香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

TIAN CHENG HOLDINGS LIMITED
天成控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2110)

截至二零二六年五月三十一日止年度之
全年業績公告

財務摘要

- 收益約為108.8百萬港元(二零二五年財年：約202.8百萬港元)，減少約46.4%。
- 來自海事建築工程分部的收益減少約63.2%至約56.8百萬港元(二零二五年財年：約154.4百萬港元)。
- 來自其他土木工程分部的收益增加約35.1%至約50.4百萬港元(二零二五年財年：約37.3百萬港元)。
- 來自船隻租賃服務分部的收益減少約98.6%至約0.1百萬港元(二零二五年財年：約7.2百萬港元)。
- 來自康養服務分部的收益減少約61.5%至約1.5百萬港元(二零二五年財年：約3.9百萬港元)。
- 本公司股東應佔年內淨虧損約為16.6百萬港元(二零二五年財年：淨虧損約34.5百萬港元)。
- 年內每股基本及攤薄虧損約為4.95港仙(二零二五年財年：約11.86港仙)。

天成控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零二六年五月三十一日止年度(「**本年度**」)的經審核綜合業績，連同截至二零二五年五月三十一日止相應年度(「**二零二五年財年**」，「**去年同期**」)的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年五月三十一日止年度

	附註	**二零二六年** *千港元*	二零二五年 *千港元*
收益	4(a)	**108,802**	202,785
直接成本		**(111,315)**	(216,459)
毛損		**(2,513)**	(13,674)
其他收入及(虧損)，淨額	5	**1,507**	(471)
一般及行政開支		**(12,777)**	(17,923)
物業、廠房及設備減值虧損		**–**	(497)
使用權資產減值虧損		**–**	(515)
預期信貸虧損模型下減值虧損，淨額		**(2,877)**	(1,632)
以權益結算的股份付款開支		**(403)**	(979)
營運虧損		**(17,063)**	(35,691)
財務成本	6(a)	**(74)**	(175)
除稅前虧損	6	**(17,137)**	(35,866)
所得稅抵免	7	**511**	1,382
年內虧損		**(16,626)**	(34,484)

綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	二零二六年 *千港元*	二零二五年 *千港元*
其他全面收益／(開支)			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兑差額		**6**	(17)
其後將不會重新分類至損益之項目：			
僱員福利責任的重新計量		**32**	–
其他全面收益／(開支)		**38**	(17)
年內全面開支總額		**(16,588)**	(34,501)
		港仙	*港仙*
每股虧損			
基本及攤薄	9	**(4.95)**	(11.86)

綜合財務狀況表

於二零二六年五月三十一日

	附註	**二零二六年** *千港元*	二零二五年 *千港元*
非流動資產			
物業、廠房及設備		**13,144**	18,899
遞延稅項資產		**332**	312
於聯營公司的權益	10	**–**	–
		13,476	19,211
流動資產			
存貨		**65**	627
合約資產	11	**11,872**	25,450
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	12	**20,020**	10,925
現金及現金等價物		**15,836**	25,347
		47,793	62,349
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	**15,332**	29,973
租賃負債		**628**	2,393
應付一名董事款項		**844**	2,340
		16,804	34,706
流動資產淨值		**30,989**	27,643
總資產減流動負債		**44,465**	46,854
非流動負債			
僱員福利責任		**233**	565
租賃負債		**756**	162
遞延稅項負債		**2,176**	2,667
		3,165	3,394
資產淨值		**41,300**	43,460
資本及儲備			
股本	14	**43,200**	30,000
儲備		**(1,900)**	13,460
權益總額		**41,300**	43,460

綜合權益變動表

截至二零二六年五月三十一日止年度

		本公司擁有人應佔								
				股份付款		匯兌波動			非控股	
	附註	股本	股份溢價	儲備	合併儲備	儲備	累計虧損	小計	權益	權益總額
		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*
於二零二四年六月一日的餘額		26,688	63,911	–	–*	22	(16,717)	73,904	–*	73,904
年內虧損		–	–	–	–	–	(34,484)	(34,484)	–*	(34,484)
年內其他全面開支										
其後可能重新分類至損益之項目:										
換算海外業務產生之匯兌差額		–	–	–	–	(17)	–	(17)	–	(17)
年內全面開支總額		–	–	–	–	(17)	(34,484)	(34,501)	–*	(34,501)
配售新股	14(ii)	3,312	(234)	–	–	–	–	3,078	–	3,078
以權益結算的股份付款開支		–	–	979	–	–	–	979	–	979
於二零二五年五月三十一日的餘額		30,000	63,677	979	–*	5	(51,201)	43,460	–	43,460

隨附的附註構成本綜合財務報表的一部分。

* 有關餘額少於1,000港元。

綜合權益變動表(續)

截至二零二六年五月三十一日止年度

		本公司擁有人應佔								
				股份付款		匯兑波動			非控股	
	附註	股本	股份溢價	儲備	合併儲備	儲備	累計虧損	小計	權益	權益總額
		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*
於二零二五年六月一日的餘額		30,000	63,677	979	-*	5	(51,201)	43,460	-	43,460
年內虧損		-	-	-	-	-	(16,626)	(16,626)	-	(16,626)
年內其他全面收益										
其後可能重新分類至損益之項目:										
換算海外業務產生之匯兑差額		-	-	-	-	6	-	6	-	6
其後將不會重新分類至損益之項目:										
僱員福利責任的重新計量		-	-	-	-	-	32	32	-	32
年內全面開支總額		-	-	-	-	6	(16,594)	(16,588)	-	(16,588)
配售新股	14(iii)及(iv)	13,200	825	-	-	-	-	14,025	-	14,025
以權益結算的股份付款開支		-	-	403	-	-	-	403	-	403
於二零二六年五月三十一日的餘額		43,200	64,502	1,382	-*	11	(67,795)	41,300	-	41,300

