



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

2017/18 第三季度報告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板定位為供較於聯交所主板上市的其他公司帶有更高投資風險的公司上市的市場。有意投資者務請注意投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表明創業板市場較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

鑒於創業板上市公司的新興性質，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受更高的市場波動風險，亦無法保證在創業板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。

民信國際控股有限公司董事(分別為「**本公司**」及「**董事**」)就本報告共同及個別承擔全部責任。本報告載有遵照聯交所創業板證券上市規則(「**創業板上市規則**」)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	2
財務摘要	3
未經審核簡明綜合全面收益表	4
未經審核簡明綜合權益變動表	5
未經審核財務資料附註	6
管理層討論與分析	13
企業管治及其他資料	15

董事會

執行董事

馮秀英女士(主席兼行政總裁)

張立維先生(營運總裁)

何麗英女士

非執行董事

陸秀娟女士

獨立非執行董事

蔡永新先生

張聘君先生

梁偉賢先生

董事委員會

審核委員會

梁偉賢先生(主席)

陸秀娟女士

張聘君先生

薪酬委員會

蔡永新先生(主席)

陸秀娟女士

梁偉賢先生

提名委員會

馮秀英女士(主席)

張立維先生

蔡永新先生

張聘君先生

梁偉賢先生

合規主任

張立維先生

公司秘書

曹以臻先生

授權代表

張立維先生

曹以臻先生

獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

合規顧問

同人融資有限公司

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

註冊辦公室

Cricket Square, Hutchins Drive,

PO Box 2681, Grand Cayman,

KY1-1111, Cayman Islands

香港總部及主要營業地點

香港

九龍

荔枝角道822號7樓

主要往來銀行

星展銀行有限公司

公司網站

www.mansionintl.com

股份代號

8456

財務摘要

- 根據本集團於截至2017年12月31日止九個月之未經審核簡明綜合財務業績，本集團於截至2017年12月31日止九個月之收益約為211.1百萬港元，較2016年同期約268.9百萬港元下降約21.5%。
- 於截至2017年12月31日止九個月，本集團之毛利約為92.1百萬港元，較2016年同期約97.0百萬港元下降約5.0%。本集團的毛利率由截至2016年12月31日止九個月約36.1%上升至截至2017年12月31日止九個月約43.6%。
- 於截至2017年12月31日止九個月，本集團之溢利淨額約為0.6百萬港元。截至2016年及2017年12月31日止九個月，一次性上市開支分別約為0.7百萬港元及8.3百萬港元。經撇除一次性上市開支後，本集團截至2016年及2017年12月31日止九個月的經調整純利分別約為10.7百萬港元及9.0百萬港元，而經調整純利率則分別由約4.0%上升至約4.2%。撇除一次性上市開支後，經調整純利下跌約16.1%。
- 董事會已議決就截至2017年12月31日止九個月不宣派任何股息。(2016年：零)

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2017年12月31日止九個月的未經審核簡明綜合財務業績，連同2016年同期的比較數字如下：

未經審核簡明綜合全面收益表

截至2017年12月31日止三個月及九個月

	附註	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
		2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收益	3	70,142	93,937	211,113	268,852
銷售成本		(37,170)	(57,435)	(118,988)	(171,832)
毛利		32,972	36,502	92,125	97,020
其他收入	4	303	655	598	2,345
銷售及分銷成本		(11,236)	(12,366)	(30,052)	(32,414)
行政及其他開支		(14,776)	(16,924)	(50,044)	(53,788)
上市開支		(400)	(667)	(8,323)	(667)
融資成本	5	(819)	(684)	(2,097)	(1,562)
除稅前溢利	6	6,044	6,516	2,207	10,934
所得稅開支	8	(15)	(658)	(1,582)	(937)
本公司擁有人應佔 期內全面收益總額		6,029	5,858	625	9,997
每股盈利(港仙)：					
基本及攤薄	9	0.0151	0.0146	0.0016	0.0250

