

2025

TVB 周年報告



Television Broadcasts Limited

電視廣播有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：00511

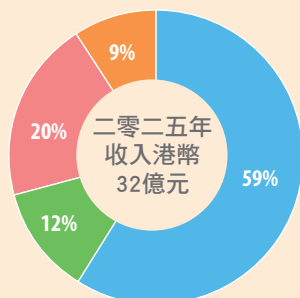
財務摘要

	二零二五年	二零二四年	變更
表現			
每股盈利／(虧損)	港幣 0.13 元	港幣(1.09)元	不適用
	港幣百萬元	港幣百萬元	
對外客戶收入			
- 電視廣播	1,896	1,735	9%
- 數字媒體	388	375	3%
- 中國內地業務	621	851	-27%
- 國際業務	287	297	-3%
	3,192	3,258	-2%
分部EBITDA			
- 電視廣播	215	66	226%
- 數字媒體	43	102	-58%
- 中國內地業務	74	126	-41%
- 國際業務	33	1	3,200%
	365	295	24%
總開支 ^a	3,068	3,279	-6%
股東應佔溢利／(虧損)	59	(491)	不適用
	二零二五年 十二月 三十一日 港幣百萬元	二零二四年 十二月 三十一日 港幣百萬元	
資產總額	5,459	5,446	0%
負債總額	3,227	3,250	-1%
權益總額	2,232	2,196	2%
已發行股份數目	466,961,836	466,961,836	
比率			
流動比率	1.8	1.9	
資本負債	59.9%	66.7%	

^a 代表銷售成本、銷售、分銷及播送成本，以及總務及行政開支之總額

強大的內容製作能力驅動多元化收入組合

二零二五年按營運分部劃分的收入



- 電視廣播
- 數字媒體
- 中國內地業務
- 國際業務



電視廣播：港幣18.96億元

香港免費地面電視廣播服務、內容製作、音樂娛樂、藝人管理及電子商貿

中國香港
490
萬觀眾

中國廣東
2,450
萬觀眾



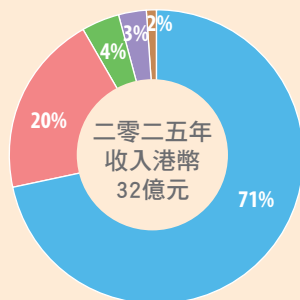
數字媒體：港幣3.88億元

經營香港myTV SUPER附帶廣告和收費的訂閱服務及在數字和社交媒體平台的廣告業務

myTV SUPER
190
萬月度活躍用戶

社交媒體
3,530
萬月度活躍用戶

二零二五年按地區劃分的收入



- 中國香港
- 中國內地
- 馬來西亞及新加坡
- 美國及加拿大
- 其他地區



中國內地業務：港幣6.21億元

與視頻平台聯合拍劇，發行同步劇及庫存劇，經營視頻串流及多渠道網絡業務

埋堆堆
應用程式
350
萬月度活躍用戶

社交媒體
1.6
億粉絲



國際業務：港幣2.87億元

內容及頻道發行業務，以及經營TVB Anywhere串流服務及社交媒體帳號

TVB
Anywhere及
YouTube
2,240
萬訂戶

YouTube
7,740
萬月度活躍用戶



目錄

概覽

- 6 公司資料
- 8 里程碑
- 10 讚譽及獎項
- 14 收視率摘要
- 18 主席報告

管理層討論及分析

- 24 電視廣播
- 27 內容創作
- 40 數字媒體
- 44 中國內地業務
- 48 國際業務
- 58 財務回顧

管治

- 64 董事及高層管理人員
- 72 董事局報告書
- 85 企業管治報告書

財務資料

- 112 五年財務回顧
- 113 獨立核數師報告
- 117 經審核財務報表

概覽

6 公司資料
8 里程碑
10 讚譽及獎項
14 收視率摘要
18 主席報告

公司資料

榮譽主席

已故邵逸夫爵士GBM

董事局成員

執行董事

許濤JP, 行政主席
曾勵珍

非執行董事

黎瑞剛
利憲彬

獨立非執行董事

盧永仁博士JP
盛智文博士GBM, GBS, JP
方和BBS, JP

董事委員會

行政委員會

許濤主席
黎瑞剛
蕭世和總經理(商務營運)

審核委員會

盧永仁博士主席
盛智文博士
方和

薪酬委員會

盛智文博士主席
黎瑞剛
方和

提名委員會

方和主席
許濤
曾勵珍
盧永仁博士
盛智文博士

投資委員會

利憲彬主席
許濤
李福來財務總裁

法規委員會

方和主席
盧永仁博士
陳樹鴻副總經理(法律及國際業務)

高層管理人員

蕭世和總經理(商務營運)
陳樹鴻副總經理(法律及國際業務)
李福來財務總裁
謝偉光助理總經理(人力及製作資源)
曾勵珍執行董事及助理總經理(戲劇製作)
袁志偉助理總經理(新聞及資訊)
樂易玲助理總經理(藝員管理及發展)
黃德慧助理總經理(企業傳訊)
程哲集團首席技術官

公司秘書

李麗儀
電郵：companysecretary@tvb.com.hk
傳真：+852 2358 1337

註冊辦事處

香港九龍
將軍澳工業邨
駿才街七十七號電視廣播城

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

富而德律師事務所
羅夏信律師事務所

主要往來銀行

上海商業銀行有限公司
交通銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
瑞士銀行
招商銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司
華美銀行

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東一八三號
合和中心
十七樓1712-1716號舖

股份代號

電視廣播普通股股份

香港聯合交易所：	00511
路透社：	0511.HK
彭博：	511 HK

美國預託證券Level 1 Programme：TVBCY

美國預託證券

Computershare Investor Services
P.O. Box 43078
Providence, RI 02940-3078
United States of America

投資者關係

范穎如
電郵：ir@tvb.com.hk
傳真：+852 2358 1337

網址

<https://corporate.tvb.com>

企業資料時間表

暫停辦理過戶的期間

二零二六年四月二十九日至
二零二六年五月二十七日(包括首尾兩天)

股東周年大會

二零二六年五月二十七日

里程碑



作為香港首間無線商業電視營運機構開始免費廣播

1967



舉辦首屆「香港小姐競選」，自此成為年度矚目盛事

1973

香港無綫電視於香港聯交所上市

1984

獲得監管機構批准為亞洲區的觀眾設立地區衛星電視廣播服務

1994

推出數碼地面電視廣播服務，並擴展至五條頻道

2007

推出首個彩色製作節目「歡樂今宵」(EYT)



1971

於海外市場開始節目發行、視頻租賃業務及經營有線和衛星電視頻道

1976

電視廣播（「無綫電視」）於集團重組後成為上市母公司

1988

翡翠台及明珠台獲得廣東省落地權

2004

Young Lion Holdings 從邵氏兄弟（香港）收購無綫電視 26% 股權並成為控股股東

2011



華人文化通過其於 Young Lion 的股權成為無綫電視股東，Young Lion 於二零一一年從邵氏兄弟（香港）收購無綫電視26%股權

2015

2016

推出OTT服務：於香港推出myTV SUPER及於全球推出TVB Anywhere

夥拍華人文化，無綫電視持有邵氏兄弟控股有限公司（953.HK）的11.98%實際股權



無綫電視與邵氏兄弟控股有限公司共同收購士多集團75%的股權，開展香港電商業務

2021

2022

在抖音平台開展電商直播

與優酷及騰訊簽訂有關合拍劇及發行節目的捆綁式安排

與淘寶達成電商直播策略合作

重組電視廣播及電商業務

2023

2024

將經營的自營頻道數目從五個減至四個；推出加入互動元素的TVB Plus



與深圳廣播電影電視集團、騰訊、華為及科大訊飛簽訂合作協議，擴大在大灣區的影響力

推出首部AI微短劇

2025

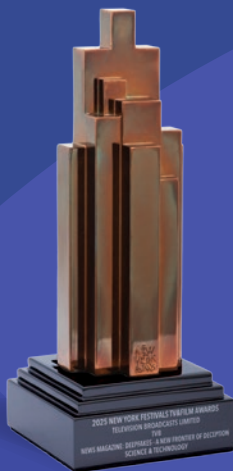
讚譽及獎項



1

2025
紐約電視電影節

《2024香港小姐競選決賽》 -
製作設計/美術指導組別銀獎



2

2025
紐約電視電影節

《新聞透視：有片無真相》 -
科學及科技紀錄片組別銅獎



3

亞太廣播聯盟
Asiavision Awards 2025

《香港馬拉松號碼布調亂爭議》 -
最佳體育報道



4

全球電視/
串流娛樂營銷大獎

吳鏡輝 - 最佳新晉幕後製作/
營銷/設計組別銀獎

2025 紐約電視電影節



8

《反黑英雄》
張振朗 -
男演員組別優異獎



9

《企業強人》
張曦雯 -
女演員組別優異獎



10

《無窮之路 IV - 一帶一路》 -
國際事務紀錄片
組別優異獎



11

《飛越五十載》 -
英雄紀錄片
組別優異獎

2025 亞洲影藝創意大獎



18

《奪命提示》
張振朗 -
最佳男主角
(中國香港地區)



19

《刑偵12》
傅嘉莉 -
最佳女主角
(中國香港地區)



20

《異空感應》
阮浩棕 -
最佳男配角
(中國香港地區)



21

《刑偵12》
陳自瑤 -
最佳女配角
(中國香港地區)



22

《奔跑吧！
勇敢的女人們》 -
最佳喜劇節目
(中國香港地區)



23

《刑偵12》
片尾曲「我和我們」 -
最佳主題曲/主題音樂
(中國香港地區)



5

2025 亞洲影藝創意大獎

《奔跑吧！勇敢的女人們》
吳若希 -
最佳喜劇演員



6

2025 亞太廣播聯盟
知識產權及法律委員會大獎

TVB -
知識產權及法律委員會大獎



7

亞洲影視內容大獎 2025

《今晚乜都拗》 -
最佳清談節目組別金獎

亞洲影視內容大獎 2025



12

《與天地對話》 -
最佳紀實娛樂節目
(亞洲特定市場)
組別銅獎



13

《新聞透視：
詐騙圖進化》 -
最佳時事節目
(亞洲區域/國際市場)
組別銅獎



14

《黑色月光》
楊茜堯 -
最佳女主角
組別入圍提名



15

《奔跑吧！
勇敢的女人們》 -
最佳喜劇節目
組別入圍提名



16

《新聞透視：迫婚》 -
最佳時事節目
(亞洲區域/國際市場)
組別入圍提名



17

《新聞透視：
公屋租上租》 -
最佳時事節目
(亞洲特定市場)
組別入圍提名



24

《中年好聲音3》
車婉婉 -
最佳娛樂節目主持
(中國香港地區)



25

《中年好聲音3》 -
最佳音樂/舞蹈節目
(中國香港地區)



26

《江湖見》 -
最佳綜合娛樂節目
(中國香港地區)



27

《養生之旅》 -
最佳資訊娛樂節目
(中國香港地區)



28

《寵你一世》 -
最佳品牌節目
(中國香港地區)



29

《無窮之路 IV -
一帶一路》 -
最佳紀錄片系列
(中國香港地區)

讚譽及獎項



30

創意產業
創新年度大獎 2025

《東張西望》 -
創意產業創新年度大獎 - 電視



31

創意產業
創新年度大獎 2025

《中年好聲音》 -
創意產業創新年度大獎 - 音樂

香港恒生大學第九屆商業新聞獎



35

《新聞透視：公屋租上租》 -
最佳房地產新聞報道獎
(影像及聲音組)
金獎



36

《新聞透視：低空經濟》 -
最佳經濟及金融政策新聞報道獎
(影像及聲音組)
金獎



37

《新聞透視：有片無真相》 -
最佳商業科技新聞報道獎
(影像及聲音組)
金獎



38

《新聞透視：一路向北》 -
最佳大灣區商業新聞報道獎
(影像及聲音組)
金獎



39

《新聞透視：過江龍攻港》 -
最佳商業新聞報道獎
(影像及聲音組)
銀獎



40

《財經透視：有色金屬大升市系列》 -
最佳商業新聞系列報道獎
(影像及聲音組)
銀獎



32

人工智能與創新獎
2025

myTV SUPER -
NEXX人工智能與創新獎 - 企業組別



33

第十二屆
中大新聞獎

《皇后山邨食水含雜質
本台委託大學化驗
率先報道涉瀝青》 -
最佳視像新聞獎
組別大獎



34

第十二屆
中大新聞獎

《新聞透視：公屋租上租》 -
最佳視像專題獎
組別大獎



41

第25屆
消費權益新聞報道獎

《新聞透視：北上求「醫」》 -
新聞影片獎 -
長片組別金獎



42

第25屆
消費權益新聞報道獎

《時事多面睇：自行打BOTOX?》 -
新聞影片獎 -
長片組別銀獎



43

第25屆
消費權益新聞報道獎

《新聞透視：保健真相?》 -
調查報道獎
組別優異獎



44

第25屆
消費權益新聞報道獎

《財經透視：北上消費權益》
2024年年度主題大獎
最後五強

收視率摘要

翡翠台 五大最高收視劇集收視點



1 奪命提示
22.3 收視點



2 依醫
21.4 收視點



3 新聞女王2
21.2 收視點



4 巨塔之后
21.1 收視點



5 刑偵12
20.2 收視點

五大最高收視綜藝及資訊娛樂節目收視點



1 萬千星輝頒獎典禮2024
26.2 收視點



2 中年好聲音3
21.7 收視點



3 萬千星輝賀台慶
21.4 收視點



4 2025香港小姐競選決賽
21.1 收視點



5 東張西望
20.1 收視點

收視率表現稱為香港跨平台總收視點，指直播收視（包括地面電視及myTV SUPER）及節目播出後七天內的點播收視的平均收視點。
數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究及YOUBORA。



58





許濤

主席報告

本人謹代表董事局成員欣然呈報本集團於二零二五年度的成就及業績。

二零二五年是本集團再取得穩健進展的一年。我們的EBITDA增長24%至港幣3.65億元，並錄得股東應佔溢利港幣5,900萬元。我們為公司訂下關鍵的目標，務求在二零二五年實現正股東應佔溢利。全賴全體員工、管理層及董事們的不懈努力，我們才得以達成這個目標。本人為此謹向各位致以衷心感謝。

二零二五年絕非輕鬆的一年。在亞洲，並無任何別的城市像我們核心市場香港這般，是以貿易、資金及人員自由流動為特色見稱。我們因此較迅速便受到全球經濟及地緣政治不明朗因素影響，這往往導致廣告客戶支出時考慮謹慎。然而，我們在二零二五年仍能持續提升在香港的廣告收入，表現優於普遍停滯不前的本地廣告消費市場，實屬難能可貴。電視廣播分部方面，來自廣告客戶的收入增加15%；而數字媒體分部方面，數字廣告收入則增加22%。這無疑反映了，在總經理(商務營運)蕭世和先生領導下市場推廣及銷售團隊的辛勤付出；這超卓的成績亦歸功於我們精彩的節目內容，這些內容在二零二五年持續吸引並連繫觀眾。

在二零二五年，我們仍穩居香港地面電視平台的領導地位，收視佔有率達79%，而平日黃金時段的平均收視率為20.1點。我們的節目亦繼續為業界樹立標竿。在綜藝節目方面，大獲成功的歌唱選秀節目「中年好聲音3」決賽創下25.8點的收視率紀錄。該節目於二零二五年五月十一日在啟德體藝館現場直播，吸引10,000名觀眾親臨現場，直播掀起全港熱潮，一票難求。與此同時，在劇集方面，備受期待的「新聞女王2」在二零二五年十一月播出，不僅在香港引起巨大迴響，並為我們創下破紀錄的贊助收入，更在中國內地的平台合作夥伴優酷上迅速成為二零二五年最成功的港劇。

主席報告

二零二五年之上述成功案例及其他豐碩成果，彰顯了在節目內容營運總經理曾志偉先生(任職至二零二六年一月二十一日)所領導之內容創作團隊持續對工作的熱誠與堅持。本人要感謝曾先生過去五年來為無綫電視作出的卓越貢獻。他在任內一直為公司注入無限的活力與熱誠，不僅致力提升我們的內容創作水平，並且悉心培育下一代的創意領袖。本人期待與曾先生在其新任顧問崗位上，繼續攜手推進未來的內容發展方向。

展望二零二六年，儘管地緣政治及經濟依然不明朗，但本人對無綫電視正在開拓的新增長機遇感到振奮。隨著香港與大灣區其他城市之間的跨境人流持續上升，我們正投入資源拓展大灣區廣告業務，為兩地的廣告客戶提供服務，助其把握區內消費者日益流動的趨勢。同時，我們亦將於二零二六年重點強化兩大關鍵領域的能力：知識產權授權及藝人推廣。知識產權與藝人均為無綫電視的兩大核心資產，我們相信，透過更完善的管理及推廣工作，兩者均具備收入增長的潛力。

本人謹此再次感謝全體董事、管理層及員工在二零二五年的勤勉工作。二零二六年或許仍將是充滿挑戰的一年，但在無綫電視，我們將繼續每天滿腔熱忱投入工作：為觀眾提供資訊及娛樂、服務我們的客戶，並為股東帶來回報。

祝願二零二六年持續進步，再創佳績！

許濤
行政主席

二零二六年三月二十五日

管理層 討論及 分析



24 電視廣播
27 內容創作
40 數字媒體
44 中國內地業務
48 國際業務
58 財務回顧

管理層討論及分析

電視廣播

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 港幣億元	二零二四年 港幣億元	按年變動
分部收入	18.96	17.35	9%
分部EBITDA	2.15	0.66	226%

電視廣播分部涵蓋香港的數字地面電視業務及其相關活動，例如內容製作、廣播運營、音樂娛樂、藝人管理及電子商貿。此分部的主要收入來源為地面免費頻道所產生的廣告收入。此分部的收入按年增長9%至港幣18.96億元。

根據admanGo的研究，二零二五年香港的總廣告支出按年減少3%，乃由於地緣政治及經濟持續不明朗，繼續拖累本地營商氣氛及消費者意欲。然而，值得注意的是，我們的廣告收入在大型企業客戶的強勁廣告支出帶動下再次攀升，從港幣14.34億元增長15%至港幣16.48億元。

一如既往，我們製作出廣受觀眾喜愛的熱播內容，成為二零二五年成功的關鍵。例如，我們於二零二五年十一月在香港播出備受期待的電視劇續集「新聞女王2」，獲得了可觀的客戶廣告及贊助收入，其中包括來自全球領先金融集團的贊助；與此同時，兩部於二零二五年拍攝的劇集「俠醫」及「飛常日誌II」亦獲得相關企業的大力支持冠名贊助。綜藝節目方面，歌唱選秀節目「中年好聲音3」及「聲秀」亦獲多家藍籌企業大力贊助及投放廣告。

在我們各類型的客戶群中，製藥及醫療保健仍然是貢獻最多收入的類別，該類別的收入按年增長6%。同時，銀行及金融業是二零二五年增長最快的類別之一，大型銀行及保險公司在我們的電視平台進行大型宣傳活動，帶動該類別的客戶廣告支出較去年增長39%。二零二五年客戶廣告支出呈現穩健增長的其他類別包括物流及送遞、餐飲、飲料、休閒娛樂、電訊、個人護理及美容、非政府組織及社會服務。

在香港以外地區，我們在大灣區持續取得進展。澳門業務依然暢旺，我們與政府機構及大型綜合度假村緊密合作，舉辦大型活動來推廣澳門。同時，廣東省方面，我們於翡翠台及明珠台新推出的「B-roll」廣告產品獲得熱烈反應，吸引了希望藉此接觸大灣區平均每月2,450萬名收看無綫電視頻道的在家觀眾之廣告商。

二零二五年六月十二日，我們在廣州舉行「TVB內聯外通新篇章—大灣區影視華采發布會」，向大灣區的潛在廣告客戶、合作夥伴及決策官員展示我們的節目內容、藝人以及觀眾覆蓋的實力。發布會上，我們亦與深圳廣播電影電視集團、騰訊、華為及科大訊飛簽署戰略合作協議。

作為與深圳廣播電影電視集團（「深圳廣電集團」）合作的其中一環，並根據近期《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》作出允許香港節目內容在中國內地電視頻道黃金時段播放的修訂，我們計劃在深圳廣電集團電視平台的黃金時段播放無綫電視劇集。預期劇集「企業強人」將為首部透過此合作關係在對方的電視平台播出的劇集。

大灣區及其龐大且富裕的人口對無綫電視而言是重要的長期發展機遇，因此我們在二零二五年投入大量資源，以更好地開拓此市場。在重新掌控廣東頻道之廣告營銷權後，我們已重組兩地的廣告營銷團隊，並增派人手來輔助關鍵的營銷及協調工作。我們預期這些優化措施將可提升翡翠台及明珠台「B-roll」於廣東省的廣告時段營銷成效。

在提升廣告營銷能力的同時，我們亦致力加強安排旗下藝人參與企業及品牌的宣傳活動，不論是在中國香港、中國內地或海外。就此，我們已重組整體藝人管理及協調資源，並優化營銷團隊與藝人經理人的獎勵計劃，積極向外推廣旗下藝人，爭取更多的商演機會。我們預期此舉將有望為藝人創造更多的客戶品牌推廣及宣傳工作，繼而為無綫電視帶來更多的藝人管理收入。

管理層討論及分析

地面電視頻道

作為香港領先的電視內容製作及廣播機構，無線電視每天為數以百萬計的觀眾提供互動、資訊及娛樂。二零二五年，我們自營的數字地面電視頻道每星期接觸¹ 490萬名在家的觀眾，於平日黃金時段的收視率為20.1點²，相等於佔香港所有電視頻道觀眾份額的79%³。無線電視在年輕觀眾及高收入家庭中亦維持佔據逾80%的觀眾份額⁴，突顯無線電視的節目內容與大眾息息相關，而且廣受歡迎。

無線電視經營四條頻道(81至84頻道)，每一條均針對不同觀眾群的需要而設。旗艦頻道翡翠台(81頻道)佔據香港所有電視頻道觀眾份額的62%，繼續成為全港最多觀眾收看的頻道，提供精彩豐富的

合家歡娛樂及資訊節目。TVB Plus(82頻道)提供多元化的娛樂及資訊節目，並結合人工智能和互動元素，提高觀眾在電視廣播及數字平台上的參與度。無線新聞台(83頻道)提供全天候本港、內地及國際新聞，帶來即時實地報道和深入分析。明珠台(84頻道)則播放以英語為主的娛樂及資訊節目內容，服務雙語及國際觀眾。

無線電視的影響力不僅限於香港。通過廣東省的落地權，無線電視為該區近1.19億名電視觀眾⁵ 提供服務，旗下的翡翠台和明珠台合共平均每月接觸⁶ 2,450萬名在家觀眾。通過在中國內地播放節目，讓我們得以接觸龐大而多元化的觀眾群體，從而鞏固我們作為領先內容創作及分銷商的地位。

¹ 平均接觸為於特定期間的平均曾收看人數。平均接觸涵蓋星期一至星期日期間在香港家中透過電視機收看無線電視的地面頻道收看節目的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

² 收視點是計算觀眾人數及其收看時長的總和所佔香港總電視人口的時長百分比。二零二五年四歲或以上電視人口為6,467,000名觀眾，而1個電視收視點代表64,670名觀眾(總電視人口的1%)。黃金時段平均收視點指星期一至星期五晚上七時至十一時期間在家中透過電視機收看的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

³ 觀眾份額或稱收視百分比(%)乃某特定頻道收視相對香港所有電視頻道收視的百分比。香港所有電視頻道包括免費電視頻道、付費電視頻道、OTT頻道及衛星頻道。此觀眾份額數字僅涵蓋在家中收看的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

⁴ 觀眾份額或稱收視百分比(%)乃某特定頻道收視相對香港所有免費電視頻道收視的百分比。此觀眾份額數字僅涵蓋在家中收看的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

⁵ 二零二五年廣東省四歲或以上電視人口為118,919,000名觀眾。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

⁶ 平均接觸為於特定期間的平均曾收看人數。平均接觸涵蓋星期一至星期日期間在廣東省家中透過電視機收看的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

內容創作

58年來，無綫電視的使命一直是創作及傳播與廣大觀眾息息相關、引人入勝的內容，吸引大眾的共鳴。我們的創作能力正源於對觀眾喜好的深度了解、積極創新的文化，勇於嘗試嶄新創作內容的方式。我們亦持續投放資源在原創內容以及培育創意及表演人才上，並鼓勵突破界限，為不同文化背景的觀眾打造獨特且引起共鳴的節目內容。

這全方位策略有助推動一個充滿活力的創意生態系統，使無綫電視一直穩居在香港娛樂行業的領先地位。我們在香港、大灣區及其他地區擁有龐大的觀眾群，讓我們得以與中國領先網絡視頻平台建立戰略合作關係，擴大無綫電視節目內容的觀眾覆蓋範圍及商業潛力。二零二五年，無綫電視在香港及中國內地的多個熱播榜單上高踞榜首，反映觀眾的喜愛度。我們亦正在開拓新的創意領域—運用人工智能製作短劇，並為人工智能角色開發變現模式，從而在保持故事創作品質和人性化風格的同時，令收入來源更趨多元化。

頻道編號	自營頻道的平日黃金時段平均收視 ²	自營頻道組合及內容類別
81	15.8點	翡翠台 (粵語的綜合娛樂和資訊節目)
82	1.8點	TVB Plus (綜合娛樂和資訊節目，並結合人工智能和互動元素)
83	2.1點	無綫新聞台 (新聞和資訊節目)
84	0.4點	明珠台 (英語為主的綜合娛樂和資訊節目)

管理層討論及分析

劇集重點

原創劇集是無綫電視的王牌節目，在旗艦頻道翡翠台的黃金時段佔據了重要位置，吸引香港及大灣區的廣大跨世代觀眾。扣人心弦的劇情、精心塑造的角色，令觀眾養成追劇的習慣，增進家庭成員之間的聯繫，並進一步鞏固無綫電視作為娛樂界翹楚的地位。

今年的精彩原創劇集包括「奪命提示」、「俠醫」、「新聞女王2」、「巨塔之后」、「刑偵12」及「金式森林」，當中題材涵蓋警匪、商戰、職業及醫療劇等類別，展現了無綫電視多元化的劇集風格和創作靈活性。更重要的是，這些劇集都成功引起觀眾共鳴，引發網上熱議，為廣告商和平台合作夥伴帶來豐厚的商業回報。同時為無綫電視內容知識產權(IP)組合提供基石，深化了與內地領先視頻平台的跨境合拍關係，並開拓了黃金時段廣告和品牌植

入，以及向平台授權和周邊商品的多元化收入來源。這些劇集的成功進一步鞏固了無綫電視作為大中華區內港劇翹楚的地位。

「奪命提示」是一部劇情緊湊的警匪劇，講述一隊特警探員在追查連串神秘線索時遇到的嚴重罪案。劇集由曾經榮獲最佳男主角的陳山聰和張振朗領銜主演，結合了懸疑偵查和連場動作戲碼。該劇被發行至優酷同步播出，平均收視率達22.3點⁷（最高一集更創下24.8點收視率），並在Google二零二五年「熱搜劇集及節目」排行榜中名列第二，彰顯其強大的觀眾吸引力和有效的跨平台分銷。

「俠醫」是以黃天賜教授為藍本的劇集。該劇由無綫電視與廣告客戶健絡通藥業合作製作，以慶祝這間由黃教授創立的公司成立25周年。故事探討中醫

⁷ 收視率表現稱為香港跨平台總收視點，指直播收視（包括地面電視及myTV SUPER）及節目播出後七天內的點播收視的平均收視點。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究及YOUBORA。



1

1. 新聞女王²



2



3



4

2. 俠醫 | 3. 巨塔之后 | 4. 奪命提示

管理層討論及分析



5. 金式森林 | 6. 刑偵12 | 7. 奔跑吧!勇敢的女人們

藥與現代科研的融合，展現如何透過臨床經驗提升傳統治療的成效。這部劇集由陳豪擔綱主演，突顯了該品牌的核心價值—「對中藥研究的熱愛」和「俠義精神」。「俠醫」平均收視率達21.4點，為客戶量身打造的故事情節創造了重大的市場推廣價值。

二零二五年最矚目的劇集「新聞女王2」作為無綫電視二零二五年的台慶劇首播，亦是與優酷聯合出品的年度力作。延續第一季的盛譽，第二季視后佘詩曼強勢回歸，與黃宗澤同場飆戲。劇集帶領觀眾深入風起雲湧的新聞界，故事劇情緊扣時下社會議題和熱門話題，以新聞倫理、追求真相及職場鬥爭為核心，不僅引起觀眾共鳴，亦獲不少廣告商青睞，掀起網民熱烈討論。

「新聞女王2」平均收視率達21.2點，榮登Google二零二五年「熱搜劇集及節目」排行榜榜首，並在Yahoo二零二五年「十大熱搜本地電視劇／串流平台劇集及節目」排行榜佔第二位。劇集亦躋身微博、抖音及其他內地社交平台的多個熱搜榜單，在豆瓣的評分高達7.9分，並在「萬千星輝頒獎典禮2025」上創下囊括十項大獎的紀錄，包括最佳劇集、最佳男主角(黃宗澤)及最佳女主角(佘詩曼)，當中佘詩曼更是第四度勇奪視后殊榮。更重要的是，這部劇集帶來了與香港多家藍籌企業廣告商深度合作的機會。

「巨塔之后」是與優酷聯合製作、由宣萱和陳煒主演的醫療劇。這部以女強人為主軸的劇集講述醫院集團內部的權力鬥爭與復仇。該劇融合了勾心鬥角的企業內鬥、被掩蓋的醫療事故醜聞以及家族鬥爭，層層堆疊的劇情轉折，加上重量級演員強勢客串，引發了熱烈迴響。該劇高踞中國內地及香港的主要熱搜榜單，提高了我們精品長劇的吸引力。

「刑偵12」是與騰訊視頻聯合製作的劇集，為林保怡時隔多年的回巢之作。「刑偵12」在無綫電視經典犯罪劇的框架下，融入錯綜複雜的心理敘事，講述一名患有解離障礙的偵探與總督察及心理學家聯手，一同調查連串「儀式性行刑」謀殺案。今季作品以電影敘事手法和深入的人物角色刻畫引起觀眾熱議，不僅在「2025亞洲影藝創意大獎」中勇奪多項殊榮，更榮登騰訊視頻懸疑劇榜榜首，在豆瓣的評分為6.2分。

「金式森林」是另一部與騰訊視頻聯合製作的劇集。這部豪門爭產劇圍繞百億珠寶王國的繼承權爭端、各懷鬼胎的家庭成員的潛藏動機以及家族事業的傳承，講述第三代繼承人如何推動家族事業現代化、守護家業。該劇豐富了我們為中國內地觀眾提供的豪門爭產和商戰劇類型，在豆瓣的評分為6.4分。



管理層討論及分析

音樂、綜藝及資訊娛樂節目重點

除劇集之外，無綫電視亦製作各種不同的綜藝、音樂、遊戲及資訊娛樂節目，這些內容不但與我們的劇集製作相輔相成，更可加強與觀眾在跨平台上的互動。透過培育人氣IP內容並開發對年輕觀眾具吸引力的新節目形式，我們的節目陣容不僅擴大了觀眾範圍、掀起網上討論，更創造出從品牌植入到贊助，以至直播活動及數字媒體的多元化收入來源，全方位配合無綫電視的跨平台策略。

「女神配對計劃」是一部全新的戀愛真人騷，透過配對考驗和嘉賓的真情分享，探索現代男女的愛情觀。節目邀請藝人女神與單身男士進行戀愛配對，締造各種輕鬆浪漫的時刻和感人場景，讓參與者在過程中展現獨特個性和戀愛價值觀。該節目迅速在介乎約會年齡的觀眾群引發熱話，創造超過370萬次網上互動，且在各大熱搜榜單上表現亮眼，榮登Yahoo二零二五年「十大熱搜本地電視劇／串流平台劇集及節目」排行榜榜首。

於二零二五年一月播出的「萬千星輝頒獎典禮2024」是本台的年度盛事，旨在表揚無綫電視的傑出藝人和節目。頒獎典禮上星光熠熠，是無綫電視的旗艦綜藝節目，各種令人難忘的精彩表演和溫馨感動的得獎時刻，都是高收視率的保證。節目平均收視率達26.2點，不單是無綫電視二零二五年最高收視的綜藝節目，也是廣告商和贊助商的焦點。

「中年好聲音3」是以35歲或以上的中年唱將為對象的歌唱選秀節目，二零二五年更將海選地區擴展至大灣區、馬來西亞及新加坡。一眾參賽者在多位經驗豐富的導師指導下投入演唱，帶來了觸動人心的演出，與觀眾建立了深厚連繫。決賽獲香港特區政府文化體育及旅遊局贊助，於啟德體藝館舉行，收視率高達25.8點。

「東張西望」仍然是香港一個重要的資訊娛樂節目。節目每日播放，提供對社會大事、娛樂新聞和公眾議題的剖析。節目設有追蹤時下議題和專家訪問的環節，並有公眾報料熱線，為全港市民提供各種踏實見解和深入分析。



1

1-2. 中年好聲音3



3. 萬千星輝頒獎典禮2024
4. 女神配對計劃 | 5. 東張西望

管理層討論及分析



6-7. 美食新聞報道 | 8. 奇情谷 | 9. 直播靈接觸

「東張西望」於「萬千星輝頒獎典禮2025」上獲頒「最佳資訊及專題節目」獎，長年保持高收視率，深受市民信賴。為了吸引更多數字平台的觀眾收看，我們在myTV SUPER上加推三分鐘獨家故事單元「東張西望獨家直播三分鐘」。

TVB Plus重點

TVB Plus(82頻道)推出一系列多元化的實驗性及互動節目，旨在通過將傳統廣播延伸至數字平台及社交媒體，提升觀眾的體驗。

於二零二五年，TVB Plus展開一項重要實驗，運用生成式人工智能工具製作微短劇「在我心中，你是獨一無二」。作為香港免費電視首部完全由人工智能製作並播出的微短劇，這部以青春校園為主題的作品憑藉逼真的面部表情與自然流暢的動作，在網上獲得正面迴響，標誌著我們運用人工智能輔助內容創作能力的重要早期里程碑。其後，我們將所累積的經驗延伸至更多人工智能生成內容的創作與應用，包括微短劇、廣告短片及音樂項目。值得注意的是，我們打造的一個人工智能生成的虛擬藝人，更成為首位於電視廣告中擔任品牌代言的角色，顯示出相關技術在商業化方面的初步潛力。

我們亦與騰訊視頻合作，在中國內地播出「在我心中，你是獨一無二」及後續的微短劇。為延續這趨勢，AI微短劇「被出軌的人」已於二零二六年一月首播，作為TVB Plus團隊製作的另一項創意實驗。此外，另一部利用人工智能工具製作的微動畫「社畜求生101」亦將於二零二六年內稍後推出，顯示我們持續在這一嶄新且令人振奮的內容創作領域中進行嘗試。

TVB Plus同時推出多個互動直播及生活品味節目，鼓勵觀眾參與。「直播靈接觸」是一個以靈異及超自然現象為主題的直播資訊娛樂節目，透過專家訪談及目擊者分享，並結合線上聊天室互動，有效帶動觀眾的實時參與度。「奇情谷」則圍繞關係與感情話題，促進坦誠互動的討論，觀眾可透過即時聊天室參與並影響節目內容走向。「美食新聞報道」聚焦香港餐飲市場，並結合鄰住買電商平台，以限時促銷的模式，讓觀眾可以直接購買餐飲優惠券，打造一個同時兼顧廣告客戶與觀眾體驗的無縫消費體驗。



10

管理層討論及分析

新聞、財經及資訊節目重點

無綫新聞台是香港觀眾的首選新聞台，亦是全港唯一提供24小時實時直播新聞的電視台。於二零二五年，我們平均每星期接觸⁸350萬名在家的本地觀眾，日均接觸人數更攀升至180萬，人均觀看時間約為82分鐘。秉持迅速準確的報道宗旨，我們的記者經常深入現場，採訪本地新聞、兩岸關係及重大國際事件。節目內容涵蓋新聞快訊、清談節目、紀錄片及專題特輯，滿足廣泛觀眾需求，提供全面且第一手的新聞資訊。

翡翠台的新聞節目在廣東省同樣廣受歡迎。二零二五年，「六點半新聞報道」每月平均接觸1,160萬名在家觀眾，整體收視率在全省所有電視頻道的新聞節目中排名第三，並在該地區的高收入家庭及年輕觀眾群中名列前茅。為拓展在該市場的數字覆蓋，我們於八月底推出「TVB事事關心」微信視頻帳號，為中國內地觀眾提供香港視角，並獲得初期的強勁互動迴響。

無綫新聞台在外交部的支持及許可下，多次就重大外交活動進行現場報道，包括習近平主席於五月對俄羅斯進行國事訪問、丁薛祥副總理出席於瑞士舉行的世界經濟論壇，以及多次跟隨王毅外交部長出訪，為觀眾帶來大國外交的第一手資訊與分析。

