

行業概覽

本節及本文件其他部分所呈列若干事實、統計資料及數據部分取自多項政府官方刊物以及委託獨立第三方IPSOS編製的報告。儘管各董事已採取所有合理審慎方式以確保相關事實及統計資料乃以準確方式轉載自政府官方刊物，惟該等事實及統計資料尚未經本集團、控股股東、獨家保薦人、[編纂]、獨家賬簿管理人、獨家牽頭經辦人、包銷商、彼等各自之聯屬人、顧問或參與[編纂]之任何其他人士獨立查核。各董事並無理由相信有關事實、統計資料及數據屬虛假或誤導，或遺漏任何事實致使有關事實、統計資料及數據屬虛假或誤導。於本節中，除IPSOS報告外，有關相關行業的資料乃轉載或摘錄自若干文章、報告或刊物，而編製該等文章、報告或刊物並非由本集團委託或提供資金進行。各董事於採取合理審慎措施後確認，自IPSOS報告日期起市場資料概無不利變動，從而可能限制、抵觸或影響本節所披露之資料。

資料來源

我們委託獨立市場研究顧問公司IPSOS就香港二零零九年至二零一九年間建築機械租賃服務行業及建築機械銷售行業進行分析及編製報告。IPSOS報告所載資料及分析經IPSOS獨立評估，與本集團概無關連。就編製IPSOS報告，IPSOS獲支付共368,000港元之費用。本集團成功上市與否或IPSOS報告結果並不影響支付有關金額。

IPSOS為一家獨立市場調查公司，於全球85個國家僱用約16,000名員工。IPSOS就市場概況、規模及份額進行研究，並進行分部分析、分佈及價值分析、追蹤競爭對手以及企業情報。

本節所載資料及數據摘取自IPSOS報告。我們相信該等資料有助有意投資者了解相關市場。IPSOS報告所載資料透過以下收集數據及情報方法取得：(i)案頭研究；(ii)客戶訪問及諮詢；及(iii)一手研究，包括與於香港的主要持份者及行業專家(如不論有否提供銷售服務的建築機械租賃服務供應商、建築工程公司、主承建商及分承建商、行業專家及協會等)進行訪問。

IPSOS所搜集到的資料會利用IPSOS內部分析模型及技術進行分析、評估及核實。根據IPSOS，有關方法保證搜尋資料過程全面及涉及多個層面，搜集所得資料可互相參照以確保準確。

行業概覽

董事及獨家保薦人經考慮IPSOS的數據及情報收集方法(包括案頭研究及基礎研究，包括採訪行業協會及其他利益相關者)，信納以上假設並無誤導成份。

IPSOS報告使用之假設及參數

IPSOS報告中使用下列假設：(i)全球經濟於整個預測期間保持穩定增長；及(ii)於預測期間並無可影響香港及澳門建築機械租賃及銷售服務供需的外部動盪事件(如金融危機或自然災害)。

市場資料概無不利變動

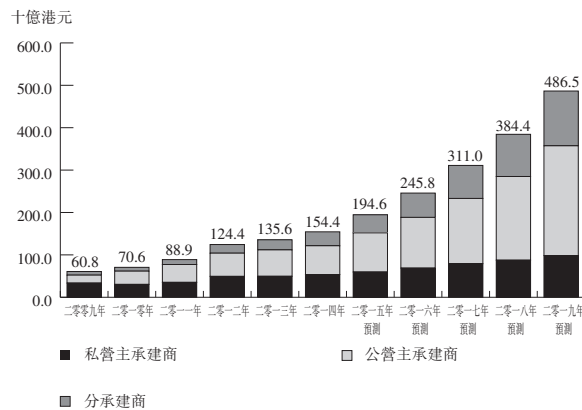
就各董事所知及採取合理審慎措施後確認，於本文件日期，自IPSOS報告日期起市場資料概無不利變動，從而可能限制、抵觸或影響本節所披露之資料。

