



HONG KONG TECHNOLOGY  
VENTURE COMPANY LIMITED  
香港科技探索有限公司  
SEHK STOCK CODE : 1137  
www.hktv.com.hk

# ADAPTING TO PREVAILING TRENDS INNOVATING FOR SURVIVAL



2025 ANNUAL REPORT 年報

# *Innovative Spirit*

In Exploring Diverse Business Paths

大膽嘗試

探索多元商業之道



## 目錄

### 概述

- 2 集團經營及財務摘要
- 4 重要里程碑及事項簡介
- 15 主席報告書

### 組織

- 18 董事及高層管理人員簡介

### 管理層討論及分析

- 23 業務回顧
- 36 財務回顧
- 42 展望

### 管治

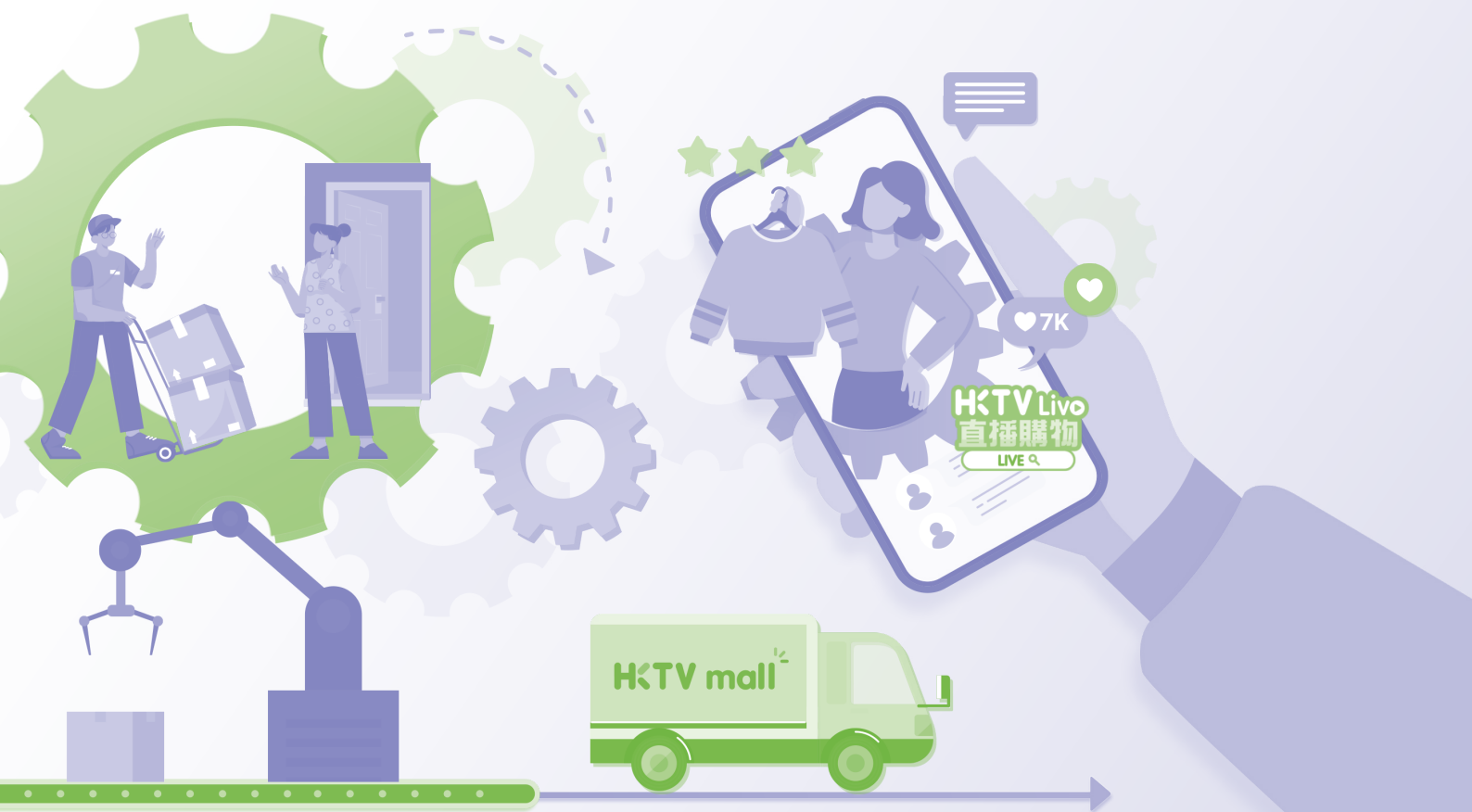
- 44 企業管治報告書
- 62 環境、社會及管治報告
- 94 董事會報告書

### 財務

- 106 獨立核數師報告書
- 111 綜合損益表
- 112 綜合全面收益表
- 113 綜合財務狀況表
- 115 綜合權益變動表
- 116 綜合現金流量表
- 117 財務報表附註

### 其他

- 176 五年財務摘要
- 177 公司資料



# 集團經營及 財務摘要

除另有註明者外，以千港元列示

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度	百分比變動
訂單總商品交易額 <sup>1</sup>	<b>8,426,143</b>	8,589,825	(1.9%)
已完成訂單的總商品交易額 <sup>2</sup>	<b>8,340,686</b>	8,511,995	(2.0%)
營業額	<b>3,856,259</b>	3,839,509	0.4%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>3、5</sup>	<b>(21,999)</b>	52,186	(142.2%)
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率*(以百分比計算)	<b>(0.3%)</b>	0.6%	(0.9%)
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>4、5</sup>	<b>60,445</b>	120,983	(50.0%)
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率*(以百分比計算)	<b>0.7%</b>	1.4%	(0.7%)
經調整後的自由現金流量 <sup>7</sup>	<b>43,636</b>	(33,438)	(230.5%)
本公司股東應佔虧損	<b>(149,553)</b>	(66,700)	124.2%
淨虧損比率*(以百分比計算)	<b>(1.8%)</b>	(0.8%)	(1.0%)
資本性開支－物業、廠房及設備(不包括租賃作自用之其他物業)	<b>73,513</b>	72,504	1.4%

\* 佔已完成訂單總商品交易額的百分比

	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	百分比變動
現金狀況 <sup>6</sup>	<b>346,465</b>	541,705	(36.0%)
其他金融資產	<b>141,783</b>	170,826	(17.0%)
本公司權益持有人應佔權益總額	<b>1,436,671</b>	1,871,619	(23.2%)
已發行股份數目(千股)	<b>791,474</b>	788,546	0.3%
每股資產淨值(港元)	<b>1.82</b>	2.37	(23.5%)

- <sup>1</sup> 訂單總商品交易額指於特定時間段內通過特定市場所銷售的商品之總銷售價值，未經扣除該市場提供的任何折扣、已使用的回扣、已出售商品的註銷及退貨。
- <sup>2</sup> 已完成訂單的總商品交易額是指於特定時間段內客戶已獲得承諾中通過特定市場所銷售的商品或服務之控制權的已售商品總銷售價值，當中扣除了該市場所提供的任何折扣、商品註銷及退貨，並未扣除作管理層呈報用途而歸納為廣告及市場開支的若干HKTVmall回贈及個人化定價計劃所提供的若干折扣及使用之推廣優惠券。
- <sup>3</sup> 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指年內溢利/(虧損)加上銀行貸款利息(不包括財務費用－租賃負債利息)、所得稅開支/(抵免)、物業、廠房及設備之折舊(不包括租賃作自用之其他物業折舊)以及無形資產攤銷，並扣除投資回報。
- <sup>4</sup> 經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指經主要非現金項目調整的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，惟不包括非經常性項目(包括政府補貼、無形資產及物業、廠房及設備減值虧損以及一次性特定捐款)。
- <sup>5</sup> 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利並非根據香港財務報告準則會計準則釐定表現之方法。該等方法並非且不應用於替代根據香港財務報告準則會計準則釐定的淨溢利或經營活動現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付本公司現金需求之指標。此外，我們對該等方法的定義未必可與其他公司同類計量項目比較。
- <sup>6</sup> 現金狀況指現金及現金等價物以及定期存款。
- <sup>7</sup> 經調整後的自由現金流量指經調整的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利加上投資回報、退稅(已付)、營運資金變動及租賃作自用物業的折舊，並扣除購買物業、廠房及設備款項、添置無形資產款項及已付租賃租金之資本部分。經調整後的自由現金流量並非根據香港財務報告準則會計準則釐定表現的指標。此項計量並非且不應用於替代根據香港財務報告準則會計準則釐定的淨溢利或經營活動現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付本公司現金需求之指標。此外，我們對此項計量的定義未必可與其他公司同類計量項目比較。

# 集團經營及 財務摘要

## 經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整後的自由現金流量的對賬

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
年內虧損	(149,553)	(66,700)
所得稅開支／(抵免)	242	(4,607)
投資回報 <sup>8</sup>	(19,116)	(31,395)
折舊－物業、廠房及設備(不包括租賃作自用之其他物業折舊)	114,200	127,501
無形資產攤銷	32,228	27,387
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(21,999)	52,186
主要非現金項目：		
－投資物業估值虧損	39,700	21,150
－淨匯兌(收益)／虧損	(1,743)	7,065
－按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之預期信貸虧損撥回	(937)	(39)
－按公平值計入損益計量的投資基金單位之未變現公平值(收益)／虧損	(7,088)	2,937
－撥回以權益結算以股份支付之開支(資本化後)	–	(2,736)
－租賃按金的折現回撥	(880)	(868)
政府補貼	(1,280)	(813)
一次性特定捐款	10,157	–
無形資產及物業、廠房及設備減值虧損	44,515	42,101
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	60,445	120,983
即：		
香港電子商貿業務	309,298	329,220
街市即日鏈	(107,933)	(77,345)
全自動零售商店及系統	(61,223)	(54,344)
Everuts	(27,216)	(33,361)
生命科學項目	(15,806)	(15,480)
一般技術開發	(10,016)	(5,941)
總辦事處及企業	(26,659)	(21,766)
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	60,445	120,983
已收投資回報	21,007	32,687
已付稅款	(89)	(25)
營運資金變動	73,426	(56,956)
購買物業、廠房及設備款項	(60,799)	(77,976)
添置無形資產款項	(54,993)	(58,221)
租賃作自用物業的折舊	140,390	151,209
已付租賃租金之資本部分	(135,751)	(145,139)
經調整後的自由現金流量	43,636	(33,438)

<sup>8</sup> 投資回報包括銀行利息收入、股息、投資收入及其他金融資產的利息收入。

# 重要里程碑及 事項簡介

**1992年**

**5月**

城市電訊(香港)有限公司(「城市電訊」)在香港正式成立

**1997年**

**1月**

推出IDD300長途電話服務

**8月**

城市電訊在香港聯合交易所上市

**1998年**

**11月**

成為首間於香港獲ISR話音服務牌照的公司

**1999年**

**1月**

推出IDD1666直撥服務

**11月**

以美國預託證券形式於美國納斯達克市場上市

**2000年**

**2月**

城市電訊之附屬公司香港寬頻網絡有限公司(「香港寬頻」)取得本地無線固網服務牌照

**3月**

香港寬頻推出寬頻互聯網服務

**2001年**

**5月**

城市電訊獲電訊管理局發出衛星對外固網服務牌照

**2002年**

**4月**

香港寬頻升格為有線固網服務持牌商

**6月**

香港寬頻推出IDD0030服務

**2003年**

**8月**

香港寬頻推出收費電視服務

**2004年**

**11月**

香港寬頻推出「bb100」·全港首項100Mbps住宅寬頻服務

# 重要里程碑及 事項簡介

**2005年**

**4月**

香港寬頻推出「bb1000」1Gbps光纖到戶住宅寬頻服務

**10月**

香港寬頻推出2b品牌，提供第二代寬頻電話服務，用戶可透過軟件形式的寬頻電話致電本地及海外

**2006年**

**9月**

城市電訊集團落實八項措施促進「工作與生活平衡」

**2007年**

**3月**

香港寬頻全面提升數碼電視平台，推出嶄新「bbBOX」應用技術

**2008年**

**1月**

香港寬頻率先於公共屋邨提供免費WiFi無線上網服務

**2月**

香港寬頻奪得香港國際機場公眾收費電話服務合約

**2009年**

**11月**

香港寬頻以月費99港元(13美元)推出100Mbps寬頻服務，實踐「極速普及人人喜動」

**12月**

香港寬頻固網服務訂戶基礎衝破一百萬大關

**2010年**

**3月**

城市電訊慶祝於納斯達克市場上市十週年

**3月**

香港寬頻於香港國際機場提供bb100及WiFi服務

**4月**

香港寬頻以月費199港元(26美元)推出1 Gbps極速寬頻上網服務

**12月**

香港寬頻推出高清網上音樂平台MusicOne服務

**2011年**

**5月**

香港寬頻1Gbps極速寬頻訂戶首破萬

**6月**

香港寬頻推出攜號轉台優惠計劃，家居電話月費只需9.9港元(1.30美元)

# 重要里程碑及 事項簡介

**2011年**

**6月**

香港寬頻再掀減價戰，推出月費158港元(20美元)之1Gbps寬頻、家居電話連電視服務套餐

**8月**

城市電訊宣佈打造世界級多媒體創作中心，打開多媒體創意之門

**2012年**

**2月**

城市電訊電視及多媒體製作中心正式動土

**5月**

城市電訊將香港寬頻及所有電訊業務出售予美國私募基金CVC Capital Partners

**9月**

城市電訊慶祝成立二十週年，眾志成城為香港電視界打造新天地

**12月**

城市電訊舉行《新台命名·節目試映禮》

**2013年**

**1月**

城市電訊正式更名為「香港電視網絡有限公司」(「香港電視」)

**12月**

香港電視公佈新發展計劃，正式完成收購流動電視牌照及頻譜，並將推出創新的Over-The-Top (OTT)平台及流動電視服務

**2014年**

**10月**

ASTRO與香港電視簽訂協議，於東南亞廣播及分銷香港電視劇集

**2014年**

**11月**

以「新活才是生活」為企業使命，香港電視宣佈正式開台，大眾可透過接駁互聯網的裝置，以直播或點播形式收看香港電視的自製劇集、綜藝及資訊節目

**12月**

網上購物商場開始試業

**2015年**

**2月**

網上購物商場「HKTVmall」正式啟動。以「你想買我就有得賣」的口號作為起點，HKTVmall與逾333間來自香港、日本及韓國商戶合作，目標是成為香港的大型網上購物商場

# 重要里程碑及 事項簡介

**2015年**

**8月**

HKTVMall 創意廣告強勢覆蓋超過  
50個港鐵站

**2016年**

**7月**

將貨倉及物流中心拓展至青衣，額  
外增加144,000平方呎

**8月**

舉行全港第一個網上電子產品開倉  
週，推出大量超特價產品並贈送禮品

**10月**

推出「HKTVMall 送樓大抽獎」，頭  
獎可獨得4百萬置業基金，同時於  
北角開設第一間O2O門市

**2017年**

**1月**

位於海怡半島的第二間O2O門市  
正式開業

**10月**

位於沙田第一城的第十間O2O門市  
正式開幕

**2018年**

**1月**

「基地－電子商貿『初生·再生』計  
劃」正式啟動

**3月**

位於青衣物流中心的機械自動執貨  
及倉存系統全面投入運作

**4月**

成為花旗銀行在香港首個開放應用程  
式介面(API)的合作夥伴，於  
HKTVMall 推出「Citi Pay with Points  
憑分消費」服務

**2018年**

**6月**

與PayMe合作於HKTVMall 應用程  
式推出無縫、安全流動支付服務

**12月**

於港珠澳大橋口岸開設4,000平方  
呎門市

**2019年**

**3月**

位於將軍澳總部物流中心的自動執  
貨及倉存系統投入運作

**7月**

位於屯門的新物流中心正式啟用

# 重要里程碑及 事項簡介

**2019年**

**10月**

為期一個月的感謝祭大受歡迎，2019年10月之總商品交易額及平均每日訂單量分別達275,500,000港元及19,500張，推至歷史新高

**2020年**

**2月**

位於屯門物流中心的交叉帶式自動分揀系統投入運作

**3月**

增設口罩工場，開始生產外科口罩

**7月**

與花旗銀行合作推出首張聯營信用卡

**2020年**

**11月**

成立「Shoalter Technology」擴展端對端電子商貿方案業務，分享我們的獨特知識、經驗和工程技術。位於台北的分公司正式成立，負責研究及開發軟件

**12月**

HKTVMall為「Google香港2020年度搜尋榜」熱爆購物平台第1位及熱爆關鍵字第2位

**2021年**

**1月**

首次舉行網上花市支持本地花農，提供特惠佣金計劃，並打破傳統零售模式的界限，於在HKTVMall Live直播購物頻道及社交媒體專頁進行直播節目加強推廣

**2021年**

**2月**

拓展派送服務的覆蓋範圍至南大嶼山及其他較偏遠地區，以吸納新客群

**4月**

推出二手物品交易平台「EcoMart 二手市集」，鼓勵可持續消費模式，加強顧客間的連繫

**7月**

HKTVMall榮登YouGov「2021年香港品牌推薦度排行榜」第二位

# 重要里程碑及 事項簡介

## 2021年

### 7月

香港電視正式更名為「香港科技探索有限公司」

### 8月

推出全新綜合教育平台「HKTV Ecommerce Academy」，邀請不同的電子商貿及數碼營銷專家，提供全面及多元化的網上行銷培訓課程，協助有意發展網上業務的零售商輕鬆掌握營運網店的成功技巧

### 8月

集團之間接全資附屬公司 Shoalter Automation Limited 就其全球首創的自動化零售店及系統發明，提交首個香港標準專利申請

## 2022年

### 2月

HKTVMall 榮登 YouGov「Best Buzz Rankings 2021」第一位，蟬聯香港最受關注品牌

### 7月

首次舉辦「HKTV 開放日」，提供超過130個職位空缺及即場面試機會，吸引超過430人參加

### 8月

推出虛擬社區「ShareHub」，推展社交電子商貿業務，商戶及客戶均可創建和分享生活內容，將關注、分享、互動、討論等元素應用在購物過程中

## 2022年

### 9月

HKTVMall 榮登 YouGov 2022年「香港品牌推薦度排行榜」第二名

### 9月

香港科技探索慶祝成立三十周年，以一連串慶祝活動，與人才分享喜悅

### 10月

推出全新服務「街市即日餸」，提供街市的新鮮食材代購服務，以自家建立的車隊派送訂單，最快3小時內將訂單送達，令HKTVMall的網購體驗更加完整

### 11月

推出全新自營店「英式超市 by HKTVMall」，產品均由HKTVMall的買手直接從英國引入香港，為客戶提供「英國貨品，英國同價」的產品選擇

# 重要里程碑及 事項簡介

**2022年**

**12月**

積極拓展海香港以外市場，推出「直送澳門」服務

**2023年**

**4月**

於中環堅道開設首間「英式超市 by HKTvmall」，讓客戶體驗「英國貨品，英國同價」

**5月**

HKTvmall進一步擴展派送範圍至英國，推出「直送英國」服務

**2023年**

**7月**

正式推出一站式獨立網店平台「ThePlace」，務求讓商戶有充足的人流支援下，靈活輕易地開展網上業務

**7月**

位於青衣144,000平方呎的第三方物流中心正式啟用，並推出「第三方物流服務」，為商戶提供一站式網上訂單處理及物流管理系統

**8月**

全自動零售商店及系統首間試行店，以品牌「in:Five」於英國曼徹斯特開始試業營運

**2023年**

**8月**

「街市即日鏹」的服務覆蓋超過九成HKTvmall客戶，大幅超越2022年全年業績所載述訂立之覆蓋75%現有客戶基礎的目標

**9月**

HKTvmall將派送服務擴展至第三個香港以外的地區，推出「直送澳洲」服務

**11月**

HKTvmall推出「直送加拿大」服務，成為第四個香港以外的派送地區

# 重要里程碑及 事項簡介

**2023年**

**11月**

於金鐘廊開設第二間「英式超市 by HKTVMall」

**11月**

HKTVMall 推出「阿媽都話正」大型推廣活動，向全港市民之 HKTVMall 帳戶派發 3,000 港元折扣現金券，並聯同 50 位來自不同界別的「阿媽」客戶合作宣傳。相關創意廣告覆蓋 58 個港鐵車站，共超過 3,120 張廣告牌

**2024年**

**1月**

香港科技探索與職業訓練局 (VTC) 簽署合作備忘錄，攜手培育專業的電子商貿生力軍，成為集團首次與香港大專院校簽訂的合作協議

**2024年**

**1月**

HKTVMall 進一步加快「最後一哩」的訂單派送速度，超過 50,000 件超市百貨最快八小時送達

**3月**

HKTVMall 踏入環保新里程，首架三溫電動貨車正式投入服務，達至零廢氣排放及製冷效能速度比柴油車快三成

**4月**

HKTVMall 與澳門電訊合作，於應用程式 CTM Buddy 增設 HKTVMall 導航入口，推出澳門客戶專用的 CTM x HKTVMall 聯乘平台，讓澳門客戶可以以 CTM 積分結帳，並享用專屬優惠

**2024年**

**9月**

推出全新網店模式－「CASHBACK 篤篤賺」，商戶毋須上架 HKTVMall，由 HKTVMall 引流客戶到商戶自行營運的網店，或服務性產品平台，客戶成功落單後，可獲取 Mall Dollar 回贈

**9月**

HKTVMall 推出全新月費會員計劃「HKTVplus」，HKTVplus 會員可以比市面一般連鎖超級市場及個人護理用品店零售價更便宜的「Plus 價」，選購多款指定皇牌產品

**12月**

「街市即日鏹」增設訂單到店自取服務，讓客戶可以選擇於指定 O2O 門市自取街市即日鏹的訂單

# 重要里程碑及 事項簡介

**2025年**

**3月**

HKTVMall 迎來開業十週年，推出「十週年慶」優惠活動，以一連串折扣及優惠券回饋客戶，與眾同樂

**4月**

積極推動 HKTVMall 直播銷售的發展，每日早上八時半至午夜十二時無間斷進行直播節目，更加入街市及 O2O 門市直播，令直播內容更加豐富

**4月**

HKTVMall 與香港郵政合作，於全港 117 間郵政局設立合作自取點，進一步擴大 HKTVMall 的自取網絡

**2025年**

**5月**

HKTVMall 週年晚宴慶祝 HKTVMall 開業十週年，首次邀請超過 320 位商戶及合作夥伴出席，一同分享週年喜悅

**6月**

HKTVMall 增設「淘品直送」專區，提供「內地同價」的內地直送產品。內地商戶負責將產品送到新設的東莞物流中心，再由 HKTVMall 負責香港的最後一哩派送

**6月**

HKTVMall 於微信應用程式建立小程序，以特別設計的用戶界面及專屬優惠，將產品推送至專才、港澳及旅客等新客戶群

**2025年**

**6月**

「街市即日鏗」推出「十大街市跨區送」，不論收貨地址，客戶都能跨區選購全港十大主要街市，包括油麻地果欄的超過 300 間精選街市商戶，超過 25,000 種新鮮食材和生果

**9月**

「CASHBACK 篤篤賺」Mall Dollar 回贈計劃首次參展香港旅遊博覽會，推出限定升級優惠鼓勵更多消費者透過「CASHBACK 篤篤賺」進入各大旅遊網站預訂酒店及其他旅遊服務

**10月**

以驚喜優惠及大型線下推廣宣傳兩大功能－「街市即日鏗」及「CASHBACK 篤篤賺」，創意廣告覆蓋 36 個港鐵車站，合共超過 2,600 張廣告牌

# 重要里程碑及 事項簡介

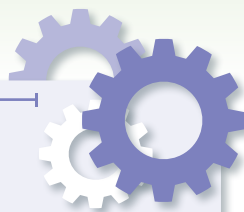
## 2025年

### 11月

HKTvmall 推出全新自營店「GreenLab 臨期百貨」，以低至 3 折優惠價銷售接近或已過「此日期前最佳」日期，但仍可安全食用或使用，以及包裝有輕微瑕疵的產品

### 12月

HKTvmall 與 Circle K 合作推出自取服務，客戶可選擇到 318 間指定的 Circle K 自取訂單，部分 Circle K 更提供 24 小時自取服務



創新服務

# 打造獨有優勢



小時  
極速送

★★★★★

70000

HKTV mall

專屬價

★★★★★

CAOHBAOK



## 各位股東：

二零二五年，香港零售市場持續受到經濟增長緩慢、市民外遊頻繁、跨境購物趨勢加劇、以及大型國內競爭對手猛烈促銷等因素影響，消費者行為出現明顯轉變，帶來結構性壓力。本集團於二零二五年的業務表現無可避免受到上述消費趨勢及消費者行為轉變影響。然而，我們深信挑戰同時蘊藏機遇，正如三十三年前的長途電話市場一樣。當政府引入多個競爭者後，整體市場急速改變、轉型和擴大。同樣情況亦在零售業上發生，香港消費者習慣將進一步改變，推動更多人從實體店轉向網上購物，為整個零售業注入新動力。

本集團在二零二五年的訂單總商品交易額達8,426,100,000港元，維持穩健水平。HKTVmall作為本集團的核心業務，表現理想，經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利達309,300,000港元，每月活躍獨立設備維持約1,600,000部，客戶基礎主要集中在中產階層，忠誠度極高，為HKTVmall持續穩定的流量提供堅實基礎，同時進一步確認，線下消費者向線上消費轉移的結構性變化，已是不可逆轉。

本集團始終秉持「長遠生存」的重要性遠超短期盈利的核心原則。面對香港營商環境日益複雜，國內與香港市場無縫融合的時間壓力，更成為我們對未來前景的主要憂慮。試想像一下，若「人流」與「物流」完全無障礙往返國內與香港，無需過關清關，整條產品和食物供應鏈均可直接由國內運抵香港，HKTVmall及本地零售商將如何應對？

不少投資者及持份者都好奇，為什麼我們並不懼怕與國內大型電子商貿平台如京東、淘寶等競爭。這些平台的優勢主要來自龐大的商戶網絡及廣泛的產品選擇，而我們亦能複製其優勢－HKTVmall現時已成功招募大量國內商戶，提供接近3,000,000款產品選擇，涵蓋廣泛的產品款式。而且淘寶已在香港經營超過十年，我們未見其對HKTVmall的生意構成直接影響。亦有人指本地的連鎖超市及個人護理用品店近年積極發展網購。我們認為這些傳統超市的產品選擇較少，且缺乏自動化執貨及倉存系統，每張訂單操作往往導致虧損；他們把自己的客戶由線下轉到網上，生意沒有增加，營運成本卻增加不少，無利可圖；這亦解釋了為什麼他們多年來都沒有積極發展網上營運。

我們要面對國內與香港市場無縫融合的壓力，必須要以「求生求新求變」的態度尋找出路，為生存而努力。憑藉二十年電訊業競爭經驗，我們將不計算成本，大膽採取「產品鬥多選擇、價錢鬥平、物流鬥快」的應對策略。現時，本集團錄得8,426,100,000港元的訂單總商品交易額，大部分來自傳統超市的客戶群；若我們能再爭取5%至10%的市場份額，相信這些擁有200至300間實體連鎖店、固定成本高昂的對手，將面對更嚴峻考驗。

## 創新服務打造獨有優勢

1. **3小時極速送**：過往三年，本集團投入大量資源發展「街市即日餵」，覆蓋全港十大街市。這些街市包括油麻地果欄，合共超過300個檔口提供超過25,000款新鮮食材選擇。推出跨區買餵服務後，客戶無論身處何區均可享受即日跨區直送上門服務，深受中產客戶歡迎。此服務的獨特性及物流複雜度，形成國內及本地競爭對手短期內難以複製的競爭屏障。

在二零二六年三月，我們將三小時送貨擴展至超市產品，推出全新服務「3小時極速送」，涵蓋500多個產品種類，接近70,000款產品選擇。無論是街市新鮮食材、超市雜貨、生活日用品、保健藥妝、母嬰育兒、寵物用品等，均一應俱全，讓客戶足不出戶，就能解決大部分生活所需。

2. **個人化定價計劃**：全新個人化定價計劃能按照每一位客戶的消費模式，釐定每一件產品的價格，代表每件產品及每位客戶的價格均可不同，結合大數據及人工智能分析，精準匹配客戶需求，提供最吸引的「專屬優惠價」，提升競爭力。
3. **CASHBACK篤篤賺**：本集團近年加大投資CASHBACK篤篤賺，源於我們的客戶主要是中產階層，每年外遊次數多，若他們都透過CASHBACK篤篤賺到各大旅遊平台預訂（例如Trip.com、Booking.com、Klook等）及商戶官網購物，都可以賺取Mall Dollar回贈，消費力最終都會回流至HKTVmall；同時HKTVmall能以此靈活合作模式，與更多國際及海外的品牌合作，有助擴闊我們的客戶群。

## 人才策略

面對本港人口及消費習慣的結構性轉變，我們將透過電子商貿經驗、大數據分析及人工智能應用，更深入了解新香港人的口味及購物模式。現時我們辦公室已約有5%的人才來自國內，我們會繼續加強招聘，目標是於二零二七年年底，將國內人才增至15%。我們相信，國內同事無論對消費者行為、倉庫營運、電子商貿平台的軟件系統技術等知識，都是值得我們學習。我們同時計劃將表現優越的國內同事晉升為管理層，加強團隊實力，為未來競爭做好準備。

## 生命科學項目

本集團對生命科學項目極度重視，管理層將持續投入資源。該項目已歷時四年，其研究團隊由超過二十位專業人員，包括大學教授、醫生及專業醫療團隊所組成，致力發展並調整用以維持身體器官，如肢體和頭部存活的設備。研究團隊已進行三十八次實驗，將動物的肢體或頭部與身體分離。根據對電刺激的神經肌肉反應，分離後的肢體最多可維持生命活動約46小時；而根據透過表面電極及／或深層電極測量所獲得的腦電圖（EEG）記錄，分離後的頭部最多可維持生命活動約7小時。研究團隊認為，這是全球首例。

若我們研發的技術成功，它們將有望適用於器官移植，甚或延長人類壽命。惟目前我們無法準確預測該項目的成功率或財務回報，亦難以預計其長遠發展。

# 主席 報告書

## 英國全自動零售商店及系統

全自動零售商店及系統仍面對重大技術挑戰，我們已引入更多專業人才，逐步優化系統設計及流程。本集團並不會放棄此項目，因為我們深信此項新技術具有巨大的市場潛力。

## 結語

本集團之所以能在艱難環境中持續前進，不單止因為本集團在三十多年來堅持我們的文化及核心價值，亦一直以創新精神作出大膽嘗試，探索多元商業之道，同時能夠「順應大勢而行」。順應大勢，是要真正身體力行，從裏到外、從上到下全面作出改變。無論接受與否，整體市場環境、消費者行為、國內與香港融合的趨勢，都已經不可逆轉地發生。我們唯有主動適應，才能繼續增長，找到新的機遇。本集團亦會繼續以創新為本，致力開發其他範疇的計劃，例如生命科學項目，堅持作出對社會以至人類歷史有利的發展。

麥永森

主席

王維基

副主席

香港，二零二六年三月三十日

# 董事及 高層管理人員簡介

## 執行董事

### 張子建先生

六十八歲，為本集團聯合創辦人。張先生於二零二零年一月一日至二零二五年八月三十一日期間擔任本集團主席。在此之前，張先生為本集團副主席兼行政總裁。彼為本公司執行委員會及投資委員會之成員，亦為本集團旗下若干附屬公司之董事。張先生主要負責本集團整體策略規劃及方向。張先生於電訊及電腦行業以及企業管理方面擁有逾三十年豐富經驗。彼在聯合創辦本集團前，曾於多間應用軟件發展及電腦顧問公司工作。張先生畢業於加拿大Herzing Institute，持有高級程式編寫及系統概念設計文憑。張先生乃本集團副主席兼集團行政總裁及執行董事王維基先生之嫡表兄弟。

### 王維基先生

#### 副主席及集團行政總裁

六十四歲，為本集團聯合創辦人及自二零二零年一月一日起出任本公司副主席。彼自二零二零年一月一日起至二零二零年十月三十一日止為本公司行政總裁，並自二零二零年十一月一日起調任為集團行政總裁。王先生曾任本集團主席至二零一九年十二月三十一日。彼為本公司投資委員會之主席及執行委員會之成員，亦為本集團旗下若干附屬公司之董事。王先生主要負責本集團整體策略規劃及管理，以及本集團香港及國際業務運作之業務方針。王先生於開放電訊市場、應用並普及創新科技發展、企業管理及領導上，擁有豐富及成功經驗。

王先生於一九九二年聯合創辦本集團，提供具競爭力的國際長途電話服務，打破當時本港市場的壟斷，並於一九九九年致力建構覆蓋全港的光纖寬頻網絡。自二零一四年起，王先生領導本集團發展電子商貿業務，打造全港最大的網上購物商場HKTVmall，提供一站式服務包括網購平台、市場推廣及數碼營銷、大數據分析、智能物流及配送及門市營銷等。王先生亦帶領本集團發揮科技推動者的角色，除於香港推出網上商戶技術方案及第三方物流服務協助本地零售業成功營運數碼零售外，同時致力推展自行專利發明的「全自動零售商店及系統」。王先生近年研究生命科技，與香港和海外大學和醫學專業團隊，探討各種保留人體器官的方法。

王先生持有香港中文大學科學學士學位及行政人員工商管理碩士學位。現時，王先生擔任香港中文大學聯合書院校董。王先生乃本公司執行董事張子建先生之嫡表兄弟。

# 董事及 高層管理人員簡介

## 黃雅麗女士

### 集團財務總裁及公司秘書

五十一歲，於二零一二年五月獲委任為本公司之執行董事、財務總裁及公司秘書，亦為本公司執行委員會、環境、社會和管治委員會、投資委員會及提名委員會之成員及本集團旗下若干附屬公司之董事。彼自二零二零年十一月一日起由本公司財務總裁調任為集團財務總裁。彼於財務管理、企業財務及全球投資者關係方面（尤其在電訊、多媒體及電子商貿業務界別上）擁有豐富經驗。彼領導本集團財務、投資者關顧、人才招募及管理、法律及公司秘書事務及行政的職務。在此之前，黃女士為本集團的財務總監。

加盟本集團之前，黃女士曾在香港的羅兵咸永道會計師事務所任職，主要集中於科技、訊息通信及娛樂行業。黃女士持有昆士蘭大學商業學士學位，香港科技大學工商管理碩士學位，以及企業管治的研究生文憑。彼為香港會計師公會的合資格會員及特許公認會計師公會的資深會員。自二零二四年四月一日起，彼為職業訓練局審核委員會委員。此外，自二零二一年九月起至二零二五年九月止，彼為特許公認會計師公會香港委員會的成員，及自二零一九年四月起至二零二五年三月止，為職業訓練局會計業訓練委員會委員。

## 劉志剛先生

### 行政總裁（國際業務）

四十四歲，於二零一七年十二月一日獲委任為本公司之執行董事。劉先生曾任營運總監至二零二零年十月三十一日，並自二零二零年十一月一日起調任為本公司行政總裁（國際業務）。彼為本公司執行委員會及環境、社會和管治委員會之成員及本集團旗下若干附屬公司之董事。劉先生主要負責本集團國際業務運作之業務方針及發展，包括本集團技術業務單位 Shoalter Technology Limited 之電子商貿方案業務。劉先生於二零零四年加入本集團擔任見習執行管理人員。在擔任現職前，劉先生曾於營運及財務方面出任多個職位及擁有豐富相關經驗。劉先生持有香港大學理學士學位（精算學）及香港中文大學行政人員工商管理碩士學位。

## 周慧晶女士

### 行政總裁（香港）

四十四歲，於二零一七年十二月一日獲委任為本公司之執行董事。周女士曾任董事總經理（購物及電子商貿）至二零二零年十月三十一日，並自二零二零年十一月一日起調任為本公司行政總裁（香港）。彼為本公司執行委員會及環境、社會和管治委員會之成員及本集團旗下若干附屬公司之董事。周女士主要負責香港業務運作之日常管理包括本集團數碼生態系統「HKTVmall」之銷售及營銷運作、O2O門市管理、客戶關顧、自動化配送及物流運作與開發。周女士於二零零三年加入本集團擔任見習執行管理人員。在擔任現職前，她曾任多個職位並於營銷、業務發展、客戶關顧、節目發行及合作計劃以及製作事務方面擁有豐富經驗。周女士持有香港科技大學工商管理碩士學位及香港中文大學社會科學學士學位。自二零二三年四月一日起，周女士為職業訓練局商品貿易及電商訓練委員會委員。

# 董事及 高層管理人員簡介

## 獨立非執行董事

麥永森先生

主席

七十三歲，於二零一三年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。麥先生獲委任為本公司之主席，自二零二五年九月一日起生效。麥先生亦獲委任為本公司薪酬委員會之主席及審核委員會、提名委員會、投資委員會及環境、社會和管治委員會之成員。彼為加拿大特許會計師公會會員以及香港會計師公會會員。麥先生現為Crystal International Group Limited、麗豐控股有限公司、六福集團(國際)有限公司及K Cash集團有限公司之獨立非執行董事，上述公司皆於聯交所上市。麥先生曾任金邦達寶嘉控股有限公司(一間於聯交所上市之公司)之獨立非執行董事至二零二四年五月二十一日，及I.T Limited(一間於聯交所上市之公司直至於二零二一年四月三十日撤銷上市)之獨立非執行董事至二零一九年十二月二日。麥先生為香港房屋協會委員，並兼任其財務委員會之委員。