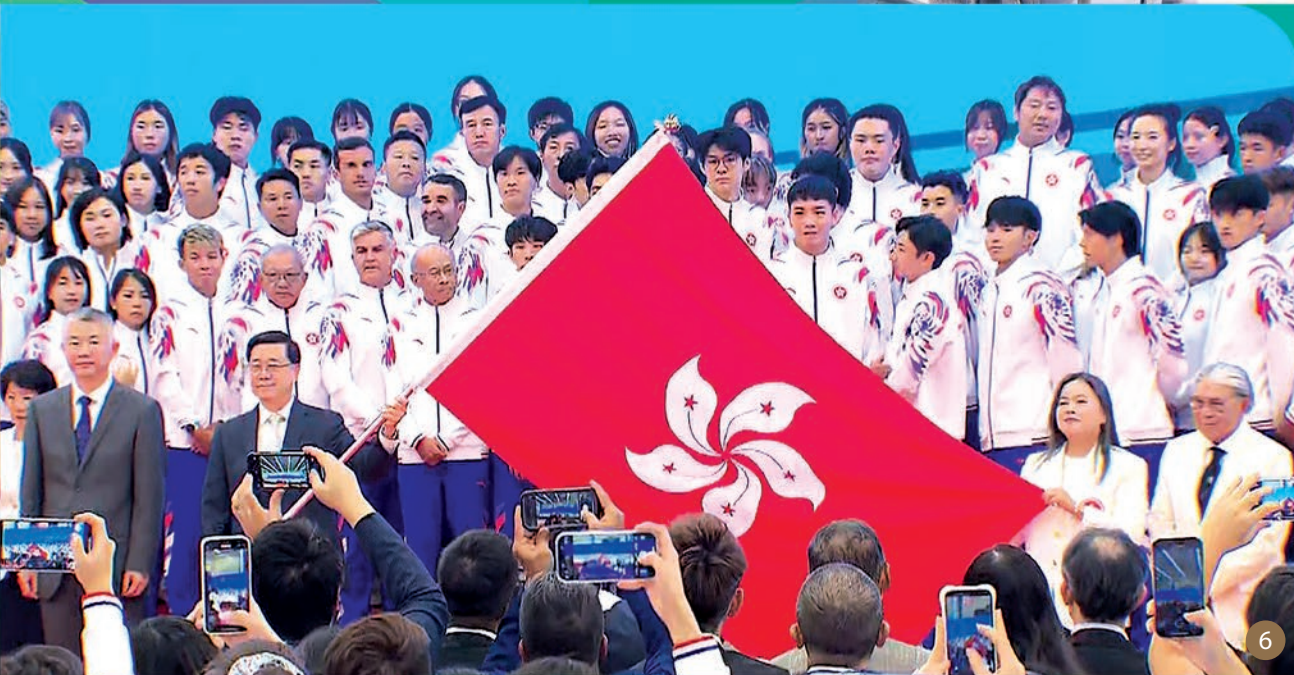
作為亞太廣播聯盟成員，我們加強與海外媒體合作，每天向國際合作夥伴提供新聞報道；我們的新聞片段獲海外媒體廣泛採用，尤其是有關創新科技及人工智能的內容，突顯我們的報道對全球的影響力。

體育方面，我們製作了一系列運動員專題報道，並於十一月九日至二十一日期間，全程直播「第十五屆全國運動會」，轉播開幕式、重點賽事及閉幕

⁸ 平均接觸為於特定期間的平均曾收看人數。平均接觸涵蓋星期一至星期日期間在香港家中透過電視機收看節目的數字。數據來源：中國廣視索福瑞媒介研究。

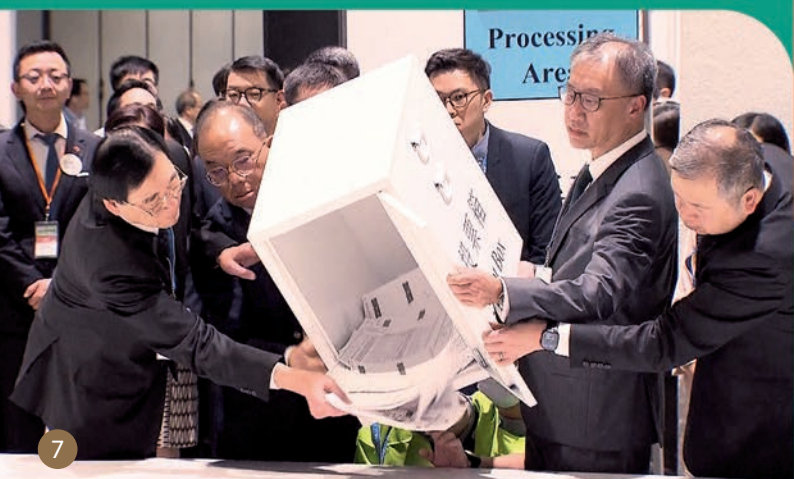


1. 習近平主席國事訪問俄羅斯



- 2. 本台記者採訪外長王毅出訪俄羅斯
- 3. 本台記者採訪外長王毅出訪瑞士
- 4. 外長王毅訪問烏茲別克
- 5-6. 本台記者採訪香港首次參與主辦全運會

管理層討論及分析



- 7-8. 本台記者現場報道立法會選舉情況
- 9. 「抗戰勝利80周年」紀錄片
- 10. 「真相 猜·情·尋」穿越時光，破解世紀謎團
- 11-12. 多角度報道大埔宏福苑火災

式，讓觀眾緊貼國家級運動員的精彩表現。全面的現場報道有助弘揚中國體育精神，並加強社會凝聚力。

我們於十一月二十六日對大埔宏福苑火災事故的報道亦廣受關注。團隊進行全天候現場直播，深入分析起火原因、疏散情況、政府與社區援助措施，以及事件對社會的廣泛影響。我們的報道獲超過200家外國媒體轉載。

針對十二月七日舉行的立法會選舉，無綫新聞提供選前及選後的深入報道，持續播放地區直選及功能界別候選人的專題介紹，並於選舉當晚即時追蹤投票結果。

除新聞報道外，我們亦提供內容豐富的時事節目陣容。屢獲殊榮的紀錄片「無窮之路」系列迎來第五季，製作團隊走訪全國高新科技基地，探訪人工智能、新能源汽車、先進製造、高鐵、無人機、機械人及智慧工廠等領域。透過企業的研究案例，「無窮之路V·智行無疆」展現了國家推動科技進步的動力。

為紀念二戰結束八十周年，無綫電視製作紀錄片「抗戰勝利80周年」，訪問老兵及其後代、日本及國際學者，並收錄南京、哈爾濱及香港的歷史見證者證詞，回顧戰爭歷史，並彰顯和平的珍貴價值。

在本地方面，資深記者方東昇主持的查證系列「真相猜·情·尋」結合嚴謹的查證與創新的敘事手法，系列平均收視達17.8點，且多集於無綫電視的YouTube頻道的觀看量突破百萬。其中三集探討李小龍猝逝之謎，因詳盡研究及獨家專訪而備受好評。

我們的每周王牌節目一「新聞透視」、「星期日檔案」及「財經透視」一持續探討公共議題吸引觀眾。「新聞透視」深入探討公屋政策、短劇趨勢、長者照護及人工智能對就業的衝擊，不僅帶動高收視，更引發熱烈討論。「星期日檔案」延續其具感染力的紀錄敘事風格，而「財經透視」則聚焦於中美貿易緊張局勢下的市場動態及投資策略。



13



14

管理層討論及分析

數字媒體

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 港幣億元	二零二四年 港幣億元	按年變動
分部收入	3.88	3.75	3%
分部EBITDA	0.43	1.02	-58%

於二零二五年，我們的數字媒體分部錄得穩健增長，主要受兩大核心資產驅動：myTV SUPER串流服務（透過訂閱模式及廣告產生收入），以及我們在香港的社交媒體帳號、流動應用程式及網站（主要產生廣告收入）。受惠於數字廣告業務強勁表現，成功抵銷訂閱收入的減少，分部收入按年增加3%至港幣3.88億元。

數字廣告收入按年增長22%，主要由於客戶增加在myTV SUPER及其他數字資產上的廣告投放，反映我們在香港數字媒體領域的影響力及受眾覆蓋範圍持續擴大，市場認受性日益提高。

截至二零二五年十二月三十一日，我們官方香港社交媒體帳號的總追蹤人數達810萬名，按年增長

26%。其他數字資產，包括TVB.com、無線新聞應用程式，以及於Facebook、Instagram及YouTube等主要社交平台上的官方帳號，於二零二五年月均訪客達3,530萬人次，按年上升18%。此外，數字平台的月均互動量超過710萬次，按年增加12%。整體而言，全年合共錄得16.74億次影片觀看量，較二零二四年大幅上升43%。

至於myTV SUPER服務，截至二零二五年底登記用戶達1,090萬名，年內平均月度活躍用戶為190萬名，為香港領先的串流平台之一。myTV SUPER平台提供基本及精選訂閱計劃的付費服務，同時亦設有附帶廣告的免費觀看模式。其中，myTV Gold精選服務級別提供多元化優質內容，並繼續成為主要訂閱收入來源。於二零二五年六月，我們推出更高階的myTV Gold Ultra服務，月費為港幣218元，以進一步提升精選級別的每用戶平均收入。此舉有助支撐二零二五年的訂閱收入，但由於與香港部份電訊分銷夥伴的捆綁合作安排有所改變，令全年訂閱收入按年下跌6%。

直播



1. 東張西望獨家直播三分鐘 | 2. 變好的人生





6. 花樣爺爺聽見狗狗的聲音 | 7. 主婦偵探社 | 8. 初戀DOGS

9. 新聞主播 | 10. 好醫生 | 11. 唯有你

鑒於優質內容為吸引高端付費訂戶的關鍵因素，我們於二零二五年豐富了點播內容庫，引入多部備受矚目的華語劇集，包括「蠻好的人生」、「無盡的盡頭」、「沙塵暴」、「利劍·玫瑰」及「人生若如初見」。同時，我們亦引入來自韓國、日本及泰國的熱門作品，包括韓劇「花樣爺爺聽見狗狗的聲音」及「主婦偵探社」，以及日劇「新聞主播」及「初戀DOGS」。知名泰劇則有「好醫生」與「唯有你」。此外，人氣韓國綜藝節目「Running Man」亦持續於myTV SUPER更新，每周為觀眾帶來最新集數。

在體育內容方面，我們重點轉播「第十五屆全國運動會」，透過八個直播頻道提供全面報道，並設有超過1,000小時的重溫內容。同時，我們亦取得多個足球聯賽的多年轉播權，包括英格蘭足球聯賽、日本聯賽、韓國聯賽、澳洲聯賽及荷蘭聯賽，提供全年無休的體育直播內容。

於二零二五年十二月，我們更與中國內地平台優酷展開合作，讓myTV SUPER的付費訂戶能夠透過myTV SUPER的增值服務，直接觀看優酷的劇集及綜藝節目，進一步豐富高端訂戶的內容選擇，而訂戶的初步反饋相當正面。

儘管高端訂閱用戶為myTV SUPER提供相對穩定的收入基礎，附帶廣告的免費觀看模式對我們而言亦是未來的關鍵增長點。因此，我們於二零二五年五月推出免費觀看級別「TV 3.0」，針對智能電視的觀眾，提供廣泛內容組合與互動功能，包括50個免費頻道及附帶廣告的點播服務。新服務的推出帶動我們的myTV SUPER智能電視應用程式於二零二五年的下載量增至669,000次，按年增加59%。

展望二零二六年，我們將持續透過多項策略推動數字廣告業務增長，包括加強於智能電視及流動裝置上的滲透率，以提升myTV SUPER附帶廣告內容的觀看量。



十五運會和殘特奧會專區

The National Games of
the People's Republic of China Zone



12

管理層討論及分析

中國內地業務

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 港幣億元	二零二四年 港幣億元	按年變動
分部收入	6.21	8.51	-27%
分部EBITDA	0.74	1.26	-41%

我們的中國內地業務涵蓋合拍劇及發行、直接面向消費者的串流服務，以及多渠道網絡業務。

在合拍劇方面，我們與優酷及騰訊視頻等中國內地視頻平台合作製作港劇。該等平台獲得中國內地播放權，而本集團則保留香港及海外市場的播放及發行權。除合拍劇外，我們亦向優酷、騰訊視頻、咪咕、百視通及華數等內地平台發行首輪同步劇以及庫存劇。

在二零二五年，我們的合拍劇「新聞女王2」大受歡迎。這部與優酷合拍的續集於二零二五年十一月播出後迅速成為中國內地年度觀看量最高的港劇，並在豆瓣上獲得7.9分。同時，該劇於中國內地

及香港市場均帶來可觀的廣告及宣傳收入。二零二五年於優酷推出的其他合拍劇或同步劇包括「巨塔之後」及「奪命提示」。

就騰訊視頻而言，我們於二零二五年推出兩部合拍劇，分別是「刑偵12」及「金式森林」。兩部劇集不僅於騰訊排行榜上各佔其類別榜首，更在豆瓣上獲得高分成績。

展望未來，我們共有五部合拍劇正處於不同製作階段，預計於二零二六年推出，包括與優酷合作的「正義女神」、「夫妻的博弈」及「模仿人生」；與騰訊視頻合作的「玫瑰戰爭」；以及與耀客傳媒聯合製作的「枱底」，該劇計劃將於亞洲地區的視頻及電視平台上播放及發行。我們對與中國內地領先電視娛樂公司耀客傳媒建立此全新合作夥伴關係感到振奮。

我們的直接面向消費者串流服務「埋堆堆」主要面向中國內地粵語觀眾，透過不同平台提供豐富的無綫電視及第三方內容。移動端用戶可透過「埋堆堆」應用程式觀賞節目，而使用大螢幕電視的觀眾則可透過我們與百視通聯手開發的「BesTV粵視廳」收看內容。

二零二五年已推出的劇集



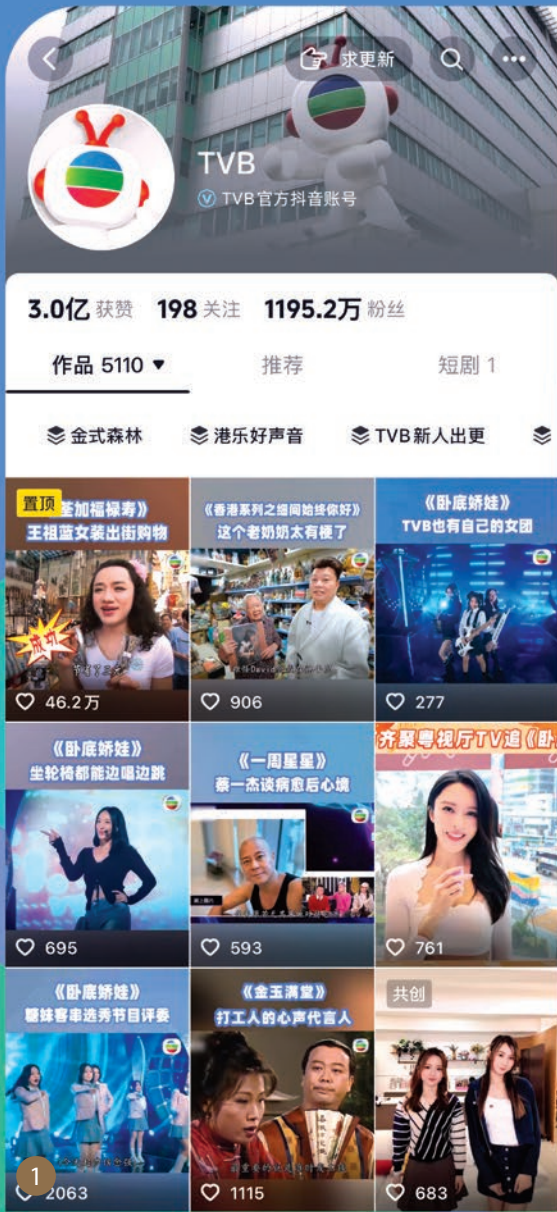
1. 新聞女王² | 2. 巨塔之後
3. 奪命提示

二零二六年將推出的新劇



4. 刑偵12 | 5. 金式森林 | 6. 正義女神 | 7. 玫瑰戰爭
8. 模仿人生 | 9. 夫妻的博弈 | 10. 柏底

管理層討論及分析



1. 無綫電視抖音上的官方帳號 | 2-3. 埋堆堆應用程式

多渠道網絡業務

就多渠道網絡業務而言，我們管理無線電視及旗下藝人在中國內地的廣泛社交媒體帳戶及頻道。於二零二五年，我們於抖音、快手、小紅書、微信視頻及新浪微博等主要平台上追隨者數量合共達到1.6億名，較二零二四年增長9%。憑藉龐大的線上受眾，我們開展電商直播及藝人經紀業務。

此分部的整體收入由港幣8.51億元下降至約港幣6.21億元，跌幅約為27%，主要由於二零二五年完成並交付予平台合作夥伴的合拍劇數量減少，以及中國內地視頻平台內容支出趨於審慎，導致發行業務放緩。

展望二零二六年，儘管我們對這個重要市場抱持審慎態度，但我們亦正積極開拓新機遇，以更有效率地對龐大的內容IP資源實現變現，尤其是庫存劇。我們正推進多項內容IP授權合作，涵蓋主題樂園、周邊商品、服飾及收藏品等領域。此舉不僅有助拓展收入來源，亦可讓中國內地粉絲及觀眾以更多元化方式與我們互動。此外，我們亦正積極推動微短劇製作，利用現有劇集IP創作短篇衍生故事。於二零二六年，我們預計將在中國內地領先微短劇平台紅果推出首批作品。我們亦預期這些舉措將為我們在中國內地市場帶來長期的顯著增長。



4-6. 無線電視在抖音上的「識貨」官方帳號



新加坡



馬來西亞

國際業務

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 港幣億元	二零二四年 港幣億元	按年變動
分部收入	2.87	2.97	-3%
分部EBITDA	0.33	0.01	3,200%

我們的國際業務主要涉及向第三方平台發行無線電視內容，包括節目及精選頻道。我們已與全球各

地的傳統付費電視營運商建立發行合作關係，例如馬來西亞的Astro、新加坡的StarHub及Singtel、北美的DISH Network及新時代電視，以及越南的SCTV。

除發行業務外，我們亦透過數字媒體直接與全球觀眾互動。我們的TVB Anywhere串流服務讓香港及中國內地以外的觀眾能夠觀看我們的直播、最新及庫存內的豐富優質內容。同時，我們亦透過官方社交媒體帳戶連繫海外觀眾並產生收入。



越南



歐洲



英國



美國



加拿大



澳洲



紐西蘭



泰國



截至二零二五年十二月三十一日，TVB Anywhere及我們的國際YouTube頻道總註冊用戶數量達2,240萬名，按年增長34%。此外，我們的YouTube頻道於二零二五年平均月度活躍用戶達7,740萬名，按年上升50%。

鑑於媒體消費模式持續轉變，我們於二零二五年繼續推進在數字媒體領域的跨年度發展策略。在馬來西亞，我們與當地增長最快的OTT平台之一UnifiTV建立合作關係；在新加坡，我們與Mediacorp

旗下主要OTT服務meWATCH展開合作；在越南，我們與領先OTT平台FPT Play合作，以更有效滿足當地觀眾偏好。此外，我們亦與北美多個主要OTT平台續簽合作協議，包括Tubi、Pluto TV及TELUS。透過上述策略合作，讓我們分銷設有英語字幕及附帶廣告的免費電視頻道及點播內容，藉此拓展至更廣泛觀眾群。

管理層討論及分析



1



2



3



4



5



6

1. TVB 迎馬賀歲好年宴 - 馬來西亞 | 2. 星和 x TVB 藝人粉絲見面會 - 新加坡
3. Astro 萬事 AllRight 酷嚟嚟 獨家粉絲見面會 - 馬來西亞 | 4. 肥媽新年新煮意 9 - 馬來西亞
5. TVB 中秋嘉年華及粉絲見面會 - 澳洲 | 6. 中年好聲音 4 海選 - 新加坡

與數字媒體平台的合作為我們開闢新的收入來源，有助抵銷傳統發行模式持續下滑的影響。然而，來自傳統合作夥伴的發行收入及廣告收入下降，導致二零二五年分部整體收入輕微下跌約3%，至約港幣2.87億元。

為提升內容在主要市場的關聯性，我們正運用人工智能技術進行內容本地化、配音及字幕製作，以擴大我們於海外市場主流觀眾群的吸引力。此外，我們亦積極與附帶廣告的免費電視頻道平台建立合作關係，以更有效分銷我們的頻道及點播內容。其中一項令人振奮的項目為我們的熱門歌唱節目IP「中年好聲音」，我們於多個海外市場為新一季節目舉辦海選，並安排歷屆優勝者展開現場演唱會巡演。透過與新加坡及北美等地的當地合作夥伴舉辦巡演，不僅顯著提升無綫電視的品牌知名度，亦吸引大量當地廣告商關注，藉此接觸目標客群。

此外，儘管數字廣告市場競爭激烈導致每千次曝光收費(CPM)下降，我們於YouTube的廣告曝光率及觀看量持續上升，帶動社交媒體收入穩步增長。透過有效運用內容與觀眾互動策略，我們得以維持並拓展數字收入來源。

展望二零二六年，我們計劃進一步運用人工智能提升產品及服務，包括製作多語言短片內容以吸引更廣泛觀眾群，以及優化廣告形式，藉此拓展數字平台的廣告直銷機會。同時，我們將持續提供符合觀眾偏好的內容，以擴大我們的數字觀眾群及覆蓋範圍，並透過藝人現場演出，深化與海外粉絲的聯繫。上述舉措將有助提升品牌影響力，並協助廣告商在線上及線下場景中更有效接觸目標消費群。

打擊盜版

盜版問題在多個海外市場仍是重大挑戰。為此，我們持續強化內部開發的人工智能驅動的防盜版系統，以加強對知識產權的保護。該系統現時每月可識別並協助移除或從索引中刪除超過600萬條侵權連結，覆蓋主要搜尋引擎及線上平台，大幅減少非法內容的可觸及機會，並引導觀眾轉向合法觀看渠道。我們在打擊盜版的成效及行業領先地位已獲得亞太廣播聯盟的正式認可，並獲頒發二零二五年知識產權法律委員會獎項。



7. 中年好聲音 - 奇幻之聲 - 新加坡

8. 中年好聲音Power Of Live 2025演唱會 - 美國

TVB藝員



TVB藝員





TVB藝員





財務回顧

經營業績

整體而言，本集團本年度的總收入為港幣31.92億元，較二零二四年的港幣32.58億元輕微減少港幣6,600萬元或2%。收入減少乃由於電視廣播及數字媒體分部收入增長被中國內地業務及國際業務分部收入下降所抵銷。

本年度銷售成本由港幣19.30億元減少至港幣18.24億元，減幅為港幣1.06億元或5%。該減幅主要由於內容成本下降。

本年度銷售、分銷及播送成本由港幣5.39億元減少至港幣4.94億元，減幅為港幣4,500萬元或8%。該減幅主要受電子商貿業務(現被納入電視廣播分部內報告)的交易量下跌而引致分銷成本下降，以及與廣播設施相關的折舊及攤銷開支減少帶動所致。

由於行政及後勤辦公室部門實施多項節省成本措施，故總務及行政開支由港幣8.10億元減少港幣6,000萬元或7%至港幣7.50億元。

綜合上述所有因素，總營運成本(包括銷售成本、銷售、分銷及播送成本以及總務及行政開支)由港幣32.79億元減少港幣2.11億元或6%至港幣30.68億元。

其他收入為港幣1,100萬元(二零二四年：港幣3,000萬元)，主要包括多項雜項收入。

其他收益淨額為港幣600萬元(二零二四年：虧損港幣7,000萬元)，主要包括本年度匯兌收益／虧損淨額、以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債的公平價值變動以及修改借貸條款所得收益。二零二四年，結餘包括電影投資的公平價值虧損。

基於上述因素，本年度錄得EBITDA港幣3.65億元，較去年的EBITDA港幣2.95億元改善港幣7,000萬元或24%。我們本年度更錄得淨利潤港幣1,800萬元，較二零二四年淨虧損港幣5.41億元改善港幣5.59億元。

分部業績

分部	電視廣播	數字媒體	中國內地業務	國際業務
收入性質	廣告收入、山頂發射站收入、藝員經理人收入、活動籌劃收費；音樂版權及短視頻的發行收入；電子商貿收入	訂閱及廣告收入；數字相關收入	聯合製作連續劇的製作收入；來自於中國內地的電視廣播、視頻及新媒體分銷的發行收入；來自埋堆堆的訂閱收入	來自電視廣播、視頻及新媒體分銷的海外發行收入；來自海外收費電視及TVB Anywhere的訂閱及廣告收入

來自電視廣播的分部收入由港幣17.35億元上升至港幣18.96億元，增幅為港幣1.61億元或9%。有此增長，主要由於來自廣告客戶的收入由港幣14.34億元增加港幣2.14億元或15%至港幣16.48億元。因已被合併在此分部的電子商貿業務較去年大幅收縮，所以部份增長被抵銷。

受惠於收入增長，此分部錄得EBITDA港幣2.15億元，較去年EBITDA港幣6,600萬元大幅增加港幣1.49億元或226%。

數字媒體的分部收入較去年增加港幣1,300萬元或3%，主要是由於我們所有數字媒體資產(包括myTV SUPER平台)的廣告收入增長22%所致。然而，廣告收入的增長部份為訂閱收入減少所抵銷，主要乃由尊貴服務級別myTV Gold的訂閱人數下降。惟此項收入減少被每名訂戶平均收入(ARPU)增長得到部份緩減。

本年度EBITDA由港幣1.02億元減少至港幣4,300萬元，主要由於二零二五年本集團不同平台之間內容成本的分配基準變動所致。

中國內地業務的分部收入由港幣8.51億元減少港幣2.30億元或27%至港幣6.21億元，主要受發行及合拍劇業務減少所影響。因此，本年度此分部的EBITDA由港幣1.26億元減少港幣5,200萬元或41%至港幣7,400萬元。

國際業務的分部收入由港幣2.97億元減少3%至港幣2.87億元，主要由於來自付費電視合作夥伴的傳統發行收入減少所致。分部EBITDA為港幣3,300萬元，較上一年度的港幣100萬元改善港幣3,200萬元，主要是由於二零二五年本集團不同平台之間內容成本的分配基準變動所致。

利息收入

本年度利息收入合共為港幣500萬元(二零二四年：港幣1.06億元)，主要來自定期銀行存款。下跌主要由於二零二四年Imagine Tiger Television, LLC承兌票據在被歸類為第三階段預期信貸虧損模式前，利息收入港幣9,400萬元已被確認。

融資成本

融資成本主要指各項所產生的利息開支，其中包括(i)於上海商業銀行有限公司(「上海商業銀行」)的定期貸款；及(ii)其他銀行貸款、可換股債券及其他借貸。融資成本由港幣1.47億元減少至港幣1.12億元，乃由於本年度利率及借貸水平與二零二四年相比的變動所致。

財務回顧

所得稅

本集團在本年度錄得所得稅開支港幣700萬元(二零二四年：港幣500萬元)。

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零二四年：16.5%)撥備。中國內地及海外溢利的稅款則根據本年度估計應課稅溢利按本集團經營業務國家的現行稅率計算。

股東應佔溢利／虧損

本年度錄得本公司股東應佔本集團溢利合共港幣5,900萬元，較二零二四年的虧損港幣4.91億元大幅改善了港幣5.50億元。此改善主要有賴於經營溢利上升以及並無重大非現金撇減。於二零二四年期間，本集團就絕大部份剩餘的既有不良資產確認大額非現金撇減港幣4.39億元，導致上一年度業績受到不利影響。

每股盈利

每股盈利乃根據本公司股東應佔本集團溢利港幣5,900萬元(二零二四年：虧損港幣4.91億元)計算。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，計算每股基本及攤薄盈利／虧損所採納的普通股加權平均數為466,961,836股(二零二四年：448,672,000股)，每股基本及攤薄盈利為港幣0.13元(二零二四年：每股虧損港幣1.09元)。

由於尚未行使購股權及可換股債券並不具有攤薄影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

流動資金及財務資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團的權益總額為港幣22.32億元(二零二四年十二月三十一日：港幣21.96億元)。本公司的股本概無變動，已發行普通股為466,961,836股。

於二零二五年十二月三十一日，本集團擁有不受限制銀行及現金結餘港幣7.94億元(二零二四年十二月三十一日：港幣7.00億元)。在不受限制銀行及現金結餘中，約59%(約港幣4.65億元)存放於中國內地及海外附屬公司作為其日常營運資金。本集團持有的不受限制銀行及現金結餘主要為港幣、人民幣及美元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為港幣17.05億元(二零二四年十二月三十一日：港幣17.63億元)。於二零二五年十二月三十一日，流動比率(即流動資產對流動負債的比率)為1.8(二零二四年十二月三十一日：1.9)。

於二零二五年十二月三十一日，銀行借貸及透支為港幣16.87億元(二零二四年十二月三十一日：港幣17.19億元)，其中主要包括我們與上海商業銀行為數港幣11.77億元的定期貸款。此外，其他借貸為港幣3.08億元及可換股債券為港幣1.14億元。於二零二五年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(即債務淨額與權益總額的比率)為59.9%(二零二四年十二月三十一日：66.7%)。

債券組合

於二零二五年十二月三十一日，本公司定息證券組合(扣除預期信貸虧損)為港幣1,900萬元(二零二四年十二月三十一日：港幣2,400萬元)，並分類至「以攤銷成本計量的債券」。該等證券的發行人包括香港及海外的上市或非上市公司。

於二零二五年十二月三十一日，投資組合包括四名獨立發行人(二零二四年十二月三十一日：四名)的定息證券，其中凱華集團有限公司及星美控股集團有限公司所發行的債券已於過去數年悉數減值。

於二零二五年十二月三十一日，於綜合收益表確認非現金減值虧損港幣500萬元(二零二四年：無)。此額外減值虧損乃經考慮債券組合的信貸風險及若干信貸減值債券的最新發展而作出。

資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團的資本承擔合共為港幣2,400萬元(二零二四年：港幣2,100萬元)，主要用於提升或替換播送及製作相關設備。

匯率波動的風險及相關對沖活動

本集團的外匯風險包括貿易及非貿易外幣換算風險。外匯貿易風險主要來自海外客戶的貿易應收款。本集團在換算海外附屬公司帳目、盈利匯出與銀行及其他借貸時亦須承受外幣波動風險。為減輕外幣波動可能帶來的影響，本集團密切監察其外匯風險，並按需要對重大外匯風險進行適當對沖。年內，本集團並無訂立任何遠期外匯或對沖合約。

人力資源

截至年底，本集團於香港共有2,759名僱員，在中國內地及海外則共有285名僱員。該等數字包括合約藝員及職員，但不包括董事及自由工作人員。

對於在香港的僱員而言，合約藝員、營業及非營業僱員按不同薪酬計劃支薪。合約藝員按逐次出鏡或包薪制支薪。營業僱員按銷售佣金計劃支薪，而非營業僱員則按月支薪。本集團或會向工作表現良好的員工發放酌情花紅作為獎勵。

根據本集團購股權計劃，可能向本集團的董事及僱員授出購股權，以認購本公司及電視廣播電商集團有限公司的股份。

本集團不時主辦(於內部或與其他職業訓練學院)專業技能講座、課程及工作坊，例如工業安全、管理技巧以及其他相關講座等。除了由本公司資助的培訓課程外，僱員亦可自行報讀課程。為維持人力資源的長期穩定供應以配合製作，本集團於年內執行多項新措施，以招聘、培訓及讓人才及員工發展電視製作技能為目標，包括佈景設計和搭建、化妝及戲服設計等方面，以確保我們業務所需的技能可以適當地得以存續和發展。

管治

- 64 董事及高層管理人員
- 72 董事局報告書
- 85 企業管治報告書

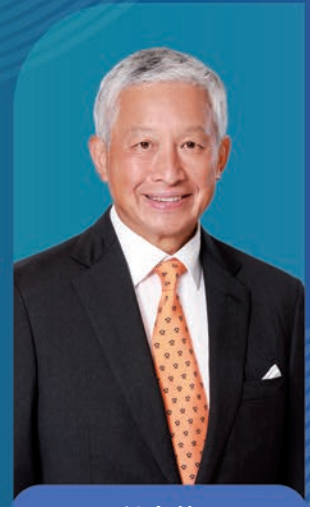
董事



許濤
JP



黎瑞剛



利憲彬

許濤 JP

行政主席
行政委員會主席
提名委員會成員
投資委員會成員

董事委任 許先生，現年五十三歲，於二零二三年三月十日獲委任為董事局行政主席。許先生最先於二零一五年四月二十三日獲委任為本公司非執行董事，於二零一八年三月二十一日調任為本公司執行董事及於二零二零年四月二十九日再調任為本公司非執行董事及獲委任為董事局主席。此外，許先生亦為本公司旗下若干附屬公司及一家合營公司之董事局成員。

能力及經驗 許先生擁有超過三十年的管理及投資經驗，在管理媒體、娛樂及互聯網等業務方面擁有豐富的經驗和深厚的專業知識。許先生曾任金山軟件有限公司、GigaMedia Limited及JC Entertainment Corporation之董事。許先生亦曾任職Goldman Sachs (Asia) L.L.C., Hong Kong、Merrill Lynch & Co.及McKinsey & Company。許先生為在香港聯合交

易所有有限公司主板上市的公司—邵氏兄弟控股有限公司非執行董事。許先生現為華人文化集團公司首席運營官及執行董事。許先生透過彼於本公司之主要股東Young Lion Holdings Limited(「YLH」)、Young Lion Acquisition Co. Limited(「YLA」)及邵氏兄弟有限公司(「邵氏兄弟」)之權益持有本公司股份之權益。許先生為YLH、YLA及邵氏兄弟之董事。

資歷 許先生持有Cornell University的電子工程學碩士學位及University of Wisconsin, Madison的電子工程學學士學位。

黎瑞剛

非執行董事
行政委員會成員
薪酬委員會成員

董事委任 黎先生，現年五十六歲，於二零一六年十月十七日獲委任為本公司非執行董事及董事局副主席。黎先生於二零二零年四月二十九日不再擔任副主席。此外，黎先生亦為本公司旗下一家附屬公司之董事局成員。



盧永仁博士
JP



盛智文博士
GBM, GBS, JP



方和
BBS, JP



曾勵珍

能力及經驗 黎先生為華人文化集團公司(連同其聯屬公司，以下簡稱華人文化集團)的創始人、董事長及CEO，以及CMC資本之創始合夥人。黎先生擁有中國傳媒娛樂行業豐富的運營及投資經驗及對產業走向具深刻洞悉。黎先生帶領華人文化集團在傳媒、娛樂、生活方式、科技及消費等領域，打造了一系列實力企業。黎先生曾為上海文化廣播影視集團(SMG)的董事長及總裁。黎先生為在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司—邵氏兄弟控股有限公司主席及非執行董事。黎先生透過彼於本公司之主要股東YLH、YLA及邵氏兄弟之權益持有本公司股份之權益。黎先生為YLH、YLA及邵氏兄弟之董事。黎先生現為特殊奧林匹克運動會全球董事。

資歷 黎先生持有復旦大學新聞系文學碩士及文學士學位。

利憲彬
非執行董事
投資委員會主席

董事委任 利先生，現年六十八歲，於二零一二年二月三日獲委任為本公司非執行董事。利先生自二零零二年九月三日至二零一二年二月三日期間出任彼母親，即本公司前非執行董事已故利陸雁群女士之替任董事。

能力及經驗 利先生為在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司—希慎興業有限公司之非執行董事；亦為Lee Hysan Company Limited之董事。

資歷 利先生持有普林斯敦大學的文學士學位及香港中文大學的工商管理碩士學位。

董事

盧永仁博士 JP

獨立非執行董事
審核委員會主席
提名委員會成員
法規委員會成員

董事委任 盧博士，現年六十五歲，於二零一五年二月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

能力及經驗 盧博士亦為在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司—資本策略地產有限公司、東建國際控股有限公司、CWT International Limited 及網龍網絡控股有限公司之獨立非執行董事。盧博士為納斯達克證券交易所上市的公司—Regencell Bioscience Holdings Limited 之獨立非執行董事。盧博士是科技、傳媒及電訊業以及消費行業之資深行政人員。彼職業生涯始於為麥肯錫顧問公司擔任策略顧問及過去曾為中國聯通、香港電訊、花旗銀行、I.T、南華傳媒及凱知樂國際控股有限公司擔任多項高級職務，並曾擔任I.T及凱知樂國際控股有限公司的首席財務官。盧博士為高錕慈善基金及香港獨立學校弘立書院之創辦董事，以及高錕慈善基金及國際成就計劃(香港部)主席。

資歷 盧博士畢業於劍橋大學，並獲得藥理學碩士及遺傳工程學博士學位。

盛智文博士 GBM, GBS, JP

獨立非執行董事
薪酬委員會主席
審核委員會成員
提名委員會成員

董事委任 盛博士，現年七十七歲，於二零一五年四月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

能力及經驗 盛博士為香港蘭桂坊集團及蘭桂坊協會主席。盛博士為在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司—永利澳門有限公司的非執行主席，信和置業有限公司及尖沙咀置業集團有限公司的獨立非執行董事，以及盈科大衍地產發展有限公司的非執行董事。盛博士一直熱衷投入政府服務，以及參與社區活動。盛博士曾於二零零三年七月至二零一四年六月期間擔任香港海洋公園主席，及曾於二零一四年至二零二二年期間擔任海洋公園榮譽顧問。盛博士亦曾於二零零八年至二零一六年期間擔任西九文化區管理局董事局成員，及於二零一六年至二零二四年期間擔任商業租賃小組的主席。盛博士為西九文化區企業有限公司董事局成員。彼現為阿里巴巴創業者基金董事局成員。盛博士為團結香港基金理事。盛博士亦為香港加拿大商會理事會成員以及香港公益金名譽副會長。盛博士為推廣香港新優勢專責小組成員、香港特別行政區特首顧問團成員及香港特別行政區文化委員會成員。盛博士於二零二五年獲委任為HK Science and Technology Park I&T Powerhouse 的特別顧問。盛博士的角色是激勵創新者，並培育一種讓大膽創意蓬勃發展的文化。

資歷 盛博士持有The University of Western Ontario, Canada榮譽法律博士學位。彼亦於二零一二年獲香港城市大學及香港科技大學頒發榮譽工商管理博士學位。盛博士於二零一九年十一月獲香港公開大學(現稱香港都會大學)頒發榮譽工商管理博士學位。盛博士於二零零一年獲委任為太平紳士。彼於二零零四年獲頒授金紫荊星章及於二零一一年獲頒授大紫荊勳章。