未經審核簡明綜合權益變動表

截至2017年12月31日止九個月

	已發行						權益總額
	股本	資本儲備	法定儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2016年4月1日							
之結餘(經審核)	8	5,987	288	—	3,394	26,731	36,408
期內溢利	—	—	—	—	—	9,997	9,997
換算海外業務之財務報表 產生之匯兌差額	—	—	—	—	(1,855)	—	(1,855)
期內全面收益總額	—	—	—	—	(1,855)	9,997	8,142
於2016年12月31日							
之結餘(未經審核)	8	5,987	288	—	1,539	36,728	44,550
於2017年4月1日							
之結餘(經審核)	8	5,987	288	—	1,013	37,000	44,296
重組時產生	(8)	—	—	8	—	—	—
與擁有人之交易	(8)	—	—	8	—	—	—
截至2017年12月31日 止九個月之溢利	—	—	—	—	—	625	625
確認為分派之股息 (附註7)	—	—	—	—	—	(16,000)	(16,000)
換算海外業務之財務報表 產生之匯兌差額	—	—	—	—	1,224	—	1,224
截至2017年12月31日止 九個月之全面收益總額	—	—	—	—	1,224	(15,375)	(14,151)
於2017年12月31日 之結餘(未經審核)	—	5,987	288	8	2,237	21,625	30,145

1. 公司資料、重組及呈列基準

(a) 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。本公司註冊辦事處之地址為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九龍荔枝角道822號7樓。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事嬰兒及兒童服裝的銷售。

本公司之直接及最終控股公司為Joyful Cat Limited（「**Joyful Cat**」），該公司為於英屬處女群島註冊成立之公司。

本公司已發行股份（「**股份**」）於2018年1月26日（「**上市日期**」）在聯交所創業板首次上市（「**上市**」）。

(b) 重組及呈列基準

根據本集團有關其透過公開發售及配售上市之重組（「**重組**」），本公司於2017年6月23日成為目前組成本集團之附屬公司之控股公司。有關重組之詳情載於本公司日期為2018年1月12日之招股章程（「**招股章程**」）「歷史、發展及重組」一節。

因此，編製未經審核簡明綜合全面收益表及未經審核簡明綜合權益變動表時，已假設目前集團架構於截至2017年12月31日止九個月內一直存在。

目前組成本集團之所有公司採用3月31日為財政年度年結日。

2. 編製基準及會計政策

截至2017年12月31日止九個月之未經審核簡明綜合財務報表（「**未經審核簡明綜合財務報表**」）已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則（「**香港會計準則**」）及詮釋（統稱為「**香港財務報告準則**」），以及香港公司條例有關編製財務報表的條文編製。此外，未經審核簡明綜合財務報表包括創業板上市規則所規定的適用披露。

未經審核簡明綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製，並以港元（「**港元**」）呈列，其亦為本公司之功能貨幣，而除另有註明者外，所有金額已約整至最接近千位。

未經審核簡明綜合財務報表並未經本公司獨立核數師審核，但已由董事會轄下審核委員會（「**審核委員會**」）審閱，並於2018年2月9日獲董事會批准發佈。

已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下已頒佈但尚未生效及本集團並未提早採納之新訂／經修訂香港財務報告準則可能與本集團之財務報表有關。本集團目前擬於其生效日期應用此等變動。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 ¹
香港財務報告準則第15號(修訂本)	來自客戶合約之收益(釐清香港財務報告準則第15號) ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則修訂本	2014年至2016年週期香港財務報告準則之年度改進 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具反向補償特性的預付款項 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或貢獻 ³
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²
2014年至2016年週期香港財務報告 準則之年度改進	香港財務報告準則第1號首次採用香港財務報告準則 (修訂本) ¹
2014年至2016年週期香港財務報告 準則之年度改進	香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業之投資 (修訂本) ¹

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 修訂原擬於2016年1月1日或之後開始的期間生效。生效日期現已延後／取消，惟修訂仍可繼續提早應用。

3. 收益及分部資料

業務分部

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，其乃按照業務進行分析。

分部業績指各分部賺取的除稅前溢利，並不包括未分配開支。未分配開支主要包括員工成本、上市開支及融資成本。此為向執行董事匯報以分配資源及評估分部表現的計量。

以下為按業務劃分對本集團的營業額及業績作出的分析：

截至2017年12月31日止三個月 (未經審核)	原品牌生產 (「原品牌生產」)	原設備生產 (「代工生產」)	合計
	千港元	千港元	千港元
可報告分部收益	25,037	45,105	70,142
可報告分部業績	6,476	3,925	10,401
未分配開支			(4,357)
除稅前溢利			6,044

截至2016年12月31日止三個月 (未經審核)	原品牌生產	代工生產	合計
	千港元	千港元	千港元
可報告分部收益	25,814	68,123	93,937
可報告分部業績	5,817	6,331	12,148
未分配開支			(5,632)
除稅前溢利			6,516