香港建築機械租賃服務及銷售服務行業概覽

整體建築行業

於香港由承建商於建築地盤進行公共及私營建築工程的總產值由二零零九年約608億港元增至二零一四年約1,544億港元，複合年增長率約為20.5%。有關增長主要由於二零零九年至二零一三年間獲承建商委託的公共及私營建築項目價值總額上升所致。

圖1. 承建商由二零零九年至二零一九年於香港建築地盤進行的建築工程總產值



資料來源：IPSOS報告；香港特別行政區政府統計處

對承建商於香港建築地盤進行的建築工程的需求預期會增加，原因為住屋及基建需求增長。

行業概覽

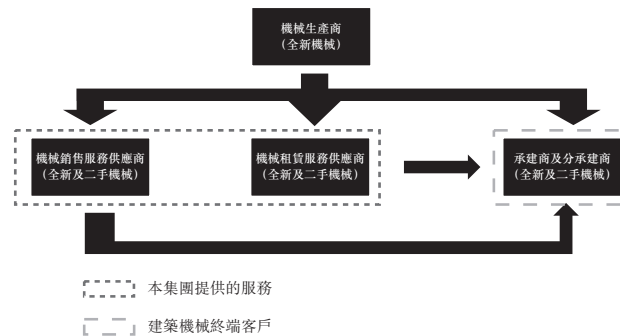
承建商於香港建築地盤進行的建築工程產出總值預期由二零一五年約1,946億港元增至二零一九年的4,865億港元，複合年增長率約為25.7%。

建築機械租賃及銷售服務適用於任何類別的建築工程公司包括但不限於土木工程及建築等建築功能不同的公司，以應用於基建、公共設施、住宅、商業及工業項目。於二零一四年，建築機械租賃及貿易行業收益分別佔整個建造業收益約2.6%及1.7%。

終端客戶的建築機械來源

為建築工程取得建築機械的常見方法主要包括(i)直接從機械生產商購入全新機械；(ii)從機械租賃服務供應商租用全新及二手機械；或(iii)從機械銷售服務供應商購入全新及二手機械。

圖2. 涉及提供機械的建築工程簡化供應鏈



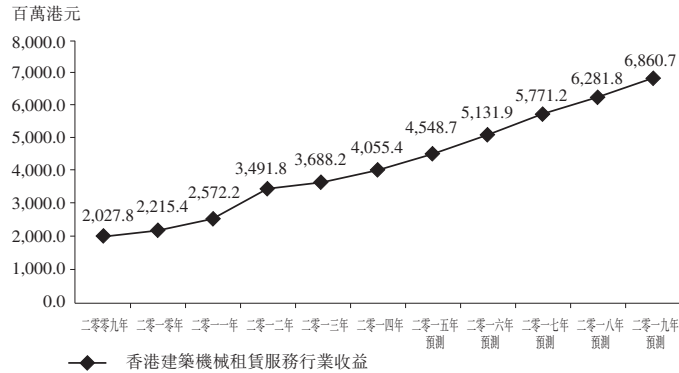
資料來源：IPSOS 報告

香港建築機械租賃服務行業

於二零一四年，建築機械租賃行業收益佔整個建造業收益約2.6%。香港建築機械租賃服務行業收益由二零零九年約2,027.8百萬港元增至二零一四年約4,055.4百萬港元，複合年增長率約為14.9%。收益由二零零九年至二零一四年持續增加主要由於開展大型公共項目及通貨膨脹導致建築工程需求強勁所致。

行業概覽

圖3. 香港建築機械租賃服務行業由二零零九年至二零一九年之收益



資料來源：IPSOS 報告

香港建築機械租賃服務行業的收入預期由二零一五年約4,548.7百萬港元增至二零一九年約6,860.7百萬港元，複合年增長率約10.8%。增幅主要源於公共基建投資預期繼續蓬勃發展。

