

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，或獨家保薦人、[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增值出租服務。我們可(i)按非操作基準(不提供操作員)、(ii)按操作基準(我們提供操作員以操作設備)或(iii)按服務基準(包括設備規劃、運輸、安裝、操作、燃料添加及保養、拆卸及其他技術支援服務)⁽¹⁾向客戶出租設備。

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，自該等出售事項收取款項。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，以切合客戶的需求，亦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。

⁽¹⁾ 每份設備出租合約可包括操作服務及／或其他服務，未必能清晰及輕易劃入上述其中一個類別。

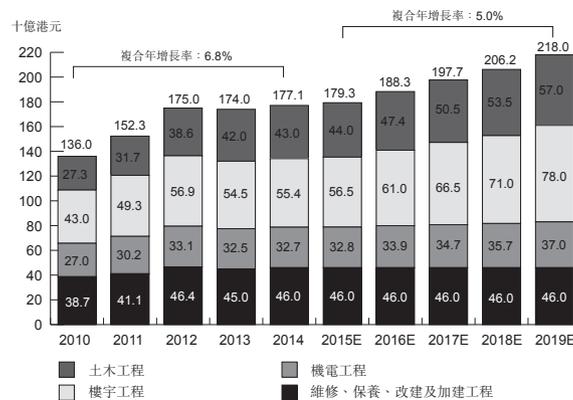
行業概覽

土木工程極為依賴動力能源及物料處理設備等建設機械，而土木工程的設備出租開支佔建設機械出租市場需求較大比重。就樓宇工程而言，除動力能源、高空工作及物料處理設備外，亦會頻繁使用起重及起重機設備。就機電及維修、保養、改建及加建工程而言，設備出租的總開支通常低於土木及樓宇工程，其主要配置的設備類型為高空工作設備。

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。

2010年–2019年(預測)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

附註：

上述2015年至2019年的預測乃參考下列主要基準及假設後達致：

1. 建造業的產出值預測乃基於自多項資料來源(包括施政報告、其他政府文件及行業協會)取得的經濟形勢估計以及在建中及規劃中的項目進行分析。
2. 預期香港的名義國內生產總值將由2015年的23,864億港元增至28,965億港元，複合年增長率為5.0%，而2010年至2014年的歷史複合年增長率則為6.2%。
3. 香港大型公共項目時計表，尤其是香港國際機場的第三條跑道將於2016年施工，且2016年至2020年內將興建超過90,000個公共房屋。

行業概覽

下表列載預期在未來數年落成的香港主要基建項目。

項目	原先預期竣工日期	最新預期竣工日期
沙田至中環線	2018/20年	2019/21年
屯門西繞道及屯門至赤鱸角連接路	2016年	2018年
啟德發展計劃	2021年	2021年
新發展區	2019年	2019年(完成第一階段)
港深機場合作	不適用	不適用
港深共同開發落馬洲河套區	2020年(第一階段)	2020年(第一階段)
南港島線	2015年	2016年
西九文化區	2015年(第一階段)	2016年(第一階段)
廣深港高速鐵路	2015年	2018年
港珠澳大橋	2016年	2017年
中環灣仔繞道及東區走廊支路	2017年	2017年
吐露港公路及粉嶺公路擴闊工程	2018年	2018年
將軍澳一藍田隧道	2021年	2021年
中九龍幹線	2023年	2023年
香港國際機場第三條跑道	2023年	2023年

資料來源：公開資料、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。

於2015年，估計澳門建造業的市場規模將下跌，主要由於娛樂場建設投資減少及澳門的私人房屋市場衰退。隨著未來數年基建項目及大型娛樂場項目逐步完成，大型娛樂場、酒店及類似的娛樂項目對整體建造業市場增長的貢獻預期會減少。然而，公共項目的貢獻預計會增加，作為維持建造業市場增長的補償推動因素。未來數年的公共項目輸出價值主要包括(i)新城區建設中的大額投資；及(ii)在建大型基建工程的輸入增加。

