



MANSION INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
民 信 國 際 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：8456

Your Baby
Our Vision

以愛編織
快樂未來



中期報告 2024/25

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM（「GEM」）的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分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。

民信國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）就本報告共同及個別承擔全部責任。本報告載有遵照**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料。董事在作出一切合理查詢後，確認就其深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且本報告並無遺漏任何其他事項，致使本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

目錄

| | |
|--------------------|----|
| 公司資料 | 3 |
| 未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表 | 5 |
| 未經審核簡明綜合財務狀況表 | 6 |
| 未經審核簡明綜合權益變動表 | 7 |
| 未經審核簡明綜合現金流量表 | 8 |
| 簡明綜合財務資料(未經審核)附註 | 9 |
| 管理層討論與分析 | 17 |
| 企業管治及其他資料 | 24 |

公司資料

董事會

執行董事

姚汝壑先生(主席)

金振芳女士

左玉女士

獨立非執行董事

郎永華先生

黃纓喻女士

胡子敬先生

董事委員會

審核委員會

胡子敬先生(主席)

郎永華先生

黃纓喻女士

薪酬委員會

郎永華先生(主席)

黃纓喻女士

胡子敬先生

提名委員會

胡子敬先生(主席)

郎永華先生

黃纓喻女士

公司秘書

謝逢春先生

授權代表

左玉女士

謝逢春先生

獨立核數師

長青(香港)會計師事務所有限公司

香港灣仔

駱克道188號

兆安中心24樓

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

總部及香港主要營業地點

香港

銅鑼灣希慎道2-4號

蟾宮大廈2樓204室

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive,

PO Box 2681, Grand Cayman,

KY1-1111, Cayman Islands

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive,

PO Box 2681, Grand Cayman,

KY1-1111, Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

公司網站

www.mansionintl.com

股份代號

8456

中期業績

董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2024年9月30日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合業績，連同2023年同期的比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年9月30日止六個月

| | 附註 | 截至9月30日止六個月 | |
|-------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 收益 | 4 | 28,626 | 37,630 |
| 銷售成本 | | (23,535) | (24,650) |
| 毛利 | | 5,091 | 12,980 |
| 其他收入、收益及虧損 | 5 | - | 154 |
| 銷售及分銷成本 | | (2,963) | (7,089) |
| 行政及其他開支 | | (3,748) | (7,110) |
| 融資成本 | 6 | (284) | (173) |
| 除稅前虧損 | | (1,904) | (1,238) |
| 所得稅開支 | 7 | - | - |
| 期內虧損及全面開支總額 | | (1,904) | (1,238) |
| 每股虧損： | | | |
| 基本及攤薄(港仙) | 9 | (0.90) | (0.59) |

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日

| | 附註 | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 2,310 | 2,879 |
| 使用權資產 | 11 | 1,229 | - |
| | | 3,539 | 2,879 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 546 | 878 |
| 貿易應收款項 | 12 | 26,903 | 38,847 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 13 | 1,350 | 1,402 |
| 現金及銀行結餘 | | 15,610 | 4,370 |
| | | 44,409 | 45,497 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 14 | 17,688 | 20,170 |
| 應計費用及其他應付款項 | 15 | 13,145 | 10,432 |
| 應付董事款項 | | 163 | 163 |
| 其他借款 | 16 | 11,727 | 11,727 |
| 租賃負債 | 17 | 1,245 | - |
| 應繳稅項 | | 119 | 119 |
| | | 44,087 | 42,611 |
| 流動資產淨值 | | 322 | 2,886 |
| 總資產減流動負債 | | 3,861 | 5,765 |
| 資產淨值 | | 3,861 | 5,765 |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 18 | 42,305 | 42,305 |
| 儲備 | | (38,444) | (36,540) |
| | | 3,861 | 5,765 |

未經審核簡明綜合權益變動表

截至2024年9月30日止六個月

本公司擁有人應佔

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 法定儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 權益總額 千港元 |
|-----------------------|---------------|----------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|------------------|----------------|
| 於2023年4月1日 (經審核) | 42,305 | 118,409 | - | - | 8 | - | - | (150,273) | 10,449 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (1,238) | (1,238) |
| 期內全面開支總額 | - | - | - | - | - | - | - | (1,238) | (1,238) |
| 於2023年9月30日 (未經審核) | 42,305 | 118,409 | - | - | 8 | - | - | (151,511) | 9,211 |
| 於2024年4月1日 (經審核) | 42,305 | 118,409 | - | - | 8 | - | - | (145,957) | 5,765 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | - | - | (1,904) | (1,904) |
| 期內全面開支總額 | - | - | - | - | - | - | - | (1,904) | (1,904) |
| 於2024年9月30日 (未經審核) | 42,305 | 118,409 | - | - | 8 | - | - | (156,861) | 3,861 |

