

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。

## 財務資料

閣下應將以下有關本集團經營業績及財務狀況的討論與本文件附錄一所載其於二零一六年三月三十一日及截至該日止三個年度以及於二零一六年七月三十一日及截至該日止四個月的經審計匯總財務資料(包括隨附附註)一併閱覽。本過往匯總財務資料未必反映為本集團未來表現的指標。我們的匯總財務報表乃根據香港財務報告準則編製，有關準則於重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計準則。

以下討論載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃我們基於對過往趨勢的經驗及見解、現況及預期日後發展，以及我們認為合乎該等情況的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將會符合我們預期及預測，則視乎多項我們無法控制的因素而定。閣下應細閱本文件「風險因素」一節，了解可能導致我們的實際結果與前瞻性陳述所述或所示結果大為不同的重要因素論述。

### 概覽

本集團在香港提供建築機械貿易及租賃服務。我們的業務包括：(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)利用吊臂式貨車提供本地運輸服務。

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，本集團收益分別約112.8百萬港元、207.5百萬港元、205.4百萬港元、81.3百萬港元及58.5百萬港元。下表載列我們於往績記錄期內按業務分部劃分的收益明細：

	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	%
建築機械貿易	81,347	72.1	154,731	74.6	137,128	66.8	61,140	75.2	32,594	55.7
建築機械租賃	31,487	27.9	52,803	25.4	66,993	32.6	20,170	24.8	23,405	40.0
運輸服務 <sup>(附註)</sup>	—	—	—	—	1,318	0.6	16	0.0	2,485	4.3
	<u>112,834</u>	<u>100.0</u>	<u>207,534</u>	<u>100.0</u>	<u>205,439</u>	<u>100.0</u>	<u>81,326</u>	<u>100.0</u>	<u>58,484</u>	<u>100.0</u>

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

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。

## 財務資料

### 過往匯總財務資料概要

下文所載本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日的匯總資產負債表及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的匯總全面收益表及匯總現金流量表中的節選財務資料乃摘錄自本文件附錄一所載「會計師報告」一節，應與其一併閱覽。

### 匯總全面收益表

	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	二零一六年 千港元
收益	112,834	207,534	205,439	81,326	58,484
銷售及服務成本	(85,574)	(154,152)	(147,477)	(62,191)	(39,757)
毛利	27,260	53,382	57,962	19,135	18,727
其他收入及收益／ (虧損) 淨額	71	(3,184)	(62)	(1,980)	(873)
銷售開支	(3,466)	(3,319)	(3,453)	(1,084)	(851)
行政開支	(8,274)	(11,054)	(13,828)	(3,771)	(8,936)
經營溢利	15,591	35,825	40,619	12,300	8,067
財務收入	26	115	229	2	90
財務成本	(493)	(640)	(927)	(240)	(460)
財務成本淨額	(467)	(525)	(698)	(238)	(370)
除所得稅前溢利	15,124	35,300	39,921	12,062	7,697
所得稅開支	(2,561)	(5,853)	(6,936)	(1,991)	(2,114)
年／期內溢利	12,563	29,447	32,985	10,071	5,583
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

## 財務資料

### 編製基準

為籌備股份[編纂]，本公司於二零一六年七月二十五日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組(於本文件「歷史、發展及重組」一節進一步詳述)，本公司於二零一六年十一月十日成為本集團的控股公司。除重組外，本公司自註冊成立起並無開展任何業務或營運。本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日的匯總資產負債表經已編製，以呈列現時組成本集團且於該等日期存續的實體資產及負債，猶如現有集團架構於相關日期已存續。本集團的資產淨值及業績採用賬面值從控股股東的角度匯總入賬。所有重大集團內公司間交易及結餘已於匯總入賬時對銷。

### 關鍵會計政策、估計及判斷

本文件附錄一會計師報告附註2進一步載有主要會計政策，該等政策對了解本集團財務狀況及經營業績至關重要。

我們的部分會計政策涉及主觀假設、估計及判斷，並於本文件附錄一會計師報告附註4論述。於應用我們的會計政策時，我們的管理層須對不易從其他來源獲得的資產及負債賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。我們的估計及相關假設由我們的管理層持續審閱。請參閱本文件附錄一會計師報告附註4。

### 新訂或經修訂會計準則的影響

於二零一六年五月，香港會計師公會頒佈了香港財務報告準則第16號「租賃」，而本集團預期於截至二零二零年三月三十一日止財政年度後方會採用該準則。因此，就呈列於本文件所載的財務資料而言，本集團並無提早採納香港財務報告準則第16號的相關規定。

本集團為多台機械、多個辦公室及多個倉庫(現時分類為經營租賃)的承租人。本集團現時對該等租賃及未來經營租賃承擔(並無反映於匯總資產負債表中)的會計政策分別載於本文件附錄一會計師報告附註2.11及附註24(b)。香港財務報告準則第16號為租賃的會計處理提供新規定，未來將不再允許承租人將若干租賃在資產負債表外入賬。取而代之，所有

---

## 財務資料

---

長期租賃必須於資產負債表中以資產(就使用權而言)及租賃負債(就付款責任而言)形式確認。租賃期為十二個月或以內的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免履行有關申報責任。新準則因此將導致使用權資產確認及資產負債表中租賃負債增加。於損益中，租金開支將由折舊及利息開支取代。預期作為融資租賃及經營租賃出租人而採納香港財務報告準則第16號後對本集團財務業績及狀況的影響將不重大。

### 影響我們財務狀況及經營業績的主要關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況已經並將繼續受包括下文及本文件「風險因素」一節所載者在內的多項因素所影響。

#### 香港經濟狀況及建造活動水平

建築機械需求受區內建造活動水平所推動。由於我們的收益主要來自從事建築工程的客戶，故我們的經營業績視乎香港的建造及基礎設施項目水平而定。

無法保證建築項目數目於未來將不會減少。倘建築機械需求因香港建築項目數目減少而下跌，則可能對我們的整體業務及我們的經營業績造成重大及不利影響。

#### 僱員及員工成本

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，我們的員工成本(包括董事酬金)分別約7.6百萬港元、9.6百萬港元、10.3百萬港元、3.0百萬港元及5.0百萬港元，佔收益約6.8%、4.6%、5.0%、3.7%及8.5%。

我們相信，我們的僱員是我們取得成功的最寶貴資源，不可輕易取代。倘我們未能挽留僱員，則我們向客戶提供優質服務的能力可能會受不利影響。這將降低我們的競爭力並對我們的盈利能力及財務表現造成不利影響。

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。

## 財務資料

下列敏感度分析說明於往績記錄期內員工成本(包括董事酬金)浮動對除稅前溢利的潛在影響(所有其他變數不變)：

	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
倘員工成本(包括董事酬金) 增加／減少5%					
除稅前溢利減少／增加	-/+382	-/+480	-/+516	-/+149	-/+248
除稅前溢利減少／ 增加百分比	-/+2.5%	-/+1.4%	-/+1.3%	-/+1.2%	-/+3.2%
倘員工成本(包括董事酬金) 增加／減少10%					
除稅前溢利減少／增加	-/+764	-/+960	-/+1,031	-/+297	-/+497
除稅前溢利減少／ 增加百分比	-/+5.1%	-/+2.7%	-/+2.6%	-/+2.5%	-/+6.5%

我們於香港地基工程機械貿易以及電力及能源機械租賃市場的市場領先地位及於行內聲譽

根據F&S報告，我們在香港地基機械貿易市場以及電力及能源機械租賃市場分別排名第一及第二，市場佔有率於二零一五年分別約28.3%及8.9%。我們相信，我們於業內的優良聲譽及業務發展將繼續受益於我們與主要客戶的長期穩定關係。根據F&S報告，這為我們提供捕捉香港建築機械貿易以及電力及能源機械租賃市場整體增長趨勢的有利位置。因此，倘我們的營運出現任何中斷，我們或會面臨客戶失去信心及我們於業內聲譽受損的風險，進而可能對我們的盈利能力及財務表現造成不利影響。

## 財務資料

### 我們在業內的高使用率

於往績記錄期內，在拓展我們的租賃機隊同時，我們錄得建築機械租賃所產生收益的持續增長。我們的電力及能源機械租賃機隊使用率於截至二零一六年三月三十一日止三個年度以及截至二零一六年七月三十一日止四個月分別約93.8%、92.5%、89.4%及84.2%。有關我們租賃機隊於往績記錄期內使用率的更多詳情，請參閱「業務－我們的業務模式－建築機械租賃」一節。

由於環保意識不斷提升，加上實施非道路移動機械規例及優質機動設備制度，預期市場上對認可電力及能源機械需求將不斷增加。為配合香港未來建築項目對該等機械的預期需求，因此，截至二零一六年三月三十一日止年度，我們就購買104組獲核准為非道路移動機械的發電機（於最後實際可行日期已全部交付予我們）訂立採購協議以符合新排放標準，這有助保持我們在香港的市場地位及競爭力。我們預期將於未來數年購買更多機械。然而，擴充我們的租賃機隊將須我們機械出租增加所配合。我們必須擴展足夠的市場佔有率，以維持租賃機隊的高使用率及達致有利可圖的擴張計劃。倘我們未能維持租賃機隊的高使用率，則我們的租賃收益未必能夠涵蓋增加的折舊及保養成本；因此而將會對我們的毛利率及經營業績造成不利影響。

### 與多間供應商的獨家經銷權

於最後實際可行日期，我們與五間建築機械供應商訂立了獨家經銷權安排。無法保證我們將能夠於屆滿後維持與彼等的獨家經銷權，結果可能會降低或消除我們於彼等所製造的建築機械貿易市場的市場佔有率。為此，若我們未能物色可替代供應商以採購類似產品，則可能對我們的經營業績及財務表現造成不利影響。

### 經營業績的主要組成部分

下文所載本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日的匯總資產負債表及其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的匯總全面收益表及匯總現金流量表的節選財務資料乃摘錄自本文件附錄一所載「會計師報告」一節，應與其一一併閱覽。

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。

## 財務資料

### 收益

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，我們的收益分別約為112.8百萬港元、207.5百萬港元、205.4百萬港元、81.3百萬港元及58.5百萬港元。下表載列於往績記錄期內按業務分部劃分的本集團收益詳情：

	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	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審計)									
建築機械貿易	81,347	72.1	154,731	74.6	137,128	66.8	61,140	75.2	32,594	55.7
建築機械租賃	31,487	27.9	52,803	25.4	66,993	32.6	20,170	24.8	23,405	40.0
運輸服務 <sup>(附註)</sup>	—	—	—	—	1,318	0.6	16	0.0	2,485	4.3
收益總額	<u>112,834</u>	<u>100.0</u>	<u>207,534</u>	<u>100.0</u>	<u>205,439</u>	<u>100.0</u>	<u>81,326</u>	<u>100.0</u>	<u>58,484</u>	<u>100.0</u>

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

#### (I) 建築機械貿易

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，我們建築機械貿易所產生收益分別約81.3百萬港元、154.7百萬港元、137.1百萬港元、61.1百萬港元及32.6百萬港元。下表載列於往績記錄期內按產品類型劃分的建築機械貿易收益明細：

	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	%
	(未經審計)									
地基機械貿易	17,484	21.5	73,609	47.6	62,261	45.4	29,402	48.1	20,732	63.6
鑽孔配件貿易	56,066	68.9	72,883	47.1	64,696	47.2	27,684	45.3	11,862	36.4
其他	7,797	9.6	8,239	5.3	10,171	7.4	4,054	6.6	—	—
— 電力及能源										
— 機械貿易	7,570	9.3	6,682	4.3	9,283	6.8	4,046	6.6	—	—
— 雜項 <sup>(附註)</sup>	227	0.3	1,557	1.0	888	0.6	8	0.0	—	—
	<u>81,347</u>	<u>100.0</u>	<u>154,731</u>	<u>100.0</u>	<u>137,128</u>	<u>100.0</u>	<u>61,140</u>	<u>100.0</u>	<u>32,594</u>	<u>100.0</u>

附註：此類別包括與建築機械貿易有關的手續費及雜項服務收益。

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。

## 財務資料

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，我們的地基機械貿易收益分別約17.5百萬港元、73.6百萬港元、62.3百萬港元、29.4百萬港元及20.7百萬港元，分別佔我們貿易分部收益約21.5%、47.6%、45.4%、48.1%及63.6%。