根據澳門政府發表的2015年施政報告顯示，澳門政府目標興建新城區，於A區興建32,000個住宅單位、於B區興建行政辦公室樓宇，以及於C、D及E區興建公共交通

行業概覽

設施及沿海設施。隨著填海工程大部份竣工，A區及B區的工程預期在未來兩年開展，而C、D及E區的建設工程則預定在2020年前開始。

澳門特別行政區新城區2015年現況

區域	總土地面積 (頃)	發展方針	填海情況	工程
A	138	住宅區及公共設施	• 填海	• 32,000個住宅單位工程於2016年至2017年前後開始
B	49	政法區及綜合旅遊	• 填海完成	• 政府機構及辦公室樓宇工程於2016年至2017年前後開始
C	32	低碳社區	• 待填海	• 澳門輕軌系統(第1期)於2020年前完成
D	58	沿海綠化帶	• 待填海	• 於2020年前完成填海及開始工程
E1	53	交通樞紐	• 填海半完成	
E2	20	交通樞紐	• 填海完成	

資料來源：公開資料、Frost & Sullivan

在建大型基建如澳門輕軌系統(LRT)、澳門離島醫療綜合體等由於項目需時延長，要求持續的投入資源及額外的投資。例如，澳門輕軌系統第1期氹仔段現時仍在進行工程，預期在2019年完成；第1期東澳門段工程尚未開始，但預期在2020年完工。此外，澳門離島醫療綜合體預期在2019年完工。

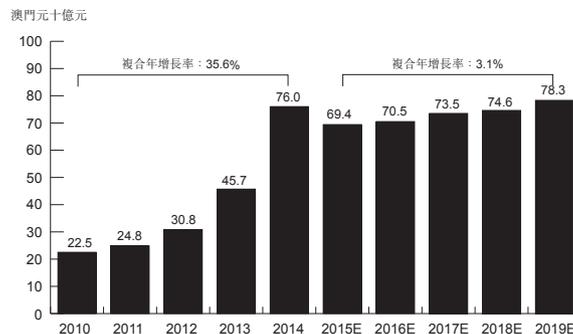
除新城區的發展計劃連同在建中的基建項目外，亦有其他公共項目正在規劃中，但未有清晰的時間表。例如LRT第2期路線、第四條過海隧道、連接新城區A及B區的海底隧道，亦視為長遠推動澳門建造業市場增長的持續推動因素而獲考慮。

故此，2015年至2019年澳門建造業市場增長估計會較2010年至2014年的過往趨勢大幅放緩，複合年增長率為3.1%，由2015年的694億元澳門元升至2019年的783億元澳門元。

行業概覽

根據已披露的擴充計劃，預期所有在建娛樂場項目會於2019年或之前完工，而且預期於2020年不會開始建築更多新娛樂場，皆因娛樂場數量已飽和以及政府控制賭檯數目。然而，預期澳門的建造業會於2020年後逐步復甦，皆因於新城區興建新基建及附屬設施。於新城A區的附屬設施建設將於2020年完成興建32,000個住宅單位後開始，需要長時間的持續資本投資。同時，預期新城B、C、D及E區的主要工程及附屬設施建設將於2020年後增長。

2010年–2019年(預測)澳門按收益計建造業的市場規模



資料來源：統計暨普查局，Frost & Sullivan

附註：

上述2015年至2019年的預測乃考慮下列主要因素後達致：

1. 澳門宏觀經濟，尤其是近年博彩及旅遊業的收益自2014年起持續下滑，以及人口適度穩定增長。
2. 自不同資料來源中取得的在建中、規劃中及預期竣工的物業數目，該等來源包括政府統計處、澳門特別行政區施政報告、相關上市公司的公開資料、公共政府文件及媒體。
3. 根據澳門施政報告(2015年)，預期於2020年之前將有32,000個住宅單位在新城A區落成；預期於2016年開始在新城B區興建政府機構及辦公室大樓；以及計劃於2020年前開始在C、D及E區興建交通設施及沿岸設施。
4. 根據主要娛樂場營運商的公開資料，2015年並無新建的娛樂場項目；五個在建娛樂場項目預期於2017年底前完成；一個新大型娛樂場項目預期於2016年至2019年動工；以及預期於2020年不會興建任何新娛樂場項目。
5. 澳門過往的建造業市場規模(2010年至2014年)超過50%與娛樂場、酒店及類似娛樂設施的產出總值有關，由於大型娛樂場、酒店及類似娛樂場項目竣工，該比率於2015年至2019年下調至40%至50%。
6. 超過11個酒店項目會在2016年至2019年如期落成。

