

## 財務資料

閣下應將下文之論述及分析與我們於會計師報告包括附錄一所載之綜合財務資料及其附註及我們於本文件其他章節所載之選定歷史綜合財務資料及經營數據一併閱讀。我們的綜合財務資料已根據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論述及分析乃假設我們現時之架構於整個往績期間已存在。有關本集團架構的更多資料，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務表現之看法。該等陳述乃基於我們就其對歷史趨勢、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論述請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

我們的財政年度由四月一日開始，直至三月三十一日結束。所有「二零一三財政年度」、「二零一四財政年度」及「二零一五財政年度」的提述乃分別指截至二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止財政年度。

### 概覽

本集團從事建築機械業務，主要服務香港的建築行業。我們提供全面服務，包括：(i) 租賃建築機械，例如履帶吊機、升降工作台及地基設備；(ii) 銷售全新或二手建築機械及零件；及(iii) 運輸服務。

於往績期間，我們的增長主要源自租賃及銷售業務。我們於二零一四財政年度的收益約為316.8百萬港元，較二零一三財政年度同期數字約242.9百萬港元增加約30.4%。我們於二零一五財政年度之收益約為368.9百萬港元，較二零一四財政年度相應數額約316.8百萬港元增加約16.4%。於二零一三財政年度及二零一四財政年度，我們的純利分別約為33.1百萬港元及39.3百萬港元。二零一五財政年度的純利約為24.4百萬港元，較二零一四財政年度同期數約39.3百萬港元減少約37.9%。

本公司董事相信，我們的增長乃源於我們穩固的市場地位、多種類的產品及服務，以及經驗豐富的管理團隊。

## 財務資料

### 呈列基準

本集團於往績期間的合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。本集團於往績期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表乃採用現時組成本集團的實體的財務資料編製，尤如目前的集團架構於整個往績期間或自現時組成本集團的相關實體各自的註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在。本集團於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日的合併財務狀況表已經編製，以呈列現時組成本集團的實體的資產及負債(於該等日期已存在)，尤如目前的集團架構於有關日期一直存在。本集團的資產淨值及業績透過採用活躍股東角度的賬面值合併。所有重大集團內公司間之交易及結餘已於合併時對銷。

有關呈列基準之更多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並將繼續受多項因素影響，包括：下文所述者，當中若干項是我們不能控制的。

#### 市場需求

租賃及銷售建築機械的需求受建築及基建項目的水平驅動。由於我們大部分收益來自於香港租賃及銷售建築機械，故我們的盈利能力取決於香港的建築及基建項目水平。

另一方面，該等項目的時間、規模及性質取決於多項因素，例如政府對工程項目的斥資模式、物業發展商的投資及本地經濟的整體情況及前景。該等因素或會影響私營及公營界別批出的工程項目。

根據IPSOS報告，香港建築機械租賃及銷售服務行業於二零一五年至二零一九年的收益估計將繼續按複合年增長率分別約10.8%及6.9%增長。本公司董事相信，對建築機械租賃及銷售的需求持續攀升，將令本集團受惠。

### 我們與利益相關者的關係及於業內的名聲

本集團於建造業擁有逾50年經驗，其中逾18年涉及租賃建築機械，我們與大部分客戶、供應商及其他利益相關者擁有長期合作記錄。

## 財務資料

董事相信，我們的業務發展將繼續受惠於與利益相關者建立已久的關係，以及於行內的良好聲譽。我們一旦因工業意外、租賃建築機械出現嚴重或頻密故障，服務團隊或第三方供應商未能及時向客戶提供服務等事件或因出現我們未能控制的情況而導致營運嚴重中斷，則我們的形象或會受損，繼而破壞在客戶間的聲譽。最後，我們或須承擔客戶對我們的租賃及銷售業務失去信心的風險，而我們的盈利能力及財務表現亦可能會受到不利影響。

### 員工成本

我們於往績期間的員工作本有所增加。二零一三財政年度、二零一四財政年度以及二零一五財政年度的員工成本分別約為53.7百萬港元、57.2百萬港元及56.8百萬港元，佔我們的總收益約22.1%、18.1%及15.4%。

我們的員工成本由二零一三財政年度約53.7百萬港元增加至二零一四財政年度約57.2百萬港元，增幅約為6.5%，乃主要源於提高薪金以挽留我們的資深員工。我們的員工成本由二零一四財政年度約57.2百萬港元輕微減少至二零一五財政年度約56.8百萬港元，減幅約0.7%。減幅主要由於操作人員人數減少所致。於二零一五年三月三十一日，我們合共聘有130名僱員，其中109名僱員為操作人員。我們的操作人員包括經驗豐富的機械操作員及其他機械技師，彼等均為市場需求量極高的人員。我們一旦未能挽留有關員工及控制我們的員工成本，我們的經營業績及狀況或會受到不利影響。

下列敏感度分析說明假定員工成本波幅對我們於往績期間的除稅前溢利及年內溢利的影響。二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度的波幅分別假設約為5.0%、8.0%及10.0%，與我們於往績期間的過往員工成本波幅範圍相符。

	(千港元，百分比除外)					
假定波幅	+5%	-5%	+8%	-8%	+10%	-10%
對截至二零一三年三月三十一日止年度						
若干合併收益表項目的影響						
員工成本變動	2,687	(2,687)	4,298	(4,298)	5,373	(5,373)
除稅前溢利變動	2,687	(2,687)	4,298	(4,298)	5,373	(5,373)
除稅後溢利變動	2,243	(2,243)	3,589	(3,589)	4,486	(4,486)
對截至二零一四年三月三十一日止年度						
若干合併收益表項目的影響						
員工成本變動	2,858	(2,858)	4,573	(4,573)	5,716	(5,716)
除稅前溢利變動	2,858	(2,858)	4,573	(4,573)	5,716	(5,716)
除稅後溢利變動	2,386	(2,386)	3,818	(3,818)	4,773	(4,773)
對截至二零一五年三月三十一日止年度						
若干合併收益表項目的影響						
員工成本變動	2,838	(2,838)	4,540	(4,540)	5,675	(5,675)
除稅前溢利變動	2,838	(2,838)	4,540	(4,540)	5,675	(5,675)
除稅後溢利變動	2,369	(2,369)	3,791	(3,791)	4,739	(4,739)

## 財務資料

### 主要會計政策及估計

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期內採用直線法撇銷其成本(經扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各往績期間末檢討及調整(如適用)。估計可使用年期如下：

租賃土地及樓宇	按租期
租賃物業裝修	租期或10年(以較短者為準)
機械	10年
傢俱及設備	4年
汽車	4年

於釐定物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮多項因素，包含因生產改變或改良引致技術及商業過時，或因資產產出的產品或服務的市場需求改變、資產的預期使用情況、預期實物損耗及損毀、資產的維修保養及資產受法律或類似限制使用。資產使用年期的估算基於本集團對類似用途的類似資產的經驗得出。倘使用年期與以往估算有差異，本集團將變更折舊開支，或將撇銷或撇減已放棄或出售的設備陳舊或非策略資產。

#### 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值之較低者入賬。成本包括所有購買成本及使存貨達致其目前位置及狀況所產生的其他成本。成本使用先入先出法計算。可變現淨值指一般業務過程中的估計售價減完成之估計成本及作出銷售所需之估計成本。

#### 財務資產的減值虧損

於各往績期間末，本集團評估是否存在任何客觀憑證，顯示一項財務資產或一組財務資產出現減值。一項財務資產或一組財務資產僅於初步確認資產後發行一項或多項事件(產生「虧損事件」)，而該虧損事件對能可靠估計的財務資產或一組財務資產的估計未來現金流量有所影響。客觀減值憑證可能包括：

- 債務人或一組債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠利息或本金付款；

## 財務資料

- 因債務人有財務困難而向債務人授予寬限；或
- 債務人或一組債務人有可能破產或進行其他財務重組。

若干財務資產類別如貿易應收款項，倘按個別基準評估為無需減值，則需額外按整體基準作減值評估。應收款項組合減值之客觀憑證包括本集團過往收賬經驗、組合內超過一般信貸期的延期還款個案數目增加，及與拖欠應收款項相關的國家或本地經濟狀況之可見轉變。

減值虧損金額乃按資產賬面與其以原有實際利率折現的預計未來現金流量之現值之差額計量。虧損金額於減值期間於損益確認。

倘資產之可收回數額之增加客觀上與確認減值後所發生之事件有關，則減值虧損會於隨後期間撥回，惟該資產於減值當日被撥回之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

### 撥備及或然負債

當本集團目前因過去事件承擔法定或推定責任，而本集團將須結付有關責任，且責任金額可作出可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備之金額為於報告期末結付目前責任所須代價之最佳估計，已計及與責任有關的風險及不確定因素。倘撥備使用估計現金流量結付目前責任計量，其賬面值為該等現金流量之現值(貨幣時間值的影響重大)。

倘用以償還撥備之部份或全部經濟利益預期將由第三方收回，則當實質上確認將收到償款且應收金額能可靠計量時，應收款項方確認為資產。

倘經濟利益撥出之可能性較低，或無法對有關金額作出可靠之估計，則會將該責任披露為或然負債，惟撥出經濟利益之可能性極低者則除外。倘有關責任須視乎某宗或多宗未來事件(並非全部屬本集團控制範圍內)是否發生才能確定是否存在，則會披露為或然負債，除非撥出經濟利益之可能性極低。

