

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的任何損失承擔任何責任。

民商創科

Minshang Creative Technology Holdings Limited

民商創科控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1632)

內幕消息

民商智惠業績綜合入賬

及

根據上市規則第14A.60條的關連交易

民商智惠業績綜合入賬

本公告由本公司根據上市規則第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部項下的內幕消息條文(定義見上市規則)發出。

董事會欣然宣佈，民商智惠已於2025年6月17日舉行股東大會，並於會議上議決(i)修訂民商智惠的組織章程細則，自於相關政府機關完成相關登記手續起生效，修訂內容將包括(其中包括)本公司將有權委任民商智惠董事會五名董事中的三名董事；及(ii)委任本公司提名的三名董事為民商智惠的董事，於此之後民商智惠董事會五名董事中的三名董事由本公司提名。

本公司將繼續透過其全資附屬公司民商創科投資有限公司持有民商智惠的50%股權。由於上述變動，自於相關政府機關完成相關登記手續起，本集團能夠對民商智惠的董事會行使多數控制權，因此民商智惠將成為本公司的非全資附屬公司，且其財務業績將於截至2026年3月31日止財政年度及之後綜合入賬至本集團的財務業績中(統稱「綜合入賬」)。

根據上市規則第14A.60條的關連交易

關連交易

如上所述，民商智惠將成為本公司的非全資附屬公司。於本公告日期，民生電商為控股股東，間接持有本公司已發行股本總額約58.48%。因此，於綜合入賬後，民商智惠與民生電商集團成員公司之間的若干歷史交易將成為本公司的關連交易。

根據上市規則第14A.60條，本公司須遵守上市規則第14A章項下的年度審核及披露規定，包括刊發公告及年度報告。如相關交易的協議經重續或變更，本公司將遵守上市規則第14A章項下的適用申報、公告及(如適用)獨立股東批准規定。

交易的詳情載列如下：

1. 商品購買協議

日期：2025年1月1日

訂約方：民惠

民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：民商智惠同意自民惠購買商品，包括但不限於食品及穀物、雜貨及家用電器等，以透過民商智惠維護的資訊科技平台及其他方式銷售。

費用：就供應予民商智惠的每件產品而言，其單價不得超過民惠向任何第三方提供相同產品的最低價格。如民惠以低於向民商智惠收取的價格向第三方出售該等產品，民商智惠將有權調整購買價格至較低價格及就先前向民惠多付的任何金額獲得退款。

民惠保證民商智惠將就轉售該等產品實現至少10%的毛利率。倘未達到該利潤率，民商智惠可自應付予民惠的任何後續款項中扣除不足部分。

根據商品購買協議供應的產品價值合共應不超過人民幣108,000,000元。

民生電商將於每個日曆季度就商品付款。民惠將不遲於付款到期日前五個營業日向民商智惠開具發票。

利潤率及付款條款由民商智惠與民惠參考商品的現行市場價格、民商智惠集團於向其他獨立第三方出售商品時收取的費用以及市場趨勢後公平磋商釐定。

2. 產品購買協議I

日期：2025年1月1日

訂約方：北京無極限

民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：民商智惠同意自北京無極限購買旅行套餐以透過民商智惠維護的資訊科技平台及其他方式銷售。

費用：供應予民商智惠的產品不得超過北京無極限向任何第三方提供相同產品的最低價格。如北京無極限以低於向民商智惠收取的價格向第三方出售旅行套餐，民商智惠將有權調整購買價格至較低價格及就先前向北京無極限多付的任何金額獲得退款。

北京無極限保證民商智惠將就轉售旅行套餐實現至少10%的毛利率。倘未達到該利潤率，民商智惠可自應付予北京無極限的任何後續款項中扣除不足部分。

根據產品購買協議I供應的旅行套餐價值合共應不超過人民幣3,000,000元。

民生電商將於每個日曆季度就旅行套餐付款。北京無極限將不遲於付款到期日前五個營業日向民商智惠開具發票。

利潤率及付款條款由民商智惠與北京無極限參考商品的現行市場價格、民商智惠集團於向其他獨立第三方出售旅行套餐時收取的費用以及市場趨勢後公平磋商釐定。

3. 技術服務協議

日期：2025年1月1日

訂約方：民商數字

民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：民商智惠同意委聘民商數字開發、維護及更新若干資訊科技平台。民商數字將借調至少7名僱員予民商智惠以提供相關服務。

費用：民商智惠將就每位借調僱員付款，且將於該協議期限內每月向民商數字支付不超過人民幣230,000元。民商智惠將於每個日曆月前五個營業日向民商數字支付下個月的相關服務費。

費用由民商智惠與民商數字參考將借調予民商智惠的僱員數目、僱員提供的服務及資訊科技服務的市場薪酬後公平磋商釐定。

4. 策略管理諮詢協議

日期：2025年1月1日

訂約方：北京睿韜

民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：民商智惠同意委聘北京睿韜提供策略管理諮詢服務，包括有關管理、業務、營運及技術的策略。

