

## 行業概覽

本節包含來自獨立第三方Frost & Sullivan編製之委託報告F&S報告的若干資料。我們相信資料來源為該等資料的適當來源，且在摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導成份，或遺漏任何事實導致該等資料屬虛假或具誤導成份。然而，就F&S報告所載資料而言，該等資料並未經我們或我們任何附屬人士或顧問，或[編纂]或任何彼等的附屬人士或顧問或除Frost & Sullivan以外參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，概不會對F&S報告的準確性發表任何聲明。基於上述原因，閣下不應過份依賴本節所載資料。經合理審慎行事後，董事確認自F&S報告日期起直至本[編纂]日期，市場資料概無不利變動。

### 概述

我們主要從事設備出租以及向客戶提供一站式增值出租服務。我們的設備可以(i)非操作形式(不提供操作員)、(ii)操作形式(我們提供操作員以操作設備)或(iii)合約形式，包括設備規劃、諮詢、運輸、安裝、操作、燃料添加及保養、拆卸及其他技術支援服務，租予客戶。

作為我們出租服務的一部分，我們亦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。我們亦憑著發展完善的設備銷售渠道買賣新設備及二手設備，以切合客戶對不同設備的需要，並擴闊我們的客源及收益來源。於截至2015年3月31日止年度期間，超過80%的收益來自出租服務。

### 香港及澳門的建造業概覽

#### 建造業的市場規模

##### 香港

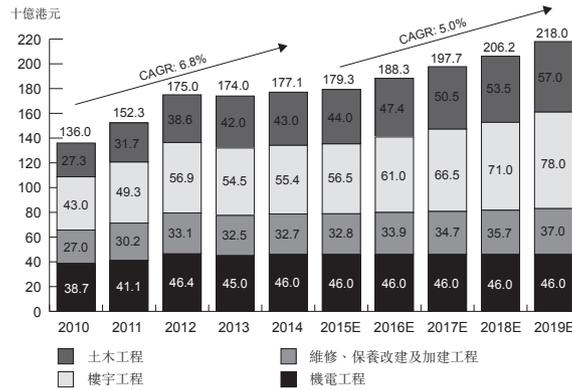
香港的建造行業一般分為四個不同類別：(1)土木工程；(2)樓宇工程；(3)維修、保養改建及加建工程；及(4)機電工程。

香港建造業的整體收益由2010年至2014年的複合年增長率增加6.8%，並預期2015年至2019年以複合年增長率5.0%增長。

就土木工程而言，「十大基礎建設項目」的建設促使收益增長，2010年至2014年的複合年增長率為12.0%，預期2015年至2019年按複合年增長率6.7%增長。

## 行業概覽

### 2010年–2019年(複合年增長率)香港按收益計建造業的市場規模(按板塊劃分)



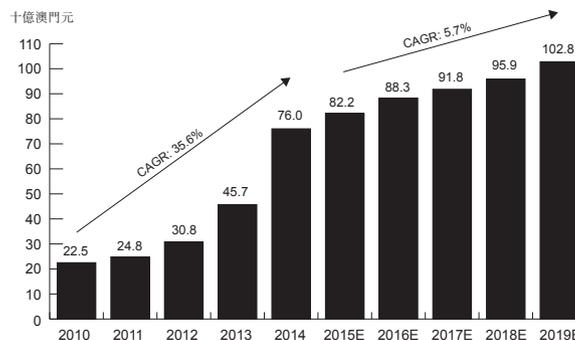
來源：香港建造業議會、Frost & Sullivan

### 澳門

於2010年至2014年期間，澳門的建造業錄得強勢表現，整體複合年增長率35.6%。有關增長乃由於新娛樂場建造項目的龐大投資、擴展旅遊業及酒店業以及由澳門政府支持的大型基建建造項目推動。

