝及租賃前的測試服務以及售後服務（如設備管理、保養及維修）。由於競爭日趨激烈，提供高質服務的公司將於項目招標中擁有更多的議價能力。

#### 偏好環保設備

香港政府已實施一系列法規以改進建築工地的環境標準，並將於隨後幾年里收緊該標準。隨著優質機動設備標籤系統及非道路移動機械排放控制的引進，過時的設備將由環保設備取代。

### 澳門建築機械租賃及交易市場的未來趨勢

#### 未來兩年恢復增長

根據二零一八年施政報告，澳門制定未來五至十年諸多詳細的市政工程項目，如在完成萬九公屋建設的同時，政府將啟動「萬九後公屋」的工作，計劃在新城A區建設28,000個公屋單位。開展該等項目將刺激澳門建築行業的復甦，預計將於未來兩年內復甦。

#### 更多的機械具備更優的環保性能

澳門政府已針對澳門的污染問題宣佈一系列有關環保的監管制度。這將導致老舊機械被具備更優性能新機械取代，並帶動環保建築機械的市場需求。

#### 行業法規的發展

澳門政府借鑒香港持續改進及提升建築行業的管理，例如澳門法律《預防和控制環境噪音》及建築行業安全健康管理體系等，藉此保障建築行業及機械租賃及貿易市場的良性發展。

---

## 行業概覽

---

### 資料來源

我們委託獨立市場研究及顧問公司弗若斯特沙利文，就其調研服務進行名為「香港與澳門建築機械租賃及貿易市場研究」的弗若斯特沙利文報告。我們就弗若斯特沙利文的研究服務向其支付費用1,000,000港元，董事認為該費用反映現行市場費率。除弗若斯特沙利文報告外，我們並無委任任何其他方就**【編纂】**編製任何其他調研報告。我們根據弗若斯特沙利文報告編製本文件的本章節，以向準投資者提供有關我們行業的綜合闡述。

弗若斯特沙利文為一間於一九六一年於紐約創立的全球諮詢公司，在全球擁有超逾40個辦事處，雲集超過2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟學者。弗若斯特沙利文的服務包括技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳慣例顧問服務、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。弗若斯特沙利文自一九九零年代以來服務已遍及中國市場。弗若斯特沙利文在中國設有四個辦事處，可直接聯繫建築機械租賃及貿易行業的知名專家和市場參與者，其行業顧問平均擁有超過三年經驗。

### 研究方法

於編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文採用一手資料研究及二手資料研究方法，並就主要參與者的市場份額及市場規模向授權機構取得資料。一手資料研究涉及訪問經驗豐富的行業專家，而二手資料研究則涉及自弗若斯特沙利文的內部研究、行業報告、市場數據庫、貿易期刊、行業文化及年報展開調查。

於編纂及編製弗若斯特沙利文報告過程中，弗若斯特沙利文假設(i)社會、經濟及政治環境趨於保持穩定及(ii)於二零一八年至二零二二年的預測期間內，主要的行業推動因素很可能持續影響市場。就市場總規模的預測而言，弗若斯特沙利文綜合考慮相對宏觀經濟數據的可獲得歷史數據以及與有關行業推動因素有關的數據。在編製預測過程中，弗若斯特沙利文(i)進行市場工程研究以衡量現行市況及趨勢，並形成預測的基礎；(ii)分析計量方法及隨著時間推移所面臨的挑戰以就市場規模及發展所受的影響提供額外的見解，及(iii)識別市場推動力及阻力；及(iv)訪問行業專家。

---

## 監管概覽

---

本節概述與我們的業務相關的香港及澳門的主要法律及法規。由於此為摘要，故並不包含與我們的業務相關的香港及澳門法律的詳細分析。

### 香港法律及法規

除公司條例及適用於香港公司的商業登記規定外，並無法規要求香港的建築機械供應商自政府取得特定的經營許可證，以從事建築機械租賃及貿易業務。儘管如此，於提供服務(包括安裝、營運、檢查、維護及拆卸建築機械)時，我們須遵守有關法律及法規，概述如下：

#### A. 有關勞工、健康及安全的法律及法規

##### *工廠及工業經營條例(「工廠及工業經營條例」)(香港法例第59章)*

工廠及工業經營條例為保障工業經營的工業工人的安全和健康訂定條文。根據工廠及工業經營條例，工業經營的東主(包括當其時管理或控制在該工業經營業務的人，亦包括在任何工業經營的佔用人)有責任在合理切實可行範圍內，盡量確保其在工業經營中僱用的所有的人健康及工作安全。東主責任所擴及的事項包括：

- (a) 設置及保持不會危害安全或健康的工業裝置及工作系統；
- (b) 作出有關的安排，以確保在使用、搬運、存放或運載物品及物質方面安全和不致危害健康；
- (c) 提供所有所需的資料、指導、訓練及監督，以確保安全及健康；
- (d) 提供及保持安全途徑進出工作地點；及
- (e) 提供及保持安全及健康的工作環境。

任何在工業經營的東主違反該等責任，即屬犯罪，可處罰款500,000港元。任何東主蓄意違反該等責任而無合理辯解，即屬犯罪，可處罰款500,000港元及監禁6個月。

---

## 監管概覽

---

根據工廠及工業經營條例第6BA條，工業經營(包括建築工程)的東主不得僱用任何沒有建造業安全訓練證明書的人士或有關證明書已過期的人士。有關證明書可以通過參加勞工處認可的安全培訓課程獲得。東主蓄意違反該項規定而無合理辯解，即屬犯罪，可處罰款50,000港元。

工廠及工業經營條例的附屬規例，包括建築地盤(安全)規例(香港法例第59I章)，規管的事宜包括(i)禁止僱用18歲以下的人士(若干例外情況除外)；(ii)吊重機的維護及操作；(iii)確保工作地方安全的責任；(iv)防止墮下；(v)挖掘工程的安全；(vi)遵守雜項安全規定的責任；及(vii)急救設施的設置。違反任何該等規定即屬犯罪，將處以不同程度的處罰。觸犯有關罪行的承建商可處以最高200,000港元的罰款及最多12個月的監禁。

有關我們機械租賃服務遵守工廠及工業經營條例的情況，請參閱本文件「業務 — 主要資格及許可」一段。

### **安全使用流動式起重機工作守則(「工作守則」)**

工作守則由勞工處職業安全及健康部編製。其由勞工處處長根據工廠及工業經營條例7A節認許及發出，以在營運層面對法律架構作補充。工作守則旨在向業界就如何安全及正確使用流動式起重機提供實務指引，以協助責任履行人防止意外發生。

工作守則為流動式起重機的安全使用及操作提供指引，以確保在起重機上或起重機旁工作人員的安全。工作守則涵蓋流動式起重機操作的管理和策劃、對操作員、吊索工及訊號員的要求，以及起重機的安裝地點、架設、拆卸、維修及測試等，並載述與在工地內使用流動式起重機有關的選擇和安全使用事宜，以及特定的預防措施。

根據工作守則，流動式起重機擁有人有責任制訂一套安全工作制度，教導所有相關工作人員安全操作的方法，並明確分配個人的安全責任。擁有人必須就涉及吊機操作的所有階段進行策劃，亦有責任確保準備、架設、操作及參與操作流動式起重機的人員，就有關安全及操作程序方面，都曾接受良好的訓練。擁有人必須確保所有流動式起重機均由受過訓練、有經驗、合資格及合格的操作員操作，而指揮、懸掛及處理負荷物的人員，亦已接受有關操作原理的適當訓練，能確定重量及判斷距離、高度及間距，並能挑選適當的起吊配件、起重裝置及索具裝配方法，以及有能力指揮起重機和負荷物的移動，以確保所有工作人員的安全。

---

## 監管概覽

---

工作守則亦載有流動式起重機操作員的責任。流動式起重機操作員應確保在任何時候內，彼所控制的起重機是安全地操作。彼應根據製造商的指示及安全工作制度的規定，正確操作起重機。在同一時間內，彼應只遵從一名吊索工或訊號員的指示，並應能清楚看見該名吊索工或訊號員。

任何人士不會因未有遵從工作守則而負上刑事責任，但如遵從工作守則有關條文獲法庭裁斷為與法律訴訟程序所涉及的問題有關，遵從或違反工作守則可被刑事程序的任何一方倚賴作為根據。

在香港，流動式起重機操作員須參加建造業議會或勞工處處長指定的任何其他人士的培訓課程，方符合資格獲勞工處處長頒發安全證書。該等資格可重續，惟須待達成所有重續標準。

於往績記錄期間，本集團已安排技術人員參加建築機械供應商及／或建造業議會提供的有關建築機械使用的安全培訓。

### **工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例(「工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例」) (香港法例第59J章)**

建築地盤使用起重裝置及起重機器的安全問題主要由勞工處管理的工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例規管。

工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例載列就建設、檢查、測試、徹底檢驗、營運、架設、拆卸及變更起重裝置(包括履帶起重機)的規定。例如，工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例特別要求擁有人(其中包括)確保(i)所有的起重裝置構造良好，以堅固質佳的物料造成，且無明顯欠妥之處；(ii)固定及錨定該機械的安排足以確保該機械安全；及(iii)有足夠及穩固的支持且支持起重裝置的每一構築物均構造良好，有足夠的強度，以質佳的物料造成及無明顯欠妥之處。

根據工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例，任何起重機擁有人須確保起重機於使用前4年曾進行測試及經合資格檢查員徹底檢驗，方獲使用。起重機亦應於架設前12個月或之前由合資格檢驗員全面檢查至少一次。

---

## 監管概覽

---

假如進行過測試或徹底檢驗後，顯示起重機處於安全操作狀態，合資格檢驗員須在進行測試或徹底檢驗後28天內，將測試或檢驗證明書送交起重機擁有人。假如經過測試或徹底檢驗後，顯示起重機有若干地方須要修理，否則不能安全地使用時，合資格檢驗員須立刻通知起重機擁有人有關事宜，並在進行測試或徹底檢驗後14天內，將有關報告送交起重機擁有人，並將報告副本送交勞工處處長。合資格檢驗員或合資格人士不得向擁有人送交其明知有任何要項屬虛假的證明書或作出其明知有任何要項屬虛假的報告。所有檢驗證明書或證明書副本及有關文件，必須存放於起重機內，或可在起重機的操作地盤內，以供查閱。起重機械擁有人須確保其起重機械不得使用，直至該等修理已作出為止。

除此之外，根據工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例，起重機擁有人(最高安全操作負荷為一公噸或一公噸以下的起重機或配以抓斗或以任何電磁方式操作的起重機除外)須確保其起重機不得使用，除非該起重機已裝上安全負荷自動顯示器，而且：(i)顯示器正常運作；(ii)每次根據第5條的規定須對該起重機進行測試及徹底檢驗時，顯示器均由一名合資格檢驗員進行測試，且該名合資格檢驗員已交給擁有人一份按認可格式發出的證明書，並在證明書內述明安全負荷自動顯示器處於良好操作狀態；及(iii)每次對該起重機進行第7A條規定的檢查時，顯示器均由一名合資格人士進行檢查並決定其處於安全操作狀態，且該名合資格人士已交給擁有人一份按認可格式發出的證明書，並在證明書內述明安全負荷自動顯示器處於良好操作狀態。

根據工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例，在工業經營中使用或移動起重機械之前，該機械擁有人須採取適當預防措施以確保其穩定性，而起重機擁有人為保障起重機的穩定性，須確保在使用前：(i)將該起重機穩固地錨定，或以適當的壓重物對該起重機施加足夠重量，壓重物須妥為放置在起重機的結構上並適當地穩固，以防止壓重物意外移位；及(ii)該起重機架置在上的任何軌道或支持該軌道的任何軌枕的任何部分均不得用作錨樁。

就工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例而言，就任何起重機械或起重裝置而言，「擁有人」包括其承租人或租用人，以及該起重機械或起重裝置的任何監工、管工、代理人或主管或控制或管理該起重機械或起重裝置的人士，以及控制涉及使用該起重機械或起重裝置的任何建築工程的進行方式的承建商；如起重機械或起重裝置位於建築地盤，或用於建築地盤的工程方面，則亦包括負責該建築地盤的承建商。

任何起重機或起重裝置擁有人如違反工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例，將被處以50,000港元至200,000港元罰款及12個月監禁。

---

## 監管概覽

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於建築地盤安裝我們擁有或租賃的起重機後，委聘註冊專業工程師檢查及核驗該等起重機。誠如法律顧問所建議，起重機一經租出，承租人（即我們的客戶）須負責確保檢測起重機，原因為彼等為保管或直接控制起重機之人士且知悉起重機的使用時間。

### **工廠及工業經營(氣體焊接及火焰切割)規例(「工廠及工業經營(氣體焊接及火焰切割)規例」) (香港法例第59AI章)**

工廠及工業經營(氣體焊接及火焰切割)規例規定工業經營中進行氣體焊接及火焰切割工作，須由已獲訓練且獲得認可資格從事該工作的人士進行。工廠及工業經營(氣體焊接及火焰切割)規例第3條規定東主須確保氣體焊接及火焰切割工作只由年滿18歲及持有有效證書的人士進行；或正在接受氣體焊接及火焰切割工作訓練的人士，且在一位年滿18歲及持有有效證書的人士的監督下進行該工作。東主無合理辯解而違反有關規例，即屬犯罪，可處以50,000港元罰款。

董事認為本集團於維修建築機械時將需焊接或切割金屬。於最後實際可行日期，本集團有三名合資格進行氣焊工作的員工。

### **建造業工人註冊條例(香港法例第583章)**

建造業工人註冊條例規定，其中包括，建造業工人註冊及規管以及相關事項。建造業工人註冊條例的主要目標為建立一套建造業工人註冊系統及規管親自在施工工地進行建造工作的建造業工人。

根據建造業工人註冊條例第3條及第5條，承建商／僱主／主管僅可聘請註冊建築工人親自進行建築工程。未能遵守上述規定，一經定罪，最高可被罰款50,000港元。

根據建造業工人註冊條例第58條，建造工地的主管須：

- (a) 設置和備存符合指明格式及載有由該主管僱用的註冊建造業工人的資料的每日紀錄；

---

## 監管概覽

---

- (b) 按建造業工人註冊主任所指示的方式，將：
- (i) 在該工地展開任何建造工作後的7日期間的紀錄的文本；及
  - (ii) 每段為期7日的接續期間的紀錄的文本，在有關期間的最後一日後的2個工作日內交予建造業工人註冊主任。

於最後實際可行日期，我們於香港建築工地從事建築工程的建築機械操作人員均已根據建造業工人註冊條例登記為註冊建造業工人。

### **職業安全及健康條例(「職業安全及健康條例」)(香港法例第509章)**

職業安全及健康條例為僱員在工業及非工業工作地點的安全及健康提供保障。

僱主須在合理切實可行範圍內，透過(包括但不限於)以下方式確保其全體僱員的工作安全及健康：

- (a) 提供及維持安全及不會危害健康的作業裝置及工作系統；
- (b) 作出有關安排，以確保在使用、處理、存放或運輸作業裝置或物質方面均屬安全及不會危害健康；
- (c) 提供所有就保障安全及健康所必需的資料、指導、培訓及監督；
- (d) 就僱主控制下的任何工作地點而言：
  - (i) 維持工作地點處於安全及不會危害健康的狀態；及
  - (ii) 提供及維持安全及不存在任何有關風險的工作地點進出口通道；及
- (e) 為僱員提供及維持安全及不會危害健康的工作環境。

僱主如未能遵守以上任何條款，即屬犯罪，可處以罰款200,000港元。僱主如於知情情況下或罔顧後果地蓄意違反上述條款，即屬犯罪，可處以罰款200,000港元及監禁6個月。

---

## 監管概覽

---

倘於工作地點進行的活動可能對僱員構成嚴重受傷的危險，勞工處處長亦可能(i)就違反職業安全及健康條例或工廠及工業經營條例發出敦促改善通知書；或(ii)暫時停工通知書。未能遵守該通知書的規定且無合理辯解，即屬犯罪，可分別處以罰款200,000港元及500,000港元及監禁最多12個月。

我們已實施職業健康及安全措施，在全體僱員之間提倡安全工作常規及防止意外發生。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 健康、工作安全及環境事項」一段。

### **僱員補償條例(香港法例第282章)**

僱員補償條例就僱員因工受傷制定一個不論過失及毋須供款的僱員補償制度，並列明僱主及僱員就因工或在僱用期間遭遇意外而致受傷或死亡，或患上所指定的職業病的權利及責任。

根據僱員補償條例，僱員若在受僱期間因工遭遇意外而致受傷或死亡，即使僱員在意外發生時可能犯錯或疏忽，其僱主在一般情況下仍須支付賠償。同樣地，僱員倘因職業病而失去工作能力或死亡，可獲授予與於職業意外中應付受傷僱員同等的補償。

根據僱員補償條例第15條，僱主須就任何工作意外向勞工處處長發出通知(如屬一般工作意外於14天內；如屬致命意外，則於7天內)，不論該意外是否引起任何支付補償的法律責任。如僱主在7天及14天期間內，沒有獲得通知亦沒有從其他途徑獲悉該意外的發生，則僱主須在初次獲通知或從其他途徑獲悉該意外發生後7天或(在適當情況下)14天內，發出上述通知。

根據僱員補償條例第24條，總承建商有責任向因分包商立約進行的工作而受傷的分包商的僱員支付補償，但總承建商有權向任何負責人士追討回支付予受傷僱員的補償。

---

## 監管概覽

---

根據僱員補償條例第40條，所有僱主(包括承建商及分包商)必須為其所有僱員(包括全職及兼職僱員)投保，以承擔其工傷責任。倘總承建商已承諾進行任何建造工程，可為每宗事故投購金額不少於200百萬港元的保險單，以承擔其及其分包商於僱員補償條例及普通法下的責任。如未能遵守，一經定罪，可被判處第六級(現時為100,000港元)罰款及監禁兩年。及一經循簡易程序定罪，可被處以罰款100,000港元及監禁2年。

有關我們於此方面的保險範圍，請參閱本文件「業務 — 保險」一段。

### **最低工資條例(香港法例第608章)**

最低工資條例為所有在僱傭條例(香港法例第57章)下受僱傭合約委聘的僱員訂立於工資期內每小時規定最低工資(現訂為每小時34.5港元)。任何僱傭合約的條款，如有終止或減少最低工資條例所賦予僱員的權利、利益或保障的含意，即屬無效。

董事確認，於最後實際可行日期，概無按現時法定最低工資每小時34.5港元或低於最低工資向僱員支薪。

### **強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)**

僱主必須於受僱首60日內安排其所有年滿18歲至65歲以下，受僱60日或以上的正式員工(除部分獲豁免人士外)參加強制性公積金(「強積金」)計劃。

僱員和僱主均須定期向強積金計劃供款。若為僱員，僱主須按照最高和最低入息水平(於最後實際可行日期分別為每月30,000港元和7,100港元)，代僱員在有關入息中扣除5%，作為註冊強積金計劃的強制性供款，供款額上限為1,500港元。僱主向強積金計劃的供款額同樣為僱員有關入息的5%(僅受限於最高入息水平)。

鑒於建築及餐飲行業勞工流動性高，且該等行業的大多數僱員為「臨時工」，按日僱傭或按少於60日的固定期限僱傭，強積金制度為建築及餐飲行業的僱主和僱員建立了行業計劃(「行業計劃」)。

---

## 監管概覽

---

行業計劃涵蓋建築業的八大類別。然而，強積金計劃條例並無規定該等行業的僱主必須加入行業計劃，儘管行業計劃為建築及餐飲行業的僱主和僱員提供便利，臨時工在同一行業內換工作時不必轉換計劃，只要其前僱主和新僱主均同一行業計劃內註冊即可。

董事確認，本集團為其所有僱員正式參與強積金計劃，同時強積金計劃已在強制性公積金計劃管理局註冊，並根據上述法律及法規作出相關供款。

### **B. 有關環境保護的法律及法規**

#### **空氣污染管制(非道路移動機械)(排放)規例(「非道路移動機械規例」)(香港法例第311Z章)**

非道路移動機械規例適用於多種移動機械或由內燃式引擎驅動的主要於非道路使用的車輛，其排放物可引致環境污染及滋擾，對健康造成不利影響。除獲豁免者外，受非道路移動機械規例規管之非道路移動機械須遵守規定的排放標準。就非道路移動機械規例而言，受規管機械指任何由內燃式引擎驅動的移動機械或流動工業設備(屬道路交通條例(第374章)附表1所指明種類的車輛除外)，而該引擎的額定引擎輸出功率大於19千瓦，但不大於560千瓦。

根據非道路移動機械規例第4(2)條，香港所有已售或租賃以使用的受規管機械必須由環境保護署發出指定形式的適當標籤予以核准或豁免。根據非道路移動機械規例第5(2)及6(2)條，僅持有適當標籤的經核准或獲豁免非道路移動機械方可獲准於特定活動及地點(包括建築地盤)使用。然而，倘空氣污染控制部門信納有關機械或車輛於二零一五年十一月三十日之前就存在於香港境內，則有關非道路移動機械將獲豁免遵守排放規定。於二零一五年九月一日後，倘我們於租賃或出售交易時無法根據非道路移動機械規例相關章節取得批准或豁免，本集團可能無法租賃或出售任何須受非道路移動機械規例規限的機械(「受規管機械」)。

出售或租賃於香港使用的受規管機械，或在指定活動或地點使用受規管機械而並無(i)獲豁免或獲批准的人士，可處罰款最高200,000港元及監禁最多六個月；及(ii)適當標籤的人士，可處罰款最高50,000港元及監禁最多三個月。

有關非道路移動機械規例的合規情況，請參閱本文件「業務 — 主要資格及許可」一段。

---

## 監管概覽

---

根據發展局工務科於二零一五年二月八日刊發的技術通告第 1/2015 號（「**技術通告**」），技術通告載有實施計劃（「**實施計劃**」），其涉及淘汰四類獲豁免非道路移動機械（即發電機、空氣壓縮機、挖土機及履帶起重機）的使用，據此，所有估計合約價值超過 200 百萬港元及於二零一五年六月一日或之後招標的公共工程的新資本工程合約（包括設計及建築合約），將規定承建商不得於二零一五年六月一日後使用獲豁免發電機及空氣壓縮機，而分別於二零一五年六月一日、二零一七年六月一日及二零一九年六月一日起，獲豁免挖土機及履帶起重機數目不得超過獲豁免非道路移動機械總數的 50%、20% 及 0%。自二零一九年六月一日起，倘並無其他可行替代方法，建築師／工程師仍可酌情允許使用若干獲豁免非道路移動機械。

### C. 其他相關法律及法規

#### **競爭條例(香港法例第 619 章)**

競爭條例於二零一五年十二月十四日生效。該條例禁止及阻遏各行業的業務實體作出其目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的反競爭行為。該條例訂有概括條文，禁止三大類反競爭行為，該條例稱之為第一行為守則、第二行為守則和合併守則。

第一行為守則禁止業務實體之間訂立或執行其目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的協議、決定或經協調做法。第二行為守則禁止在市場中具有相當程度市場影響力的業務實體，藉從事目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的行為，而濫用該權勢。合併守則禁止具有或可能具有大幅減弱在香港的競爭的合併。合併守則只適用於根據電訊條例(香港法例第 106 章)批出的傳送者牌照。

競爭事務審裁處可對違反競爭守則的人士施加的刑罰包括罰款、賠償損失以及於調查或訴訟期間頒發臨時禁制令。就「單一項違反的行為」而言，最高罰款總額不得超過有關的業務實體在該項違反發生的每一年的營業額的 10%，最多為三年。競爭事務審裁處亦可責令取消負責董事的資格，最多為五年、頒發禁制令、宣佈協議無效、賠償損失、沒收非法所得，以及責令支付競爭事務委員會調查的費用。

董事確認，於往績記錄期間，本集團並無採納第一行為守則及第二行為守則所述的任何反競爭行為。

---

## 監管概覽

---

### 澳門法律及法規

就本集團於澳門所經營的業務而言，澳門法律並無規定任何批准、登記、備案、牌照、同意、證書、授權、命令、許可及紀錄。

### 環境

根據環境綱要法第1章第8條，所有人都有權享用適合於其健康及安居的空氣質素，無論是在公共空間、居所、工作地點及其他地方。

根據環境綱要法第3章第8條，所有足以影響空氣質素的設施，機械或運輸工具，應配有適當的裝備以確保其排放不超出法定排放限制。

環境綱要法第1章第23條禁止將可能造成環境污染的任何物質排放至於水、土壤或空氣內。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 歷史及發展

本集團的歷史可追溯至一九九七年，當時蘇麗群女士（蘇先生之胞妹，「蘇女士」）、霍先生及朱女士透過彼等之個人財務資源與一名獨立第三方（「獨立第三方A」）成立我們的主要營運附屬公司維亮。蘇先生於維亮成立當年加入維亮並擔任董事。蘇先生從其配偶朱女士收購維亮股份作為家族安排，並於二零零六年十二月成為維亮之股東。自此，蘇先生、霍先生及彼等的團隊進行本集團的所有日常營運及管理任務。蘇珮賢女士（蘇先生之女兒）及梁先生分別於二零一五年十一月十八日及二零一五年十二月三日成為維亮董事並開始參與本集團的營運。於二零一八年四月，蘇珮賢女士辭任本公司董事。有關蘇先生、霍先生及梁先生的履歷，請參閱本文件「董事及高級管理層」一段。

本公司於二零一六年二月二十六日在開曼群島註冊成立。於重組完成後，本公司成為本集團的控股公司，並透過本集團的主要營運附屬公司維亮經營業務。多年來，維亮的業務由在香港及澳門從事機器租賃業務擴展至提供建築機械租賃服務及貿易業務。

### 里程碑

下表概述本集團歷史發展的若干重要里程碑及成就：

年份	事件
一九九七年	維亮註冊成立
二零零零年	參與南昌地鐵站的建築工程
二零零一年	參與旺角一處多功能綜合體（包含購物商場、辦公室及酒店）的城市改造項目
二零零三年	開始從事建築機械貿易
二零一一年	參與香港國際機場的建築工程
二零一三年	參與中環灣仔繞道的建築工程  參與澳門一處娛樂相關／配套設施開發的建築工程
二零一四年	我們就(i)租賃及維護履帶起重機及反循環鑽機；及(ii)現有辦公室及粉嶺地段租賃及維修磨樁機取得ISO 9001:2008認證（有效期為二零一四年十二月二十四日至二零一七年十二月二十三日）

---

## 歷史、重組及公司架構

---

年份	事件
二零一五年	參與蓮塘／香園圍口岸的建築工程  參與港珠澳大橋的建築工程
二零一六年	參與港鐵「沙田至中環線」項目位於灣仔的建築工程
二零一七年	就我們的現有辦事處及粉嶺地段租賃及維護履帶起重機及反循環鑽機以及磨樁機取得ISO 9001:2015認證(期限由二零一七年十二月二十四日至二零二零年十二月二十三日止)  參與西北九龍填海區公屋的建築工程  參與澳門一處娛樂相關／配套設施開發的建築工程
二零一八年	參與鑽石山資助出售單位的建築工程

### 公司歷史

#### 維亮的早期歷史及發展

本集團的營運附屬公司維亮於一九九七年六月二十三日在香港註冊成立為有限公司，並於同年開始機器租賃業務。於註冊成立後，其分別向兩名為獨立第三方的初始認購人配發及發行一股繳足認購人股份。

於一九九七年七月二十八日，維亮分別向蘇女士、霍先生、朱女士及獨立第三方A配發及發行330,000股股份、225,000股股份、525,000股股份及419,998股股份，代價分別為330,000港元、225,000港元、525,000港元及419,998港元。同日，獨立第三方A亦按代價1港元自兩名初始認購人收購兩股認購人股份。

於二零零零年五月三十日，獨立第三方A將其持有的合共420,000股維亮股份以代價420,000港元轉讓予另一名獨立第三方(「獨立第三方B」)。緊隨上述股份轉讓後，維亮分別由朱女士、獨立第三方B、蘇女士及霍先生擁有35%(525,000股股份)、28%(420,000股股份)、22%(330,000股股份)及15%(225,000股股份)。

## 歷史、重組及公司架構

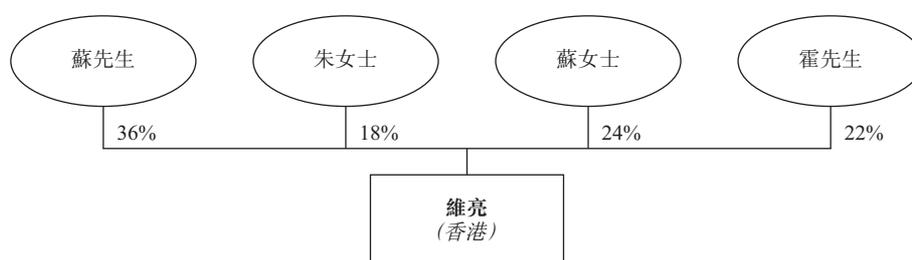
自此及直至往績記錄期間開始為止，維亮之股份發生多次轉讓。尤其是：

- 於二零零一年九月五日，獨立第三方B按代價每股1港元將所持有的合共420,000股維亮股份中的240,000股股份轉讓予朱女士；105,000股股份轉讓予蘇女士及75,000股股份轉讓予霍先生。自此，獨立第三方B不再為維亮之股東。
- 於二零零六年十二月六日，蘇先生透過向其配偶朱女士按代價525,000港元收購525,000股股份成為維亮之股東。於蘇先生及朱女士之間進行一系列股份轉讓後，蘇先生及朱女士於二零零六年十二月六日至往績記錄期間開始當日期間合共持有維亮股權介乎51%至54%。

維亮於往績記錄期間前生效的股份轉讓完成後，於二零一六年一月一日（即往績記錄期間開始日期），維亮分別由蘇先生、蘇女士、霍先生及朱女士擁有36%（540,000股股份）、24%（360,000股股份）、22%（330,000股股份）及18%（270,000股股份）。

### 重組

於二零一六年一月一日及緊接重組前，本集團的主要營運附屬公司維亮的公司架構如下：



### 本公司及中間控股公司之註冊成立

#### 本公司

本公司於二零一六年二月二十六日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。於同日，本公司向一名屬獨立第三方的初始認購人配發及發行一股未繳股款股份，該股份於同日轉讓予蘇先生。緊隨該轉讓後，本公司由蘇先生全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### *New Pilot Global*

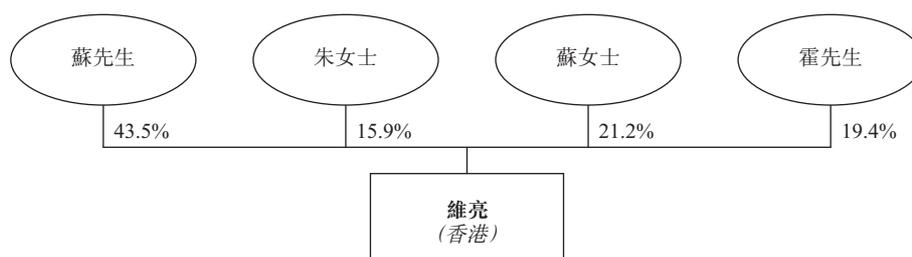
New Pilot Global 於二零一六年二月一日在英屬處女群島註冊成立為有限公司及獲授權發行最多 50,000 股每股面值 1.00 美元的單一類別股份。於二零一六年二月二十六日，New Pilot Global 配發十股股份予本公司，據此，New Pilot Global 成為本公司之間接全資附屬公司。

本集團於緊隨新公司註冊成立後之公司架構如下：



### 透過向蘇先生配發及發行維亮股份進行貸款資本化

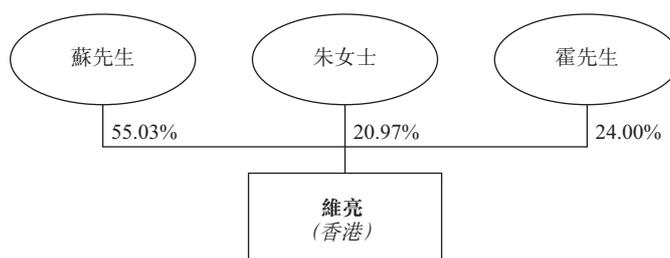
於二零一六年四月三十日，維亮透過向蘇先生配發及發行 200,000 股新股份之方式，將其欠付蘇先生之 4,000,000 港元貸款資本化。緊隨上述貸款資本化以及配發及發行股份後，維亮分別由蘇先生、蘇女士、霍先生及朱女士擁有約 43.5% (740,000 股股份)、約 21.2% (360,000 股股份)、約 19.4% (330,000 股股份) 及約 15.9% (270,000 股股份)，及維亮之公司架構如下：



## 歷史、重組及公司架構

### 蘇女士轉讓維亮股份

由於蘇女士不再有意於維亮業務之投資擁有權益，於二零一六年五月三十日，彼分別以3,519,000港元、1,557,000港元及1,404,000港元之代價，將195,500股、86,500股及78,000股維亮股份轉讓予蘇先生、朱女士及霍先生。上述代價乃參考維亮於二零一五年十二月三十一日之資產淨值釐定。緊隨上述股份轉讓後，維亮分別由蘇先生、霍先生及朱女士擁有約55.0% (935,500股股份)、24.0% (408,000股股份) 及約21.0% (356,500股股份)，及維亮之公司架構如下：



於二零一六年五月三十日，蘇先生、朱女士及霍先生以蘇女士為受益人，就蘇女士於同日分別轉讓予彼等之維亮股份訂立股份押記契據（「股份押記」）。訂立股份押記乃為擔保蘇先生、朱女士及霍先生於上述股份轉讓項下的還款責任。由於股份轉讓之所有代價均已結清，股份押記已悉數解除及股份押記下的押記股份於二零一六年五月三十一日獲全面解除。

### 透過 New Pilot Global 向本公司轉讓維亮的全部已發行股份

於二零一六年五月三十一日，本公司透過 New Pilot Global 收購：

- (a) 蘇先生持有的935,500股維亮股份（佔其全部已發行股本約55.0%），代價為本公司以(i)按面值入賬蘇先生持有的一股初始認購人股份為繳足，及(ii)向蘇先生配發及發行54股繳足的新股份；
- (b) 朱女士持有的356,500股維亮股份（佔其全部已發行股本約21.0%），代價為本公司向朱女士配發及發行21股繳足的新股份；及
- (c) 霍先生持有的408,000股維亮股份（佔其全部已發行股本24.0%），代價為本公司向霍先生配發及發行24股繳足的新股份。

於上述收購完成後，維亮已成為 New Pilot Global 之全資附屬公司及本公司之間接全資附屬公司。上述股份轉讓已恰當及合法地完成及結清。

## 歷史、重組及公司架構

### 股份轉讓

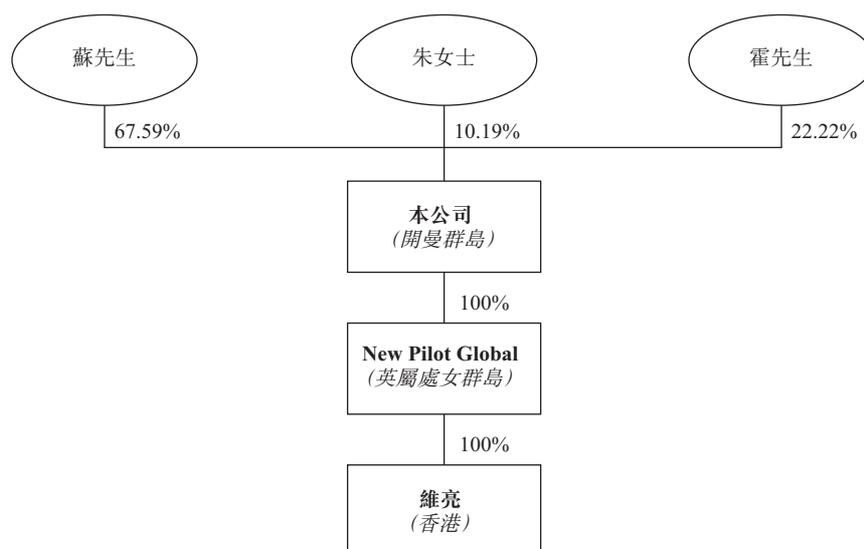
於二零一八年五月二十八日，蘇先生以代價3,400,000港元向朱女士收購10股股份(佔其全部已發行股本10%)，該代價乃參考維亮於二零一八年三月三十一日之資產淨值釐定。

### 配發及發行股份

於二零一八年十一月三十日，本公司以代價3,000,000港元向蘇先生配發及發行八股繳足股款新股份，該代價乃參考維亮於二零一八年九月三十日之資產淨值釐定。配發及發行乃為維持充足的營運資金及支付〔編纂〕開支。

緊隨轉讓、配發及發行股份後，本公司分別由蘇先生、朱女士及霍先生擁有約67.59% (73股股份)、約10.19% (11股股份) 及約22.22% (24股股份)。

於重組後但在完成可換股債券悉數轉換前，〔編纂〕及〔編纂〕、本集團的股權及公司架構如下：



如董事所確認，本集團各成員公司於最後實際可行日期概無尚未行使期權、認股權證及／或可換股債券。

### 〔編纂〕投資

#### 概覽

於二零一六年五月三十日，本公司分別與貿眾及 Rosy Dragon Global 訂立可換股債券認購協議。根據可換股債券認購協議，本公司同意分別向貿眾及 Rosy Dragon Global 發行本金總額為6,000,000港元的可換股債券。上述代價乃參考本集團於二零一七年之盈利的相對值預測釐定。可換股債券認購協議的條款乃貿眾及 Rosy Dragon Global 與本公司經計及本集團之預期業務前景後公平磋商達致。可換股債券認購協議於二零一六年五月三十日完成。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於二零一七年三月二十八日及二零一八年五月四日，本公司與貿眾及 Rosy Dragon Global 訂立補充債券文據，據此，可換股債券的到期日延長至二零一九年五月三十日（受債券持有人的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，貿眾分別向兩名買方，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，代價分別為 4,000,000 港元及 2,000,000 港元。上述轉讓於同一日完成。

於悉數轉換可換股債券後，Integrated Asset Management、楊先生及 Rosy Dragon Global 各自將擁有本公司緊接【編纂】及【編纂】完成前的全部已發行股本約 8.33%、4.17% 及 12.50% 權益，並將擁有本公司於【編纂】後全部已發行股本【編纂】、【編纂】及【編纂】權益。

### 【編纂】投資者的背景

#### *Integrated Asset Management*

Integrated Asset Management 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司。Integrated Asset Management 的全部股權由任德章先生擁有。

楊先生為香港居民，從事投資及金融行業。

Rosy Dragon Global 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司。Rosy Dragon Global 的全部股本權益為 Sze Chun Lee 先生擁有。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，【編纂】投資者及彼等的實益擁有人均為獨立第三方且彼此之間相互獨立。【編纂】投資者及彼等的實益擁有人確認，彼等乃藉助自有的資金資源認購可換股債券，並無直接或間接獲本公司的任何關連人士提供資金。

除【編纂】投資外，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，【編纂】投資者與本公司、我們的附屬公司、股東、董事或高級管理層成員及彼等各自的任何聯繫人概無任何過往或現時關係（包括但不限於家庭、信託、業務或僱傭關係）或任何協議、安排或諒解。

## 歷史、重組及公司架構

### 〔編纂〕投資的主要條款

〔編纂〕投資者	Integrated Asset Management	楊先生	Rosy Dragon Global
可換股債券認購日期	二零一八年 十二月十八日	二零一八年 十二月十八日	二零一六年 五月三十日
代價	4,000,000 港元	2,000,000 港元	6,000,000 港元
代價支付日期	二零一八年 十二月十八日	二零一八年 十二月十八日	二零一六年 五月三十日
利率		每年 8%	
到期日	二零一九年五月三十日，受〔編纂〕投資者之 延長權利至二零一九年十一月三十日所規限		
本公司於〔編纂〕及 〔編纂〕完成前之 股權數目及百分比	12 股股份 (8.33%)	6 股股份 (4.17%)	18 股股份 (12.5%)
本公司於〔編纂〕後之股權數目 及概約百分比(附註)	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕
每股費用		〔編纂〕	
較〔編纂〕中位數之折讓		〔編纂〕	
特別權利		不適用	
所得款項用途	購買機器及設備，有關款項於最後實際可行日期獲悉數動用		
禁售期		〔編纂〕後六個月	

附註：僅作說明，不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後而可予配發及發行之任何股份。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 擔保

蘇先生已就本公司及時履行及遵守本公司於可換股債券下的所有責任簽立以各【編纂】投資者為受益人的擔保。倘及當本公司因任何理由失責而並無履行任何擔保責任，蘇先生將於要求時立即無條件履行（或促使履行）以及達成及解除（或促使達成或解除）本公司有關擔保責任的義務或責任，致使各【編纂】投資者可享有假若本公司已妥善履行及達成該等義務或責任應有之同等利益。

### 戰略裨益

董事認為，【編纂】投資將增強本集團的現金流量狀況，拓寬股東基礎，且本集團可受益於【編纂】投資者的相關知識及經驗。

### 所得款項用途

發行可換股債券所得的全部所得款項淨額 11,950,000 港元（扣除產生的所有成本及開支後）已於最後實際可行日期獲悉數動用，用於為本集團購買機器及設備。

### 公眾持股量

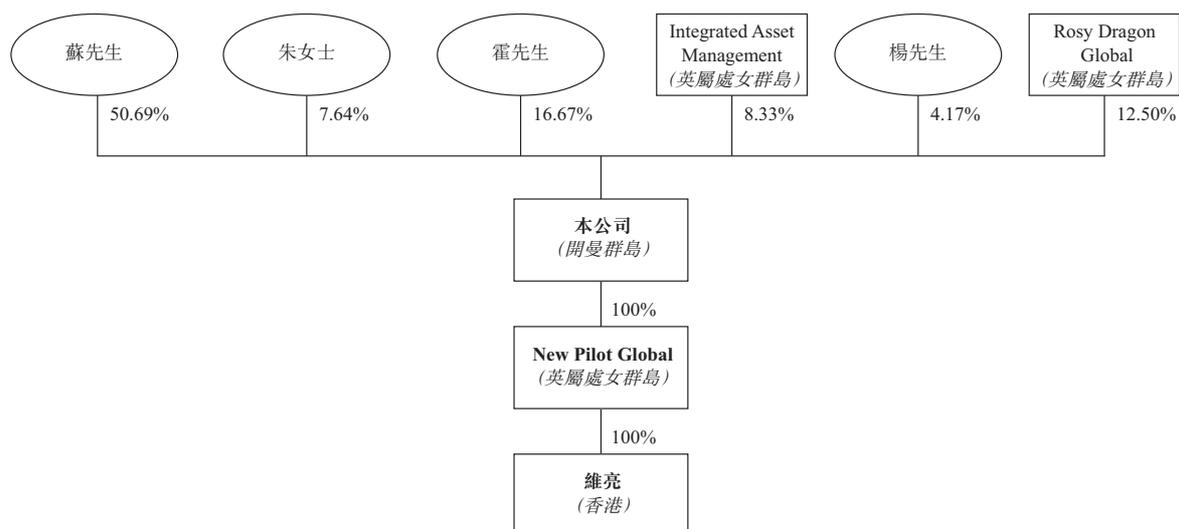
鑒於(i)【編纂】投資者以及彼等各自的實益擁有人為獨立第三方；(ii)可換股債券並非由本公司任何關連人士直接或間接撥支；及(iii)【編纂】投資者將各自於【編纂】後持有本公司全部已發行股本至少10%，故就GEM上市規則第11.23條而言，轉換各【編纂】投資者持有之可換股債券所得的股份將於【編纂】後被視為公眾持股量的一部分。

