

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 業務概覽

本集團提供(i)建築機械貿易(主要為地基機械及鑽孔配件)；(ii)建築機械租賃(主要為電力及能源機械)；及(iii)提供本地運輸服務。下表載列我們按業務分部劃分的收益：

	截至三月三十一日止年度						截至	
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		七月三十一日止四個月	
	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益
千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比	
<b>建築機械貿易</b>								
買賣地基機械	17,484	15.5	73,609	35.5	62,261	30.3	20,732	35.4
買賣鑽孔配件	56,066	49.7	72,883	35.1	64,696	31.5	11,862	20.3
其他	7,797	6.9	8,239	4.0	10,171	5.0	—	—
	81,347	72.1	154,731	74.6	137,128	66.8	32,594	55.7
<b>建築機械租賃</b>								
租賃發電機	24,158	21.4	33,189	16.0	43,635	21.2	16,024	27.4
租賃空氣壓縮機	2,587	2.3	10,939	5.3	11,100	5.4	3,062	5.2
租賃地基機械	3,872	3.4	7,626	3.6	7,829	3.9	2,566	4.4
租賃其他機械	314	0.3	306	0.1	2,479	1.2	994	1.7
其他服務	556	0.5	743	0.4	1,950	0.9	759	1.3
	31,487	27.9	52,803	25.4	66,993	32.6	23,405	40.0
<b>運輸服務</b>	—	—	—	—	1,318	0.6	2,485	4.3
<b>合共</b>	<b>112,834</b>	<b>100.0</b>	<b>207,534</b>	<b>100.0</b>	<b>205,439</b>	<b>100.0</b>	<b>58,484</b>	<b>100.0</b>

我們的歷史可追溯至一九九一年，當時我們的創辦人兼執行董事蕭先生(彼於業內擁有逾25年經驗)收購善達有限公司(現稱善達運輸)的49.99%股份，以在香港發展地基機械貿易業務。我們擁有全面的產品組合，包括反循環系統鑽機、磨樁機、全迴轉磨樁機、鑽機及各種相關配件。我們樂意為建築機械貿易業務的客戶提供我們廣泛的增值服務。我們隨後於二零零三年將業務擴展至電力及能源機械租賃市場及於二零一五年拓展至運輸服務。於最後實際可行日期，我們維持包括618部發電機、32部空氣壓縮機及八部地基機械的租賃機隊。於最後實際可行日期，我們配備有不同輸出功率介乎25千伏安至400千伏安的多種發電機，及不同輸出功率介乎175cfm至1,119cfm的空氣壓縮機。我們以每日、每月、每程或每項工作基準出租吊臂式貨車連同司機藉以提供運輸服務。於最後實際可行日期，我們有11輛吊運能力由17噸到55噸不等的營運中吊臂式貨車。

## 概 要

就我們的建築機械貿易業務而言，我們專注於買賣地基機械及鑽孔配件，兩者主要用於建築項目早期工程如地盤平整及地基工程。地基機械可分為三類，即(i)打樁機械；(ii)炮鑽機；及(iii)鑽孔樁機。鑽孔配件為地基機械所附必要元件及連同地基機械使用，其直接影響機械的功能性。我們主要向位於南韓、日本、德國、瑞典及意大利的海外製造商採購建築機械。

就我們的建築機械租賃業務而言，我們專注於租賃電力及能源機械，該等機械主要用於為建築地盤的運作提供能源或電力。我們的租賃機隊主要集中在發電機，於往績記錄期內貢獻我們租賃收益的約76.7%、62.9%、65.1%及68.5%。截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們的租賃機械的整體使用率分別為約93.2%、91.8%、88.8%及83.8%。

董事與建造業的承建商定期聯絡以了解建築市場趨勢。當客戶需要購買或租賃建築機械時，彼等會與我們接洽及要求我們報價。

### 定價

至於我們的建築機械貿易業務，我們一般根據成本加成法為我們的地基機械及鑽孔配件定價。我們亦會計及各種不同的主要因素，包括類似產品的市場供求、來源及規格以及付運時間。