隨附的附註構成本綜合財務報表的一部分。

* 有關餘額少於1,000港元。

綜合現金流量表

截至二零二六年五月三十一日止年度

	二零二六年 *千港元*	二零二五年 *千港元*
經營活動		
經營活動所用現金	**(21,970)**	(13,355)
企業所得稅退稅	**–**	6
經營活動所用現金淨額	**(21,970)**	(13,349)
投資活動		
出售廠房及設備所得款項	**2,339**	10,820
已收利息	**109**	556
投資活動所得現金淨額	**2,448**	11,376
融資活動		
配售股份所得款項	**14,460**	3,312
配售新股應佔交易成本	**(435)**	(234)
已支付租賃款項中的資本部分	**(2,489)**	(2,411)
已支付租賃款項中的利息部分	**(74)**	(175)
(償還一名董事款項)／獲一名董事墊款	**(1,496)**	1,000
融資活動所得現金淨額	**9,966**	1,492
現金及現金等價物減少淨額	**(9,556)**	(481)
年初現金及現金等價物	**25,347**	25,822
匯率變動影響	**45**	6
年末現金及現金等價物	**15,836**	25,347

綜合財務報表附註

截至二零二六年五月三十一日止年度

1. 公司資料

根據開曼群島公司法(經修訂)，天成控股有限公司(「**本公司**」)於二零一八年五月二十四日在開曼群島註冊成立為公眾有限公司。本公司股份於二零二零年十二月七日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點載於年度報告的公司資料。本公司及其附屬公司(以下統稱「**本集團**」)主要從事海事建築工程、其他土木工程、船隻租賃服務及康養服務。

綜合財務報表乃以港元(「**港元**」)呈列，港元亦為本公司功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

應用經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的經修訂香港財務報告準則會計準則，自本集團於二零二五年六月一日開始之財政年度生效：

香港會計準則第21號之修訂本	缺乏可兑換性

於本年度應用經修訂香港會計準則第21號對本集團當前及過往期間之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重要影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本	金融工具的分類與計量之修訂本
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本	涉及依賴自然電力的合約[1]
香港財務報告準則會計準則之修訂本	香港財務報告準則會計準則年度改進－第11卷[1]
香港財務報告準則第18號	財務報表呈報和披露[2]
香港財務報告準則第19號	不具公眾問責性的附屬公司：披露[2]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產[3]

1 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
2 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。
3 尚未釐定強制生效日期，但可供採納。

本公司董事預期，除下文所述者外，應用新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

香港財務報告準則第18號－財務報表呈報和披露

香港財務報告準則第18號載列財務報表的呈報及披露規定，並將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列。香港財務報告準則第18號引入新規定，在損益表中呈列指定類別及界定的小計；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標，以及改善財務報表所披露資料的合併及分類。此外，亦對香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂將於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

應用香港財務報告準則第18號預期不會對本集團的財務狀況構成重大影響，但預期將影響損益表及現金流量表的呈報及日後財務報表的披露。本集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的影響。

3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製。該等綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)及香港公司條例的適用披露條文。

如下文會計政策所述，綜合財務報表於各報告期末按歷史成本基準編製。

歷史成本通常基於交換商品及服務時所給予代價的公平值。

公平值是指市場參與者於計量日期進行有序交易時出售資產所收到的價格或轉讓負債所支付的價格，無論該價格為直接可觀察或使用其他估值技術估算。於估計資產或負債之公平值時，倘市場參與者於計量日期為資產或負債定價時會考慮該等特徵，則本集團會考慮該等特徵。該等綜合財務報表中用作計量及／或披露目的之公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內之以股份為基礎之付款交易、根據香港財務報告準則第16號租賃入賬之租賃交易，以及與公平值有若干相似之計量但並非公平值，例如香港會計準則第2號存貨之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值除外。

此外，就財務報告而言，根據公平值計量的輸入數據可觀察的程度及輸入數據對公平值計量整體的重要性，公平值計量被分為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入為實體於計量日期可取得的活躍市場中相同資產或負債的報價(未調整)；

- 第二級輸入是指除第一級所包含的報價外，資產或負債可直接或間接觀察到的輸入；及

- 第三級輸入為資產或負債的不可觀察輸入。

持續經營假設

截至二零二六年五月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損約16,626,000港元及負經營現金流量約21,970,000港元。儘管出現上述業績，綜合財務報表仍以持續經營基準編製，而持續經營基準的有效性取決於本集團日後業務的成功。該等事實及情況顯示存在重大不確定性，可能會對本集團的持續經營能力構成重大疑問。

為改善本集團的流動資金及現金流量，以維持本集團持續經營，本公司董事於截至二零二六年五月三十一日止年度後採取以下措施，包括：

- 實施各種策略以改善現金流狀況；

- 加大力度追收貿易應收款項，以改善應收賬款周轉天數；且直至本公告日期本集團其後已成功收回截至二零二六年五月三十一日未償還貿易應收款項，總額約為9,213,000港元；

- 積極尋求參與新建設項目的機會；

- 監控行政成本及未來資本支出；及

- 考慮進行股份配售等集資活動，以增加本集團的資本／股本。

經考慮上述措施後，本公司董事認為本集團將有足夠營運資金為其營運及到期財務責任提供資金，並信納本集團按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