租賃方法

就租用全新及二手機械的融資方法而言，機械租賃服務供應商通常為客戶提供兩種租賃方式——營運租賃及融資租賃。營運租賃一般為短期安排，讓承建商按資產可用年期的份額取得機械，而融資租賃則為較長期的安排，讓承建商於一段期間內固定付款取得機械。

租賃期限

租賃期限由一日、一星期、一個月或一年不等，視乎客戶要求、項目規模及時間表以及機械類別而定。

保險

由於承建商有責任於收到機械後及使用前查驗機械，倘發行任何意外，通常由機械終端用家如建築地盤的承建商承擔責任，而非建築機械租賃服務供應商。

行業概覽

機械租賃服務供應商提供的常見機械類別

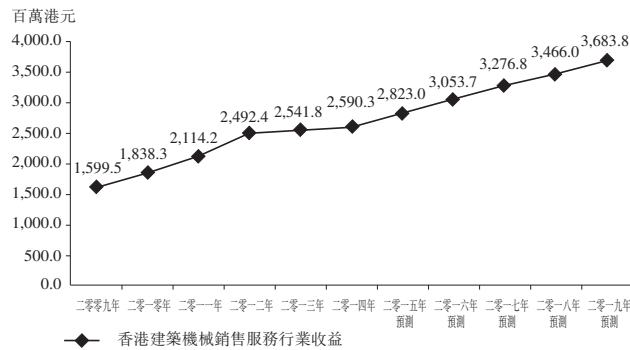
下表載列若干香港機械租賃服務供應商提供的常見機械類別：

類型	機械類別
履帶吊機(及其他膠輪吊機)	履帶吊機、液壓式膠輪吊機、越野式膠輪吊機、塔式吊機
升降工作台	較剪腳工作台(電動)、直臂式工作台(柴油)、曲臂式工作台(柴油)
其他	伸縮臂叉車、橋底檢驗車、柴油發電機、風機、震夾、磨樁機

香港建築機械銷售服務行業

於二零一四年，建築機械銷售行業收益佔整個建造業收益約1.7%。香港建築機械銷售服務行業收益由二零零九年約1,599.5百萬港元增至二零一四年約2,590.3百萬港元，複合年增長率約為10.1%。

圖4. 香港建築機械銷售服務行業由二零零九年至二零一九年之收益



資料來源：IPSOS 報告

香港建築機械銷售服務行業的收入預期由二零一五年約2,823.6百萬港元增至二零一九年約3,683.8百萬港元，複合年增長率約6.9%。此乃主要源於沙田至中環綫及南港島綫工程持續，加上「十大基建項目」於未來數年動工或踏入後續階段，因而為香港建築機械銷售服務行業持續產生龐大需求。

行業概覽

機械銷售服務供應商提供的常見機械類別

大部分建築機械銷售服務供應商一般專門提供兩至三種機械，例如履帶吊機及膠輪吊機，包括約三至五個品牌。若干供應商可向客戶提供八至十個品牌的機械。機械銷售服務供應商透過預測市場酬求或按客戶訂單進口機械。

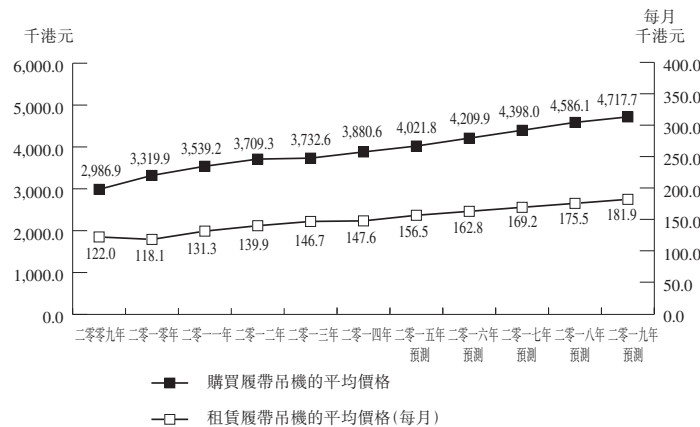
購買建築機械安排

一般而言，會在進口價上加入溢價，而進口價極易受到機械銷售服務供應商售賣機械予客戶時的市場需求影響。與客戶簽署購買協議後，一般會要求預付約10%至20%的首期。待機械交付至地盤或工場後，客戶須向建築機械銷售服務供應商開出信用狀以結付餘數。