## 財務資料

### 收益確認

收益包括就銷售貨品及提供服務及由其他人士使用本集團資產已收或應收代價之公平值、所得利息、股息及租金(扣除回贈及折扣)。前提是經濟利益可能流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠地計量，收益按下列方式確認：

- (a) 分類為經營租賃的建築機械租賃收益於租期內按直線基準於損益確認，惟有其他基準更能代表使用已租賃資產衍生利益之時間模式除外。
- (b) 銷售建築機械及零件收益於擁有權之重大風險及回報轉讓予客戶時確認。一般而言，風險於發送貨品且客戶已接納貨品時轉讓。
- (c) 服務收入於提供服務時確認。
- (d) 利息收入按時間比例採用實際利率法確認。
- (e) 融資租賃的應佔收入按系統及合理基準於租期內確認，以得出該融資租賃投資淨額的固定回報率。

董事認為，與實際業績比較，本集團之過往會計估計屬準確，而我們過往並無重大會計估計變動，亦不認為該等會計估計可能於日後改變。

## 財務資料

### 經營業績

以下為本集團於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度之合併全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告。

### 合併全面收益表

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
收入	242,948	316,810	368,942
銷售及提供服務成本	<u>(172,933)</u>	<u>(245,860)</u>	<u>(306,422)</u>
毛利	70,015	70,950	62,520
其他收入及收益	4,135	2,847	6,239
外匯遠期合約虧損	—	—	(527)
貿易應收款項減值	(12,099)	—	—
上市開支	—	—	(8,352)
行政開支	(15,184)	(19,085)	(21,707)
財務費用	<u>(7,755)</u>	<u>(7,786)</u>	<u>(6,837)</u>
除所得稅開支前溢利	39,112	46,926	31,336
所得稅開支	<u>(5,992)</u>	<u>(7,661)</u>	<u>(6,972)</u>
年內溢利及 綜合收益總額	<u>33,120</u>	<u>39,265</u>	<u>24,364</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人	33,086	39,232	24,324
非控股權益	<u>34</u>	<u>33</u>	<u>40</u>
	<u>33,120</u>	<u>39,265</u>	<u>24,364</u>

## 財務資料

### 合併全面收益表選取項目之說明

#### 收入

我們於往績期間，藉提供建築機械租賃服務、建築機械及零件銷售以及運輸服務獲得收入。

於往績期間，本集團收入通過擴大貿易業務而經歷增長。我們的收入從二零一三財政年度約242.9百萬港元增至二零一四財政年度約316.8百萬港元，漲幅約30.4%。我們的收益進一步由二零一四財政年度約316.8百萬港元增加至二零一五財政年度約368.9百萬港元，增幅約16.4%。

於往績期間本集團按業務分部劃分的收入詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建築機械租賃	197,335	81.2	196,526	62.0	174,749	47.4
建築機械及零件銷售	40,580	16.7	117,037	37.0	191,425	51.9
運輸服務	5,033	2.1	3,247	1.0	2,768	0.7
總計	<u>242,948</u>	<u>100.0</u>	<u>316,810</u>	<u>100.0</u>	<u>368,942</u>	<u>100.0</u>

#### 租賃建築機械

建築機械租賃服務主要包括履帶吊機、高空作業平台及地基設備的租賃。於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，建築機械租賃服務貢獻分別約為197.3百萬港元及196.5百萬港元及174.7百萬港元，或佔總收入約81.2%、62.0%及47.4%。

於往績期間本集團按項目類型劃分的建築機械租賃服務收入詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
樓宇	56,091	28.4	41,975	21.4	76,696	43.9
基建	17,113	8.7	17,824	9.1	14,963	8.6
運輸系統 <sup>(附註)</sup>	114,864	58.2	130,672	66.5	77,256	44.2
其他	9,267	4.7	6,055	3.0	5,834	3.3
總計	<u>197,335</u>	<u>100.0</u>	<u>196,526</u>	<u>100.0</u>	<u>174,749</u>	<u>100.0</u>

附註：運輸系統包括鐵路、地下鐵路及高速鐵路。



## 財務資料

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，我們的建築機械租賃服務收入分別由樓宇項目貢獻約28.4%、21.4%及43.9%、由基建項目貢獻約8.7%、9.1%及8.6%，以及由運輸系統項目貢獻約58.2%、66.5%及44.2%。

下表載列於往績期間按業務子分部劃分的本集團建築機械租賃服務收入詳情：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
租賃機隊的租賃收入	122,010	61.8	129,058	65.7	111,406	63.7
轉租機械的租賃收入	66,058	33.5	61,367	31.2	57,432	32.9
其他服務收入(附註)	<u>9,267</u>	<u>4.7</u>	<u>6,101</u>	<u>3.1</u>	<u>5,911</u>	<u>3.4</u>
總計	<u>197,335</u>	<u>100.0</u>	<u>196,526</u>	<u>100.0</u>	<u>174,749</u>	<u>100.0</u>

附註：其他服務收入主要源於維修服務及提供操作員。

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，來自租賃機隊的租賃收入貢獻建築機械租賃業務總收益分別約為61.8%、65.7%及63.7%，而來自轉租機械的租賃收入貢獻建築機械租賃業務總收益分別約為33.5%、31.2%及32.9%。

### 建築機械及零件銷售

建築機械及零件銷售主要包括銷售履帶吊機、升降工作台及地基設備予客戶。於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，建築機械及零件銷售分別貢獻總收入約40.6百萬港元、117.0百萬港元及191.4百萬港元，或約16.7%、36.9%及51.9%。

### 運輸服務

運輸服務主要包括提供運輸服務予建築工程公司。於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，運輸服務分別貢獻總收入約5.0百萬港元、3.2百萬港元及2.8百萬港元，或約2.1%、1.0%及0.7%。

## 財務資料

### 銷售及提供服務之成本

於往績期間，銷售及提供服務之成本詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
採購機械及備用零件	33,544	19.4	102,021	41.5	161,361	52.6
員工成本	48,628	28.2	50,853	20.7	49,274	16.1
轉租開支	39,463	22.8	32,981	13.4	38,233	12.5
折舊	30,102	17.4	34,262	13.9	35,114	11.5
維修及保養	8,264	4.8	11,702	4.8	10,153	3.3
燃料及機油	3,165	1.8	2,842	1.2	1,256	0.4
保險	2,988	1.7	4,935	2.0	5,496	1.8
遷拆費及貨車成本	3,664	2.1	4,579	1.9	4,267	1.4
存貨減值	1,735	1.0	—	0.0	—	0.0
其他	1,380	0.8	1,685	0.6	1,268	0.4
	<u>172,933</u>	<u>100.0</u>	<u>245,860</u>	<u>100.0</u>	<u>306,422</u>	<u>100.0</u>

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，銷售及提供服務之成本分別約為172.9百萬港元、245.9百萬港元及306.4百萬港元。於二零一三財政年度，我們錄得存貨減值約1.7百萬港元，主要源於撇減陳舊存貨。

於往績期間，銷售及提供服務之成本按業務分部劃分之詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建築機械租賃	134,783	77.9	140,122	57.0	142,408	46.5
建築機械及零件銷售	35,279	20.4	103,148	42.0	161,616	52.7
運輸服務	2,871	1.7	2,590	1.0	2,398	0.8
總計	<u>172,933</u>	<u>100.0</u>	<u>245,860</u>	<u>100.0</u>	<u>306,422</u>	<u>100.0</u>

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，就總銷售及服務成本而言，建築機械租賃之銷售及提供服務之成本貢獻約77.9%、57.0%及46.5%，建築機械及部分之貿易貢獻約20.4%、42.0%及52.7%及運輸服務貢獻約1.7%、1.0%及0.8%。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，毛利分別約為70.0百萬港元、71.0百萬港元及62.5百萬港元，相當於毛利率約28.8%、22.4%及16.9%。

於往績期間，本集團按業務分部劃分之毛利詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	毛利率		毛利率		毛利率	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建築機械租賃	62,552	31.7	56,404	28.7	32,341	18.5
建築機械及零件銷售	5,301	13.1	13,889	11.9	29,809	15.6
運輸服務	2,162	43.0	657	20.2	370	13.4
總計	<u>70,015</u>	<u>28.8</u>	<u>70,950</u>	<u>22.4</u>	<u>62,520</u>	<u>16.9</u>

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，建築機械租賃之毛利率分別約31.7%、28.7%及18.5%，建築機械及零件銷售之毛利率分別約13.1%、11.9%及15.6%。於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，運輸服務之毛利率分別約43.0%、20.2%及13.4%。

於往績期間，本集團按建築機械分部劃分之毛利詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	毛利率		毛利率		毛利率	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
租賃機隊	44,507	36.5	44,667	34.6	29,281	26.3
轉租	12,046	18.2	8,035	13.1	813	1.4
其他服務收入 <sup>(附註)</sup>	5,999	64.7	3,702	60.7	2,247	38.0
總計	<u>62,552</u>	<u>31.7</u>	<u>56,404</u>	<u>28.7</u>	<u>32,341</u>	<u>18.5</u>