麥先生在花旗銀行任職逾二十六年後，於二零一二年五月退休。彼離任前為花旗銀行香港區資本市場及企業銀行業務總裁，主管香港企業及投資銀行業務。在花旗銀行任職期間，彼曾擔任過多項高級職務，包括環球銀行香港主管，專責管理所有顧客關係經理。在此之前，彼亦管理過香港區企業融資業務、區域資產管理業務，並曾為北亞地區財務總裁。麥先生於一九八五年加入花旗銀行前，於永道會計師事務所(現為羅兵咸永道會計師事務所)任審計組經理。彼於永道會計師事務所工作了八年，其中五年於加拿大多倫多工作。彼於一九七六年在多倫多大學畢業，獲取商業學士學位。

白敦六先生

六十六歲，自二零零四年九月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦獲委任為本公司審核委員會及提名委員會之主席，並為薪酬委員會、投資委員會及環境、社會和管治委員會之成員。白先生為香港會計師公會之專業註冊會計師及澳洲會計師公會之執業會計師。白先生持有悉尼科技大學商業碩士學位，曾於多家香港及澳洲的上市及私人公司任職，於財務、會計及管理方面擁有豐富經驗。

# 董事及 高層管理人員簡介

## 安宇昭先生

四十七歲，於二零二四年一月一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。安先生亦獲委任為本公司環境、社會和管治委員會之主席及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。安先生為一位傑出的企業家和科技創新者，因其對香港及其他地區的數碼及創新領域有重大貢獻而享有盛譽。二零二零年一月起，安先生為恩迪安(香港)有限公司之創辦人兼行政總裁，一直處於流動廣告網絡、社交網絡、數碼戶外廣告、大數據分析、區塊鏈和人工智能進步的最前沿技術。

彼の創業之旅始於二零零三年，成立Y5 Hot Media Solutions Limited，該公司透過創新的Wifi及數碼媒體網絡解決方案徹底改變了香港的通訊和媒體基礎設施。此後，彼於二零零七年成立HOTMOB Limited，一家專門從事流動營銷及數據服務的公司，進一步鞏固彼作為數碼創新領導者的地位。憑其遠見卓識及利用科技實現商業成功之能力，安先生於二零一零年聯合創辦群博傳播有限公司，該公司開發了Klarity，該產品後來被Meltwater News HK Limited收購。彼還創立了於香港及中國內地均享有盛譽的婚慶生活方式媒體品牌大日子有限公司，並聯合創辦東南亞領先的「環境、社會及管治」學習平台—GoImpact Capital Partners Limited。於保險科技領域，身為億有限公司聯合創辦人的安先生，在提供創新的按需和嵌入式保險解決方案取得了重大進步。彼之投資公司NDN2 Limited透過投資眾多有前途的初創公司，進一步使他的投資組合更加多元化。

除商業事務之外，安先生還致力於培養下一代企業家並回饋社會。彼透過Founders Institute及CoCoon等各種平台積極指導年輕創業家。彼亦為香港多所著名大學受人尊敬的客席講師，亦是TEDxWanChai的創會成員之一，專注於非政府組織、社會企業和慈善事業的勵志演講。安先生的努力及成就為他贏得無數榮譽，包括於二零零八年獲得DHL及南華早報頒發之香港年輕企業家獎以及二零一三年企業家組織EO Piaget獎項。當彼於二零二二年入選Gafencu Power 300榜單時，彼之影響力和貢獻得到進一步的認可。安先生為加拿大英屬哥倫比亞大學校友，於二零零一年五月獲得經濟學和心理學學位。他於香港中文大學繼續深造及於二零零九年十二月持有行政人員工商管理碩士學位。安先生將企業家精神、科技專長及推動社會進步的承諾融為一體，不斷塑造數碼創新及社區發展的格局，使他成為科技領域的關鍵人物。

## 楊主光先生

六十五歲，於二零二六年一月一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。楊先生亦獲委任為本公司審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及環境、社會和管治委員會之成員。楊先生現為鴻福堂集團控股有限公司(股份代號：1446)之獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。楊先生曾任香港寬頻有限公司之執行董事、環境、社會及管治委員會及提名委員會成員、執行副主席及集團行政總裁。於二零零五年加入香港寬頻有限公司前，楊先生為數碼通電訊有限公司客戶部主管。於二零一零年，楊先生獲香港人力資源獎(The Hong Kong HRM Awards)頒發Champion of Human Resources獎項。

楊先生於一九九二年十二月取得香港浸會大學文學士學位，於一九九五年十一月取得英國斯克萊德大學工商管理碩士學位及於二零零一年十一月取得香港大學電子商務及互聯網計算理學碩士學位。

# 產品鬥多選擇

價錢鬥平 物流鬥快



# 管理層討論 及分析

## 業務回顧

二零二五年，本地經濟持續呈現逐步復甦跡象，惟消費者信心仍呈兩極化，且非必要消費的復甦步伐較預期緩慢。根據政府統計數據，二零二五年的香港零售業總銷貨價值較二零二四年錄得溫和的按年增長2.4%<sup>9</sup>。然而，若干零售類別繼續面對壓力，其中超級市場及百貨公司分別錄得按年下跌0.6%及0.2%。

消費者行為的結構性挑戰持續影響本地零售業的復甦步伐，包括香港居民外遊人次按年增加12.3%、跨境消費模式持續演變，以及來自全球網購平台的競爭加劇。因此，本集團於二零二五年的業務表現受到當前的消費動力及行為轉變所影響，儘管程度屬溫和。本集團的訂單總商品交易額於二零二五年錄得1.9%輕微跌幅至8,430,000,000港元(二零二四年：8,590,000,000港元)。

儘管面對該等挑戰，本集團的業務仍展現韌性，此乃由於持續執行其長遠策略及創新舉措，有助業務多元化、平衡風險承擔，並鞏固本集團在香港零售市場的競爭力。在本集團的訂單總商品交易額中，HKTVmall錄得3.5%跌幅，於二零二五年達至7,980,000,000港元(二零二四年：8,270,000,000港元)。另一方面，作為尚未充分滲透的網上新鮮食材類別，街市即日鏈繼續錄得顯著增長，其訂單總商品交易額於二零二五年增長47.1%至394,400,000港元(二零二四年：268,200,000港元)。

除總商品交易額表現外，本集團維持穩定的用戶流量，並持續擴大其客戶基礎，反映從線下到線上消費的結構性轉變持續，並為香港電子商貿及新探索及科技業務分部的新業務舉措變現奠定穩固基礎。

## 香港電子商貿業務

香港電子商貿業務指HKTVmall，包括第三方物流服務及ThePlace。

年內，香港零售業格局的經濟及人口結構轉變持續影響本集團電子商貿業務的表現。本集團繼續積極管理該等風險，以達致長遠可持續發展。年內，本集團繼續專注於鞏固其核心業務，包括擴大產品組合、擴闊客戶訂單配送選項，以及發展新的電子商貿舉措。

同時，本集團實行嚴謹的成本管理，目標是在維持服務質素及支持持續創新的同時，提升長遠盈利能力。

## 穩定的營運表現

回顧期內，管理層作出重大努力，以減低艱難的營運環境對香港電子商貿業務表現的影響，同時繼續為未來的業務增長奠定基礎：

1. 儘管香港電子商貿業務的訂單總商品交易額溫和下跌3.6%至7,975,400,000港元(二零二四年：8,270,300,000港元)，惟過去數年建立的電子商貿舉措持續變現，帶動總貢獻增長至2,076,200,000港元(二零二四年：2,057,400,000港元)；
2. 每月活躍獨立設備維持約1,600,000部；

<sup>9</sup> 根據香港特別行政區政府政府統計處刊發的《零售業銷貨額按月統計調查報告》中「表 620-67002：按零售商類別劃分的零售業銷貨價值及銷貨價值指數」所摘錄的數據，該數據涵蓋二零二五年度所有零售商類別(惟不包括燃料、汽車及汽車零件、眼鏡店)的零售業銷貨價值([https://www.censtatd.gov.hk/en/web\\_table.html?id=620-67002](https://www.censtatd.gov.hk/en/web_table.html?id=620-67002))。

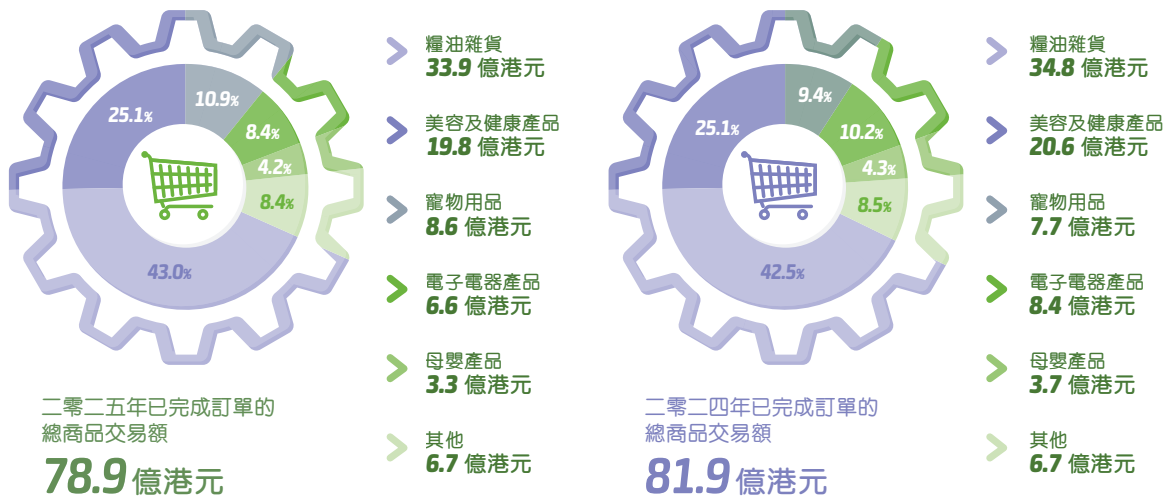
# 管理層討論 及分析

3. 在香港電子商貿平台購物的獨立客戶數量進一步擴大至1,539,000名(二零二四年：1,519,000名)；
4. 於二零二五年第四季，每名客戶季度平均購物頻率維持穩定於4.7倍(二零二四年第四季：4.6倍)；及
5. 於二零二五年第四季，每位客戶購買的主要產品類別的季度平均數量維持穩定於2.8個主要產品類別(二零二四年第四季：2.9個主要產品類別)。

## 糧油雜貨繼續成為核心流量催化劑以穩定總商品交易額表現

就已完成訂單而言，香港電子商貿業務於二零二五年產生的總商品交易額為7,892,100,000港元(二零二四年：8,192,600,000港元)。糧油雜貨產品類別仍為已完成訂單總商品交易額的最大貢獻者，佔比達43.0%(二零二四年：42.5%)，突顯其具有較強的重複購買特性，並作為主要流量驅動因素。主要產品類別的表現載於下圖：

### 產品類別分佈(按已完成訂單的總商品交易額計)



1. 寵物用品類別的已完成訂單總商品交易額錄得持續按年增長，增加12.1%至863,000,000港元(二零二四年：770,000,000港元)。
2. 母嬰產品類別亦表現超越家品傢俬，躋身第五大產品類別，於二零二五年佔已完成訂單總商品交易額的4.2%(二零二四年：4.3%)。
3. 相比之下，電子電器產品的已完成訂單總商品交易額下跌20.6%至664,000,000港元(二零二四年：836,000,000港元)，反映在本地經濟逐步復甦之際，消費者對耐用品的消費意欲較為疲弱。

## 穩定的1P和3P業務組合改善毛利率

香港電子商貿業務繼續採用直接商品銷售(「1P業務」)及商戶特許銷售(「3P業務」)的混合商業模式，有助透過本地及全球不斷擴大的商戶基礎，為經常用戶提供穩定糧油雜貨供應，同時擴大產品選擇。於二零二五年，1P業務及3P業務之間的比例維持不變，與二零二四年相同，分別佔已完成訂單總商品交易額的28.7%及71.3%。

# 管理層討論 及分析

本集團的總貢獻表現概述如下：

## 毛利率及混合佣金率

除指明為比率外，以千港元列示

按已完成訂單及按經調整基準 <sup>2</sup>	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元 (經重列) <sup>13</sup>
<b>直接商品銷售</b>		
已完成訂單的總商品交易額 <sup>2, 10</sup>	<b>2,266,113</b>	2,350,793
存貨成本	<b>(1,715,167)</b>	(1,752,796)
毛利	<b>550,946</b>	597,997
毛利率	<b>24.3%</b>	25.4%
<b>特許銷售收入及服務收入</b>		
已完成訂單的總商品交易額 <sup>2</sup>	<b>5,625,945</b>	5,841,817
商戶付款 <sup>11</sup>	<b>(4,301,487)</b>	(4,552,005)
特許銷售收入及服務收入 <sup>11</sup>	<b>1,324,458</b>	1,289,812
混合佣金率	<b>23.5%</b>	22.1%
多媒體廣告收入	<b>171,048</b>	156,493
其他服務收入	<b>29,724</b>	13,115
香港電子商貿業務分部總貢獻	<b>2,076,176</b>	2,057,417
新探索及科技業務分部收入 <sup>12</sup>	<b>87,846</b>	63,180
電子商貿以及新探索及科技業務分部總貢獻	<b>2,164,022</b>	2,120,597

<sup>10</sup> 就直接商品銷售而言，已完成訂單的總商品交易額乃在扣除HKTVMall回贈3,387,000港元(二零二四年：8,850,000港元)、已使用的優惠券35,812,000港元(二零二四年：36,311,000港元)及扣除個人化定價計劃折扣7,974,000港元(二零二四年：無)前計算。

<sup>11</sup> 就特許銷售收入及服務收入而言，有關款額乃在添加淨HKTVMall回贈1,359,000港元(二零二四年：7,304,000港元)前計算及包括直接歸屬於3P業務的商戶年費攤銷及服務收入。

<sup>12</sup> 就新探索及科技業務分部收入而言，有關款額乃在扣除來自新探索及科技業務分部的淨積分3,345,000港元(二零二四年：305,000港元)前計算得出。

<sup>13</sup> 二零二四年「商戶付款」數字已重列以反映將並非(i)直接來自總商品交易額或(ii)直接及僅歸屬於3P業務的若干收入重新分類至「其他服務收入」，以便於比較。

# 管理層討論 及分析

年內，管理層透過擴大商戶基礎及從香港以外採購產品、引入新產品或服務類別、推動多媒體廣告收入增長，以及透過各項客戶參與措施增加其他服務收入，持續提升香港電子商貿業務的總貢獻。

該等措施有助於提升收益組合的盈利質素，並於長期改善整體變現效率。於二零二五年，香港電子商貿業務分部的總貢獻增加至2,076,200,000港元(二零二四年：2,057,400,000港元)，原因如下：

## 1. 策略性下調1P業務毛利率至24.3%(二零二四年：25.4%)

HKTVMall於二零二四年九月推出付費會員計劃HKTVplus，旨在為會員提供更佳價值及專屬購物禮遇。會員每三個月支付會費99港元，即可享多款熱門產品(包括食品、飲品及個人護理用品)的深度折扣價格，其後更進一步擴展至涵蓋商戶產品，涵蓋產品項目數目由推出初期的500項大幅增加至二零二五年十二月末約6,000項。

儘管深度折扣產品對1P業務的毛利率造成影響，HKTVplus引入新的經常性會員收入來源，同時加強客戶對HKTVMall的忠誠度及參與度。透過向會員提供專屬折扣及增值服務，此舉為長遠業務韌性奠定基礎，並為拓展至其他產品類別創造潛力。

## 2. 3P業務持續改善，其混合佣金率提升至23.5%(二零二四年：22.1%)

3P業務包含由直接及僅源自HKTVMall及ThePlace的商戶合作及特許銷售而產生的佣金及其他服務收入，以及第三方物流服務的服務收入而組成。

過去數年建立的多元化業務模式、倉庫配送選項及最後一哩派送選擇，大大提升商戶基礎、產品選擇及訂單交付週期。尤其是受惠於八小時極速配送服務選項，第三方物流服務的採用率不斷增長，提升了對3P業務的貢獻。

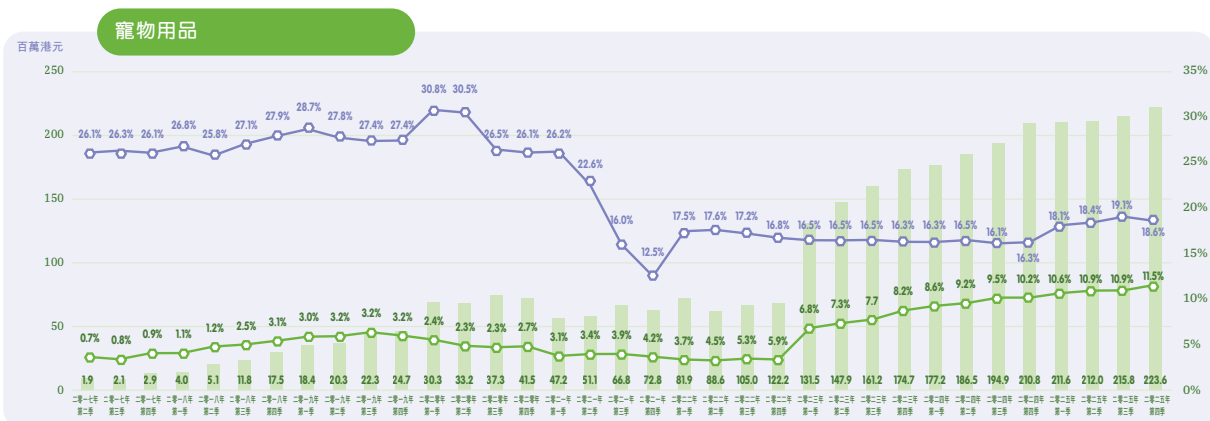
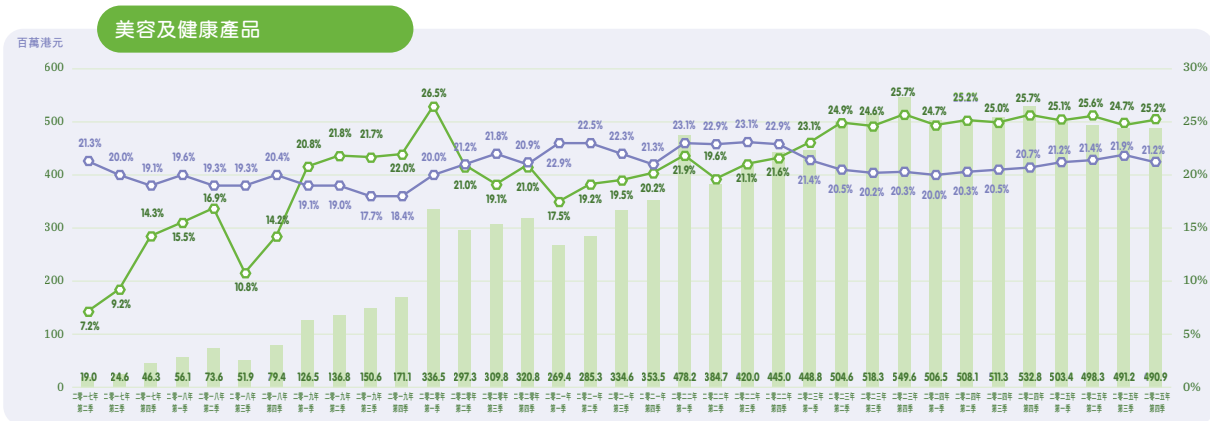
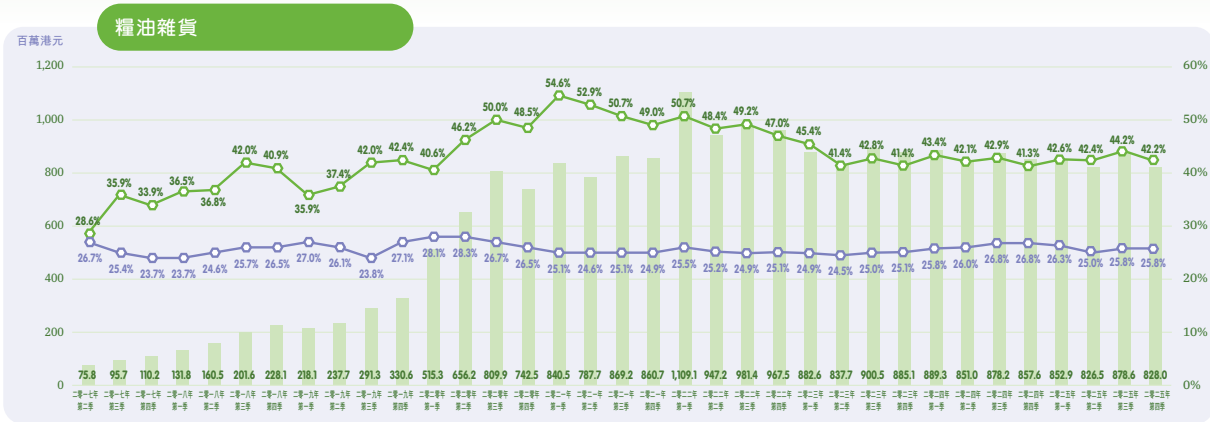
連同1P業務，截至二零二五年十二月，香港電子商貿業務為消費者提供約2,100,000項產品(二零二四年十二月：約2,200,000項產品)。於二零二五年，約6,400名商戶及供應商(二零二四年：約6,400名商戶及供應商)提供該等產品，以支持香港電子商貿業務的增長。

## 3. 穩定的多媒體廣告收入達171,000,000港元(二零二四年：156,500,000港元)

儘管香港經營環境充滿挑戰，多媒體廣告收入於二零二五年仍錄得9.3%的按年增長，此表現反映約1,600,000部每月活躍獨立設備所構成的穩定數碼用戶基礎所展現的持續韌性，並受惠於廣告形式及庫存擴充所帶來的支持。

# 管理層討論 及分析

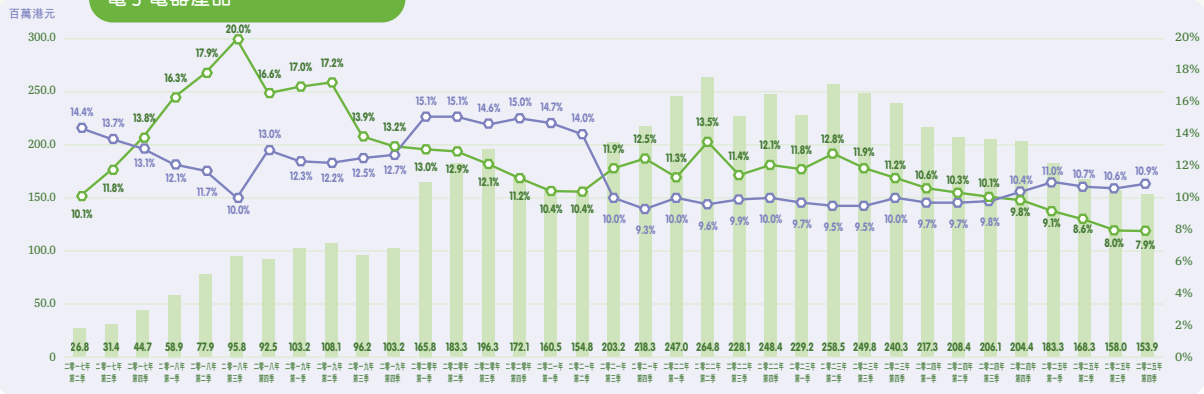
按產品類別計算，主要產品類別的毛利率和混合佣金率的趨勢概列如下：



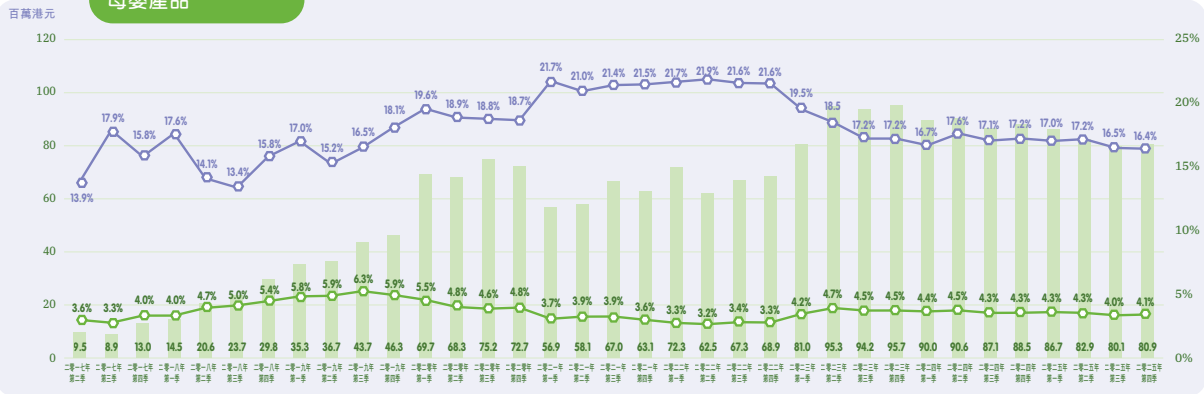
- 季度已完成訂單的總商品交易額(百萬港元)
- 季度佔已完成訂單的總商品交易額之比例
- 季度毛利率及混合佣金率

# 管理層討論及分析

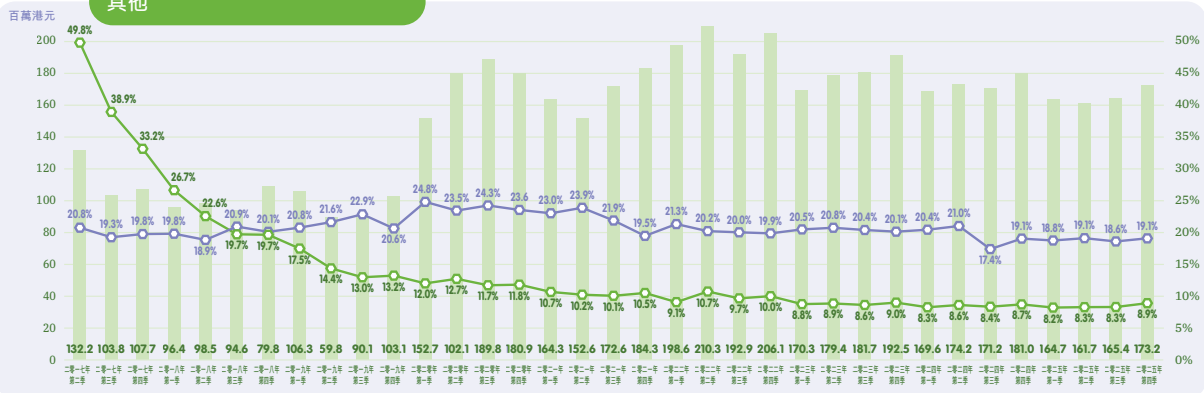
## 電子電器產品



## 母嬰產品



## 其他

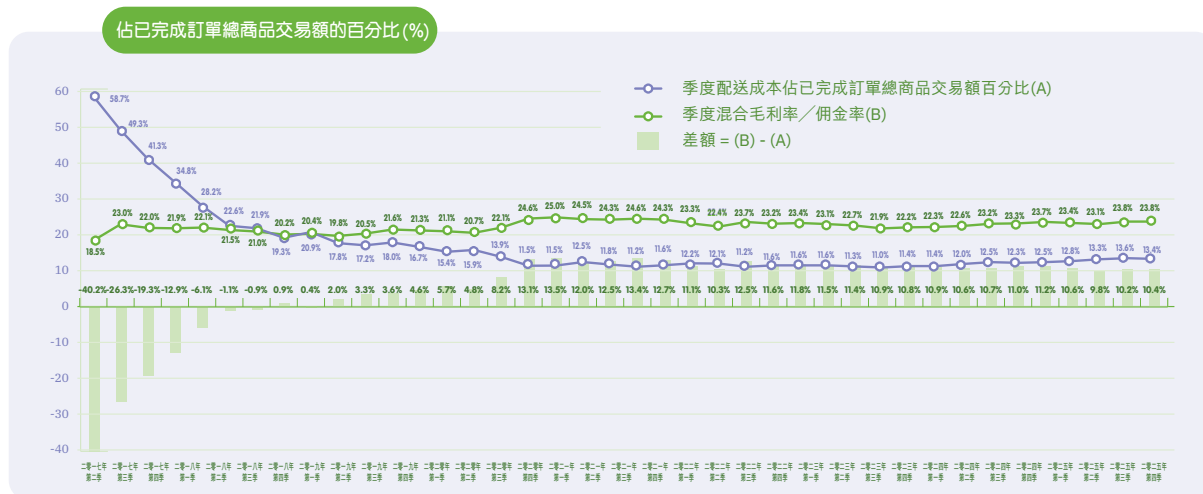


■ 季度已完成訂單的總商品交易額(百萬港元)  
—○— 季度佔已完成訂單的總商品交易額之比例  
—○— 季度毛利率及混合佣金率

# 管理層討論 及分析

## 經規劃及受控的配送成本效益

香港電子商貿業務(包括HKTVmall及第三方物流服務營運成本)的配送成本佔已完成訂單總商品交易額的百分比於二零二五年輕微上升，主要由於消費者對八小時極速配送服務的需求增加所致。



附註：

1. 季度配送成本佔已完成訂單總商品交易額百分比包括根據香港財務報告準則第16號與配送中心相關的二零二五年、二零二四年、二零二三年、二零二二年、二零二一年、二零二零年及二零一九年租賃負債利息分別為16.2百萬港元、19.2百萬港元、14.3百萬港元、10.1百萬港元、7.4百萬港元、5.9百萬港元及4.8百萬港元(歸納在綜合損益表的財務費用)。
2. 二零二一年第三季度及二零二一年第四季度之季度混合毛利率/佣金率已扣除二零二一年的商戶獎勵回扣，收益率較低。
3. 季度配送成本佔已完成訂單總商品交易額的百分比自二零二二年第四季開始包括由第三方物流服務配送而產生的成本。
4. 混合毛利率/佣金率為扣除HKTVmall回贈及個人化定價計劃所提供的折扣，及使用之推廣優惠券前之計算，此類支出乃於作管理層呈報用途計入廣告及市場開支，並扣除商戶年費、配送及其他收入。
5. 二零二四年第一季度及二零二四年第二季度之季度配送成本佔已完成訂單總商品交易額的百分比，二零二四年第二季度之季度混合毛利率/佣金率已重新列示反映已分配共同開支抵銷。

# 管理層討論 及分析

## 客戶互動措施

作為本集團持續承諾對創新及以客戶為本策略的一部分，過去十年間，我們已推出並持續優化多項客戶互動措施，並持續專注於提升用戶體驗及加強客戶關係。

於二零二五年，本集團繼續開發及推廣旨在改善用戶互動及購物體驗的客戶互動措施，此舉長遠將有助支持更穩定及可持續的收入。

## **HKTVLive**

年內，直播購物在本集團的數碼零售營運中繼續發揮日益重要的作用。HKTVLive已發展成為可擴展的互動及變現渠道，透過支持多個產品類別的產品探索、即時互動及轉化，補充傳統電子商貿功能。年內的主要發展包括以下各項：

1. 每日常規及按需求驅動的直播節目 — 管理層透過在選定業務分部(包括時尚美妝、個人護理及健康、O2O門市及街市即日饅)推行具系統性的節目編排，進一步將直播融入日常平台營運，同時允許商戶及零售商獨立主持直播環節；
2. 突破地域限制 — 直播節目不僅在香港進行，更延伸至中國內地及海外市場，包括日本、韓國、台灣及英國，主打在原產地採購的產品；
3. 跨越交易用途 — HKTVLive繼續拓展其內容組合，加入生活及興趣及相關的主題，強化其作為HKTVmall應用程式內互動接觸點的角色；及
4. 超越HKTVmall產品組合 — 本集團邀請來自不同網上及社交媒體平台的關鍵意見領袖，進一步豐富內容多樣性及產品呈現方式。

以上各項措施均加強客戶互動，支持商戶及供應商參與，並提升HKTVmall平台內外的推廣成效。

於二零二五年，直播時數約12,000小時(不包括重播)，較二零二四年增加約51.5%，反映客戶對直播購物接受程度日漸提升，以及在擴大觸及範圍及支持創造額外收益方面的成效日益顯現。同時透過直播產生的訂單總商品交易額亦按年增加超過400%。

## **O2O門市策略**

於二零二五年，本集團持續優化其O2O門市網絡的角色，以提升營運效率及創造收益。O2O門市已確立為主要的銷售、配送及客戶接觸點，在此基礎上，管理層推行針對性措施，以更有效地將線上到線下的流量變現、優化實體門市網絡佈局，以及加強其最後一哩派送能力。該等措施已於年內成功提升營運效率，包括以下各項：

1. 引入新的變現模式，透過在HKTVmall應用程式推出每日直播推廣O2O門市產品，突破實體門市位置及營業時間的限制，開拓更多收益機會。
2. 擴大客戶訂單自取網絡，透過與香港郵政及OK便利店的合作，分別在香港新增118個及318個自取點。連同我們自營的HKTVmall O2O門市及其他服務合作夥伴，訂單自取網絡已覆蓋530個自取點，大大提升客戶的便利性。
3. 優化實體門店佈局，透過搬遷、整合及關閉表現欠佳的門市，並將部分選址改作支援配送及訂單自取之用。

# 管理層討論 及分析

## **CASHBACK 篤篤賺**

為進一步將HKTVmall約1,600,000部活躍獨立設備的龐大用戶群變現，並把握外遊復甦的機遇，本集團於年內加快加強其CASHBACK篤篤賺計劃。CASHBACK篤篤賺是一項聯盟式計劃，旨在透過與外部商戶合作產生額外收入。

透過CASHBACK篤篤賺，用戶在與HKTVmall精心挑選的網上合作夥伴(涵蓋旅遊、酒店、景點門票、時尚、美妝、護膚及消費電子產品等主要類別)購物時，可賺取Mall Dollar獎賞。交易在本地及海外的官方合作夥伴網站上完成，回贈透過平台追蹤。此模式將HKTVmall的數碼足跡擴展至其核心平台之外，並透過流量分流及聯盟佣金實現額外變現。

為推動採用率，本集團及其合作夥伴於年內進行針對性的推廣活動，尤其是針對旅遊相關產品及服務，為透過CASHBACK篤篤賺進行的預訂提供更多的Mall Dollar回贈。於二零二五年十月，本集團開展一項大型推廣活動，由鄭裕玲女士及黃子華先生擔任代言人，廣告遍布香港36個港鐵站約1,300個廣告牌，並輔以電視廣告及社交媒體推廣。

CASHBACK篤篤賺於年內在客戶中獲得越來越多關注，並已成為將本集團用戶群變現的額外有效渠道，同時加強客戶參與度。

## **內地直送**

年內，本集團推出「內地直送」，作為一項變現措施，以捕捉對內地採購產品的增量需求，並將客戶消費留在HKTVmall平台內。該措施涉及從中國內地直接採購及擴大內地商戶基礎，從而擴大產品供應，提供近3,000,000款選擇，涵蓋多種產品類型，定價與主要內地電商平台看齊，及清晰的跨境配送安排。該等措施有助將跨境購物需求更有效地轉化為本集團的總商品交易額。

## **GreenLab**

作為本集團推動負責任消費及減少產品浪費，同時豐富客戶選擇及創造新變現機遇的其中一個措施，本集團於二零二五年十一月在HKTVmall正式開設全新網上商店「GreenLab」。

此項措施以折扣價出售經挑選的臨近或已過「最佳食用日期」但仍可安全食用或使用的產品，以及包裝有輕微瑕疵的產品。透過將剩餘、臨近保質期及輕微瑕疵的庫存轉化為可銷售產品，GreenLab有助減少浪費、吸引注重價格的客戶，並為客戶參與及創造收入提供額外渠道。

## **個人化定價計劃**

本集團於年內推出個人化定價計劃，該計劃根據個別客戶的消費模式動態釐定產品價格，從而在產品及客戶層面實現差異化定價。通過利用大數據及人工智能驅動的分析，該計劃能夠更精準地制定推廣優惠，提高對客戶的優惠相關性，同時優化推廣效益。此方法提升價格競爭力，並支持更有效地部署推廣資源。

# 管理層討論 及分析

## 新探索及科技業務

年內，本集團保持審慎方式監察項目進度，並嚴格評估各項探索項目的可行性及策略方向。

- 一 對於展望正面且進展令人鼓舞的項目，本集團繼續分配資源，並推動其發展邁向未來里程碑。
- 一 對於經全面評估其表現、未來資金需求、持續變化的市場狀況、本地商業及監管環境，以及本集團整體資源分配優先次序後，認為不適宜在現階段繼續進行的項目，本集團會暫停、放緩或終止其相關業務。