由於基建項目將會竣工，澳門建造業的增長率預期將於2015年至2019年放緩。與此同時，根據澳門政府刊發的2015年施政報告顯示，澳門政府目標興建新城區，興建32,000個住宅單位、行政辦公室樓宇，以及公共交通設施及沿海設施。所有上述建設計劃於2020年前開展，確保為澳門的建造業帶來重大增長機會。因此，建造業的收益預測將於2019年達至102.8十億澳門元，2015年至2019年複合年增長率為5.7%。

### 2010年–2019年(複合年增長率)澳門按收益計建造業的市場規模



來源：統計暨普查局、Frost & Sullivan

## 行業概覽

### 香港及澳門建設機械出租市場概覽

我們主要於香港及澳門建設機械出租的市場營運。截至2015年3月31日止年度，我們來自出租服務的收入佔我們的總收益約83.0%。

### 建設機械的定義及分類

建設機械包括私營及公營機構均會用於建設項目的機械及裝置，包括土木、樓宇及機電工程。建設機械按功能可分為動力能源設備、高空工作設備、物料處理設備、土方工程設備、起重設備、地基設備及其他。

類別	定義	例子
動力能源設備	為建築工地運作或照明提供動力／能源的裝置	靜音柴油發電機、柴油或電動空氣壓縮機、柴油焊機、柴油照明燈
高空工作設備	用於為人員或設備進入不可及的高空範圍提供臨時連接的機械裝置	柴油／電動剪刀式升降機、人員升降台、鉸接式高空工作台
物料處理設備	用於提起及移動重物的機械	柴油／電動鏟車、堆高機、滑移裝載機、履帶式裝載機、輪式裝載機
土方工程設備	主要用於在建築項目移動土方的機械	液壓挖掘機、履帶式裝載機、輪式裝載機、震動壓路機
起重設備	用於在建設項目不同階段在建築工地移動重物的機械	履帶式起重機、小型履帶式起重機、全路面起重機
地基設備	主要用於建設項目早期階段(如工地平整)的機械	旋轉式動力頭、液壓鑽臂、伸縮鏟挖掘機
其他	用於私營及公營機構建造工程的其他機械	挖掘隧道設備、拆卸設備等

### 香港及澳門建設機械出租市場規模

#### 香港

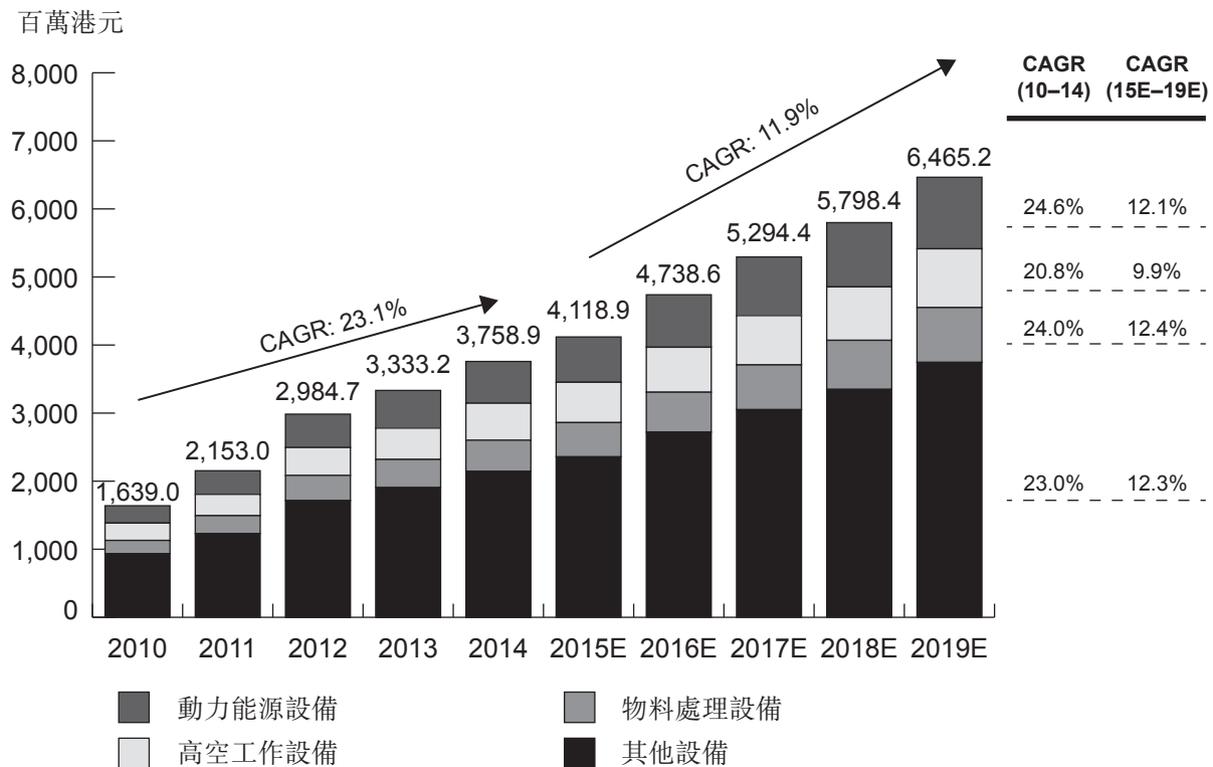
由2010年至2014年，建設機械出租的總收益由1,639.0百萬港元增加至3,758.9百萬港元，複合年增長率為23.1%，由私營及公營機構對建造工程的龐大需求所推動，