未經審核財務資料附註

截至2017年12月31日止九個月
(未經審核)

	原品牌生產	代工生產	合計
	千港元	千港元	千港元
可報告分部收益	57,890	153,223	211,113
可報告分部業績	8,672	18,652	27,324
未分配開支			(25,117)
除稅前溢利			2,207

截至2016年12月31日止九個月
(未經審核)

	原品牌生產	代工生產	合計
	千港元	千港元	千港元
可報告分部收益	59,972	208,880	268,852
可報告分部業績	8,028	20,103	28,131
未分配開支			(17,197)
除稅前溢利			10,934

4. 其他收入

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
銀行利息收入	2	3	5	9
服務收入	—	324	—	828
雜項收入	301	231	593	1,161
匯兌收益	—	97	—	347
	303	655	598	2,345

5. 融資成本

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
銀行借款利息	715	585	1,790	1,359
股東貸款利息	103	98	303	198
融資租賃利息	1	1	4	5
	819	684	2,097	1,562

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
董事薪酬	1,743	1,879	5,309	6,433
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：				
薪金、津貼及其他福利	9,692	11,201	31,706	32,999
退休金計劃供款	461	481	1,402	1,447
總員工成本	11,896	13,561	38,417	40,879
核數師薪酬	59	28	440	93
物業、廠房及設備折舊	830	779	2,402	2,316
物業、廠房及設備撇銷	—	—	—	487
土地使用權攤銷	16	54	21	160
已售存貨成本	37,170	57,435	118,988	171,832
出售物業、廠房及設備收益	—	—	(100)	(44)
上市開支	400	667	8,323	667
經營租賃項下確認為開支 之最低租賃付款	8,043	7,531	21,633	20,932

7. 股息

於截至2017年12月31日止九個月及上市日期前，本公司曾宣派特別股息16,000,000港元予Joyful Cat(其為本公司的唯一股東，由本公司主席、行政總裁兼執行董事馮秀英女士(「馮女士」)實益持有其100%權益)。

除上文所披露者外，董事會已議決就截至2017年12月31日止九個月不宣派任何股息(2016年：零)。

8. 所得稅開支

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
即期稅項				
— 期內稅項	1,021	1,611	2,283	2,942
— 過往期間撥備不足/ (超額撥備)	(1,006)	(953)	(701)	(1,225)
	15	658	1,582	1,717
遞延稅項				
— 本期間	—	—	—	(780)
所得稅開支	15	658	1,582	937

於截至2017年及2016年12月31日止期間已按16.5%的稅率就於香港產生的估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。於其他地區的應課稅溢利的稅項乃按本集團經營所在的司法權區的現行稅率，根據截至2017年及2016年12月31日止期間之相關現行法例、詮釋及慣例計算。

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法，國內及外國企業的企業所得稅率統一為25%。

9. 每股盈利

本公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至以下日期止三個月		截至以下日期止九個月	
	2017年 12月31日 (未經審核)	2016年 12月31日 (未經審核)	2017年 12月31日 (未經審核)	2016年 12月31日 (未經審核)
用以計算每股攤薄盈利的盈利(千港元)	<u>6,029</u>	<u>5,858</u>	<u>625</u>	<u>9,997</u>
<i>股份數目</i>				
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

釐定用以計算每股基本盈利的普通股數目時，已假設400,000,000股股份於本報告日期已經發行。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要透過生產及銷售嬰兒服裝產品及嬰幼兒服飾產生收益。該等銷售業務通過(i)面向主要位於英國及美國的海外品牌公司的代工生產業務；及(ii)主要透過本集團眾多旗下專利商標(包括「mides」及「dear」)在香港的自營零售店及百貨公司專櫃經營的原品牌生產業務以及於澳門及中國的批發業務進行。我們的收益由截至2016年12月31日止九個月約268.9百萬港元下跌約21.5%至截至2017年12月31日止九個月約211.1百萬港元。

截至2017年12月31日止九個月來自代工生產業務的收益約為153.2百萬港元，較截至2016年12月31日止九個月下跌約26.6%。代工生產業務的表現較去年同期有所下滑，主要由於截至2016年12月31日止九個月來自兩大客戶的訂單減少(如本公司日期為2018年1月12日的招股章程(「招股章程」)所披露)以及客戶要求若干貨品由2017年末延遲至其後月份運送所致。另一方面，來自原品牌生產業務的收益與2016年同期相比維持相對穩定。下表載列於截至2016年及2017年12月31日止各九個月，按分部呈列的本集團收益分析：