費用：民商智惠將支付總服務費人民幣3,300,000元，該費用將分6期於北京睿韜開具發票時支付。

服務費由民商智惠與北京睿韜參考將提供的服務及有關高級管理層的市場薪酬後公平磋商釐定。

5. 分租協議

日期：2025年1月1日

訂約方：北京睿韜

民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：北京睿韜同意分租位於北京金長安大廈C座9層的辦公室的一部分，總金額為約人民幣1,777,000元。

民商智惠將按季向北京睿韜支付租金。

辦公室租金由北京睿韜與民商智惠參考北京睿韜應付的辦公室租金、辦公室附近類似辦公室的市場租金後公平磋商釐定。

6. 結算確認函

日期：2025年6月17日

訂約方：

- (i) 民惠；
- (ii) 民銀盛華；
- (iii) 潤銘；及
- (iv) 民商智惠

期限：2025年6月17日至2027年6月16日

標的事項：民惠同意結算與民商智惠的往來賬目約人民幣226,045,371元，即於綜合入賬前民生電商附屬公司之間的內部資源分配。

民商智惠同意結算與民銀盛華及潤銘的往來賬目分別約人民幣420,000元及人民幣1,400,000元，即於綜合入賬前民生電商附屬公司之間的內部資源分配。

還款日期：將於2027年6月16日或之前結算

7. 產品購買協議II及III

日期：2025年1月1日

訂約方：

- (i) 民商數字；
- (ii) 北京睿韜；及
- (iii) 民商智惠

期限：2025年1月1日至2027年12月31日

標的事項：

- (i) 民商數字同意自民商智惠購買福利及其他換領卡以透過其他方式銷售。
- (ii) 北京睿韜同意自民商智惠購買商品以用作民生電商集團的員工福利。

費用：

- (i) 根據產品購買協議II供應的福利及其他換領卡價值合共應不超過人民幣5,000,000元。

民商數字將於每個日曆季度就福利及其他換領卡付款。民商智惠將不遲於付款到期日前五個營業日向民商數字開具發票。

單價及付款條款由民商數字與民商智惠參考福利及其他換領卡的現行市場價格、民商智惠集團於向其他獨立第三方出售福利及其他換領卡時收取的費用以及市場趨勢後公平磋商釐定。

- (ii) 根據產品購買協議III供應的商品價值合共應不超過人民幣1,000,000元。

北京睿韜將於每個日曆季度就商品付款。民商智惠將不遲於付款到期日前五個營業日向北京睿韜開具發票。

單價及付款條款由北京睿韜與民商智惠參考商品的現行市場價格、民商智惠集團於向其他獨立第三方出售商品時收取的費用以及市場趨勢後公平磋商釐定。

8. 維護服務協議

日期：	2025年1月1日
訂約方：	民商數字 民商智惠
期限：	2025年1月1日至2027年12月31日
標的事項：	民商智惠同意委聘民商數字提供有關若干資訊科技硬件的維護服務。
費用：	民商智惠將就資訊科技硬件維護服務付款，且服務費合共應不超過人民幣900,000元。 民商數字將每年於民商智惠開具發票時就資訊科技硬件服務付款。 服務費及付款條款由民商數字與民商智惠參考服務的現行市場價格、民商數字於向其他獨立第三方出售資訊科技硬件維護服務時收取的費用以及市場趨勢後公平磋商釐定。

進行交易之理由及裨益

持續關連交易協議由民商智惠與民生電商集團成員公司於民商智惠的日常及一般業務過程中訂立。訂立該等持續關連交易協議的理由主要為(i)由於民惠與一名客戶之間的歷史業務關係，該客戶要求自民惠採購商品；(ii)民商智惠於經營成本及薪金開支方面節省的成本；(iii)民生電商集團成員公司提供相關服務的經驗及專業知識；及(iv)民商智惠採購相關產品以向民商數字及北京睿韜銷售的能力。

由於民商智惠與民生電商集團成員公司之間的歷史交易，民商智惠與民生電商集團成員公司訂立結算確認函。

分租協議由民商智惠與北京睿韜於民商智惠的日常業務過程中訂立。訂立分租協議的理由為使得民商智惠能夠以合理成本使用辦公空間。該辦公室亦緊鄰民生電商的辦公室，以便民商智惠與民生電商集團能夠有效溝通。

董事(包括獨立非執行董事)認為交易乃於本集團的日常業務過程中按一般商業條款進行(結算確認函除外)，且結算確認函及協議的條款屬公平合理並符合本公司及其股東整體的利益。

概無董事於交易中擁有重大利益，因此概無董事須就相關董事會決議案避席及放棄投票。

有關本集團之資料

本公司為根據開曼群島法律註冊成立的投資控股公司。於本公告日期，本集團主要從事(i)在中國的B2B貿易業務；(ii)在中國的資訊科技解決方案業務，包括提供及設計軟件即服務、會員福利解決方案服務、軟件定制服務及資訊科技解決方案；及(iii)在中國的可再生能源科技業務，涉及生產及買賣綠色甲醇。