## 行業概覽

特別是自2009年起「十大基礎建設項目」的建設刺激建設機械的需求。動力能源設備的出租收益由2010年254.7百萬港元增加至2014年的613.7百萬港元，複合年增長率為24.6%。高空工作設備的出租收益於2014年達到542.5百萬港元，於2010年至2014年期間錄得複合年增長率20.8%。物料處理設備的出租收益由2010年的194.3百萬港元增加至2014年的459.0百萬港元，複合年增長率為24.0%。

2015年至2019年，出租總收益預期將以穩定的複合年增長率11.9%上升，於2019年達到6,465.2百萬港元，與增長的建造市場一致。「十大基礎建設項目」的持續建設及新大型運輸基建項目，包括預計將於未來5年開展的港鐵及香港國際機場第三跑道，將成為香港建造工程的推動力。於基建項目中，更常使用建設機械，因此將增加對建設機械的需求。行業於2010年至2014年歷經迅速增長，並預期日後將適度增長。

### 2010年–2019年(複合年增長率)香港特別行政區建設機械出租市場的市場規模



來源：Frost & Sullivan

### 澳門

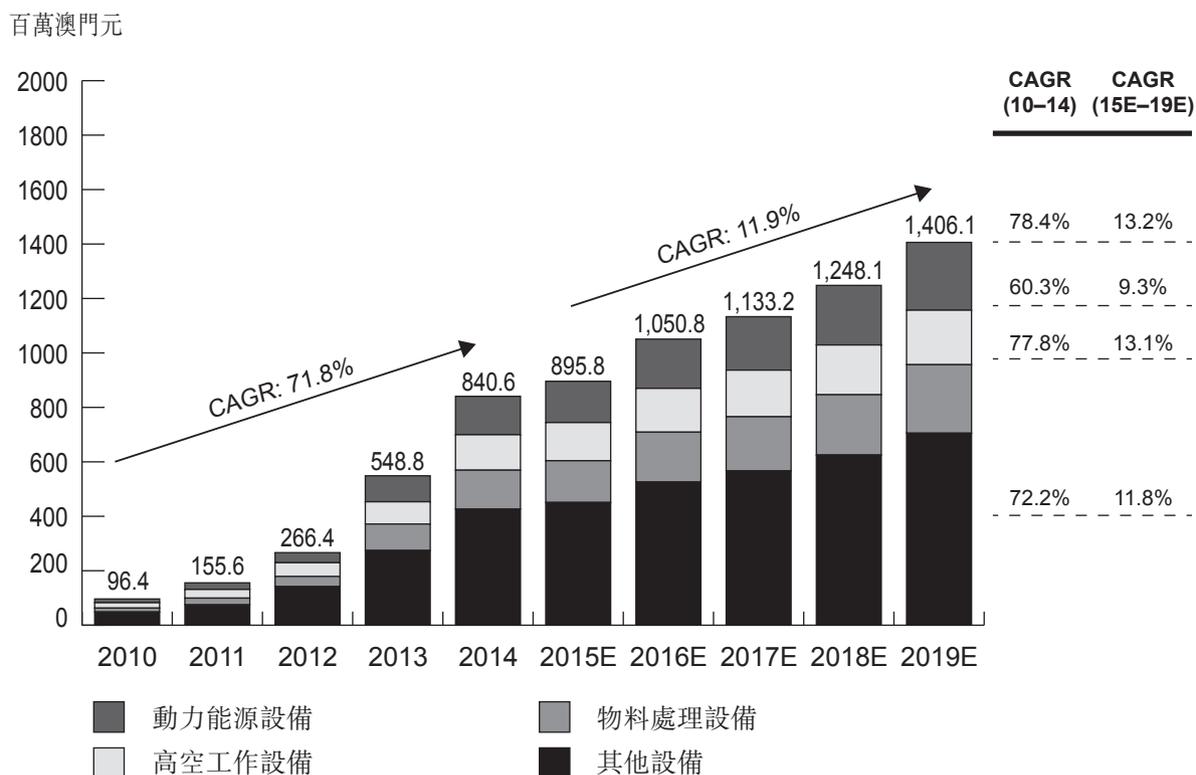
建設機械的出租收益經歷大幅增長，由2010年的96.4百萬澳門元大幅增加至2014年的840.6百萬澳門元，由2012年起娛樂場及酒店大幅擴展及政府對基建項目的龐大投資所推動。出租總收益增長快於整體建造市場，原因為出租建設機械逐漸普及。動

## 行業概覽

力能源設備的出租收益由2010年的13.9百萬澳門元增加至2014年的141.1百萬澳門元，錄得複合年增長率78.4%。高空工作設備及物料處理設備的出租收益分別達到2014年的130.2百萬澳門元及143.1百萬澳門元，錄得複合年增長率60.3%及77.8%。