附註：其他服務收入主要源於維修服務及提供操作員。

## 財務資料

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，我們本身的租賃機隊的毛利率分別約為36.5%、34.6%及26.3%，轉租機械毛利率分別約為18.2%、13.1%及1.4%以及其他服務收入的毛利率分別約為64.7%、60.7%及38.0%。我們轉租機械的毛利率由二零一三財政年度約18.2%減少至二零一五財政年度約1.4%，因為(i)轉租所得的租賃收入減少；及(ii)我們於往績期間向一名建築機械製造商租賃六部建築機械，最低租賃期為十二個月，惟由於客戶參與之若干政府建築項目延遲動工，以致並無如預期出租全部機械。

更多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。

### 其他收入及收益

於往績期間，本集團其他收入及收益之詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
利息收入	631	—	3
融資租賃收入	—	—	628
出售物業、廠房及設備之收益	636	80	111
租賃貨倉物業及汽車之租金收入	2,313	2,019	1,122
出售一項投資物業之收益	—	—	1,999
有關汽車報廢的政府補貼	—	—	1,181
淨匯兌收益	—	—	667
其他	555	748	528
總計	<u>4,135</u>	<u>2,847</u>	<u>6,239</u>

## 財務資料

### 行政開支

於往績期間，本集團行政開支之詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
員工成本	5,131	33.9	6,454	33.9	7,477	34.5
公共設施及管理費	685	4.5	466	2.4	794	3.7
辦公室開支	641	4.2	344	1.8	505	2.3
租金及差餉	3,389	22.3	3,934	20.7	3,754	17.3
折舊	574	3.8	939	4.9	1,656	7.6
酬酢開支	619	4.1	654	3.4	996	4.6
運輸開支	1,444	9.5	1,986	10.4	2,137	9.8
專業費用	1,872	12.3	3,287	17.2	3,956	18.2
匯兌虧損	36	0.2	713	3.7	—	0.0
其他	793	5.2	308	1.6	432	2.0
總計	<u>15,184</u>	<u>100.0</u>	<u>19,085</u>	<u>100.0</u>	<u>21,707</u>	<u>100.0</u>

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，行政開支約為15.2百萬港元、19.1百萬港元及21.7百萬港元，分別佔總收入約6.3%、6.0%及5.9%。

### 融資成本

於往績期間，本集團之融資成本詳情載列如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
利息支出：			
銀行貸款	2,382	2,800	2,902
融資租賃應付款項	4,961	4,834	3,928
銀行透支	412	152	7
	<u>7,755</u>	<u>7,786</u>	<u>6,837</u>

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，融資成本分別約7.8百萬港元、7.8百萬港元及6.8百萬港元，分別佔總收入約3.2%、2.5%及1.8%。

## 財務資料

### 貿易應收款項之減值虧損

於二零一三財政年度，貿易應收款項之減值虧損為約12.1百萬港元，此乃源於就訴訟案件對客戶之貿易應收款項作出全面撥備，詳情披露於本文件「業務—法律訴訟及合規事宜」一節。基於(i)收回應收款項的不確定性；(ii)長期結欠貿易應收款項；(iii)客戶拖欠付款；及(iv)無法估計訴訟案件的時間，本公司董事認為貿易應收款項減值屬合理。

### 所得稅開支

所得稅開支主要包括香港本期及遞延所得稅開支之撥備。於二零一三財政年度、二零一四財政年度以及二零一五財政年度，我們的實際稅率分別約為15.3%、16.3%及22.2%。

本公司及附屬公司於不同司法權區註冊成立，其不同稅務規定闡述如下：

#### 英屬維爾京群島及開曼群島

根據英屬維爾京群島及開曼群島適用法律、規則及法規，本集團毋須繳納英屬維爾京群島及開曼群島的任何所得稅。

#### 香港

我們所有的香港附屬公司於往績期間須按16.5%之稅率繳納香港所得稅。

#### 澳門

根據適用澳門法律、規例及法規，澳門附屬公司須按累進稅率(介乎9%至12%)繳納企業稅。

於往績期間，本集團出租建築機械予六名香港客戶，彼等將建築機械用於澳門建築項目。本集團亦出租建築機械予另一名客戶(於澳門註冊成立的關連公司)，其轉租機械予其客戶，以用於澳門建築項目。

於二零一四年十二月十五日，本集團收購凱昇以把握澳門的商機，因而須繳納澳門企業稅。

於往績期間，本集團已根據其經營所在國家之當前稅率就應課稅溢利計提足夠稅項撥備。稅款會根據相關稅務當局訂明之付款時間表支付。

本公司董事確認，我們已於所有相關司法權區作出所有必須稅務存檔，並支付所有到期稅項負債。我們並無面對任何稅務當局之任何糾紛或潛在糾紛。

## 財務資料

### 經營業績之同期比較

#### 二零一五財政年度與二零一四財政年度之比較

##### 收入

我們的總收入由二零一四財政年度約316.8百萬港元輕微增加約52.1百萬港元或16.4%，至二零一五財政年度約368.9百萬港元。有關增幅主要由於銷售建築機械及零件產生的收入增加。

##### 建築機械租賃

來自建築機械租賃分部的收入由二零一四財政年度約196.5百萬港元減少約21.8百萬港元或11.1%，至二零一五財政年度約174.7百萬港元。有關減幅主要由於本集團主要租賃客戶的建築項目需要我們的建築機器的建造階段於二零一四財政年度已大致完成及香港政府就若干發展計劃之撥款審批延期，令客戶之新項目延遲開展。有關項目延期導致公共運輸網絡相關之運輸系統項目所得收益減少，由二零一四財政年度約130.7百萬港元，減至二零一五財政年度約77.3百萬港元，前述期間之減幅約為40.9%。

根據IPSOS報告，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。此外，二零一四年估計公共開支由二零一四/一五年度財政預算所述的約782億港元，於二零一五/一六年度財政預算修訂至同期的約739億港元，相差約5.5%。有關跌幅部分源於香港立法會撥款審批延後之不利影響，因此令建造業及建築機械租賃行業受到壓力所致。

##### 建築機械及零件銷售

來自建築機械及零件銷售的收入由二零一四財政年度約117.0百萬港元增加約74.4百萬港元或63.6%，至二零一五財政年度約191.4百萬港元。有關減幅主要由於機械銷量增加，原因為(i)，以及日元貶值，令日本製造履帶吊機的購買成本在售價方面相對更具競爭力；及(ii)本集團更加著力營銷。有關本集團營銷及銷售活動詳情，請參閱本文件「業務—銷售及營銷」一節。

##### 運輸服務

來自運輸服務的收入由二零一四財政年度約3.2百萬港元減少約0.4百萬港元或12.5%，至二零一五財政年度約2.8百萬港元。有關減幅主要由於運輸車隊部分車輛退役，

## 財務資料

致使營運規模縮減，而該等車輛根據香港政府淘汰歐盟四期以前柴油商業車輛之政策合資格獲得特惠資助。於二零一五財政年度，本集團確認有關特惠資助為其他收入，金額合共約1.2百萬港元。

### 銷售及提供服務之成本

銷售及提供服務之成本由二零一四財政年度約245.9百萬港元增加約60.5百萬港元或24.6%，至二零一五財政年度約306.4百萬港元，乃主要由於建築機械銷量增加令機械採購成本上升。

### 採購機械及備用零件

採購機械及備用零件以供銷售的成本由二零一四財政年度約102.0百萬港元增加約59.4百萬港元或58.2%，至二零一五財政年度約161.4百萬港元。有關增幅主要由於建築機械銷量增加。

### 員工成本

員工成本由二零一四財政年度約50.9百萬港元減少約1.6百萬港元或3.1%，至二零一五財政年度約49.3百萬港元。有關減幅主要由於建築機械租賃工作人員的工作時數減少。

### 轉租開支

轉租開支由二零一四財政年度約33.0百萬港元增加約5.2百萬港元或15.8%，至二零一五財政年度約38.2百萬港元。有關增幅主要由於我們於往績期間向一名建築機械製造商租賃六部建築機械，最低租賃期為十二個月，惟由於客戶參與之若干政府建築項目延遲動工，以致並無如預期出租全部機械。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一四財政年度約71.0百萬港元減少約8.5百萬港元或12.0%，至二零一五財政年度約62.5百萬港元。此外，毛利率由二零一四財政年度約22.4%減少至二零一五財政年度約16.9%。毛利及毛利率減少是因為建築機械租賃貢獻的毛利減少。



## 財務資料

### 建築機械租賃

我們建築機械租賃服務的毛利，由二零一四財政年度約56.4百萬港元減少約24.1百萬港元，至二零一五財政年度約32.3百萬港元。此外，我們建築機械租賃服務的毛利率，由二零一四財政年度約28.7%，跌至二零一五財政年度約18.5%。

## 財務資料

建築機械租賃服務的毛利率下跌，主要由於以下各項的綜合影響：(i)租賃機隊之租賃建築機械收益減少；(ii)轉租所得毛利減少；及(iii)折舊、維修保養及保險等成本之水平與二零一四財政年度相若，以維持建築機械組合規模。