方和BBS, JP

獨立非執行董事
提名委員會主席
法規委員會主席
審核委員會成員
薪酬委員會成員

董事委任 方先生，現年七十五歲，於二零一九年十二月三日獲委任為本公司獨立非執行董事。

能力及經驗 方先生為香港執業律師，獲得加拿大及英國執業律師資格，亦為中國司法部認可在香港的中國委託公證人之一。方先生乃香港金杜律師事務所(前為夏佳理方和吳正和律師事務所)之顧問及創立合夥人。方先生已執業超過四十年，其中八年在多倫多執業。方先生為綠地香港控股有限公司及粵海置地控股有限公司之獨立非執行董事，上述公司的股份均在香港聯合交易所有限公司上市。方先生為中國人民政治協商會議廣東省第九及第十屆委員會委員、中華海外聯誼會理事、上海海外聯誼會理事及廣東海外聯誼會常務理事。彼現任香港基本法研究中心理事，亦曾任香港政府食物及環境衛生諮詢委員會主席及香港通訊事務管理局成員。方先生為香港特別行政區首屆行政長官推選委員會委員、香港加拿大國際學校創辦人及中國中山大學法學院客座教授。

曾勵珍

執行董事
助理總經理(戲劇製作)
提名委員會成員

董事委任 曾女士，現年七十三歲，於二零二四年十二月四日獲委任為本公司執行董事。

能力及經驗 曾女士於二零一六年獲委任為無綫電視助理總經理(戲劇製作)，並為無綫電視暨職藝員愛心基金有限公司之董事。曾女士是一位在電視界享有盛譽的卓越管理人員。作為無綫電視戲劇部門的主管，自一九七四年加入無綫電視以來，她一直在劇集製作上以敏銳的眼光與管理團隊成員發揮最佳水平，不斷挖掘出優秀的劇本和演藝製作人才，並將這些元素結合在一起，創造出無綫電視一個又一個成功而具影響力的影視作品。曾女士的管理與執行能力在她監製的劇集中得到了充分展現，她的作品不僅受到觀眾的喜愛，對於無綫電視的品牌形象和商業收益均有顯著正影響。

高層管理人員



蕭世和



陳樹鴻



李福來



謝偉光

蕭世和

總經理(商務營運)
行政委員會成員

能力及經驗 蕭先生，現年六十三歲，於二零二一年十月四日獲委任為總經理(商務營運)。彼全面負責無綫電視跨平台的市場及商務營運管理，以及制定集團的整體品牌策略及定位，彼為本公司旗下多家附屬公司之董事局成員。於加盟本公司前，蕭先生曾為星島新聞集團有限公司之執行董事兼行政總裁。彼曾於香港多間主要中文報章公司擔任高級職位及已在印刷媒體業工作逾三十五年。蕭先生現為「發展及保育大嶼山公共關係策略」專家小組成員。彼於一九八五年獲取香港中文大學新聞與傳播學學士學位。

陳樹鴻

副總經理(法律及國際業務)
法規委員會成員

能力及經驗 陳先生，現年五十八歲，於二零一六年七月獲委任為副總經理(法律及國際業務)，自二零二二年七月起至二零二四年七月兼任署理公司秘書。陳先生於二零一零年五月加入本公司出任法律總顧問及於二零一二年十二月獲委任為助理總經理。彼負責本公司的國際業務及法律及規管事務。陳先生亦為電視廣播(國際)有限公司總經理及本公司旗下多家附屬公司及一家合營公司之董事局成員。陳先生對電視及電訊行業素有經驗。彼於一九九四年至一九九九年任職亞洲電視有限公司，於一九九九年至二零一零年任職有線寬頻通訊有限公司。陳先生擁有分別由香港城市大學、中國人民大學及英國 University of Strathclyde 頒授之法律碩士學位。彼為香港特別行政區事務律師(非私人執業)。



曾勵珍



袁志偉



樂易玲



黃德慧



程哲

李福來

財務總裁

投資委員會成員

能力及經驗 李先生，現年五十三歲，於二零二一年十二月加入無綫電視擔任企業發展主管，並於二零二二年七月獲委任為署理財務總裁及於二零二四年八月獲調任為財務總裁。彼亦為本公司旗下多家附屬公司、合營公司及聯營公司之董事局成員。李先生擁有由King's College London頒授之工程學士學位。彼於加入無綫電視前所擔任之高層職位包括高盛投資銀行部之執行董事，及PSA International之東北亞地區財務總裁以及後期之集團策略主管。

謝偉光

助理總經理(人力及製作資源)

能力及經驗 謝先生，現年六十八歲，於一九七八年十一月加入無綫電視及於二零一六年七月獲委任為助理總經理(人力及製作資源)。彼亦為本公司旗下一家附屬公司之董事局成員。謝先生擁有由香港公開大學(現稱香港都會大學)頒授之工商管理碩士學位，並在電視廣播和製作運營的工商管理和資源管理方面擁有豐富的專業知識和經驗。彼目前的職責包括監督本集團的人力資源和行政工作，以及負責工程、製作設施、藝術設置、服裝、化妝和髮型等各個方面的製作資源功能，以支持戲劇和非戲劇製作。

高層管理人員

曾勵珍

執行董事

助理總經理(戲劇製作)

提名委員會成員

能力及經驗 曾女士，現年七十三歲，於二零二四年十二月四日獲委任為本公司執行董事及於二零一六年獲委任為無綫電視助理總經理(戲劇製作)。彼為無綫電視暨職藝員愛心基金有限公司之董事。曾女士是一位在電視界享有盛譽的卓越管理人員。作為無綫電視戲劇部門的主管，自一九七四年加入無綫電視以來，她一直在劇集製作上以敏銳的眼光與管理團隊成員發揮最佳水平，不斷挖掘出優秀的劇本和演藝製作人才，並將這些元素結合在一起，創造出無綫電視一個又一個成功而具影響力的影視作品。曾女士的管理與及執行能力在她監製的劇集中得到了充分展現，她的作品不僅受到觀眾的喜愛，對於無綫電視的品牌形象和商業收益均有顯著正影響。

袁志偉

助理總經理(新聞及資訊)

能力及經驗 袁先生，現年七十歲，於二零一六年獲委任為助理總經理(新聞及資訊)，負責無綫電視所有新聞、財經、資訊及體育節目製作。

袁先生是資深新聞工作者，一九七七年加入無綫電視新聞部，歷任新聞記者、主播、採訪主任、編輯主任、監製、公共事務經理及新聞總監等職務。

袁先生一九七八年畢業於香港浸會學院傳理系。

樂易玲

助理總經理(藝員管理及發展)

能力及經驗 樂小姐，現年六十九歲，現時為本公司之助理總經理(藝員管理及發展)。彼於二零零三年十一月首次加入無綫電視，擔任藝員科助理總監，於二零零四年五月獲擢升為製作資源部副總監及於二零零八年一月獲擢升為製作資源部總監，及於二零一六年七月再獲擢升至彼現時職務。此外，樂小姐為本公司旗下多家附屬公司、合營公司及聯營公司之董事局成員。樂小姐負責指導集團藝員的管理與發展，包括藝人的職涯發展、管理、招募、挽留、訓練及推廣，以確保藝員團隊順利運作及持續發展。她同時也管理藝員支援服務科，包括舞蹈、特技、配音和比賽協調，以全力支持電視節目製作及編排。

樂小姐擁有逾四十年的影視娛樂產業經驗。於一九七八年至一九八二年間，樂小姐加入佳藝電視有限公司及麗的呼聲有限公司(「麗的」)，擔任電視劇集製作之助理編導及獲擢升為麗的電視劇的編導職位。於一九八三年至一九九三年，樂小姐於多間大型電影製作公司擔任製作統籌及監製，包括邵氏兄弟(香港)有限公司。

樂小姐現為香港聯合交易所有限公司主板上市公司一邵氏兄弟控股有限公司的執行董事。彼亦為香港電影業協會有限公司及香港電影製片發行協會有限公司之理事。

黃德慧

助理總經理(企業傳訊)

能力及經驗 黃女士，現年五十三歲，於二零二四年一月一日獲委任為助理總經理(企業傳訊)。在本公司，黃女士主管企業傳訊部門，統籌宣傳科、對外事務科、數碼與社交媒體管理科、品牌傳播科及項目發展科，並兼任無綫電視暨職藝員愛心基金有限公司主席。

黃女士持有工商管理碩士，曾修畢清華大學「國家文化發展戰略與香港機遇」及「中國與世界」高管研修課程，現為香港大學佛學碩士研究生。九十年代初任國際音樂頻道編導，後投身香港電影業，歷任行政、宣傳及行政監製等職務；曾擔任香港電影金像獎媒體與宣傳顧問，於本地影視業累積逾二十年經驗。近年獲香港特區政府委任為香港電影發展局專責委員及基金批核委員；現為香港藝術發展局委員兼電影及媒體藝術小組副主席。自二零二一年加入無綫電視至今，一直積極推動TVB節目宣傳數碼化及企業傳訊策略革新。憑藉其專業經驗，持續在多方面推動本地影視及多屏媒體發展。

程哲

集團首席技術官

能力及經驗 程先生，現年五十歲，於二零二一年九月獲委任為集團首席技術官，負責TVB各業務組別技術之發展及推廣。彼亦於二零二二年一月獲委任為MyTV Super Group總裁，負責該業務之營運及技術發展。程先生亦為本公司旗下若干附屬公司之董事局成員。彼於二零一四年十月加入本公司出任技術工程主管。於加入本公司前，程先生於電訊盈科企業方案負責nowTV之資訊科技發展。彼於OTT、資訊科技及電訊行業擁有二十七年豐富經驗。程先生持有香港大學電機及電子工程學學士及經濟學碩士。彼亦為香港工程師學會之會員。

董事局報告書

董事局同仁謹將截至二零二五年十二月三十一日止年度報告書連同經審核財務報表呈覽。

主要業務及分部資料

本公司的主要業務為地面電視廣播、內容製作及分銷、藝人管理以及其他相關業務。主要附屬公司的主要業務詳列於綜合財務報表附註45。

本年度按營運分部的集團業績表現分析列載於綜合財務報表附註5。

業績、溢利分派及可供分派儲備

本集團本年度的業績列於第119頁的綜合收益表內。

本公司於二零二五年十二月三十一日可供分派的儲備為港幣1,163,331,000元(二零二四年：港幣1,084,777,000元)。

股息

董事局不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派發股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二六年四月二十九日(星期三)至二零二六年五月二十七日(星期三)(包括首尾兩天)期間(「暫停辦理過戶期間」)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席本公司將於二零二六年五月二十七日(星期三)舉行之股東周年大會(「二零二六年股東周年大會」)及於會上投票的資格。於暫停辦理過戶期間，將不會辦理股份過戶登記手續。為釐定股東出席二零二六年股東周年大會及於會上投票的資格的記錄日期將為二零二六年五月二十七日(星期三)。本公司股份過戶登記處將於二零二六年五月二十八日(星期四)再度辦理股份過戶登記手續。

為符合出席二零二六年股東周年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零二六年四月二十八日(星期二)下午四時三十分送達本公司股份過戶登記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一八三號合和中心十七樓1712-1716號舖，以辦理股份過戶登記手續。

捐款

本集團於年內作出的慈善及其他捐款合共港幣262,000元(二零二四年：港幣30,000元)。

股本

本公司於年內並無發行任何股份。本公司的股本資料詳情載於綜合財務報表附註19。

五年財務回顧

本集團最近五個財政年度的業績及資產負債摘要載列於第112頁內。

業務回顧

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的業務表現回顧、關於運用財務關鍵表現指標就本集團的表現所進行的分析及本集團未來前景詳情載於「主席報告」及「管理層討論及分析」各節。按照香港《公司條例》附表5規定的進一步討論及分析，包括本集團面對的主要風險及不明朗因素討論，可於「企業管治報告書」一節查閱。有關環保政策及表現、遵守相關法律及規例及與持分者的關係的討論載於「2025環境、社會及管治報告」，有關報告可於本公司企業網站<https://corporate.tvb.com>查閱。該等討論構成本董事局報告書一部分。

董事

於二零二五年期間及於本周年報告日期，本公司董事載列如下：

執行董事

許濤(行政主席)
曾勵珍

非執行董事

黎瑞剛
利憲彬
已故徐敬(自二零二五年五月九日起辭任)

獨立非執行董事

盧永仁
盛智文
方和

本公司向每名董事發出委任書，列明彼等之主要委任條款及條件。

已故徐敬先生已辭任本公司非執行董事之職位，自二零二五年五月九日起生效。彼確認彼與董事局之間並無意見分歧，亦無有關彼辭任而須本公司股東垂注之事宜。

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)，本公司於股東大會上委任的任何董事之任期僅至本公司下屆股東周年大會為止，惟合乎資格者可於該大會上重選連任。而由董事局委任的任何董事之任期僅至本公司下次舉行的股東大會為止，惟合乎資格者可於該大會上選舉連任。

董事其後將須於其上一次獲選或獲重選後的每三屆股東周年大會上退任及重選連任。

曾勵珍女士在本公司於二零二五年五月二十八日舉行的股東周年大會(「二零二五年股東周年大會」)上退任，並於二零二五年股東周年大會上成功獲選為董事。

根據章程細則，黎瑞剛先生及方和先生自最近一次於二零二三年重選連任後，繼續為董事局服務，彼等將於二零二六年股東周年大會退任，且合乎資格及願意於大會上重選連任。須於二零二六年股東周年大會上退任並接受重選連任的董事詳情載於通函，而通函將連同二零二六年股東周年大會的通告一併寄交本公司股東。

附屬公司的董事

於二零二五年及直至本報告書日期期間在本公司附屬公司董事局出任董事的名單已載於本公司的企業網站<https://corporate.tvb.com>。

董事的服務合約

本公司各董事概無與本公司訂立不可於一年內免付補償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事資料變更

盧永仁博士獲委任為網龍網絡控股有限公司的獨立非執行董事，自二零二五年八月二十九日起生效，而該公司的已發行股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除上文所披露者外，自本公司二零二五年中期報告刊發日期起至本周年報告日期止，根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條規定須予披露的董事資料概無變更。

董事及高層管理人員資料

董事及高層管理人員資料載列於本周年報告第64至71頁。

董事局報告書

董事於競爭業務中的權益

如董事於被視為或可能與本集團主要業務直接或間接競爭或直接或間接存在競爭的公司中擁有權益，則須根據上市規則第8.10條作出披露。於二零二五年十二月三十一日，該等競爭業務載列如下。

本公司非執行董事黎瑞剛先生為華人文化集團公司之創始主席兼董事長及CMC資本之創始合夥人（華人文化集團公司及CMC資本連同彼等之聯屬公司統稱「CMC」），以及透過CMC被視為擁有若干權益而作為主要股東及／或CMC內擔任公司若干董事職務，而有關之CMC公司於中國內地從事電視節目發行及分銷以及電子商貿業務（「擁有權益公司」）。

除擁有權益公司外，黎先生現時亦為主要從事電影、劇集及非劇集投資及製作以及藝人及項目管理業務之邵氏兄弟控股有限公司（「邵氏兄弟控股」，一間於開曼群島註冊成立的公司，其已發行股份於聯交所主板上市）之主席及非執行董事。無綫電視連同CMC擁有邵氏兄弟控股之股份約29.94%權益。

本公司行政主席許濤先生亦為華人文化集團公司之董事，而華人文化集團公司於擁有權益公司中擁有權益。與此同時，許先生為邵氏兄弟控股的非執行董事及其執行委員會成員。

擁有權益公司及／或邵氏兄弟控股可能被視為經營與本公司的節目製作、節目發行及分銷以及電子商貿業務競爭或可能競爭之業務。然而，擁有權益公司及邵氏兄弟控股獨立於本公司業務以外（及按公平原則）經營，而由於擁有權益公司、

邵氏兄弟控股及本公司的節目製作、節目發行及分銷以及電子商貿業務一併僅佔中國內地節目製作、節目發行及分銷以及電子商貿之整體市場比重極低，故對競爭之影響非常輕微。

然而，本公司已採納以下內部監控措施，以加強其企業管治及管理可能產生的任何潛在衝突交易或業務決策：

1. 本公司將維持足夠數目的獨立董事，以就可能產生的任何衝突交易或業務決策提供意見，並確保其整體股東的利益得到足夠保障。
2. 無綫電視與CMC及／或無綫電視與邵氏兄弟控股之間的交易（如有）將由本公司其他董事處理。如該等交易需要董事局批准，則黎先生及許先生將放棄就該等交易投票。
3. 在批准無綫電視與CMC及／或無綫電視與邵氏兄弟控股之間的任何交易前，董事局應信納該交易的條款（例如定價）乃公平合理，按照一般商業條款訂立以及符合本公司及其股東的利益。
4. 如有需要，本公司將委聘獨立顧問及／或法律顧問向董事局、獨立董事（如適當）及／或相關董事提供意見。

鑒於設有以上保障措施，董事局認為，本集團可以維持獨立於該等擁有權益公司及／或邵氏兄弟控股的業務，及可按公平原則經營其業務。

除上文披露者外，本公司董事概無於本集團業務以外與本集團業務直接或間接競爭或可能存在競爭的任何業務中擁有任何權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第352條所規定須存置的登記冊所記錄，又或已根據上市規則附錄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」)須通知本公司及聯交所有關董事及最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份及相關股份中的權益及淡倉載列如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	所持有普通股數目					合計權益	佔已發行股份概約百分比 ^(a)
		個人權益	家族權益	企業權益	其他權益			
許濤	受控制公司之權益	-	-	116,817,527 ^(b)	-	116,817,527	25.02%	
黎瑞剛	受控制公司之權益	-	-	116,817,527 ^(c)	-	116,817,527	25.02%	
利憲彬	實益擁有人	100,438	-	-	-	100,438	0.02%	

附註：

上表註有#人士的股權屬重複，亦與下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」分節中註有#的人士之股權屬重複。

- 佔已發行股份百分比乃按於二零二五年十二月三十一日本公司已發行之普通股數目466,961,836股為基準計算。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。
- 許濤先生(「許先生」)被視為擁有該批由邵氏兄弟有限公司持有之116,817,527股股份之權益。邵氏兄弟有限公司為許先生透過Vanilla Sky Limited所控制之Young Lion Holdings Limited之間接全資附屬公司(詳情見下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」分節附註(c))。
- 黎瑞剛先生被視為擁有該批由邵氏兄弟有限公司持有之116,817,527股股份之權益。該等權益乃透過華人文化傳媒娛樂投資有限公司間接持有(詳情見下文「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」分節附註(d))。

董事局報告書

於本公司相關股份之好倉

董事姓名	身份	所持有相關股份數目					合計權益	佔已發行 股份概約 百分比 ^(a)
		個人權益	家族權益	企業權益	其他權益	合計權益		
許濤	實益擁有人	8,500,000 ^(b)	-	-	-	8,500,000	1.82%	
曾勵珍	實益擁有人	1,100,000 ^(b)	-	-	-	1,100,000	0.24%	
利憲彬	實益擁有人	400,000 ^(b)	-	-	-	400,000	0.09%	
盧永仁	實益擁有人	400,000 ^(b)	-	-	-	400,000	0.09%	
盛智文	實益擁有人	400,000 ^(b)	-	-	-	400,000	0.09%	
方和	實益擁有人	400,000 ^(b)	-	-	-	400,000	0.09%	

附註：

- (a) 佔已發行股份百分比乃按於二零二五年十二月三十一日本公司已發行之普通股數目466,961,836股為基準計算。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。
- (b) 該等本公司相關股份權益指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權權益，詳情載於下文「購股權計劃」一節。

於本公司相聯法團股份之好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份	所持有股份數目					合計 權益	佔已發行 股份概約 百分比 ^(a)
			個人 權益	家族 權益	企業 權益	其他 權益	合計 權益		
Shine Investment Limited	黎瑞剛	受控制公司之權益	-	-	102 ^(b)	-	102	85.00%	

附註：

- (a) 佔相聯法團已發行股份百分比乃按於二零二五年十二月三十一日相聯法團已發行A類股份總數為基準計算。
- (b) 該102股Shine Investment Limited股份由Shine Holdings Cayman Limited透過黎瑞剛先生控制的若干法團持有。

除上文所披露的資料外，於二零二五年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無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、相關股份及債權證中擁有任何須記入根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所示之人士(即持有本公司已發行股份5%或以上的人士，本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

名稱／姓名	身份	所持有股份數目	佔已發行股份 概約百分比 ^(a)
邵氏兄弟有限公司 ^(b)	實益擁有人	116,817,527 ^{#(c)(e)}	25.02%
Young Lion Acquisition Co. Limited	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(c)(e)}	25.02%
Young Lion Holdings Limited	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(c)(e)}	25.02%
Vanilla Sky Limited	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(c)(e)}	25.02%
Brilliant Spark Holdings Limited	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(d)}	25.02%
CMC Group Corporation	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(d)}	25.02%
華人文化傳媒有限公司	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(d)}	25.02%
華人文化傳媒娛樂投資有限公司	受控制公司之權益	116,817,527 ^{#(d)(e)}	25.02%
Cardy Oval Limited	實益擁有人	35,056,164 ^(f)	7.51%
吳繼煒	受控制公司之權益	35,056,164 ^(f)	7.51%
Silchester International Investors LLP	投資經理	27,564,200 ^(g)	5.90%

附註：

上表註有[#]人士的股權屬重複，亦與上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」分節中註有[#]人士的股權屬重複。

- (a) 佔已發行股份百分比乃按於二零二五年十二月三十一日本公司已發行之普通股數目466,961,836股為基準計算。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。
- (b) 邵氏兄弟有限公司(「邵氏兄弟」)為持有本公司116,817,527股股份之註冊股東。
- (c) 邵氏兄弟為Young Lion Acquisition Co. Limited(「YLA」)之全資附屬公司，而YLA為Young Lion Holdings Limited(「YLH」)之全資附屬公司。YLH由Vanilla Sky Limited(「VSL」)所控制，而VSL由許濤先生(「許先生」)全資擁有。因此，YLA、YLH及VSL被視為擁有該批由邵氏兄弟持有的116,817,527股股份之權益。
- (d) 華人文化傳媒娛樂投資有限公司(「華人文化傳媒娛樂投資」)被視為擁有該批由邵氏兄弟持有的116,817,527股股份之權益。該等權益乃透過其於YLH的權益而持有。華人文化傳媒娛樂投資為華人文化傳媒有限公司的全資附屬公司，而華人文化傳媒有限公司為CMC Group Corporation之全資附屬公司。CMC Group Corporation由Brilliant Spark Holdings Limited全資擁有，而Brilliant Spark Holdings Limited由黎瑞剛先生全資擁有及控制。
- (e) 許先生、VSL、華人文化傳媒娛樂投資、YLH、YLA及邵氏兄弟為持有該批116,817,527股本公司股份權益所訂立協議(「該協議」)的合約方。該協議為證券及期貨條例第317條所界定的協議。
- (f) 該等於相關股份的權益(即以實物結算的非上市衍生工具)指二零二八年到期可換股債券(定義見「二零二八年到期可換股債券」分節)所附帶的換股權獲行使後，將向Cardy Oval Limited發行的35,056,164股股份。吳繼煒先生被視為擁有其全資附屬公司Cardy Oval Limited持有的相關股份之權益。
- (g) Silchester International Investors LLP被視為以投資經理身份擁有於若干混合基金所持股份之權益。

除上文所披露的資料外，於二零二五年十二月三十一日，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有任何已記入根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之權益或淡倉。

董事局報告書

購股權計劃

本公司於二零一七年六月二十九日(「採納日期」)舉行的股東周年大會採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在為計劃參與人提供購入本公司專有權益之機會，以此鼓勵該等購股權的承授人致力提升本公司價值以及本公司及其股東的整體利益。

基本上，購股權計劃自採納日期起計十年有效。董事局或其授權委員會可自行決定向合資格參與人士(包括本公司或其聯屬公司之董事、僱員；向本公司或其聯屬公司提供服務或商品之代表、經理、中介、承包商、諮詢人士、顧問、分銷商或供應商；本公司或其聯屬公司之顧客或合營公司合夥人；任何為本公司或其聯屬公司之僱員福利而設的信託受托人；由董事局或其授權委員會認為通過不同合作形式對本公司之發展及增長作出或可能作出貢獻之任何其他類別參與人士)授出購股權。

任何購股權的行使價／認購價必須為以下較高者：(a)於該購股權的相關授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所示的股份收市價；及(b)緊接於該購股權的相關授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示的股份平均收市價。

承授人可於授出日期起計二十八日內支付港幣1.00元作為接納要約的代價後接納授出購股權的要約。

每名合資格參與者於任何十二個月期間可享有權利的上限(不包括任何已失效的購股權)不得超過相關時間的已發行股份的1%。就已授予或將授予本公司獨立非執行董事或主要股東或彼等各自的任何聯繫人的購股權而言，上述限制為已發行股份的0.1%。任何進一步授出的購股權如超過上述限制，須於股東大會上得到股東批准後方可作實。

根據購股權計劃的條文，董事局將有權全權酌情向有關合資格參與者作出要約。要約須列明購股權授出條款。董事局可全權酌情決定該等條款，包括(其中包括)可行使購股權前必須持有購股權的最短期限、全部或部分行使購股權前須達致的績效目標(如有)，及／或可能個別或一般規定(或不規定)的任何其他條款。

購股權可在董事局通知每名承授人的購股權期限內隨時根據購股權計劃的條款予以行使，在此期限內，承授人必須承購股份。購股權期限將由董事局全權酌情釐定，惟購股權不得遲於授出日期後十年行使。購股權期限內未行使的任何購股權將告失效並終止。

於二零二五年一月一日，購股權計劃項下可供授出的購股權數目為20,050,000份。年內，9,450,000份購股權已獲授出，其中4,300,000份授予六名董事及5,150,000份授予本集團僱員，以及837,500份購股權已告失效。概無購股權獲行使或註銷。因此，年內已就所授出的購股權發行的股份數目為零。於二零二五年十二月三十一日，購股權計劃項下可供授出的購股權數目為11,437,500份。

於二零二五年十二月三十一日，可行使以認購合共32,144,500股本公司股份的購股權(包括可行使以認購13,732,000股本公司股份的已悉數歸屬購股權)尚未行使。於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度，根據購股權計劃項下授出的購股權可予發行的股份數目除以本公司於年內已發行普通股(不包括庫存股份，如有)的加權平均數約為6.88%。

於本周年報告日期，根據購股權計劃項下已授出但尚未行使及可能授出的購股權可供發行的股份總數分別為29,994,500股及13,587,500股，合共為43,582,000股，佔於本周年報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份，如有)約9.33%。

購股權於二零二五年的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	所持有購股權數目						股份於緊接		行使期間
		於二零二五年		於二零二五年				授出日期前		
		一月一日 尚未行使	年內 授出	年內 行使	年內 註銷	年內 失效	十二月三十一日 尚未行使	每股 行使價	之每股 收市價	
董事										
許濤	二零二二年五月二十五日	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000	港幣4.65元	港幣4.50元	附註(a)
	二零二四年七月三日	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	港幣3.41元	港幣3.34元	附註(b)
	二零二五年四月二日	-	2,500,000	-	-	-	2,500,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
曾勵珍	二零二二年五月二十五日	750,000	-	-	-	-	750,000	港幣4.65元	港幣4.50元	附註(a)
	二零二四年七月三日	150,000	-	-	-	-	150,000	港幣3.41元	港幣3.34元	附註(b)
	二零二五年四月二日	-	200,000	-	-	-	200,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
利憲彬	二零二五年四月二日	-	400,000	-	-	-	400,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
盧永仁	二零二五年四月二日	-	400,000	-	-	-	400,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
盛智文	二零二五年四月二日	-	400,000	-	-	-	400,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
方和	二零二五年四月二日	-	400,000	-	-	-	400,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
僱員										
(合計)	二零二二年五月二十五日	11,882,000	-	-	-	437,500	11,444,500	港幣4.65元	港幣4.50元	附註(a)
	二零二四年七月三日	4,750,000	-	-	-	400,000	4,350,000	港幣3.41元	港幣3.34元	附註(b)
	二零二五年四月二日	-	5,150,000	-	-	-	5,150,000	港幣3.17元	港幣3.11元	附註(c)
總計		23,532,000	9,450,000	-	-	837,500	32,144,500			

董事局報告書

附註：

- (a) 於二零二二年五月二十五日授出的購股權(「二零二二年購股權」)的有效期為十年，由二零二二年五月二十五日起至二零三二年五月二十四日止(包括首尾兩天)。二零二二年購股權之歸屬日期及行使期間載列如下：
- (i) 25%之二零二二年購股權可於二零二三年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；
 - (ii) 25%之二零二二年購股權可於二零二四年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；
 - (iii) 25%之二零二二年購股權可於二零二五年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；及
 - (iv) 25%之二零二二年購股權可於二零二六年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使。
- (b) 於二零二四年七月三日授出的購股權(「二零二四年購股權」)的有效期為十年，由二零二四年七月三日起至二零三四年七月二日止(包括首尾兩天)。二零二四年購股權之歸屬日期及行使期間載列如下：
- (i) 25%之二零二四年購股權可於二零二五年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；
 - (ii) 25%之二零二四年購股權可於二零二六年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；
 - (iii) 25%之二零二四年購股權可於二零二七年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；及
 - (iv) 25%之二零二四年購股權可於二零二八年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使。
- (c) 於二零二五年四月二日授出的購股權(「二零二五年購股權」)的有效期為十年，由二零二五年四月二日起至二零三五年四月一日止(包括首尾兩天)。二零二五年購股權之歸屬日期及行使期間載列如下：
- (i) 25%之二零二五年購股權可於二零二六年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；
 - (ii) 25%之二零二五年購股權可於二零二七年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；
 - (iii) 25%之二零二五年購股權可於二零二八年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；及
 - (iv) 25%之二零二五年購股權可於二零二九年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使。
- (d) 向董事授出的二零二二年購股權、二零二四年購股權及二零二五年購股權已獲董事局(包括獨立非執行董事)批准。各董事已就批准向其授出購股權之決議案放棄投票。
- (e) 二零二二年購股權、二零二四年購股權及二零二五年購股權並無必須達成或達致的表現目標才可獲行使。

二零二五年購股權於授出日期的公平價值為港幣1,140萬元，採用二項式期權定價模型計算。計算二零二五年購股權價值所使用的重要假設如下：

授出日期	:	二零二五年四月二日
合約購股權年期(年)	:	10
行使價(港幣)	:	3.17
無風險利率(%)	:	2.968
預期股息率(%)	:	-
預期波幅(%)	:	37.73

無風險利率為安全投資比率，乃根據香港政府債券於估值日期的市場收益率計算。預期股息率來自本公司的股息派付歷史。預期波幅乃根據本公司於估值日期前的過往股價變動於購股權年期內計算。

除上文所披露者外，於年內概無根據購股權計劃條款授出、行使、註銷或失效的購股權。有關購股權計劃的進一步詳情載於綜合財務報表附註32。

除上文所披露有關購股權計劃的資料及本公司於二零一七年六月二十九日採納的本公司附屬公司電視廣播電商集團有限公司購股權計劃外，於二零二五年期間任何時間或截至年結日，本公司、其母公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無參與任何安排，致使本公司董事能夠通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

董事交易、安排或合約權益

於年內及直至本報告書日期期間，本公司並無任何須遵守上市規則第14A章的規定的關聯交易。於年結時或於二零二五年內之任何時間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何其他有關本集團的業務而當中涉及本公司董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

獲准許的彌償保證

受限於適用法律的規限，倘本公司董事於履行其職務或與此相關而產生或招致的任何訴訟、費用、收費、責任、損失、損害賠償及開支，則該董事或董事們可根據章程細則獲本公司以其資產作為彌償保證或擔保，免因上述事件而蒙受損失。本公司亦已安排投購董事責任保險，以就本公司及其附屬公司的董事於擔任董事職務時所產生的任何損失及責任提供保障。章程細則中的該等條文及董事責任保險於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度期間生效，並於直至本報告日期一直生效。

股權掛鈎協議

除本報告「購股權計劃」分節中所載的購股權計劃以及「二零二八年到期可換股債券」分節中所詳述的認購協議外，本公司並無於財政年度內訂立任何股權掛鈎協議，亦無於財政年度末仍然存續的股權掛鈎協議。

管理合約

年內並無訂立或存在與本公司全部或任何重大部分業務的管理和行政有關的合約。

有關連人士的交易

在正常業務過程中進行的重大有關連人士的交易詳情載於綜合財務報表附註41。概無任何構成上市規則所界定的須予披露關連交易。

董事酬金

本年度董事酬金的詳情載於綜合財務報表附註30。

建議更改公司名稱

本公司於二零二六年三月二十五日宣佈，董事局建議將本公司英文名稱由「Television Broadcasts Limited」更改為「TVB Limited」，並將本公司中文名稱由「電視廣播有限公司」更改為「無綫集團有限公司」(「建議更改公司名稱」)。

本集團現時於香港、澳門、中國內地及海外經營多元化的媒體及娛樂業務。我們在香港及國際上經營地面電視及數碼串流平台、從事電視及音樂內容的創作及製作、培養及管理藝人，並透過授權我們的知識產權(IP)予第三方的商業營運以賺取收入。自一九六五年成立以來的六十年間，我們已從單一的電視廣播機構成長及演變至今。因此，董事局認為建議名稱更能反映本集團的商業身份、市場定位及未來發展方向，且建議更改公司名稱符合本公司及其股東的整體利益。

建議更改公司名稱須待(1)本公司之股東於二零二六年股東周年大會上通過有關批准建議更改公司名稱之特別決議案；及(2)香港公司註冊處批准建議更改公司名稱後方可作實。

詳情請參閱本公司日期為二零二六年三月二十五日之公告。

董事局報告書

根據上市規則第13.20及13.22條須予披露的資料

星美控股集團有限公司

本集團向星美控股集團有限公司(「星美控股」，一間先前於聯交所上市的公司(股份代號：00198)，惟其股份於二零二零年十二月十四日被取消上市地位，並為本集團之獨立第三方)提供以下財政援助，資產比率(定義見上市規則第十四章)合計超過8%，因而構成上市規則第13.13條所指向一間實體提供墊款：

- 星美控股所發行的**23,000,000美元9.5%無抵押可贖回定息債券**(「債券」)

於二零一八年四月，本公司認購債券，債券為無抵押及按年利率9.5%計息，每半年支付利息一次。債券將於二零二零年到期(雙方可協議延長至二零二一年)。除非經本公司同意提早贖回，否則債券將於到期日按以下各項之總額贖回：(i)未償還債券之本金額；及(ii)於到期日或之前之所有應計但未支付的利息。

- 星美控股所發行的**83,000,000美元7.5%有抵押可贖回可換股債券**(「可換股債券」)

於二零一八年五月，本公司認購可換股債券，可換股債券以星美國際影院有限公司(星美控股之全資附屬公司)之全部股本所作出之股份押記作抵押，按年利率7.5%計息，每半年支付利息一次。可換股債券將於二零二零年到期(雙方可協議延長至二零二一年)。

除非已獲贖回、轉換或註銷，否則可換股債券將於到期日按以下各項之總額贖回：(i)未償還可換股債券之本金額；及(ii)以下各項之餘額：(a)相等於年度回報率11%之金額(按發行日期(包括該日)起至到期日(不包括該日)止期間未償還可換股債券之本金額計算)減(b)於到期日或之前之所有已付利息。在不損害上文所述之情況下，星美控股可於發行日期起計六個月屆滿後任何時間(但不少於到期日前14個營業日)，透過向債券持有人發出不少於10日或不多於30日之通知，贖回全部或部分可換股債券，贖回價為以下各項之總額：(i)未償還可換股債券之本金額；及(ii)以下各項之餘額：(a)相等於年度回報率11%之金額(按發行日期(包括該日)起至贖回日期(不包括該日)止期間未償還可換股債券之本金額計算)減(b)於贖回日期或之前之所有已付利息。有關上述提供予星美控股之墊款之詳情及最新發展，請參閱本公司日期為二零一八年五月二日之公告及簡明綜合財務資料附註13。於二零二五年十二月三十一日，上述墊款之本金額為106,000,000美元。本公司已計提全額減值撥備106,000,000美元。

二零二八年到期可換股債券

於二零二三年八月十六日，本公司與吳繼煒先生控制的公司CardyOval Limited(該公司，「投資者」)訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意發行及投資者已有條件同意認購本金總額為港幣1.56億元的可換股債券(「二零二八年到期可換股債券」)，初步換股價為每股換股股份港幣4.45元。認購協議的完成已於二零二三年九月六日落實。

於二零二五年十二月三十一日，發行二零二八年到期可換股債券的所得款項淨額約港幣1.55億元已悉數用於一般公司用途。於年內，概無二零二八年到期可換股債券持有人已行使兌換二零二八年到期可換股債券，且概無二零二八年到期可換股債券獲贖回、購回或註銷。根據初步換股價，於悉數行使二零二八年到期可換股債券隨附的換股權後將配發及發行合計35,056,164股普通股，相當於二零二五年十二月三十一日的已發行股份總數約7.51%，及於未轉換二零二八年到期可換股債券獲悉數轉換後經發行新股份數目擴大的已發行股份總數約6.98%。下表載列對主要股東股權的攤薄影響：

主要股東	緊隨按初步換股價轉換			
	於二零二五年十二月三十一日		二零二八年到期可換股債券後	
	所持有 股份數目	佔已發行股份 概約百分比 ^(a)	所持有 股份數目	佔已發行股份 概約百分比 ^(b)
邵氏兄弟有限公司 ^(c)	116,817,527 ^{(d)(f)}	25.02%	116,817,527	23.27%
Young Lion Acquisition Co. Limited	116,817,527 ^{(d)(f)}	25.02%	116,817,527	23.27%
Young Lion Holdings Limited	116,817,527 ^{(d)(f)}	25.02%	116,817,527	23.27%
Vanilla Sky Limited	116,817,527 ^{(d)(f)}	25.02%	116,817,527	23.27%
Brilliant Spark Holdings Limited	116,817,527 ^(e)	25.02%	116,817,527	23.27%
CMC Group Corporation	116,817,527 ^(e)	25.02%	116,817,527	23.27%
華人文化傳媒有限公司	116,817,527 ^(e)	25.02%	116,817,527	23.27%
華人文化傳媒娛樂投資有限公司	116,817,527 ^{(e)(f)}	25.02%	116,817,527	23.27%
Silchester International Investors LLP	27,564,200 ^(g)	5.90%	27,564,200	5.49%
投資者	-	-	35,056,164	6.98%

