

泰昇集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)局(「董事局」)謹此提呈本公司連同其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司之主要業務為投資控股。其主要附屬公司及一間合營業務之主要業務載於財務報表附註1。

本集團之主要業務性質於年內並無重大變動。

業務回顧資料之詳情載於本年報第2至4頁之「主席報告」一節。

環境政策及表現

本集團確認環境保護對本集團之長期發展至關重要。為將對環境之影響降至最低，本集團將持續不時審閱及改進管理常規之實效。

「環境、社會及管治報告」於刊發本年報同時發佈。環境、社會及管治報告的電子版本(英文及中文版本)可於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tysan.com)「投資者關係」一節查閱。

遵守法律及規例

本集團之業務主要由本公司在香港之附屬公司進行，而本公司本身於百慕達註冊成立，並於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本集團已分配資源確保其業務符合香港、百慕達、英屬處女群島、開曼群島、中華人民共和國及澳門之相關法律及規例。

就董事局及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團之業務及營運產生重大影響之相關法律及規例。於年內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及規例的情況。

風險及不確定性

本公司可能面對之主要風險及不確定性於本年報第2至4頁「主席報告」一節中披露。此外，本集團之財務風險管理詳情披露於財務報表附註34。

主要業務及業務回顧(續)

與僱員、客戶及供應商之關係

董事認為與其僱員、客戶及供應商維持良好工作關係為本集團可持續性發展之關鍵。於年內，本集團與其僱員、客戶及供應商之間並無重大糾紛。

業績及股息

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團於該日期之財務狀況載於第48至123頁之財務報表。

中期股息每股本公司普通股(「股份」)0.01港元已於二零二四年九月二十七日派付。董事局建議就本年度派發末期股息每股股份0.025港元予於二零二五年六月三日名列本公司股東名冊的本公司股東。

財務資料概要

下表概述本集團就過去截至十二月三十一日止五個財政年度之綜合業績、資產及負債，此乃節錄自己公佈經審核財務報表。該概要並不構成經審核財務報表之一部分。

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本公司普通股股東應佔溢利／(虧損)	<u>40,793</u>	<u>(13,038)</u>	<u>4,525</u>	<u>(107)</u>	<u>(104,882)</u>
總資產	<u>1,915,493</u>	<u>1,914,834</u>	<u>2,128,153</u>	<u>2,080,696</u>	<u>2,267,268</u>
總負債	<u>676,269</u>	<u>631,502</u>	<u>784,964</u>	<u>665,604</u>	<u>834,141</u>
本公司普通股股東應佔權益	<u>1,239,224</u>	<u>1,283,332</u>	<u>1,343,189</u>	<u>1,415,092</u>	<u>1,433,127</u>
	<u>1,915,493</u>	<u>1,914,834</u>	<u>2,128,153</u>	<u>2,080,696</u>	<u>2,267,268</u>

股本及購股權

於年內，本公司股本概無變動。本公司於年內的購股權變動詳情載於「權益掛鈎安排」一節。

優先購買權

本公司之章程細則（「章程細則」）或百慕達法律均無有關本公司須按比例向本公司之現有股東發行新股之優先購買權之條文。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

可分派儲備

於報告期末，本公司按照一九八一年百慕達公司法計算可作分派之儲備達737,949,000港元。

主要客戶及供應商

於回顧年度，本集團五大客戶之銷售額佔年內銷售總額之77%，其中最大客戶之銷售額達43%。本集團五大供應商之採購額佔年內總採購額之36%，其中最大供應商之採購額達15%。

董事或任何彼等之緊密聯繫人或任何本公司股東（就董事所知，其擁有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團五大客戶中擁有任何實益權益。

董事

於年內及直至本報告日期，董事如下：

執行董事：

馮潮澤先生
趙展鴻先生
劉健輝先生

董事局報告

董事(續)

非執行董事：

韋增鵬先生

曹文偉先生

(於二零二五年三月十一日獲委任並生效)