### 建築機械及零件銷售

我們建築機械及零件銷售分部的毛利，由二零一四財政年度約13.9百萬港元，增長約15.9百萬港元至約29.8百萬港元。

此外，我們建築機械及零件銷售的毛利率，由二零一四財政年度約11.9%，增加至二零一五財政年度約15.6%。

建築機械及零件銷售的毛利率上升，主要歸因於毛利率高於全新機械的二手機械的銷量增長。

### 運輸服務

我們運輸服務分部的毛利，由二零一四財政年度約0.7百萬港元，減少約0.3百萬港元至二零一五財政年度約0.4百萬港元。

此外，我們運輸服務分部的毛利率，由二零一四財政年度約20.2%，降至二零一五財政年度約13.4%。

運輸服務分部毛利率下降，乃主要由於以下各項之綜合影響：(i)運輸服務收益減少；及(ii)員工成本、牌照費及保險費用等直接成本之水平與二零一四財政年度相若，藉此為正常營運維持運輸車隊規模。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零一四財政年度約2.8百萬港元增加約3.4百萬港元，或121%，至二零一五財政年度約6.2百萬港元。其他收入及收益增加主要由於運輸車隊的商業車輛退役的政府補貼約1.2百萬港元及出售投資物業收益約2.0百萬港元。

### 上市開支

於二零一五財政年度，本集團產生上市開支約[編纂]港元。有關詳情請參閱本文件「財務資料—上市開支」一節。

## 財務資料

### 行政開支

行政開支由二零一四財政年度約19.1百萬港元增加約2.6百萬港元，或13.6%，至二零一五財政年度約21.7百萬港元。行政開支增加主要由於：(i)員工成本因員工人數增加而上升；及(ii)折舊開支因購買額外汽車及租賃物業裝修而增加。

### 融資成本

融資成本由二零一四財政年度約7.8百萬港元減少約1.0百萬港元，或12.8%，至二零一五財政年度約6.8百萬港元。融資成本減少主要由於融資租賃應付款項減少。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一四財政年度約7.7百萬港元減少約0.7百萬港元，或9.1%，至二零一五財政年度約7.0百萬港元。所得稅開支減少主要由於除稅前溢利減少。

### 實際稅率

實際稅率由二零一四財政年度16.3%增加至二零一五財政年度的22.2%，此乃主要由於上市開支約8.4百萬港元為不可扣稅開支。

### 二零一四財政年度與二零一三財政年度之比較

#### 收入

總收入由二零一三財政年度約242.9百萬港元增加約73.9百萬港元，或30.4%，至二零一四財政年度約316.8百萬港元。有關增幅主要由於建築機械及零件銷售產生的收入增加所致。

#### 建築機械租賃

來自建築機械租賃分部的收入維持穩定，於二零一三財政年度及二零一四財政年度分別為約197.3百萬港元及約196.5百萬港元。

#### 建築機械及零件銷售

來自建築機械及零件銷售的收入由二零一三財政年度約40.6百萬港元增加約76.4百萬港元，或188.2%，至二零一四財政年度約117.0百萬港元。有關增幅主要由於經銷代理之顯著努力及市場需求增加，從而令履帶吊機銷售增加。

## 財務資料

### 運輸服務

來自運輸服務的收入由二零一三財政年度約5.0百萬港元減少約1.8百萬港元，或36.0%，至二零一四財政年度約3.2百萬港元。有關減幅主要由於最近運輸車隊部分車輛退役導致經營規模減少。

### 銷售及提供服務之成本

銷售及提供服務之成本由二零一三財政年度約172.9百萬港元增加約73.0百萬港元，或42.2%，至二零一四財政年度約245.9百萬港元，乃由於(i)建築機械租賃提供服務之成本增幅，與該分部的收入增幅相符；及(ii)由於履帶吊機銷售數量上升令到建築機械銷售之銷售成本大幅增加。

### 採購機械及備用零件

採購機械及備用零件成本由二零一三財政年度約33.5百萬港元增加約68.5百萬港元，或204.5%，至二零一四財政年度約102.0百萬港元。有關增幅符合建築機械及零件銷售收入的增幅。

### 員工成本

員工成本由二零一三財政年度約48.6百萬港元增加約2.3百萬港元，或4.7%，至二零一四財政年度約50.9百萬港元。有關增幅主要由於薪金提升。

### 轉租開支

轉租開支由二零一三財政年度約39.5百萬港元減少約6.5百萬港元，或16.5%，至二零一四財政年度約33.0百萬港元。有關減幅主要由於轉租機械的數量減少，而這是因為我們倚靠本身的租賃機隊已足夠完成建築工程。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一三財政年度約70.0百萬港元上升約1.0百萬港元或1.4%至二零一四財政年度約71.0百萬港元。此外，毛利率由二零一三財政年度約28.8%下跌至二零一四財政年度約22.4%。

### 建築機械租賃

建築機械租賃服務分部之毛利由二零一三財政年度約62.6百萬港元下跌約6.2百萬港元或9.9%至二零一四財政年度約56.4百萬港元。此外，建築機械租賃服務分部之毛利率由二零一三財政年度約31.7%下跌至二零一四財政年度約28.7%。

## 財務資料

建築機械租賃服務毛利率下跌，主要由於員工成本增加、機械修理及維護的支出增加以及機械折舊所致。

### 建築機械及零件銷售

建築機械及零件銷售之毛利由二零一三財政年度約5.3百萬港元增加約8.6百萬港元或162.3%至二零一四財政年度約13.9百萬港元。

此外，建築機械及零件銷售之毛利率由二零一三財政年度約13.1%下跌至二零一四財政年度約11.9%。

建築機械及零件銷售分部之毛利率下跌，主要由於全新建築機械的銷售數量增加，而其毛利率較二手建築機械低。

### 運輸服務

運輸服務之毛利由二零一三財政年度約2.2百萬港元下跌約1.5百萬港元或68.2%至二零一四財政年度約0.7百萬港元。

此外，運輸服務之毛利率由二零一三財政年度約43.0%下跌至二零一四財政年度約20.2%。

運輸服務毛利率下跌，主要由於毛利減少，同時部分直接成本如員工成本、牌照費及保險費用則已固定。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零一三財政年度約4.1百萬港元下跌約1.3百萬港元或31.7%至二零一四財政年度約2.8百萬港元。其他收入及收益下跌，主要由於：(i)利息收入減少，主因為二零一四財政年度關聯公司計息貸款減少；(ii)租賃倉庫物業租金收入減少，主因為於二零一四財政年度終止若干租賃合約。

### 行政開支

行政開支由二零一三財政年度約15.2百萬港元上升約3.9百萬港元或25.7%至二零一四財政年度約19.1百萬港元。行政開支上升，主要由於員工成本因為薪金提升而增加以及專業費用因本文件「業務 — 法律訴訟及合規事宜」一節所披露之訴訟案件之法律費用而上升。

### 融資成本

於二零一三財政年度及二零一四財政年度，融資成本維持於約7.8百萬港元。

## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一三財政年度約6.0百萬港元增加約1.7百萬港元或28.3%至二零一四財政年度約7.7百萬港元。所得稅開支升幅符合溢利升幅。

### 實際稅率

實際稅率由二零一三財政年度約15.3%增至二零一四財政年度約16.3%，主要因為於二零一三財政年度出售固定資產之銷售所得款項(本質屬資本增值)產生毋須課稅的收入約3.7百萬港元。

### 流動資金及資金來源

於往績期間，我們主要透過經營活動現金流量、銀行貸款、銀行透支及融資租賃為我們營運資金及其他流動資金需求撥資。

我們的現金主要及預計將繼續主要用作經營成本及購買建築機械及零件，以供銷售及租賃。

### 現金流量

下表載列本集團於往績期間之現金流量概要：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動所得之現金淨值	64,548	105,515	125,391
投資活動所用之現金淨值	(42,476)	(64,139)	(86,711)
融資活動所用之現金淨值	(33,793)	(2,751)	(13,885)
現金及現金等價物之(減少)／ 增加淨額	(11,721)	38,625	24,795
年初現金及現金等價物	1,453	(10,268)	28,357
年末現金及現金等價物	(10,268)	28,357	53,152

### 經營活動所得之現金流量

我們經營活動所得之現金主要來自建築機械及零件租賃及銷售之付款。經營活動所用現金主要用作購買建築機械及零件以作買賣之用及經營開支，包括員工成本、轉租及維修成本。

於二零一五財政年度，經營活動所得現金流量淨額約125.4百萬港元，而除稅前溢利約31.3百萬港元。經營活動所得現金淨額乃源於經營溢利約72.2百萬港元及營運資

## 財務資料

金流入約60.5百萬港元。營運資金流入淨額主要包括存貨減少及應收關聯公司款項減少，已被貿易應收款項增加局部抵銷。

於二零一四財政年度，經營活動所得現金流量淨額約105.5百萬港元，而除稅前溢利約46.9百萬港元。經營活動所得現金淨額乃源於經營溢利89.8百萬港元及營運資金流入淨額約17.8百萬港元。營運資金流入淨額主要包括貿易應收款項以及預付款項、按金及其他應收款項減少，已被應計費用、已收按金及其他應付款項以及應收關聯公司款項減少局部抵銷。