附註：

- (a) 按於二零二五年十二月三十一日本公司466,961,836股已發行普通股計算。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。
- (b) 佔已發行股份百分比乃按於悉數轉換後經將發行新股份數目擴大的本公司已發行普通股502,018,000股(不包括庫存股份，如有)為基準計算。
- (c) 邵氏兄弟為持有本公司116,817,527股股份之註冊股東。
- (d) 邵氏兄弟為YLA之全資附屬公司，而YLA為YLH之全資附屬公司。YLH由VSL所控制，而VSL由許濤先生全資擁有。因此，YLA、YLH及VSL被視為擁有該批由邵氏兄弟持有的116,817,527股股份之權益。
- (e) 華人文化傳媒娛樂投資被視為擁有該批由邵氏兄弟持有的116,817,527股股份之權益。該等權益乃透過其於YLH的權益而持有。華人文化傳媒娛樂投資為華人文化傳媒有限公司的全資附屬公司，而華人文化傳媒有限公司為CMC Group Corporation之全資附屬公司。CMC Group Corporation由Brilliant Spark Holdings Limited全資擁有，而Brilliant Spark Holdings Limited由黎瑞剛先生全資擁有及控制。
- (f) 許濤先生、VSL、華人文化傳媒娛樂投資、YLH、YLA及邵氏兄弟為持有該批116,817,527股本公司股份權益所訂立協議(「該協議」)的合約方。該協議為證券及期貨條例第317條所界定的協議。
- (g) Silchester International Investors LLP被視為以投資經理身份擁有於若干混合基金所持股份之權益。

董事局報告書

於二零二五年十二月三十一日，本集團錄得資產淨值總額約港幣22.32億元，及現金儲備約港幣7.94億元。根據本集團的財務狀況，本公司能夠履行其於二零二八年到期可換股債券下的贖回義務。

有關二零二八年到期可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年八月十六日及二零二三年九月八日的公告，以及綜合財務報表附註24。

董事委員會

董事局轄下行政委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、投資委員會及法規委員會的職責及年內所處理的工作已載列於企業管治報告書第96至103頁。

企業管治

本年度的企業管治報告書載列於本周年報告第85至109頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司於年內並無贖回本公司任何上市證券，而本公司及其任何附屬公司亦概無購買或出售本公司任何上市證券。

年內及於二零二五年十二月三十一日，本公司並未持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

公眾持股量

根據本公司可查閱的公開資料，以及本公司董事於本報告書日期所知，本公司已發行股份(不包括庫存股份，如有)總數中最少有25%一直由公眾人士持有。於二零二六年三月二十五日，本公司股東名冊上共有340名股東。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大供應商及五大客戶的採購及銷售佔比均低於30%。

核數師

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師將於二零二六年股東周年大會任滿告退，惟彼合資格並願意於會上應聘連任。

承董事局命

許濤
行政主席

香港，二零二六年三月二十五日

企業管治報告書

無綫電視截至二零二五年十二月三十一日止年度的主要企業管治常規及工作載列於本企業管治報告書(「企業管治報告書」)，本報告書乃按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的規定編寫。

企業管治常規

秉持高水平的商業操守及企業管治常則，一直是本公司的核心目標之一。本公司相信，以開誠布公及負責任的態度經營業務，符合本公司及持分者的長遠利益。

本公司於二零二五年整年內一直遵守上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)第二部分的守則條文。

文化與價值觀

本公司的願景是成為世界一流的媒體機構，借助強大的數碼化水平和直接面向客戶的能力，延續長久以來為觀眾提供娛樂、資訊及豐富內容的傳統。這一願景指引本集團繼續履行使命 — 為香港以至全世界觀眾提供最佳的華語娛樂節目。

本公司致力建立積極向上的文化，力求實現可持續發展的願景和使命。

策略規劃

本公司已制定持續的策略規劃流程，旨在識別及評估本集團可能面臨的機遇與挑戰，並為本集團制定規劃行動方案，長遠為本公司股東(「股東」)創造可持續價值。有關本公司策略規劃的詳情，請參閱本周年報告之「主席報告」。

環境、社會及管治策略及報告

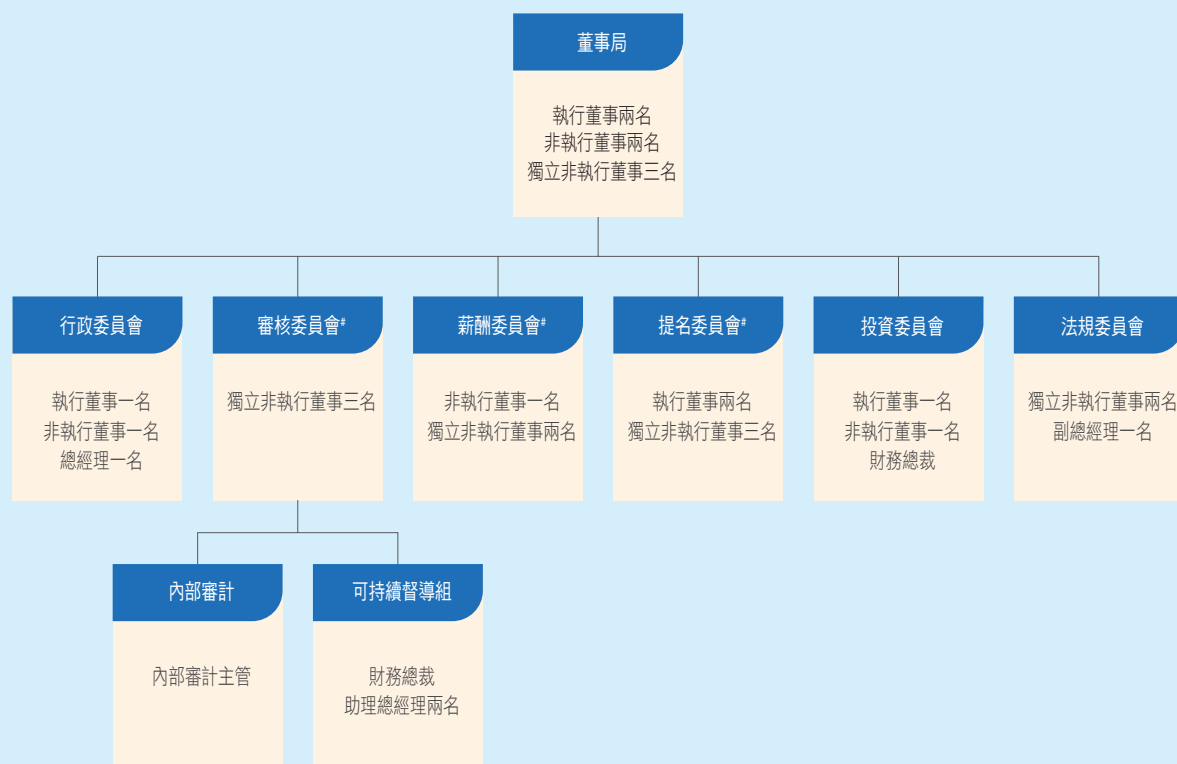
董事局對本公司的環境、社會及管治(「ESG」)策略及報告負上整體責任。貫徹企業管治守則的規定，董事局負責評估及釐定本公司的ESG及氣候相關風險，以及確保設有適當而有效的ESG風險管理及內部監控系統。

二零二五年ESG報告將連同本周年報告於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司企業網站(<https://corporate.tvb.com>)登載。

企業管治報告書

董事局及其委員會的組成

於本企業管治報告書日期，本公司的企業管治架構如下：



*：上市規則強制成立的委員會

董事局

本公司由高效的董事局領導。董事局以負責任的態度指導和監察公司事務，以推動本公司的成功發展。

董事局為本公司最高的決策機關，下設六個董事委員會：行政委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、投資委員會及法規委員會。該等董事委員會均須向董事局匯報。

董事局負責制訂及檢討本公司的企業管治政策和常規、檢討及監察董事及高層管理人員的培訓和持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、適用於僱員和董事的操守準則及合規手冊，以及本公司遵守企業管治守則的情況和在企業管治報告書內的披露。

於本企業管治報告書日期，董事局由兩名執行董事及五名非執行董事(包括三名獨立非執行董事)組成。

類別	董事	任期	當前委任期*
執行董事	許濤	10.9年	2年
	曾勵珍	1.3年	1年
非執行董事	黎瑞剛	9.4年	3年
	利憲彬	14.1年	2年
獨立非執行董事	盧永仁	11.1年	2年
	盛智文	10.9年	2年
	方和	6.3年	3年

* 當前委任期指該董事自獲委任／上次獲重新委任後的委任期。

該組成令董事局具備本公司業務所需的適當技巧和經驗，以達致本公司的業務目標。董事局內獨立非執行董事的代表，有助於有需要時提供獨立意見及作出判斷。

董事履歷載於本周年報告第64至67頁。

企業管治報告書

董事局組成及其委員會的成員

董事局成員	亦擔任：						
	行政委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	投資委員會	法規委員會	
執行董事							
許濤(行政主席)	主席	—	—	成員	成員	—	—
曾勵珍	—	—	—	成員	—	—	—
非執行董事							
黎瑞剛	成員	—	成員	—	—	—	—
利憲彬	—	—	—	—	主席	—	—
獨立非執行董事							
盧永仁	—	主席	—	成員	—	—	成員
盛智文	—	成員	主席	成員	—	—	—
方和	—	成員	成員	主席	—	—	主席
高層管理人員							
蕭世和	成員	—	—	—	—	—	—
陳樹鴻	—	—	—	—	—	—	成員
李福來	—	—	—	—	成員	—	—

董事局變動

年內及截至本企業管治報告書日期為止，董事局及其委員會組成的變動如下：

於二零二五年五月九日

- 董事局 已故徐敬先生辭任非執行董事。

於二零二五年五月二十九日

- 提名委員會 曾勵珍女士獲委任為委員會成員，而利憲彬先生不再擔任委員會成員。

於二零二六年一月二十一日

- 行政委員會 曾志偉先生不再擔任委員會成員。
-

除本節所披露者外，年內及截至本企業管治報告書日期為止，董事局及其委員會的組成並無其他變動。

多元化

董事局成員多元化

董事局已採納符合由聯交所制定之守則的董事局成員多元化政策。董事局成員多元化政策載有為實行、以及監察及匯報在其實現目標之可計量目標。董事局每年檢討相關政策的實施情況及成效。

根據董事局成員多元化政策，董事局於檢討董事局的組成時，除了檢視董事局在技能、經驗及獨立性方面是否取得適當平衡外，其亦須考慮董事局成員多元化的裨益。

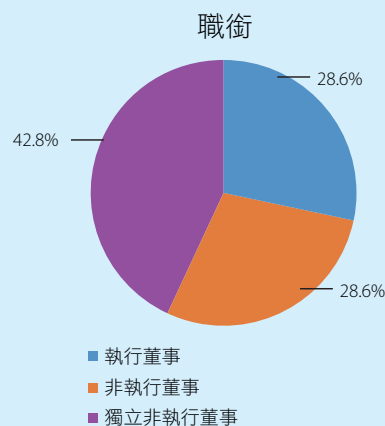
董事局成員多元化從多方面予以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及業務經驗。董事局成員的多元化在年內持續實現。於本報告日期，董事局包括一名女性董事。董事局認為，董事局已達成性別多元化，並將繼續保持董事局成員的多元化。

企業管治報告書

董事局共有七名董事

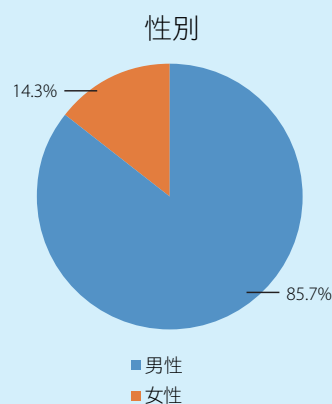
職銜

執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
2	2	3



性別

男性	女性
6	1

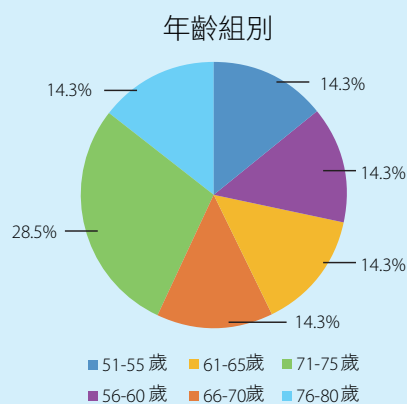


年齡組別

屬以下年齡組別的董事人數：

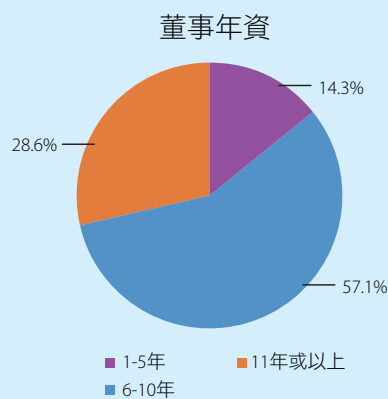
51-55歲	56-60歲	61-65歲	66-70歲	71-75歲	76-80歲
1	1	1	1	2	1

董事平均年齡為67歲。



任職無綫電視董事的年資

1-5年	6-10年	11年或以上
1	4	2



董事局各成員的背景如下：

董事	職銜	專業背景／專長
許濤	行政主席	傳媒及娛樂、投資
曾勵珍	執行董事	傳媒及娛樂
黎瑞剛	非執行董事	傳媒及娛樂
利憲彬	非執行董事	財務及投資
盧永仁	獨立非執行董事	科技、傳媒及電訊、財務
盛智文	獨立非執行董事	投資
方和	獨立非執行董事	法律及監管

董事的背景多元化，計有財務及投資、法律及監管、傳媒及娛樂以至科技，與本公司的業務目標十分吻合。

經計及上述各方面後，董事局認為董事局成員多元化政策在全年得到有效實施。

員工多樣性

本公司已採納僱員多元化政策，當中載列有助消除將會構成歧視行為的指引，從而維持和諧的工作環境。本集團營造多元共融的工作場所，為全體員工提供平等機會，絕不容許性別、種族、年齡、國籍、宗教、性取向、殘疾及任何其他方面的歧視。截至二零二五年十二月三十一日，本集團共有3,044名全職員工及藝人。員工(不包括本公司董事)的女男比例約為5:6。於十名高層管理人員中，三名為女性，七名為男性，因此高層管理人員的女男比例為3:7。於本報告日期，本集團有九名高層管理人員，三名為女性，六名為男性。於審視繼任計劃時，本集團亦會適當地考慮並著重提高員工性別多元化。有關性別分布的詳情，請參閱二零二五年ESG報告的「重視人才及負責任營運」。

董事的職責、對本公司負責及作出貢獻

每名董事有責任本於誠信，在符合本公司最佳利益下行事。董事須就管理、監控和經營本公司業務的事宜，向全體股東承擔共同及個人責任。董事確認彼等負責編製各財政期間之財務報表之責任。

為了確保有關利益衝突的事宜得到適當處理，董事按要求須披露有關可能產生利益衝突情況的任何關係的資料，致使該等事項可由其他獨立董事以適當方式處理。公司秘書保存披露衝突事項登記冊以作記錄之用。董事另須按要求每年向公司秘書提供確認書，說明是否存在任何有關利益衝突。

董事局權力

董事局獲賦予權力制定本公司的策略方針，以及監察本集團業務及管理層的表現。與此同時，董事局須確保擁有合適的風險管理架構，據此評估及管理本公司的風險。

企業管治報告書

董事局行使多項專屬的審批權力，包括：

- 會計政策或資本架構的重大變動；
- 刊發財務報表及公告；
- 重大收購、出售及資本項目；
- 重大借貸及任何發行或回購股權證券；
- 薪酬政策；
- 年度集團預算；
- 股息政策；及
- 庫務政策。

董事培訓

每名董事須瞭解作為本公司董事的職責以及本公司的經營、業務活動及發展。管理層每月提供集團管理帳目及新聞稿，及適時地向董事提供其他資

料，使他們獲悉本公司的最新發展、表現、情況及前景。此外，董事亦可透過獨立途徑接觸高層管理人員，瞭解營運事宜。

為使董事得悉最新的專業發展及符合上市規則的規定，本公司不時安排相關專業課題及感興趣範疇的培訓。此外，本公司提供閱讀資料，供董事增長及更新知識及技能。本公司亦會為任何新委任的董事提供量身定制的入職培訓，協助其了解本公司的業務及營運、風險與挑戰、企業文化和管治，以及董事職責。

於二零二五年，本公司為董事舉辦培訓活動(內部培訓或由外部機構提供)，並向董事提供學習資源以供他們自修。此外，各董事按要求向本公司提供於年內自其他方面所接受培訓的記錄作記錄及完備之用。現任董事於年內接受的培訓記錄摘要如下：

	培訓主題				
	董事局的 角色、職能及 職責/其效能	董事職責/ 法律及監管	企業管治/ ESG事宜	風險管理及 內部監控	行業 最新發展/ 商業趨勢
執行董事					
許濤	✓	✓	✓	✓	✓
曾勵珍	✓	✓	✓	✓	✓
非執行董事					
黎瑞剛	✓	✓	✓	✓	✓
利憲彬	✓	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事					
盧永仁	✓	✓	✓	✓	✓
盛智文	✓	✓	✓	✓	✓
方和	✓	✓	✓	✓	✓

董事局會議及董事委員會會議程序

董事局於預先安排的日期舉行會議，而下一年的會議時間表初稿於每一曆年結束時傳閱以收取意見。董事局會議的通告會於每次開會前妥為發送。董事局會議議程經由主席審批，而所有董事均可提出將於會議上商討的議程事項。董事局在每次會議前會獲提供本公司業務及發展的充足及適時資料，讓參與人士可積極參與會議及展開討論。於每次會議前，之前一個會議的會議記錄草擬本將

發送予各董事，並邀請各董事就該草稿作出評論意見，然後再送主席審批。

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)，經所有董事簽署的書面決議案，將猶如在妥為召開及舉行的董事局會議上通過的決議案般具有同等效力及作用。若有董事在董事局將予考慮的事項中存有董事局認為重大的利益衝突，有關事項應於實際舉行的會議，而非以書面決議方式處理。

董事委員會的會議程序受章程細則中董事局會議程序的相關條文規範。

董事出席記錄

董事出席於年內舉行的董事局及董事委員會會議及二零二五年股東周年大會的出席記錄⁽¹⁾載列如下：

董事	已出席／合資格出席會議次數							二零二五年	
	董事局	行政委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	投資委員會	法規委員會	股東周年大會	
許濤	6/6	12/12	—	—	1/1	1/1	—	1/1	
曾勵珍 ⁽²⁾	6/6	—	—	—	不適用	—	—	1/1	
黎瑞剛	6/6	12/12	—	2/2	—	—	—	1/1	
利憲彬 ⁽³⁾	6/6	—	—	—	1/1	1/1	—	0/1	
盧永仁	5/6	—	4/4	—	1/1	—	2/2	1/1	
盛智文	6/6	—	4/4	2/2	1/1	—	—	1/1	
方和	5/6	—	4/4	1/2	1/1	—	2/2	1/1	

附註：

- 根據章程細則規定，董事可親身、透過電話或以其他電子通訊方式出席會議。
- 曾勵珍女士獲委任為提名委員會成員，自二零二五年五月二十九日起生效。
- 利憲彬先生不再擔任提名委員會成員，自二零二五年五月二十九日起生效。
- 已故徐敬先生辭任非執行董事，自二零二五年五月九日起生效。於二零二五年內，彼未能出席彼董事任期內舉行之三次董事局會議。

企業管治報告書

董事局會議及決議案

於二零二五年，董事局透過會議及書面決議案處理以下事宜：

財務及營運表現

- 批准截至二零二四年十二月三十一日止年度的全年業績；
- 定期省覽管理層就本集團財務及業務表現作出的報告；
- 批准截至二零二五年六月三十日止六個月的中期業績；
- 討論及批准截至二零二六年十二月三十一日止年度的本集團預算；
- 批准授出購股權及聘用證券經紀商管理購股權計劃；及
- 討論及批准項目的經審核財務報表。

管治

- 批准更改董事局及董事委員會的組成；
- 知悉邵氏兄弟有限公司之間接控股公司Young Lion Holdings Limited完成轉讓股份權益；
- 批准採納經修訂的無綫電視企業管治守則以及提名委員會經修訂的職權範圍；
- 批准採納僱員多元化政策；
- 檢討股東通訊政策、董事局成員多元化政策及確保獨立意見的機制；及
- 討論建議更改公司名稱。

於二零二五年八月，根據企業管治守則的規定，董事局行政主席與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，以討論與董事局有關的事項。主席與獨立非執行董事於該次會議並無重大事項匯報。

賦予管理層權力

董事局已將授予高層管理人員的職能正規化，並定期檢討有關安排。高層管理人員的職責如下：

- 推行本公司的策略並向董事局匯報；
- 監督本公司達成董事局所制定的目標；
- 向董事局提供董事局就監察高層管理人員表現所需的一切資料；及
- 按董事局的授權履行職務和行使權力。

其他事項

經查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二五年十二月三十一日止年度已為本公司事務投入足夠時間。

全體董事亦每半年向本公司作出披露，披露彼等於香港或海外其他上市公司擔任的董事職務及其他重大承擔，以及在本公司所投入的時間。下表列示董事在其他公眾公司擔任董事職務的數量：

	公司數目		
	0-1間	2-3間	4-5間
董事人數	4	1	2

於二零二五年十二月三十一日，並無董事在超過六間公眾公司(包括本公司)擔任董事職務。

本公司已投購適當的董事責任保險，為本公司董事在履行職務時招致的任何損失及責任(如有)提供保障，費用及開支由本公司承擔。

董事局獨立性

本公司已就委任獨立非執行董事及監察獨立性的持續需要而採納嚴謹程序。

委任前及委任時

- 提名委員會將依循有關提名董事的政策(包括提名程序以及挑選及推薦董事人選的標準)以及董事局成員多元化政策,及評估有關人選的獨立性。
- 獨立非執行董事的人選於獲委任時,須就上市規則第3.13條項下的標準向本公司確認其獨立性。

持續評估

- 如各獨立非執行董事因其個人資料有任何變動而可能影響其獨立性,則須於可行情況下盡快通知聯交所及本公司。
- 獨立非執行董事須每年向本公司確認其彼此間是否有任何財務、業務、家庭或其他重大/相關關係。
- 所有董事(包括獨立非執行董事)有持續職責向本公司更新彼等於其他委任上的變動,目的為確保彼等持續具獨立身份。

年度評估

- 各獨立非執行董事須就上市規則第3.13條項下的標準向本公司確認其獨立性。
- 提名委員會將每年評估及檢討獨立非執行董事的獨立性。

於本周年報告日期,在七名董事中,董事局共有三名獨立非執行董事,即盧永仁博士、盛智文博士及方和先生。此人數符合上市規則第3.10(1)條最少三名獨立非執行董事人數的規定,亦符合上市規則

第3.10A條獨立非執行董事人數須佔董事局成員總人數逾三分之一的規定。盧永仁博士多年來擔任多間上市公司的財務總裁、董事及審核委員會成員,故擁有雄厚的財務背景。

各獨立非執行董事已向本公司發出其獨立性的確認。提名委員會已參考上市規則第3.13條所載的指引,審閱各獨立非執行董事的獨立性,並認為所有獨立非執行董事具獨立身份。

確保獨立意見的機制

為確保董事局獲得獨立非執行董事的獨立意見及見解,提名委員會及董事局承諾每年就與獨立非執行董事相關的所有相關因素評估董事的獨立性,包括以下方面:

- 董事局及董事委員會的組成;
- 獨立非執行董事的薪酬;
- 對獨立職責及董事局的承諾;
- 作為獨立非執行董事的利益衝突聲明;及
- 董事局主席每年在其他董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。

年內,董事局檢討該機制的實施情況及成效,認為該機制屬有效。

董事之間的關係

除行政主席許濤先生及非執行董事黎瑞剛先生為直接持有本公司25.02%股權之邵氏兄弟有限公司的間接股東外,董事之間並無存在關係(包括財務、業務、親屬或其他重大/相關關係)。

企業管治報告書

董事的證券交易

本公司已採納不時修訂的上市規則附錄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」)，作為董事及高層管理人員買賣本公司證券的守則。

所有董事及高層管理人員均須經過本公司的具體查詢，作為彼等每半年一次確認已遵守守則的程序一部分，彼等已確認於二零二五年內一直遵守標準守則。

董事的任期、選舉及重選連任

所有獲委任的非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年。根據章程細則，所有董事必須按時退任及重選連任。由董事局委任以填補臨時空缺或額外委任之董事(包括非執行董事)，其任期只維持至本公司下一次舉行之股東大會屆滿，並符合資格於該會上選舉。其後，彼等須根據章程細則規定於每三屆股東周年大會時退任及重選連任。本公司各董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付補償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

本公司已發出委任書記錄各董事的主要委任條款。本公司於所有董事加入董事局後向董事提供一套「無綫電視董事手冊」，當中包括章程細則、無綫電視企業管治守則、標準守則及通知程序、各董事委員會的職權範圍、若干內部政策及規則，以及監管及專業組織就彼等之職責而發出的指引。此外，本公司會於董事獲委任時向董事提供正式的入職培訓。

黎瑞剛先生及方和先生(兩人均會於二零二六年股東周年大會上退任重選)的詳情載於通函，而通函將連同二零二六年股東周年大會的通告一併寄交股東。

主席與集團行政總裁之間的職權分立

本公司主席與集團行政總裁各司其職、分工明確，各自的職權範圍已載列於無綫電視企業管治守則。

集團行政總裁負責推行本公司的策略並向董事局匯報本公司策略的執行情況、監督本公司達成董事局所制定的目標，以及向董事局提供一切所需資料以便董事局監察管理層表現。集團行政總裁的角色現由本公司管理委員會履行。

董事委員會

於本報告日期，董事局下設六個董事委員會，即：

- 行政委員會；
- 審核委員會；
- 薪酬委員會；
- 提名委員會；
- 投資委員會；及
- 法規委員會。

各委員會均已訂明其職權範圍，載有其職權、職責及職能。有關這六個委員會的職權範圍可於聯交所網站及本公司企業網站查閱。年內，提名委員會的職權範圍已獲更新並載於聯交所網站及本公司企業網站。

本公司為董事委員會提供全面支援，讓其履行職責。董事委員會透過其各自主席向董事局匯報彼等之工作、決定及建議。

於二零二五年，董事出席所有委員會會議的記錄載於本企業管治報告書第93頁的表格內。

行政委員會

行政委員會獲董事局賦予監察本公司業務及事務管理的權力。載有行政委員會主要角色及職能的職權範圍已載於本公司網站。

組成及已完成的工作

行政委員會由三名成員組成。

組成	委員會成員
董事及高層	許濤，執行董事(主席)
管理人員	黎瑞剛，非執行董事 蕭世和，總經理(商務營運)

附註：曾志偉先生於二零二五年為成員，彼於二零二六年一月二十一日不再擔任成員。

於二零二五年，行政委員會舉行了十二次會議，並已處理(其中包括)下列事宜：

- 審閱本集團的管理帳目及預算資料，以及中期及周年財務報告資料；
- 檢討本集團的現金水平；
- 檢討投資組合；
- 討論及向董事局建議更改公司名稱；
- 向董事局建議派發股息(如有)；及
- 審議及批准本集團的其他日常企業及營運事宜，例如執行行動及一般銀行事務。

審核委員會

審核委員會協助董事局履行其責任，包括獨立審閱和監督財務匯報以及評估本公司及其附屬公司財務監控的成效；根據適用標準審閱外部審核程序是否客觀有效；審閱外聘核數師的委任以確保

核數師保持獨立；評估及釐定本公司為達到其策略性目標而願意承擔的風險性質和程度；及確保本公司制定及維持穩健、適當和有效的風險管理及內部監控系統。

組成及已完成的工作

審核委員會由三名成員組成，所有成員均為本公司的獨立非執行董事。盧永仁博士因多年來出任多間上市公司的財務總裁、董事及審核委員會成員而具備強大的財務背景。因此，本公司已遵守上市規則第3.21條的規定。審核委員會成員名單載列如下。

組成	委員會成員
所有獨立非執行董事	盧永仁，獨立非執行董事 (主席) 盛智文，獨立非執行董事 方和，獨立非執行董事

於二零二五年，審核委員會舉行了四次會議，以處理(其中包括)下列事宜：

- 審閱本集團採納的會計原則及實務；
- 審閱會計準則的發展及評估其對本公司財務報表的潛在影響；
- 審閱草擬的中期財務資料及周年綜合財務報表以及業績公告；
- 審閱草擬的中期及周年報告；
- 審議周年審計的建議範疇和方法；
- 審閱及討論審核的發現及重大事宜；
- 就續聘外聘核數師及釐定外聘核數師的薪酬向董事局提出建議；

企業管治報告書

- 省覽風險管理及內部監控系統的檢討報告；
- 檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效；
- 檢討資源是否充足；
- 審議有關法律及法規合規性的報告；
- 討論本集團的數據保護及網絡保安措施及現行程序是否充足；及
- 審閱來自本公司可持續督導組有關ESG事宜進展的半年度報告。

有關本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的匯報責任，已載於本周年報告第113至116頁的獨立核數師報告。

舉報政策

自二零一二年起，董事局已制定舉報政策及程序，讓本公司僱員可暗中向審核委員會提出其對可能關於財務報告、內部監控或其他不當事宜作出的舉報。該等程序亦可供與本公司有往來的外界人士使用，以暗中向審核委員會提出其對任何可能關於本公司的不當事宜作出的舉報。於二零二五年，並無僱員或外界人士根據舉報程序向審核委員會作出舉報。

反貪政策

本集團致力於所有業務往來過程中秉持高標準的廉潔及誠信，對貪污及相關不當行為採取零容忍態度。董事局於二零二二年五月二十五日採納的反貪政策就如何處理賄賂及貪污以及業務過程中可能出現的相關問題提供相關資訊及指引。該政策構成本集團企業管治框架的組成部分，並應與本公司的舉報政策及道德操守守則一併閱覽。

核數師薪酬

管理層負責按年檢討本集團核數師的酬金。審計和非審計服務費用經審核委員會審議通過及獲董事局確認。在本集團綜合收益表內扣除的審計及非審計服務費用詳列如下：

審計服務費用

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
本公司	3,596	3,773
附屬公司	3,020	3,210
總額	6,616	6,983
應付予主要核數師 羅兵咸永道會計師 事務所之費用	5,573	5,807

非審計服務費用

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
本公司	1,151	191
附屬公司	1,528	1,180
總額	2,679	1,371
應付予主要核數師 羅兵咸永道會計師 事務所之費用 (附註1)	1,908	945

附註1：於二零二五年由羅兵咸永道會計師事務所向本集團提供的非審計服務主要包括與稅務合規及顧問服務有關的專業費用。該等來自羅兵咸永道會計師事務所的服務團隊與負責審計本集團帳目的審計團隊分開。

審核委員會已審閱主要核數師羅兵咸永道會計師事務所在二零二五年提供的非審計服務，認為向本集團提供的該等非審計服務並不損害其獨立性及客觀性。

薪酬委員會

薪酬委員會負責制定高層管理人員之薪酬政策、對年度薪酬檢討提出建議及釐定執行董事和高層管理人員之薪酬。載有薪酬委員會主要角色及職能的職權範圍已載於本公司企業網站。

組成及已完成的工作

薪酬委員會由三名成員組成，成員以本公司的獨立非執行董事為主。薪酬委員會成員名單載列如下。

組成	委員會成員
大部分為獨立非執行董事	盛智文，獨立非執行董事（主席） 黎瑞剛，非執行董事 方和，獨立非執行董事

於二零二五年，薪酬委員會舉行了兩次會議，以處理(其中包括)下列事宜：

- 考慮授出購股權並就此向董事局提出建議；
- 檢討及批准高層管理人員及一般員工的加薪幅度；及
- 以香港其他上市公司為基準，檢討主席、董事及董事委員會的酬金水平。

於釐定向承授人(包括六名董事、高層管理人員及若干僱員)授出二零二五年購股權時，薪酬委員會考慮本集團的表現、承授人的表現及過往對本集團的貢獻等因素，從而進一步將激勵與創造長期價值掛鉤。

二零二五年購股權的歸屬期為四年(歸屬比例相同)；授出的主要目的為認可承授人於授出前的表現及所作出的貢獻，並鼓勵承授人為提升本公司價值以及本公司及其股東的整體利益而努力。承授人加入本集團的時間雖有不同，惟各自被視為工作表現令人滿意。經考慮上述因素後，薪酬委員會認為毋須就授出二零二五年購股權設立表現目標，而授出二零二五年購股權符合購股權計劃的目的，即向購股權計劃參與者提供靈活的激勵及獎勵方式。薪酬委員會亦認為，授出二零二五年購股權讓承授人的利益與本公司及其股東的利益連成一線。

薪酬政策

本集團薪酬政策的要點載列如下：

- 須配合市場趨勢設定薪酬水平；
- 薪酬應足以吸引和留任具備適當背景、技能、知識和經驗的人士，其資歷與集團所從事的行業和業務息息相關；及
- 任何人士均不可釐定其本身的薪酬。

企業管治報告書

董事薪酬

董事局主席獲發固定主席酬金作為酬勞。任何其他董事則以定額董事袍金及相關董事委員會酬金(如彼亦擔任該等委員會職務)的形式收取酬金。主席酬金、董事袍金及董事委員會酬金乃參考市場水平而釐定。自二零二一年十二月一日起,只有非執行董事有權收取主席酬金、副主席酬金、董事袍金及相關董事委員會酬金,惟許濤先生於二零二三年三月十日調任為行政主席後繼續收取上述酬金及袍金。許先生自願放棄收取行政人員薪金的權利,證明上述例外情況屬合理。

任何主席酬金及/或董事袍金的增幅須由薪酬委員會建議、董事局提出,並須於股東大會上獲股東批准。任何董事委員會主席或成員酬金的增幅則須由董事局批准。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二六年十二月三十一日止年度,已支付/應支支付予董事作為其擔任董事局職務之年度酬金/袍金,及支付予董事作為其擔任董事委員會職務之額外年度酬金載列如下。於薪酬委員會會議上,經考慮本公司的財政表現後,委員會議決不會增加主席、董事及董事委員會於截至二零二六年十二月三十一日止年度的酬金/袍金。因此,董事袍金及董事委員會酬金已連續九年(即二零一八年至二零二六年(包括首尾兩年))凍結。

個別董事擔任職務	二零二六年 年度酬金 港幣(元)	二零二五年 年度酬金 港幣(元)
董事局		
主席	300,000	300,000
副主席(附註)	280,000	280,000
董事	260,000	260,000
行政委員會		
主席	195,000	195,000
成員	150,000	150,000
審核委員會		
主席	190,000	190,000
成員	130,000	130,000
薪酬委員會		
主席	70,000	70,000
成員	55,000	55,000
提名委員會		
主席	70,000	70,000
成員	55,000	55,000
投資委員會		
主席	70,000	70,000
成員	55,000	55,000
法規委員會		
主席	70,000	70,000
成員	55,000	55,000

附註： 副主席職位一直懸空。

高層管理人員的酬金

高層管理人員獲得薪金及其他獎勵，例如酌情花紅及購股權等，作為給予彼等的報酬。薪酬委員會在評估高層管理人員應獲發的年度花紅金額時，會考慮彼等的工作表現和對本公司的貢獻，以及當時的市場環境。鑒於本公司的財政表現，薪酬委員會決定不會向高層管理人員發放截至二零二五年十二月三十一日止年度的酌情花紅。截至二零二五年十二月三十一日止年度向高層管理人員(不包括董事)發放的薪酬(按範圍劃分)詳情載於綜合財務報表附註31。

提名委員會

提名委員會負責就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事局提出建議；及由提名委員會制定董事提名的政策、採用的提名程序及處理過程以及挑選及推薦董事人選的標準。載有提名委員會主要角色及職能的職權範圍已載於本公司網站。

組成及已完成的工作

提名委員會由五名成員組成，成員以本公司的獨立非執行董事為主。提名委員會成員名單載列如下。

組成	委員會成員
大部分為獨立非執行董事	方和，獨立非執行董事 (主席) 許濤，執行董事 曾勵珍，執行董事 盧永仁，獨立非執行董事 盛智文，獨立非執行董事

附註：

1. 曾勵珍女士自二零二五年五月二十九日起獲委任為成員。
2. 利憲彬先生自二零二五年五月二十九日起不再擔任成員。

於二零二五年，提名委員會舉行了一次會議，以處理(其中包括)下列事宜：

- 檢討董事局組成；
- 檢討獨立非執行董事的獨立性；及
- 審閱二零二五年股東周年大會的董事選舉並就此向董事局提出建議。

董事提名

在考慮委任董事時，提名委員會識別具適合資格人士成為董事局成員，當中經計及提名董事政策，包括有關挑選的提名程序及標準以及董事局成員多元化政策，並向董事局就挑選獲提名人士成為董事提出建議。

提名委員會會參考提名董事政策載列的標準，其中包括該等人選的誠信、在業內的成就及經驗、承諾付出的時間、相關利益、在其所有方面的多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族裔、專業經驗、技能、知識及服務年資)及獨立性(僅就獨立非執行董事而言)，以評估建議人選是否合適。

