

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此乃概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下[編纂]於[編纂]前應閱畢整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下決定[編纂]於[編纂]前應仔細閱讀該節。

### 概覽

我們是香港及澳門的領先設備出租服務公司，可向客戶提供一站式解決方案及增值服務。我們專注於建設、機電工程及節目及娛樂設備，包括動力能源設備、高空工作設備及物料處理設備。我們是香港第三大及澳門最大的建設機械出租公司(據F&S報告所示，按2014年的收益計，市場份額分別為3.4%及4.1%)。

據F&S報告所示，業內包含為各個市場板塊供應不同設備種類之多間公司，規模龐大，而我們是香港及澳門少數提供多元化設備、高質素全面出租服務及高效一站式解決方案的公司，藉此能夠脫穎而出成為行業領導。我們是香港最大的動力能源設備出租供應商及第三大的高空工作設備出租供應商(據F&S報告所示，按2014年的收益計，市場份額分別為12.1%及4.0%)。據F&S報告所示，我們是澳門第二大的動力能源設備出租供應商及最大的高空工作設備供應商(按2014年的收益計，市場份額分別為6.6%及16.5%)。

我們的創辦人劉先生及陳女士在業內積逾32年經驗，在彼等的領導下，我們透徹瞭解香港及澳門設備出租市場，並與主要供應商及龐大客戶群建立穩健的戰略關係。我們在香港經濟的起起伏伏中持續發展，最終成為設備出租業的主要參與者，曾參與多個大型地標建設項目，包括部分香港「十大建設計劃」(即南港島線、沙田至中環線、屯門至赤鱸角連接路及屯門西繞道、啟德發展計劃、廣深港高速鐵路、港珠澳大橋)。我們的客戶遍佈各行各業，包括香港及澳門的領先建築、機電工程及節目及娛樂公司，而我們與主要客戶已建立穩定的長期合作關係。

我們相信，我們的主要優勢是能夠提供一站式解決方案，切合客戶對不同設備的需要。舉例而言，我們提供設備規劃諮詢；出租各式各樣的設備；向不同供應商採購設備以供售予有意購置設備的客戶；提供駐場服務，如設備安裝、操作、添加燃料及

## 概 要

保養、拆卸、技術支援、運輸服務及供應零件，亦為有意處置二手設備的客戶提供銷售渠道。憑藉我們豐富的經驗及技術專業知識，我們能夠提供多元化的設備規劃及執行服務，包括職業規劃，以及就挑選及使用設備提供建議，以期達致更高效率、節省成本及減低環境影響。

我們於最後實際可行日期擁有逾1,300台設備的龐大出租機組，包括柴油發電機、高壓風機、柴油焊機、照明燈、高空工作台、柴油及電動鏟車、伸縮臂叉車及起重機。我們的出租機組包括自有的設備機組，亦包括我們向供應商租用的設備，該等供應商包括我們的股東及戰略夥伴金本，為日本的領先建設機械出租集團之一。

我們相信，我們提供一站式解決方案的能力、強大完善的設備機組、操作及技術服務支援、與主要供應商的穩健關係，以及龐大的客戶群，均為我們日後進一步擴展及長期增長奠定穩固基礎。

進一步詳情請參閱第77至78頁。

### 業務模式

我們主要從事向客戶出租設備及提供一站式增值出租服務的業務。我們可(i)按非操作基準(不提供操作員)、(ii)按操作基準(我們提供操作員操作設備)、或(iii)按合約基準向客戶出租設備(當中包括設備規劃、運輸、安裝、操作、備用燃料添加及保養、拆卸及其他技術支援服務)。

作為我們出租服務的一部分，我們供應設備零部件及提供其他設備相關服務，如設備技術支援及運輸服務。作為我們機組管理及全面服務能力的一環，我們不時向客戶出售二手出租設備，以該等出售事項收取所得款項。我們憑著發展完善的設備銷售渠道買賣新設備及二手設備，以切合客戶的要求，亦擴闊客戶群及收益來源。

進一步詳情請參閱第86至88頁。

### 供應商及客戶

我們向特選供應商採購設備及零部件以及租用設備，包括金本及國際知名的設備製造商，我們相信該等供應商在產品質量及可信度方面聞名遐邇。我們的設備、機器零部件及配套產品供應商包括來自日本、美國及歐洲的主要供應商。

我們的客戶群廣大又多元化，亦與多家主要本地及跨國建設及機電工程公司建立長久關係，該等公司在香港及澳門從事公共及私人的建設及機電工程項目。

## 概 要

進一步詳情請參閱第101至109頁及第111至114頁。

### 競爭優勢

我們相信，我們擁有以下競爭優勢：

- 能夠提供一站式設備解決方案及增值服務
- 各式各樣保養良好的出租設備
- 根據深入市場研究及經歷，實行有效及靈活的機組管理及優化
- 有效的現金流量管理提高資本回報率及靈活性
- 設備服務的專業操作及技術支援
- 與主要供應商建立穩健戰略關係
- 在香港及澳門設備出租市場的領導地位
- 管理層經驗豐富、滿有熱誠，並擁有卓著往績