未經審核簡明綜合現金流量表

截至2024年9月30日止六個月

| | 截至9月30日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 經營活動產生的現金淨額 | 11,240 | 5,827 |
| 投資活動產生的現金淨額 | - | 1 |
| 融資活動所用的現金淨額 | - | - |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 11,240 | 5,828 |
| 期初現金及現金等價物 | 4,370 | 1,373 |
| 期末現金及現金等價物 | 15,610 | 7,201 |

簡明綜合財務資料(未經審核)附註

1. 一般資料

本公司於2017年5月17日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其已發行股份(「股份」)在GEM上市。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港銅鑼灣希慎道2-4號鐘宮大廈2樓204室。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事嬰兒及兒童服裝的銷售。

2. 編製基準及會計政策

編製基準

本集團於本期間的未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及GEM上市規則第18章的適用披露規定編製。中期財務報表未包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，為涵蓋香港會計師公會頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋的統稱)規定年度綜合財務報表須包括的所有資料，並應與本集團截至2024年3月31日止年度的年度綜合財務報表(「2023/24年度財務報表」)一併閱讀。

中期財務報表乃按歷史成本基準編製，並以港元(「港元」)呈列，其亦為本公司主要營運附屬公司的功能貨幣，而除另有註明者外，所有金額已約整至最接近千位(千港元)。

重大會計政策

於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈與本集團業務有關並於2024年4月1日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

中期財務報表所應用之會計政策與本集團於2024年3月31日及截至該日止年度之綜合財務報表所應用者相同。若干新訂或經修訂準則自2024年4月1日起生效，但對中期財務報表並無重大影響。

3. 重大會計判斷及估計

為遵照香港財務報告準則，編製中期財務報表須使用若干關鍵會計估計。編製中期財務報表時應用的重大判斷、估計及假設與2023/24年度財務報表所用者一致。

4. 收益及分部資料

本集團根據執行董事(為主要營運決策者)審閱以分配資源及評估表現的內部報告釐定其營運分部。

通過香港的自營零售店及百貨公司專櫃出售並於英國及中國(包括香港、澳門及台灣)批發銷售嬰兒及兒童服裝,包括自有品牌「Mides」及第三方品牌周邊產品。

由於本集團僅有一個營運分部,並無呈列任何分部資料。

收益

所有收益均於某一時點確認。本集團截至2024年9月30日止六個月的收益分析如下:

| | 截至9月30日止六個月 | |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 銷售嬰兒及兒童服裝 | 28,626 | 37,630 |

5. 其他收入、收益及虧損

| | 截至9月30日止六個月 | |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 銀行利息收入 | - | 1 |
| 雜項收入及開支淨額 | - | 153 |
| | - | 154 |

6. 融資成本

| | 截至9月30日止六個月 | |
|--------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 其他借款利息 | 251 | 172 |
| 租賃負債利息 | 33 | 1 |
| | 284 | 173 |

7. 所得稅開支

| | 截至9月30日止六個月 | |
|------------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 即期 — 香港利得稅 | | |
| — 本期間稅項 | — | — |
| 遞延稅項 | | |
| — 本期間支出 | — | — |
| 所得稅抵免 | — | — |

香港利得稅按照適用利率計算，合資格法團之首2,000,000港元估計應課稅溢利按照稅率8.25%計稅，而餘下估計應課稅溢利則按照稅率16.5%計稅。

根據中國企業所得稅法，國內及外國企業的適用企業所得稅率統一為25%。

8. 股息

董事會已決議不會就本期間宣派任何股息(2023年：無)。

9. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

| | 截至9月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2024年 千港元 (未經審核) | 2023年 千港元 (未經審核) |
| 虧損 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人 應佔虧損(千港元) | (1,904) | (1,238) |
| 股份數目 | | |
| 用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數 | 211,524,720 | 211,524,720 |

由於本期間及2023年相應期間並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10. 物業、廠房及設備