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，我們的鑽孔配件收益分別約56.1百萬港元、72.9百萬港元、64.7百萬港元、27.7百萬港元及11.9百萬港元，分別佔我們貿易分部約68.9%、47.1%、47.2%、45.3%及36.4%。

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，我們的電力及能源機械貿易以及與建築機械貿易有關的手續費及雜項服務等其他服務收益分別約7.8百萬港元、8.2百萬港元、10.2百萬港元、4.1百萬港元及零，分別佔我們貿易分部收益約9.6%、5.3%、7.4%、6.6%及零。

### (II) 建築機械租賃

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，我們的建築機械租賃所產生收益分別約為31.5百萬港元、52.8百萬港元、67.0百萬港元、20.2百萬港元及23.4百萬港元。下表載列我們於往績記錄期內按機械類型劃分的建築機械租賃收益明細：

	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	%								
建築機械租賃	30,931	98.2	52,060	98.6	65,043	97.1	19,711	97.7	22,646	96.8
—發電機	24,158	76.7	33,189	62.9	43,635	65.1	14,062	69.7	16,024	68.5
—空氣壓縮機	2,587	8.2	10,939	20.7	11,100	16.6	3,228	16.0	3,062	13.0
—地基機械	3,872	12.3	7,626	14.4	7,829	11.7	2,039	10.1	2,566	11.0
—其他	314	1.0	306	0.6	2,479	3.7	382	1.9	994	4.3
其他有關 服務 <sup>(附註)</sup>	556	1.8	743	1.4	1,950	2.9	459	2.3	759	3.2
	<u>31,487</u>	<u>100.0</u>	<u>52,803</u>	<u>100.0</u>	<u>66,993</u>	<u>100.0</u>	<u>20,170</u>	<u>100.0</u>	<u>23,405</u>	<u>100.0</u>

附註：此類別主要包括與建築機械租賃有關的維修費用及服務收益。

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。

## 財務資料

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，我們發電機租賃所產生收益分別約24.2百萬港元、33.2百萬港元、43.6百萬港元、14.1百萬港元及16.0百萬港元，分別佔我們租賃分部收益約76.7%、62.9%、65.1%、69.7%及68.5%。

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，我們空氣壓縮機租賃所產生收益分別約2.6百萬港元、10.9百萬港元、11.1百萬港元、3.2百萬港元及3.1百萬港元，分別佔我們租賃分部收益約8.2%、20.7%、16.6%、16.0%及13.0%。

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，我們的地基機械租賃收益分別約3.9百萬港元、7.6百萬港元、7.8百萬港元、2.0百萬港元及2.6百萬港元，分別佔我們租賃分部收益約12.3%、14.4%、11.7%、10.1%及11.0%。

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，我們的其他建築機械租賃收益分別約0.3百萬港元、0.3百萬港元、2.5百萬港元、0.4百萬港元及1.0百萬港元，分別佔我們租賃分部收益約1.0%、0.6%、3.7%、1.9%及4.3%。

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，我們的其他租賃相關服務(如維修費用)收益分別約0.6百萬港元、0.7百萬港元、2.0百萬港元、0.5百萬港元及0.8百萬港元，分別佔我們租賃分部收益約1.8%、1.4%、2.9%、2.3%及3.2%。

下表載列我們於往績記錄期內按機械類別劃分的建築機械租賃收益明細：

	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	%								
自有機隊及 其他有關 服務(附註)	31,487	100.0	52,066	98.6	57,362	85.6	17,691	87.7	21,169	90.4
租賃機隊	—	—	737	1.4	9,631	14.4	2,479	12.3	2,236	9.6
	<u>31,487</u>	<u>100.0</u>	<u>52,803</u>	<u>100.0</u>	<u>66,993</u>	<u>100.0</u>	<u>20,170</u>	<u>100.0</u>	<u>23,405</u>	<u>100.0</u>

附註：其他有關服務主要包括建築機械租賃有關的維修費用及服務收益。

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。

## 財務資料

### (III) 運輸服務

截至二零一六年三月三十一日止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，我們的運輸服務收益分別約1.3百萬港元、16,000港元及2.5百萬港元。下表載列我們於往績記錄期內的運輸服務收益：

	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	%
運輸服務(附註)	—	—	—	—	1,318	100.0	16	100.0	2,485	100.0

(未經審計)

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

### 銷售及服務成本

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，我們的銷售及服務成本分別約85.6百萬港元、154.2百萬港元、147.5百萬港元、62.2百萬港元及39.8百萬港元。下表載列本集團於往績記錄期內按業務分部劃分的銷售及服務成本詳情：

	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	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建築機械貿易	67,305	78.7	127,633	82.8	109,734	74.4	50,845	81.8	24,564	61.8
建築機械租賃	18,269	21.3	26,519	17.2	35,560	24.1	11,188	18.0	12,598	31.7
運輸服務(附註)	—	—	—	—	2,183	1.5	158	0.2	2,595	6.5
	85,574	100.0	154,152	100.0	147,477	100.0	62,191	100.0	39,757	100.0

(未經審計)

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

#### (I) 建築機械貿易

本集團於往績記錄期內由建築機械貿易銷售及服務成本主要包括機械及備用零件成本，主要指我們購買貿易用建築機械的成本。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，本集團由建築機械貿易產生的銷

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。

## 財務資料

售及服務成本分別約67.3百萬港元、127.6百萬港元、109.7百萬港元、50.8百萬港元及24.6百萬港元。下表載列說明本集團於往績記錄期內的銷售及服務成本：

	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	%
	(未經審計)									
機械及備用零件										
成本	64,579	95.9	123,581	96.8	107,728	98.2	49,785	97.9	24,092	98.1
銷售佣金開支	1,729	2.6	1,952	1.5	—	—	—	—	—	—
運費	515	0.8	615	0.5	912	0.8	570	1.1	371	1.5
其他 <sup>(附註)</sup>	482	0.7	1,485	1.2	1,094	1.0	490	1.0	101	0.4
	<u>67,305</u>	<u>100.0</u>	<u>127,633</u>	<u>100.0</u>	<u>109,734</u>	<u>100.0</u>	<u>50,845</u>	<u>100.0</u>	<u>24,564</u>	<u>100.0</u>

附註：此類別主要包括報關費用、包裝費用、運輸費用、儲存費用及保險費用。

下表載列於往績記錄期內按產品類型劃分由建築機械貿易產生的有關銷售及服務成本：

	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	%
	(未經審計)									
地基機械貿易	14,945	22.2	61,248	48.0	54,677	49.8	27,336	53.7	16,580	67.5
鑽孔配件貿易	44,190	65.7	58,918	46.2	47,427	43.2	21,129	41.6	7,797	31.7
其他 <sup>(附註)</sup>	8,170	12.1	7,467	5.8	7,630	7.0	2,380	4.7	187	0.8
	<u>67,305</u>	<u>100.0</u>	<u>127,633</u>	<u>100.0</u>	<u>109,734</u>	<u>100.0</u>	<u>50,845</u>	<u>100.0</u>	<u>24,564</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括電力及能源機械以及雜項。

### (II) 建築機械租賃

本集團於往績記錄期內源自建築機械租賃的銷售及服務成本主要包括(i)折舊，指所租賃建築機械折舊開支；(ii)分租開支，指向第三方建築公司支付的租賃開支以供其向我們出租建築機械作我們的分租用途；(iii)員工成本，主要指向為我們的所租賃機械提供定期檢查及技術支援的技術人員的員工成本；及(iv)備用零件及消耗品成本，指我們就操作機械購買備用零件及消耗品而支付予供應商的成本。截至二零一六年三月三十一日止三個年度以及

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。

## 財務資料

截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月，本集團源自建築機械租賃的銷售及服務成本分別約18.3百萬港元、26.5百萬港元、35.6百萬港元、11.2百萬港元及12.6百萬港元。下表載列有關本集團於往績記錄期內的建築機械租賃銷售及服務成本詳情：

	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	
	千港元	%								
折舊	12,407	67.9	17,906	67.5	18,781	52.9	6,412	57.3	7,009	55.6
機械及設備										
租賃開支	43	0.2	692	2.6	7,875	22.1	2,027	18.1	1,906	15.1
員工成本	2,314	12.7	3,499	13.2	3,661	10.3	1,136	10.2	1,623	12.9
備用零件及										
消耗品成本	1,839	10.1	2,130	8.0	3,093	8.7	810	7.2	752	6.0
其他 <sup>(附註)</sup>	1,666	9.1	2,292	8.7	2,150	6.0	803	7.2	1,308	10.4
	<u>18,269</u>	<u>100.0</u>	<u>26,519</u>	<u>100.0</u>	<u>35,560</u>	<u>100.0</u>	<u>11,188</u>	<u>100.0</u>	<u>12,598</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括運輸費用、儲存費用及保險費用。

下表載列於往績記錄期內按自有機隊及租賃機隊劃分的建築機械租賃的銷售及服務成本詳情：

	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	
	千港元	%								
自有機隊及										
其他有關服務	18,269	100.0	25,827	97.4	27,685	77.9	9,161	81.9	10,692	84.9
租賃機隊	—	—	692	2.6	7,875	22.1	2,027	18.1	1,906	15.1
	<u>18,269</u>	<u>100.0</u>	<u>26,519</u>	<u>100.0</u>	<u>35,560</u>	<u>100.0</u>	<u>11,188</u>	<u>100.0</u>	<u>12,598</u>	<u>100.0</u>

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。

## 財務資料

### 出租建築機械收支平衡分析

於往績記錄期內，建築機械租賃業務固定成本包括折舊開支、保險費用及員工成本；而建築機械租賃業務的可變成本包括分租開支、維修及保養、運送開支以及燃料及機油。下表載列於往績記錄期內按固定及可變成本劃分的銷售及服務成本詳情：

	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		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
固定成本	14,611	80.0	21,587	81.4	22,670	63.8	8,678	68.9
可變成本	3,658	20.0	4,932	18.6	12,890	36.2	3,920	31.1
	<u>18,269</u>	<u>100.0</u>	<u>26,519</u>	<u>100.0</u>	<u>35,560</u>	<u>100.0</u>	<u>12,598</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們於往績記錄期內的租賃機隊建築機械及車輛收支平衡使用率，作說明用途：

租賃機隊收支	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
平衡使用率(%) <sup>(附註)</sup>	48.9%	41.4%	37.2%	二零一六年
				37.3%

附註：往績記錄期內各期間的收支平衡使用率根據各期間的實際使用率、收益、固定成本及可變成本按以下公式計算：

$$\text{收支平衡使用率} = \text{實際使用率} \times \frac{\text{固定成本}}{(\text{收益} - \text{可變成本})}$$

按收支平衡使用率計算，建築機械租賃於各期間的毛利為零。計算收支平衡使用率乃基於下列假設作出：

- 各期間收益及可變成本與相應期間的使用率成正比；
- 各期間租賃機隊的所有建築機械採用相同使用率；及
- 各期間所有建築機械的固定成本及可變成本比例相同。

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。

## 財務資料

### (III) 運輸服務

我們的運輸服務於二零一五年七月開始，於截至二零一六年三月三十一日止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產生銷售及服務成本分別約2.2百萬港元、0.2百萬港元及2.6百萬港元。運輸服務銷售及服務成本主要包括(i)員工成本，主要指我們運輸服務的吊臂式貨車司機的員工成本；及(ii)折舊費用，指我們運輸服務所使用運輸車隊折舊。下表說明本集團於往績記錄期內的運輸服務銷售及服務成本：

	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	%
員工成本	—	—	—	—	1,143	52.4	57	36.1	800	30.8
折舊費用	—	—	—	—	851	39.0	59	37.3	609	23.5
其他 <sup>(附註1)</sup>	—	—	—	—	189	8.6	42	26.6	1,186	45.7
	—	—	—	—	2,183	100.0	158	100.0	2,595	100.0

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

附註1：其他主要包括燃料、泊車、快易通、保險、牌照以及維修保養產生的經運成本。

### 按吊運能力劃分的運輸機隊使用率

	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
吊運能力					
— 17噸	不適用	不適用	64.0%	67.4%	
— 30噸	不適用	不適用	70.3%	76.0%	
<b>整體</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>	<b>67.8%</b>	<b>71.9%</b>	

