

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分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。



PCCW Limited
電訊盈科有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：0008)

須予披露交易

CANAL+策略投資VIU INTERNATIONAL LIMITED及 建議授出認購期權

於2023年6月21日，本公司的全資附屬公司PCCW Media及PCCW Media的全資附屬公司Viu與Canal+訂立股份認購協議，據此，Canal+將認購總金額為3億美元的Viu股份，惟須滿足或獲豁免若干條件。由於有關首次認購的所有條件均已達成或獲豁免，根據股份認購協議的條款，首次完成已於同日作實。

PCCW Media、Viu及Canal+進一步訂立股東協議，據此，待Canal+完成股本投資總額後，Canal+將有權行使期權收購PCCW Media持有的相關數目之Viu股份，藉此，於緊隨完成有關行使後，Canal+於Viu已發行股本總額中的股權百分比按全面攤薄基準計算等於51%。

背景

本公司欣然宣佈，於2023年6月21日，本公司的全資附屬公司PCCW Media及PCCW Media的全資附屬公司Viu與Canal+訂立股份認購協議，據此，Canal+將認購總金額為3億美元(「**股本投資總額**」)的Viu股份，每批次認購須滿足或獲豁免若干條件。由於有關首次認購的所有條件均已達成或獲豁免，本公司欣然宣佈，根據股份認購協議的條款，首次完成已於同日作實。合共17,701,612股Viu股份已按發行價每股Viu股份約11.30美元配發及發行予Canal+，作為支付首次認購相關款項2億美元的代價。於首次完成後，本公司間接(透過PCCW Media)持有Viu約73.9%權益；及(ii) Canal+直接持有Viu約26.1%權益。

此外，PCCW Media、Viu及Canal+已訂立股東協議。根據股東協議，待Canal+完成股本投資總額後，Canal+將有權行使期權收購PCCW Media持有的相關數目之Viu股份，藉此，於緊隨完成有關行使後，Canal+於Viu已發行股本總額中的股權百分比按全面攤薄基準計算等於51%（「認購期權」）。本公司亦已同意就PCCW Media及Viu於股份認購協議及股東協議項下或其中訂明的財務義務、承擔及承諾作出保證。

股份認購協議的主要條款概要

訂約方	:	PCCW Media、Viu及Canal+
日期	:	2023年6月21日
主要事項	:	股份認購協議訂明由Canal+認購新Viu股份。
代價	:	根據股份認購協議應付的總代價相等於股本投資總額3億美元，並須以現金支付。於本公告日期，已就首次認購以現金支付2億美元。 股本投資總額乃由本公司及Canal+經公平磋商後釐定。股本投資總額3億美元擬用於支付Viu的融資需求，直至其實現盈利。
支付條款	:	股本投資總額包括以下認購金額，每次認購須滿足或獲豁免若干條件：(i) 2.00億美元（「首次認購」）；(ii) 3,000萬美元（「第一批」）；及(iii) 7,000萬美元（「第二批」）。
股權百分比	:	就首次認購、第一批及第二批分別向Canal+發行或將予發行的新Viu股份之數目已經或將根據Viu的隱含企業價值釐定，該隱含企業價值乃參考於2022財政年度（就首次認購及第一批而言）或2023財政年度（就第二批而言）Viu的綜合收益（「協定參考綜合收益」）根據協定公式計算。

於首次完成後，Canal+所持Viu股權約為26.1%（須待Viu於2022財政年度的經審核年度賬目可供使用時，按該賬目作出調整而由Viu進一步向Canal+發行或購回Viu股份）。

完成首次認購 : 於訂立股份認購協議後及根據其條款，首次認購已於2023年6月21日完成（「**首次完成**」）。

完成第一批及第二批 : 完成第一批（「**第一批完成**」）及第二批（「**第二批完成**」）須待Viu於2023財政年度或2024財政年度實現若干協定財務目標後方告作實。倘該等財務目標未獲達成，Canal+有權完成第一批及第二批。