至於我們的建築機械租賃業務，我們根據多項因素設定租賃費用，包括(i)建築機械的採購成本；(ii)建築機械的性能及型號；(iii)租賃期的長短；(iv)地盤的工作狀況；及(v)客戶的信譽。同樣，我們為運輸服務定價時會考慮上述因素。

### 我們的客戶及供應商

我們從世界各地的建築機械製造商(包括來自南韓、日本、德國、瑞典及意大利的部分主要行業參與者)採購建築機械。董事相信我們與主要供應商已建立緊密而穩定的工作關係。我們與五大客戶大多數已有超過五年的業務關係，且於最後實際可行日期已與五名供應商訂立長期獨家經銷安排。截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，向五大供應商進行採購的金額分別佔我們購買機械總金額約56.2%、76.5%、59.5%及84.1%。

我們的客戶包括從事香港建築工程的建築公司。我們的主要客戶包括著名建築公司，而我們與當中部分客戶已維持逾十年的長久業務關係。截至二零一六年三月三十一日止三

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，來自我們五大客戶的收益分別佔我們總收益的約60.4%、54.7%、59.3%及54.4%。同期，來自我們最大客戶的收益分別約為30.9百萬港元、48.6百萬港元、43.2百萬港元及10.6百萬港元，分別佔同期我們總收益的約27.4%、23.4%、21.0%及18.2%。

### 我們租賃機隊中主要機械的使用率

截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們租賃機械的整體使用率分別為約93.2%、91.8%、88.8%及83.8%。下表載列我們的租賃機械於往績記錄期內按類別及輸出功率範圍劃分的詳情：

	於三月三十一日/ 截至三月三十一日止年度						於七月三十一日/截至 七月三十一日止四個月		
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		
	單位數量	使用率(%)	單位數量	使用率(%)	單位數量	使用率(%)	單位數量	使用率(%)	
發電機									
(i)	45千伏安至100千伏安	53	90.0	80	89.3	81	80.2	79	93.7
(ii)	125千伏安至220千伏安	186	96.3	316	94.2	360	90.9	381	79.6
(iii)	300千伏安至500千伏安	89	96.3	95	92.9	114	93.9	123	91.9
空氣壓縮機									
(i)	175 cfm至390 cfm	12	79.2	12	84.5	11	74.3	11	72.1
(ii)	900 cfm至1,119 cfm	16	61.6	39	86.6	24	88.0	24	93.0
地基機械									
		5	37.6	8	49.1	6	36.0	6	41.7
<b>總計/整體</b>		<b>361</b>	<b>93.2</b>	<b>550</b>	<b>91.8</b>	<b>596</b>	<b>88.8</b>	<b>624</b>	<b>83.8</b>

更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的租賃機隊」一節。

### 香港建築機械貿易及租賃市場的競爭環境

根據F&S報告，我們於二零一五年為香港第三大建築機械貿易公司，市場佔有率為4.1%。香港建築機械貿易市場於二零一五年的總收益為3,305.8百萬港元。於二零一五年，香港建築機械貿易市場有約50名競爭者，年度貿易收益至少10百萬港元。五大參與者的貿易收益佔二零一五年建築機械貿易市場總市場規模的50.8%。

---

## 概 要

---

根據F&S報告，我們亦為香港第二大電力及能源機械租賃公司，於二零一五年市場佔有率約為8.9%。電力及能源機械租賃市場於二零一零年至二零一五年間由234.3百萬港元迅速增長至612.7百萬港元，複合年增長率為21.2%。於二零一五年，香港的電力及能源機械租賃市場有近20名競爭者，年租賃收益至少3百萬港元。五大參與者的租賃收益佔二零一五年電力及能源機械租賃市場的市場總規模的38.0%。

### 競爭優勢

我們相信，我們的競爭優勢將有助我們保持作為香港建築機械行業的其中一名活躍市場參與者的地位。我們的競爭優勢包括以下各項：

1. 在香港建築機械行業的穩固市場地位及持續發展；
2. 擁有大型及保養良好租賃機隊的市場領導者；
3. 地基機械技術知識；
4. 由我們富經驗的技術團隊提供專業操作及技術支援；及
5. 與主要客戶及供應商的穩定關係。

