

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Regina Miracle International (Holdings) Limited

維珍妮國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2199)

截至2025年3月31日止年度的 全年業績公告、 建議採納新章程細則、 建議採納2025年購股權計劃及 終止2015年購股權計劃

財務概要

	截至12月31日止年度				變動
	2025年		2024年		
	港幣千元	百分比	港幣千元	百分比	
收入	7,840,043	100.0	7,016,802	100.0	11.7%
毛利	1,832,567	23.4	1,583,567	22.6	15.7%
本公司擁有人應佔溢利	183,891	2.3	143,175	2.0	28.4%
息稅折舊及攤銷前利潤 [#]	1,057,835	13.5	1,011,975	14.4	4.5%
本公司擁有人應佔經調整溢利 ^{**}	402,351	5.1	316,471	4.5	27.1%
息稅折舊及攤銷前經調整利潤 ^{**}	1,276,295	16.3	1,185,271	16.9	7.7%
	港仙		港仙		
每股盈利—基本及攤薄	15.0		11.7		
每股股息	6.8		5.7		
—中期股息	2.5		3.5		
—建議末期股息	4.3		2.2		

[#] 該等項目並非香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)下計量表現的指標，惟由管理層從營運角度監控公司業務表現時廣泛應用。其未必可與其他公司呈列的類似計量指標作比較。

^{*} 本公司擁有人應佔經調整溢利以及息稅折舊及攤銷前經調整利潤由撇除特殊重組成本而得出。

全年業績

維珍妮國際(控股)有限公司(「維珍妮」或「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年3月31日止年度(「2025財年」)的全年業績，連同2024年同期(「2024財年」)的比較數字如下：

綜合收益表

截至2025年3月31日止年度

	附註	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
收入	3	7,840,043	7,016,802
銷售成本	5	(6,007,476)	(5,433,235)
毛利		1,832,567	1,583,567
其他收入	4	33,381	24,257
分銷及銷售開支	5	(174,076)	(152,270)
一般及行政開支	5	(634,466)	(561,126)
研發成本	5	(303,305)	(267,463)
其他經營開支	5	(218,459)	(173,296)
經營溢利		535,642	453,669
財務收入	6	2,014	2,341
財務成本	6	(343,959)	(336,956)
財務成本淨額	6	(341,945)	(334,615)
使用權益法入賬的應佔聯營公司純利淨額		27,075	33,123
除所得稅前溢利		220,772	152,177
所得稅開支	7	(36,881)	(9,002)
年內本公司擁有人應佔溢利		183,891	143,175
本公司擁有人應佔溢利的每股盈利 (以每股港仙呈列)			
—基本及攤薄	8	15.0	11.7

綜合全面收益表

截至2025年3月31日止年度

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
年內溢利	<u>183,891</u>	<u>143,175</u>
其他全面虧損：		
已重新分類或可於其後重新分類至 損益的項目		
貨幣換算差額	(343,238)	(341,114)
保單投資公平值收益	9,869	7,414
按公平值計入其他全面收入列賬的 貿易應收賬款的公平值變動	(63,201)	(60,510)
於出售後將按公平值計入其他 全面收入的貿易應收賬款儲備 重新分類至保理利息及費用	64,070	59,848
應佔聯營公司的其他全面(虧損)/收入	(411)	2,040
將不會重新分類至損益的項目		
業主自用物業轉撥至投資物業的 公平值收益(已扣除稅項)	<u>-</u>	<u>77,245</u>
年內其他全面虧損(已扣除稅項)	<u>(332,911)</u>	<u>(255,077)</u>
本公司擁有人應佔全面虧損總額	<u>(149,020)</u>	<u>(111,902)</u>

綜合資產負債表

於2025年3月31日

	附註	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,934,842	4,210,405
使用權資產		508,296	468,678
投資物業		114,865	115,589
無形資產		30,114	27,469
保單投資		239,335	220,242
於聯營公司的投資		418,325	396,682
按金及預付款項		92,301	119,164
遞延所得稅資產		62,783	52,882
		<u>5,400,861</u>	<u>5,611,111</u>
流動資產			
存貨		1,378,300	1,225,092
貿易應收賬款	10	1,051,263	1,027,483
按金、預付款項及其他應收款項		154,981	111,486
可收回稅項		135	3,299
受限制銀行存款		725	1,162
現金及現金等價物		907,831	623,117
		<u>3,493,235</u>	<u>2,991,639</u>
資產總值		<u>8,894,096</u>	<u>8,602,750</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		95,247	95,247
儲備		3,068,668	3,275,228
權益總額		<u>3,163,915</u>	<u>3,370,475</u>

	附註	2025 年 港幣千元	2024 年 港幣千元
負債			
非流動負債			
借款		3,571,616	3,532,595
其他應付款項		38,201	35,420
租賃負債		108,872	81,986
遞延所得稅負債		84,897	80,403
		<u>3,803,586</u>	<u>3,730,404</u>
流動負債			
貿易應付賬款	11	429,458	390,330
應計費用及其他應付款項		743,541	413,770
租賃負債		28,247	40,658
借款		663,198	621,032
即期所得稅負債		62,151	36,081
		<u>1,926,595</u>	<u>1,501,871</u>
負債總額		<u>5,730,181</u>	<u>5,232,275</u>
權益及負債總額		<u>8,894,096</u>	<u>8,602,750</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料

維珍妮國際(控股)有限公司(「本公司」)於2010年9月21日根據開曼群島公司法(2010年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的第一上市地為香港聯合交易所有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及買賣貼身內衣、運動產品、消費電子配件以及胸杯及其他配件產品。

除另有註明者外，該等綜合財務報表以港幣千元(「港幣千元」)列示。

2 編製基準

編製該等綜合財務報表所用的主要會計政策載列如下。除另有註明者外，該等政策於各呈列年度貫徹應用。

本集團的該等綜合財務報表已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章《公司條例》的披露要求編製。該等綜合財務報表按歷史成本常規編製，並已就重估按公平值計入其他全面收入列賬的貿易應收賬款、投資物業及按公平值列賬的保單投資作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的該等綜合財務報表需要使用若干重要會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出其判斷。該等範疇涉及較多判斷或較為複雜或假設和估計對綜合財務報表有重大影響的範疇，均在附註4披露。