於本期間並無出售及收購物業、廠房及設備(截至2023年9月30日止六個月：無)。此外，於本期間計提折舊約569,000港元(截至2023年9月30日止六個月：576,000港元)。

11. 使用權資產

| | 倉庫及零售店 千港元 (附註) | 合計 千港元 |
|-------------------|-----------------------|--------------|
| 於2024年4月1日(經審核) | - | - |
| 新增 | 1,606 | 1,606 |
| 出售 | - | - |
| 折舊 | 377 | 377 |
| 於2024年9月30日(未經審核) | 1,229 | 1,229 |

附註：

本集團租賃多間零售店，其中包含基於零售店銷售額的可變租賃付款條款及固定最低年度租賃付款條款。該等租賃的初始租期一般為兩年。

本集團租賃多間零售店，其中包含基於零售店銷售額的可變租賃付款條款及固定最低年度租賃付款條款。該等付款條款在本集團經營所在地香港的零售店中乃屬常見。於兩個期間內，由於並無履行可變租賃付款條款，故並無確認基於零售店銷售額的可變租賃付款。

部分租賃包含續租選擇權，可於重新協商所有條款時續約。

12. 貿易應收款項

貿易應收款項於報告期末按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|----------|---------------------------------|--------------------------------|
| 30天內 | 9,925 | 8,832 |
| 31天至120天 | 14,228 | 20,899 |
| 121天至1年 | 2,750 | 10,100 |
| | 26,903 | 39,831 |

13. 按金、預付款項及其他應收款項

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------|
| 租金及公用事業按金 | 657 | 517 |
| 貿易按金 | 659 | 857 |
| 預付款項 | 34 | 28 |
| | 1,350 | 1,402 |

14. 貿易應付款項

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應付款項 | 17,688 | 20,170 |

貿易應付款項於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| 30天內 | 5,200 | 6,420 |
| 31天至1年 | 12,488 | 13,098 |
| 超過1年 | - | 652 |
| | 17,688 | 20,170 |

15. 應計費用及其他應付款項

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 應計費用及其他應付款項 | 13,145 | 10,432 |

附註：該等金額主要指應計員工成本、佣金以及其他銷售及分銷開支。

16. 其他借款

於2019年5月17日，本集團與一名董事訂立協議，借入貸款20,000,000港元。該筆貸款於2021年6月30日到期，無抵押，實際年利率為4%。於2020年4月24日，該名董事已辭職，餘額已重新分類至其他借款。於2024年9月30日，該筆貸款的未償還餘額約為8,367,000港元(於2024年3月31日：8,367,000港元)。

於2021年8月3日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，借入貸款3,360,000港元(於2024年3月31日：3,360,000港元)。該筆貸款於2022年8月2日到期，無抵押，實際年利率為5%。

17. 租賃負債

| | 2024年 9月30日 千港元 (未經審核) | 2024年 3月31日 千港元 (經審核) |
|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 應付租賃負債： | | |
| 一年內 | 1,245 | - |
| 一年以上但不超過兩年 | - | - |
| 兩年以上但不超過五年 | - | - |
| | 1,245 | - |
| 減：於流動負債項下呈列12個月內到期結算之款項 | 1,245 | - |
| 於非流動負債項下呈列12個月後到期結算之款項 | - | - |

於2024年3月31日，租賃負債應用的增量借款利率為4.875%。

18. 股本

| | 股份數目 | 金額 千港元 |
|--|-------------|-----------|
| 法定： | | |
| 500,000,000 股每股面值 0.2 港元的普通股 | | |
| 於 2023 年 4 月 1 日、2024 年 3 月 31 日、2024 年 4 月 1 日 及 2024 年 9 月 30 日 | 500,000,000 | 100,000 |
| 已發行及繳足： | | |
| 211,524,720 股每股面值 0.2 港元的普通股 | | |
| 於 2023 年 4 月 1 日、2024 年 3 月 31 日、2024 年 4 月 1 日 及 2024 年 9 月 30 日 | 211,524,720 | 42,305 |

19. 關聯方交易

於本期間，本集團與關聯方進行以下交易：

主要管理人員待遇

同時被辨識為本集團於本期間的主要管理層成員的執行董事的薪金約為 198,000 港元（截至 2023 年 9 月 30 日止六個月：198,000 港元）。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事銷售嬰兒及兒童服裝。於2023/2024年，COVID-19疫情的威脅持續影響亞洲地區的當地經濟活動及供應鏈。在客戶的消費意願減低的情況下，香港零售市場已持續波動一段時間。因此，本集團截至2024年9月30日止六個月（「**本期間**」）的收益較截至2023年9月30日止六個月（「**相應期間**」）減少約9,000,000港元。儘管本集團於本年度面臨各種不明朗因素及重重挑戰，但本集團預計2024/2025年的業務表現會有所改善。