	截至12月31日止九個月			
	2017年		2016年	
	千港元	%	千港元	%
代工生產業務	153,223	72.6	208,880	77.7
原品牌生產業務	57,890	27.4	59,972	22.3
	211,113	100.0	268,852	100.0

展望

就代工生產業務而言，由於全球經濟環境下滑的趨勢，我們的客戶採取保守的態度，並延遲下達訂單。董事獲悉，彼等於剛過去的感恩節及聖誕假日季度錄得銷售下降。雖然來年仍將為充滿挑戰的一年，我們繼續將致力鞏固客戶基礎及增進我們的市場競爭力，並按照我們於招股章程所述策略加大我們的銷售及營銷力度。

就原品牌生產業務而言，我們已就即將來臨的農曆新年成功推出「Oriental Chic」系列。有關收益將於下季度確認。我們將繼續開展不同推廣活動，以拓展品牌知名度，並將密切監察消費者行為。長遠而言，我們對原品牌生產業務維持樂觀態度。

展望將來，來自上市的所得款項將有助本集團進一步發展。我們將按招股章程所述方式使用所得款項，並將繼續評估整體表現及業務機遇，以提升股東價值及鞏固本集團的地位。

財務回顧

銷售成本、毛利及毛利率

本集團截至2017年12月31日止九個月的銷售成本約為119.0百萬港元(2016年：約171.8百萬港元)，較2016年同期下降52.8百萬港元或30.8%。該下跌由於招股章程「業務」一節所述策略轉變，造成售出產品的數量減少所致。我們於同期的毛利約為92.1百萬港元(2016年：約97.0百萬港元)，較2016年同期下降約4.9百萬港元或5.0%，該下跌由於我們的收益較2016年同期有所下跌所致。

本集團的毛利率由截至2016年12月31日止九個月約36.1%上升至截至2017年12月31日止九個月約43.6%。該上升乃由於我們向代工生產客戶出售利潤率較高產品的策略所致。

開支

本集團的銷售及分銷成本約為30.1百萬港元(2016年：約32.4百萬港元)，較2016年同期下降約7.3%或2.4百萬港元。本集團的行政及其他開支約為50.0百萬港元(2016年：約53.8百萬港元)，較2016年同期下降約7.0%或3.7百萬港元。該下跌因收益下跌所致。

除所得稅開支前溢利

由於上述原因以及截至2017年12月31日止九個月產生的上市開支約8.3百萬港元，本集團的財務業績由截至2016年12月31日止九個月除所得稅開支前溢利約10.9百萬港元下降至截至2017年12月31日止九個月約2.2百萬港元。扣除於截至2017年12月31日止九個月產生的非經常性上市開支約8.3百萬港元後，本集團於截至2017年12月31日止九個月的除所得稅開支前溢利錄得約為10.5百萬港元。

流動性資金、財務資源及資本架構

本集團的資金來源主要為來自營運的現金。於2017年12月31日，本集團擁有銀行結餘及現金約18.7百萬港元(2016年：約22.6百萬港元)，其中分別約90.8%(2016年：95.1%)及約9.2%(2016年：4.9%)以港元及人民幣計值。

於2017年12月31日，本集團的計息借貸約為67.3百萬港元(2016年12月31日：約47.4百萬港元)。

本集團並未使用任何金融工具用作對沖(2016年：零)。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

股份於2018年1月26日在聯交所創業板首次上市，而本公司於2017年12月31日毋需根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部存置任何登記冊。

於本報告日期，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	持有股份數目	股權百分比
馮女士	受控公司權益	300,000,000 ^(附註)	75%

附註：該等股份由Joyful Cat持有。Joyful Cat的全部已發行股本由馮女士合法實益擁有。因此，馮女士根據證券及期貨條例第XV部被視為於Joyful Cat的所有股份中擁有權益。

於相聯法團普通股的好倉

相聯法團名稱	董事名稱	身份／權益性質	持有股份數目	股權百分比
Joyful Cat	馮女士	實益擁有人	1	100%

除上文所披露外，於本報告日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的任何權益或淡倉；或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於本報告日期，就董事所知或以其他方式獲知會，擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內記錄的股份及相關股份的5%或以上權益的法團或人士(並非董事或本公司主要行政人員)的詳情如下：