於二零一三財政年度，經營活動所得現金流量淨額約64.5百萬港元，而除稅前溢利約39.1百萬港元。經營活動所得現金淨額乃源於經營溢利約90.1百萬港元及營運資金流出淨額約20.3百萬港元。營運資金流出淨額主要包括貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項增加，已被應收關聯公司款項以及應計費用、已收按金及其他應付款項減少局部抵銷。

### 投資活動所用之現金流量

於往績期間，投資活動主要包括投資建築機械以作租賃用途、應收股東及董事款項以及融資租賃應收款項。

於二零一五財政年度，投資活動所用現金流量淨額約86.7百萬港元，乃主要由於購買物業、廠房及設備、應收一名股東款項增加及融資租賃應收款項增加。

於二零一四財政年度，投資活動所用現金流量淨額約64.1百萬港元，乃主要由於購買物業、廠房及設備以及應收一名股東款項增加所致。

於二零一三財政年度，投資活動所用現金流量淨額約42.5百萬港元，乃主要由於購買物業、廠房及設備所致。

### 融資活動所用之現金流量

我們於往績期間的融資活動主要包括來自銀行貸款的所得款項及償還銀行貸款以及融資租賃。

二零一五財政年度的融資活動所用之現金流量淨額約為13.9百萬港元，乃主要源於償還銀行貸款及融資租賃應付款項，已被借貸的所得款項及融資租賃局部抵銷。

二零一四財政年度融資活動所用現金流量淨額約為2.8百萬港元，乃主要由於償還銀行貸款及融資租賃應付款項，已被借貸的所得款項局部抵銷。

## 財務資料

二零一三財政年度融資活動所用的現金流量淨額約為33.8百萬港元，乃主要由於償還銀行貸款及融資租賃應付款項所致。

### 資本開支

#### 過往資本開支

我們的資本開支乃由銀行貸款、融資租賃及經營活動所得現金流量撥付，主要用作擴展租賃機隊。下表列載往績期間我們的歷史資本開支：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
物業、廠房及設備			
租賃物業裝修	—	—	1,958
機械	89,498	38,689	44,029
傢俱及設備	29	53	336
汽車	1,987	2,389	2,740
總計	<u>91,514</u>	<u>41,131</u>	<u>49,063</u>

#### 已規劃資本開支

截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度，我們預計資本開支將為約46.5百萬港元及69.4百萬港元，主要用於擴充建築機械租賃隊列及為本集團引入中央化數碼隊列管理系統。

本集團預計的資本開支或會因未來任何業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境變動而有所調整。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

我們計劃主要透過[編纂]所得款項淨額、銀行貸款以及經營活動所得現金流量為未來資本開支提供資金。我們相信該等資金來源將足夠未來十二個月合約承諾及資本開支的需要。



## 財務資料

### 資本及合約承擔

#### 資本承擔

我們的資本承擔主要包括購買建築機械以供租賃之用。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們廠房及建築機械以及租賃物業裝修的資本承擔已訂約但未撥備，金額分別為零、11.3百萬港元及66,000港元。

#### 經營租賃承擔

下表根據該等不可撤回租約於所示日期的未結算承擔：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	1,533	647	315
一年至五年	<u>1,759</u>	<u>1,123</u>	<u>84</u>
	<u>3,292</u>	<u>1,770</u>	<u>399</u>

我們的經營租賃承擔指根據不可撤回經營租約就多個倉庫及建築機械的租賃。租期介乎一至五年。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的租賃承諾分別約為3.3百萬港元、1.8百萬港元及0.4百萬港元。

## 財務資料

### 流動資產／負債淨值

下表列載於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一五年四月三十日之流動資產、流動負債及流動資產／負債明細：

	截至三月三十一日止年度			於
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一五年 四月三十日 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	510	4,379	887	864
貿易應收款項	80,371	66,630	71,783	70,263
預付款項、按金及 其他應收款項	20,702	11,728	12,926	11,835
融資租賃應收款項	—	—	4,010	4,028
應收關聯公司款項	27,109	30,462	10,502	7,508
應收一名股東款項	1,200	16,200	57,980	57,980
應收一名董事款項	3,745	12,721	1,125	1,162
已抵押銀行存款	—	—	4,550	4,550
現金及現金等價物	9,263	28,357	53,152	53,573
可收回即期稅項	4,620	3,649	3,411	3,411
	<u>147,520</u>	<u>174,126</u>	<u>220,326</u>	<u>215,174</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	7,998	10,961	18,765	20,867
應計費用、已收按金及 其他應付款項	18,662	12,745	15,099	17,733
應付關聯公司款項	347	661	3,965	3,968
銀行透支	19,531	—	—	—
借款	34,160	67,041	81,884	72,544
融資租賃應付款項	90,531	66,076	42,989	42,188
即期稅項撥備	458	3,158	739	527
	<u>171,687</u>	<u>160,642</u>	<u>163,441</u>	<u>157,827</u>
<b>流動(負債)／資產淨值</b>	<u>(24,167)</u>	<u>13,484</u>	<u>56,885</u>	<u>57,347</u>

於二零一三年三月三十一日，本集團有流動負債淨值約24.2百萬港元。基於業務性質，我們為租賃業務置建築機械，並結合現金、銀行貸款、銀行透支及融資租賃為採購撥資。建築機械分類為非流動資產，而用於為採購建築機械撥資之銀行貸款則因按要求還款條款而分類為流動負債。

## 財務資料

於二零一四年三月三十一日，本集團之流動資產淨值約為13.5百萬港元。流動資產淨值由二零一三年三月三十一日之流動負債淨值約24.2百萬港元增加約37.7百萬港元至二零一四年三月三十一日之流動資產淨值約13.5百萬港元。有關升幅主要由於現金及現金等價物增加約19.1百萬港元，以及流動融資租賃應付款項減少約24.5百萬港元，惟被貿易應收款項減少約13.7百萬港元及貿易應付款項增加約3.0百萬港元所部分抵銷。

於二零一五年三月三十一日，本集團之流動資產淨值約為56.9百萬港元。流動資產淨值由二零一四年三月三十一日約13.5百萬港元增加約43.4百萬港元至二零一五年三月三十一日約56.9百萬港元。有關升幅主要由於應收一名股東款項增加約41.8百萬港元借款增加約14.8百萬港元所部分抵銷。

於二零一五年四月三十日，本集團之未經審核流動資產淨值約為57.3百萬港元。流動資產淨值由二零一五年三月三十一日約56.9百萬港元增加約0.4百萬港元至二零一五年四月三十日約57.3百萬港元。有關升幅主要由於銀行借款減少約9.3百萬港元，抵銷部份於貿易應付款項及應計費用、已收按金及其他應付款項增加約4.7百萬港元影響，以及於應收關聯公司款項減少約3.0百萬港元所致。

### 經選定合併財務狀況表項目之分析

#### 物業、廠房及設備

於往績期間，我們的物業、廠房及設備主要指建築機械、租賃土地及樓宇、汽車、傢俱及固定裝置。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為248.6百萬港元、249.4百萬港元及234.4百萬港元。我們於二零一三年及二零一四年三月三十一日以及，二零一五年三月三十一日的物業、廠房及設備維持於穩定水平。

#### 存貨

我們的存貨主要包括供銷售的機械及零件。下表載列我們於所示日期的存貨：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
機械	—	3,518	180
零件	510	861	707
	<u>510</u>	<u>4,379</u>	<u>887</u>

## 財務資料

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的存貨分別約為0.5百萬港元、4.4百萬港元及0.9百萬港元。於往績期間，存貨維持於穩定水平，惟二零一四財政年度除外。存貨由二零一三年三月三十一日的0.5百萬港元增加約3.9百萬港元至二零一四年三月三十一日約4.4百萬於二零一五年三月三十一日的存貨主要包括備用零件，並維持於與二零一四年三月三十一日相若的水平。

下表載列我們於所示日期的平均存貨週轉期：

	於三月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均存貨週轉期 <sup>(1)</sup>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

附註：

- (1) 截至二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度，平均存貨週轉期等於平均庫存除以銷售成本總額及所提供的服務，再乘以365日。平均庫存等於年初庫存加年末的庫存再除以二。

我們的平均存貨週轉期維持穩定，於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日分別約為3日、4日及3日。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括提供租賃及運輸服務應收客戶的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項總額	92,470	78,729	83,882
減：減值撥備	<u>(12,099)</u>	<u>(12,099)</u>	<u>(12,099)</u>
貿易應收款項淨額	<u>80,371</u>	<u>66,630</u>	<u>71,783</u>

## 財務資料

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為80.4百萬港元、66.6百萬港元及71.8百萬港元。貿易應收款項由二零一三年三月三十一日的80.4百萬港元減少約13.8百萬港元至二零一四年三月三十一日約66.6百萬港元，乃主要由於加強信貸監控所致。貿易應收款項由二零一四年三月三十一日的66.6百萬港元增加約5.2百萬港元至二零一五年三月三十一日約71.8百萬港元，與收益升幅一致。

	於三月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
按業務分部分析的平均貿易 應收款項週轉期 <sup>(附註)</sup>			
建築機械租賃	122	135	126
建築機械及零件銷售	0	0	16
運輸服務	74	100	63
總計	<u>101</u>	<u>85</u>	<u>68</u>