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

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。

## 財務資料

### 運輸服務收支平衡分析

於往績記錄期內，運輸服務固定成本包括折舊開支及員工成本；而建築機械租賃業務的可變成本包括燃料、泊車、快易通、保險、牌照以及維修保養。下表載列於往績記錄期內按固定及可變成本劃分的銷售及服務成本詳情：

	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		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
固定成本	—	—	—	—	1,995	91.4	1,409	54.3
可變成本	—	—	—	—	188	8.6	1,186	45.7
	—	—	—	—	2,183	100.0	2,595	100.0

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

下表載列我們於往績記錄期內運輸機隊內車輛的收支平衡使用率，作說明用途：

	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	二零一六年
	運輸機隊收支 平衡使用率(%) <sup>(附註1)</sup>	不適用	不適用	119.7% <sup>(附註2)</sup>

附註：

- 往績記錄期內各期間的收支平衡使用率根據各期間的實際使用率、收益、固定成本及可變成本按以下公式計算：

$$\text{收支平衡使用率} = \text{實際使用率} \times \frac{\text{固定成本}}{(\text{收益} - \text{可變成本})}$$

按收支平衡使用率計算，運輸服務於各期間的毛利為零。計算收支平衡使用率乃基於下列假設作出：

- 各期間收益及可變成本與相應期間的使用率成正比；
- 各期間所有運輸機隊採用相同使用率；及

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。

## 財務資料

- (c) 各期間運輸機隊內所有車輛的固定成本及可變成本比例相同。
2. 經董事確認，截至二零一六年三月三十一日止年度運輸機隊收支平衡使用率甚高主要由於(i)截至二零一六年三月三十一日止年度於上半年招聘若干運輸員工籌備開展運輸服務導致固定成本較高，而由於業務仍處於初期階段，有關額外成本所造成影響因收益水平較低而相對地顯得重大；及(ii)業務初期階段為向客戶介紹及推廣運輸服務而於若干場合提供運輸服務的服務費由我們承擔。

### 毛利及毛利率

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，分別相當於毛利率約24.2%、25.7%、28.2%、23.5%及32.0%。下表載列本集團於往績記錄期內按業務分部劃分的毛利及毛利率詳情：

	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								
	千港元	%								
	(未經審計)									
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)
	<u>27,260</u>	<u>24.2</u>	<u>53,382</u>	<u>25.7</u>	<u>57,962</u>	<u>28.2</u>	<u>19,135</u>	<u>23.5</u>	<u>18,727</u>	<u>32.0</u>

附註：我們的運輸服務於二零一五年七月開始。

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。

## 財務資料

### (I) 建築機械貿易

下表載列於往績記錄期內按產品類別劃分的相關毛利及毛利率：

	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	%
地基機械貿易	2,539	14.5	12,361	16.8	7,584	12.2	2,066	7.0	4,152	20.0
鑽孔配件貿易	11,876	21.2	13,965	19.2	17,269	26.7	6,555	23.7	4,065	34.3
其他 <sup>(附註)</sup>	(373)	(4.8)	772	9.4	2,541	25.0	1,674	41.3	(187)	不適用
	<u>14,042</u>	<u>17.3</u>	<u>27,098</u>	<u>17.5</u>	<u>27,394</u>	<u>20.0</u>	<u>10,295</u>	<u>16.8</u>	<u>8,030</u>	<u>24.6</u>

(未經審計)

附註：其他包括電力及能源機械以及雜項。

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，本集團建築機械貿易所產生毛利分別約14.0百萬港元、27.1百萬港元、27.4百萬港元、10.3百萬港元及8.0百萬港元。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，相應毛利率分別約17.3%、17.5%、20.0%、16.8%及24.6%。

### (II) 建築機械租賃

下表載列於往績記錄期內建築機械租賃產生的毛利及毛利率詳情：

	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	%
自有機隊及 其他有關服務	13,218	42.0	26,239	50.4	29,677	51.7	8,530	48.2	10,477	49.5
租賃機隊	—	—	45	6.1	1,756	18.2	452	18.2	330	14.8
	<u>13,218</u>	<u>42.0</u>	<u>26,284</u>	<u>49.8</u>	<u>31,433</u>	<u>46.9</u>	<u>8,982</u>	<u>44.5</u>	<u>10,807</u>	<u>46.2</u>

(未經審計)

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。

## 財務資料

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，建築機械租賃所產生毛利分別約13.2百萬港元、26.3百萬港元、31.4百萬港元、9.0百萬港元及10.8百萬港元。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，相應毛利率分別約42.0%、49.8%、46.9%、44.5%及46.2%。

就運輸服務而言，我們的服務僅於二零一五年七月開始，且於截至二零一六年三月三十一日止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，我們錄得毛損分別約0.9百萬港元、0.1百萬港元及0.1百萬港元，毛損率分別約65.6%、887.5%及4.4%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)衍生金融工具收益／(虧損)，指本集團於往績記錄期內訂立的遠期外匯合約已變現及未變現收益／(虧損)；(ii)匯兌收益／(虧損)，指港元與外幣之間的匯率差額收益／(虧損)；及(iii)出售機械及設備收益／(虧損)，指出售機械及設備時其賬面淨值與出售[編纂]之間的收益／(虧損)。下表載列本集團於往績記錄期內的其他收入及收益詳情：

	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 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	二零一六年 千港元
管理費收入	444	444	—	—	—
衍生金融工具					
收益／(虧損)	2	(2,703)	(407)	(267)	—
匯兌收益／(虧損)淨額	123	1,793	(47)	571	(736)
出售機械及設備					
(虧損)／收益	(575)	(2,845)	328	(2,291)	(238)
其他 <sup>(附註)</sup>	77	127	64	7	101
	<u>71</u>	<u>(3,184)</u>	<u>(62)</u>	<u>(1,980)</u>	<u>(873)</u>

附註：此類別包括雜項收入及保險賠償。

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。

## 財務資料

### 銷售開支

我們的銷售開支包括應付我們全體銷售代表的薪金及員工福利開支。下表載列我們於往績記錄期內的銷售開支金額：

	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
				(未經審計)	
薪金開支及 員工福利	3,466	3,319	3,453	1,084	851

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)薪金開支及員工福利(主要指應付我們行政部門(包括董事)的薪金開支及員工福利)；(ii)[編纂]開支；(iii)專業費用(如法律諮詢費)；(iv)酬酢開支；(v)車輛開支(主要指我們車輛的油費、路費、日常保養費及牌費)；及(vi)折舊(主要指我們辦公設備的折舊開支)。下表載列我們於往績記錄期內的行政開支明細：

	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
				(未經審計)	
[編纂]開支	—	—	[編纂]	—	[編纂]
薪金開支及員工福利	1,860	2,786	2,054	696	1,691
審計費用	218	263	1,000	333	333
辦公開支	341	266	334	150	320
折舊	790	1,373	1,095	423	303
車輛開支	847	997	1,383	360	289
差旅開支	1,822	1,410	836	397	264
銀行費用	118	284	285	68	221
酬酢	1,165	1,138	1,418	319	113
專業費用	146	1,107	1,499	275	92
維修及保養	374	540	850	148	11
其他 <sup>(附註)</sup>	593	890	966	602	276
	8,274	11,054	[編纂]	3,771	[編纂]

附註：此類別主要包括商業登記費用及雜項開支。

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。

## 財務資料

### 財務成本淨額

我們的財務收入及成本主要包括融資租賃應收款項收入、銀行貸款及融資租賃責任利息開支。下表載列本集團於往績記錄期內的財務成本詳情：

	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 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)
<b>財務收入</b>					
— 融資租賃應收款項財務收入	26	85	208	1	89
— 銀行存款利息收入	—	30	21	1	1
	<u>26</u>	<u>115</u>	<u>229</u>	<u>2</u>	<u>90</u>
<b>財務成本</b>					
— 銀行貸款利息開支	(493)	(640)	(708)	(227)	(205)
— 融資租賃責任利息開支	—	—	(219)	(13)	(255)
	<u>(493)</u>	<u>(640)</u>	<u>(927)</u>	<u>(240)</u>	<u>(460)</u>
<b>財務成本淨額</b>	<u><u>(467)</u></u>	<u><u>(525)</u></u>	<u><u>(698)</u></u>	<u><u>(238)</u></u>	<u><u>(370)</u></u>

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，我們的財務收入分別約26,000港元、0.1百萬港元、0.2百萬港元、2,000港元及0.1百萬港元。

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，我們的財務成本分別約0.5百萬港元、0.6百萬港元、0.9百萬港元、0.2百萬港元及0.5百萬港元。

### 所得稅開支

#### 香港

我們於香港的經營須就香港產生的估計應課稅利潤繳納利得稅稅率16.5%。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註10。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，我們香港經營的實際稅率分

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。

## 財務資料

別約為16.9%、16.6%、17.4%、16.5%及27.5%。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的實際稅率遠較16.5%為高，主要由於[編纂]開支產生的不可扣稅開支所致。

### 開曼群島

我們毋須繳納開曼群島利得稅，乃由於我們於往績記錄期內並無於開曼群島產生或源自開曼群島的應課稅收入。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，據我們董事所確認，我們已支付所有適用於我們的相關稅項，且並無與稅務當局有任何爭議或問題對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

### 純利及純利率

本集團於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的純利分別約12.6百萬港元、29.4百萬港元、33.0百萬港元、10.1百萬港元及5.6百萬港元，分別相當於純利率約11.1%、14.2%、16.1%、12.4%及9.5%。

本集團於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產生非經常性[編纂]開支。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的經調整純利及純利率(不計及非經常性[編纂]開支)分別約為35.1百萬元、17.1%、10.6百萬港元及18.1%。

### 各期間經營業績比較

截至二零一六年七月三十一日止四個月與截至二零一五年七月三十一日止四個月比較

### 收益

本集團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報告所說明目前市場需求部分由建築機械貿易轉移至建築機械租賃一致)所致，已因建築機械租賃增長約3.2百萬港元而部分抵銷。

## 財務資料

### (I) 建築機械貿易

本集團建築機械貿易所產生收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月約61.1百萬港元減少約28.5百萬港元或約46.7%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約32.6百萬港元，主要是由於鑽孔配件(大部分為DTH配件)銷售減少約15.8百萬港元。

### (II) 建築機械租賃

本集團建築機械租賃所產生收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月約20.2百萬港元增加約3.2百萬港元或約16.0%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約23.4百萬港元。有關增加主要是由於我們租賃機隊的發電機數量由二零一五年三月三十一日的491組增加至二零一六年三月三十一日的555組；並進一步增加至二零一六年七月三十一日的583組。本集團可出租機械增加令我們產生更高租賃租金收入。

### (III) 運輸服務

本集團的運輸服務所產生收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月約16,000港元大幅增加至截至二零一六年七月三十一日止四個月約2.5百萬港元，原因是截至二零一五年七月三十一日止四個月運輸業務仍處於初期階段，隨著該業務分部不斷發展利潤率大幅增加，相關收益亦因此增加。

## 銷售及服務成本

### (I) 建築機械貿易

源自建築機械貿易的銷售及服務成本由截至二零一五年七月三十一日止四個月約50.8百萬港元減少約26.3百萬港元或約51.7%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約24.6百萬港元。上述成本減少與建築機械貿易所產生收益減少一致。

### (II) 建築機械租賃

源自建築機械租賃的銷售及服務成本由截至二零一五年七月三十一日止四個月約11.2百萬港元增加約1.4百萬港元或約12.6%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約12.6百萬港元。有關增加主要是由於(i)建築機械租賃業務員工數目隨著業務增長而增加導致員工成本增加；及(ii)因新購買租賃機械導致折舊成本增加所致。

## 財務資料

### (III) 運輸服務

運輸服務銷售及服務成本由截至二零一五年七月三十一日止四個月約158,000港元增加至截至二零一六年七月三十一日止四個月約2.6百萬港元，原因是該服務於截至二零一五年七月三十一日止四個月仍處於初期階段，服務活動水平較低以致所產生成本大幅降低。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月維持穩定，分別約19.1百萬港元及18.7百萬港元。