於股份的好倉

股東名稱	身份／權益性質	持有股份數目	股權百分比
Joyful Cat	實益擁有人	300,000,000	75%

除上文所披露者外，於本報告日期，就董事所知或以其他方式獲知會，概無法團或人士(並非董事或本公司主要行政人員)於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內記錄的股份及相關股份中擁有權益及淡倉。

收購、出售及重大投資

本公司於截至2017年12月31日止九個月並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及關聯公司。

貸款

於2017年12月31日，本公司的未償還銀行貸款約為67.3百萬港元(2016年12月31日：47.4百萬港元)。

不競爭承諾

如本公司招股章程所披露，本公司與Joyful Cat及馮女士(「**控股股東**」)於2018年1月11日訂立有關各控股股東的不競爭承諾，以本公司(為其自身或作為其附屬公司的受託人)為受益人的不競爭契據(「**不競爭承諾**」)。不競爭承諾的主要條款概要載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人於競爭業務的權益

於截至2017年12月31日止九個月，除於上文「不競爭承諾」一節所披露者外，概無董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中被視為擁有權益，或存在任何其他利益衝突，而須根據創業版上市規則第11.04條披露。

購買、出售及贖回本公司上市證券

股份於上市日期在聯交所創業板首次上市。於截至2017年12月31日止九個月，本公司並未贖回其任何上市證券，而本公司及其任何附屬公司概無購回或出售該等證券。

合規顧問權益

本集團合規顧問同人融資有限公司(「**合規顧問**」)確認，於2017年12月31日及直至本報告日期，除本公司與合規顧問於2017年7月12日訂立的合規顧問協議外，合規顧問或其任何董事、僱員或緊密聯繫人概無擁有任何與本公司或本集團任何成員公司有關的權益(包括本公司或本集團任何成員公司證券的權益，以及認購該等證券的購股權或權利)，而須根據創業板上市規則第6A.32條知會本公司。

企業管治常規

由於股份於2018年1月26日在聯交所創業板首次上市，創業板上市規則附錄15載列的企業管治守則(「**企業管治守則**」)於截至2017年12月31日止九個月並不適用於本公司。

董事會致力維持高水準的企業管治，以維持本集團的透明度及保障本公司股東的權益。本公司的企業管治常規以企業管治守則載列的原則及守則條文為基礎。除下文所披露偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條的情況外，本公司於由上市日期起至本報告日期期間已採納及遵守企業管治守則載列的所有適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。馮女士為本公司的主席兼行政總裁，負責制定整體發展策略及業務計劃，包括生產開發，以及監督本集團一般管理及日常營運。鑑於馮女士自2004年6月以來一直擔任上述職務，董事會相信，馮女士同時兼任兩項職務就有效管理及業務發展而言符合本集團的最佳利益。由於獨立非執行董事的多元化背景及經驗，董事會認為現有安排並不會損害權力與職權制衡、問責及獨立決策。此外，審核委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，而全體獨立非執行董事可於彼等認為有需要時免費直接聯絡本公司外聘核數師及獨立專業顧問。

為維持良好企業管治及完全遵守企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事會將定期檢討是否需要委任不同人士分別擔任主席與行政總裁的職務，並將於認為有需要時作出適當變動。

董事買賣證券

本公司已採納用於有關董事買賣本公司證券的行為守則(「**自身行為守則**」)，而當中條款不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條載列的交易必守標準(「**交易必守標準**」)。

經本公司向全體董事作出具體查詢後，彼等各自確認，於由上市日期起至本報告日期期間已就董事證券交易遵守交易必守標準及自身行為守則。

股息

於截至2017年12月31日止九個月及上市日期前，本公司曾向其當時的唯一股東Joyful Cat宣派特別股息16,000,000港元，而馮女士持有Joyful Cat的100%實益權益。

除上文所披露者外，董事會已議決就截至2017年12月31日止九個月不宣派任何股息(2016年：零)。

審核委員會

董事會已遵照創業板上市規則第5.28及5.29條以及企業管治守則的守則條文第C.3.3條，於2017年12月28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主要為就外聘核數師的委任及罷免向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及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。審核委員會已審閱未經審核簡明綜合財務報表及本報告。於本報告日期，審核委員會由兩名獨立非執行董事梁偉賢先生及張聘君先生，以及非執行董事陸秀娟女士組成。梁偉賢先生為審核委員會主席。

承董事會命
民信國際控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
馮秀英

香港，2018年2月9日