以下為二零二五年主要新探索項目的發展：

### 街市即日饅：將新鮮食材拓展至全港

街市即日饅透過覆蓋香港島、九龍及新界的九個主要街市以及油麻地果欄，直接配送新鮮食材，補充了HKTvmall的常溫、冷凍及冷藏產品的供應。憑藉此廣泛網絡，該服務提供三小時內送達的即日送貨服務，為消費者帶來更便捷可靠的新鮮食材及街市產品選購體驗。

於二零二五年，街市即日饅繼續錄得強勁增長，訂單總商品交易額按年增長47.1%至394,400,000元(二零二四年：268,200,000港元)。由於該業務尚未達到關鍵規模，其錄得經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為(107,900,000)港元(二零二四年：(77,300,000)港元)。

為推動更廣泛的客戶採用，並解決在本地分區以外擴展新鮮食材供應時遇到的地域限制問題，本集團於年內推出以下措施，並取得令人鼓舞的成果：

#### 1. 每日直播

街市即日饅旗下的每日直播持續獲得關注，這有賴於其多元化的商戶組合、詳盡的產品展示、與觀眾互動交流以及遙距購物的便利性。

鑑於此模式的商業潛力，本集團將該節目擴展至每日三場定時直播，分別於上午八時三十分、中午十二時正及下午六時正進行，每場均輪流展示不同的商戶及新鮮食材。此外，更增設了下午六時正的專門直播，銷售從雲南直送的新鮮花卉。此數碼形式深受客戶歡迎，加強商戶的參與度，並通過將觀眾的參與轉化為即時購買，支持額外總商品交易額的增長。

#### 2. 跨區選購及送貨

- 於二零二五年六月，街市即日饅將其送貨服務由「僅限同區」提升至「跨區選購及送貨」。客戶可從超過300個精選攤位選購逾25,000款新鮮食材，不受送貨地點限制，並可於指定截單時間前安排即日送貨。此項提升大幅擴闊產品選擇，為非鄰近社區的家庭帶來更佳價格及便利性。
- 於二零二五年十月，進行大規模推廣活動以宣傳跨區選購及送貨，突顯更廣泛的產品選擇、更佳價格及跨區上門送貨的優勢。該推廣活動包括於覆蓋香港36個港鐵站約1,300個廣告牌，以及電視廣告及社交媒體推廣。

街市即日饅繼續專注於吸納客戶及推廣服務使用，目標是佔據網上街市分部的更大份額，並支持可持續的長遠增長。

# 管理層討論 及分析

## 生命科學項目

自二零二一年起，本集團一直投資於一項探索生命科學研究項目，該項目專注於開發與人體器官長期保存的相關技術，發展新的科學知識、技術專長及研發能力。

## 目前進展

該研究涉及醫學、科學及工程等多個領域的跨學科合作，以及專門外科手術程序及相關設備的開發。研究工作由位於兩個國家的兩支專業研究團隊進行。目前，有超過20名醫生、教授及研究專業人員參與。

初步實驗階段於二零二二年年底展開，至今已進行38項實驗。自此，研究團隊已達至早期實驗里程碑，證明在受控研究條件下，在沒有其他重要器官支持的情況下，維持離體生物系統於有限時段的可行性。詳情如下：

目標	已達成里程碑	
	主要成就	持續時間
長期保存在與主體分離後的動物器官(包括頭部及肢體)，仍保持其功能活性。	(1) 成功維持離體器官作為獨立器官系統的持續活性，相關成果可透過以下方式佐證(按適用情況)在(a)經表面電極及/或深層電極測量，腦電圖(EEG)記錄顯示強烈且持續的活動，顯示對不同刺激有一致反應；或(b)對電刺激表現出神經肌肉反應。  (2) 據研究團隊所知，在完全解剖分離的頭部由體外循環作前瞻性支持的情況下，此前並無持續數小時腦電圖活動的記錄。	動物頭部及肢體分別保持其活性約7小時及約46小時。

至今進行的實驗標誌著生物保存領域的一項重要科學里程碑，並擴闊神經科學及神經重症護理的實驗範疇。然而，該等結果仍屬探索性質。在得出任何明確結論之前，需要進行大量重複實驗及全面驗證。

董事會強調，該項目仍處於研發初期階段。至今取得的結果並不構成商業產品或臨床適用解決方案，且無法保證日後能實現該等成果。在達致下一個重要里程碑前，以及在考慮任何潛在應用或商業化之前，需要進行進一步研究、驗證、倫理審查及監管考量。

## 投資計劃

自二零二一年起，本集團已於該項目投資超過44,500,000港元。視乎項目持續進展、研究成果及本集團整體財務狀況，本集團擬於未來數年繼續每年投資不少於50,000,000港元，以支持進一步的研發活動，包括建立一個海外實驗室，目標是在未來12至18個月內開始運作，以促進持續的實驗及驗證過程，並作長遠研究之用。

# 管理層討論 及分析

## 未來發展

本集團將繼續以審慎及負責任的方式推進此探索性的生命科學研究。雖然該項目仍處於初期階段，且無法保證未來的應用及財務回報，但董事會相信，進一步的進展或可對生命科學研究的更廣泛科學理解作出貢獻。

本集團可能考慮引入更多策略或學術合作夥伴參與該項目，並在適當階段發表由本集團研究所產生的學術論文。

## 自主研發的全自動零售商店及系統

於英國開發全自動零售商店及系統時遇到超出預期的技術困難。誠如二零二四年年報所述，我們已縮減在英國開設店鋪的步伐，並集中資源繼續致力解決問題，務求使全自動零售商店及系統達到我們的營運標準及客戶需求。此外，研發團隊利用在英國營運的經驗，持續修改及加強系統設計，目前正在開發更先進的版本。

## Everuts: 停止營運

作為本集團持續檢討業務組合的一部分，管理層重新評估Everuts逆向電子商貿模式在當前經營環境下的可持續性及可擴展性。雖然該平台圍繞主動的消費者參與及個人化購物體驗而設計，但二零二五年的市場狀況繼續限制其實現所需營運槓桿的能力。經考慮長期業務前景及資源配置優先次序後，管理層於二零二五年十二月決定停止接受Everuts平台的新客戶訂單，並在完成所有未完成客戶訂單後有序停止營運。

## 主要風險及不確定因素

本集團的財政情況、營運成績及業務前景可能受與本集團業務有關的多個主要風險及不確定因素直接或間接地影響。除以下所呈列外，在未來還可能有本集團並未認知或現時視為不重大的其他風險及不確定因素，造成負面影響。

### 1. 與本集團業務及營運有關的風險

本集團核心業務的表現將受不同因素影響，包括並不限於宏觀及本地經濟情況、香港及其他主要營運國家消費者市場的表現、產品的吸引力及有效程度、吸引在我們的網上購物平台初次及重覆購買的定價及宣傳策略、監控營運成本及品質的效率、我們對於未來客戶需求及喜好的判定、技術穩定及進步，縱使有小心及穩健的投資策略及業務計劃亦未能全面減去。我們的業務計劃及策略建基於數個假設，包括與業務夥伴的成功合作，並預期對我們的管理、營運、財務及其他資源有重大需求。未能有效達致其中一項假設可能增加我們的營運及投資成本。除此之外，在核心業務帶來大量收入及溢利前，我們或面對重大開支以發展業務。因此，我們的業務在未來可能未能錄得盈利。

此外，我們於二零一五年二月推出網上購物業務，有限的營運歷史令我們難以評估業務、財務表現及前景，亦未必能為未來表現帶來指引。

# 管理層討論 及分析

營運風險是因本集團的供應商及服務供應商違約，以及內部程序、人才及系統失效、不足夠或失敗，或可能對營運結果造成不同程度負面影響的外在因素而導致的虧損風險。由於我們的網上購物業務是透過網站或應用程式網上運作，客戶透過網站與服務供應商的第三者網上付款系統付款，故我們的技術平台以及第三者付款平台運作正常對我們的業務非常重要。倘未能維持這些網站及系統滿意運作，可能對我們的網上購物業務及聲譽造成重大及負面影響。

此外，完成客戶的網上購物訂單有賴於產品成功派遞至客戶手上，我們的物流運作及系統若持續一段時間有任何阻斷，包括倉儲及派遞運作、自動執貨及輸送系統、O2O門市運作以及我們的第三方訂單取件合作夥伴，又或我們未能在高效益下運作物流及倉存的功能，將對網上購物業務造成重大負面影響。

我們可能因為在網站出售偽冒或未經授權貨品，或可能因為在網站出售的產品或內容侵犯第三者的知識產權，或可能因為在網站出售的產品或服務不符合適用的法律法規，或由於其他不當行為而承擔責任或面對罰款。雖然我們在採購及出售產品及服務時，已採取措施盡可能鑑定網站上出售的產品及服務是否合法、真偽或授權，但我們未必經常成功。

再者，本集團持續開拓及發展新探索及科技相關項目，當中許多項目仍處於早期或開發階段，與本集團的核心業務相比，面臨較高的不確定性。該等項目可能涉及未經證實的商業模式、廣泛的研發活動及不斷變化的市場環境，且通常需要在技術、人才及營運能力方面進行前期投資。研發活動可能無法按計劃進行或產生預期成果。概不保證該等項目將能實現商業可行性或達到本集團的財務回報預期。

該等項目的執行及商業化取決於多種因素，包括開發進度、技術可靠性、市場接受程度、是否具備技術人才，以及外部合作夥伴或服務供應商的表現。延誤、成本超支或交易對手未能按預期履約，均可能對結果造成不利影響。因此，本集團可能於一段較長時期內產生虧損，且若干投資或須計提減值。

## 2. 與法律及監管環境及合規有關的風險

我們的業務受制於香港及其他主要營運司法權區（包括澳門、台灣、加拿大、澳洲及英國）有關電子商貿及網上市場責任、貨品及服務銷售、商品說明、知識產權、產品安全、食品安全、個人資料私隱、保險、應課稅品、產品責任、競爭、上市及其他方面的法律及法規。雖然我們謹慎且負責任地進行合規管理，但倘未能遵從法律及規管，可能引致法律訴訟、監管行動及／或刑事責任及制裁。

本集團的新探索及科技相關活動亦可能使本集團面臨額外的法律、監管及合規風險。這可能包括與技術部署、數據私隱及網絡安全、知識產權、產品及服務標準、消費者保護以及不同司法權區內其他特定行業要求相關的法律及法規。

在任何情況下，處理投訴、調查、或法律訴訟，不論結果如何，均成本高昂及費時，並分散管理層的專注力。更重要的是，業務的長遠可持續發展很大程度上依賴穩定及平衡的規管環境。若當局的法律、法規、政策或規管守則出現意料之外的改變，我們或須改變業務策略及做法，因而對我們的業務造成重大的負面影響。

## 3. 財務風險管理政策及常規

本集團的財務風險管理政策及常規於財務報表附註24中列出。

# 管理層討論 及分析

## 財務回顧

於回顧年內，本集團的已完成訂單總商品交易額錄得2.1%的跌幅，達8,340,700,000港元(二零二四年：8,512,000,000港元)。

於二零二五年，本集團的營業額按年上升0.4%至3,856,300,000港元(二零二四年：3,839,500,000港元)，營業額主要來自以下項目：

1. 直接商品銷售的2,247,600,000港元(二零二四年：2,309,000,000港元)；
2. 特許銷售及其他服務收入的1,437,700,000港元(二零二四年：1,374,100,000港元)；及
3. 多媒體廣告收入的171,000,000港元(二零二四年：156,500,000港元)。

由於直接商品銷售減少2.7%，存貨成本減少0.9%至1,741,400,000港元(二零二四年：1,757,100,000港元)，導致毛利率(扣除HKTVmall回贈、使用的優惠券及個人化定價計劃折扣前)減少至24.3%(二零二四年：25.4%)。

特許銷售及其他服務收入包括來自HKTVmall的3P業務、街市即日鏟、Everuts及ThePlace的佣金及其他服務收入，及第三方物流服務帶來的服務收入。由於第三方物流服務收入及商戶年費增加，混合佣金率於二零二五年上升至23.5%(二零二四年：經重列22.1%)。

於二零二五年，其他營運開支增加100,400,000港元至2,272,200,000港元(二零二四年：2,171,800,000港元)。於經營香港電子商貿業務上，主要的營運開支包括配送成本、市場推廣、宣傳及O2O門市市場推廣成本、O2O門市營運開支，以及電子商貿營運開支及支援成本，佔已完成訂單總商品交易額的百分比於二零二五年上升至23.1%(二零二四年：21.7%)。

# 管理層討論 及分析

有關明細如下(在考慮任何分部間溢價前按成本基準)：

	二零二五年		二零二四年	
	相對於已完成 訂單的總商品 交易額的百分比	百萬港元	相對於已完成 訂單的總商品 交易額的百分比	百萬港元
配送成本(附註1)	13.3%	1,048.2	12.3%	1,007.9
市場推廣、宣傳及O2O門市市場推廣開支	2.7%	213.3	2.2%	182.6
O2O門市營運開支(附註2)	1.4%	114.4	1.9%	157.1
電子商貿營運及支援成本	5.7%	449.4	5.3%	433.5
香港電子商貿業務分部主要經營開支	23.1%	1,825.3	21.7%	1,781.1
新探索及科技業務分部主要經營開支(附註3)		308.8		248.6
其他未分配經營開支(附註4)		50.6		44.7
主要經營開支總額		2,184.7		2,074.4
主要非現金類項目(附註5)		203.1		204.2
減：已分配共同開支抵銷		(46.3)		(45.5)
減：於營業額內扣除的市場推廣、宣傳及O2O門市 市場推廣開支		(49.2)		(38.2)
減：計入融資成本的租賃負債利息		(20.1)		(23.1)
其他營運開支總額		2,272.2		2,171.8

附註：

1. 包括折舊一租賃作自用之其他物業86,700,000港元(二零二四年：82,300,000港元)及租賃負債利息16,200,000港元(二零二四年：19,200,000港元)。
2. 包括折舊一租賃作自用之其他物業42,000,000港元(二零二四年：59,900,000港元)及租賃負債利息2,800,000港元(二零二四年：2,800,000港元)。
3. 包括折舊一租賃作自用之其他物業11,600,000港元(二零二四年：9,000,000港元)及租賃負債利息1,200,000港元(二零二四年：1,100,000港元)。
4. 包括折舊一租賃作自用之其他物業100,000港元(二零二四年：無)。
5. 不包括折舊一租賃作自用之其他物業140,400,000港元(二零二四年：151,200,000港元)。

# 管理層討論 及分析

在香港電子商貿業務分部的主要營運開支：

1. 配送及物流活動所產生的配送成本，包括第三方物流服務的營運及門店自取成本分配。整體配送成本佔已完成訂單的總商品交易總額的百分比於二零二五年上升至13.3%（二零二四年：12.3%），主要因為八小時極速配送服務的需求增加，而第三方物流於二零二五年因營運擴張帶來了效率提升。

二零二五年的總配送成本增加40,300,000港元，主要由於整體人才成本及外判人力開支上升所致。

2. 市場推廣、宣傳及O2O門市市場推廣開支包括推廣優惠券、HKTVMall Mall Dollar回贈、個人化定價計劃提供的折扣、數碼及線下營銷、電視廣告、宣傳單張、O2O門市市場推廣成本等，以及所有相關職能的人才成本。

計及已自營業額中扣除的已授予的HKTVMall Mall Dollar、個人化定價計劃提供的折扣及已使用的推廣優惠券共45,800,000港元（二零二四年：38,200,000港元）後，開支總額於二零二五年佔已完成訂單的總商品交易總額的百分比為2.7%（二零二四年：2.2%）。

增幅主要由於於二零二五年十月為CASHBACK篤篤賺推出大型推廣活動，廣告遍佈香港36個港鐵站約1,300個廣告牌，並輔以電視廣告及社交媒體推廣、二零二五年推出的個人化定價計劃提供的折扣，以及為CASHBACK篤篤賺發放的Mall Dollar增加所致。

3. O2O門市營運開支包括門店營運開支及相關人才成本，由二零二四年佔已完成訂單的總商品交易總額的1.9%下降至二零二五年的1.4%。營運開支減少主要由於主動整合及搬遷O2O門市所帶來的租金效益。

於二零二五年十二月，共有74間門店，並無大型門店（二零二四年十二月：74間（包括2間大型門店））。

4. 電子商貿營運及支援成本包括支付處理費用、商戶關係管理及吸納、客戶服務、電子商貿業務產生的已分配非資本化技術成本，以及為HKTVMall、ThePlace及第三方物流提供的其他支援功能。電子商貿營運及支援成本佔已完成訂單總商品交易額的百分比由二零二四年的5.3%輕微增加至二零二五年的5.7%。

增幅亦歸因於就大埔宏福苑事件作出的一次性捐款為10,000,000港元，反映本集團對履行其社會責任的承諾。

就新探索及科技業務分部而言，主要營運開支增加60,200,000港元，主要由於街市即日鏗為應付已完成訂單總商品交易額按年增長47.0%而擴大業務營運，導致增加營運開支及已分配非資本化技術成本所致。

其他未分配營運開支主要指未分配至香港電子商貿業務或新探索及科技業務的總辦事處及企業開支。

主要非現金項目主要包括物業、廠房及設備折舊（不包括租賃作自用的其他物業折舊）、無形資產攤銷、無形資產及物業、廠房及設備減值虧損。

根據獨立測量師行於年末進行的估值，本集團的投資物業於二零二五年已確認估值虧損39,700,000港元（二零二四年：21,200,000港元）。

# 管理層討論 及分析

二零二五年其他收入淨額為69,300,000港元(二零二四年：63,400,000港元)，主要包括其他金融資產及銀行存款產生的投資回報、按公平值計入損益計量的投資基金單位的未變現公平值收益(扣除按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之預期信貸虧損撥回)、投資物業的租金收入及匯兌收益淨額。

財務成本主要包括租賃負債利息20,100,000港元(二零二四年：23,100,000港元)。

於二零二五年確認所得稅開支200,000港元(二零二四年：4,600,000港元抵免)，包括遞延稅項抵免500,000港元(二零二四年：5,000,000港元抵免)。

總括而言，本集團於二零二五年產生年內虧損149,600,000港元(二零二四年：66,700,000港元)及經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利60,400,000港元(二零二四年：121,000,000港元)。

若不包括新探索及科技業務分部之經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利、未經分配的總辦事處以及企業淨收入／(開支)，及分部間利潤，二零二五年香港電子商貿業務分部的經調整後的扣除利息、稅項、折舊攤銷前盈利為309,300,000港元(二零二四年：329,200,000港元)。

於二零二五年，在新探索及科技業務分部產生的經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為(222,200,000)港元(二零二四年：(186,500,000)港元)，主要就下列新探索項目而言：

1. 街市即日鏈達(107,900,000)港元(二零二四年：(77,300,000)港元)；
2. 全自動零售商店及系統達(61,200,000)港元(二零二四年：(54,300,000)港元)；
3. Everuts達(27,200,000)港元(二零二四年：(33,400,000)港元)；及
4. 生命科學項目達(15,800,000)港元(二零二四年：(15,500,000)港元)。

# 管理層討論 及分析

## 流動資金及資本資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團之總現金狀況為銀行現金及現金等價物及定期存款346,500,000港元(二零二四年十二月三十一日：541,700,000港元)，且並無未償還借款。總現金狀況減少乃主要由於租賃租金之資本及利息部分155,800,000港元、購買物業、廠房及設備所付款項60,800,000港元、派付特別股息299,800,000港元、添置無形資產款項55,000,000港元，部分被經營活動產生現金流入297,900,000港元、變現投資組合中的金融資產投資淨額51,300,000港元、出售物業、廠房及設備所得款項1,100,000港元、年內因行使股份期權而發行新股份所得款項淨額4,200,000港元及已收取利息及投資收入21,000,000港元所抵銷。

以公平值計算，本集團於二零二五年十二月三十一日共投資141,800,000港元(於二零二四年十二月三十一日：170,800,000港元)於其他金融資產。於二零二五年十二月三十一日，於公平值儲備(不可轉回及可轉回)錄得9,700,000港元盈餘淨額(二零二四年十二月三十一日：4,100,000港元虧損)。於年內，其他金融資產公平值變動總額(扣除已確認的預期信貸虧損)為22,300,000港元盈餘(二零二四年：11,300,000港元)，其中分別於損益、公平值儲備(可轉回)及公平值儲備(不可轉回)錄得7,100,000港元盈餘(二零二四年：2,900,000港元虧損)、5,200,000港元盈餘(二零二四年：6,100,000港元)及9,100,000港元盈餘(二零二四：8,100,000港元)。

本集團將根據其整體庫務目標及政策，就該等現金資產盈餘進行庫務管理活動。選擇投資之準則包括所涉及之相關風險狀況、投資之流動性、投資之除稅後等值收益率及非投機性質的投資。為符合其流動資金目標，本集團大部分投資集中在流動投資工具、產品或股份，如具投資級別之產品、指定世界指數之成份股或國有或受控制之公司之股份，以及定期存款。固定收入產品及定期存款之投資按不同到期情況構成，以配合持續業務發展及擴充需求。此外，倘預期須動用額外現金撥付業務，則本集團將適當地變現其投資。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已動用融資29,000,000港元(二零二四年十二月三十一日：27,600,000港元)，尚餘663,200,000港元(二零二四年十二月三十一日：1,010,600,000港元)未承諾銀行融資額可於日後視乎抵押品價值(如適用)而動用。

本集團總現金及現金等價物包括銀行結存及手頭現金以及到期日為三個月內之定期存款(如有)。於二零二五十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何已抵押銀行存款作為銀行就外匯及利率對沖安排而授出銀行融資的擔保金。

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，本集團為正現金狀況，因此並無呈列資產負債比率。董事認為，經計及內部可用財務資源及現有銀行融資，本集團有充足資金撥付其營運及應付其到期財務責任。

於二零二五年，本集團投資73,500,000港元於資本開支，而二零二四年則為72,500,000港元。對於日後之資本開支需求，我們將繼續保持審慎態度，並權衡本集團未來業務發展，預期將會運用本集團內部資源及銀行融資撥付有關需求。整體而言，本集團之財務狀況保持穩健，以支持業務持續拓展。

# 管理層討論 及分析

## 集資活動

為加強本集團的財務狀況，並為本集團的擴展及增長計劃提供中期資金，本公司於二零二零年二月十一日與Top Group International Limited（「賣方」）及UBS AG香港分行（「配售代理」）訂立配售協議（「配售協議」），並與賣方訂立認購協議（「認購協議」），據此，配售代理同意按全數包銷基準，按每股5.15港元配售90,000,000股本公司現有普通股予不少於六名獨立承配人（「配售事項」），而賣方同意按每股5.15港元認購90,000,000股本公司新普通股（「認購股份」）（「認購事項」）。認購事項的所得款項總額約為463,500,000港元，而所得款項淨額約為453,200,000港元。淨配售價格約為每股5.04港元。認購股份相當於於配售協議及認購協議日期本公司已發行股本約10.96%及經認購事項擴大後的本公司已發行股本約9.88%。根據股份於二零二零年二月十一日的收市價計算，認購股份的市值約為540,900,000港元。

本公司擬動用認購事項所得款項淨額(1)擴展本集團電子商貿及有關業務；及(2)作為一般營運資金，其符合於日期為二零二零年二月十二日及二零二零年二月二十四日之本公司公告所披露的擬定用途。所得款項淨額的用途詳情如下：

所得款項淨額的擬定用途	擬定動用金額	於二零二四年 十二月三十一日 已動用金額	於二零二五年 十二月三十一日 已動用金額	預期動用 時間表
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
擴展本集團電子商貿及有關業務：				
(i) 擴建將軍澳總部電子配送中心	200	200.0	200.0	二零二三年底或之前
(ii) 加設第六個配送中心	40	40.0	40.0	二零二二年底或之前
(iii) 增設約200至250架送貨車	約90至110	58.4	72.5	二零二七年底或之前
(iv) 升級電腦硬件及軟件	50	50.0	50.0	二零二一年底或之前
本集團一般營運資金	約53.2至73.2	73.2	73.2	二零二一年底或之前
總計	453.2	421.6	435.7	

## 集團資產押記

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行融資額692,200,000港元以本集團存於多間銀行之其他金融資產84,200,000港元及現金135,800,000港元作抵押。

## 匯率

本集團幾乎所有貨幣資產及負債主要以港元及美元計值。鑒於港元兌美元之匯率自一九八三年起持續貼近現行聯繫匯率7.80港元兌1.00美元，管理層並不預期兩種貨幣之間有任何重大外匯收益或虧損。

## 或然負債

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，本集團並無重大或然負債或資產負債表以外責任。

## 人才薪酬

於二零二五年十二月三十一日，本公司共有2,295名全職人才（包括董事），而於二零二四年十二月三十一日則有2,216名。本公司提供薪酬組合包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅乃酌情發放並按本公司及個別人才的表現釐定。本公司亦提供全面醫療及人壽保障、具競爭力的退休福利計劃、人才培訓課程及採納股份計劃。

# 管理層討論 及分析

## 展望

展望未來，本集團將繼續透過審慎的試驗及策略適應性，追求長遠的可持續發展。通過優化現時業務模式、選擇性發展互補垂直業務以及評估新市場的機遇，本集團力求增強其韌性、提高資本效益，並在日益複雜及多變的經營環境中，把握新興增長機遇。為應對持續嚴峻的經營環境，本集團繼續以審慎且靈活的方式管理業務。

## 香港電子商貿業務

香港電子商貿業務(包括HKTVMall、第三方物流服務及ThePlace)繼續作為本集團的核心營運平台。該分部提供穩定的盈利基礎，並產生經常性的經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，支持本集團持續投資及發展其新探索計劃。

為應對消費者期望的轉變，以及中國內地與香港市場潛在的無縫融合所帶來的壓力而加劇的香港零售業競爭，本集團將於二零二六年推出一系列措施，進一步加強我們香港電子商貿業務的競爭力，重點關注配送提升、品類完備、價格競爭力及購物效率。

### 「三小時極速送」

本集團利用街市即日鏟已建立的三小時送貨網絡及HKTVMall的自動化配送能力，於二零二六年三月提升其極速配送服務，將HKTVMall約70,000項產品的「八小時極速送」服務升級為「三小時極速送」，並推出全新的「三小時超市」服務。擴展後的服務涵蓋多種日常用品類別，包括糧油雜貨、美容及健康產品、母嬰產品及寵物用品，讓客戶足不出戶即可透過單一網上平台滿足大部分日常需求。此舉標誌著本集團在將其已建立的物流及配送能力更進一步提升其變現效益。

### 加強品類廣度及類別覆蓋

為穩固HKTVMall作為主要網上購物平台的地位，本集團計劃擴大其1P業務的產品組合，使其更貼近主要線下零售商提供的商品種類。透過增加主要類別的產品多樣性，HKTVMall旨在減少客戶對線下購物的依賴，並提升其作為更全面替代日常所需購物渠道的能力。

### 透過主動價格監測提升價格競爭力

本集團將引入更系統化及定期監測主要線下零售商定價的機制，目標是維持同類產品的價格均等或競爭力，尤其是3P商戶提供的商品。該等措施旨在強化HKTVMall的價值定位，改善客戶對價格的觀感，並支持更有效地部署推廣活動。

### 優化搜尋及商品展示效果

為提升客戶的購物效率，HKTVMall將進一步優化其搜尋及排名機制。優化後的搜尋規則將優先顯示價格具競爭力的產品及定價嚴謹的商戶。預期此舉可改善產品發現、轉換效率及整體客戶體驗。

### 透過品牌主導推廣鞏固價格領導地位

為配合該等營運措施，本集團正計劃於二零二六年推出新一輪的線上營銷活動，以加強消費者對HKTVMall在「HKTVMall一定平」定位下的價格競爭力的認知。該推廣活動旨在強化品牌與物有所值及價格相宜的聯繫，以支持吸納及留存客戶。

該等措施旨在提升HKTVMall在配送、品類、定價及購物體驗方面的競爭力，同時在競爭激烈的市場環境中，提高推廣及商品展示策略的效益及效率。

# 管理層討論 及分析

## 新探索及科技業務

新探索及科技業務主要包括街市即日鏈、全自動零售商店及系統，以及生命科學項目。

新探索及科技分部在支持本集團長遠可持續發展方面繼續發揮重要作用。本集團仍致力於投資創新及發展新措施，管理層在調配資源時採取嚴謹及選擇性的方針。我們密切監察項目進度，並定期嚴格評估每個已推出探索的可行性、可擴展性及策略相關性。在適當情況下，將因應市場發展及項目表現調整策略及資源分配，目的是在保持靈活性的同時，確保創新項目渠道專注且有效。

# 企業管治 報告書

董事會致力維持良好的企業管治，並深明良好的企業管治能在股東之間建立信任和信心，保護持份者的利益並提升股東的長遠價值。

本企業管治報告載列本公司截至二零二五年十二月三十一日止財政年度（「二零二五財政年度」）的企業管治常規，並涵蓋截至二零二五財政年度年報刊發日期止期間內的重大事項。

## 企業管治守則及合規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身之企業管治常規守則。

董事會以企業管治守則的原則作為其決策及推動業務發展的框架，協助董事會更有效地理解、評估及管理相關風險與機遇。

本公司於二零二五年財政年度內一直遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

## 本公司之文化

本公司致力以其宗旨、價值觀及策略為本，培養及維持正面及強大的文化，讓本集團人才發光發亮、盡展潛能，同時讓本公司實現長期可持續增長和成就。

董事會信納董事會所制定的本公司宗旨、價值觀及策略與本公司文化一致。此外，該等文化向本集團灌輸並持續加強合法、合乎道德及負責任行事的價值觀。

所有董事在履行對本公司的董事職責時均以誠信行事，以身作則並推廣理想的文化。

宗旨	價值觀	策略	文化
<ul style="list-style-type: none"><li>• 體驗競爭、勝利和擊垮對手的感覺；</li><li>• 體驗引進及應用科技造福於民的喜悅；及</li><li>• 滿足「實現自我」的需要，充分發揮個人潛能。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 不斷改進<ul style="list-style-type: none"><li>— 即使改變的過程往往是痛苦的，我們亦不斷探求在生命裡及公司內創新變革的機會，不論是產品、服務、工作流程，還是我們的自身。</li><li>— 我們鼓勵「嘗試」。即使暫時未能預見利益，我們亦定期改變一切可改變的事物。</li><li>— 我們致力發掘及提升個人能力，令生命充滿色彩。</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 以科技為本<ul style="list-style-type: none"><li>— 不論從事任何行業，我們均以科技為本，透過科技帶來改變。</li><li>— 透過先進科技及系統研究與開發，為行業更新定義。</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 直接行動<ul style="list-style-type: none"><li>— 直接、坦誠及具透明度地與同事溝通。當作出決定後，全公司上下一心向目標努力（這並不同於「團隊精神」）。我們鼓勵公司上下直接溝通，摒棄任何刻意隱瞞或掩飾的人，同時反對辦公室政治。</li></ul></li></ul>

## 本公司之文化 (續)

宗旨	價值觀	策略	文化
	<ul style="list-style-type: none"> <li>不斷創新</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>先行者定立行業標準及楷模</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>誠信</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 我們引領行業發展，不斷尋求新挑戰，決不隨波逐流。我們制定行業常規、標準及操守。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 我們不走容易的路，放眼長遠發展，投資興建基礎設施。</li> </ul>	<p>誠信是任何決定的基石，信守承諾。</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 我們寧可選擇向難度挑戰，亦不接受垂手可得的成功。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 電訊業的基建是光纖網絡，而電子商貿的基建是由系統平台、大數據分析、自動化配送中心、物流車隊及門市組成的廣泛分銷網絡。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>強大團隊</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 我們將自己交託給大膽無畏的挑戰，並欣賞、支持及獎勵敢於冒險的決定。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 以基礎建設構成優勢，成為競爭屏障，拋離競爭對手。</li> </ul>	<p>我們的員工必須是精明稱職、有才能及有要求的。我們需要一群有相類才能的員工來建立「團隊精神」。</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 作為先鋒，我們可能會被抱怨行動過急，不被大眾接受，尤其是在剛開始的時候。</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>把一切變為可能</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 透過身體力行，教育年輕一代「永不放棄」、「態度訓練」、「意志力」和「英雄」的理念。</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 我們會成為這個城市最知名的科技冒險家。我們的成功往績包括國際電訊服務及遍達全港的光纖寬頻網絡，目前的產品及服務範圍由網上購物商場、多媒體資訊、電子商貿配送、自動化物流服務、大數據分析到網上客戶體驗。我們透過科技令人類生活變得更豐盛，甚至探索跨行業的醫療保健及醫學科技項目。</li> </ul>		

# 企業管治 報告書

## 董事會 責任

董事會負責領導及監管本公司管理層，工作包括：

- 制訂本公司之策略方向；
- 訂立本公司長遠目標；
- 監督管理層表現；
- 保障及盡力提高本公司與其股東（「股東」）之整體利益；及
- 因應年度預算審閱、考慮及批准年度預算、管理層業績及表現，連同管理層業務報告。

董事會委派由全體執行董事組成之執行委員會負責管理本公司日常業務及行政事宜。全體執行董事負責按照所有適用規則及規例（當中包括但不限於上市規則）執行業務策略及管理本集團之業務。董事會相信，執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）間之平衡可合理且足以提供監察及平衡作用，以保障股東及本公司之利益。

本公司已建立機制以確保董事會能夠獲得獨立的意見和觀點，並每年審查這些機制的實施情況和有效性。該等機制包括：

- 讓所有獨立非執行董事參與董事會的決定，並鼓勵他們自由發表意見；
- 要求所有獨立非執行董事為本公司作出最少貢獻時間；及
- 使董事會能夠從外部專業顧問（倘必要）獲得獨立意見和建議。

全體董事均可全面及適時獲得一切有關資料，以及公司秘書之意見及服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均已獲得遵行。在向董事會提出要求後，全體董事於履行職務時可徵求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司已就董事可能面對的法律行動安排適當的董事及主要職員責任保險。

# 企業管治 報告書

## 董事會 (續)

### 董事會之組成

董事會目前由九名董事組成，當中包括五名執行董事及四名獨立非執行董事。截至二零二五財政年度及直至本報告日期，董事會之組成載列如下：

#### 執行董事

張子建先生(自二零二五年九月一日起辭任董事會主席，並繼續擔任執行董事)

王維基先生(董事會副主席及集團行政總裁)

黃雅麗女士(集團財務總裁)

劉志剛先生(行政總裁(國際業務))

周慧晶女士(行政總裁(香港))

#### 獨立非執行董事

麥永森先生(自二零二五年九月一日起出任董事會主席)

白敦六先生

安宇昭先生

李漢英先生(自二零二六年一月一日起因個人健康問題辭任獨立非執行董事)

楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)

楊主光先生已於二零二五年十二月五日取得《上市規則》第3.09D條所述法律意見，及彼已確認明白其作為獨立非執行董事的責任。

本公司於聯交所網站及本公司網站([www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk))刊載最新董事名單，載列彼等之角色及職能以及彼等是否獨立非執行董事。本公司於所有披露董事姓名之企業通訊內，亦註明各獨立非執行董事之身份。

除張子建先生為王維基先生之嫡表兄弟外，於本報告日期，董事會各成員間概無任何財務、業務、家族或其他重大及關連關係。

董事履歷資料載於本年報第18至21頁之「董事及高層管理人員簡介」一節。

### 董事委任、重選及罷免

本公司根據本公司提名政策依循委任新董事之正式程序。提名交由董事會作出決定前，候選者首先經提名委員會經參考其專業知識及技能、行內經驗、個人道德、誠信及董事會多元化政策等準則後作出考慮。所有新任董事在彼等獲委任首年均須由股東於股東大會上重選連任。

根據本公司之章程細則(「細則」)，董事會可不時委任董事填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員。任何新董事任期僅直至本公司下屆股東大會為止(如屬填補臨時空缺)或直至本公司下屆股東週年大會為止(如屬現有董事會新增成員)，並將符合資格重選連任。

每位董事(包括獨立非執行董事)須最少每三年輪值退任及重選連任一次。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事須退任，並可在股東批准後重選連任。

根據細則第96及99條，黃雅麗女士及劉志剛先生將輪值退任，而新委任的楊主光先生將任職至本公司應屆股東週年大會(「二零二六年股東週年大會」)。惟彼等均符合資格並願意於二零二六年股東週年大會上重選連任。

# 企業管治 報告書

## 董事會 (續)

### 會議常規及舉行過程

董事會定期會議之通告須於會議舉行前最少十四日送交全體董事，而其他董事會及委員會會議一般會發出合理的事先通知。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。

董事會文件連同所有合適、完整及可靠之資料一般會於各董事會定期會議或委員會定期會議舉行前最少三日送交全體董事，以知會董事本公司之最新發展及財務狀況，讓彼等作出知情決定。

會後，會議紀錄初稿適時供全體董事(或若為委員會會議，則供所有委員會成員)傳閱以提出意見，並向全體董事(或若為委員會會議，則向所有委員會成員)提供定稿作紀錄。

由公司秘書負責保存之所有董事會及委員會會議之會議紀錄或決議案，可供董事查閱。

### 會議次數及董事出席紀錄

董事姓名	於二零二五財政年度 出席董事會會議次數/ 舉行董事會會議次數
<b>執行董事</b>	
張子建先生	3/4
王維基先生	4/4
黃雅麗女士	4/4
劉志剛先生	3/4
周慧晶女士	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
麥永森先生	4/4
白敦六先生	4/4
安宇昭先生	4/4
李漢英先生(辭任自二零二六年一月一日起生效)	3/4
楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用