我們的整體毛利率由截至二零一五年七月三十一日止四個月約23.5%增加8.5個百分點至截至二零一六年七月三十一日止四個月約32.0%，主要由於(i)如下文所載，來自我們租賃業務的毛利貢獻增加，而我們租賃業務毛利率較我們的貿易業務為高；及(ii)如下文所載，截至二零一六年七月三十一日止四個月來自我們貿易業務的毛利率改善所致。

#### (I) 建築機械貿易

建築機械貿易所產生毛利由截至二零一五年七月三十一日止四個月約10.3百萬港元減少約2.3百萬港元或約22.0%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約8.0百萬港元，此乃由於F&S報告所說明上述市場需求轉移所致。

相應毛利率由截至二零一五年七月三十一日止四個月約16.8%增加約7.8個百分點至截至二零一六年七月三十一日止四個月約24.6%。增加主要是由於若干DTH配件及鑽機（較其他產品的毛利率為高）的銷售部分增加，令截至二零一六年七月三十一日止四個月產生較高毛利率。

#### (II) 建築機械租賃

建築機械租賃所產生毛利由截至二零一五年七月三十一日止四個月約9.0百萬港元增加約1.8百萬港元或約20.3%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約10.8百萬港元，此乃由於截至二零一六年七月三十一日止四個月本集團租賃機隊持續擴大，包括淨增加28組租賃機械（主要包括貼有優質機動設備標籤的發電機）。藉經擴大的可供租賃機械基礎，本集團能夠自租賃活動產生更多毛利額。

相應毛利率由截至二零一五年七月三十一日止四個月約44.5%增加約1.7%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約46.2%，主要是由於與截至二零一五年七月三十一日止四個月相比，本集團於截至二零一六年七月三十一日止四個月就貼有優質機動設備標籤的發電機收取的每組租賃租金整體上漲。

## 財務資料

### (III) 運輸服務

運輸服務導致的毛損於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月分別約142,000港元及110,000港元，此乃由於服務於截至二零一五年七月三十一日止四個月才開始，我們尚未自運輸服務產生足夠收益以彌補間接成本。截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月的相應毛損率分別約887.5%及4.4%，截至二零一五年七月三十一日止四個月的毛損率大幅增加乃由於服務活動於業務初期階段水平較低，於所涉期間僅自運輸服務產生收益約16,000港元。

### 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月虧損約2.0百萬港元減少約1.1百萬港元或約55.9%至截至二零一六年七月三十一日止四個月虧損約0.9百萬港元。減少主要是由於截至二零一五年七月三十一日止四個月出售電力及能源設備（主要為空氣壓縮機）主要令機械及設備出售虧損減少。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零一五年七月三十一日止四個月約1.1百萬港元減少約0.2百萬港元或約21.5%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約0.9百萬港元，主要是由於員工福利減少。

### 行政開支

行政開支由截至二零一五年七月三十一日止四個月約3.8百萬港元增加約5.2百萬港元或約137.0%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約8.9百萬港元。開支增加主要是由於截至二零一六年七月三十一日止四個月入賬[編纂]開支約5.0百萬港元所致。

### 財務收入

財務收入由截至二零一五年七月三十一日止四個月約2,000港元增加約88,000港元或約4,400.0%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約90,000港元，主要是由於來自我們客戶的融資租賃利息收入增加所致。

### 財務成本

財務成本由截至二零一五年七月三十一日止年度約0.2百萬港元增加約0.2百萬港元或約91.7%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約0.5百萬港元。有關增加主要由於截至二零一六年七月三十一日止四個月透過融資租賃購買新機器及吊臂式貨車令融資租賃責任增加。

## 財務資料

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一五年七月三十一日止四個月約2.0百萬港元略微增加約0.1百萬港元或約6.2%至截至二零一六年七月三十一日止四個月約2.1百萬港元。有關增加有別於我們的除所得稅前溢利，且乃由於截至二零一六年七月三十一日止四個月[編纂]開支產生的不可扣稅開支所致。

### 實際稅率

本集團實際稅率由截至二零一五年七月三十一日止年度約16.5%增加11.0個百分點至截至二零一六年七月三十一日止四個月約27.5%，此乃由於截至二零一六年七月三十一日止四個月[編纂]開支產生的不可扣稅開支所致。

### 純利及純利率

本集團純利由截至二零一五年七月三十一日止四個月約10.1百萬港元減少約4.5百萬港元至截至二零一六年七月三十一日止四個月約5.6百萬港元，相當於純利減少約44.6%。截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月的純利率分別約12.4%及9.5%，當中減少主要是由於截至二零一六年七月三十一日止四個月產生[編纂]開支約5.0百萬港元所致。

純利(不計及非經常性[編纂]開支)由截至二零一五年七月三十一日止四個月約10.1百萬港元增加約0.5百萬港元至截至二零一六年七月三十一日止四個月約10.6百萬港元，相當於純利率增加約5.3%。截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月的純利率(不計及非經常性[編纂]開支)分別約12.4%及18.1%，相當於增加約5.8個百分點。

### 截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止年度比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約207.5百萬港元減少約2.1百萬港元或約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，主要是由於建築機械貿易下跌約17.6百萬港元，與「行業概覽」一節所載目前市場需求部分由建築機械貿易轉移至建築機械租賃一致，但部分被建築機械租賃於年內增長約14.2百萬港元抵銷。

## 財務資料

### (I) 建築機械貿易

本集團建築機械貿易所產生收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約154.7百萬港元減少約17.6百萬港元或約11.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度約137.1百萬港元，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度內應我們其中一名主要客戶提出的特殊要求採購一些我們通常不會提供的數輛價值高昂的履帶式起重機。因此，我們截至二零一五年三月三十一日止年度的收益增加。此外，如上文所述，跌幅與「行業概覽」一節所述市場需求一致。

### (II) 建築機械租賃

本集團建築機械租賃所產生收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約52.8百萬港元增加約14.2百萬港元或約26.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度約67.0百萬港元。有關增加主要是由於(i)我們租賃機隊的發電機數目由二零一五年三月三十一日的491組增至二零一六年三月三十一日的555組令發電機租賃增加，而我們截至二零一六年三月三十一日止年度亦擁有穩定使用率。

### (III) 運輸服務

本集團運輸服務所產生收益於截至二零一六年三月三十一日止年度約1.3百萬港元，當中服務於二零一五年七月開始。

## 銷售及服務成本

### (I) 建築機械貿易

源自建築機械貿易的銷售及服務成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約127.6百萬港元減少約17.9百萬港元或約14.0%至截至二零一六年三月三十一日止年度約109.7百萬港元。上述成本減少與建築機械貿易所產生收益減少一致。

### (II) 建築機械租賃

源自建築機械租賃的銷售及服務成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約26.5百萬港元增加約9.0百萬港元或約34.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度約35.6百萬港元。有關增加主要是由於(i)因我們租賃機隊的機械數目不足導致分租開支成本增加；及(ii)因新購買租賃機械導致折舊成本增加所致。

## 財務資料

### (III) 運輸服務

運輸服務銷售及服務成本於截至二零一六年三月三十一日止年度約2.2百萬港元，當中服務於二零一五年七月開始。

#### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度約53.4百萬港元增加約4.6百萬港元或約8.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度約58.0百萬港元，主要是由於我們的租賃業務貢獻較高毛利所致。

我們的整體毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度約25.7%增加2.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度約28.2%，是由於截至二零一六年三月三十一日止年度，如下文所載來自我們租賃業務的收益貢獻增加，而我們租賃業務毛利率較貿易業務為高。

#### (I) 建築機械貿易

建築機械貿易所產生毛利保持穩定，由截至二零一五年三月三十一日止年度約27.1百萬港元增加約0.3百萬港元或約1.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度約27.4百萬港元。

相應毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度約17.5%上升約2.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度約20.0%。貿易業務毛利率上升是由於銷售我們收取較高毛利率的特定型號鑽機所致。

#### (II) 建築機械租賃

建築機械租賃所產生毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度約26.3百萬港元增加約5.1百萬港元或約19.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度約31.4百萬港元。增加是下列各項的綜合影響：(i)本集團租賃機隊持續擴大，包括淨增加46組租賃機械(主要包括貼有優質機動設備標籤的發電機)。藉經擴大可供租賃機械基礎，本集團能夠自租賃活動產生更高毛利額；及(ii)截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團因分租業務增加而較上一年度產生額外收益約8.9百萬港元。

## 財務資料

相應毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度約49.8%減少約2.9個百分點至截至二零一六年三月三十一日止年度約46.9%。儘管本集團自有租賃建築機隊擴大，但本集團建築機械租賃的毛利率整體下降，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團因分租活動大量增加而較上一年度產生額外收益約8.9百萬港元。由於本集團分租活動變現的毛利率因向機械擁有人對手方支付的分租開支(其乃入賬作為本集團銷售及服務成本一部分)而顯著下降，故分租活動大幅增加相應導致本集團建築機械租賃毛利率整體下降。

### (III) 運輸服務

運輸服務導致的毛損於截至二零一六年三月三十一日止年度約0.9百萬港元，當中服務於二零一五年七月開始。截至二零一六年三月三十一日止年度的相應毛損率約65.6%，原因是我們尚未自運輸服務產生足夠收益以彌補足於業務早期的間接成本。

### 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零一五年三月三十一日止年度虧損約3.2百萬港元增加約3.1百萬港元至截至二零一六年三月三十一日止年度虧損約62,000港元。增加是由於以下各項的綜合影響：(i)衍生金融工具虧損減少；(ii)上年度產生的外匯虧損；及(iii)出售機械及設備收益較之前虧損有所增加。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約3.3百萬港元增加約0.1百萬港元或約4.0%至截至二零一六年三月三十一日止年度約3.5百萬港元，主要乃由於年內本集團的經營業績有所改善令支付給我們銷售代表的銷售佣金增加所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約11.1百萬港元增加約2.8百萬港元或約25.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度約13.8百萬港元。開支增加是主要由於(i)審計費用增加；及(ii)截至二零一六年三月三十一日止年度[編纂]開支計入本集團損益所致。

### 財務收入

財務收入由截至二零一五年三月三十一日止年度約115,000港元增加約114,000港元或約99.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度約229,000港元，主要是由於來自我們客戶的融資租賃利息收入增加所致。

## 財務資料

### 財務成本

財務成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約0.6百萬港元增加約0.3百萬港元或約44.8%至截至二零一六年三月三十一日止年度約0.9百萬港元。有關增加主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度的銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約5.9百萬港元增加約1.1百萬港元或約18.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度約6.9百萬港元。有關增加與我們的除所得稅前溢利一致，且乃由於我們的毛利增加所致。

### 實際稅率

本集團實際稅率由截至二零一五年三月三十一日止年度約16.6%微升至截至二零一六年三月三十一日止年度約17.4%，此乃由於[編纂]開支產生的不可扣稅開支所致。

### 純利及純利率

本集團純利由截至二零一五年三月三十一日止年度約29.4百萬港元增加約3.5百萬港元至截至二零一六年三月三十一日止年度約33.0百萬港元，相當於純利增長約12.0%。

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度，純利率分別約14.2%及16.1%，上升主要是由於上述原因所致。

### 截至二零一五年三月三十一日止年度與截至二零一四年三月三十一日止年度比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約112.8百萬港元增加約94.7百萬港元或約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。增長主要由於年內(i)建築機械貿易分部增長約73.4百萬港元；及(ii)建築機械租賃分部增長約21.3百萬港元所致。

#### (I) 建築機械貿易

本集團建築機械貿易所產生收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約81.3百萬港元增加約73.4百萬港元或約90.2%至截至二零一五年三月三十一日止年度約154.7百萬港元。有

## 財務資料

關增加主要是由於(i)反循環系統鑽機銷售增加；及(ii)截至二零一五年三月三十一日止年度內，應我們其中一名主要客戶的特殊要求採購一些我們通常不會提供的數輛價值高昂履帶式起重機，從而令年內收益增加。

### (II) 建築機械租賃

本集團建築機械租賃所產生收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約31.5百萬港元增加約21.3百萬港元或約67.7%至截至二零一五年三月三十一日止年度約52.8百萬港元，有關增加主要是由於(i)我們租賃機隊的機器(主要為發電機)數量由二零一四年三月三十一日的361組增至二零一五年三月三十一日的550組而令租賃增加；(ii)我們於截至二零一五年三月三十一日止年度內亦有穩定的使用率；及(iii)截至二零一五年三月三十一日止年度23部新購置的空氣壓縮機所產生收益所致。