(a) 本集團已採納的經修訂準則及詮釋

本集團已於2024年4月1日開始的年度報告期間首次應用下列準則修訂本及詮釋：

香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表的呈列—借款人對包含可要求償還 條款的定期貸款分類
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

採納香港會計準則第1號(修訂本)並無導致本集團於2025年3月31日的銀行借款分類出現變動。本集團並無因採納香港會計準則第1號(修訂本)而作出追溯調整。

採納該等準則修訂本及詮釋對過往期間確認的金額並無任何重大影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

若干新訂會計準則、現有準則修訂本及詮釋已作頒佈，惟於2024年4月1日或之後開始的財政年度尚未生效，且並無獲本集團提前採納：

香港會計準則第21號及 香港財務報告準則第1號(修訂本)	缺乏可兌換性	2025年4月1日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量	2026年4月1日
香港財務報告準則第1號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則會計準則之 年度改進—第11冊	2026年4月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露	2027年4月1日
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任的附屬公司： 披露	2027年4月1日
香港詮釋第5號(修訂本)	財務報表的呈列—借款人對 包含可要求償還條款的定期 貸款分類	2027年4月1日
香港會計準則第28號及 香港財務報告準則第10號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或投入	待釐定

本集團將於上述新訂準則、現有準則修訂本及詮釋生效時應用上述新訂準則、現有準則修訂本及詮釋。

預期該等新訂準則、現有準則修訂本及詮釋不會於本報告期間或未來報告期間對本集團及可見未來的交易造成重大影響，惟香港財務報告準則第18號主要影響綜合損益表及綜合現金流量表的呈列。本集團仍在評估採納香港財務報告準則第18號的影響。

3 分部資料

管理層已根據主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)所審閱用於作出策略性決策的資料釐定經營分部。主要營運決策者已識別為本公司執行董事。

於截至2025年3月31日止年度，主要營運決策者主要從產品角度評估本集團的表現。本集團分為四個分部，從事製造及買賣：

- (i) 貼身內衣—製造及買賣胸圍、外穿內衣、內褲、塑型內衣及泳裝等。
- (ii) 運動產品—製造及買賣運動胸圍、運動緊身褲、運動短褲及運動上衣等。
- (iii) 消費電子配件—生產及買賣虛擬實境(VR)頭戴式裝置及平板電腦等配件。
- (iv) 胸杯及其他配件產品—製造及買賣胸杯、一體成形帽子、鞋類及其他配件產品作進一步加工。

主要營運決策者定期審閱本集團表現及審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。主要營運決策者根據經營分部的毛利等分部業績指標評估經營分部的表現。由於有關分部資產及負債的資料並非定期向主要營運決策者報告，故並無披露有關資料。向主要營運決策者提供的其他資料按與本報告所載綜合財務資料採納者一致的方式計量。

截至2025年3月31日止年度的分部業績如下：

	貼身內衣 港幣千元	運動產品 港幣千元	消費電子 配件 港幣千元	胸杯及 其他配件 產品 港幣千元	總計 港幣千元
分部總收入 (於某一時點確認)	4,243,404	2,934,150	408,923	253,566	7,840,043
毛利／分部業績	1,047,215	652,849	79,127	53,376	1,832,567
其他收入					33,381
分銷及銷售開支					(174,076)
一般及行政開支					(634,466)
研發成本					(303,305)
其他經營開支					(218,459)
財務收入					2,014
財務成本					(343,959)
使用權益法入賬的應佔 聯營公司純利淨額					27,075
除所得稅前溢利					220,772
所得稅開支					(36,881)
年內溢利					183,891

列入截至2025年3月31日止年度的綜合收益表的其他分部項目如下：

	貼身內衣 港幣千元	運動產品 港幣千元	消費電子 配件 港幣千元	胸杯及 其他配件 產品 港幣千元	總計 港幣千元
計入銷售成本的物業、廠房及 設備以及使用權資產折舊	201,956	138,759	23,275	12,768	376,758

物業、廠房及設備以及使用權資產折舊港幣376,758,000元、港幣101,285,000元及港幣9,781,000元已分別計入「銷售成本」、「一般及行政開支」及「研發開支」。

截至2024年3月31日止年度的分部業績如下：

	貼身內衣 港幣千元	運動產品 港幣千元	消費電子 配件 港幣千元	胸杯及 其他配件 產品 港幣千元	總計 港幣千元
分部總收入 (於某一時點確認)	<u>4,121,437</u>	<u>2,311,520</u>	<u>285,616</u>	<u>298,229</u>	<u>7,016,802</u>
毛利／分部業績	976,881	493,713	52,743	60,230	1,583,567
其他收入					24,257
分銷及銷售開支					(152,270)
一般及行政開支					(561,126)
研發成本					(267,463)
其他經營開支					(173,296)
財務收入					2,341
財務成本					(336,956)
使用權益法入賬的應佔 聯營公司純利淨額					<u>33,123</u>
除所得稅前溢利					152,177
所得稅開支					<u>(9,002)</u>
年內溢利					<u>143,175</u>

列入截至2024年3月31日止年度的綜合收益表的其他分部項目如下：

	貼身內衣 港幣千元	運動產品 港幣千元	消費電子 配件 港幣千元	胸杯及 其他配件 產品 港幣千元	總計 港幣千元
計入銷售成本的物業、廠房及 設備以及使用權資產折舊	<u>236,667</u>	<u>127,231</u>	<u>26,310</u>	<u>21,437</u>	<u>411,645</u>

物業、廠房及設備以及使用權資產折舊港幣411,645,000元、港幣98,866,000元及港幣7,060,000元已分別計入「銷售成本」、「一般及行政開支」及「研發開支」。

根據客戶目的地劃分的外部客戶收入如下：

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
美國	3,437,361	3,243,601
中華人民共和國(「中國」)	1,533,869	1,383,477
歐洲	1,162,800	836,191
日本	527,575	454,311
東南亞(附註a)	263,378	270,680
香港	120,649	110,685
南亞(附註b)	79,928	69,307
其他國家／地區(附註c)	714,483	648,550
	7,840,043	7,016,802