附註：截至二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度，平均貿易應收款項週轉日數等於平均貿易應收款項除以收益及乘以365日。平均貿易應收款項等於年初的貿易應收款項加年末的貿易應收款項再除以二。

平均貿易應收款項週轉日數由二零一三年三月三十一日約101日，減至二零一四年三月三十一日約85日，並進一步減至二零一五年三月三十一日約68日。

建築機械租賃的平均貿易應收款項週轉日數由二零一三年三月三十一日約122日，增至二零一四年三月三十一日約135日，惟減至二零一五年三月三十一日約126日，水平相對平穩。

建築機械租賃的平均貿易應收款項週轉日數超過了30日正常信貸期。我們認為此乃行業慣例，因我們的平均貿易應收款項週轉日數與業內其他建築公司相若。

於二零一三財政年度、二零一四財政年度及二零一五財政年度，建築機械及零件銷售的平均貿易應收款項週轉日數分別為零、零及16日。銷售建築機械及零件的平均貿易應收款項週轉期由二零一四財政年度的零日增加至二零一五財政年度的16日，乃由於：(i)租賃客戶之一其後購買向本集團租賃的建築機械，而我們就此項購買向該客戶授出30日信貸期。於二零一五年三月三十一日，該客戶結欠之款項尚未支付，並已於最後可行日期前結付；(ii)於二零一五財政年度，鑑於與本集團其中一名主要客戶的緊密業務關係，本集團向其授出信貸期，由發票日期起計為期90日。

## 財務資料

下表列載貿易應收款項的賬齡分析，是基於截至所示日期之發票日期並減去減值撥備：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
一個月內	24,726	16,263	24,966
超過一個月但不超過三個月	39,288	30,502	29,589
超過三個月但不超過六個月	5,565	10,975	3,090
超過六個月但不超過一年	5,546	7,302	11,255
超過一年	5,246	1,588	2,883
	<u>80,371</u>	<u>66,630</u>	<u>71,783</u>

已逾期但未減值之貿易應收款項與多名獨立客戶有關，彼等與我們之往績記錄良好。根據過往經驗，我們認為毋須為該等結餘計提減值撥備，因為該等客戶之信貸質素並無重大變動，而該等結餘仍屬可全數收回。我們並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，貿易應收款項減值撥備結餘約為12.1百萬港元。有關於往績期間之貿易應收款項減值之詳情，請參閱本文件「財務資料 — 貿易應收款項減值」。於往績期間，概無錄得貿易應收款項撥備撇銷。

於二零一五年四月三十日(債務聲明日期，即本文件日期前最多兩個曆月之日子)，於二零一五年三月三十一日之貿易應收款項約17.1百萬港元或約23.8%其後已經結付。

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表列載於所示日期之預付款項、按金及其他應收款項：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
預付款項	815	1,242	3,858
按金	19,169	9,829	7,986
其他應收款項	718	657	1,082
	<u>20,702</u>	<u>11,728</u>	<u>12,926</u>

## 財務資料

預付款項主要包括僱員及建築機械保險預付款項。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，預付款項分別約為0.8百萬港元、1.2百萬港元及3.9百萬港元。預付款項由二零一三年三月三十一日約0.8百萬港元上升至二零一五年三月三十一日約3.9百萬港元，主要由於資本化上市開支增加所致。

按金主要包括購置建築機械之按金、租務按金、公用服務按金及其他按金。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，按金分別約為19.2百萬港元、9.8百萬港元及8.0百萬港元。按金由二零一三年三月三十一日約19.2百萬港元下跌至二零一五年三月三十一日約8.0百萬港元，主要由於本集團於二零一三財政年度首次取得經銷權時下達巨額貿易訂單所致。按金於二零一四財政年度及二零一五財政年度維持穩定。

其他應收款項結餘屬無抵押、不計息及並無固定還款期。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之其他應收款項為未逾期亦未減值。其他應收款項主要包括員工現金墊款及應收保險賠償。於二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日，其他應收款項穩定維持約0.7百萬港元。其他應收款項由二零一四年三月三十一日的約0.7百萬港元增加至二零一五年三月三十一日的1.1百萬港元，主要由於應收保險公司款項增加，其涉及於二零一五年一月裁定補償金額之僱傭申索。

### 融資租賃應收款項

融資租賃應收款項主要包括出租若干機械，為期介乎3.5年至5年。下表載列於所示日期的融資租賃應收款項：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
最低租賃應收付款總額現值：			
不遲於一年	—	—	4,010
遲於一年及不遲於五年	—	—	9,420
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,430</u>

融資租賃應收款項按固定利率計息。融資租賃應收款項的實際利息介乎約4.6%至5.9%。我們自二零一四年四月起向客戶開展融資租賃安排。

## 財務資料

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括應付供應商款項。下表列載於所示日期之貿易應付款項：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	<u>7,998</u>	<u>10,961</u>	<u>18,765</u>

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，貿易應付款項分別約為8.0百萬港元、11.0百萬港元及18.8百萬港元。貿易應付款項由二零一三年三月三十一日約8.0百萬港元增加約3.0百萬港元至二零一四年三月三十一日約11.0百萬港元，主要由於機械修理及維護增加所致。貿易應付款項由二零一四年三月三十一日為約11.0百萬港元增加至二零一五年三月三十一日的為約18.8百萬港元，乃主要由於銷售建築機械的採購成本上升。

	於三月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應付款項週轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>16</u>	<u>14</u>	<u>18</u>

附註：

- (1) 截至二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度，平均貿易應付款項週轉日數等於平均貿易應付款項除以銷售成本及所提供的服務，再乘以365日。平均貿易應付款項等於年初的貿易應付款項加年末的貿易應付款項再除以二。

我們的平均貿易應付款項週轉日數由二零一三年三月三十一日約16日輕微減少至二零一四年三月三十一日約14日，並於二零一五年三月三十一日增加至約18日。二零一四財政年度的有關減幅乃主要源於建築機械及備用零件銷售(於交付前付款)的服務成本增加。二零一五財政年度的貿易應付款項週轉日數增加乃主要由於銷售建築機械的採購成本上升。



## 財務資料

下表載列於所示日期的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
一個月內	3,054	5,521	10,769
超過一個月但不超過兩個月	1,893	2,116	3,443
超過兩個月但不超過六個月	1,642	1,116	944
超過六個月但不超過一年	354	—	997
一年以上	1,055	2,208	2,612
	<u>7,998</u>	<u>10,961</u>	<u>18,765</u>

供應商授出的信貸期介乎0至45日，而貿易應付款項並不計息。

於二零一五年四月三十日，即本文件日期前不超過兩個曆月的債務日期，截至二零一五年三月三十一日的貿易及其他應付款項約4.0百萬港元或約21.6%已經支付。

### 應計費用、已收按金及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的應計費用、已收按金及其他應付款項：

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
應計費用	4,101	4,373	4,781
已收按金	14,323	7,643	9,560
其他應付款項	238	729	758
	<u>18,662</u>	<u>12,745</u>	<u>15,099</u>

我們的應計費用主要包括就薪金、審核費及其他開支累計之開支。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的應計費用分別約為4.1百萬港元、4.4百萬港元及4.8百萬港元。應計費用由二零一三年三月三十一日約4.1百萬港元增加至二零一五年三月三十一日約4.8百萬港元乃主要由於審核費用及上市開支增加所致。

我們已收按金主要包括客戶就購買建築機械支付的按金。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的已收按金分別約為14.3百萬港元、7.6百萬港元及9.6百萬港元。按金由二零一三年三月三十一日約

## 財務資料

14.3百萬港元減少至二零一四年三月三十一日約7.6百萬港元，乃主要由於本集團於首次取得經銷權時二零一三財政年度獲得巨額貿易按金所致。按金由二零一四年三月三十一日的約7.6百萬港元增加至二零一五年三月三十一日的約9.6百萬港元，主要由於需要額外按金以應付建築機械銷售急升。

我們的其他應付款項主要包括長期服務金撥備。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們其他應付款項分別約為0.2百萬港元、0.7百萬港元及0.8百萬港元。其他應付款項由二零一三年三月三十一日約0.2百萬港元增加至二零一五年三月三十一日約0.8百萬港元，乃由於長期服務金增加所致。

### 應收／應付關聯方款項

下表載列我們於所示日期應收／應付關聯公司及一名股東款項：

#### 應收關聯公司及一名股東款項

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
<b>關聯公司</b>			
占記一人有限公司	6,634	7,686	4,052
占記起重機有限公司	5	5	5
占記集團有限公司	5	5	—
利比機械有限公司	3,447	3,535	— (附註)
櫟明顧問有限公司	6,276	9,862	3
明智機械有限公司	1,268	—	— (附註)
凱聯有限公司	2,940	2,940	—
占記隆豐合營有限公司	6,534	6,429	6,442
	<u>27,109</u>	<u>30,462</u>	<u>10,502</u>
<b>股東</b>			
鄧根先生	<u>1,200</u>	<u>16,200</u>	<u>57,980</u>
	<u>28,309</u>	<u>46,662</u>	<u>68,482</u>