### 銷售及服務成本

#### (I) 建築機械貿易

本集團源自建築機械貿易的銷售及服務成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約67.3百萬港元增加約60.3百萬港元或約89.6%至截至二零一五年三月三十一日止年度的約127.6百萬港元。有關增加與我們的收益升幅一致。

#### (II) 建築機械租賃

源自建築機械租賃的銷售及服務成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約18.3百萬港元增加約8.3百萬港元或約45.2%至截至二零一五年三月三十一日止年度約26.5百萬港元。增加主要是由於(i)新購置機械導致折舊成本增加；及(ii)分租成本因我們租賃機隊的機械數目不足而上升所致。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一四年三月三十一日止年度約27.3百萬港元增加約26.1百萬港元或約95.8%至截至二零一五年三月三十一日止年度約53.4百萬港元，主要是由於期內我們的收益增加所致。

我們於截至二零一五年三月三十一日止兩個年度的整體毛利率維持穩定，分別為24.2%及25.7%。

#### (I) 建築機械貿易

建築機械貿易所產生毛利由截至二零一四年三月三十一日止年度約14.0百萬港元增加約13.1百萬港元或約93.0%至截至二零一五年三月三十一日止年度約27.1百萬港元。有關毛利

## 財務資料

增加主要是由於地基機械貿易所貢獻，包括前文所提及反循環系統鑽機及與特殊要求有關的價值高昂履帶式起重機銷售增加。

相應毛利率維持穩定，於截至二零一五年三月三十一日止兩個年度分別約為17.3%及17.5%。

### (II) 建築機械租賃

機械租賃所產生毛利由截至二零一四年三月三十一日止年度約13.2百萬港元增加約13.1百萬港元或約98.9%至截至二零一五年三月三十一日止年度約26.3百萬港元。毛利額增加主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團租賃機隊擴大，淨增加189組租賃機械，主要包括貼有優質機動設備標籤的發電機。藉經擴大可供租賃機械基礎，本集團能夠自貼有優質機動設備標籤的發電機租賃產生更高毛利額。由於截至二零一五年三月三十一日止年度增加機組數目顯著及本集團能夠就貼有優質機動設備標籤的發電機取得更高租金，故本集團建築機械租賃的毛利額增加幅度相對顯著。

本集團建築機械租賃的自有機隊主要包括發電機及相對上較少的空氣壓縮機。此外，本集團可自第三方建築公司租賃機械並將機械轉租予客戶。本集團的建築機械租賃毛利率由截至二零一四年三月三十一日止年度約42.0%上升至截至二零一五年三月三十一日止年度的約49.8%。上述毛利率按年及按期間增加乃主要由於本集團於截至二零一五年三月三十一日止年度就貼有優質機動設備標籤的發電機收取的每組租賃租金整體上漲所致。我們的董事了解到，隨著優質機動設備制度實施多年以來市場對其接納程度不斷提高，市場對貼有優質機動設備標籤的機械需求不斷增加，預計若干建築項目的合約僱主在批授合約時將出於利潤考慮傾向於貼有優質機動設備標籤的機械。因此，本集團能夠提高其就貼有優質機動設備標籤的發電機向客戶收取的每組租賃租金。

儘管毛利率整體增長，惟本集團租賃機隊使用率由截至二零一四年三月三十一日止年度約93.2%下降至截至二零一五年三月三十一日止年度約91.8%，此乃主要由於向製造商接收交貨時對添置的機械進行初始檢查至開始與客戶進行首次交易時間差的時間滯後所致。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一四年三月三十一日止年度收益約71,000港元減少約3.3百萬港元至截至二零一五年三月三十一日止年度虧損約3.2百萬港元。有關減少主要是由於(i)衍生金融工具由上次收益轉為虧損；及(ii)出售機械及設備虧損增加，並由外匯淨額收益增加而部分抵銷。

### 銷售開支

銷售開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約3.5百萬港元減少約0.1百萬港元或約4.2%至截至二零一五年三月三十一日止年度約3.3百萬港元，乃由於截至二零一四年三月三十一日止年度期間支付給我們銷售代表更多酌情花紅所致。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約8.3百萬港元增加約2.8百萬港元或約33.6%至截至二零一五年三月三十一日止年度約11.1百萬港元。有關增加主要是由於(i)員工人數增加令薪金及員工福利開支增加約0.9百萬港元；及(ii)專業費用增加約1.0百萬港元。

### 財務收入

財務收入由截至二零一四年三月三十一日止年度約26,000港元增加約89,000港元或約342.3%至截至二零一五年三月三十一日止年度約0.1百萬港元，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度向我們客戶提供的融資租賃所致。

### 財務成本

本集團財務成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約0.5百萬港元增加約0.1百萬港元或約29.8%至截至二零一五年三月三十一日止年度約0.6百萬港元。成本增加主要是由於銀行貸款利息開支因截至二零一五年三月三十一日止年度的銀行借款增加而增加約0.1百萬港元。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約2.6百萬港元增加約3.3百萬港元或約128.5%至截至二零一五年三月三十一日止年度約5.9百萬港元。有關增加與我們的除所得稅前溢利一致，且乃由於我們的毛利增加所致。

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。

## 財務資料

### 實際稅率

本集團實際稅率由截至二零一四年三月三十一日止年度約16.9%輕略下降至截至二零一五年三月三十一日止年度約16.6%。

### 純利及純利率

本集團純利由截至二零一四年三月三十一日止年度約12.6百萬港元增加約16.9百萬港元至截至二零一五年三月三十一日止年度約29.4百萬港元，相當於純利增長約134.4%。

截至二零一五年三月三十一日止兩個年度，純利率分別約11.1%及14.2%，純利率上升主要是由於上述原因所致。

### 現金流量

下表載列我們於往績記錄期內的現金流量概要：

	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
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
年／期初現金及 現金等價物	3,354	2,240	26,291	26,291	37,420
年／期末現金及 現金等價物	2,240	26,291	37,420	19,237	44,320

### 營運資金變動前經營現金流量

於往績記錄期內，我們的營運資金變動前經營現金流量指年內除稅前溢利，已就機械及設備折舊、出售機械及設備的虧損／(收益)、財務收入及財務成本作出調整。

## 財務資料

截至二零一六年三月三十一日止年度，我們有營運資金變動前現金流量約61.0百萬港元。該金額主要源自我們的除稅前溢利約39.9百萬港元，已就(i)折舊約20.7百萬港元；及(ii)財務成本約0.9百萬港元作出正面調整；並已就出售機械及設備的收益約0.3百萬港元作出負面調整。

截至二零一五年三月三十一日止年度，我們有營運資金變動前現金流量約57.9百萬港元。該金額主要源自我們的除稅前溢利約35.3百萬港元，已就(i)折舊約19.3百萬港元；(ii)出售機械及設備的虧損約2.8百萬港元；及(iii)財務成本約0.6百萬港元作出正面調整。

截至二零一四年三月三十一日止年度，我們有營運資金變動前現金流量約29.4百萬港元。該金額主要源自我們的除稅前溢利約15.1百萬港元，已就(i)折舊約13.2百萬港元；(ii)出售機械及設備虧損約0.6百萬港元；及(iii)財務成本約0.5百萬港元作出正面調整。

截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們有營運資金變動前經營現金流量約16.2百萬港元。該金額主要來自我們的除稅前溢利約7.7百萬港元，已就(i)折舊約7.9百萬港元；及(ii)財務成本約0.5百萬港元作出正面調整。

截至二零一五年七月三十一日止四個月，我們有營運資金變動前現金流量約21.5百萬港元。該金額主要來自我們的除稅前溢利約12.1百萬港元，已就(i)折舊約6.9百萬港元；及(ii)出售機械及設備的虧損約2.3百萬港元作出正面調整。

### 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產生現金流量淨額約為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

## 財務資料

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。

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得現金流量淨額約為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)存款、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；並已就(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。

### 投資活動所用現金流量

我們於往績記錄期內的投資活動主要包括投資於作租賃用途的建築機械及融資租賃應收款項。我們出售機械及設備的現金[編纂]主要為銷售我們報廢的建築機械以供租賃。

截至二零一六年三月三十一日止年度的投資活動所用現金流量淨額約為17.5百萬港元，主要是由於(i)購買機械及設備約32.6百萬港元；及(ii)融資租賃應收款項約5.4百萬港元所致，而部分被出售機械及設備的[編纂]增加至約20.5百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度的投資活動所用現金流量淨額約為57.6百萬港元，主要是由於購買機械及設備約62.8百萬港元所致，而部分被出售機械及設備的[編纂]約4.2百萬港元所抵銷。

## 財務資料

截至二零一四年三月三十一日止年度的投資活動所用現金流量淨額約為24.8百萬港元，主要是由於(i)購買機械及設備約26.7百萬港元所致，而部分被(ii)出售機械及設備的[編纂]約2.9百萬港元所抵銷。

截至二零一六年七月三十一日止四個月的投資活動所用現金流量淨額約為18.2百萬港元，主要是由於購買機械及設備約19.9百萬港元所致；而部分被融資租賃應收款項減少約1.1百萬港元所抵銷。

截至二零一五年七月三十一日止四個月的投資活動所得現金流量淨額約為5.0百萬港元，主要是由於出售機械及設備的[編纂]約11.7百萬港元所致；而部分被購買機械及設備約7.5百萬港元所抵銷。

### 融資活動所用現金流量

我們於往績記錄期內的融資活動主要包括借款[編纂]及借款還款。

截至二零一六年三月三十一日止年度的融資活動所用現金流量淨額約為2.7百萬港元，主要是由於借款淨額約6.9百萬港元所致，而部分被(i)應付關聯公司款項減少約6.7百萬港元；及(ii)融資租賃責任還款約1.3百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度的融資活動所得現金流量淨額約為17.5百萬港元，主要是由於(i)應收董事款項增加約14.3百萬港元；及(ii)應付關聯公司款項增加約2.4百萬港元所致。

截至二零一四年三月三十一日止年度的融資活動所用現金流量淨額約為3.5百萬港元，主要是由於應付董事款項減少約4.0百萬港元所致。

截至二零一六年七月三十一日止四個月的融資活動所用現金流量淨額約為13.8百萬港元，主要是由於應付董事款項減少約18.0百萬港元所致；而部分被借款淨額約6.8百萬港元所抵銷。

截至二零一五年七月三十一日止四個月的融資活動所得現金流量淨額約為14.5百萬港元，主要是由於借款淨額約15.0百萬港元所致。

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。

## 財務資料

### 流動資產及負債

下表載列我們於二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日、二零一六年七月三十一日及二零一六年十一月三十日(為釐定本集團債務的最後實際可行日期)的流動資產、流動負債及流動資產／負債淨額明細：

	於三月三十一日			於七月三十一日	於十一月三十日
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨	5,646	13,366	12,813	8,570	11,569
可收回所得稅	—	—	—	2,535	—
貿易應收款項及 應收票據	29,553	26,502	36,621	30,899	42,581
按金、預付款項及 其他應收款項	261	1,584	2,540	3,346	10,680
應收關聯公司款項	970	888	—	12	22
應收一名董事款項	250	591	591	—	—
受限制現金	—	751	—	—	—
現金及銀行結餘	2,240	26,291	37,420	44,320	39,549
融資租賃應收款項	1,439	763	3,309	3,309	2,876
	<u>40,359</u>	<u>70,736</u>	<u>93,294</u>	<u>92,991</u>	<u>107,277</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項及 應付票據	19,277	30,334	28,520	40,246	53,311
應計費用及其他 應付款項	6,377	6,901	4,747	8,989	16,681
衍生金融工具	—	1,979	—	—	—
應付關聯公司款項	5,477	7,352	216	75	—
應付董事款項	4,904	19,539	18,583	—	—
借款	15,613	16,438	23,300	30,134	33,310
應付所得稅	581	1,899	3,776	5,120	7,696
融資租賃承擔	—	—	5,008	5,445	5,445
	<u>52,229</u>	<u>84,442</u>	<u>84,150</u>	<u>90,009</u>	<u>116,443</u>
流動(負債)淨額/ 資產淨值	<u>(11,870)</u>	<u>(13,706)</u>	<u>9,144</u>	<u>2,982</u>	<u>(9,166)</u>