獨家保薦人認為，發行可換股債券符合聯交所頒佈有關【編纂】投資的指引函(HKEx-GL29-12、HKEx-GL43-12及HKEx-GL44-12)。

## 歷史、重組及公司架構

### 轉換可換股債券

於二零一九年〔●〕，本公司分別向Integrated Asset Management、楊先生及Rosy Dragon Global配發及發行12股、6股及18股（分別相當於本公司全部已發行股本8.33%、4.17%及12.50%）入賬列為繳足股款的股份，及本集團的股權及公司架構如下：



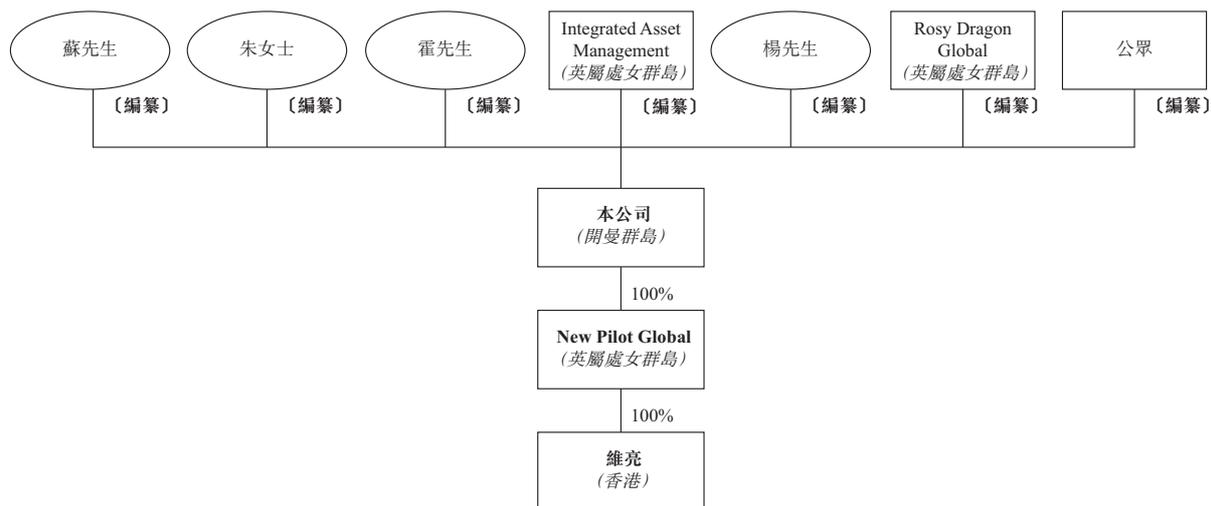
### 〔編纂〕

待〔編纂〕〔編纂〕記入本公司之股份溢價賬後，〔編纂〕將自本公司之股份溢價賬撥充資本，用以按面值繳足〔編纂〕股新股份，以於〔編纂〕時或之前分別向本公司之現有股東配發及發行有關股份，即向蘇先生配發及發行〔編纂〕股股份、向朱女士配發及發行〔編纂〕股股份、向霍先生配發及發行〔編纂〕股股份、向Integrated Asset Management配發及發行〔編纂〕股股份、向楊先生配發及發行〔編纂〕股股份及向Rosy Dragon Global配發及發行〔編纂〕股股份。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨〔編纂〕完成後的股權架構

於重組後及緊隨悉數轉換可換股債券、〔編纂〕及〔編纂〕完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），本集團的股權及公司架構將如下所示：



## 業務

### 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)向位於香港、澳門及菲律賓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。

我們現時透過於香港的營運附屬公司維亮開展業務。維亮於一九九七年六月註冊成立以從事機器租賃業務。我們的機器租賃服務的主要客戶主要為於香港及澳門從事公共、公共相關或私人建築項目的租賃建築機械的建築公司。我們的機器貿易服務的主要客戶主要為建築機械貿易公司。

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，機器租賃收入分別佔本集團收入總額的約45.7%、73.6%及65.3%。我們的租賃機隊主要提供起重量為80噸至250噸不等的履帶起重機、磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機。我們租賃機隊的全新建築機械主要來自德國、韓國及奧地利品牌製造商或彼等於香港的聯屬公司，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。除我們自身的租賃機隊以外，我們亦就向客戶轉租機械而向其他建築機械服務提供商租賃若干建築機械。董事認為，在轉租安排下，本集團將能夠滿足客戶對建築機械的不同需求，亦可節省大量資本投入及維護成本。於租賃期間的營業日，我們亦為例行機器維護提供材料及勞工，且不向客戶另行收費。

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，來自買賣建築機械、工具及零件的總體銷售額分別佔本集團收入總額的約42.6%、21.7%及30.7%。於往績記錄期間，我們向客戶銷售起重量為120噸至250噸的履帶起重機、磨樁機及反循環鑽機。我們亦應客戶要求向彼等出售零件、工具或汽油及潤滑油。

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，提供運輸及其他服務產生的收入分別佔本集團收入總額約11.7%、4.7%及4.0%。本集團聘用第三方物流公司、保險公司及其他服務提供商為客戶提供運輸服務及其他服務。

## 業務

下表我們載列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 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約) (未經審核)	%	港元 (概約)	%
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

下表我們載列按地理位置劃分的收入明細：

	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 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約) (未經審核)	%	港元 (概約)	%
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

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 (概約)	%	港元 (概約)	%	港元 (概約) (未經審核)	%	港元 (概約)	%
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	6.6	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	2.0	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
私人項目	5,177,575	32.8	15,249,220	54.0	10,191,386	51.0	9,272,169	43.8
公共項目	8,783,659	55.6	12,548,487	44.5	9,367,707	46.9	10,903,283	51.5
公共相關項目	1,828,928	11.6	432,000	1.5	432,000	2.1	1,010,002	4.7
總計	15,790,162	100.0	28,229,707	100.0	19,991,093	100.0	21,185,454	100.0

## 業務

下表載列於往績記錄期間租賃機隊及轉租機械產生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收入	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

有關我們收入波動的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 節選合併損益及其他全面收益表項目的概況」一節。

### 競爭優勢

#### 我們的建築機械業務已建立良好聲譽及往績記錄

我們於建築機械業務方面擁有逾21年經驗。董事相信我們於香港建築行業擁有良好聲譽及往績記錄且能夠按時交付令客戶滿意的服務。於往績記錄期間，我們出租的機器被用於香港及澳門的逾35個建築項目。

#### 我們擁有一個對行業有深入認識的強大管理團隊及專業的技術服務團隊

我們的執行董事蘇先生及霍先生均於建築機械業務方面擁有逾21年經驗，並在本集團的發展中擔任關鍵的管理及領導角色。我們的高級管理層成員亦擁有豐富的行業經驗及建築機械業務領域的技術知識。相關詳情請參閱本文件「董事及高級管理層 — 高級管理層」一節。我們的技術服務團隊成員擁有相關經驗及資歷並能夠為客戶提供優質維護及支持服務。我們相信，管理層的豐富經驗及技術服務團隊中合資格僱員的專業知識已成為並將繼續成為我們的寶貴資產。

#### 我們能夠向合適的供應商採購以滿足建築機械貿易及租賃業務客戶的需求

我們能夠向供應商採購品種豐富的全新及二手建築機械以及各種零件以滿足客戶需求。

---

## 業務

---

我們主要透過德國、韓國及奧地利製造商或彼等於香港的聯屬公司為我們的機器租賃服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。我們亦就向客戶轉租而向其他建築機械服務提供商租賃若干建築機械。於往績記錄期間，我們主要買賣向本地貿易商採購的部分德國、日本、意大利及奧地利品牌建築機械。

### 我們的業務策略

我們的董事已制定下列業務策略：

#### 增強我們的租賃機隊實力

我們擬採購新建築機械替換若干舊建築機械以增強租賃機隊實力，以吸引機器租賃服務現有及潛在客戶的業務。目前，我們考慮於二零一九年購買一台最大起重量達130噸的履帶起重機及為現有的反循環鑽機機械購買一個電源組（安裝後將符合非道路移動機械規定項下的合適標誌的豁免資格），以及於二零二零年購買一台鑽孔直徑最大為約3.2米或以上的反循環鑽機機械。董事確認，直徑3米的大直徑鑽孔灌注樁是很常用的，是公共及私人建築項目的趨勢。根據弗若斯特沙利文報告，就地基工程機械而言，眾多基建及房地產建築項目將高度需求大直徑（通常大於2.5米）鑽機。我們計劃購買的履帶起重機及反循環鑽機可用於要求直徑大於3米的鑽孔灌注樁的項目。此外，我們亦計劃用符合非道路移動機械規例項下規定的新機器更換舊機械。預計上述建築機械收購約【編纂】將以【編纂】撥付。詳情請參閱本文件「未來計劃及【編纂】用途」一節。董事認為我們租用的機械的狀況一般而言不及本集團自有並由我們的技術人員維護的機器；及由於機器租賃服務提供商通常收取租賃費用以盈利，故轉租的成本通常較高。

## 業務

### 購置額外機械的商業理由

(i) 本集團的機械管理政策

本集團機隊管理策略的一部分是購買新的建築機械或二手建築機械，以應對客戶對各種類型及條件的建築機械之需求。對於低出租率及／或剩餘可使用年期不足12年的該等舊機械，本集團或會繼續將其納入租賃機隊，或以較其賬面值有若干溢價之價格將其售出。然而，有些情況下，租賃訂單可能集中在若干類型的機械上，而該等二手建築機械或會經常被客戶租賃或銷售需求較大。因此，該等二手建築機械可能在銷售前已使用一段時間，故其總體使用率及出租率將不可避免地降低。董事認為，出租率、使用率及剩餘可使用年期僅為本集團租賃業務的部分指標，不反映本集團租賃業務的盈利能力及市場機遇。

(ii) 對建築機械租賃的需求不斷增加

我們部分機械的使用率持續提高反映了客戶對建築機械租賃的需求不斷增加。董事確認，自二零一七年第四季度起，香港的公共部門項目及私人部門項目以及澳門的公共部門項目均增加。我們計劃購買購買一台最大起重量約達130噸的履帶起重機及一台鑽孔直徑最大為約3.2米的新反循環鑽機。下文載列有關機械的使用率自二零一七年第四季度起的每季變動情況：

	二零一七年 第四季度	第一季度	二零一八年 第二季度	第三季度	第四季度
起重量達100噸或 以上的履帶起重機	76.1%	47.1% (附註1)	38.8% (附註2)	49.7%	56.1%
反循環鑽機	72.4%	60.7%	79.4%	47.9% (附註3)	88.6%

## 業務

附註：

1. 履帶起重機及反循環鑽機的使用率於第一季度均下跌乃主要由於春節公共假期的影響；
2. 起重量達 100 噸或以上的履帶起重機的使用率於二零一八年第二季度下跌乃主要由於其中一台履帶起重機的租期到期，而新租期於二零一八年第三季度開始；及
3. 反循環鑽機的使用率於第三季度下跌乃主要由於二零一八年四月購買一台新的反循環鑽機，而其租期於二零一八年第四季度開始。

如上表所示，起重量達 100 噸或以上的履帶起重機及反循環鑽機機械的使用率一直上升，這意味著對有關機械的需求增加。由於董事預計該等機械類型的使用率將於二零一九年上半年期間維持於最大使用率，故董事計劃分配若干【編纂】淨額購買該等新機械類型。

### (iii) 建築機械租賃市場的預測需求

根據弗若斯特沙利文報告，預計公共或公共相關項目的建築機械市場需求將大幅增加。根據弗若斯特沙利文報告，租賃服務提供商定期更換或購置新機器以保持市場競爭力乃至關重要，因為 1) 於公共界別，承建商通常需要租用不超過一定使用年限的相對較新的機器，以確保安全及合格的性能；及 2) 香港政府發佈的排放及噪音控制標準（如自二零一五年六月一日生效的非道路移動機械規例）提高，要求使用符合建築工地環保標準的新機械。董事認為，本集團有必要購置額外的機械，以應對不斷增長的市場需求，並符合新的環保法規要求。

根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年至二零二二年，香港及澳門的建築機械租賃市場預期將分別按 4.4% 及 8.0% 的複合年增長率增長。考慮到市場機遇，本集團計劃動用合共約【編纂】（相當於【編纂】【編纂】淨額約【編纂】）購買新建築機械，以替換若干舊建築機械及購買一台合資格申請非道路移動機械經批准標誌的新發電機以替換舊發電機。董事亦認為，該替換及擴張計劃將不僅加強本集團的租賃機隊，亦可令我們符合非道路移動機械規例的規定。

---

## 業務

---

### 招募及擴大我們技術熟練的技術人員團隊

為擴大我們技術服務團隊及實施業務發展策略，我們擬於〔編纂〕後增聘兩名技術人員負責租賃機隊建築機械的維修及維護。

增聘預計相關人員的薪金成本約〔編纂〕將以〔編纂〕撥付。

我們致力提升僱員的能力。本集團已向我們的技術人員提供並將繼續提供培訓，並安排建築機械供應商及／或其他方為彼等提供培訓。

### 償還銀行借貸及融資租賃

我們擬將〔編纂〕的部分〔編纂〕用於(i)在〔編纂〕後悉數償還一間銀行授予的銀行借貸的未償還金額共計約〔編纂〕；及(ii)在二零一九年六月提早償還兩間銀行授出的融資租賃未償還金額及提早償還費用共計約〔編纂〕。本集團提取有關銀行借貸以採購建築機械；及本集團獲得有關融資為購買若干建築機械提供資金。還款的目的是減輕部分財務負擔，這將降低本集團現時的槓桿水平，從而在有需要獲取銀行融資時能有更大靈活空間，以適應未來業務增長。該等融資租賃的年利率為4.875%，介乎4.75%至5.25%及須於五年內償還，到期日分別為二零二零年十月、二零二一年六月及二零二一年十一月。該銀行借貸為按銀行最優惠借貸利率計息的貸款，到期日為二零二零年二月。

### 〔編纂〕在我們的策略中的用途

有關〔編纂〕在我們上述策略中的用途，請參閱本文件「未來計劃及〔編纂〕用途」一節。我們將使用內部資源執行不以〔編纂〕撥付的其他策略。

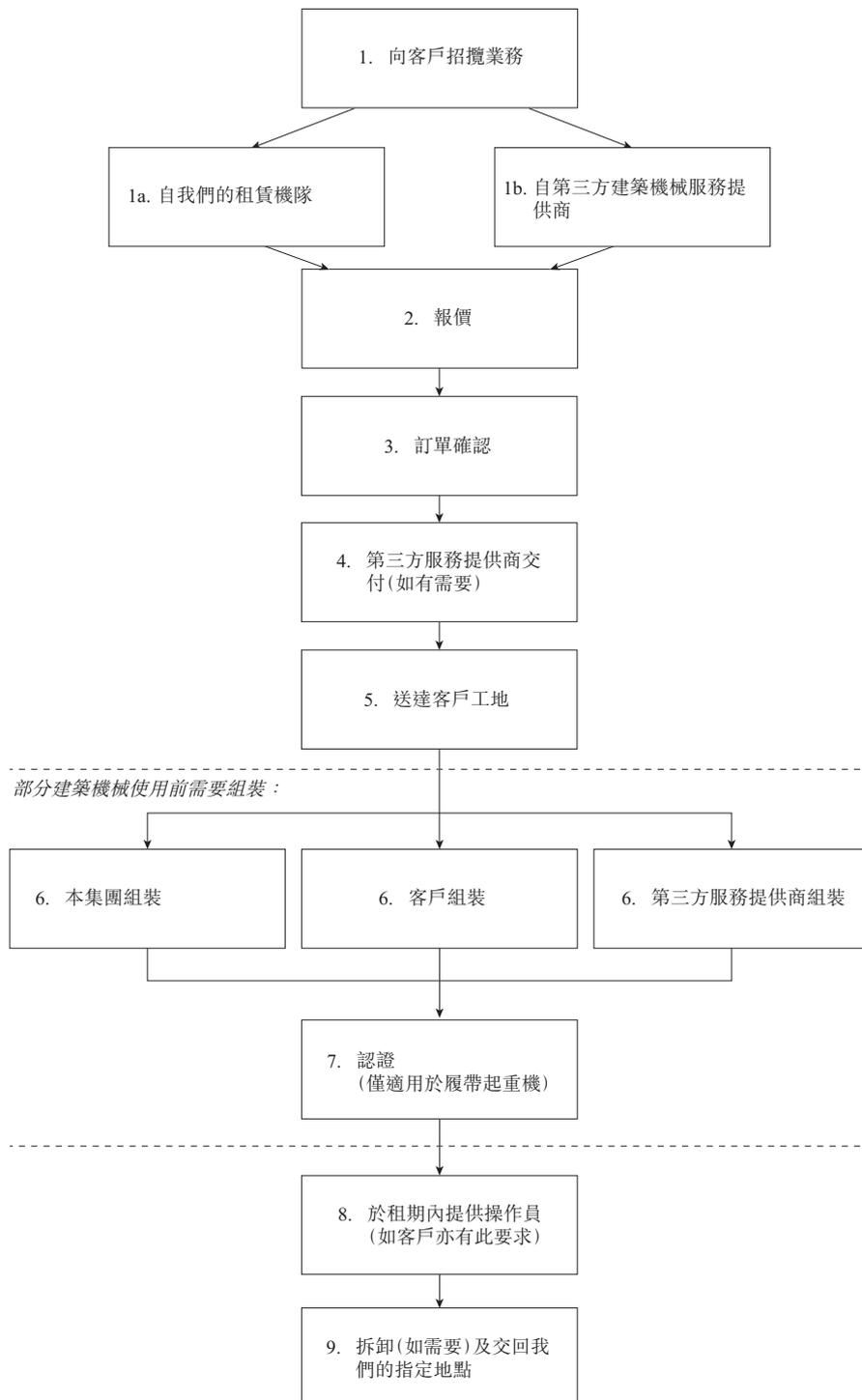
### 我們的業務模式

本集團的主要業務包括(i)機器租賃，(ii)買賣建築機械、工具及零件，及(iii)提供運輸及其他服務。

## 業務

### 機器租賃

下列流程圖描述我們的機器租賃業務的主要活動：



---

## 業務

---

### 1. 向客戶招攬業務

我們在建築機械行業擁有悠久的歷史，董事相信由於我們在行業內聲譽卓著，我們的客戶可能會向我們推薦業務。我們亦定期於雜誌投放廣告以推廣業務及吸引新客戶。本集團會向客戶發出租金報價。

我們透過與客戶及供應商的溝通了解市場需求，可為我們的自有租賃機隊採購適合市場需求的建築機械。我們的租賃機隊可能會缺乏足夠數量的特定類別建築機械以滿足客戶需求。在此情況下，我們可能會與第三方建築機械服務提供商訂立機器租賃協議以向彼等租賃特定類別的建築機械，隨後轉租予我們的客戶。

### 2. 報價

我們根據現行市場行情、相關建築機械的購買成本、類似規格建築機械的市場需求、租期長短、基於工地狀況的可預見磨損以及來自其他租賃服務提供商的競爭等多種因素就機械租賃向客戶報價。對於轉租安排，本集團於釐定客戶的租賃費用時亦會考慮與訂立相關轉租安排有關的成本。

### 3. 訂單確認

訂單一經確認，相關客戶會向我們發出已簽署的採購訂單或我們會發出已簽署的雙簽租賃協議，確認我們租賃報價所述租賃的條款及條件。更多詳情，請參閱本節「我們租賃安排的一般條件」一段。

### 4. 本集團透過第三方服務提供商交付

運輸可由客戶安排，或者本集團透過委聘第三方服務提供商將重型建築機械交付予我們的客戶（如有需要），通常交付至彼等的建築工地。

### 5. 送達客戶工地

於交付後，客戶將根據租賃安排自行安排建築機械的用途。

---

## 業務

---

### 6. 本集團、我們的客戶或第三方服務提供商組裝

就部分建築機械而言，於進行操作前需進行組裝，組裝過程由我們的員工、第三方服務提供商或我們的客戶進行。

### 7. 認證(僅適用於履帶起重機)

根據工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例第5(5)條，於每次架設起重機並將其挪至新地點後，起重機的擁有人須確保該起重機於進一步的測試及檢驗前不被使用。本集團完成安裝／架設後，本集團或客戶可安排註冊專業工程師現場檢查起重機。對於並非由本集團安裝／架設的起重機，則本集團不會安排相關檢查，亦未獲得或持有測試及徹底檢驗證書。

我們的法律顧問認為，倘起重機已由維亮出租，則工廠及工業經營(起重機械及起重裝置)規例第3條界定的其他人士(如承租人或控制起重機的任何人士)有責任確保對起重機進行檢驗，此乃由於彼等為保管或直接控制起重機的人士，並知悉何時使用起重機。因此，維亮無責任確保對起重機進行檢驗。

### 8. 於租期內提供操作員(如客戶亦有此要求)

我們的客戶亦可要求我們安排操作員在客戶的建築工地操作建築機械的服務，而租賃條款視乎客戶的要求以及該等客戶與本集團的協商而定可包括亦可不包括該等服務。

### 9. 拆機(如需要)及交回我們的指定地點

於租期結束時，建築機械將被拆卸(如適用)及運輸至我們的指定地點，例如我們於粉嶺地段的露天貯物場。拆機可由我們的員工、客戶或負責運輸建築機械的第三方服務提供商進行。

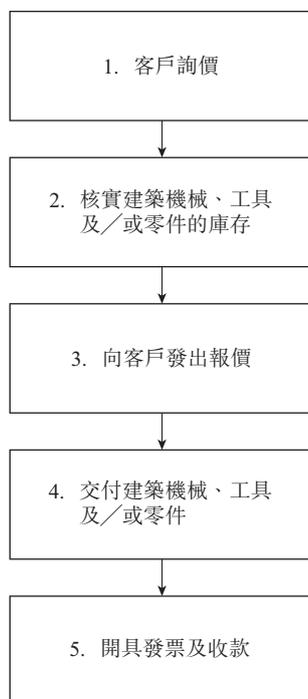
---

## 業務

---

### 買賣建築機械、工具及零件

下列流程圖描述我們的買賣建築機械、工具及零件業務的主要活動：



#### 1. 客戶詢價

我們的董事及營運總監與建築行業的主要業者保持經常聯絡以緊跟市場當前趨勢。當客戶需要特定規格的建築機械時，會接洽我們的董事及營運總監。我們可根據客戶的具體要求向製造商訂購特定品牌的特定機器。

#### 2. 核實建築機械、工具及/或零件的庫存

倘我們的租賃機隊並無客戶需要的建築機械或零件，或客戶需要新的建築機械，我們將詢問我們的客戶並為客戶採購相關建築機械或零件（如有）。

---

## 業務

---

### 3. 向客戶發出報價

本集團將向客戶發出報價以確認訂單。

### 4. 交付建築機械

本集團可就產生的運輸費向建築機械買賣業務的客戶收費。通常，香港境內的運輸可隔日或同日送達。倘運輸至香港以外的地點則需要更長時間。對於大型及重型機器，由於需要安排午夜運輸及／或海運，通常花費更長的交付時間。

### 5. 開具發票及收款

本集團授予建築機械買賣業務客戶不同的付款條款，如七日至30日信貸期、預付款及見付款通知書／發票／訂單確認函付款。於釐定授予客戶的信貸期時，我們可能會參考相關建築機械的供應商授予我們的信貸期。

### 來自行使租賃協議項下選擇權的買賣收入

本集團可根據機器租賃協議向機器租賃服務的客戶授出購買選擇權。於租期完成後，客戶可行使選擇權以根據機器租賃協議載明的價格購買建築機械，而其會為本集團帶來買賣收入。倘建築機械由第三方租出以轉租予我們的客戶且相關供應商授予我們購買選擇權，我們會行使該購買選擇權以便將該建築機械出售予客戶，這亦將為本集團帶來買賣收入。有關詳情請參閱本節「我們的產品及服務」一節下的「我們的機隊管理策略」。

### 提供運輸及其他服務

我們提供運輸服務，如將機械運送至客戶指定工地及自客戶指定工地運走機械及其他服務，如為我們機器租賃服務的客戶安裝及維修機械、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。

---

## 業務

---

我們會獲取第三方物流公司或其他服務提供商的報價以委託彼等向客戶提供相關服務。

### **增值服務**

本集團可提供各類增值服務，如出租有關機械的同時應客戶要求一併提供機械操作員，而於釐定向客戶收取的月租時，會計及該等服務要求。我們通常於出租建築機械時不提供機器操作員，除非客戶要求我們為彼等作出安排。於往績記錄期間，我們聘用一名操作員，其薪水乃基於實際提供服務的天數計算。我們亦偶爾於香港安排第三方操作員以根據與客戶的部分租賃安排滿足對操作員的需求。根據租賃報價單，本集團負責於香港工地提供例行檢查及保養，包括物料及人工。應客戶要求，本集團亦可提供例行檢查及保養以外的保養服務，但將另外收費。

## 業務

### 我們的產品及服務

#### 機器租賃服務

#### 我們的租賃機隊

於往績記錄期間，我們的租賃機隊主要包括履帶起重機、磨樁機、反循環鑽機及液壓銑槽機。

履帶起重機



振動沉管灌注樁



反循環鑽機



液壓銑槽機



描述：

- 履帶起重機為一種安裝於帶有履帶裝置的底盤之上的非道路流動式起重機
- 磨樁機為一種由電源組供電的裝夾及振動系統構成的鑽孔灌注樁機
- 反循環鑽機為一種帶有鑽桿的鑽孔灌注樁機，用於對岩石進行鑽孔至指定深度
- 液壓銑槽機是一種用於挖掘建造漿料牆所用的狹窄且深的溝槽的建築設備

功能：

- 履帶起重機用於起重、運輸、裝載及卸載、安裝等。在地基工程中，履帶起重機應用於鑽孔灌注樁工程及防滲施工
- 磨樁機用於在鑽孔灌注樁工程中將鋼套管推入土中或從土中拔出
- 反循環鑽機使用反循環鑽孔術鑽透硬岩並沖洗孔底的水及岩屑混合物
- 液壓銑槽機透過使用多個切割輪切割土壤進行挖掘，同時強力泵抽取混合部分漿料的鬆散材料

## 業 務

我們租賃機隊的建築機械詳情概述如下：

### (a) 機隊數目、出租數目及出租率

	於十二月三十一日						於二零一八年 九月三十日		
	二零一六年			二零一七年			機隊 數目	已出租	出租率 (附註)
機隊 數目	已出租	出租率 (附註)	機隊 數目	已出租	出租率 (附註)				
履帶起重機	9	2	22.2%	9	4	44.4%	9	4	44.4%
磨樁機	6	1	16.7%	7	2	28.6%	8	5	62.5%
反循環鑽機	5	2	40.0%	4	2	50.0%	5	3	60.0%
液壓銑槽機	—	—	—	—	—	—	1	1	100.0%
總計／總體	20	5	25.0%	20	8	40.0%	23	13	56.5%

附註：出租率乃以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已出租的建築機械數目除以相關日期租賃機隊相關建築機械總數計算。

### (b) 使用率

	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	
機隊數目 (附註1)	使用率 (附註2)	機隊數目 (附註1)	使用率 (附註2)	機隊數目 (附註1)	使用率 (附註2)	機隊數目 (附註1)	使用率 (附註2)	
履帶起重機	11	19.5%	10	53.3%	10	49.3%	10	56.7%
磨樁機	6	30.2%	7	50.0%	7	51.6%	8	42.0%
反循環鑽機	5	24.7%	5	52.5%	5	47.2%	5	62.3%
液壓銑槽機	—	—	—	—	—	—	1	88.2%
總計／總體	22	23.8%	22	52.0%	22	49.6%	24	53.2%

## 業務

附註：

1. 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機隊數目乃基於年／期內已納入租賃機隊的建築機械總數。
2. 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使用率乃基於有關期間建築機械出租的天數除以一年312天或九個月234天(不計週日，此乃由於我們出具予客戶的發票下的建築機械租期通常不包括週日)減去維修及維護的估計天數(即一年6天至8天)或倘建築機械於有關年度中期購買／出售，則除以該建築機械於我們機隊的天數減去按比例計算的維修及維護的估計天數。6天至8天這一數據乃為計算及說明之目的而估計，經參考我們的過往經驗。使用率作呈報之用，與我們的溢利未必有即時及直接的關連。除機隊數目以外，本集團的溢利亦受多種因素影響，包括固定及可變成本以及就每台建築機械向客戶收取的租賃費用的變動。

### (c) 平均年齡及剩餘可使用年期

	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	
	剩餘可		剩餘可		剩餘可	
	平均年齡	使用年期	平均年齡	使用年期	平均年齡	使用年期
	(概約年數)	(概約年數)	(概約年數)	(概約年數)	(概約年數)	
	(附註1)	(附註2)	(附註1)	(附註2)	(附註1)	(附註2)
履帶起重機	16.2	8.8	14.9	10.1	14.6	10.4
磨樁機	7.2	17.8	7.3	17.7	8.3	16.7
反循環鑽機	9.8	15.2	10.7	14.3	10.2	14.8
液壓銑槽機	—	—	—	—	1.0	24.0

附註：

1. 平均年齡乃基於各類建築機械的平均操作年數(即生產年份／期間至各會計期間年結日)計算。
2. 剩餘可使用年期乃按建築機械的可使用年期25年減去平均年齡計算。

## 業 務

### (d) 機器租賃服務收支平衡分析

下表載列按固定及可變成本劃分的銷售及服務成本明細，作說明用途。

	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)							
固定成本	7,139,131	70.0	7,565,872	66.9	5,715,138	64.2	5,429,675	70.6
可變成本	3,060,352	30.0	3,735,366	33.1	3,180,939	35.8	2,262,421	29.4
<b>機器租賃服務</b>								
銷售成本總額	<u>10,199,483</u>	<u>100.0</u>	<u>11,301,238</u>	<u>100.0</u>	<u>8,896,077</u>	<u>100.0</u>	<u>7,692,096</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的機器租賃服務的固定成本包括機器及機械折舊及工資成本；而我們的機器租賃服務的可變成本包括已付機器租金。

下表載列我們的租賃機隊的收支平衡使用率，作說明用途：

我們的租賃機隊的收支平衡	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
使用率(概約%)(附註)	<u>16.8</u>	<u>19.8</u>	<u>21.7</u>	<u>18.2</u>

附註：

- 往績記錄期間各期間的收支平衡使用率乃基於有關期間我們的租賃機隊的使用率、收入、固定成本及可變成本按下列公式計算：

$$\text{收支平衡使用率} = \text{機器使用率} \times \frac{\text{固定成本}}{(\text{收入} - \text{可變成本})}$$

- 在收支平衡使用率下，我們的租賃機隊提供服務的毛利為零。

## 業 務

收支平衡使用率的計算乃基於下列假設：

1. 有關期間的收入及可變成本與相應期間的使用率呈正相關；
2. 同一使用率應用於有關期間我們租賃機隊的所有建築機械；及
3. 於有關期間我們租賃機隊的所有建築機械的固定成本與可變成本的比例均相同。

於往績記錄期間我們的租賃機隊的總體出租率及使用率上升主要由於機器租賃服務的市場需求上升。截至二零一六年十二月三十一日止年度至截至二零一七年十二月三十一日止年度的收支平衡使用率上升乃主要由於我們租賃機隊的使用率上升。截至二零一七年九月三十日止九個月至截至二零一八年九月三十日止九個月的收支平衡使用率下降乃主要由於收入增加及我們租賃機隊的可變成本減少。

### (e) 於往績記錄期間機械的實際收購及出售

於往績記錄期間機械的收購及出售明細：

機械類型	於 二零一六年 一月 一日		於 二零一六年 十二月 三十一日		於 二零一七年 十二月 三十一日		於 二零一八年 九月 三十日			
	截至二零一六年 十二月三十一日止年度 收購	截至二零一六年 十二月三十一日止年度 出售	截至二零一七年 十二月三十一日止年度 收購	截至二零一七年 十二月三十一日止年度 出售	截至二零一八年 九月三十日止九個月 收購	截至二零一八年 九月三十日止九個月 出售	截至二零一八年 九月三十日止九個月 收購	截至二零一八年 九月三十日止九個月 出售		
履帶起重機	11	—	2	9	1	1	9	1	1	9
磨樁機(附註1)	5	1	—	6	1	—	7	1	—	8
反循環鑽機	5	—	—	5	—	1	4	1	—	5
液壓銑槽機	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1
總計	21	1	2	20	2	2	20	4	1	23

附註：

1. 磨樁機包括執行類似功能的機械，即套管全回轉鑽機及振動打樁機。

---

## 業務

---

在計及市場需求及我們能滿足客戶對我們機器租賃服務的需求所需的建築機械數量及生產能力後，我們偶爾會向客戶出售租賃機隊的部分建築機械。有關我們的機隊管理策略的詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的機隊管理策略」一節。

於往績記錄期間，我們出售五台老齡機械。該五台機械的製造年份（「**製造年份**」）介乎一九九二年至一九九五年。本集團於二零一八年十月出售一台二零一四年製造的履帶起重機，主要原因是該機械的生產能力及客戶需求，錄得出售收益約14,000港元。

於往績記錄期間後，我們於二零一八年十月至十二月出售三台履帶起重機，其中兩台履帶起重機的製造年份分別為一九九三年及一九九五年。除被大幅折舊外，該兩台履帶起重機根據非道路移動機械規例的規定，將不准承接估計合約價值超過200百萬港元的公共項目的工作。其他出售的履帶起重機的起重量僅有80噸，一般不符合客戶的需求。

倘保養得當，建築機械通常擁有較長的可使用年期。我們的員工就正常的磨損為我們的建築機械提供維修及維護。部分製造商就購買的新建築機械提供12個月左右的保修期。

我們就我們的租賃機隊採用為期25年的直線折舊政策。相關會計政策及估計的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 重大會計政策 — 機器及設備」一節。

於最後實際可行日期，我們已根據相關規定就我們機隊非道路移動機械規例規管的所有機器（「**受規管機器**」）獲得批准或豁免。有關《非道路移動機械規例》及《技術函》的詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 香港法律及法規」一節。本集團將繼續根據置換及擴展計劃購買獲得《非道路移動機械規例》批准的機器。

### 我們的機隊管理策略

於考慮替換或擴展我們的租賃機隊時，我們會計及不同規格及功能的機器的可預計需求。本集團於往績記錄期間採用靈活的機隊管理策略。董事確認，**〔編纂〕**後將繼續實施該機隊管理策略。

---

## 業 務

---

本集團於決定是否向第三方購買或租賃機器及機械時將考慮以下因素：

- (i) 向我們的供應商租賃機械所產生的費用與購置建築機械所產生的折舊開支及融資成本（如適用）之間差額的重大程度；
- (ii) 機械的前期資本投資金額及預期市場需求；及
- (iii) 本集團購置符合客戶要求時間表的機械所需的時間。

在計及市場需求及我們能滿足客戶對我們機器租賃服務的需求所需的建築機械數量及能力後，我們偶爾會向客戶出售租賃機隊的部分建築機械。

於往績記錄期間，我們其中一項機械租賃協議包含購買選擇權。該機械的成本約為 8.4 百萬港元。該協議的租期為 23 個月，月租約為 230,000 港元。該協議項下的購買選擇權受整個租期間結束且按時全數支付款項所規限。根據日期為二零一六年七月三十日的租賃協議，該協議下的相關機械的租賃期已進一步延長 12 個月予同一客戶，但不附帶任何選擇權。移除購買選擇權乃主要由於客戶要求升級機器的液壓動力裝置，而本集團不同意，因其將會大幅提高我們的銷售成本。租賃協議於二零一七年八月完成。

董事確認，經我們的申報會計師同意，行使購買選擇權的會計處理與我們自有機械的出售相同。我們自有機械的出售損益等於銷售所得款項減我們自有機械的賬面值。行使購買選擇權的銷售所得款項包括首付款及尾款。

### **轉租安排**

我們亦協助客戶採購我們的租賃機隊未能即時提供特定類型或型號的建築機械，藉助與若干第三方建築機械服務供應商訂立機械租賃協議亦轉租予客戶予客戶。該等轉租安排可擴大租賃機隊，令其更為靈活，有助我們滿足客戶需求，藉此維持客戶關係，並透過聯繫客戶及其他建築機械服務供應商，以緊貼市場趨勢。與購買建築機械不同，轉租安排將無需投放巨額資本投資或無需採取可能產生更多融資成本的融資方法。

## 業 務

下文載列本集團轉租的機械之類型、數量、轉租成本及轉租收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至二零一八年	
	二零一六年		二零一七年		九月三十日止九個月	
	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量
<b>按機器類型劃分的轉租收入</b>						
履帶起重機	54,000	1	3,485,419	3	1,814,290	3
磨樁機	2,533,325	4	1,158,080	3	752,692	3
其他(附註)	—	—	—	—	524,752	不適用
	<b>2,587,325</b>	<b>5</b>	<b>4,643,499</b>	<b>6</b>	<b>3,091,734</b>	<b>6</b>
<b>按機器類型劃分的轉租成本</b>						
反循環鑽機	840,000	1	—	—	—	—
履帶起重機	50,000	1	2,759,094	3	1,248,198	3
磨樁機	2,170,352	4	976,272	3	579,423	3
其他(附註)	—	—	—	—	434,800	不適用
	<b>3,060,352</b>	<b>6</b>	<b>3,735,366</b>	<b>6</b>	<b>2,262,421</b>	<b>6</b>

附註：其他指我們的租賃機隊無法提供的建築機械，例如鑽頭、空氣壓縮機、滾筒穩定器及其他機械部件。

## 業 務

下表載列於往績記錄期間及往績記錄期間後至最後實際可行日期的機械租賃分析明細

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一六年				二零一七年				截至二零一八年九月三十日止九個月			
	合約 總額 港元	已確認 收入 港元	租期 港元	購買 選擇權 港元	合約 總額 港元	已確認 收入 港元	租期 港元	購買 選擇權 港元	合約 總額 港元	已確認 收入 港元	租期 港元	購買 選擇權 港元
已完成	19,816,200	12,170,393	1至23個月	附註1	21,994,000	19,603,673	1至10個月	無	15,492,000	12,518,870	0.5至11個月	無
進行中	3,282,000	3,619,769	2至8個月	無	11,792,000	8,626,034	4至11個月	無	12,539,986	8,666,584	1至6個月	無
已訂約但尚未開始	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

附註：

- 於二零一六財年，共有 20 項已完成租賃協議。其中一項協議包括購買選擇權，並未在租賃完成後行使。

	往績記錄期間後至最後實際可行日期			
	合約 總額 港元	已確認 收入 港元	租期 港元	購買 選擇權 港元
已完成	6,607,986	6,110,441	1至6個月	無
進行中	8,137,000	4,496,499	1至6個月	無
已訂約但尚未開始	12,348,000	—	2至5個月	無

## 業務

### 買賣建築機械、工具及零件

於往績記錄期間，我們售出的建築機械、工具及零件數目及其各自所產生的收入及交易利潤載列如下：

收入	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	
	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)	數量	港元 (概約)
履帶起重機	2	10,300,000	1	4,650,000	—	—	—	—
磨樁機	1	2,200,000	—	—	—	—	2	4,050,000
反循環鑽機	—	—	—	—	—	—	2	3,600,000
機油、潤滑油及／或零件 (附註)	不適用	2,241,518	不適用	3,675,014	不適用	2,335,083	不適用	2,318,632
總計	3	14,741,518	1	8,325,014	不適用	2,335,083	4	9,968,632
<b>交易利潤</b>								
履帶起重機	2	3,550,003	1	1,370,000	—	—	—	—
磨樁機	1	280,000	—	—	—	—	2	1,175,900
反循環鑽機	—	—	—	—	—	—	2	1,508,376
機油、潤滑油及／或零件 (附註)	不適用	419,375	不適用	1,042,850	不適用	475,466	不適用	1,193,483
總計	3	4,249,378	1	2,412,850	不適用	475,466	4	3,877,759

附註：機油、潤滑油及零件難以計數

我們自新機械的建築機械生產商及二手機械買賣商訂購建築機械。

---

## 業務

---

### 我們租賃安排的一般條件

我們大部分租賃安排包括以下一般條件：

- 租賃期：租賃期由從本集團獲得機械當日直至向本集團交還機械當日為止（包括首尾兩日）。可在租賃期末前一個月磋商合約續期。
- 付款：本集團會就客戶的逾期款項收取手續費。倘款項逾期60日或以上，則考慮終止有關租賃合約。倘任何一訂約方要求提早交還機械，則其須提前一個月向另一方發出通知或支付一個月的租金以替代發出有關通知。
- 租用人的責任：
- 於租賃期機械產生的所有燃料及潤滑油成本、維修費用及更換丟失或損壞的機械零件／部件的成本。
  - 運輸費用、取得註冊專業工程師證書、動員及遣散費用。
  - 機械操作錯誤及不當行為產生的任何損失或損壞。租用人僅可於協定的地點使用機械，並禁止向任何第三方或交予或轉讓機械的任何權利。
- 本集團的責任：
- 僅於星期一至星期六上午八時正至下午六時正於香港工程地盤提供例常檢查及維護（包括提供材料及勞工，惟不包括提供任何燃料及潤滑油），但不包括容易磨損的零件。
- 保險：機械保險將由租用人投購。租用人負責就承包商承擔的全部風險、操作員及機械的僱員賠償、第三方責任、公共責任投保。
- 保證：本集團須確保液壓軟管於架設機械後一個星期運行良好，惟液壓軟管出現任何損壞而產生的維修費用均將由租用人承擔。本集團概不對租用人工程地盤產生的任何間接損失承擔責任。

---

## 業務

---

### 主要資格及許可

我們的法律顧問認為，維亮已根據香港法例就經營機械租賃及買賣業務的場所及輔助運輸獲得進行其營運及業務所需的全部牌照、同意、批准、許可、授權、證書或頒令。

工廠及工業經營條例及職業安全及健康條例涉及工作安全，尤其是工廠及工業經營（如施工工地）。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節項下「工廠及工業經營條例（香港法例第59章）」及「職業安全及健康條例（香港法例第509章）」。我們的法律顧問認為，由於維亮並非施工工地業主，維亮對其機械安裝及操作職員的作業環境並無控制權。維亮於工地設有很多有關確保其於施工工地的僱員安全的實際限制。施工工地業主負有初步責任。根據我們的法律顧問，根據工廠及工業經營條例條文第2條，業主即擁有管理權及控制權的人士或佔用人及該佔用人的代理，通常指建築工地的建築承包商。據我們的董事所深知，於最後實際可行日期概無工廠及工業經營條例及／或職業安全及健康條例項下針對本集團的控告。

我們的法律顧問亦認為，倘維亮出租起重機，則確保起重機測試的責任在於工廠及工業經營（起重機械及起重裝置）規例第3條界定的其他人士，如起重機承租人或對起重機擁有控制權的任何人士，由於該等人士對起重機擁有保管權或直接控制權並清楚起重機何時會使用。維亮並無責任確保起重機測試。有關工廠及工業經營（起重機械及起重裝置）規例的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「工廠及工業經營（起重機械及起重裝置）規例」。

據我們的法律顧問就空氣污染管制（非道路移動機械）（排放）規例下的非道路移動機械定義的意見，董事確認本集團的業務涉及非道路移動機械租賃。有關非道路移動機械的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「空氣污染管制（非道路移動機械）（排放）規例」一段。於最後實際可行日期，我們有14台建築機械須遵守非道路移動機械規例，其中八台受規管機械已獲批核，及六台獲環境保護署根據非道路移動機械規例授出豁免。