倘持續經營假設被視為不適當，則須於綜合財務報表中作出調整，將本集團資產的價值重列至其可收回金額，為任何可能產生的進一步負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映於該等綜合財務報表中。

4. 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務為提供海事建築工程、其他土木工程、船隻租賃服務及康養服務。

(i) 收益分類

客戶合約收益按主要服務項目分類如下：

	二零二六年 *千港元*	二零二五年 *千港元*
在香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益		
按主要服務項目劃分		
－來自海事建築工程的收益	**56,787**	154,445
－來自其他土木工程的收益	**50,446**	37,250
－來自船隻租賃服務的收益	**57**	7,186
－來自康養服務的收益	**1,512**	3,904
	108,802	202,785

(b) 分部報告

本集團按業務範圍組織的分部管理業務。本集團已呈列下列四個可呈報分部，其劃分方式與向本集團之最高行政管理人員內部匯報資料以作資源分配及表現評估之方式一致。並無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

海事建築工程：本分部涉及作為分包商向本集團的客戶提供填海工程、海底管道工程、沉積物處理工程以及砂層的調整及沉積工程。現時，本集團在此範疇的活動均於香港進行。

其他土木工程：本分部包括地基工程、地盤平整工程以及道路及渠務工程。現時，本集團在此範疇的活動均於香港進行。

船隻租賃服務：本分部於香港提供船隻租賃服務，包括於指定時間內租用船隻及船員。

康養服務：本分部包括向客戶提供諮詢服務、安排專家提供保健諮詢，以及於中國舉行康養研討會及銷售相關產品。

(i) 分部業績

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團最高行政管理人員按以下各基礎監察各可呈報分部應佔的業績：

收益及開支乃參考該等分部所產生的收益及該等分部所產生的開支或歸因於該等分部產生的資產折舊而產生的其他開支而分配至可呈報分部。用於報告分部溢利的指標是毛利。報告期間並無發生分部間銷售。本集團的其他收入及開支項目(例如一般及行政開支以及資產及負債)並非按個別分部計量。因此，並無呈列分部資產及負債的資料，亦無呈列有關資本開支、利息收入以及利息支出的資料。

按確認收益時間客戶合約收益分類以及就資源分配及評估分部表現而向本集團最高行政管理人員提供的截至二零二六年及二零二五年五月三十一日止年度有關本集團可呈報分部的資料載列如下：

截至二零二六年五月三十一日止年度

	海事建築工程	其他土木工程	船隻租賃服務	康養服務	總計
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
按確認收益時間及來自外部客戶收益分類					
隨時間確認	**56,787**	**50,446**	**57**	**–**	**107,290**
於一個時間點確認	**–**	**–**	**–**	**1,512**	**1,512**
總計	**56,787**	**50,446**	**57**	**1,512**	**108,802**
可呈報分部的(毛損)／毛利	**(15,184)**	**11,892**	**57**	**722**	**(2,513)**
年內折舊*	**2,950**	**2,162**	**–**	**–**	**5,112**

截至二零二五年五月三十一日止年度

	海事建築工程	其他土木工程	船隻租賃服務	康養服務	總計
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
按確認收益時間及來自外部客戶收益分類					
隨時間確認	154,445	37,250	7,186	–	198,881
於一個時間點確認	–	–	–	3,904	3,904
總計	154,445	37,250	7,186	3,904	202,785
可呈報分部的(毛損)/毛利	(20,224)	3,174	2,417	959	(13,674)
年內折舊*	6,344	478	662	–	7,484

* 計入綜合損益及其他全面收益表內之「直接成本」。

(ii) 可呈報分部損益對賬

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
虧損		
可呈報分部的總毛損	**(2,513)**	(13,674)
其他收入及(虧損)，淨額	**1,507**	(471)
一般及行政開支	**(12,777)**	(17,923)
物業、廠房及設備減值虧損	**–**	(497)
使用權資產減值虧損	**–**	(515)
預期信貸虧損模型下減值虧損，淨額	**(2,877)**	(1,632)
以權益結算的股份付款開支	**(403)**	(979)
財務成本	**(74)**	(175)
綜合除稅前虧損	**(17,137)**	(35,866)

(iii) 地區資料

本集團經營活動主要位於香港及中國。

本集團來自外部客戶的收益資料按客戶所在地呈報。本集團非流動資產的資料按相關集團實體經營所在地呈報。下表載列來自外部客戶的收益及非流動資產的地理位置資料：

	來自外部客戶的收益		**非流動資產***	
	二零二六年	二零二五年	**二零二六年**	二零二五年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
中國	**1,512**	3,904	**1,279**	348
香港	**107,290**	198,881	**11,865**	18,551
	108,802	202,785	**13,144**	18,899

* 非流動資產不包括遞延稅項資產及於一間聯營公司的權益。

5. 其他收入及(虧損)，淨額

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
銀行利息收入	**109**	556
雜項收入	**171**	45
匯兑(虧損)／收益	**(126)**	35
出售廠房及設備的收益／(虧損)，淨額	**877**	(1,107)
保險公司賠償	**474**	–
提早終止租賃收益	**2**	–
	1,507	(471)

6. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除以下各項後達致：

(a) 財務成本

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
租賃負債的利息開支	**74**	175

(b) 員工成本(包括董事酬金)

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
薪金、工資及其他福利	**29,990**	50,758
退休福利計劃的供款	**867**	1,435
以權益結算的股份付款開支	**403**	979
	31,260	53,172