根據F&S報告顯示，2015年至2019年，出租總收益預期持續以11.9%的緩和比率增長。於2015年至2016年期間，娛樂場及酒店的大型在建中建造項目將維持高資本開支，而政府資助的公共住宅房屋項目、運輸基建及填土預期自2017年起會刺激持續增長。動力能源設備的出租收益將以複合年增長率13.2%增長，原因為土木工程將需要龐大動力供應。高空工作及物料處理設備的出租預期分別達到9.3%及13.1%的增長。

### 2010年–2019年(複合年增長率)澳門特別行政區建設機械出租市場的市場規模



來源：Frost & Sullivan

### 香港及澳門建設機械出租市場的推動力

截至2015年3月31日止年度，我們分別從香港及澳門產生82.1%及17.9%收益。因此，我們受香港及澳門建設機械出租市場的下列推動力所影響。

## 行業概覽

### 向承包商出租的成本優勢

一般而言，地基建設的毛利率及預算相對為高，使承包商傾向以購買設備以完成建造項目。至於隨後的樓宇及工程建設，低溢利率會帶來更多設備租賃。隨著人力資本成本及土地開支持續上升，從地基建設所獲取的溢利受到壓縮，因此意識到成本高昂的承包商租賃建設機械的情況越來越普遍。總而言之，就建設機械而言，此等為更多買賣業務轉為出租業務的主要原因。

### 建造項目出租的效率

出租建設機械指提供一套完整服務，包括實地項目管理、工人安排、緊急回應、設備維修等，而非純粹傳遞設備。此類型服務為承包商節省大量人力資本及管理開支，並以豐富經驗向彼等的專業團隊保證盡快及盡可能有效率地開展建造。