## 業 務

董事認為，非道路移動機械規例對本集團業務及其受規管機械（定義見下文）並無任何重大不利影響。

為保持建築機隊服役年期短及型號豐富多樣，本集團已及將不時替換建築機械。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，購置機器及機械的資本開支分別約26.2百萬港元、4.9百萬港元及31.7百萬港元。

根據我們的法律顧問所建議，董事確認，就我們留存的機器及設備而言，僅受規管機械須獲得非道路移動機械批准／豁免。其他機器及設備為非受規管，包括含處於受規管功率範圍外的電源器的履帶起重機、不含電源器／發電機的磨樁機或反循環鑽機。下表詳細列載於往績記錄期間我們的租賃機隊產生的機器租賃收入及我們的租賃機隊的機器及機械賬面值：

	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	
	來自自有機隊的機器租賃收入		來自自有機隊的機器租賃收入		來自自有機隊的機器租賃收入		來自自有機隊的機器租賃收入	
	港元	百分比	港元	百分比	港元	百分比	港元	百分比
	(概約)		(概約)		(概約)		(概約)	
受規管機械：								
(i) 獲批核機械	4,676,643	35.4	9,182,327	38.9%	6,765,255	41.7%	5,490,116	30.3%
(ii) 獲豁免機械	4,146,737	31.4	10,171,820	43.1%	7,166,875	44.2%	7,825,778	43.3%
非受規管機械	4,303,805	32.6	3,960,061	16.8%	2,065,654	12.7%	4,284,815	23.7%
其他(附註)	75,652	0.6	272,000	1.2%	230,154	1.4%	493,011	2.7%
總計	13,202,837	100.0	23,586,208	100.0%	16,227,937	100.0%	18,093,720	100.0%

附註：其他包括並非建築機械的機械之工具及零件。

	於十二月三十一日		於二零一七年		於二零一八年	
	二零一六年		二零一七年		九月三十日	
	估建築機械賬面值		估建築機械賬面值		估建築機械賬面值	
	港元	百分比	港元	百分比	港元	百分比
	(概約)		(概約)		(概約)	
受規管機械：						
(i) 獲批核機械	41,434,789	49.7	44,284,988	54.2	46,949,874	42.9%
(ii) 獲豁免機械	17,098,646	20.5	14,443,850	17.6	17,603,139	16.1%
非受規管機械	24,780,240	29.8	23,167,508	28.2	44,387,575	40.6%
其他(附註)	3,829	0.0	3,616	0.0	399,606	0.4%
總計	83,317,504	100.0	81,899,962	100.0	109,340,194	100.0%

附註：其他包括並非建築機械的機械之工具及零件。

---

## 業務

---

### 技術通告對本集團的影響

根據發展局工務科於二零一五年二月八日刊發的技術通告（「**技術通告**」），有關淘汰四類獲豁免非道路移動機械（即發電機、空氣壓縮機、挖土機、履帶起重機）使用的計劃，據此，所有估計合約價值超過200百萬港元及於二零一五年六月一日或之後招標的公共工程的新資本工程合約（包括設計及建築合約），將規定承建商不得於二零一五年六月一日後使用獲豁免發電機及空氣壓縮機，而分別於二零一五年六月一日、二零一七年六月一日及二零一九年六月一日起，獲豁免挖土機及履帶起重機數目不得超過獲豁免非道路移動機械總數的50%、20%及0%。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。

於二零一八年九月三十日，本集團的九台履帶起重機中有四台、五台反循環鑽機中有三台及八台磨樁機中有一台帶有獲豁免標誌。兩台帶有獲豁免標誌的履帶起重機已於二零一七年十一月及二零一八年十二月出售。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及截至二零一八年九月三十日止九個月，帶有獲豁免標誌的建築機械從合約價值超過2億港元的公共工程獲得的機械租賃收入，分別約佔本集團總收入的5.1%、零及0.7%。

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，帶有獲豁免標誌的履帶起重機從合約價值超過2億港元的公共工程獲得的機械租賃收入，分別約佔本集團總收入的0.6%、零及零。於二零一九年五月三十一日（獲豁免非道路移動機械仍獲合約價值超過2億港元的公共工程接受的最後日期），餘下的兩台帶有獲豁免標誌的履帶起重機的賬面值預期將約為5.2百萬港元。

---

## 業務

---

### 最大限度減少技術通告影響的措施

為了應對替換需求或擴張計劃，本集團將繼續購買為經批准非道路移動機械的新機器。就不帶經批准標誌的建築機械而言，本集團將繼續將其用於私人項目或澳門項目。

發電機與磨樁機是機器的兩個獨立部件。本集團使用的磨樁機可在沒有發電機的情況下出租。因此，董事認為技術通告不會影響本集團磨樁機的出租率。

本集團計劃分別於二零一九年一月、二零一九年六月及二零一九年十二月動用約0.5百萬港元、0.5百萬港元及2.0百萬港元更換三台可取得非道路移動機械項下的非道路移動機械經批准標誌的反循環鑽機相關發電機組。預期1.0百萬港元將由內部資源提供資金及【編纂】將由【編纂】提供資金。

我們預計於最後實際可行日期，我們餘下的兩台帶有獲豁免標誌的履帶起重機不會出現重大減值問題，因為其可用於私人項目或澳門項目。

鑒於上述情況，董事認為，執行非道路移動機械規例及技術通告對本集團經營及業務沒有重大影響或不利影響。董事認為，本集團將有足夠的經批准機器執行合約價值超過2億港元的公共工程合約，因為本集團將通過執行替換及擴張計劃增加經批准機器在其租賃機隊中的比例。

### 銷售及營銷

我們致力於採購滿足市場需求的建築機械。我們加入了一個俱樂部，該俱樂部旨在促進其從事建築行業或相關行業的成員間的良好情誼，並向建築行業內有需要的人士及彼等的家屬（於符合資格情況下）提供慈善援助。該俱樂部於一九五六年成立於英國，並於一九八六年在香港設立分會後首次踏足亞洲。本集團可透過該俱樂部舉辦的活動獲得客戶及供應商資料。本集團致力於提供良好服務並盡量降低租賃機械損壞的小時數，並於收到機械損壞報告後兩日內開啟維修工程。本集團亦定期參觀客戶的工程地盤及進行客戶調查，以維持客戶關係。

我們的董事及營運總監負責向現有客戶招攬訂單，並識別潛在客戶。

於往績記錄期間，我們亦定期於其話題均著重於建築行業的一份年刊及一份季刊投放廣告。另一方面，本集團已透過其公司網站及向潛在客戶分發公司宣傳冊推廣業務。

---

## 業務

---

就我們的機器租賃業務而言，營運總監經參考董事批准的內部價格清單與客戶磋商定價。倘向客戶提供的報價低於價格清單的定價，則須獲得董事批准。就我們的機械買賣服務而言，倘向客戶提供的報價超過0.5百萬港元，則營運總監須尋求董事批准。

### 定價政策

我們的機器租賃服務定價政策主要考慮現行市場水平及其他因素，包括(i) 建築機械購買成本；(ii) 香港市面上現有相同或接近規格的建築機械；(iii) 我們於租賃期提供維修及維護涉及的勞工成本(租賃期越長則相關成本越高)；(iv) 基於地盤施工狀況及項目的難度得出的建築機械的可預見耗損程度；及(v) 其他服務供應商的競爭。倘適用，我們亦會考慮與向客戶轉租的建築機械相關的應付供應商租賃費用。

我們機械買賣服務的定價政策主要考慮相關建築機械供應商向我們授出的信貸期及客戶關係時間長短。

我們運輸及其他服務的定價政策主要考慮向客戶提供有關服務產生的費用(如就安排運輸應付第三方物流公司的費用)以及客戶關係時間長短。

### 信貸政策及付款方法

本集團向我們的建築機械買賣服務客戶授出不同的付款條款，如七日至30日的信貸期、預支款項及於出示付款通知書／發票／訂單確認書時付款。就我們的機器租賃服務而言，我們一般向客戶授出14日至60日的信貸期。本集團向我們的運輸及／或其他服務客戶授出不同的付款條款，如七日至30日的信貸期及於出示付款通知書／發票時付款。於往績記錄期間，我們的大部分發票均以港元列值，惟少數發票乃以歐元、美元、澳門幣或新加坡元列值。本集團的會計及人力資源部會每月檢討應收貿易款項，並通知商務行政部聯繫相關客戶並對逾期款項採取跟進行動。

---

## 業務

---

### 退回產品及保修

就機械買賣服務而言，我們一般不提供任何保修。於往績記錄期間，我們並無遭遇任何有關所售出建築機械質量欠佳的產品退還或申索保修事宜。

我們租賃機隊的新建築機械生產商或銷售商一般向我們提供為期約12個月的保修。

就機器租賃服務而言，本集團一般負責於營業時間於香港工程地盤進行例常檢查及維護（包括提供材料及勞工）。本集團亦確保液壓軟管於架設機械後一個星期內運行良好，惟其後液壓軟管出現任何損壞而產生的維修費用將由客戶承擔。有關詳情，請參閱本節「我們租賃安排的一般條件」一段下的表格。

### 客戶

我們的主要客戶包括主要於香港及澳門從事建築項目的建築工程公司，該等公司需要建築機械進行建築項目及該等公司從事機械貿易。有關我們銷售及營銷活動，請參閱本節「銷售及營銷」一段。

### 五大客戶

截至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，本集團於往績記錄期間的五大客戶分別合共產生收入約29.5百萬港元、24.8百萬港元及21.7百萬港元，分別佔本集團總收入的約85.3%、64.6%及66.9%。截至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，來自我們最大客戶的收入分別約10.3百萬港元、6.8百萬港元及9.0百萬港元，分別佔我們總收入的約29.8%、17.7%及27.9%。

## 業務

下表載列我們五大客戶於各所示期間的進一步詳情：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

客戶	背景及主要業務性質	本集團提供的 主要服務性質	作為本集團 客戶關係概約 年限／月數 (至少)	交易金額 (約百萬 港元)	佔本集團 收入總額的 百分比	信貸期	結算方法
客戶A	建築 (附註2)	建築機械貿易	2年	10.3	29.8	預付款／ 0至30日	支票
客戶B	建築 (附註3)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	3年	9.2	26.6	15至30日	支票
客戶C	建築 (附註4)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	7年	5.4	15.5	0至30日／ 預付款	支票／ 銀行轉賬
客戶D	建築，機械租賃及貿易 (附註5)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	2年	2.4	7.0	15至30日	支票
客戶E	機械租賃及貿易 (附註6)	建築機械貿易	8年	2.2	6.4	貨到付款	支票

## 業務

截至二零一七年十二月三十一日止年度

客戶	背景及主要業務性質	本集團提供的 主要服務性質	作為本集團 客戶關係概約 年限／月數 (至少)	交易金額 (約百萬 港元)	佔本集團 收入總額的 百分比	信貸期	結算方法
客戶C	建築 (附註4)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	7年	6.8	17.7	0至30日/ 預付款	支票/ 銀行轉賬
客戶F	建築 (附註7)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	2年	6.6	17.2	7至30日	支票/ 銀行轉賬
客戶G	機械貿易 (附註8)	建築機械貿易	5年	4.7	12.1	預付款/ 0至30日	支票
客戶D	建築，機械租賃及貿易 (附註5)	建築機械租賃	2年	3.7	9.6	15至30日	支票
客戶H	建築，機械租賃及貿易 (附註9)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	4年	3.0	7.9	30日	支票/ 銀行轉賬

## 業務

截至二零一八年九月三十日止九個月

客戶	背景及主要業務性質	本集團提供的 主要服務性質	作為本集團 客戶關係概約 年限/月數 (至少)	交易金額 (約百萬港元)	佔本集團 收入總額的 百分比	信貸期	結算方法
客戶F	建築 (附註7)	建築機械租賃及貿易以及 運輸及其他服務	2年	9.0	27.9	7至30日	支票/ 銀行轉賬
客戶H	建築，機械租賃及貿易 (附註9)	建築機械租賃及貿易	4年	4.3	13.2	30日	支票/ 銀行轉賬
客戶I	建築 (附註10)	建築機械貿易	9個月	4.0	12.4	預付款/ 0至30日	支票/ 銀行轉賬
客戶J	建築 (附註11)	建築機械租賃	1年	2.5	7.6	30日	支票
客戶G	機械貿易 (附註8)	建築機械貿易以及運輸 及其他服務	5年	1.8	5.7	預付款/ 0至30日	支票

---

## 業 務

---

附註：

1. 本集團將擁有共同股東／董事／管理層的客户視為一個單一客户集團。
2. 客户A為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於一九八二年註冊成立。
3. 客户B包括一間於聯交所上市之公司的兩間附屬公司。根據客户B集團的最新年報，其收入及溢利淨額分別約為5,986百萬港元及187百萬港元，擁有2,000多名員工及人手。
4. 客户C為一間於上海證券交易所上市之公司的附屬公司。根據客户C集團的最新年報，其收入及溢利淨額分別約為人民幣31,526百萬元及人民幣1,833百萬元，擁有9,000多名員工及人手。
5. 客户D（亦為供應商C旗下一間集團成員公司）為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零零四年註冊成立。
6. 客户E（亦為供應商I）為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於一九八七年註冊成立。
7. 客户F包括兩間私營公司。根據公開可得資料，該等公司於二零一五年及二零一七年註冊成立。
8. 客户G為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於一九九三年註冊成立。
9. 客户H為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零一三年註冊成立。
10. 客户I包括兩間私營公司。根據公開可得資料，該等公司於二零一八年註冊成立。
11. 客户J為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零一二年註冊成立。

---

## 業務

---

### 客戶集中

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，本集團五大客戶合共分別佔本集團收入總額的約85.3%、64.6%及66.9%。儘管客戶集中，董事認為我們的業務模式為可持續：

- (i) 除客戶A、客戶B及客戶F外，概無五大客戶佔我們於截至二零一七年十二月三十一止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月之總現金銷售的20%以上。
- (ii) 截至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，我們五大客戶的排名大相徑庭，表明於整個往績記錄期間，我們並無過度依賴任何其中一個特定的五大客戶。
- (iii) 我們的若干主要客戶(包括客戶C、客戶E及客戶G)與我們長期存有的業務關係超過五年。
- (iv) 一家從事若干規模較大項目的建築公司對建築機械租賃及買賣以及運輸及其他服務有很大需求，這種情況很常見。本集團傾向於向特定客戶供應不同的建築機械(倘有此需求)，原因為此將提高我們的議價能力及行政效率。因此，倘我們決定向該類建築公司提供服務，則就對我們的收入貢獻而言，相關的客戶可能很容易成為我們最大的客戶。
- (v) 我們的建築機械具有標準規格，且可用於不同的建築項目。客戶集中並不意味著對我們的建築機械的需求有限，而是我們管理層的首選業務策略。
- (vi) 根據弗若斯特沙利文報告的資料，香港及澳門的若干租賃服務提供商，尤其是該等經營規模較小的公司，由於彼等的機隊能力有限，可能僅可於指定期間內向少數客戶供應機械，因此客戶集中度相對較高，而此乃行業慣例。

---

## 業務

---

### 我們的最大客戶亦為我們的供應商

於往績記錄期間，客戶A、B、C、D、E、G及I亦為本集團的供應商。於截至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，客戶A向本集團提供機械租賃服務，金額分別為約0.3百萬港元及0.5百萬港元。於截至二零一八年九月三十日止九個月，客戶B向本集團提供機械租賃服務及零件，金額分別為約0.2百萬港元及0.1百萬港元。於截至二零一八年九月三十日止九個月，客戶C向本集團提供機械租賃服務，金額為約40,000港元。於截至二零一六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，客戶D為五大供應商之一（供應商C）。於截至二零一八年九月三十日止九個月，客戶E亦為本集團五大供應商之一（供應商I）。有關詳情，請參閱下文「五大供應商」列表。於截至二零一八年九月三十日止九個月，客戶G及客戶I向本集團提供機械租賃服務，金額分別為約0.3百萬港元及0.2百萬港元。

據董事所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的聯繫人或持有本公司已發行股本逾5%的股東在我們五大客戶中擁有任何權益。

### 供應商

我們的供應商主要包括為我們的貿易業務提供建築機械、工具及零件的供應商、為我們的機器租賃業務提供支持的建築機械服務供應商等其他供應商以及為我們的運輸及其他服務提供支持的第三方物流公司及其他第三方服務供應商。董事確認，於往績記錄期間，我們與該等服務供應商並無重大糾紛，亦無因該等服務供應商所進行工作的質素問題而收到客戶提出任何投訴或任何賠償請求。一般而言，供應商授出的支付期限自相關採購的發票日期起計介乎0至30日，而我們主要以支票及有時以銀行轉賬、現金或其他方式清償付款。

### 於往績記錄期間的供應

我們認為，由於我們與主要供應商維持良好的關係，故並無發生任何供應嚴重短缺或延遲的情況。

### 五大供應商

截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們向五大供應商作出的採購額合共達約12.7百萬港元、8.7百萬港元及6.5百萬港元，分別佔總採購額約86.1%、86.2%及70.4%，而向最大供應商作出的採購額分別約為3.9百萬港元、3.3百萬港元及2.2百萬港元，分別佔總採購額約26.3%、32.4%及23.5%。

## 業務

截至二零一六年十二月三十一日止年度

供應商	主要業務性質	本集團所採購的主要產品／服務	作為本集團 供應商關係概約 年限／月數 (至少)	交易金額 (約百萬港元)	佔本集團 採購總額的 百分比	信貸期	結算方法
供應商 A	機械租賃及貿易 (附註 2)	機械	9 年	3.9	26.3	預付款 及貨到付款	支票
供應商 B	建築機械及零件生產商 (附註 3)	機械及零件或 工具／機械租賃 服務	17 年	3.2	21.9	0 至 30 日	支票／銀行轉賬
供應商 C	建築，機械租賃及貿易 (附註 4)	機械／機械租賃服務	10 年	2.0	13.9	預付款／ 0 至 30 日	支票
供應商 D	建築機械及零件生產商 (附註 5)	零件或工具／ 運輸及其他服務	5 年	1.9	12.6	30 日／ 提前付款	銀行轉賬 ／ 電匯
供應商 E	建築 (附註 6)	機械租賃服務	2 年	1.7	11.5	30 日	支票

## 業務

截至二零一七年十二月三十一日止年度

供應商	主要業務性質	本集團所採購的主要產品／服務	作為本集團 供應商關係概約 年限／月數 (至少)	交易金額 (約百萬港元)	佔本集團 採購總額的 百分比	信貸期	結算方法
供應商 A	機械租賃及貿易 (附註 2)	機械	9 年	3.3	32.4	預付款 及貨到付款	支票
供應商 F	機械租賃及貿易 (附註 7)	零件或工具／ 機械租賃服務／ 運輸及其他服務	5 年	3.1	30.6	30 日	支票
供應商 G	機械貿易 (附註 8)	機械／運輸及 其他服務	1 年	1.5	14.4	7 日	銀行轉賬
供應商 B	建築機械及零件生產商 (附註 3)	零件或工具／ 機械租賃服務／ 運輸及其他服務	17 年	0.5	5.0	0 至 30 日	支票／銀行轉賬
供應商 H	工具及零件貿易 (附註 9)	零件或工具	1 年	0.4	3.8	貨到付款	電匯

截至二零一八年九月三十日止九個月

		<b>業 務</b>					
供應商	主要業務性質	本集團所採購的主要產品／服務	作為本集團供應商關係概約年限／月數 (至少)	交易金額 (約百萬港元)	佔本集團採購總額的百分比	信貸期	結算方法
供應商C	建築，機械租賃及貿易 (附註4)	機械／機械租賃服務／運輸及其他服務	10年	2.2	23.5	預付款／0至30日	支票
供應商I	機械租賃及貿易 (附註10)	機械	11年	2.0	21.0	預付款／貨到付款	支票
供應商J	建築 (附註11)	機械	10個月	1.2	12.4	14日	支票
供應商K	機械，貿易及運輸以及其他服務 (附註12)	零件或工具／運輸及其他服務	4年	0.7	7.0	預付款／0至60日	支票
供應商L	運輸及其他服務 (附註13)	運輸及其他服務	4年	0.6	6.5	貨到付款	支票

---

## 業 務

---

附註：

1. 本集團將該等擁有共同股東／董事／管理層的供應商視為一個單一供應商集團。
2. 供應商A為一間私營公司。根據弗若斯特沙利文報告，憑藉超過100台起重機的租賃機隊以及若干其他類型建築機械，供應商A成為香港市場重型機械租賃及銷售領域的成熟市場領導者。其為若干建築機械品牌的授權經銷商。根據公開可得資料，該公司於一九九三年註冊成立。
3. 供應商B為一間私營公司。根據公開可得資料，其收入及溢利淨額分別約為9,845百萬歐元及331百萬歐元，於二零一七年底前擁有43,000多名員工及人手。
4. 供應商C(亦為客戶D)包括兩間私營公司。根據公開可得資料，該等公司於二零零四年及二零零九年註冊成立。
5. 供應商D包括一間法蘭克福證券交易所上市公司的兩間附屬公司。根據供應商D集團的最新年報，其收入及溢利淨額分別約為1,772百萬歐元及3.7百萬歐元，於二零一七年底前擁有10,900多名員工及人手。
6. 供應商E為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於一九九八年註冊成立及最終由中華人民共和國國務院持有。
7. 供應商F為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零零七年註冊成立。
8. 供應商G為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零一四年註冊成立。
9. 供應商H為一間獨資企業。根據公開可得資料，該公司於一九九零年註冊成立。
10. 供應商I(亦為客戶E)為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於一九八七年註冊成立。
11. 供應商J為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零零二年註冊成立。
12. 供應商K為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零一零年註冊成立。
13. 供應商L為一間私營公司。根據公開可得資料，該公司於二零零八年註冊成立。

---

## 業務

---

### 供應商集中

截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團五大供應商合共分別佔本集團採購總額的約86.1%、86.2%及70.4%。儘管供應商集中，董事認為我們的業務模式為可持續：

- (i) 除上表所述的供應商A、供應商B及供應商C外，我們於往績記錄期間的五大供應商不同。
- (ii) 除供應商A、供應商B、供應商C、供應商F及供應商I外，概無五大供應商於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一八年九月三十日止九個月佔採購總額的20%以上。
- (iii) 供應商A（即截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的最大供應商）為建築機械供應商。鑒於建築機械價格高昂，因此於任何特定年度，任何建築機械供應商自然地成為我們的主要供應商。供應商A於截至二零一八年九月三十日止九個月不再為我們的五大供應商之一。
- (iv) 董事認為倘若若干供應商出現供應短缺，我們能夠向供貨品質及定價相若的替代供應商採購類似零件或機械，因此，我們的業務營運並不完全倚賴某一供應商的供應量。

### 我們的最大供應商亦為我們的客戶

於往績記錄期間，供應商C、供應商F、供應商I、供應商J及供應商K亦為本集團的客戶。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，供應商C亦為本集團五大客戶之一（客戶D）。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，供應商I亦為本集團五大客戶之一（客戶E）。有關詳情，請參閱上文「五大客戶」列表。於截至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，本集團錄得來自供應商J的收入分別為約18,000港元及0.9百萬港元。

據董事所知及除所披露者外，董事、彼等各自的聯繫人或持有本公司已發行股本5%以上的股東概無於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間，我們的供應商供應產品並無出現任何嚴重短缺或延遲情況。

---

## 業務

---

### 存貨管理

我們的存貨僅包括零件，由於截至二零一七年十二月三十一日止年度耗用更多零件，存貨由二零一六年十二月三十一日的約1.7百萬港元減少至二零一七年十二月三十一日的約1.0百萬港元，及於二零一八年九月三十日增加至約1.1百萬港元，此乃主要由於增購零件。於往績記錄期間，我們很少保留用作建築機械貿易的存貨。

我們錄得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存貨周轉天數分別約為44日、48日及31日。向供應商作出採購前，我們會向供應商查核相關報價及供應品存貨量。董事確認，於往績記錄期間，本集團並無遇到足以嚴重影響業務營運的供應短缺。

### 研究及開發

於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們並無從事任何研究及開發活動。然而，我們仍然透過與客戶及機械租賃服務供應商經常聯絡，保持對建築機械最新發展動態及趨勢的關注。

### 敏感度分析

本文件「財務資料」一節當中的「敏感度分析」所列敏感度分析列示了機械租賃成本及員工成本的假設波動對我們於往績記錄期間的純利的影響。有關詳情，請參閱相關章節。

### 質量控制

維亮已就以下項目被評定及認可為達到ISO 9001:2015規定：租賃及維護履帶起重機及反循環鑽機及磨樁機。該證書的有效有效期自二零一七年十二月二十四日至二零二零年十二月二十三日，並須經過符合要求的監督審核保持有效。此多場地證書涵蓋本集團的辦事處（地址為香港北角電氣道183號友邦廣場34樓3403室）及粉嶺地段（香港新界丈量約份第77約地段第440RP、442、443、444及447號的部分）。維亮致力於根據ISO9001:2015質量管理體系建立、記錄、實施及維持質量管理系統。

於接獲客戶的採購要求／電郵後，我們的董事或營運總監將簽署確認機租報價單當中的設備類型、租期、月租、數量、付運時間、付運方式（如適用）及支付條款。本集團亦將決定吊重能力等客戶未有說明但就特定或擬定用途而言屬必要的要求及其認為屬必要的任何額外要求。營運總監於向客戶發出及簽署租賃報價或協議前須充分了解客戶的要求，確保本集團有能力滿足租期及規定數量等要求。

---

## 業 務

---

本集團須根據本集團的要求，如技術能力、質量及管理，按照供應商供應產品的能力對彼等進行評估和甄選。就採購金額超過0.2百萬港元的固定資產(包括租賃機隊的機械)而言，採購須經我們的董事批准。就採購金額超過5百萬港元的固定資產而言，採購須經董事會批准。就向供應商採購物流服務或建築機械相關配件而言，有關採購須經機械部副經理評估及經營運總監批准。經董事批准後，供應商將被列入認可供應商名單。機械部副經理將根據該等供應商的質量及交付表現對其進行重新評估，並每季更新認可供應商名單。

本集團將尋找外部或內部資源對若干帶有測量儀的工具及設備等器具進行校對及每年進行核對，並確保該等器具符合國際及國家測量標準及測量儀在使用前核對準確度。倘並不存在該等標準，用於校對或核對的基準將記錄在案。如器具未能進行校對，機械部副經理將撕掉原校對標籤並貼上報廢標籤，並向技術服務部門彙報供後者於必要時採取跟進行動。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無察悉校對失敗的情況。本集團安裝的監視攝像機將監督粉嶺地段的機械及零件安全。

我們的技術服務團隊成員對我們的建築機械進行例行檢查以及維修及維護，以確保我們租賃機隊的良好質量控制。於最後實際可行日期，我們的技術服務部門共有七名成員，其中三名成員合資格進行氣焊工作。

我們致力維持工作人員執行工作的必要能力。我們已向員工提供有關ISO9001:2015的外部培訓及建築機械安全課程。作為量度質量管理系統表現的方式之一，本集團至少每年進行一次客戶調查。

---

## 業務

---

### 健康、工作安全及環境事項

根據本集團的安全指引，我們的員工須遵守降低傷害可能性的安全程序，例如，員工於嘈雜環境中或高空場所作業或進行焊接工作時必須穿戴保護裝備。

我們的業務或建築機械須遵守若干健康、工作安全及環境法例及規例。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。我們的營運總監監控就健康、工作安全及環境事宜遵守法律規定及內部準則的情況。董事認為，於往績記錄期間遵守適用健康、工作安全、社會及環境法例及規例的年度成本並不重大，且預期有關遵守成本以後亦不重大。於往績記錄期間，我們不受任何重大環境申索、訴訟、懲罰或紀律處分行動所規限。

### 意外及身亡率

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇可能涉及我們租賃業務而我們或須負責的建築地盤內致命工程事故。我們亦不知悉操作員所持有的資格或牌照被免除、暫時吊銷、降級或降職。一般而言，我們不會為客戶在工作場所安排操作員。然而，經客戶提出請求後，我們或會為客戶安排操作員。於往績記錄期間，我們聘用一名操作員，其工資是根據所提供實際服務的天數計算得出。我們確認，我們概不知悉，操作員可能持有的資格或牌照被免除、暫時吊銷、降級或降職。儘管如此，由於業務性質使然，我們的僱員或會不時牽涉常見工作場所問題所造成的意外，並致受傷。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無涉及有關工傷的任何申索或訴訟。

---

## 業務

---

### 知識產權

我們為商標「WS」在香港的註冊擁有人。此外，我們為域名「www.worldsuperhk.com」的註冊擁有人。進一步詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — B. 有關本集團業務的其他資料 — 2. 本集團的知識產權」一節。

於最後實際可行日期，我們並無就產品牽涉任何有關侵犯第三方所有的任何知識產權的訴訟。董事確認，直至最後實際可行日期，本集團及任何董事均未接獲任何侵犯知識產權的通知。

### 僱員

於最後實際可行日期，我們擁有14名全職僱員（不包括執行董事）及兩名兼職僱員（即一名辦公室助理及一名會計文員），彼等均位於香港。按職能劃分的僱員明細載列如下：

	於最後實際 可行日期 全職僱員人數
營運總監	1
會計及人力資源	2
商務及管理	4
技術服務	7
總計	<u>14</u>

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無發生任何罷工。董事認為，我們與員工保持著良好的關係。員工或有權收取根據員工及本集團表現釐定的年度花紅。

---

## 業務

---

根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例所述的安排，我們的香港僱員參加定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。香港僱員及本集團每月須按相關僱員月薪的5%（就每名香港僱員而言，我們所繳最高供款為1,500港元）分別向該基金作出供款。僱員可向該基金作出超過5%的供款。強積金計劃的資產與本集團資產分開，由獨立管理的基金持有。僱主供款於向強積金計劃作出供款時悉數歸屬於僱員。我們於強積金計劃下的供款自損益賬扣除，原因為該等供款根據強積金計劃的規則成為應付。

截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們的總員工成本（包括董事薪酬、董事住所、工資、薪金及津貼、員工福利及定額供款退休計劃的供款）分別約為5.9百萬港元、5.9百萬港元及4.7百萬港元。

### 保險

董事認為，現有保單就我們可能因經營業務而面對的風險提供充足的覆蓋範圍，此就我們這種規模及類型的業務而言屬司空見慣，並符合業內慣例。我們就以下各項投購綜合險：(i) 就僱員於受聘過程中受傷或身亡的補償；(ii) 就我們的一間辦事處及粉嶺地段上用作露天貯物場之處所的商業險；(iii) 覆蓋於粉嶺地段內發生的任何人士之意外身故或身體傷害或疾病及任何財產的意外損失或損害的公眾責任險；(iv) 通常覆蓋機器的有形損失、損壞或破壞及失竊導致的永久性損失的建築機械之機器險；及(v) 粉嶺地段所存放的建築機械的火險。

有關與客戶訂立的保險安排的詳情，請參閱本節「我們租賃安排的一般條件」。

截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們的保險開支為約0.3百萬港元、0.5百萬港元及0.3百萬港元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們既無提出任何重大保險申索，亦無成為任何重大保險申索的當事人。

---

## 業務

---

### 市場及競爭

本集團主要從事於香港及澳門提供建築機械租賃及貿易業務以及提供運輸或其他服務。如弗若斯特沙利文報告所述，我們於二零一七年分別躋身香港地基工程機械租賃市場第五位及澳門建築機械租賃市場第五位。按二零一七年機器租賃收入（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約5.1百萬港元）計，我們佔香港地基工程機械租賃市場的市場份額約為2.2%。按二零一七年機器租賃收入（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約11.1百萬港元）計，我們佔香港建築機械租賃市場的市場份額約為0.3%。按二零一七年總體銷售額（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約5.3百萬港元）計，我們佔香港建築機械租賃貿易的市場份額約為0.2%。按二零一七年機器租賃收入（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約17.6百萬澳門幣）計，我們佔澳門建築機械租賃市場的市場份額約為3.0%。董事認為，我們的競爭優勢為(i)具備良好的聲譽及出色的往績記錄；(ii)強大的管理團隊；及(iii)具備穩定且合適的供應商。有關我們競爭優勢之進一步詳情，請參閱本節「競爭優勢」一段。

### 香港及澳門建築機械租賃市場

根據弗若斯特沙利文報告的資料，香港建築機械租賃服務市場於二零一二年至二零一七年按複合年增長率4.9%的速度增長，市場近年來的增長主要由於在政府的不斷支持下，建築項目數量不斷增加。順應該市場趨勢，電力及能源機械於二零一二年至二零一七年以6.2%的複合年增長率由451.1百萬港元迅速增加至608.4百萬港元。起重機械租賃服務市場的規模亦由二零一二年的821.8百萬港元大幅增加至二零一七年的1,073.6百萬港元。於二零一七年，在澳門建築市場復甦的推動下，澳門建築機械租賃市場亦開始復甦。於二零一八年至二零二二年，澳門建築機械租賃市場的租賃收入總額預期將以8.0%的速度繼續溫和增長。有關我們經營所在的建築機械租賃市場以及有關我們競爭的討論之進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽—香港及澳門建築機械租賃市場概覽」一節。

### 香港建築設備貿易市場

根據弗若斯特沙利文報告的資料，於二零一八年至二零二二年，建築機械貿易市場預期將重拾升勢，以2.2%的速度溫和增長，此乃主要由於多個在建基建項目及位於九龍城的新大型重建項目預期將啟動。有關我們經營所在的建築設備貿易市場以及有關我們競爭的討論之進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽—香港建築設備貿易市場概覽」一節。

## 業 務

### 物業

於最後實際可行日期，我們租賃以下物業或就使用以下物業訂立租賃協議：

物業	期限	大小	月租開支	用途
香港北角電氣道183號 友邦廣場34樓3403室	於二零一七年 十一月十六日 至二零一九年 十一月十五日	實用面積約 910平方呎	52,580港元	辦公室
九龍窩打老道106號7樓	於二零一八年 八月一日 至二零二零年 七月三十一日	約1,240平方呎	30,800港元	董事住所
粉嶺地段 香港新界丈量約份 第77約地段第440RP、 442、443、444及447號 的部分	於二零一六年 十月一日 至二零一九年 九月三十日	約12,340平方呎	38,000港元	存放建築機械

於最後實際可行日期，我們並無擁有任何構成GEM上市規則第8.01(2)條及香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6條所界定的物業活動的一部分的物業權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團亦與物流公司及機械生產商訂立協議，內容有關使用彼等提供的空間供本集團不時存放建築機械。董事確認，我們根據倉儲需要不時向外部人士租賃額外的倉庫空間。根據相關協議，本集團須就有關機械的存放付費。

---

## 業務

---

### 終止上水地段的許可及次級許可

本集團就上水地段訂立許可協議（「許可協議」），固定期限三個月，屆滿後可自動重續期限直至透過事先書面通知終止為止。根據日期為二零一二年六月二十六日的協議，本集團其後將其使用上水地段的權利授予一名客戶，供其用於存放機械及工具等（「次級許可協議」）。本集團於二零一六年五月三十一日以兩份相關終止協議終止許可協議及次級許可協議。

我們的物業法律顧問認為，由於缺乏許可人就訂立次級許可協議給予維亮的同意書，維亮已違反許可協議。其認為，在並無損失及損害的情況下，許可人並無針對維亮及／或其董事的訴訟因由。此外，根據與許可人訂立的終止協議，訂約方明確豁免針對另一方提出的任何申索，暗示涉及許可協議所產生的一切申索。鑒於以上所述，我們的物業法律顧問認為，即使許可人因維亮違約而蒙受實際損失及損害，許可人不得就收回該等損失及損害而對維亮展開法律訴訟程序。

為避免再次發生違反上水地段相關許可協議的類似事件，本集團已實施加強內部監控措施，據此，倘本集團須訂立次級許可協議，則次級許可協議須(i)經具備相關法律知識及經驗的商業及行政部經理審閱；及(ii)經我們的合規主任及董事會批准。本集團亦將於必要時尋求外部法律顧問及／或其他合適獨立專業顧問的意見。

### 法律訴訟程序及合規

我們可能於日常營運過程中牽涉法律訴訟程序。於最後實際可行日期，我們並無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索。此外，董事並不知悉，我們有任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償，以致業務、財務狀況或經營業績將受到重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除下文「本集團於往績記錄期間及最後實際可行日期的主要不合規事宜」一段所披露者外，我們已於所有重大方面遵守全部香港適用法例及規例。

## 業務

### 本集團於往績記錄期間及最後實際可行日期的主要不合規事宜

於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們無意間觸犯(i)香港法例第112章稅務條例及(ii)香港法例第282章僱員補償條例。有關本集團於往績記錄期間及最後實際可行日期的主要不合規事宜的概要載列如下：

#### (i) 香港法例第112章稅務條例(「稅務條例」)項下的不合規情況

條例相關各節	不合規事件詳情	不合規理由	所採取/ 將採取的補救行動	對本集團的 可能法律後果及最大財務影響
未遵守稅務條例 第52(4)條	未能就開始僱用員工提交 按規定須於開始僱備後 三個月內送交的通知 (表格56E)	無意間疏忽稅務 條例項下的相關 法律規定	自二零一六年八月一日 起有新僱備時，本 公司開始向香港稅務 局提交表格56E。	本集團或被處以最高罰款 390,000港元。
未遵守稅務條例 第52(5)條	未能就停止僱用員工提交 按規定須於不遲於停止 僱備前一個月內送交的 通知(表格56F)。	無意間疏忽稅務 條例項下的相關 法律規定	自二零一六年八月一日 起有辭職時，本公司 開始向香港稅務局 提交表格56F。	本集團或被處以最高罰款 380,000港元。

附註：法律顧問認為，我們未能提交表格56(E)及表格56(F)而被檢控的可能性甚微。

#### (ii) 香港法例第282章僱員補償條例(「僱員補償條例」)項下的不合規情況

條例相關各節	不合規事件詳情	不合規理由	所採取/ 將採取的補救行動	對本集團的 可能法律後果及最大財務影響
未遵守僱員補償條 例第40(1)條	本集團變更保險公司 而於兩日在兩起保單內 欠缺保險覆蓋範圍。	因變更保險公司 及與新保單的 保險公司進行 磋商及準備工作 而導致行政上 延遲移交程序	本公司將於保險期 未預留充足時間 重續/更改保單。	本集團或被處以最高罰款 100,000港元。

附註：法律顧問認為，我們因未能遵守僱員補償條例第40(1)條而被檢控的可能性甚微。

---

## 業 務

---

除上文所披露者外，於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們並無牽涉本集團或僱員涉及其中的任何重大不合規事宜，將可能導致業務營運、財務狀況或聲譽受到重大影響。

### 防止不合規事件重現的企業管治措施

為持續改善本集團的企業管治及預防上述不合規情況於日後重現，本集團已採取及將採取下列措施：

1. 董事參加由我們有關香港法律的法律顧問所舉辦的培訓課程，了解有關股份在聯交所上市公司的董事的持續責任及職責；
2. 合規主任蘇先生將負責每年檢討及更新合規政策及程序，確保合規政策及程序根據監管規定更新；
3. 我們委聘中毅資本於【編纂】後擔任合規顧問，根據GEM上市規則就合規事宜向我們提供意見；
4. 蘇先生擔任合規主任將確保所有內部監控政策及程序得到全面執行；
5. 我們的員工可向董事或相關統籌人彙報任何不合規情況或潛在不合規事件；及
6. 本集團將於必要及合適時考慮就有關內部監控及合規的事宜尋求獨立內部監控顧問、外部法律顧問及／或其他適當獨立專業顧問的專業意見及協助。

---

## 業務

---

我們持續努力加強董事會作為負責基礎政策及上層管理事宜的決策機關的角色。董事會包括三名獨立非執行董事，以確保管理透明度及業務決策和營運的公正性。獨立非執行董事根據彼等豐富的行政管理經驗及專業知識向我們提供意見及監督，藉此為提升企業價值作出貢獻。

我們已加強審核系統以確保風險管理及營運監督系統的適當運作，並成立由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的審核委員會以檢討及監督財務監控、內部監控及風險管理系統的成效。

### 為確保遵守香港法例第619章競爭條例（「競爭條例」）所採取的措施

我們已採取下列措施以確保遵守競爭條例：

- (i) 執行董事及高級管理層團隊已審閱競爭委員會的刊物及指引資料，以了解競爭條例的規定及涵義；
- (ii) 執行董事已審閱我們識別業務所面對的競爭法律風險及考慮風險嚴重性的商業慣例；
- (iii) 我們已委任蘇先生作為有關遵守競爭條例的合規主任；
- (iv) 我們已採納僱員操守指引。相關僱員違反該政策會被採取適當紀律處分行動。

僱員行為指引包括（其中包括）以下各項：

---

## 業 務

---

- (a) 倘僱員與競爭對手有任何聯繫，彼等不得同意或與競爭對手討論：
- 我們根據內部定價指引就產品／服務設定的收費率（實際或擬定），惟於本集團日常業務過程中，有關競爭者正與本集團（作為客戶）進行業務的情況除外；
  - 我們向供應鏈的任何一方支付的費用或價格；
  - 與競爭對手達成抬高投標的協議，以彌補落選者的投標成本；
- (b) 倘競爭對手意圖討論任何上述事項或任何其他會被詮釋為具有反競爭性質的事項而聯絡僱員，僱員須拒絕透露任何資料，並向管理層彙報此事；及
- (v) 就第二行為守則而言，管理層不得透過進行以妨礙、限制或扭曲在香港的競爭為目的或效果的行為，以任何會構成濫用我們市場影響力（如有）的方式開展業務。

### 遵守競爭條例

董事確認：(i) 就彼等經作出審慎周詳查詢後所深知，本集團及僱員並無從事任何會構成競爭條例項下不合規事件的活動；(ii) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們或僱員並無未有遵守競爭條例而遭任何當局進行正式或非正式查詢、調查、通知或指控；及(iii) 我們並無接獲僱員、競爭對手、供應商或客戶提出任何有關我們或僱員從事會構成競爭條例項下不合規事件的活動的任何指控或投訴。

就本文件「監管概覽」一節所述第二行為守則而言，我們已考慮以下因素：

---

## 業務

---

### 欠缺相當程度的市場影響力

- (i) 市場份額及市場集中度。我們不認為我們在建築機械租賃市場及建築機械貿易市場具有相當程度的市場影響力，根據第二行為守則，其是指在持續一段時期內，可收取高於競爭水平的價格或限制產量或質量低於競爭水平的能力。儘管如弗若斯特沙利文報告所述，我們於香港地基工程機械租賃市場躋身第五大公司，我們於二零一七年在香港建築機械租賃市場的市場份額按機器租賃收入（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約11.1百萬港元）計僅約為0.3%。我們於二零一七年在香港建築機械貿易市場的市場份額按總體銷售額（即截至二零一七年十二月三十一日止年度約5.3百萬港元）計僅約為0.2%。
- (ii) 買方抵銷力量。買方力量和買方市場結構可能防止供應商具有相當程度的市場影響力；買方力量並非買方規模上的問題，而是溢價能力和買方是否刻意選擇不同供應商的問題。如弗若斯特沙利文報告所述，於香港及澳門的建築機械租賃市場，客戶通常為大型建築或機電工程公司，該等公司具有極高的議價能力，並可選擇租賃服務的替代供應商，且彼等亦可選擇購買相關機器。此外，對於許多大型建設項目，客戶可透過採取競爭性招標安排來加強供應商之間的競爭。