員工成本約24,030,000港元(二零二五年：約44,612,000港元)及約7,230,000港元(二零二五年：約8,560,000港元)已分別計入綜合損益及其他全面收益表的「直接成本」及「一般及行政開支」。

(c) 其他項目

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
物業、廠房及設備折舊		
－自有物業、廠房及設備	**5,135**	7,373
－使用權資產	**482**	1,782
	5,617*	9,155*
核數師酬金		
－核數服務	**700**	750
有關短期租賃的開支	**7,259**	20,295

* 折舊約5,112,000港元(二零二五年：約7,484,000港元)及約505,000港元(二零二五年：約1,671,000港元)已分別計入綜合損益及其他全面收益表的「直接成本」及「一般及行政開支」。

7. 所得稅抵免

綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
即期稅項		
香港利得稅		
—過往年度超額撥備	**–**	6
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	**511**	1,376
	511	1,382

根據開曼群島及英屬處女群島的法例及法規，於該兩個年度，本集團於該等司法權區內並無任何應課稅溢利，故並無於該等國家產生所得稅開支。

由於香港附屬公司並無應課稅溢利，故並無於該兩個年度的綜合財務報表作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法的實施規定，中國附屬公司的稅率為25%。由於中國附屬公司並無應課稅溢利，故並無於該兩個年度的綜合財務報表作出中國企業所得稅撥備。

8. 股息

截至二零二六年及二零二五年五月三十一日止年度並無派付或建議派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零二六年五月三十一日止年度每股基本虧損的計算乃基於年內本公司擁有人應佔虧損約16,626,000港元(二零二五年應佔虧損：約34,484,000港元)及已發行股份的加權平均數約335,704,000股(二零二五年：290,654,000股)，計算如下：

	截至五月三十一日止年度	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
虧損		
本公司擁有人應佔虧損，用作計算每股基本及攤薄虧損	**(16,626)**	(34,484)

截至二零二六年五月三十一日止年度，計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就分別於二零二五年十一月二十一日及二零二六年五月十一日的配售新股作出調整。

截至二零二五年五月三十一日止年度，計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就二零二四年九月十二日配售新股作出調整。

(b) 每股攤薄虧損

截至二零二六年及二零二五年五月三十一日止年度，每股攤薄虧損的計算並無假定購股權獲行使，因為假定行使會產生反攤薄影響，導致每股虧損減少。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 於聯營公司的權益

	二零二六年
	千港元
對聯營公司的非上市投資成本	–
分佔收購後虧損及其他全面開支	–
	–

本集團於二零二六年五月三十一日的聯營公司詳情如下：

實體名稱	**成立國家**	**主要營業地點**	**本集團所持有的股權比例**		**本集團所持有的表決權比例**		**主要業務**
			二零二六年	二零二五年	**二零二六年**	二零二五年	
深圳天成領航投資控股有限公司(「**深圳天成領航**」)	中國	中國	**49%**	不適用	**49%**	不適用	投資控股、資訊及IT顧問；食品銷售；及國內貿易代理服務

於該等綜合財務報表中，該聯營公司乃採用權益法入帳。

於二零二六年三月二十六日，本集團附屬公司Shenzhen Tian Cheng Holdings Company Limited認購深圳天成領航49%的股權。深圳天成領航主要於中國從事投資活動、企業管理及諮詢、供應鏈管理、品牌管理、市場營銷規劃、資訊技術諮詢、食品銷售及國內貿易代理服務。

根據日期為二零二六年三月二十六日的組織章程細則，Shenzhen Tian Cheng Holdings Company Limited以現金認購人民幣14,700,000元的註冊資本，佔深圳天成領航註冊資本總額人民幣30,000,000元的49%。認購資本須於二零三零年三月一日前全數繳足。其餘51%的股權(相當於認購資本人民幣15,300,000元)由黑龍江優品優谷農業科技有限公司持有，並須於二零三一年三月一日前全數繳足。

於二零二六年五月三十一日，尚未支付任何出資款項。未繳資本人民幣14,700,000元須於二零三零年三月一日前繳付。

11. 合約資產

	二零二六年 *千港元*	二零二五年 *千港元*
未開發票收入：		
–海事建築工程	**1,097**	14,843
–其他土木工程	**2,659**	2,568
	3,756	17,411
減：減值虧損撥備	**(19)**	(19)
小計	**3,737**	17,392
以下各項的應收保留金：		
–海事建築工程	**2,209**	4,172
–其他土木工程	**5,969**	3,894
	8,178	8,066
減：減值虧損撥備	**(43)**	(8)
小計	**8,135**	8,058
總計	**11,872**	25,450

本集團就海事建築工程及其他土木工程所簽訂的服務合約，通常規定在客戶發出進度證明書後30至60天內須支付款項。該等付款條款可避免產生大量合約資產。本集團通常亦會約定六個月至一年的保留期(二零二五年：六個月至一年)，保留金額上限為合約價值的1%至10%(二零二五年：1%至10%)。該金額將計入合約資產，直至保留期結束為止，因為本集團是否有權獲得此筆最終款項，取決於本集團的工程能否通過驗收。

截至二零二六年五月三十一日止年度，其中兩項海事建築工程項目已接近竣工，先前已確認但未開發票收入現已可開立發票。因此，於該日，該等項目分別產生未開發票收入及應收保留金約1,092,000港元及2,197,000港元(二零二五年：14,170,000港元及2,663,000港元)。