附註a：包括馬來西亞、印度尼西亞、新加坡、菲律賓、越南及泰國。

附註b：包括孟加拉、斯里蘭卡及印度。

附註c：包括加拿大、台灣、澳洲及其他。

由於並無定期向執行董事提供分部資產或分部負債的資料，故並無呈列分部資產或分部負債的分析。

本集團的非流動資產(除按金、遞延稅項資產及保單投資外)位於以下地理區域：

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
越南	3,614,124	3,845,888
中國	1,390,064	1,366,768
香港	86,140	115,357
	5,090,328	5,328,013

4 其他收入

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
廢料銷售收入	4,829	14,205
政府補助	1,448	947
出售保單投資的已變現收益／(虧損)	178	(218)
出售及變更使用權資產收益	7,530	—
投資物業的公平值收益	481	—
於聯營公司投資的減值虧損	(1,897)	—
保險申索(附註)	17,256	—
其他	3,556	9,323
	33,381	24,257

附註：截至2025年3月31日止年度，就有關越南颱風摩羯引致本集團物業及存貨損毀錄得保險賠償港幣17,256,000元。

5 按性質劃分的開支

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
無形資產攤銷	7,295	7,613
物業、廠房及設備折舊	450,339	462,182
使用權資產折舊	37,485	55,389
耗材	254,083	224,726
已售存貨成本	2,946,950	2,723,889
存貨撇銷(附註a)	23,163	—
貿易應收賬款撥回虧損撥備	(3,512)	(819)
僱員福利開支	2,791,743	2,385,068
重組成本(附註b)	218,459	173,296
核數師酬金		
—核數服務	3,300	3,300
—非核數服務	1,698	1,401
銀行費用	5,414	4,537
捐款	1,691	988
貨運及運輸開支	50,831	43,057
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)，扣除重組成本	7,954	(4,611)
公用服務	189,754	171,761
出售及變更使用權資產收益	—	(2,294)
有關短期租賃的開支	76,322	50,590
其他	274,813	287,317

附註：

- 截至2025年3月31日止年度，本集團已撇銷存貨約港幣23,163,000元，其中因取消製成品訂單而撇銷港幣8,991,000元及因颱風摩羯引致貨品損毀而撇銷港幣14,172,000元。
- 截至2025年3月31日止年度，本集團因深圳與肇慶之間產能及人力資源重新分配而產生例外遣散費約港幣180,589,000元(2024年：港幣133,869,000元)及固定資產撇銷約港幣37,870,000元(2024年：港幣39,427,000元)。

有關重組成本於綜合收益表的「其他經營開支」中扣除。

6 財務成本淨額

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
財務收入		
—銀行存款利息收入	2,014	2,271
—其他利息收入	—	70
	<u>2,014</u>	<u>2,341</u>
財務成本		
—銀行借款利息開支	(272,144)	(267,304)
—保理利息及費用	(64,070)	(59,848)
—租賃負債利息開支	(7,802)	(9,431)
—撥回利息	57	(373)
	<u>(343,959)</u>	<u>(336,956)</u>
財務成本淨額	<u>(341,945)</u>	<u>(334,615)</u>

7 所得稅開支

截至2024年及2025年3月31日止年度，本集團可提名本集團內一間香港註冊成立實體按利得稅兩級制徵稅，而首港幣2百萬元的應課稅溢利將按8.25%稅率繳付利得稅，超過該水平的應課稅溢利將按16.5%稅率繳付。本集團內其他香港註冊成立實體的香港利得稅則按估計應課稅溢利以16.5%稅率計提撥備。

除一間附屬公司根據高新技術企業項目獲減至15%的稅率外，截至2025年3月31日止年度，本集團中國附屬公司的適用稅率為25%（2024年：相同）。

根據中國國家稅務總局（「中國稅務機關」）所頒佈自2008年起生效的一項政策，從事研發活動的企業有權在釐定期間應課稅溢利時按該期間產生的研發開支150%至175%申報可扣稅開支（「加計扣除」）。中國稅務機關已進一步出具通告，宣佈加計扣除申報額自2022年起進一步提高至200%。

於越南設立運營的附屬公司須按20%（2024年：20%）的稅率繳納企業所得稅。根據適用稅項法規，授予新投資項目的優惠稅率及免稅期乃按受規管鼓勵行業、受鼓勵地區及項目規模釐定。

已於綜合收益表中扣除的稅項金額如下：

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
即期所得稅		
－香港利得稅	21,057	8,927
－中國企業所得稅	5,000	4,080
－海外所得稅	33,536	11,521
於過往年度超額撥備	(22,443)	(29,490)
遞延所得稅	(269)	13,964
所得稅開支	<u>36,881</u>	<u>9,002</u>

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	2025年	2024年
本公司擁有人應佔溢利(港幣千元)	<u>183,891</u>	<u>143,175</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,224,250</u>	<u>1,224,250</u>
每股基本盈利(以每股港仙呈列)	<u>15.0</u>	<u>11.7</u>

(b) 攤薄

截至2025年及2024年3月31日止年度，由於並無發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 股息

(a) 於報告期內確認的股息

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
已付截至2024年3月31日止年度末期股息		
每股普通股2.2港仙(截至2023年3月31日止年度：1.8港仙)	26,933	22,037
已付截至2024年9月30日止期間中期股息		
每股普通股2.5港仙(截至2023年9月30日止期間：3.5港仙)	<u>30,607</u>	<u>42,848</u>
	<u>57,540</u>	<u>64,885</u>

(b) 於報告期內尚未確認的股息

於2025年6月26日舉行的董事會會議上，董事會建議派付截至2025年3月31日止年度本公司的末期股息每股普通股4.3港仙，合共為約港幣52,643,000元(2024年：本公司的末期股息每股普通股2.2港仙，合共為約港幣26,934,000元)。該等綜合財務報表並無反映該等應付股息。