企業管治報告書

檢討董事局成員的組成

根據提名委員會的職權範圍，提名委員會於履行對檢討董事局組成的職務時，須充分考慮下列原則：

- 董事局應符合本公司業務所需的適當技巧、經驗，以及多樣的觀點與角度。董事局應確保其組成人員的變動不會帶來不良的影響。董事局中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事局上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。
- 新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，另本公司應設定有序的董事繼任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。本公司必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

提名委員會於檢討董事局成員的組成時，已考慮上述的原則。提名委員會亦考慮了董事局成員的多元化，並認為董事局具備符合本公司業務所需的適當技巧、經驗，以及多樣的觀點與角度。

投資委員會

投資委員會定期檢討本公司的有價證券組合及監察其表現。載有投資委員會主要角色及職能的職權範圍已載於本公司網站。

組成及已完成的工作

投資委員會由三名成員組成。

組成	委員會成員
董事及高層管理人員	利憲彬，非執行董事(主席) 許濤，執行董事 李福來，財務總裁

於二零二五年，投資委員會舉行了一次會議以處理(其中包括)下列事宜：

- 檢討本公司的債券組合；及
- 審議投資經理就本公司的投資組合發出的報告及向董事局作出報告。

投資委員會已委任瑞士銀行為其投資顧問，以協助其檢討本公司的投資組合。

法規委員會

法規委員會協助董事局處理有關本集團業務的法規及相關事宜。載有法規委員會主要角色及職能的職權範圍已載於本公司網站。

組成及已完成的工作

法規委員會由三名成員組成。

組成	委員會成員
非執行董事及高層管理人員	方和，獨立非執行董事(主席) 盧永仁，獨立非執行董事 陳樹鴻，副總經理 (法律及國際業務)

於二零二五年，法規委員會舉行了兩次會議以處理(其中包括)下列事宜：

- 討論本地免費電視節目服務牌照續期事宜；及
- 討論《版權條例》就人工智能之建議修訂。

公司秘書

李麗儀女士現為本公司的公司秘書，彼於二零二三年七月加入本公司擔任助理公司秘書，於公司秘書及公司合規實務方面擁有豐富經驗。李女士為特許公司治理公會以及香港公司治理公會的會士，並獲授特許秘書及公司治理師雙重資格。

全體董事均可獲取公司秘書的意見及服務。公司秘書向主席報告有關董事局管治的事宜，並負責確保董事局議事程序得以遵循及董事局知悉本集團的動向。

李女士確認，彼於截至二零二五年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

風險管理及內部監控

責任

董事局明白本身有責任持續地建立一個合適的風險管理及內部監控系統，並不時檢討其成效，以提升本集團達到策略性目標、保護資產、遵守適用法律及規例，以及為營運的效率和效益作出貢獻的能力。本集團的風險管理及內部監控系統是為不會出現重大錯誤陳述或虧損提供合理(而非絕對)保證，以及管理(而非完全消除)與營運系統和達到業務目標有關的風險而設。

風險管理

審核委員會負責持續監督及監察一切已識別的重大業務及營運風險(包括ESG及氣候相關風險)。於二零二五年，審核委員會討論本集團所面對的策略性及重大營運風險以及對應的緩減風險行動計劃。審核委員會的主要角色及職能載於本企業管治報告書第97至99頁「審核委員會」一節。

風險管理程序及方法

本集團的風險管理程序包括識別、分析、評估、估計、緩減、匯報及監察風險。風險識別及評估過程所採用的方法由上而下及由下而上的方法組成。由上而下的方法涉及識別可能阻礙本集團達到其策略目標的重大策略性風險。為識別該等風險，本集團已創建一個涵蓋不同種類風險，包括策略性、營運性、合規及財務風險的總體風險框架。透過風險過濾程序以及與高層管理人員和主要的業務主管進行風險評估面談，識別出重大風險以作匯報及進行監察。在功能層面，本集團已採用一個涉及所有主要業務單位的由下而上方法，以識別日常營運產生的營運風險。

風險管理及內部監控系統之年度檢討

就截至二零二五年十二月三十一日止年度而言，董事局透過審核委員會，對本集團風險管理及內部監控系統的效率進行檢討，涵蓋所有重大範疇，包括財務、營運及合規控制，並評估了資源的足夠性、本集團會計、財務報告及內部審計功能的員工的資歷和經驗，以及他們的培訓課程和預算(「該檢討」)。

企業管治報告書

該檢討透過由內部審計主管與高層管理人員就風險評估作商討而進行，以評估本集團面臨的主要策略性風險及對應的緩減風險行動。此外，所有主要業務單位的主管須負責完成詳細的自我風險及監控評估，以評估此等營運層面的監控系統的設計及功能是否足以減低所識別的營運風險。

透過與管理人員進行討論，以下主要風險已於一個審核委員會會議上獲識別及討論。

風險類別	描述	已採取的控制措施
1. 業務／市場	來自網絡平台的收視率競爭	<ul style="list-style-type: none"> 透過加強數字服務、節目內容及觀眾體驗，擴大TVB的數字版圖並深化與觀眾的互動 推出「TV 3.0」免費串流服務級別 持續升級無線新聞流動應用程式 積極管理TVB的官方社交媒體渠道，觸及更多觀眾
2. 業務／市場	廣告預算轉向數字領域	<ul style="list-style-type: none"> 致力為重要客戶、公共機構及慈善團體制定專屬計劃，從而將內容製作轉化為增加收入之機遇 拓展電視廣告市場至大灣區 加強香港及中國內地的廣告銷售團隊
3. 營運	內容製作的多樣性與由熱度主導的特性	<ul style="list-style-type: none"> 強化內容創作團隊，在劇集、綜藝以及新聞與資訊領域打造多部已獲觀眾認證的熱播節目 在製作周期中全面導入人工智能工具
4. 業務／市場	品牌關聯性與聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> 重新定位TVB品牌為多頻道媒體及娛樂分銷生態系統 透過社群散銷與監測，持續積極進行品牌管理 透過參與社區及慈善活動，提升TVB的公眾形象
5. 業務／市場	知識產權遭侵害與串流盜播	<ul style="list-style-type: none"> 建立內部反盜版專案小組，負責處理不同形式的盜版行為 與執法機構緊密合作，加強打擊網絡盜版，包括在具有法律追索權的地區採取網站封鎖行動 使用軟件以快速偵測及關閉侵權網站
6. 營運 (人力資源)	挽留人才及能力提升	<ul style="list-style-type: none"> 繼續努力推進繼任計劃 加大招聘力度，擴展僱員培訓計劃

風險類別	描述	已採取的控制措施
7. 營運 (資訊科技)	網絡安全及保護關鍵系統	<ul style="list-style-type: none"> 定期升級軟件及系統，應對已知漏洞 維持例行數據備份與進行定期測試，確保系統及收據可復原 持續向員工安排提高意識的培訓，降低遭受網絡釣魚及其他常見網絡威脅的風險
8. 業務／市場	影響免費電視廣播的法規差異	<ul style="list-style-type: none"> 持續與香港通訊事務管理局就潛在法規修訂開展對話，以在與數字平台的競爭中建立更公平的競爭環境 透過加強監管及廣播前審查，繼續完全遵守所有現行法規 定期提供合規培訓，確保集團上下對法規要求的理解一致

根據該檢討的結果，董事局信納本集團已建立及維持合適而有效的風險管理和內部監控系統。本集團進一步注意到，除上述識別的風險外，本集團的整體風險於年內並無重大轉變。本集團會持續監察包括來自數字平台的競爭、法規發展及氣候相關問題等新出現的風險。

內部審計與監控

本集團提倡維持優良企業管治的原則，強調在集團上下確立企業管治的重要性，強化僱員的監控意識，並且看重個人操守、道德價值、勝任能力、責任範圍及權限等因素。

為協助董事局履行監控職能，本集團於二零零八年成立了內部審計部門(「內部審計」)，以就本集團的管治程序、風險管理架構與方法，以及本集團營運的監控活動的效能提供獨立的評估與保證。為確保內部審計職能之獨立性，內部審計主管直接向審核委員會匯報有關審核事宜。其他重要原則，包括問責和內部審計不可參與受審計的日常業務的客觀性原則，均已在本集團內部審計約章中得到確立。

內部審計對各項財務、業務與功能運作，以及使用風險為本的方法的活動進行獨立審查，集中處理經全面風險分析而識別出的高風險範圍。分部或部門主管與相關管理層獲悉所有監管上的不足之處，以便於指定時間內糾正。

企業管治報告書

風險管理及內部監控的其他重要元素

本集團建立用以提供有效風險管理及內部監控系統的其他重要元素及程序包括：

- 清晰的組織架構，下設清楚劃分由董事局至董事委員會、管理層及營運附屬公司／部門主管的責任匯報線。
- 業務營運政策及程序，以促進持續識別新風險事件、界定合適的風險回應方法，以及在本集團可接受的風險水平內管理風險。
- 全面的每月管理報告系統，向管理層提供財務及營運表現數據。會對偏離目標的情況進行分析、解釋原因，並於有需要時處理。
- 本集團所有僱員可根據舉報程序，直接向審核委員會報告重大風險事宜、交易或不當行為。此一舉報程序乃獨立於管理層。
- 所有僱員均受無綫電視道德操守守則約束，須嚴格保密內幕消息，及不得在未經授權下披露。內幕消息只容許有限數目之有必要僱員接觸。持有內幕消息的董事、高級人員及所有相關僱員於有關消息按適用法例及規則公開披露前須予以保密。所有僱員亦被禁止透過其職位有關的權力和授權接受任何個人利益。

股息政策

本公司於二零一八年十二月六日的董事局會議上採納書面股息政策，並支持為股東提供穩定股息回報的政策。

向本公司股東分派的股息應經由其股東或董事(如適用)批准。董事可宣派及派付董事認為本公司的溢利足以派付的中期股息，並可按彼等認為適當的金額，從本公司可供分派資金中宣派及派付特別股息。除自本公司可供分派的溢利派付者外，概不得派付股息。

本公司並無任何預先釐定的派息比率，未來股息之宣派將取決於董事局根據本公司的股息政策、財務狀況及其他董事認為適當的因素所作出的決定。

經考慮本公司可供分派的溢利金額及本集團的財務狀況，董事局不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付股息。

與股東聯繫

與股東的關係

董事局致力維持高水平的公司透明度，同時採取與股東開放溝通的策略。本公司確保訊息會根據上市規則的規定適當和適時地向股東發送。

股東通訊政策

董事局於二零一一年三月首次採納股東通訊政策，並於二零一五年三月予以更新。股東通訊政策旨在(i)確保股東及投資人士可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料；及(ii)鼓勵股東積極參與本公司事務。股東通訊政策須由董事局每年檢討，並登載於本公司企業網站。

根據股東通訊政策，本公司已設立多個渠道與股東及投資者保持溝通，包括發佈公司通訊及新聞稿、舉行股東大會及投資者／分析員簡報會，以及指派指定聯絡人、電郵地址及查詢熱線。

經計及以下措施後，董事局認為股東通訊政策已於整個年度有效實施：

- (i) 周年報告、中期報告、ESG報告、公告及通函已及時分別於聯交所網站及本公司企業網站刊載；
- (ii) 本公司企業網站備有公司資料庫，包括財務報告、業績簡報及新聞稿；

- (iii) 於二零二五年五月召開股東周年大會，為股東提供與董事溝通的平台；
- (iv) 於半年度業績公告後舉辦業績發佈會，針對本公司表現及業務策略與財經記者及分析員加強溝通；及
- (v) 本公司指定員工(投資者關係部主管)及股份過戶登記處(香港中央證券登記有限公司)獲指派處理股東及投資界的查詢。

本公司鼓勵所有股東透過電郵ir@tvb.com.hk就影響本公司的各種事宜提出查詢及意見。

本公司設有企業網站，提供最新資訊。有關本集團的最新資訊(包括新聞稿、財務報告、企業管治政策、媒體報道及公告)可於企業網站查閱。

組織章程文件變動

於二零二五年，本公司組織章程文件沒有變動。

企業管治報告書

股東大會

本公司定期檢討股東周年大會及其他股東大會的規程，以確保符合上市規則及章程細則。

根據章程細則，股東周年大會須以為期不少於二十一日的書面通知召開；股東周年大會以外的股東大會須以為期不少於十四日，以及上市規則可能訂明的其他適用而時間較長的最短通知期的書面通知召開。

根據上市規則，於所有股東大會上之表決必須以投票方式進行，惟股東大會主席以誠實信用的原則下認為屬純粹關於程序及行政上之事宜(見上市規則之定義)之決議案，則可以舉手形式投票。

股東大會主席應確保已向股東解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問。投票結果將按上市規則規定於聯交所網站及本公司企業網站刊發。

本公司會就每個實際獨立事項提呈獨立決議案，並於股東大會上投票表決。董事局主席應出席股東周年大會，及邀請董事委員會主席出席股東周年大會並於大會回答問題。

董事應出席股東大會，對本公司股東的意見有公正的了解。管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會，回答有關審計方面的問題。

二零二五年股東周年大會

二零二五年股東周年大會於二零二五年五月二十八日(星期三)下午四時正在香港九龍將軍澳工業邨駿才街七十七號電視廣播城舉行。賦予持有人權利出席本公司股東周年大會並於會上就第(1)至(6)項決議案投票的股份總數為245,695,363股，佔當時本公司已發行股份(不包括庫存股份，如有)總數約52.62%。

二零二五年股東周年大會上提呈及議決的事項如下：

- 省覽及採納本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、董事局報告書及獨立核數師報告；
- 選舉退任董事曾勵珍女士為董事；
- 續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師並授權董事釐定其酬金；
- 授予董事一般授權以配發、發行及處理額外10%股份，而將予發行的任何股份折讓不得超過10%；
- 授予董事一般授權以購回5%已發行股份；及
- 將暫停辦理過戶期間由30天延長至60天。

二零二六年股東周年大會

二零二六年股東周年大會已訂於二零二六年五月二十七日(星期三)在香港九龍將軍澳工業邨駿才街七十七號電視廣播城舉行。

股東權利

召開股東大會及擬於股東會議提呈動議的程序

根據香港法例第622章《公司條例》，股東召開股東周年大會以外的股東大會(「股東特別大會」)及擬於股東會議提呈動議的程序載列如下。

- (i) 持有相當於佔全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東(「5%股東」)，可將召開股東特別大會的書面要求送達予公司秘書。
- (ii) 書面要求必須列明會議目的，經5%股東簽署，並可由數份同樣格式及各由一名或以上該等5%股東簽署的文件組成。
- (iii) 要求將由本公司股份過戶登記處核實，在確定為適當及符合程序後，公司秘書將要求董事局召開股東特別大會，並按照法定要求給予所有登記股東充分的通知期。反之，若有關要求經核實為不符合程序，5%股東將獲知會結果，而本公司亦不會按要求召開股東特別大會。

(iv) 讓股東考慮相關股東於股東特別大會上提呈的動議而給予所有登記股東的通知期，會因動議的性質而有所不同，具體情況如下：

- 若動議構成本公司的一項普通決議案或特別決議案，則須發出14天的書面通知；及
- 若動議要求須按照《公司條例》規定發出特別通知，則須發出28天的書面通知。

5%股東召開股東特別大會的要求及擬於股東會議提呈的動議，可送達至公司秘書於本公司的註冊地址或電郵至 companysecretary@tvb.com.hk。

股東可透過電郵至 companysecretary@tvb.com.hk 向董事局或以書面形式寄發至本公司註冊地址向公司秘書提出任何意見或查詢。

承董事局命

許濤
行政主席

香港，二零二六年三月二十五日

財務資料

112 五年財務回顧
113 獨立核數師報告
117 經審核財務報表

財務資料

五年財務回顧

	二零二五年 港幣百萬元	二零二四年 港幣百萬元	二零二三年 港幣百萬元	二零二二年 港幣百萬元	二零二一年 港幣百萬元
收入	3,192	3,258	3,323	3,586	2,899
扣除所得稅前溢利／(虧損)	25	(536)	(818)	(962)	(759)
所得稅(開支)／抵免	(7)	(5)	(20)	76	102
本公司股東應佔溢利／(虧損)	59	(491)	(763)	(807)	(647)
每股盈利／(虧損)	港幣0.13元	港幣(1.09)元	港幣(1.74)元	港幣(1.84)元	港幣(1.48)元
非流動					
物業、器材及設備	805	927	1,072	1,278	1,397
投資物業	–	1	2	2	6
無形資產	138	162	211	255	285
商譽	–	–	85	85	85
合營公司權益	190	190	479	557	928
聯營公司權益	34	28	34	164	178
以公平價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	55	72	150	162	17
以攤銷成本計量的債券	19	24	24	30	205
以公平價值計量且其變動計入損益 的金融資產	–	–	–	17	17
其他非流動資產	396	399	416	428	333
流動資產	3,822	3,643	3,776	4,067	4,199
流動負債	(2,117)	(1,880)	(1,739)	(1,769)	(2,956)
	3,342	3,566	4,510	5,276	4,694
股本	772	772	665	664	664
儲備	1,562	1,492	2,086	2,835	3,695
股東權益	2,334	2,264	2,751	3,499	4,359
非控股權益	(102)	(68)	(12)	105	234
非流動負債	1,110	1,370	1,771	1,672	101
	3,342	3,566	4,510	5,276	4,694



致電視廣播有限公司成員

(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

電視廣播有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第117至206頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策信息及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)中適用於公眾利益實體財務報表審計的相關要求，我們獨立於 貴集團。我們並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是關於應收一家合營公司款項的預期信貸虧損撥備。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>應收一家合營公司款項的預期信貸虧損撥備</p> <p>請參閱綜合財務報表附註2.9、4(a)及9。</p> <p>於二零二五年十二月三十一日，貴集團應收一家合營公司的貸款及利息為港幣8.65億元。該等結餘採用實際利率法按攤銷成本計量。於結算日，扣除預期信貸虧損撥備港幣6.76億元後，應收貸款及利息的帳面淨值為港幣1.89億元。</p> <p>貴集團評估應收合營公司貸款及利息的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加，並應用三階段減值模型計算預期信貸虧損撥備。</p> <p>預期信貸虧損撥備採用風險參數模型估計，當中計入關鍵參數，包括違約概率、違約損失率及違約風險。</p> <p>由於涉及重大管理層假設及判斷，我們已將其識別為關鍵審計事項。</p>	<p>我們有關應收一家合營公司貸款及利息的預期信貸虧損撥備的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 我們已了解管理層對預期信貸虧損撥備相關的評估程序及方法，並通過考慮估計不確定性程度以及釐定所採用假設涉及的判斷評估重大錯誤陳述的固有風險。• 我們評估 貴集團識別減值觸發因素的適當性，以確定在考慮定性和定量標準後，信貸風險有否顯著增加，以便分類為不同階段。• 我們與內部估值專家合作評估管理層就估計預期信貸虧損撥備所採用的方法，並審閱管理層在考慮相關支持證據及其他因素後釐定預期信貸虧損撥備的關鍵參數時所作出的重大假設及判斷的合理性。• 我們測試預期信貸虧損撥備計算的算術準確性。 <p>我們發現，貴集團就應收一家合營公司貸款及利息的預期信貸虧損撥備所作的假設和判斷獲可得之憑證支持。</p>

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位的財務信息的充足和適當的審計憑證，以對綜合財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔總體責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳嘉怡(執業證書編號：P05388)。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二六年三月二十五日

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、器材及設備	6	805,206	926,994
投資物業	7	–	1,415
商譽及無形資產	8	138,002	162,458
合營公司權益	9	190,143	189,792
聯營公司權益	10	33,501	28,054
以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	11	55,373	71,822
以攤銷成本計量的債券	12	19,191	23,515
遞延所得稅資產	27	381,902	381,208
預付款	16	13,673	17,166
非流動資產總額		1,636,991	1,802,424
流動資產			
節目及影片版權		1,479,912	1,578,819
盤存	14	13,996	16,287
貿易應收款	15	901,888	751,605
其他應收款、預付款及按金	16	621,849	582,308
電影投資	17	10,280	11,038
可收回稅項		193	2,685
三個月後到期的銀行存款	18	–	53,058
現金及現金等價物	18	794,070	647,324
流動資產總額		3,822,188	3,643,124
資產總額		5,459,179	5,445,548
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	19	771,829	771,829
其他儲備	20	(101,268)	(112,426)
保留盈餘		1,663,794	1,604,652
非控股權益		2,334,355	2,264,055
		(102,207)	(68,341)
權益總額		2,232,148	2,195,714

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	23	1,059,660	1,175,400
可換股債券	24	-	102,846
以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	24	-	29,492
租賃負債	25	5,939	16,601
衍生金融工具	26	2,738	-
遞延所得稅負債	27	42,143	45,183
非流動負債總額		1,110,480	1,369,522
流動負債			
貿易應付款及其他應付款及應計費用	21	873,832	868,539
可換股債券	24	114,414	-
以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	24	34,739	-
賣出認沽期權負債	22	140,000	140,000
當期所得稅負債		2,592	2,198
借貸	23	936,275	851,285
租賃負債	25	14,699	18,290
流動負債總額		2,116,551	1,880,312
負債總額		3,227,031	3,249,834
權益及負債總額		5,459,179	5,445,548

第117至206頁之綜合財務報表已於二零二六年三月二十五日經董事局批准並由以下董事代為簽署。

許濤
董事

黎瑞剛
董事

第124至206頁之附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
收入	5	3,192,434	3,258,089
銷售成本		(1,824,331)	(1,929,842)
毛利		1,368,103	1,328,247
其他收入	5	10,539	29,634
利息收入	5	4,888	105,815
銷售、分銷及播送成本		(493,842)	(539,098)
總務及行政開支		(750,263)	(809,873)
其他收益／(虧損)，淨額	33	5,664	(69,961)
融資成本	34	(112,472)	(147,388)
貿易應收款及其他應收款的減值虧損(撥備)／撥回		(1,348)	5,308
以攤銷成本計量的債券的減值虧損	12	(4,597)	-
應收一家合營公司款項的減值虧損	9	-	(344,815)
商譽、無形資產及其他資產的減值虧損	8	-	(93,856)
應佔聯營公司虧損	10	(2,010)	(295)
應佔合營公司(虧損)／溢利	9	(98)	48
扣除所得稅前溢利／(虧損)	29	24,564	(536,234)
所得稅開支	35	(6,905)	(5,062)
年內溢利／(虧損)		17,659	(541,296)
溢利／(虧損)歸屬於：			
本公司股東		59,289	(491,049)
非控股權益		(41,630)	(50,247)
		17,659	(541,296)
按年內本公司股東應佔溢利／(虧損)計算之 每股盈利／(虧損)(基本及攤薄)	36	港幣0.13元	港幣(1.09)元

第124至206頁之附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
年內溢利／(虧損)	17,659	(541,296)
其他全面收益／(虧損)：		
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務時的匯兌差異		
- 附屬公司	19,381	(24,400)
- 合營公司	(489)	1,492
應佔一家聯營公司其他全面收益／(虧損)	7,439	(5,242)
現金流量對沖	(2,738)	-
可能不會重新分類至損益的項目：		
以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具的		
公平價值變動	(16,607)	(78,058)
長期服務金撥備的精算虧損	(4,197)	(1,503)
非控股權益應佔換算海外業務時的匯兌差異	7,764	(5,740)
年內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	10,553	(113,451)
年內全面收益／(虧損)總額	28,212	(654,747)
全面收益／(虧損)總額歸屬予：		
本公司股東	62,078	(598,760)
非控股權益	(33,866)	(55,987)
年內全面收益／(虧損)總額	28,212	(654,747)

第124至206頁之附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔權益				非控股	
	股本 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈餘 港幣千元	總額 港幣千元	權益 港幣千元	權益總額 港幣千元
於二零二四年一月一日結餘	665,227	(11,886)	2,098,193	2,751,534	(12,354)	2,739,180
年內虧損	-	-	(491,049)	(491,049)	(50,247)	(541,296)
其他全面虧損：						
換算海外業務時的匯兌差異						
- 附屬公司	-	(24,400)	-	(24,400)	(5,740)	(30,140)
- 合營公司	-	1,492	-	1,492	-	1,492
應佔一家聯營公司其他全面虧損 以公平價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權工具的 公平價值變動	-	(78,058)	-	(78,058)	-	(78,058)
長期服務金撥備的精算虧損	-	(1,503)	-	(1,503)	-	(1,503)
全面虧損總額，扣除稅項	-	(107,711)	(491,049)	(598,760)	(55,987)	(654,747)
與擁有人的交易：						
以股份為基礎的支付	-	4,679	-	4,679	-	4,679
轉撥至法定儲備	-	2,492	(2,492)	-	-	-
發行股份，扣除交易成本 (附註19)	106,602	-	-	106,602	-	106,602
與擁有人的交易總額	106,602	7,171	(2,492)	111,281	-	111,281
於二零二四年十二月三十一日結餘	771,829	(112,426)	1,604,652	2,264,055	(68,341)	2,195,714

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔權益				非控股	
	股本 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈餘 港幣千元	總額 港幣千元	權益 港幣千元	權益總額 港幣千元
於二零二五年一月一日結餘	771,829	(112,426)	1,604,652	2,264,055	(68,341)	2,195,714
年內溢利	-	-	59,289	59,289	(41,630)	17,659
其他全面收益／(虧損)：						
換算海外業務時的匯兌差異						
- 附屬公司	-	19,381	-	19,381	7,764	27,145
- 合營公司	-	(489)	-	(489)	-	(489)
應佔一家聯營公司其他全面收益	-	7,439	-	7,439	-	7,439
現金流量對沖	-	(2,738)	-	(2,738)	-	(2,738)
以公平價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權工具的 公平價值變動	-	(16,607)	-	(16,607)	-	(16,607)
長期服務金撥備的精算虧損	-	(4,197)	-	(4,197)	-	(4,197)
全面收益總額，扣除稅項	-	2,789	59,289	62,078	(33,866)	28,212
與擁有人的交易：						
以股份為基礎的支付	-	8,222	-	8,222	-	8,222
轉撥至法定儲備	-	147	(147)	-	-	-
與擁有人的交易總額	-	8,369	(147)	8,222	-	8,222
於二零二五年十二月三十一日結餘	771,829	(101,268)	1,663,794	2,334,355	(102,207)	2,232,148

第124至206頁之附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生的現金	38(a)	295,781	265,404
已付稅項		(6,807)	(14,507)
已退回稅項		2,633	887
營運活動產生的淨現金		291,607	251,784
投資活動的現金流量			
購買物業、器材及設備		(43,864)	(41,963)
添置無形資產		(28,174)	(22,969)
一家合營公司償還承兌票據		-	37,537
三個月後到期的銀行存款減少		53,058	1,805
電影投資減少		758	-
出售物業、器材及設備所得款		1,951	720
出售其他金融資產所得款項		6	-
已收利息		9,835	7,329
投資活動所用的淨現金		(6,430)	(17,541)
融資活動的現金流量			
償還銀行及其他借貸		(559,766)	(319,111)
銀行及其他借貸所得款		319,802	154,671
已付利息		(96,230)	(146,242)
租賃付款的本金部分		(19,592)	(29,184)
發行股份所得款項淨額		-	106,602
融資活動所用的淨現金		(355,786)	(233,264)
現金及現金等價物(包括銀行透支)淨(減少)/增加		(70,609)	979
一月一日的現金及現金等價物		647,324	658,832
外幣匯率變動的影響		17,877	(12,487)
十二月三十一日的現金及現金等價物(包括銀行透支)		594,592	647,324
現金及現金等價物分析：			
三個月內到期的短期銀行存款		184,926	34,712
銀行結存及手頭現金		609,144	612,612
銀行透支		(199,478)	-
		594,592	647,324

第124至206頁之附註屬本綜合財務報表之一部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

電視廣播有限公司(「本公司」)及其附屬公司於綜合財務報表中統稱為本集團。本公司的主要業務為地面電視廣播、內容製作及分銷、藝人管理以及其他相關業務。主要附屬公司的主要業務詳載於附註45。

本公司為於香港註冊成立及上市的有限責任公司。其註冊辦事處位於香港九龍將軍澳工業邨駿才街七十七號電視廣播城。

除另有說明外，此綜合財務報表以港幣呈列。此綜合財務報表已於二零二六年三月二十五日經董事局批准刊發。

2 編製基準及重大會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的基準及重大會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港《公司條例》(第622章)的規定編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，惟若干金融資產及負債乃按其公平價值列帳。

編製符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬尤其重大的假設和估計的範疇，在附註4中披露。

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則：

以下經修訂準則於自二零二五年一月一日或之後開始的本報告期間首次適用：

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

採納此經修訂準則並無對本集團之綜合財務報表產生任何重大影響。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 尚未採納的新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已經頒佈，惟毋須於二零二五年十二月三十一日報告期間強制應用，且未獲本集團提早採納。

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)	金融工具之分類及計量 ⁽¹⁾
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的年度改進—第11冊 ⁽¹⁾
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)	涉及參照自然依賴型電力之合約 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁽²⁾
香港財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ⁽²⁾
香港會計準則第21號(修訂本)	換算惡性通脹呈列貨幣 ⁽²⁾
香港詮釋第5號(修訂本)	財務報表之呈列—借款人對載有按 要求償還條文之定期貸款之分類 ⁽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)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 出售或注入資產 ⁽³⁾

⁽¹⁾ 於二零二六年一月一日開始的年度期間生效

⁽²⁾ 於二零二七年一月一日開始的年度期間生效

⁽³⁾ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

除下文所述之新訂香港財務報告準則會計準則外，採用所有其他新訂及經修訂會計準則及詮釋，於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號「財務報表之呈列」，引入之新規定將有助實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響綜合財務報表項目的確認或計量，惟預期其將會對呈列及披露產生廣泛影響，尤其是有關財務表現報表以及於綜合財務報表內提供管理層界定的表現計量方法的呈列及披露。

管理層正在評估採納此新訂準則對本集團的綜合財務報表之詳細影響。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.2 綜合帳目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入帳。並在控制權終止之日起停止合併入帳。

本集團利用收購法將業務合併入帳。收購附屬公司所轉讓的代價是本集團所轉讓的資產、所收購業務前擁有人產生的負債及發行的股本權益的公平價值。所轉讓的代價包括或有代價安排所產生的任何資產和負債的公平價值。收購的相關成本在產生時支銷。除少數例外情況外，在業務合併中所收購可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於收購日按其公平價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予其持有人一旦清盤時按比例分佔實體的淨資產，可按公平價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按其收購日的公平價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日的帳面值，於收購日重新計量其公平價值；重新計量產生的任何盈虧在綜合收益表中確認。

所轉讓的代價、被收購方任何非控股權益之金額，以及於被收購方任何之前股本權益在收購日的公平價值，超過所收購可辨認淨資產總公平價值的數額，列為商譽(附註2.6(a))。就廉價收購而言，如所轉讓的代價、確認的任何非控股權益及之前持有的權益計量，低於收購附屬公司淨資產的公平價值，則將該差額直接在綜合收益表中確認。

所有本集團內公司間的交易及結餘已於綜合帳目時對銷。附屬公司的財務報表已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值列帳(附註2.7)。成本經調整以反映修改或有代價所產生的代價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。本公司按已收及應收股息為基準將附屬公司的業績入帳。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.2 綜合帳目(續)

(b) 與非控股權益的交易

本集團將其與非控股權益進行的交易視為與本集團股東進行不會失去控制權的交易。就購買或出售非控股權益的額外權益所支付／收取的任何代價與相關應佔所收購／出售附屬公司淨資產帳面值的差額在權益中記錄。向非控股權益的出售的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司的投資以權益法入帳。根據權益法，投資初始以成本確認，而帳面值將被調升或調減以確認投資者應佔被投資者在收購日後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括收購時已辨認的商譽。

如聯營公司的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只需按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至綜合收益表(如適當)。

本集團應佔收購後的溢利或虧損於綜合收益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益內確認，並對投資的帳面值作出相應調整。當本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的溢利和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司中的權益的數額。除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。

於聯營公司中的股權被攤薄所產生的收益或損失於綜合收益表確認。

在本公司的財務狀況表內，於聯營公司的權益按成本值扣除減值虧損撥備列帳(附註2.7)。聯營公司的業績由本公司按已收及應收股息入帳。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.2 綜合帳目(續)

(d) 出售附屬公司、聯營公司及合營公司

當本集團不再持有控制權或重大影響力，在實體的任何保留權益重新計量至公平價值，帳面值的變動在綜合收益表中確認。就日後計算於聯營公司、合營公司或金融資產(按適用)的保留權益而言，公平價值為初始帳面值。此外，之前在其他全面收益中就該實體確認的任何數額猶如本集團已直接出售相關資產和負債般入帳。這或意味着之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至綜合收益表。

(e) 合營安排

在合營安排的投資將分類為合營業務或合營公司，視乎各投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營公司。合營公司按權益法入帳。

根據權益法，合營公司的權益初始以成本確認，其後以確認本集團應佔收購後溢利或虧損以及其他全面收益變動的份額作出調整。當本集團應佔某一合營公司的虧損等於或超過其在該合營公司的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營公司淨投資的長期權益)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營公司作出付款。

本集團與其合營公司之間未變現交易收益按本集團在合營公司的權益予以對銷。除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。合營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。

在本公司的財務狀況表內，於合營公司的權益按成本值扣除減值虧損撥備列帳(附註2.7)。合營公司的業績由本公司按已收及應收股息入帳。

於合營業務的投資的入帳方法為各合營業務者均確認其資產(包括其對任何共同持有資產應佔的份額)、其負債(包括其對任何共同產生負債應佔的份額)、其收益(包括其對出售合營業務產出的任何收益應佔的份額)及其開支(包括其對任何共同產生開支應佔的份額)。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.3 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團旗下每個實體的財務報表所包括的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計算，此為功能貨幣。本綜合財務報表乃以港幣呈報，港幣為本公司的功能貨幣及本集團的呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或重新計量項目的估值日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合收益表確認。

(c) 集團公司

本集團旗下所有實體如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣(當中沒有嚴重通脹貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每項財務狀況表的資產及負債均按照該財務狀況表結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每項收益表的收入和開支均按照平均匯率換算，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日的匯率所帶來的累計影響，則按照交易日的匯率折算此等收入和開支；及
- (iii) 所有匯兌差異均於其他全面收益確認。

在編製綜合帳目時，換算海外業務的淨投資及借貸所產生的匯兌差異均列入其他全面收益內。當出售部分海外業務而導致失去控制權或出售整個海外業務時，該等已記錄於權益的匯兌差異將於綜合收益表內確認為出售盈虧的一部分。

收購海外實體產生的商譽及公平價值調整視為該海外實體的資產和負債，並按期末匯率換算。

(d) 出售海外業務

於出售一項海外業務時(即出售本集團於一項海外業務中的全部權益，或一項涉及失去包含海外業務的附屬公司的控制權的出售、一項涉及失去包含海外業務的合營公司的共同控制權的出售，或一項涉及失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響力的出售)，公司擁有人應佔與該業務有關並在權益內累計的所有匯兌差異，將重新分類至綜合收益表。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.4 物業、器材及設備

物業、器材及設備，包括永久業權土地及樓宇、租賃房屋裝修、廣播及轉播器材、傢具、裝置及器材以及車輛均以歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損後列帳。歷史成本值包括購買該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養在其產生的財政期間內於綜合收益表支銷。

物業、器材及設備的折舊於其估計可用年限內將其成本按直線法分攤至其剩餘價值。為此目的採用的主要年率如下：

樓宇	2.27%至5%
租賃房屋裝修	以剩餘租期及可使用年期的較短者計算
錄影廠、廣播及轉播器材	10%至20%
傢具、裝置及器材	5%至50%
車輛	25%

本集團於各個呈報期末時檢討資產的剩餘價值和可用年限，並作出適當的調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回金額，其帳面值即時撇減至可收回金額(附註2.7)。

出售的盈虧按所得款項與帳面值的差額釐定，並於綜合收益表中確認。

2.5 投資物業

投資物業之定義是為了賺取租金或達致資本增值或同時達致此兩項目的而持有的物業。本集團已對其投資物業應用成本法。投資物業初始按成本確認，其後按成本值減累計折舊及累計減值虧損列帳(附註2.7)。投資物業的成本值包括其購買價及任何直接應佔開支。折舊採用20至25年的估計可用年限或剩餘租期(以較短者為準)按直線法分攤折舊金額計算。本集團於各個呈報期末時檢討投資物業的剩餘價值和可用年限，並作出適當的調整。任何修訂的影響會於產生變動時計入綜合收益表。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購一間附屬公司、聯營公司或合營公司之成本超出本集團於收購日應佔所收購附屬公司、聯營公司或合營公司可辨認資產淨額公平價值的數額。收購附屬公司的商譽於綜合財務狀況表內獨立入帳。收購聯營公司及合營公司的商譽分別計入聯營公司及合營公司的權益。商譽每年作減值測試，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地進行測試，並按成本值減累計減值虧損列帳。商譽減值虧損直接確認為開支及不會於其後撥回。出售實體的盈虧的釐定，已計入與出售實體相關的商譽帳面值。

商譽乃分配至各現金產生單位，以進行減值測試。該等現金產生單位或現金產生單位組別預期將從產生商譽(根據營運分部而識別)的業務合併中獲益，方會獲得分配商譽。

(b) 商標名稱

業務合併所得的商標名稱按於收購日的公平價值確認。公平價值乃以預期因擁有商標名稱而可免去繳付的專利費貼現估計額作為計算基礎。商標名稱的估計可用年限為5年，其後按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列帳。

(c) 軟件開發成本

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。如符合下列條件，由本集團控制的可辨認和獨有軟件產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，可確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.6 無形資產(續)

(c) 軟件開發成本(續)

可資本化成為軟件產品部分成本的直接應佔成本包括軟件開發的職工成本和相關生產費用的適當部分。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為費用。以往確認為費用的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟件發展成本按估計可使用年期5至15年攤銷。