行業概覽

7. 澳門過往的建造業規模(2010年至2014年)約30%與公共工程的總價值有關。因為在建中的新城區及大型基建項目工程，2015年至2019年的預測中此比率上調40%至50%。
8. 根據公開資料，大型公營項目時間表中，港珠澳大橋預期於2017年竣工；澳門離島醫療綜合體預期於2019年竣工；以及澳門輕軌系統預期於2020年前竣工。
9. 假設所有澳門物業建築項目將按照預定完成日期如期竣工。

下表列載預期在未來數年落成的澳門主要酒店項目。

酒店項目名稱	開始日期	預期落成日期
永利皇宮	2012年	2016年
澳門巴黎人	2013年	2016年
路易十三	2013年	2016年
Jai Alai Palace	2013年	2016年
澳門羅斯福	2013年	2016年
澳門美高梅	2014年	2016年
回力球場	2015年	2016年
上葡京	2014年	2017年
卡爾拉格斐	2014年	2017年
Palazzo Versace	2014年	2017年
銀河第3及4期	2016年	2019年

資源來源：Frost & Sullivan

行業概覽

香港及澳門建設機械出租市場概覽

我們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

行業概覽

香港及澳門建設機械出租市場規模

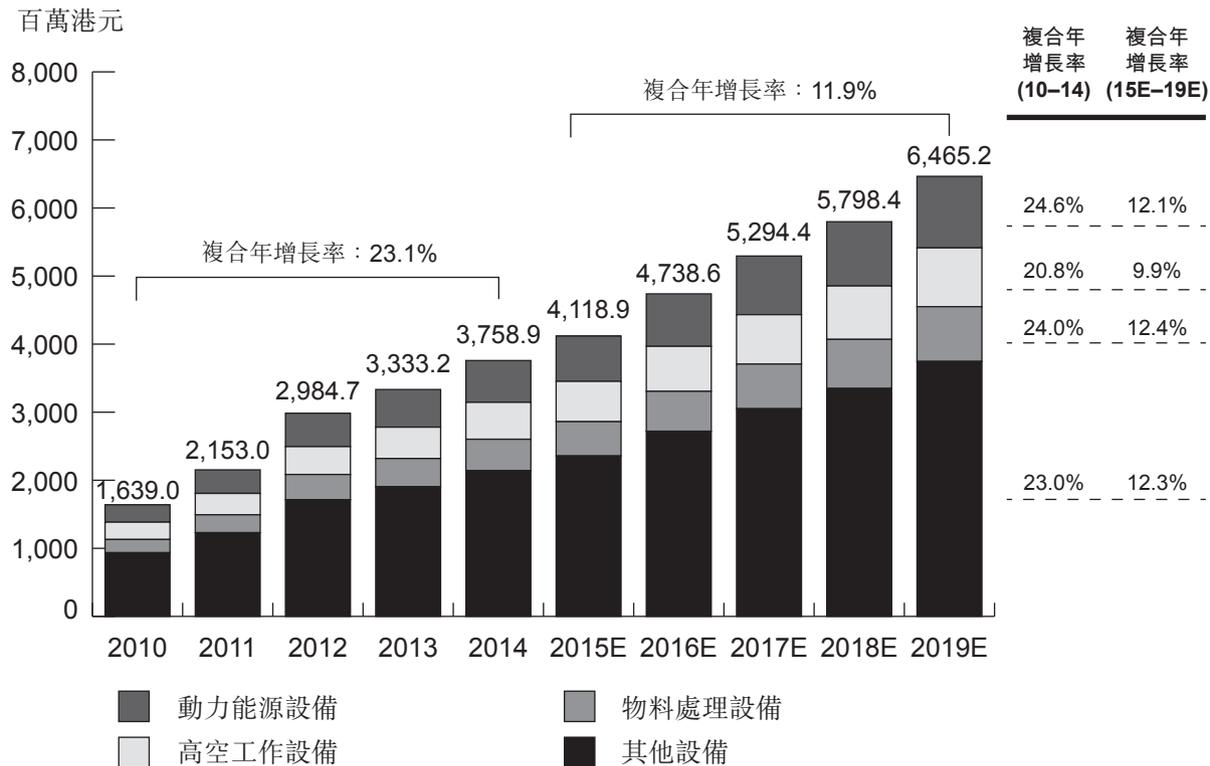
香港

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，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。尤其是，在2007至2008年度施政報告內為促進經濟增長而公佈的「十大基礎建設項目」中，大部分項目仍在興建。