

香港交易及結算所有限公司及聯交所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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

截至2025年9月30日止六個月
中期業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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主板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。

民信國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)就本公告共同及個別承擔全部責任。本公告載有遵照聯交所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，(1)本公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(2)並無遺漏任何其他事項，致使本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。

本公告原文乃以英文編製，其後翻譯成中文。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

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2025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2024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2025年9月30日止六個月

		截至9月30日止六個月	
	附註	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
收益	4	26,312	28,626
銷售成本		<u>(22,956)</u>	<u>(23,535)</u>
毛利		3,356	5,091
其他收入、收益及虧損	5	182	—
銷售及分銷成本		(3,406)	(2,963)
行政及其他開支		(4,090)	(3,748)
融資成本	6	<u>(51)</u>	<u>(284)</u>
除稅前虧損		(4,009)	(1,904)
所得稅開支	7	<u>—</u>	<u>—</u>
期內虧損及全面開支總額		<u>(4,009)</u>	<u>(1,904)</u>
每股虧損：			
基本及攤薄	9	<u>(0.07)</u>	<u>(0.06)</u>
			(經重列)

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2025年9月30日

	附註	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,230	1,760
使用權資產		426	827
		<u>1,656</u>	<u>2,587</u>
流動資產			
存貨		466	482
貿易應收款項	11	30,731	32,773
按金、預付款項及其他應收款項	12	187	482
現金及銀行結餘		19,714	322
		<u>51,098</u>	<u>34,059</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	8,454	12,836
應計費用及其他應付款項	14	7,549	10,278
其他借款	15	9,799	11,637
租賃負債		440	819
應繳稅項		159	159
		<u>26,401</u>	<u>35,729</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>24,697</u>	<u>(1,670)</u>
總資產減流動負債		<u>26,353</u>	<u>917</u>
非流動負債			
租賃負債		—	26
資產淨值		<u>26,353</u>	<u>891</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	16	1,322	42,305
儲備		25,031	(41,414)
		<u>26,353</u>	<u>891</u>

未經審核簡明綜合權益變動表
截至2025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	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	權益總額 千港元
於2024年4月1日(經審核)	42,305	118,409	8	(154,957)	5,765
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	(1,904)	(1,904)
於2024年9月30日(未經審核)	42,305	118,409	8	(156,861)	3,861
於2025年4月1日(經審核)	42,305	118,409	8	(159,831)	891
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	(4,009)	(4,009)
股本削減	(42,041)	42,041	—	—	—
供股及配售新股份	1,058	29,613	—	—	30,671
供股及配售新股份之 發行開支	—	(1,200)	—	—	(1,200)
於2025年9月30日(未經審核)	1,322	188,863	8	(163,840)	26,353

未經審核簡明綜合現金流量表
截至2025年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(8,673)	11,240
投資活動產生的現金淨額	—	—
融資活動產生的現金淨額	28,065	—
現金及現金等價物增加淨額	19,392	11,240
期初現金及現金等價物	322	4,370
期末現金及現金等價物	19,714	15,610

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號蟾宮大廈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會計準則(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會計準則、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2025年3月31日止年度的年度綜合財務報表(「**2024/25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2025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會計準則。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2025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2025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會計準則，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2024/25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(包括香港及澳門)批發銷售嬰兒及兒童服裝，包括自有品牌「Mides」、「All I Adore」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2025年及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	
	2025年	2024年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售嬰兒及兒童服裝	<u>26,312</u>	<u>28,626</u>

5. 其他收入、收益及虧損

	截至9月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
雜項收入及開支淨額	<u>182</u>	<u>-</u>

6. 融資成本

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
其他借款利息	36	251
租賃負債利息	<u>15</u>	<u>33</u>
	<u>51</u>	<u>284</u>

7. 所得稅開支

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
即期－香港利得稅		
－本期間稅項	<u>—</u>	<u>—</u>
	—	—
遞延稅項		
－本期間支出	<u>—</u>	<u>—</u>
所得稅抵免	<u>—</u>	<u>—</u>

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(2024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	
		2025年	2024年
		千港元	千港元
		(未經審核)	(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)		<u>(4,009)</u>	<u>(1,904)</u>
		2025年	2024年
			(經重列)
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		<u>57,328,777</u>	<u>31,642,018</u>

由於本期間及2024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2024年9月30日止六個月：無)。此外，於本期間計提折舊約530,000港元(截至2024年9月30日止六個月：569,000港元)。

11. 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：

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	12,421	9,046
31天至120天	12,550	13,093
121天至1年	6,344	11,604
1年以上	556	170
	31,871	33,913
減：信貸虧損撥備	(1,140)	(1,140)
	30,731	32,773

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
租金及公用事業按金	–	149
貿易按金	146	284
預付款項	8	10
其他應收款項	33	39
	187	482

13. 貿易應付款項

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	<u>8,454</u>	<u>12,836</u>

貿易應付款項於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	6,460	8,665
31天至1年	1,994	4,000
超過1年	<u>–</u>	<u>171</u>
	<u>8,454</u>	<u>12,836</u>