於二零二六年五月三十一日，預期將於一年後收回的應收保留金金額約為2,654,000港元(二零二五年：約3,276,000港元)。

12. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	於五月三十一日	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
貿易應收款項	**21,648**	8,224
其他應收款項	**1,387**	1,319
合約按金*(見下文附註)*	**–**	300
按金及預付款項	**1,455**	2,753
	24,490	12,596
減：信貸虧損撥備		
－貿易應收款項	**(3,396)**	(536)
－其他應收款項及按金	**(1,074)**	(1,135)
	(4,470)	(1,671)
總計	**20,020**	10,925

附註： 於二零二五年五月三十一日，本集團已向客戶存入合約按金300,000港元，以擔保本集團附屬公司就一項項目到期及妥善履行所承擔的責任。

賬齡分析

截至報告期末，根據進度證書日期或發單日期並扣除虧損撥備作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於五月三十一日	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
1至2個月	**4,620**	4,914
2至3個月	**4,764**	2,774
3至6個月	**8,868**	–
	18,252	7,688

貿易應收款項一般於進度證書日期或發單日期起計30至60日(二零二五年：30至60日)內到期。

於二零二六年五月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值約11,641,000港元(二零二五年：零)的應收賬款，該賬款於報告日期已逾期。

13. 貿易及其他應付款項

	於五月三十一日	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
貿易應付款項	**3,062**	15,281
合約負債	**1,446**	1,471
應付保留金	**6,330**	8,145
應計費用及其他應付款項	**4,494**	5,076
	15,332	29,973

於二零二六年及二零二五年五月三十一日，預期於一年後償還的應付保留金分別約為2,064,000港元及約為3,752,000港元。所有貿易及其他應付款項預期於一年內結算或確認為收入，或須按要求償還。

(a) 截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於五月三十一日	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
1個月內	**337**	11,269
1至2個月	**2,721**	3,969
2至3個月	**4**	26
3至6個月	**–**	17
	3,062	15,281

平均信貸期為90日。

(b) 截至二零二六年及二零二五年五月三十一日的合約負債詳情如下：

	於五月三十一日	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	*千港元*
流動		
因康養服務的績效而產生	**1,446**	1,471

當本集團在生產活動開始前收到按金時，這將在合約開始時產生合約負債，直至相關合約所確認的收入超過按金金額為止。

14. 股本

	面值	股份數目	
	港元		*千港元*
法定：			
於二零二四年六月一日	0.1	300,000,000	30,000
增加法定股本*(附註(i))*	0.1	1,200,000,000	120,000
於二零二五年五月三十一日、二零二五年六月一日及二零二六年五月三十一日	0.1	1,500,000,000	150,000
已發行及繳足：			
於二零二四年六月一日	0.1	266,880,000	26,688
配售新股*(附註(ii))*	0.1	33,120,000	3,312
於二零二五年五月三十一日及二零二五年六月一日	0.1	300,000,000	30,000
配售新股*(附註(iii))*	0.1	60,000,000	6,000
配售新股*(附註(iv))*	0.1	72,000,000	7,200
於二零二六年五月三十一日	0.1	432,000,000	43,200

附註：

(i) 於二零二四年十一月二十二日舉行之股東週年大會上，本公司通過一項普通決議案藉透過增設1,200,000,000股未發行股份將本公司法定股本由30,000,000港元(分為300,000,000股每股面值0.1港元之股份)增加至150,000,000港元(分為1,500,000,000股每股面值0.1港元之股份)。有關詳情請參閱本公司日期為二零二四年十一月二十二日之公告。

(ii) 根據一般授權於二零二四年九月十二日發行及配發33,120,000股每股面值0.1港元之普通股，詳情於本公司日期為二零二四年八月二十七日及二零二四年九月十二日之公告內披露。

(iii) 根據一般授權於二零二五年十一月二十一日發行及配發60,000,000股每股面值0.1港元之普通股，詳情於本公司日期為二零二五年十月十日及二零二五年十一月二十一日之公告內披露。

(iv) 根據一般授權於二零二六年五月十一日發行及配發72,000,000股每股面值0.1港元之普通股，詳情於本公司日期為二零二六年四月十五日及二零二六年五月十一日之公告內披露。

綜合財務報表的獨立核數師報告節錄

以下為本公司截至二零二六年五月三十一日止年度綜合財務報表的獨立核數師報告節錄：

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實而公允地反映 貴集團於二零二六年五月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

與持續經營有關的重大不明朗因素

我們茲提請注意綜合財務報表附註3關於採納持續經營基準編製綜合財務報表。 貴集團於截至二零二六年五月三十一日止年度產生淨虧損約16,626,000港元，以及負經營現金流量約21,970,000港元。該等情況連同綜合財務報表附註3所載的其他事宜顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。經考慮 貴集團所採取的措施後， 貴公司董事認為 貴集團將能夠持續經營。我們的意見未有就此事宜作出修訂。

管理層討論與分析

業務及財務回顧

本集團是一間於香港主要從事海事建築工程的承建商，專門從事填海工程，並以船隻租賃服務及其他土木工程作為輔助業務。除海事建築項目外，本集團亦已作為康養服務供應商，開拓出一條新的收入來源。於本年度，本集團繼續擔任兩項海事建築工程項目的總承建商，並於上一個年度獲得合約總額約261.4百萬港元。本集團依然致力於該等項目，專注於其成功完成及交付。隨著該等項目接近竣工並進入缺陷責任期，本集團正透過公開招標積極尋求新的商機。