本集團的競爭優勢詳情載於「業務－競爭優勢」一節。

### 業務策略

我們擬透過採取以下策略進一步鞏固我們於建築機械行業的地位：

- 透過替換及擴充我們的租賃機隊以鞏固我們作為香港電力及能源機械租賃市場其中一名市場領導者的地位；
- 擴充及發展我們的運輸服務；及
- 增聘及擴充技術人員團隊並加強員工培訓。

本集團的業務策略詳情載於「業務－我們的策略及未來計劃」一節。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 財務資料

#### 匯總全面收益表、匯總資產負債表及匯總現金流量表的選定數據

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	112,834	207,534	205,439	81,326	58,484
毛利	27,260	53,382	57,962	19,135	18,727
本公司權益持有人應佔溢利及 全面收入總額	12,563	29,447	32,985	10,071	5,583
				於	於
	於三月三十一日			七月三十一日	十一月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
流動資產總額	40,359	70,736	93,294	92,991	107,277
流動負債總額	52,229	84,442	84,150	90,009	116,443
流動資產／(負債)淨額 <sup>(附註)</sup>	(11,870)	(13,706)	9,144	2,982	(9,166)
非流動資產	78,213	114,038	136,042	148,041	153,269
非流動負債	10,333	14,875	26,744	26,998	25,361
權益總額	56,010	85,457	118,442	124,025	118,742

附註：於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一六年十一月三十日(即釐定本集團債務的最後實際可行日期)，本集團分別有流動負債淨額約11.9百萬港元、13.7百萬港元及9.2百萬港元。本集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日以及二零一六年十一月三十日的流動負債淨額增加，主要由於本集團於相關年度以購買機械及設備的方式為租賃機隊進行重大添置以擴充業務。截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一六年七月三十一日止四個月，本集團購買的機械及設備分別為24.4百萬港元、61.4百萬港元及19.7百萬港元。基於業務性質，本集團主要採用經營業務產生的正數現金流量及提取銀行借款，並(在較少範圍內)使用銀行透支及融資租賃，以撥付租賃機隊的該等重大添置。此外，本集團亦使用銀行借款為營運資金提供融資。由於租賃機隊的所有重大添置分類為非流動資產，而用於購買機械及設備以及為營運資金需求融資的大部分借款則分類為流動負債，租賃機隊的重大添置導致本集團於相關財政年度產生流動負債淨額。有關本集團於往績記錄期內及於二零一六年十一月三十日的流動資產／負債淨額的進一步資料，請參閱本文件「財務資料－流動資產及負債」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列於年內／期內及截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至三月三十一日止年度／ 於三月三十一日			截至 七月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
流動比率	0.8	0.8	1.1	1.0
資產負債率 <sup>(附註)</sup>	27.9%	19.2%	32.4%	36.8%
債務權益率	23.9%	不適用	不適用	不適用
利息保障倍數	31.7	56.2	44.1	17.7
總資產回報率	10.6%	15.9%	14.4%	2.3%
權益回報率	22.4%	34.5%	27.8%	4.5%

附註：資產負債率基於相關年末的總債務（包括全部借款及融資租賃應付款項）除以總權益再乘以100%計算。

### 收益

我們的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度的約112.8百萬港元增加約83.9%至截至二零一五年三月三十一日止年度約207.5百萬港元，並略減約1.0%至截至二零一六年三月三十一日止年度約205.4百萬港元。該趨勢乃主要由於我們應其中一名主要客戶於截至二零一五年三月三十一日止年度內的特殊要求而採購一些我們通常不會提供的高價值履帶式起重機所致。因此，我們的貿易業務於截至二零一五年三月三十一日止年度錄得較高收益。

本集團的收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月約81.3百萬港元減少約22.8百萬港元或約28.1%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約58.5百萬港元。該減少主要是由於建築機械貿易下跌約28.5百萬港元（與F&S報告內所說明的目前市場上客戶更傾向於租賃而非購買的當前行業趨勢一致）所致，已因建築機械租賃同時增長約3.2百萬港元而部分抵銷。