### 減低品質風險

專業的建設機械出租公司而言擁有專門管理及人員，可將地點相對減低風險，從而可減低因設備故障而令項目中斷的大部分風險。此外，出租的建設機械擁有品質保證，即於出租期間產生的任何維修及保養成本將由設備出租公司承擔，因此。

### 主要建造項目規劃

於澳門的基建建設為推動建設機械出租市場需求的最重要因素。一般而言，主要建造項目需要一段長時間的建設，偶然項目延遲交付亦無可避免，因而對建設機械產生新需求。大型基建項目包括港珠澳大橋、澳門國際機場及廣東—澳門海峽。

### 建設機械出租的好處

購買工程設備牽涉龐大資本投資，因此建築承包商選擇租賃建設機械主要為減省資本及增加資本流動性。租賃設備為較具成本效益的方法，原因是容許承包商彈性進行，亦減少產生因購買設備所致的儲存成本及交付成本。此外，現時的建設機械出租服務已涵蓋額外維修支援及與設備相關的服務。憑藉以上因素，建設機械出租於市場上越來越受歡迎。

## 行業概覽

### 香港及澳門建設機械買賣市場概覽

作為我們一站式解決方案主張及機組管理的一部分，我們出售二手出租設備，以配合客戶的需求。憑藉我們已建立的設備銷售渠道，我們亦從事新設備及二手設備買賣。我們來自買賣設備及零部件的收入佔我們的總收益約17.0%。

### 香港及澳門建設機械買賣市場規模

#### 香港

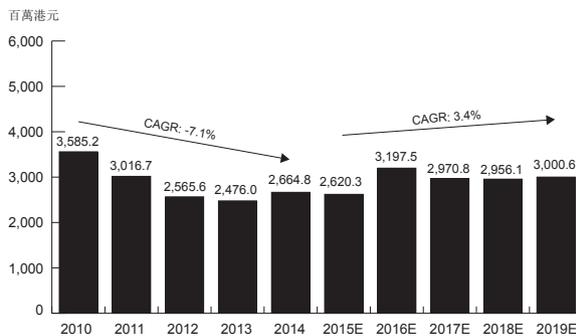
2007年至2008年期間，公佈及開展主要基建建造項目促使香港的建設機械買賣市場於2010年達到最高水平，而過去5年則輕微下降。

根據F&S報告顯示，2015年至2019年，建設機械買賣服務的收益預期以複合年增長率3.4%增長，原因為持續進行中的基建項目建設。

#### 澳門

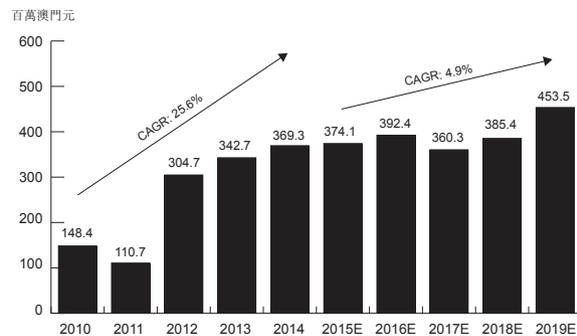
2010年至2014年，澳門建設機械買賣服務的收益由148.4百萬澳門元增加至369.3百萬澳門元，與澳門建造市場的擴展同步。根據F&S報告顯示，預期於2015年至2019年期間的增長穩定，複合年增長率為4.9%。

2010年–2019年(複合年增長率)  
香港建設機械買賣市場的市場規模



來源：Frost & Sullivan

2010年–2019年(複合年增長率)  
澳門建設機械買賣市場的市場規模



來源：Frost & Sullivan

### 香港建設機械出租市場的競爭形勢

#### 競爭架構及競爭者數目

於2014年，超過90間公司分佔業內總出租收益37億港元。根據Frost & Sullivan，大部分公司實現出租收益超過10百萬港元，而部分更達至100百萬港元以上。於2014年，5大公司的集中達21.7%。