主席於回顧年內亦已在沒有其他董事會成員列席的情況下與獨立非執行董事舉行了一次會議。

# 企業管治 報告書





## 董事會 (續)

### 為董事提供培訓及支援

本公司安排及(如有必要)資助董事之持續專業發展培訓。

於回顧年內，所有董事均已按照上市規則的要求參與持續專業發展。各董事於二零二五年財政年度所參與的培訓詳情載列如下：

董事姓名	主題					總培訓時數
	I	II	III	IV	V	
	董事會及董事職責	上市規則及香港法律合規	企業管治及環境、社會及管治	風險管理及內部監控	行業及業務最新發展	
<b>執行董事</b>						
張子建先生	2.5	1	1	1	1 3.5	10
王維基先生	2.5	1	1	1	3 1.5	10
黃雅麗女士	2.75	1	3.5	3.5 1	21.25 8.5 7.5	49
劉志剛先生	1	1 1.5	1 3	1 1	1 1	11.5
周慧晶女士	2.5	1	1	1	3 1.5	10
<b>獨立非執行董事</b>						
麥永森先生	1 8	1 2	3.5	3	31	49.5
白敦六先生	1	1 1	6	1	3.5	13.5
安宇昭先生	2.5	1	1	1	37 28	70.5
李漢英先生	2.5	1	1	1	3.5 1	10
楊主光先生 (委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

 內部培訓 (例如公司研討會、內部簡報)
  外部培訓 (例如研討會、工作坊、專業課程)
  自修 (例如閱讀相關資料、網上學習課程)
  其他形式的培訓 (例如以講者或嘉賓身份出席行業活動)

每名新委任董事將就其委任獲提供入職須知，以確保彼對本公司營運及業務以及彼於相關法規、法律、規則及規例項下所承擔之責任有充份瞭解。

為支援每位董事履行其職責，有關本公司表現、狀況及前景均會定時向董事會提供最新情況。

# 企業管治 報告書

## 主席及行政總裁

姓名	職務	主要職責
麥永森先生	主席	領導董事會、監督本集團的整體策略方向，並確保企業管治及董事會表現的有效性
王維基先生	副主席及集團行政總裁	本集團整體策略規劃及管理
劉志剛先生	行政總裁(國際業務)	本集團國際業務的業務方針及管理
周慧晶女士	行政總裁(香港)	本集團香港業務的業務方針及管理

主席及行政總裁目前由不同人士擔任，旨在確保有效區分職務以及在權力及授權之間取得平衡。

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事之特定任期訂為一年。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事已就其獨立性書面確認，且本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事委員會

董事會已成立審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及環境、社會和管治委員會(統稱「董事委員會」)，以監督多個有關本公司事務之範疇。審核委員會及薪酬委員會均由獨立非執行董事組成，而提名委員會及環境、社會和管治委員會則由獨立非執行董事及執行董事共同組成。

董事委員會成員獲授權，彼等可於適當情況下徵求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

董事會於一九九九年三月成立審核委員會，訂明具體的書面職權範圍，詳列委員會權力及職責。

審核委員會主要職責及職能載於審核委員會規章，有關規章可於聯交所網站及本公司網站([www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk))查閱。

# 企業管治 報告書

## 董事委員會 (續)

## 審核委員會 (續)

### 審核委員會之主要職責

- 代表董事會監督本集團之會計及財務匯報程序，包括審核本集團財務報表；
- 委任外聘核數師及批准有關費用；及
- 檢討及討論本公司內部審核活動，包括由內部審計部所編製的內部審核計劃、內部審核報告及相關檢測及結果。

審核委員會獲提供充裕資源履行其職責。

### 審核委員會組成\*

於二零二五財政年度  
出席審核委員會  
會議次數／舉行次數\*\*

#### 獨立非執行董事

李漢英先生(自二零二六年一月一日起辭任審核委員會主席)	3/4
白敦六先生(自二零二六年一月一日起獲委任為審核委員會主席)	4/4
麥永森先生	4/4
安宇昭先生	4/4
楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用

\* 其中兩名成員具備上市規則第3.10(2)條規定之合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

\*\* 執行董事、內部審計部主管及本公司外聘核數師獲邀在相關會議上進行討論。於回顧年內，審核委員會主席及其他委員會成員亦與外聘核數師進行兩次私人會議。

### 審核委員會於二零二五財政年度曾進行之工作概要

- 審閱本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年六月三十日止六個月之綜合財務報表；
- 審閱內部審核程序及風險管理框架及政策；
- 審閱外聘核數師就審核本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及本公司截至二零二五年六月三十日止六個月之中期財務報告編製之報告；及
- 預先批准本公司外聘核數師提供之審核及非審核服務。

# 企業管治 報告書

## 董事委員會 (續)

### 提名委員會

董事會於二零一二年二月成立提名委員會，訂明具體的書面職權範圍，詳列委員會權力及職責。

提名委員會之角色及權力(包括企業管治守則之守則條文第B.3.1條所載者)已載列於其職權範圍，可於聯交所網站及本公司網站(www.hktv.com.hk)查閱。

#### 提名委員會之主要職責

- 檢討董事會架構、人數及組成，並就任何為配合本公司企業策略而擬對董事會作出之變動提出建議；
- 物色合資格人士出任董事會成員，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 評核獨立非執行董事之獨立性；及
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提供建議。

提名委員會獲提供充裕資源履行其職責。

#### 提名委員會組成

於二零二五財政年度  
出席提名委員會  
會議次數/舉行次數

#### 獨立非執行董事

白敦六先生(提名委員會主席)	1/1
李漢英先生(辭任自二零二六年一月一日起生效)	1/1
麥永森先生	1/1
安宇昭先生	1/1
楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用

#### 執行董事

黃雅麗女士(委任自二零二五年六月十六日起生效)	不適用
-------------------------	-----

#### 提名委員會於二零二五財政年度曾進行之工作概要

- 考慮並認可提名多一位獨立非執行董事，以供董事會批准；
- 檢討董事會架構、人數及組成，並向董事會提供建議；
- 檢討獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事於本公司應屆股東週年大會上委任及重新委任向董事會提供建議；及
- 確保董事會在符合本公司業務需要之專業知識、技能及經驗方面取得平衡。

# 企業管治 報告書

## 董事委員會 (續)

### 薪酬委員會

董事會於二零零一年八月成立薪酬委員會，訂明具體的書面職權範圍，詳列委員會權力及職責。

薪酬委員會之職權範圍可於聯交所網站及本公司網站([www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk))查閱。

#### 薪酬委員會之主要職責

- 建立正規、公平及具透明度之程序，以制定全體董事及高層管理人員之薪酬政策及架構；
- 檢討及考慮有關本公司董事及高層管理人員之薪酬政策；
- 釐定執行董事及高層管理人員之薪酬組合、花紅及其他應付補償；及
- 就獨立非執行董事之薪酬組合提出建議。

薪酬委員會獲提供充裕資源履行其職責。

#### 薪酬委員會組成

於二零二五財政年度  
出席薪酬委員會  
會議次數／舉行次數

#### 獨立非執行董事

李漢英先生(自二零二六年一月一日起辭任薪酬委員會主席)	1/1
麥永森先生(自二零二六年一月一日起獲委任為薪酬委員會主席)	1/1
白敦六先生	1/1
安宇昭先生	1/1
楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用

本公司確保其董事薪酬政策能夠提供適當的薪酬水平，以吸引及挽留經驗豐富的高素質專才，監督本集團的業務、增長及投資者回報。

董事的薪酬至少每年檢討一次，並參考董事的技能、經驗及知識、其工作職責及參與本集團事務的程度、公司表現、個人表現及當時的市場狀況釐定。

截至二零二五財政年度之董事及高層管理人員之薪酬載於財務報表附註10。

#### 薪酬委員會於二零二五財政年度曾進行之工作概要

- 就獨立非執行董事之薪酬組合提出建議；
- 檢討及批准執行董事之酌情表現花紅；及
- 檢討及批准執行董事之薪酬組合。

# 企業管治 報告書

## 董事委員會 (續)

### 環境、社會和管治委員會

董事會於二零二五年三月成立環境、社會和管治委員會，訂明具體的書面職權範圍，詳列委員會權力及職責。

環境、社會和管治委員會之角色及權力已載列於其職權範圍，可於聯交所網站及本公司網站([www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk))查閱。

#### 環境、社會和管治委員會之主要職責

- 制定並向董事會建議本集團的環境、社會和管治願景、使命及政策；
- 將環境、社會和管治措施與業務目標保持一致；
- 監察環境、社會和管治法規要求之遵守；
- 評估及監查本集團營運的環境影響及識別與氣候相關的風險和機遇；及
- 監督準確的環境、社會和管治資料收集、分析和驗證過程，以確保透明度。

環境、社會和管治委員會獲提供充裕資源履行其職責。

#### 環境、社會和管治委員會組成

##### 獨立非執行董事

安宇昭先生(環境、社會和管治委員會主席)

李漢英先生(辭任自二零二六年一月一日起生效)

麥永森先生

白敦六先生

楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)

##### 執行董事

黃雅麗女士

劉志剛先生

周慧晶女士

# 企業管治 報告書

## 企業管治職能

董事會亦負責履行企業管治守則項下之企業管治規定：

- a. 制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規；
- b. 檢討及監察董事及高層管理人員之培訓及持續專業發展；
- c. 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；
- d. 制訂、檢討及監察人才及董事適用之行為守則及守規手冊；及
- e. 檢討本公司遵守企業管治守則及企業管治報告之披露情況。

## 公司秘書

公司秘書黃雅麗女士為本公司人才、執行董事兼集團財務總裁，對本公司事務有相當認識。黃女士之履歷詳情載於本年報第18至21頁之「董事及高層管理人員簡介」一節。

於二零二五財政年度，黃女士接受不少於15小時之相關專業培訓。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄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」）作為本公司董事進行證券交易之操守守則。

經向各董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於二零二五財政年度及直至本報告日期的所有適用期間內，一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 董事對財務報表之責任

董事確認彼等有責任在本公司財務部門支援下編製本集團截至二零二五財政年度之財務報表。董事會須確保按照法定規定及適用財務報告準則，真實及公平地呈報及按持續經營基準編製本集團之財務報表。

本公司及本集團核數師就其對本公司及本集團截至二零二五財政年度財務報表之報告責任及意見之聲明載於本年報第106至110頁之「獨立核數師報告書」。

# 企業管治 報告書

## 核數師酬金

畢馬威會計師事務所於本公司於二零二五年五月二十日舉行之股東週年大會（「二零二五年股東週年大會」）獲股東續聘為本公司外聘核數師。

截至二零二五財政年度，畢馬威會計師事務所及其他畢馬威成員公司向本集團提供的審核及非鑒證服務載列如下：

服務類型	二零二五財政年度 千港元
審核及審核有關服務	
— 審核	3,132
— 中期審閱	263
非鑒證服務	
— 稅務合規	300
— 全年業績公告之約定程序	50
— 關於強制現金要約的綜合文件所載債務聲明之協定程序	168
總計	3,913

## 反貪污政策及舉報政策

本公司已制訂舉報政策及制度，讓人才及與本公司有業務往來的人士可就任何與本公司相關的潛在不當行為，以保密及匿名方式向審核委員會提出關注。本集團亦已制訂有關要求、提倡及支持遵守適用的反貪污法例及規例的政策及制度。有關進一步詳情，請參閱本年報所載「環境、社會及管治報告」一節。

## 風險管理及內部監控

董事會確認其維持健全及行之有效的風險管理及內部監控制度之責任。有關制度旨在保障本集團利益及資產、維持適當會計記錄及確保交易根據已制定之政策及程序進行，並獲適當授權。

本公司之政策及程序旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並提供合理而非絕對之保證，以免出現重大錯誤陳述、虧損或欺詐。

## 風險管理及內部監控 (續)

風險管理程序涉及營運管理層就風險識別、評估及重大風險管理之意見。營運管理層就可接納風險及如何應對非可接納風險作出決策。本集團定期審閱本公司政策及程序、業務行為守則、貪腐及利益衝突政策及申訴政策。制定該等政策便於本集團人才明白可接受及不可接受的行為以及明白有關對本集團內可疑不當行為／玩忽職守的上報程序，以便保障、提升及改善本集團的道德及誠信價值。此外，營運管理層制定部門運作程序／主要工作流程的內部監控備忘錄。監控程序的制定是為減緩風險。

本集團管理層負責風險管理及內部監控系統的設計、維護、實施及監控，並確保本集團所建立的系統維持適當及有效。管理層亦通過識別及評估所面臨的風險，來協助董事會實施本集團的政策、程序及監控以及設計、營運及監督適當的內部監控，以減輕及控制有關風險。

本集團已在董事會轄下設立審核委員會，其職能包括監察本集團高層管理人員的守法合規事宜及日常運作，以及就涉嫌違法的行為展開調查。本公司定期與審核委員會召開會議，討論財務、營運及合規控制及風險管理職能的事宜。此外，審核委員會亦協助董事會領導管理層並監督其風險管理及內部監控系統的設計、實施及監控。

內部審核部門負責評估及監控本集團內部監控事宜。內部審核部門會直接向本集團主席及審核委員會報告涉及財務、營運及法規風險等重大監控事宜以及相關降低風險活動的任何發現。

由內部審核部門編製之內部審核報告會呈交本集團管理層及營運團隊閱覽及作出相應行動。本集團管理層及營運團隊共同制訂糾正措施，以矯正所識別之監控弱點。

董事會已對本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行年度檢討。董事會認為，本集團截至二零二五財政年度的風險管理及內部監控系統及程序屬合理有效及充足，當中並無發現任何重大缺陷。於報告年度內，本公司的風險評估(包括環境、社會及管治風險)以及風險管理及內部監控系統亦無重大變動。

# 企業管治 報告書

## 內幕消息政策

董事會已採納內幕消息政策，當中載列有關董事及本集團全體人才之指引，旨在可盡快確定、評估及適當地處理內幕消息，以符合適用之法律及法規。

## 多元化

### 董事會多元化

董事會已於二零一三年八月採納一項董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。於二零二五年六月，董事會對該政策進行了全面檢討，並批准作出優化修訂，以進一步加強董事會多元化、提升董事會效能及整體企業管治水平，以確保董事會在技能、經驗及多元化觀點之間取得平衡，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族裔、專業經驗、知識、服務年期及技能。

本公司在董事提名及遴選過程中將可持續性董事會多元化納入考量。同時，作為持續繼任規劃的一部分，我們會從各種背景中尋找合適人選，並在適當情況下考慮外部來源。

就董事會性別多元化而言，本公司已訂立可計量目標，董事會中少數性別成員不少於兩名。於二零二五財政年度，本公司持續達成該目標，董事會由7名男性董事及2名女性董事組成。

於回顧年內，提名委員會已檢討董事會多元化政策的實施情況，並經考慮本公司企業策略及本公司董事會成員之技能、知識及經驗，提名委員會認為董事會之結構、規模及組成符合標準。

### 人才多元化

董事會已於二零二五年六月採納一項僱員多元化政策（「僱員多元化政策」）。本公司深明多元化與共融對本集團的可持續發展至關重要，並視其為企業責任的一部分，致力於締造共融的工作環境，推動性別平等及賦能，並在招聘、培訓與發展、薪酬以及晉升機會方面提供平等機會。有關我們的招聘慣例，請參閱本年報「環境、社會及管治報告」一節。

二零二五財政年度性別比例	男性	女性
高層管理人員	50.0%	50.0%
非高層管理人員	61.3%	38.7%

# 企業管治 報告書

## 與股東之溝通

本公司致力保障股東權益，並相信與股東及其他持份者進行有效溝通對鞏固投資者關係以至投資者對本集團業務表現及策略之理解極為重要。

董事會已採納股東通訊政策，其所載條文旨在確保本公司股東及有意投資者可適時取得本公司之全面、相同及容易理解之資料，一方面使本公司股東可在知情情況下行使權力，另一方面讓本公司股東及有意投資者能積極地與本公司聯繫。與股東的各種溝通渠道載於本年報「環境、社會及管治報告」一節內之「持份者溝通」一節。於回顧年內，董事會確認股東通訊政策得到落實執行及有效。

## 本公司網站

本公司致力適時向所有有關各方披露所有有關本集團之重大資料。所有發佈及本集團之額外資料於本公司網站 [www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk) 定期更新。

## 二零二五財政年度舉行之股東大會

下列董事包括董事會主席、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席、集團行政總裁、行政總裁(國際業務)、行政總裁(香港)、集團財務總裁兼公司秘書、以及本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所代表均有出席本公司二零二五年股東週年大會，並於二零二五年股東週年大會上解答股東提問。

董事姓名	二零二五財政年度 出席／舉行股東大會次數
<b>執行董事</b>	
張子建先生	1/1
王維基先生	1/1
黃雅麗女士	1/1
劉志剛先生	1/1
周慧晶女士	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
李漢英先生(辭任自二零二六年一月一日起生效)	1/1
白敦六先生	1/1
麥永森先生	1/1
安宇昭先生	1/1
楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)	不適用

# 企業管治 報告書

## 股東參與

### 應股東要求召開股東大會

根據香港法例第622章香港公司條例第566條之規定，於送達要求日期持有佔本公司全體有權於本公司股東大會上表決之股東之總表決權不少於5%之股東，可向本公司董事會提出請求召開股東大會。該請求必須列明在會議上將處理事務的一般性質及可包括在會議上可恰當地動議及擬動議的決議案文本。該請求必須由有關股東認證，並以印本形式或以電子形式發送至本公司。

### 由股東於股東大會上提出動議之程序

根據香港法例第622章香港公司條例第615條之規定，佔本公司全體有權於股東週年大會上就決議案表決之股東之總表決權不少於2.5%之股東；或最少50名有權在股東週年大會上就決議案表決之股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。

該請求必須指出將在股東週年大會上動議的決議案及必須由相關股東認證，並在不遲於與該請求有關之股東週年大會舉行前六星期或(若較遲者)當寄發大會通告時，以印本形式或以電子形式發送至本公司。

### 向董事會轉達股東查詢之程序

股東可於任何時間以書面方式聯絡公司秘書(地址為本公司之註冊辦事處)向董事會提出查詢及表達意見。股東亦可於本公司股東大會上向董事會提問。

## 章程文件

截至二零二五財政年度，本公司之章程文件並無重大變動。

## 股息政策及股息

董事會已採納股息政策，旨在為股東提供合理投資回報的同時，保留充足的資本及儲備以維持本公司的可持續增長。

根據現時之派息比率指引，本公司預期將按經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利介乎 30% 至 60% 分配股息。如出現任何重大投資機會，董事會將檢討本指引的合適性。

派發股息及釐定股息金額由董事會經考慮以下因素後酌情建議，包括：

- 本公司當前及預期經營業績及盈利能力；
- 本公司之流動資金狀況；
- 本公司之資本投資計劃(包括投資機會及發展計劃)；及
- 現行及預期的市場狀況。

董事會不建議就二零二五財政年度派付末期股息(二零二四財政年度：無)，而本年度未宣派股息的原因及董事會的相關考慮已於本年報所載「董事會報告書」一節內第 94 頁中披露。

# 環境、社會及管治報告

## 我們的環境、社會及管治願景

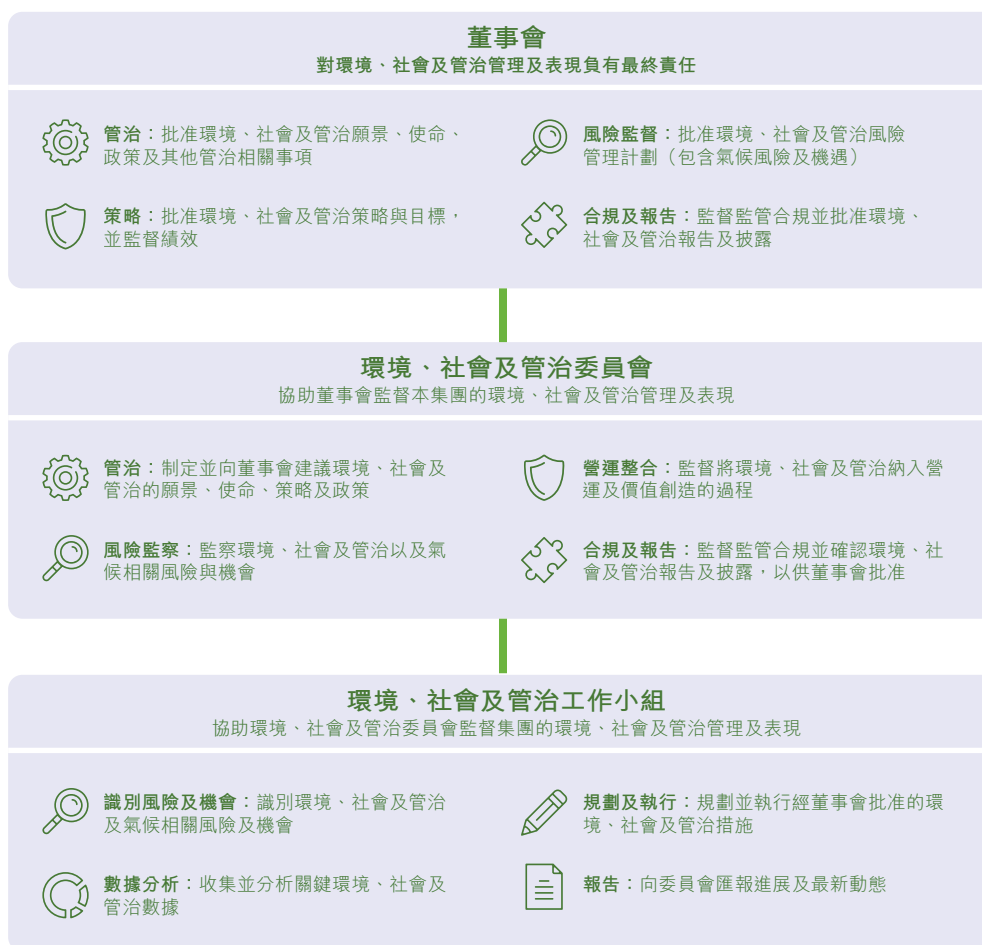
為更美好及可持續的未來而奮鬥。

## 我們的環境、社會及管治使命

透過具影響力的變革、合乎道德的管治及科技推動可持續發展，以提升社區水平並保護我們的地球。

## 環境、社會及管治的治理

### 管治架構



董事會全面監督環境、社會及管治及氣候相關事宜，包括識別及管理氣候相關風險與機遇，以及相關措施的進度。董事會至少每年審閱該等事宜，並適時提供策略性方針。

董事會考慮是否已具備或將發展適當的技能及能力，以監督應對氣候相關風險及機遇的策略，並獲得環境、社會及管治委員會的建議以及持續環境、社會及管治及氣候相關培訓的支持。

董事會成員每年至少接受一次培訓，以支持有效監督環境、社會及管治事宜（包括氣候相關議題）。

# 環境、社會及管治報告

## 董事會的環境、社會及管治管理方法及策略

董事會的環境、社會及管治管理方法及策略基於系統化流程，以識別、優先處理及管理與我們業務模式相關的重大環境、社會及管治事宜。該流程包括以下關鍵要素：

1. 識別：進行重要性評估，包括內部風險分析及持份者參與，以確定對我們業務及其價值鏈最相關的環境、社會及管治事宜。
2. 評估、優先排序及策略：設定策略性環境、社會及管治優先事項；將其整合至企業規劃及風險框架。
3. 管理及緩解：將管理重大環境、社會及管治風險的責任納入相關職能部門，並分配資源以實施旨在緩解環境、社會及管治相關風險及把握機遇的控制措施、計劃及政策。

## 環境、社會及管治相關目標及指標的進度檢討

董事會通過環境、社會及管治委員會至少每年一次系統化的進度更新，以檢討環境、社會及管治相關目標及指標的進度。重大更新將不時提呈董事會。

本公司已將其產品廢棄物減量目標（詳情請參閱「廢棄物及資源管理措施」一節）與若干職能部門的薪酬待遇掛鉤。董事會擬根據環境、社會及管治委員會不時提出的建議，設定更多可計量的目標及指標，並相應監察進度。

## 匯報準則

本環境、社會及管治報告（「本報告」）乃根據上市規則附錄C2所載之環境、社會及管治報告守則（「環境、社會及管治報告守則」）編製。

## 報告原則

本報告乃根據環境、社會及管治報告守則所載的四項報告原則（即重要性、量化、平衡及一致性）編製。

## 報告範圍

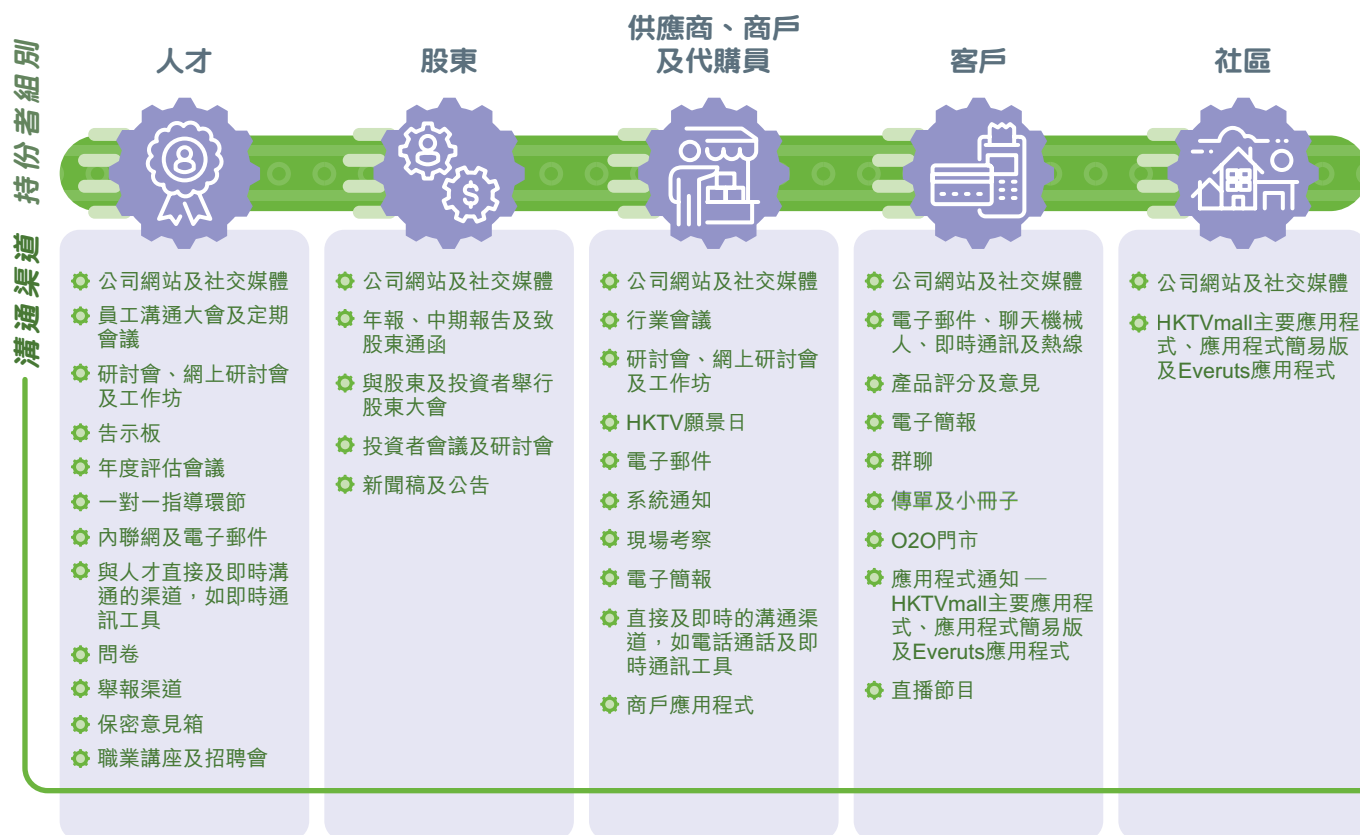
本報告涵蓋我們於(a)香港電子商貿業務及(b)新探索及科技業務的核心業務在二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日（「報告期間」）的環境、社會及管治表現，數據來自以下地點。

	O2O		
	辦事處	自動化門市	配送中心
香港	√	√	√
日本	√	不適用	√
澳門	√	不適用	不適用
台灣	√	不適用	不適用
英國	√	√	√

# 環境、社會及管治報告

## 持份者溝通

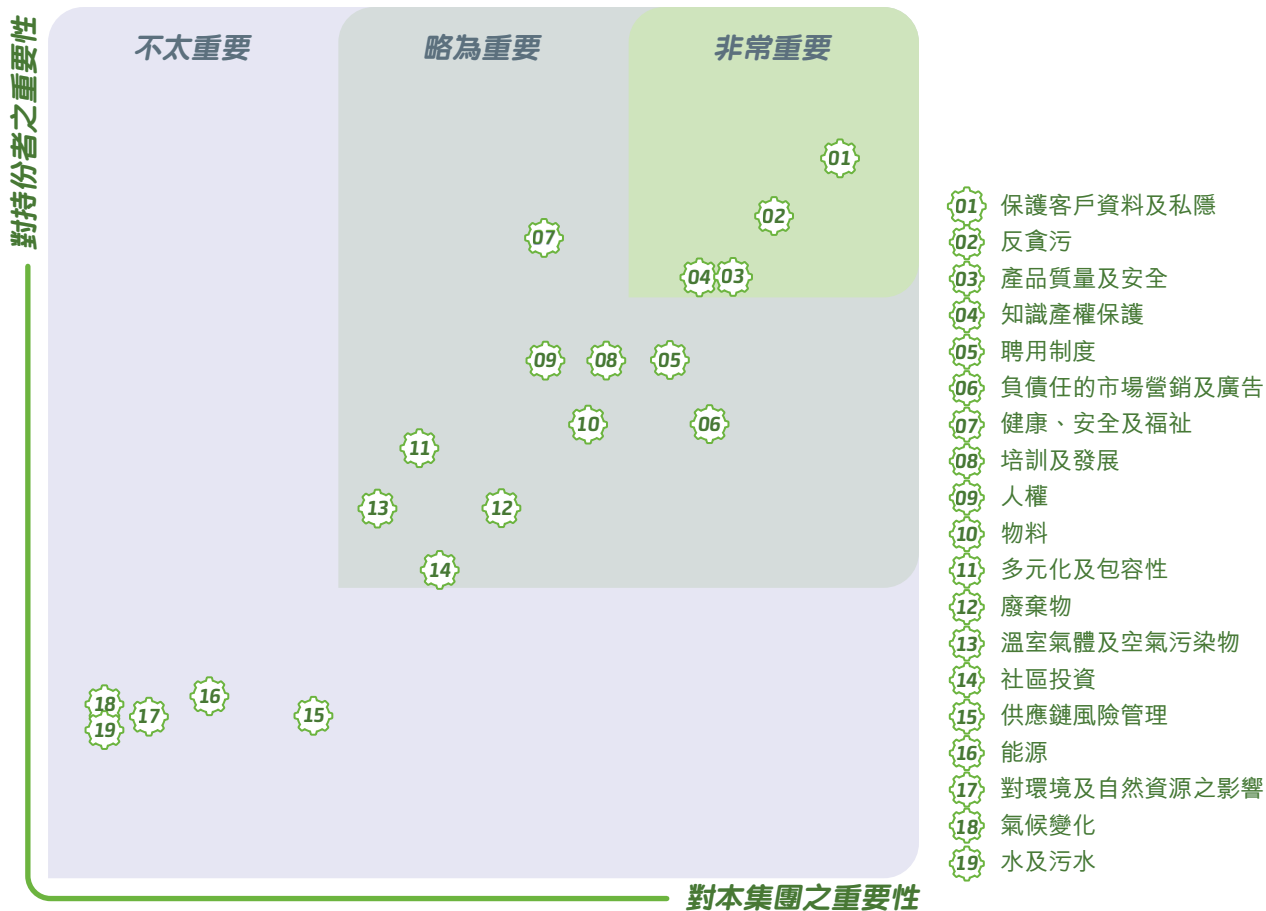
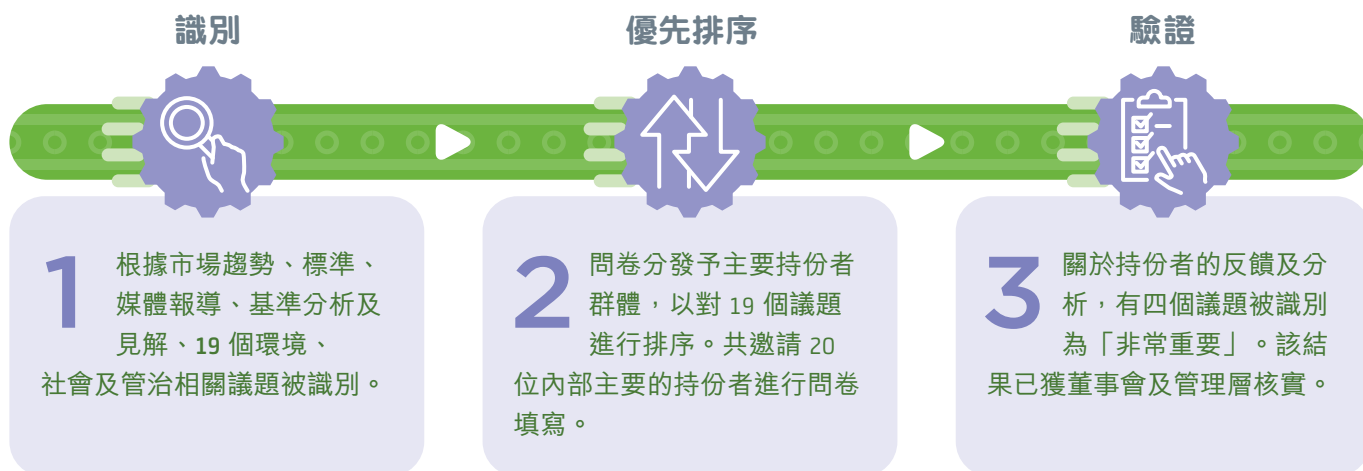
在識別及披露反映本集團重大環境及社會影響的環境、社會及管治問題，或對持份者的評估及決策產生重大影響的問題時，我們持續與持份者接觸，以了解他們的觀點，並更能達到他們的期望。



# 環境、社會及管治報告

## 重要性評估

為了識別及優先考慮環境、社會及管治議題以供實施，本集團於二零二一年與外部環境、社會及管治顧問合作，進行以下關鍵步驟。



# 環境、社會及管治報告

## 環境

### 我們對環境保護的方針

本集團就環境責任採取雙重方針 –

1. 致力將業務活動在廢棄物處理、空氣污染及溫室氣體排放方面的環境影響降至最低；及
2. 與持份者合作，共同推動更可持續的環境發展。

我們的環境、社會及管治政策包含指引我們在廢棄物減量及回收、碳排放減少、污染控制，以及能源、水資源及其他天然資源的負責任使用等方面的原則。該政策為我們各項營運提供確保法律合規及管理環境風險的框架，同時就如何與供應商、商戶及客戶合作推動可持續實踐提供實務指引。

於二零二五年，本集團進一步強化承諾，簽署環境保護署（「環保署」）推出的《減少使用包裝約章》。此承諾包括向環保署提交年度包裝物料總用量、實施減少包裝及採用可持續包裝方案的措施，並聯同供應商、商戶、業務夥伴及客戶減少包裝廢棄物、採用更環保替代品，以及提升整體包裝管理水平。

## 法律合規

0 在對本集團有重大影響的相關法律及規例方面，因以下不合規而導致的執法或定罪記錄：

- 廢氣排放
- 向水及土地的排污
- 產生有害及無害廢棄物

## 廢棄物及資源管理

### 1. 概覽

二零二五年，本集團加強廢棄物及資源數據收集與管理，涵蓋物流、配送、O2O門市及街市即日餵業務，以支持香港廢棄物減量及循環經濟目標。主要工作聚焦於營運層面的減量、重用、回收及替代措施，特別強調包裝優化及閉環回收方案的發展。這些行動為我們在訂單配送過程中推進資源循環的漸進目標提供基礎，並由管理層定期檢討及更新，以確保持續相關性。

### 2. 廢棄物及資源數據

#### 無害廢棄物

本集團定期收集、分類及監察無害廢棄物，並委聘專業服務供應商按相關法規妥善處理及處置。

二零二五年一般廢棄物增加57.0%，主要由於加強追蹤先前未收集的若干廢棄物類別（包括辦公室的日常垃圾及O2O門市的水果紙箱）的數據，以及新上水配送中心投入營運所致。

# 環境、社會 及管治報告

其他無害廢棄物由二零二四年的352.97噸減至二零二五年的283.99噸(-19.54%)，反映持續推行廢棄物分類及減量的成效。

無害廢棄物(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
一般廢棄物	12,047.09	7,673.86	+56.99%
其他無害廢棄物	283.99	352.97	-19.54%
無害廢棄物總量	12,331.08	8,026.82	+53.62%
無害廢棄物密度(噸/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	1.478	0.943	+56.78%