### 業務策略

我們相信，設備租賃行業增長前景光明，並銳意提升我們作為行業領先者的地位，積極參與香港及澳門未來的基建項目、規模龐大的建設及機電工程項目。憑藉我們的實力，我們致力以優質設備、超卓的服務和設備解決方案牽領整個行業。我們的策略包括：

- 就設備大小及範疇擴展出租設備機組
  - (i) 購置額外動力能源設備、高空工作設備及物料處理設備
  - (ii) 增加設備種類，加入起重設備及其他新及已用的設備
- 持續積極管理設備機組
- 安裝全球衛星定位設備監察系統
- 改善設備保養設施
- 堅持專注僱員培訓及服務標準

## 概 要

進一步詳情請參閱第83至86頁。

### [編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元，我們估計，經扣除[編纂]相關的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元(倘[編纂]未獲行使)。我們打算動用[編纂][編纂]作以下用途：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於租賃設備的投資；
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於改善設施以供設備保養；
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於發展全球衛星定位設備監察系統；及
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於一般營運資金。

進一步詳情請參閱第203頁。

### 財務資料及經營數據概要

#### 主要收益表資料

下表概述於往績記錄期按本[編纂]附錄一所載本集團會計師報告內經審核財務報表之基準呈列的經審核綜合收益及業績：

	截至3月31日止年度			截至9月30日 止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2014年	2015年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	159,751	217,949	228,225	110,928	121,437
銷售及服務成本	<u>(106,438)</u>	<u>(156,256)</u>	<u>(158,904)</u>	<u>(77,359)</u>	<u>(80,102)</u>
毛利	53,313	61,693	69,321	33,569	41,335
其他收入	1,087	1,152	2,066	928	1,379
其他收益及虧損	(446)	3,172	2,625	664	678
行政開支	(11,359)	(18,091)	(21,427)	(9,270)	(11,527)
[編纂]開支	—	—	—	—	(7,888)
融資成本	<u>(331)</u>	<u>(385)</u>	<u>(1,113)</u>	<u>(473)</u>	<u>(580)</u>
除稅前溢利	42,264	47,541	51,472	25,418	23,397
所得稅開支	<u>(6,967)</u>	<u>(7,416)</u>	<u>(8,547)</u>	<u>(4,491)</u>	<u>(4,896)</u>
年／期內溢利及全面 收入總額	<u>35,297</u>	<u>40,125</u>	<u>42,925</u>	<u>20,927</u>	<u>18,501</u>

## 概 要

### 主要資產負債表資料

	2013年 港元	於3月31日 2014年 港元	2015年 港元	於9月30日 2015年 港元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	47,248,827	101,979,016	137,634,471	163,469,367
人壽保險政策的存置按金	—	2,359,539	2,437,504	2,472,185
投資債券	356,236	—	—	1,213,033
收購物業、廠房及設備的按金	—	—	120,587	2,406,602
	<u>47,605,063</u>	<u>104,338,555</u>	<u>140,192,562</u>	<u>169,561,187</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	2,421,989	4,187,420	12,461,208	9,909,939
貿易應收款項、按金及其他預付款項	45,667,006	57,218,994	56,927,735	65,197,668
應收關聯公司款項	2,689,849	—	—	—
投資債券	—	356,236	—	3,769,782
預付稅款	—	1,129,606	—	—
銀行結餘及現金	7,893,937	13,087,467	27,890,199	13,993,293
	<u>58,672,781</u>	<u>75,979,723</u>	<u>97,279,142</u>	<u>92,870,682</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	34,864,053	53,247,970	53,790,030	57,209,757
應付關聯公司款項	12,648	—	—	224,351
應付一名股東款項	—	6,168,968	21,730,112	21,379,892
應付股息	151,604	—	—	—
稅項負債	1,704,092	—	4,707,925	9,185,434
融資租賃責任 — 一年內到期	965,624	1,329,671	478,194	350,903
借款 — 一年內到期	2,308,988	15,775,644	28,142,300	27,187,713
銀行透支	—	—	—	123,542
	<u>40,007,009</u>	<u>76,522,253</u>	<u>108,848,561</u>	<u>115,661,592</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	5,550,664	12,586,153	16,843,772	17,215,606
融資租賃責任 — 一年後到期	2,097,967	1,931,215	342,209	179,183
借款 — 一年後到期	836,437	1,634,466	868,171	305,564
	<u>8,485,068</u>	<u>16,151,834</u>	<u>18,054,152</u>	<u>17,700,353</u>
<b>資金及儲備</b>				
已發行股本	27,378,000	27,378,000	27,378,000	27,378
儲備	30,407,767	60,266,191	83,190,991	129,042,546
	<u>57,785,767</u>	<u>87,644,191</u>	<u>110,568,991</u>	<u>129,069,924</u>
<b>總計</b>	<u>57,785,767</u>	<u>87,644,191</u>	<u>110,568,991</u>	<u>129,069,924</u>