## 行業概覽

### 2014年香港建設機械出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	市場份額
1	競爭者A	260.0	6.9%
2	競爭者B	186.7	5.0%
3	本集團	<b>127.3</b> <sup>附註</sup>	<b>3.4%</b>
4	競爭者C	116.8	3.1%
5	競爭者D	83.0	2.2%
	其他	2,985.1	79.4%
	總計	<u>3,758.9</u>	<u>100.0%</u>

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

於2014年，按收益計算，香港建設機械出租市場的五大市場參與者佔整體市場約20.6%，而餘下的建設機械出租服務供應商則佔整體市場約79.4%。

### 2014年香港動力能源設備出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	市場份額
1	本集團	<b>74.1</b> <sup>附註</sup>	<b>12.1%</b>
2	競爭者C	71.8	11.7%
3	競爭者D	64.8	10.6%
4	競爭者E	54.7	8.9%
5	競爭者F	20.7	3.4%
	其他	327.6	53.3%
	總計	<u>613.7</u>	<u>100.0%</u>

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

於2014年，按收益計算，香港動力能源設備出租市場的五大市場參與者佔整體市場約46.7%，而餘下的動力能源設備出租服務供應商則佔整體市場約53.3%。

### 2014年香港高空工作設備出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬港元)	市場份額
1	競爭者G	53.9	9.9%
2	競爭者H	28.8	5.3%
3	本集團	<b>21.6</b> <sup>附註</sup>	<b>4.0%</b>
4	競爭者C	19.5	3.6%
5	競爭者I	18.8	3.5%
	其他	399.9	73.7%
	總計	<u>542.5</u>	<u>100.0%</u>

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

## 行業概覽

於2014年，按收益計算，香港高空工作設備出租市場的五大市場參與者佔整體市場約26.3%，而餘下的高空工作設備出租服務供應商則佔整體市場約73.7%。

### 香港建設機械的過往出租價格走勢

基於機械種類、型號、產能、狀況及出租時間長度等不同，建設機械的出租價格差異很大。出租價格通常按日、星期或月計算，並不包括運輸成本。

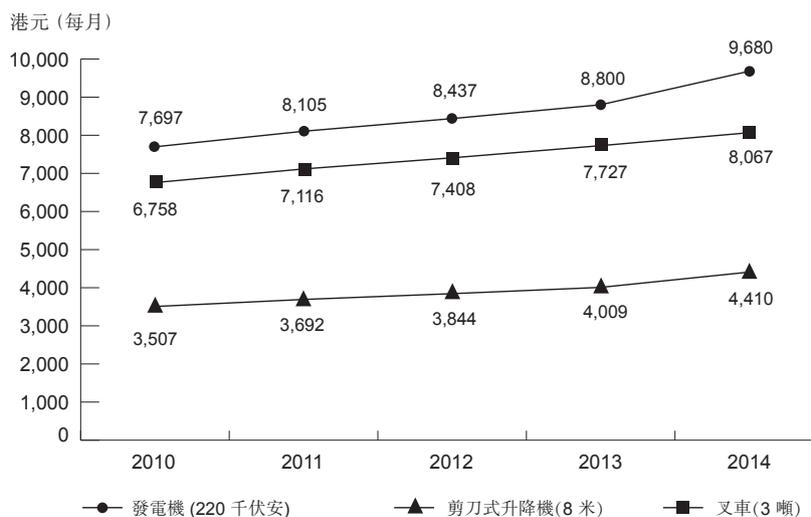
於往績記錄期間，我們為最優秀的動力能源設備(如發電機)、高空工作設備(如剪刀式升降機)以及物料處理設備(如叉車)出租公司之一，我們由此三個產品類別衍生出我們大部分的出租收入。

就產能不同的發電機而言，月租價格由每月3,000港元至每月超過30,000港元不等。過去5年，按功率範圍計最常用的發電機組220千伏安發電機平均月租價格逐漸上升，於2014年達至9,680港元，原因為建造市場需求上漲。