10 貿易應收賬款

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
貿易應收賬款		
—按攤銷成本列賬	928,246	775,134
—按公平值計入其他全面收入列賬	129,790	262,634
	<u>1,058,036</u>	<u>1,037,768</u>
減：貿易應收賬款的虧損撥備	(6,773)	(10,285)
	<u>1,051,263</u>	<u>1,027,483</u>

按攤銷成本列賬的貿易應收賬款的賬面值與其公平值相若。

(a) 於3月31日，貿易應收賬款總額按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
0至30日	592,572	639,179
31至60日	182,328	145,248
61至90日	91,603	87,833
超過90日	191,533	165,508
	<u>1,058,036</u>	<u>1,037,768</u>

本集團授出的信貸期一般為30至90日。本集團並無持有任何抵押品作擔保。

(b) 於2025年3月31日，已計入本集團的貿易應收賬款為應收關連方款項約港幣131,407,000元(2024年：港幣80,842,000元)(附註32(c))。

11 貿易應付賬款

於3月31日，貿易應付賬款按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2025年 港幣千元	2024年 港幣千元
0至30日	304,228	312,962
31至60日	100,278	57,422
61至90日	23,843	17,123
超過90日	1,109	2,823
	<u>429,458</u>	<u>390,330</u>

管理層討論及分析

市場回顧

回顧年內，全球經濟在通脹高企與地緣政治因素交織影響下持續波動。貿易保護主義升溫，市場對供應鏈穩定性及終端使用者／用戶購買力的擔憂加劇，以致需求減弱。在此背景下，品牌商加速推動供應鏈多元化以分散風險。行業產能過剩與同質化競爭的雙重壓力，對訂單及成本控制均構成考驗。儘管外部環境複雜性超出預期，本集團仍積極動態調整策略，優化業務結構，使全年收入實現平穩增長。

面對多重外部壓力，本集團以「專注本行，強化主營」為導向，基於創新設計製造（「**IDM**」）的業務模式，通過技術革新與自動化及數碼化升級提升生產效率，並緊貼品牌夥伴對差異化產品的需求，加速將創新產品推向市場。同時，本集團越南生產基地承接全球化訂單、中國產能聚焦中國市場需求的策略協同，結合健康的品牌夥伴矩陣，有效平衡了區域市場風險。

中國市場競爭日趨激烈，行業整合步伐加快。在此環境下，本集團與Victoria's Secret & Co.（「**Victoria's Secret**」）成立的合資公司（「**維密中國**」）憑藉品牌價值與差異化產品的雙重優勢，持續實現超越行業的穩健增長，驗證了本地化策略的成功。

業務回顧

財務表現

本集團上一財年業績已築底企穩，面對宏觀經濟波動與終端消費復甦不均的雙重挑戰，逆勢推動年內收入錄得約港幣7,840.0百萬元（2024財年：港幣7,016.8百萬元），按年增加11.7%。毛利增加15.7%至約港幣1,832.6百萬元，毛利率上升0.8個百份點至23.4%（2024財年：分別為港幣1,583.6百萬元及22.6%）。息稅折舊及攤銷前利潤（EBITDA）上升4.5%至約港幣1,057.8百萬元，EBITDA率下降0.9個百份點至13.5%（2024財年：分別為港幣1,012.0百萬元及14.4%）。本集團年內錄得純利約港幣183.9百萬元，按年上升28.4%，純利率亦增加0.3個百份點至2.3%（2024財年：分別為港幣143.2百萬元及2.0%）。本公司擁有人應佔每股基本盈利為15.0港仙（2024財年：每股基本盈利11.7港仙）。

撇除重組成本，經調整EBITDA增加7.7%至約港幣1,276.3百萬元，經調整EBITDA率下跌0.6個百分點至16.3%(2024財年：分別為港幣1,185.3百萬元及16.9%)。而年內經調整純利約港幣402.4百萬元，按年上升27.1%，經調整純利率上升0.6個百分點至5.1%(2024財年：分別為港幣316.5百萬元及4.5%)。

本集團財務狀況穩健，年內流動資產淨值為約港幣1,566.6百萬元(2024財年：港幣1,489.8百萬元)。於2025年3月31日，未提取銀行融資總額為約港幣3,810.2百萬元(2024年3月31日：約港幣3,480.5百萬元)。

為與股東分享成果，董事會議決建議就2025財年宣派末期股息每股4.3港仙(2024財年：每股2.2港仙)，連同中期股息每股2.5港仙，總股息為6.8港仙，以貫徹本集團分派財政年度純利不少於30%的股息政策。建議末期股息須待本公司股東於2025年9月4日(星期四)舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。末期股息預計於2025年10月8日(星期三)或前後向於2025年9月15日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付。

本集團的業務主要劃分為以下四大板塊。

貼身內衣

貼身內衣產品類別涵蓋胸圍、外穿內衣(bra top)、內褲、塑型內衣及泳裝。

此業務分部於年內貢獻約港幣4,243.4百萬元的收入(2024財年：港幣4,121.4百萬元)，按年溫和上升3.0%，佔本集團總收入54.2%，為主要收入來源。分部毛利上升7.2%至約港幣1,047.2百萬元，毛利率上升1.0個百分點至24.7%(2024財年：分別為港幣976.9百萬元及23.7%)。

本集團年內持續優化品牌夥伴組合，聚焦「Better & Best」產品定位，並繼續強化與優質品牌夥伴的創新協同。其中，本集團為核心品牌夥伴創新研發的產品訂單顯著提升，部分抵消了少量品牌夥伴因市場策略調整導致的訂單波動。

運動產品

運動產品包括運動胸圍、運動緊身褲、及功能性運動服裝等。

此業務分部於年內貢獻收入約港幣2,934.1百萬元(2024財年：港幣2,311.5百萬元)，按年大幅上升26.9%，佔本集團總收入37.4%。分部毛利為約港幣652.8百萬元，毛利率則為22.3%(2024財年：分別為港幣493.7百萬元及21.4%)。