進一步詳情請參閱第188至196頁。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列於所示日數的年度／期間的主要財務比率：

	3月31日		9月30日	
	2013年	2014年	2015年	2015年
權益回報率	61.1%	45.8%	38.8%	28.7%
				<i>附註</i>
總資產收益率	33.2%	22.3%	18.1%	14.1%
				<i>附註</i>
流動比率	1.47	0.99	0.89	0.80
債務淨值對權益比率	不適用	8.7%	1.8%	10.9%

進一步詳情請參閱第197至198頁。

*附註*：按年度化基準計。

## 概 要

### 主要經營指標

下表載列於往績記錄期按銷售分部劃分的明細：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
<b>出租服務</b>										
出租收入	119,422	74.8	143,657	65.9	161,660	70.9	78,895	71.1	88,364	72.8
設備操作										
服務	16,405	10.3	19,295	8.9	16,926	7.4	9,240	8.4	9,824	8.1
其他服務*	5,807	3.6	8,150	3.7	10,764	4.7	5,499	5.0	5,229	4.3
<b>小計</b>	<b>141,634</b>	<b>88.7</b>	<b>171,102</b>	<b>78.5</b>	<b>189,350</b>	<b>83.0</b>	<b>93,634</b>	<b>84.4</b>	<b>103,417</b>	<b>85.2</b>
<b>買賣</b>										
銷售機械										
及零件	17,982	11.2	46,444	21.3	38,530	16.9	17,219	15.5	17,952	14.8
其他服務**	135	0.1	403	0.2	345	0.1	75	0.1	68	0.0
<b>小計</b>	<b>18,117</b>	<b>11.3</b>	<b>46,847</b>	<b>21.5</b>	<b>38,875</b>	<b>17.0</b>	<b>17,294</b>	<b>15.6</b>	<b>18,020</b>	<b>14.8</b>
<b>總收益</b>	<b>159,751</b>	<b>100.0</b>	<b>217,949</b>	<b>100.0</b>	<b>228,225</b>	<b>100.0</b>	<b>110,928</b>	<b>100.0</b>	<b>121,437</b>	<b>100.0</b>

\* 包括租期的維修、保養及技術支援服務以及其他設備出租的相關服務(包括按需要的技術支援及運輸服務、設備組裝、安裝及拆卸服務)。

\*\* 指有關銷售機械及零件的運輸服務。

進一步詳情請參閱第165至168頁。



## 概 要

### 近期發展

根據我們的未經審核管理賬目，我們於截至2015年10月31日止月份錄得穩定的出租服務收益及毛利率。我們截至2015年10月31日止月份的貿易收益微不足道，反映我們貿易業務的收益性質並不固定。2015年10月31日前就購買自有設備作出租用途的融資作擔保，以致2015年10月31日的借款增加。董事確認，我們的財務狀況自2015年9月30日起直至本[編纂]日期並無重大不利變動。就董事所悉，香港及澳門的整體經濟或市場環境並無重大變動，其將對我們自2015年9月30日起直至本[編纂]日期止的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。

### [編纂]開支

[編纂]開支總額(按本[編纂]所列[編纂]範圍中位數之基準)估計約為[編纂]百萬港元。截至2015年9月30日止六個月，我們確認[編纂]開支約[編纂]百萬港元。通過完成[編纂]，我們預期進一步產生[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其中估計金額[編纂]百萬港元將確認為開支，而餘下估計[編纂]開支預期將於[編纂]後計入權益。該等開支預期於截至2016年3月31日止年度支賬。進一步詳情請參閱第198頁。

### 股東資料

於[編纂]後，劉先生及陳女士透過彼等各自的全資擁有公司New Club House及Great Club House將分別持有本公司約[編纂]%及[編纂]%權益，並將成為控股股東，而金本日本將持有本公司的[編纂]%權益。進一步詳情請參閱第151頁。