董事會預期，由於市場競爭激烈及投標的技術要求提高，本集團的海事建築及其他土木工程業務於未來財政年度將繼續面臨挑戰。為此，董事會於二零二四年推出康養服務分部。此舉充分利用管理團隊的專業知識及經驗，擴大本集團業務組合，減低僅依賴海事建築及其他土木工程所帶來的風險，並提高本集團面對市場波動時的應變能力及盈利能力。

海事建築工程

於本年度，本集團錄得海事建築工程收益約56.8百萬港元，較去年同期約154.4百萬港元減少約63.2%。收益減少主要由於大型工程數目減少所致。於本年度，本集團承接三個海事建築工程項目及初始合約總額約為270.2百萬港元。於本年度內，一個項目已竣工及於二零二六年五月三十一日，本集團有兩項進行中的海事建築工程項目。根據現有資料並在無不可預見情況下，餘下兩個項目預期將於截至二零二七年五月三十一日止年度內進入缺陷責任期。儘管上述兩個項目的主要工程即將完成，本集團仍須於缺陷責任期內承擔處理任何問題的責任。

於本年度，本集團的海事建築工程錄得毛損約15.2百萬港元，而去年同期則錄得毛損約20.2百萬港元。持續虧損主要歸因於碼頭重建期間遇到的挑戰，導致成本較初時預期高。碼頭重建涉及多種複雜情況，尤其是在利用船隻進行打樁工程及進行吊裝操作方面。強風、海平面及洶湧海浪等天氣狀況為於海床進行

鑽探、鑽孔灌注樁及吊裝工程增添困難。該等不利情況不僅影響了工程的規劃及執行，亦影響了資源運用，包括員工、機器及船隻的待命時間。該等未能預見的困難及不利情況導致本年度出現毛損。

其他土木工程

於本年度，來自其他土木工程的收益約為50.4百萬港元(二零二五年財年：約37.3百萬港元)。收益增加35.1%乃主要是由於一項涉及挖掘及回填工程的赤臘角機場三跑道系統(「**三跑道系統**」)內一項土木工程項目的進度所致。一項來自三跑道系統項目的更改訂單(金額約為32.8百萬港元，並於上一個年度授出)已於本年度內完成。因此，手頭尚未完成的工程量有所減少，而截至二零二六年五月三十一日，本集團另有一項進行中的土木工程項目。

於本年度，本集團錄得其他土木工程毛利約11.9百萬港元，而去年同期則錄得毛利約3.2百萬港元。毛利增長主要由於收入增加，以及三跑道系統旗下另一項土木工程項目的進度有所改善。

於本年度，本集團已承接其他土木工程中四個項目，初步合約金額總額約為76.2百萬港元。於四個項目中，三個項目已於本年度內完成。餘下的項目預計亦將於截至二零二七年五月三十一日止年度完成。

於二零二六年五月三十一日，本集團手頭上有三個項目，初步合約金額總額約為301.4百萬港元。以下為本集團於本年度承接的項目的資料：

地盤地點／項目	角色	分部	工程類別	狀況
西貢及大埔	總承建商	海事建築工程	碼頭重建	進行中
大嶼山	總承建商	海事建築工程	碼頭重建	進行中
鯉魚門	分包商	海事建築工程	打樁工程	已完成
三跑道系統	分包商	其他土木工程	挖掘、回填工程及隔離閥室與燃料管混凝土圍牆的建造工程	進行中

地盤地點／項目	角色	分部	工程類別	狀況
東涌	分包商	其他土木工程	海砂物料的運輸及卸載	已完成*
東涌	分包商	其他土木工程	物料供應	已完成*
西貢	分包商	其他土木工程	渠務工程	已完成*

* 於本年度新獲授予

船隻租賃服務

於本年度，我們的船隻租賃服務所產生的收益約為0.1百萬港元，較去年同期(即7.2百萬港元)減少約98.6%。有關減少主要由於去年船隻租賃服務已告完成。

於二零二六年五月三十一日，並無正在進行的船隻租賃安排。

康養服務

於本年度，本集團已自康養服務分部產生約1.5百萬港元(二零二五年財年：3.9百萬港元)。於二零二六年五月三十一日，本集團的合約負債約為1.4百萬港元，為客戶就未來將提供的康養服務所支付的按金。

其他收入及(虧損)，淨額

本集團的其他收入及虧損淨額由去年同期的其他虧損淨額約0.5百萬港元增加至本年度的其他收益淨額約1.5百萬港元。該增加主要由於(i)從保險公司收取的賠償0.5百萬港元；(ii)出售廠房及設備所產生的收益0.9百萬港元，而去年同期則錄得出售船隻的虧損1.1百萬港元；及(iii)由銀行利息收入減少0.4百萬港元所抵銷。

一般及行政開支

本集團於本年度的一般及行政開支約為12.8百萬港元，較截至二零二五年五月三十一日止年度約17.9百萬港元減少約28.5%。有關減少主要由於員工人數減少所導致的員工成本下降。

廠房及設備減值虧損

本集團於本年度招致虧損，並錄得經營現金流出淨額，管理層視此為潛在減值的指標，表明本集團廠房及設備以及使用權資產的賬面值未必能悉數收回。減值虧損減少乃主要由於過往年度已進行大部分計提，且本年度並無新增的廠房及設備。

年內全面開支總額

本公司擁有人應佔全面開支總額約為16.6百萬港元，相應過往年度權益股東應佔則約為34.5百萬港元。每股基本及攤薄虧損為4.95港仙，相應過往年度則為11.86港仙。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團主要透過內部現金資源為其流動資金及資本要求提供資金。