### 不濫用相當程度的市場影響力

- (iii) 無反競爭行為。董事確認，我們過往及現時並無從事掠奪性定價、反競爭的搭售及捆綁銷售、利潤擠壓或拒絕交易，這些是可能構成目的或效果為妨礙、限制或扭曲競爭的濫用相當程度的市場影響力的行為示例。
- (iv) 不濫用獨家交易。業務實體利用獨家交易封鎖競爭對手，阻礙其獲得特定原料時，若獨家供應鎖定了市場上大多數有效的原料供應商，令業務實體的競爭對手無法通過其他供應商獲得該原料，則上述行為可能構成濫用市場影響力。於最後實際可行日期，我們概無與任何供應商進行任何獨家交易。

就競爭條例項下的禁止事項而言，我們將不時就業務營運尋求合規意見。

---

## 業務

---

### 內部監控及風險管理

董事負責監督內部監控措施的制定及實施情況及風險管理系統的有效程度，以就達致在營運、申報及合規方面的目標提供合理的保障。

根據適用法例及規例，我們已制定發展及維持內部監控系統的程序。有關系統涵蓋企業管治、營運、管理、法律事宜、稅務合規、融資及審核等適合我們需要的方面。我們相信，內部監控系統及現行程序已足夠全面、可切實執行及行之有效。

為籌備【編纂】及進一步改進內部監控系統，於二零一八年九月，我們委聘獨立內部監控顧問對本集團的內部監控系統進行檢討，包括財務、營運、合規及風險管理等方面。內部監控顧問已於二零一八年十一月完成內部監控系統的第一階段檢討，並於二零一八年十二月基於建議（「建議」）的採納情況進行後續檢討。於後續檢討期間，內部監控顧問注意到建議已被妥善處理及我們的內部監控程序已予以修訂。有關修訂及新訂內部監控程序已得到充分實施。

我們將不斷改進及提升內部監控系統，以適當應對業務經營所帶來的不同要求。我們將持續檢討內部監控系統，以確保符合香港監管規定。

### 風險管理

#### 風險管理政策及程序

董事確認，於本集團的機器租賃服務、買賣全新或二手建築機械、工具及零件以及運輸及其他服務的日常過程中，本集團主要面對(i)與整體監督系統有關的監控風險；(ii)與業務有關的監管風險；(iii)與業務有關的營運風險；(iv)與應收賬款有關的信貸風險；及(iv)市場風險。

---

## 業務

---

本集團業務的主要風險及減輕內部監控風險的措施載列如下：

### **監控風險管理**

監控風險包括不當及不一致操守、未能察覺不道德行為、不正當行為或潛在欺詐、未經授權擅取保密資料及本集團內部監控系統未能即時防止或偵測及糾正的重大失實陳述。為減低上述風險，本集團已制定全面僱員手冊及營運手冊，本集團的董事及僱員將遵守以上手冊。各部門應負責使其所有相關僱員留意上述手冊，並確保彼等遵守各手冊的原則。

### **監管風險管理**

〔編纂〕後，本集團將承受未遵守不時生效的適用法律及GEM上市規則的風險。本集團合規主任負責定期查核GEM上市規則的任何修訂。

本集團將於有需要時就遵守香港法例及規例尋求法律意見，並留聘合規顧問就於〔編纂〕後遵守GEM上市規則向本集團提供意見。

### **營運風險管理**

本集團營運總監負責監督營運及評估營運風險，其將向董事彙報營運方面的任何違規情況及尋求指示。

本集團注重道德價值以及防止欺詐及賄賂。本集團已於營運手冊中訂立舉報計劃，包括報告任何違規行為的方法及保密措施。

### **信貸風險管理**

本集團因交易對手方未能履行付款責任而面對收回應收貿易款項之信貸風險，將對本集團造成財務損失。我們的商務及管理部門管理應收賬項的結算，包括定期跟進與客戶的未清付款及相關應收款項，以了解是否有必要作出任何壞賬撥備。我們的商務及管理部門會對逾期超過90日的應收賬款進行書面跟進。

---

## 業 務

---

我們的會計及人力資源部門每月檢討應收賬款及相關信貸期限，並監督應收款項賬齡。就逾期應收賬款而言，會計及人力資源部門將通知商務及管理部門與相關客戶進行溝通。會計及人力資源部門將透過每季進行應收賬款賬齡分析作出評估，並向董事彙報以求批准作出任何壞賬撥備。商務及管理部門將就未付付款的結算繼續跟進相關客戶。

### **市場風險管理**

本集團面對與宏觀經濟環境變動以及市場變數(如國內生產總值、利率及其他市場變動)有關的一般市場風險。董事負責監控市場活動，以識別及評估潛在風險，並不時制定政策緩解該等市場風險。

## 與控股股東的關係

### 概覽

於【編纂】後，蘇先生及其配偶朱女士將根據GEM上市規則成為我們的控股股東。下表載列我們的控股股東於緊隨【編纂】及【編纂】完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份）於我們股份所有權的資料：

### 好倉

股東姓名	權益性質	股份數目	佔本公司股權 概約百分比
蘇先生	實益權益及配偶權益	【編纂】 (附註1)	【編纂】
朱女士	實益權益及配偶權益	【編纂】 (附註2)	【編纂】

### 附註：

- (1) 於【編纂】股股份中，【編纂】股股份登記於蘇先生名下。餘下【編纂】股股份登記於朱女士名下。由於朱女士為蘇先生的配偶，根據證券及期貨條例，蘇先生被視為於朱女士擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 於【編纂】股股份中，【編纂】股股份登記於朱女士名下。餘下【編纂】股股份登記於蘇先生名下。由於蘇先生為朱女士的配偶，根據證券及期貨條例，朱女士被視為於蘇先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

緊隨【編纂】及【編纂】後，本集團架構的詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—緊隨【編纂】完成後的股權架構」一段。

### 非競爭權益

各控股股東及董事確認，其並無於本集團業務以外的與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

### GEM上市規則第11.04條

除另有披露者外，我們的董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人概無於本集團經營之業務以外的任何與或可能與本集團業務有直接或間接競爭的業務中擁有任何權益，而須根據GEM上市規則第11.04條披露。

---

## 與控股股東的關係

---

### 控股股東及彼等各自的緊密聯繫人之獨立性

本集團獨立於控股股東，原因為本集團於管理、營運及財務上獨立於控股股東。基於以下三大理由及以下主張該等理由的相應基準，我們信納本集團有能力於【編纂】後獨立於控股股東（包括其任何有關緊密聯繫人）經營業務。

### 管理獨立性

#### 董事會

董事認為，我們的董事會整體與我們的高級管理團隊將能夠於【編纂】後獨立於控股股東管理我們的業務，理由如下：

- (i) 於【編纂】後，我們的董事會由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。我們的每位董事均知悉其作為董事的受信責任，其中規定（其中包括）其必須為本公司的利益並以本公司的最佳利益行事，且其作為董事的職責不得與其個人利益產生任何衝突。董事不得於批准其或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議之任何董事會決議中投票；及
- (ii) 倘出現任何執行董事及非執行董事因潛在利益衝突而須放棄投票的情況，獨立非執行董事將就董事會的決策過程作出彼等的商業判斷。鑒於獨立非執行董事的經驗（有關詳情載於本文件「董事及高級管理層 — 董事」一段），董事認為，倘執行董事及非執行董事須放棄投票，餘下董事會仍能妥當運作。

#### 委員會

我們已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會包括大部分獨立非執行董事。

審核委員會負責審閱及監察我們的財務控制效能、內部監控及風險管理制度，而薪酬委員會則確保董事薪酬獲妥當釐定且概無董事釐定其自身薪酬。提名委員會主要負責每年檢討董事會的架構、規模及組成、確定合資格成為董事會成員的合適個人、評估獨立非執行董事的獨立性、並就有關委任或重新委任董事的事宜向董事會作出推薦建議。

---

## 與控股股東的關係

---

基於以上所述，董事信納董事會（作為整體）與高級管理團隊能夠獨立地執行於本集團的管理職能。

### 營運獨立性

董事認為，本集團將能夠於【編纂】後獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人經營業務，理由如下：

- (i) 我們並不依賴控股股東或控股股東所控制的其他公司所擁有的商標；
- (ii) 我們擁有充足的資本、銀行融資及僱員，可獨立於控股股東經營業務；
- (iii) 我們可獨立接洽客戶及供應商並擁有獨立專業的管理團隊處理我們的日常營運；
- (iv) 我們由經驗豐富的管理團隊領導，負責處理我們的日常營運；
- (v) 我們已建立自身的組織架構，包括個別團隊，各團隊各司其職；
- (vi) 我們已制定一套內部監控程序，以促進業務的有效運作；及
- (vii) 本集團、控股股東及彼等各自的緊密關聯人於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無任何共同或共有的設施或資源。

### 財務獨立性

董事認為，我們將能夠於【編纂】後獨立於控股股東及任何彼等各自的緊密聯繫人維持財務，理由如下：

- (i) 我們擁有充足的資本及銀行融資獨立經營我們的業務，並擁有足夠的內部資源支持我們的日常業務；
- (ii) 我們有自己的財務及會計團隊，根據本身的業務需要做出財務決策；
- (iii) 董事相信，若有需要，我們可按市場條款及條件自外部資源獲得銀行貸款等融資，而不必依賴我們的控股股東；

---

## 與控股股東的關係

---

- (iv) 於【編纂】前將悉數償還全部應付及應收控股股東及受控股股東控制的公司的非貿易金額，以及解除我們為控股股東及受控股股東控制的公司提供的擔保、彌償保證及其他抵押，反之亦然；及
- (v) 於【編纂】後，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人概無為本集團提供任何財務資助、抵押及／或擔保，反之亦然。

### 不競爭承諾

各控股股東已根據日期為二零一九年【●】之不競爭契據作出若干以本公司（為其本身及作為各附屬公司的受託人）為受益人的不競爭承諾，據此，蘇先生及朱女士共同及個別向本公司保證及承諾，自【編纂】起及截至以下各項發生時（以較早者為準）止：

- (i) 我們的任何控股股東及其緊密聯繫人及／或繼承人個別及／或共同不再直接或間接擁有本公司當時已發行股本30%（或收購守則不時規定會觸發強制性全面要約水平之有關百分比）或以上，或不再視為我們的控股股東；及
- (ii) 股份不再於聯交所上市（股份因任何理由暫停買賣除外），

彼將不會促使任何控股股東及其緊密聯繫人（統稱為「受控制人士」）以及彼直接或間接控制之任何公司（就不競爭契據而言，其不包括本集團任何成員公司）（「受控制公司」）單獨或連同任何法團、合夥、合營企業或其他合約協議直接或間接（無論是否為圖利）進行、參與、持有、從事、收購或經營，或向任何人士、商號或公司（本集團成員公司除外）提供任何形式的資助以（a）採取直接／間接行動，阻礙或干擾本集團的業務活動，包括但不限於招攬本集團的客戶、供應商及員工；或（b）進行任何直接或間接與本公司或其任何附屬公司目前進行的業務或彼等任何人士於不競爭契據期限內在香​​港或本公司或其任何附屬公司可能不時開展或從事業務的其他地方可能從事的任何其他業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務，包括但不限於（i）租賃及買賣建築機械及相關零件；及（ii）提供運輸及其他有關服務（「受限制業務」）。該不競爭承諾並不適用於以下情形：

---

## 與控股股東的關係

---

- (i) 持有本公司或其任何附屬公司不時發行之股份或其他證券；
- (ii) 持有涉及受限制業務之任何公司之股份或其他證券，惟該等股份或證券須於認可證券交易所上市及各控股股東及其聯繫人合共持有之權益（「權益」按證券及期貨條例第XV部所載條文詮釋）並未超逾本公司有關股本10%；
- (iii) 本集團與我們的控股股東及／或其緊密聯繫人訂立之合約及其他協議；及
- (iv) 經獨立非執行董事決定容許有關參與後，我們的控股股東及／或其緊密聯繫人參與本公司已書面同意該項參與的受限制業務，惟須遵守獨立非執行董事可能施加之任何條件。

### 新商機

倘任何控股股東、其任何緊密聯繫人及／或任何受控制公司直接或間接獲提供或得悉從事或擁有受限制業務的任何商機（「新商機」）：

- (i) 彼將即時於獲提供或得悉新商機起計七日內書面通知本公司有關新商機並轉介有關新商機予本公司以作考慮，而條款不遜於提供予要約人者，並將向本公司發出書面通知，當中載有本公司於考慮(i)新商機是否將與受限制業務構成競爭；及(ii)追求新商機是否符合本集團利益時合理所需之一切資料；及
- (ii) 彼將不會及將促使彼之緊密聯繫人（「受控制人士」）或任何受彼直接或間接控制之公司（本集團任何成員公司除外）（「受控制公司」）不會投資或參與任何新商機，除非有關新商機遭董事會之獨立委員會（「獨立董事委員會」）拒絕，而該委員會由我們不時之獨立非執行董事（其於受限制業務及／或新商機中並無任何重大權益）組成，而我們的控股股東或彼等各自的受控制人士或受控制公司投資或參與新商機的主要條款不得優於本公司獲提供的條款。

---

## 與控股股東的關係

---

控股股東、任何彼等各自的受控制人士或任何受控制公司僅可於收到獨立董事委員會發出有關確認新商機不獲本公司接納及／或不與受限制業務構成競爭的通知後，方可涉足新商機。倘控股股東、任何彼等各自的受控制人士或任何受控制公司追求的新商機之條款及條件出現重大變動，彼將按上文所述的方式將修訂後的新商機轉介予本公司。

### 一般承諾

為確保履行根據不競爭契據作出的上述不競爭承諾，我們的控股股東將(其中包括)：

- (i) 於本公司提出要求時，向獨立董事委員會提供所有必要資料(包括所有相關財務、營運及市場資料以及其他必要資料)以就遵守不競爭契據及履行不競爭契據的情況進行年度檢查；
- (ii) 促使本公司於本公司年度、中期或季度報告向公眾披露，或就獨立董事委員會有關遵守GEM上市規則及不競爭契據條款及履行不競爭契據作出之任何決定刊發公佈；
- (iii) 倘獨立董事委員會視為適當，於本公司年度、中期或季度報告中作出有關遵守不競爭契據條款的聲明，並確保所披露有關遵守不競爭契據條款及履行不競爭契據的情況之資料符合GEM上市規則之規定；
- (iv) 倘獨立董事委員會已拒絕由任何控股股東、其任何緊密聯繫人及／或任何受控制公司轉介的新商機，則不論彼其後是否會投資或參與該新商機，促使本公司於本公司年報、中期或季度報告或公佈向公眾披露獨立董事委員會就新商機的決定及作出決定的基準；及
- (v) 於不競爭契據生效期間，悉數及完全對本公司因控股股東違反不競爭契據下之任何聲明、保證或承諾而引致之任何損失、負債、損害、成本、費用及開支作出彌償。

---

## 與控股股東的關係

---

### 解決實際及／或潛在利益衝突的企業管治措施

董事明白，良好的企業管治對保障股東利益及解決本公司與控股股東及董事之間實際及／或潛在利益衝突而言至關重要。於【編纂】後，我們將採取以下措施保障良好的企業管治標準及避免本集團與控股股東及董事之間的潛在利益衝突：

- (i) 倘將召開股東大會以考慮控股股東或其任何聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則相關控股股東須就有關決議案放棄投票且不得計入投票法定人數；
- (ii) 本公司已建立內部監控機制以識別關連交易。【編纂】後，倘本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的GEM上市規則；
- (iii) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突，確保控股股東遵守不競爭契據（「年度審閱」），並提供中肯專業意見，以保障少數股東權益；
- (iv) 各控股股東將承諾，提供獨立非執行董事進行年度審閱所要求的一切必需資料（包括所有相關財務、營運及市場資料及任何其他必要資料）供年度審閱之用；
- (v) 本公司將就以下各項披露獨立非執行董事審閱有關事宜的決定：
  - (a) 不接納新商機的理由；及
  - (b) 不競爭契據的遵守及執行情況，並在我們的年報、中期報告、季度報告或以符合GEM上市規則規定的公告形式披露；
- (vi) 倘董事合理要求來自財務顧問等獨立專業人士的意見，委任該等獨立專業人士的開支將由本公司承擔；及

---

## 與控股股東的關係

---

(vii) 我們已委任中毅資本為合規顧問，就遵守適用法律及規例以及GEM上市規則（包括企業管治相關各類規定）向我們提供意見及指引。

基於上述者，董事信納，已實施足夠的企業管治措施，以於【編纂】後管理本集團及控股股東之間可能出現的利益衝突及保障少數股東權益。

## 未來計劃及〔編纂〕用途

### 實施計劃

下文載列本集團業務策略之實施計劃。有關業務策略之詳情，請參閱本文件「業務」一節下的「我們的業務策略」一段。有意投資者應注意，下列實施計劃乃根據下文「基準及關鍵假設」分節所指的基準及假設制定。該等基準及假設本身受到眾多不確定及不可預測的因素所限，特別是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。本集團的實際業務過程可能與本文件所載的業務目標不盡相同。概不能保證我們的計劃將可按照預期時間落實，或本集團的全部目標將能實現。

	最後實際 可行日期至		截至		截至		總計
	二零一九年 六月三十日 期間	二零一九年 十二月三十一日 止六個月	二零二零年 六月三十日 止六個月	二零二零年 十二月三十一日 止六個月	二零二一年 六月三十日 止六個月	千港元	
增強我們的租賃機隊實力	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)
招募及擴大我們技術 熟練的技術人員團隊	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)
償還銀行借貸及融資租賃	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)
營運資金	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)
	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)	(編纂)

### 基準及關鍵假設

有意投資者應注意，本集團業務目標之達成乃根據下列一般基準及特點假設制定：

- 我們並無受到香港或我們現時或未來營運業務所在任何其他國家或地區的現有政府政策、或政治、法律(包括法例或規例或規則變動)、財政或經濟狀況出現任何變動的重大或不利影響；

---

## 未來計劃及〔編纂〕用途

---

- 我們並無受到香港或本集團成員公司經營或註冊成立的任何其他國家或地區的稅基或稅率或關稅的任何變動所重大或不利影響；
- 我們並未因現行利率或匯率的任何變動可能不利於我們的業務而受到重大不利影響；
- 不會發生任何自然、政治或其他災難而對我們的業務或營運造成重大妨礙，或導致我們的財產或設施遭受重大損失、損害或損毀；
- 我們的經營活動不會受到人手嚴重短缺及勞資糾紛，或不受我們管理層控制的其他任何因素（例如政府行動）的不利影響；
- 本集團並無受到本文件「風險因素」一節載列的任何風險因素的不利影響；
- 我們將能夠於預測所涵蓋期間內可留聘主要管理人員及有關人員；
- 我們將能於需要時招聘新員工；
- 本節所述各項短期業務目標的資金需求與董事所預測金額之間概無重大變動；
- 於業務目標的有關期間內，我們有充足的財務資源以應付計劃項下的資金開支及業務發展所需；
- 我們所取得牌照及審批的效力並無變動；
- 我們將可重續所有牌照；
- 〔編纂〕將按照及如本文件中「〔編纂〕的架構及條件」一節所述般完成；及
- 我們將可繼續以於往績記錄期間營運業務的相同模式營運業務，且實行發展計劃時並無障礙。

---

## 未來計劃及〔編纂〕用途

---

### 〔編纂〕的理由

董事認為，機器租賃業務及建築機械貿易業務資金充足，並相信〔編纂〕將有助我們透過〔編纂〕及其後向資本市場籌集資金以實施業務策略。董事認為，我們維持充足的現金流量以支持本集團現有業務運作，而〔編纂〕淨額對實施需要大量額外財務資源的未來計劃亦不可或缺。根據本節所披露實施計劃，自最後實際可行日期起至二零二一年六月三十日止期間，實施未來計劃所需總開支估計約為〔編纂〕（假設〔編纂〕約為每股〔編纂〕，即建議〔編纂〕範圍每股〔編纂〕至〔編纂〕的中位數），全部將以〔編纂〕淨額撥付。詳情請參閱本節「實施計劃」一段。

誠如本文件「業務」一節「我們的業務策略」一段所述，我們計劃採購新建築機械替換租賃機隊若干舊建築機械。〔編纂〕地位將提升我們的企業地位及認可度，有利於加強我們的品牌知名度及形象。我們相信，提升企業形象不但對我們建築業招攬機器租賃及機械貿易業務有利，亦有助本集團維持與本集團現有供應商及客戶的業務關係及招攬傾向與上市公司建立業務關係的潛在供應商及客戶。

### 〔編纂〕用途

假設〔編纂〕約為每股〔編纂〕（即建議〔編纂〕範圍每股〔編纂〕至〔編纂〕的中位數），本公司發行〔編纂〕的〔編纂〕淨額（扣除本公司就此已付及應付的〔編纂〕費用及估計〔編纂〕開支總額約〔編纂〕後）估計約為〔編纂〕（但並無計及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使時可予配發及發行的任何股份）。我們擬將有關〔編纂〕淨額撥作以下用途：

- (i) 約〔編纂〕或〔編纂〕將用於購買三台建築機械，包括於二零一九年購買一個電源組以升級現有的反循環鑽機機械及購買一台最大起重量達130噸的履帶起重機，以及於二零二零年購買一台鑽孔直徑最大為約3.2米的新反循環鑽機，以替換機隊若干舊建築機械，此乃我們增強機隊實力以吸引現有及潛在客戶業務的業務策略之一部分，詳情載於本文件「業務」一節內的「我們的業務策略」下的「增強我們的租賃機隊實力」一段；

---

## 未來計劃及〔編纂〕用途

---

- (ii) 約〔編纂〕或〔編纂〕將用於招募及擴大我們技術熟練的技術人員團隊，詳情載於本文件「業務」一節內的「我們的業務策略」下的「招募及擴大我們技術熟練的技術人員團隊」一段；
- (iii) 約〔編纂〕或〔編纂〕將用於償還銀行借貸及融資租賃，詳情載於本文件「業務」一節內的「償還銀行借貸及融資租賃」一段；
- (iv) 約〔編纂〕或〔編纂〕將用作一般營運資金。

倘發行〔編纂〕〔編纂〕淨額不足以應付上述開支，我們將以內部資源或具有良好信譽的獨立財務機構的外部融資為直至二零二一年六月三十日前的原定其他業務計劃提供資金。

〔編纂〕的〔編纂〕淨額將於二零二一年六月三十日前按照我們的業務計劃全數動用。我們將於二零二一年六月三十日後以內部資源為有關計劃提供資金。董事及獨家保薦人認為，〔編纂〕淨額約〔編纂〕及我們的內部資源將足夠應付直至二零二一年六月三十日前的原定業務計劃所需資金。

倘〔編纂〕定為建議〔編纂〕範圍的上限或下限，則〔編纂〕將收取的〔編纂〕淨額（但並無計及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使時可予配發及發行的任何股份）將分別增加約〔編纂〕或減少約〔編纂〕。在此情況下，我們將按比例增加或減少撥作上述用途的〔編纂〕淨額。

倘〔編纂〕淨額並未立即用於上述用途，董事目前擬將有關〔編纂〕存入在香港持牌銀行及／或金融機構開立的計息銀行賬戶。

我們或會因應我們持續的業務發展而修訂上文概列的〔編纂〕用途。倘對上述〔編纂〕用途作任何重大修訂，本公司將會按GEM上市規則規定刊發公佈及於相關年度的年報內作出披露。

## 董事及高級管理層

### 董事

董事會對本公司之管理負有最終責任。董事會現時由六名董事組成，其中包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	獲委任為董事日期	於本集團的職責	與其他董事及高級管理層成員的關係
蘇秉根先生	67歲	執行董事兼主席	一九九七年七月二十三日	二零一六年二月二十六日	主要負責監督本集團業務營運之總體管理及策略規劃以及發展	不適用
霍熙元先生	70歲	執行董事	一九九七年七月二十三日	二零一七年四月二十六日	主要負責協助主席監督本集團營運及財務	不適用
梁文釗先生	70歲	非執行董事	二零一五年十二月三日	二零一七年四月二十六日	主要負責監督本集團財務申報	不適用
李德輝先生	52歲	獨立非執行董事	〔●〕	〔●〕	監察及為董事會提供獨立判斷	不適用
丘律邦先生	32歲	獨立非執行董事	〔●〕	〔●〕	監察及為董事會提供獨立判斷	不適用
余偉亮先生	58歲	獨立非執行董事	〔●〕	〔●〕	監察及為董事會提供獨立判斷	不適用

## 董事及高級管理層

### 執行董事

蘇秉根先生(曾用名：蘇炳根先生)，67歲，為我們的執行董事、主席及其中一名控股股東。蘇先生於一九九七年七月維亮註冊成立時成為維亮之董事，加入本集團。彼於二零一六年二月二十六日獲委任為董事及於二零一七年四月二十六日調任為執行董事。彼主要負責監督本集團業務營運之管理及策略規劃以及發展。

蘇先生於建築機械租賃及建築設備貿易行業擁有逾30年經驗。蘇先生於一九七八年至一九八三年期間於高益國際企業有限公司任職，該公司從事建材業務，離任前職位為董事。隨後，蘇先生與其商業夥伴於一九八三年六月成立捷誠組有限公司，該公司從事鑽井及建築零件供應，後來業務擴展至租賃建築機械，直至於一九九七年六月停止營業。蘇先生於一九六七年在澳門聖若瑟教區中學第二、三校完成中學教育。

蘇先生於一九九七年七月成為維亮之董事，其後於二零零零年九月成為維亮之董事總經理，負責監督本集團之管理及營運。

蘇先生曾擔任以下於香港註冊成立之已解散私人公司之董事，該公司已分別根據前公司條例第291AA條及公司條例第750條以撤銷註冊之方式解散。

公司名稱	註冊成立日期	解散日期	主要業務活動	解散方式
歷華工程建築有限公司	二零一八年 一月十二日	二零一八年 十一月二日	未開始營業	撤銷註冊
萬成遠東有限公司	一九九七年 五月九日	二零零二年 七月十二日	建築機械租賃	撤銷註冊

蘇先生確認，就其所深知，上述公司於撤銷註冊時具備償付能力且並無營業，彼並無行事不當而導致其解散，以及彼並不知悉由於其解散而曾或將對彼提出的任何實際或潛在索賠。

除上文所披露者外，蘇先生於過往三年內並無於證券目前或已經在香港或海外任何證券市場上市的任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

---

## 董事及高級管理層

---

### 對捷遠機械租賃有限公司(「捷遠機械租賃」)之清盤令(而蘇先生為該公司之董事)

蘇先生於捷遠機械租賃清盤時擔任其董事及持有其當時股權之0.01%。捷遠機械租賃之餘下股份於重要時間由捷聯集團有限公司持有，而捷聯集團有限公司由蘇先生、蘇麗群女士的配偶 Wong Joe Cheung 先生及三名獨立第三方分別持有36%、15%及49%。

捷遠機械租賃於一九九五年八月三十一日於香港註冊成立。蘇先生於一九九五年九月二十日獲委任為捷遠機械租賃之董事。捷遠機械租賃於一九九七年七月終止業務之前於香港從事建築機械租賃業務。

於一九九八年三月十三日，捷遠機械租賃之一名前任董事提交呈請尋求法院頒令將捷遠機械租賃清盤，從而發起強制清盤程序，理由為捷遠機械租賃結欠其105,000港元(連同利息)，而捷遠機械租賃無償債能力及無法支付其債務。根據破產管理署署長及清盤人向法院提交的初步報告顯示，捷遠機械租賃之資產及負債估計分別為144,087.25港元及42,777,327.49港元。捷遠機械租賃之絕大部分負債為結欠蘇先生及由蘇先生控制及／或擁有部分權益之公司的無抵押款項，而其餘部分負債則主要包括應付其債權人之款項(包括購買零件之成本、維修及維護費、保險費以及有關應付銀行之應計違約利息產生的財務成本)。捷遠機械租賃於一九九八年五月二十日清盤並於二零零二年七月十四日解散。

### 對捷達工程有限公司(前稱為福拿有限公司)(「捷達工程」)之清盤令(而蘇先生為該公司之董事)

蘇先生於捷達工程清盤時擔任其董事及持有其當時股權之0.001%。捷達工程之餘下股份於重要時間由捷聯集團有限公司持有，而捷聯集團有限公司由蘇先生、蘇麗群女士的配偶 Wong Joe Cheung 先生及三名獨立第三方分別持有36%、15%及49%。

捷達工程於一九八七年五月十九日在香港註冊成立。蘇先生於一九八七年五月二十九日獲委任為捷達工程之董事。捷達工程於一九九七年七月終止業務之前於香港從事提供建築地基工程業務。

由於一九九七年財務狀況惡化及於一九九七年七月終止營業，捷達工程未能支付其供應商款項。於一九九八年八月四日，捷達工程之其中一名供應商(「呈請人」)提交呈請尋求法院頒令將捷達工程清盤，從而發起強制清盤程序，理由為捷達工程結欠呈請人合共191,101港元(即結欠之柴油及潤滑油成本連同相關利息及費用)，而捷達工程無償債能力及無法支付其債

---

## 董事及高級管理層

---

務。根據破產管理署署長及清盤人向法院提交的初步報告顯示，捷達工程之資產及負債估計分別為1,019.43港元及39,504,477.36港元。捷達工程之絕大部分負債為結欠蘇先生及由蘇先生控制及／或擁有部分權益之公司的無抵押款項，而其餘部分負債則主要包括就其日常營運產生之廠房及機器租賃成本、採購及安裝工具及機器零件之成本及分包商費用。捷達工程於一九九八年九月二日清盤並於二零零三年五月三十日解散。

蘇先生確認，於任何時間及直至最後實際可行日期，彼概無因捷遠機械租賃及捷達工程之相關清盤事件而面臨任何未了結指控，及就彼所深知，彼並不知悉由於該等清盤程序而曾或將對彼提出的任何實際或潛在索賠。

### 董事對捷遠機械租賃及捷達工程清盤事件之意見

蘇先生於維亮成立當年成為其董事。彼於加盟本集團後一直負責本集團之整體業務發展及財務策略規劃。在其共同領導下，本集團於香港(i)地基工程機械租賃市場，及(ii)履帶起重機租賃市場取得領先地位(按收入計)。此充分證明蘇先生作為董事能勝任亦有能力管理及擴展本集團的業務。

就捷遠機械租賃及捷達工程之清盤令而言，董事注意到：

- 根據可獲得之公開記錄及其他文件，並無跡象顯示蘇先生就上述清盤行動有不誠信或欺詐行為；
- 除其持股權益外，蘇先生曾於捷遠機械租賃及捷達工程作出重大投資。根據破產管理署署長及清盤人向法院提交的初步報告顯示，捷遠機械租賃及捷達工程一半以上負債為結欠由蘇先生控制及擁有部分權益之公司的無抵押款項。因此，蘇先生本身為受清盤令影響最嚴重的債權人之一。然而，由於當時香港的經濟狀況欠佳及彼等的流動資金問題，該兩間公司無法募集充足的財務資源償還其所有負債；
- 蘇先生確認，於最後實際可行日期，其個人並無因上述捷遠機械租賃及捷達工程的清盤行動遭受任何索償或法律訴訟；及
- 捷遠機械租賃及捷達工程為蘇先生早期創立之公司，而兩項清盤事件迄今已超過20年。此外，自本集團成立以來及直至最後實際可行日期，董事並無知悉其債權人針對我們提出的任何類似清盤呈請或同類訴訟。

## 董事及高級管理層

基於上文所述，董事認為蘇先生能勝任執行董事一職，及彼等認為上述兩項清盤事件並不影響蘇先生作為 GEM 上市規則第 5.01 及 5.02 條項下董事之適切性。

霍熙元先生，70 歲，於一九九七年七月二十三日加入本集團擔任維亮之董事。霍先生於二零一七年四月二十六日獲委任為執行董事。彼主要負責監督本集團之營運及財務。

霍先生於審計及會計方面擁有逾 45 年工作經驗。於加入本集團前，霍先生曾任職於以下公司／實體：

服務期間	實體名稱	主要業務活動	所擔任職位	主要職責
二零一八年四月至今	Jeffrey Sun & Co.	審計、稅務、會計及諮詢	合夥人	提供審計及會計服務
一九八六年一月至今	鄧榮祖、霍熙元 會計師事務所	審計與認證、稅務及諮詢服務	合夥人	管理註冊會計師執業及 提供審計及會計服務
一九八零年二月至 一九八五年十二月	Ng, Fok & Ko Certified Public Accountants	審計與認證、 稅務及諮詢服務	創辦合夥人	提供審計及會計服務
一九七八年一月至 一九八零年一月	妙麗集團	零售貿易及製造	集團財務總監	全面監督集團的 會計職能
一九七五年至 一九七七年	Silver Seiko International Limited	貿易	首席會計師	監督公司的會計職能
一九七三年四月至 一九七五年八月	關黃陳方會計師行	審計與認證、 稅務及諮詢服務	審計經理	提供審計及會計服務
一九六九年七月至 一九七二年十二月	羅兵咸會計師事務所 (現稱羅兵咸永道 會計師事務所)	審計與認證、 稅務及諮詢服務	高級審計助理及 實習審計助理	審計及會計

## 董事及高級管理層

霍先生於一九六九年七月獲得香港理工學院(現稱香港理工大學)會計學高級文憑。霍先生於二零一五年二月成為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員，於一九七九年三月成為香港會計師公會資深會員並於一九七八年九月成為註冊會計師協會(現稱英國特許公認會計師公會)資深會員。霍先生亦於一九七二年九月獲認可為英國特許行政及秘書公會資深會員。

霍先生曾擔任以下於香港註冊成立之已解散私人公司之董事，該等公司已分別根據前公司條例第291AA及291(5)條及/或公司條例第750及746條以撤銷註冊及剔除註冊之方式解散。

公司名稱	註冊成立日期	解散日期	主要業務活動	解散方式
歷華工程建築有限公司	二零一八年一月十二日	二零一八年十一月二日	未開始營業	撤銷註冊
正惠有限公司	一九八七年一月二日	二零一七年十月六日	物業投資	撤銷註冊
世成貿易有限公司	一九九一年九月二十六日	二零零三年十月十日	一般機械貿易	撤銷註冊
豐銘貿易有限公司	一九九八年三月四日	二零零二年九月二十七日	一般機械貿易	剔除註冊
萬成遠東有限公司	一九九七年五月九日	二零零二年七月十二日	建築機械類機器租賃	撤銷註冊
潔愛爾貿易有限公司	一九九七年六月二十日	二零零一年十月十九日	一般機械貿易	撤銷註冊
威華顧問有限公司	一九九七年六月十一日	二零零零年十一月二十四日	一般機械貿易	撤銷註冊

霍先生確認，就其所深知，上述公司於解散時具備償付能力且並無營業，彼並無行事不當而導致其解散，以及彼並不知悉由於其解散而曾或將對彼提出的任何實際或潛在索賠。

除上文所披露者外，霍先生於過往三年內並無於證券目前或已經在香港或海外任何證券市場上市的任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

梁文釗先生，70歲，於二零一五年十二月三日加入本集團。彼於二零一七年四月二十六日獲委任為我們的執行董事。彼主要負責監管本集團財務申報工作。

梁先生於審計及會計領域具有逾45年之豐富經驗。加入本集團前，梁先生任職於下列公司／實體：

服務期間	實體名稱	主要業務活動	所持職位	主要責任
二零零五年十一月至今	鄧榮祖、霍熙元 會計師事務所	審計與認證、 稅務及諮詢服務	合夥人	提供審計與認證服務
一九九七年四月至 二零零五年五月	德勤·關黃陳方 會計師行	審計與認證、 稅務及諮詢服務	合夥人	提供審計與認證服務
一九七六年七月至 一九九七年四月	關黃陳方會計師行	審計與認證、 稅務及諮詢服務	合夥人及 審計經理	提供審計與認證服務
一九七二年九月至 一九七六年六月	Messrs. M. W. Kwan & Company	審計與認證、 稅務及諮詢服務	審計經理	提供審計與認證服務
一九七二年三月至 一九七二年九月	The Taikoo Dockyard & Engineering Company of Hong Kong Limited	船舶維修服務	會計師	協助集團首席會計師 提供會計服務
一九六九年六月至 一九七二年九月	羅兵咸會計師事務所 (現稱羅兵咸永道 會計師事務所)	審計與認證、 稅務及諮詢服務	高級審計助理及 見習審計助理	提供審計與認證服務

梁先生於一九六九年七月獲得香港理工學院(現稱香港理工大學)會計學高級文憑。梁先生自一九七八年二月起成為英國特許公認會計師公會(前稱註冊會計師協會)資深會員及自一九七八年七月起成為香港會計師公會資深會員。

---

## 董事及高級管理層

---

梁先生亦已於下列香港上市公司持有董事職務：

公司名稱	股份代號	所持職位	服務期間
節能元件有限公司	08231	獨立非執行董事	二零一六年九月至今
白花油國際有限公司	00239	獨立非執行董事	二零零六年七月至今
安全貨倉有限公司	00237	獨立非執行董事	二零零六年六月至今

除上文所披露者外，梁先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

### 獨立非執行董事

李德輝先生（「李先生」），51歲，自二零一九年〔●〕獲委任為我們的獨立非執行董事。

李先生於審計及會計領域擁有逾25年經驗，專業從事上市公司的認證服務、併購、稅務規劃及管理諮詢業務。加入本集團前，李先生任職於下列公司／實體：

## 董事及高級管理層

服務期間	實體名稱	主要業務活動	所持職位	主要責任
二零一八年八月至今	ACT Business Consultancy Limited	企業維護及稅務方面的諮詢服務	業務諮詢	提供業務諮詢及稅務服務
二零一二年三月至二零一八年五月	中正天恆會計師有限公司	審計與認證、稅務及諮詢服務	審計主管、審計總監及高級審計經理	監督上市公司審計事務進展
一九九六年十月至二零一一年十月	Playmates Toys Asia Limited	玩具營銷及分銷、品牌專營權管理	財務總監及首席會計師	管理現金流及資本支出
一九九五年二月至一九九六年十月	華娛衛視廣播有限公司	電視播放服務	財務經理	提供財務分析及預算資料以及監督辦公室行政事務
一九九三年一月至一九九五年二月	Coopers & Lybrand Certified Public Accountants (現稱羅兵咸永道會計師事務所)	審計與認證、稅務及諮詢服務	高級經理	監督審計事務及評估客戶的內部監控
一九九一年九月至一九九三年一月	Kwan Wong Tan & Fong BDO Certified Public Accountants	審計與認證、稅務及諮詢服務	初級會計師	全面控制審計事務

李先生於一九九一年七月獲得香港樹仁學院(現稱香港樹仁大學)會計學文憑，其後於二零零四年十一月獲得香港理工大學專業會計碩士學位及於二零零五年一月透過遙距學習課程自英國萊斯特大學(University of Leicester)獲得工商管理碩士學位。李先生於一九九七年六月成為香港會計師公會資深會員。彼於二零零二年一月成為英國特許公認會計師公會資深會員。

李先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

---

## 董事及高級管理層

---

丘律邦先生（「丘先生」），32歲，於二零一九年〔●〕獲委任為我們的獨立非執行董事。

加入本集團前，丘先生任職於下列公司／實體：

服務期間	實體名稱	主要業務活動	所持職位	主要責任
二零一八年六月至今	楊漢源林炳坤律師事務所	提供法律服務	助理律師	提供法律服務
二零一六年二月至 二零一八年一月	曹歐嚴楊律師行	提供法律服務	見習律師	處理首次公開發售 項目、商業交易及 訴訟
二零一四年八月至 二零一六年一月	香港大學	提供高等教育及研究	助教	於商學院教學
二零一三年九月至 二零一四年七月	聯合調解專線辦事處	提供調解服務	調解協調員 (兼職)	提供調解服務

丘先生於二零零九年七月獲得香港樹仁大學工商管理學士學位，並於二零一三年七月獲得香港城市大學法律學士學位。彼於二零一五年六月完成香港大學法律研究生證書。丘先生於二零一八年五月獲准成為香港高等法院律師。彼於二零一零年九月獲准成為香港和解中心調解員，並於二零一三年四月獲准成為香港調解資歷評審協會有限公司一般調解員。彼於二零一一年八月獲准成為香港仲裁司學會資深會員，並於二零一三年一月獲准成為英國皇家特許仲裁員協會 (the Chartered Institute of Arbitrators) 會員。

丘先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

## 董事及高級管理層

余偉亮先生（「余先生」），58歲，於二零一九年〔●〕獲委任為我們的獨立非執行董事。

彼於香港及中國的私營和上市公司的財務與行政部門方面擁有逾20年經驗。加入本集團前，余先生任職於下列公司／實體：

服務期間	實體名稱	主要業務活動	所持職位	主要責任
二零一三年 十二月至今	Genesis Strategic Investment Limited	投資控股	主席／執行董事	監控公司的整體管理及 發展
二零零七年四月至 二零一四年三月	中國新城鎮發展有限公司 (股份代號：1278)	城市發展及運營	副主席、聯合副主席、 行政總裁	執行企業及 業務戰略與規劃
二零零四年五月至 二零一一年六月	SRE Group Limited (上置集團有限公司*) (股份代號：1207)	物業發展及投資	聯合行政總裁、 財務總監、公司秘書	監控企業財務及 財務事宜
一九九八年七月至 二零零零年三月	Hengan International Group Company Limited (恒安國際集團有限公司*) (股份代號：1044)	衛生產品製造商	執行董事、副主席、 公司秘書	監控企業財務及 財務及會計事宜

\* 僅供識別

余先生於一九八四年六月取得加拿大多倫多約克大學行政學學士學位。彼於一九九二年九月獲准成為美國註冊會計師協會 (the American Institute of Certified Public Accountants) 會員，並於一九九二年十二月獲准成為香港會計師公會資深會員。

## 董事及高級管理層

余先生亦於下列香港及新加坡上市公司持有董事職務：

公司名稱	股份代號	所持職位	服務期間
中國新城鎮發展有限公司	1278 (HK) 及 D4N. Si (新加坡)	非獨立非執行董事	二零零九年六月至 二零一一年七月及 二零一三年八月至 二零一四年三月
		執行董事	二零零六年九月至 二零零九年六月及 二零一一年七月至 二零一三年八月
SRE Group Limited (上置集團有限公司*)	1207	執行董事	二零零九年六月至 二零一一年七月

\* 僅供識別

除上文所披露者外，余先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

余先生曾擔任以下於香港註冊成立之已解散私人公司之董事，該等公司已根據前公司條例第 291AA 及 291(5) 條及公司條例第 746 及 746 條以撤銷註冊及剔除註冊之方式解散。

公司名稱	註冊成立日期	解散日期	主要業務活動	解散方式
創石集團有限公司	二零一四年 十二月五日	二零一八年 五月十八日	貿易	撤銷註冊
創金亞太金融有限公司	二零一五年 五月二十六日	二零一七年 三月三十一日	企業、諮詢	撤銷註冊
向圖發展有限公司	一九九四年 十二月十三日	二零一五年 十一月十八日	投資控股	剔除註冊

余先生確認，就其所深知，上述公司於解散時具備償付能力且並無營業，彼並無行事不當而導致其解散，以及彼並不知悉由於其解散而曾或將對彼提出的任何實際或潛在索賠。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