租賃及購買機械平均價格

根據IPSOS報告，香港建築機械租賃及銷售行業最常使用50噸履帶吊機。

圖5. 二零零九年至二零一九年於香港租賃及購買履帶吊機的平均價格



資料來源：IPSOS 報告

根據Ipsos報告，租用50噸履帶吊機的平均價格由二零零九年每月約122.0千港元增至二零一四年每月約147.6千港元，複合年增長率約為3.9%，而購入50噸履帶吊機的平均價格由二零零九年約2,986.9千港元增至二零一四年約3,840.6千港元，複合年增長率約為5.4%。

行業概覽

香港的有牌建築機械操作員人數

於二零一四年有約6,638名隨車吊機操作員，佔二零一四年市場上於建造業議會建造業工人註冊委員會註冊為建築機械操作員總數約26.3%。

香港持牌建築機械操作員總數由二零零九年約22,022名微升至二零一四年約25,213名，複合年增長率約為2.7%。於二零一四年十二月三十一日，獲香港政府及香港建造業議會持續舉措，於建造業議會建造業工人註冊委員會註冊為建築機械操作員的總人數約為25,213名。

建築機械租賃服務行業的競爭格局

市場競爭

在香港，有57家建築機械租賃服務供應商，當中約18家主要經營建築機械租賃服務，其餘39家供應商則兼營建築機械租賃及銷售服務。

在香港，租賃服務中最常見的建築機械主要是履帶吊機、液壓式膠輪吊機、塔式吊機、柴油發電機及風機。

影響建築機械租賃服務行業競爭的因素

建築機械租賃服務供應商主要在以下範疇競爭：

- (i) **租賃費**：價錢是建築機械租賃服務行業客戶的主要關注點。通常情況下，即使建造業的成本上漲，尤其是勞工成本增加，惟倘建築機械租賃服務供應商能有效提供具競爭力租賃費用，並保持服務及機械質素良好，就能提升競爭優勢；
- (ii) **租賃機械的質量**：向建築機械租賃服務供應商租賃的建築機械，其質量對客戶工程項目的時間進度可能會有重大影響。若建築機械經常發生故障，因維修需要的額外時間可能導致工程項目延誤並因而招致索償；
- (iii) **與客戶的關係**：香港政府、物業發展商、主承建商及分承建商為建築機械的主要終端用戶，彼等都傾向與能提供高質量建築機械的建築機械租賃服務供應商合作。聲譽優良而經營歷史悠久的建築機械租賃服務供應商，會被認為在建築機械租賃服務行業較具競爭力；及

行業概覽

- (iv) **增值及售後服務**：除了銷售及租賃服務，建築機械租賃服務供應商亦可提供其他相關服務，例如向客戶提供設計顧問服務。在設計顧問服務階段，建築機械租賃服務供應商可建議用於某個建築工程項目的建築機械數量、種量、甚至型號。此外，售後服務如機械年檢、有關指導操作機械的操作員培訓、保養服務以及保修等，亦成為客戶選擇建築機械租賃服務供應商的其中一項準則。

香港五大建築機械租賃服務供應商

香港五大建築機械租賃服務供應商佔整個市場約19.6%的份額，其餘建築機械租賃服務供應商按收益計算，佔二零一四年香港地基業務整個市場約80.4%份額。

排名	公司名稱	總部地點	二零一四年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	佔行內 總收益份額 (%)
1	競爭對手A	香港	296.6	7.3
2	競爭對手B	新加坡	197.9	4.9
3	本集團	香港	174.7 ^(附註)	4.3
4	競爭對手C	香港	78.0	1.9
5	競爭對手D	香港	46.8	1.2
其他			3,261.4	80.4
總計			4,055.4	100.0