2.7 於附屬公司、聯營公司、合營公司的投資及其他非金融資產的減值

並無可用期限的資產(例如商譽)無須攤銷,但需每年進行減值測試。其他資產在出現任何顯示可能無法收回帳面值的事件或情況變化時進行減值測試。本集團於每個報告日期釐定是否存在任何客觀證據顯示此等投資及其他非金融資產已減值。當資產帳面值超過可收回金額時則會就有關差額在綜合收益表內確認減值虧損。可收回金額指資產公平價值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言,資產按可分開識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽以外,已蒙受減值的非金融資產在每個呈報日均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.8 金融資產

(a) 分類

本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後以公平價值計量(且其變動不論計入其他全面收益或計入損益)的金融資產,及
- 以攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款。

對於以公平價值計量的資產,其盈虧計入損益或他全面收益。對於非持作買賣的股權工具投資,其盈虧的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將股權投資指定為以公平價值計量且其變動計入其他全面收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時,本集團才對債務投資進行重新分類。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.8 金融資產(續)

(b) 確認及終止確認

常規購買及出售金融資產，均於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。當收取投資所得現金流量之權利已經屆滿或已被轉讓，而本集團已轉讓該項金融資產之重大部分風險及回報，則該金融資產將終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，本集團以公平價值計量金融資產加上(倘金融資產並非以公平價值計量且其變動計入損益)可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易成本。以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，於釐定其現金流量是否僅代表支付本金和利息時乃以整體考慮。

債務投資

債務工具的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分類時有以下三種計量類別：

- 以攤銷成本計量：對於持有以收取合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅代表支付本金和利息，則該資產以攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，乃計入財務收入。終止確認時產生的收益或虧損直接計入損益，並連同匯兌收益和損失列示在其他收益/(虧損)，淨額中。減值虧損乃於綜合收益表中以獨立單項呈列。
- 以公平價值計量且其變動計入其他全面收益：對持有以收取合約現金流量及出售該等金融資產的資產，倘該資產的現金流量僅代表支付本金和利息，則該資產以公平價值計量且其變動計入其他全面收益。除確認減值收益或虧損、利息收入以及匯兌損益計入損益外，帳面值的變動乃計入其他全面收益。於金融資產終止確認時，之前於其他全面收益確認的累計收益或虧損從權益重新分類至損益中，並於其他收益/(虧損)，淨額中確認。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，乃計入財務收入。匯兌損益列示在其他收益/(虧損)，淨額中，而減值開支乃於綜合收益表中以獨立單項呈列。
- 以公平價值計量且其變動計入損益：不符合以攤銷成本計量或按公平價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產，將以公平價值計量且其變動計入損益。對於後續以公平價值計量且其變動計入損益的債務投資，其收益或虧損於其產生期間於損益中確認。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.8 金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務投資(續)

本集團於電影項目有若干投資，使本集團有權收取根據於各協議所指定本集團的投資金額計算的可變收入。根據有關電影投資的現有內部及外部市場資料，管理層審閱及修訂電影投資的預期收入及相關未來現金流量(如適當)，以評估至少其於各個呈報期末的公平價值。

電影投資乃參考分銷及發行電影產生的預期未來淨收入按公平價值計量。

股權工具

本集團以公平價值對所有股權投資進行後續計量。倘本集團管理層選擇將股權投資的公平價值收益和虧損計入其他全面收益，則當終止確認該項投資後，不會後續將公平價值收益和虧損重新分類至損益。當本集團已確立收取股息的權利時，該等投資的股息繼續作為其他收益於損益確認。

以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公平價值變動於綜合收益表中確認(如適用)。以以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(及減值虧損回撥)不與其他公平價值變動分開呈報。

2.9 金融資產減值

對於以攤銷成本計量的債務工具，本集團按前瞻性基準評估其預期信貸虧損。

預期信貸虧損是以違約可能性為權重的加權平均信貸虧損。預期信貸虧損金額於各報告日期重新評估，以反映自首次確認以來的信貸風險變動。全期預期信貸虧損指於相關工具預期有效期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件導致部分的全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。以攤銷成本列帳的債務工具就計量預期信貸虧損而在以下階段分類，惟採用簡化方法的貿易應收款除外。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.9 金融資產減值(續)

- 第一階段 - 金融工具自首次確認以來信貸風險並無顯著增加，其虧損撥備乃按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 - 金融工具自首次確認以來信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產，其虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 - 於呈報日信貸減值的金融資產(但並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

就貿易應收款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，當中要求於首次確認應收款時確認全期預期信貸虧損。進一步詳情請參閱附註3.1(b)及15。貿易應收款已根據共同信貸風險特徵及發票日期分組。預期虧損率乃基於呈報期末前12至24個月期間的銷售付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率經調整以反映有關影響客戶結付應收款能力的宏觀經濟因素的目前及前瞻性資料。

就所有其他工具而言，本集團為第一階段的工具計量等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自首次確認以來信貸風險顯著增加或金融資產已出現信貸減值，而就第二或第三階段的工具，本集團會計量全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃基於自首次確認起出現違約的可能性或風險是否大幅增加。

(i) 信貸風險大幅增加

本集團在資產的初始確認時考慮違約的可能性，亦評估在各呈報期間的信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將在報告日期資產發生違約的可能性與初始確認時點發生違約的可能性進行比較。於作此評估時，本集團會考慮合理並有依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已顯著上升時會考慮以下資料：

- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債券的信貸息差大幅增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還其債務責任的能力顯著下降；及
- 債務人的經營業績出現實際或預期顯著惡化。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.9 金融資產減值(續)

(ii) 違約的定義

本集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示，倘金融工具符合以下任何一項準則，本公司將可能無法悉數收回剩餘的合約金額。

- (a) 內部建立或自外部來源取得的資料顯示，債務人不大可能悉數支付款項予債權人(包括本集團)(並未考慮本集團所持有的任何抵押品)；或
- (b) 交易對手方違反財務契諾。

(iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財政困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人原先不會考慮的優惠；
- (d) 借款人將進入破產或進行其他財務重組；
- (e) 由於陷入財政困難，該金融資產的活躍市場消失；或
- (f) 以大幅折扣購買或引入一項金融資產，而該項折扣反映已產生信貸虧損。

(iv) 撇銷政策

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘交易對手陷入嚴重財務困難且無實際收回可能(例如交易對手被清盤或已進入破產程序)，本集團會撇銷貸款或應收款。倘貸款或應收款已撇銷，本集團會繼續進行執行活動以嘗試收回逾期的應收款。倘得以收回款項，則於損益確認。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.10 節目及影片版權

節目及影片版權按成本減支銷及管理層認為需要的撥備後列帳。

(a) 節目成本

節目成本包括直接開支及應佔部分的製作間接費用。

節目成本會按本地地面電視／機頂盒(「OTT」)市場以及海外節目發行及分銷市場作出分配。在前者情況出現時，成本會根據計劃播映次數支銷，而在後者情況出現時，成本會根據預期分銷予分銷商時支銷。節目成本一般採用加速法或直線法(如適用)於本地及海外市場支銷，以反映節目的估計收視／收看模式。

就聯合製作協議項下的聯合製作節目，相關節目成本會按自本地地面電視／OTT市場及就劇集的聯合製作向聯合製作人出售於界定地區的獨家節目開發權而預期賺取的經濟利益作出分配。本集團將所產生的聯合製作成本支銷。

(b) 影片版權

影片版權則根據一條公式按其協議可播映的次數或協議發行期(以更相關及當前情況為準)攤銷其成本。

2.11 盤存

盤存包括電子商貿存貨、解碼器、錄影帶、電腦硬盤、OTT機頂盒及消耗性供應品，按成本或可變現淨值兩者以較低者入帳。盤存的成本以先進先出法計算。可變現淨值乃按預計售價扣除估計銷售費用計算。

2.12 貿易應收款及其他應收款

貿易應收款及其他應收款最初按公平價值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。

2.13 現金及現金等價物

為呈報綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物包括銀行現金結餘、現金、銀行通知存款、於購入後三個月或以內到期的現金投資及銀行透支。銀行透支在綜合財務狀況表中列作流動負債內的借貸。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.14 貿易應付款及其他應付款

貿易應付款及其他應付款最初按公平價值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算。

2.15 借貸及借貸成本

本集團的借貸初步按公平價值並扣除所產生的交易成本後確認。該借貸其後按攤銷成本列帳；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額以實際利率法於借貸期間內在綜合收益表確認。

除非本集團擁有不附有條件的權利，可遞延至呈報期末後最少12個月後方支付債項，否則借貸被分類為流動。

所有借貸成本在產生期內的綜合收益表中確認。

2.16 可換股債券

可換股債券具有負債特徵的部分，於扣除交易成本後在綜合財務狀況表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分的公平價值乃根據同等不可換股債券之市場利率而釐定；而該數額按攤銷成本基準列作長期負債，直至債券獲兌換或贖回為止。所得款餘額於扣除交易成本後，將分配至已確認並計入股東權益之換股權內。換股權之帳面值於其後年度將不會重新計量。交易成本根據工具初始確認時所得款分配至負債與權益部分的情況，攤分至可換股債券之負債與權益部分。

倘可換股債券的提早贖回權顯示嵌入式衍生工具的特徵，則與其負債部分分開。於初始確認時，可換股債券的衍生部分按公平價值計量，並作為衍生金融工具的一部分呈列。任何超出初始確認為衍生部分的金額的收益均確認為負債部分。交易成本根據初始確認工具時分配至負債及衍生部分的所得款項在可換股債券的負債與衍生部分之間分配。與負債部分相關的交易成本部分最初確認為負債的一部分。與衍生部分有關的部分則立即在綜合收益表中確認。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.17 賣出認沽期權負債

本集團就附屬公司權益發行認沽期權相關的潛在現金付款作為金融負債列帳。於行使時根據期權可能應付的金額首先以贖回金額的現值確認為賣出認沽期權負債，相關費用直接計入權益。

其後於各結算日，因預期表現的改變，賣出認沽期權負債將重新計量，所產生的任何收益或虧損將於綜合收益表中確認。倘有關期權於屆滿時未獲行使，賣出認沽期權負債將終止確認，並將就權益作出相應調整。

2.18 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期和遞延稅項。稅項於綜合收益表確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益帳確認的項目有關的稅項，則分別會同時於其他全面收益確認或直接於權益帳中確認。

即期所得稅開支根據本公司及其附屬公司、聯營公司及合營公司經營及產生應課稅收入的國家於呈報期末時已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。本集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅收餘額，取決於哪一種方法可以更好地預測解決不確定性的方法。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的帳面值兩者的暫時差異作確認。遞延所得稅採用在呈報期末前已頒佈或實質頒佈的稅率釐定。

遞延所得稅資產只會就可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅乃就附屬公司、聯營公司及合營公司的權益的暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制遞延所得稅負債的暫時差異的撥回時間，而暫時差異在可預見將來可能不會撥回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.19 以股份為基礎的支付

以股份為基礎的支付福利乃透過本公司及電視廣播電商集團有限公司(「電視廣播電商」)的購股權計劃向僱員提供。

僱員購股權

根據購股權計劃所授出購股權的公平價值乃確認為僱員福利開支，並相應增加權益。支銷總額乃參考所授出購股權的公平價值釐定：

- 包括任何市場表現狀況(例如實體的股價)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及於特定期間留任實體的僱員)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(例如要求僱員儲起或於某一段特定期間持有股份)的影響。

開支總額於歸屬期內確認，而歸屬期指所有指定歸屬條件均已達成的期間。於各期間結束時，實體修訂其根據非市場歸屬及服務條件預期歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)乃於損益確認，並對權益作出相應調整。

當購股權獲行使時，本集團轉移本公司／電視廣播電商的適當數量股份予僱員。所收取款項扣除任何直接應佔交易成本乃直接計入權益。

2.20 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員享有年假的權利在僱員應享有時確認。截至呈報期末為止本集團為僱員已提供的服務而產生的年假的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假或侍產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.20 僱員福利

(b) 退休金責任

本集團在世界多個地點營運多項界定供款計劃，計劃的資產一般由獨立受託管理的基金持有。

所有受僱於香港的長期職員、臨時職員、以個人名義簽約的全職藝員(不包括歌星及以部頭簽約的藝員)，而其服務期限滿六十日或以上者(統稱「合資格人士」)都合資格加入強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團為於二零零三年六月一日前入職的長期職員作出的強積金計劃供款包括強制性及自願性供款兩部分。強制性供款是以個別職員「有關入息」的5%計算，但設上限每月為港幣1,500元，而自願性供款則以個別職員基本月薪的10%減去強制性供款計算。本集團為於二零零三年六月一日後入職的長期職員、全職藝員及臨時職員的供款以個別職員「有關入息」的5%計算，但設上限每月為港幣1,500元。「有關入息」包括薪金、工資、有薪假期、費用、佣金、花紅、酬金及津貼(不包括房屋津貼/福利、任何補償金及長期服務金)。

為居於若干海外地區的僱員而設的退休計劃均為界定供款計劃，並按照當地的常規和條例釐定供款比率。

界定供款計劃的供款於到期日確認為僱員福利開支。

(c) 花紅計劃

本集團於僱員提供服務而產生現有法律或推定責任，並可以可靠地估計該等責任時，就花紅確認責任和開支。

2.21 撥備

本集團會在出現以下情況時作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要資源流出以償付責任；及金額已被可靠估計。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.22 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生合約當日初步按公平價值確認，其後於各呈報期末重新按公平價值計量。所產生的收益或虧損即時於損益確認，除非該衍生工具被指定為並符合作為對沖關係中的對沖工具資格。在此情況下，於損益確認的時間取決於對沖的性質。

對沖會計

本集團將若干衍生工具指定為公平價值對沖及現金流量對沖中的對沖工具。在對沖關係開始時，本集團正式記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係、風險管理目標以及進行對沖的策略。本集團亦於開始時及持續進行記錄，預期對沖工具在抵銷可歸因於對沖風險的被對沖項目公平價值或現金流量變動方面是否高度有效。

(a) 公平價值對沖

被指定為並符合公平價值對沖資格的衍生工具公平價值變動即時於損益確認，連同可歸因於對沖風險的被對沖資產或負債的公平價值變動一併確認。此等金額於綜合收益表及綜合全面收益表中與被對沖項目列於同一單項。

當本集團撤銷對沖關係、對沖工具屆滿、被出售、終止或行使，或不再符合對沖會計資格時，則終止採用對沖會計。被對沖項目因對沖風險而產生的帳面值公平價值調整隨後於損益確認。

(b) 現金流量對沖

被指定為並符合現金流量對沖資格的衍生工具公平價值變動的有效部分於其他全面收益確認，並累計於權益內的對沖儲備。收益或虧損的無效部分即時於損益確認。

累計於權益的金額於被對沖項目影響損益的期間重新分類至損益，並於綜合收益表及綜合全面收益表中與被對沖項目列於同一單項。

當本集團撤銷對沖關係、對沖工具屆滿、被出售、終止或行使，或不再符合對沖會計資格時，則終止採用對沖會計。當時累計於權益的收益或虧損保留於權益，並於預期交易發生時於損益確認。倘不再預期會發生預期交易，則累計收益或虧損即時於損益確認。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.23 收入的記帳

來自廣告客戶的收入包括廣告收入、贊助收入及廣告製作收入。扣除佣金後的廣告收入會於(i)廣告於電視播出、經互聯網及流動平台傳遞或於媒體平台刊登後；或(ii)廣告在本集團網站及流動平台刊登後以合約刊登時限按比例入帳。贊助收入於節目播出時入帳。廣告製作收入於廣告送交廣告客戶時入帳。

聯合製作收入包括來自聯合製作人的節目製作收入。其於限定地區的獨家節目開發權利乃授予聯合製作人。倘由本集團創作而製作中的節目因合約限制而並無其他用途以及本集團有權利就已完成履約部分要求付款，則聯合製作收入將隨時間確認。

當客戶獲授予權利於節目權利存在的整段許可期間取用有關節目權利時，銷售節目版權的收入即於合約期間內平均攤分入帳。另一方面，當客戶獲提供權利使用於授予許可的單一時點存在的節目權利時，銷售節目版權的收入即於交付節目的有關時點入帳。向流動裝置及入門網站銷售內容的收入於提供服務的期間內入帳。視頻分銷收入則於交付視頻的控制權轉移至客戶的時點入帳。

經營收費電視網絡及OTT服務的訂購收入以直線法隨時間入帳，有關時間一般與合約期間內當提供服務的時間重疊。就取得OTT服務合約而遞增的機頂盒成本須資本化為綜合財務狀況表內的貿易應收款及其他應收款下的合約取得及履約成本。自訂戶收取的預繳訂購費用會計入綜合財務狀況表內的貿易應付款及其他應付款及應計費用下的合約負債。

電子商貿收入主要包括來自寄售及商品銷售的收益。來自寄售的收益乃於本集團並非主要責任人的交易而入帳，毋須承擔存貨風險及並無自行定價的權利。寄售乃按淨額基準入帳，即基於銷售金額的指定百分比而定。來自商品銷售的收益及有關成本乃於本集團作為主事人而按總額基準確認。來自寄售及商品銷售的收益乃於產品的控制權轉移至客戶的時點確認。

銷售解碼器的收入在交付貨品的時點入帳。來自其他服務的收入包括經理人費用收入、設施租賃收入及其他服務費收入，在客戶同時收到及使用本集團履約所提供利益時入帳。

2.24 股息及利息收入

自按公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產收取的股息收入在收取股息的權利確定時入帳為綜合收益表的其他收益。

除了期後發生信貸減值的金融資產外，採用實際利率法計算以攤銷成本計量的債券所產生的利息收入會於綜合收益表確認。就出現信貸減值的金融資產而言，其實際利率乃應用於金融資產帳面淨額(經扣除虧損撥備後)。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.25 政府補助

當能合理確認將會收到政府補助，且集團能履行其所附帶所有條件時，該補助應按公允價值予以確認。與成本相關的政府補助予以遞延至須將擬補償的成本相應入帳的期間在其他收益內確認。

2.26 租賃

租賃應列為使用權資產。使用權資產乃呈列於相應相關資產(倘擁有)的同一分列項目內，並於租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。

租期均為單獨議定，內容涵蓋多種不同的條款及條件。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得就借貸而作為抵押品。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 根據一項指數或利率計算的浮動租賃付款，首先以開始日期的指數或利率計算
- 預期將須由本集團根據剩餘價值保證支付的金額
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理地確定將行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使該選擇權)。

當合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款亦納入負債的計量中。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中以類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.26 租賃(續)

倘個別承租人可獲取與租賃具有相似付款模式的可觀察攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場數據)，則集團實體使用該利率作為出發點來釐定增量借款利率。

本集團承受未來可能基於指數或比率增加的浮動租賃付款風險，該等付款在生效前不會計入租賃負債。當基於指數或比率的租賃付款調整生效時，租賃負債會重新評估並對使用權資產進行調整。

租賃付款於本金及融資成本之間作出分配。融資成本於租期內自綜合收益表扣除，以計算出各期間負債結餘的回定周期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

使用權資產一般按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊(除非在租期結束時租賃將相關資產的所有權轉移給本集團，或使用權資產的成本反映本集團將行使購買選擇權，則相關資產將於估計可用年限內計提折舊)，方法如下：

租賃土地／土地使用權	37至45年
辦公室物業	3年
倉庫	2年

與短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款按直線法於綜合收益表確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下且並無購買選擇權的租賃。低價值資產包括小型設備。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內按直線法於收益內確認。獲得一項經營租賃的初步直接成本加至相關資產的帳面值且在租期內按與租賃收入相同的基準確認為費用。相關租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。

綜合財務報表附註

2 編製基準及重大會計政策摘要(續)

2.27 有關連人士

有關連人士為與本集團有關連的個人或實體。

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員福利設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關連。
- (vi) 實體受(a)所識別的人士控制或與之受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或作為一個集團其中一員的任何成員公司向本集團提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員，包括：

- 該人士之子女及配偶或同住伴侶；
- 該人士之配偶或同住伴侶之子女；及
- 該人士或該人士之配偶或同住伴侶之受養人。

2.28 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(按適用)批准的期間內於本集團的綜合財務報表內列為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃針對金融市場的不穩定性，著眼於盡量減低本集團的財務表現所受的潜在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團經營國際業務，須承受不同貨幣所產生的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產及負債，以及海外業務的淨投資的計值貨幣並非實體的功能貨幣。

本集團在海外業務持有若干投資，其資產淨額承受外幣風險。

為管理此風險，本集團將在符合經濟利益下，盡可能以港幣及／或美元作為訂立合約的實際貨幣。本集團目前並無外幣對沖政策，惟通過密切監察外幣匯率變動而管控外匯風險，並會於需要時考慮訂立遠期外匯合約以減低風險。本集團不會進行任何外幣投機活動。

下表概述本集團於呈報期末時所面對貨幣匯率可能合理變動及假設所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團除稅後利潤或虧損的變動。有關風險與貸款、貿易應收款、銀行存款、現金及銀行結餘，以及貿易應付款相關。

外幣兌港幣	二零二五年		二零二四年	
	外幣匯率變動 %	除稅後利潤 增加／(減少) 港幣千元	外幣匯率變動 %	除稅後虧損 減少／(增加) 港幣千元
人民幣	5%	204	3%	186
	(5%)	(204)	(3%)	(186)

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團主要浮息資產及負債為現金結餘、銀行存款、銀行透支、銀行借貸及其他借貸。銀行存款一般少於一年期。本集團透過比較銀行報價，靈活管理現金結餘及存款，以選取對本集團最為有利的條款。於適當情況下，本集團已對若干金融工具應用對沖會計，以減輕利率波動的風險。

於二零二五年及二零二四年，本集團對銀行存款、銀行透支、銀行借貸及其他借貸進行敏感度分析。就銀行存款及銀行借貸而言，倘利率增加／減少100個基點，而所有其他可變因素維持不變，有關分析顯示本集團於本年度的除稅後利潤將減少／增加港幣10,678,000元(二零二四年：除稅後虧損會增加／減少港幣17,861,000元)。

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自其以攤銷成本計量的金融資產(包括貿易應收款及其他應收款、以攤銷成本計量的債券證券以及應收一家合營公司款項)、以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產及銀行結餘。本集團執行既定政策評估交易對手(包括客戶及投資者)的信譽，並進行信貸檢討及監察程序(包括正式的收款程序)。由於銀行具有可接受的信貸評級，因此銀行結餘的信貸風險有限。由於主要信貸銷售客戶為具聲譽的廣告代理商，此等公司並無近期違約往績，因此認為與此等客戶之間的貿易應收款有關的信貸銷售所涉及的信貸風險並不重大。此外，本集團於每個呈報期末時審閱各個別貿易債務人、聯營公司及合營公司的可收回款項，確保已按預期損失率(乃從過往損失率作出調整，以反映有關影響客戶結付應收款能力的宏觀經濟因素的目前及前瞻性資料)提供足夠的減值撥備。應收一家合營公司款項及貿易應收款的虧損撥備分別於附註9及15釐定及披露。本集團亦透過個別評估按12個月預期虧損基準評估其他應收款及按金的虧損撥備，且信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

於計算以攤銷成本計量的債券的信貸虧損撥備時，貼現現金流量模型的場景分析以及虧損比率(涉及管理層作出主要估計)乃基於可資比較違約的可能性、經特定條件調整後國際信貸評級機構所報收回率及違約風險而估計，並就無需付出不必要成本或努力便可獲得之前瞻性資料作調整。

就於二零二四年及二零二五年十二月三十一日因違約事件而被視為信貸減值的以攤銷成本計量的金融資產而言，已評估全期預期信貸虧損撥備。就其他並無信貸減值的債券而言，本集團將計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自首次確認以來信貸風險顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。

年內概無對估計方法或假設作出重大更改。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

以攤銷成本計量的金融資產虧損撥備的變動如下：

	12個月				
	預期信貸		全期預期信貸虧損		
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零二四年一月一日：	-	311,600	473,063	39,501	824,164
轉入全期預期信貸虧損					
第三階段	-	(311,600)	311,600	-	-
年內於損益確認的撥備增加	-	-	344,815	-	344,815
年內於損益確認的撥備減少	-	-	-	(5,308)	(5,308)
撇銷	-	-	-	(1,258)	(1,258)
匯兌差異	-	-	-	(204)	(204)
於二零二四年十二月三十一日					
及二零二五年一月一日：	-	-	1,129,478	32,731	1,162,209
年內於損益確認的撥備增加	-	-	27,927	690	28,617
撇銷	-	-	-	(4,430)	(4,430)
匯兌差異	-	-	(2,900)	190	(2,710)
於二零二五年十二月三十一日	-	-	1,154,505	29,181	1,183,686

截至2025年12月31日，本集團的虧損撥備由以下部分組成。在預期信貸虧損模型的第三階段下，本集團針對應收一間合營公司款項的虧損撥備港幣676,317,000元(2024年：港幣656,415,000元)、債券虧損撥備港幣477,530,000元(2024年：港幣473,063,000元)及其他應收款項減值撥備港幣658,000元(2024年：無)。此外，根據預期信貸虧損模型的簡化計量法，本集團對應收賬款計提了港幣29,181,000元(2024年：港幣32,731,000元)的減值虧損撥備。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

最大風險及年末階段

下表載列基於本集團信貸政策(其乃主要基於逾期資料，除非其他資料毋須付出不必要的成本或努力即可取得)的信貸質素及最大信貸風險，以及年末階段分類。所呈列的金額為以攤銷成本計量的金融資產於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的帳面總值。

	12個月 預期信貸 虧損		全期預期信貸虧損		總計 港幣千元
	第一階段 港幣千元	第二階段 港幣千元	第三階段 港幣千元	簡化方法 港幣千元	
於二零二五年十二月三十一日：					
應收一家合營公司款項	-	-	865,418	-	865,418
以攤銷成本計量的債券	-	-	496,721	-	496,721
貿易應收款	-	-	-	931,069	931,069
計入其他應收款、預付款及 按金的金融資產	455,996	-	658	-	456,654
銀行及現金結餘	794,070	-	-	-	794,070
	1,250,066	-	1,362,797	931,069	3,543,932
於二零二四年十二月三十一日：					
應收一家合營公司款項	-	-	845,066	-	845,066
以攤銷成本計量的債券	-	-	496,578	-	496,578
貿易應收款	-	-	-	784,336	784,336
計入其他應收款、預付款及 按金的金融資產	599,474	-	-	-	599,474
銀行及現金結餘	700,382	-	-	-	700,382
	1,299,856	-	1,341,644	784,336	3,425,836

本集團亦面臨與債務投資有關的信貸風險，該等投資以公平價值計量且其變動計入當期損益。詳情請參閱附註13。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團採用預期現金流量來管理流動資金風險，透過預測所需的現金款額(包括營運資金、償還貸款、派發股息及潛在的新投資項目)及維持充裕現金及足夠的未動用的銀行/其他貸款融資以及於必要時進行集資以確保可應付本集團的資金需求。

本集團的金融負債包括貿易應付款、其他應付款、應計費用、借貸及租賃負債。貿易應付款及其他應付款的一般信貸期為發票日後一至三個月。應計費用一般並無指定合約期限，該等債項會於對方正式通知時支付，須為呈報期末起計12個月內。

按照於呈報期末至合同到期日的剩餘期間，下表顯示對本集團的金融負債所進行的分析。在表內披露的金額為未經貼現的合約現金流量(包括未來利息付款)。

	二零二五年					
	借貸 港幣千元	可換股 債券 港幣千元	賣出認沽 期權負債 港幣千元	貿易應付 款及其他 應付款及 應計費用 港幣千元	租賃負債 港幣千元	總計 港幣千元
一年內	1,045,783	186,311	140,000	675,914	15,441	2,063,449
一至兩年內	1,060,515	-	-	-	5,830	1,066,345
兩至五年內	-	-	-	-	242	242
	2,106,298	186,311	140,000	675,914	21,513	3,130,036

	二零二四年					
	借貸 港幣千元	可換股 債券 港幣千元	賣出認沽 期權負債 港幣千元	貿易應付 款及其他 應付款及 應計費用 港幣千元	租賃負債 港幣千元	總計 港幣千元
一年內	944,643	5,505	140,000	622,253	19,805	1,732,206
一至兩年內	192,438	5,505	-	-	16,986	214,929
兩至五年內	1,059,586	165,208	-	-	317	1,225,111
	2,196,667	176,218	140,000	622,253	37,108	3,172,246

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續運作的能力，從而為股東提供回報、為其他持分者提供利益及維持理想之資本架構以減低資本成本。

為保持或調整資本架構，本集團可調整所派發予股東的股息、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低負債。

本集團以資本負債比率監察資本水平。該比率是將債務淨額除以權益總額而得出。債務淨額指借貸總額(包括綜合財務狀況表所列示的流動及非流動借貸)減現金及現金等價物以及三個月後到期的銀行存款計算。綜合財務狀況表所列示的權益總額為資本總額。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
債務淨額(附註38(c))	1,336,917	1,464,040
權益總額	2,232,148	2,195,714
資本負債比率		
- 債務淨額對權益總額比率	59.9%	66.7%

(i) 貸款契諾

根據帳面值為港幣1,177,200,000元(二零二四年：港幣1,567,200,000元)的主要銀行貸款條款，本集團須遵守以下財務契諾：

- 於年度報告期間，綜合債務淨額與綜合總資產淨值比率不得超過1.5：1；及
- 於報告期末，綜合債務淨額與綜合EBITDA比率不得超過5：1；及
- 於年度報告期間，綜合已抵押資產總額與綜合資產總額比率不得超過0.25：1。

本集團已於呈報期內遵守該等契諾。

概無跡象顯示本集團在履行契諾方面會遇到困難。

3 財務風險管理(續)

3.3 公平價值估計

在綜合財務狀況表以公平價值計量的金融工具的估值方法在下文分析。不同方法的定義如下：

- (a) 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)；
- (b) 除了第一層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)；及
- (c) 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團以公平價值計量且其變動計入其他全面收益與以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產的公平價值計量分類為第三層。

以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括缺乏活躍市場的非上市權益投資。本集團透過使用估值方法建立非上市權益投資的公平價值，估值方法包括市場比較法(透過與其他類似業務性質公司的價格進行比較)及經調整資產淨值法。

估算以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公平價值計量且變動計入損益的金額負債的公平價值所使用的主要方法及假設分別詳載於附註13及附註24。

本集團之政策為於呈報期末確認公平價值層級的轉入及轉出。於年內，並無項目在各分類之間轉移。

4 關鍵的會計估算及判斷

估算和判斷會被持續重新評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的未來事件的預測。

本集團就未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的帳面值作出重大調整的估算和假設討論如下：

(a) 以攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備

就以攤銷成本計量的金融資產(包括貿易應收款、以攤銷成本計量的債券以及應收一家合營公司款項)的損失撥備乃基於有關違約風險及預期損失率的假設而計算。本集團運用判斷以作出該等假設及挑選減值計算的輸入數據，乃基於本集團的過往歷史、現有市場情況及於各個呈報期末時的前瞻估計。有關應收一家合營公司款項、以攤銷成本計量的債券以及貿易應收款的主要假設及所用輸入數據的詳情分別於附註3.1(b)、9、12及15披露。

綜合財務報表附註

4 關鍵的會計估算及判斷(續)

(b) 物業、器材及設備的可用年限

本集團根據香港會計準則第16號的規定估計物業、器材及設備的可用年限，從而判斷所須列帳的折舊開支。本集團於購入資產時，根據以往經驗、資產的預期使用量、損耗程度，以及技術會否因市場需求或資產功能有變而變成過時，估計其可用年限。本集團並會於每年作出檢討，以判斷資產可用年限所作出的假設是否仍然合理。此等檢討所考慮的因素包括有關資產的技術轉變、預期的經濟使用量，以及實際狀況。

(c) 確認遞延所得稅資產

遞延所得稅資產是按可能產生未來應課稅溢利可用作抵扣所有暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅損結轉而確認。遞延所得稅乃根據於呈報期末時已頒佈或實質頒佈並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償付期間適用的稅率及稅法釐定。倘若日後的實際或預期稅務狀況與初步估計不同，則該等差額會影響有關估計改變的期間遞延所得稅資產及所得稅開支的確認。

(d) 節目成本及影片版權

本集團根據節目成本及影片版權為本集團帶來的潛在利益及預期消耗模式、計劃的播放次數或授權年期(根據最相關和適用的因素)，將節目成本及影片版權分配及攤銷至各地面電視平台、數碼新媒體平台，以及特許及分銷市場。管理層定期檢討分配及攤銷的基準，並將於各相關經濟利益、消耗模式或消耗率出現預期變化時對分配及攤銷方法作出調整。當有跡象顯示個別節目的估計可收回金額低於其帳面值時，將就此確認減值虧損。

(e) 商譽

本集團每年測試商譽有否蒙受任何減值。現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值計算，該等計算需要使用假設。本集團根據管理層所批核的五年財務預算，按預期的現金流量計算使用價值。超過五年期的現金流量使用估計增長率推斷。

(f) 聯營公司權益的減值評估

使用價值計算需要本集團管理層對預期將自聯營公司收取的股息以及最終出售投資的所得款產生的估計現金流量現值作出估計。倘實際現金流量少於或高於預期或事實及情況有變以致未來現金流量估計或貼現率作出修訂，則可能會產生重大撥回或進一步確認減值，並將於有關撥回或進一步確認產生期間在損益中確認。有關主要假設及主要假設可能變化的影響的詳情於附註10披露。

5 收入、利息收入、其他收入及分部資料

收入包括扣除佣金後來自廣告的收入、版權收入、訂戶收費，以及其他收入包括數字營銷及活動籌辦收入、聯合製作收入、電子商貿收入、音樂娛樂收入、經理人費用收入、設施租賃收入及其他服務費收入。

於年內確認的各類主要收入的金額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
收入		
扣除佣金後來自廣告的收入	1,928,057	1,729,129
版權收入	192,948	319,774
訂戶收費	339,690	326,912
其他	731,739	882,274
	3,192,434	3,258,089
利息收入	4,888	105,815
其他收入	10,539	29,634
	3,207,861	3,393,538

本集團主要從事地面電視廣播、數字媒體服務、中國內地業務(前稱中國大陸業務)及國際業務。

為了達到管理目標及配合本集團高層管理人員及董事局作內部資源分配及表現評估用途的報告方式，本集團因此根據上述核心業務呈列其須予呈報分部資料。年內，本集團改變其分部架構以更清楚反映營運方式。電子商貿業務已被併入電視廣播分部(前稱「香港電視廣播」)，以反映其與電視頻道及節目緊密融合。新分部一數字媒體經已成立，涵蓋myTV SUPER與香港所有數字相關業務，包括本集團於香港之社交媒體帳戶、流動應用程式及網站，而隨著本集團繼續推進其數字產品服務，該等業務已經從電視廣播分部獨立分拆並併入此新分部。比較數字已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

綜合財務報表附註

5 收入、利息收入、其他收入及分部資料(續)

因此，本集團本年度的須予呈報分部如下：

- (a) 電視廣播 - 於地面電視平台播放電視節目及廣告、製作節目、音樂娛樂以及營運電子商貿業務
- (b) 數字媒體 - 營運myTV SUPER OTT服務、網上社交媒體平台、數字營銷以及香港其他數字相關業務
- (c) 中國內地業務 - 共同製作戲劇、分銷電視節目及頻道予中國內地的電視廣播、錄像及新媒體經營者
- (d) 國際業務 - 分銷電視節目及頻道予馬來西亞、新加坡及全球其他國家的電視廣播、錄像及新媒體經營者以及於該等國家提供收費電視及OTT服務，以華人及其他亞洲觀眾為目標

分部是根據所提供的產品及服務性質而分開管理。分部表現是根據對除利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷、來自第三方借款修訂之收益、應收一家合營公司款項的減值虧損、商譽、無形資產及其他資產、以攤銷成本計量的債券、以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債的公平價值變動、電影投資的公平價值變動、應佔合營公司及聯營公司溢利／虧損前經調整盈利(EBITDA，見下文)之計量進行評估，以評估須予呈報分部之表現，而誠如下表所述，須予呈報分部表現的計算在某些方面是與綜合財務報表中的扣除所得稅前業績的計算不同。

本集團分部間的交易主要包括提供服務。提供服務的收費是以成本加成法計算或與第三方訂立的條款相似。

5 收入、利息收入、其他收入及分部資料(續)

年內本集團之收入及EBITDA按須予呈報分部分析如下：

	電視廣播		數字媒體		中國內地業務		國際業務		總額	
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
收入										
收入確認時間：										
在某一時間點	66,169	152,992	3,931	1,522	82,547	123,485	1,328	244	153,975	278,243
在一段時間內	1,830,136	1,581,585	384,035	373,732	538,130	727,995	286,158	296,534	3,038,459	2,979,846
對外客戶	1,896,305	1,734,577	387,966	375,254	620,677	851,480	287,486	296,778	3,192,434	3,258,089
須予呈報分部EBITDA	215,116	66,375	43,271	101,462	74,187	126,209	32,739	936	365,313	294,982
添置非流動資產 (附註(a))	31,564	73,960	29,865	28,665	3,433	1,618	9,712	3,203	74,574	107,446

附註：

- (a) 非流動資產包含物業、器材及設備、投資物業、商譽及無形資產(包括有關資本開支的預付款(如有))。
- (b) 節目及影片版權成本(如附註29所披露)主要來自電視廣播及中國內地業務分部。

須予呈報的分部EBITDA與扣除所得稅前溢利/(虧損)的對帳如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
須予呈報分部EBITDA	365,313	294,982
折舊及攤銷	(224,251)	(289,367)
融資成本	(112,472)	(147,388)
利息收入	4,888	105,815
來自修訂第三方借款之收益	3,038	-
以下各項的公平價值變動		
- 電影投資	-	(62,544)
- 以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	(28)
- 以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	(5,247)	1,214
以下各項的減值虧損		
- 以攤銷成本計量的債券	(4,597)	-
- 應收一家合營公司款項	-	(344,815)
- 商譽、無形資產及其他資產	-	(93,856)
應佔聯營公司虧損	(2,010)	(295)
應佔合營公司(虧損)/溢利	(98)	48
扣除所得稅前溢利/(虧損)	24,564	(536,234)

綜合財務報表附註

5 收入、利息收入、其他收入及分部資料(續)