財務回顧

收益

本集團於本期間的收益減少約23.9%，由相應期間約37,600,000港元減至本期間約28,600,000港元。本集團業務收益減少主要由於客戶的消費意願減低。

銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本減少約4.5%，由相應期間約24,700,000港元減至本期間約23,500,000港元，與本期間收益減少相符。本集團的毛利減少約60.8%，由相應期間約13,000,000港元減至本期間約5,100,000港元，而本集團於本期間的毛利率由34.5%減至17.8%，乃由於本期間產生的材料成本及間接成本較高。

開支

本集團的銷售及分銷成本減少約58.2%，由相應期間約7,100,000港元減至本期間約3,000,000港元。本集團的行政及其他開支減少約47.3%，由相應期間約7,100,000港元減至本期間約3,700,000港元。該減少主要由於本集團控制經營成本以改善本集團營運表現。

融資成本

本集團的融資成本增加約64.2%，由相應期間約173,000港元增至本期間約284,000港元。融資成本增加乃由於租賃負債於本期間增加。

除稅前虧損

本集團的除稅前虧損增加約53.8%，由相應期間約1,200,000港元增至本期間約1,900,000港元。該增加主要由於本期間行政及其他開支減少以及銷售及分銷成本減少約7,500,000港元，但被本期間毛利減少約7,900,000港元抵銷。

股息

董事會已決議不會就本期間宣派任何股息(2023年：無)。

展望

展望未來，董事會認為，本集團的業務表現將取決於COVID-19疫情的形勢。此外，中美之間的經貿及政治關係持續緊張、地緣政治緊張局勢及全球金融市場波動，亦須繼續關注。因此，預期業務表現於來年仍將受壓，且在經濟嚴重衰退的背景下於短期內仍將非常艱難。

鑑於當前經濟的不確定性及種種困難，本集團正在檢討其現有資產結構及業務策略，並可能對現有資產結構作出調整以整合我們的資源，從而可靈活應對未來的各種不確定性。與此同時，本集團將嚴格遵從其成本控制政策，因應不斷轉變的市場形勢迅速調整業務策略。

儘管本集團的零售業務在過去數年間的營運異常坎坷，但本集團已實施若干重要的戰略舉措，例如及時調整我們的產品組合，以應對客戶偏好及最新市場趨勢的變化。除我們具標誌性的自有品牌「Mides」外，本集團正逐步加大對「All I Adore」等其他品牌及其他第三方品牌周邊產品的銷售力度。展望未來，本集團擬維持可持續及盈利的零售業務，並將逐步發展其線上及社交媒體分銷渠道，以推動其未來增長。

展望2024/2025年，由於本地經濟開始從COVID-19之中恢復，本集團預計2024/2025年全球經濟形勢將有所改善。我們將積極探索各種合適的投資機會，以期實現本集團業務多元化，並將努力加強整體業務發展，為股東帶來更佳的財務回報。

流動性資金、財務資源及資本架構

於本期間，本集團的主要資金來源為營運業務所產生現金。於2024年9月30日，本集團擁有現金及銀行結餘約15,600,000港元(2024年3月31日：約4,400,000港元)。

於2024年9月30日，本集團的其他借款約為11,700,000港元(2024年3月31日：11,700,000港元)。本集團的其他借款為無抵押、按要求或須於一年內償還及以港元及人民幣計值，並按0%至5%(2024年3月31日：0%至5%)的年利率計息。

於2024年9月30日，流動比率為1.0(2024年3月31日：1.1)；於2024年9月30日，資產負債比率約為18.9(2024年3月31日：2.0)。

附註：資產負債比率按債務總額(包括其他借款及租賃負債)除以權益總額計算。

於本期間，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途(2024年3月31日：無)。於2024年9月30日，股本及本公司擁有人應佔權益分別約為42,300,000港元及3,900,000港元(2024年3月31日：股本及本公司擁有人應佔權益分別為42,300,000港元及5,800,000港元)。