我們的高級管理層成員負責我們業務的日常管理。下表載列有關我們高級管理層成員的若干資料。

姓名	年齡	加入本集團日期	職位	委任日期	於本集團的責任
簡偉德先生	49歲	二零零二年一月	營運總監及 銷售工程師	二零一七年四月	我們業務營運及 發展之整體管理
麥偉杰先生	39歲	二零一八年四月	財務總監 兼公司秘書	二零一八年四月	監督本集團營運及 財務事宜

**簡偉德先生**（「簡先生」），〔49〕歲，為我們的營運總監，主要負責業務營運及發展之整體管理。簡先生於二零零二年一月加入本集團擔任銷售工程師。彼於建築機械租賃及建築設備貿易行業擁有逾16年經驗。簡先生於一九九七年十二月獲得加拿大辛尼加應用藝術與技術學院 (Seneca College of Applied Arts and Technology) 計算機工程技術文憑。

簡先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

**麥偉杰先生**（「麥先生」），39歲，為本集團財務總監，主要負責監督本集團營運及財務事宜。彼於二零一八年四月加入本集團擔任財務總監並獲委任為公司秘書。

麥先生於會計及審計領域擁有逾16年工作經驗。加入本集團前，麥先生於下列香港上市公司持有董事職務及高級管理層職位：

公司名稱	股份代號	所持職位	服務期間
惠陶集團(控股)有限公司	08238	執行董事 公司秘書 財務總監	二零一五年四月至二零一八年三月 二零一四年三月至二零一八年四月 二零一二年九月至二零一八年三月

此前，麥先生於二零零五年四月至二零一二年九月在德勤·關黃陳方會計師行任職，離職前職位為經理。於二零零四年三月至二零零五年三月，彼於羅申美會計師事務所審計部工作。於二零零二年六月至二零零四年三月，彼於Prime & Co. 工作，離職前職位為中級審計員。

---

## 董事及高級管理層

---

麥先生於二零零二年十一月獲得香港理工大學會計文學士學位。彼於二零零七年七月獲認可為香港會計師公會執業會計師。

除上文所披露者外，麥先生於過往三年內概無於證券現於或已於香港或海外任何證券市場上市之任何其他公眾公司擔任任何董事職務。

### 公司秘書

麥偉杰先生，39歲，為我們的公司秘書。有關其資歷及經驗之詳情載於本文件「董事及高級管理層 — 高級管理層」一段。

### 合規主任

蘇秉根先生(曾用名：蘇炳根先生)獲委任為本公司合規主任。有關其資歷及經驗之詳情載於本文件「董事及高級管理層 — 董事」一段。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已根據於二零一九年〔●〕通過之董事決議案遵照GEM上市規則第5.29條之規定，成立審核委員會，並已採納符合企業管治守則之書面職權範圍。審核委員會之主要職責為(i)審閱及監督本公司外部核數師之獨立客觀作用；(ii)就外部核數師的委任及罷免向董事會提供建議；(iii)審閱本集團的財務報表及有關財務申報的重大意見；(iv)監管本集團的風險管理及內部監控系統；及(v)監督任何持續關連交易。目前，我們的審核委員會由四名成員組成，即梁先生、李德輝先生、丘律邦先生及余偉亮先生，其中包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事。李德輝先生為審核委員會主席。

#### 薪酬委員會

本公司已根據於二零一九年〔●〕通過之董事決議案遵照GEM上市規則第5.35條之規定，成立薪酬委員會，並已採納符合企業管治守則之書面職權範圍。薪酬委員會之主要職責為(i)制定本公司全體董事和高級管理層的薪酬政策及架構並就其向董事會提供建議；(ii)設立正式透明的薪酬政策制定程序；(iii)按職權範圍指定之方式釐定全體執行董事及高級管理層之具體薪酬待遇；(iv)就非執行董事之薪酬向董事會提供建議；(v)審閱及批准基於表現之薪酬；

---

## 董事及高級管理層

---

及(vi) 審閱任何董事服務協議條款(該等條款須根據GEM上市規則於任何股東大會上經股東事先批准)的公平性及合理性並就此向我們的股東提供建議。目前，我們的薪酬委員會由五名成員組成，即蘇先生、霍先生、李德輝先生、丘律邦先生及余偉亮先生，其中包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。丘律邦先生為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

本公司已根據於二零一九年(●)通過之董事決議案成立提名委員會，並已採納符合企業管治守則之書面職權範圍。提名委員會之主要職責為(i)定期檢討董事會的架構、人數及組成；(ii)物色具備合適資格可擔任董事的人士；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；(iv)就有關董事委任或重新委任的相關事宜向董事會提出建議；(v)就填補董事會空缺的候選人向董事會提供建議。目前，我們的提名委員會由五名成員組成，即蘇先生、梁先生、李德輝先生、丘律邦先生及余偉亮先生，其中包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事。蘇先生為提名委員會主席。

### 企業管治

我們的董事會認為，蘇先生兼任主席及行政總裁有利於確保本集團貫徹一致的領導及提高本集團整體發展策略規劃及執行效率。我們的董事會認為此安排項下權力與職權之間的平衡將不會受損且可藉董事會六名成員的組成(包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事)得到充分保證。我們致力達致高水準的企業管治，從而保障股東整體利益。

### 合規顧問

本公司已根據GEM上市規則第6A.19條委任中毅資本為我們的合規顧問。根據GEM上市規則第6A.23條，於合規顧問協議期限內，合規顧問將於下列情況下向本公司提供意見：

- (i) 刊發任何受規管的公佈、通函或財務報告之前；
- (ii) 擬進行交易(可能是須予公佈的交易或關連交易)，包括發行股份及回購股份；

---

## 董事及高級管理層

---

- (iii) 本集團擬運用【編纂】淨額的方式與本文件所詳述者不同，或本公司的業務、發展或業績與本文件所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- (iv) 聯交所根據GEM上市規則第17.11條向本公司作出查詢。

合規顧問之委任期將由【編纂】開始，並於我們遵守GEM上市規則第18.03條刊發於【編纂】後開始第二個完整財政年度之財務業績當日結束且有關委任可透過互相協定予以延長。

### 董事及高級管理層之薪酬

我們的董事及高級管理層成員以薪資、津貼、花紅及其他實物福利(包括退休金計劃供款)的形式收取薪酬。我們的薪酬委員會根據各董事的資歷、職位及年資釐定董事薪資。

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向董事支付之薪酬總額(包括薪資、花紅及實物福利)分別為2.0百萬港元、2.0百萬港元及1.5百萬港元。

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向五名最高薪人士(不包括董事)支付之薪酬總額(包括薪資、花紅及實物福利(倘適用))分別為1.3百萬港元、1.3百萬港元及1.5百萬港元。

於往績記錄期間，我們並無向董事及五名最高薪人士支付且董事及五名最高薪人士並無收取薪酬作為加入我們或於加入我們時的獎金或作為離職補償。於往績記錄期間，概無任何董事訂立放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 購股權計劃

根據股東於二零一九年【●】通過的書面決議案，本公司已有條件採納購股權計劃，其主要條款於本文件附錄四中「D. 購股權計劃」一段中概述。

## 股本

以下列示於〔編纂〕及〔編纂〕完成前後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份），本公司之法定股本以及已發行及將予發行並繳足或入賬列為繳足之已發行股本：

法定股本：		港元
8,000,000,000	股股份	80,000,000.00

已發行及將予發行、繳足或入賬列為繳足之股份：

144	股股份於本文件日期已發行	1.44
〔編纂〕	股股份將根據〔編纂〕予以發行	〔編纂〕
〔編纂〕	股股份將根據〔編纂〕予以發行	〔編纂〕
〔編纂〕	股股份	〔編纂〕

### 假設

上表乃根據〔編纂〕成為無條件及根據〔編纂〕及〔編纂〕按本文所述發行股份而編製。其並未計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份或本公司根據下文所述一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。

### 最低公眾持股量

根據GEM上市規則第11.23(7)條，本公司已發行股本總額至少25%於任何時間須由公眾持有。〔編纂〕代表本公司〔編纂〕後已發行股本的〔編纂〕。

### 地位

〔編纂〕為普通股，將於各方面將與本文件所述所有已發行或將予配發及發行之股份享有同等權利，並將合資格享有於〔編纂〕後之記錄日期就股份所宣派、作出或派付之所有股息或其他分派，惟參與〔編纂〕的任何權利除外。

### 購股權計劃

根據股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案，本公司已有條件採納購股權計劃，有關主要條款載於本文件附錄四「D. 購股權計劃」一段。

---

## 股本

---

### 〔編纂〕

根據股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案，待本公司的股份溢價賬取得〔編纂〕進賬後，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬進賬項目下〔編纂〕撥作資本，向我們的現有股東配發及發行合共〔編纂〕按面值入賬列作繳足的股份，而根據該決議案配發及發行的股份，在各方面均與現有已發行股份享有同等權益（參與〔編纂〕的權利除外）。

### 發行股份的一般授權

待「〔編纂〕的架構及條件 — 〔編纂〕的條件」一節所述條件獲達成後，董事獲授予一般無條件授權以配發、發行及處置我們的股份，惟股份數目合共不得超過下列各項之總和：

- (i) 緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份），我們已發行股份總數的20%；及
- (ii) 本公司根據下文所述授予董事以購回股份之一般授權所購回我們股份的總數（如有）。

除根據本一般授權授權發行的股份外，我們的董事可根據供股、股息計劃或類似安排或根據購股權計劃下可能授出的購股權獲行使配發、發行或處置股份。發行股份的本一般授權將持續有效，直至以下最早發生者為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 細則或開曼群島任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修訂或重續該授權時。

有關本一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「A. 有關本公司及其附屬公司的其他資料 — 3. 股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案」一段。

---

## 股本

---

### 購回股份的一般授權

待「〔**編纂**〕的架構及條件 — 〔**編纂**〕的條件」一節所述條件獲達成後，董事獲授予一般無條件授權，以行使本公司所有權力購回股份總數不超過於〔**編纂**〕及〔**編纂**〕完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）之股份數目 10% 的股份。

該授權僅涉及於聯交所或本公司證券可能上市及獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所作出購回，而該等購回乃根據所有適用法例及 GEM 上市規則的規定而作出。有關 GEM 上市規則的概要載於本文件附錄四「A. 有關本公司及其附屬公司的其他資料 — 6. 本公司購回股份」一段。購回授權將持續有效，直至以下最早發生者為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 細則或開曼群島任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修訂或重續該授權時。

有關本一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「A. 有關本公司及其附屬公司的其他資料 — 3. 股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案」一段。

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

本公司僅有一種類別股份，即普通股，當中的各股股份與其他股份享有同等地位。細則規定了須召開股東大會的情況。有關細則的詳細資料載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

## 主要及重大股東

緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份），下列人士及／或實體將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的股份總數 10% 或以上權益：

好倉

股東姓名／名稱	權益性質	於本文件申請版本日期		緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後	
		持有／ 擁有權益之 股份數目	佔本公司股權 概約百分比	持有／ 擁有權益之 股份數目	佔本公司股權 概約百分比
蘇先生	實益權益及配偶權益	84	77.78%	〔編纂〕 (附註 1)	〔編纂〕
朱女士	實益權益及配偶權益	84	77.78%	〔編纂〕 (附註 2)	〔編纂〕
霍先生	實益權益	24	22.22%	〔編纂〕	〔編纂〕
楊美蘭女士	配偶權益	24	22.22%	〔編纂〕 (附註 3)	〔編纂〕
Integrated Asset Management	實益權益	無	無	〔編纂〕	〔編纂〕
任德章先生	於受控制法團權益	無	無	〔編纂〕 (附註 4)	〔編纂〕
Rosy Dragon Global	實益權益	無	無	〔編纂〕	〔編纂〕
Sze Chun Lee 先生	於受控制法團權益	無	無	〔編纂〕 (附註 5)	〔編纂〕

---

## 主要及重大股東

---

附註：

- (1) 於【編纂】股股份中，【編纂】股股份登記於蘇先生名下。餘下【編纂】股股份登記於朱女士名下。由於朱女士為蘇先生的配偶，根據證券及期貨條例，蘇先生被視為於朱女士擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 於【編纂】股股份中，【編纂】股股份登記於朱女士名下。餘下【編纂】股股份登記於蘇先生名下。由於蘇先生為朱女士的配偶，根據證券及期貨條例，朱女士被視為於蘇先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (3) 【編纂】股股份登記於霍先生名下。楊美蘭女士為霍先生的配偶，根據證券及期貨條例，楊美蘭女士被視為於霍先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (4) 【編纂】股股份登記於 Integrated Asset Management 名下，而 Integrated Asset Management 的全部已發行股本由任德章先生法定實益擁有。根據證券及期貨條例，任德章先生被視為於 Integrated Asset Management 持有之所有股份中擁有權益。
- (5) 【編纂】股股份登記於 Rosy Dragon Global (其全部已發行股本由 Sze Chun Lee 先生法定實益擁有) 名下。根據證券及期貨條例，Sze Chun Lee 先生被視為於 Rosy Dragon Global 持有之所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，董事概不知悉任何其他人士於緊隨【編纂】及【編纂】完成後(不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的股份總數 10% 或以上權益。

## 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	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	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：

- 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。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，本公司與貿眾及 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，貿眾分別向兩名買方，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／ 截至十二月三十一日		於二零一八年 六月三十日／ 截至該日
	止年度 二零一六年	二零一七年	止九個月
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。

---

〔 編 纂 〕

---

## 〔編纂〕的架構及條件

---

〔編纂〕

---

## 〔 編纂 〕 的 架 構 及 條 件

---

〔 編纂 〕

---

## 〔 編 纂 〕 的 架 構 及 條 件

---

〔 編 纂 〕

---

## 〔編纂〕的架構及條件

---

〔編纂〕

---

## 〔編纂〕的架構及條件

---

〔編纂〕

---

## 〔 編纂 〕 的 架 構 及 條 件

---

〔 編纂 〕

---

## 〔 編纂 〕 的 架 構 及 條 件

---

〔 編纂 〕

---

## 如何申請〔編纂〕

---

〔編纂〕

---

## 附錄一

## 會計師報告

---

以下為本公司申報會計師恒健會計師行有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

### 恒健會計師行有限公司 HLM CPA LIMITED Certified Public Accountants

Room 305, Arion Commercial Centre  
2-12 Queen's Road West, Hong Kong  
香港皇后大道西2-12號聯發商業中心305室  
Tel 電話: (852) 3103 6980  
Fax 傳真: (852) 3104 0170  
E-mail 電郵: info@hlm.com.hk

---

### 有關過往財務資料致維亮控股有限公司董事的會計師報告

#### 緒言

我們謹此就第 I-5 至 I-71 頁所載維亮控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，此等財務資料包括於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日的合併財務狀況表、以及截至該等日期止各期間(「往績記錄期間」)的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，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「過往財務資料」)。第 I-5 至 I-71 頁所載的過往財務資料構成本報告的組成部分，而本報告乃編製以供載入 貴公司於〔●〕就 貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM 進行首次【編纂】而刊發的文件(「文件」)內。

#### 董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註 2 所載的編製及呈列基準編製過往財務資料，以令過往財務資料作出真實而公平的反映，並落實其認為就編製過往財務資料而言屬必要的內部監控，以使過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發出意見並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第 200 號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

## 附錄一

## 會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，以設計在該等情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部監控的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及適當，為發表意見提供了基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實而公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現和現金流量。

### 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團於追加期間的比較財務資料，其包括截至二零一七年九月三十日止九個月的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，以及其他解釋資料（統稱「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料發表結論。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠少於根據香港審核準則進行審核的範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，使我們相信就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

---

## 附錄一

## 會計師報告

---

根據聯交所 GEM 證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例就有關事項出具的報告

### 調整

在編製過往財務資料時，未對相關財務報表(定義見第 I-4 頁)作出任何調整。

### 股息

我們謹提述過往財務資料附註 13，當中載列 貴集團現時旗下公司就往績記錄期間派付股息的資料，有關資料說明 貴公司概無就往績記錄期間派付股息。

### 貴公司並無過往財務報表

自其註冊成立日期起，概無就 貴公司編製任何財務報表。

恒健會計師行有限公司

執業會計師

吳暉

執業證書編號 P04986

香港，〔●〕

## 貴集團的過往財務資料

### 過往財務資料的編製

下文所載的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期間之財務報表編製。 貴集團於往績記錄期間之財務報表乃根據符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之會計政策編製，並已經由我們根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核（「相關財務報表」）。

過往財務資料以港元（「港元」）呈列，港元亦為 貴公司的功能貨幣，除另有註明外，所有價值均已約整至最接近的整數。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料

#### 合併損益及其他全面收益表

	附註	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 (未經審核)	港元
收入	7	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
其他收入	8	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)
行政費用		(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	9	(3,309,808)	(4,181,305)	(3,233,228)	(2,762,465)
除稅前(虧損)溢利		(4,750,332)	1,396,910	(3,801,479)	7,667,422
所得稅抵免(開支)	10	517,561	(2,076,150)	(1,233,167)	(1,575,104)
年內/期內(虧損)溢利 及全面(開支)收益 總額	11	(4,232,771)	(679,240)	(5,034,646)	6,092,318

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 合併財務狀況表

		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
	附註	港元	港元	港元
<b>非流動資產</b>				
機器及設備	15	84,502,839	82,675,406	110,545,928
使用權資產	16	2,209,465	2,042,320	1,737,522
		<u>86,712,304</u>	<u>84,717,726</u>	<u>112,283,450</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	17	1,690,865	987,905	1,147,305
貿易及其他應收款項	18	15,827,901	10,923,388	13,972,540
銀行結餘及現金	19	1,014,112	470,502	159,243
已抵押銀行存款	19	1,000,034	3,402,452	3,405,668
		<u>19,532,912</u>	<u>15,784,247</u>	<u>18,684,756</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	20	8,605,805	6,278,993	11,002,509
借貸——一年內到期	21	4,920,000	7,303,353	9,055,014
融資租賃承擔				
——一年內到期	22	41,118,351	32,691,689	49,782,781
可換股債券				
——一年內到期	23	—	—	14,237,899
銀行透支	19	6,058,688	4,352,400	3,701,460
租賃負債				
——即期部分	24	1,247,341	1,228,128	1,401,862
		<u>61,950,185</u>	<u>51,854,563</u>	<u>89,181,525</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(42,417,273)</u>	<u>(36,070,316)</u>	<u>(70,496,769)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>44,295,031</u>	<u>48,647,410</u>	<u>41,786,681</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 合併財務狀況表 (續)

	附註	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
<b>非流動負債</b>				
借貸 — 一年後到期	21	—	1,967,298	944,567
融資租賃承擔				
— 一年後到期	22	303,043	129,316	591,145
可換股債券				
— 一年後到期	23	12,210,410	13,473,214	—
遞延稅項負債	25	2,170,966	4,247,116	5,822,220
租賃負債				
— 非即期部分	24	975,084	874,178	380,143
		<u>15,659,503</u>	<u>20,691,122</u>	<u>7,738,075</u>
<b>資產淨值</b>		<u>28,635,528</u>	<u>27,956,288</u>	<u>34,048,606</u>
<b>資本及儲備</b>				
已發行股本	26	1	1	1
儲備		<u>28,635,527</u>	<u>27,956,287</u>	<u>34,048,605</u>
<b>權益總額</b>		<u>28,635,528</u>	<u>27,956,288</u>	<u>34,048,606</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 合併權益變動表

	已發行股本 港元	合併儲備 港元 (附註i)	可換股債券	保留溢利 港元	總計 港元
			權益儲備 港元 (附註ii)		
於二零一六年一月一日	1,500,000	—	—	26,954,299	28,454,299
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(4,232,771)	(4,232,771)
發行股份	4,000,000	—	—	—	4,000,000
股息 (附註13)	—	—	—	(450,000)	(450,000)
重組所得	(5,499,999)	5,499,999	—	—	—
確認可換股債券權益部分	—	—	864,000	—	864,000
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	1	5,499,999	864,000	22,271,528	28,635,528
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(679,240)	(679,240)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	1	5,499,999	864,000	21,592,288	27,956,288
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	6,092,318	6,092,318
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一八年六月三十日	<u>1</u>	<u>5,499,999</u>	<u>864,000</u>	<u>27,684,606</u>	<u>34,048,606</u>

附註：

- (i) 合併儲備指 貴公司已發行股本賬面值及維亮(貴公司根據集團重組收購的附屬公司)已發行股本賬面值之間的差額。
- (ii) 可換股債券權益儲備指 貴公司已發行可換股債券權益部分。可換股債券權益儲備包括的項目期後不會重新分類至損益。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 合併現金流量表

	截至十二月三十一日 止年度		截至九月三十日 止九個月	
	附註 二零一六年 港元	二零一七年 港元	二零一七年 港元	二零一八年 港元
			(未經審核)	
<b>經營活動</b>				
除稅前(虧損)溢利				
調整：				
利息收入	8	(58)	(7,591)	(6,570)
〔編纂〕開支		〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕
機器及設備折舊	15	6,027,121	6,511,426	4,921,275
使用權資產折舊	16	786,661	1,311,979	981,618
融資成本	9	3,309,808	4,181,305	3,233,228
出售機器及設備收益	8	(1,400,667)	(1,328,749)	(1,334,000)
無形資產減值	11	301,887	—	—
貿易應收款項減值	11	14,788	—	—
營運資金變動前的經營現金流量		8,749,374	17,555,422	9,896,714
存貨減少(增加)		202,369	702,960	389,960
貿易及其他應收款項(增加)減少		(1,683,230)	5,507,061	5,469,345
貿易及其他應付款項增加(減少)		1,611,885	(3,009,312)	(3,578,881)
應付一名董事款項減少		(25,032)	—	—
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>8,855,366</b>	<b>20,756,131</b>	<b>12,177,138</b>
<b>投資活動</b>				
購買機器及設備		(14,850,933)	(1,073,067)	(1,065,479)
存放已抵押銀行存款		(1,000,000)	(4,900,000)	(4,900,000)
出售機器及設備所得款項		1,829,000	1,530,000	1,530,000
已收利息收入		24	5,173	8
提取已抵押銀行存款		—	2,500,000	2,505,159
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(14,021,909)</b>	<b>(1,937,894)</b>	<b>(1,930,312)</b>
				<b>(3,233,187)</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 合併現金流量表 (續)

	附註	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	二零一八年 港元
				(未經審核)	
<b>融資活動</b>					
已付利息	31	(2,235,398)	(2,918,501)	(2,244,453)	(1,997,780)
已付股息		(450,000)	—	—	—
新造借貸	31	12,920,000	11,000,000	11,000,000	3,000,000
償還借貸	31	(2,910,000)	(6,649,349)	(5,334,040)	(2,271,070)
償還融資租賃承擔	31	(14,051,990)	(12,412,566)	(9,219,110)	(10,907,638)
發行可換股債券所得款項		12,000,000	—	—	—
【編纂】開支付款		【編纂】	【編纂】	【編纂】	【編纂】
償還融資負債	31	(773,701)	(1,264,953)	(983,203)	(1,025,767)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,447,977)</b>	<b>(17,655,559)</b>	<b>(11,303,558)</b>	<b>(13,327,338)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(6,614,520)</b>	<b>1,162,678</b>	<b>(1,056,732)</b>	<b>339,681</b>
<b>年初／期初現金及現金等價物</b>		<b>1,569,944</b>	<b>(5,044,576)</b>	<b>(5,044,576)</b>	<b>(3,881,898)</b>
<b>年末／期末現金及現金等價物</b>		<b>(5,044,576)</b>	<b>(3,881,898)</b>	<b>(6,101,308)</b>	<b>(3,542,217)</b>
<b>年末／期末現金及現金等價物指</b>					
銀行結餘及現金		1,014,112	470,502	654,682	159,243
銀行透支		(6,058,688)	(4,352,400)	(6,755,990)	(3,701,460)
		<b>(5,044,576)</b>	<b>(3,881,898)</b>	<b>(6,101,308)</b>	<b>(3,542,217)</b>

A. 過往財務資料(續)

過往財務資料附註

1. 一般事項

貴公司於二零一六年二月二十六日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司主要營業地點的地址為香港北角電氣道183號友邦廣場34樓3403室。

貴公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務為投資控股、機器及機械租賃、買賣機械、工具及零件及提供運輸及其他相關服務。

過往財務資料以港元(「港元」)呈列，港元亦為貴公司的功能貨幣。

2. 過往財務資料的編製及呈列基準

(A) 重組

於集團重組前，維亮由蘇秉根先生(「蘇先生」)、霍熙元先生(「霍先生」)及朱詠儀女士(「朱女士」)(統稱「控股人士」)及蘇麗群女士(「蘇女士」)分別擁有36%、22%、18%及24%。

就準備於聯交所進行貴公司股份【編纂】，集團重組涉及以下步驟：

- (1) 貴公司為於二零一六年二月二十六日於開曼群島註冊成立之獲豁免公司。貴公司初步法定股本為380,000港元，拆分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份。於註冊成立後，一股未繳股款的認購人股份被配發及發行予認購人，該股股份於二零一六年二月二十六日轉讓予蘇先生。
- (2) New Pilot Global於二零一六年二月一日於英屬處女群島註冊成立，其初步法定股本為50,000美元，拆分為50,000股每股面值1美元之股份。於二零一六年二月二十六日，十名認購人股份被配發及發行予貴公司。
- (3) 於二零一六年五月三十日，(i)蘇先生收購蘇女士於維亮之195,500股股份，代價為3,519,000港元；(ii)朱女士收購蘇女士於維亮之86,500股股份，代價為1,557,000港元；(iii)霍先生收購蘇女士於維亮之78,000股股份，代價為1,404,000港元。
- (4) 於二零一六年五月三十一日，New Pilot Global(i)收購蘇先生於維亮之935,500股股份，並作為收購代價，New Pilot Global促使貴公司向蘇先生配發及發行54股股份，入賬列為繳足；(ii)收購朱女士於維亮之356,500股股份，並作為收購代價，New Pilot Global促使貴公司向朱女士配發及發行21股股份，入賬列為繳足；及(iii)收購霍先生於維亮之408,000股股份，並作為代價，New Pilot Global促使貴公司向霍先生配發及發行24股股份，入賬列為繳足。於收購事項完成後，維亮為New Pilot Global之全資附屬公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 2. 過往財務資料的編製及呈列基準 (續)

##### (A) 重組 (續)

完成上述步驟後，貴公司由控股人士及貴公司擁有並於二零一六年五月三十一日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。集團重組後，貴集團(包括貴公司及其附屬公司)視作持續經營實體。

過往財務資料已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號編製。貴集團往績記錄期間的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貴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的合併財務狀況表已按猶如現時集團架構於整個往績記錄期間或自相關實體各自註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存在而編製。

##### (B) 持續經營基準

儘管貴集團於二零一八年九月三十日產生流動負債淨額約70,497,000港元，由於貴公司董事經考慮下列事宜後信納貴集團可以維持來年的流動資金，故於二零一八年九月三十日的合併財務報表已經按持續經營基準編製：

- (i) 根據還款時間表毋須於自報告期末起計一年內償還而具有按要求償還條款的融資租賃承擔——一年內到期(「租賃」)約32,911,000港元乃根據香港會計師公會所頒佈的香港詮釋第5號——財務報表的呈列——借貸人分類包含按要求還款條款的定期貸款獲分類為流動負債。租賃以貴集團於二零一八年九月三十日擁有之103,428,294港元之機器及機械作抵押，因此，倘按要求償還條款獲行使，則還款預計透過出售此資產變現方式悉數收回。
- (ii) 貴公司董事預計貴集團之經營將產生正現金流量；及
- (iii) 於二零一八年九月三十日，貴集團擁有尚未動用銀行融資約5,098,540港元。

貴公司董事認為貴集團將具備充裕營運資金，以滿足其自二零一八年九月三十日起計未來十二個月到期的財務責任。因此，貴公司董事信納按持續經營基準編製該等財務報表乃屬明智。於二零一八年九月三十日的合併財務報表並無包括在貴公司未能繼續持續經營的情況可能有必要對資產及負債的賬面值及重新分類作出的任何調整。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」)

就編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用於二零一八年一月一日開始的年度期間生效的全部香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流之債務工具 (業務模式測試) 以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具 (合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具乃按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」) 計量。實體可於初次確認時作出不可撤回之選擇，按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣之權益工具。所有其他債務及權益工具乃按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益之所有金融資產引入新的預期虧損減值模式 (取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式) 以及新的一般對沖會計規定，以使實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號轉承香港會計準則第39號有關金融負債之確認、分類及計量規定，惟指定按公平值計入損益之金融負債除外，該負債信貸風險變動產生的公平值變動金額於其他全面收益中確認，除非其會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

香港財務報告準則第9號項下之預計信貸虧損模型規定實體於各報告期末入賬預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動以反映信貸風險自初次確認以來之變動。因此，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。計量虧損撥備一般取決於信貸風險自初次確認工具起是否有顯著增加。香港財務報告準則第9號要求實體在考慮所有合理的支持資料 (包括前瞻性資料) 後，就初次確認後信貸風險出現顯著增加的所有金融工具，確認其全期預期信貸虧損。

於本年度應用香港財務報告準則第9號對貴集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或本會計師報告所載之披露資料概無重大影響。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

3. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

香港財務報告準則第15號設立實體入賬客戶合約收入的單一全面模式。香港財務報告準則第15號生效後，將取代香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建造合約及相關詮釋等現行的收入確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應反映實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 第1步： 識別與客戶所訂立之合約
- 第2步： 識別合約之履約責任
- 第3步： 釐定交易價格
- 第4步： 分配交易價格至合約之履約責任
- 第5步： 於履行各履約責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，實體於(或當)完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉予客戶時)確認入。香港財務報告準則15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求作出更詳盡的披露。

於本年度應用香港財務報告準則第15號對 貴集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或本會計師報告所載之披露資料概無重大影響。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

香港財務報告準則第16號租賃

貴集團已選擇就其往績記錄期間提早採納香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)。貴集團認為，新會計政策為使用者提供更多相關資料以評估資產、負債及租賃會計處理產生之現金流量的性質、金額及時間。於往績記錄期間採納香港財務報告準則第16號導致會計政策改變並對財務資料確認的金額作出調整。

貴集團選擇就過渡採用經修訂追溯方法，據此，貴集團可於往績記錄期間確認首次應用日期合併財務狀況表內的租賃負債及使用權資產。貴集團選擇就已完成合約應用可行權益方法且並無重列租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃。

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」(「香港會計準則第17號」)有關租賃會計處理之確認、分類及計量的條文。採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

呈列承租人會計處理及出租人會計處理

- 就承租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號引入單一會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。
- 就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號之出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

租賃負債及使用權資產的會計處理

貴集團於首次應用日期就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債。貴集團於首次應用日期按以承租人增量借貸利率貼現的剩餘租金現值計量該租賃負債。

貴集團於首次應用日期就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認使用權資產。

貴集團按等同於租賃負債的金額計量使用權資產，並按緊接首次應用日期前合併財務狀況表內所確認該租賃相關的任何預付或應計租金金額作出調整。

貴集團亦將須於發生若干事件(如租期變動)時重新計量租賃負債並將重新計量租賃負債的金額確認為使用權資產調整。此外，租賃負債的本金部分付款將於貴集團合併現金流量表的融資活動內呈列。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

##### 所產生成本的會計處理

貴集團須分開確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。

相較採納香港財務報告準則第16號前生效的香港會計準則第17號，往績記錄期間受應用香港財務報告準則第16號影響的各個財務資料項目金額如下：

	截至二零一八年九月三十日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 的 港元	呈報金額 港元
合併損益及其他全面收益表(摘錄)			
銷售及服務成本	(14,736,752)	22,026	(14,714,726)
其他收入	851,595	(80,961)	770,634
行政費用			
— 租金(辦公室物業)	(558,487)	473,220	(85,267)
— 租金(董事宿舍)	(277,200)	277,200	—
— 租金(倉庫)	(516,000)	342,000	(174,000)
— 使用權資產折舊	—	(1,010,264)	(1,010,264)
融資成本	(2,695,812)	(66,653)	(2,762,465)
所得稅開支	(1,584,828)	9,724	(1,575,104)

	截至二零一八年九月三十日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 的 港元	呈報金額 港元
合併財務狀況表(摘錄)			
機器及設備	110,830,613	(284,685)	110,545,928
使用權資產	—	1,737,522	1,737,522
遞延收益	179,912	(179,912)	—
借貸	7,700,000	2,299,581	9,999,581
融資租賃承擔	52,673,507	(2,299,581)	50,373,926
租賃負債	—	1,782,005	1,782,005
遞延稅項負債	5,839,507	(17,287)	5,822,220
保留溢利	27,816,575	(131,969)	27,684,606

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

	截至二零一八年九月三十日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併現金流量表 (摘錄)			
經營活動所得之現金淨額			
— 除稅前溢利	7,710,854	(43,432)	7,667,422
— 機器及設備折舊	4,612,668	(22,026)	4,590,642
— 使用權資產折舊	—	1,010,264	1,010,264
— 遞延收益攤銷	(80,961)	80,961	—
— 融資成本	2,695,812	66,653	2,762,465
融資活動所用之現金淨額			
— 已付利息	(1,931,127)	(66,653)	(1,997,780)
— 償還借貸	(1,300,000)	(971,070)	(2,271,070)
— 償還融資租賃承擔	(11,878,708)	971,070	(10,907,638)
— 償還租賃負債	—	(1,025,767)	(1,025,767)

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併損益及其他全面收益表 (摘錄)			
銷售及服務成本	(17,710,488)	17,131	(17,693,357)
其他收入	1,454,181	(62,969)	1,391,212
行政費用			
— 租金 (辦公室物業)	(855,928)	529,521	(326,407)
— 租金 (董事宿舍)	(369,600)	369,600	—
— 租金 (倉庫)	(623,000)	456,000	(167,000)
— 使用權資產折舊	—	(1,311,979)	(1,311,979)
融資成本	(4,091,137)	(90,168)	(4,181,305)
所得稅開支	(2,083,713)	7,563	(2,076,150)

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併財務狀況表 (摘錄)			
機器及設備	82,982,117	(306,711)	82,675,406
使用權資產	—	2,042,320	2,042,320
遞延收益	260,873	(260,873)	—
借貸	6,000,000	3,270,651	9,270,651
融資租賃承擔	36,091,656	(3,270,651)	32,821,005
租賃負債	—	2,102,306	2,102,306
遞延稅項負債	4,254,679	(7,563)	4,247,116
保留溢利	21,690,549	(98,261)	21,592,288

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併現金流量表 (摘錄)			
經營活動所得之現金淨額			
— 除稅前溢利	1,489,774	(92,864)	1,396,910
— 機器及設備折舊	6,528,557	(17,131)	6,511,426
— 使用權資產折舊	—	1,311,979	1,311,979
— 遞延收益攤銷	(62,969)	62,969	—
— 融資成本	4,091,137	90,168	4,181,305
融資活動所用之現金淨額			
— 已付利息	(2,828,333)	(90,168)	(2,918,501)
— 償還借貸	(5,920,000)	(729,349)	(6,649,349)
— 償還融資租賃承擔	(13,141,915)	729,349	(12,412,566)
— 償還租賃負債	—	(1,264,953)	(1,264,953)

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

	截至二零一七年九月三十日止年度 (未經審核)		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併損益及其他全面收益表 (摘錄)			
銷售及服務成本	(11,195,339)	9,788	(11,185,551)
其他收入	1,430,231	(35,982)	1,394,249
行政費用			
— 租金 (辦公室物業)	(681,008)	430,614	(250,394)
— 租金 (董事宿舍)	(277,200)	277,200	—
— 租金 (倉庫)	(468,000)	342,000	(126,000)
— 使用權資產折舊	—	(981,618)	(981,618)
融資成本	(3,166,617)	(66,611)	(3,233,228)
所得稅開支	(1,237,489)	4,322	(1,233,167)
	<u>(11,195,339)</u>	<u>9,788</u>	<u>(11,185,551)</u>

	截至二零一七年九月三十日止年度 (未經審核)		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併現金流量表 (摘錄)			
經營活動所得之現金淨額			
— 除稅前溢利	(3,776,870)	(24,609)	(3,801,479)
— 機器及設備折舊	4,931,063	(9,788)	4,921,275
— 使用權資產折舊	—	981,618	981,618
— 遞延收益攤銷	(35,982)	35,982	—
— 融資成本	3,166,617	66,611	3,233,228
融資活動所用之現金淨額			
— 已付利息	(2,177,842)	(66,611)	(2,244,453)
— 償還借貸	(4,920,000)	(414,040)	(5,334,040)
— 償還融資租賃承擔	(9,633,150)	414,040	(9,219,110)
— 償還租賃負債	—	(983,203)	(983,203)
	<u>(11,195,339)</u>	<u>9,788</u>	<u>(11,185,551)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃 (續)

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併損益及其他全面收益表 (摘錄)			
行政費用			
— 租金 (辦公室物業)	(904,254)	574,152	(330,102)
— 租金 (董事宿舍)	(381,500)	154,000	(227,500)
— 租金 (倉庫)	(499,500)	114,000	(385,500)
— 使用權資產折舊	—	(786,661)	(786,661)
融資成本	(3,241,357)	(68,451)	(3,309,808)
	<u>(3,241,357)</u>	<u>(68,451)</u>	<u>(3,309,808)</u>
截至二零一六年十二月三十一日止年度			
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併財務狀況表 (摘錄)			
使用權資產	—	2,209,465	2,209,465
租賃負債	—	2,222,425	2,222,425
保留盈利	22,284,488	(12,960)	22,271,528
	<u>22,284,488</u>	<u>(12,960)</u>	<u>22,271,528</u>
截至二零一六年十二月三十一日止年度			
	並無提早採納 香港財務報告 準則第16號 的金額 港元	採納 香港財務報 告準則第16號 的影響 港元	呈報金額 港元
合併現金流量表 (摘錄)			
經營活動所得之現金淨額			
— 除稅前溢利	(4,737,372)	(12,960)	(4,750,332)
— 使用權資產折舊	—	786,661	786,661
— 融資成本	3,241,357	68,451	3,309,808
融資活動所用之現金淨額			
— 已付利息	(2,166,947)	(68,451)	(2,235,398)
— 償還租賃負債	—	(773,701)	(773,701)
	<u>(2,166,947)</u>	<u>(773,701)</u>	<u>(2,235,398)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 3. 應用香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) (續)

於本報告日期，可能與 貴集團相關的以下新準則及修訂本已頒佈但尚未生效。 貴集團並無提早應用該等新準則及修訂本。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具負補償之預付款項特點 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本) (二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 投入 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之 年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) 第23號詮釋	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間生效，可提早應用。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於將予釐定之日期或其後開始的年度期間生效。

除下文所述者外， 貴集團管理層預期應用其他新準則及修訂本對 貴集團財務表現及狀況及/或過往財務資料披露不會有重大影響。

#### 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入

香港財務報告準則第10號綜合財務報表及香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資之修訂本處理投資者與其聯營公司或合營企業之間出現資產出售或投入的情況。具體而言，該修訂本訂明，因失去與聯營公司或合營企業(以權益法列賬)的交易中並無包含業務之附屬公司之控制權而產生之盈虧，於母公司損益確認且僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。類似地，按於成為聯營公司或合營企業(以權益法列賬)之任何前附屬公司所保留之投資公平值重新計量所產生之盈虧於前母公司損益確認且僅以非相關投資者於新聯營公司或合營企業之權益為限。

貴公司管理層預期，於日後應用香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號可能對過往財務資料的報告金額及披露資料產生重大影響。然而，在 貴公司進行詳盡檢討前提供香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號影響之合理估計不切合實際。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策

過往財務資料已根據下文所載與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則一致的會計政策編製。此外，過往財務資料中載有聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

誠如下列會計政策所闡釋，過往財務資料乃於各報告期末按歷史成本基準編製。歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付代價之公平值。

公平值是市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法作出估計。於估計資產或負債之公平值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮資產或負債之特點。在過往財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號範圍內之以股份為基礎付款的交易、香港會計準則第17號範圍內之租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量分為第一級、第二級或第三級，此等層級之劃分乃根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及該輸入數據對公平值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級 該實體於計量日期由活躍市場上相同資產或負債獲得的報價(未經調整)；
- 第二級 除第一級所包含之報價外，可直接或間接從可觀察資產或負債之資料而得出的輸入數據；及
- 第三級 該輸入數據不可從觀察資產或負債的資料而獲得。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

重大會計政策載列如下。

過往財務資料包含 貴公司以及 貴公司及其附屬公司所控制之實體之財務報表。 貴公司符合以下情況，即取得控制權：

- 有權控制被投資者；
- 因其參與被投資者業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上列三項控制權條件之其中一項或多項有變， 貴集團會重新評估其是否控制被投資者。

合併基準

貴公司取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司合併入賬；當 貴集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司合併入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司之收益及開支會於 貴集團取得控制權當日起計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團所採用者一致。

所有集團內公司間之資產、負債、權益、收益、開支及 貴集團成員公司間的交易之現金流會於合併入賬時悉數對銷。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計處理

過往財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制日期起已進行合併。

合併實體或業務的淨資產乃按控制方認為的現有賬面值合併入賬。在控制方持續擁有權益的情況下，於共同控制合併時並無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超出成本的部分確認任何金額。

合併損益及其他全面收益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制之日起(以期間較短者為準)(不論共同控制合併的日期)各合併實體或業務的業績。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

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 貴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
- 貴集團履約時創造並提升客戶所控制的資產；或
- 沒有創造對 貴集團而言有其他用途之資產，而 貴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 貴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 貴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， 貴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 貴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。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

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。

貴集團作為出租人

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。

貴集團作為承租人

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貴集團資產。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。貴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。

貴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。貴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。

貴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貴集團的合併現金流量表內的融資活動呈列。

貴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。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 4. 重大會計政策 (續)

##### 外幣

在編製各集團實體財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)結算的交易按交易當日之現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目按結算日當時之匯率換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作換算。

結算及換算貨幣項目所產生之匯兌差額計入產生期間的損益。

##### 借貸成本

所有借貸成本於所產生之期間內於損益確認。

##### 退休福利成本

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)付款於僱員提供相關服務期間有權獲得供款時確認為開支。

##### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項總和。

現時應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於合併損益及其他全面收益表所報「除稅前溢利」。

貴集團即期稅項之負債使用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項按過往財務資料內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，並以將有應課稅溢利可動用該等可扣減暫時差額抵銷為限。若於一項交易中，因初步確認資產及負債而引致之暫時差額既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額乃因初步確認商譽而引致，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差額而確認，惟若 貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額於可見將來有可能不會撥回之情況除外。與該等投資有關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額之利益及預期將於可見將來撥回時確認。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並於不可能會有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以截至報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期適用於負債清償或資產變現期間的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映以 貴集團預期的方式於報告期末收回或結算資產及負債的賬面值而可能產生的稅務結果。

即期及遞延稅項乃於損益中確認，除非其與其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

分部報告

貴集團根據向 執行董事呈報以供彼等就向 貴集團業務部分分配資源及檢討該等分部表現作出決定的定期內部財務資料識別經營分部及編製分部資料。向執行董事呈報內部財務資料的業務部分乃根據 貴集團的主要業務釐定。

貴集團於香港財務報告準則第8號「經營分部」下用於報告分部業績的計量政策與於香港財務報告準則第8號下用於編製其財務報表所用者相同。

撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而 貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備的金額乃為於報告期末當時清償現有責任所需代價的最佳估值(已考慮責任的風險及不確定性)。當撥備使用估計清償現有責任的現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(此時貨幣時間價值的影響甚微)。

當預期可自第三方收回部分或全部須予清償撥備的經濟利益，及倘大致確定可收回報銷金額及應收款項金額能可靠地計算，則應收款項確認為資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 4. 重大會計政策 (續)