14. 應計費用及其他應付款項

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項	1,939	1,069
應計費用	<u>5,610</u>	<u>9,209</u>
	<u>7,549</u>	<u>10,278</u>

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。

15. 其他借款

於2019年5月17日，本集團與一名本公司前董事(其於2020年4月24日辭任)訂立協議，借入貸款20,000,000港元。於2025年9月30日，未償還餘額約為8,367,000港元(於2025年3月31日：8,367,000港元)，為無抵押，按年利率4%計息，並須按要求償還。

於2021年8月3日，本集團與同一名前董事訂立另一份協議，借入貸款3,360,000港元。於2025年9月30日，該筆貸款的未償還餘額約為1,431,000港元(於2025年3月31日：3,360,000港元)。該筆貸款為無抵押，實際年利率為5%並須按要求償還。

16. 股本

		股 份 數 目		金 額
	附 註	每 股 面 值 0.2 港 元	每 股 面 值 1.6 港 元	每 股 面 值 0.01 港 元 千 港 元
法 定 普 通 股				
於 2024 年 4 月 1 日		500,000,000	—	—
股 份 合 併	(a)	<u>(500,000,000)</u>	<u>62,500,000</u>	<u>—</u>
於 2025 年 3 月 31 日 及 2025 年 4 月 1 日		—	62,500,000	—
股 本 削 減	(b)	<u>—</u>	<u>(62,500,000)</u>	<u>10,000,000,000</u>
於 2025 年 9 月 30 日		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,000,000,000</u>
已 發 行 及 繳 足 股 份：				
於 2024 年 4 月 1 日		211,524,720	—	—
股 份 合 併	(a)	<u>(211,524,720)</u>	<u>26,440,590</u>	<u>—</u>
於 2025 年 3 月 31 日 及 2025 年 4 月 1 日		—	26,440,590	—
股 本 削 減	(b)	<u>—</u>	<u>(26,440,590)</u>	<u>26,440,590</u>
供 股 及 配 售 新 股 份	(c)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>105,762,360</u>
於 2025 年 9 月 30 日		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>132,202,950</u>

附註：

- (a) 於2025年3月5日，本公司於股東特別大會上通過一項普通決議案，以將本公司股本中每八股每股面值0.2港元的已發行及未發行現有股份合併為一股本公司股本中每股面值1.6港元的合併股份(「股份合併」)。股份合併於2025年3月7日生效，詳情請參閱本公司日期為2025年2月14日的通函。
- (b) 於2025年3月5日，本公司於股東特別大會上通過一項普通決議案，以進行股本削減(「股本削減」)，(a)因股份合併而產生的本公司已發行股本中的任何零碎合併股份將被註銷，及(b)每股已發行合併股份的面值將透過註銷繳足股本(以每股已發行合併股份1.59港元為限)由1.6港元減至0.01港元，使每股已發行合併股份在有關削減後成為一股每股面值0.01港元的經調整股份。緊隨股本削減生效後，每股法定但未發行合併股份將被拆細為一百六十(160)股每股面值0.01港元的法定但未發行經調整股份。股本削減於2025年7月2日生效，詳情請參閱本公司日期為2025年2月14日的通函及日期為2025年5月29日及2025年6月30日的公告。
- (c) 於2025年8月15日，本公司按合資格股東每持有一股股份獲發四股供股股份之基準，以每股供股股份0.29港元之認購價配發及發行43,158,140股新股份(「供股」)。本公司亦按配售價每股配售股份0.29港元就未認購供股股份配發及發行62,604,220股新股份。供股之所得款項總額約為30.7百萬港元，而供股產生的成本約為1.2百萬港元。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年2月14日的通函、日期為2025年7月17日的供股章程以及日期為2025年8月8日及2025年8月14日的公告。

17. 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192,000港元(截至2024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2024/2025年，香港經濟疲弱及消費意欲低迷為香港零售市場帶來重大挑戰。加上跨境消費及消費模式轉變的趨勢，導致客戶的消費顯著下降。這一轉變，加上消費意欲減弱及經濟不明朗，為香港零售市場帶來挑戰。因此，本集團截至2025年9月30日止六個月（「本期間」）的收益較截至2024年9月30日止六個月（「相應期間」）減少約2.3百萬港元。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2025/2026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8.1%，由相應期間約28.6百萬港元減至本期間約26.3百萬港元。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2.5%，由相應期間約23.5百萬港元減至本期間約23.0百萬港元，與本期間收益減少相符。本集團的毛利減少約34.1%，由相應期間約5.1百萬港元減至本期間約3.4百萬港元，而本集團於本期間的毛利率由17.8%減至12.8%，乃由於本期間產生成本較高。

開支

本集團的銷售及分銷成本增加約15.0%，由相應期間約3.0百萬港元增至本期間約3.4百萬港元。本集團的行政及其他開支增加約9.1%，由相應期間約3.7百萬港元增至本期間約4.1百萬港元。該增加主要由於為改善本集團的營運表現而增加的經營成本所致。