完成第一批及第二批亦須滿足若干慣常條件，包括監管批准及許可（若需要），惟均須以於若干觸發事件後四個月之最後截止日期為限，在若干情況下可予延長。

股東協議的主要條款概要

訂約方 : PCCW Media、Viu及Canal+

日期 : 2023年6月21日

主要事項 : 股東協議載述據以規管Viu的管理及事務的條款，涵蓋股東協議中的常見事項，並訂明由PCCW Media向Canal+授出認購期權。

管治 : 每名持有Viu不少於5%股權的股東有權向Viu董事會委任董事，且持有最大比例Viu股份的Viu股東將有權委任多數Viu董事。

轉讓限制 : 除慣常例外情況外，於首次完成起至認購期權完成或到期日期中較早者起12個月止期間內，不得轉讓Viu股份。

認購期權

：待Canal+完成股本投資總額後，Canal+將有權行使期權收購PCCW Media持有的相關數目之Viu股份，藉此，於緊隨完成該期權行使後，Canal+於Viu已發行股本總額中的股權百分比按全面攤薄基準計算等於51%。

於首次完成後及待Canal+完成股本投資總額後，Canal+可在滿足監管批准及許可(若需要)等若干慣常條件後，(i)於Viu的2023財政年度、2024財政年度及2025財政年度經審核賬目刊發後；或(ii)於2026財政年度，按三個月期間(在若干有限情況下可予延遲)行使認購期權。

認購期權的行使價須為以下兩項中較低者：(i) 9.30億美元減股本投資總額；及(ii) Canal+就其於Viu已發行股本總額中所持的股權百分比將等於51%已付或應付的金額，乃根據於緊接建議轉讓認購期權股份日期前財政年度的協定參考綜合收益計算。根據現時估計，(i)股本投資總額；及(ii)認購期權行使價之總和將少於9.30億美元。

進行本交易的理由及裨益

與Canal+(作為重要策略投資者)進行合作，是對Viu在亞洲、中東及南非視像串流市場的領先地位以及未來重大增長機會的認可。憑藉超過6,600萬的每月活躍用戶及超過1,200萬的付費用戶¹，Viu在東南亞持續穩居為國際性及區域性視像串流平台的第一(按每月活躍用戶計)，按訂戶計位列前三，按串流分鐘數計位列第二²。憑藉已經建立的強大的訂閱視頻點播及廣告視頻點播並行的營運模式，Viu可提供優質的區域及本地內容，包括由頂級內容提供商提供語言本地化的不同類型的劇集及生活時尚內容，以及以「Viu Original」品牌製作的優質原創作品。除提供優質韓國內容外，Viu Original於泰國、印尼、馬來西亞及其他Viu市場製作的原創作品在各自市場均位居頂級之列。

¹ 截至2022年12月。

² 根據Media Partners Asia旗下AMPD對印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國五個市場的研究，不包括YouTube及TikTok。

新的策略合作夥伴關係將利用Canal+的全球優勢及專長，透過各種舉措，包括合作進行優質作品製作及內容創作，擴大Viu的全球市場覆蓋範圍，以及持續改善用戶體驗，使Viu實現進一步發展。本次合作將使Canal+在將亞洲發展成為下一個增長引擎方面邁出重要一步。

本交易所得款項用途及財務影響

本交易所得款項將用於透過各種不同途徑為股東創造價值，包括但不限於開發及採購內容以增強我們的內容供應，擴大我們的用戶及訂戶基礎，並支援一般營運及技術改進。

於首次完成、第一批完成、第二批完成後及於認購期權可行使前，(i) Viu的財務業績將繼續併入本集團的綜合財務報表；(ii) Viu將繼續為本公司的間接附屬公司；及(iii) Canal+的股本投資總額將列為股本交易，並將不會導致於本集團的綜合損益表中確認任何增益或虧損。