## 有害廢棄物

總有害廢棄物由二零二四年的0.018噸增至二零二五年的1.041噸，主要由於加強追蹤以往未收集的若干廢棄物類別(包括墨盒及碳粉匣)的數據，該等廢棄物於二零二五年的總量為1.007噸。該增幅反映對電子廢棄物的監察及數據覆蓋範圍的提升。

有害廢棄物(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
墨盒及碳粉匣	1.007	-	-
電池	0.0064	0.0004	+1,449.28%
燈管	0.0237	0.0177	+33.90%
含重金屬廢棄物	0.004	-	-
有害廢棄物總量	1.041	0.018	+5,647.60%
有害廢棄物密度(噸/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	0.000125	0.000002	+5,765.64%

## 包裝物料

用於訂單配送所用總包裝物料由二零二四年的1,064.80噸增至二零二五年的1,636.20噸，按年上升53.66%，該增幅主要由於：

- (i) 數據收集方法改善及追蹤範圍擴大；及
- (ii) 街市即日餸業務顯著增長，導致新鮮食材訂單所需包裝增加。

本集團繼續依據《減少使用包裝約章》，透過採用可持續替代品、優化包裝尺寸以及與供應商及商戶緊密合作，減低與包裝相關的環境影響。

包裝物料(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
製成品所用包裝物料總量 <sup>15</sup>	1,636.20	1,064.80	+53.66%
包裝物料密度(噸/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	0.196	0.125	+56.82%
已處置木製棧板總量	1,799.07	1,650.37	+9.01%

<sup>14</sup> 由於四捨五入，表格中所呈現的變動百分比可能不等於所示數據計算所得之數值。

<sup>15</sup> 包括紙箱、氣泡袋、紙袋、塑料袋、標籤、拉伸膜、包裝帶、PE塑料以及紙包裝。

# 環境、社會及管治報告

## 回收材料

二零二五年回收紙張量減少，而塑膠回收量增加，主要由於二零二四年年底於物流及配送中心引入新回收商，從而提升數據收集準確性。此外，金屬、電子廢棄物、墨盒及碳粉匣以及廚餘的回收數據於二零二五年在香港、台灣及英國辦事處新增納入統計。

回收材料(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
紙張回收總量 <sup>16</sup>	884.48	1,033.37	-14.41%
塑膠回收總量 <sup>17</sup>	269.35	193.54	+39.17%
金屬回收總量	9.79	-	-
電子廢棄物回收總量	0.0341	-	-
墨盒及碳粉匣回收總量	0.0005	-	-
混合回收廢棄物總量	8.62	7.74	+11.38%
廚餘及其他廢棄物回收總量	2.38	-	-

## 廣告材料及紙張消耗

即使街市即日饅及CASHBACK篤篤賺進行了大型市場推廣活動，廣告材料用量在二零二五年顯著下降，主要由於減少了對傳單推廣的投入。儘管主要因配送流程改善及新業務擴張，紙張用量由二零二四年的13.51噸增加25.10%至二零二五年的16.90噸，本集團仍繼續推廣無紙化解決方案(如電子結單及數碼紀錄)，以控制整體用量。

廣告材料(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
所用廣告材料總量 <sup>18</sup>	23.73	38.48	-38.34%
廣告材料密度(噸/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	0.00285	0.00452	-37.07%

紙張消耗(噸)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
影印用紙	16.90	13.51	+25.10%
紙張消耗密度(噸/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	0.00203	0.00159	+27.67%

<sup>16</sup> 包括本公司使用的紙箱及包裝紙，及由商戶在將訂購商品送往我們物流中心的過程中提供之紙箱及包裝紙。

<sup>17</sup> 包括來自本公司及商戶的包裝用拉伸膜及塑料箱以供回收。

<sup>18</sup> 包括印刷紙張、泡沫板、易拉架、名片及傳單作行銷和促銷用途。

# 環境、社會及管治報告

## 3. 廢棄物及資源管理措施

廢棄物及資源管理對業務營運(尤其是物流、配送及O2O門市營運方面)至關重要。本集團除遵守《廢物處置條例》及其他相關法例外，透過以下措施處理廢棄物：



本集團將不可回收及有害廢棄物外判予合資格外部機構處理，確保以安全及合法方式處置。為提升數據準確度，本集團亦委聘外部廢棄物處理供應商，並優化無害廢棄物、包裝物料、紙張及廣告物料的計量流程。

## 4. 廢棄物及資源管理目標

為支持香港廢棄物減量及循環經濟目標，本集團訂立以下漸進目標：

漸進目標	二零二六年	二零二八年	二零三零年
街市訂單可重用冰袋退還率(透過客戶教育及逆向物流實現)	15%	20%	25%
報廢的配送塑膠箱回收率(透過外部回收商及流程優化實現)	30%	50%	70%
食品棄置率(佔1P總商品交易額比率計)	0.22%	0.20%	0.18%

這些目標旨在減少一次性塑膠使用、減輕堆填壓力、降低廚餘棄置，並推進營運中的資源循環。

# 環境、社會及管治報告

## 排放管理

### 1. 概覽

溫室氣體排放是氣候變化的主要成因之一，亦是全球企業關注的重點。本集團積極管理營運過程中的排放，並在其環境、社會及管治政策中明確承諾推動減碳。鑑於配送車隊及營運場所的排放難以完全避免，我們積極探索可持續解決方案，例如逐步轉型使用電動車，以減少對環境的影響並提升運輸活動的能源效率。

### 2. 排放數據

#### 溫室氣體排放

本集團總溫室氣體排放量(範圍一、二及三)由二零二四年的14,154.18噸二氧化碳當量上升287.22%至二零二五年的54,808.29噸二氧化碳當量，主要由於二零二五年首次納入範圍三排放數據，以及加強對設備及系統排放的數據收集。

溫室氣體排放 <sup>19</sup> (噸二氧化碳當量)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
總範圍一溫室氣體排放量	<b>8,254.36</b>	5,946.60	+38.81%
總範圍二溫室氣體排放量 <sup>20</sup>	<b>7,840.00</b>	8,207.57	-4.48%
總範圍三溫室氣體排放量	<b>38,713.93</b>	—	不適用
總溫室氣體排放量	<b>54,808.29</b>	14,154.18	+287.22%
溫室氣體密度 (噸二氧化碳當量/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	<b>6.57</b>	1.66	+295.18%

#### 範圍一溫室氣體排放

範圍一溫室氣體排放於二零二五年增加38.81%至8,254.36噸二氧化碳當量(二零二四年：5,946.60噸二氧化碳當量)，明細如下。增幅主要由於物流車輛柴油消耗上升令移動源燃燒增加13.93%，主要因即日配送服務需求上升及自營車輛運輸安排增多所致。

倉庫製冷劑排放於二零二五年新納入並歸類於「設備及系統排放」，錄得2,508.07噸二氧化碳當量，是導致年內範圍一溫室氣體排放大幅增加的主要原因。

範圍一溫室氣體排放 (噸二氧化碳當量)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
固定源燃燒 <sup>21</sup>	<b>1.22</b>	1.41	-13.33%
非道路設備排放 <sup>22</sup>	<b>0.055</b>	—	—
移動源燃燒 <sup>23</sup>	<b>5,745.01</b>	5,042.55	+13.93%
設備及系統排放	<b>2,508.07</b>	902.64	+177.86%
範圍一溫室氣體總排放量	<b>8,254.36</b>	5,946.60	+38.81%

<sup>19</sup> 計算參考了政府間氣候變化專門委員會(IPCC)的第六次評估報告(IPCC Sixth Assessment Report)、溫室氣體核算體系：企業價值鏈(範圍3)核算與報告標準(GHG Protocol – Corporate Value Chain (Scope 3) Standard)、溫室氣體核算體系：計算範圍3排放量的技術指南(GHG Protocol – Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions)、香港交易所 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引、英國(UK Government Gas Conversion Factors for Company Reporting)、香港碳中和、蒙特婁破壞臭氧層物質管制議定書(Montreal Protocol on Substances that Deplete the Ozone Layer)、2024港燈可持續發展報告、2024中電可持續發展報告、日本經濟產業省發佈的排放因子(Emission Factor issued by Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan)、台灣經濟部能源署發佈之排放因子，以及2024澳電可持續發展報告。

<sup>20</sup> 範圍二排放採用以地域為基準(location-based)方法計算。

<sup>21</sup> 包括本集團所使用的發電機所燃燒的柴油。

<sup>22</sup> 包括公司自有叉車所消耗的液化石油氣。

<sup>23</sup> 包括公司自有車輛及遊艇的燃料消耗。

# 環境、社會及管治報告

## 範圍二溫室氣體排放

範圍二溫室氣體排放量下降4.48%至7,840.00噸二氧化碳當量(二零二四年：8,207.57噸二氧化碳當量)，主要由於O2O門市平均數量由二零二四年的81間減少至二零二五年的75間，尤其是大型門店關閉，令外購電力消耗減少，但部分減幅被新配送及物流中心營運以及電動車充電擴張所帶來的用電量增加所抵銷。

範圍二溫室氣體排放 (噸二氧化碳當量)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
外購電力	<b>7,835.90</b>	8,206.67	-4.52%
電動車(EV)	<b>4.10</b>	0.90	+355.56%
範圍二溫室氣體總排放量	<b>7,840.00</b>	8,207.57	-4.48%

## 範圍三溫室氣體排放

二零二五年，範圍三溫室氣體總排放量為38,713.93噸二氧化碳當量，此為首年披露。主要來源為上游運輸的12,561.39噸二氧化碳當量，以及採購商品及服務的10,611.41噸二氧化碳當量。本集團致力與供應商合作，以減少整個價值鏈的排放。

分類 <sup>24</sup>	分類名稱	二零二五年 (噸二氧化碳當量)
類別一	採購商品及服務	<b>10,611.41</b>
類別二	資本貨品	<b>850.61</b>
類別三	燃料及能源相關活動	<b>4,584.01</b>
類別四	上游運輸及配送	<b>12,561.39</b>
類別五	營運過程中產生的廢棄物	<b>8,525.00</b>
類別六	商務差旅	<b>36.85</b>
類別七	員工通勤	<b>1,544.66</b>
範圍三溫室氣體總排放量		<b>38,713.93</b>

## 空氣污染物

在空氣污染物方面，氮氧化物、硫氧化物及可吸入懸浮粒子在二零二五年的增加，主要是由於自有貨車因即日送貨需求上升及轉運安排而導致燃料消耗量增加所致。

空氣污染物 <sup>25</sup> (千克)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
氮氧化物	<b>34,115.73</b>	29,640.69	+15.10%
硫氧化物	<b>56.28</b>	52.82	+6.54%
可吸入懸浮粒子	<b>2,026.94</b>	1,713.34	+18.30%

<sup>24</sup> 計算參考了溫室氣體核算體系：企業價值鏈(範圍3)核算與報告標準(GHG Protocol – Corporate Value Chain (Scope 3) Standard)，以及溫室氣體核算體系：計算範圍3排放量的技術指南(GHG Protocol – Technical Guidance for Calculating Scope 3 Emissions)。

<sup>25</sup> 行駛距離參考了香港機電工程署(機電工程署)發佈的能源消耗指標估計。排放因子參考了香港交易所 – 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引、EMEP/EEA 空氣污染物排放清單指南(EMEP/EEA Air Pollutant Emission Inventory Guidebook)、國際能源署 – 石油資訊資料庫文件(International Energy Agency – Oil Information Database Documentation)、英國車隊的平均道路運輸排放因子(Average Road Transport Emission Factors for UK fleet)，以及環境保護署 – 《空氣污染管制(船用燃料)規例》指南。

# 環境、社會及管治報告

## 3. 減排措施

本集團持續推行減排措施，包括逐步採用電動車。於二零二五年，已新增15部配備冷凍艙的電動貨車，令總營運電動車達16部。本集團將繼續評估在營運可行的情況下擴大電動車使用。

我們亦持續升級傳統車輛，以符合最新排放標準。截至二零二五年底，約98%的配送車隊符合歐盟5期或6期排放標準，或為零排放車輛。

其他減排措施包括：

- 透過速遞應用程式進行數碼路線優化，減少行駛距離及怠速時間。
- 使用對臭氧層無害的冷媒(R-404A及HFC-134a)，並持續評估全球暖化潛力較低的替代方案。

## 4. 減排目標

未來努力將聚焦擴大電動車替代方案及更換老化車輛。這些目標支持我們對低碳物流的承諾，並配合香港碳中和路線圖。

漸進目標	二零二六年	二零二八年	二零三零年
自有配送車隊電動車佔比	6%	9%	12%

## 能源管理

### 1. 概覽

能源是物流、配送及O2O門市營運的核心資源。有效的能源管理不僅有助降低營運成本，更能減少環境影響並支持可持續發展。本集團在其環境、社會及管治政策中倡導負責任的能源使用，並鼓勵人才積極監察及控制消耗。透過多項措施及指引，我們致力提升營運效率、推動減碳，並履行環境責任。

### 2. 能源數據

#### 總能源消耗

總體而言，二零二五年總能源消耗增加7.00%至42,535.71兆瓦時(二零二四年：39,753.22兆瓦時)。

能源消耗 <sup>26</sup> (兆瓦時)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
直接能源總消耗量	22,556.17	19,766.69	+14.11%
間接能源總消耗量	19,979.54	19,986.53	-0.03%
能源消耗總量	42,535.71	39,753.22	+7.00%
能源密度(兆瓦時/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	5.10	4.67	+9.20%

<sup>26</sup> 計算參考了香港交易所一附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引、國際能源署一石油資訊資料庫文件(International Energy Agency – Oil Information Database Documentation)，以及英國政府用於公司報告的瓦斯換算因子(UK Government Gas Conversion Factors for Company Reporting)。

# 環境、社會及管治報告

## 直接能源消耗

二零二五年，總直接能源消耗上升14.11%至22,556.17兆瓦時(二零二四年：19,766.69兆瓦時)，主要原因是柴油消耗量增加14.07%至22,547.56兆瓦時(二零二四年：19,766.69兆瓦時)。增幅主要歸因於即日配送服務需求上升及自有貨車的轉運安排，令物流車輛使用量增加。液化石油氣及汽油的消耗量則維持極低水平。

直接能源消耗(兆瓦時)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
柴油	22,547.56	19,766.69	+14.07%
液化石油氣	0.24	-	-
汽油	8.37	-	-
總直接能源消耗量	22,556.17	19,766.69	+14.11%

## 間接能源消耗

二零二五年，外購電力消耗量維持穩定，為19,963.99兆瓦時(二零二四年：19,984.48兆瓦時)。因O2O門市數量由二零二四年81間減少至二零二五年75間以及大型門店數目減少所節省的用電量，大致被新配送及物流中心營運的較高用電量，以及電動車用電量(年內由2.05兆瓦時增至15.55兆瓦時)的增加所抵銷。

間接能源消耗(兆瓦時)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
外購電力	19,963.99	19,984.48	-0.10%
電力－移動源(電動車)	15.55	2.05	+659.16%
總間接能源消耗量	19,979.54	19,986.53	-0.03%

## 3. 節能措施

為降低營運能源消耗及支持可持續實踐，本集團推行多項節能措施，包括：

- 於O2O門市招牌設置定時器，以便在營業時間後自動關閉照明，減少不必要能耗；
- 辦公室亦設置定時器，以便在指定營運時間後自動關閉空調；
- 於辦公室以及物流及配送中心全面安裝節能空調系統及低能耗LED照明；
- 管理升降機運作以提升能源效益；
- 採用香港強制性能源效益標籤計劃下的一級能源效益標籤電器；
- 於長假期實施節電措施，例如將打印機設為休眠模式；
- 於營運中全面推廣無紙化電子結單；及
- 配送車隊逐步轉用電動車，以減少依賴燃油。

這些措施有助降低能源使用及碳排放，並提升整體營運效率。

# 環境、社會及管治報告

## 4. 節能目標

本集團致力增加可再生能源發電量，作為長期可持續發展策略的一部分。透過探索在將軍澳總部安裝太陽能板或其他可再生能源發電解決方案，我們目標於二零三零年產生總計1,025兆瓦時發電量，約相當於二零二五年外購電力消耗的5.1%。此舉將減少對傳統電力的依賴、降低碳排放，並支持向更清潔能源轉型。

儘管業務增長導致能源消耗上升，本集團仍積極推動能源效益措施，以期長遠降低能源密度。

## 水資源消耗

### 1. 概覽

水資源是重要的天然資源，在本集團營運中發揮支援作用，包括辦公室、物流及配送中心及O2O店舖。本集團致力推行負責任的水資源管理，透過持續監察及節約措施，優化用水效率、提升使用效益，並將對環境的影響降至最低。

### 2. 水資源消耗數據

年內，總水資源消耗由二零二四年的27,789.01立方米輕微下降至二零二五年的27,704.38立方米。此輕微降幅主要歸因於：

- (i) 在辦公室安裝定時器，於指定時間後自動關閉空調，令冷卻水塔耗水量下降；及
- (ii) 隨著二零二五年內剩餘的2間大型門店關閉，O2O門店營運的用水量減少。

水資源消耗(立方米)	二零二五年	二零二四年	變動百分比 <sup>14</sup>
總水資源消耗	<b>27,704.38</b>	27,789.01	-0.30%
水資源消耗密度(立方米/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	<b>3.32</b>	3.26	+1.74%

### 3. 節水措施

為進一步降低用水量並提升效率，本集團已於將軍澳總部持續推行以下節水措施：

- 於洗手間安裝感應式水龍頭，減少不必要用水；
- 使用雙沖式廁所，優化沖廁水量；及
- 定期檢查水管系統，並及時修補漏水。

# 環境、社會及管治報告

## 氣候風險管理<sup>27</sup>

我們將氣候相關風險融入企業風險管理框架，確保其能被有效識別、評估、管理、監察及披露。本集團在此過程中同時考量氣候相關實體風險及轉型風險。

環境、社會及管治委員會每年進行風險評估，由相關部門(例如物流部負責電動車轉型、配送部負責包裝優化)制定及執行應對計劃，並每季檢討。重大風險會視情況上報至高級管理層及董事會，以支援有效的內部匯報及外部披露。

風險識別	<p>識別與我們營運及價值鏈相關的氣候風險，參考外部資訊及內部營運知識。</p> <p>舉例而言，本集團利用外部天氣預報及監測工具，以及公開的氣象數據，追蹤集團營運所在地區的天氣狀況及氣候趨勢。監測範圍涵蓋主要營運地點、物流路線及配送設施。</p> <p>營運團隊持續檢視天氣警報及預報資訊，以識別潛在的氣候風險事件，包括颱風、暴雨、水浸、極端高溫及其他惡劣天氣情況。</p>
風險評估與評價	<p>我們評估已識別風險對業務連續性、服務水平、成本結構及人員安全的可能性及潛在影響。</p> <p>舉例而言，當識別到潛在氣候風險事件時，營運團隊會對營運設施及物流網絡的受影響程度，以及潛在的營運中斷情景進行評估與分析。</p> <p>已識別的氣候相關風險由營運及管理團隊根據以下因素進行評估：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 天氣事件的性質與類型</li><li>• 發生的可能性</li><li>• 預期持續時間</li><li>• 潛在的營運及服務影響</li><li>• 對員工及承辦商的潛在安全風險</li></ul> <p>本集團主要採用定性評估標準，並輔以營運門檻(如服務中斷程度、派遞延誤風險及設施影響嚴重性)。</p>

<sup>27</sup> 氣候相關披露已參考香港交易所《附錄C2：環境、社會及管治報告守則》(HKEX Appendix C2：Environmental, Social and Governance Reporting Code) 以及其ESG報告框架下發布之《氣候相關披露指引》(HKEX Implementation Guidance for Climate Disclosures under the ESG reporting framework.) 編製。

# 環境、社會及管治報告

風險優先次序	<p>氣候相關風險根據其重要性及對業務連續性、客戶服務水平、人才安全及物流運營的潛在影響進行優先排序。</p> <p>可能導致重大營運中斷或安全隱患的風險將上報至高級管理層進行審閱及制定應對措施。氣候相關風險與本集團企業風險管理框架內的其他營運風險一併評估，以確保一致的優先次序。</p>
風險監察與應對	<p>氣候相關風險透過天氣追蹤工具及營運報告機制持續監察。</p> <p>當識別到風險升級情況時，營運團隊會進行影響評估並實施適當的應對措施，可能包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 調整物流及派遞時間表</li><li>• 修改倉庫運作安排</li><li>• 實施人才安全措施</li><li>• 應急物流規劃</li><li>• 在惡劣天氣情況下暫停O2O門店營運</li></ul> <p>風險發展及應對行動會透過管理層報告渠道適時傳達。</p>

## 氣候相關風險與機遇

本集團承認氣候變化可能帶來風險及機會，對營運及長遠發展構成影響。本集團已參考氣候相關財務披露工作組 (TCFD) 框架，並委聘外部顧問協助評估氣候相關之風險與機遇。

儘管本集團理解環境、社會及管治守則所建議的氣候相關情景分析之重要性，但於報告日期尚未開展正式的情景分析，原因為本集團目前仍處於建立相關數據、方法及內部能力的初期階段。本集團已考慮其氣候相關風險與機遇的敞口及可用資源，並將隨著氣候風險管理框架的持續完善，檢視情景分析的適用性。

根據世界氣象組織(WMO)數據，二零二四年全球平均氣溫較工業化前水平高約1.55°C，突顯氣候行動的迫切性。本集團已識別物理及轉型風險，這些風險可能對營運、成本結構及業務韌性造成影響，涵蓋短期、中期及長期；同時，氣候變化亦帶來提升營運效率、強化韌性及支持可持續增長的機會。

# 環境、社會及管治報告

策略：

類型	風險或機遇	影響	應對措施
物理風險 — 急性風險	極端天氣事件(例如颱風、水浸)	極端天氣事件可能中斷送遞時間表、損壞物流及配送中心、暫停O2O店舖營運，以及因商戶發貨延誤、交通擠塞或物流中斷導致入庫貨物延遲。此等情況可能導致營運效率下降、成本增加及短期服務中斷。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 利用外部實時天氣監測工具，提供早期預警並啟動主動規劃。</li> <li>2. 成立跨部門工作組，評估新出現風險並協調及時回應。</li> <li>3. 加強應變計劃及營運準備，包括路線調整、替代物流安排及靈活人力調配。</li> </ol>
物理風險 — 慢性風險	氣溫上升	氣溫上升會增加控溫車輛及冷藏設備的冷卻需求及營運成本，同時提高新鮮貨物的腐壞風險。此等情況可能導致營運開支增加、產品質量潛在問題，以及因存貨損壞而引致的收入損失。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 物流團隊每週兩次使用數碼溫度監測工具監察車輛冷藏系統。</li> <li>2. 對任何檢測到的異常情況即時審查並進行維修。</li> <li>3. 於夏季前主動進行檢查及保養，以防止溫度偏差並將腐壞風險降至最低。</li> </ol>
轉型風險 — 政策及法律風險	氣候相關法規及碳減排政策(包括生產者責任延伸制 — EPR計劃)	香港生產者責任計劃的擴大(例如塑膠飲料容器，未來可能涵蓋包裝物料及電子廢物)可能對網上平台帶來額外的合規成本、回收責任、報告要求及潛在罰款。此等情況可能增加營運開支、影響供應鏈安排，並若合規不足而令本集團面臨聲譽風險。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 持續監察香港的法規發展。</li> <li>2. 調整合規策略，並主動與商戶及供應商合作，推廣可持續包裝及回收實踐。</li> <li>3. 參與行業對話，並落實《減少使用包裝約章》下的措施，以提前應對不斷演變的要求並維護聲譽。</li> </ol>
轉型風險 — 技術及市場風險	燃料價格波動及低排放車輛採用緩慢	燃料價格波動及低排放車輛採用緩慢可能推高物流成本。未能滿足客戶對低碳送遞的持續演變期望，亦可能影響品牌聲譽及銷售額，從而可能導致競爭劣勢及訂單總商品交易額增長放緩。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 擴大電動車(EV)車隊，以減少對化石燃料的依賴並降低長期營運成本。</li> <li>2. 為自有送遞車隊訂立漸進電動車採用目標：二零二六年達6%、2028年達9%、2030年達12%。</li> <li>3. 持續評估客戶對可持續送遞選項的需求，並相應調整物流策略，以維持品牌聲譽並支持業務增長。</li> </ol>

# 環境、社會及管治報告

類型	風險或機遇	影響	應對措施
機遇	消費者對可持續消費的偏好轉變	對可持續消費及低碳送遞選項的需求增長，使本集團能夠強化品牌形象、吸引具環保意識客戶並推動業務增長。此舉讓本集團在不斷演變的電子商貿市場中保持競爭優勢，並支持長期訂單總商品交易額擴張。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 提供家居送遞無包裝產品，以減少不必要的包裝廢物。</li> <li>2. 推出「減塑先鋒」推廣激勵計劃，鼓勵商戶減少一次性塑膠使用。</li> <li>3. 提升OEM產品包裝的可回收性，目標為：二零二六年達15%、2028年達25%、2030年達50%。</li> <li>4. 加強對即將到期產品的監管，並以逐步降低棄置率為目標(佔1P總商品交易額%)：於二零二六年降至0.22%、2028年降至0.20%、2030年降至0.18%。</li> </ol>
	透過能源轉型實現資源效率及成本節省	轉用電動車及推行節能措施可減少燃料及電力消耗，從而降低營運開支、提升盈利能力及強化營運韌性。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 營運時間結束後關閉辦公室設備，以減少不必要的能源消耗。</li> <li>2. 優化O2O店舖及辦公室的照明及空調系統。</li> <li>3. 在各設施廣泛使用節能系統及低能耗LED照明。</li> <li>4. 推廣無紙化電子結單及其他數碼解決方案，以減少紙張相關的消耗。</li> </ol>

## 資本配置

本集團深明資本配置在應對氣候相關風險及機遇方面的重要性。於報告日期，本集團尚未單獨追蹤或披露專門歸因於氣候相關風險及機遇的資本開支、融資或投資，此乃由於本集團正處於將氣候考慮因素納入其財務規劃流程的初期階段，且目前並無機制可在不耗費過度成本或努力的情況下獲取該等資訊。

## 內部碳定價

目前，本集團尚未在決策過程中應用內部碳定價。

## 行業基準指標

目前，本集團尚未披露行業基準指標，並將於必要時考慮行業基準指標的適用性。

# 環境、社會 及管治報告

## 社會

### 以人為本

#### 人才管理

本集團將僱員稱為「人才」，是我們業務的基石。於報告期內，我們聘用約3,000名人才。我們致力提供以人為本的工作環境以保護及挽留人才；我們已制定多項政策、措施及系統，以建立公平及包容的工作環境。

本集團的平等機會政策堅決禁止所有形式的騷擾或歧視，且本集團亦遵守香港的《性別歧視條例》、《殘疾歧視條例》、《家庭狀況歧視條例》及《種族歧視條例》，以及在所有適用的司法權區內對本集團有重大影響的所有適用僱傭法律及法規。

我們的僱員手冊載列人才相關事宜的管治，包括薪酬及福利、表現管理、人才發展、健康與安全、工作場所行為，以及人才的其他權利及福利的政策及程序。相關人才措施由人力資源團隊統籌，並按不同範疇推行，包括招聘部、學習與培訓部及人才管理部等；同時亦與各部門緊密協作，確保措施落實一致，並持續檢討及改進。人力資源團隊負責處理全方位的人才相關工作，包括招聘及僱主品牌建設、入職及離職安排、薪酬福利及福祉、行政支援、人才關係及個案處理、能力提升與培訓、身心健康計劃、人力資源規劃，以及人才參與及挽留等工作事宜。

我們亦提倡保障人權，並表明在我們的營運中杜絕一切形式的童工及強制勞工。如發現任何童工及強制勞工，本集團將採取零容忍立場，並會按照適用法律法規及本集團所訂立政策與程序採取適當行動。

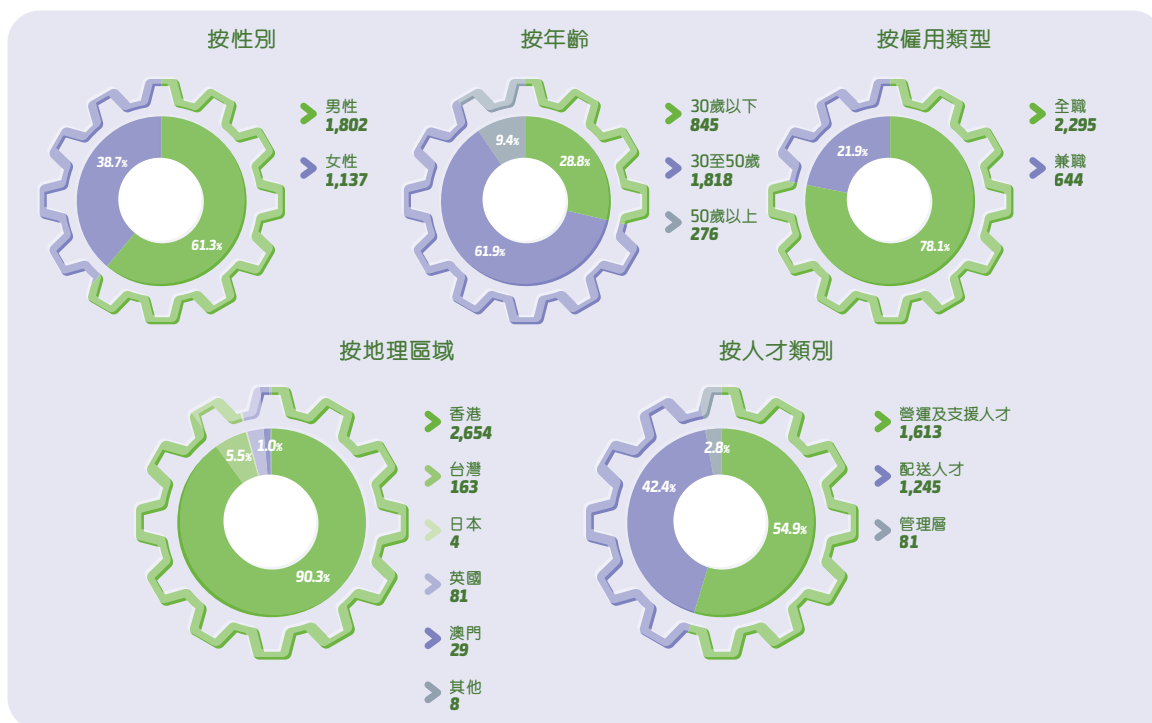
為吸引及挽留人才、支持業務發展並維持高質素服務，我們會定期檢討及優化薪酬及福利框架。我們向人才提供全面福利組合，包括假期安排(例如年假、生日假、家庭關懷假、婚假及其他適用的特別假期安排)、酌情花紅、人才購物優惠，以及其他津貼及保險保障。薪酬檢討會參考職務責任、工作表現及市場基準水平。我們提供公平及平等的機會，並重視個性及獨特性。我們歡迎不同年齡及志向的人才加入我們，並提供相應的薪酬待遇。

#### 人才挽留及投入

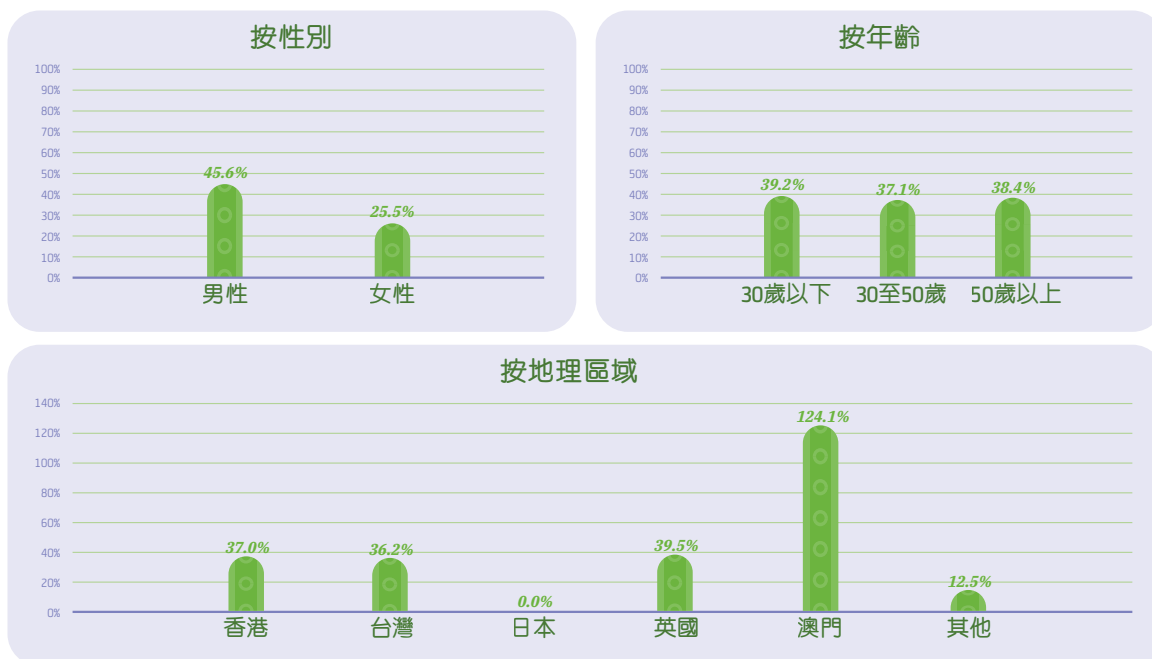
為進一步加強人才挽留，我們於二零二五年十月開始規劃更具系統的人才挽留計劃，並持續就計劃內容作出檢討及優化，重點提升前線人才的參與度及挽留成效。相關優化措施計劃自二零二六年起分階段推行，冀隨時間提升人手穩定性，並改善人才參與的整體表現。

# 環境、社會及管治報告

報告期間末人才人數：2,939 (二零二四年：2,902)人



報告期間內自願流失率：37.8% (二零二四年：33.9%)<sup>28</sup>



<sup>28</sup> 用於計算流失率的分母為於該特定類別各項中的僱員總數。

# 環境、社會及管治報告

## 人才健康及安全

集團重視人才的健康及安全，並已制定政策及措施以盡量減少工作場所的潛在威脅及危害。本集團已遵守《職業安全及健康條例》，並為前線人才制定部門操作指引及定期進修培訓。

本集團在《商業行為及道德守則》中訂立適用於所有人才的營運程序及指引，表明我們對健康與安全的承諾。為加強預防及保障，我們持續檢討並提升安全措施，輔以抽查及定期檢討會議。品質保證團隊及相關部門人員會透過抽查及採取跟進行動，確保安全措施有效落實。

## 報告期內職業健康與安全要點

- 加強前線安全重溫培訓，並強化安全資訊傳達
- 按需要為因工受傷並復工的人才提供最長為期兩週的補充培訓
- 改善營運區域的工作場所安全措施(例如加強防滑措施及提示安全處理要點)
- 強化工程控制及機械化安排，以減少人手搬運及降低風險暴露(例如使用機械設備協助搬運/起重工作，以提升營運安全)
- 加強物流及設備安全管控(例如落實安全送貨措施，以及車輛/設備操作管制)
- 透過定期巡查、內部檢討會議及匯報機制，加強安全監察及管治
- 推動正面的安全文化及人才身心健康(例如安全獎勵計劃及季節性健康防護措施)
- 提供免費季節性流感疫苗注射



因工傷而損失的  
總工作日數  
**11,575**日  
(二零二四年：12,551日)

## 過去三年 因工死亡事故



# 環境、社會及管治報告

## 法律合規

0 在對本集團有重大影響的相關法律及規例方面，因不合規而導致的執法或定罪記錄，涉及：

- 薪酬與解僱、招聘與晉升、工時、休息時間、平等機會、多元共融、反歧視，以及其他福利待遇
- 提供安全工作環境，保障員工免受職業危害
- 防止僱用童工及強迫勞動

## 精神健康與身心健康

除了身體健康與安全外，我們亦重視人才的精神健康及身心健康。為推動集團內的全方位的身心健康文化，於報告期內我們定期為人才推出不同計劃及活動，包括：

- **身心健康週**：與外部專業人士及服務供應商協作的正念主題計劃，涵蓋音樂治療、瑜伽、冥想、身心健康分享會及綠色市集活動。
- 在外部教練支援下舉辦**運動及健身活動**：包括定期的龍舟、羽毛球、瑜伽及網球興趣班，以及跑步等體驗活動，以促進人才身心健康。
- 我們以輪流方式於內部舉辦**跨部門體育比賽**：以促進協作及團隊精神，包括籃球、足球、乒乓球及電競。為進一步將運動融入日常生活，我們每年舉辦「HKTV Goal」恒常活動，並向達到預設目標的員工頒發獎項。例如於2025年，前線營運及辦公室職能兩個組別中，各有首三名於季度內錄得最高每日平均步數的參加者獲表揚。對外方面，我們的龍舟隊亦會於端午節期間參與多項龍舟賽事。