### 毛利率

截至二零一六年三月三十一日止三個年度以及截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月，我們的毛利分別約為27.3百萬港元、53.4百萬港元、58.0百萬港元、19.1百萬港元及18.7百萬港元。我們的毛利率於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度保持穩定，分別約為24.2%及25.7%，並於截至二零一六年三月三十一日止年度增至

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

28.2%，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度我們租賃業務的收益增加而租賃業務的毛利率高於貿易業務所致。截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月，本集團的毛利率約為23.5%及32.0%，該增長主要是由於(i)來自租賃業務的毛利貢獻增加，而租賃業務的毛利率高於我們的貿易業務；及(ii)截至二零一六年七月三十一日止四個月來自我們的貿易業務的毛利率提升所致。下表載列於往績記錄期內按業務分部劃分的本集團毛利及毛利率詳情：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%	毛利	毛利率%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
建築機械貿易	14,042	17.3	27,098	17.5	27,394	20.0	10,295	16.8	8,030	24.6
建築機械租賃	13,218	42.0	26,284	49.8	31,433	46.9	8,982	44.5	10,807	46.2
運輸服務 <sup>(附註)</sup>	-	-	-	-	(865)	(65.6)	(142)	(887.5)	(110)	(4.4)
	27,260	24.2	53,382	25.7	57,962	28.2	19,135	23.5	18,727	32.0

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

### 貿易應收款項及應收票據週轉天數

截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們的貿易應收款項及應收票據平均週轉天數分別為約84.8天、49.3天、56.1天及70.4天。貿易應收款項及應收票據週轉天數由二零一四年三月三十一日的84.8天減少至二零一五年三月三十一日的49.3天，原因是截至二零一四年三月三十一日止年度貿易應收款項及應收票據的期初結餘高。週轉天數由二零一五年三月三十一日的49.3天增加至二零一六年三月三十一日的56.1天，乃由於接近截至二零一六年三月三十一日止年度末時接獲較多銷售訂單所致。週轉天數進一步增至二零一六年七月三十一日的70.4天，是由於(i)接近截至二零一六年三月三十一日止年度末時的銷售訂單引致二零一六年三月三十一日錄得高結餘；及(ii)截至二零一六年七月三十一日止四個月的收益減少所致。

### 貿易應付款項及應付票據週轉天數

截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們分別錄得平均貿易應付款項及應付票據週轉天數約73.7天、58.7天、72.8天及105.5天，均介乎於我們供應商授予的信用期範圍內。供應商授予的信用期一般介乎10至60天，而於往績記錄期內，我們其中一名主要供應商向我們授出最多兩年的信用期。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元 (未經審計)	二零一六年 千港元 (未經審計)
於四月一日的現金及現金等價物	3,354	2,240	26,291	26,291	37,420
經營活動所得／(所用) 現金淨額	27,265	64,211	31,336	(26,539)	38,879
投資活動(所用)／所得現金淨額	(24,848)	(57,631)	(17,480)	4,974	(18,191)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(3,531)	17,471	(2,727)	14,511	(13,788)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(1,114)	24,051	11,129	(7,054)	6,900
於三月／七月三十一日的現金 及現金等價物	2,240	26,291	37,420	19,237	44,320

### 經營活動所得現金流量

我們的經營活動現金流出主要用於購買交易用的建築機械及部件以及與經營活動有關的其他經營開支。

截至二零一六年三月三十一日止年度的經營活動所得現金流量淨額約為31.3百萬港元。該金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約61.0百萬港元，已就(i)貿易應收款項及應收票據增加約10.1百萬港元；(ii)受限制現金增加約9.2百萬港元；(iii)應計費用及其他應付款項減少約2.2百萬港元；(iv)貿易應付款項及應付票據減少約1.8百萬港元；及(v)衍生金融工具減少約2.0百萬港元作出負面調整。