自於相關政府機關完成相關登記手續起，民商智惠將成為本公司的非全資附屬公司。民商智惠主要從事科技及電子商貿相關業務，專注於依賴其場景營銷系統及供應鏈管理能力，為多間銀行、金融機構及大型企業等提供電子商貿服務。民商智惠主要於中國為商業銀行開發及營運電子商貿平台，並透過於為大型企業開發的平台及由民商智惠擁有的平台(即聚惠商城、惠福關懷及E商旅)上銷售商品產生溢利。

有關民生電商集團之資料

於本公告日期，民生電商有13名股東，均為於中國成立之公司及組織。單一最大股東民生加銀資產管理有限公司持有民生電商約24.83%股權，該公司主要從事資產管理業務，為中國民生銀行股份有限公司(一間全國性股份制商業銀行，其A股及H股分別於上海證券交易所及聯交所上市)之間接附屬公司。第二大股東南方希望實業有限公司(「南方希望」)及東方集團糧油食品有限公司(「東方糧油」)各自分別持有民生電商約18.18%股權。南方希望為新希望集團有限公司(「新希望集團」)之附屬公司。新希望集團主要從事現代農業及食品生產，由(其中包括)劉永好先生及劉暢先生分別擁有89.60%及約9.09%權益。東方糧油由東方集團股份有限公司(一間於上海證券交易所上市之公司，主要從事金融、貿易、港口及工業業務)全資擁有。

第三大股東為深圳民商創業投資中心(有限合夥)(「民商創業」)，其為一間於中國成立之有限合夥企業，持有民生電商約11.29%股權。民商創業由(其中包括)北京黎樣西解科技有限公司(「北京黎樣西解」)及北京墨永科技有限公司(「北京墨永」)分別擁有98.80%及1.20%權益。北京黎樣西解及北京墨永均由周霖先生及方磊先生各擁有50%權益。民生電商之餘下9名股東各自持有民生電商少於5%股權。

民惠為民生電商之全資附屬公司，主要從事貿易及供應鏈管理。

北京睿韜為民生電商之全資附屬公司，主要從事投資控股及集團管理公司。

北京無極限為民生電商之全資附屬公司，主要從事旅遊代理服務。

民商數字為民生電商之全資附屬公司，主要從事提供資訊科技相關技術服務。

民銀盛華為民生電商之全資附屬公司，主要從事資訊科技相關技術服務。

潤銘為一間於香港註冊成立之有限公司，主要從事投資控股(包括持有MSEC Holdings Limited之全部已發行股本，該公司於本公告日期持有本公司已發行股本總額約58.48%)及投資於物流行業。潤銘為民生電商之全資附屬公司。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「北京睿韜」	指	北京睿韜科技有限責任公司，一間於中國成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司
「北京無極限」	指	北京無極限旅行社有限公司，一間於中國成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司

「董事會」	指	董事會
「持續關連交易協議」	指	維護服務協議、商品購買協議、該等產品購買協議、技術服務協議、策略管理諮詢協議及分租協議
「本公司」	指	民商創科控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：1632）
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「綜合入賬」	指	具有「民商智惠業績綜合入賬」一段賦予該詞之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「維護服務協議」	指	民商數字與民商智惠訂立日期為2025年1月1日之維護服務協議
「商品購買協議」	指	民商智惠與民惠訂立日期為2025年1月1日之商品購買協議
「民惠」	指	民惠電子商務有限公司，一間於中國成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司
「民商數字」	指	民商數字科技(深圳)有限公司，一間於中國成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司

「民生電商」	指	民生電商控股(深圳)有限公司，一間於中國成立之有限公司，並為於本公告日期持有本公司已發行股本總額約58.48%之控股股東
「民生電商集團」	指	民生電商及其附屬公司
「民商智惠」	指	北京民商智惠電子商務有限公司，一間於中國成立之有限公司
「民商智惠集團」	指	民商智惠及其附屬公司
「民銀盛華」	指	民銀盛華(北京)科技有限公司，一間於中國成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區
「該等產品購買協議」	指	民商智惠與北京無極限訂立日期為2025年1月1日之產品購買協議I；民商數字與民商智惠訂立日期為2025年1月1日之產品購買協議II；及民商智惠與北京睿韜訂立日期為2025年1月1日之產品購買協議III
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「潤銘」	指	潤銘國際有限公司，一間於香港註冊成立之有限公司，並為民生電商之全資附屬公司
「結算確認函」	指	民商智惠與民惠、民銀盛華及潤銘訂立日期為2025年6月17日之往來賬目之結算確認函
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0025港元之普通股

「股東」	指	股份持有人
「策略管理諮詢協議」	指	民商智惠與北京睿韜訂立日期為2025年1月1日之策略管理諮詢協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「分租協議」	指	民商智惠與北京睿韜訂立日期為2025年1月1日之分租協議
「技術服務協議」	指	民商智惠與民商數字訂立日期為2025年1月1日之技術服務協議
「交易」	指	結算確認函及協議項下擬進行之交易
「%」	指	百分比

承董事會命
民商創科控股有限公司
主席
吳江濤

香港，2025年6月17日

於本公告日期，執行董事為吳江濤先生、陶靜遠先生、賴曉鵬先生及寧蒙蒙女士；及獨立非執行董事為蔡子傑先生、張渺先生及張伯陶先生。