## 人才招聘及發展

本集團的人才招聘職能部門負責吸引及招聘人才，並建立僱主品牌；而學習與發展職能部門則透過提升人才的技能、知識及專業能力，支持人才能力建設，推動持續學習及個人成長文化，並提升工作表現。

### 人才招聘

於報告期內，我們採取多渠道招聘策略，結合主要招聘平台及求職網站，並配合數碼及社交媒體推廣，以擴大接觸面並提升應徵者體驗。除使用JobsDB、CTgoodjobs等既有求職平台外，我們亦透過Facebook、Instagram、LinkedIn及Threads等社交媒體擴大接觸面。與此同時，我們亦探索其他招聘渠道(包括海外的招聘平台)，以進一步擴闊人才庫，吸引更多元化的求職者。

為加強招聘活動及建立人才儲備，我們於報告期內參與暑期實習計劃的校園招聘會及勞工處每月招聘會，並就各項培訓計劃舉辦針對性的招聘活動。其中包括管理培訓生(Management Trainee)及見習培訓生(Graduate Trainee)招聘活動，設有專題座談及部門攤位交流環節，獲準應徵者踴躍參與及正面回響。

為提升市場對我們新業務計劃的認知，我們亦在將軍澳總部舉辦招聘活動，包括開放日及直播主持人大賽，以支持業務發展，並提高新業務單位的市場能見度。

# 環境、社會及管治報告

我們亦採取「數碼優先」的互動方式，積極透過社交媒體渠道(包括 Instagram、Facebook 及 Threads)，以直播及短片內容加強與潛在應徵者的接觸及招募推廣。配合線上線下(O2O)店舖的面試安排，應徵者可於多個地點出席實體面試時段，進一步提升便利性及整體應徵者體驗。

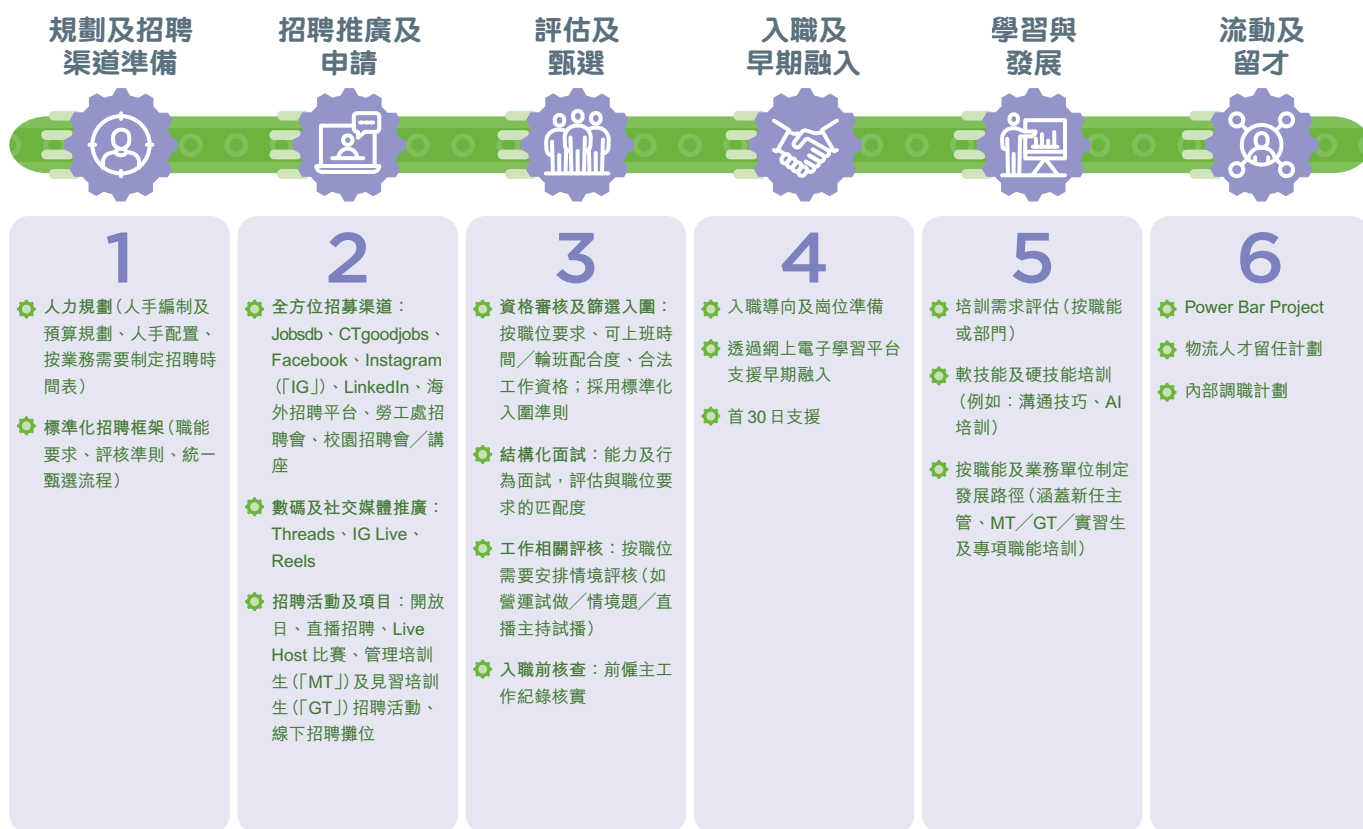
在有需要的情况下，我們亦透過香港「補充勞工優化計劃」申請程序支援人手規劃，以維持營運穩定。

因應本集團業務需要及擴展，我們於不同層級持續加強人才招聘工作，包括前線人才，以及督導及管理層職位；涵蓋的招聘範疇包括業務發展部、市場推廣部、直播節目部、物流部、門市營運部、財務職能部、面向客戶的職位，以及科技相關職位等。

## 內部調配及職涯發展：「Power Bar Project」

我們持續推廣由人力資源團隊統籌的內部調配及職涯發展：「Power Bar Project」，鼓勵人才探索集團內部發展機會，並透過接觸不同職能範疇以拓闊工作經驗。成功申請者可借調至指定部門一段時間。若調配安排對部門及人才雙方均有裨益，並獲得正面的工作表現回饋，則可進一步完成內部調職。此項計劃有助提升人才挽留，讓人才可在集團內持續發展，並於內部開拓新的事業發展路徑。

## 人才團隊工作流程



# 環境、社會及管治報告



## 管理培訓生計劃

- 管理培訓生會透過嚴謹且具系統的甄選及評核程序，以確保其適合相關職位。視乎每屆計劃的招募安排，甄選流程可能包括履歷篩選、提交短片、能力傾向及推理測試、面試（例如網上面試及小組／評審面試）、個案研習匯報，以及歷奇訓練評核等。上述評核旨在評估應徵者的抗壓能力、解難能力、團隊合作表現及整體發展潛力。
- 於計劃期間，我們會定期進行工作表現評核，以支持持續發展需要，並協助培訓生更好地融入本集團文化。該計劃旨在培育與本集團價值觀一致、並對集團業務具備跨職能／跨部門理解的人才。
- 我們的管理培訓生計劃為期24個月，旨在培育具潛質的人才，建立未來領袖人才儲備。計劃為管理培訓生提供跨部門輪調及學習機會，讓其於不同職能範疇獲取實務經驗，涵蓋（如適用）物流部、財務部、內部審核部、業務發展部、市場推廣部、產品管理部、商戶拓展部、商戶關係管理部、街市營運部及新業務單位等。
- 此外，管理培訓生亦會參與具系統的培訓課程，內容涵蓋領導力發展、溝通及演說／簡報技巧等。於計劃期間，他們亦可能獲安排具挑戰性的延伸任務及以項目為本的工作，以測試其能力、鼓勵創新思維，並加速專業成長。



## 見習培訓生計劃

- 見習培訓生計劃旨在培育不同職能範疇的內部專才，並提升集團各部門的專業能力。見習培訓生主要於指定部門接受具系統的培訓，透過在職培訓、課堂式學習及行動學習任務相結合，建立穩固的職能知識基礎及專業技能。
- 視乎每屆計劃安排及職位需要，本集團的見習培訓生計劃一般為期24個月。表現優秀的培訓生可在通過具系統的評核程序（以評估其準備程度及領導潛質）後，獲提名晉升至管理培訓生計劃。



## 精英暑期實習計劃

- 為支持早期人才培育並鞏固人才儲備，我們推出「精英暑期實習計劃」，為學生提供具系統的職場體驗及實務學習機會。實習生會於所屬團隊接受在職培訓，參與實際工作以累積經驗；同時配合一系列培訓課堂，旨在提升其商業觸覺及職場準備度。
- 於報告期內，計劃內容包括多項具架構的工作坊，例如《商業基礎》、《簡報及提案技巧》以及《市場推廣要點與預算編製》等，協助實習生在參與專案及接觸不同部門工作的同時，鞏固核心職場能力。計劃一般以成果匯報／簡報環節作結，鼓勵實習生反思所學、清晰表達學習成果，並建立專業自信。

# 環境、社會 及管治報告

## 學習與發展

面對市場迅速變化，我們提倡持續改進及終身學習的重要性。我們的培訓與發展策略旨在透過為人才提供提升技能及能力的機會，培育一支具備能力、靈活應變及積極投入的團隊。

培訓需要透過多個渠道識別，包括來自不同群組的意見回饋及調查結果，以及營運及業務需要等。上述資料有助我們制定年度培訓計劃，確保各項人才發展措施與組織重點及不斷演變的業務需求保持一致。

根據上述資料，我們於二零二五年進一步強化學習發展部工作，並有意識地聚焦於「與工作相關」及「按職級／職務需要」的能力培訓。職業培訓總時數於二零二五年增至19,987小時(二零二四年：11,460小時)。培訓時數的增幅主要集中於核心人才群組：

1. 管理層培訓時數增至1,314小時(二零二四年：272小時)，以加強管理層人員的領導力、教練式管理及績效管理能力；
2. 營運及支援職級培訓時數增至14,534小時(二零二四年：7,758小時)，透過擴展實務在職學習及度身訂造的職能工作坊提升工作能力；及
3. 前線職級培訓時數增至4,138小時(二零二四年：3,431小時)，以鞏固營運意識及執行力。

具體而言，在度身訂造的職能培訓方面，該等培訓乃按業務發展需要專門設計，例如銷售客戶經營技巧工作坊、溝通技巧工作坊及簡報技巧工作坊等。上述措施一方面有助加強人才吸納及僱主品牌形象，另一方面亦可提升同事的崗位勝任能力，並提供更清晰的發展路徑，從而支持人才留任。雖然人才流失受多項因素影響，短期內未必與培訓成效同步反映；然而，我們認為學習與發展能力的提升，是反映員工投入、內部流動及中長期人手穩定的重要先行指標之一。

各項培訓計劃以多元形式推行，包括課堂培訓、工作坊、網上學習(如適用)、在職指導、行動學習專案，以及由外部培訓導師或專業講者主持的分享環節。此混合式學習模式有助提升學習成效，並促進知識在日常工作中的應用與實踐。

為加強客戶資料私隱保障及網絡安全防護，我們為相關前線及辦公室人才，以及特定群組(包括在適用情況下的高級管理層)提供按職務需要而設的培訓，並設有必修課程要求。我們亦進行意識提升演練(例如模擬測試)，以加強對詐騙或可疑通訊的警覺性。

以下概述報告期內已推行的部分人才學習及投入計劃例子(並非詳盡)：

# 環境、社會及管治報告



## 人才發展及投入計劃 (二零二五年)

計劃類型	個人及專業發展	社區參與	體能及運動	健康及正念
目標	提升工作相關能力、領導力、溝通能力、數字技能及合規意識。	加強社區聯繫，並培養樂於奉獻與社會責任的風氣。	鼓勵定期進行體育活動，並通過參與體育運動加強團隊合作。	促進心理健康，並為人才提供管理壓力與維持生活平衡的工具。
活動／工作坊 (範例)	<p><b>能力與領導力</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>教練工作坊系列</li> <li>師友計劃</li> <li>個案研討工作坊</li> <li>簡報與溝通系列</li> <li>X/Y/Z 世代協作工作坊</li> <li>顧問式銷售</li> <li>建設性反饋系列</li> </ul> <p><b>數字／合規／職能</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Excel/Python 培訓</li> <li>新時代科技 — 人工智能系列(Notebook LLM, Chatgpt, Notion 等)</li> <li>廉政公署講座</li> <li>內部控制與意識培訓</li> <li>法律資料保護</li> <li>網路安全培訓</li> <li>駕駛進修培訓</li> <li>入職培訓</li> </ul> <p><b>結構化培訓計劃</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>管理培訓生／畢業實習生／實習計劃／新任管理層培訓系列</li> </ul>	<p><b>義工與慈善活動</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>食物捐贈行動</li> <li>捐血日</li> <li>長者關懷探訪</li> <li>共融活動</li> <li>物資捐贈</li> </ul>	<p><b>體育會與訓練</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>羽毛球會訓練</li> <li>網球會訓練</li> <li>瑜伽會訓練</li> <li>跑步班</li> </ul> <p><b>團隊運動與活動</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>龍舟隊訓練</li> <li>香港電視足球七人賽二零二五</li> <li>內地同事團隊建立活動</li> </ul> <p><b>營運體驗</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>技術配送中心體驗日</li> </ul>	<p><b>正念與心理健康</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>冥想工作坊</li> <li>表達性藝術治療工作坊</li> <li>斷捨離工作坊</li> <li>禪繞畫工作坊</li> </ul> <p><b>藝術與創意／生活風格</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>和諧粉彩工作坊</li> <li>咖啡拉花工作坊</li> <li>卡拉OK之夜</li> <li>歌唱比賽</li> </ul>

## 培訓時數

● 二零二四年 ● 二零二五年

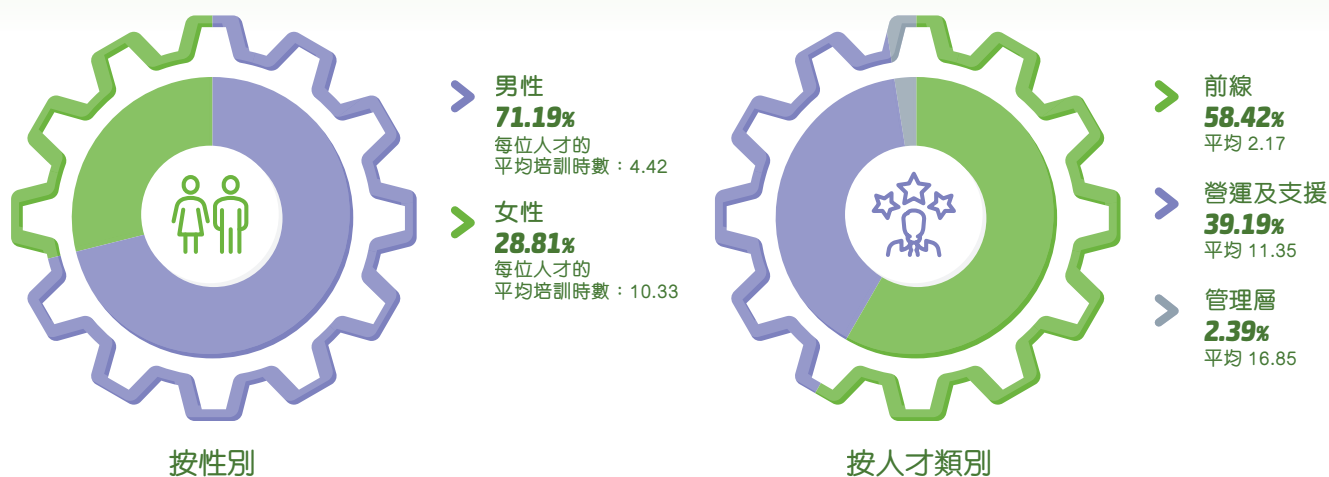
職業培訓

11,460

19,987

# 環境、社會及管治報告

在報告期間，人才參與職業培訓的情況如下：



## 客戶共融

除內部人才發展外，我們亦透過提升服務及善用科技，致力加強客戶的共融及無障礙體驗。於報告期內，我們持續開發及優化HKTVmall的簡化版「Lite」應用程式，旨在更好地服務長者客戶群，包括改善易用性及增設客戶支援功能(例如：簡化介面；在適用情況下可透過實體店協助付款；提供帳戶連結以便家人支援；以及加入小遊戲及賺取積分等互動功能)。

# 環境、社會 及管治報告

## 社區貢獻

「取諸社會，用諸社會」一直是本集團推動社會福祉所秉持的理念之一。作為社區承諾的一部分，我們希望與香港同行，了解社區需要的轉變，並透過人才義工服務、社區夥伴合作，以捐助等方式提供支援。我們亦善用平台及生態圈的能力，協助社福機構擴大接觸面，並提升籌款效率。

於報告期內，我們的社區工作涵蓋多個重點範疇，包括支援弱勢社群及照顧者、長者關懷以及面向復康需要人士的共融活動。我們參與多項恒常的義工及合作活動，範圍由食物支援（如收集及派發）、為有特殊需要學生而設的社區項目、捐血活動、以至長者中心外展關懷等。同時，我們亦與社區夥伴合作舉辦以藝術及身心健康為主題的工作坊，讓參加者更容易與社區建立連繫，並參與學習及交流互動。

鑑於年內大埔住宅火警事故對社區造成重大影響，本集團隨即召開緊急內部管理會議，以統籌及安排適切支援，並設立緊急義工候命機制，在適當情況下回應後續需要。

我們透過認可機構及援助渠道就事故作出合共1,000萬港元捐助，包括向政府為受影響居民設立的支援基金、保良局、東華三院及仁濟醫院各捐出2,500,000港元。與此同時，我們亦聯同合作商戶提供實物捐贈，捐出多項日用品及家居物資（如寢具用品、個人護理產品及實用家電，例如火鍋煮食用具及電磁爐、電熱水壺及充電線等），並支援包括保良局及香港及澳門救世軍等社區夥伴按需要向受助人士派發。

整體而言，本年內現金捐款總額為1,017萬港元，並於適當情況下提供額外實物捐助（例如個人護理用品、實用家居用品、安全用品、食品、禮品包及捐贈玩具等），以支援社區受惠人士，包括面對突發困難的個人及家庭。

除捐助外，我們亦為部分慈善機構（如願望成真基金、食物銀行等）提供平台豁免收費的銷售機會，以降低籌款成本並協助慈善機構接觸更廣泛的客戶群。我們致力以持續、以需要為本及務實的方式支援社區，結合員工參與、審慎捐助及與社區夥伴協作，為社會帶來正面影響。

# 環境、社會及管治報告

## 營運實務

### 供應鏈管理

為識別我們供應鏈中潛在的環境及社會風險，我們採用既定的採購程序，對我們的供應鏈(包括供應商、服務供應商、商戶及代購員)進行甄選、篩選、持續監察、評估及至少每年一次的檢討。我們重視與供應鏈的長期合作關係，以確保可靠性。



於報告期間，本集團共有7,139名第三方供應商，當中包括679名(二零二四年：773名)供應商、6,169名(二零二四年：6,801名)商戶及291名(二零二四年：2,775名)代購員。彼等均根據既定程序獲委任及甄選得出。供應商、商戶及代購員的總數及明細如下。

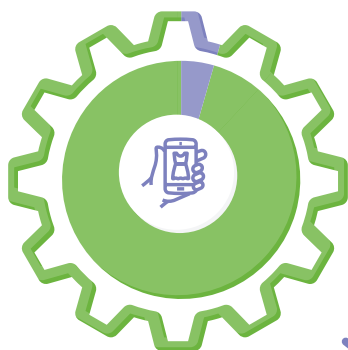


# 環境、社會及管治報告



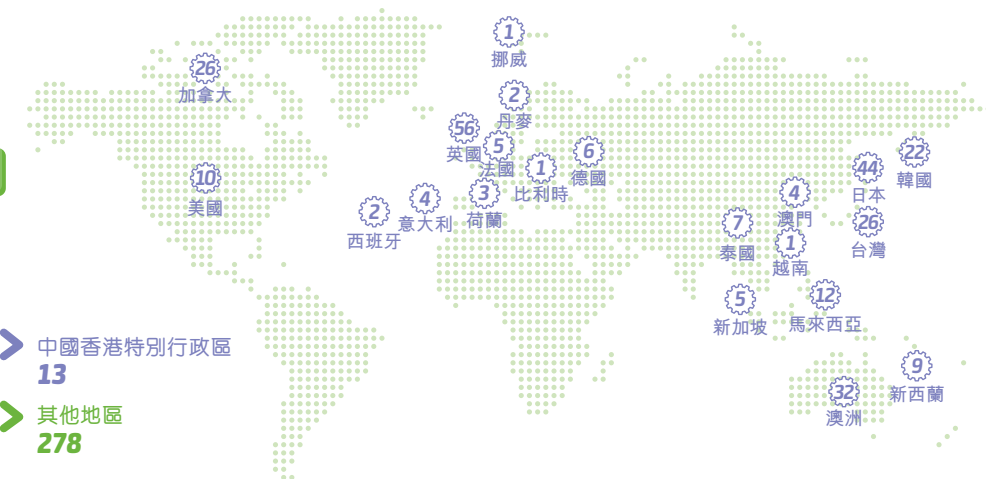
商戶總數  
**6,169**

- > 中國香港特別行政區 **5,431**
- > 其他地區 **738**



代購員總數  
**291**

- > 中國香港特別行政區 **13**
- > 其他地區 **278**



# 環境、社會 及管治報告

## 產品責任

無論是我們向供應商買入的產品或商戶售賣的產品，我們均認真對待產品責任。

我們已採用既定措施，根據適用的監管要求管理及控制產品責任(包括安全、質量、廣告及標籤)，包括在與供應商、商戶及代購員的合約中規定適用的產品要求及標準。

## 法律合規

0 於提供產品及服務方面，本集團發生對本集團造成重大影響的違反相關法律及法規的已執法或定罪／可呈報個案，該等法律及法規涉及：

- 健康與安全
- 廣告
- 標籤
- 私隱事宜

## 品質保證

我們的產品品質保證流程會參照市場最佳實務及相關法律進行定期檢討，該流程包括以下關鍵步驟：

- 透過監管更新(例如食物安全中心的快速警報系統)、隨機抽樣、檢查及客戶反饋識別潛在問題
- 調查及量化已識別的問題
- 分析問題發生或再次發生的根本原因
- 確定並實施適當的糾正及改進措施
- 向相關供應商、商戶或代購員提供反饋，並通過預先約定的措施(包括處以罰款，或對屢次違規者終止合作及列入黑名單)追究其責任；同時，受影響客戶將獲得退款、產品更換或其他適當補償
- 持續監察整改情況，直至問題得到圓滿解決

# 環境、社會及管治報告

	二零二五年	二零二四年
因安全與健康理由而須回收的已售或已運送產品總數百分比 <sup>29</sup>	0.001% <sup>30</sup>	0.0001%
收到的產品及服務相關投訴數量(要求退貨、退款或更換)	206,153	245,906

## 保護知識產權

我們已實施知識產權合規篩查，以降低我們的自營採購產品及商戶產品在無意中侵犯第三方知識產權的風險。此外，我們通過合約要求商戶、供應商及業務合作夥伴尊重及保護知識產權，並遵守適用的知識產權法律、法規及標準。

## 保護客戶及人才的個人信息及私隱

本集團高度重視通過合乎道德地管理個人資料，來贏得並維護資料持份者(尤其是我們的人才、客戶及業務合作夥伴)的信心。我們通過制定、更新及應用精心設計的控制措施及指引來彰顯這一點，以保障個人資料免受未經授權的存取、不當使用、披露或意外洩露，並遵守適用的法律及法規(包括《個人資料(私隱)條例》)。

我們僅為直接與我們業務營運相關的目的收集個人資料。這確保所有收集的信息對我們提供的服務而言均屬必要且相關。

我們在網站上發佈的《私隱政策》，概述了我們收集的個人資料類型、收集及使用目的、保留及轉移安排，以及我們採用的保護措施等。

從網絡安全角度來看，我們的網絡安全團隊定期進行審查並持續升級以加強我們的安全措施。這包括建立24小時監控、部署各種檢測與防禦解決方案，並由經認證的第三方機構定期進行安全評估(包括資訊科技審計及支付卡行業數據安全標準自我評估)，以確保我們系統及數據的完整性、保密性及可用性。我們亦通過內部員工培訓及對外宣傳，提升安全意識。這些舉措有助我們領先於不斷變化的威脅，並維持穩健的網絡安全態勢，有效保障我們的系統及數據。

為加強內部數據保護能力，處理個人資料的人才必須參加數據保護培訓及工作坊。於二零二五年，我們共舉行了20場培訓，內容涵蓋個人資料的識別、關鍵數據保護原則、適用的法律法規，以及負責處理個人資料的重要性。

<sup>29</sup> 僅包括報告期間內實際回收及退款的產品數量。

<sup>30</sup> 此顯著增長主要由於食物安全中心就一款1P及一款3P產品啟動了大規模回收。

# 環境、社會及管治報告

## 反貪污

本集團於各方面秉持誠信，並已設有《反貪污及利益衝突政策》及《商業行為及道德守則》，以管理及監察營運慣例。

我們的政策為所有人才提供清晰的指引，確保他們所有行為均符合法例及規例以及內部標準。

如有任何懷疑事件，我們的舉報渠道允許人才在保護我們的業務方面發揮積極作用。彼等可以向審核委員會主席、任何執行董事或人才管理部(集團)尋求指引及匿名舉報不當行為。根據公司政策及程序以及商業行為及道德守則，確保舉報人的身份及資料保密。所有賄賂、欺詐及貪污的調查以公平方式進行，並採取零容忍態度。所有舉報均會謹慎處理，保護舉報人免受不公平的解僱、傷害及無理的紀律處分。

為防止任何不道德的營運慣例，我們提供培訓，包括入職培訓及進修培訓，以提醒人才遵守內部及外部反貪污政策及規例。

於報告期間，本集團無出現重大違反有關反貪污的適用法律及法規且對本集團有重大影響的可呈報案例。

大部分新入職人才，包括新入職的辦公室及前線人才，於報告期間入職時已接受反貪污培訓。我們亦邀請了廉政公署為人才提供反貪污培訓。我們的董事參加了廉政公署舉辦的網上反貪污培訓。



\* 本公司目標是在未來財政年度實現新入職人才100%接受反賄賂及反貪污培訓。

# 董事會 報告書

董事謹此提呈截至二零二五財政年度之年報及經審核綜合財務報表。

## 註冊辦事處

香港科技探索有限公司(「本公司」)為一間於香港註冊成立及位處於香港之公司。其註冊辦事處位於香港新界將軍澳工業邨駿昌街1號香港電視多媒體及電子商貿中心。

## 主要業務及營業分析

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務包括(i)電子商貿業務，涵蓋點對點網上購物平台經營(包括配送及物流)、多媒體製作及其他相關服務；及(ii)新探索項目，從事新業務模式及科技的研發活動，並在全球採用新業務模式及科技運營業務；及(iii)研究，發展並提供科技解決方案服務，包括點對點數碼零售及零售店自動化。其主要附屬公司之主要業務於財務報表附註14詳述。

## 業務回顧

本集團之業務回顧分別載於本年報之「主席報告書」<sup>31</sup>及「管理層討論及分析」<sup>32</sup>兩節內。本集團面對的主要風險及不明朗因素之描述載於本年報之「主要風險及不確定因素」<sup>33</sup>一節內。

## 與持份者之關係

本集團重視所有持份者，包括業務夥伴、客戶、供應商、商戶及人才。

本集團定期通過各種溝通渠道與我們的持份者接觸並分享業務之最新情況，以便他們能夠作出專業貢獻，並聽取及解決他們的需求及問題。

有關我們與人才關係的更多詳細資料載於本年報之「管理層討論及分析」<sup>32</sup>一節及「環境、社會及管治報告」<sup>34</sup>一節。

## 環境及社會可持續性

本集團明白其推動環境及社會可持續性的企業責任，因而採取多項減少能源消耗、食品及紙張廢棄物及溫室氣體排放之措施。我們利用具能源效益設備以及於辦公室控制空調及燈光使用之措施以控制耗電。

展望將來，本集團將不時檢討其環境慣例並會考慮在本集團日常營運中實行更加環保的措施及慣例，亦會繼續透過多項符合其政策及相關法律法規之措施，繼續推動環保及社會可持續性。

詳情請參閱本年報「環境、社會及管治報告」<sup>34</sup>一節。

<sup>31</sup> 參見第15頁至17頁

<sup>32</sup> 參見第23頁至43頁

<sup>33</sup> 參見第34頁至35頁

<sup>34</sup> 參見第62頁至93頁

# 董事會 報告書

## 財務報表

本集團於截至二零二五財政年度之虧損以及本公司及本集團於該日期之財務狀況載於本年報之「財務報表」<sup>35</sup>一節。

## 財務表現分析

請參閱本年報之「集團經營及財務摘要」<sup>36</sup>及「管理層討論及分析」<sup>32</sup>兩節。

## 股息

董事會並不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

為慶祝HKTVmall於二零二四年成立十週年及感謝股東的長期支持，董事會就截至二零二四年十二月三十一日止年度宣派特別股息每股38港仙，並已於二零二五年六月六日以現金形式派付予股東。

鑑於目前的經營環境及為未來的發展計劃作考慮，董事會並不建議派付二零二五財政年度末期股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：無)。董事會確認，該決定乃按照本公司的股息政策作出。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席即將於二零二六年六月二日(星期二)舉行之應屆股東週年大會(「二零二六年股東週年大會」)並於會上投票之權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

- 股份過戶文件送達本公司股份過戶登記處以作登記的最後時限 二零二六年五月二十七日(星期三)下午四時三十分
- 暫停辦理股份過戶登記手續 二零二六年五月二十八日(星期四)至  
二零二六年六月二日(星期二)(包括首尾兩日)
- 記錄日期 二零二六年六月二日(星期二)

在上述暫停辦理股份過戶登記手續期間，概不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二六年股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，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183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 捐款

本集團於年內所作慈善及其他捐款為10,167,000港元(二零二四年：160,000港元)。

## 股本及股份期權

本公司股本及股份期權於年內之變動詳情載於財務報表附註21。

<sup>35</sup> 參見第111頁至175頁

<sup>36</sup> 參見第2頁至3頁

# 董事會 報告書

## 股權掛鈎協議

除本年報載列之「股份期權計劃」<sup>37</sup>及「股份獎勵計劃」<sup>38</sup>兩節所披露，本公司概無於年底訂立或存續股權掛鈎協議。

## 可供分派儲備

按照香港法例第622章公司條例第6部之規定計算，本公司於二零二五年十二月三十一日之可供分派儲備約為991,074,000港元(二零二四年：1,287,704,000港元)。

## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第176頁。

## 購買、出售或贖回上市證券

於二零二五財政年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

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。

## 本集團借貸

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無尚未償還借貸。

## 董事

年內及截至本年報日期止之在任董事如下：

### 執行董事

張子建先生

王維基先生(副主席及集團行政總裁)

黃雅麗女士(集團財務總裁)

劉志剛先生(行政總裁(國際業務))

周慧晶女士(行政總裁(香港))

### 獨立非執行董事

麥永森先生(主席)

白敦六先生

安宇昭先生

李漢英先生(辭任自二零二六年一月一日起生效)

楊主光先生(委任自二零二六年一月一日起生效)

根據細則第96及99條，黃雅麗女士及劉志剛先生將輪值退任，而新委任的楊主光先生將任職至二零二六年股東週年大會。惟彼等均符合資格並願意於二零二六年股東週年大會上重選連任。

<sup>37</sup> 參見第99頁至102頁

<sup>38</sup> 參見第102頁至103頁

## 附屬公司董事

於年內及直至本年報日期，本公司所有附屬公司之董事名單可於本公司網站 [www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk) 查閱。

## 董事之服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有不可於一年內由本集團在毋須作出賠償(法定補償除外)情況下終止之服務合約。

## 董事於重大合約中之權益

於年底或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何與本集團業務有關，且本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)之重大合約。

## 董事及高層管理人員之履歷

請參閱本年報「董事及高層管理人員簡介」<sup>39</sup>。

## 董事資料變動

根據上市規則第 13.51B(1) 條，本公司於最近期中期報告作出披露後的董事資料變動載列如下：

1. 截至二零二五財政年度之董事酬金變動載於財務報表附註 10。
2. 張子建先生自二零二五年九月一日起退任本公司主席一職。
3. 麥永森先生自二零二五年九月一日起獲委任為本公司主席。
4. 麥永森先生自二零二六年一月一日起獲委任為本公司薪酬委員會之主席。
5. 白敦六先生自二零二六年一月一日起獲委任為本公司審核委員會之主席。
6. 麥永森先生的年度董事袍金自二零二六年一月一日起由 296,922 港元調整至 380,000 港元。
7. 白敦六先生的年度董事袍金自二零二六年一月一日起由 296,922 港元調整至 308,800 港元。
8. 安宇昭先生的年度董事袍金自二零二六年一月一日起由 296,922 港元調整至 308,800 港元。
9. 黃雅麗女士的基本月薪自二零二六年四月一日起由 262,500 港元調整至 267,750 港元。
10. 劉志剛先生的基本月薪自二零二六年四月一日起由 226,600 港元調整至 231,130 港元。
11. 周慧晶女士的基本月薪自二零二六年四月一日起由 458,333 港元調整至 467,500 港元。

除上文所披露者外，並無其他資料須根據上市規則第 13.51B(1) 條予以披露。

<sup>39</sup> 參見第 18 頁至 21 頁

## 獲准許彌償條文

細則規定，受公司條例之規定所限，每名董事可就其董事身份涉及之任何法律訴訟抗辯而導致之任何責任從本公司之資產中獲得彌償。本公司所訂立以董事為受益人之獲准許彌償條文現正生效。

## 董事於股份及相關股份之權益

### 董事於股份及股份期權之權益或淡倉

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### 於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	股份權益			於股份 權益總額	佔本公司已發行 股本之權益概約 百分比 附註(1)
	個人權益	法團權益	家族權益		
張子建先生	26,453,424	24,924,339 附註(2)(i)	—	51,377,763	6.49%
王維基先生	—	356,916,425 附註(2)(ii)	—	356,916,425	45.10%
黃雅麗女士	50,000	—	—	50,000	0.01%

附註：

- (1) 此百分比乃根據本公司於二零二五年十二月三十一日已發行791,473,781股普通股計算。
- (2) 張子建先生(「張先生」)及王維基先生(「王先生」)之法團權益乃各自透過於下列公司之權益而產生：
  - (i) 張先生擁有50%股權之Worship Limited持有24,924,339股股份。
  - (ii) Top Group International Limited(「Top Group」)持有355,051,177股本公司股份，其中約29.5%由Mission Forward Limited(一家為王先生全資擁有之公司)持有，約22.3%則由王先生直接持有。因此，王先生直接及間接持有Top Group已發行股本約51.8%，並被視為於Top Group所持有之本公司股份中擁有權益。此外，1,865,248股本公司股份由Mission Forward Limited直接持有，而王先生因持有Mission Limited 100%權益，故被視為於該等股份中擁有權益。Top Group於本公司之權益亦於本報告「主要股東」一節披露。

除上文披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員(包括彼等之配偶及18歲以下之子女)於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及普通股衍生工具中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 股份期權計劃

本公司現時運作兩項分別於二零一二年十二月三十一日（「二零一二年股份期權計劃」）及於二零二零年六月二日（「二零二零年股份期權計劃」）獲股東採納的股份期權計劃。根據股份期權計劃，董事可酌情邀請合資格參與人接納期權，以使其在各計劃規定之條款及條件規限下認購股份。二零一二年股份期權計劃已於其採納十週年（即二零二二年十二月三十一日）屆滿。

## 二零一二年股份期權計劃

以下為本公司設立之二零一二年股份期權計劃概要：

### (1) 目的

向合資格參與人授出股份期權，作為獎勵及獎賞彼等對本公司或其附屬公司作出貢獻。

### (2) 合資格參與人

合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或負責人（包括執行、非執行及獨立非執行董事）、本集團之供應商及專業顧問。

### (3) 可供發行股份總數

於本年報日期，概無股份可根據二零一二年股份期權計劃發行。

### (4) 各參與人根據二零一二年股份期權計劃應得之最高配額

於截至授出日期（包括當日）止任何十二個月期間，因行使根據二零一二年股份期權計劃及本公司任何其他股份期權計劃授予各參與人之期權（包括已行使、註銷及尚未行使期權）而已發行及將予發行之股份總數，不得超過於授出日期已發行股份總數之1%。

倘進一步授出超過此1%限額之期權，本公司須刊發通函及於股東大會上取得本公司股東之批准（惟該承授人及其聯繫人士（定義見上市規則）須放棄投票）及／或遵守上市規則不時規定之其他要求。

### (5) 可根據期權認購股份之期限

可行使期權之期限將由董事會全權酌情釐定，而授出日期起計十年後不得行使期權。

### (6) 於期權行使前必須持有期權之最短期限

董事會獲授權在授出任何指定期權時，酌情決定必須持有期權之最短期限。

### (7) 申請或接納期權應付金額及必須或可能作出付款或發出催繳通知之期限或必須就此償付之貸款

期權必須於授出日期後三十日內接納，並須支付1.00港元作為授出期權之代價。

### (8) 釐定行使價之基準

董事會將釐定授出每份期權之行使價，惟在任何情況下不得少於下列較高者：(a) 本公司股份於授出日期在聯交所每日報價表所報之收市價；及 (b) 本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價。