截至二零一五年三月三十一日止年度的經營活動所得現金流量淨額約為64.2百萬港元。該金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約57.9百萬港元，已就(i)貿易應付款項及應付票據增加約11.1百萬港元；(ii)貿易應收款項及應收票據減少約3.1百萬港元作出正面調整；以及就(iii)存貨增加約7.7百萬港元作出負面調整。

## 概 要

截至二零一四年三月三十一日止年度的經營活動所得現金流量淨額約為27.3百萬港元。該金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約29.4百萬港元，已就(i)貿易應收款項及應收票據增加約6.7百萬港元；及(ii)存貨增加約2.6百萬港元作出負面調整，以及就(i)貿易應付款項及應付票據增加約4.0百萬港元；及(ii)應計費用及其他應付款項增加約4.4百萬港元作出正面調整。

截至二零一六年七月三十一日止四個月的經營活動所得現金流量淨額約為38.9百萬港元。該金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約16.2百萬港元，已就(i)貿易應付款項及應付票據增加約11.7百萬港元；(ii)貿易應收款項及應收票據減少約5.7百萬港元；(iii)存貨減少約4.2百萬港元；及(iv)應計費用及其他應付款項增加約4.2百萬港元作出正面調整。

截至二零一五年七月三十一日止四個月的經營活動所用現金流量淨額約為26.5百萬港元。該金額主要源自貿易應收款項及應收票據增加約19.4百萬港元，已就(i)受限制現金增加約16.9百萬港元；(ii)存貨增加約7.4百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加約6.2百萬港元作出正面調整；以及就(i)營運資金變動前經營現金流量約21.5百萬港元；(ii)應計費用及其他應付款項增加約1.9百萬港元；及(iii)貿易應付款項及應付票據增加約1.2百萬港元作出負面調整。

### [編纂]開支

我們估計[編纂]所產生的開支總額將約為[編纂]，包括[編纂][編纂]以及其他[編纂]及費用(包括證監會交易徵費及聯交所交易費)約[編纂]。售股股東將承擔[編纂][編纂]，即在[編纂]中出售[編纂]應佔的[編纂]。餘下[編纂]、費用及[編纂]約[編纂]將由本公司承擔，其中約[編纂]預期將於[編纂]後自權益中扣除。其餘[編纂]費用及開支已經或預期將於本集團的損益中扣除，其中[編纂]及[編纂]已分別就截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月扣除，而[編纂]將於截至二零一七年三月三十一日止年度剩餘期間內確認為開支。

## 概 要

---

### [編纂]用途

我們擬將[編纂][編纂]淨額約[編纂]（經扣除本公司所承擔與[編纂]有關的相關[編纂]費用及估計開支並假設[編纂]概無獲行使且[編纂]為[編纂]（即[編纂]範圍的中位數））作如下用途：

### [編纂]

來自[編纂]的[編纂]淨額將不會由本集團收取並且將會支付予騰獅企業有限公司，該金額按照[編纂]每[編纂][編纂]（即[編纂]範圍的中位數）計算估計為約[編纂]。

### 股息

本公司目前並無股息政策，可能以現金或我們的董事認為合適的其他方式分配股息。宣派及派付任何股息的決定需要我們的董事批准，並由彼等酌情決定。此外，本公司派發某財政年度的任何末期股息均須股東批准。日後（如有）分派股息將取決於其經營業績、現金流量、財務狀況以及上述法定及監管限制及其認為相關的其他因素，並由其酌情決定。

於二零一六年七月十五日，善樂機械租賃向其當時股東（為蕭太太及葉女士（其以信託方式為蕭太太持有250,000股普通股））宣派有關截至二零一六年三月三十一日止年度的末期股息12.0百萬港元及特別股息3.0百萬港元，該等股息已於二零一六年八月二十三日向其當時股東悉數派付。