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，沒有任何單一客戶所產生的收入超過本集團總收入的10%。

年內本集團之對外客戶收入按地理位置分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
香港	2,286,975	2,111,431
中國內地	626,053	855,348
馬來西亞及新加坡	116,466	115,897
美國及加拿大	98,525	105,526
越南	15,463	19,692
澳洲	13,518	15,451
歐洲	12,193	3,873
其他地區	23,241	30,871
	3,192,434	3,258,089

本集團非流動資產(不包括金融工具、商譽及遞延所得稅資產)按地理位置分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
香港	952,657	1,084,644
美國及加拿大	200,423	198,506
中國內地	25,819	40,834
台灣	1,416	1,741
其他地區	210	154
	1,180,525	1,325,879

6 物業、器材及設備

	土地 及樓宇 港幣千元	租賃 房屋裝修 港幣千元	錄影廠、廣播 及轉播器材 港幣千元	傢具、裝置 及器材 港幣千元	車輛 港幣千元	總額 港幣千元
成本						
於二零二四年一月一日	1,330,884	62,179	2,722,491	1,852,343	48,179	6,016,076
匯兌差異	(2,468)	(167)	(400)	(640)	–	(3,675)
添置	28,427	178	41,807	14,729	1,495	86,636
租賃修訂	(7,123)	–	–	–	–	(7,123)
出售	(69,504)	–	(30,430)	(21,826)	(2,272)	(124,032)
於二零二四年十二月三十一日	1,280,216	62,190	2,733,468	1,844,606	47,402	5,967,882
於二零二五年一月一日	1,280,216	62,190	2,733,468	1,844,606	47,402	5,967,882
匯兌差異	3,417	176	171	860	6	4,630
添置	653	1,193	27,189	20,621	236	49,892
租賃修訂	(564)	–	–	(1,764)	–	(2,328)
(轉出)/轉入	–	–	(411)	411	–	–
自投資物業轉入(附註7)	3,893	–	–	–	–	3,893
出售	(5,067)	(10,290)	(57,051)	(18,803)	(1,554)	(92,765)
於二零二五年十二月三十一日	1,282,548	53,269	2,703,366	1,845,931	46,090	5,931,204
累計折舊及減值						
於二零二四年一月一日	873,690	60,481	2,424,399	1,539,769	45,956	4,944,295
匯兌差異	(1,608)	(160)	(390)	(258)	–	(2,416)
本年度折舊(附註29)	45,497	1,196	95,677	77,898	1,378	221,646
出售時撥回	(69,504)	–	(30,400)	(20,461)	(2,272)	(122,637)
於二零二四年十二月三十一日	848,075	61,517	2,489,286	1,596,948	45,062	5,040,888
於二零二五年一月一日	848,075	61,517	2,489,286	1,596,948	45,062	5,040,888
匯兌差異	2,294	169	157	665	–	3,285
本年度折舊(附註29)	33,857	791	77,293	58,558	961	171,460
(轉出)/轉入	–	–	(390)	390	–	–
自投資物業轉入(附註7)	2,539	–	–	–	–	2,539
出售時撥回	(5,067)	(10,290)	(56,842)	(18,608)	(1,367)	(92,174)
於二零二五年十二月三十一日	881,698	52,187	2,509,504	1,637,953	44,656	5,125,998
帳面淨值						
於二零二五年十二月三十一日	400,850	1,082	193,862	207,978	1,434	805,206
於二零二四年十二月三十一日	432,141	673	244,182	247,658	2,340	926,994

綜合財務報表附註

6 物業、器材及設備(續)

附註：

(a) 租賃

綜合財務狀況表顯示以下金額與租賃有關：

(i) 於物業、器材及設備確認與租賃有關的金額

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
使用權資產		
物業	13,514	26,779
設備	6,589	7,529
租賃土地及土地使用權	125,288	131,976
	145,391	166,284

於年內添置的使用權資產為港幣6,022,000元(二零二四年：港幣32,163,000元)。

(ii) 於綜合收益表確認的金額

綜合收益表與租賃有關的金額：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
使用權資產的折舊支出		
物業	13,439	25,191
設備	4,544	5,907
租賃土地及土地使用權	7,437	7,430
	25,420	38,528
利息開支(列入融資成本)	1,586	1,720
有關短期租賃的開支(列入總務及行政開支)	4,806	5,004
與並非上文所示短期租賃的低價值資產有關的開支 (列入總務及行政開支)	8	8

年內租賃(包括短期租賃及低價值資產)的現金流出總額為港幣24,406,000元(二零二四年：港幣34,196,000元)。

(iii) 本集團的租賃活動及其會計處理方式

本集團租用不同辦公室及設備。租賃合約一般為一至五年的固定租期，並無明確的續期選擇權。租賃條款按個別情況磋商，並包括各種不同條款及條件。租賃協議並無設置任何契諾，但所租賃資產不得就借貸用途而作為抵押品。

7 投資物業

	港幣千元
成本	
於二零二四年一月一日	3,930
匯兌差異	(128)
	3,802
於二零二四年十二月三十一日	3,802
於二零二五年一月一日	3,802
轉撥至物業、器材及設備(附註6)	(3,893)
匯兌差異	91
	-
於二零二五年十二月三十一日	-
累計折舊	
於二零二四年一月一日	2,277
本年度折舊(附註29)	188
匯兌差異	(78)
	2,387
於二零二四年十二月三十一日	2,387
於二零二五年一月一日	2,387
本年度折舊(附註29)	94
轉撥至物業、器材及設備(附註6)	(2,539)
匯兌差異	58
	-
於二零二五年十二月三十一日	-
帳面淨值	
於二零二五年十二月三十一日	-
於二零二四年十二月三十一日	1,415
公平價值(附註)	
於二零二五年十二月三十一日	-
於二零二四年十二月三十一日	3,569

附註：

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團將其所有投資物業的用途由持作收租轉為業主自用。因此，該等物業於用途改變之日按其帳面值轉撥至物業、器材及設備。轉撥並無確認任何收益或虧損。

本集團的投資物業於二零二四年十二月三十一日由具備認可相關專業資格及擁有近期投資物業估值的相關經驗的獨立估值師進行估值。估值乃使用直接比較法，以參考鄰近地區的可比較物業釐定，與此同時亦採用了投資法，據此參考了現行市值租金(如適用)。此等估值方法最重要的輸入值為單價及每平方呎或每平方米單位租金。投資物業的現有用途為最高價值及最佳的用途。於二零二四年十二月三十一日，投資物業的公平價值計量列入第三層。

綜合財務報表附註

8 商譽及無形資產

	商譽 港幣千元	商標名稱 港幣千元	軟件開發成本 港幣千元	總額 港幣千元
截至二零二四年十二月三十一日止				
年度				
年初帳面淨值	85,131	6,907	204,541	296,579
匯兌調整	–	–	(109)	(109)
添置	–	–	22,969	22,969
攤銷支出(附註29)	–	(2,590)	(64,943)	(67,533)
減值虧損	(85,131)	(4,317)	–	(89,448)
年終帳面淨值	–	–	162,458	162,458
於二零二四年十二月三十一日				
成本	85,131	44,000	530,324	659,455
累計攤銷及減值	(85,131)	(44,000)	(367,866)	(496,997)
帳面淨值	–	–	162,458	162,458
截至二零二五年十二月三十一日止				
年度				
年初帳面淨值	–	–	162,458	162,458
匯兌調整	–	–	67	67
添置	–	–	28,174	28,174
攤銷支出(附註29)	–	–	(52,697)	(52,697)
年終帳面淨值	–	–	138,002	138,002
於二零二五年十二月三十一日				
成本	85,131	44,000	558,623	687,754
累計攤銷及減值	(85,131)	(44,000)	(420,621)	(549,752)
帳面淨值	–	–	138,002	138,002

本集團於綜合財務狀況表的商譽及商標名稱乃來自本集團於二零二一年收購士多集團及其營運附屬公司(「電子商貿現金產生單位」)。該等商譽及商標名稱分配至電子商貿業務部門，並由管理層進行監察，包括預期自與所收購業務的協同效應中受益的現金產生單位群組。

8 商譽及無形資產(續)

於二零二四年，香港的零售環境依然艱難。儘管縮減電子商貿業務規模錄得成本節省，惟收入仍面臨下行壓力。由於零售環境嚴峻及復甦前景有限，收購電子商貿業務所產生的商譽及相關無形資產於二零二四年已悉數減值。

商譽及商標名稱的帳面值於二零二五年十二月三十一日維持為零。

9 合營公司權益

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動		
投資成本(附註)	205,753	205,264
墊款予合營公司	17,731	17,731
減：應佔累計虧損	(222,442)	(221,854)
	1,042	1,141
貸款予一家合營公司及應收利息(附註)	865,418	845,066
減：應收一家合營公司款項的減值虧損(附註)	(676,317)	(656,415)
	189,101	188,651
	190,143	189,792
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	189,792	479,289
加：應收一家合營公司利息	22,672	93,680
減：已撥備減值虧損	(22,672)	(344,815)
減：一家合營公司償還承兌票據	-	(37,537)
應佔本年度(虧損)/溢利	(98)	48
匯兌差異	449	(873)
於十二月三十一日	190,143	189,792

綜合財務報表附註

9 合營公司權益(續)

附註：

於二零一七年七月，本集團與Imagine Holding Company LLC(「Imagine」)就雙方各持有50%權益成立合營公司—Imagine Tiger Television, LLC(「ITT」)訂立協議。成立ITT旨在為一系列電視項目之開發及製作提供資金，不論由Imagine單獨或與第三方共同融資方／共同製作夥伴所開發及／或製作。本集團已就ITT之資本出資33,333,000美元，相當於ITT之50%股本權益，並已向ITT以承兌票據的形式提供一筆為數66,667,000美元之貸款。承兌票據為無抵押及按年利率12%計息，並將於二零三二年七月到期。除非ITT有可分配現金(定義見協議)，否則承兌票據之利息及本金不會成為應付款。Imagine不會向ITT作出任何出資，但將以專業製作之形式實物出資，因其有責任管理及控制ITT的業務及事務以及就ITT撥付資金的電視項目的所有創作及製作決定。根據此項資本注資安排下，本集團要計入ITT的100%業績直至ITT的保留盈餘累積為正數。當本集團於ITT的股本權益降至零時，本集團將不再進一步確認虧損。由二零一九年七月一日起，本集團的股本權益出資7,742,000美元已落實轉換為向ITT提供的貸款，故此承兌票據的本金額增加至74,409,000美元。

於二零二二年十二月，ITT完成向無線電視局部償還為數35,000,000美元的承兌票據，從而降低ITT結欠無線電視的債務承擔的未償還本金額以及應計但未支付的利息。透過認購2,621,148份Imagine無投票權C類單位，本集團將上述35,000,000美元的還款其中20,000,000美元重新投資於Imagine，藉此獲得Imagine不足5%的少數股權。由於ITT代表本集團直接向Imagine付款，該20,000,000美元投資並無產生現金支出。投資於Imagine為本集團帶來美國電影及電視產業成功市場參與者的股權。於Imagine的投資已確認為以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。於二零二三年八月，本集團已完成向CMC, Inc.出售10%承兌票據。

在釐定二零二二年及二零二三年的ITT承兌票據減值評估時，本集團觀察到美國高端電視內容市場日益由串流平台主導，導致位於美國的ITT尋求獨立非赤字融資製作的機會減少，而此正是其主要重點。因此，本公司根據第二階段預期信貸虧損模式及若干前瞻性假設計量尚未結算的結餘，以估計違約概率。預期信貸虧損模式涉及評估關鍵計量參數及輸入數據，例如違約概率及違約損失率。本集團於釐定承兌票據之違約概率及違約損失率時考慮多項因素，包括ITT之業務規模、業務模式、財務表現、財務狀況、市場份額趨勢及財務政策。本集團亦就前瞻性資料(如ITT未來發展計劃)作出調整。已於二零二二年及二零二三年綜合收益表中分別確認減值撥備港幣211,800,000元及港幣86,300,000元。

9 合營公司權益(續)

附註：(續)

於二零二四年，由於美國傳統電視劇製作市場持續低迷，ITT的製作活動並無任何實質性復甦跡象。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度，ITT面臨虧損淨額約港幣116,000,000元，而其現金狀況亦進一步下滑至低位。由於目前並無即時因素推動ITT業績有任何顯著改善，本集團認為ITT償還承兌票據的能力存在進一步重大風險，該等承兌票據已被視為信貸減值。因此，於評估承兌票據價值時，本集團將預期信貸虧損模式從第二階段轉換至第三階段，導致承兌票據總額的預期信貸虧損率提高至77.6%。這導致截至二零二四年止年度額外撥備港幣344,815,000元，而就承兌票據帳面值計提的累計全期預期信貸虧損撥備亦相應增加至港幣656,415,000元。

於二零二五年，繼本集團於二零二四年底將預期信貸虧損模式從第二階段過渡至第三階段後，本集團按帳面淨額確認承兌票據之利息收入約港幣22,672,000元。於二零二五年十二月三十一日，合營公司的業務營運或經營環境並無重大變化。本集團繼續應用第三階段預期信貸虧損模式，與二零二四年十二月三十一日所採用的方法一致。於二零二五年十二月三十一日，應用於承兌票據的預期信貸虧損率為78.1%(二零二四年十二月三十一日：77.6%)，反映本集團對ITT的財務狀況、當前市場狀況及前瞻性資料的持續評估。年內，預期信貸虧損撥備增加港幣22,672,000元，主要是由於確認利息收入導致承兌票據之帳面值增加。增加之預期信貸虧損撥備與已確認的利息收入悉數抵銷，導致對截至二零二五年十二月三十一日止年度之損益並無影響。因此，於二零二五年十二月三十一日，承兌票據帳面值的累計全期預期信貸虧損撥備達港幣676,317,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣656,415,000元)。本集團將密切監察相關發展，並於必要時更新其減值評估。

本集團的主要合營公司詳情如下：

名稱	註冊成立 及經營地點	主要業務	持有的已發行 股份詳情	佔擁有權 權益百分比
#Imagine Tiger Television, LLC	美國	就籌劃及製作電視節目提供融資	A類單位 25,591,000美元	§ 100%

本公司間接持有的合營公司

§ 本集團並無持有B類單位及擁有ITT的50%股權

所有合營公司為私人公司，其股份並無市場報價。其投資成本及已墊付的款項已使用權益法入帳，而貸款予一家合營公司及應收一家合營公司的利息已分類為以攤銷成本計量的金融資產。

綜合財務報表附註

9 合營公司權益(續)

本集團於合營公司的權益並沒有涉及承擔或或然負債。

該等合營公司對本集團在香港的零售及電影市場和美國的電視市場的投資具策略性意義。

本集團並無重大合營公司。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團應佔虧損總額為港幣98,000元(二零二四年：應佔溢利港幣48,000元)。

未確認的合營公司應佔虧損為港幣864,484,000元(二零二四年：港幣757,856,000元)，而截至二零二五年十二月三十一日止年度之未確認的應佔虧損為港幣105,508,000元(二零二四年：港幣116,022,000元)。

10 聯營公司權益

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
投資成本	174,000	174,000
減：應佔累計虧損	(3,523)	(1,513)
減：應佔累計其他全面收益	(10,976)	(18,433)
減：累計減值虧損	(126,000)	(126,000)
	33,501	28,054

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	28,054	33,591
應佔本年度虧損	(2,010)	(295)
應佔其他全面收益	7,457	(5,242)
於十二月三十一日	33,501	28,054

10 聯營公司權益(續)

核心聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊成立 及營運地點	主要業務	持有的已發行 股份詳情	佔擁有權 權益百分比
#Shine Investment Limited (「Shine」)	開曼群島	投資控股	具投票權A類股份 每股面值1美元	§ 15%
			無投票權B類股份 每股面值1美元	§ 100%

本公司直接持有的聯營公司

§ 本集團持有Shine的40%經濟權益

Shine為私人公司，其股份並無市場報價。

本集團於聯營公司的權益並沒有涉及或然負債。

該聯營公司對本集團在電影行業的投資具策略性意義。

Shine(本集團持有其40%權益)為一間投資控股公司，其持有邵氏兄弟控股有限公司(「邵氏兄弟控股」，一間製作及發行電視及電影內容以及管理藝人的公司)的29.94%權益。邵氏兄弟控股於香港聯合交易所有限公司上市，股份代號為0953。

本集團定期監察其聯營公司的營運及財務表現。

於二零二三年，邵氏兄弟控股不斷下滑的財務表現及淨虧損觸發了對本集團於Shine(聯營公司)權益的減值評估，導致在綜合收益表內確認減值虧損港幣126,000,000元。

於二零二五年，本集團進行了更新的減值評估。使用收益法下的折現現金流量法釐定的可收回金額超過了帳面值。主要假設包括10.0%(二零二四年：10.0%)的貼現率(反映當前市場對貨幣時間價值的評估)，以及超出五年預測期現金流量的2.0%(二零二四年：2.5%)的終端增長率。預算及預測乃基於邵氏兄弟控股的過往表現及相關行業經濟數據。根據所進行的評估，年內毋須作出額外的減值虧損或撥回減值虧損。

綜合財務報表附註

10 聯營公司權益(續)

對本集團有重大影響的Shine的摘要財務狀況表及與本集團應佔聯營公司資產淨值的帳面值的對帳：

	於二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
流動金融資產	1,138	1,138
於一間聯營公司的權益	398,223	384,602
	399,361	385,740
負債		
流動金融負債	(350)	(350)
資產淨額	399,011	385,390
於聯營公司權益(40%)及帳面值	159,604	154,156

摘要綜合全面收益表：

	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
收入	-	-
應佔一間聯營公司虧損	(5,026)	(738)
本年度除稅後虧損	(5,026)	(738)
其他全面收益/(虧損)	18,647	(13,109)
全面收益/(虧損)總額	13,621	(13,847)
收取一間聯營公司股息	-	-

11 以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	71,822	150,364
公平價值變動	(16,607)	(78,058)
匯兌差異	158	(484)
於十二月三十一日	55,373	71,822

以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的重大金融資產的詳情如下：

名稱	註冊成立地點	營運地點	主要業務	持有已發行 股份詳情	佔擁有權 權益百分比
CMC Flagship Limited	開曼群島	開曼群島	投資控股	每股面值 1美元的 普通股	10%
Fairchild Television Limited	加拿大	加拿大	營運專業電視頻道	每股面值 1加元的 普通股	20%
HomePlus Holding Limited	香港	香港	電子商貿業務	每股面值 港幣1元的 普通股	5%
Imagine Holding Company, LLC	美國	美國	投資控股	20,000,000美元的 C類單位	<5%

由於上述權益工具並非持作買賣，本集團已選擇以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的方式計量該等金融資產，此入帳方法於往後亦不可撤回。該等以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以港幣、美元及加元計值，其公平價值列入公平價值架構的第三層。

於二零二五年十二月三十一日，根據獨立估值師進行的估值報告，本集團於Imagine Holding Company, LLC的投資公平價值為港幣49,929,000元(二零二四年：港幣66,378,000元)。估值報告採用市場法，結合校準法及指引公司法。根據校準法，於估值日的公平價值乃根據最近期完成的交易而校準，以推斷引申市場倍數。該倍數其後根據可比較公司的市場走勢進行調整，並應用於Imagine Holding Company, LLC(「目標公司」)的最新財務參數，以得出公平價值。根據指引公司法，對可比較公司於估值日的市場倍數進行了審閱。於比較目標公司與可比較公司的近期財務表現後，選擇合適的倍數，並將其應用於目標公司的最新財務參數。兩種方法的結果相結合，以得出於估值日的最終公平價值。考慮到最近交易與估值日之間的時間接近程度，該權重反映了管理層的判斷。年內，公平價值虧損港幣16,607,000元(二零二四年：港幣78,058,000元)在其他全面收益中入帳。不利變動主要由於美國電影及電視內容製作的市場環境持續艱難而引致，嚴重影響行業相關公司的財務表現。

綜合財務報表附註

12 以攤銷成本計量的債券

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動		
以攤銷成本計量的債券：		
非上市	426,816	426,706
於其他國家上市	69,905	69,872
減：債券之減值虧損撥備(附註(a)、(b)及(c))	(477,530)	(473,063)
	19,191	23,515

附註：

- (a) 於二零二五年十二月三十一日，本公司的定息證券組合(扣除預期信貸虧損後)為港幣19,191,000元(二零二四年：港幣23,515,000元)，並分類至「以攤銷成本計量的債券」。該等證券的發行人包括香港及海外的上市或非上市公司。

於二零二五年十二月三十一日，投資組合內包含四名(二零二四年：四名)個別發行人的定息證券組成，其中凱華集團有限公司及星美控股集團有限公司(「星美」)所發行的債券已於過去數年悉數減值。

於二零二五年期間，綜合收益表中錄得非現金減值虧損港幣4,597,000元(二零二四年：零)。計算該額外減值虧損時，已考慮了債券組合的信貸風險及個別已出現信貸減值債券證券的最新發展。

- (b) CERC債券

本集團已購買面值總額為12,000,000美元的CERC債券(即6,000,000美元的二零一八年債券及6,000,000美元的二零一九年債券)。於二零一八年五月十一日，CERC已拖欠支付二零一八年五月到期的二零一八年CERC債券本金，因此觸發二零一九年CERC債券的交叉違約。

CERC為一間中國內地國有石油及天然氣貿易、物流及配送以及供應服務供應商。根據CERC日期為二零一八年五月二十五日的公告，CERC計劃出售其若干資產，以解決其目前的現金流量困難。管理層已審閱由CERC委任的財務顧問(「CERC財務顧問」)出具日期為二零一八年八月十七日的報告(「報告」)，當中包括審閱CERC的財務狀況。CERC已制定於八年期間償還本金及利息的計劃。

於二零一八年十二月二十四日，本集團已收到CERC債券的票息。根據對報告的審閱及收到債券利息，管理層相信CERC有意及有能力以延長的償還時間表結清未償還結餘。本集團已根據預期信貸虧損模型透過貼現八年期預期可收回現金流量作為計算CERC債券淨現值以進行減值評估，並考慮可供比較的違約概率、就因CERC之特定情況/財務狀況及目前信貸水平從國際信貸評級機構所提供作出調整後的收回率及其重組進展。按此基準，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度作出減值虧損港幣26,000,000元。

12 以攤銷成本計量的債券(續)

附註：(續)

(b) CERC債券(續)

於二零一九年，CERC就CERC債券發表經修訂的重組方案，修訂內容集中於增加本金還款及取消利息支付。管理層與CERC之間的磋商仍在進行中。由於石油及天然氣行業表現疲弱且還款計劃於二零二零年並未取得任何進展，故本集團認為CERC債券出現信用減值，並就預期信貸虧損作出撥備港幣30,000,000元。

於二零二二年四月三十日，債券發行人宣布經修訂的重組方案，當中涉及部分清償本金額並將年期延長十年。於截至二零二二年十二月三十一日止年度作出減值虧損港幣10,000,000元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團繼續密切監察相關情況，並經參考獨立估值師所進行的估值後根據預期信貸虧損模型進行減值評估，年內已計提額外預期信貸虧損撥備港幣4,597,000元(二零二四年：零)，截至年末累計全期預期信貸虧損撥備為港幣74,997,000元(二零二四年：港幣70,400,000元)。

(c) 其他債券

除星美定息債券及CERC債券外，於二零二五年一月一日作出減值虧損撥備後以攤銷成本計量的債券的帳面淨值為港幣753,000元。就於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日根據債券協議出現因違約事件而被定義為出現信貸減值的以攤銷成本計量的非上市債券，已作出全期預期信貸虧損撥備評估。管理層透過採納其獨立挑選的參數(載有與各債券類似的信用評級狀況)而進行債券收回率的分析，並於年內概無就該等債券計提額外預期信貸虧損撥備(二零二四年：零)。於二零二五年十二月三十一日，於作出減值虧損撥備後以攤銷成本計量的其他證券的帳面淨值為港幣803,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣753,000元)。

根據三個階段模式的預期信貸虧損撥備詳情載於附註3.1(b)。

13 以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	-	28
公平價值變動	-	(28)
於十二月三十一日	-	-

以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產指士多集團於二零二一年被本集團收購時授予本集團的認購期權，以及由星美於二零一八年五月七日發行之83,000,000美元7.5%有抵押可贖回可換股債券(原於二零二零年到期，可由雙方協議延長至二零二一年)。

於二零二五年十二月三十一日，考慮到營運環境充滿挑戰及該等資產回升空間有限，管理層認為任何收回的可能性極低，故保持帳面值維持為零(二零二四年：零)。

綜合財務報表附註

14 盤存

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有盤存以成本或可變現淨值(以較低者為準)列帳。

15 貿易應收款

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
來自第三方的貿易應收款(附註)	931,069	784,336
減：來自第三方的應收款的減值虧損撥備	(29,181)	(32,731)
	901,888	751,605

附註：

除電子商貿業務外，本集團對符合信貸評估的本集團大部分客戶實施受監控的信貸政策。本集團一般向廣告客戶提供40至60日、向訂戶提供14至180日及向中國內地的節目許可人提供60日的平均信貸期。本集團其他客戶則須貨到付款、預先付款或由銀行提供擔保。

電子商貿業務按預先支付條款與其客戶進行交易。貿易應收款指電子支付平台服務供應商收到的所得款項。貿易應收款並未逾期，而本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款(扣除減值撥備)根據發票日期之帳齡如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一個月以內	435,508	337,064
一至兩個月	120,981	124,492
兩至三個月	77,856	89,523
三至四個月	69,076	48,760
四至五個月	42,123	38,010
五個月以上	156,344	113,756
	901,888	751,605

15 貿易應收款(續)

以不同貨幣計值的貿易應收款(扣除減值虧損前)的百分比如下：

	二零二五年 %	二零二四年 %
港幣	77	67
人民幣	17	25
美元	2	4
馬幣	1	1
其他貨幣	3	3
	100	100

貿易應收款減值撥備的變動如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	32,731	39,501
減值虧損撥備 - 第三方	2,033	3,844
撥回減值虧損撥備 - 第三方	(1,343)	(9,152)
撤銷為不可收回的應收款	(4,430)	(1,258)
匯兌差異	190	(204)
於十二月三十一日	29,181	32,731

綜合財務報表附註

15 貿易應收款(續)

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，當中就所有貿易應收款採用全期預期虧損撥備。為採用撥備矩陣計量預期信貸虧損，貿易應收款已根據相同信貸風險特徵及發票日期分組。於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款及虧損撥備的帳面總值乃按帳齡組別分析，並載列如下。

	二零二五年			二零二四年		
	帳面總值 港幣千元	虧損撥備 港幣千元	加權 平均預期 損失率	帳面總值 港幣千元	虧損撥備 港幣千元	加權 平均預期 損失率
五個月內	755,318	9,774	1%	648,468	10,619	2%
五個月以上至一年內	112,923	6,440	6%	114,329	11,284	10%
一年以上	62,828	12,967	21%	21,539	10,828	50%
	931,069	29,181		784,336	32,731	

貿易應收款的帳面值與其公平價值相若。於呈報日所承擔的最大信貸風險為上述貿易應收款的帳面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

16 其他應收款、預付款及按金

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動		
與資本開支有關的預付款	13,673	17,166
流動		
其他應收款、預付款及按金	612,630	570,167
取得及履行合約的成本	9,219	12,141
	621,849	582,308
	635,522	599,474

其他應收款、預付款及按金的帳面值與其公平價值相若。

其他應收款主要為應收利息、節目製作墊款、電影投資預付款、發行費用及保險費用。於本年度確認其他應收款項減值撥備港幣658,000元(二零二四年：無)。

於呈報日所承擔的最大信貸風險為上述各類應收款的帳面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

17 電影投資

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	11,038	73,582
電影投資的公平價值虧損	-	(62,544)
投資回報	(758)	-
於十二月三十一日	10,280	11,038

於二零一八年及二零一九年，本集團於一間第三方電影製作公司所製作的多部電影作出投資。在隨後數年，該電影製作公司就投資製作多部電影，而本集團已就其中大部分電影取得該電影製作公司的結算報表，並因此在相關年度的綜合財務報表中確認相應的金額。應收電影製作公司餘下未結算餘額的兩部電影之帳面淨值為港幣71,544,000元(二零二四年：港幣71,544,000元)。於二零二四年，管理層已將該電影投資組合剩餘投資結餘撇減港幣62,544,000元，並於綜合收益表中確認此撇減為公平價值虧損。本集團持續監控該餘額的可收回性。管理層認為截至二零二五年十二月三十一日止年度毋須作出額外撇減。

18 三個月後到期的銀行存款以及現金及現金等價物

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
三個月後到期的銀行存款	-	53,058
現金及現金等價物	794,070	647,324
	794,070	700,382
現金及現金等價物分析		
短期銀行存款	184,926	34,712
銀行結餘及手頭現金	609,144	612,612
	794,070	647,324

綜合財務報表附註

18 三個月後到期的銀行存款以及現金及現金等價物(續)

附註：

就銀行結餘所承擔的最大信貸風險為呈列於綜合財務狀況表的帳面值。三個月後到期的銀行存款以及現金及現金等價物的帳面值與其公平價值相若。

三個月後到期的銀行存款以及現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
人民幣	339,921	344,377
港幣	291,838	212,518
美元	146,162	127,590
新台幣	11,133	11,003
其他貨幣	5,016	4,894
	794,070	700,382

19 股本

	股份數目 (千股)	股本 港幣千元
普通股，已發行及全數繳足：		
於二零二四年一月一日	438,218	665,227
發行股份(附註)	28,744	106,602
於二零二四年十二月三十一日、二零二五年一月一日及 二零二五年十二月三十一日	466,962	771,829

附註：

於二零二四年五月二十八日及二零二四年九月二十七日，本公司分別向廣發全球資本有限公司及邵氏兄弟有限公司配發及發行8,743,836股股份及20,000,000股股份，認購價分別為每股港幣3.36元及每股港幣4.00元。扣除相關開支後，所得款項淨額為港幣106,602,000元。

20 其他儲備

	普通儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	以股份 為基礎的 支付儲備 港幣千元	換股權 權益儲備 港幣千元	長期 服務金 儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	以公平價 值計量且 其變動 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日結餘	70,000	(160,699)	137,160	8,595	35,876	-	-	(30,661)	(72,157)	(11,886)
轉撥自保留盈餘	-	-	2,492	-	-	-	-	-	-	2,492
換算海外業務時的匯兌差異：										
- 附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,400)	(24,400)
- 合營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,492	1,492
應佔一家聯營公司其他全面 虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,242)	(5,242)
以公平價值計量且其變動 計入其他全面收益的 股權工具的公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(78,058)	-	(78,058)
長期服務金撥備的精算虧損	-	-	-	-	-	(1,503)	-	-	-	(1,503)
以股份為基礎的支付	-	-	-	4,679	-	-	-	-	-	4,679
於二零二四年 十二月三十一日結餘	70,000	(160,699)	139,652	13,274	35,876	(1,503)	-	(108,719)	(100,307)	(112,426)
於二零二五年一月一日結餘	70,000	(160,699)	139,652	13,274	35,876	(1,503)	-	(108,719)	(100,307)	(112,426)
轉撥自保留盈餘	-	-	147	-	-	-	-	-	-	147
換算海外業務時的匯兌差異：										
- 附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	19,381	19,381
- 合營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(489)	(489)
應佔一家聯營公司其他全面 收益	-	-	-	-	-	-	-	-	7,439	7,439
現金流量對沖	-	-	-	-	-	-	(2,738)	-	-	(2,738)
以公平價值計量且其變動 計入其他全面收益的 股權工具的公平價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(16,607)	-	(16,607)
長期服務金撥備的精算虧損	-	-	-	-	-	(4,197)	-	-	-	(4,197)
以股份為基礎的支付	-	-	-	8,222	-	-	-	-	-	8,222
於二零二五年 十二月三十一日結餘	70,000	(160,699)	139,799	21,496	35,876	(5,700)	(2,738)	(125,326)	(73,976)	(101,268)

綜合財務報表附註

20 其他儲備(續)

普通儲備 – 就董事認為適用於(其中包括)應付向本公司提出的索償或本公司負債或或然事項或就本公司溢利可能適當應用於任何其他目的而於本公司溢利預留的儲備。

資本儲備 – 資本儲備包括就收購附屬公司額外權益而向非控股權益支付的超出代價款項；非控股權益進行的所有交易的影響乃根據附註2.2(b)所載的會計政策處理。當中亦包括賣出認沽期權贖回金額之現值，而此列為本集團權益之扣減，詳情見附註22。

法定儲備 – 根據台灣當地法律，台灣附屬公司須將扣除任何累計虧絀後的年度淨收益的10%保留作法定儲備，直至該儲備達到該等附屬公司註冊資本的100%為止；根據中國內地當地法律，中國內地附屬公司須將扣除任何累計虧絀後的年度淨收益的10%保留作法定儲備，直至該儲備達到該等附屬公司註冊股本的50%為止。法定儲備只可用以彌補經營虧損及轉為股本／註冊資本。

以股份為基礎的支付儲備 – 儲備乃用於確認已發行予承授人但尚未行使的購股權的授出日期公平價值。

換股權權益儲備 – 該儲備指本集團發行之可換股債券的權益部分(換股權)。可換股債券權益儲備所包括的項目在其後將不會重新分類至損益。有關金額已扣除交易成本。

長期服務金儲備 – 該儲備指長期服務金撥備的精算收益及虧損。

對沖儲備 – 對沖儲備包括被指定為現金流量對沖工具之衍生金融工具公允價值累計淨變動中的有效部分，當被對沖項目影響損益時，於該儲備中累計的金額將重新分類至損益。

以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備 – 如附註11所說明，本集團已選擇將股權證券投資的公平價值變動確認於其他全面收益。該等變動會於權益內的以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備內累計。當相關股權證券終止確認時，本集團從該儲備轉撥金額至保留盈餘。

匯兌儲備 – 匯兌儲備包括所有因海外業務財務報表換算產生的匯兌差異。該儲備乃根據附註2.3所載的會計政策處理。

21 貿易應付款及其他應付款及應計費用

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
貿易應付款：		
聯營公司(附註41(c))	594	433
第三方	213,190	179,270
	213,784	179,703
合約負債(附註(a))	111,159	163,415
僱員福利及其他開支撥備	59,658	57,936
應計費用及其他應付款	489,231	467,485
	873,832	868,539

附註：

- (a) 於履行其責任後，合約負債乃於履約責任達成的期間確認為收益。於年初計入合約負債結餘的港幣144,326,000元已於二零二五年確認為收益(二零二四年：港幣172,293,000元)。
- (b) 分配至餘下履約責任的交易價格

下表包括預期於日後確認有關履約責任的收益，而有關責任為於二零二五年十二月三十一日尚未達成或部分尚未達成。本集團並無披露分配至就原先預期有效期為一年或以下合約的餘下履約責任的交易價格金額。此外，如合約包括承諾按固定合約單位費率履行並無界定數量的工作，且並無合約最低規定導致部分或全部代價固定不變，則不會計入以下分析，是由於該等合約的可能交易價格及最終代價將取決於日後發生或不發生的客戶用量。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	283,763	192,850
一年以上	184,831	244,973
	468,594	437,823

綜合財務報表附註

21 貿易應付款及其他應付款及應計費用(續)

於二零二五年十二月三十一日，貿易應付款根據發票日期的帳齡如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一個月以內	95,561	90,919
一至兩個月	37,188	41,662
兩至三個月	19,624	20,443
三至四個月	13,021	7,100
四至五個月	11,081	2,772
五個月以上	37,309	16,807
	213,784	179,703

貿易應付款的百分比以下列貨幣計值：

	二零二五年 %	二零二四年 %
港幣	53	68
美元	5	9
人民幣	41	23
其他貨幣	1	-
	100	100

其他應付款主要為節目成本應計費用。

貿易應付款及其他應付款及應計費用的帳面值與其公平價值相若。

22 賣出認沽期權負債

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
賣出認沽期權負債	140,000	140,000

根據本集團於二零二一年對士多集團的收購事項，在授予本集團的認購期權先前未獲行使之前提下，現有股東將獲授認沽期權，以根據若干條款及條件向本集團出售於士多持有的所有股份，而行使該認沽期權的權利與每個季度的商品總值及商品總值之貢獻利潤百分比掛鉤。士多集團現有股東可按港幣140,000,000元(視乎達致每個季度商品總值之若干門檻及貢獻利潤百分比的情況而定)之價格行使認沽期權。

23 借貸

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動		
銀行借貸，無抵押(附註(a))	1,059,660	1,175,400
流動		
銀行借貸，無抵押(附註(a)、(c))	428,300	543,226
銀行透支，無抵押(附註(e))	199,478	-
其他借貸，無抵押(附註(b)、(d))	308,497	308,059
	936,275	851,285
	1,995,935	2,026,685

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，借貸須償還如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
按要求或一年內	936,275	851,285
超過一年但不超過兩年	1,059,660	117,540
超過兩年但不超過五年	-	1,057,860
	1,995,935	2,026,685

附註：

- (a) 於二零二零年六月三十日，本集團與上海商業銀行有限公司(「上海商業銀行」)訂立為數250,000,000美元的定期貸款融資，全部融資金額已於二零二零年七月六日提取。該貸款原應於二零二三年七月六日悉數償還。於二零二二年八月二十二日，本集團與上海商業銀行訂立補充協議，將貸款其中200,000,000美元的到期日延長兩年於二零二五年七月六日。

於二零二三年五月，本集團將貸款融資的計價貨幣由美元轉換為港元，導致未償還貸款結餘250,000,000美元轉換為港幣1,959,000,000元。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已向上海商業銀行償還港幣391,800,000元(相當於50,000,000美元)。

於二零二五年三月十日，本集團訂立貸款補充協議，以修訂剩餘未償還貸款融資(港幣1,567,200,000元)之償還計劃。根據經修訂條款：(i)於原定到期日二零二五年七月六日償還港幣391,800,000元部分；(ii)於二零二六年七月六日(即原定到期日後一年)償還港幣117,540,000元部分；及(iii)於二零二七年一月六日償還餘下港幣1,057,860,000元部分。於二零二五年七月六日，本集團已按照經修訂的償還計劃償還相關款項。