### [編纂]統計數據

	本集團 於2015年 9月30日 的經審核綜合 有形資產淨值 千港元 附註1	估計[編纂] [編纂] 千港元 附註2	本集團 未經審核 備考經調整 綜合有形資 產淨值 千港元 附註3	本集團 未經審核 備考經調整 每股綜合有 形資產淨值 港元
按每股[編纂][編纂] 下限[編纂]港元計	129,070	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂] 上限[編纂]港元計	129,070	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2015年9月30日的本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃按本[編纂]附錄一所載於2015年9月30日的本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值為基準。
- (2) 估計[編纂][編纂]乃分別基於每股[編纂][編纂]下限[編纂]港元或每股[編纂][編纂]上限[編纂]港元將予發售[編纂]股股份，扣除估計[編纂]費用及預期本集團將於2015年9月30日後產生的其他相關支出，且不計及[編纂]、[編纂]獲行使後可予發行的[編纂]或根據本公司一般授權可予發行或購回的任何股份。



## 概 要

- (3) 本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃以[編纂]股已發行股份得出，假設根據[編纂]及[編纂]已於2015年9月30日完成後將予發行[編纂]股股份。此不計及根據行使[編纂]而可予配發及發行的任何[編纂]，或根據本公司一般授權可予發行或購回的任何股份。
- (4) 概無作出調整以反映本集團於2015年9月30日後本集團任何貿易業績或所訂立的其他交易。

進一步詳情請參閱第II-1至II-2頁。

### [編纂]

就[編纂]而言，根據[編纂]，我們預期向[編纂]授出[編纂](可於本[編纂]日期起2016年[編纂](即[編纂]前的最後營業日)止任何時間行使)或[編纂](可於[編纂]起直至[編纂](即[編纂]遞交申請截止日期後第三十日)止任何時間行使)之任何一種，但不會同時授出。倘[編纂](為其本身及代表其他[編纂])與本公司協定的最終[編纂]少於[編纂]港元，而因此，[編纂]的規模少於[編纂]百萬港元，則[編纂](為其本身及代表其他[編纂])僅可行使[編纂]以補足[編纂]的[編纂]，且不會有任何[編纂]行動；而倘協定最終[編纂]相等於或超過[編纂]港元，而因此[編纂]的規模相等於或超過[編纂]港元，則[編纂](為其本身及代表其他[編纂])僅可行使[編纂]以補足[編纂]的[編纂]。請參閱本[編纂]第221至225頁「[編纂]的架構」一節。

### 股息政策

截至2013年、2014年及2015年3月31日止年度以及截至2015年9月30日止六個月，我們宣派的股息分別約為5.4百萬港元、10.3百萬港元、20.0百萬港元及零。我們於2015年12月宣派中期股息11.0百萬港元。

本集團目前並無固定的股息政策，未來股息的宣派、支付及其金額由本公司酌情決定。未來股息的宣派、支付及金額取決於財務狀況、經營業績、現金水準、相關法定及監管限制、未來前景及董事會或會視為相關的其他因素。無法保證我們會宣派或支付任何計劃所載數額的股息，或根本不會宣派或支付股息。過往股息分派記錄不能用於釐定我們未來可能宣派或支付的股息水準的參考或基準。根據相關法律，股息僅由本集團的可分派溢利支付。溢利作為股息分派後，則無法再投資於本集團的營運。進一步詳情請參閱第201頁。

## 概 要

### 風險因素

我們的業務面臨多項因素，而[編纂]於[編纂]涉及若干風險。我們相信，以下為可能對我們造成重大不利影響的若干主要風險：

- 設備租賃屬週期性行業。建設及機電工程活動意味著市場對我們設備的需求或我們可收取的價格下降，因而可對我們的收益及經營業績構成重大不利影響。
- 設備租賃行業的競爭激烈，競爭壓力可降低我們的市場份額或租金水平，亦可削弱我們以理想價格出售設備的能力。
- 基於我們業務性質使然，我們需承擔各種責任索償，索償範圍可能超出我們投購保險的範圍或金額，因而無法全面受到保障，部分可能根本不獲保險保障，對我們的經營表現可構成重大不利影響。
- 我們須就有關環境、健康及安全的法律法規承擔責任，因而或須承擔責任，對我們的經營表現可構成不利影響。
- 我們會按個別項目與客戶訂約。概不保證我們現有的客戶就未來的建設項目重聘我們。
- 我們與任何一名或多名主要設備供應商的關係轉差或終止可對我們的業務構成重大不利影響。
- 我們的出租機組於[處置]時須承擔餘值風險。
- 新設備的成本可能上升，或使我們更換設備的開支大幅上升，在若干情況下，基於供應商的限制，我們甚至無法採購設備。
- 客戶對購置與租用設備的喜好以及購置全部與二手設備的喜好會影響我們的業務表現。
- 資訊科技系統失靈可限制我們有效監控業務經營的能力，因而對我們的經營業績構成重大不利影響。
- [編纂]內與本集團經營所在行業有關的事實及統計數字未必完全可靠。

閣下應仔細閱讀本[編纂]第24至33頁整個「風險因素」章節。