資本承擔

於2024年9月30日，本集團並無任何重大資本承擔(2024年3月31日：無)。

抵押本集團資產

於2024年9月30日，本集團並無抵押任何本集團資產(2024年3月31日：無)。

重大收購及出售

除以上所披露者外，於回顧本期間內，本集團並無重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

重大投資以及重大投資或資本資產計劃

於2024年9月30日，本集團並無任何重大投資以及重大投資或資本資產未來計劃。

或然負債

於2024年9月30日，本集團概無重大或然負債(2024年3月31日：無)。

報告期後事件

自 2024 年 9 月 30 日以來，未曾發生影響本集團之重大事件。

僱員及薪酬政策

於 2024 年 9 月 30 日，本集團於香港合共僱用約 32 名 (2024 年 3 月 31 日：34 名) 僱員。本集團以盡最大努力為僱員提供最具競爭力的待遇，並根據資歷、經驗、職責和表現等因素公平公正地對待所有員工為指導原則。本集團提供安全及平等的工作環境。

我們的僱員均可得到公平及合理待遇，不同職級的僱員更有機會透過不斷學習與本集團一同成長及進步。我們的僱員享有強制性公積金計劃、醫療保險及法定假期。本集團以具競爭力的薪酬回報僱員，包括薪金、津貼及績效花紅。此外，本公司已採納購股權計劃以就合資格參與者對本集團的貢獻作出獎賞。本集團亦為員工提供內部培訓以加強其技術及產品知識。

集資活動

於本期間，本集團並無進行任何集資活動。

優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島 (為本公司註冊成立所在司法權區) 法律並無強制規定本公司須向現有股東按比例發售新股份的優先購股權條文。

管理合約

於本期間，除執行董事之僱傭合約外，本集團並無訂立或訂有有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

本公司或其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立與本集團業務有關，而董事及其關連實體直接或間接地於其中擁有重大權益，且於六個月期間末或於本期間內任何時間存續的重大交易、安排或合約。

購股權計劃

本公司已於2017年12月28日採納購股權計劃(「購股權計劃」)並於2023年4月28日作出修訂。購股權計劃的條款遵循GEM上市規則第23章的條文。

購股權計劃詳情如下：

1. 目的

購股權計劃的目的為讓本公司向獲選參與者授出購股權，作為彼等對本集團的貢獻之激勵或獎賞。

2. 合資格參與者

合資格參與者包括本集團任何成員公司的董事(包括獨立非執行董事)及僱員(包括根據本購股權計劃獲授購股權作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的獎勵之人士)。

3. 可供發行的股份總數

於根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃或獎勵將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份總數，合共不得超過於2023年4月28日(即股東批准更新購股權計劃項下10%一般計劃限額之日期)已發行股份總數之10%(即21,152,472股股份，相當於2023年4月28日已發行股份總數約10%)。

4. 每名參與者可享有的最高配額

在任何12個月期間，每名參與者根據購股權計劃授出之購股權(包括已行使及尚未行使購股權)獲行使而已發行及將予發行之股份總數，不得超過當時已發行股份之1%(「個人上限」)。倘在截至及包括有關進一步授出日期止之任何12個月期間向任何參與者進一步授出超出個人上限之購股權，則須向股東發出通函及在本公司股東大會上獲得股東批准，而該參與者及其聯繫人必須放棄投票。

倘若向一名主要股東或獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)或彼等各自之任何聯繫人授出任何購股權，而可導致該人士在截至及包括有關授出日期止12個月期間內根據已授出及將授出之全部購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使而經已發行及將予發行之股份：(i) 總額超過已發行股份之0.1%；及(ii) 按股份於各授出日期之收市價計算之總值超過5百萬港元，則該進一步授出購股權必須獲得股東批准。

5. 購股權計劃期間

購股權計劃將於購股權計劃獲採納日期(2017年12月28日)起計十年期間內保持生效，直至2027年12月27日止。

6. 接納要約之時間

參與者可於授出購股權要約當日起計21日內接納購股權。

7. 購股權可予行使前須持有的最短期間

購股權的歸屬期不得少於12個月。在以下情況下，授予僱員參與者的購股權可能需要較短的歸屬期：

- (a) 授予具有由董事會釐定的基於績效的歸屬條件的購股權，以代替基於時間的歸屬標準；
- (b) 授予具有混合或加速歸屬時間表的購股權，如獎勵可在12個月期間內平均歸屬；及
- (c) 授予總歸屬期及持有期超過12個月的購股權。