全球運動熱潮在國際賽事帶動下持續升溫，推動年內運動產品訂單增加，其中運動胸圍業務實現雙位數增長。此外，本集團利用獨有的專利貼合(「**Bonding**」)工藝技術所發展的差異化功能性服裝產品年內錄得強勁的收入增長，成為了驅動運動產品板塊增長的核心引擎。

消費電子配件

消費電子配件包括虛擬實境(「**VR**」)頭戴式裝置、平板電腦等配件。

此業務分部的收入約港幣408.9百萬元(2024財年：港幣285.6百萬元)，按年大幅增長43.2%，佔本集團總收入5.2%。分部毛利上升50.0%至約港幣79.1百萬元，毛利率則為19.4%(2024財年：分別為港幣52.7百萬元及18.5%)。

全年的強勁增長表現主要由核心品牌夥伴集中於上半年的新產品訂單所帶動，下半年的訂單增速則有所放緩。集團積極採取動態的訂單預測和供應鏈管理策略，靈活調整生產計劃，同時拓展關聯性及高附加值產品，以緩解行業的周期性波動影響。

胸杯及其他配件產品

胸杯及其他配件產品主要包括胸杯、一體成型帽子、鞋類及其他配件產品。

此業務分部的收入約港幣253.6百萬元(2024財年：港幣298.2百萬元)，按年下跌15.0%，佔本集團總收入3.2%。分部毛利下降11.4%至約港幣53.4百萬元，毛利率則為21.1%(2024財年：分別為港幣60.2百萬元及20.2%)。

胸杯品類受益於歐美市場貼身內衣需求回暖，訂單回升，推動收入顯著增長。其他模壓產品的收入則受到帽子訂單下滑及2024財年下半年停止鞋履業務等影響而有所下跌。

維密中國

維密中國於本集團2025財年收入達約港幣1,965.7百萬元，同比上升4.4%，錄得淨利潤約港幣85.6百萬元，同比增長約港幣0.2百萬元。

年內，維密中國深化差異化定位及本地化創新優勢，精準錨定了本地客群需求，核心產品線在電商渠道上的表現尤其出色，帶動本集團的相關IDM業務實現同比雙位數增長。

產能

本集團持續推進智能化轉型，通過架構垂直化、管理智能化、設備自動化以及供應鏈本地化等關鍵措施，提升生產效率與成本管控精度。

集團於中國內地的生產基地方面，截至2024年10月，深圳廠房已全面搬遷至肇慶基地。另外，研發部門遷移計劃亦按既定節點推進，進一步強化本地創新與生產的技術聯動。

2025財年越南基地的總產值佔本集團總收入的比例為85%。截至2025年3月31日，越南共約有31,900名僱員；而中國內地則約有4,900名僱員。

維珍妮長遠將繼續依託越南廠房滿足國際品牌夥伴在全球市場的需求，同時以肇慶廠房配合品牌夥伴「China for China」的規劃，雙軌並進，構建起靈活高效的研發及生產模式，支持品牌夥伴對快速響應市場的需求。

本集團的經營業績

收入

我們的收入主要源於產品的直接銷售。收入總額由2024財年約港幣7,016.8百萬元上升11.7%至2025財年約港幣7,840.0百萬元。本集團2025財年及2024財年按產品類別劃分的收入比較如下：

	截至3月31日止年度					
	2025年		2024年		變動	
	港幣千元	佔收入的百分比	港幣千元	佔收入的百分比	港幣千元	百分比
貼身內衣	4,243,404	54.2	4,121,437	58.7	121,967	3.0
運動產品	2,934,150	37.4	2,311,520	32.9	622,630	26.9
消費電子配件	408,923	5.2	285,616	4.1	123,307	43.2
胸杯及其他配件產品	253,566	3.2	298,229	4.3	(44,663)	(15.0)
	<u>7,840,043</u>	<u>100.0</u>	<u>7,016,802</u>	<u>100.0</u>	<u>823,241</u>	<u>11.7</u>

於2025財年，貼身內衣、運動產品及消費電子配件的銷售收入較2024財年分別上升3.0%、26.9%及43.2%。增加主要是由於自2024財年下半年以來，品牌夥伴的需求因全球市場環境整體回暖及消費品牌的去庫存週期已接近尾聲而增加。

由於本集團於上一財年已主動與其鞋類品牌夥伴溝通安排終止合作導致鞋類產品於2024財年下半年停止銷售，將釋放的產能策略性地部署至快速增長的Bonding服裝品類，胸杯及其他配件產品(包括鞋類)產生的收入由2024財年至2025財年下降15.0%。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接參與生產活動員工的僱員福利開支、生產設備折舊及其他。

	截至3月31日止年度					
	2025年		2024年		變動	
	港幣千元	佔收入的百分比	港幣千元	佔收入的百分比	港幣千元	百分比
原材料成本	2,970,113	37.9	2,723,890	38.8	246,223	9.0
僱員福利開支	2,073,433	26.4	1,805,356	25.7	268,077	14.8
折舊	376,758	4.8	411,645	5.9	(34,887)	(8.5)
其他	587,172	7.5	492,344	7.0	94,828	19.3
	<u>6,007,476</u>	<u>76.6</u>	<u>5,433,235</u>	<u>77.4</u>	<u>574,241</u>	<u>10.6</u>

銷售成本佔收入總額的百分比由2024財年的77.4%下降至2025財年的76.6%，主要由於生產效率提高及收入增加，部分被肇慶工廠於營運初期提升產能所抵銷。

銷售成本由2024財年約港幣5,433.2百萬元增加至2025財年約港幣6,007.5百萬元，主要由於原材料成本及僱員福利開支因收入增加而有所增加。

毛利及毛利率

	截至3月31日止年度					
	2025年		2024年		變動	
	港幣千元	毛利率百分比	港幣千元	毛利率百分比	港幣千元	百分比
貼身內衣	1,047,215	24.7	976,881	23.7	70,334	7.2
運動產品	652,849	22.3	493,713	21.4	159,136	32.2
消費電子配件	79,127	19.4	52,743	18.5	26,384	50.0
胸杯及其他配件產品	53,376	21.1	60,230	20.2	(6,854)	(11.4)
毛利	<u>1,832,567</u>	<u>23.4</u>	<u>1,583,567</u>	<u>22.6</u>	<u>249,000</u>	<u>15.7</u>