##### 於附屬公司的投資

附屬公司乃指 貴公司可對其行使控制權的被投資對象。倘下列三項因素全部存在，則 貴公司控制被投資對象：對被投資對象擁有權力、就被投資對象可變回報承受風險或享有權利及能夠運用其權力影響該等可變回報。當事實及情況顯示任何該等控制權因素可能發生變動，則會重新評估控制權。

##### 於合營業務的權益

合營業務為一項合營安排，據此，對該安排擁有共同控制權的各方就該合營安排的資產享有權利及就負債負有責任。共同控制指按照合同協議共同控制一項安排，並僅在相關活動的決策須獲共同控制的各方一致同意時存在。

當集團實體根據合營業務開展業務時， 貴集團作為合營者，就其於合營業務的權益確認：

- 其資產，包括其於任何共同持有資產中的份額；
- 其負債，包括其於任何共同產生負債中的份額；
- 其來自出售因合營業務所產生的份額的收入；
- 其因出售合營業務產生銷售收入中的份額；及
- 其開支，包括其於任何共同產生開支中的份額。

貴集團根據適用於特定資產、負債、收入及開支的香港財務報告準則，將其於合營業務的權益有關的資產、負債、收入及開支入賬。

##### 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。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

無形資產

具無限可使用年期的無形資產乃獨立購買，按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按先進先出基準釐定。可變現淨值指存貨的估計出售成本減所有估計完工成本及進行銷售的必要成本。

有形及無形資產減值

於各報告期末，貴集團審閱其有形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。倘有任何有關跡象存在，貴集團會估計資產的可收回金額，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，貴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。

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出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，而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值，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。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按照公平值計量。初始確認時，金融資產及金融負債的公平值會加上或減去(視情況而定)因收購或發售金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接產生的交易成本。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本會即時於損益確認。

所有金融資產的常規買賣乃按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指於市場規則或慣例所設定的時間框架內進行資產交付的金融資產買賣。

i. 金融資產的分類

債務工具

香港財務報告準則第9號將債務工具投資劃分為三個金融資產類別：

- 攤銷成本；
- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)；及
- 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)。

有關分類取決於實體管理債務工具的業務模式及債務工具的合約現金流量特徵。

貴集團僅於以下條件同時達成時方會將其金融資產分類為按攤銷成本：

- 業務模式以持有資產收取合約現金流量為目的；及
- 合約條款訂明於指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。

貴集團僅於以下條件同時達成時方會將其金融資產分類為按公平值計入其他全面收益：

- 貴集團的業務模式以持有資產收取合約現金流量及出售金融資產為目的；及
- 金融資產的合約條款訂明現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益條件的金融資產按公平值計入損益計量。

貴集團的應收款項、銀行結餘及按金被分類為按攤銷成本計量。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

i. 金融資產的分類 (續)

股本投資

股本工具投資經常按公平值計量。持作交易的股本工具按公平值計入損益計量。

貴集團在初始確認時作出不可撤回的選擇，將並非持作交易的股本工具投資指定為按公平值計入其他全面收益計量而非計入損益。

ii. 金融資產的計量

按攤銷成本計量的金融資產

倘持有資產目的為收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。其後按攤銷成本計量且不屬於對沖關係的金融資產的收益或虧損於資產終止確認或減值時於收益表確認。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入損益中的其他收入。

分類為按公平值計入其他全面收益的股本投資

貴集團其後按公平值計量所有股本投資。倘 貴集團管理層選擇於其他全面收益中呈列股本投資的公平值收益及虧損，則公平值收益及虧損其後不會重新分類至損益。 貴集團管理層選擇分類為按公平值計入其他全面收益的股本投資不會與其他公平值變動分開呈報減值虧損 (及減值虧損撥回)。該等投資所得股息於 貴集團收取款項的權利確定時繼續於損益中確認為收入。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動於損益中確認為其他收入 (如適用)。

iii. 金融資產的減值

貴集團按前瞻性原則，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。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

iii. 金融資產的減值 (續)

僅就貿易應收款項而言，貴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(包括貴集團)，貴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。

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，貴集團會撤銷該金融資產。根據貴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。

iv. 金融負債的分類及計量

金融負債包括銀行借款、其他借款及應付款項，以實際利率法按攤銷成本計量，且利息支出於損益確認。於金融負債終止確認時，所產生的一切盈虧亦計入損益。

v. 終止確認

於終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收取及應收代價總和之間的差額於損益確認。反之，於終止確認一項在初始確認時選擇按公平值計入其他全面收益的股本投資時，在其他全面收益中確認的累計收益或虧損會轉入保留溢利。

當且僅當貴公司的責任已解除、註銷或失效時，貴公司才會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已支付及應支付的代價之間的差額於損益確認。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

可換股債券

貴公司發行之可換股債券之組成部分乃根據合約安排之性質以及金融負債及權益工具之定義分別分類為金融負債及權益。倘換股期權以固定金額之現金或其他金融資產換取固定數量之 貴公司本身權益工具而結算，則其屬權益工具。

於發行日期，負債部分之公平值乃採用同類不可換股工具現行市場利率作出估算。該金額乃按實際利率法按攤銷成本基準確認為負債，直至於換股時或工具到期日註銷為止。

分類為權益之換股權乃透過從整體複合工具之公平值中扣減負債部分金額而釐定。其將在權益中確認及計入權益 (扣除所得稅影響)，且隨後不可重新計量。此外，分類為權益之換股權將一直保留於權益內，直至換股權獲行使，在該情況下，在權益中確認之結餘將轉撥至股本。倘換股權於可換股債券到期日仍未獲行使，在權益中確認之結餘將轉撥至保留溢利。在換股權獲兌換或到期時，不會在損益中確認任何收益或虧損。

與發行可換股債券相關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例分配至負債及權益部分。與權益部分相關之交易成本直接於權益中扣除。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股債券之期限採用實際利率法予以攤銷。

關聯方

倘發生以下情況，則一方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關人士為下述人士或身為下述人士之近親：
  - (i) 對 貴集團有控制或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司之主要管理人員；或

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

4. 重大會計政策 (續)

關聯方 (續)

(b) 有關人士為符合以下任何條件之實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司 (即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關聯)；
- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合資企業 (或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合資企業)；
- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或 貴集團有關聯實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受 (a) 所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i) 所識別人士對該實體有重大影響或為該實體 (或該實體母公司) 的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指有關人士在與實體交易時，預期可影響或受該人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或同居伴侶；
- (ii) 該人士配偶或同居伴侶之子女；及
- (iii) 該人士或該人士配偶或同居伴侶的受養人。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 4. 重大會計政策 (續)

##### 現金及現金等價物

現金及現金等價物指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之定期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金而價值變動風險輕微且於收購後六個月內到期之短期流動投資。就現金流量表而言，須按求償還及屬於公司現金管理一部分之銀行透支亦入賬列作現金及現金等價物組成部分。

#### 5. 估計不明朗因素之主要來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須就無法從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，有關假設及來源具有導致資產及負債賬面值須於下個財政年度內作出大幅調整的重大風險。

##### 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。 貴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84,502,839港元、82,675,406港元及110,545,928港元。

##### 機器及設備的估計減值

貴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， 貴集團管理層認為並無存在減值跡象，且年內／期內並無確認減值。

##### 貿易應收款項的估計減值

當有減值虧損的客觀證據時， 貴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，貿易應收款項的賬面值分別為13,809,195港元、8,296,254港元及11,905,943港元。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 6. 金融工具

##### a. 金融工具分類

	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
<b>金融資產</b>			
貸款及應收款項：			
貿易及其他應收款項	14,119,522	8,623,290	12,201,843
現金及現金等價物	1,014,112	470,502	159,243
已抵押銀行存款	1,000,034	3,402,452	3,405,668
	<u>16,133,668</u>	<u>12,496,244</u>	<u>15,766,754</u>
<b>金融負債</b>			
攤銷成本：			
借貸	4,920,000	9,270,651	9,999,581
銀行透支	6,058,688	4,352,400	3,701,460
可換股債券	12,210,410	13,473,214	14,237,899
融資租賃承擔	41,421,394	32,821,005	50,373,926
貿易及其他應付款項	8,605,805	6,278,993	10,752,509
租賃負債	2,222,425	2,102,306	1,782,005
	<u>75,438,722</u>	<u>68,298,569</u>	<u>90,847,380</u>

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項(預付款項除外)、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、租賃負債、借貸、銀行透支、可換股債券及融資租賃承擔。與該等金融工具相關的風險包括利率風險、信用風險及流動性風險。關於如何減輕該等風險的政策載於下文。貴集團及貴公司管理層管理及監督此等風險，確保及時有效地實施適當的措施。

**利率風險**

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，貴集團就固定利率融資租賃承擔(見附註22)及固定利率借貸面臨公平值利率風險。

貴集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監測利率風險，並在預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

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，貴集團就浮動利率銀行結餘及銀行透支(見附註19)、浮動利率借貸以及浮動利率融資租賃承擔(見附註22)面臨現金流量利率風險。貴集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監測利率風險，並在預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

**敏感度分析**

以下敏感度分析包括各項浮息負債及存款之利率風險，乃按全部非衍生工具於報告期末之利率風險釐定。有關分析乃假設於報告期末之未償還負債於全年/期間均未償還而編製。使用上升或下降100個基點代表管理層對利率之可能變動之評估。

倘利率上升/下降100個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團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之溢利將分別減少/增加508,837港元、456,783港元及630,489港元。

A. 過往財務資料 (續)

過往財務資料附註 (續)

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

**信貸風險**

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，貴集團因交易對手未能履行責任而對貴集團造成財務損失之最高信貸風險，來自合併財務狀況表列示之相關已確認金融資產賬面值。

為盡量減低信貸風險，貴集團管理層於各報告期末審查各項個別債務的可收回金額，以確保為不可收回的款項計提充分的減值虧損。對此，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已顯著降低。

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，由於貿易應收款項總額之67%、23%及27%，以及99%、70%及58%分別來自貴集團最大客戶及五大客戶，故貴集團面臨信貸集中風險。貴集團主要客戶為若干信譽良好的單位。貴集團管理層認為這方面的信貸風險有限。

由於交易對手為獲國際評級機構高信用評級的銀行，故流動資金信貸風險有限。

**流動性風險**

為管理流動性風險，貴集團監控並維持管理層認為足以撥付貴集團業務經營所需的一定水平現金及現金等價物以及銀行融資，並減輕現金流量波動所帶來的影響。

下表詳述貴集團之非衍生金融負債剩餘合約到期情況。該表乃按貴集團可能被要求還款的最早日期根據金融負債之未貼現現金流量編製。尤其是，附帶按要求償還條款的銀行貸款均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生金融負債之到期日乃基於協定還款日期。

該表格包括利息及本金現金流量。由於利息流量按浮動利率計算，有關未貼現金額乃基於報告期末的利率曲線得出。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 6. 金融工具 (續)

##### b. 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

##### 流動資金分析

	加權平均 利率 %	按要求或 少於一年 港元	一至兩年 港元	兩至五年 港元	未貼現 現金流量總額 港元	賬面值 港元
二零一六年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
銀行透支	5.75%	6,058,688	—	—	6,058,688	6,058,688
借貸	6.00%	4,920,000	—	—	4,920,000	4,920,000
可換股債券	16.38%	—	—	14,880,000	14,880,000	12,210,410
融資租賃承擔	4.82%	41,140,653	184,224	134,140	41,459,017	41,421,394
貿易及其他應付款項		8,605,805	—	—	8,605,805	8,605,805
租賃負債	4.97%	1,327,983	671,600	342,000	2,341,583	2,222,425
		<u>62,053,129</u>	<u>855,824</u>	<u>15,356,140</u>	<u>78,265,093</u>	<u>75,438,722</u>
二零一七年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
銀行透支	6.24%	4,352,400	—	—	4,352,400	4,352,400
借貸	5.09%	7,443,997	1,443,997	601,665	9,489,659	9,270,651
可換股債券	8.60%	—	14,880,000	—	14,880,000	13,473,214
融資租賃承擔	4.80%	32,702,186	84,124	50,016	32,836,326	32,821,005
貿易及其他應付款項		6,278,993	—	—	6,278,993	6,278,993
租賃負債	4.96%	1,302,560	894,090	—	2,196,650	2,102,306
		<u>52,080,136</u>	<u>17,302,211</u>	<u>651,681</u>	<u>70,034,028</u>	<u>68,298,569</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 6. 金融工具 (續)

##### b. 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

##### 流動資金分析

	加權平均 利率 %	按要求或 少於一年 港元	一至兩年 港元	兩至五年 港元	未貼現 現金流量總額 港元	賬面值 港元
二零一八年九月三十日						
非衍生金融負債						
銀行透支	6.04%	3,701,460	—	—	3,701,460	3,701,460
借貸	5.18%	9,145,558	963,706	—	10,109,264	9,999,581
可換股債券	7.00%	14,880,000	—	—	14,880,000	14,237,899
融資租賃承擔	4.64%	49,813,113	274,140	347,776	50,435,029	50,373,926
貿易及其他應付款項		10,752,509	—	—	10,752,509	10,752,509
租賃負債	4.80%	1,456,560	386,870	—	1,843,430	1,782,005
		<u>89,749,200</u>	<u>1,624,716</u>	<u>347,776</u>	<u>91,721,692</u>	<u>90,847,380</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，貴集團若干借貸及融資租賃承擔分別為4,920,000港元、6,000,000港元及7,700,000港元以及40,772,982港元、32,517,962港元及49,496,320港元，有關貸款及融資租賃協議包含按要求償還的條款，銀行可隨時無條件要求還款。因此，對上述到期組合而言，有關金額均列作「按要求償還」。經計及貴集團的財務狀況及過往經驗，貴集團管理層認為銀行不大可能使其酌情權，要求即時還款。貴集團管理層相信該等銀行金融負債將根據貸款協議所載的預定還款日期償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 6. 金融工具 (續)

##### b. 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險 (續)

##### 流動資金分析

下表詳述 貴集團附帶按要求償還條文的銀行借貸的本金總額及利息現金流出以及融資租賃承擔。倘利息流量按浮動利率計算，則按報告期末的加權平均利率計算未貼現金額。

	到期分析—根據預定還款附帶按要求償還條文的借貸及融資租賃承擔					賬面值 港元
	加權平均 利率 %	按要求或 少於一年 港元	一至兩年 港元	兩至五年 港元	未貼現 現金流量總額 港元	
二零一六年十二月三十一日						
借貸	6.00%	4,920,000	—	—	4,920,000	4,920,000
融資租賃承擔	4.81%	13,083,810	12,973,788	18,546,477	44,604,075	40,772,982
		<u>18,003,810</u>	<u>12,973,788</u>	<u>18,546,477</u>	<u>49,524,075</u>	<u>45,692,982</u>
二零一七年十二月三十一日						
借貸	5.00%	6,281,096	—	—	6,281,096	6,000,000
融資租賃承擔	4.80%	14,022,148	10,577,696	10,287,105	34,886,949	32,517,962
		<u>20,303,244</u>	<u>10,577,696</u>	<u>10,287,105</u>	<u>41,168,045</u>	<u>38,517,962</u>
二零一八年九月三十日						
借貸	5.13%	7,757,288	—	—	7,757,288	7,700,000
融資租賃承擔	4.63%	18,497,733	14,212,479	20,912,156	53,622,368	49,496,320
		<u>26,255,021</u>	<u>14,212,479</u>	<u>20,912,156</u>	<u>61,379,656</u>	<u>57,196,320</u>

##### c. 金融工具的公平值計量

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值乃根據以貼現現金流法為基礎的公認定價模型釐定。

貴集團管理層認為於過往財務資料確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料

貴集團的收入為於正常業務過程中出租機械、出售貨品及提供服務的已收或應收款項淨額 (扣除折扣及回扣)。

貴集團於往績記錄期間的收入分析如下：

	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
買賣機械、工具及零件的				
總體銷售額	14,741,518	8,325,014	2,335,083	9,968,632
機器租賃收入	15,790,162	28,229,707	19,991,093	21,185,454
運輸及其他服務收入	4,039,082	1,809,108	1,394,859	1,274,100
	<u>34,570,762</u>	<u>38,363,829</u>	<u>23,721,035</u>	<u>32,428,186</u>

為管理目的，貴集團按其業務活動組織。貴集團按此等業務活動釐定其營運分部，由首席營運決策者 (即 貴公司執行董事) 定期審閱，以分配資源及評估表現。

有關此等可呈報及經營分部的分部資料於下文呈列。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料 (續)

##### 分部收入及業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	總計 港元
<b>收入</b>				
來自外部客戶的分部收入	14,741,518	15,790,162	4,039,082	34,570,762
<b>業績</b>				
分部業績	4,245,875	3,033,369	2,811,455	10,090,699
未分配收入				1,586,024
未分配開支				(16,427,055)
除稅前虧損				(4,750,332)

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	總計 港元
<b>收入</b>				
來自外部客戶的分部收入	8,325,014	28,229,707	1,809,108	38,363,829
<b>業績</b>				
分部業績	2,412,851	13,933,239	1,329,151	17,675,241
未分配收入				1,391,212
未分配開支				(17,669,543)
除稅前溢利				1,396,910

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料 (續)

##### 分部收入及業績 (續)

截至二零一七年九月三十日止九個月 (未經審核)：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	總計 港元
<b>收入</b>				
來自外部客戶的分部收入	<u>2,335,083</u>	<u>19,991,093</u>	<u>1,394,859</u>	<u>23,721,035</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>475,466</u>	<u>8,412,109</u>	<u>965,002</u>	<u>9,852,577</u>
未分配收入				1,394,249
未分配開支				<u>(15,048,305)</u>
除稅前虧損				<u>(3,801,479)</u>

截至二零一八年九月三十日止九個月：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	總計 港元
<b>收入</b>				
來自外部客戶的分部收入	<u>9,968,632</u>	<u>21,185,454</u>	<u>1,274,100</u>	<u>32,428,186</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>3,877,759</u>	<u>12,423,450</u>	<u>342,343</u>	<u>16,643,552</u>
未分配收入				770,634
未分配開支				<u>(9,746,764)</u>
除稅前溢利				<u>7,667,422</u>

未分配開支包括行政人員工資、銷售及分銷開支、融資成本及其他支出，乃由於有關成本不能分配至各分部。

分部資產及負債概無呈報，原因是該等資料並非定期呈報予首席營運決策者作資源分配及表現評估。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料 (續)

##### 其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	未分配 港元	總計 港元
計入分部業績計量的金額：					
機器及設備折舊	—	5,628,656	—	398,465	6,027,121
使用權資產折舊	—	—	—	786,661	786,661
出售機器及設備收益	—	—	—	1,400,667	1,400,667
無形資產減值	—	—	—	301,887	301,887
貿易應收款項減值	3,503	5,360	5,925	—	14,788
	<u>3,503</u>	<u>5,360</u>	<u>5,925</u>	<u>—</u>	<u>14,788</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	未分配 港元	總計 港元
計入分部業績計量的金額：					
機器及設備折舊	—	6,157,950	—	353,476	6,511,426
使用權資產折舊	—	—	—	1,311,979	1,311,979
出售機器及設備收益	—	—	—	1,328,749	1,328,749
	<u>—</u>	<u>6,157,950</u>	<u>—</u>	<u>2,694,204</u>	<u>8,138,149</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料 (續)

##### 其他分部資料 (續)

截至二零一七年九月三十日止九個月：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	未分配 港元	總計 港元
計入分部業績計量的金額：					
機器及設備折舊	—	4,656,330	—	264,945	4,921,275
使用權資產折舊	—	—	—	981,618	981,618
出售機器及設備收益	—	—	—	1,334,000	1,334,000
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

截至二零一八年九月三十日止九個月：

	買賣機械、 工具及零件 的總體銷售額 港元	機器租賃 收入 港元	運輸及其他 服務收入 港元	未分配 港元	總計 港元
計入分部業績計量的金額：					
機器及設備折舊	—	4,342,403	—	248,239	4,590,642
使用權資產折舊	—	—	—	1,010,264	1,010,264
出售機器及設備收益	—	—	—	767,404	767,404
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 7. 收入及分部資料 (續)

##### 地區資料

貴集團主要於香港及澳門營運。

貴集團按客戶經營地點劃分的來自持續經營業務的收入及按資產所在地劃分的非流動資產之資料詳述如下：

	收入			
	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
	(未經審核)			
香港	29,445,326	17,914,073	7,663,806	14,679,490
澳門	5,125,436	18,708,344	14,315,817	17,748,696
菲律賓	—	1,741,412	1,741,412	—
	<u>34,570,762</u>	<u>38,363,829</u>	<u>23,721,035</u>	<u>32,428,186</u>
	非流動資產			
	於十二月三十一日		於二零一八年	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	九月三十日
	港元	港元	港元	港元
香港		86,712,304	84,717,726	112,283,450
澳門		—	—	—
		<u>86,712,304</u>	<u>84,717,726</u>	<u>112,283,450</u>

##### 主要客戶資料

於往績記錄期間，為 貴集團總收入貢獻超過 10% 的客戶收入如下：

	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
	(未經審核)			
客戶 A	5,362,387	6,783,648	6,548,032	625,077
客戶 B	9,200,309	2,468,160	1,666,669	200,300
客戶 C	—	4,650,000	—	1,844,988
客戶 D	800,000	3,043,781	1,535,402	4,293,769
客戶 E	1,621,690	6,607,596	4,667,577	9,048,332
客戶 F	10,300,000	430,800	190,709	—
客戶 G	—	—	—	4,030,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,030,000</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 8. 其他收入

	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 (未經審核)
利息收入	58	7,591	6,570	3,230
出售機器及設備收益	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	—
	<u>1,586,024</u>	<u>1,391,212</u>	<u>1,394,249</u>	<u>770,634</u>

#### 9. 融資成本

	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 (未經審核)
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息	224,567	421,989	292,189	392,024
須於五年內悉數償還 的銀行透支利息	160,654	540,743	439,044	271,972
須於五年內悉數償還 的其他借貸利息	192,098	90,168	66,611	66,653
融資租賃利息	1,658,079	1,865,601	1,446,609	1,267,131
可換股債券實際利息開支	1,074,410	1,262,804	988,775	764,685
	<u>3,309,808</u>	<u>4,181,305</u>	<u>3,233,228</u>	<u>2,762,465</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 10. 所得稅 (抵免) 開支

	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
即期稅項				
香港利得稅	—	—	—	—
遞延稅項 (附註25)	(517,561)	2,076,150	1,233,167	1,575,104
	<u>(517,561)</u>	<u>2,076,150</u>	<u>1,233,167</u>	<u>1,575,104</u>

香港利得稅按往績記錄期間之估計應課稅溢利的16.5%計算。

年內／期內所得稅開支可與合併損益及其他全面收益表所載除稅前 (虧損) 溢利對賬如下：

	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
除稅前 (虧損) 溢利	<u>(4,750,332)</u>	<u>1,396,910</u>	<u>(3,801,479)</u>	<u>7,667,422</u>
按16.5%的適用稅率繳納稅項	(783,805)	230,490	(627,244)	1,265,124
毋須繳稅收入的稅務影響	(4,762)	(5,968)	(5,772)	(4,047)
不可扣稅開支的稅務影響	272,879	1,134,947	1,149,034	315,432
未確認暫時性差異的稅務影響	(1,873)	(1,873)	(1,405)	(1,405)
過往年度超額撥備	—	718,554	718,554	—
年內／期內所得稅開支 (抵免)	<u>(517,561)</u>	<u>2,076,150</u>	<u>1,233,167</u>	<u>1,575,104</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 11. 年內／期內(虧損)溢利

	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	二零一八年 港元
年內／期內(虧損)溢利 已扣除(計入)：			(未經審核)	
董事酬金及津貼(附註12)	1,825,543	1,650,000	1,237,500	1,240,210
其他員工成本：				
— 薪金、津貼及其他福利	3,788,394	3,739,461	2,777,706	3,049,567
— 花紅	—	—	—	—
— 退休福利計劃供款	158,510	155,150	115,463	117,013
	3,946,904	3,894,611	2,893,169	3,166,580
員工成本總額	5,772,447	5,544,611	4,130,669	4,406,790
核數師酬金	60,000	60,000	—	—
總體銷售額成本	10,492,140	5,912,163	1,859,617	6,090,873
機器及設備折舊				
— 自有資產	3,050,542	2,063,142	1,651,393	740,234
— 根據融資租賃持有之資產	2,976,579	4,448,284	3,269,882	3,850,408
使用權資產折舊	786,661	1,311,979	981,618	1,010,264
貿易應收款項減值	14,788	—	—	—
無形資產減值	301,887	—	—	—
出售機器及設備收益	(1,400,667)	(1,328,749)	(1,334,000)	(767,404)
租賃物業之經營租賃租金	1,585,300	693,100	300,600	174,000

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

於往績記錄期間已付或應付獲委任為 貴公司董事的附屬公司董事／僱員酬金詳情如下：

	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
董事袍金	—	—	—	—
其他薪酬：				
基本薪金、津貼	1,798,543	1,632,000	1,224,000	1,234,867
酌情花紅	—	—	—	—
退休福利計劃供款	27,000	18,000	13,500	5,343
	<u>1,825,543</u>	<u>1,650,000</u>	<u>1,237,500</u>	<u>1,240,210</u>
實物福利 (附註 i)	154,000	369,600	277,200	277,200
	<u>1,979,543</u>	<u>2,019,600</u>	<u>1,514,700</u>	<u>1,517,410</u>

附註：

- (i) 其指支付董事宿舍的租賃負債付款。
- (ii) 往績記錄期間概無董事放棄任何酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

	袍金 港元	基本薪金 及津貼 港元	酌情花紅 港元	退休福利 計劃供款 港元	津貼及 實物福利 港元	總計 港元
<b>執行董事</b>						
蘇秉根 (附註 i)	—	1,307,500	—	9,000	154,000	1,470,500
蘇珮賢 (附註 ii)	—	491,043	—	18,000	—	509,043
霍熙元 (附註 ii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,798,543</u>	<u>—</u>	<u>27,000</u>	<u>154,000</u>	<u>1,979,543</u>
總計	<u>—</u>	<u>1,798,543</u>	<u>—</u>	<u>27,000</u>	<u>154,000</u>	<u>1,979,543</u>
<b>非執行董事</b>						
梁文釗 (附註 iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	袍金 港元	基本薪金 及津貼 港元	酌情花紅 港元	退休福利 計劃供款 港元	津貼及 實物福利 港元	總計 港元
<b>執行董事</b>						
蘇秉根 (附註 i)	—	1,080,000	—	—	369,600	1,449,600
蘇珮賢 (附註 ii)	—	552,000	—	18,000	—	570,000
霍熙元 (附註 ii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,632,000</u>	<u>—</u>	<u>18,000</u>	<u>369,600</u>	<u>2,019,600</u>
總計	<u>—</u>	<u>1,632,000</u>	<u>—</u>	<u>18,000</u>	<u>369,600</u>	<u>2,019,600</u>
<b>非執行董事</b>						
梁文釗 (附註 iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

截至二零一七年九月三十日止期間 (未經審核)：

	袍金 港元	基本薪金 及津貼 港元	酌情花紅 港元	退休福利 計劃供款 港元	津貼及 實物福利 港元	總計 港元
<b>執行董事</b>						
蘇秉根 (附註 i)	—	810,000	—	—	277,200	1,087,200
蘇珮賢 (附註 ii)	—	414,000	—	13,500	—	427,500
霍熙元 (附註 ii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,224,000</u>	<u>—</u>	<u>13,500</u>	<u>277,200</u>	<u>1,514,700</u>
<b>非執行董事</b>						
梁文釗 (附註 iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至二零一八年九月三十日止期間：

	袍金 港元	基本薪金 及津貼 港元	酌情花紅 港元	退休福利 計劃供款 港元	津貼及 實物福利 港元	總計 港元
<b>執行董事</b>						
蘇秉根 (附註 i)	—	1,080,000	—	—	277,200	1,357,200
蘇珮賢 (附註 ii)	—	154,867	—	5,343	—	160,210
霍熙元 (附註 ii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,234,867</u>	<u>—</u>	<u>5,343</u>	<u>277,200</u>	<u>1,517,410</u>
<b>非執行董事</b>						
梁文釗 (附註 iii)	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 上文所披露蘇秉根之酬金包括彼於往績記錄期間向 貴集團現時旗下公司提供服務的酬金。蘇秉根於二零一六年二月二十六日獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 上文所披露蘇珮賢及霍熙元之酬金包括彼等於往績記錄期間向 貴集團現時旗下公司提供服務的酬金。蘇珮賢及霍熙元於二零一七年四月二十六日獲委任為 貴公司執行董事。蘇珮賢於二零一八年四月六日辭任 貴公司執行董事。
- (iii) 梁文釗於二零一七年四月二十六日獲委任為 貴公司非執行董事。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 12. 董事、最高行政人員及僱員酬金 (續)

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，貴集團五名最高薪人士分別包括兩名、兩名、兩名(未經審核)及一名董事，其酬金詳情分別載於上文。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，餘下三名、三名、三名及四名人士之薪酬分別如下：

	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	二零一八年 港元
基本薪金、津貼及其他福利	1,241,200	1,269,200	956,700	1,400,600
酌情花紅	—	—	—	—
退休福利計劃供款	53,790	54,000	40,500	54,000
	<u>1,294,990</u>	<u>1,323,200</u>	<u>997,200</u>	<u>1,454,600</u>

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九個月，該等僱員之個別酬金低於1,000,000港元。

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為鼓勵加入或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

#### 13. 股息

自註冊成立日期起，貴公司概無支付或宣派股息。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，維亮已向其當時之股東宣派及派付／應付股息450,000港元。

概無呈列股息率及有權獲享股息的股份數目，因為就本報告而言，載入有關資料並無意義，此乃由於重組及按合併基準呈列往績記錄期間的業績(見上文附註2所披露)所致。

#### 14. 每股盈利

由於上文附註2所披露往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表按合併基準編製，就本報告而言，載入每股盈利資料並無意義，故並無呈列每股盈利資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 15. 機器及設備

	傢俬、裝置 及設備		汽車		機器及機械			總計 港元
	自有 港元	自有 港元	租賃 港元	自有 港元	租賃 港元	共有 港元		
<b>成本</b>								
於二零一六年一月一日	1,029,432	502,070	1,268,438	42,774,674	31,383,591	16,501,729	93,459,934	
添置	48,105	—	319,098	8,400,000	17,772,625	—	26,539,828	
出售	(15,300)	—	—	(3,950,000)	—	—	(3,965,300)	
轉撥	—	—	—	(8,400,000)	24,901,729	(16,501,729)	—	
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1,062,237	502,070	1,587,536	38,824,674	74,057,945	—	116,034,462	
添置	8,016	—	—	—	4,877,228	—	4,885,244	
出售	(47,384)	—	—	(7,100,000)	—	—	(7,147,384)	
轉撥	—	724,000	(724,000)	(12,791,562)	12,791,562	—	—	
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1,022,869	1,226,070	863,536	18,933,112	91,726,735	—	113,772,322	
添置	14,380	—	826,080	417,000	31,328,000	—	32,585,460	
出售	(6,599)	(996,270)	—	(2,800,000)	—	—	(3,802,869)	
轉撥	—	—	—	—	—	—	—	
於二零一八年九月三十日	1,030,650	229,800	1,689,616	16,550,112	123,054,735	—	142,554,913	

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 15. 機器及設備 (續)

	傢俬、裝置 及設備		汽車		機器及機械			總計 港元
	自有 港元	自有 港元	租賃 港元	自有 港元	租賃 港元	共有 港元		
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一六年一月一日	569,179	447,616	507,376	24,564,170	1,385,236	1,567,892	29,041,469	
年內計提	96,312	54,454	306,871	2,899,776	2,440,675	229,033	6,027,121	
出售時撇銷	(15,300)	—	—	(3,521,667)	—	—	(3,536,967)	
轉撥	—	—	—	(220,887)	2,017,812	(1,796,925)	—	
於二零一六年十二月三十一日								
及二零一七年一月一日	650,191	502,070	814,247	23,721,392	5,843,723	—	31,531,623	
年內計提	95,150	12,067	305,439	1,955,925	4,142,845	—	6,511,426	
出售時撇銷	(42,133)	—	—	(6,904,000)	—	—	(6,946,133)	
轉撥	—	567,133	(567,133)	(5,990,404)	5,990,404	—	—	
於二零一七年十二月三十一日								
及二零一八年一月一日	703,208	1,081,270	552,553	12,782,913	15,976,972	—	31,096,916	
年內計提	60,803	24,132	200,939	655,299	3,649,469	—	4,590,642	
出售時撇銷	(2,971)	(875,602)	—	(2,800,000)	—	—	(3,678,573)	
於二零一八年九月三十日	761,040	229,800	753,492	10,638,212	19,626,441	—	32,008,985	
<b>賬面值</b>								
於二零一八年九月三十日	269,610	—	936,124	5,911,900	103,428,294	—	110,545,928	
於二零一七年十二月三十一日	319,661	144,800	310,983	6,150,199	75,749,763	—	82,675,406	
於二零一六年十二月三十一日	412,046	—	773,289	15,103,282	68,214,222	—	84,502,839	

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 15. 機器及設備 (續)

上述機器及設備項目乃以直線法按下列年率計提折舊：

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

根據融資租賃持有之機器及設備的賬面值分析：

	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
	千港元	千港元	千港元
汽車	773,289	310,983	936,124
機器及機械	68,214,222	75,749,763	103,428,294
	<u>68,987,511</u>	<u>76,060,746</u>	<u>104,364,418</u>

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，貴集團以總成本約26.5百萬港元、4.9百萬港元及32.6百萬港元收購機器及機械，其中約11.6百萬港元、3.8百萬港元及28.5百萬港元乃透過融資租賃收購。為購買機器及設備，已作出現金付款約14.9百萬港元、約1.1百萬港元及約4.1百萬港元。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 16. 資產使用權

	資產使用權 港元
<b>成本</b>	
於二零一六年一月一日	—
添置	2,996,126
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	2,996,126
添置	1,144,834
撤銷	(1,024,558)
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	3,116,402
添置	705,466
撤銷	(702,496)
	<hr/>
於二零一八年九月三十一日	3,119,372
	<hr/>
<b>累計折舊</b>	
於二零一六年一月一日	—
年內支出	786,661
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	786,661
年內支出	1,311,979
撤銷	(1,024,558)
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	1,074,082
期內支出	1,010,264
撤銷	(702,496)
	<hr/>
於二零一八年九月三十一日	1,381,850
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零一八年九月三十一日	1,737,522
	<hr/> <hr/>
於二零一七年十二月三十一日	2,042,320
	<hr/> <hr/>
於二零一六年十二月三十一日	2,209,465
	<hr/> <hr/>

上述資產使用權項目乃以直線法按有關租賃條款計提折舊。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 17. 存貨

	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
零件，按成本	1,690,865	987,905	1,147,305

#### 18. 貿易及其他應收款項

以下為往績記錄期間末貿易及其他應收款項的分析：

	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
	15,827,901	10,923,388	13,972,540

貴集團給予客戶的信貸期為0至60日。於接納任何新客戶之前，貴集團會進行查詢以評估潛在客戶的信貸質素及釐定每名客戶的信貸限額。給予客戶的限額會每年檢討。既未逾期亦無減值的貿易應收款項乃應收信譽良好的客戶款項。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 18. 貿易及其他應收款項 (續)

以下為往績記錄期間末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	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
30日內	6,089,964	1,453,054	4,532,322
31至60日	5,878,055	3,179,228	2,491,391
61至90日	640,000	1,479,472	2,966,557
91至120日	580,000	960,960	853,000
121至365日	563,769	1,223,540	700,673
超過1年	57,407	—	362,000
	<u>13,809,195</u>	<u>8,296,254</u>	<u>11,905,943</u>

貴集團管理層已參考與各客戶的業務關係年限、信譽及還款記錄，對所有應收款項進行個別評估。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，已確認減值虧損14,788港元、零港元及零港元。

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，貴集團的貿易應收款項結餘中有總賬面值分別為7,752,231港元、6,673,200港元及9,373,441港元的應收賬款，該等應收賬款已於各報告期末已逾期而貴集團並未計提減值虧損。貴集團並無就該等結餘持有抵押品。

已逾期但無減值之貿易應收款項賬齡：

	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
逾期：			
30日內	5,448,000	3,179,228	4,805,711
31至60日	1,103,055	1,309,472	2,585,057
61至90日	580,000	960,960	920,000
91至120日	250,000	102,000	81,150
121至365日	371,176	1,121,540	619,523
超過1年	—	—	362,000
	<u>7,752,231</u>	<u>6,673,200</u>	<u>9,373,441</u>

貴集團管理層認為，貿易應收款項於初次授予信貸之日至報告日期期間信貸質素並無重大變化。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，鑒於

貴集團已逾期但無減值之貿易應收款項過往收款記錄良好，貴集團管理層認為無需就該等結餘計提減值撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 19. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款／銀行透支

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，銀行結餘按市場利率每年0.01%計息。

已抵押銀行存款指抵押予銀行作為授予貴集團銀行融資擔保的存款。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，為數分別為1,000,034港元、3,402,452港元及3,405,668港元的存款已抵押作為銀行融資的擔及分類為流動資產。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，已抵押銀行存款按年利率0.01%、0.01%及0.01%計息。

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，銀行透支按相關銀行最優惠年利率5.75%、5.75%至6.5%及5.75%至6.625%上浮0.5%或1.5%計息。

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，未動用銀行透支及貿易融資為7,241,312港元、4,447,600港元及5,098,540港元。

#### 20. 貿易及其他應付款項

以下為往績記錄期間末貿易及其他應付款項的分析：

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	九月三十日 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
應計開支	461,057	1,459,946	1,551,517
按金及已收臨時款項	3,210,000	3,210,000	5,307,122
	<u>8,605,805</u>	<u>6,278,993</u>	<u>11,002,509</u>

供應商授予的付款期限為有關購買發票日期起計0至30日。貴集團設有流動資金風險管理，確保所有應付款項於信貸期限內結付。

以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

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

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 21. 借貸

	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
有抵押銀行借貸	—	3,207,651	2,299,581
無抵押銀行借貸	4,920,000	6,000,000	7,700,000
銀行借貸	<u>4,920,000</u>	<u>9,270,651</u>	<u>9,999,581</u>
	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
並無含有按要求償還條款的借貸：			
一年以內	—	1,303,353	1,355,014
一年以上，五年以內	—	1,967,298	944,567
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
超過一年但少於五年	—	—	—
	<u>4,920,000</u>	<u>9,270,651</u>	<u>9,999,581</u>
減：列為流動負債的一年內到期金額	<u>(4,920,000)</u>	<u>(7,303,353)</u>	<u>(9,055,014)</u>
列為非流動負債的金額	<u>—</u>	<u>1,967,298</u>	<u>944,567</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的浮動利率及固定利率借貸分別按介乎年利率6%、5%至5.25%、及5.125%至5.375%計息。

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未動用銀行借貸融資為80,000港元、零港元及零港元。

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日，本集團的借貸由賬面值分別為6,441,369港元及5,978,780港元的設備作抵押。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 22. 融資租賃承擔

	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
按呈報目的分析為：			
流動負債	41,118,351	32,691,689	49,782,781
非流動負債	303,043	129,316	591,145
	<u>41,421,394</u>	<u>32,821,005</u>	<u>50,373,926</u>

根據香港詮釋第5號(其規定附帶按要求償還條款之全部定期貸款分類為流動負債)，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賬面總額分別為29,401,286港元、19,772,154港元及32,911,335港元已分別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自非流動負債重新分類為流動負債。

	最低租賃付款			最低租賃付款現值		
	於十二月三十一日 二零一六年	於二零一七年 二零一七年	於二零一八年 九月三十日	於十二月三十一日 二零一六年	於二零一七年 二零一七年	於二零一八年 九月三十日
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
一年內或附帶按要求償還條款 第二至第五年(包括首尾兩年)	44,971,746 <u>318,364</u>	35,071,173 <u>134,140</u>	53,939,160 <u>621,916</u>	41,118,351 <u>303,043</u>	32,691,689 <u>129,316</u>	49,782,781 <u>591,145</u>
減：日後融資費用	45,290,110 <u>(3,868,716)</u>	35,205,313 <u>(2,384,308)</u>	54,561,076 <u>(4,187,150)</u>	41,421,394 <u>—</u>	32,821,005 <u>—</u>	50,373,926 <u>—</u>
融資租賃承擔現值	<u>41,421,394</u>	<u>32,821,005</u>	<u>50,373,926</u>	41,421,394	32,821,005	50,373,926
減：須於十二個月內結清或附帶按要求 償還條款的賬面值(列為流動負債)				<u>(41,118,351)</u>	<u>(32,691,689)</u>	<u>(49,782,781)</u>
列為非流動負債的款項				<u>303,043</u>	<u>129,316</u>	<u>591,145</u>

貴集團按融資租賃獲得若干機器、機械及汽車。貴集團就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依然生效的租約訂立的平均租賃期分別介乎4至5年、4至5年及4至5年。融資租賃所有責任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相關利率分別介乎每年4.75%至6.06%、每年4.75%至6.00%及每年4.5%至6.06%。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

##### 22. 融資租賃承擔 (續)

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團之借貸、銀行透支及融資租賃承擔由以下各項擔保：

- 租賃資產；
- 貴集團董事及／或股東蘇先生、霍先生及朱女士提供的個人擔保；
- 關聯方(包括誠中國際有限公司、蘇先生及朱女士)不少於3.4百萬港元及貴集團約1百萬港元之已抵押存款；及
- 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，貴集團之借貸、銀行透支及融資租賃承擔由以下各項擔保：

- 租賃資產；
- 貴集團董事及／或股東蘇先生及霍先生提供的個人擔保；及
- 貴集團約3.4百萬港元之已抵押存款。

##### 23. 可換股債券

於二零一六年五月三十日，貴公司發行兩張8%可換股債券，每張面值為6,000,000港元。可換股債券以港元計值。債券賦予持有人在貴公司就股份於聯交所【編纂】刊發文件前的最後實際可行日期之前五個營業日(「轉換日期」)悉數轉換該等債券。轉換股份數目相當於貴公司緊接股份【編纂】前全部已發行股本的12.5%，及相當於股份【編纂】後貴公司全部已發行股本的【編纂】。倘可換股債券附帶的全部轉換權在到期日前(即可換股債券發行日之第一個週年日)行使，則貴公司毋需支付利息。可換股債券將自可換股債券發行日至到期日(包括當日)按可換股債券未償還本金每年百分之八的票面利率計息。貴公司不得在到期日之前贖回可換股債券之全部或部分未償還款項。

可換股債券包含負債及權益兩部分。權益部分於權益分列為「可換股債券權益儲備」。負債部分的實際利率為每年16.38%。

透過日期為二零一七年三月二十八日及二零一八年五月四日之補充契據及協議，可換股債券之到期日分別延長至二零一八年五月三十日及二零一九年五月三十日(新到期日)及轉換期將因此延長。

除透過補充契據修訂到期日及所得款項用途外，可換股債券之所有條款維持不變。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 23. 可換股債券 (續)

可換股債券負債部分的年內／期內之變動如下：

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	九月三十日 港元
於年初／期初之賬面值	—	12,210,410	13,473,214
於發行日期	11,136,000	—	—
利息費用	1,074,410	1,262,804	764,685
已付利息	—	—	—
	<u>12,210,410</u>	<u>13,473,214</u>	<u>14,237,899</u>
於年末／期末之賬面值	<u>12,210,410</u>	<u>13,473,214</u>	<u>14,237,899</u>
按呈報目的分析為			
流動負債	—	—	14,237,899
非流動負債	<u>12,210,410</u>	<u>13,473,214</u>	<u>—</u>
	<u>12,210,410</u>	<u>13,473,214</u>	<u>14,237,899</u>