融資成本

本集團的融資成本減少約82.0%，由相應期間約284,000港元減至本期間約51,000港元。融資成本減少乃由於本期間其他借款減少。

除稅前虧損

本集團的除稅前虧損增加約110.6%，由相應期間約1.9百萬港元增至本期間約4.0百萬港元。該增加主要由於本期間毛利減少約1.7百萬港元。

股息

董事會已決議不會就本期間宣派任何股息(2024年：無)。

展望

展望未來，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2025/2026年，本集團將積極探索各種合適的投資機會，以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2025年9月30日，本集團擁有現金及銀行結餘約19.7百萬港元(2025年3月31日：約0.3百萬港元)。

於2025年9月30日，本集團的其他借款約為9.8百萬港元(2025年3月31日：11.6百萬港元)。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%(2025年3月31日：0%至5%)的年利率計息。

於2025年9月30日，流動比率為1.9(2025年3月31日：1.0)；於2025年9月30日，資產負債比率約為0.4(2025年3月31日：14.0)。

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(2025年3月31日：無)。於2025年9月30日，股本及本公司擁有人應佔權益分別約為1.3百萬港元及26.4百萬港元(2025年3月31日：股本及本公司擁有人應佔權益分別為42.3百萬港元及0.9百萬港元)。

股本重組及供股

於2024年12月20日，董事會建議實施股本重組，包括股份合併(每八(8)股每股面值0.2港元之已發行及未發行現有股份將合併為一(1)股每股面值1.6港元之合併股份)以及股本削減及拆細(每股已發行合併股份之面值將透過註銷繳足股本每股已發行合併股份1.59港元由1.6港元削減至0.01港元，以致於削減股本後，每股已發行合併股份將成為一股每股面值0.01港元之經調整股份)(「股本重組」)，並建議(其中包括)待股本重組生效後，按於記錄日期每持有一(1)股經調整股份獲配發四(4)股供股股份之基準進行供股，認購價為每股供股股份0.29港元(「供股」)，透過向合資格股東供股最多105,762,360股供股股份，籌集所得款項總額約30.7百萬港元(扣除開支前)(假設除於記錄日期或之前進行股份合併外，已發行股份數目並無其他變動)。本公司將向合資格股東就於記錄日期每持有一(1)股經調整已發行股份暫定配發四(4)股未繳股款供股股份。供股只適用於合資格股東，不適用於除外股東。供股不設超額認購安排。倘獲悉數認購，估計所得款項淨額(經扣除供股相關成本及開支)將約為29.5百萬港元(假設本公司於記錄日期或之前並無進一步發行新股及購回股份)。本公司擬將供股所得款項淨額用於(i)償還本集團結欠的其他借款；(ii)支付現有租賃承擔的租金開支及管理費；(iii)支付本集團僱員的薪金；及(iv)現有業務的營運資金。股本重組及供股已於2025年3月5日舉行的股東特別大會上獲股東批准。截至本公告日期，股份合併已於2025年3月7日生效，而股本削減及拆細已於2025年7月2日生效。供股已於2025年8月15日完成。本公司按合資格股東每持有一股股份獲發四股供股股份之基準，以每股供股股份0.29港元之認購價配發及發行43,158,140股新股份(「供股」)。本公司亦按配售價每股配售股份0.29港元就未認購供股股份配發及發行62,604,220股新股份。供股的所得款項總額約為30.7百萬港元，而供股產生的成本約為1.2百萬港元。有關股本重組及供股的進一步詳情，請參閱日期為2024年12月20日、2024年5月29日、2025年6月30日、2025年8月8日及2025年8月14日的公告、日期為2025年2月14日的通函及日期為2025年7月17日的供股章程。

供股所得款項用途

誠如供股章程所披露，供股之所得款項淨額(經扣除配售佣金及其他相關開支及專業費用)約為29.5百萬港元。於2025年9月30日，本集團已動用所得款項淨額如下：

實施計劃	所得款項 擬定用途 百萬港元	截至2025年 9月30日止 實際動用 金額 百萬港元
償還本集團結欠的其他借款	11.7	1.8
支付租金開支及管理費	6.0	0.2
支付本集團僱員的薪金	6.0	0.4
現有業務的營運資金	5.8	1.2
	<u>29.5</u>	<u>3.6</u>

資本承擔

於2025年9月30日，本集團並無任何重大資本承擔(2025年3月31日：無)。

抵押本集團資產

於2025年9月30日，本集團並無抵押任何本集團資產(2025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2025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2025年9月30日，本集團概無重大或然負債(2025年3月31日：無)。

報告期後事件

自2025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2025年9月30日，本集團於香港僱用約22名(2025年3月31日：27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。

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2025年9月30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1,320,295股股份，相當於2025年9月30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2025年9月30日及直至本公告日期，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2025年9月30日及直至本公告日期，本公司購股權計劃項下1,320,295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2025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2025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	50,000	0.04%

除以上所披露者外，於2025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2025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公告日期一直應用及遵守GEM上市規則附錄C1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C.1.5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2025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

於本期間及截至本公告日期止，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，於本公告日期，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公告，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，2025年11月28日

於本公告日期，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。

本公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。本公告亦將登載並繼續登載於本公司網站 www.mansionintl.com。