此外，廣深港高速鐵路、港珠澳大橋及西九文化區等項目均經歷延誤，導致預算增加，於未來數年需額外撥款。再者，主要基建項目(如香港國際機場第三條跑道及中九龍幹線)展開將進一步帶動建設工程需求，為建造業及設備出租市場貢獻高水平的資本開支。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。

行業概覽

2010年–2019年(預測)香港建設機械出租市場的市場規模



資料來源：Frost & Sullivan

附註：

- 建設機械出租市場的市場規模按各類建設機械的出租收益總和估計得出，而有關收益乃建設工程產出值乘以設備出租各自的百分比估計得出。
- 上述2015年至2019年的預測乃考慮下列基準及因素後達致：
 - 鑒於經濟增長放緩，預期建設工程市場的產出值將由2015年的1,793億港元增至2019年的2,180億港元，複合年增長率為5.0%，而2010年至2014年的歷史複合年增長率則為6.8%；
 - 鑒於客戶越來越傾向租用設備，預期建造業的出租收益百分比將由2015年的1.5%增至2019年的1.6%，而2010年至2014年的歷史增幅為1.3%增至1.5%；及
 - 2010年至2014年的歷史模式為約20至30%的建築工程產出總值來自土木工程，而30至40%來自樓宇工程。2015年至2019年的預測採用相同比率。

澳門

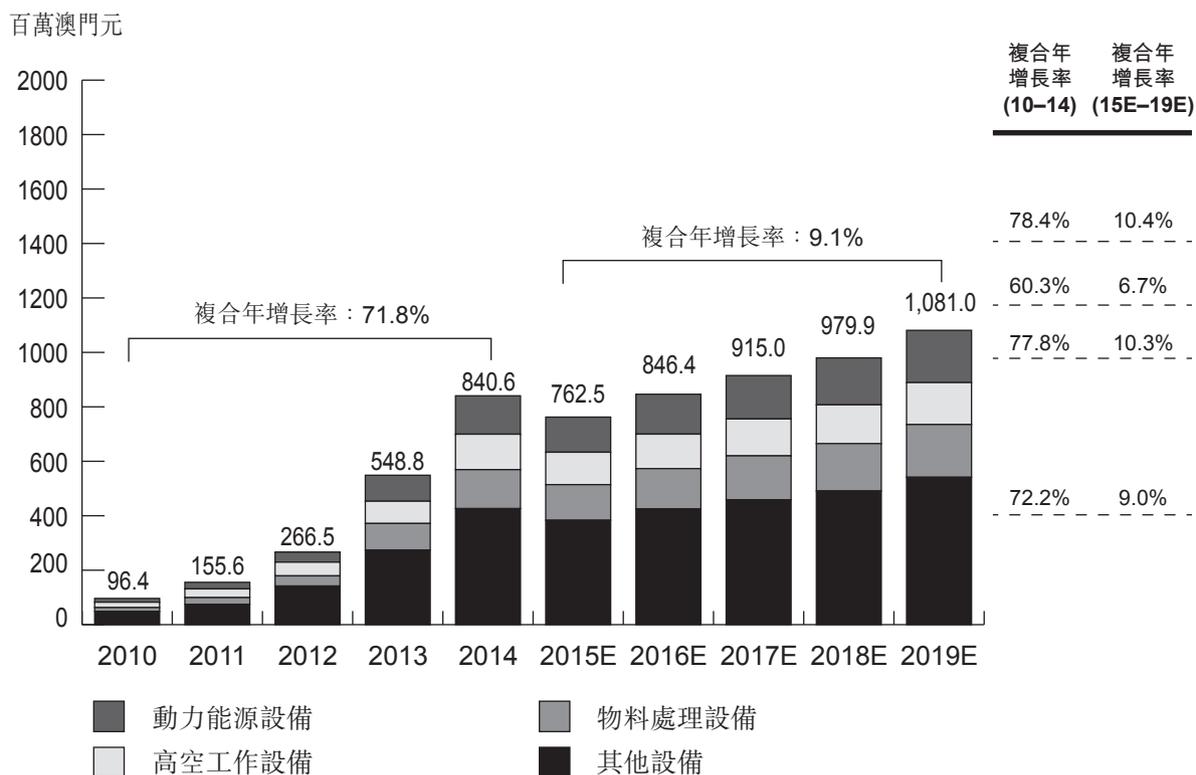
建設機械的出租收益經歷大幅增長，由2010年的96.4百萬澳門元大幅增加至2014年的840.6百萬澳門元，由2012年起娛樂場及酒店大幅擴展及政府對基建項目的龐大投資所推動。出租總收益增長快於整體建造市場，原因為出租建設機械逐漸普及。動