本公司自其註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

## 概 要

### 我們的控股股東

於二零一六年八月九日，為籌備[編纂]，蕭先生與蕭太太訂立一致行動確認，當中彼等確認存在彼等的較早前一致行動安排，以及彼等有意於[編纂]後繼續該等安排以鞏固彼等對善樂機械租賃、善樂國際及善達運輸的控制。緊隨資本化發行及[編纂]完成後，蕭先生、蕭太太、騰獅企業有限公司、Diamond Vista Holdings Limited及BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited (作為JANTS信託的受託人) 將控制我們已發行股本30%以上。就上市規則而言，蕭先生、蕭太太、騰獅企業有限公司、Diamond Vista Holdings Limited及BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited (作為JANTS信託的受託人) 為我們的控股股東。蕭先生、蕭太太、騰獅企業有限公司、Diamond Vista及BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited (作為JANTS信託的受託人) 各自確認，其並無持有或進行與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務。

### 近期發展

我們的業務、收益模式及成本架構於往績記錄期後大致維持不變。

於最後實際可行日期，我們已在董事定期審閱我們的租賃機隊後就出售12台發電機訂立銷售合約。我們於截至二零一六年三月三十一日止年度已購買104台發電機，於最後實際可行日期，所有發電機已付運予我們並投入運作。

於最後實際可行日期，我們已就貿易業務下的建築機械收取九項確認訂單。就我們的租賃業務而言，於最後實際可行日期，我們維持一組擁有671台機械的租賃機隊，其中535台發電機、21台空氣壓縮機及六台地基機械已經租出。

除有關[編纂]的專業費用約[編纂] (其將記錄於我們截至二零一七年三月三十一日止年度的匯總全面收益表) 外，董事確認，自二零一六年七月三十一日 (即本集團最近期經審計匯總財務報表的編製日期) 起及直至本文件日期，本集團的營運、財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自二零一六年七月三十一日起及直至本文件日期概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載的資料造成重大影響的事件。

### 非道路移動機械規例及技術通告

非道路移動機械規例於二零一五年六月一日生效，以將非道路移動機械 (包括非道路車輛及受規管機械) 的控制與環保先進國家保持一致。除非獲得豁免，否則受該規例條文規管的非道路移動機械須遵守非道路移動機械規例訂明的排放標準。由二零一五年九月一日起，

## 概 要

所有在香港出售或租賃供使用的受規管機械必須獲環境保護署發出規定格式的適當標籤予以核准或豁免。由二零一五年十二月一日起，僅附有適當標籤的獲核准或豁免的非道路移動機械方可用於指定活動及地點，包括建築地盤。然而，於二零一五年十一月三十日或之前已存在於香港的現有非道路移動機械將獲豁免遵守有關排放規定。當時存在的非道路移動機械將獲給予六個月期間（即二零一五年六月一日至二零一五年十一月三十日，首尾兩天包括在內）申請豁免。於最後實際可行日期，本集團已就所有受規管機械取得核准或豁免。

根據技術通告，設有一項涉及淘汰使用四類獲豁免非道路移動機械（即發電機、空氣壓縮機、挖泥機及履帶吊機）的實施計劃，據此，公共工程的所有新基本工程合約（包括估計合約價值超過2億港元及於二零一五年六月一日或之後招標的設計及建造合約）須規定承建商於二零一五年六月一日後不得使用獲豁免發電機及空氣壓縮機。儘管存在上述實施計劃，倘無可行替代方案，政府指派的有關建築師或工程師仍可酌情允許使用獲豁免非道路移動機械。上述實施計劃並無就私營界別的機電工程項目的四類獲豁免非道路移動機械禁止使用獲豁免非道路移動機械，或公營工程的新基本工程合約（估計合約價值不超過2億港元及於二零一五年六月一日或之後招標者）。