## 財務資料

於二零一四年三月三十一日，本集團的流動負債淨額約11.9百萬港元。我們的流動資產於二零一四年三月三十一日的主要組成部分包括貿易應收款項及應收票據約29.6百萬港元、存貨約5.6百萬港元及現金及銀行結餘約2.2百萬港元。我們的流動負債於二零一四年三月三十一日的主要組成部分包括貿易應付款項及應付票據約19.3百萬港元、借款約15.6百萬港元、應計費用及其他應付款項約6.4百萬港元，以及應付關聯公司款項及應付董事款項總共約10.4百萬港元。

本集團流動負債淨額由二零一四年三月三十一日約11.9百萬港元增加約1.8百萬港元至二零一五年三月三十一日約13.7百萬港元。上述增加主要是由於(i)貿易應付款項及應付票據增加約11.1百萬港元至二零一五年三月三十一日約30.3百萬港元；(ii)應付董事款項增加約14.6百萬港元至二零一五年三月三十一日約19.5百萬港元；及(iii)貿易應收款項及應收票據減少約3.1百萬港元至約26.5百萬港元；並部分被(i)現金及銀行結餘增加約24.1百萬港元至二零一五年三月三十一日約26.3百萬港元；及(ii)存貨增加約7.7百萬港元至二零一五年三月三十一日約13.4百萬港元所抵銷。

本集團流動資產淨值於二零一六年三月三十一日約為9.1百萬港元，較二零一五年三月三十一日的流動負債淨額約13.7百萬港元增加約22.9百萬港元。上述變動乃主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加約10.1百萬港元至二零一六年三月三十一日的約36.6百萬港元；及(ii)現金及銀行結餘增加約11.1百萬港元至二零一六年三月三十一日的約37.4百萬港元。

於二零一六年七月三十一日，本集團的流動資產淨值約3.0百萬港元，較二零一六年三月三十一日的約9.1百萬港元減少約6.2百萬港元。有關變動乃主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加約11.7百萬港元至二零一六年七月三十一日約40.2百萬港元；(ii)借款增加約6.8百萬港元至二零一六年七月三十一日約30.1百萬港元；(iii)貿易應收款項及應收票據減少約5.7百萬港元至二零一六年七月三十一日約30.9百萬港元；(iv)存貨減少約4.2百萬港元至二零一六年七月三十一日約8.6百萬港元；而部分被(i)應付董事款項減少約18.6百萬港元至二零一六年七月三十一日的零；及(ii)現金及銀行結餘增加約6.9百萬港元至二零一六年七月三十一日約44.3百萬港元所抵銷。

於二零一六年十一月三十日，本集團的流動負債淨額約為9.2百萬港元，由二零一六年七月三十一日的流動資產淨值約3.0百萬港元減少約12.1百萬港元。該減少主要由於(i)貿易應付款項及應付票據由約40.2百萬港元增加約13.1百萬港元至二零一六年十一月三十日約53.3百萬港元；(ii)現金及銀行結餘由二零一六年七月三十一日約44.3百萬港元減少約4.8百

## 財務資料

萬港元至二零一六年十一月三十日約39.5百萬港元；及(iii)借款由二零一六年七月三十一日約30.1百萬港元增加約3.2百萬港元至二零一六年十一月三十日的約33.3百萬港元；而部分被貿易應收款項及應收票據增加約11.7百萬港元至二零一六年十一月三十日約42.6百萬港元所抵銷。

本集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日的流動負債淨額分別為11.9百萬港元及13.7百萬港元，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，本集團購買的機械及設備分別為24.4百萬港元及61.4百萬港元。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，基於上文所解釋的理由，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。

於二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日及二零一六年七月三十一日，本集團的流動負債淨額分別包括5.3百萬港元、5.2百萬港元、13.7百萬港元及15.5百萬港元的借款於一年後至五年內到期並載有按要求償還條款。前述借款用於租賃機隊購買分類為非流動資產的機械及設備以及本集團營運資金需求的融資。於二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日及二零一六年七月三十一日，我們的物業、廠房及設備的賬面淨值分別約為76.6百萬港元、113.1百萬港元、121.1百萬港元及134.3百萬港元。編製匯總財務資料時，董事已計及所有合理預期可獲提供的資料，並認為相關銀行將不會行使其酌情權要求立即償還而讓該等借款按照相關協議所載的預定日期償還。

倘從流動負債剔除前述附有按要求償還條款的銀行借款，因董事預期該等借款毋須於12個月內償還，本集團於二零一四年及二零一五年三月三十一日的經調整流動負債淨額將分別約為6.6百萬港元及8.5百萬港元，而於二零一六年三月三十一日及二零一六年七月三十一日的流動資產淨額則分別約為22.8百萬港元及18.5百萬港元。儘管本集團經調整於二零一四年及二零一五年三月三十一日的流動負債淨額，金額已從前述的呈列金額相應減少。於二零一六年十一月三十日，本集團的流動負債淨額為約9.2百萬港元，此乃經扣除於一年後至五年內到期償還並載有按要求償還條款及分類為流動負債的銀行借款後確定的金額。

## 財務資料

### 選定匯總資產負債表分析

#### 機械及設備

於往績記錄期內，我們的機械及設備主要包括(i)機械；(ii)家具、裝置及設備；及(iii)汽車。下表載列我們截至所示日期的機械及設備：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
機械	72,300	108,932	109,123	121,170
家具、裝置及設備	456	923	763	763
汽車	3,801	3,203	11,255	12,370
	<u>76,557</u>	<u>113,058</u>	<u>121,141</u>	<u>134,303</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們的機械及設備分別約為76.6百萬港元、113.1百萬港元、121.1百萬港元及134.3百萬港元。大幅增加主要是由於我們於往績記錄期內就租賃及運輸業務購入多部建築機械及吊臂式貨車所致。

本集團根據融資租賃購入若干機械及設備。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，本集團根據融資租賃所持機械及設備的賬面值分別為約零、零、16.5百萬港元及17.3百萬港元。

#### 存貨

我們的存貨主要包括供貿易的地基機械、鑽孔配件及零部件。下表載列我們截至所示日期的存貨：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
機械 <sup>(附註)</sup>	<u>5,646</u>	<u>13,366</u>	<u>12,813</u>	<u>8,570</u>

附註：我們的機械存貨主要包括地基機械、鑽孔配件及零部件。

## 財務資料

下表載列於所示年度的平均存貨週轉天數：

	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 天數	二零一五年 天數	二零一六年 天數	二零一六年 天數
平均存貨週轉天數 (附註)	23.8	27.6	43.1	52.5

附註：平均存貨週轉天數乃按年／期初及年／期末的平均存貨結餘除以該年／期內機械及零件及消耗品成本 (計入銷售成本)，再乘以365天 (截至二零一六年三月三十一日止三個月年度) 計算及乘以122天 (截至二零一六年七月三十一日止四個月) 計算。

於往績記錄期內，我們的存貨隨著我們貿易業務的增長而增加。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們的存貨分別約為5.6百萬港元、13.4百萬港元、12.8百萬港元及8.6百萬港元。截至二零一六年三月三十一日止三個月年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們的平均存貨週轉天數分別約為23.8天、27.6天、43.1天及52.5天。存貨週轉天數由二零一四年三月三十一日的23.8天增加至二零一五年三月三十一日的27.6天；進一步增加至二零一六年三月三十一日的43.1天，主要是由於我們擴展貿易業務令我們於二零一五年及二零一六年三月三十一日存置的存貨處於較高水平所致。於二零一六年三月三十一日，本集團在其存貨內保留若干高價值地基機械，令期初存貨結餘增加，進而令截至二零一六年七月三十一日止四個月的平均存貨結餘增加，導致週轉天數進一步增至二零一六年七月三十一日的52.5天，而於相同報告期內貿易業務表現則下滑。

於二零一六年九月三十日，我們於二零一六年七月三十一日約6.7百萬港元或約78.6%的存貨已隨後於我們的營運中出售。

### 貿易應收款項及應收票據、按金及預付款項

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	於三月三十一日			於 七月三十一日
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收款項及應收票據	30,575	27,524	37,643	31,921
減：減值撥備	(1,022)	(1,022)	(1,022)	(1,022)
	29,553	26,502	36,621	30,899
按金、預付款項及 其他應收款項	1,706	2,549	4,180	4,786
減：非即期部分	(1,445)	(965)	(1,640)	(1,440)
即期部分	261	1,584	2,540	3,346

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。

## 財務資料

### 貿易應收款項及應收票據

下表載列按業務分部劃分的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
建築機械貿易	9,912	14,835	20,932	16,774
建築機械租賃	19,641	11,667	14,917	13,053
運輸服務	—	—	772	1,072
	<u>29,553</u>	<u>26,502</u>	<u>36,621</u>	<u>30,899</u>

下表載列於所示日期根據發票日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
1至30天	17,064	9,842	13,034	13,864
31至60天	7,708	9,162	16,353	8,717
61至90天	3,962	5,933	3,124	3,910
超過90天	819	1,565	4,110	4,408
	<u>29,553</u>	<u>26,502</u>	<u>36,621</u>	<u>30,899</u>

下表載列我們於所示年度／期間的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數：

	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	二零一六年
	天數	天數	天數	天數
平均貿易應收款項及 應收票據週轉天數 <sup>(附註)</sup>	<u>84.8</u>	<u>49.3</u>	<u>56.1</u>	<u>70.4</u>

## 財務資料

附註：平均貿易應收款項及應收票據週轉天數乃按年／期初及年／期末的平均貿易應收款項及應收票據除以該年／期內收益，再乘以365天（截至二零一六年三月三十一日止三個年度）計算及乘以122天（截至二零一六年七月三十一日止四個月）計算。

於往績記錄期內，我們的貿易應收款項及應收票據由二零一四年三月三十一日約29.6百萬港元減少約3.1百萬港元至二零一五年三月三十一日約26.5百萬港元。於二零一五年三月三十一日的貿易應收款項減少，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度臨近年底所收到的銷售訂單較截至二零一四年三月三十一日止年度為少所致。於二零一六年三月三十一日我們的貿易應收款項及應收票據增加約10.1百萬港元至約36.6百萬港元。於二零一六年三月三十一日的貿易應收款項及應收票據增加，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度臨近年底收到的銷售訂單較截至二零一五年三月三十一日止年度有所增加所致。於二零一六年七月三十一日的貿易應收款項減少約5.7百萬港元至約30.9百萬港元，主要是由於主要客戶的貿易應收款項及應收票據減少。

授予客戶的信用期一般為30至60天。截至二零一六年三月三十一日止三個年度及二零一六年七月三十一日，我們錄得的平均貿易應收款項及應收票據週轉天數分別約為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因於二零一三年二月及三月的大量銷售而處於高水平，而二零一三年四月一日這一天屬於該等銷售訂單信用期內，因此相關貿易應收款項保留在財政年度期末結餘內。週轉天數由49.3天增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)先前所述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。

於二零一六年三月三十一日，賬齡按發票日期計算超過90天的貿易應收款項及應收票據增加約2.5百萬港元至約4.1百萬港元，主要由於按個別情況酌情延長我們其中部分客戶的信用期所致。數字進一步輕微上升至二零一六年七月三十一日的4.4百萬港元，原因同上。

於二零一六年九月三十日，我們於二零一六年七月三十一日的貿易應收款項及應收票據約19.7百萬港元或約63.9%已結清。

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。

## 財務資料

下表載列於所示日期該等貿易應收款項及應收票據按逾期日期計算的賬齡分析：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>逾期：</b>				
1至30天	6,962	5,113	12,242	7,964
31至60天	2,751	4,444	6,193	1,977
61至90天	422	1,012	1,242	2,780
超過90天	457	540	1,972	3,444
	<u>10,592</u>	<u>11,109</u>	<u>21,649</u>	<u>16,165</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們的逾期貿易應收款項及應收票據分別約為10.6百萬港元、11.1百萬港元、21.6百萬港元及16.2百萬港元。該等貿易應收款項及應收票據被視為已逾期但不被視為已減值，原因是其主要與近期並無拖欠記錄的客戶有關，而根據過往經驗，董事認為，由於該等客戶的信貸質素並無重大改變及有關結餘仍被認為可全數收回，故無必要就該等結餘作出減值撥備。