資料來源：IPSOS 報告

附註：為截至二零一五年三月三十一日止財政年度所產生之收益。

行業概覽

建築機械銷售服務行業的競爭格局

市場競爭

截至二零一五年四月，香港有約55家建築機械銷售服務供應商，其中約39家從事建築機械租賃及銷售服務，而其餘16家僅提供建築機械銷售服務。

香港五大建築機械銷售服務供應商

排名	公司名稱	總部地點	二零一四年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	佔行內 總收益份額 (%)
1	本集團	香港	191.4 ^(附註)	7.4
2	競爭對手B	新加坡	126.5	4.9
3	競爭對手E	香港	82.5	3.2
4	競爭對手D	香港	33.4	1.3
5	競爭對手F	香港	24.2	0.9
其他			2,132.3	82.3
總計			2,590.3	100

資料來源：IPSOS 報告

附註：為截至二零一五年三月三十一日止財政年度所產生的收益。

香港五大建築機械租賃及銷售服務供應商

排名	公司名稱	總部地點	二零一四年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	佔行內 總收益份額 (%)
1	本集團	香港	366.2 ^(附註)	5.5
2	競爭對手B	新加坡	324.4	4.9
3	競爭對手A	香港	305.1	4.6
4	競爭對手E	香港	104.8	1.6
5	競爭對手C	香港	78	1.2
其他			5,467.2	82.2
總計			6,645.7	100

資料來源：IPSOS 報告

附註：為截至二零一五年三月三十一日止財政年度所產生的收益。

行業概覽

香港建造業以及建築機械租賃及銷售行業增長的市場增長推動力及機遇

香港公共基建開支增加

香港公共基建開支預計由二零一五年約763億港元增加至二零一九年約1,029億港元，複合年增長率約為7.8%。根據二零一四至一五年度財政預算案演辭，二零一四至一五年度公共基建開支預計約為782億港元，預測較二零一三至一四年度按年增長約4.8%，佔公共開支總額約17.8%，為二零一四至一五年度預計公開公支中最大份額。由於若干發展計劃(例如新界東北新發展區計劃)之撥款申請審批延期，影響二零一四財政年度內授出的政府項目開支，以及建築工程公司(例如我們的潛在及現有客戶)營運的有關項目的開展。另外，二零一四年至一五年財政預算案演辭中所述二零一四年的估計公共開支約為782億港元，於二零一五年至一六年，同期的金額修訂為739億港元，部分原因是香港立法會撥款審批延後造成的不利影響，故此對建造業及建築機械租賃及銷售行業造成壓力。香港公共基建開支主要用於「十大基建項目」，其將繼續促進香港公共基建開支增長。

公共及私人住宅供應增加

根據二零一四年度施政報告，香港政府已承諾提供足夠約179,000個公共房屋單位及約17,000個居屋單位的土地。其中，香港政府計劃於未來十年每年提供平均約20,000個公共房屋單位及約8,000個居屋單位，較香港政府於去年承諾未來十年供應房屋單位數量增加約36%。香港政府亦批准於未來十年房屋供應目標為約470,000個單位，其中公營房屋佔約60%。根據香港房屋委員會，為配合政府滿足社會對房屋的需求，公共房屋興建數目預期按複合年增長率約13.6%持續增加，由二零一四年約9,900個單位增至二零一八年約16,500個單位。

此外，香港政府確認約80幅總面積逾150公頃的綠化地帶及政府、機構或社區(「GIC」)用地或可重新規劃為住宅用地。該等土地於二零一四年至二零一八年間可供使用，於未來十年提供約89,000個單位，有助滿足房屋用地需求。計及之前確認土地，約150幅土地須重新規劃為住宅用地，將於未來五年額外提供約210,000個公共及私人單位。為重新規劃該等土地作房屋之用，若干土地或須進行收地、清拆或遷拆現有或計劃中的設施。香港政府就住宅供應而取得及重新規劃土地的舉措將成為香港建造業發展的推動力之一。