袁栢汶先生

顧頁女士

侯祥嘉女士

Vikram Garg先生

(於二零二五年三月十一日辭任並生效)

獨立非執行董事：

龍子明先生

李傑之先生

郭敏慧女士

楊靜女士

根據章程細則規定，將退任並符合資格之董事將於即將召開之股東週年大會上接受重選。

本公司已收到龍子明先生、李傑之先生、郭敏慧女士及楊靜女士之年度獨立性確認書，且於本報告日期彼等各自仍然認為彼等為獨立人士。

董事及高級管理人員之簡歷

董事及本集團高級管理人員之簡歷詳情載於年報第5至8頁。

董事之服務合約

建議於即將召開之股東週年大會上接受重選之董事概無與本公司訂立服務合約，要求本公司為終止該合約須給予一年以上通知期，或支付等同一年以上酬金的賠償或作出其他款項。

獲准許彌償條文

根據章程細則及符合遵守相關條文，董事、本公司公司秘書及其他高級職員就有關本公司事務因彼等執行各自的職務而執行的職責或與此有關之其他事宜所作任何的行為而可能招致或引致之所有行動、成本、支出、虧損、損害及開支，從本公司資產及溢利中獲得彌償，確保就此免受任何損害。

本公司已於年內為董事、本公司公司秘書及其他高級職員就彼等本著真誠執行各自的職責過程中針對彼等一名或多名之法律行動而安排適當保險保障。

董事於交易、安排或合約之權益

除財務報表附註32所披露者外，於年內，概無任何董事及董事之關連實體直接或間接在本公司之控股公司或其任何附屬公司為訂約方而對本集團業務屬重要之任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及好倉

於二零二四年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員（「主要行政人員」）於股份及相關股份或其相聯法團（具有證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部所賦予之涵義）中，擁有記錄於證券及期貨條例第352條規定本公司備存之登記冊中或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及香港聯交所之權益及好倉如下：

(i) 於股份之好倉：

董事姓名	間接實益擁有之股份數目
馮潮澤先生	168,380,000

(ii) 於本公司購股權（「購股權」）中的好倉：

董事姓名	直接實益擁有之購股權數目
馮潮澤先生	22,000,000
趙展鴻先生	11,000,000
劉健輝先生	10,000,000

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，各董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄，或根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

董事局報告

董事及主要行政人員購買股份或債券之權利

除上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及好倉」及下文「購股權計劃」一節所披露者外，於年內任何時間，概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女或主要行政人員透過購買股份或本公司債券之方法而獲得利益之權利，而彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體取得該等權利。

權益掛鈎安排

購股權計劃

本公司現時運營一項於二零二零年十二月三日獲採納的購股權計劃（「購股權計劃」），以向為本集團成功營運作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。有關購股權計劃之進一步詳情披露於財務報表附註26。

下表披露截至二零二四年十二月三十一日止年度未行使購股權之變動：

參與者姓名或類別	購股權數目					
	於二零二四年一月一日尚未行使，包括：	截至二零二四年十二月三十一日止年度授出，包括：	截至二零二四年十二月三十一日止年度行使，包括：	截至二零二四年十二月三十一日止年度取消，包括：	截至二零二四年十二月三十一日止年度根據購股權計劃之條款失效	於二零二四年十二月三十一日尚未行使，包括：
	(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間	(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間 (v) 表現目標 (vi) 緊接授出日期前股份收市價 (vii) 於授出日期購股權之公平值	(i) 行使價 (ii) 於緊接購股權獲行使當日股份加權平均收市價	(i) 行使價		(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間
董事 馮潮澤	22,000,000	-	-	-	-	22,000,000
	(i) 二零二一年五月二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一日至二零二五年五月二十四日 (iv) 附註1					(i) 二零二一年五月二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一日至二零二五年五月二十四日 (iv) 附註1
趙展鴻	11,000,000	-	-	-	-	11,000,000
	(i) 二零二一年五月二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一日至二零二五年五月二十四日 (iv) 附註1					(i) 二零二一年五月二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一日至二零二五年五月二十四日 (iv) 附註1