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，建設機械出租市場的出租總收益預期持續以9.1%的緩和比率增長，高於澳門建造業的3.1%整體複合年增長率，主要由於租用設備所需的資本承擔較少令承包商愈趨偏好租用設備所致。購置設備需要大量資本承擔及高昂的儲存成本。此外，如租用設備，承包商不用負責設備的維修及保養，並可按其需要租用設備。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10.4%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6.7%及10.3%的增長。

2010年–2019年(預測)澳門建設機械出租市場的市場規模



資料來源：Frost & Sullivan

行業概覽

附註：

1. 建設機械出租市場的市場規模乃按各類建設機械的出租收益總和估計得出，而有關收益乃建設工程產出值乘以設備出租各自的百分比估計得出。
2. 上述2015年至2019年的預測乃考慮下列基準及因素後達致：
 - a. 預期2015年建設工程市場的產出值將由2014年的760億澳門元減至2015年的694億澳門元。預期市場將由2015年的694億澳門元再次增長至2019年的783億澳門元，複合年增長率為3.1%，而2010年至2014年的歷史複合年增長率則為35.6%；
 - b. 鑒於客戶越來越傾向租用設備，預期建造業的出租收益百分比將由2015年的1.1%增至2019年的1.3%，而2010年至2014年的歷史增幅為0.4%增至1.1%；及
 - c. 2010年至2014年的歷史模式為約60至70%的建築工程產出總值來自樓宇項目，而5至15%來自公共基建。就2015年至2019年的預測而言，公共基建的比率上調15%至25%，而樓宇項目的比率則稍微下調，理由為公共板塊的樓宇項目會補償大型娛樂場的已竣工樓宇項目。

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。

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出租。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，因此成本控制謹慎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。

行業概覽

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，可將與地點相關的風險減低，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。

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(我們有份參與這兩個項目)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。

香港及澳門建設機械買賣市場概覽

作為我們設備出租相關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。截至2015年3月31日止年度，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。由於購買設備機組的市場需求放緩，且對出租機組的需求自2010年至2014年逐漸增加，新建設機械的貿易於2010年至2014年期間輕微減少。