8. 購股權之代價

於接納授出的購股權時應付1港元的象徵式代價。

9. 股份認購價

根據購股權計劃，股份認購價將為董事釐定之價格，惟不可低於下列三者之最高者：

- (a) 股份在授出要約日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所列之收市價；
- (b) 股份在緊接授出要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列之平均收市價；及
- (c) 股份面值。

10. 轉讓或出讓

購股權僅屬承授人所有，不得轉讓或出讓。待聯交所授出必要豁免，承授人可以承授人及該承授人的任何家庭成員為受益人轉讓任何購股權予媒介(如信託或私人公司)，包括但不限於為遺產規劃及/或稅務規劃的目的，以繼續符合購股權計劃的目的及遵守GEM上市規則第23章的其他規定。

11. 終止購股權計劃

本公司可隨時在股東大會上以決議案形式終止購股權計劃。根據購股權計劃，在計劃終止前授出之購股權（僅限尚未行使者）繼續有效，並可予以行使。

於本期間，概無購股權計劃項下的購股權獲授出、行使、註銷或失效。於2024年9月30日及直至本報告日期，本公司並無任何尚未行使購股權、認股證、衍生工具或可轉換或可交換為股份的證券。

於2024年9月30日及直至本報告日期，本公司購股權計劃項下21,152,472股股份可予授出。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益

於2024年9月30日，本公司董事於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所記錄或根據GEM上市規則第5.46條所述董事進行買賣之規定標準須另行知會本公司及聯交所之權益如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

| 姓名 | 身份 | 所持普通股數目 | 佔本公司 |
|-------|-------|---------|--------------------------------|
| | | | 於2024年9月30日 已發行股本之 概約百分比 |
| 姚汝壑先生 | 實益擁有人 | 400,000 | 0.19% |

除以上所披露者外，於2024年9月30日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2024年9月30日，就本公司所知悉，概無任何人士（董事除外，彼等之權益已於上文披露）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置之登記冊內或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須作出披露的權益或淡倉。

企業管治常規

本公司於本期間及直至本報告日期一直應用及遵守GEM上市規則附錄15所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之適用守則條文。本公司定期檢討其企業管治常規，以確保其持續符合企業管治守則之規定。

企業管治守則的守則條文A.6.7規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。全體董事均可出席本公司於2024年9月30日舉行的股東週年大會，而這符合企業管治守則的守則條文A.6.7。

本公司公司秘書已提醒該等董事日後出席股東大會，以與股東建立有效溝通。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納GEM上市規則第5.48至5.67條作為董事買賣本公司證券的操守守則（「**交易規定標準**」）。於本公司向全體董事作出特定查詢後，彼等各自已確認，彼於本期間內已一直遵守交易規定標準。本公司並不知悉本期間內有任何不合規事件。

董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的競爭權益

於本期間及截至本報告日期止，除本集團業務外，概無董事或控股股東或彼等各自的緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務權益以及任何有關人士有或可能有的任何其他與本集團的利益衝突。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間，本公司概無贖回其上市證券，而本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售該等證券。

足夠公眾持股量

根據本公司可得的公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份擁有不少於25%的足夠公眾持股量，符合GEM上市規則的規定。

審閱財務報表

本公司遵照GEM上市規則第5.28及5.29條以及企業管治守則的守則條文C.3.3，於2018年1月26日成立審核委員會，並書面訂明其職權範圍。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會作出推薦建議、審閱財務報表及作出有關財務申報的重大意見，以及監察本集團內部監控及風險管理程序。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事胡子敬先生、郎永華先生及黃纓喻女士組成。胡子敬先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本報告，包括本集團於本期間的未經審核簡明綜合業績，並與本公司管理層討論本集團採納的會計原則及常規以及內部監控及其他財務申報事宜。審核委員會認為已按照適用會計準則、GEM上市規則規定及其他適用法律規定編製有關業績，且已作出足夠披露。

承董事會命
民信國際控股有限公司
主席
姚汝壑

香港，2024年11月29日

於本報告日期，執行董事為姚汝壑先生(主席)、金振芳女士及左玉女士；而獨立非執行董事為郎永華先生、黃纓喻女士及胡子敬先生。

本報告將由其刊發日期起計最少一連七日登載於GEM網站www.hkgem.com的「最新上市公司公告」網頁。本報告亦將登載並繼續登載於本公司網站www.mansionintl.com。