綜合財務報表附註

23 借貸(續)

附註(續)：

(a) (續)

本集團與上海商業銀行的定期貸款通常按浮動利率計息，於二零二五年十二月三十一日約為5.3% (二零二四年十二月三十一日：6.7%)。於二零二五年六月十二日，本集團與上海商業銀行訂立利率互換協議(IRS)，據此將定期貸款中港幣550,000,000元的部分，互換為按5.3%利率計息的固定利率債務。

於二零二六年二月，上海商業銀行原則上同意進一步修訂金額為港幣1,177,200,000元之剩餘未償還貸款餘額的償還條款。建議經修訂之償還計劃如下：(i)於二零二六年七月六日到期日償還港幣117,540,000元；(ii)於二零二七年一月六日償還港幣200,000,000元，有關款項將由上海商業銀行新批出之短期貸款結算；及(iii)剩餘餘額分三期償還，分別為二零二八年一月六日償還港幣100,000,000元、二零二九年一月六日償還港幣100,000,000元及二零三零年一月六日償還港幣659,660,000元。本集團正與上海商業銀行釐定正式補充協議。一經簽署，經修訂的償還條款將載於貸款融資文件內反映。

- (b) 本集團與CMC及Young Lion Holdings Limited於二零二三年八月十三日訂立貸款融資協議。根據該協議，CMC及Young Lion Holdings Limited已按無抵押基準向本集團提供港幣700,000,000元的定期貸款融資(「該融資」)。該融資的有效期限原定至二零二四年十二月三十一日，按三個月香港銀行同業拆息加1.25%的利率計息，低於本集團目前於香港的借貸市場成本。在本公司能夠籌集新股本相關融資(包括發行新股份或可轉換為新股份的工具)的若干情況下，該融資的規模可能相應縮減。此外，本公司於二零二三年九月六日成功向Cardy Oval Limited發行港幣156,000,000元的可換股債券(如下文附註24所披露)後，CMC及Young Lion Holdings Limited提供的該定期貸款融資已相應減少至港幣544,000,000元，而本公司則於二零二三年十二月三十一日從該融資提取港幣448,200,000元。於二零二四年，本公司向CMC償還港幣156,075,000元，而於二零二四年十二月三十一日的餘下貸款結餘為港幣292,125,000元。根據日期為二零二五年三月十四日的補充函件以及其後日期為二零二六年三月十八日的補充函件，該融資的還款日期獲延長至二零二六年三月三十一日，並進一步延長至二零二七年三月三十一日。

CMC為本公司非執行董事黎瑞剛先生控制的公司，而Young Lion Holdings Limited為持有本公司超過10%股份的間接股東。因此，根據香港上市規則，CMC及Young Lion Holdings Limited均為本公司的關連人士。

- (c) 於二零二五年十二月三十一日，除與上海商業銀行的貸款外，本集團來自多家商業銀行的短期銀行借貸為港幣310,760,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣151,426,000元)。該等借貸按介乎2.9%至3.1%(二零二四年十二月三十一日：年利率3.1%至3.3%)的固定年利率及3.7%(二零二四年十二月三十一日：無)的浮動年利率計息。
- (d) 於二零二五年十二月三十一日，本集團來自第三方其他借款港幣16,372,000元(二零二四年：港幣15,934,000元)按年利率5%(二零二四年：5%)計息。
- (e) 於二零二五年十二月三十一日，銀行透支港幣199,478,000元(二零二四年：無)按年利率5.3%計息。
- (f) 本集團已於本年度遵守其銀行貸款的財務契諾。

借貸的帳面值與其公平價值相若。

24 可換股債券及以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債

於二零二三年九月六日，本公司完成發行票息率3.5%及面值港幣156,000,000元的可換股債券。可換股債券以港幣計值，並將自發行日期起計五年內到期。根據初步換股價每股換股股份港幣4.45元，於悉數行使可換股債券隨附的換股權後將配發及發行合計35,056,164股換股股份。

各債券持有人將有權選擇於發行日期的第三個周年日後的五個營業日內隨時要求本公司按贖回日期的本金額110%連同自發行日期起至贖回日期止的應計未付利息贖回全部而非部分所持債券。倘可換股債券未獲轉換或贖回，有關債券將於完成日期的第五個周年日按面值贖回。年利息3.5%將每半年支付一次，直至結算日期。

可換股債券由三個部分組成：債務部分、衍生工具部分及權益部分。衍生工具部分採用利率二項式樹模型按公平價值計量。該模型模擬債券期限內的各種利率場景，結合當前市場利率、波幅及信貸息差等輸入數據來估計未來現金流的現值。公平價值變動乃於綜合收益表中確認。由於債券持有人的認沽期權於二零二五年十二月三十一日起計十二個月內可予行使，故此可換股債券及以公平價值計量且其變動計入損益的認沽期權負債已由非流動負債重新分類為流動負債。

可換股債券於年內的變動載列如下：

	債務部分 港幣千元	衍生工具部分 港幣千元	權益部分 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	92,893	30,706	35,876	159,475
利息開支(附註34)	15,529	-	-	15,529
已付/應付利息	(5,576)	-	-	(5,576)
公平價值變動	-	(1,214)	-	(1,214)
於二零二四年十二月三十一日	102,846	29,492	35,876	168,214
於二零二五年一月一日	102,846	29,492	35,876	168,214
利息開支(附註34)	17,104	-	-	17,104
已付/應付利息	(5,536)	-	-	(5,536)
公平價值變動	-	5,247	-	5,247
於二零二五年十二月三十一日	114,414	34,739	35,876	185,029

綜合財務報表附註

25 租賃負債

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團於綜合財務狀況表確認的租賃負債如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	14,699	18,290
超過一年但不超過五年	5,939	16,601
	20,638	34,891

26 衍生金融工具

於二零二五年十二月三十一日，本集團持有現金流量對沖的衍生金融工具，作為若干預測交易的指定用途。此衍生工具的名義金額為港幣550,000,000元，到期日至二零二七年一月。衍生工具的公平價值為港幣2,738,000元，並被分類為負債。

此衍生工具的有效部分的公平價值變動於權益內的對沖儲備中確認。於二零二五年十二月三十一日的對沖儲備結餘為港幣2,738,000元。

27 遞延所得稅

於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅資產淨額	(381,902)	(381,208)
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅負債淨額	42,143	45,183
	(339,759)	(336,025)

遞延所得稅(資產)/負債的變動如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	(336,025)	(325,733)
匯兌差異	(183)	(84)
在綜合收益表確認(附註35)	(3,551)	(10,208)
於十二月三十一日	(339,759)	(336,025)

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產乃於相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現的情況下就所結轉的稅損作確認。於二零二五年十二月三十一日，本集團有未確認稅損港幣3,523,754,000元(二零二四年：港幣3,059,942,000元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。該等稅損的到期日如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
十年內到期	146,060	61,142
並無到期日	3,377,694	2,998,800
於十二月三十一日	3,523,754	3,059,942

年內遞延所得稅資產及負債的變動(與同一徵稅地區的結餘抵銷前)如下：

遞延所得稅負債

	使用權資產 港幣千元	加速稅項折舊 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	6,790	165,163	49,156	221,109
在綜合收益表確認	(1,056)	(462)	(9,310)	(10,828)
於二零二四年十二月三十一日	5,734	164,701	39,846	210,281
在綜合收益表確認	(2,417)	(52,065)	(3,570)	(58,052)
匯兌差異	-	1	-	1
於二零二五年十二月三十一日	3,317	112,637	36,276	152,230

綜合財務報表附註

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產

	租賃負債 港幣千元	稅損 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	6,790	529,413	10,639	546,842
在綜合收益表確認	(1,056)	605	(169)	(620)
匯兌差異	-	-	84	84
於二零二四年十二月三十一日	5,734	530,018	10,554	546,306
在綜合收益表確認	(2,417)	(51,983)	(101)	(54,501)
匯兌差異	-	-	184	184
於二零二五年十二月三十一日	3,317	478,035	10,637	491,989

遞延所得稅資產乃就所結轉的稅損及可扣稅的暫時差異予以確認，惟以相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現者為限。

28 退休福利責任

於二零二五年及二零二四年內並沒有動用沒收供款。

於年結時應付予基金的供款合共港幣4,756,000元(二零二四年：港幣5,139,000元)，並列於其他應付款及應計費用內。

29 扣除所得稅前溢利／(虧損)

以下項目已於年內的扣除所得稅前溢利／(虧損)中(計入)／支銷：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
匯兌(收益)／虧損淨額	(6,487)	8,603
出售物業、器材及設備的收益／(虧損)	1,386	(675)
核數師酬金		
- 審計服務	6,616	6,983
- 非審計服務	2,679	1,371
節目及影片版權成本	1,117,848	1,312,358
其他盤存成本	52,637	103,236
折舊(附註6及7)	171,554	221,834
攤銷無形資產(附註8)	52,697	67,533
短期租賃		
- 土地及樓宇	4,806	5,004

30 董事福利及權益

(a) 董事酬金

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，全體董事及主要行政人員的酬金如下：

董事姓名	二零二五年					
	袍金 港幣千元	薪金、假期 及其他福利 (附註(iii)) 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休金供款 港幣千元	以股份為 基礎的支付 (附註(iv)) 港幣千元	總額 港幣千元
許濤	865	-	-	-	3,008	3,873
黎瑞剛	465	-	-	-	-	465
利憲彬	352	-	-	-	220	572
盧永仁	560	-	-	-	220	780
盛智文	515	-	-	-	220	735
方和	585	-	-	-	220	805
已故徐敬(附註ii)	91	-	-	-	-	91
曾勵珍(附註i)	-	4,658	-	466	228	5,352
	3,433	4,658	-	466	4,116	12,673

董事姓名	二零二四年					
	袍金 港幣千元	薪金、假期 及其他福利 (附註(iii)) 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休金供款 港幣千元	以股份為 基礎的支付 (附註(iv)) 港幣千元	總額 港幣千元
許濤	869	-	-	-	1,464	2,333
黎瑞剛	465	-	-	-	-	465
利憲彬	416	-	-	-	-	416
盧永仁	560	-	-	-	-	560
盛智文	485	-	-	-	-	485
方和	582	-	-	-	-	582
已故徐敬(附註ii)	260	-	-	-	-	260
曾勵珍(附註i)	-	342	-	34	12	388
	3,637	342	-	34	1,476	5,489

綜合財務報表附註

30 董事福利及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

附註：

- (i) 曾勵珍女士於二零二四年十二月四日獲委任為執行董事。
 - (ii) 已故徐敬先生於二零二五年五月九日辭任非執行董事。
 - (iii) 支付予董事之薪金一般為有關該人士就管理本公司或其附屬公司企業之事務所提供其他服務之已付或應收酬金。
 - (iv) 誠如於二零二二年五月二十五日、二零二四年七月三日及二零二五年四月二日所公布，二零二二年購股權、二零二四年購股權及二零二五年購股權的行使價分別為每股港幣4.65元、港幣3.41元及港幣3.17元。以股份為基礎的支付指根據香港財務報告準則第2號於年內確認為開支的非現金利益。
- (b) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團董事概無獲得任何有關離職補償及／或加盟本集團的獎金，且並無應付相關款項(二零二四年：無)。截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無就終止董事服務而直接或間接向董事支付或提供任何退休福利、付款或利益，亦無任何應付款項(二零二四年：無)。本集團並無就提供董事服務而向第三方支付或其應收任何對價(二零二四年：無)。此外，並無以董事、其受控制的法團及關連實體為受益人而作出的貸款、準貸款或其他交易(二零二四年：無)。於年結時或年內任何時間，除集團公司之間的合約外，本公司並無簽訂任何本公司之董事直接或間接在其中擁有重大權益之其他重要交易、安排及合同。

31 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
工資及薪酬	1,153,056	1,217,103
以股份為基礎的支付	4,223	3,215
退休金成本 - 界定供款計劃	72,391	68,063
	1,229,670	1,288,381

31 僱員福利開支(續)

(b) 五位最高薪酬人士

本年度本集團的五名最高薪酬人士包括一名董事(二零二四年：一名)，有關董事的薪酬於附註30(a)中反映。本年度應付予其餘四位(二零二四年：四位)最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
薪金及假期薪金	18,248	16,145
以股份為基礎的支付	1,135	796
退休金供款	36	36
	19,419	16,977

支付該四名(二零二四年：四名)人士的薪酬總額進一步分析為以下薪酬組別：

薪酬組別	各薪酬組別的人數	
	二零二五年	二零二四年
港幣3,000,001元 – 港幣3,500,000元	-	2
港幣3,500,001元 – 港幣4,000,000元	1	-
港幣5,000,001元 – 港幣5,500,000元	2	2
港幣5,500,001元 – 港幣6,000,000元	1	-
	4	4

(c) 主要管理人員酬金

支付予主要管理人員的酬金詳情屬於以下薪酬組別：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
工資及薪酬	33,542	32,447
以股份為基礎的支付	3,750	3,396
退休金成本 – 界定供款計劃	1,101	1,054
	38,393	36,897

綜合財務報表附註

32 僱員以股份為基礎的支付

股東於二零一七年股東周年大會批准設立本公司的購股權計劃及其附屬公司電視廣播電商的附屬公司購股權計劃。該等購股權計劃旨在向計劃參與人士(包括本公司／電視廣播電商或其聯屬公司之董事、僱員；向本公司／電視廣播電商或其聯屬公司提供服務或商品之代表、經理、中介、承包商、諮詢人士、顧問、分銷商或供應商；本公司／電視廣播電商或其聯屬公司之顧客或合營公司合夥人；任何為本公司／電視廣播電商或其聯屬公司之僱員福利而設的信託受託人，以及由本公司／電視廣播電商董事局或其授權委員會認為通過不同合作形式對本公司／電視廣播電商之發展及增長作出或可能作出貢獻之任何其他類別參與人士)提供長遠激勵，鼓勵彼等為股東帶來長期回報。根據購股權計劃，除非本公司／電視廣播電商董事局另行全權酌情釐定，購股權並無必須持有的最短期限，亦並無必須完成或達致的表現目標，方可根據購股權計劃之條款行使及購買本公司／電視廣播電商的股份。

該等購股權計劃於採納日期(即二零一七年六月二十九日)開始，並將一直有效至採納日期後10年屆滿當日，或股東或本公司／電視廣播電商董事局通過決議案議決提早終止購股權計劃之日，以較早發生者為準。

於二零二二年五月二十五日、二零二四年七月三日及二零二五年四月二日，本公司根據該等購股權計劃授出可認購合共17,700,000股股份、6,900,000股股份及9,450,000股股份的購股權。授予若干董事及僱員的購股權將於4年之期間內每年等額歸屬。於二零二二年五月二十五日、二零二四年七月三日及二零二五年四月二日授出的購股權的首次歸屬日期分別為二零二三年五月二十五日、二零二五年七月三日及二零二六年四月二日。

已根據購股權計劃向本公司承授人提呈授出以下購股權：

授出日期	購股權數目	行使價(港幣元)
二零二二年五月二十五日(「二零二二年購股權」)	17,700,000	4.65
二零二四年七月三日(「二零二四年購股權」)	6,900,000	3.41
二零二五年四月二日(「二零二五年購股權」)	9,450,000	3.17

32 僱員以股份為基礎的支付(續)

於二零二二年五月二十五日授出的購股權的有效期為十年，由二零二二年五月二十五日(授出日期)起至二零三二年五月二十四日止(包括首尾兩天)。二零二二年購股權的歸屬期載列如下：

- (i) 25%購股權須於二零二三年五月二十五日歸屬及可於二零二三年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；
- (ii) 25%購股權須於二零二四年五月二十五日歸屬及可於二零二四年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；
- (iii) 25%購股權須於二零二五年五月二十五日歸屬及可於二零二五年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使；及
- (iv) 25%購股權須於二零二六年五月二十五日歸屬及可於二零二六年五月二十五日至二零三二年五月二十四日(包括首尾兩天)行使。

於二零二四年七月三日授出的購股權的有效期為十年，由二零二四年七月三日(授出日期)起至二零三四年七月二日止(包括首尾兩天)。二零二四年購股權的歸屬期載列如下：

- (i) 25%購股權須於二零二五年七月三日歸屬及可於二零二五年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；
- (ii) 25%購股權須於二零二六年七月三日歸屬及可於二零二六年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；
- (iii) 25%購股權須於二零二七年七月三日歸屬及可於二零二七年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使；及
- (iv) 25%購股權須於二零二八年七月三日歸屬及可於二零二八年七月三日至二零三四年七月二日(包括首尾兩天)行使。

於二零二五年四月二日授出的購股權的有效期為十年，由二零二五年四月二日(授出日期)起至二零三五年四月一日止(包括首尾兩天)。二零二五年購股權的歸屬期載列如下：

- (i) 25%購股權須於二零二六年四月二日歸屬及可於二零二六年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；
- (ii) 25%購股權須於二零二七年四月二日歸屬及可於二零二七年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；
- (iii) 25%購股權須於二零二八年四月二日歸屬及可於二零二八年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使；及
- (iv) 25%購股權須於二零二九年四月二日歸屬及可於二零二九年四月二日至二零三五年四月一日(包括首尾兩天)行使。

綜合財務報表附註

32 僱員以股份為基礎的支付(續)

根據購股權計劃授出購股權的概要載列如下：

	二零二五年十二月三十一日		二零二四年十二月三十一日	
	每份購股權 之平均行使價	購股權數目	每份購股權 之平均行使價	購股權數目
於一月一日	港幣4.29元	23,532,000	港幣4.65元	16,632,000
年內授出	港幣3.17元	9,450,000	港幣3.41元	6,900,000
年內沒收	港幣4.06元	(837,500)	不適用	-
於十二月三十一日	港幣3.96元	32,144,500	港幣4.29元	23,532,000
於十二月三十一日歸屬及可予行使	港幣4.50元	13,732,000	港幣4.65元	8,207,000

於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日尚未行使的購股權的屆滿日期及行使價如下：

授出日期	屆滿日期	行使價	二零二五年	二零二四年
			十二月三十一日	十二月三十一日
二零二二年五月二十五日	二零三二年五月二十四日	港幣4.65元	16,194,500	16,632,000
二零二四年七月三日	二零三四年七月二日	港幣3.41元	6,500,000	6,900,000
二零二五年四月二日	二零三五年四月一日	港幣3.17元	9,450,000	-
於年結尚未行使購股權的 加權平均餘下合約年期			8.17年	8.02年

年內，與購股權計劃有關的股權結算以股份為基礎的支付港幣8,222,000元(二零二四年：港幣4,679,000元)已於綜合收益表支銷。

33 其他收益／(虧損)，淨額

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額	6,487	(8,603)
以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產的公平價值變動 (附註13)	-	(28)
電影投資公平價值虧損(附註17)	-	(62,544)
修訂第三方借貸的收益	3,038	-
出售物業、器材及設備的收益	1,386	-
以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債的公平價值變動 (附註24)	(5,247)	1,214
	5,664	(69,961)

34 融資成本

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
銀行貸款、透支及其他借貸的利息	93,782	130,139
可換股債券的利息開支(附註24)	17,104	15,529
租賃負債的利息開支	1,586	1,720
	112,472	147,388

綜合財務報表附註

35 所得稅開支

香港利得稅乃按照年內估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零二四年：16.5%)撥備。中國內地及海外溢利的稅款則根據年內估計應課稅溢利按本集團經營業務國家的現行稅率計算。

在綜合收益表支銷的所得稅金額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
當期所得稅：		
- 香港	1,136	111
- 中國內地及海外	10,182	15,904
- 過往年度超額撥備	(862)	(745)
當期所得稅開支總額	10,456	15,270
遞延所得稅：		
- 暫時差異之產生及轉回	(3,551)	(10,208)
遞延所得稅抵免總額(附註27)	(3,551)	(10,208)
	6,905	5,062

本集團有關扣除所得稅前溢利/(虧損)的所得稅與假若採用本公司經營地區的稅率而計算的理論稅額的差額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
扣除所得稅前溢利/(虧損)	24,564	(536,234)
按稅率16.5%(二零二四年：16.5%)計算的稅項	4,053	(88,479)
其他國家不同稅率的影響	(3,150)	12,987
無須課稅的收入	(6,905)	(31,916)
不可扣稅的開支	22,840	94,572
未有確認的稅損	27,505	22,887
使用早前未有確認的稅損	(42,237)	(5,122)
稅收抵免	(2,299)	-
海外股息的預扣稅項	2,690	5,373
撇銷遞延稅項資產	1,762	52
其他	3,508	(4,547)
過往年度超額撥備	(862)	(745)
	6,905	5,062

36 每股盈利／(虧損)

每股盈利／(虧損)乃按本公司股東應佔本集團溢利／(虧損)港幣59,289,000元(二零二四年：虧損港幣491,049,000元)計算。截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)所採納的普通股加權平均數為466,961,836股(二零二四年：448,672,000股)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於每股基本及攤薄盈利／(虧損)相同，故毋須呈列每股攤薄盈利／(虧損)。此乃由於尚未行使的購股權及可換股債券並不具有攤薄影響。

37 股息

董事不建議就截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度派發股息。

38 綜合現金流量表附註

(a) 營運產生的現金

扣除所得稅前溢利／(虧損)與營運產生的現金對帳：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
扣除所得稅前溢利／(虧損)	24,564	(536,234)
就以下作出調整：		
折舊及攤銷	224,251	289,367
利息收入	(4,888)	(105,815)
融資成本	112,472	147,388
貿易應收款減值虧損撥備	2,033	3,844
貿易應收款減值虧損撥回	(1,343)	(9,152)
其他應收款減值虧損撥備	658	-
以下各項的減值虧損		
- 以攤銷成本計量的債券證券(附註12)	4,597	-
- 應收一家合營公司款項(附註9)	-	344,815
- 商譽、無形資產及其他資產	-	93,856
以下各項的公平價值變動		
- 電影投資	-	62,544
- 以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	28
- 以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	5,247	(1,214)
應佔合營公司虧損／(溢利)	98	(48)
應佔聯營公司虧損	2,010	295
非現金以股份為基礎的支付	8,222	4,679
出售物業、器材及設備的(收益)／虧損	(1,386)	675
出售其他金融資產的收益	(1)	-
修訂第三方借款的收益	(3,038)	-
匯兌差異	16,290	(15,687)
	389,786	279,341
節目、影片版權及盤存減少	101,200	14,859
貿易應收款(增加)／減少	(151,162)	118,327
其他應收款、預付款及按金增加	(41,651)	(70,524)
貿易應付款及其他應付款及應計費用減少	(2,392)	(76,599)
營運產生的現金	295,781	265,404

綜合財務報表附註

38 綜合現金流量表附註(續)

(b) 非現金投資活動

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無任何重大的非現金交易。

(c) 債務淨額對帳

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
現金及現金等價物	794,070	647,324
三個月後到期的銀行存款	-	53,058
短期銀行借貸及透支(附註23)	(627,778)	(543,226)
長期銀行借貸(附註23)	(1,059,660)	(1,175,400)
其他借貸(附註23)	(308,497)	(308,059)
可換股債券(附註24)	(114,414)	(102,846)
租賃負債(附註25)	(20,638)	(34,891)
債務淨額	(1,336,917)	(1,464,040)

	現金及現金 等價物 港幣千元	三個月 後到期的 銀行存款 港幣千元	融資活動的負債			總額 港幣千元
			借貸 港幣千元	可換股債券 港幣千元	租賃負債 港幣千元	
於二零二四年一月一日的						
債務淨額	658,832	54,863	(2,195,417)	(92,893)	(41,289)	(1,615,904)
添置租賃負債	-	-	-	-	(32,163)	(32,163)
租賃修訂	-	-	-	-	7,123	7,123
現金流量	979	(1,805)	164,440	5,551	29,184	198,349
匯兌調整	(12,487)	-	4,292	-	43	(8,152)
其他非現金變動	-	-	-	(15,504)	2,211	(13,293)
於二零二五年一月一日的						
債務淨額	647,324	53,058	(2,026,685)	(102,846)	(34,891)	(1,464,040)
添置租賃負債	-	-	-	-	(6,022)	(6,022)
租賃修訂	-	-	-	-	2,354	2,354
現金流量	128,869	(53,058)	40,486	5,536	19,592	141,425
匯兌調整	17,877	-	(9,736)	-	(85)	8,056
其他非現金變動	-	-	-	(17,104)	(1,586)	(18,690)
於二零二五年十二月三十一日 的債務淨額	794,070	-	(1,995,935)	(114,414)	(20,638)	(1,336,917)

39 承擔

(a) 資本承擔

物業、器材及設備和無形資產的承擔金額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
已簽約但未撥備	24,226	21,284

(b) 合約節目版權及節目內容承擔

節目版權及節目內容的承擔金額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
節目版權及節目內容承擔	64,553	83,936

40 持有電視廣播牌照的責任

本公司乃根據香港特別行政區政府(「政府」)發出的本地免費電視節目服務牌照的條款經營，該牌照有效期為十二年，直至二零二七年十一月三十日。根據發牌條件，本公司須(i)於二零一六年至二零二一年的六年期間作出節目及資本投資額港幣63.36億元；(ii)每年提供最少12,000小時本地製作的節目；(iii)每周在本公司的數字頻道提供額外四小時正面節目(包括時事節目、紀錄片、藝術和文化節目，以及為青年人而製作的節目)；(iv)提供獨立的本地製作，並須由二零一六年每年20小時遞增至二零二零年每年60小時；及(v)於二零二二年至二零二七年的六年期間作出節目及資本投資額港幣66.00億元。此外，給予本公司更多靈活性編排廣播香港電台的節目及獲准在英文頻道額外播放5%非指定語言節目。於二零二零年三月四日，由政府所發出有關播放香港電台節目規定的指示已撤銷。

綜合財務報表附註

41 重大有關連人士交易

除於綜合財務報表其他部分詳述的交易及結餘外，本集團於年內與有關連人士進行的重大交易如下：

(a) 與有關連人士的交易

以下為本年度本集團及Shine(乃本集團的聯營公司)的聯營公司的聯屬公司於其正常業務中進行重大有關連人士交易的概要：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
銷售服務： 聯營公司(附註)		
藝員費用	6,472	2,084
電腦圖象服務費	-	400
	6,472	2,484
購買服務： 聯營公司(附註)		
節目特許權費	(6,330)	(3,011)
藝員費用	(6,653)	(7,265)
	(12,983)	(10,276)

向有關連人士已收取／(已支付)的費用乃按可提供予第三方的一般商業條款及條件及市場費率作出。

附註：

此代表Shine(乃本集團的聯營公司)的聯營公司的聯屬公司。

(b) 主要管理人員酬金

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
薪金、費用及其他短期僱員福利	38,076	37,138
以股份為基礎的支付	7,638	4,860
	45,714	41,998

41 重大有關連人士交易(續)

(c) 有關連人士結餘

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
因買賣服務而產生：		
應收聯營公司款項	75	-
應付聯營公司款項	(594)	(433)
因節目製作而產生：		
一家聯營公司墊款(附註(a))	(90,000)	(50,000)
因營運活動而產生：		
應收有關連人士款項(附註(b))	30,309	29,356
應付有關連人士款項(附註(b))	(59,346)	(55,136)

附註：

- (a) 於二零二五年，本集團就節目製作向一家聯營公司收取墊款港幣90,000,000元(二零二四年：港幣50,000,000元)。該交易乃根據本集團與該聯營公司之間的標準商業條款及條件而進行。
- (b) 該有關連人士為一家附屬公司的共同最終股東。應收/(應付)有關連人士款項乃無抵押、免息及按要求償還。

(d) 墊款/貸款予合營公司

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
墊款予一家合營公司	17,731	17,731
貸款予一家合營公司(包括應收利息、預期信貸虧損撥備總額)		
年初	845,066	789,796
一家合營公司償還承兌票據	-	(37,537)
應計利息	22,672	93,680
匯兌差異	(2,320)	(873)
年末	865,418	845,066

除來自ITT的貸款及應收款項(詳情於附註9披露)外，應收/(應付)關連公司的其他結餘乃無抵押、免息及並無固定還款期。

綜合財務報表附註

42 比較數字

若干比較數字經已重新分類，以符合本年度的呈列方式。該等重新分類對本集團於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日的權益總額或本集團截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的業績概無影響。

43 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 本公司財務狀況表

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
資產		
非流動資產		
物業、器材及設備	717,904	815,428
無形資產	46,406	49,912
附屬公司權益	936,631	941,431
合營公司權益	1,141	1,141
聯營公司權益	48,000	48,000
以攤銷成本計量的債券證券	19,191	23,515
遞延所得稅資產	374,450	374,450
預付款	9,966	13,454
非流動資產總額	2,153,689	2,267,331
流動資產		
節目及影片版權	1,299,059	1,375,260
盤存	8,461	8,623
貿易應收款	569,816	378,134
其他應收款、預付款及按金	1,083,834	1,010,995
電影投資	10,280	11,038
現金及現金等價物	164,992	102,198
流動資產總額	3,136,442	2,886,248
資產總額	5,290,131	5,153,579

43 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	771,829	771,829
其他儲備(附註43(b))	120,045	117,885
保留盈餘(附註43(b))	1,093,331	1,014,777
權益總額	1,985,205	1,904,491
負債		
非流動負債		
租賃負債	4,168	12,385
借貸	1,059,660	1,175,400
可換股債券	-	102,846
衍生金融工具	2,738	-
以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	-	29,492
非流動負債總額	1,066,566	1,320,123
流動負債		
貿易應付款及其他應付款及應計費用	1,344,083	1,236,157
可換股債券	114,414	-
以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債	34,739	-
借貸	736,775	683,925
租賃負債	8,349	8,883
流動負債總額	2,238,360	1,928,965
負債總額	3,304,926	3,249,088
權益及負債總額	5,290,131	5,153,579

本公司財務狀況表已於二零二六年三月二十五日經董事局批准，並由以下代表簽署。

許濤
董事

黎瑞剛
董事

綜合財務報表附註

43 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	保留盈餘 港幣千元	普通儲備 港幣千元	以股份為 基礎的 支付儲備 港幣千元	換股權 權益儲備 港幣千元	長期 服務金儲備 港幣千元	對沖儲備 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	1,765,375	70,000	8,595	35,876	-	-	1,879,846
年內虧損	(750,598)	-	-	-	-	-	(750,598)
長期服務金撥備的 精算虧損	-	-	-	-	(1,265)	-	(1,265)
以股份為基礎的支付	-	-	4,679	-	-	-	4,679
於二零二四年 十二月三十一日	1,014,777	70,000	13,274	35,876	(1,265)	-	1,132,662
於二零二五年一月一日	1,014,777	70,000	13,274	35,876	(1,265)	-	1,132,662
年內溢利	78,554	-	-	-	-	-	78,554
長期服務金撥備的 精算虧損	-	-	-	-	(3,324)	-	(3,324)
現金流量對沖	-	-	-	-	-	(2,738)	(2,738)
以股份為基礎的支付	-	-	8,222	-	-	-	8,222
於二零二五年 十二月三十一日	1,093,331	70,000	21,496	35,876	(4,589)	(2,738)	1,213,376

44 綜合財務報表的批准

此綜合財務報表已於二零二六年三月二十五日經董事局批准。

45 主要附屬公司詳情

在香港註冊成立

名稱	股份數目	已發行及 全數繳足 股本 附註(d)	應佔權益(%)		主要業務
			本集團	本公司	
Shaw Brothers Pictures Limited	20	港幣20元	100	100	製作電影以供院線放映和發行，亦經營藝人管理
電視廣播(國際)有限公司	200,000	港幣2,000,000元	100	100	投資控股及節目發行
77 Atelier Limited	100	港幣100元	100	100	節目製作及提供宣發物料
藝術有限公司	10,000	港幣10,000元	100	-	影片發行及分銷
電視廣播電商集團有限公司	1,085,867,759	港幣2,474,893,304元	100	-	投資控股
大台網有限公司	2	港幣1,389,025,547元	100	-	提供線上社交媒體平台
MyTV Super Limited	2	港幣2元	100	-	香港數碼新媒體業務
TVB Music Group Limited	1	港幣1元	100	-	製作、發行及銷售音像製品
TVB Music Publishing Limited	1	港幣1元	100	-	出版及發行音樂作品
TVB Anywhere Limited	10,000	港幣10,000元	100	-	在海外市場提供收費電視節目
電視廣播出版有限公司	20,000,000	港幣20,000,000元	100	-	活動籌劃及數碼營銷
電視廣播出版(控股)有限公司	90,000,000	港幣199,710,000元 (附註(c))	100	-	投資控股
士多香港有限公司	100	港幣100元	61.875	-	透過網上平台銷售雜貨
鄰住買有限公司	100	港幣100元	61.875	-	透過網上平台銷售雜貨

綜合財務報表附註

45 主要附屬公司詳情(續)

在其他地區註冊成立

名稱	註冊成立/ 成立地點	股份數目	已發行及 全數繳足 股本/註冊 資本 附註(d)	應佔權益(%)		主要業務
				本集團	本公司	
港視多媒體廣告(廣州)有限公司 (附註(a)及(g))	中華人民共和國	不適用	港幣 500,000元	100	100	提供廣告設計、製作及 展覽的代理服務
TVB Finance Limited(附註(b))	開曼群島	1	港幣1元	100	100	企業融資服務
TVB Investment Limited(附註(b))	百慕達	20,000	20,000美元	100	100	投資控股
TVB Satellite TV Holdings Limited (附註(b))	百慕達	12,000	12,000美元	100	100	投資控股
廣東采星坊演藝諮詢服務有限公司 (附註(a)及(g))	中華人民共和國	不適用	人民幣 10,000,000元	100	100	為藝人提供諮詢、管理 及代理服務
上海翡翠東方傳播有限公司 (附註(a))	中華人民共和國	不適用	人民幣 200,000,000元	70	70	提供廣告、電視節目、 影片版權代理服務以及 管理服務
東方彩視股份有限公司	台灣	1,000,000	新台幣 10,000,000元	100	-	投資控股
聯意投資股份有限公司	台灣	10,000,000	新台幣 100,000,000元	100	-	投資控股及提供收費 電視節目
星夢娛樂股份有限公司	台灣	3,000,000	新台幣 30,000,000元	100	-	物業投資以及製作、 發行及銷售音像製品及 音樂作品
Sunrise Investments Global Limited	英屬處女群島	10,000	10,000美元	82.5	-	投資控股

45 主要附屬公司詳情(續)

在其他地區註冊成立(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	股份數目	已發行及 全數繳足 股本/註冊 資本 附註(d)	應佔權益(%)		主要業務
				本集團	本公司	
TVB Holdings (USA) Inc.(附註(a))	美國	10,000	6,010,000美元	100	-	投資控股及節目發行及分銷
TVB Satellite Platform, Inc.(附註(a))	美國	300,000	3,000,000美元	100	-	暫無營業
TVB (USA) Inc.(附註(a))	美國	1,000	10,000美元	100	-	提供衛星及收費電視節目
TVB Video (UK) Limited(附註(a))	英國	1,000	1,000英鎊	100	-	節目發行
TVB (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	1	1新加坡元	100	-	暫無營業
TVB Malaysia Sdn. Bhd.(附註(a))	馬來西亞	10,000	10,000 馬來西亞零吉	100	-	活動籌辦及管理、提供廣告代理服務及藝人管理服務
廣州埋堆堆科技有限公司 (附註(a)及(f))	中華人民共和國	不適用	人民幣 10,000,000元	70	-	提供軟件及IT服務
上海華嬰網路科技有限公司 (附註(a)及(f))	中華人民共和國	不適用	-	70	-	提供貿易及電子商貿業務
上海真識貨貿易有限公司 (附註(a)及(f))	中華人民共和國	不適用	人民幣 1,000,000元	70	-	提供貿易及電子商貿業務

綜合財務報表附註

45 主要附屬公司詳情(續)

在其他地區註冊成立(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	股份數目	已發行及 全數繳足 股本/註冊 資本 附註(d)	應佔權益(%)		主要業務
				本集團	本公司	
廣州齊齊整整傳媒有限公司 (附註(a)及(f))	中華人民共和國	不適用	人民幣 5,000,000元	70	-	提供文化藝術發展服務
廣州柒柒文化傳媒有限公司 (附註(a)及(g))	中華人民共和國	不適用	人民幣 500,000元	100	-	節目製作及提供宣發 物料
深圳柒柒文化傳媒有限公司 (附註(a)及(g))	中華人民共和國	不適用	人民幣 500,000元	100	-	節目製作及提供宣發 物料

附註：

所有附屬公司均無發行借貸資本。所有附屬公司的註冊成立地點即其主要經營地區。

並無與非控股權益訂立任何重大合約安排。

(a) 該等附屬公司帳目(其對本集團的業績沒有重大影響)由羅兵咸永道會計師事務所以外的會計師事務所審核。

(b) 該等附屬公司帳目未經審核。

(c) 4,500,000股普通股為數港幣38,700,000元的股款於二零二五年十二月三十一日仍未繳付。

(d) 除非另有說明，否則代表普通股本。

(e) 所有主要附屬公司均為有限責任公司。

(f) 本公司並無擁有該等結構實體或其附屬公司的合法權益。然而，根據與該等結構實體的註冊擁有人簽訂的若干合同協議，本公司及其其他合法擁有的附屬公司通過控制其表決權、管理其財務及經營政策、任免其管治組織大多數成員以及於該等組織的會議上投大多數票等方式控制該等公司。此外，此類合同協議亦將該等公司的風險及回報轉移至本公司及/或其其他合法擁有的附屬公司。因此，該等公司被列為本公司的受控結構實體。

(g) 根據中華人民共和國法律註冊為外商獨資企業。



Television Broadcasts Limited
電視廣播有限公司

香港九龍將軍澳工業邨駿才街七十七號
電視廣播城

© Television Broadcasts Limited 2026
電視廣播有限公司