我們的整體毛利由2024財年約港幣1,583.6百萬元增加至2025財年約港幣1,832.6百萬元。2025財年的毛利率較2024財年的22.6%上升0.8個百分點至23.4%。

有關增加主要由於生產效率提高及來自品牌夥伴的訂單回升使收入增加，部分被肇慶工廠於營運初期提升產能所抵銷。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括貨運及運輸開支、銷售人員的僱員福利開支、差旅開支、報關費、市場推廣及宣傳費以及其他。

於2024財年及2025財年，分銷及銷售開支佔收入總額的百分比均維持穩定。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括行政人員的僱員福利開支、折舊及攤銷、其他稅項及附加費、樓宇管理費用、保險、辦公室及行政開支、銀行費用以及其他。

於2024財年及2025財年，一般及行政開支佔收入總額的百分比均維持相對穩定，分別為8.0%及8.1%。

研發成本

研發成本包括研發人員的僱員福利開支、所使用的原材料及耗材和其他。

於2024財年及2025財年，研發成本佔收入總額的百分比均維持相對穩定，分別為3.8%及3.9%。

其他經營開支

為優化中國生產佈局，本集團已開始將深圳生產基地分階段遷往位於肇慶的新生產基地。

於2025財年產生的特殊搬遷成本約港幣218.5百萬元包括：

- 員工工齡補償約港幣180.6百萬元(2024財年：港幣133.9百萬元)；及
- 固定資產撇賬約港幣37.9百萬元(2024財年：港幣39.4百萬元)。

財務收入

財務收入指銀行存款的利息收入。

財務成本

財務成本指借款的利息開支。於2025財年，財務成本為約港幣344.0百萬元。我們的財務成本佔收入總額的百分比由2024財年的4.8%下降至2025財年的4.4%。

一間聯營公司的收入及純利／虧損淨額－VSCO Holdings（「VSCO」）

於2023財年，本集團收購VSCO的49%股權。VSCO的收入於2025財年為約港幣1,965.7百萬元及於2024財年為約港幣1,882.2百萬元，而純利於2025財年為約港幣85.6百萬元及於2024財年為約港幣85.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支指根據香港、中華人民共和國（「中國」）及越南的相關所得稅規則及法規計算的即期及遞延所得稅開支總額。

於司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。於2025財年，所得稅開支為約港幣36.9百萬元，而2024財年則為約港幣9.0百萬元。

息稅折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」）

EBITDA由撇除特殊重組成本而得出。本集團的EBITDA由2024財年約1,012.0百萬元增加4.5%至2025財年約1,057.0百萬元。而2025財年的EBITDA率為13.5%。

經調整息稅折舊及攤銷前利潤（「經調整EBITDA」）

經調整EBITDA由撇除特殊重組成本而得出。本集團的經調整EBITDA由2024財年約1,158.3百萬元增加7.7%至2025財年約1,276.3百萬元。2025財年的經調整EBITDA率為16.3%。

純利

由於上述因素的累計影響，我們的純利由2024財年約港幣143.2百萬元增加28.4%至2025財年約港幣183.9百萬元。我們的純利率由2024財年的2.0%上升至2025財年的2.3%。

經調整純利

撇除特殊重組成本，2025財年的經調整純利為約港幣402.4百萬元，較2024財年上升27.1%。2025財年的經調整純利率為5.1%。

流動資金、財務資源及銀行借款

於2025年3月31日，本集團的負債淨額(即銀行借款減現金及現金等價物)為約港幣3,327.0百萬元(2024年3月31日：港幣3,530.5百萬元)。於2025年3月31日的淨資產負債比率以負債淨額除以權益總額計算為105.2%(2024年3月31日：104.7%)。

撇除貨幣貶值對以人民幣及越南盾計值資產淨值的影響，於2025年3月31日的經調整淨資產負債比率為79.9%(2024年3月31日：87.6%)。

營運資金管理

	於 2025年 3月31日 (日數)	2024年 3月31日 (日數)
應收款項周轉日數	48	45
應付款項周轉日數	25	25

於2025年3月31日，應收款項週轉日數及應付款項週轉日數維持穩健，分別為48日及25日。

資本支出

於2025財年，物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產的添置總額為約港幣430.7百萬元(2024財年：港幣688.0百萬元)，主要由於添置生產線以及建設生產設施及肇慶員工宿舍所致。

已抵押資產

於2025年3月31日及2024年3月31日，分別為約港幣70.9百萬元及港幣69.6百萬元的保單投資已就融資相關保費作抵押。

外匯風險

我們主要在香港、中國及越南營運。大部分營運開支以人民幣及越南盾計值，而大部分銷售則以美元計值及結算。由於港幣與美元掛鈎，我們就港幣承受的外匯風險被視為微不足道。管理層將繼續監察外幣匯兌風險，並將採取審慎措施降低貨幣換算風險。

或然負債

於2025年3月31日，本集團並無任何重大或然負債。

重大收購事項及未來主要投資計劃

除於2025財年投資興建生產設施外，本集團並無進行任何重大投資、收購事項或出售事項。此外，除本公司日期為2015年9月24日的招股章程(「招股章程」)中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」各節所披露的擴展計劃以及日期分別為2017年7月24日及2018年4月24日的公告所披露的框架建築協議外，本集團並無特定計劃進行重大投資或收購主要資本資產或其他業務。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

僱員及薪酬政策

於2025年3月31日，本集團合共聘請約37,120名全職員工(2024年3月31日：37,006名)。本集團的員工成本(包括薪金、花紅、社會保險、公積金及股份獎勵計劃)總額為約港幣2,791.7百萬元，佔本集團收入總額的35.6%。

我們認為，我們的成功在很大程度上有賴僱員提供一致、優質及可靠的服務。為吸引、挽留僱員以及提高僱員的知識、技能水平及質素，我們非常注重僱員培訓。我們定期為各營運職能提供實地培訓，包括新僱員的入職培訓、技術培訓、專業及管理培訓、團隊建設及溝通培訓。