### 按金、預付款項及其他應收款項

下表載列所示日期我們的按金、預付款項及其他應收款項：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
預付款項	1,330	962	2,714	4,403
租金及其他按金	353	367	365	379
貿易按金	23	1,169	1,081	—
其他按金	—	51	20	4
	<u>1,706</u>	<u>2,549</u>	<u>4,180</u>	<u>4,786</u>

## 財務資料

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們的按金、預付款項及其他應收款項分別約為1.7百萬港元、2.5百萬港元、4.2百萬港元及4.8百萬港元。我們的按金、預付款項及其他應收款項主要包括(i)預付款項(主要指為購買吊臂式貨車及鑽機而支付予供應商的預付款項；及(ii)貿易按金(指支付予我們貿易業務的供應商的貿易按金)。我們的按金、預付款項及其他應收款項增加約0.8百萬港元至二零一五年三月三十一日約2.5百萬港元，主要由於我們的業務擴張令支付予我們供應商的貿易按金增加1.1百萬港元。我們的按金、預付款項及其他應收款項增加約1.6百萬港元至二零一六年三月三十一日約4.2百萬港元，主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度購買的吊臂式貨車數目增加，令支付予供應商的預付款項增加約1.8百萬港元所致。數字進一步增加約0.6百萬港元至二零一六年七月三十一日約4.8百萬港元，主要是由於預付款項主要因[編纂]開支預付款項增加約1.7百萬港元；而部分被貿易按金減少約1.1百萬港元至二零一六年七月三十一日約零所抵銷。

### 融資租賃應收款項

我們的融資租賃應收款項主要包括出租建築機械，租期介乎1至3年。下表載列於所示日期融資租賃應收款項的最低租賃付款：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
不遲於一年	1,472	764	3,390	3,390
遲於一年及不遲於五年	214	—	3,340	2,210
減：未賺取財務收入	(44)	(1)	(323)	(233)
最低應收租賃付款的現值	<u>1,642</u>	<u>763</u>	<u>6,407</u>	<u>5,367</u>

於有關期間，以上融資租賃的實際年利率約為4.5%。

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。

## 財務資料

### 貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項

我們的貿易應付款項及應付票據、應計費用及其他應付款項主要包括應付供應商款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項、應計費用及其他應付款項：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項及應付票據	19,277	30,334	28,520	40,246
應計費用及其他應付款項	6,377	6,901	4,747	8,989
	<u>25,654</u>	<u>37,235</u>	<u>33,267</u>	<u>49,235</u>

### 貿易應付款項及應付票據

下表載列於所示日期貿易應付款項及應付票據按照發票日期計算的賬齡分析：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
0至30天	7,504	6,158	5,353	3,202
31至60天	6,152	7,496	10,100	3,495
61至90天	970	7,155	10,205	2,636
超過90天	4,651	9,525	2,862	30,913
	<u>19,277</u>	<u>30,334</u>	<u>28,520</u>	<u>40,246</u>

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。

## 財務資料

下表載列於所示年度我們的平均貿易應付款項及應付票據週轉天數：

	截至三月三十一日止年度			截至
				七月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	止四個月
	天數	天數	天數	二零一六年
				天數
平均貿易應付款項及 應付票據週轉天數 <sup>(附註)</sup>	<u>73.7</u>	<u>58.7</u>	<u>72.8</u>	<u>105.5</u>

附註：平均貿易應付款項及應付票據週轉天數乃按年初及年末的平均貿易應付款項及應付票據除以該年內銷售成本及服務，再乘以365天（截至二零一六年三月三十一日止三個年度）計算及乘以122天（截至二零一六年七月三十一日止四個月）計算。

於往績記錄期內，我們的貿易應付款項及應付票據由二零一四年三月三十一日約19.3百萬港元增加約11.0百萬港元至二零一五年三月三十一日約30.3百萬港元。增幅與我們的業務擴展一致。截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度，我們的貿易應付款項及應付票據維持穩定。我們的貿易應付款項及應付票據其後由二零一六年三月三十一日約28.5百萬港元增加約11.7百萬港元至二零一六年七月三十一日約40.2百萬港元，乃由於應付供應商（向我們授出不超過兩年信用期）的款項所致。

供應商授予的信用期一般介乎10至60天。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為兩年的信用期。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，我們錄得的平均貿易應付款項及應付票據週轉天數分別約為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。

於二零一六年九月三十日，我們於二零一六年七月三十一日的貿易應付款項及應付票據約11.4百萬港元或約28.4%已結清。

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。

## 財務資料

### 應計費用及其他應付款項

下表載列所示日期我們的應計費用及其他應付款項：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元
應計費用	2,530	2,457	2,463	6,942
已收取貿易按金	1,247	2,360	364	248
已收取租賃按金	2,600	2,084	1,920	1,799
	<u>6,377</u>	<u>6,901</u>	<u>4,747</u>	<u>8,989</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，應計費用及其他應付款項分別約為6.4百萬港元、6.9百萬港元、4.7百萬港元及9.0百萬港元。我們的應計費用及其他應付款項包括(i)應計費用(主要是向本集團提供的法律及專業服務應計費用)；(ii)已收取貿易按金(主要是收取與我們的業務關係較短的客戶的貿易按金)；及(iii)已收取租賃按金(主要是就我們的租賃業務向客戶收取的租賃按金)。我們的應計費用及其他應付款項增加約0.5百萬港元至二零一五年三月三十一日約6.9百萬港元；及減少約2.2百萬港元至二零一六年三月三十一日約4.7百萬港元，主要由於就訂購單(來自與我們業務關係較短的客戶)已收貿易按金的波動所致。我們的應計費用及其他應付款項增加約4.2百萬港元至二零一六年七月三十一日約9.0百萬港元，主要由於應計費用增加約4.5百萬港元，這主要歸因於[編纂]開支及專業費用撥備。

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。

## 財務資料

### 應收關聯方款項

下表載列於所示日期的應收關聯方款項：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元
<b>應收關聯公司款項</b>				
<u>貿易性質<sup>(1)</sup></u>				
善樂重機	82	—	—	—
<u>非貿易性質<sup>(2)</sup></u>				
達順	888	888	—	—
騰獅	—	—	—	12
	<u>970</u>	<u>888</u>	<u>—</u>	<u>12</u>
<b>應收一名董事款項</b>				
<u>非貿易性質<sup>(2) (3)</sup></u>				
蕭先生	<u>250</u>	<u>591</u>	<u>591</u>	<u>—</u>

附註：

1. 屬貿易性質的應收關聯方款項為無抵押、免息及信用期為30天。
2. 屬非貿易性質的應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。
3. 於最後實際可行日期，於二零一六年三月三十一日的應收關聯方款項已全數結清。

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。

## 財務資料

### 應付關聯方款項

下表載列於所示日期的應收關聯方款項：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>應付關聯公司款項</b>				
<u>貿易性質<sup>(1)(3)</sup></u>				
達順	1,108	660	216	—
善樂重機	29	—	—	—
<u>非貿易性質<sup>(2)</sup></u>				
天威	1,037	2,281	—	75
達順	2,803	3,911	—	—
Sanroc Macau	500	500	—	—
	<u>5,477</u>	<u>7,352</u>	<u>216</u>	<u>75</u>
<b>應付董事款項</b>				
<u>非貿易性質<sup>(2)(3)</sup></u>				
蕭先生	4,904	19,539	15,583	—
蕭太太	—	—	3,000	—
	<u>4,904</u>	<u>19,539</u>	<u>18,583</u>	<u>—</u>

附註：

1. 屬貿易性質的應收關聯方款項為無抵押、免息、貨到付款及信用期為30天。
2. 屬非貿易性質的應收關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。
3. 於最後實際可行日期，於二零一六年三月三十一日的應付關聯方款項已全數結清。

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。

## 財務資料

### 債務

下表載列於二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日及二零一六年七月三十一日以及二零一六年十一月三十日(即就釐定本集團債務而言的最後實際可行日期)的債務款項：

	於三月三十一日			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	七月三十一日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零一六年	二零一六年
				千港元	千港元
					(未經審計)
<b>流動負債</b>					
應付關聯公司款項 <sup>(附註)</sup>	5,477	7,352	216	75	—
應付董事款項 <sup>(附註)</sup>	4,904	19,539	18,583	—	—
借款	15,613	16,438	23,300	30,134	33,310
融資租賃承擔	—	—	5,008	5,445	5,445
	<u>25,994</u>	<u>43,329</u>	<u>47,107</u>	<u>35,654</u>	<u>38,755</u>
<b>非流動負債</b>					
融資租賃承擔	—	—	10,114	10,121	8,484
	<u>25,994</u>	<u>43,329</u>	<u>57,221</u>	<u>45,775</u>	<u>47,239</u>

附註：於最後實際可行日期，於二零一六年七月三十一日應付關聯方的款項已結清。

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。

## 財務資料

### 借款

下表載列我們於所示日期有關銀行借款的詳情：

	於三月三十一日			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	七月三十一日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零一六年	二零一六年
				千港元	千港元
					(未經審計)
信託收據貸款	4,580	—	—	—	—
短期銀行借款	—	428	857	2,991	1,808
須於一年內償還的長期 銀行借款部分	5,704	10,791	8,787	11,688	14,848
須於一年後償還但載有 按要求償還條款的 長期銀行借款部分 <sup>(附註)</sup>	5,329	5,219	13,656	15,455	16,654
銀行借款—有抵押	<u>15,613</u>	<u>16,438</u>	<u>23,300</u>	<u>30,134</u>	<u>33,310</u>

附註：該等款項指貸款人根據有關銀行融資協議隨時酌情要求償還的結餘，故分類為流動負債。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日、二零一六年七月三十一日以及二零一六年十一月三十日，我們的銀行借款分別約為15.6百萬港元、16.4百萬港元、23.3百萬港元、30.1百萬港元及33.3百萬港元，包括分別按年利率約3%至3.25%、年利率約2.6%至3.25%、年利率約2.6%至4.24%、年利率約2.6%至4.24%以及年利率約2.6%至4.55%計息的定息及浮息借款。我們的所有銀行貸款均以港元計值。

我們的融資租賃負債於二零一四年及二零一五年三月三十一日為零，於二零一六年三月三十一日、二零一六年七月三十一日及二零一六年十一月三十日分別約為15.1百萬港元、15.6百萬港元及13.9百萬港元。我們於有關期間及截至二零一六年十一月三十日止期間的融資租賃的實際年利率約為4.24%至4.73%。我們的融資租賃負債以港元計值。

於二零一六年十一月三十日(即此債務報表的最後實際可行日期)，我們的可用銀行借款融資總額為96.4百萬港元，未動用銀行借款融資為30.7百萬港元。董事確認，我們於最後實際可行日期並無任何其他大額的債務融資計劃。

於二零一六年十一月三十日(即此債務報表的最後實際可行日期)，本集團已就銀行借款約33.3百萬港元及應付票據約32.4百萬港元動用銀行融資。有關融資乃以(i)本集團一間附

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。

## 財務資料

屬公司提供的一項無限額公司擔保；(ii)其中兩名董事提供的無限額個人擔保；(iii)一間關聯公司持有的一項物業；及(iv)本集團若干機械及設備作抵押。上述個人及公司擔保及關聯公司所持有的物業將於[編纂]時解除。董事確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，並無發生任何金融契約或與我們的銀行借款及融資租賃有關的其他重大契約的違約情況，以及本集團支付其銀行借款及融資租賃的嚴重違約情況。

除本文件所披露者外，於最後實際可行日期，本集團並無任何其他未償還按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購及融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸，或任何其他擔保或其他重大或然負債。董事亦確認，我們目前並無牽涉任何重大法律訴訟程序，亦不知悉我們於最後實際可行日期牽涉任何未決或潛在的重大法律訴訟程序。

### 資本開支

#### 過往資本開支

我們的資本開支由銀行貸款、融資租賃及經營所得現金流量提供資金，主要用於擴充我們的租賃及運輸車隊。下表載列我們於往績記錄期內的過往資本開支：

	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	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>機械及設備</b>				
機械 <sup>(附註)</sup>	24,448	61,393	39,093	19,735
設備及工具	—	—	—	—
家具、裝置及設備	12	723	9	56
汽車	2,280	675	9,929	2,075
	<u>26,740</u>	<u>62,791</u>	<u>49,031</u>	<u>21,866</u>