## 股份期權計劃 (續)

### 二零一二年股份期權計劃 (續)

#### (9) 二零一二年股份期權計劃之尚餘年期

二零一二年股份期權計劃已於其十週年(即二零二二年十二月三十一日)屆滿。於二零一二年股份期權計劃屆滿後，概無期權可根據該計劃授出，惟在所有其他方面，二零一二年股份期權計劃的條文將仍然有效，並且於有關屆滿之前授予的所有期權將繼續有效並可據此行使。

#### (10) 於二零二五年十二月三十一日根據二零一二年股份期權計劃授出之股份期權詳情如下：

參與人	授出日期	每股行使價 港元	於 二零二五年				於 二零二五年			
			一月一日 之結餘	年內授出之 股份期權	年內行使之 股份期權	年內註銷之 股份期權	年內失效之 股份期權	十二月三十一日 之結餘	歸屬期	行使期
<b>董事</b>										
張子建先生	二零一七年五月二十六日	1.464	9,000,000	-	-	-	9,000,000 (附註1)	-	二零一七年五月二十六日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至二零 一七年三月二十二日
王維基先生	二零一七年五月二十六日	1.464	10,000,000	-	-	-	10,000,000 (附註1)	-	二零一七年五月二十六日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年三月二十二日
黃雅麗女士	二零一七年三月二十三日	1.464	1,000,000	-	-	-	10,000,000 (附註1)	-	二零一七年三月二十三日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年三月二十二日
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二一年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二二年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
劉志剛先生	二零一七年二月二十一日	1.450	1,000,000	-	-	-	1,000,000 (附註1)	-	二零一七年二月二十一日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年二月二十日
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二一年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二二年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
周慧晶女士	二零一七年二月二十一日	1.450	500,000	-	-	-	500,000 (附註1)	-	(附註2)	(附註2)
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二一年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
	二零二零年三月二十七日	4.434	1,500,000	-	-	-	1,500,000 (附註1)	-	二零二零年三月二十七日至 二零二二年三月二十六日	二零二零年三月二十七日至 二零二零年三月二十六日
<b>持續僱傭合約之人才</b>										
人才	二零一七年二月二十一日	1.450	393,000	-	393,000 (附註3)	-	-	-	(附註2)	(附註2)
	二零一七年二月二十一日	1.450	2,535,000	-	2,535,000 (附註4)	-	-	-	二零一七年二月二十一日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年二月二十日
	二零一九年十二月二十七日	3.420	3,307,050	-	-	103,300 (附註5)	3,203,750 (附註6)	-	二零一九年十二月二十七日至 二零二零年十二月三十一日	二零二零年一月一日至 二零一九年十二月二十六日
	二零一九年十二月二十七日	3.420	4,972,612	-	-	158,400 (附註5)	4,814,212 (附註6)	-	二零一九年十二月二十七日至 二零二一年十二月三十一日	二零二零年一月一日至 二零一九年十二月二十六日
總計			41,707,662	-	2,928,000	261,700	38,517,962	-		

## 股份期權計劃 (續)

### 二零一二年股份期權計劃 (續)

#### (10) (續)

附註：

1. 誠如本公司及Mission Forward Limited (作為要約人) 聯合刊發的日期為二零二五年七月二十二日的綜合文件所披露，根據二零一二年股份期權計劃之規則，所有於綜合文件刊發後14日內尚未行使的股份期權將於有關期間屆滿時自動失效。鑑於上述情況，於二零二五年八月六日，根據二零一二年股份期權計劃授出的30,500,000份尚未行使的股份期權已告失效，於本報告日期，本公司並無根據二零一二年股份期權計劃授出的尚未行使之股份期權。
2. 股份期權之行使須待承授人達成若干條件後方可作實。股份期權於二零一八年三月一日歸屬且須不遲於二零二七年二月二十日行使。
3. 股份於緊接行使股份期權日期前的加權平均收市價為1.63港元。
4. 股份於緊接行使股份期權日期前的加權平均收市價為1.79港元。
5. 回顧年內之股份期權獲註銷。
6. 根據二零一二年股份期權計劃之規則，股份期權已於回顧年內失效。

### 二零二零年股份期權計劃

以下為本公司設立之二零二零年股份期權計劃概要：

#### (1) 目的

向合資格參與人授出股份期權，作為獎勵及獎賞彼等對本公司或其附屬公司作出貢獻。

#### (2) 合資格參與人

合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或負責人(包括執行、非執行及獨立非執行董事)、本集團之供應商及專業顧問。

#### (3) 可供發行股份總數

因行使根據二零二零年股份期權計劃及本公司任何其他股份計劃所授出期權而可予發行之股份總數，不得超過二零二零年股份期權計劃採納日期二零二零年六月二日已發行股份總數之10%(即91,081,364股股份)。於本年報日期，二零二零年股份期權計劃項下就相關股份可供發行的股份數量為89,957,714，約佔本公司於該日期已發行股份的11.37%。

#### (4) 各參與人根據二零二零年股份期權計劃應得之最高配額

於截至授出日期(包括當日)止任何十二個月期間，因行使根據二零二零年股份期權計劃及本公司任何其他股份計劃授予各參與人之期權(包括已行使、註銷及尚未行使期權)而已發行及將予發行之股份總數，不得超過於授出日期已發行股份總數之1%。

倘進一步授出超過此1%限額之期權，本公司須刊發通函及於股東大會上取得本公司股東之批准，而該承授人及其緊密聯繫人士(定義見上市規則)(倘該承授人為本公司之關連人士，則為其聯繫人)須放棄投票及/或遵守上市規則不時規定之其他要求。

# 董事會 報告書

## 股份期權計劃 (續)

### 二零二零年股份期權計劃 (續)

**(5) 可根據期權認購股份之期限**

可行使期權之期限將由董事會全權酌情釐定，而授出日期起計十年後不得行使期權。

**(6) 於期權行使前必須持有期權之最短期限**

董事會獲授權在授出任何指定期權時，酌情決定必須持有期權之最短期限。

**(7) 申請或接納期權應付金額及必須或可能作出付款或發出催繳通知之期限或必須就此償付之貸款**

期權必須於授出日期後三十日內接納，並須支付1.00港元作為授出期權之代價。

**(8) 釐定行使價之基準**

董事會將釐定授出每份期權之行使價，惟在任何情況下不得少於下列較高者：(a) 本公司股份於授出日期在聯交所每日報價表所報之收市價；及 (b) 本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價。

**(9) 二零二零年股份期權計劃之尚餘年期**

二零二零年股份期權計劃自二零二零年六月二日起至二零二零年六月一日止十年內有效。

截至本報告日期，自該計劃採納以來，尚未根據該計劃授予任何期權。

於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，二零二零年股份期權計劃下的可授出的期權為89,957,714股。

## 股份獎勵計劃

### 二零二一年股份獎勵計劃

本公司於二零二一年三月三十一日採納一項股份獎勵計劃(「二零二一年股份獎勵計劃」)。

以下為本公司設立之二零二一年股份獎勵計劃概要：

**(1) 目的**

為嘉許若干合資格參與人所作貢獻，向彼等提供激勵措施，將彼等之權益與本公司股東之權益直接掛鉤，從而留聘彼等致力為本集團未來發展及擴展效力，並吸引合適的人士推動本集團進一步發展。

**(2) 合資格參與人**

合資格參與人包括任何人士，即本集團任何成員公司之僱員、董事、高級職員、諮詢人或顧問或本公司董事會或其授權代表全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻之任何其他人士。

## 股份獎勵計劃 (續)

### 二零二一年股份獎勵計劃 (續)

#### (3) 可供發行股份總數

根據二零二一年股份獎勵計劃可授予獎勵的股份總數，不得超過二零二一年股份獎勵計劃採納日期二零二一年三月三十一日已發行股份總數之10% (即91,598,574股股份)。

於本年報日期，二零二一年股份獎勵計劃項下就相關股份可供發行的股份數量為91,598,574，約佔本公司於該日期已發行股份的11.57%。

#### (4) 各參與人根據二零二一年股份獎勵計劃應得之最高配額

於截至授出日期 (包括當日) 止任何十二個月期間，根據二零二一年股份獎勵計劃及本公司任何其他股份期權計劃授予各參與人之期權 (包括已行使、註銷及尚未行使其期權) 而已發行及將予發行之股份總數，不得超過於授出日期已發行股份總數之1%。

倘進一步授出超過此1%限額，本公司須刊發通函及於股東大會上取得本公司股東之批准，而該承授人及其緊密聯繫人士 (定義見上市規則) (倘該承授人為本公司之關連人士，則為其聯繫人) 須放棄投票及/或遵守上市規則不時規定之其他要求。

#### (5) 二零二一年股份獎勵計劃項下獎勵股份的歸屬期

於二零二一年股份獎勵計劃生效期間及在所有適用法律規限下，董事會可不時釐定獎勵將予歸屬之有關歸屬標準及條件或期間。

在二零二一年股份獎勵計劃條款及條件規限下，待經選定參與者歸屬獎勵股份之所有歸屬條件獲達成後，該等獎勵股份將歸屬予該名經選定參與者。

#### (6) 申請或接納獎勵應付金額及必須或可能作出付款或發出催繳通知之期限或必須就此償付之貸款

無。

#### (7) 釐定獎勵股份購買價的基準

不適用，因為二零二一年股份獎勵計劃並無購買價。

#### (8) 二零二一年股份獎勵計劃計劃之尚餘年期

二零二一年股份獎勵計劃自採納日期起計10年內有效及生效 (即二零二一年三月三十一日起至二零三一年三月三十日止)，惟可由董事會根據二零二一年股份獎勵計劃規則決定提早終止。

截至本報告日期，自該計劃採納以來，尚未根據該計劃授予任何獎勵股份。

於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，二零二一年股份獎勵計劃下的可授出的獎勵股份為91,598,574股。

# 董事會 報告書

## 董事購入股份或債券之權利

除「股份期權計劃」<sup>37</sup>及「股份獎勵計劃」<sup>38</sup>兩節披露者外，於二零二五財政年度之任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂有任何安排，致使本公司董事及／或最高行政人員可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 主要股東

於二零二五年十二月三十一日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置之股東名冊所記錄權益或淡倉如下：

名稱	持有普通股股份之身份	好倉之股份權益	權益百分比 (附註)
Top Group International Limited	實益擁有人	355,051,177	44.86%

附註：此百分比乃根據本公司於二零二五年十二月三十一日已發行791,473,781股普通股計算。

除上文披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司並未獲知會有任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股東名冊所記錄有關本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

## 管理合約

於年內概無訂立或存在涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政工作合約。

## 主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商應佔本年度營業額及採購額百分比合共少於本年度營業總額及採購總額30%，故概無就主要客戶及供應商作出披露。

## 足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可公開取得之資料及據本公司董事所知，本公司於二零二五財政年度根據上市規則之規定維持超過本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

## 獨立非執行董事之獨立性確認書

本公司已根據上市規則第3.13條收訖各獨立非執行董事之年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

# 董事會 報告書

## 企業管治

本公司不斷改善企業管治常規，致力維持高水平的企業管治。本公司所採納的企業管治常規詳情載於本年報「企業管治報告書」。

## 退休計劃

於二零二五財政年度，本集團已設立強制性公積金計劃。強制性公積金計劃之詳情載於財務報表附註9。

## 核數師

財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於二零二六年股東週年大會退任，惟符合資格並願意續聘連任。

代表董事會

麥永森

主席

香港，二零二六年三月三十日

# 獨立核數師 報告書



致香港科技探索有限公司各成員的獨立核數師報告書

(於香港註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第111至175頁的香港科技探索有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此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與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及附註(當中包括主要會計政策資料及其他解釋資料)。

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《香港財務報告準則會計準則》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。根據香港會計師公會頒佈並適用於公眾利益實體財務報表審計的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團。我們亦已履行守則中的其他專業道德責任。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。

## 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。

# 獨立核數師 報告書

## 電子商貿業務的收益確認

請參閱綜合財務表附註2及附註1(u)(i)之會計政策。

### 關鍵審計事項

貴集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的電子商貿收入總計為3,745.5百萬港元，主要包括直接商品銷售收益(貴集團作為負責人)及向客戶特許銷售的佣金收入(貴集團作為代理)，其中通過在線支付處理服務供應商收取客戶付款。

電子商貿收入包括大量個別低價值交易。當客戶取得及接受貨品時確認收益。

貴集團的資訊科技系統複雜，年內處理大量交易，包括出貨日期及時間的詳情、一起售出的產品組合、每個商戶的佣金率以及採用的價格更新。貴集團電子商貿業務收益的完整性及準確性高度依賴於資訊科技系統。

我們將電子商貿業務的收益確認確定為關鍵審計事項，因為收益是貴集團的主要業績指標之一，涉及複雜的資訊科技系統，這兩個因素均會引致收益可能被錯誤計算或在非正確期間入賬的內在風險。

### 我們的審計如何處理該事項

我們就評估電子商貿業務收益確認進行的審計程序包括：

- 參考現行會計準則規定，根據與商戶訂立的協議規定的條款及條件，檢查與商戶的協議樣本，以評估貴集團的收益確認政策；
- 委聘我們的內部資訊科技專家來評價關於收益交易採集及處理的關鍵內部控制的設計、實施及運行成效，包括貴集團資訊科技系統載列的交易詳情的完整性及準確性；
- 評估關於貴集團的資訊科技系統採集的交易詳情與在線支付處理服務供應商收款的對賬的關鍵人工內部控制的設計、實施及運行成效；
- 將從客戶收到的結算與貴集團從處理銀行收到的商戶交易報告及銀行對賬單中的相關詳情進行抽樣比較；
- 將貴集團資訊科技系統所採集的交易詳情與客戶確認收貨的確認書進行抽樣比較；及
- 將貴集團資訊科技系統採集的佣金收入數額與商戶結單中列出的相應詳情進行抽樣比較，並透過檢查與商戶的協議及相關交易詳情重新計算貴集團入賬的佣金收入。

# 獨立核數師 報告書

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，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。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》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。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

# 獨立核數師 報告書

## 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。我們按照香港《公司條例》第405條的規定，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

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彙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴賬項所作出的經濟決定，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：

- 識別及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，以及獲取充足及適當的審計憑證，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。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 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，進而可能導致對 貴集團的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，則我們應當修訂意見。我們的結論是基於核數師報告日期為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、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 計劃及執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位財務信息的充足及適當的審計憑證，為綜合財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督及審核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

# 獨立核數師 報告書

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、重大審計發現等，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及其他事項，以及在適用的情況下，消除威脅所採取行動或所用防範措施。

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何偉明(執業證書編號：P05285)。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零二六年三月三十日

# 綜合 損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
營業額	2	<b>3,856,259</b>	3,839,509
直接商品銷售	2	<b>2,247,561</b>	2,308,953
存貨成本		<b>(1,741,396)</b>	(1,757,074)
		<b>506,165</b>	551,879
特許銷售收入及其他服務收入	2	<b>1,437,650</b>	1,374,063
多媒體廣告收入	2	<b>171,048</b>	156,493
投資物業估值虧損	12	<b>(39,700)</b>	(21,150)
其他經營開支	4(a)	<b>(2,272,231)</b>	(2,171,826)
其他收入淨額	3	<b>69,310</b>	63,387
財務費用	4(b)	<b>(21,553)</b>	(24,153)
除稅前虧損		<b>(149,311)</b>	(71,307)
所得稅(開支)/抵免	5	<b>(242)</b>	4,607
年內虧損		<b>(149,553)</b>	(66,700)
每股虧損	8	<b>(0.19) 港元</b>	(0.08) 港元
基本及攤薄			

第117至175頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 綜合 全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
年內虧損		<b>(149,553)</b>	(66,700)
年內其他全面收益	7		
其後不會重新分類至損益之項目：			
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具			
— 公平值儲備(不可轉回)變動淨額		<b>9,117</b>	8,164
重新計量界定福利計劃責任		<b>(1,764)</b>	744
		<b>7,353</b>	8,908
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		<b>(2,427)</b>	1,156
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券			
— 公平值儲備(可轉回)變動淨額		<b>5,210</b>	6,059
		<b>2,783</b>	7,215
年內其他全面收益		<b>10,136</b>	16,123
年內全面收益總額		<b>(139,417)</b>	(50,577)

第117至175頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 綜合 財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日(以港元列示)

	附註	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>1,644,376</b>	1,787,603
無形資產	13	<b>158,285</b>	166,060
長期應收賬項、按金及預付款項		<b>59,210</b>	66,600
其他金融資產	16	<b>111,493</b>	129,506
遞延稅項資產	22(a)	<b>94,811</b>	94,602
		<b>2,068,175</b>	2,244,371
<b>流動資產</b>			
其他應收賬項、按金及預付款項	17	<b>116,394</b>	138,633
存貨	15	<b>126,889</b>	133,711
其他流動金融資產	16	<b>30,290</b>	41,320
現金及現金等價物	18	<b>346,465</b>	541,705
		<b>620,038</b>	855,369
<b>流動負債</b>			
應付賬款	19	<b>355,904</b>	341,442
其他應付賬項及應計費用	19	<b>498,185</b>	450,232
已收按金		<b>5,757</b>	5,757
應付稅項		<b>508</b>	509
租賃負債	20	<b>133,359</b>	139,814
		<b>993,713</b>	937,754
<b>流動負債淨額</b>		<b>(373,675)</b>	(82,385)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,694,500</b>	2,161,986

# 綜合 財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日(以港元列示)

	附註	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	22(a)	2,079	2,326
其他應付賬項及應計費用	19	17,102	11,901
租賃負債	20	238,648	276,140
		<b>257,829</b>	290,367
<b>資產淨值</b>			
		<b>1,436,671</b>	1,871,619
<b>資本及儲備</b>			
股本	21(b)	1,810,937	1,805,004
儲備		(374,266)	66,615
權益總額		<b>1,436,671</b>	1,871,619

於二零二六年三月三十日經董事會批准及授權刊發。

王維基  
董事

黃雅麗  
董事

第117至175頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 綜合 權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度(以港元列示)

附註	本公司權益持有人應佔								
	股本 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	重估儲備 千港元	公平值儲備 (可轉回) 千港元	公平值儲備 (不可轉回) 千港元	匯兌儲備 千港元	資本儲備 千港元	其他儲備 千港元	總額 千港元
於二零二四年一月一日之結餘	1,805,004	138,244	183,338	(11,949)	(8,098)	(546)	42,613	(3,258)	2,145,348
二零二四年之權益變動：									
年內虧損	-	(66,700)	-	-	-	-	-	-	(66,700)
其他全面收益	7	-	-	6,059	8,164	1,156	-	744	16,123
全面收益總額	-	(66,700)	-	6,059	8,164	1,156	-	744	(50,577)
將出售指定按公平值計入其他全面收益計量的 股本工具的虧損轉撥至保留溢利	-	(1,734)	-	-	1,734	-	-	-	-
以權益結算以股份支付之交易	4(c)	-	-	-	-	-	(2,736)	-	(2,736)
股份購回及註銷	21(d)	-	(220,416)	-	-	-	-	-	(220,416)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日之結餘	1,805,004	(150,606)	183,338	(5,890)	1,800	610	39,877	(2,514)	1,871,619
二零二五年之權益變動：									
年內虧損	-	(149,553)	-	-	-	-	-	-	(149,553)
其他全面收益	7	-	-	5,210	9,117	(2,427)	-	(1,764)	10,136
全面收益總額	-	(149,553)	-	5,210	9,117	(2,427)	-	(1,764)	(139,417)
將出售指定按公平值計入其他全面收益計量的 股本工具的虧損轉撥至保留溢利	-	504	-	-	(504)	-	-	-	-
因放棄股份期權而重新分類至保留溢利	-	38,190	-	-	-	-	(38,190)	-	-
根據購股權計劃發行股份	21(c)	5,933	-	-	-	-	(1,687)	-	4,246
已批准之上年度股息	6(b)	-	(299,777)	-	-	-	-	-	(299,777)
於二零二五年十二月三十一日之結餘	1,810,937	(561,242)	183,338	(680)	10,413	(1,817)	-	(4,278)	1,436,671

第117至175頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 綜合 現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至 二零二五年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一 止年度 千港元
經營活動所得現金淨額	23(a)	297,924	260,137
<b>投資活動</b>			
購買其他金融資產款項		(24,941)	–
出售及贖回其他金融資產之所得款項		27,281	39,070
債務證券到期之所得款項		48,967	163,094
添置無形資產款項		(54,993)	(58,221)
已收利息		17,779	27,853
已收股息及投資收入		3,228	4,834
購買物業、廠房及設備款項		(60,799)	(77,976)
定期存款存放		(186,257)	(2,034,840)
定期存款到期所得款項		186,257	2,277,868
出售物業、廠房及設備之所得款項		1,075	17
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(42,403)</b>	<b>341,699</b>
<b>融資活動</b>			
已付租賃租金之資本部分	23(b)	(135,751)	(145,139)
已付租賃租金之利息部分	23(b)	(20,079)	(23,108)
根據股份期權計劃發行股份所得款項	21(c)	4,246	–
特別股息付款		(299,777)	–
回購股份付款	21(d)	–	(220,416)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(451,361)</b>	<b>(388,663)</b>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(195,840)	213,173
於一月一日之現金及現金等價物		541,705	330,565
匯率變動之影響		600	(2,033)
於十二月三十一日之現金及現金等價物		346,465	541,705

第117至175頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策

### (a) 合規聲明

此等財務報表乃根據香港財務報告準則會計準則(此統稱包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)以及香港《公司條例》之規定編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。本集團採納之主要會計政策披露如下。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂的香港財務報告準則會計準則。附註1(c)提供首次應用於本會計期間與本集團相關發展所導致及反映於該等財務報表的任何會計政策變動的資料。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)綜合財務報表。

除於其他金融資產的投資及投資物業如下述會計政策所闡釋按公平值列賬外(見附註1(f)及1(g))，編製財務報表採用歷史成本作為計量基準。

儘管於二零二五年十二月三十一日的流動負債淨額為373,675,000港元，但本集團的綜合財務報表乃按持續經營基準編製，因為董事認為考慮到以下因素，本集團將有充足資金履行到期責任：(a)預期本集團將在其主要業務活動中產生正數的經營現金流量；及(b)金融投資141,783,000港元可隨時變現。

在編製符合香港財務報告準則會計準則之財務報表時，管理層須作出足以對會計政策之應用以及資產、負債、收入及支出之報告數額構成影響之判斷、估計及假設。這些估計及相關假設是根據以往經驗及管理層因應當時情況認為合理之各項其他因素作出，其結果構成了在無法依循其他途徑即時得知資產與負債賬面值時作出判斷之基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計及相關假設。倘會計估計之修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；倘修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂之期間及未來期間內確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則會計準則時所作出對本財務報表有重大影響之判斷，以及估計不確定因素之主要來源，於附註27披露。

### (c) 會計政策變動

本集團已將香港會計師公會頒佈的香港會計準則第21號之修訂，匯率變動之影響一缺乏可兌換性應用於當前會計期間的該等財務報告。該等修訂對該等財務報告並無重大影響，乃由於本集團並無進行任何其外幣不可兌換至另一種貨幣的外幣交易。

本集團並無採用於當前會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (d) 附屬公司

附屬公司指本集團控制之實體。當本集團透過參與某實體業務承擔或有權獲得浮動回報，而且有能力透過其對該實體之權力影響這些回報時，則本集團控制該實體。在判斷本集團是否擁有權力時，本集團僅考慮實質權利(本集團及其他方持有之實質權利)。

### (e) 本集團之會計處理

#### (i) 綜合基準

於附屬公司之投資由控制開始當日至控制終止當日於綜合財務報表中合併計算。

集團內部結餘、交易及現金流量以及集團內部交易產生之任何未變現收益，於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易產生之未變現虧損之抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷只限於並無減值證據之部分。

倘本集團於附屬公司之權益發生變動但未導致本集團失去控制權，該等變動按權益交易入賬，而控股及非控股權益之金額將於綜合權益內作出調整，以反映相關權益之變動，惟不會對商譽作出調整及不會確認任何損益。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則被視作出售該附屬公司全部權益計算，所產生之收益或虧損於損益確認。倘於失去控制權當日於該前附屬公司有任何保留權益，則按公平值確認，而該金額則被視作金融資產獲初始確認時之公平值(見附註1(f))，或(如適用)視為於聯營公司或合營企業之投資獲初始確認之成本。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本減去減值虧損(見附註1(k)(ii))列賬；惟投資分類為持作出售者或計入分類為持作出售之出售組別者則除外。

#### (ii) 商譽

商譽指

(i) 已轉讓代價公平值、被收購方任何非控股權益的金額及本集團先前於被收購方持有的股權公平值之總和，超出

(ii) 於收購日期計量被收購方可識別資產及負債淨公平值的部分。

當(ii)大於(i)時，超出部分即時於損益確認為議價收購之收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽分配至預期將得益於合併之協同效應的各現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試(見附註1(k)(ii))。

於年內出售現金產生單位時，已收購商譽的任何應佔金額會計入出售所產生損益的計算中。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (f) 於其他金融資產的投資

本集團對於其他金融資產的投資的政策(於附屬公司的投資除外)載列如下：

於其他金融資產的投資分別於本集團承諾購入／售出投資當日確認／取消確認。投資初始按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接在損益中確認的按公平值計入損益計量的投資除外。有關本集團如何釐定金融工具的公平值，請參閱附註24(f)。該等投資其後按以下方式入賬，視乎其分類而定。

#### (i) 股本投資以外的投資

本集團所持有的非股本投資分類為下列其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資為收取合約現金流量而持有，且僅為本金及利息付款，投資的利息收入按實際利率法計算(見附註1(u)(iii))。
- 按公平值計入其他全面收益 — 可轉回，倘投資的合約現金流量僅包括本息付款及投資以通過收取合約現金流量及出售的方式實現目標的業務模式持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益中確認除外。投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額由權益轉回損益。
- 按公平值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的標準。投資(包括利息)的公平值變動於損益中確認。

#### (ii) 股本投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非股本投資不是以買賣目的而持有及初始確認投資時本集團不可撤銷地選擇指定該投資為按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量以致公平值其後變動於其他全面收益確認。該選擇乃以個別工具基準作出，但僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。倘作該選擇，則其他全面收益中累計的金額仍然計入公平值儲備(不可轉回)，直至出售投資為止。於出售時，於公平值儲備(不可轉回)中累計的金額轉至保留溢利，不會透過損益轉回。來自股本證券投資的股息不論分類作按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益計量，均根據附註1(u)(v)所載的政策於損益中確認為其他收入。

### (g) 投資物業

投資物業為擁有及持有作賺取租金收入及／或資本增值用途之土地及／或樓宇。

投資物業按公平值列賬，除非該等物業於報告期末仍在建或開發且其公平值於當時不能可靠計量則除外。投資物業之公平值變動或廢棄或出售投資物業所產生之收益或虧損於損益確認。投資物業之租金收入按附註1(u)(iv)所述計算。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (h) 其他物業、廠房及設備

#### (i) 在建工程

在建工程按成本列賬，成本包括所產生之發展及建設開支及利息以及因發展所產生之直接成本，扣除董事認為需要之任何累計減值虧損(見附註1(k)(ii))。概無就在建工程作出折舊撥備。完成後，相關成本轉撥至租賃土地及樓宇的所有權權益、租賃物業裝修或網絡、電腦、辦公室及倉庫設備。

#### (ii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備，包括本集團為物業權益的註冊擁有人之租賃土地及樓宇、因租賃物業的租賃而產生的而本集團並非物業權益的註冊擁有人之資產使用權、租賃物業裝修、傢具、裝置及裝修、網絡、電腦、辦公室及倉庫設備、汽車、廣播及生產設備，按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬(見附註1(k)(ii))。

物業、廠房及設備之折舊以直線法按下列估計使用年期撇銷其成本減估計殘值(如有)計算：

— 租賃土地按餘下租期折舊	
— 本集團所持位於租賃土地之樓宇的權益按未屆滿租期及其估計使用年期50年之較短者計提折舊	
— 租賃作自用之其他物業按未屆滿租期折舊	
— 租賃物業裝修按未屆滿租期及其估計使用年期之較短者計提折舊	
— 傢具、裝置及裝修	4至5年
— 網絡、電腦、辦公室及倉庫設備	1.5至15年
— 汽車	4至10年
— 廣播及生產設備	2至10年

倘物業、廠房及設備項目部分之使用年期不同，該項目之成本會按合理基準分配至各部分，而各部分會獨立計提折舊。資產可用年期及其殘值(如有)會每年審閱。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益，乃出售所得款項淨額與有關項目賬面價值之差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

當物業的用途由自用轉為投資物業時，物業重新計量為公平值及相應重新分類。此重新計量產生的任何收益於損益確認，並以撥回指定物業先前減值虧損為限，餘下收益於其他全面收益確認，並於重估儲備呈列。任何虧損於損益確認。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (i) 無形資產(商譽除外)

於期間產生的研究活動開支確認為開支。倘產品或過程為技術及商業上可行，發展活動開支會資本化，而本集團擁有充足資源及有意完成發展。資本化開支包括材料成本、直接勞工成本及適當比例的經費及借貸成本(如適用)(見附註1(v))。資本化發展開支按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(k)(ii))。於期間產生的其他發展開支確認為開支。

本集團所收購之其他無形資產按成本減累計攤銷(倘估計使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註1(k)(ii))。

使用年期有限之無形資產攤銷按直線法於該資產估計使用年期計入損益。以下使用年期有限之無形資產自其可供使用當日開始攤銷，而其估計使用年期如下：

— 電訊容量不可剝奪的使用權	20年
— 電訊服務使用權	10年
— 零售技術解決方案	4年

本集團每年檢討攤銷年期及方法。

### (i) 租賃資產

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。若客戶既有權主導可識別資產的使用，並有權獲得因使用可識別資產所產生的絕大部分經濟利益，則資產的控制權發生讓渡。

#### (i) 作為承租人

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃則除外。當本集團訂立低價值資產的租賃時，本集團決定是否按租賃基準資本化租賃。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租期內按系統化基準確認為開支。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款之現值確認，按租約隱含的利率貼現，或倘該利率不能即時釐定，則按相關增量借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支按實際利息法計算。無需視乎指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間計入損益。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (i) 租賃資產 (續)

#### (i) 作為承租人 (續)

當租賃已資本化時，已確認使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初步金額加任何於生效日期或之前作出的租賃付款及所產生的任何初步直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括於資產所在地拆除及移除相關資產或恢復相關資產的估計成本，貼現至其現值，減任何所收的租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(h)及1(k)(ii))，惟以下類型的使用權資產則除外：

— 符合投資物業定義的使用權資產根據附註1(g)按公平值列賬。

根據適用於按攤銷成本列賬之債務證券投資之會計政策，可退回租金按金之初始公平值與使用權資產分開入賬(見附註1(f)(i)、1(u)(iii)及1(k)(i))。初始公平值與按金名義價值之間之任何差額作為額外租賃付款入賬，計入使用權資產之成本。

租賃負債於以下情況重新計量：指數或利率變動產生未來租賃付款變動，或本集團估計將根據剩餘價值擔保應付的預期金額發生變動，或重新評估本集團是否確定將行使購買、延長或終止權而產生變動。倘租賃負債按此重新計量，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則計入損益。

當租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃代價出現變動(「租賃修訂」)，且未作為單獨租賃入賬時，亦須對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期，使用經修訂貼現率在修訂生效日重新計量。

於綜合財務狀況表，長期租賃負債的即期部分釐定為到期應付合約付款的現值(於報告期後十二個月內結算)。

#### (ii) 作為出租人

倘本集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產所有權附帶之絕大部份風險及回報至承租人，則租賃分類為融資租賃。否則，租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分，本集團按相關單獨售價基準將合約代價分配至各部分。經營租賃所得租金收入根據附註1(u)(iv)確認。

倘本集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃乃短期租賃而本集團應用附註1(j)(i)所述豁免，則本集團分類分租賃為經營租賃。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、抵押銀行存款以及其他應收賬項)；
- 按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券；及
- 應收租賃款項。

按公平值計量的其他金融資產(包括按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本投資)毋須進行預期信貸虧損評估。

#### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損可能性的加權估計。信貸虧損按所有預期現金缺額(即根據合約應付本集團的現金流量與本集團可望收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，預期現金缺額採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產及其他應收賬項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：當前實際利率；
- 應收租賃款項：計量應收租賃款項所用貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

計量預期信貸虧損時，本集團考慮在無需付出過多成本及努力的情況下即可獲得的合理可靠資料，包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指應用預期信貸虧損模式的項目於預期存續期內所有可能發生的違約事件所導致的預期虧損。

應收租賃款項的虧損撥備一直以相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣估計，並經就對負債人屬特別的因素以及對當前及預測一般經濟狀況的評估作出調整。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損 (續)

##### 預期信貸虧損的計量 (續)

就所有其他金融工具而言，本集團會確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

##### 信貸風險顯著上升

於評估一項金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會對於報告日期所評估金融工具發生違約的風險與於初始確認日期所評估金融工具發生違約的風險進行比較。於作出該項重新評估時，本集團認為，於(i)倘本集團不採取變現抵押(如持有任何抵押)等行動進行追索，則借款人不大可能向本集團悉數償還其信貸義務；或(ii)金融資產逾期90日時，即表示發生違約事件。本集團會考慮合理可靠的量化及質化資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，本集團會考慮以下資料：

- 未能於本金或利息的合約到期日期作出有關付款；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 負債人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的當前或預期變動對負債人向本集團履行義務的能力有重大不利影響。

對信貸風險有否顯著上升的評估乃視乎金融工具的性質按個別基準或共同基準進行。於按共同基準進行評估時，本集團會根據共享信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)對金融工具進行分類。

本集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初始確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整(按公平值計入其他全面收益計量(可轉回)的債務證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益內確認並於公平值儲備(可轉回)中累計)。

##### 利息收入的計算基準

根據附註1(u)(iii)確認的利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按該金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損 (續)

##### 出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。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，即表示金融資產出現信貸減值。

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 負債人面對重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期超過90天；
- 本集團按原本不會考慮的條款對貸款或墊款進行重組；
- 負債人很有可能破產或進行其他財務重組；或
- 某證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

##### 撤銷政策

倘並無收回某項金融資產及應收租賃款項的實際希望，本集團會撤銷其(部分或全部)賬面總值。該情況通常於本集團確定負債人並無可產生足夠現金流量以償還須撤銷金額的資產或收入來源時出現。

倘其後收回某項先前已撤銷的資產，則會在收回期間於損益內確認為減值撥回。

#### (ii) 其他非流動資產減值

本集團於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定以下資產有否出現可能減值跡象或(商譽除外)先前已確認之減值虧損不再存在或有所減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估金額計量的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 載於本公司財務狀況表之於附屬公司之投資。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (k) 信貸虧損及資產減值 (續)

#### (ii) 其他非流動資產減值 (續)

倘存在任何該等跡象，本集團會估計資產之可收回數額。此外，本公司每年評估商譽及尚未可供使用的無形資產的可收回金額是否有任何減值跡象。

##### — 計算可收回數額

資產之可收回數額即公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，預期未來現金流量按照反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險評估之稅前貼現率貼現至現值。倘資產所產生現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產類別(即現金產生單位)釐定可收回數額。

##### — 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過可收回數額，本集團會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損會首先扣減分配至現金產生單位(或單位組別)的任何商譽賬面值，然後再按比例分配以調低該單位(或該組單位)內其他資產之賬面值，惟資產賬面值不可減至低於其個別公平值減去出售成本(如可計量)後所得數額或其使用價值(如可釐定)。

##### — 減值虧損撥回

就除商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回數額之估計出現有利變動，本集團將撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

所撥回之減值虧損以假設過往年度並無確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值為限。所撥回減值虧損於確認撥回之年度計入損益。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵從香港會計準則第34號中期財務報告編製財政年度首六個月之中期財務報告。於中期結束時，本集團採用於財政年度結束時應採用之相同減值測試、確認及撥回準則(見附註1(k)(i)及1(k)(ii))。

於中期內就商譽所確認之減值虧損不可在往後期間撥回。假設在中期相關之財務年度結束時方評估減值，儘管此時毋須確認虧損或確認較少虧損，本集團亦不會撥回減值虧損。

### (l) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本以先進先出法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨送達至目前地點及現狀所產生之其他成本。

可變現淨值為以日常業務過程中之估計售價，減去完成生產之估計成本及銷售所需之估計成本後所得之數額。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (l) 存貨 (續)

倘存貨出售，所出售存貨之賬面值在相關收益獲確認之期間內確認為開支。存貨數額撇減至可變現淨值之金額及存貨之所有虧損均在進行撇減或出現虧損之期間內確認為開支。存貨撇減之任何撥回數額均在撥回之期間內確認為已列作開支之存貨數額減少。

### (m) 合約負債

合約負債於本集團確認相關收益前當客戶支付代價時確認(見附註1(u))。倘本集團在本集團確認相關收益前有無條件權利收取代價，則亦會確認合約負債。在有關情況下，亦將確認相應的應收賬項(見附註1(n))。