附註：於二零一四年十月三日起不再為關聯方。

應收關聯方款項為無抵押及並無固定還款期。於二零一三年三月三十一日，與占記一人有限公司、櫟明顧問有限公司及占記隆豐合營有限公司的結餘按年利率3%計息。

## 財務資料

於二零一三年三月三十一日，與明智機械有限公司的結餘按年利率8%計息。

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，所有其他結餘均為免息。

所有應收關聯公司款項均為貿易性質，於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日墊付予關聯公司之現金9.4百萬港元並非貿易性質除外。

### 應付關聯公司款項

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
威時實業有限公司	347	386	— (附註)
明智機械有限公司	—	275	— (附註)
占記集團有限公司	—	—	3,953
凱聯有限公司	—	—	12
	<u>347</u>	<u>661</u>	<u>3,965</u>

附註：於二零一四年十月三日起不再為關聯方。

於二零一三財政年度及二零一四財政年度，所有應付關聯公司款項均屬貿易性質。於二零一五財政年度應付關聯公司款項主要涉及本集團之上市開支。

### 應收一名董事款項

與一名董事之結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

	於三月三十一日		
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
鄧耀智先生	<u>3,745</u>	<u>12,721</u>	<u>1,125</u>

本公司董事確認，所有與關聯公司、股東及董事之非貿易結餘將於上市後支付。

## 財務資料

### 債務

下表載列於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及於二零一五年四月三十日(即釐定本集團債務的最後可行日期)之債務金額：

	於三月三十一日			於
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一五年 四月三十日 千港元 (未經審核)
<b>流動負債</b>				
應付關聯公司款項	347	661	3,965	3,968
銀行透支	19,531	—	—	—
借款	34,160	67,041	81,884	72,544
融資租賃付款	90,531	66,076	42,989	42,188
	<u>168,013</u>	<u>156,062</u>	<u>160,392</u>	<u>148,025</u>
<b>非流動負債</b>				
融資租賃付款	23,444	22,284	31,554	29,325
	<u>23,444</u>	<u>22,284</u>	<u>31,554</u>	<u>29,325</u>

### 借款及銀行透支

於往績期間，我們以銀行透支及銀行貸款的方式向銀行取得短期融資。銀行透支為自銀行提供須於一年內償還的銀行融資中提取的循環借款，而銀行貸款乃自銀行提供具有固定還款期的銀行融資中提取。

於所示年度結束時，本集團銀行貸款的還款時間表列載如下：

	於三月三十一日			於
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一五年 四月三十日 千港元 (未經審核)
按要求或於一年內償還	7,738	32,983	39,226	31,032
於一年後償還，載有				
按要求償還條款	26,422	34,058	42,658	41,512
	<u>34,160</u>	<u>67,041</u>	<u>81,884</u>	<u>72,544</u>
總借貸	<u>34,160</u>	<u>67,041</u>	<u>81,884</u>	<u>72,544</u>

## 財務資料

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一五年四月三十日，須於一年內償還的銀行透支約為19.5百萬港元、零港元、零港元及零港元。

本集團銀行借貸由二零一三年三月三十一日約34.2百萬港元增加至二零一四年三月三十一日約67.0百萬港元，主要由於新造借貸所得款項增加所致。本集團銀行借貸由二零一四年三月三十一日約67.0百萬港元增加至二零一五年三月三十一日約81.9百萬港元，主要由於本集團的營運資金需求所致。

本集團銀行借貸以港元及日元計值。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日以及二零一五年三月三十一日，銀行借貸的實際年利率的範圍分別約為3.0%至5.0%、3.0%至6.8%及3.0%至5.0%。

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日以及二零一五年三月三十一日，全部銀行借貸均為有抵押銀行借貸。

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日以及二零一五年三月三十一日，銀行貸款、融資租賃應付款項、銀行透支及其他銀行融資由下列各項作抵押：(i)我們所持的租賃土地及樓宇及投資物業的押記；(ii)董事鄧耀智先生及其父親鄧根先生於二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日持有的銀行存款分別為2.0百萬港元及5.1百萬港元的押記；(iii)鄧根先生所持的租賃土地及樓宇的押記；(iv)鄧耀智先生、鄧根先生、鄧耀宗先生及鄧耀威先生所簽立的個人擔保；及(v)由香港政府營運的中小企貸款擔保計劃、中小企融資擔保計劃及特別信貸擔保計劃項下於二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日的擔保分別為約17.2百萬港元、10.8百萬港元及6.0百萬港元。上文第(ii)至(iv)項擔保將於上市後解除。本公司董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，概無執行任何上述擔保或因其而產生負債。

本集團已動用及未動用銀行信貸的明細列載如下：

	於三月三十一日			於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	四月三十日
				千港元
				(未經審核)
授予本集團的				
銀行信貸總額	133,460	171,216	192,492	192,492
減：已動用銀行信貸金額	<u>76,775</u>	<u>97,115</u>	<u>124,319</u>	<u>117,471</u>
未動用銀行信貸總額	<u><u>56,685</u></u>	<u><u>74,101</u></u>	<u><u>68,173</u></u>	<u><u>75,021</u></u>

## 財務資料

本公司董事確認，於往績期間概無就本集團尚未償還銀行借貸訂立重大契約或發生任何融資契約的違約情況，本集團亦無就支付其銀行借貸出現重大拖欠情況。於往績期間，本集團並未在取得銀行借貸方面遭遇困難。於最後可行日期，董事確認我們並無重大外部融資計劃。

### 融資租賃應付款項

於往績期間，本集團根據融資租約租用多部汽車及機械。下表呈列於所示年度結束時尚未償還的融資租賃應付款項：

	於三月三十一日			於 二零一五年 四月三十日
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	千港元 (未經審核)
最低租賃付款現值：				
不遲於一年	90,531	66,076	42,989	42,188
遲於一年但不遲於五年	<u>23,444</u>	<u>22,284</u>	<u>31,554</u>	<u>29,325</u>
	<u>113,975</u>	<u>88,360</u>	<u>74,543</u>	<u>71,513</u>

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，融資租賃款項分別為114.0百萬港元、88.4百萬港元及74.5百萬港元。有關減幅主要由於提早償還現有融資租賃所致。

我們的平均融資租期介於2至5年之間。租期結束時，我們享有選擇權，可購買所租的設備，預期價格將較所租資產於租期結束時的公平值低，足以使我們在租賃初始時合理確定將會行使有關購買選擇權。該等租約概不包含或然租金。融資租賃應付款項按固定或浮動利率計息。於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日以及二零一五年三月三十一日，本集團的融資租賃應付款項實際利率分別介乎每年約3.0%至9.7%、2.3%至9.6%及3.3%至9.8%。

### 企業擔保

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一五年四月三十日，我們就若干第三方客戶的融資租賃責任，向銀行提供分別約零港元、零港元、6.1百萬港元及6.0百萬港元的企業擔保。

## 財務資料

### 免責聲明

除上文所述或本文件其他地方披露者外，於二零一五年四月三十日(即釐定本集團債務的最後可行日期)營業時間結束時，本集團並無尚未償還的已發行借貸資本或同意將予發行的銀行透支、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。

本公司董事已確認，自二零一五年四月三十日(即釐定本集團債務的最後可行日期)起，本集團的債務及或然負債概無重大不利變動。

### 資產負債表外安排

於最後可行日期，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

本公司董事確認，於往績期間，貿易及非貿易應付款項及銀行貸款或任何有關本集團未償還借款之重大契據概無任何重大拖欠付款。

本公司董事確認，經計及[編纂]所得款項估計淨額、可用銀行融資及業務所得現金流量，我們擁有充足營運資金，以應付本文件日期起計最少十二個月的需求，而獨立保薦人亦同意本公司董事之見解。

### 其他主要財務比率

	於或截至三月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
<b>主要財務比率</b>			
流動比率 <sup>(附註1)</sup>	0.9 倍	1.1 倍	1.3 倍
資產負債比率 <sup>(附註2)</sup>	95.9%	72.6%	67.3%
債務對權益比率 <sup>(附註3)</sup>	90.6%	59.3%	45.0%
利息償付比率 <sup>(附註4)</sup>	6.0 倍	7.0 倍	5.6 倍
總資產收益率 <sup>(附註5)</sup>	8.3%	9.2%	5.2%
權益回報率 <sup>(附註6)</sup>	18.9%	18.3%	10.2%
純利率 <sup>(附註7)</sup>	13.6%	12.4%	6.6%

附註：

1. 流動比率按相關年末之流動資產總額除以流動負債總額計算。

## 財務資料

2. 資產負債比率按相關年末之總負債(包括融資租賃應付款項)除以總權益再乘以100%計算。
3. 債務對權益比率按相關年末之淨負債(所有借款(包括融資租賃應付款項)減現金及現金等價物)除以總權益再乘以100%計算。
4. 利息償付比率按相關年末之除息稅前溢利除以利息開支計算。
5. 總資產收益率按相關年末之毛利除以總資產再乘以100%計算。
6. 權益回報率按相關年末之年度/期間毛利除以總權益再乘以100%計算。
7. 毛利率按相關年末之年度/期間毛利除以收益再乘以100%計算。

### 流動比率

於往績期間，本集團於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日之流動比率維持穩定，分別為約0.9倍、1.1倍及1.3倍。