於二零二六年五月三十一日，本集團有現金及銀行結餘約15.8百萬港元(包括現金及現金等價物)(二零二五年五月三十一日：約25.3百萬港元)。本集團於二零二六年五月三十一日並無計息借款。本集團或會尋求發行債務或股本證券，或取得信貸融資或其他資金來源，以優化資本結構。

於二零二六年五月三十一日及截至本公告日期，本集團並無任何債務證券或其他資本工具。

股息

董事會不建議派付任何本年度股息(二零二五年財年：無)。

資產抵押

於二零二六年五月三十一日，本集團並無任何資產抵押(於二零二五年五月三十一日：無)。

外匯風險

本集團主要在香港經營業務，大部分經營交易均以港元計值。因此，董事認為，外匯風險對本集團並無重大影響。本集團於本年度概無應用任何衍生合約用以對沖其可能面臨的外匯風險。

僱員及薪酬政策

於二零二六年五月三十一日，本集團僱用52名(二零二五年五月三十一日：90名)僱員。本年度的員工成本總額(包括董事薪酬)約為31.3百萬港元(二零二五年財年：53.2百萬港元)。本集團會透過其薪金及花紅制度就個別員工的表現給予獎勵。本集團每年均根據各僱員的表現審閱加薪幅度、酌情花紅及晉升情況。

購股權計劃

二零二零年購股權計劃

於二零二零年十一月十三日，本公司當時唯一股東以書面決議案方式有條件採納一項購股權計劃(「**二零二零年計劃**」)。購股權計劃的主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料－D.購股權計劃」一段。

於二零二四年九月十六日授出購股權後，二零二零年計劃已於二零二四年十一月二十二日舉行的股東特別大會(「**股東特別大會**」)上終止。

於二零二六年五月三十一日及本公告日期，根據二零二零年計劃可供發行的股份總數為22,240,000股(6,000,000股發行予董事，16,240,000股發行予僱員)，佔已發行股份總數(不包括庫存股份)(432,000,000股)約1.4%及3.8%。

該二零二零年計劃項下概無購股權獲授出、行使、註銷或失效，且於二零二六年五月三十一日，尚未行使的購股權情況如下：

			本年度變動							
承授人	授予日期	於二零二五年六月一日尚未行使	已授予	已行使	已註銷	已失效	於二零二六年五月三十一日尚未行使	行使價 *港元*	行使期	歸屬期
董事										
歐陽建文先生	二零二四年九月十六日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.107	二零二五年九月十六日至二零三零年十一月十二日	二零二五年九月十六日
羅浩先生	二零二四年九月十六日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	0.107	二零二五年九月十六日至二零三零年十一月十二日	二零二五年九月十六日
	小計	6,000,000	-	-	-	-	6,000,000			
僱員	二零二四年九月十六日	16,240,000	-	-	-	-	16,240,000	0.107	二零二五年九月十六日至二零三零年十一月十二日	二零二五年九月十六日
	小計	16,240,000	-	-	-	-	16,240,000			
	總計	22,240,000	-	-	-	-	22,240,000			

二零二四年購股權計劃

購股權計劃(「**二零二四年計劃**」)已於二零二四年十一月二十二日舉行的股東特別大會上獲批准，並於二零二四年十一月二十七日(「**二零二四年採納日期**」)採納，由二零二四年採納日期起計為期十年。二零二四年計劃旨在吸引及挽留本集團最優秀及高質素的人才，為合資格參與者提供額外獎勵，並促進本集團業務的整體成功。購股權計劃的主要條款載於二零二四年十月三十日的通函內。於二零二四年採納日期及二零二六年五月三十一日，根據二零二四年計劃可供授出的購股權總數為30,000,000股股份，分別佔本公司於二零二四年採納日期及二零二六年五月三十一日已發行股份總數的10%及6.9%。概無購股權根據二零二四年計劃授出、行使、註銷或失效，且於二零二六年五月三十一日及本公告日期概無尚未行使之購股權。

資本承擔

於二零二六年五月三十一日，本集團並無資本承擔(二零二五年五月三十一日：無)。

或然負債

於報告期末，董事認為本集團不會面臨任何申索，且預期將根據有關合約的條款解除保證金。

重大收購及出售

於本年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資

於回顧年度內，本集團並無持有任何重大投資。

展望

就海事建築工程、其他土木工程及船隻租賃服務分部而言，本集團將繼續貫徹策略承接高毛利率的項目及維持有效的成本控制措施。

於本年度內，本集團已完成一項海事建築工程項目及三項其他土木工程項目，目前正擔任兩項海事建築工程項目的總承包商，以及另一項土木工程項目的分包商。

在未來幾年，本集團計劃擴大其土木工程業務範疇，包括為香港的商業及住宅樓宇進行地基及打樁工程，以及其他相關商機。

與此同時，本集團將繼續探索康養服務分部，重點發展幹細胞相關服務及產品，以實現收入來源的多元化。

根據一般授權發行新股份

二零二五年配售事項

於二零二五年十月十日、二零二五年十月三十一日及二零二五年十一月三日(聯交所交易時段後)，本公司與鼎石證券有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議、補充配售協議及第二份補充配售協議，據此，配售代理(作為本公司之代理)已有條件同意按盡力基準促使目前預期不少於六名承配人(彼等及彼等之最終實益擁有人須為獨立第三方)以每股配售股份0.121港元之配售價認購最多60,000,000股配售股份。