權益掛鈎安排(續)

購股權計劃(續)

購股權數目

參與者姓名或類別	於二零二四年 一月一日尚未行使， 包括：	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度授出，包括：	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度行使，包括：	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度取消，包括：	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度根據購股權 計劃之條款失效	於二零二四年 十二月三十一日 尚未行使，包括：
	(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間	(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間 (v) 表現目標 (vi) 緊接授出日期前股份 收市價 (vii) 於授出日期購股權之 公平值	(i) 行使價 (ii) 於緊接購股權獲行 使當日前股份加權 平均收市價	(i) 行使價		(i) 授出日期 (ii) 行使價 (iii) 行使期間 (iv) 歸屬期間
劉健輝	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
	(i) 二零二一年五月 二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1					(i) 二零二一年 五月二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1
其他僱員參與者 馮文源 (馮潮澤先生之子) (附註4)	4,500,000	-	-	-	(4,500,000)	-
	(i) 二零二一年五月 二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1					(i) 二零二一年五月 二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1
其他僱員(合計)	114,600,000	-	-	-	(2,500,000)	112,100,000
	(i) 二零二一年五月 二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1					(i) 二零二一年五月 二十五日 (ii) 每股股份0.49港元 (iii) 二零二二年一月一 日至二零二五年五 月二十四日 (iv) 附註1
總計	162,100,000	-	-	-	(7,000,000)	155,100,000

權益掛鈎安排(續)

購股權計劃(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度購股權列表之附註：

1. 根據購股權計劃之條款，每名承授人由二零二二年一月一日至二零二五年五月二十四日(包括該日)可行使所授出購股權中最多30%。其後，每名承授人由二零二三年一月一日至二零二五年五月二十四日(包括該日)可行使所授出購股權之另外30%，並可於二零二四年一月一日至二零二五年五月二十四日(包括該日)行使餘下之40%所授出購股權。
2. 上表所載購股權之行使價於表格所述日期屬正確。倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，則行使價須予以調整。
3. 於二零二零年十二月三日舉行之本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上，本公司股東批准一項決議案，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使時可予發行之股份總數合共不得超過於股東特別大會日期已發行股份之10%。於股東特別大會日期，根據購股權計劃可予配發及發行之最高股份數目為336,603,570股股份，相當於股東特別大會日期已發行股份總數之10%(「計劃授權限額」)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無購股權獲授出及7,000,000份購股權已失效。

於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日，根據計劃授權限額可供授出之購股權數目為169,003,570股股份。

於二零二四年一月一日，根據購股權計劃可予發行的股份數目為162,100,000股(即分別自二零二二年一月一日、二零二三年一月一日及二零二四年一月一日起可予行使的已授出購股權的30%、30%及40%之總和，減已失效的購股權數目)除以3,366,035,709股(即已發行股份的加權平均數)，相當於二零二四年一月一日已發行股份總數約4.82%。於二零二四年十二月三十一日，根據購股權計劃可予發行的股份數目為155,100,000股(即分別自二零二二年一月一日、二零二三年一月一日及二零二四年一月一日起可予行使的已授出購股權的30%、30%及40%之總和，減已失效的購股權數目)除以3,366,035,709股(即已發行股份的加權平均數)，相當於二零二四年十二月三十一日已發行股份總數約4.61%。

4. 於二零二四年四月，馮文源先生辭任本集團僱員，其購股權根據購股權計劃條款於二零二四年四月失效。

除以上所述者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度內任何時間，概無根據購股權計劃授予任何董事或其各自的配偶或未成年子女，或主要行政人員透過購買股份或本公司債券而獲得利益之權利，而彼等亦無行使任何該等權利，本公司或其任何附屬公司亦概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體取得該等權利。