附註：我們的機械存貨主要包括地基機械、鑽孔配件及零部件。

#### 未來資本開支

有關我們的未來資本開支，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」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。

## 財務資料

### 資本及合約承擔

#### 資本承擔

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，我們並無就設備已訂約但尚未撥備的資本承擔。

#### 經營租賃承擔

下表載列截至所示日期根據不可撤銷租賃協議作為承租人尚未履行的承擔：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
不遲於一年	224	840	806	1,275
遲於一年及不遲於五年	—	455	—	—
	<u>224</u>	<u>1,295</u>	<u>806</u>	<u>1,275</u>

我們作為承租人的經營租賃承擔指根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室及倉儲物業、董事住所以及建築機械。租期介乎一至五年。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們作為承租人的租賃承擔分別約為0.2百萬港元、1.3百萬港元、0.8百萬港元及1.3百萬港元。

下表載列截至所示日期根據不可撤銷租賃協議作為出租人尚未履行的承擔：

	於三月三十一日		於七月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
不遲於一年	6	127	165	219
遲於一年及不遲於五年	—	—	—	—
	<u>6</u>	<u>127</u>	<u>165</u>	<u>219</u>

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。

## 財務資料

我們作為出租人的經營租賃承擔指根據不可撤銷經營租賃協議向租戶出租機械。租期均為一年以內。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，我們作為出租人的租賃承擔分別約為6,000港元、127,000港元、165,000港元及219,000港元。

### 主要財務比率

下表載列我們於年／期內及截至所示日期的主要財務比率：

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 止四個月／於 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 <sup>(1)</sup>	0.8	0.8	1.1	1.0
資產負債率 <sup>(2)</sup>	27.9%	19.2%	32.4%	36.8%
債務權益率 <sup>(3)</sup>	23.9%	不適用	不適用	不適用
利息保障倍數 <sup>(4)</sup>	31.7	56.2	44.1	17.7
總資產回報率 <sup>(5)</sup>	10.6%	15.9%	14.4%	2.3%
權益回報率 <sup>(6)</sup>	22.4%	34.5%	27.8%	4.5%

附註：

1. 流動比率基於相關年／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
2. 資產負債率基於相關年／期末的總債務(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。
3. 債務權益率基於相關年／期末的淨債務(全部借款，包括融資租賃應付款項、扣除現金及現金等價物及受限制現金)除以總權益再乘以100%計算。
4. 利息保障倍數按相關年／期末的除息稅前溢利除以利息開支計算。
5. 總資產回報率按年／期內的純利除以總資產再乘以100%計算。
6. 權益回報率按年／期內純利除以相關年／期末的總權益再乘以100%計算。

有關影響相關期間純利率的因素的討論，請參閱「各期間經營業績比較」一節。

## 財務資料

### 流動比率

於往績記錄期內，本集團的流動比率保持穩定，於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日分別約為0.8倍、0.8倍、1.1倍及1.0倍。於往績記錄期內，我們的流動比率有所增加，主要是由於以金額及百分比計，流動負債的增幅不及流動資產的增幅。我們於二零一六年三月三十一日的流動資產增加，主要是由於貿易應收款項及其他應收款項以及現金及現金等價物因我們的於往績記錄期內的收益有所增加所致。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率由二零一四年三月三十一日的約27.9%降至二零一五年三月三十一日的約19.2%，主要是由於(i)機械和設備；(ii)存貨；及(iii)現金及銀行結餘增加而導致淨資產增加所致。

於二零一六年三月三十一日，資產負債比率隨後增至約32.4%，並於二零一六年七月三十一日進一步增加至約36.8%，此乃(i)融資租賃承擔；(ii)計息借款；(iii)現金及現金等價物；及(iv)貿易應收款項及應收票據增加的綜合影響所致。

### 債務權益率

於二零一四年三月三十一日，本集團的債務權益率約為23.9%。於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，本集團持有現金狀況淨值(乃因現金及現金等價物增加所致)。

### 利息保障倍數

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，本集團的利息保障倍數分別約為31.7倍、56.2倍、44.1倍及17.7倍。利息保障倍數從二零一四年三月三十一日約31.7倍增加至二零一五年三月三十一日約56.2倍，主要是由於除所得稅溢利增加所致。利息保障倍數從二零一五年三月三十一日約56.2倍降至二零一六年三月三十一日約44.1倍，主要是由於融資成本因銀行借款增加而有所增加。於二零一六年七月三十一日進一步降至約17.7倍，主要是由於(i)上述非經常性[編纂]開支對除所得稅及利息前溢利的不利影響；及(ii)因融資租賃承擔增加使利息開支增加。

### 總資產回報率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，本集團的總資產回報率分別約為10.6%、15.9%、14.4%及2.3%。總資產回報率從二零一四年三月三十一日約10.6%增加至二零一五年三月三十一日約15.9%，主要是由於收益增

## 財務資料

加令溢利增加所致。總資產回報率從二零一五年三月三十一日約15.9%輕微降至二零一六年三月三十一日約14.4%，主要是由於收益增加令總資產增長超出溢利增長的綜合影響所致。於二零一六年七月三十一日進一步減少至約2.3%，主要是由於(i)上述非經常性[編纂]開支對純利的不利影響；及(ii)純利數據僅由四個月的營運組成。

### 權益回報率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年七月三十一日，本集團的權益回報率分別約為22.4%、34.5%、27.8%及4.5%。權益回報率從二零一四年三月三十一日約22.4%增加至二零一五年三月三十一日約34.5%，主要是由於收益增加令溢利增加所致。權益回報率從二零一五年三月三十一日約34.5%降至二零一六年三月三十一日約27.8%，主要是由於權益增長超出溢利增長的綜合影響所致。於二零一六年七月三十一日進一步下跌至約4.5%，主要是由於(i)上述非經常性[編纂]開支對純利的不利影響；及(ii)純利數據僅由四個月的營運組成。

### 股息

本集團目前並無股息政策，可能以現金或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。過往派息記錄不可用作董事會未來可能宣派或支付的股息金額的參考或釐定基準。董事會可酌情決定是否在任何年度宣派或分配股息。無法保證有關款項或任何款項的股息將會每年或於任何年度宣派或派發。

於二零一六年七月十五日，善樂機械租賃向其當時的股東(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，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。

### 有關市場風險的定量及定性披露

與本集團有關的市場風險包括利率風險、信用風險、流動資金風險及外匯風險。

#### 利率風險

本集團並無重大計息資產(銀行現金除外)，故資產並無面對利率風險。由於借款以浮動利率計息，本集團須面對利率風險。於往績記錄期內，本集團並無使用任何利率互換以

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。

## 財務資料

對沖其面對的利率風險。以下敏感度分析說明利率波動對除稅前溢利的潛在影響(所有其他變量保持不變)。

	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	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
倘提高／降低100個基點				
除稅前溢利減少／增加	-/+110	-/+164	-/+200	-/+168
除稅前溢利百分比下降／上升	-/+0.7%	-/+0.5%	-/+0.5%	-/+2.2%

### 信用風險

本集團的信用風險主要源於其融資租賃應收款項及貿易應收款項及應收票據。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日以及截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們約60.4%、54.7%、59.3%及54.4%的收益乃分別來自五大客戶。為降低信用風險，管理層一直監察有關程序以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，管理層會定期檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值撥備。銀行存款及應收關聯公司款項的相關風險有限，因為該等存款均存放於具良好信貸評級的銀行，以及管理層預期不會出現因關聯方不履約而招致的損失。

### 流動資金風險

流動資金風險管理指維持足夠現金及現金等價物以及可透過足夠金額的承諾信貸融資取得資金。管理層監察及維持充足的現金及現金等價物水平為營運提供資金以及降低現金流量波動的影響。董事亦監察銀行借款的動用情況以確保有充足的未動用銀行融資以及遵守貸款契諾。

### 外匯風險

本集團主要於香港經營業務，並面臨多種貨幣(主要與日圓、歐元及美元有關)產生的

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。

## 財務資料

外幣風險。由於港元與美元掛鈎，管理層認為因美元產生的外匯風險微乎其微。下列敏感度分析說明港元升值貶值波動對除稅前溢利的潛在影響（所有其他變量保持不變）。

	截至			
	截至三月三十一日止年度			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
	千港元	千港元	千港元	千港元
倘港元升值／貶值5%				
除稅前溢利增加／減少	+/-5	+/-710	+/-818	+/-1,335
除稅前溢利百分比上升／下降	+/-0.0%	+/-2.0%	+/-2.0%	+/-17.3%

下表載列於往績記錄期內本集團按不同主要貨幣（相等於港元）的採購明細：

	截至			
	截至三月三十一日止年度			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
	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	39,911	87,419	53,095	15,140
港元	36,557	57,806	58,947	6,634
日圓	15,269	49,871	21,610	6,922
歐元	1,787	265	32,721	16,241

### 對沖

於二零一五年三月三十一日，本集團持有未到期外匯遠期合約以購買日圓及出售港元。未到期遠期外匯合約的名義本金約為13.6百萬港元。本集團已訂立遠期合約對沖日圓兌換港元的波動。於往績記錄期內，遠期合約為單次交易。例如，本集團的建築機械貿易業務面對外匯風險，因我們收取的收益[編纂]以港元計值，及我們以外幣如日圓、歐元及美元支付予我們部分海外供應商，因此或會訂立對沖合約以盡量減低在採購訂單至向海外供應

## 財務資料

商付款結算期間的外匯風險。為確保我們的所有對沖活動妥善進行，我們已採取對沖政策，以盡量減低結算我們以日圓及歐元採購產生的外幣風險。董事認為將不會有任何美元對沖政策，因為該外匯風險並不重大。

對於以日圓或歐元向供應商結算採購款，當發出採購訂單後，倘向供應商付款存在時差(至少一週)，管理層可考慮逐項與主要往來銀行訂立外匯遠期合約。採購部主管在訂立任何對沖合約前考慮多項因素，如(i)市場上外匯波動的幅度；(ii)結算採購款前的風險期；及(iii)採購協議的合約金額。於考慮上述因素後，採購部主管在有需要時與財務總監討論，且訂立外匯合約的詳情及建議將由財務總監審核並由執行董事批准。對於金額超過1百萬港元的合約，須由兩名執行董事批准，而對於金額超過3百萬港元的合約，須由蕭先生批准。財務部須每月編製所有遠期合約按市價計值的未平倉狀況以供執行董事審核表現及評估風險總值。本集團並無使用及不會使用任何對沖合約從事投機活動。

### [編纂]開支

我們估計就[編纂]產生的開支總額將約為[編纂]百萬港元，包括[編纂]佣金[編纂]百萬港元以及其他[編纂]開支及費用(包括證監會交易徵費及聯交所交易費)約[編纂]百萬港元。售股股東將承擔[編纂]佣金[編纂]百萬港元，即在[編纂]中出售[編纂]應佔的[編纂]佣金。餘下[編纂]開支、費用及[編纂]佣金約[編纂]百萬港元將由本公司承擔，其中約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後自權益中扣除。其餘[編纂]百萬港元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]百萬港元及[編纂]百萬港元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]百萬港元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。

### 營運資金確認

董事確認，及保薦人贊同，於往績記錄期內，貿易及非貿易應付款項及借款並無任何重大拖欠付款或並無有關本集團未償付借款的任何重大契諾。經考慮本集團可用的財務資源(包括內部產生的資金、可用銀行融資及[編纂]的估計[編纂])，董事認為，本集團的資金足以應付本文件日期起計未來至少12個月的營運資金及財務需要。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

對於本文件附錄一會計師報告附註26所載關聯方交易，董事確認，該等交易乃按公平基準以一般商業條款進行。董事認為，於往績記錄期內，該等關聯方交易不會影響我們的業績，及不會使我們的過往業績無法反映未來表現。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，董事確認我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 可供分派儲備

於最後實際可行日期，本公司並無可分派予股東的可供分派儲備。

### 上市規則的披露規定

董事確認，於最後實際可行日期，概無本集團須遵守上市規則第13.13至13.19條而導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定的情況。

### 無重大不利變動

董事確認，自二零一六年七月三十一日（即本文件附錄一所載最近期經審計財務報表日期）起直至本文件日期，其財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。

### 未經審計備考經調整有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「未經審計備考財務資料」一節。