就非道路移動機械規例及技術通告而言，董事相信該等規例將對本集團建築機械貿易業務（往績記錄期內佔我們總收益的約72.1%、74.6%、66.8%及55.7%）構成的影響輕微，因為於最後實際可行日期，(i)我們通常為新建築機械貿易業務發出背對背訂單及(ii)我們的存貨中並無任何獲豁免的非道路移動機械。此外，本集團將繼續增加獲核准非道路移動機械於租賃機隊中受規管機械的比例，以根據我們的擴展計劃應付獲核准機械的未來需求。有關擴展計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。就獲豁免遵守非道路移動機械規例的受規管機械而言，董事認為，執行技術通告將不會對本集團業務營運及財務狀況構成重大影響，此乃鑒於(i)該等規例對我們主要業務分部建築機械貿易的影響輕微；(ii)本集團已於截至二零一六年三月三十一日止年度相應就購買104台非道路移動機械獲核准發電機訂立購買協議；(iii)本集團訂有一項擴展計劃；(iv)我們會就擴展、出售及替換各建築機械繼續定期檢討租賃機隊；及(v)預期私營機構工程建設項目的市場規模將高於公共機構。我們的董事確認，於往績記錄期內我們為機隊採購新機械時，並無遇到任何機械供應短缺或延誤。

## 概 要

### 於所示日期就項目類別的積壓金額

下表載列於有關各財政年度／期間結束日期積壓金額（相等於出租人的經營租約承擔）關於項目類別（本集團建築機械是否出租予屬於技術通告實施計劃範圍內的項目）的進一步資料，資料為基於本集團的內部記錄以及在適當慎審查詢後就董事所知者：

	於三月三十一日			於七月三十一日	於十二月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
項目屬於技術通告的實施計劃範圍內	—	—	—	—	—
項目不屬於技術通告的實施計劃範圍內	6	127	165	219	11,722
<b>總計</b>	<b>6</b>	<b>127</b>	<b>165</b>	<b>219</b>	<b>11,722</b>

附註：於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日及二零一六年七月三十一日的積壓金額較低，是由於根據租賃訂單的條款及條件，我們的租賃客戶往往毋須承擔租賃訂單訂明的整個租賃期。就此，關於該等租賃訂單未有成交金額將不會包括於有關日期的積壓金額，而此舉符合本文件附錄一所載會計師報告附註24(c)。於二零一六年十二月三十一日的積壓金額較高，是由於來自新購買的高端全迴轉磨樁機的租賃訂單，我們董事確認我們購買乃基於機械價值高，客戶承諾約一年的租賃期。董事亦確認上述高端全迴轉磨樁機普遍在準確度高的複雜平整工程用以去除舊樁插入新樁。此外，就此項特別訂單，預期將就二零一六年十二月三十一日的積壓金額分別於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度確認約3.3百萬港元及8.3百萬港元的租賃費用。

### [編纂]統計數字

[編纂]時的市值

[編纂]

於[編纂]及資本化發行完成後  
將已發行的股份

[編纂]股股份

[編纂]規模

[編纂]股股份（包括[編纂]股[編纂]及[編纂]股[編纂]）

[編纂]

[編纂]至[編纂]

每手買賣單位

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]架構

[編纂]的[編纂]股股份及[編纂]的[編纂]股股份(包括[編纂]股[編纂]及[編纂]股[編纂])

[編纂]

### 風險因素

有意投資者務請細閱本文件「風險因素」一節方作出[編纂]的任何投資決定。部分較特別的風險因素包括：

1. 我們與客戶的聘約乃基於客戶手頭上的項目。概不保證我們的現有客戶於未來的建築項目中將再次聘用我們
2. 概不保證我們的供應商在協議屆滿後，將與我們延長有關獨家經銷協議，我們的未來溢利及市場佔有率可能受到不利影響
3. 有關公共項目的政治爭議、受影響公眾人士的政治阻撓及反對或法律行動令撥款議案延遲審議等因素，可能導致公共項目延遲動工，可能令我們的營運及經營業績受到不利影響
4. 我們的客戶基礎集中，且截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，五大客戶分別佔同期我們收益約60.4%、54.7%、59.3%及54.4%。若五大客戶向我們批出的合約或租賃安排數量減少，我們的營運及財務業績或會受到不利影響
5. 概不保證技術通告或政府頒佈的其他類似行政措施不會對本集團造成任何負面影響
6. [編纂]我們不能保證該等新機械的使用率將達到我們的預期，且新機械可能削弱我們租賃機械整體的使用率。我們的盈利能力亦可能受我們投資出租機隊潛在的折舊開支增幅所影響