主要股東於股份及相關股份之權益

於報告期末，根據證券及期貨條例第336條規定本公司備存的權益登記冊記錄，以下人士擁有本公司已發行股本5%以上權益：

於股份之好倉：

名稱	身份	持有股數	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Blackstone Group Management L.L.C. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV GP L.P. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV GP Limited Partner L.L.C. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV GP Management (Delaware) L.P. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV GP Management L.L.C. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV GP Sub L.P. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Holdings IV L.P. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
SCHWARZMAN Stephen A. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
The Blackstone Group Inc. ⁽¹⁾	受控法團權益	2,356,146,781	70.00
Blackstone Real Estate Associates Asia II L.P. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
Blackstone Real Estate Partners Asia II L.P. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
BREP Asia II Holdings I (NQ) L.P. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
BREP Asia II Holdings I (NQ) Pte. Ltd. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
BREP Asia II L.L.C. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
BREP Asia II Ltd. ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
Times Holdings I Limited ⁽²⁾	受控法團權益	2,291,316,850	68.07
Times Holdings II Limited	實益擁有人	2,291,316,850	68.07

主要股東於股份及相關股份之權益(續)

於股份之好倉：(續)

名稱	身份	持有股數	佔本公司 已發行股本 概約百分比
陳慧慧 ⁽³⁾	執行人或管理人	235,106,000	6.98
周淑嫻 ⁽³⁾	執行人或管理人	235,106,000	6.98
李王佩玲 ⁽³⁾	執行人或管理人	235,106,000	6.98
Chen's Group International Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
Chen's Group Holdings Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
Nan Fung International Holdings Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
Nan Fung Group Holdings Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
NF Investment Holdings Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
Keymark Associates Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	235,106,000	6.98
Gavast Estates Limited	實益擁有人	235,106,000	6.98
中國交通建設股份有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	171,000,000	5.08
中國路橋工程有限責任公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	171,000,000	5.08
中交疏浚(集團)股份有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	171,000,000	5.08
香港海事建設有限公司 (現稱為香港海洋投資發展有限公司)	實益擁有人	171,000,000	5.08
馮潮澤(「馮先生」) ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	受控法團權益及實益擁有人	190,380,000	5.66
Dragon's Eye Pacific Limited	實益擁有人	168,380,000	5.00

主要股東於股份及相關股份之權益(續)

於股份之好倉：(續)

附註：

1. 根據證券及期貨條例，該等各方因其於Tides Holdings II Ltd.及Times Holdings II Limited之股本權益而被視為於2,356,146,781股股份之好倉中擁有權益。
2. 根據證券及期貨條例，該等各方因其於Times Holdings II Limited之股本權益而被視為於2,291,316,850股股份之好倉中擁有權益。
3. 該等各方為Chen Din Hwa之遺產執行人，根據證券及期貨條例，通過持有於Gavast Estates Limited股本權益之信託而被視為於235,106,000股股份之好倉中擁有權益。
4. 根據證券及期貨條例，該等各方因其於Gavast Estates Limited之股本權益而被視為於235,106,000股股份之好倉中擁有權益。
5. 根據證券及期貨條例，該等各方因其於香港海事建設有限公司(現稱為香港海洋投資發展有限公司)之股本權益而被視為於171,000,000股股份之好倉中擁有權益。
6. 根據證券及期貨條例，馮先生因其於Dragon's Eye Pacific Limited之股本權益而被視為於168,380,000股股份之好倉中擁有權益。
7. 根據證券及期貨條例，馮先生因有權根據購股權計劃認購22,000,000股股份而被視為於該等股份之好倉中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，概無人士(董事及主要行政人員除外，彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及好倉」一節)於任何股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條規定記錄之權益或淡倉。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份總數最少25%乃由公眾人士持有。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，有關續聘其為本公司核數師之決議案，將於即將召開之股東週年大會上提呈。

承董事局命

主席
韋增鵬

香港
二零二五年三月十九日