授出認購期權乃根據《上市規則》第14.74(1)條按猶如已獲行使分類。倘Canal+決定行使認購期權並條件獲達成，認購期權將可予行使，而Viu將不再被併入本集團的綜合財務報表，並不再為本公司的間接附屬公司。據估計，本集團將於認購期權可予行使的情況下於其綜合損益表中確認終止綜合入賬的估計會計增益約2.38億美元(於扣除估計交易成本後)，以認購期權現時已獲行使為假設，而計算有關金額時已參考(i) Viu於2022年12月31日的未經審核綜合資產淨值(經資本化股東貸款調整後)；及(ii) Viu現時的隱含企業價值。將予計算的與終止綜合入賬有關的任何實際會計增益或虧損僅可於認購期權可予行使的情況下確定，並將容易受到各種可變因素的影響，包括但不限於(i)相關財政年度的協定參考綜合收益；及(ii) Viu的營運業績及現金流量。於本公告日期，尚不確定Canal+是否將於認購期權可行使時予以行使。

董事認為，股份認購協議及股東協議的條款以及授出認購期權乃屬公平合理，且符合本公司及本公司股東的整體利益。

有關本公司及PCCW MEDIA的資料

電訊盈科是一家以香港為總部的環球公司，在電訊、媒體、資訊科技服務方案、物業發展及投資以及其他業務均持有權益。

本公司的主要業務為投資控股，而本集團的主要業務為在香港、亞太地區及世界其他地方提供科技及電訊及相關服務，包括企業方案、個人流動通訊、整體家居方案、數碼投資、健康科技服務及媒體娛樂；並投資及發展系統整合、網絡工程以及與資訊科技相關的業務。電訊盈科亦在香港透過香港電視娛樂有限公司營運本地免費電視服務。本集團亦透過其於盈科大衍地產發展有限公司的權益，於發展及管理頂級物業及基建項目以及頂級物業投資中擁有權益。

PCCW Media為本公司的間接全資附屬公司，並為一家投資控股公司。

有關CANAL+的資料

Canal+集團是一家領先的付費電視運營商，截至2022年底在全球擁有約2,550萬用戶。Canal+集團於法國、非洲及亞太地區以及中東歐和法國海外領地從事電視廣播及發行業務。Canal+集團全資擁有並營運Studiocanal，Studiocanal是一家領先的歐洲影視製作公司，在全球範圍內製作及發行頂級品質的劇情片及電視劇集。Studiocanal擁有歐洲最大的電影庫，亦是世界上最大的電影庫之一，擁有超過7,000部影片。

Canal+為Vivendi SE的間接全資附屬公司，Vivendi SE是一家於巴黎泛歐證券交易所(Euronext Paris Stock Exchange)上市的公司(巴黎泛歐股份代號：VIV)。Canal+的主要業務是投資控股。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，Canal+及其最終實益擁有人(即Vivendi SE)均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

有關VIU的資料

Viu是一個領先的泛區域over-the-top視像串流平台，為亞洲、中東及南非等16個市場提供服務。Viu採用廣告收益及增值付費服務(包括不同的訂閱選項)並行的營運模式向用戶提供服務。Viu亦為用戶提供串流及下載功能，以及適配眾多連接設備的本地化用戶界面。此外，Viu International Limited透過附屬公司Moov (Hong Kong) Limited於香港營運深受歡迎的數碼音樂串流及演唱會服務MOOV。

於股份認購協議日期，Viu為本公司的間接全資附屬公司。根據Viu於2022財政年度的管理賬目，Viu錄得逾2.50億美元的收益，按年增長36%。於2022年，Viu的付費用戶增長45%至1,220萬，每月活躍用戶增長13%至6,640萬，主要由於優質及本地化內容廣受觀眾歡迎。於2022財政年度，Viu錄得2,200萬美元的首個全年EBITDA正數，而2021財政年度則錄得100萬美元EBITDA虧損，反映了經營槓桿以及對開支的審慎管理。Viu截至2022年

12月31日止財政年度的未經審核除稅前綜合虧損淨額約為1.40億美元，以及未經審核除稅後綜合虧損淨額約為1.43億美元，較上一年度有所改善。Viu截至2021年12月31日止財政年度的經審核除稅前綜合虧損淨額約為1.49億美元，以及經審核除稅後綜合虧損淨額約為1.51億美元。Viu於2022年12月31日的未經審核綜合資產淨值(經資本化股東貸款調整後)約為1.48億美元。