配售價0.121港元較(i)股份於二零二五年十月三十一日(即緊接第二份補充配售協議日期前的日期(「**最後交易日**」))在聯交所所報收市價每股股份0.1500港元折讓約19.33%；及(ii)股份於緊接最後交易日前五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.1504港元折讓約19.55%。配售價乃由本公司與配售代理經參考股份之現行市價及當前市況後按公平磋商達致。

於二零二五年十一月二十一日，合共60,000,000股新股份已根據配售協議成功配售。配售事項所得款項總額約為7.26百萬港元，而所得款項淨額(經扣除配售事項附帶之所有相關開支(包括但不限於配售佣金、法律開支及墊付費用))約為6.93百萬港元。配售事項所得款項淨額將全部用於本集團一般營運資金。

二零二五年配售事項的詳情載於本公司日期為二零二五年十月十日、二零二五年十月三十一日、二零二五年十一月三日及二零二五年十一月二十一日的公告。

二零二六年配售事項

於二零二六年四月十五日(交易時段後)，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已有條件地同意通過配售代理按盡力基準以配售價每股配售股份0.10港元向不少於六名承配人配售最多72,000,000股配售股份，而該等承配人及其實益擁有人須為獨立第三方。

配售價0.10港元較：(i)股份於配售協議日期在聯交所所報收市價每股0.105港元折讓約4.8%；及(ii)股份於配售協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.104港元折讓約4.2%。

於二零二六年五月十一日，合共72,000,000股新股份已根據配售協議成功配售。配售事項所得款項總額約為7.2百萬港元，而所得款項淨額(經扣除配售事項附帶之所有相關開支(包括但不限於配售佣金、法律開支及墊付費用))約為6.9百萬港元。配售事項所得款項淨額將全部用於本集團一般營運資金。

二零二六年配售事項的詳情載於本公司日期為二零二六年四月十五日及二零二六年五月十一日的公告。

所得款項用途

(i) 來自二零二五年配售事項的所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二五年十一月二十一日的公告，內容有關完成根據一般授權的二零二五年配售事項。於本年度，所得款項淨額已全部應用於本集團一般營運資金。

(ii) 來自二零二六年配售事項的所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二六年五月十一日的公告，內容有關完成根據一般授權的配售事項。截至二零二六年五月三十一日，二零二六年配售事項的所得款項淨額已按以下方式運用：

	所得款項淨額的分配	所得款項淨額的百分比	於二零二六年五月三十一日的已動用金額	於二零二六年五月三十一日的未動用金額	預計運用完成時間
	千港元	*%*	*千港元*	*千港元*	
一般營運資金用途	6,900	100.0	2,901	3,999	二零二六年九月三十日前
總計	6,900	100.0	2,901	3,999	

競爭業務

於本年度，本公司控股股東或董事及彼等各自的聯繫人概無於本集團業務以外，於與本集團業務直接或間接有競爭或可能有競爭的業務中擁有權益。

購買、出售及贖回本公司的證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力維持高標準企業管治，以保障本公司股東的利益。本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文作為其本身企業管治守則。

本公司認為，良好的企業管治為確保本公司能為全體股東的利益而妥善管理的根本。

於本年度，本公司已遵守企業管治守則所載守則條文。

審核委員會

董事會於二零二零年十一月十三日成立審核委員會，並遵照企業管治守則書面界定其職權範圍。審核委員會目前由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事，即温新輝先生、文孝效先生及尹君先生。審核委員會已連同管理層檢討本公司所採納的會計原則、會計準則及方法，商討本集團風險管理及內部監控系統的相關事宜，以及審閱本集團於本年度的經審核全年業績。

報告期後事件

茲提述本公司日期為二零二六年七月二十七日的公告(「**股本重組公告**」)，內容有關(其中包括)建議股本重組及更改每手買賣單位。除非另有界定，本公告所用詞彙應與股本重組公告所界定者具有相同涵義。

於二零二六年七月二十七日，本公司已公佈(1)建議股本重組，涉及(a)股份合併；(b)股本削減；及(c)法定及未發行合併股份拆細；及(2)建議更改每手買賣單位。

本公司已於八月六日就建議股本重組及更改每手買賣單位發出有關股東特別大會(「**股東特別大會**」)的通函及通知。

於二零二六年八月二十一日，建議股本重組及更改每手買賣單位已於股東特別大會上獲批准，並將於二零二六年九月三日，在股本重組的實施條件獲滿足後生效。

詳情載於本公司日期為二零二六年七月二十七日、二零二六年八月六日及二零二六年八月二十一日的公告及通函。

除上文所披露者外，自本年度結束起至本全年業績公告日期止，概無發生任何影響本集團的重大其後事件。

思立安栢淳會計師事務所有限公司(前稱栢淳會計師事務所有限公司)的工作範圍

載於初步公告的本集團截至二零二六年五月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及財務報表相關附註的數字已獲本集團核數師思立安栢淳會計師事務所有限公司(前稱栢淳會計師事務所有限公司)同意，

與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所載金額一致。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則，本集團核數師就此所進行的工作並不構成核證委聘，因此本集團核數師並無就初步公告發表核證。

刊發全年業績及二零二五年／二零二六年年報

本全年業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tianchengholdings.com.cn)刊載。二零二五年／二零二六年年報將於適時寄發予本公司股東，並於相同網站可供閱覽。

承董事會命
天成控股有限公司
主席兼執行董事
鄭艷玲

香港，二零二六年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為鄭艷玲女士、歐陽建文先生、羅浩先生、蔣春霞女士、鄭慶桂先生及聶政先生；而獨立非執行董事則為温新輝先生、文孝效先生及尹君先生。