就剪刀式升降機而言，月租價格由2,000港元至6,000港元不等，最高8米的剪刀式升降機平均價格由2010年的3,507港元增加至2014年的4,410港元。

於香港市場，叉車為具代表性的物料處理設備例子。廣泛使用的叉車產能為3噸，最大產能3噸的叉車平均租賃價格由2010年的6,758港元增加至2014年的8,067港元。

2010年至2014年建設機械的歷史出租價格



來源：Frost & Sullivan

## 行業概覽

### 澳門建設機械出租市場的競爭形勢

#### 競爭架構及競爭者數目

於2014年，澳門的建設機械出租市場有超過60間公司共同承擔840.6百萬澳門元的市場需求。大部分公司實現出租收益10百萬澳門元以下。於2014年，5大公司的集中達14.2%。

#### 2014年澳門建設機械出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬澳門元)	市場份額
1	本集團	34.6 <sup>附註</sup>	4.1%
2	競爭者D	26.4	3.1%
3	競爭者G	25.2	3.0%
4	競爭者J	20.6	2.5%
5	競爭者H	12.9	1.5%
	其他	720.9	85.8%
	總計	840.6	100.0%

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

於2014年，按收益計算，香港建設機械出租市場的五大市場參與者佔整體市場約14.2%，而餘下的建設機械出租服務供應商則佔2014年澳門整體市場約85.8%。

#### 2014年澳門動力能源設備出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬澳門元)	市場份額
1	競爭者D	21.0	14.9%
2	本集團	9.3 <sup>附註</sup>	6.6%
3	競爭者G	9.2	6.5%
4	競爭者K	6.0	4.2%
5	競爭者L	5.4	3.8%
	其他	90.3	64.0%
	總計	141.1	100.0%

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

於2014年，按收益計算，香港動力能源設備出租市場的五大市場參與者佔整體市場約36.0%，而餘下的動力能源設備出租服務供應商則佔2014年澳門整體市場約64.0%。

## 行業概覽

### 2014年澳門高空工作設備出租市場的五大市場參與者

排名	公司	2014年收益 (一月至十二月) (百萬澳門元)	市場份額
1	本集團	21.5 <sup>附註</sup>	16.5%
2	競爭者G	15.7	12.0%
3	競爭者H	10.1	7.8%
4	競爭者I	8.3	6.4%
5	競爭者M	4.7	3.6%
	其他	69.9	53.7%
	總計	130.2	100.0%

來源：Frost & Sullivan

附註：其指由截至2015年3月31日止財政年度起所產生的收益。

於2014年，按收益計算，香港高空工作設備出租市場的五大市場參與者佔市場總份額約46.3%，而餘下的高空工作設備出租服務供應商則佔2014年澳門整體市場約53.7%。

## 香港建設機械出租市場的准入障礙

### 資深專業的管理層

歷年來，香港建設機械出租市場的市場領先者已建立良好聲譽。資深專業的本地參與者更有效率地進行彼等業務，且同時具備高品質。

就新進入者而言，管理層的經驗為建設機械出租市場的核心准入障礙，原因是建立有效管理業務的往績記錄需時。

### 行業往績記錄

透過良好經驗，現有建設機械公司能獲得聲譽，並經彼等客戶轉介工作。新進入者未獲任何業務轉介及往績記錄難以與既有參與者競爭。

### 資本要求高

於業務之初，公司在建設機械出租市場需作龐大資本投資，原因為須購買一定數量的設備以支持設備出租業務。此外，由於與公司發展同步、擴充新設備數量的資本投入為客戶於尋找設備供應商時考慮的重要因素，故維持具競爭力的設備團隊需作持續的資本投資。設備保養及維修亦需資本投資。