《上市規則》的涵義

由於本交易(包括授出認購期權，其根據《上市規則》第14.74(1)條按猶如已獲行使分類)的最高百分比率超過5%，但所有適用百分比率均低於25%，根據《上市規則》第14章，本交易為本公司的一項須予披露交易。

本公司股東及潛在投資者務請注意，各項完成須待相關條件達成後方可作實。故無法保證本交易將會完成。因此，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具備以下涵義：

「股本投資總額」	指	具備本公告「背景」一節所賦予的涵義
「協定參考綜合收益」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「股權百分比」分節所賦予的涵義
「認購期權」	指	具備本公告「背景」一節所賦予的涵義
「Canal+」	指	Multimedia Investment Holding Pte. Ltd.，一家於新加坡註冊成立的有限公司
「本公司」或「電訊盈科」	指	電訊盈科有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：0008)，並以美國預託證券的形式於美國的OTC Markets Group Inc.(場外交易市場)買賣(代號：PCCWY)

「完成」	指	根據股份認購協議的條文進行首次完成、第一批完成或第二批完成(倘適用)
「條件」	指	本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節所述，(i)就首次認購而言，指「完成首次認購」分節所述的先決條件，及(ii)就第一批及第二批而言，指「完成第一批及第二批」分節所述的先決條件
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	未計下列項目的盈利：利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷、出售物業、設備及器材及無形資產的增益或虧損、以及其他增益或虧損淨額
「2021財政年度」	指	截至2021年12月31日止財政年度
「2022財政年度」	指	截至2022年12月31日止財政年度
「2023財政年度」	指	截至2023年12月31日止財政年度
「2024財政年度」	指	截至2024年12月31日止財政年度
「2025財政年度」	指	截至2025年12月31日止財政年度
「2026財政年度」	指	截至2026年12月31日止財政年度
「本集團」	指	電訊盈科及其不時的附屬公司
「港幣元」	指	港幣元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「首次完成」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「完成首次認購」分節所賦予的涵義

「首次認購」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「支付條款」分節所賦予的涵義
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》
「每月活躍用戶」	指	每月活躍用戶
「訂約方」	指	PCCW Media、Viu及Canal+
「PCCW Media」	指	PCCW Media Holdings Limited，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免公司，註冊編號為209764，註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
「百分比率」	指	具備《上市規則》所賦予的涵義
「股東協議」	指	訂約方就將如何規管Viu的管理及事務以及授出認購期權所訂立日期為2023年6月21日的股東協議，其主要條款概述於本公告「股東協議的主要條款概要」一節
「股份認購協議」	指	訂約方就Canal+認購Viu發行的Viu股份所訂立日期為2023年6月21日的股份認購協議，其主要條款概述於本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「第一批」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「支付條款」分節所賦予的涵義

「第一批完成」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「完成第一批及第二批」分節所賦予的涵義
「第二批」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「支付條款」分節所賦予的涵義
「第二批完成」	指	具備本公告「股份認購協議的主要條款概要」一節「完成第一批及第二批」分節所賦予的涵義
「本交易」	指	Canal+根據股份認購協議以股本投資總額方式認購Viu股份及由PCCW Media向Canal+授出認購期權
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「Viu」	指	Viu International Limited，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免公司，註冊編號為315065，註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
「Viu股份」	指	Viu股本中的普通股
「%」	指	百分比

於本公告中，除另有指明外，所呈報貨幣價值乃按概約基準換算，並以1.00美元=港幣7.80元的匯率換算。百分比及以百萬為單位的數字已被四捨五入。

承董事會命
電訊盈科有限公司
 集團法律事務總監兼公司秘書
張學芝

香港，2023年6月21日

於本公告日期，董事如下：

執行董事

李澤楷(主席)及許漢卿(署理集團董事總經理及集團財務總裁)

非執行董事

謝仕榮，GBS；孟樹森；王芳及衛哲

獨立非執行董事

麥雅文；黃惠君；Bryce Wayne Lee; Lars Eric Nils Rodert; David Christopher Chance及Sharhan Mohamed Muhseen Mohamed