#### 24. 租賃負債

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年 港元	二零一七年 港元	九月三十日 港元
按呈報目的分析為：			
流動負債	1,247,341	1,228,128	1,401,862
非流動負債	<u>975,084</u>	<u>874,178</u>	<u>380,143</u>
	<u>2,222,425</u>	<u>2,102,306</u>	<u>1,782,005</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 24. 租賃負債 (續)

平均租期介乎2至3年。於截至二零一八年九月三十日止期間，融資租賃責任實際利率介乎每年4.53%至4.94%。

	最低租賃付款			最低租賃付款現值		
	於十二月三十一日	於二零一八年	於二零一八年	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	二零一六年	二零一七年	九月三十日
	港元	港元	港元	港元	港元	港元
租賃承擔項下應付款項						
一年內	1,327,983	1,302,560	1,456,560	1,247,341	1,228,128	1,401,862
超過一年但少於五年	1,013,600	894,090	386,870	975,084	874,178	380,143
	<u>2,341,583</u>	<u>2,196,650</u>	<u>1,843,430</u>	<u>2,222,425</u>	<u>2,102,306</u>	<u>1,782,005</u>
減：日後融資費用	(119,158)	(94,344)	(61,425)	—	—	—
租賃承擔項下承擔現值	<u>2,222,425</u>	<u>2,102,306</u>	<u>1,782,005</u>	<u>2,222,425</u>	<u>2,102,306</u>	<u>1,782,005</u>
減：須於十二個月內結清的賬面值				(1,247,341)	(1,228,128)	(1,401,862)
須於十二個月後結清的款項				<u>975,084</u>	<u>874,178</u>	<u>380,143</u>

#### 25. 遞延稅項負債

於往績記錄期間確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下：

	加速稅項折舊	稅項虧損	總計
	港元	港元	港元
於二零一六年一月一日	7,078,568	(4,390,041)	2,688,527
於損益扣除(計入)(附註10)	<u>2,548,539</u>	<u>(3,066,100)</u>	<u>(517,561)</u>
於二零一六年十二月三十一日	9,627,107	(7,456,141)	2,170,966
於損益扣除(附註10)	<u>1,856,873</u>	<u>219,277</u>	<u>2,076,150</u>
於二零一七年十二月三十一日	11,483,980	(7,236,864)	4,247,116
於損益扣除(計入)(附註10)	<u>1,928,979</u>	<u>(353,875)</u>	<u>1,575,104</u>
於二零一八年九月三十日	<u>13,412,959</u>	<u>(7,590,739)</u>	<u>5,822,220</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

##### 26. 已發行股本

貴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公司。貴公司之初始法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份。於註冊成立後，一股未繳股款認購人股份獲配發及發行予認購人，並於二零一六年二月二十六日轉交蘇先生。於二零一六年五月三十一日，貴公司向蘇先生、朱女士及霍先生配發及發行合共99股入賬列為繳足之股份，作為彼等將其於維亮之股權轉讓予貴公司之代價。

貴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已發行股本為貴公司之繳足股本。

##### 27. 退休福利計劃

貴集團為香港所有合資格僱員設立強積金計劃。上述計劃的資產透過受託人控制的基金與貴集團資產分開持有。貴集團每月以1,500港元或按相關工資成本之5% (以較低者為準) 向強積金計劃供款。

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，於合併損益及其他全面收益表確認之總開支分別為185,510港元、173,150港元及122,356港元，乃為貴集團按有關計劃規則的指定比率向計劃作出的供款。

##### 28. 貴公司財務資料

貴公司之財務狀況表如下：

	於十二月三十一日 二零一六年 港元	二零一七年 港元	於二零一八年 九月三十日 港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	78	78	78
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	17,089,612	16,978,058	16,843,058
預付款項	66,250	112,320	120,115
銀行結餘及現金	145,782	7,807	10,727
	<u>17,301,644</u>	<u>17,098,185</u>	<u>16,973,900</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	—	—	760,176
可換股債券 — 一年內到期	—	—	14,237,899
	—	—	<u>14,998,075</u>
流動資產淨值	<u>17,301,644</u>	<u>17,098,185</u>	<u>1,975,825</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	<u>12,210,410</u>	<u>13,473,214</u>	—
<b>資產淨值</b>	<u>5,091,312</u>	<u>3,625,049</u>	<u>1,975,903</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	1	1	1
可換股債券權益儲備	864,000	864,000	864,000
股份溢價	5,499,999	5,499,999	5,499,999
累計虧損	<u>(1,272,688)</u>	<u>(2,738,951)</u>	<u>(4,388,097)</u>
權益總額	<u>5,091,312</u>	<u>3,625,049</u>	<u>1,975,903</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 28. 貴公司財務資料 (續)

貴公司權益於往績記錄期間之變動如下：

	股本 港元	股份溢價 港元	可換股債券 權益儲備 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零一六年二月二十六日 (註冊成立日期)	1	—	—	—	1
期內虧損	—	—	—	(1,272,688)	(1,272,688)
自重組獲得	—	5,499,999	—	—	5,499,999
確認可換股債券權益部分	—	—	864,000	—	864,000
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1	5,499,999	864,000	(1,272,688)	5,091,312
年內虧損	—	—	—	(1,466,263)	(1,466,263)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1	5,499,999	864,000	(2,738,951)	3,625,049
期內虧損	—	—	—	(1,649,146)	(1,649,146)
於二零一八年九月三十日	1	5,499,999	864,000	(4,388,097)	1,975,903
未經審核	股本 港元	股份溢價 港元	可換股債券 權益儲備 港元	累計虧損 港元	總計 港元
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1	5,499,999	864,000	(1,272,688)	5,091,312
期內虧損	—	—	—	(1,190,354)	(1,190,354)
於二零一七年九月三十日	1	5,499,999	864,000	(2,463,042)	3,900,958

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

##### 29. 資本風險管理

貴集團管理其資本，確保 貴集團的實體在持續經營同時，通過優化債務及權益結餘，使股東回報最大化。 貴集團整體戰略在整個往績記錄期間保持不變。

貴集團的資本結構由債務 (包括附註21、19及22分別披露的借貸、銀行透支及融資租賃承擔 (扣除銀行結餘及現金)) 及權益組成。

貴集團管理層定期檢討資本結構。作為檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與每類資本相關的風險。根據董事建議， 貴集團將通過支付股息、發行新股、新債或贖回現有債務來平衡其總體資本結構。

##### 30. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於各報告期末， 貴集團根據不可撤銷經營租賃訂約的未來最低租賃付款到期日如下：

	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
一年內	—	65,000	230,048
第二至五年 (包括首尾兩年)	—	—	—
	<u>—</u>	<u>65,000</u>	<u>230,048</u>
	<u>—</u>	<u>65,000</u>	<u>230,048</u>

經營租賃付款指 貴集團就其若干機械應付的租金。租賃乃經磋商訂立，平均為期兩至三年，而租金於訂立相關租賃時釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 31. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債乃為現金流量或未來現金流量將於 貴集團合併現金流量表中分類為融資活動所產生現金流量的負債。

	應付銀行 透支利息 港元	借貸 港元	融資租賃承擔 港元	租賃負債 港元	可換股債券 港元	總計 港元
於二零一七年一月一日	—	4,920,000	41,421,394	2,222,425	12,210,410	60,774,229
已付利息	(540,743)	(421,989)	(1,865,601)	(90,168)	—	(2,918,501)
新籌集借貸	—	11,000,000	—	—	—	11,000,000
償還借貸	—	(6,649,349)	—	—	—	(6,649,349)
償還融資租賃承擔	—	—	(12,412,566)	—	—	(12,412,566)
償還租賃負債	—	—	—	(1,264,953)	—	(1,264,953)
	(540,743)	3,928,662	(14,278,167)	(1,355,121)	—	(12,245,369)
利息開支	540,743	421,989	1,865,601	90,168	1,262,804	4,181,305
購買機器及設備	—	—	3,812,177	—	—	3,812,177
新增租賃負債	—	—	—	1,144,834	—	1,144,834
	540,743	421,989	5,677,778	1,235,002	1,262,804	9,138,316
於二零一七年十二月三十一日	—	9,270,651	32,821,005	2,102,306	13,473,214	57,667,176
	應付銀行 透支利息 港元	借貸 港元	融資租賃承擔 港元	租賃負債 港元	可換股債券 港元	總計 港元
於二零一八年一月一日	—	9,270,651	32,821,005	2,102,306	13,473,214	57,667,176
已付利息	(271,972)	(392,024)	(1,267,131)	(66,653)	—	(1,997,780)
新籌集借貸	—	3,000,000	—	—	—	3,000,000
償還借貸	—	(2,271,070)	—	—	—	(2,271,070)
償還融資租賃承擔	—	—	(10,907,638)	—	—	(10,907,638)
償還租賃負債	—	—	—	(1,025,767)	—	(1,025,767)
	(271,972)	336,906	(12,174,769)	(1,092,420)	—	(13,202,255)
利息開支	271,972	392,024	1,267,131	66,653	764,685	2,762,465
購買機器及設備	—	—	28,460,559	—	—	28,460,559
新增租賃負債	—	—	—	705,466	—	705,466
	271,972	392,024	29,727,690	772,119	764,685	31,928,490
於二零一八年九月三十日	—	9,999,581	50,373,926	1,782,005	14,237,899	76,393,411

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 過往財務資料 (續)

#### 過往財務資料附註 (續)

#### 32. 關聯方披露

- (a) 除本過往財務資料其他部分披露的交易及結餘外，於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立下列部分董事於其中擁有實益權益的交易：

	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	二零一八年 港元
自以下人士收取的 所得款項：				
蘇珮賢 (附註)	—	—	—	3,700

該所得款項乃就出售機器及設備而收取。貴集團管理層認為，上述交易乃於貴公司一般及正常業務過程中進行。

附註：於二零一八年四月辭任之貴公司董事。

- (b) 於往績記錄期間，若干銀行融資由貴集團關聯方提供的個人擔保作抵押。

與關聯方的結餘披露於合併財務狀況表及相關附註。

貴公司主要管理人員為董事，其薪酬已計入上述已付佣金並於附註12披露。

#### 33. 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，貴集團並無任何資本承擔。

### B. 報告期後事項

於二零一八年十一月三十日，貴公司配發及發行八股繳足股款新股份予蘇先生，代價為3,000,0000港元。

於二零一八年九月三十日後概無發生任何其他重大事項。

**C. 期後財務報表**

貴集團旗下任何成員公司概無就二零一八年九月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表。

## 附錄二

## 未經審核備考財務資料

本附錄所載資料並不構成本文件附錄一所載由本公司申報會計師恒健會計師行有限公司(香港執業會計師)編製之本集團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財務資料之會計師報告的一部分，載入本文件僅供說明用途。未經審核備考財務資料應連同本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

### (A) 本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

以下為根據GEM上市規則第7.31條及香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製之本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表，僅供說明之用，列載於本文件以就〔編纂〕完成後〔編纂〕可能如何影響本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值向準投資者提供進一步說明財務資料，猶如〔編纂〕已於二零一八年九月三十日進行。

編製未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表僅供說明之用，且由於其假設性質使然，未必能真實反映倘〔編纂〕已於二零一八年九月三十日或任何未來日期完成時本集團之財務狀況。

	於二零一八年 九月三十日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值 港元 (附註1)	〔編纂〕之 估計〔編纂〕 淨額 港元 (附註2)	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備 考經調整 合併有形 資產淨值 港元 (附註3)	每股未 經審核備 考經調整 合併有形 資產淨值 港元 (附註3、4)
按〔編纂〕每股〔編纂〕 〔編纂〕計算	34,048,606	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕
按〔編纂〕每股〔編纂〕 〔編纂〕計算	34,048,606	〔編纂〕	〔編纂〕	〔編纂〕

## 附錄二

## 未經審核備考財務資料

附註：

- (1) 於二零一八年九月三十日本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一載列之會計師報告。
- (2) 【編纂】股新股份之【編纂】之估計【編纂】淨額乃根據下限及上限【編纂】每股【編纂】分別為【編纂】及【編纂】，經扣除本公司應付及由本公司承擔之【編纂】費用及相關開支（不包括於二零一八年九月三十日或之前已在損益內確認的【編纂】開支【編纂】）計算得出。
- (3) 本公司於二零一六年五月三十日按面值每份6,000,000港元發行兩份8%可換股債券。該等可換股債券以港元計值，並賦予持有人權利於最後實際可行日期前五個營業日（「轉換日期」）就本公司股份於香港聯合交易所有限公司GEM【編纂】而刊發文件之前悉數轉換該等債券。換股股份數目將於緊接股份【編纂】前佔本公司全部已發行股本的12.5%，並將於股份【編纂】後佔本公司全部已發行股本的【編纂】。倘8%可換股債券假定為已於二零一八年九月三十日獲轉換，本公司未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表將增加【編纂】，即8%可換股債券於二零一八年九月三十日之賬面值。因此，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別為【編纂】（基於【編纂】每股【編纂】）及【編纂】（基於【編纂】每股【編纂】）。假設於8%可換股債券轉換後已發行【編纂】股股份，每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別為【編纂】（基於【編纂】每股【編纂】）及【編纂】（基於【編纂】每股【編纂】）。
- (4) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃按緊隨【編纂】及【編纂】完成後已發行【編纂】股股份計算，惟並無計及轉換8%可換股債券產生之【編纂】股股份及本公司根據本文件「發行股份的一般授權」一節及「購回股份的一般授權」一節所述的配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (5) 概無就本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值作出調整，以反映本集團於二零一八年九月三十日後之任何交易結果或訂立之其他交易。

〔編纂〕

---

附錄二

未經審核備考財務資料

---

〔編纂〕

---

附錄二

未經審核備考財務資料

---

〔編纂〕

---

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

---

以下為本公司組織章程大綱及細則的若干規定及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於二零一六年二月二十六日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂) (「**公司法**」) 在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的章程文件包括其經修訂及重列組織章程大綱(「**大綱**」) 及其經修訂及重列組織章程細則(「**細則**」)。

### 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱表明(當中包括)，本公司股東的責任以其當時各自所持股份的未繳股款(如有)為限，而本公司的成立宗旨並無限制(包括作為一間投資公司)，不論公司法第27(2)條有關公司利益問題的任何規定，本公司應擁有並能夠全面行使一個能力完全的自然人的全部職能。由於本公司乃一間獲豁免公司，故本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行業務則除外。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改有關大綱中所載的任何宗旨、權力或其他事項。

### 2. 組織章程細則

細則於二零一九年〔●〕獲有條件接納，並自〔**編纂**〕起生效。以下乃細則中若干條文的概要：

#### (a) 股份

##### (i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (ii) 更改現有股份或股份類別的權利

在公司法的規限下，倘本公司股本在任何時候被分為不同類別股份，股份或任何類別股份所附有的一切或任何特別權利（除非該類別股份的發行條款另有規定），可由該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人另行召開股東大會通過特別決議案批准而作出更改、修訂或廢除。有關股東大會之細則條文將（經必要修訂後）適用於各有關個別股東大會，惟所需法定人數（續會除外）將為兩名或受委代表出席而持有或代表不少於該類別已發行股份面值三分之一之人士，而於任何該等持有人之續會上，兩名親身或受委代表出席（不論其持有之股份數目）之持有人將為法定人數。該類別股份之各持有人將有權就其所持每股股份投一票。

除非有關股份的發行條款所附帶的權利另行明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利不得因增設或發行與該等股份享有同等權益位的額外股份而被視為已予更改。

### (iii) 股本變更

本公司可通過其股東的普通決議案以：

- (i) 透過新增股份增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面值高於現有股份的股份；
- (iii) 按本公司於股東大會或董事決定將股份分拆為多類股份，及賦予該等股份任何優先、遞延、合資格或專有權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將其股份或任何部分股份拆細為面值少於大綱所訂定者的股份；或
- (v) 註銷任何於決議案通過日期尚未獲認購的股份，並按註銷股份的面值削減股本面值。

本公司可通過特別決議案削減股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所訂明的格式的或董事會批准的有關其他格式的轉讓文據進行，並必須親筆簽署。如轉讓人或承讓人為結算所或其代理人，則可親筆或以機印方式簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署。

儘管如此，只要任何股份於聯交所上市，該等上市股份的所有權可根據適用於該等上市股份的法律及聯交所規則及規例予以證明及轉讓。就其上市股份存置的股東名冊（無論是股東名冊總冊或股東名冊分冊）可採用非清晰易讀的形式記錄公司法第40條規定的詳情，但該記錄須符合適用於該等上市股份的法律及聯交所規則及規例。

轉讓文據均須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會豁免承讓人簽署轉讓文據。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會可全權決定隨時將任何登記於股東總名冊的股份移往任何股東分冊登記，或將任何登記於股東分冊的股份移往股東總名冊或任何其他股東分冊登記。

除非本公司繳付董事釐定之款額（不超過聯交所可能釐定之應付最高款額），並且轉讓文據（如適用）已正式繳付印花稅，且只涉及一類股份，並送交有關註冊辦事處或過戶登記處或存放股東總名冊的地點，並附上有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人之轉讓權之其他證明（如轉讓文據由其他人士代為簽署，則該人士獲授權之證明），否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在任何報章以廣告方式或根據聯交所規定以任何其他方式發出通告後，可暫停及停止辦理股份過戶登記，時間及限期由董事會決定。任何年度停止辦理股份過戶登記的時期合共不得超過三十(30)日。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

在上文所述之規限下，繳足股款之股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司於股份並無留置權。

### **(v) 本公司購回本身股份的權力**

公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，且董事會只可根據聯交所不時規定的任何適用規定代表本公司行使該權力。

倘本公司購買以贖回可贖回股份，則並非在市場上或以投標方式購回股份須設有本公司於股東大會釐定之最高價格。倘以投標方式購回，則所有股東均可參與投標。

董事會可接受任何無償放棄之已繳足股份。

### **(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

### **(vii) 催繳股款及沒收股份**

董事會可不時向股東催繳各自所持股份尚未繳付（無論股份面值或溢價）的任何款項。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期付款之應付款項截至指定付款日期尚未繳付，則欠款人士須按董事會釐定的利率（不超過年息二十厘（20厘））支付由指定付款日期至實際付款日期期間有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取所持有股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或未到期分期付款（以現金或等同現金項目繳付）。本公司可就預繳的全部或任何款項按董事會釐定的利率（如有）支付利息。

若股東截至指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四（14）日的通知，要求支付所欠的催繳股款，連同任何應計並可能累計至實際付款日期的利息，並聲明若截至指定時間仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

若股東未依循有關通知的要求，則該通知所指股份於其後而在通知所規定的款項未支付前，可隨時由董事會通過決議案沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日應就該等股份支付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息二十厘(20厘)。

### (b) 董事

#### (i) 委任、退任及免職

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(若人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)須輪流退任，惟每位董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。輪流退任的董事包括任何有意退任且無意膺選連任之董事。任何其餘退任董事乃自上次重選連任或獲委任以來任期最長的董事，但若多位董事於同一日履任或重選連任，則以抽籤方式決定須退任的董事(除非彼等另有協定)。

董事及替任董事均毋須持有本公司任何股份作為出任資格。此外，細則並無規定任何有關董事退任的年齡限制。

董事有權委任任何人士為董事以填補董事會臨時空缺或增添現有董事會成員。獲委任填補臨時空缺的任何董事任期直至其後本公司首次舉行股東週年大會為止，並可於該大會膺選連任，而獲委任新加入現有董事會的任何董事，則任期直至本公司舉行下屆股東週年大會為止，並可於該大會膺選連任。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

本公司可通過普通決議案罷免任期未屆滿的董事（惟不影響該董事就本公司違約而提出索償的權利），且本公司股東可通過普通決議案委任另一名人士接任其職位。除非本公司於股東大會另有決定，否則董事人數不得少於兩位。董事人數並無上限。

董事職位在下列情況下空缺：

- (aa) 董事向本公司提交書面通知表示辭職；
- (bb) 精神失常或身故；
- (cc) 無特別理由而連續六(6)個月缺席董事會議及董事會議決解除其職務；
- (dd) 宣佈破產或收到接管令或暫停還債或與債權人達成還款安排協議；
- (ee) 根據法律不得出任董事；或
- (ff) 因任何法律條文或根據細則被免除董事職務。

董事會可委任一位或多位成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情權授予董事會認為合適的董事及其他人士組成的委員會，並不時就任何人士或事宜撤回全部或部分有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、職權及酌情權時，須遵守董事會不時規定的任何規則。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(ii) 配發及發行股份與認股權證的權力**

在公司法、大綱及細則的條文的規限下，且在不影響任何股份或類別股份持有人所獲賦予的任何特別權利的情況下，本公司的任何股份均可(a)連同或附帶不論有關股息、表決權、退還資本或董事可能釐定之其他方面之權利或限制而發行，或(b)按本公司或有關持有人可選擇贖回之條款發行。

董事會可發行認股權證，授權其持有人按董事會不時釐定的條款認購本公司股本中任何類別的股份或證券。

在遵照公司法及細則條文及聯交所的規則(如適用)，且在不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份由董事會處置，董事會可全權決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其認為適當的人士提呈或配發股份或就此授出購股權或以其他方式處置股份，惟股份不得以折讓價發行。

在配發、提呈、授出購股權或出售股份時，本公司及董事會均毋須向登記地址位於董事會認為不辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。因前句規定而受影響的股東並非亦不視為另一類股東。

### **(iii) 出售本公司或任何其附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，惟董事可行使及辦理本公司可行使或辦理或批准且並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會行使或辦理的一切權力及事宜。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (iv) 借貸權力

董事會可行使本公司全部權力籌集或借貸資金，或將本公司全部或任何部分業務、財產及資產及未催繳股本抵押或質押，並可在公司法的規限下發行本公司的債權證、債券及其他證券，無論其為直接進行，或作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或義務的附屬抵押品。

### (v) 酬金

本公司將於股東大會釐定董事的一般酬金，有關酬金(除經投票通過的決議案另有規定外)將按董事會可能協議的比例及方式分派予董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於酬金相關的期間，僅可按其任職時間比例收取。董事亦有權預支或報銷因出席董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債券的獨立會議或因執行董事職務而合理預期支出或已支出的所有差旅費、酒店費及額外開支。

倘任何董事應本公司的要求前往海外公幹或駐守海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，董事會可決定向該董事支付額外酬金，作為一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般董事酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞彙在本段及下段中包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何可分享溢利職位的現任董事或前任董事)及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或聯同或與其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立提供養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括除該等僱員或前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述的任何計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適當的情況下，上述養老金或福利可在僱員實際退休前、實際退休時或實際退休後任何時間授予僱員。

董事會可決議將當時任何儲備賬或基金(包括股份溢價賬及損益賬)之進賬款項之全部或任何部分金額撥充資本，有關款項可透過用於繳足下列人士將獲配發之未發行股份的方式予以分配：(i)於根據已於股東大會上經股東採納或批准之任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該人士有關之安排而授出之任何認股權或獎勵獲行使或權利獲歸屬之時，本公司僱員(包括董事)及／或其透過一家或多家中間公司直接或間接控制本公司或受本公司控制或共同控制之聯屬人士(指任何個人、法團、合夥、團體、合股公司、信託、非法團團體或其他實體(本公司除外))；或(ii)任何信託之任何受託人(本公司就行使已於股東大會上經股東採納或批准之任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該人士有關之安排而將向其配發及發行股份)。

### **(vi) 離職補償或付款**

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付款項作為離職的補償或作為或與其退任有關的代價的(不包括董事根據合約規定可享有者)，須由本公司在股東大會批准。

### **(vii) 給予董事的貸款或貸款擔保**

倘及在香港法例第622章公司條例禁止的情況下，本公司不得直接或間接向董事或彼之緊密聯繫人士作出任何貸款，猶如本公司為在香港註冊成立之公司。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中所擁有的權益

董事在職期間可按董事會決定的條款兼任本公司任何其他有酬勞的職務或職位（惟不可擔任本公司核數師），除細則指明或規定的酬金外，董事可收取兼任其他職位的額外酬金。董事可出任或擔任本公司創辦或擁有權益的任何公司的董事或其他高級職位，或於該等公司擁有權益，而毋須向本公司或股東交代因出任該等其他公司的董事、高級人員或股東，或於該等其他公司擁有權益而收取的酬金、溢利或其他利益。董事會亦可以其認為適當的各種方式行使本公司持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的投票權（包括投票贊成任命董事為該等其他公司的董事或高級人員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付的酬金）。

任何董事或擬任或候任董事概不應因其董事職位而失去與本公司訂立有關其兼任有酬勞職位或職務的合約、或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格。該等合約或董事以任何方式於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此撤銷，而參與訂約或有此利益關係的董事毋須因其董事職務或由此而建立的信託關係，向本公司或股東交代由任何此等合約或安排所獲得的酬金、溢利或其他利益。董事若知悉於與本公司訂立或建議訂立合約或安排而在當中有任何直接或間接的利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會議上申明其利益性質。若董事其後方知在該合約或安排有利益關係，或在任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會議上申明其利益性質。

董事不得就批准本身或其緊密聯繫人有重大利益關係的合約、安排或其他建議的董事會決議案投票（亦不得計入會議的法定人數），惟此限制不適用於下列事項：

- (aa) 就本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益由本身或其任何緊密聯繫人借出的款項或其或其任何緊密聯繫人招致或承擔的債務而向該董事或其緊密聯繫人提供任何擔保或彌償保證的任何合約或安排；

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (bb) 就董事本身或其緊密聯繫人根據一項擔保或彌償保證或透過提供擔保而承擔全部或部分責任(不論個別或共同承擔)的本公司或其任何附屬公司債項或責任而向第三方提供任何擔保或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 董事或其緊密聯繫人因參與提呈發售的包銷或分包銷而於其中擁有或將擁有權益的有關提呈發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券，或由本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司提呈發售股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 有關採納、修訂或執行購股權計劃、養老金或退休、身故或傷殘福利計劃或與董事或其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的其他安排的任何建議或安排，而該等建議或安排並無給予任何董事或其緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的類別人士一般並無享有的特權或利益。

### (c) 董事會議事程序

董事會可於認為適當時舉行處理事務的會議、休會及安排會議的程序。在任何會議提出的事項須由大多數票贊成決定。倘出現對等投票，會議主席擁有額外或決定票。

### (d) 修訂章程文件及更改本公司名稱

本公司可在股東大會通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱均須通過特別決議案進行。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (e) 股東大會

#### (i) 特別決議案及普通決議案

本公司的特別決議案須在股東大會獲親身出席並有權投票的股東或(若股東為公司)正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。有關大會通知須根據細則正式發出。

根據公司法，任何特別決議案的副本須於通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

根據細則，普通決議案指在根據細則舉行之股東大會獲親身出席並有權投票的本公司股東或(若股東為公司)正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表以簡單大多數票通過的決議案。有關大會通知須根據細則正式發出。

#### (ii) 表決權及要求投票表決的權利

除有關任何股份當時所附的任何表決特別權利或限制外，於任何股東大會如以投票方式表決，每位親身或委派代表出席的股東(若股東為公司，則其正式授權代表)，每持有繳足股份一股可投一票，惟於催繳股款或分期股款之前就股份繳付或入賬列為繳足的股款，不得就此視作繳足股款。凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案概以投票方式表決，惟大會主席可容許確信純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決者除外，在此情形下，親身出席(倘為公司，由正式授權代表出席)或由委任代表出席的每名股東可各投一票，惟倘為結算所(或其代理人)的股東委任超過一名委任代表，則每名委任代表在舉手表決時均可投一票。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘本公司股東為認可結算所(或其代理人)，則可授權其認為合適的一位或多位人士於本公司任何大會或本公司任何類別股東大會擔任代表，惟倘就此授權超過一位人士，則有關授權須指明獲授權人士所代表股份的數目及類別。根據該規定獲授權的人士視作已獲正式授權而毋須出具其他有關證據，且有權代表該認可結算所(或其代理人)行使該認可結算所(或其代理人)可行使的相同權力(包括以舉手方式表決時個別投票的權利(倘允許舉手表決))，猶如身為結算所(或其代理人)所持本公司股份的登記持有人。

倘本公司得悉任何股東根據聯交所規則，須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限僅可就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表所作違背有關規定或限制的投票不予計算在內。

### **(iii) 股東週年大會及股東特別大會**

本公司每年須舉行一次股東週年大會，但舉行日期不得距離上屆股東週年大會超過十五(15)個月或採納細則日期後超過十八(18)個月，除非更長間隔並不違反聯交所的規則。

股東特別大會可在一名或以上於遞呈要求當日持有有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面向董事會或秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理要求指定的任何事項。該大會須於要求遞呈後2個月內舉行。倘於有關遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (iv) 會議通告及議程

股東週年大會須發出不少於足二十一(21)日且不少於足二十(20)個營業日的通告。所有其他股東大會則最少須發出足十四(14)日且不少於足十(10)個營業日的通告。通告並不包括送達或當作送達通告當日，亦不包括舉行會議當日，並須指明會議舉行時間及地點以及將於會議上審議的決議案的詳情，及倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。

此外，本公司須向所有股東(根據細則條文或所持股份的發行條款無權收取本公司該等通告的股東除外)及(其中包括)本公司當時的核數師就每次股東大會發出通告。

任何人士根據細則發出或收到的任何通告，均可派遣專人向本公司任何股東發出或送遞通告、透過郵遞方式寄送至有關股東的註冊地址或以刊登於報章公告發出或送遞通告，並須遵守聯交所之規定。遵照開曼群島法律及聯交所規則之規定，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告。

所有在股東特別大會及股東週年大會處理的事務一概視為特別事務，除於股東週年大會上，下列各事務均視為一般事務：

- (aa) 宣派及批准分派股息；
- (bb) 審議及採納賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事接替退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；及
- (ee) 釐定董事及核數師的酬金。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (v) 會議及另行召開的各類別股東會議的法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任大會主席。

股東大會的法定人數為兩位親自出席且有投票權的股東(若股東為公司，則為其正式授權代表)或其受委代表。為批准修訂某類別權利而另行召開的各類別股東會議(續會除外)所需的法定人數為其受委代表持有或佔該類別已發行股份面值最少三分之一的兩位人士。

### (vi) 受委代表

有權出席本公司大會及於會上投票的任何本公司股東有權委任另一名人士作為其代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的代表代其出席本公司的股東大會或類別股東大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並且有權代表身為個別人士的股東行使其所代表的該等股東所能行使的相同權力。此外，若股東為公司，則受委代表有權行使其代表的公司股東所能行使等同於個別股東的相同權力。親身或委派代表出席的股東(若股東為公司，則其正式授權代表)皆可投票。

### (f) 賬目及核數

董事會須安排保存真實賬目，記錄本公司收支賬項、有關該等收支的事項、本公司的財產、資產、借貸及負債，以及公司法所規定或真實公平反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計紀錄須存置於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，供任何董事隨時查閱。股東(董事除外)無權查閱本公司任何會計紀錄或賬冊或有關文件，除非查閱權乃法例賦予或經董事會或本公司於股東大會批准。然而，根據開曼群島稅務信息管理機構法規定，獲豁免公司須於接獲稅務信息管理機構發出的指令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供可能須予提供的賬簿副本或當中部分。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附上的所有文件)的副本，連同董事會報告及核數師報告的印製本，須於大會舉行日期不少於二十一(21)日前，於發出股東週年大會通告的同時，寄交每位根據細則條文有權收取本公司股東大會通告的人士。然而，在遵守所有適用法例(包括聯交所的規則)的前提下，本公司可寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告予該等人士作為替代，惟任何該等人士可向本公司發出書面通知，除財務報表概要外，要求本公司寄發本公司年度財務報表及董事會報告的完整印製本。

於每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須委任核數師審核本公司的賬目，該核數師的任期將直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會上透過特別決議案隨時罷免任期尚未屆滿的核數師並於會上透過普通決議案委任其他核數師填補餘下任期。核數師的酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東可能決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師根據開曼群島以外國家或司法權區的公認核數準則審核。核數師須根據公認核數準則編撰有關報告書，並於股東大會向股東提呈。

### (g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟派息數額不得超過董事會所建議宣派者。

細則規定股息可自本公司的溢利(已變現或未變現)或以任何撥自溢利而董事認為不再需要的儲備宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自根據公司法為此目的批准的股份溢價賬或其他基金或賬目作出宣派及派付。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

除任何股份所附權利或發行條款可能另有規定外，(i)一切股息須按派息股份的已繳股款金額宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款不會視為股份的已繳股款及(ii)一切股息須按繳足股款的部分期間佔派發股息的有關期間的金額分配及派付。如股東欠本公司催繳股款或其他款項，則董事會可將所欠的全部數額(如有)自本公司應付予彼等的或有關任何股份的任何股息或其他款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會議決派付或宣派本公司股本的股息時，如董事會認為適當，可進一步酌情議決(a)配發入賬列為繳足的股份以代替派發全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金或部分現金股息以代替配發股份，或(b)有權獲派股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或部分股息。

本公司亦可根據董事會的建議通過普通決議案就本公司任何特定股息議決配發入賬列為繳足的股份作為全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的任何權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，如屬聯名持有人，則寄往就相關股份名列本公司股東名冊首位的持有人的地址，或寄往持有人或聯名持有人可能書面指示的人士及地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，如屬聯名持有人，則為就相關股份名列本公司股東名冊首位的持有人，郵誤風險由持有人承擔，而銀行就有關支票或股息單付款後，即已解除本公司的責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士均可發出該等聯名持有人就所持股份收到的任何股息或其他款項或獲分配財產的有效收據。

如董事會或本公司於股東大會議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司並非有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

### (h) 查閱公司記錄

除非按照細則的規定暫停辦理股份登記手續，否則根據細則，股東名冊及股東名冊分冊必須於營業時間內最少兩(2)小時，在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會指定的較低金額，或在存置股東名冊分冊之辦事處繳付最多1.00港元或董事會指定的較低金額後，亦可查閱。

### (i) 少數股東遭受欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東遭受欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，開曼群島法例載有可供本公司股東採用的若干補救方法，概要見本附錄第3(f)段。

### (j) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

除清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制外：

- (i) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產超過足以償還開始清盤時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持已繳股份的數額按比例分配予彼等；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分配予股東的資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產的分配方式將其損失盡可能根據開始清盤時股東所持股份之已繳或應已繳付股本按比例由股東承擔。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。清盤人可就前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東之間的分派方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部分資產授予獲得類似授權的清盤人認為適當並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

### (k) 認購權儲備

細則規定，如公司法不禁止且在遵守公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認股權證行使時認購價與股份面值的差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司在開曼群島根據公司法註冊成立，因此營運須受開曼群島法例約束。以下乃開曼群島公司法若干條文的概要，惟並不包括所有適用的限定及例外情況，亦非全面檢討開曼群島公司法及稅務方面的所有事項(此等條文或與有利益關係的各方可能較熟悉的司法權區的同類條文有所不同)：

#### (a) 公司營運

作為獲豁免公司，本公司須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表，並須按其法定股本金額繳付費用。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項。視乎公司選擇，該等規定未必適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司股份為代價之任何安排配發並按溢價發行之股份溢價。

公司法規定股份溢價賬可由公司根據組織章程大綱及細則的條文(如有)用於以下用途：(a)作為分派或股息支付予股東；(b)繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；(c)按公司法第37條的條文贖回及購回股份；(d)撇銷公司開辦費用；及(e)撇銷發行股份或公司債券的費用或就此支付的佣金或給予的折扣。

除非於緊隨建議作出分派或派付股息日期後，公司可支付其日常業務中的到期債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出任何分派或派付任何股息。

公司法規定，在開曼群島大法院(「法院」)確認後，如獲組織章程細則批准，則設有股本的股份有限公司或擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

### (c) 購回公司本身或其控股公司股份的財務資助

開曼群島法例並無明文限制公司向他人提供財務資助以購回或認購其本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎真誠考慮後認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

設有股本的股份有限公司或擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，而公司法明文規定，在受限於公司組織章程細則條文的情況下，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份將予或須予贖回。此外，如組織章程細則許可，該公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則並無批准購回的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購回方式及條款前，公司不得購回任何本身股份。公司只可贖回或購回其已繳足股份。如公司贖回或購回本身股份後，除持作庫存股份外再無任何已發行股份，則不可贖回或購回其任何股份。除非在緊隨擬付款之日後，公司仍有能力支付其日常業務過程中的到期債項，否則公司以其股本贖回或購回本身的股份乃屬違法。

受限於公司的組織章程大綱及細則，除非公司董事在購回前議決以公司名義持有股份作庫存股份，否則公司購回的股份應當作註銷論。倘公司持有股份作庫存股份，公司須在股東名冊載入該等股份。然而，儘管有上文所述規定，但公司無論如何不得被當作一名股東，亦不得行使庫存股份的任何權利，而任何行使有關權利的建議均為無效。而且，在公司任何會議上，庫存股份並無直接或間接投票權，在任何時間就公司的組織章程細則或公司法而言亦不得計入已發行股份總數。

公司並無被禁止購回本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購回本身的認股權證。開曼群島法例並無規定公司組織章程大綱或細則須載有允許該等購回的特定條文，公司董事可運用其組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切類別的個人財產。

根據開曼群島法例，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (e) 股息及分派

公司法規定，如具備償還能力且公司組織章程大綱及細則有所規定(如有)，則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述者外，並無有關派息的法例條文。根據英國案例法(於開曼群島可以援引)，股息只可以從溢利中派付。

概不會就庫存股份宣派或派付任何股息，亦不會向公司作出公司的其他資產分派(包括清盤時向股東作出的任何資產分派)(不論以現金或其他方式)。

### (f) 保障少數股東及股東的訴訟

法院一般預期會以英國案例法作為先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟：(a) 超越公司權力或非法的行為，(b) 構成欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權者，及(c) 須特定(或特別)大多數股東通過的決議案以違規方式通過。

如公司(並非銀行)股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的方式呈報結果。

公司任何股東可入稟法院，而法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或發出(a) 規管日後公司事務經營操守的命令，(b) 要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴的行動或要求公司作出股東入稟人投訴其沒有作出的行動的命令，(c) 授權由股東入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或(d) 就其他股東或公司本身購回公司任何股東股份的命令替代清盤令，倘股份由公司本身購回則同時削減公司的資本。

一般而言，股東對公司的索償，須根據適用於開曼群島的一般契約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則賦予股東的個別權利而提出。

---

## 附錄三 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

---

### (g) 出售資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別規限。然而，根據一般法律，公司各高級人員（包括董事、董事總經理及秘書）在行使其本身權力及執行其本身職責時，須為公司的最佳利益忠實及真誠行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

### (h) 會計及審核規定

公司須促使存置有關下述事項的正確賬冊紀錄：(i) 公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii) 公司所有銷貨與購貨；及 (iii) 公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務及解釋其有關交易，則不視為適當保存的賬冊。

根據開曼群島稅務信息管理機構法規定，獲豁免公司須於接獲稅務信息管理機構發出的指令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供須予提供的賬簿副本或當中部分。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

### (j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲得保證：

- (1) 開曼群島並無法例對本公司或其業務的所得溢利、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 毋須就本公司股份、債券或其他責任繳交上述稅項或具遺產稅或承繼稅性質的稅項。

以上對本公司的承諾由二零一六年三月二十二日起有效期為二十年。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無具承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將文據帶入開曼群島而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收重大稅項。開曼群島於二零一零年與英國訂立一項雙重徵稅公約，惟並無訂立其他雙重徵稅條約。

### (k) 轉讓時的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司的股份除外。

### (l) 貸款予董事

公司法並無明確條文禁止公司向其任何董事提供貸款。

### (m) 查閱公司記錄

根據公司法，本公司股東並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟本公司的細則可賦予該等權利。

### (n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事會不時認為適當的開曼群島以內或以外的地點設立其股東總名冊及任何分冊。公司須以公司法規定或允許股東總名冊存置的相同方式存置股東分冊。公司須安排在公司股東總名冊存置的地方不時存置任何正式股東分冊的副本。

公司法並未規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，亦不供公眾查閱。然而，根據開曼群島稅務信息管理機構法規定，獲豁免公司須於送達稅務信息管理機構發出的指令或通知時須於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體存置股東名冊，包括任何股東分冊。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (o) 董事及高級人員登記冊

本公司須在其註冊辦事處設立董事及高級人員登記冊，惟不供公眾查閱。該登記冊副本須呈交開曼群島公司註冊處處長備案，而任何董事或高級人員的變動須於六十(60)日內知會公司註冊處處長。

### (p) 實益擁有權登記冊

獲豁免公司須於註冊辦事處存放實益擁有權登記冊，以記錄直接或間接最終擁有或控制公司超過25%股權或投票權或有權委任或罷免公司大多數董事的人士的詳情。實益擁有權登記冊並非公開文件，且僅供開曼群島指定的主管機構查閱。然而，該等規定並不適用於股份於獲認可的證券交易所(包括聯交所)上市的獲豁免公司。因此，只要本公司股份於聯交所上市，本公司則毋須留存實益擁有權登記冊。

### (q) 清盤

公司可(a)根據法院指令強制，(b)自願，或(c)在法院的監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下(包括在公司股東已通過要求公司根據法院指令清盤之特別決議案，或公司無法償還其債務或在法院認為屬公平公正的情況下)頒令清盤。如公司股東因公司清盤屬公平公正而以出資人身份入稟法院，則法院有權發出若干其他指令代替清盤令，如發出規管公司日後事宜的命令，發出授權入稟股東按法院可能指示之條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟之命令，或發出規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份的命令。

如公司透過特別決議案作出決議或如公司因其無法償還到期債務而於股東大會上透過普通決議案作出決議自願清盤，則該公司(除有限年期公司外)可自願清盤。如公司自動清盤，該公司須由自動清盤之決議案獲通過或於上述期間屆滿或上述事件發生時起停止營業(除非此可能對其清盤有利)。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

為進行公司清盤及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人；而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名合資格人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容；倘並無委任正式清盤人或該職位出缺期間，則公司的所有財產將由法院保管。

待公司的事務完全清盤後，清盤人即須編製有關報告及有關清盤的賬目，顯示清盤的過程及售出的公司財產，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以闡釋。於最後股東大會最少21日前，清盤人須以任何公司組織章程細則指定的方式向各名分擔人寄發大會通告並於憲報刊登。

### (r) 重組

法例規定進行重組及合併須在為此而召開的大會，獲得佔出席大會的股東或類別股東或債權人（視情況而定）價值百分之七十五(75%)的大多數股東或類別股東或債權人（視情況而定）贊成，且其後須獲法院認可。雖然有異議的股東可向法院表示所申請批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易。

### (s) 收購

如一間公司提出收購另一間公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內任何時間，可按規定方式發出通知，要求反對收購的股東按收購建議的條款出讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對出讓。反對收購的股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

---

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

---

### (t) 彌償保證

開曼群島法例並不限制公司的組織章程細則規定的對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的條文（例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證）。

### 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的特別法律顧問 Conyers Dill & Pearman 已向本公司發出一份意見函件，概述開曼群島公司法的若干內容。按本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一段所述，該意見函件連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何其他司法權區法律間的差異，應諮詢獨立法律意見。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 有關本公司及其附屬公司的其他資料