我們與僱員訂立個別僱傭合約，涵蓋工資、僱員福利、工作地點的安全及衛生條件以及終止僱傭關係理由等事宜。我們已設計一套評核制度以評估僱員的表現。此制度作為我們決定僱員應否獲得加薪、花紅或晉升的依據。大部分技術人員均經內部培訓及晉升，從而提高了僱員的穩定性和忠誠度。

結算日後事項

於報告期後及直至本報告日期，本集團並無重大事項。

未來前景及策略

趨勢分析

受關稅貿易戰的影響，2026財年全球市場不確定性顯著增加，消費市場前景未明，品牌夥伴的訂單趨於審慎。同時，供應鏈的競爭日趨激烈，產品差異化成為了供應鏈企業以及品牌突圍的關鍵。維珍妮多年來持續投入研發創新，形成差異化工藝技術及產品的競爭優勢，同時通過推行自動化、模版化、信息化提升生產效率及靈活性，在充滿挑戰的市場環境中仍保持領導地位。

策略及前景

貫徹「降本控費，效率驅動轉型，減低負債」方針致力提升盈利能力

維珍妮正推行覆蓋研發、生產、營運等多環節降本增效措施，以提升組織效能，並強化全員效益意識，致力提高本集團的盈利能力。對於未來業務優化所帶來的增量現金流，本集團將在回饋股東後，優先用於實現減低負債比例的中期目標，以優化資本結構，將有助增強本集團的財務韌性，實現股東價值與企業長期發展的平衡。

發揮Bonding工藝領先優勢，持續推出創新產品，逐步提升規模效應

基於對市場趨勢的洞悉，本集團將創新產品的突破視為驅動未來增長的核心引擎，致力開發具有顯著差異化優勢的高附加值產品，旨在避開同質化競爭，通過創造價值增強市場主導權。為此，本集團將充分發揮在Bonding工藝技術上的領先優勢，將過去內衣跨品類拓展至運動業務的成功路徑，進一步複製至服裝業務上。維珍妮創新研發的Bonding系列服裝已成為與各大運動品牌夥伴共同推進的重要開發項目，展現出強勁的市場潛力，有望成為推動集團業務持續增長的重要動力，從而進一步帶動集團實現整體規模效應。

深耕上游協作，開拓多元市場版圖

面對關稅貿易戰等的宏觀環境挑戰，維珍妮將持續深化與戰略供應鏈夥伴的協作，同時積極引入更具特色的新供應商夥伴，強化供應鏈網絡。在市場佈局方面，本集團將力求鞏固在成熟市場的根基，同時加速推進多元市場，重點拓展中國、歐洲及日本等地的合作夥伴。此策略減少對單一市場依賴，均衡多區域佈局，增強集團的抗風險能力與可持續發展潛力。

貫徹踐行環境及社會責任，攜手各持份者共築永續未來

維珍妮深信環境、社會及企業管治(ESG)為長遠發展的關鍵，通過優先關注減碳、廢物管理、可持續的創新發展、人才及社區四大方面，全面履行環境及社會責任。基於本集團所制定的2030年可持續發展議程，本集團致力在營運過程中進一步推動減碳及節能目標，於年內開展了科學基礎減量目標倡議(SBTi)，進行覆蓋全集團的碳盤查，以準備訂立符合《巴黎協定》攝氏1.5度的目標，並計劃在未來一至兩年內完成制定科學基礎減碳目標，及為2050年淨零碳排放制定方向及策略。

總結

維珍妮基於對市場環境及趨勢的審慎評估，在過去一段時間積極推動策略調整，集中資源強化主營業務，使集團在複雜多變的行業環境中持續保持差異化競爭優勢，構建起堅實的經營韌性。本集團謹此向管理團隊及全體同仁的辛勤付出致以誠摯謝意，同時衷心感謝品牌、供應鏈和業務夥伴，以及廣大股東的信任與鼎力支持。

面向未來發展新階段，本集團將全面推進以效率驅動為核心的策略轉型，重點加強人力資源建設，優化營運管理與內控機制，通過提升組織效能與資源配置效率來強化財務效益，夯實發展根基，並有序地推進業務規模擴張。面對當前充滿挑戰的環境，本集團將通過產業鏈協作、多區域佈局、創新產品等多元方式抵禦市場波動，持續優化經營策略，積極應對市場變化，以實現可持續發展及為各持份者創造長遠價值。

企業管治

董事會及本集團管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司相信，良好的企業管治就有效管理、健康企業文化、成功業務發展、提升本公司價值並為股東帶來價值提供一個不可或缺的框架。本公司的企業管治原則著重高質素的董事會、健全的內部監控以及對全體股東具透明度及問責性。

董事會已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)成立五個董事委員會，分別為審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、執行委員會以及環境、社會及管治委員會，並訂明書面職權範圍。

本公司已執行及應用企業管治守則第二部分載列的原則及守則條文，包括在本公司的相關政策反映該等原則。董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納除下文披露者外，本公司於截至2025年3月31日止年度一直遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載所有守則條文。

根據企業管治守則第二部分的守則條文C.2.1，主席及首席執行官的角色應有所區分，並不應由同一人兼任。本公司已委任洪游歷(又名洪游奕)先生為本公司主席兼首席執行官。董事會相信，主席及首席執行官的角色由同一人擔任將使本公司於制訂業務策略及執行業務計劃時更敏捷、有效率及更具效益。董事會相信，高級管理層及董事會由經驗豐富及優秀人才組成，其管理足以維持權力與權限平衡。董事會現時由五名執行董事(包括洪游歷(又名洪游奕)先生)及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當高的獨立性。然而，董事會仍將根據現況不時檢討董事會的架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

審核委員會

本公司遵照企業管治守則成立審核委員會，並訂明書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為柯清輝博士、陶王永愉女士及莫仁瑛女士。

審核委員會主席為柯清輝博士，其具備合適的專業資格。審核委員會的主要職責為協助董事會獨立審閱及監督本集團的財務及會計政策、檢討本公司的財務監控、風險管理及內部監控系統、監管審核過程及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團於2025財年的綜合財務報表(包括本集團所採納的會計原則及慣例)，並就有關編製本集團於2025財年全年業績的內部監控及財務申報事宜進行商討。