行業概覽

本集團競爭優勢

聲譽

本集團於香港建築機械租賃服務行業擁有逾17年經驗，於香港建築機械租賃服務行業以及建造業建立良好聲譽。此外，本集團擁有逾200部建築機器及設備的全面租賃隊列，包括：履帶吊機及其他流動吊機、升降工作台及地基設備。本集團的良好聲譽及悠久營運歷史令本集團於市場備受注目，從而吸引更多商機。

往績紀錄彪炳

由於往績紀錄能贏取潛在客戶的信任，故對香港建築機械租賃服務行業以及建造業極為重要。於香港建造業，任何項目延誤均可能導致索償。然而，項目時間表或會因租賃建築機械服務供應商出租的建築機械質素參差而受嚴重影響。因此，承建商往往與能提供優質建築機械的建築機械租賃服務供應商合作。本集團往績紀錄彪炳，有助贏取潛在客戶信任，就取得租賃合約或貿易訂單獲得優勢，從而於香港建築機械租賃服務行業保持競爭力。

靈活度

本集團並非任何建築機械品牌的獨家代理，而為建築機械品牌擔任代理。此舉有助本集團就決定銷售建築機械的數目及類型時更為靈活。可靈活決定銷售建築機械的數目及類型或有助本集團購置適合香港市場的建築機械，從而協助本集團增長及發展。

市場准入門檻

巨額初始資本投資

機械租賃服務行業屬資本密集，建築機械租賃服務供應商需要巨額資本方能開展業務。大量開業資本主要用於達致建築機械營運的先決條件，並租用一幅土地作存放機械之用。採購機械車隊的成本介乎數億至數十億港元不等，須視乎機器的種類、用途功能及狀況而定。此外，鑑於建築機械的呎寸和體積巨大，存放租賃服務用機器隊列所需的土地相信亦會較大，故其成本亦較重。

行業概覽

行業專門技術不足

建造業的行業專門技術和知識亦會構成准入門檻，新參與者需時一段長時間累積知識及建立聲譽，就不同工程階段切合客戶需要的機械功能、規格及應用的機械，可為客戶作出介紹或採購。欠缺建築機械的相關經驗及行業專門知識不足，都會妨礙新參與者進入建築機械租賃服務行業。

穩健的客戶關係

此行業十分重視與客戶的關係。建築機械租賃服務行業的客戶通常擁有本身的供應商名單，有關供應商過去與客戶曾有合作往績及關係。由於建築機械的產品具同質性，客戶往往偏好選取聲譽良好、曾於過往項目向其成功租賃機器的機械租賃服務供應商。新參與者需付出額外努力，方可從具名望的現有建築機械租賃服務供應商手上奪得業務。

建築機械租賃及銷售服務行業的挑戰

我們的主要供應商包括日本、韓國、德國及其他歐洲國家等地若干大型建築機械製造商。據IPSOS報告，香港建築行業有相當大部分的機械由日本進口。例如，就履帶吊機及液壓式膠輪吊機而言，約62.5%由日本進口，約18.8%則由德國進口。然而，日本東京市將會舉辦二零二零年夏季奧運會，預料這項盛事將令基建、酒店及公共設施的建築工程及因此對建築機械的需求增加。部分原本可出口至香港及其他國家的建築機械，或會仍然留在日本以滿足其國內的用途，導致日本的建築機械供應量減少。

近十年，中國國產建築機械品牌及製造商開始踏足香港市場。中國品牌崛起，為香港市場帶來更多建築機械選擇。此等中國品牌建築機械的定價通常較外國進口的同類機械為低廉（較海外品牌便宜約30%）。客戶可能選擇長期適用的建築機械，而非向建築機械租賃服務供應商租用。因此，來自中國建築機械品牌及製造商的競爭，可能對建築機械租賃服務供應商構成威脅。然而，價格具競爭力可能令質量下降，故中國品牌的聲望不及海外品牌。