#### 1. 本公司之註冊成立

本公司於二零一六年二月二十六日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。我們已於香港北角電氣道183號友邦廣場34樓3403室設立香港的主要營業地點，並於二零一六年六月六日根據公司條例第十六部向香港公司註冊處登記為非香港公司。蘇先生已獲委任為本公司的授權代表，以於香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司於開曼群島註冊成立，故其運營須受公司法、大綱及細則的規限。大綱及細則的若干條文及公司法相關方面的概要載於本文件附錄三。

#### 2. 本公司股本變動

- (a) 本公司於二零一六年二月二十六日在開曼群島註冊成立，具有法定股本380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。
- (b) 於二零一六年二月二十六日，一股未繳股款股份獲配發及發行予初步認購人，並於同日按零代價轉讓予蘇先生。
- (c) 於二零一六年五月三十一日，本公司透過New Pilot Global分別向蘇先生、朱女士及霍先生認購935,500股、356,500股及408,000股維亮股份，作為代價，本公司將蘇先生持有的一股未繳股款認購人股份入賬為繳足股款及分別向蘇先生、朱女士及霍先生配發及發行54股、21股及24股繳足股款股份。
- (d) 於二零一八年五月二十八日，蘇先生以代價3,400,000港元向朱女士認購10股股份（佔本公司全部已發行股本10%）。
- (e) 於二零一八年十一月三十日，本公司以代價3,000,000港元向蘇先生配發及發行八股繳足股款股份。
- (f) 於二零一九年〔●〕，本公司分別向Integrated Asset Management、楊先生及Rosy Dragon Global配發及發行12股、6股及18股（分別相當於本公司全部已發行股本約8.33%、4.17%及12.50%）繳足股款股份。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (g) 根據股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案，透過新增7,962,000,000股股份，本公司的法定股本由380,000港元增至80,000,000港元。
- (h) 合共〔編纂〕股新股份（佔本公司於緊隨重組及〔編纂〕完成後（並無計及根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能配發及發行之任何股份）已發行總股本〔編纂〕）將向公眾以〔編纂〕方式〔編纂〕。
- (i) 待〔編纂〕記入本公司之股份溢價賬後，〔編纂〕將自本公司之股份溢價賬撥充資本，用以繳足〔編纂〕股股份，以於〔編纂〕時或之前分別向現有股東配發及發行有關股份，即向蘇先生配發及發行〔編纂〕股股份、向朱女士配發及發行〔編纂〕股股份、向霍先生配發及發行〔編纂〕股股份、向Integrated Asset Management配發及發行〔編纂〕股股份、向楊先生配發及發行〔編纂〕股股份及向Rosy Dragon Global配發及發行〔編纂〕股股份。
- (j) 緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後（並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），本公司的已發行股本將為〔編纂〕港元（分為〔編纂〕股均已繳足或入賬列為繳足股份），而〔編纂〕股股份仍未發行。除因根據任何購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使外，我們的董事現無意發行本公司任何法定但未發行股本，且在未獲得股東於股東大會事先批准前，概不會發行股份，致使本公司控制權出現實際變動。

除上文所述者及本附錄下文「3. 股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案」一段所述者外，本公司股本自其註冊成立以來並無變動。

### 3. 股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案

根據股東於二零一九年〔●〕通過的書面決議案，其中包括：

- (a) 透過新增7,962,000,000股股份，本公司的法定股本由380,000港元增加至80,000,000港元；
- (b) 有條件地批准及採納經修訂及重訂之大綱及細則，並於〔編纂〕生效；
- (c) 待本文件「〔編纂〕的架構及條件」一節所載條件獲達成後：

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (i) 批准〔編纂〕並授權董事配發及發行〔編纂〕；
- (ii) 待本公司股份溢價賬因〔編纂〕獲得進賬後，授權董事將本公司股份溢價賬進賬金額〔編纂〕撥充資本，用作按面值繳足〔編纂〕股股份，以按以下方式配發及發行予下列現有股東：

股東	將予配發及發行的股份數目
蘇先生	〔編纂〕
朱女士	〔編纂〕
霍先生	〔編纂〕
Integrated Asset Management	〔編纂〕
楊先生	〔編纂〕
Rosy Dragon Global	〔編纂〕

- (iii) 批准及採納購股權計劃之規則，並授權董事執行該等規則，授出可據此認購股份之購股權，以及因根據購股權計劃可能授出之購股權獲行使而配發、發行及處理股份；
- (iv) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及處理（包括需要或可能需要配發及發行股份而作出要約或訂立協議或授出證券之權力）股份總數不超過(1)緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後已發行股份總數合共20%（不計入根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能配發或發行的任何股份）；及(2)根據購回授權（定義見下文第(v)段）所購回股份總數，惟按供股或因本公司任何認股權證附有之任何認購權獲行使或根據購股權計劃或當時採納以向本公司及／或其任何附屬公司之高級職員及／或僱員授出或發行股份或購買股份權利之任何其他購股權計劃或類似安排可能授出之任何購股權獲行使而發行股份，或依照細則或其他類似安排或根據股東於股東大會上授出之特別授權配發及發行本公司股份代替股份全部或部分股息之任何以股代息計劃或類似安排除外。該項授權將一直有效，直至下列各項中最早一項發生時止：

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (1) 本公司下屆股東週年大會結束；
  - (2) 細則或公司法或開曼群島任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿；及
  - (3) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修改或續新該授權。
- (v) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），可行使本公司一切權力，在聯交所或本公司證券可能上市並就此獲證監會及聯交所認可之任何其他證券交易所，購回數目最高為於緊隨【編纂】及【編纂】完成後已發行股份數目10%之股份（不計入根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發或發行的任何股份），該項授權將一直有效，直至下列各項中最早一項發生時止：
- (1) 本公司下屆股東週年大會結束；
  - (2) 細則或公司法或開曼群島任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿；及
  - (3) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修改或續新該授權；及
- (vi) 視乎法定但未發行股本及待上文第(iv)及(v)段達成後，本公司根據及依據上文第(v)段購買或購回之股份總數須加入至根據及依據上文第(iv)段由董事可能配發或有條件或無條件同意配發之股份總數，惟該經擴大金額不得超過緊隨【編纂】及【編纂】完成後已發行股份總數10%（不計入根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發或發行的任何股份）。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 4. 企業重組

為籌備〔編纂〕，本集團旗下各公司進行了重組。於重組後，本公司成為本集團之控股公司。

顯示於重組後及緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後（假設概無因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而配發及發行股份）之本集團架構之圖表載於本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一段。

### 5. 本集團附屬公司股本變動

我們的附屬公司於會計師報告內提述，其全文載於本文件附錄一。除本文件附錄一所述附屬公司外，本公司並無任何其他附屬公司。

除本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一段所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，我們的附屬公司的股本並無變動。

### 6. 本公司購回本身證券

#### (a) GEM上市規則條文

GEM上市規則容許以GEM作主要上市的公司於GEM購回其證券，惟須受若干限制，其中最重要的限制概述如下：

##### (i) 股東批准

於GEM上市的公司所有建議購回證券（如為股份，須為全部繳足），須事先經股東於股東大會以普通決議案方式（不論是透過一般授權或對特定交易的特別批准方式）批准，方可進行。

##### (ii) 資金來源

購回所需資金須來自細則、GEM上市規則及開曼群島不時生效的任何適用法律及法規規定可合法作此用途的資金。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (iii) 核心關連人士

GEM上市規則禁止公司在知情情況下在聯交所自核心關連人士(定義見GEM上市規則)(指公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東)購回股份，而核心關連人士亦不得在知情情況下於GEM向公司出售其股份。

### (b) 購回的理由

董事相信，股東授予董事一般授權讓本公司可在市場購回股份，符合本公司及其股東的最佳利益。購回股份僅可在董事相信有關購回對本公司及其股東有利的情況下進行。此類購回或可提高資產淨值及／或每股股份盈利，惟視乎當時市況及資金安排而定。

### (c) 購回的資金

本公司購回股份時僅可動用細則及開曼群島適用法律法規規定可合法作此用途的資金。上市公司不能以現金以外的代價或聯交所交易規則不時規定的其他結算方式於聯交所購回本身的證券。

根據開曼群島法例，任何由本公司購回的股份可以本公司溢利或就購回發行新股的所得款項支付或本公司股份溢價賬進賬金額支付。在本公司滿足公司法規定的償付能力標準的前提下，購回亦可以股本支付。

### (d) 一般資料

董事或(經作出一切合理查詢後盡彼等所知)彼等各自的任何緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)現時無意於倘購回授權行使時向本公司或其附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在GEM上市規則及開曼群島不時生效適用法律法規適用下根據該等規定行使購回授權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

並無本公司核心關連人士(定義見GEM上市規則)知會本公司，表示彼等目前有意在購回授權獲行使時向本公司出售股份，或已承諾不會如此行事。

倘購回任何股份後，股東於本公司的投票權益比例增加，則有關增加就收購守則而言會被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(定義見收購守則)可能因如此增加而取得或鞏固對本公司的控制權(視乎股東權益的增幅而定)，並有責任根據收購守則規則26作出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉緊隨【編纂】後因購回授權購回股份而可能產生與遵守收購守則有關的任何後果。

### B. 有關本集團業務的其他資料

#### 1. 重大合約概要

本集團成員公司於本文件日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大的合約(並非在日常業務過程中訂立的合約)如下：

- (a) 蘇先生與朱女士所訂立日期均為二零一八年五月二十八日的轉讓文據及買賣單據，以將10股股份轉讓予蘇先生，代價為3,400,000港元；
- (b) 本公司與貿眾訂立日期為二零一七年三月二十八日的補充契據；
- (c) 本公司與Rosy Dragon Global訂立日期為二零一七年三月二十八日的補充契據；
- (d) 本公司與貿眾訂立日期為二零一八年五月四日的補充契據；
- (e) 本公司與Rosy Dragon Global訂立日期為二零一八年五月四日的補充契據；
- (f) 本公司與Integrated Asset Management訂立日期為二零一八年十二月十八日的信守契據；
- (g) 本公司與楊先生訂立日期為二零一八年十二月十八日的信守契據；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (h) 彌償保證契據；
- (i) 不競爭契據；及
- (j) 〔編纂〕。

### 2. 本集團的知識產權

#### (a) 商標

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重要的商標：

商標	註冊地點	類別	註冊擁有人	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
	香港	7(附註)	維亮有限公司	303613680	二零一五年 十二月一日	二零二五年 十一月三十日

附註：

第7類下的類別及規格：壓縮機、鑽機、電錘、電力發電機、機器及機床、電機及發動機（陸地車輛除外）。

#### (b) 域名

於最後實際可行日期，我們已註冊以下董事認為對我們的業務屬重要的域名：

域名	註冊人名稱	註冊日期	屆滿日期
www.worldsuperhk.com	維亮有限公司	二零一五年 七月二十日	二零一九年 七月二十日

除上述者外，董事認為，概無對本集團業務屬重要的其他商標或服務標記、專利、版權、其他知識或工業產權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### C. 有關我們的董事及主要股東的其他資料

#### 1. 董事

##### (a) 權益披露

據董事所知，於本文件日期及緊隨【編纂】及【編纂】完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有股份【編纂】後將須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	於本公司的 概約股權百分比
蘇先生	實益權益及配偶權益	【編纂】(附註)	【編纂】
霍先生	實益權益	【編纂】	【編纂】

附註：於【編纂】股股份中有【編纂】股股份乃以蘇先生之名義登記。餘下【編纂】股股份乃以朱女士之名義登記。朱女士為蘇先生之配偶。根據證券及期貨條例，蘇先生被視為於朱女士擁有權益之全部股份中擁有權益。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 服務合約及委任函詳情

#### 執行董事

各執行董事已於二零一九年〔●〕與本公司〔訂立〕服務協議，初始任期自〔**編纂**〕起計為期三年，並可於任期屆滿後翌日起自動重續一年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止為止，而該通知將於初步期限結束時或其後任何時間屆滿。此外，執行董事須根據細則及GEM上市規則至少每三年於本公司股東週年大會上輪值退任一次。

自〔**編纂**〕起，執行董事各自享有之初步年度薪金載於下文，及該等薪金將由董事會及薪酬委員會每年進行審閱。各執行董事亦可於獲得董事會及薪酬委員會可能批准後享有酌情花紅，惟有關執行董事須就董事會批准向其支付之年度薪金、管理花紅及其他福利之任何決議案放棄投票及不計入法定人數。蘇先生及霍先生的年度酬金分別為1,320,000港元及192,000港元。

#### 非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事已於二零一九年〔●〕與本公司訂立委任函，初始任期自委任函日期起至〔●〕止，惟任何一方可隨時向另一方發出不少於一個月之書面通知予以終止。該委任可延長至各非執行董事、獨立非執行董事及本公司可能書面協定的期間，但根據細則及GEM上市規則，各董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）須於至少每三年於股東週年大會上退任。自〔**編纂**〕起，非執行董事之年度董事袍金為144,000港元，及獨立非執行董事之年度董事袍金為120,000港元。

除董事袍金外，預期概無非執行董事或獨立非執行董事將就擔任本公司非執行董事或獨立非執行董事而收取任何其他酬金。

## 附錄四

## 法定及一般資料

除上述者外，概無董事已與或擬與本公司或其任何附屬公司訂有服務合約或委任函(已屆滿的合約或本集團可於一年內終止而無需支付賠償(法定賠償)的合約除外)。

### (c) 董事酬金

於往績記錄期間，本集團就截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月向董事支付之酬金(包括薪金及津貼)總額及授出之實物福利分別約為2.0百萬港元、2.0百萬港元及1.5百萬港元。詳情載於本文件附錄一附註12。

根據目前有效的安排，本集團應向董事支付截至二零一九年十二月三十一日止年度的酬金總額(不包括應向董事支付的任何酌情花紅(如有))估計約為1.8百萬港元。

於往績記錄期間，概無董事或本集團任何成員公司之前任董事獲支付任何款項(i)作為加入本公司或加入後之獎勵或(ii)作為離職本集團任何成員公司董事或任何其他與管理本集團任何成員公司事務有關之職位的補償。於往績記錄期間，概無董事已放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

除上文披露者外，於往績記錄期間概無其他本集團任何成員公司已或應付任何董事之款項。

### (d) 董事的競爭權益

除本集團業務外，我們的董事概無於任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 2. 主要股東

據董事所知，於本文件日期及緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後（不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份），以下人士將於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本數目10%或以上權益，並因而根據GEM上市規則被視為主要股東：

好倉

股東姓名	姓名	持有／擁有 權益的 股份數目	於概約的 股權百分比
蘇先生	實益權益及配偶權益	〔編纂〕(附註1)	〔編纂〕
朱女士	實益權益及配偶權益	〔編纂〕(附註2)	〔編纂〕
霍先生	實益權益	〔編纂〕	〔編纂〕
楊美蘭女士	配偶權益	〔編纂〕(附註3)	〔編纂〕
Integrated Asset Management	實益權益	〔編纂〕	〔編纂〕
任德章先生	於受控制法團權益	〔編纂〕(附註4)	〔編纂〕
Rosy Dragon Global	實益權益	〔編纂〕	〔編纂〕
Sze Chun Lee 先生	於受控制法團權益	〔編纂〕(附註5)	〔編纂〕

## 附錄四

## 法定及一般資料

附註：

- (1) 於〔編纂〕股股份中，〔編纂〕股股份登記於蘇先生名下。餘下〔編纂〕股股份登記於朱女士名下。由於朱女士為蘇先生的配偶，根據證券及期貨條例，蘇先生被視為於朱女士擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (2) 於〔編纂〕股股份中，〔編纂〕股股份登記於朱女士名下。餘下〔編纂〕股股份登記於蘇先生名下。由於蘇先生為朱女士的配偶，根據證券及期貨條例，朱女士被視為於蘇先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (3) 〔編纂〕股股份登記於霍先生名下。楊美蘭女士為霍先生的配偶，根據證券及期貨條例，楊美蘭女士被視為於霍先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (4) 〔編纂〕股股份登記於Integrated Asset Management名下，而Integrated Asset Management的全部已發行股本由任德章先生法定實益擁有。根據證券及期貨條例，任德章先生被視為於Integrated Asset Management持有之所有股份中擁有權益。
- (5) 〔編纂〕股股份登記於Rosy Dragon Global（其全部已發行股本由Sze Chun Lee先生合法實益擁有）名下。根據證券及期貨條例，Sze Chun Lee先生被視為於Rosy Dragon Global持有之所有股份中擁有權益。

### 3. 已收取的代理費或佣金

有關應付〔編纂〕的中介費或佣金的資料載於本文件「〔編纂〕」一節。

除本文件所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司任何資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

### 4. 關聯方交易

關聯方交易的詳情載於本文件附錄一所載本公司會計師報告附註15。

### 5. 免責聲明

除本文件所披露者外，於最後實際可行日期：

- (a) 不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份，董事概不知悉，緊隨〔編纂〕及〔編纂〕完成後，將有任何人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作擁有之權益及／或淡倉），或預期將直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本數目10%或以上權益；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (b) 概無董事或本公司主要行政人員根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部或 GEM 上市規則擁有或根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部被當作或視為擁有本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉，或將須於股份在【編纂】後根據證券及期貨條例第 352 條由本公司記錄在登記冊內的權益，或須根據 GEM 上市規則第 5.46 至 5.67 條而知會本公司及聯交所的權益；
- (c) 董事或名列本附錄「E. 其他資料 — 9. 專家資格」各段的專家概無於本集團任何成員公司的發起中，或於緊接本文件刊發前兩年內已收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有權益；
- (d) 各董事概無於本文件日期仍然有效且對本集團的整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (e) 概無董事與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立任何服務合約，不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而免付賠償（法定賠償除外）之服務合約；
- (f) 本附錄「E. 其他資料 - 9. 專家同意書」一段所述專家概無於本集團任何成員公司中擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論可否依法強制執行）；及
- (g) 據董事所知，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人（定義見 GEM 上市規則）或擁有本公司已發行股本 5% 以上權益的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### D. 購股權計劃

下文為我們股東於二零一九年〔date〕有條件批准的購股權計劃的主要條款概要。

就本節而言，除文義另有所指外：

「董事會」	指	不時之董事會或其正式授權之委員會；
「合資格人士」	指	本公司或本集團任何成員公司之任何全職或兼職僱員，包括本集團之任何執行董事、非執行董事及獨立非執行董事、顧問及諮詢師；
「額外授出」	指	具有下文(d)分段賦予該詞之涵義；
「授出日期」	指	向合資格人士授出購股權當日；
「購股權」	指	根據購股權計劃授出可認購股份之購股權；
「購股權期間」	指	就任何特定購股權而言，由董事會決定及通知各參與者之期間；
「其他計劃」	指	本集團不時採納之任何其他購股權計劃，據此可授出可認購股份之購股權；
「參與者」	指	根據購股權計劃之條款接受或被視為已接受任何購股權要約之任何合資格人士，或(倘文義許可)因原參與者身故而有權繼承任何有關購股權之人士；
「計劃授權上限」	指	具有下文(f)分段賦予該詞之涵義；
「股東」	指	本公司不時之股東；

## 附錄四

## 法定及一般資料

「附屬公司」 指 當時及不時為本公司附屬公司(定義見公司條例第15條)之公司，不論於香港或其他地方註冊成立；及

「交易日」 指 股份於聯交所買賣之日。

### (a) 購股權計劃之目的

購股權計劃可讓本公司向合資格人士授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。

### (b) 可參與人士

董事會可全權酌情邀請任何合資格人士按根據下文第(e)分段計算之價格承購購股權。於接納購股權後，合資格人士應向本公司支付1.00港元作為獲授購股權之代價。購股權將於購股權授出日期起計28日期間提呈以供接納。

### (c) 授出購股權

本公司獲悉內幕消息後或不得授出購股權，直至已根據GEM上市規則的要求公佈有關消息為止。尤其是，於緊接以下兩者(以較早者為準)前一個月開始：

- (a) 就批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論GEM上市規則有否規定)而舉行董事會會議之日期(即根據GEM上市規則首次知會聯交所之日期)；及
- (b) 本公司根據GEM上市規則刊發其任何年度、半年度或季度或任何中期業績公佈(不論GEM上市規則有否規定)之最後期限，

直至有關業績公佈日期止期間內，不得授出任何購股權。不得授出購股權之期間將涵蓋延遲刊發業績公佈之任何期間。董事會不得向於上市發行人董事根據GEM上市規則或本公司採納之任何相應守則或證券交易限制被禁止買賣股份期間或時間內身為董事之合資格人士授出任何購股權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (d) 任何一名人士之購股權上限

於任何12個月期間內，因根據購股權計劃及其他計劃向參與者授出之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使而發行及將予發行之股份總數，不得超過不時已發行股份1%。倘向有關參與者額外授出購股權「額外授出」將導致於截至及包括額外授出日期止12個月期間因根據購股權計劃及其他計劃向有關參與者授出及將予授出之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）獲行使而發行及將予發行之股份總數相當於不時已發行股份1%以上，則額外授出必須獲股東於股東大會上另行批准，而該名參與者及其緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）（或倘參與者為一名關連人士，則為其聯繫人（定義見GEM上市規則））均須就此放棄投票。

就額外授出而言，本公司必須向股東寄發通函，當中披露有關參與者身份、將予授出購股權（及先前根據購股權計劃及其他計劃向有關參與者授出之購股權）之數目及條款，以及GEM上市規則規定之資料。授予該名參與者涉及之購股權數目及條款（包括行使價）應於股東批准前確定，而就提呈額外授出召開董事會會議之日期在計算行使價時應被視為要約日期。

### (e) 股份價格

購股權認購股份涉及之股份行使價將為董事會釐定及告知各參與者之價格，且應為以下三者之最高者：(i) 股份於購股權授出當日（須為交易日）於聯交所每日報價表所報之收市價；及(ii) 股份於緊接購股權授出當日前五個交易日於聯交所每日報價表所報之平均收市價。

### (f) 股份數目上限

(i) 因行使根據購股權計劃及其他計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數合共不得超過於【編纂】已發行股份10%（「計劃授權上限」）。根據購股權計劃條款已失效之購股權於計算計劃授權上限時不予計算在內。按【編纂】已發行【編纂】股股份計算，計劃授權上限將等於【編纂】股股份，相當於【編纂】已發行股份10%。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (ii) 待股東於股東大會批准後，本公司可「更新」計劃授權上限，惟根據「經更新」計劃授權上限，因行使根據購股權計劃及其他計劃將予授出之全部購股權而可能發行之股份總數不得超過有關股東批准日期已發行股份10%。先前根據購股權計劃及其他計劃授出之購股權（包括根據計劃條款尚未行使、已註銷、已行使或已失效者或已行使購股權）於計算「經更新」計劃授權上限時不予計算在內。就本第(ii)段所述股東批准而言，本公司應向股東寄發通函，載列GEM上市規則規定之資料。
- (iii) 待股東於股東大會批准後，本公司亦可授出超過計劃授權上限之購股權，惟該等超過計劃授權上限之購股權僅可授予本公司於尋求有關股東批准前特別指定之合資格人士。就本第(iii)段所述股東批准而言，本公司應向其股東寄發通函，當中載有已指定合資格人士之一般資料、將予授出購股權之數目及條款、授出購股權予已指定合資格人士之目的，有關購股權之條款如何達致擬定用途之解釋及GEM上市規則規定之有關其他資料。
- (iv) 儘管有前述規定，倘因根據購股權計劃及其他計劃已授出及尚未行使之所有尚未行使購股權獲行使而可能發行之股份數目超過不時已發行股份30%，則本公司不可授出任何購股權。

### (g) 行使購股權之時限及表現目標

於董事會決定及通知各參與者之期間內，可隨時根據購股權計劃之條款行使購股權，惟須行使購股權之期間不得超出自授出購股權日期起計十年。購股權須待達致表現目標及／或董事會將予知會各參與者之任何其他條件（董事會可全權酌情決定）後，方可行使。

### (h) 權利屬承授人個人所有

購股權應屬於參與者個人所有，故不得出讓或轉讓，及參與者不得就任何購股權，以任何方式向為受益人之任何第三方出售、轉讓、押記、抵押、附帶產權負擔或增設任何權益（不論為法定或實益）。倘參與者違反前述各項，本公司有權註銷任何購股權或授予有關參與者之任何部分購股權（以尚未行使者為限），而不會令本公司產生任何負債。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (i) 身故、退休及終止受僱時之權利

倘參與者於悉數行使購股權前身故，其遺產代理人可於該參與者身故日期起計12個月期間悉數行使購股權（以身故日期可行使惟尚未行使者為限），如未行使則該等購股權將失效。

倘一名參與者於悉數行使其購股權之前根據其僱傭合約或因其僱傭合約或董事任期屆滿而退休，該等購股權將於其退休日期或其僱傭合約或董事任期屆滿日期失效。

### (j) 資本架構之變動

倘於購股權仍然可予行使期間，本公司資本架構有任何變動，而有關變動乃由溢利或儲備撥充資本、供股、本公司股本合併、重新分類、拆細或削減所致，則須對尚未行使購股權所涉及股份數目及／或行使價及／或購股權方式及／或購股權計劃所涉及股份數目上限，作出相應改動（如有）。

根據本段規定作出之任何調整須給予參與者與其先前享有者相同之股本比例，而作出調整之基準則為參與者於悉數行使任何購股權時應付之總行使價，須盡可能維持與有關調整前相同（但不得高於有關調整前），惟有關調整不得令股份以低於面值發行，及除非於股東大會獲股東事先批准，有關調整不得以有利於參與者之方式作出。為免生疑問，於交易中以發行證券作為代價不得視為須作出調整之情況。就任何該等調整而言，除就資本化發行作出之調整外，本公司獨立財務顧問或本公司核數師必須向董事書面確認，該等調整乃符合GEM上市規則有關條文規定及聯交所發出日期為二零零五年九月五日之函件所載補充指引以及聯交所不時頒佈之GEM上市規則任何進一步指引／詮釋。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (k) 收購時之權利

倘向全體股東(除要約人及／或與要約人一致行動之任何人士以外)提出全面收購建議，收購全部或部分已發行股份，而該收購建議(根據適用法律及監管規定獲批准)成為或宣佈成為無條件，則參與者有權於該要約建議成為或宣佈成為無條件當日起計14日內，行使全部或其任何部分尚未行使購股權。就本分段而言，「一致行動」具有不時修訂之香港收購守則賦予該詞之涵義。

### (l) 有關債務妥協或安排之權利

倘就本公司與債權人(或任何類別債權人)或本公司與股東(或任何類別股東)之建議債務妥協或安排向法院作出申請(本公司自願清盤則除外)，參與者可於有關申請日期後21日期間，向本公司發出書面通知，按通知所示行使全部或其任何部分尚未行使購股權。於有關債務妥協或安排生效後，所有購股權均告失效(已行使者除外)。本公司將在切實可行之情況下，盡快向所有參與者寄發通知，告知本分段所述之申請及其影響。

### (m) 清盤時之權利

倘本公司向股東發出召開股東大會通告，以批准在本公司有償債能力時自願清盤之決議案，則本公司須於向各股東發出有關通知當日或在切實可行情況下盡快向所有參與者發出有關通知。其後，各參與者可隨時(惟不得遲於建議召開本公司股東大會前兩個營業日)向本公司發出書面通知行使全部或其任何尚未行使購股權，並隨附有關通知所涉及股份之全數總認購價。本公司屆時須在切實可行情況下盡快(惟無論如何不得遲於上文所述緊接建議召開股東大會日期前一個營業日)向參與者配發及發行入賬列為繳足之相關股份。

### (n) 購股權失效

購股權將於下列最早發生日期立即失效，且不可行使(以尚未行使者為限)：

- (i) 董事會可能釐定之購股權屆滿當日；
- (ii) 受第(f)及(p)段所規限，購股權之購股權期間屆滿當日；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (iii) 參與者身故一週年當日；
- (iv) 倘參與者於獲授購股權當日為本集團任何成員公司之僱員或董事，則該日為本集團任何成員公司因參與者行為不當、破產或無力償債或與其債權人訂立任何一般債務安排或重組債務，或觸犯涉及其誠信之任何刑事罪行而終止僱傭或辭退參與者當日。董事會或本集團相關成員公司之董事會就是否因本分段所載之一項或多項理由而終止或解除有關僱傭或職務之決議案為最終定案；
- (v) 倘參與者於獲授購股權當日為本集團任何成員公司之僱員或董事，當彼等因下列理由不再為本集團有關成員公司之僱員或董事當日起計三個月期間屆滿時：
  - (1) 達到正常退休年齡當日或之後退休，或就本分段而言獲董事會書面批准之較小退休年齡退休；
  - (2) 董事會就本分段以書面表明確認其健康情況不佳或不具行為能力；
  - (3) 其受僱為僱員及／或董事之公司（如非本公司）不再為本公司附屬公司；
  - (4) 其與本集團有關成員公司之僱傭合約到期或其任期屆滿，而有關合約或任期未能即時延長或續期；或
  - (5) 除身故或第(iv)或(v)分段(1)至(4)項所述理由以外，董事會酌情釐定之任何理由；
- (vi) 上文第(k)及(l)段所述任何期間屆滿，惟於第(k)段所述之情況下，所有已授出之購股權於建議折衷方案或安排生效後將告失效；及
- (vii) 參與者違反第(h)段之任何條文當日。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (o) 股份之地位

因購股權獲行使而配發及發行之股份須受不時修訂之本公司細則規限，並將與於有關配發或發行當日已發行繳足或入賬為繳足股份於各方面享有同等地位，故此，購股權將賦予持有人權利獲享於配發及發行日期當日或之後已派付或作出之所有股息或其他分派，惟倘記錄日期早於配發或發行日期，則不包括之前已宣派或建議或議決派付或作出之任何股息或其他分派。

### (p) 註銷已授出之購股權

註銷根據購股權計劃授出但未獲行使之購股權須由有關承授人以書面批准。倘董事會選擇註銷任何購股權並向同一承授人發行新購股權，則發行之該等新購股權僅可來自計劃授權上限以內之未發行購股權（不包括已註銷購股權）。

### (q) 購股權計劃之期限

購股權計劃於【編纂】起計十年期間有效及生效，其後概不會授出任何額外購股權，但購股權計劃之條文於所有其他方面仍有十足效力及效用，而於購股權計劃期限內授出之購股權可繼續根據其發行條款行使。

### (r) 修改及終止購股權計劃

本公司可透過董事會決議案修改購股權計劃之任何內容，除(i)就GEM上市規則第23章所載事宜，作出對參與者或合資格人士(視乎情況而定)有利之任何修訂；(ii)購股權計劃之條款及條件作出任何屬重大性質之修改或已授出購股權條款之任何更改(根據購股權計劃現有條款而自動生效之修改除外)；及(iii)對董事或計劃管理人有關任何修改購股權計劃條款的權力之任何更改須經股東於股東大會(合資格人士、參與者及彼等之緊密聯繫人須放棄投票)上事先批准，惟購股權計劃之經修訂條款或已授出購股權須仍符合GEM上市規則第23章之規定。

購股權計劃條款及條件之任何修訂(屬重大性質)須首先獲得聯交所批准，惟有關修訂乃根據購股權計劃之現有條款自動生效則除外。

## 附錄四

## 法定及一般資料

本公司可隨時於股東大會上以普通決議案於購股權計劃期限屆滿前終止購股權計劃。在此情況下，本公司概不會授出額外購股權，但就事先授出而於計劃終止時尚未行使之購股權而言，購股權計劃之條文於所有其他方面仍具有十足效力及效用，並可根據授出條款繼續行使。有關根據購股權計劃已授出購股權（包括已行使或尚未行使之購股權），以及（倘適用）因終止而失效或不可行使之購股權之詳情，必須於寄發予股東以尋求其批准於有關終止後制定之新計劃之通函內披露。

**(s) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人授出購股權**

倘建議向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人授出購股權，則必須獲所有獨立非執行董事（不包括其本身為購股權承授人之任何獨立非執行董事）批准。

倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人授出購股權會導致截至及包括授出該購股權日期止任何12個月期間，因根據購股權計劃或其他計劃已授予及將授予該名人士之購股權獲行使（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而發行及將予發行之股份總數：(i) 合共相當於不時已發行股份0.1%（或聯交所不時規定之其他百分比）；及(ii) 總值（根據授出日期股份之收市價計算）超過5百萬港元，則建議授出購股權須獲股東批准。本公司必須向股東寄發通函，當中須載有GEM上市規則規定之資料。承授人、彼之聯繫人及本公司所有核心關連人士（定義見GEM上市規則）須於有關股東大會上放棄投贊成票。

此外，如上文所述，向身為主要股東、獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人之合資格人士授出購股權之條款如有任何變更，亦須獲股東批准。

通函必須載有以下資料：

- (i) 將授予各合資格人士之購股權之數目及條款詳情（包括有關認購價），該等詳情必須於有關股東大會前釐定，而就提呈額外授出購股權召開董事會會議之日期在計算認購價時被視為授出日期；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (ii) 本公司之獨立非執行董事（不包括身為上述購股權建議承授人之任何獨立非執行董事）就投票向獨立股東提供之推薦建議；
- (iii) GEM上市規則第23.02(2)(c)及(d)條所規定之資料及第23.02(4)條所規定之免責聲明；及
- (iv) GEM上市規則（包括第2.28條）規定之所有其他資料。

為免生疑問，倘合資格人士僅為候任董事或最高行政人員，則本(r)段所載向董事或最高行政人員（定義見GEM上市規則）授出購股權之規定並不適用。

### (t) 購股權計劃之條件

購股權計劃須待(i)股東於股東大會通過一項決議案採納購股權計劃；及(ii)聯交所批准因購股權獲行使而可能發行之股份【編纂】及買賣後方可作實。

本公司已向聯交所提出申請以批准因根據購股權計劃授出之購股權獲行使而須予發行之股份【編纂】及買賣。

### (u) 購股權計劃之管理

購股權計劃將由董事會管理，董事會之決定（除非計劃另有規定）將為終局決定，並對各方具有約束力。

### (v) 購股權計劃之現狀

於最後實際可行日期，本公司並無根據購股權計劃授出或同意將授出任何購股權。

### (w) 於年度、半年度及季度報告作出披露

本公司將根據GEM上市規則於其年度、半年度及季度報告內披露有關購股權計劃之所有資料。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### E. 其他資料

#### 1. 稅項及其他彌償保證

各控股股東(統稱「彌償保證人」)已與本公司(為其本身及作為其各附屬公司之受託人)訂立以本公司為受益人之彌償保證契據(即本附錄「B. 有關本集團業務的其他資料-1. 重大合約概要」一段(i)分段所述之重大合約之一)，以就(其中包括)以下事項提供共同及個別彌償保證：

- (a) 本集團任何成員公司因為或就【編纂】成為無條件當日(「生效日期」)或之前獲授、賺取、應計、已收或作出(或視為已獲授、賺取、應計、已收或作出)之任何收入、溢利或收益，或於當日或之前發生或視同發生任何交易、事項、事宜、事件、作為或不作為(不論單獨或連同任何時間發生之任何其他交易、事項、事宜、事件、作為、不作為或情況)而須承擔之稅項，不論該稅項是否對任何其他人士、商號或公司徵收或由其分佔；及
- (b) 本集團任何成員公司可能合理產生與下列事項有關之所有費用(包括所有法律費用)、開支、利息、罰金、罰款、收費或其他負債：
  - (i) 調查、評估及抗辯上文(a)段所述之任何申索；
  - (ii) 解決上文(a)段所述之任何申索；
  - (iii) 就上述(a)段項下或與其有關的本集團任何成員公司作出申索產生的任何法律訴訟，而本集團任何成員公司勝訴；或
  - (iv) 執行任何有關和解或判決。

彌償保證人亦已根據彌償契據同意及向本集團各成員公司承諾，彌償本集團因本集團於生效日期之前存在的未決訴訟及不合規事宜(更多詳情載於本文件「業務—法律訴訟程序及合規」一段)而可能蒙受或產生的任何損失、損害、申索或處罰，並按要求在所有時間維持對本集團各成員公司的彌償。

## 附錄四

## 法定及一般資料

然而，彌償保證人根據彌償契據不會就下列情況承擔任何稅務責任（其中包括）：

- (a) 已就本集團於二零一八年九月三十日或之前的任何期間之綜合經審核賬目或本集團任何成員公司的經審核賬目（「賬目」）中的有關稅項作出之撥備；
- (b) 因於生效日期當日或之後本集團任何成員公司於日常業務或日常收購或出售資本性資產過程中訂立的任何交易而對本集團任何成員公司所產生者；
- (c) 倘本集團任何成員公司就生效日期當日或之後開始至【編纂】止之任何會計期間而須承擔之有關稅項或負債，除非有關稅項或負債因本集團任何成員公司在未獲彌償保證人事先書面同意或協議之情況下之若干行為或不作為，或訂立交易（不論單獨或連同任何時間發生之若干其他作為、不作為或交易）而產生，惟在日常業務過程中執行或生效，或在【編纂】當日或之前根據具法律效力的承諾作出或訂立者除外；或
- (d) 倘賬目中已就稅項作出任何撥備或儲備證明屬超額撥備或過度儲備，惟根據彌償契據調低有關稅項之彌償保證人責任之任何撥備或儲備數額不得用以抵銷其後產生之任何有關責任；或
- (e) 倘有關稅項負債或申索由於香港稅務局或任何其他有關當局對法律、規則及規例或其詮釋或慣例作出任何具追溯效力變更（於【編纂】後生效）導致須徵收稅項而引起或產生，或倘有關稅項申索因提高稅率（具追溯效力之【編纂】後）而引起或有所增加。

香港於二零零六年二月十一日開始實施《2005年收入（取消遺產稅）條例》，根據該條例，該日期或之後身故人士之遺產，不再需要繳納香港遺產稅。申領二零零六年二月十一日或之後身故之股份持有人之遺產承辦書時，毋須繳納香港遺產稅，亦毋須領取遺產稅清妥證明書。

## 附錄四

## 法定及一般資料

董事獲悉，本公司或其任何附屬公司於開曼群島或英屬處女群島（即組成本集團之一間或以上公司註冊成立之司法權區）不大可能有重大遺產稅責任。開曼群島法例項下現時並無遺產稅形式之稅項，而並非居於英屬處女群島之人士目前毋須就英屬處女群島公司之任何股份、債務責任或其他證券支付任何遺產稅。

### 2. 股東名冊及股東稅項

本公司於開曼群島之股東名冊總冊將由【編纂】存置，而本公司之股東名冊分冊將由【編纂】存置。除非董事另行同意，否則所有股份過戶及其他股份所有權文件均須呈交本公司於香港之【編纂】分處辦理登記，而不得於開曼群島呈交。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。

### 3. 訴訟

除本文件「業務 — 法律訴訟程序及合規」一段所披露者外，於最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無捲入任何重大訴訟、申索或仲裁，而據董事所知，並無尚未了結或對本公司或其任何附屬公司構成威脅的重大訴訟或申索。

### 4. 開辦費用

本公司的開辦費用預計約為43,000港元，由本公司支付。

### 5. 保薦人

獨家保薦人為及代表本公司向聯交所申請批准本文件所述所有已發行及將予發行的股份（包括根據【編纂】及任何因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的【編纂】及任何股份）【編纂】及買賣。

本公司同意向獨家保薦人（擔任本公司【編纂】保薦人）支付2.7百萬港元費用。該保薦人費用僅與獨家保薦人以保薦人身份提供之服務有關，而與其可能提供之其他服務（例如（但不限於）累計投標、定價及包銷）無關。

獨家保薦人符合GEM上市規則第6A.07條所載適用於保薦人之獨立性標準。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 6. 合規顧問

遵照GEM上市規則規定，本公司已委任中毅資本擔任其合規顧問，向本公司提供顧問服務，以確保遵守GEM上市規則，任期由【編纂】起至本公司就其【編纂】起計直至第一個完整年度之財務業績遵守GEM上市規則第18.03條規定當日或協議終止為止（以較早者為準）。

### 7. 發起人

本公司並無GEM上市規則所界定的發起人。

### 8. 專家資格

以下為在本文件內提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
中毅資本有限公司	根據證券及期貨條例獲准從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動之持牌法團
恒健會計師行有限公司	執業會計師
MdME Lawyers	本公司有關澳門法律的法律顧問
弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司	行業顧問
Conyers Dill & Pearman	開曼群島律師事務所
潘志堅先生	香港大律師
陳聰先生	香港大律師

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 9. 專家同意書

名列本附錄「E. 其他資料 — 8. 專家資格」一段的專家各自已分別就本文件之刊發發出彼等之同意書，表示同意按本文件所載之形式及涵義載列其報告、函件、意見或意見概要（視情況而定）及引述其名稱，且迄今並無撤回彼等之同意書。

### 10. 約束力

倘依據本文件提出認購申請，本文件即具效力，使全部有關人士須受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及第44B條的所有適用條文（罰則條文除外）約束。

### 11. 概無重大不利變動

除本文件「概要」一節所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及其他全面收益表中入賬），我們的董事確認，自往績記錄期間末（本集團編製最近期的經審核合併財務報表當日）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。

### 12. 其他事項

- (a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行全部或部分繳款之股份或借貸資本，以獲取現金或現金以外之代價；
  - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
  - (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司任何股份或借貸資本授出或同意授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；及
  - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。
- (b) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份或任何債權證；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (c) 於本文件日期前12個月內，本集團的業務並無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響；
- (d) 名列本附錄內「E.其他資料 — 9.專家同意書」一段的人士概無實益或非實益擁有本集團任何成員公司的任何股份權益，亦無擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的權利或購股權（不論是否可依法強制執行）；
- (e) 本集團旗下成員公司現時並無在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統買賣；
- (f) 本集團並無任何尚未行使的可換股債務證券或債權證；
- (g) 董事確認，自二零一八年九月三十日（即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期及直至最後實際可行日期）以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動；
- (h) 董事獲悉，根據開曼群島法例，中文名稱與英文名稱一併使用並不違反開曼群島法例；及
- (i) 概無放棄或同意放棄未來股息之安排。

### 13. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條所規定之豁免，本文件之英文及中文版本分開刊發。中英文版本之間如有任何歧義，概以英文版本為準。

---

## 附錄五

## 送呈香港公司註冊處處長及備查文件

---

### 送呈公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 〔編纂〕之副本；
- (b) 本文件附錄四「E.其他資料 — 9.專家同意書」一段所述的同意書；及
- (c) 本文件附錄四「B.有關本集團業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一段所述的各重大合約之副本。

### 備查文件

下列文件之副本於本文件日期起計14天(包括該日)內的一般營業時間內，在史蒂文生黃律師事務所辦事處(地址為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈39樓)可供查閱：

- (a) 經修訂及重列組織章程大綱及細則；
- (b) 恒健會計師行有限公司編製的本集團會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 恒健會計師行有限公司就未經審核備考財務資料編製的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節所載由開曼群島法律顧問 Conyers Dill & Pearman 編製以概述開曼群島公司法若干方面的意見書；
- (e) 弗若斯特沙利文報告；
- (f) 法律顧問編製的法律意見書；
- (g) 物業法律顧問編製的法律意見書；

---

## 附錄五

## 送呈香港公司註冊處處長及備查文件

---

- (h) MdME Lawyers 編製的法律意見書；
- (i) 公司法；
- (j) 本文件附錄四「B.有關本集團業務的其他資料—1.重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (k) 本文件附錄四「C.有關我們的董事及主要股東的其他資料—1.董事—(b)服務協議及委任函詳情」一段所述本公司與各董事訂立的服務合約及委任函；
- (l) 本文件附錄四「E.其他資料—9.專家同意書」一段所述的同意書；及
- (m) 購股權計劃的規則。