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。預期設備貿易收益會於2016年到

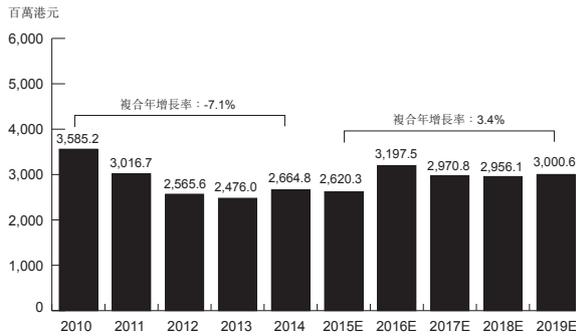
行業概覽

達短期高位，乃由於預期香港國際機場第三條跑道將開始動工，而且預期其後自2017年至2019年設備貿易收益會維持穩定。

澳門

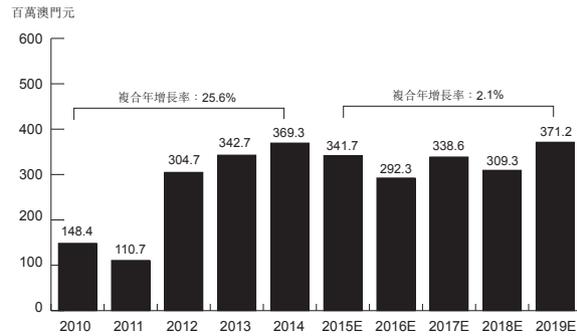
2010年至2014年，澳門建設機械買賣服務的收益由148.4百萬澳門元增加至369.3百萬澳門元，與澳門建造市場的擴展同步。根據F&S報告顯示，預期於2015年至2019年期間的增長穩定，複合年增長率為2.1%。

2010年–2019年(預測)
香港建設機械買賣市場的市場規模



資料來源：Frost & Sullivan

2010年–2019年(預測)
澳門建設機械買賣市場的市場規模



資料來源：Frost & Sullivan

附註：

上述2015年至2019年香港建設機械貿易市場的預測乃考慮下列基準及假設後達致：

1. 建設機械貿易的預測市場規模乃按可用建設機械總數變動加出售估計得出。可用建設機械總數與建築工程的產出總值有關，預期於2015年至2019年以複合年增長率5.0%增長。
2. 建設機械的平均可使用年期約為3至6年。
3. 2010年至2014年建設機械穩定平均交易價格的歷史模式應用於2015年至2019年的預測。

上述2015年至2019年澳門建設機械貿易市場的預測乃考慮下列基準及假設後達致：

1. 建設機械貿易的預測市場規模乃按可用建設機械總數變動加出售估計得出。可用建設機械總數與建築工程的產出總值有關，預期於2015年將下滑，並於2015年至2019年以複合年增長率3.1%逐漸回升。
2. 建設機械的平均可使用年期約為3至6年。

行業概覽

3. 2010年至2014年建設機械穩定平均交易價格的歷史模式應用於2015年至2019年的預測。

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大參與者的總市場份額達20.6%。

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 (1月至12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	127.3 ^{附註}	3.4%
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	3,758.9	100.0%

資料來源：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 (1月至12月) (百萬港元)	市場份額
1	本集團	74.1 ^{附註}	12.1%
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	613.7	100.0%

資料來源：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 (1月至12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	21.6 ^{附註}	4.0%
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	542.5	100.0%

資料來源：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%。

香港建設機械出租市場參與者於固定年期或按需要向其他供應商(為製造商或出租公司)租用設備是普遍做法。香港的若干設備供應商及製造商包括下列公司：

供應商	詳情	營運規模
金本	一家於東京證券交易所上市的公司，主要從事建設機械出租、鋼產品銷售，以及工程工作站及電腦配套設施出租	根據其年報，於截至2014年10月31日止年度錄得收益約1,148百萬美元，其中超過90%來自建設機械出租業務
供應商B*	基地設於瑞典的跨國供應商，向超過180個市場提供壓縮機、真空解決方案及空氣調節系統、建設及採礦設備、電力工具及裝配系統	根據其年報，於截至2015年12月31日止年度，其出租服務錄得收益約2,754百萬瑞典克郎，佔其總收益約2.7%。於2015年12月31日，其出租設備的總價值達3,076百萬瑞典克郎。