本公司已於2015年9月11日採納審核委員會的職權範圍，其於2016年3月24日修訂，並於2019年1月23日及2025年6月26日進一步修訂，載於本公司網站(www.reginamiracleholdings.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)，可供查閱。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意初步公告所載有關本集團截至2025年3月31日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表及其相關附註的數據與本集團本年度的初稿綜合財務報表所載數額相符。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成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委聘準則作出的核證委聘，故羅兵咸永道會計師事務所並無就初步公告發表任何意見或鑒證結論。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等各自確認於截至2025年3月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

截至2025年3月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會已議決建議就截至2025年3月31日止年度宣派末期股息每股4.3港仙。連同中期股息每股2.5港仙，股息分派總額相當於截至2025年3月31日止年度本集團的純利約45.3%。

派付建議末期股息須待本公司股東在將於2025年9月4日(星期四)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，方可作實。倘獲股東批准，預期建議末期股息大約於2025年10月8日(星期三)派付予於2025年9月15日(星期一)名列於本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股東登記手續

本公司將暫停辦理股東登記手續，詳情如下：

- (1) 為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由2025年8月29日(星期五)至2025年9月4日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東應確保所有填妥的過戶文件連同相關股票必須於2025年8月28日(星期四)下午4時30分(香港時間)前，送交本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。
- (2) 末期股息將大約於2025年10月8日(星期三)派付予於2025年9月15日(星期一)名列於本公司股東名冊的股東。為確定股東享有收取末期股息的權利，本公司將由2025年9月10日(星期三)至2025年9月15日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取末期股息，股東應確保所有填妥的過戶文件連同相關股票必須於2025年9月9日(星期二)下午4時30分(香港時間)前，送交本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

股東週年大會

股東週年大會將於2025年9月4日(星期四)舉行。股東週年大會通告將於適當時候寄發予本公司股東。

刊發業績公告及年報

本業績公告將於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.reginamiracleholdings.com)刊載。2024/25年報及股東週年大會通告將於適當時候寄發予本公司股東，並可於香港聯合交易所有限公司及本公司網站查閱。

建議採納新章程細則

本公告亦由本公司根據上市規則第13.51(1)條作出。董事會於2025年6月26日通過決議案，建議修訂本公司現有第二份經修訂及重列的組織章程細則(「**現有章程細則**」)，以反映(其中包括)(i)擴大的無紙化上市制度；(ii)股東以電子方式於網上參與股東大會及投票；(iii)新庫存股份制度；及(iv)其他輕微修訂(統稱「**建議修訂**」)。

採納納入建議修訂的第三份經修訂及重列組織章程細則(「**新章程細則**」)，以取代及摒除現有章程細則，須經股東於股東週年大會上以特別決議案批准。一份載有(其中包括)建議修訂詳情以及股東週年大會通知的通函將適時寄發予股東。

終止2015年購股權計劃

本公司於2015年9月11日採納現有購股權計劃，該計劃於2015年10月8日生效(「**2015年購股權計劃**」)，自2015年10月8日起計10年期間內有效，並將於2025年10月7日屆滿。於2024年4月1日及2025年3月31日，2015年購股權計劃項下可供授出的購股權總數為118,000,000份(2023年4月1日及2024年3月31日：118,000,000份)。因此，於2025年3月31日，2015年購股權計劃項下可供發行的股份總數為118,000,000股，佔於2024/25年年報日期已發行股本約9.64%(2024年3月31日：118,000,000股，佔於2023/24年年報日期的9.64%)。自2015年10月8日生效日期以來，本公司並無授出任何購股權。根據2015年購股權計劃，董事會可議決不再根據2015年購股權計劃進一步授出購股權以隨時終止2015年購股權計劃而毋須股東批准。於本公告日期，本公司根據2015年購股權股份可供發行的股份總數為118,000,000股，佔本公司已發行股本約9.64%，自2015年10月8日生效日期以來概無授出購股權。鑒於(i)本公司建議於股東週年大會上採納2025年購股權計劃(定義見下文)及(ii)本公司無意於本公告日期至股東週年大會日期期間根據2015年購股權計劃授出任何購股權，董事會已議決終止2015年購股權計劃，自2025年購股權計劃採納日期(預期為股東週年大會日期)起生效。

建議採納2025年購股權計劃

由於2015年購股權計劃於2025年10月7日屆滿，為使本公司購股權計劃得以延續，董事會建議根據上市規則第17章終止2015年購股權計劃及採納新購股權計劃(「**2025年購股權計劃**」)。董事會認為，2025年購股權計劃(自2025年購股權計劃採納日期起計10年期間有效)將使本集團能夠激勵及獎勵合資格人士對本集團作出的貢獻，並使彼等的利益與本公司的利益保持一致，從而鼓勵彼等為提升本公司價值而努力。

2025年購股權計劃須待(其中包括)(i)股東於股東週年大會上通過普通決議案批准採納2025年購股權計劃，並授權董事會根據2025年購股權計劃授出購股權(「購股權」)以及因任何購股權獲行使而配發、發行及處置股份；及(ii)聯交所上市委員會批准因根據2025年購股權計劃可供授出的任何購股權獲行使而發行的股份(「購股權股份」)上市及買賣。本公司將向聯交所申請購股權股份上市及買賣。

一份載有(其中包括)2025年購股權計劃詳情的通函連同股東週年大會通告將適時寄發予股東。

致謝

本人謹代表董事會，藉此機會向我們的全體股東、業務夥伴、客戶、供應商、銀行、管理層及員工於截至2025年3月31日止年度對本集團及其業務的支持及貢獻表示謝意。

承董事會命
維珍妮國際(控股)有限公司
主席
洪游歷(又名洪游奕)

香港，2025年6月26日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事洪游歷(又名洪游奕)先生、姚嘉駿先生、劉震強先生、陳志平先生及施穗玲女士；及獨立非執行董事柯清輝博士、陶王永愉女士及莫仁瑛女士。