## 行業概覽

### 本集團的競爭優勢

#### 發展完善的產品組合連同一站式解決方案

香港十大基建項目為一系列牽涉龐大工程知識及技術，以及不同類型建設機械的大型項目。本集團擁有眾多建設機械並為少數提供大型項目的一站式解決方案服務的公司之一，有助建設項目經理符合其設備需要，解決技術困難，從而節省成本並提升效率。

#### 不同類型的存貨促成迅速供應及更換的回應

香港建造項目的人力資源付出及項目管理開支極為高昂，需要及時供應及快速更換設備於很大程度上以確保按時間表完工。相較於許多香港的出租公司，本集團擁有不同組合的發電機組及高空工作平台，使我們可及時供應設備。

#### 大部分為優質動機設備的嶄新設備

於香港的建造市場，過半數項目由政府投資。所有由政府投資的項目對設備的品質及機齡均有高水平要求，以具優質動機設備認證為佳。

本集團設備團隊超過95%適用優質機動設備制度的設備已取得優質機動設備認證。此可增加本集團獲取公共建設項目的競爭力。

### 香港建設機械出租市場的未來趨勢

#### 偏好環保設備

由控制廢水、噪音污音至工程建造設備的排放，香港政府已制定一系列規定以改善建築工地的環境標準，原因為環境保護的要求提高。未來五年，香港政府將對建築工地的環境保護提高標準。對於工程建設機械出租公司，香港環境保護署推行優質動機設備標籤系統、管制非道路移動機械廢氣排放等措施。該等提供陳舊且落後設備的公司將肯定減低競爭力。與此同時，由於出租公司的總數目正在減少，擁有高品質設備的公司於競投項目時會更具議價能力。

#### 專門產品

承包商高度重視管理堅實、提供優質服務及專門產品品質的出租公司，此將成為擁有起重機、發電配套及升降機的出租公司獨有之競爭優勢。長遠而言，該模式將會持續，將推動專門建設機械的發展。

## 行業概覽

### 專業管理及具備專業知識的專家

出租公司必須要成為若干設備產品的專家並更有效率地控制實地服務及適當地保養設備，以獲得承包商的高度重視。就若干出租設備而言，各種因素包括經驗、管理技巧及解決問題能力等，承包商均非常關注。

### 資料來源

我們委託獨立市場研究顧問公司Frost & Sullivan就2010年至2019年期間香港及澳門建設機械出租市場及建設機械買賣市場進行分析及編製報告。

### 研究方法

於編製行業報告期間，Frost & Sullivan採用初級研究及次級研究方法，並於香港及澳門建設機械出租及買賣市場就行業趨勢取得知識、統計數字、資料及行業見解。初級研究包括訪問行業參與者及權威第三方行業協會。次級研究包括審閱公司年報、官方部門數據庫、獨立研究報告或期刊及Frost & Sullivan於過往數十年建立的專屬數據庫。市場規模及競爭分析的歷史數據從初級研究包括與所有行業參與者進行的自上而下之訪問，以及不同的次級研究所取得。

### 市場規模增長及預測的假設

預測數據從根據宏觀數據及特定與行業有關的推動力所得之歷史數據取得。Frost & Sullivan按以下基礎及假設得出其預測：

所評估的社會、經濟及政治環境於預測期間維持穩定，確保了香港及澳門建設機械出租及買賣市場的持續發展。

Frost & Sullivan已考慮於預測期間很可能推動香港及澳門建設機械出租及買賣市場需求的相關行業主要推動力，包括大型基建建造項目、本地建造市場需求，以及行業政策及規定。

我們於本節以及本[編纂]的其他章節摘錄F&S報告的若干資料，以為我們的[編纂]就我們營運或我們可能於未來營運的行業提供一個更全面的介紹。我們訂明合約，就F&S報告向Frost & Sullivan支付費用人民幣668,000元。

### 市場資料無不利變動

董事確認，就彼等所深知，於本[編纂]日期經合理審慎行事後，自F&S報告日期起，市場資料並無重大不利變動而可能對本節資料產生保留意見、出現抵觸或造成影響。