行業概覽

供應商	詳情	營運規模
供應商E*	日本製造商，供應機動發電機、焊機及高壓風機	根據其母公司年報，截至2015年3月31日止年度，該母公司錄得收益約435百萬美元。該母公司的其中一名集團成員公司從事工業電子機械的銷售及出租服務。
供應商F*	美國接入設備(如高空工作台、剪刀式工作台及伸縮臂叉車)設計商及生產商	根據其母公司年報，截至2015年9月30日止年度，該母公司錄得收益約6,098百萬美元。截至2015年9月30日止年度，添置持作出租用途設備的現金流出為26.3百萬美元。
公司X	日本的建設機械出租服務及銷售公司	根據其網站，於截至2014年12月31日止年度錄得收益約151,063百萬日圓

* 誠如於業務一節所披露者

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。

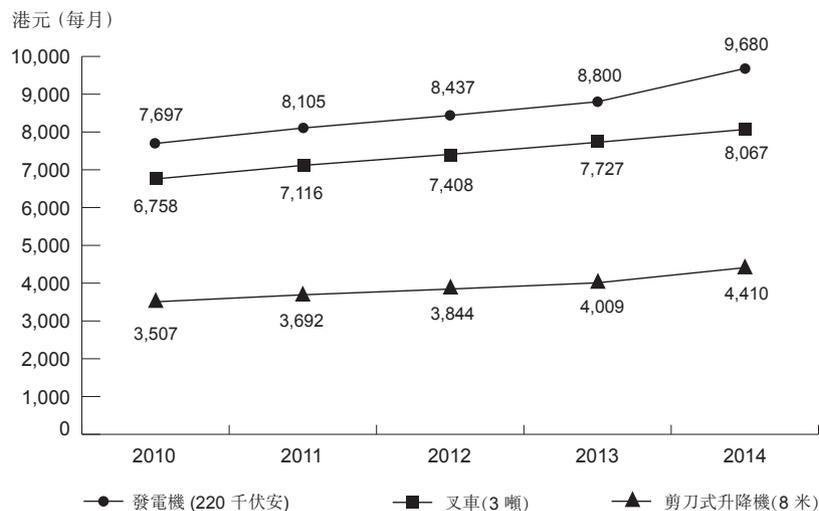
就產能不同的發電機而言，月租價格由每月3,000港元至每月超過30,000港元不等。過去5年，按功率範圍計最常用的發電機組220千伏安發電機平均月租價格逐漸上升，於2014年達至9,680港元，原因為建造市場需求上漲。

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。

行業概覽

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



資料來源：Frost & Sullivan

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大參與者的總市場份額達14.3%。

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 (1月至12月) (百萬澳門元)	市場份額
1	本集團	35.4 <small>附註</small>	4.2%
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	85.7%
	總計	840.6	100.0%

行業概覽

資料來源：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，澳門建設機械出租市場的五大市場參與者佔整體市場約14.3%，而餘下的建設機械出租服務供應商則佔整體市場約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 (1月至12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 ^{附註}	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%

資料來源：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，澳門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整體市場約64.0%。

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 (1月至12月) (百萬澳門元)	市場份額
1	本集團	21.5 ^{附註}	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%

資料來源：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，澳門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，原因為須購買眾多設備以支持設備出租業務。此外，維持具競爭力的設備團隊需作持續的資本投資，而新設備數量亦為客戶於尋找設備供應商時考慮的重要因素。設備保養及維修亦需資本投資。

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。初級研究包括訪問本公司高級員工及行業參與者(包括香港及澳門建設機械出租及貿易業的15名主要市場參與者)及權威第三方行業協會(如香港建造商會、澳門建造商會、香港建築業承建商聯會及香港建設機械商會)。次級研究包括審閱上述訪問、網站、多家競爭對手的年報或賬目，以及官方部門數據庫、獨立研究報告及期刊、行業公告、協會報告及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乃進行上述初級研究及次級研究，以及將初級研究的結果與次級研究的結果進行交叉查核後得出。

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。香港的「十大基礎建設項目」及第三條跑道以及澳門的填海及公共住房項目等公共基建建築項目將支持建築市場穩定增長。

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。