### 資產負債比率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之資產負債比率分別為約95.9%、72.6%及67.3%。本集團之資產負債比率由二零一三年三月三十一日約95.9%下跌，主要反映銀行貸款減少。資產負債比率由二零一四年三月三十一日的約72.6%下跌至二零一五年三月三十一日的67.3%，主要反映現金及現金等價物及應收一名股東款項增加導致資產總值增加。

### 債務對權益比率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之債務對權益比率分別為約90.6%、59.3%及45.0%。債務對權益比率由二零一三年三月三十一日約90.6%下跌至二零一四年三月三十一日約59.3%，主要反映現金及現金等價物增加。債務對權益比率由二零一四年三月三十一日約59.3%下跌至二零一五年三月三十一日約45.0%，主要反映現金及現金等價物增加。

### 利息償付比率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之利息償付比率分別為約6.0倍、7.0倍及5.6倍。利息償付比率由二零一三年三月三十一日約6.0倍上升至二零一四年三月三十一日約7.0倍，主要反映年度溢利增加而利息費用維持穩定。利息償付比率由二零一四年三月三十一日約7.0倍上升至二零一五年三月三十一日約5.6倍，主要反映除稅後溢利減少。



## 財務資料

### 總資產收益率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之總資產收益率分別為約8.3%、9.2%及5.2%。總資產收益率由二零一三年三月三十一日約8.3%上升至二零一四年三月三十一日約9.2%，主要反映二零一四財政年度溢利增加。總資產收益率由二零一四年三月三十一日約9.2%下跌至二零一五年三月三十一日約5.2%，主要反映流動資產(特別是現金及現金等價物)增加而溢利減少。

### 權益回報率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之權益回報率分別為約18.9%、18.3%及10.2%。本集團於二零一三年及二零一四年三月三十一日之權益回報率保持穩定。權益回報率由二零一四年三月三十一日約18.3%下跌至二零一五年三月三十一日約10.2%，主要反映流動資產(特別是現金及現金等價物)增加而溢利則減少。

### 純利率

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團之純利率分別為約13.6%、12.4%及6.6%。純利率於截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度維持穩定。純利率由二零一四年三月三十一日約12.4%下跌至二零一五年三月三十一日約6.6%，主要反映建築機械租賃的毛利率下跌及上市開支增加。

### 股息及股息政策

於往績期間，我們並無宣派任何股息。我們將於上市前宣派約62.0百萬港元的股息。股息預期於上市前支付，其中約55.8百萬港元預期以應收一名股東款項抵銷；及約6.2百萬港元預期以現金支付。

宣派股息是為回報股東於本集團的投資。我們的董事認為股息分派水平是適當的，並且由於從日常業務中已保留部份股東應佔毛利作本集團擴充之用，因此股息分派水平合乎本集團的最佳利益。我們的董事認為同時利用保留溢利及借款為本集團籌募所需的營運資金，比單獨利用保留溢利更為有利，原因是：

1. 股本得到最大回報；
2. 與銀行保持商業關係；及
3. 回報股東對本公司的投資，或能吸引股東對本公司作進一步的投資。

## 財務資料

董事會全權酌情決定是否宣派任何年度之股息及(如決定宣派)股息金額及付款方式。該酌情權受限於任何適用法律和法規，包括公司法及我們的章程細則，其亦規定須獲本公司股東批准。日後任何獲宣派及支付股息將視乎(其中包括)我們的股息政策、營運業績、現金流量及財務狀況、經營及資本需求及其他相關因素。概不保證本公司將能宣派或分派董事會任何計劃所載之任何股息金額，甚至根本不能宣派或支付股息。過往股息分派記錄不應用作釐定董事會於日後可能宣派或支付之股息水平之參考或基準。

### 可分派儲備

由於本公司於二零一四年九月二十四日註冊成立，於二零一五年三月三十一日，我們並無可分派予本公司股東之可分派儲備。

### 關聯方交易

就本文件附錄一之會計師報告附註32所載之關聯方交易而言，本公司董事確認，該等交易乃按公平基準據一般商業條款於正常業務過程中進行。本公司董事認為，該等關聯方交易不會影響我們於往績期間之業績，而我們的過往業績仍能反映我們的未來表現。

### 市場風險的性質及量化披露

本集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、財務租賃責任及銀行貸款。該等金融工具涉及之風險包括利率風險、信貸風險、流動資金風險及外匯風險。下文列載緩減該等風險之政策。本公司董事管理及監察該等風險，確保能及時實行有效的適合措施。

#### 利率風險

本集團面臨與利率變動相關的風險，該項風險主要由於作為本集團業務經營的部份財務資源的計息貸款及借款而產生。本集團目前並無利率對沖政策。較高的利率將增加本集團的借款成本，並可能會對本集團業務的盈利能力產生不利影響。然而，董事監察利率風險，並於預期產生重大利率風險時考慮採取其他必要行動。

#### 信貸風險

於各報告期間末，本集團所面對最高信貸風險將導致本集團因對方未能履行責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自已於合併財務狀況報表確認之財務資產賬面值。

## 財務資料

為盡量減低信貸風險，本公司董事密切監察整體信貸風險水平，而管理層負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，確保會採取後續行動以收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末檢討各項個別貿易債務之可收回金額，確保已就不可收回金額作出充足減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅減低。

本集團之貿易應收款項並無重大信貸集中風險，其風險分散於多名客戶。

流動資金之信貸風險有限，因為對手方為信譽良好或獲國際評級機構給予高信用評級的銀行。

### 流動資金風險

本公司董事已制定合適流動資金管理框架，以滿足本集團之短期、中、長期資金及流動資金管理需求。本集團監察現金及現金等價物水平，並將其維持於管理層認為充足的水平，以為本集團業務提供資金，以及減低現金流波動之影響。

### 外匯風險

基於本集團業務性質，我們使用多種外幣，包括日元、歐元及美元。然而，我們的業務主要受歐元及日元波動影響，因為港元與美元實行聯繫匯率。本集團對外匯風險之政策載於會計師報告中財務資料附註35(d)。本公司董事預期，我們的業務於可見未來仍然主要使用港元、日元、歐元及美元。

董事相信我們將擁有足夠的外匯(主要來自兌換經營所得之港元)，可於外匯負債到期時支付。

### 對沖

於往績期間，本集團於二零一四年九月十八日訂立一份外匯遠期合約，以於二零一四年十一月十八日以7.2百萬港元購買100百萬日元(「遠期合約」)。本集團訂立遠期合約是為了對沖日元兌港元的波幅。遠期合約為於往績期間的一筆過交易，涉及以日元向供應商採購兩部建築機械。本集團並無採納任何長期對沖策略，然而，我們將檢討本集團的外匯風險，並可能訂立個別外匯遠期合約。本集團並無及將不會使用任何對沖合約以進行投機活動。

關於本集團風險管理政策及程序的詳情，請參閱本文件「業務—風險管理」一節。

## 財務資料

### 上市開支

[編纂]的估計上市費用總額(主要包括已付或應付專業人士及包銷費用及佣金)約為3.0百萬港元(根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，即估計[編纂]價範圍中位數，並假設概無行使調節選擇權)。估計上市費用總額的其中約7.9百萬港元預期於上市後資本化，當中約2.4百萬港元已於二零一五年三月三十一日資本化為預付款項，而約5.5百萬港元預期將於截至二零一五年三月三十一日止年度資本化。餘額約18.4百萬港元已或預期將於損益賬扣除，其中約8.4百萬港元已於截至二零一五年三月三十一日扣除，約10.0百萬港元預期將於截至二零一六年三月三十一日止年度扣除。與上市有關的開支屬非經常性質。本集團截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度的財務表現及經營業績經已及將會受上市相關開支的重大及不利影響。

### 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。

### 上市規則規定之披露

本公司董事已確認，於最後可行日期，倘本集團須遵守上市規則第13.13至13.19條，概無任何情況會根據上市規則第13.13至13.19條產生披露責任。

### 近期發展

我們的業務模式、收入及成本架構於往績期間後維持不變。

於往績期間後及截至最後可行日期，我們就有關客戶的香港項目訂立23份租賃協議，合約總額約為3.7百萬港元。我們的銷售業務亦訂立11項交易，合約總額約為25.6百萬港元。於最後可行日期，我們的租賃機隊內建築機械總數為227項，其中68項已出租，出租率約為30.0%。往績期間來自銷售業務的收益增長幅度高於租賃業務，後者拖累了整體毛利率，而銷售業務的毛利率一般低於租賃業務。毛利率下跌亦導致純利率下跌。

於往績期間後及截至最後可行日期，除本節「上市開支」一段所披露就上市產生之開支外，我們並無於綜合全面收益表錄得任何重大非經常項目。

## 財務資料

### 概無重大不利變動

董事就收入、毛利及毛利率方面審閱截至二零一五年四月三十日止一個月的未經審核管理數據後及基於董事於市場上的觀察，除本節「上市開支」一段所披露者外，董事確認，於往績期間後，本集團財務或業務狀況或前景概無重大不利變動，於往績期間後亦無發生任何事項，致使本文件附錄一所載會計師報告的綜合財務報表所示資料受到重大影響。