### (n) 應收賬項

應收賬項於本集團享有無條件權利收取代價時確認。倘有關代價只須經過一段時間即到期支付，則收取代價的權利即屬無條件。

應收賬項乃使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註1(k)(i))。

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行／金融機構之結存及現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金且價值變動風險不大及於購入後三個月內到期之短期高流動性投資。本公司會根據附註1(k)(i)所載的政策就預期信貸虧損對銀行／金融機構之結存及現金及抵押銀行存款進行評估。

### (p) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就過往事件承擔法律或推定責任，因履行責任導致經濟利益流出且能可靠估計流出金額之情況下，本集團或本公司將確認撥備。如貨幣時間值重大，則按預計履行責任所需開支之現值計提撥備。

倘經濟利益流出之可能性較低，或無法可靠估計有關金額，有關責任將披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性甚微則除外。倘有關責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極微則除外。

### (q) 人才福利

#### (i) 薪金及應得假期

薪金乃於本集團聘用之個別人士(以下簡稱「人才」)提供相關服務的年度計提。

應計人才應得年假及長期服務假期於人才(包括本公司董事)有權享有有關假期時確認。本集團已為人才於截至各報告期末止提供服務所享有年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。人才應得之病假及產假或陪產假於休假時方予確認。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (q) 人才福利 (續)

#### (ii) 利潤攤分及花紅計劃

利潤攤分及花紅計劃撥備於本集團因人才提供服務而須承擔現有法律或推定責任，並在責任金額能可靠估算之情況下確認。

#### (iii) 退休福利成本

##### (i) 定額供款退休計劃供款

本集團為若干人才提供強制性公積金(「強積金」)計劃。本集團對計劃之供款按人才基本薪金之百分比計算，並自損益扣除。因人才於供款全數歸屬前離開計劃而沒收之供款，將用作扣減本集團之供款。

計劃之資產由獨立管理之基金持有，並與本集團之資產分開處理。

##### (ii) 定額福利計劃責任

本集團有以下定額福利計劃：

- 香港僱傭條例項下的長期服務金。

本集團就定額福利計劃承擔之責任淨額乃就各計劃分開計算，方法為以人才於本期間及過往期間所賺取的未來福利金額估算並貼現有關金額。就長期服務金責任而言，未來福利的估計金額乃於扣除由本集團已歸屬於人才的強積金供款產生的應計福利所產生的負服務成本後確定，其乃被視為相關人才的供款。

有關定額福利責任的計算由合資格的精算師以預計單位貸記法進行。

來自界定福利計劃之重新計量金額(包括精算損益，以及任何資產上限(不包括利息)的影響)均即時於其他全面收益中確認。期內的利息開支淨額乃通過採用用於計量報告期初界定福利責任的貼現率至界定福利責任淨額釐定，當中已計及期內淨界定福利責任的任何變化。有關定額福利計劃的利息開支淨額及其他支出於損益賬確認。

#### (iv) 以股份支付之開支

向人才授出的股份期權公平值確認為人才成本，並相應增加權益項下的資本儲備。公平值於授出日期以柏力克－舒爾斯模式計量，當中考慮授出股份期權的條款及條件。人才必須達成歸屬條件方可無條件地享有股份期權，經考慮股份期權歸屬的可能性後，股份期權估計公平值總額於歸屬期內攤分。

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬的股份期權數目。除符合確認為資產的條件的原人才成本外，已於以往年度確認的累計公平值的任何調整會在回顧年內在損益中列支／計入，並對資本儲備作出相應的調整。除在無法符合與本公司股份市價相關的歸屬條件時而放棄股份期權外，已確認為支出的數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬股份期權的實際數目(同時對資本儲備作出相應的調整)。權益數額在資本儲備中確認，直至股份期權獲行使(計入就已發行股份於股本確認的數額)或股份期權到期(直接轉入保留溢利／(累計虧損)時為止。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關除外。

即期稅項包括年內就應課稅收入或虧損應付或應收的估計稅項，連同就過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額為可反映所得稅相關的任何不確定因素的預期支付或收取稅項金額的最佳估計。即期稅項乃使用報告日期已頒佈或大致已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

遞延稅項按資產與負債就財務報告而言的賬面值與就稅項而言所用金額的暫時差額確認。

稅項不會就以下各項確認：

- 就並非業務合併，且不會影響會計或應課稅溢利或虧損的交易初步確認資產或負債的暫時差額且不產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 有關於附屬公司的投資的暫時差額，惟以本集團能控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額可能未會於可見未來撥回的情況為限；
- 初步確認商譽產生的應課稅暫時差額；及
- 為實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二示範規則而頒佈或實質頒佈的税法所產生的所得稅。

本集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額確認，惟以有可能可動用應課稅溢利的情況為限。未來應課稅溢利根據相關應課稅暫時差額撥回釐定。倘應課稅暫時差額金額不足以全額確認遞延所得稅資產，則根據本集團內各附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；有關扣減於產生未來應課稅溢利的機會上升時撥回。

倘投資物業根據附註1(g)按公平值列賬，應確認之遞延稅項金額按於報告日期以賬面值出售該等資產所使用之稅率計量，除非該物業可予折舊，並且其乃隨時間，通過使用而非出售以消耗該物業附帶之大部分經濟利益之業務模式所持有。在其他情況下，遞延稅項的計量反映於報告日期預期本集團收回或清償其資產及負債賬面值的方式所帶來的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (s) 計息借貸

計息借貸於初始按公平值減交易成本確認。於初始確認後，計息借貸按攤銷成本使用實際利率法列賬。利息開支根據本集團有關借貸成本的會計政策確認(見附註1(v))。

### (t) 應付賬款及其他應付賬項

應付賬款及其他應付賬項於初始按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟貼現影響不重大者除外，在該情況下按發票金額列賬。

### (u) 收益及其他收入確認

當直接商品銷售、特許銷售或提供廣告或節目播放授權及其他服務產生收益時，本集團便將收益分類為收益。

收益於產品或服務的控制權按本集團可望享有的承諾代價金額(不包括代第三方收取的金額)轉移至客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並須扣除任何貿易折扣。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

- (i) 電子商貿收入主要來自佣金收入及來自商品銷售收益。倘本集團並非交易的主要義務人，毋須承擔存貨風險及在定價及選擇供應商方面並無自主權，該交易之收益以佣金收入確認。佣金收入乃按銷售淨額之固定百分比確認。來自商品銷售之收益及相關成本乃於本集團作為負責人時按總額確認。  
  
佣金收入及來自銷售商品之收益乃於客戶管有及接受產品時確認。倘產品是用於部分履行涵蓋其他貨品及/或服務的合約，則收益確認金額乃以單獨售價基準按照有關產品在合約項下交易總價格的適當比例在合約承諾的所有貨品及服務之間分配。
- (ii) 廣告收入乃於廣告經網上平台播放後確認。
- (iii) 利息收入按實際利率法確認。按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量而並無出現信貸減值的金融資產使用實際利率計算賬面總值，而已出現信貸減值的金融資產則使用實際利率計算該資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)(見附註1(f)(i))。
- (iv) 根據經營租賃應收之租金收入按租期涵蓋之期間等額分期於損益確認，但如有其他基準能更清楚反映使用租賃資產所產生之收益模式除外。已授出之租賃優惠於損益確認，作為應收淨租賃款項總額之組成部分。
- (v) 非上市投資股息收入在股東收款權確立時確認。上市投資股息收入則在該項投資之股價除息時確認。
- (vi) 政府補助將於收到合理保證及本集團將符合附帶條件時，初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間按系統基準在損益確認為其他收入。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (v) 借貸成本

因購置、建設或生產某項須經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售之資產而直接產生之借貸成本均作資本化，作為該項資產之部分成本。所有其他借貸成本均在產生之期間支銷。

作為合資格資產成本的一部分，借貸成本的資本化於資產產生開支、產生借貸成本且令資產可用作擬定用途或出售所需的活動進行時開始。借貸成本於使合資格資產可用作其擬定用途或出售所需的絕大多數活動中斷或完成時暫停或終止資本化。

### (w) 分部呈報

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報金額，以定期提供給本集團最高級執行管理層以分配資源予本集團業務項目及地區以及評估其表現之財務資料劃分。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

### (x) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日期之外幣匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期末之外幣匯率換算。匯兌收益及虧損於損益中確認。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。交易日期為本集團初始確認有關非金融資產或負債當日。按公平值列賬的以外幣計值非貨幣資產及負債乃使用於計量公平值當日適用的外幣匯率換算。

海外業務業績按與交易日期適用外幣匯率相若的匯率換算為港元。財務狀況表項目乃按報告期末收市匯率換算為港元。因此而產生之匯兌差額於其他全面收益中確認及於匯兌儲備權益中分開累計。

出售海外業務時，就該海外業務所累積之匯兌差額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 1 主要會計政策 (續)

### (y) 資產收購

所收購資產及所承擔負債組別會予以評估，以釐定是否業務或資產收購。按個別收購基準，當所收購資產總值的絕大部分公平值集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產，本集團選擇應用簡化評估，評估所收購一組活動及資產是否為資產而非業務收購。

當所收購的一組資產及所承擔的負債不構成一項業務整體，整體收購成本根據其於收購日期的相對公平值分配至個別可識別資產及負債。例外情況為當可識別資產及負債的個別公平值與整體收購成本不同。在該情況下，任何初步按根據本集團政策計量的成本以外金額計量的可識別資產及負債以及剩餘收購成本按其於收購日期的相對公平值分配至剩餘可識別資產及負債。

### (z) 關連人士

(a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即被視為本集團之關連人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即被視為本集團關連人士：

- (i) 該實體及本集團為同一集團成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此相關)。
- (ii) 一間實體為其另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方之合營企業，而另一實體為第三方之聯營公司。
- (v) 該實體為向本集團或與本集團相關之實體的人才提供福利之退休福利計劃。
- (vi) 該實體由具備(z)(a)所述身份之人士控制或共同控制。
- (vii) 具備(z)(a)(i)所述身份之人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體之母公司)主要管理人員。
- (viii) 該實體或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

任何人士之直系親屬成員指預期在實體之交易中可影響該人士或受該人士影響之家庭成員。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 2 營業額及分部資料

### (a) 營業額

本集團主要從事電子商貿業務，包括但不限於經營點對點網上購物商場、多媒體製作及其他相關服務(「電子商貿業務」)及新探索及科技解決方案業務(「新探索及科技業務」)。本集團主要業務的進一步詳情於附註2(b)披露。

#### (i) 收益分列

按性質及確認收益時間分列之客戶合約收益如下：

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收益		
按性質分列		
— 直接商品銷售	2,247,561	2,308,953
— 特許銷售收入及其他服務收入	1,437,650	1,374,063
— 多媒體廣告收入	171,048	156,493
	<b>3,856,259</b>	3,839,509
按確認收益時間分列		
— 於某一時間點確認	3,576,332	3,591,507
— 於一段時間內確認	279,927	248,002
	<b>3,856,259</b>	3,839,509

#### (ii) 於報告日期存在的客戶合約所產生預期於日後確認的收益

本集團已採用香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜之計，而不會披露報告期末有關本集團在達成尚未達成(或部分達成)未履行合約餘下履約責任時有權獲得的本集團收益的資料，此乃由於有關尚未達成的履約責任的原本預計持續時限為一年或以下。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 2 營業額及分部資料 (續)

### (b) 分部資料

本集團按分部管理其業務，分部按業務線(產品及服務)及地區劃分。按與就資源分配及表現評估向本集團主要經營決策者內部呈報資料方式一致的方式，本集團的兩個報告分部如下：

- 香港電子商貿業務：本集團電子商貿業務分部的收益來自香港的點對點網上購物商場營運(包括配送及物流)、多媒體製作及其他相關服務。該等產品及服務採購自位於香港的外部供應商或於本集團物業生產。
- 新探索及科技業務：本集團的新探索及科技業務分部的收益主要來自(1)新探索項目，從事新業務模式及科技的研發活動，並在全球採用新業務模式及科技運營業務；及(2)為本集團電子商貿業務分部或外部客戶提供技術解決方案，以運營網上購物業務。

### (i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分配分部間資源而言，本集團主要經營決策者按以下基準監察各可呈報分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟金融資產及其他企業資產投資除外。分部負債包括個別分部銷售活動應佔的應付賬項、其他應付賬項及應計費用以及租賃負債。

收益及開支乃參考該等分部產生之營業額及該等分部產生之開支或該等分部應佔之資產折舊或攤銷所產生開支分配至可呈報分部。

扣除利息(包括投資回報)、稅項、折舊及攤銷前盈利(「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)指年內溢利/(虧損)加所得稅開支/(抵免)、物業、廠房及設備折舊(不包括租賃作自用之其他物業折舊)及無形資產攤銷，並扣除投資回報。

經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，經主要非現金項目調整及不包括非經常性項目(包括政府補貼、無形資產及物業、廠房及設備減值虧損以及一次性特定捐款)。

除取得有關分部溢利之分部資料外，管理層獲提供有關分部間銷售、分部直接管理之現金結餘利息收入及開支、分部於其營運中使用之非流動分部資產之折舊、攤銷及減值虧損以及添置之分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部人士收取的價格定價。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 2 營業額及分部資料 (續)

### (b) 分部資料 (續)

#### (i) 分部業績、資產及負債 (續)

按確認收益時間分列的客戶合約收益分拆以及截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度就資源分配及評估分部表現向本集團主要經營決策者提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

截至十二月三十一日止年度	香港電子商貿業務		新探索及科技業務		總額	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
按確認收益時間分列						
於某一時間點確認	3,465,602	3,524,354	110,730	67,153	3,576,332	3,591,507
於一段時間內確認	279,927	248,002	-	-	279,927	248,002
自向外部客戶的收益	3,745,529	3,772,356	110,730	67,153	3,856,259	3,839,509
分部間收益	-	-	125,840	134,234	125,840	134,234
可呈報分部收益	3,745,529	3,772,356	236,570	201,387	3,982,099	3,973,743
可呈報分部溢利/(虧損) (扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利)	253,050	276,489	(218,288)	(174,724)	34,762	101,765
可呈報分部溢利/(虧損) (經調整扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利)	259,092	277,012	(171,987)	(134,262)	87,105	142,750
利息收入	99	665	19	131	118	796
分部間財務費用	(5,963)	(7,133)	-	-	(5,963)	(7,133)
年內折舊及攤銷(不包括租賃 作自用之其他物業折舊)	(100,989)	(108,958)	(31,919)	(31,954)	(132,908)	(140,912)
無形資產及物業、廠房及設備減值虧損	-	-	(44,515)	(42,101)	(44,515)	(42,101)
於十二月三十一日						
可呈報分部資產	2,451,945	2,421,048	327,554	361,454	2,779,499	2,782,502
年內新增非流動分部資產	142,958	132,386	75,198	85,778	218,156	218,164
可呈報分部負債	1,272,891	1,241,330	647,816	450,974	1,920,707	1,692,304

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 2 營業額及分部資料 (續)

### (b) 分部資料 (續)

#### (ii) 可呈報分部收益、溢利或虧損之對賬

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
收益		
可呈報分部收益	<b>3,982,099</b>	3,973,743
分部間收益數抵銷	<b>(125,840)</b>	(134,234)
收益(附註2(a))	<b>3,856,259</b>	3,839,509

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
虧損		
可呈報分部溢利(扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)	<b>34,762</b>	101,765
所得稅(開支)/抵免	<b>(94)</b>	4,901
利息收入	<b>118</b>	796
折舊—物業、廠房及設備(不包括租賃作自用之其他物業折舊)	<b>(104,796)</b>	(117,641)
無形資產攤銷	<b>(28,112)</b>	(23,271)
未分配之總辦事處及企業淨開支	<b>(51,431)</b>	(33,250)
年內虧損	<b>(149,553)</b>	(66,700)

#### (iii) 可呈報分部資產之對賬

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
可呈報分部資產	<b>2,779,499</b>	2,782,502
分部間應收賬項抵銷	<b>(716,690)</b>	(490,985)
未分配之總辦事處及企業資產(包括金融資產投資)	<b>625,404</b>	808,223
綜合資產總計	<b>2,688,213</b>	3,099,740

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 2 營業額及分部資料 (續)

### (b) 分部資料 (續)

#### (iv) 可呈報分部負債之對賬

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
可呈報分部負債	1,920,707	1,692,304
分部間應付賬項抵銷	(716,690)	(490,985)
未分配之總辦事處及企業負債	47,525	26,802
綜合負債總計	1,251,542	1,228,121

#### (v) 地區分部資料

本集團大部分營運活動於香港進行，而大部分資產置於香港。因此，概無呈列地區分部資料。

## 3 其他收入淨額

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
銀行利息收入	11,543	17,071
來自其他金融資產之股息及投資收入	3,228	4,834
來自其他金融資產之利息收入	4,345	9,490
按公平值計入損益計量的投資基金單位之未變現公平值收益/(虧損)	7,088	(2,937)
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之預期信貸虧損撥回	937	39
投資物業租金	23,774	23,774
淨匯兌收益/(虧損)	1,743	(7,065)
政府補貼	1,280	813
租賃按金的折現回撥	880	868
其他	14,492	16,500
	69,310	63,387

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 4 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列項目：

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
<b>(a) 其他經營開支</b>		
折舊(附註12(a))		
— 自置物業、廠房及設備	75,076	90,430
— 使用權資產	179,514	188,280
廣告及市場推廣開支(不包括已自營業額中扣除的49,159,000港元 (二零二四年：38,162,000港元))	180,488	155,494
核數師酬金	3,745	3,618
出售物業、廠房及設備之虧損	136	520
存貨撇減及撇銷	13,576	22,404
無形資產及物業、廠房及設備減值虧損	44,515	42,101
人才成本(附註4(c))	967,191	936,383
無形資產攤銷(附註13)	32,228	27,387
投資物業總開支	1,758	1,678
外包配送開支	409,144	369,921
支付處理費用	95,281	94,134
自置汽車使用開支	46,357	49,460
軟件版權及註冊費	21,477	23,981
公用事業、消耗品及辦公室開支	64,836	61,811
其他	136,909	104,224
	<b>2,272,231</b>	<b>2,171,826</b>
<b>(b) 財務費用</b>		
租賃負債利息(附註23(b))	20,079	23,108
銀行費用	1,474	1,045
	<b>21,553</b>	<b>24,153</b>
<b>(c) 人才成本</b>		
工資及薪金	985,813	961,778
退休福利成本—界定供款計劃(附註9)	36,371	35,557
以股權結算以股份支付之開支(附註11)	—	(2,736)
減：人才成本資本化為無形資產	(54,993)	(58,216)
計入其他經營開支之人才成本	<b>967,191</b>	<b>936,383</b>

人才成本包括本集團向所有受僱人士(包括董事)所支付及計提之全部補償及福利。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 5 所得稅開支／(抵免)

截至二零二五年十二月三十一日止年度香港利得稅撥備乃根據本年度估計應課稅溢利之16.5%(二零二四年：16.5%)計算，惟本集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。就該附屬公司而言，其首2,000,000港元的應課稅溢利以8.25%(二零二四年：8.25%)的稅率徵稅，餘下應課稅溢利則以16.5%(二零二四年：16.5%)的稅率徵稅。

附屬公司海外分公司的稅項乃根據本年度估計應課稅溢利之20%(二零二四年：20%)計算。在綜合損益表列賬之所得稅開支／(抵免)金額為：

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
<b>即期稅項</b>		
香港利得稅	-	-
海外	698	373
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額產生及撥回(附註22)	(456)	(4,980)
	<b>242</b>	<b>(4,607)</b>

本集團之所得稅開支／(抵免)與按適用稅率計算得出之除稅前會計虧損之對賬如下：

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
除稅前虧損	<b>(149,311)</b>	(71,307)
按有關司法權區虧損適用之現行稅率計算除稅前虧損之名義稅項	<b>(22,896)</b>	(10,485)
毋須課稅收入之影響	<b>(3,782)</b>	(5,123)
不可扣稅開支之影響	<b>13,543</b>	12,923
未能確認未動用稅項虧損之影響	<b>43,125</b>	39,986
現時動用以前年度未能確認未動用稅項虧損之影響	<b>(29,640)</b>	(36,444)
現時確認以前年度未能確認未動用稅項虧損之影響	-	(5,478)
其他	<b>(108)</b>	14
所得稅開支／(抵免)	<b>242</b>	<b>(4,607)</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 6 股息

(a) 應付本公司權益持有人之股息：

	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
報告期末後未宣派特別股息(二零二四年十二月三十一日：每股38港仙)	—	299,647

於報告期末後宣派的特別股息並無於報告期末確認為負債。

(b) 於年內獲批准並支付的上個財政年度應佔股息：

根據二零二五年五月二十日舉行的股東週年大會決議，已批准並於截至二零二五年十二月三十一日止年度內派付特別股息每股38港仙。

## 7 其他全面收益

(a) 關於其他全面收益各部分之稅務影響

	二零二五年			二零二四年		
	除稅前金額 千港元	稅項開支 千港元	除稅後金額 千港元	除稅前金額 千港元	稅項開支 千港元	除稅後金額 千港元
指定按公平值計入其他全面 收益計量的股本工具						
— 公平值儲備(不可轉回)	9,117	—	9,117	8,164	—	8,164
重新計量界定福利計劃責任	(1,764)	—	(1,764)	744	—	744
換算海外附屬公司財務報表 產生之匯兌差額	(2,427)	—	(2,427)	1,156	—	1,156
按公平值計入其他全面收益 計量的債務證券						
— 公平值儲備(可轉回) 變動淨額	5,210	—	5,210	6,059	—	6,059
其他全面收益	10,136	—	10,136	16,123	—	16,123

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 7 其他全面收益 (續)

### (b) 其他全面收益部分(包括重新分類調整)

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具－公平值儲備(不可轉回)變動淨額： －於本年度確認之公平值變動	9,117	8,164
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券－公平值儲備(可轉回)變動淨額： －於本年度確認之公平值變動 －預期信貸虧損撥回重新分類至損益	6,147 (937)	6,098 (39)
	5,210	6,059

## 8 每股虧損

每股基本虧損乃基於截至二零二五年十二月三十一日止年度之本公司權益持有人應佔虧損149,553,000港元(二零二四年十二月三十一日：66,700,000港元)及年內已發行普通股加權平均數789,866,000股(二零二四年十二月三十一日：846,196,000股普通股)計算，詳情如下：

### 普通股加權平均股數

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千股	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千股
於一月一日之已發行普通股	788,546	888,546
行使期權之影響(附註21(c))	1,320	–
股份購回及註銷的影響(附註21(d))	–	(42,350)
於十二月三十一日之普通股加權平均股數	789,866	846,196

由於本集團的股份期權對每股虧損具反攤薄作用，故截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 9 退休福利成本

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)已於二零零零年十二月根據香港強制性公積金計劃條例成立，當時本集團在香港之人才可選擇加入強積金計劃，且本集團其後在香港新聘任之所有人才均須加入強積金計劃。本集團及人才均須按個人相關收入5%作出強制性供款，惟每月之最高供款額為1,500港元。在向強積金計劃付款後，僱主強制性供款全數歸人才所有，並無被沒收的供款可被本集團用作減少現有供款水平。高級人才亦可選擇參與自願供款計劃(「自願計劃」)，據此，除根據強積金計劃強制性規定作出供款外，本集團與高級人才均可作出自願供款，人才將按其月薪5%作出供款，而本集團則按人才月薪的10%作出供款。

於本年度在綜合損益表處理之僱主供款總額如下：

	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元
供款總額	36,371	35,557

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 10 董事及高層管理人員之酬金

### (a) 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度：

	董事袍金	薪金、 服務費、 津貼及 實物福利	酌情花紅	以股份支付 之開支	退休計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>主席</b>						
麥永森(自二零二五年 九月一日起獲委任為 董事會主席)	325	—	—	—	—	325
<b>副主席</b>						
王維基(附註(i))	—	14,333	15,000	—	18	29,351
<b>執行董事</b>						
張子建(自二零二五年 九月一日起退任為 董事會主席)(附註(ii))	—	3,462	5,000	—	200	8,662
黃雅麗	—	3,207	5,700	—	315	9,222
劉志剛	—	2,786	2,000	—	258	5,044
周慧晶	—	9,399	2,000	—	550	11,949
<b>獨立非執行董事</b>						
李漢英(辭任自二零二六年 一月一日起生效)	316	—	—	—	—	316
白敦六	297	—	—	—	—	297
安宇昭	297	—	—	—	—	297
<b>總計</b>	<b>1,235</b>	<b>33,187</b>	<b>29,700</b>	<b>—</b>	<b>1,341</b>	<b>65,463</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 10 董事及高層管理人員之酬金 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

	董事袍金	薪金、 服務費、 津貼及 實物福利	酌情花紅	以股份支付 之開支	退休計劃供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>主席</b>						
張子建(附註(ii))	—	3,493	5,000	—	300	8,793
<b>副主席</b>						
王維基(附註(i))	—	14,334	15,000	—	18	29,352
<b>執行董事</b>						
黃雅麗	—	3,179	7,000	—	311	10,490
劉志剛	—	2,754	3,000	—	256	6,010
周慧晶	—	8,184	1,380	—	550	10,114
<b>獨立非執行董事</b>						
李漢英	309	—	—	—	—	309
白敦六	290	—	—	—	—	290
麥永森	290	—	—	—	—	290
安宇昭(委任於二零二四年 一月一日起生效)	290	—	—	—	—	290
<b>總計</b>	<b>1,179</b>	<b>31,944</b>	<b>31,380</b>	<b>—</b>	<b>1,435</b>	<b>65,938</b>

附註：

- (i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團為董事提供住宿，以獲得免費使用及佔用本集團擁有之物業之獨家權利。有關實物福利之估計貨幣價值約為1,560,000港元(二零二四年十二月三十一日：1,560,000港元)。
- (ii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團為董事提供住宿，以獲得免費使用及佔用本集團租賃之物業之獨家權利。有關實物福利之貨幣價值約為140,000港元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無向董事提供任何住宿安排。

### (b) 五名最高薪金人士

本年度，本集團五名最高薪金人士包括五名董事，彼等之酬金已於上文呈述之分析披露。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 11 以權益結算以股份支付之交易

本公司之股份期權計劃(「二零一二年股份期權計劃」)獲本公司股東於二零一二年十二月三十一日採納，據此，董事可酌情邀請合資格參與人士接納股份期權，以使其在計劃規定之條款及條件規限下認購股份。

根據二零一二年股份期權計劃，本公司可向人才(包括執行、非執行及獨立非執行董事)、供應商及專業顧問授出股份期權，以認購本公司股份。二零一二年股份期權計劃項下授出之最高股份期權數目，當與任何其他行政人員及人才股份期權計劃之任何股份合計時，不得超過採納當日本公司已發行股本10%。股份期權行使價由本公司董事會按不低於(a)本公司股份於授出日期前五個交易日之平均收市價；及(b)本公司股份於授出日期之收市價(以較高者為準)釐定。二零一二年股份期權計劃於截至二零二三年十二月三十一日止十年期間有效及生效，惟可經本公司透過股東大會決議案或經董事會議決提前終止。可行使股份期權之期限將由董事會酌情釐定，概無股份期權可於授出日期起計十年後行使。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無授出股份期權。

本集團於歸屬期在損益表內確認股份期權之公平值為開支，倘有關成本合資格確認為資產，則確認為資產。該等股份期權之公平值於授出日期計算。

用以釐定根據二零一二年股份期權計劃所授出股份期權之估計價值之柏力克－舒爾斯期權定價模式，需要作出極主觀假設，包括預期股價波幅。由於本公司股份期權之特性與買賣期權截然不同，因此各項主觀假設之變化均可能對已授出期權之估計公平值構成重大影響。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無任何以權益結算以股份支付之開支。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 11 以權益結算以股份支付之交易 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，以權益結算以股份支付的開支撥回淨額合共為2,736,000港元，其中撥回2,736,000港元已於綜合損益表確認，而截至二零二四年十二月三十一日止年度，零港元已資本化為無形資產及其他合約成本並於資本儲備中抵銷。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，股份期權的詳情及變動如下：

	截至二零二五年十二月三十一日止年度		截至二零二四年十二月三十一日止年度	
	加權平均行使價 港元	股份期權數目	加權平均行使價 港元	股份期權數目
<b>二零一二年股份期權計劃</b>				
年初尚未行使	2.50	41,707,662	2.70	43,081,762
年內行使	1.45	(2,928,000)	–	–
年內沒收	2.57	(38,779,662)	8.87	(1,374,100)
年末尚未行使	–	–	2.50	41,707,662
年末可予行使	–	–	2.50	41,707,662

截至二零二五年十二月三十一日止年度，股份於緊接股份期權獲行日當日前之加權平均收市價為1.77港元。截至二零二四年十二月三十一日止年度並無任何股份期權獲行使。

截至二零二五年十二月三十一日，尚無任何尚未行使期權。於二零二四年十二月三十一日尚未行使股份期權的行使價介乎1.45港元至4.43港元，加權平均剩餘合約年期為3.5年。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備

### (a) 賬面值對賬

	在建工程	投資物業	租賃土地及樓宇之所有權權益	租賃作自用之其他物業	租賃物業裝修	傢具、裝置及裝修	網絡、電腦、辦公室及倉庫設備	汽車	廣播及製作設備	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本及估值：										
於二零二五年一月一日	11,664	258,100	1,093,511	1,128,558	166,917	13,273	547,367	166,745	78,444	3,464,579
添置	8,802	-	1,760	56,800	8,923	580	39,298	14,128	22	130,313
租賃修訂	-	-	-	35,749	-	-	-	-	-	35,749
提早終止	-	-	-	(1,210)	-	-	-	-	-	(1,210)
出售	-	-	-	-	(16,417)	(1)	(3,145)	(2,063)	-	(21,626)
公平值調整	-	(39,700)	-	-	-	-	-	-	-	(39,700)
匯兌差額	-	-	-	1,727	64	-	138	-	-	1,929
於二零二五年十二月三十一日	20,466	218,400	1,095,271	1,221,624	159,487	13,852	583,658	178,810	78,466	3,570,034
相當於：										
成本	20,466	-	1,095,271	1,221,624	159,487	13,852	583,658	178,810	78,466	3,351,634
估值一二零二五年	-	218,400	-	-	-	-	-	-	-	218,400
	20,466	218,400	1,095,271	1,221,624	159,487	13,852	583,658	178,810	78,466	3,570,034
累計折舊及減值虧損：										
於二零二五年一月一日	6,494	-	242,487	738,598	107,410	12,878	371,775	123,601	73,733	1,676,976
年內支出	-	-	39,124	140,390	16,693	310	44,418	13,646	9	254,590
出售時撥回	-	-	-	-	(16,402)	(1)	(2,736)	(1,275)	-	(20,414)
重新分類	-	-	-	-	-	-	(4,660)	-	4,660	-
提早終止	-	-	-	(745)	-	-	-	-	-	(745)
減值虧損(附註)	-	-	-	-	1,351	17	12,607	-	-	13,975
匯兌差額	-	-	-	1,127	66	1	82	-	-	1,276
於二零二五年十二月三十一日	6,494	-	281,611	879,370	109,118	13,205	421,486	135,972	78,402	1,925,658
賬面淨值：										
於二零二五年十二月三十一日	13,972	218,400	813,660	342,254	50,369	647	162,172	42,838	64	1,644,376

附註：於二零二四年，鑑於本集團在英國的新探索項目(「英國業務」)營運中遇到困難，董事打算減慢門店部署的步伐。於二零二四年十二月三十一日，本集團評估英國業務應佔資產的可收回金額。英國業務的可收回金額乃根據使用價值計算，並以稅前貼現率21.5%釐定。根據評估，相關物業、廠房及設備減值虧損42,101,000港元於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，英國業務持續錄得虧損。研發團隊藉助英國業務表現所獲得的洞見，持續優化及提升全自動化零售商店及系統的系統設計，目前正開發更先進的版本。鑒於該等技術進步，預期早期開發的若干系統設計及相關機械設備將逐步淘汰。因此，於二零二五年十二月三十一日，與已淘汰技術及機械相關的物業、廠房及設備(金額為13,975,000港元)，連同相關無形資產(金額為19,927,000港元)(附註13)已出現減值，並於年內綜合損益表中的「其他經營開支」確認。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備 (續)

### (a) 賬面值對賬 (續)

	在建工程	投資物業	租賃土地及樓宇之所有權權益	租賃作自用之其他物業	租賃物業裝修	傢具、裝置及裝修	網絡、電腦、辦公室及倉庫設備	汽車	廣播及製作設備	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本及估值：										
於二零二四年一月一日	171,922	279,250	931,842	1,041,002	175,852	12,864	487,809	161,078	78,437	3,340,056
自在建工程轉撥至其他資產	(181,714)	-	154,527	-	-	-	27,187	-	-	-
添置	21,456	-	7,142	69,625	3,030	419	34,355	6,095	7	142,129
租賃修訂	-	-	-	19,075	-	-	-	-	-	19,075
提早終止	-	-	-	(711)	-	-	-	-	-	(711)
出售	-	-	-	-	(11,825)	-	(1,033)	(408)	-	(13,266)
公平值調整	-	(21,150)	-	-	-	-	-	-	-	(21,150)
匯兌差額	-	-	-	(433)	(140)	(10)	(951)	(20)	-	(1,554)
於二零二四年十二月三十一日	11,664	258,100	1,093,511	1,128,558	166,917	13,273	547,367	166,745	78,444	3,464,579
相當於：										
成本	11,664	-	1,093,511	1,128,558	166,917	13,273	547,367	166,745	78,444	3,206,479
估值—二零二四年	-	258,100	-	-	-	-	-	-	-	258,100
	11,664	258,100	1,093,511	1,128,558	166,917	13,273	547,367	166,745	78,444	3,464,579
累計折舊及減值虧損：										
於二零二四年一月一日	-	-	205,416	588,101	95,653	11,646	288,653	106,781	73,721	1,369,971
年內支出	-	-	37,071	151,209	22,151	725	50,925	16,617	12	278,710
出售時撥回	-	-	-	-	(11,825)	-	(579)	(325)	-	(12,729)
提早終止	-	-	-	(542)	-	-	-	-	-	(542)
減值虧損(附註)	6,494	-	-	-	1,541	512	33,017	537	-	42,101
匯兌差額	-	-	-	(170)	(110)	(5)	(241)	(9)	-	(535)
於二零二四年十二月三十一日	6,494	-	242,487	738,598	107,410	12,878	371,775	123,601	73,733	1,676,976
賬面淨值：										
於二零二四年十二月三十一日	5,170	258,100	851,024	389,960	59,507	395	175,592	43,144	4,711	1,787,603

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備 (續)

### (b) 投資物業公平值計量

#### (i) 公平值等級

下表呈列本集團按經常性基準於報告期末計量之投資物業公平值，並以香港財務報告準則第13號「公平值計量」所界定三個公平值等級作分類。公平值計量之等級分類經參考以下估值方法所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定：

- 第一級估值：僅以第一級輸入數據(即於計量日，相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價)計量公平值
- 第二級估值：採用第二級輸入數據(即不符合第一級之可觀察之輸入數據且未有採用重大不可觀察之輸入數據)計量公平值。不可觀察之輸入數據為無法從市場資料獲得之數據
- 第三級估值：主要採用重大不可觀察之輸入數據計量公平值

	分類至下列等級之公平值計量			
	公平值 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公平值計量				
投資物業：				
— 二零二五年十二月三十一日	218,400	—	218,400	—
— 二零二四年十二月三十一日	258,100	—	258,100	—

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間並無轉撥，亦無轉入第三級或由第三級轉出。本集團之政策為於其所發生之報告期末確認公平值等級間之轉撥。

本集團之所有投資物業已於二零二五年及二零二四年十二月三十一日重估。估值由獨立測量師世邦魏理仕有限公司進行，其職員包括對被估值物業地點及類別有近期估值經驗之香港測量師學會會員。於各中期及年度報告日期進行估值時，管理層已就估值假設及估值結果與測量師磋商。

#### (ii) 第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

位於香港之投資物業公平值乃經參照可比較物業之近期銷售價格(根據可公開取得之市場數據按平方呎價格計算)以直接比較法釐定。

投資物業之公平值調整已於綜合損益表呈列之「投資物業估值虧損」一項中確認。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備 (續)

### (c) 使用權資產

根據相關資產類別分析使用權資產的賬面淨值如下：

	附註	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
持有自用之租賃土地及樓宇之所有權權益，按折舊成本列賬，餘下租賃期為十至三十年	(i)	813,660	851,024
租賃作自用之其他物業，按折舊成本列賬	(ii)	342,254	389,960
		<b>1,155,914</b>	1,240,984
租賃投資物業之所有權權益，按公平值列賬，餘下租賃期為十至三十年		218,400	258,100
		<b>1,374,314</b>	1,499,084

分析與於損益確認之租賃有關的開支項目如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
根據相關資產類別劃分的使用權資產之折舊費用：		
租賃土地及樓宇之所有權權益	39,124	37,071
租賃作自用之其他物業	140,390	151,209
	<b>179,514</b>	188,280
租賃負債利息(附註4(b))	20,079	23,108
不計入租賃負債計量的可變租賃付款	5	36
與短期租賃有關的開支	3,002	2,090

於年內，新增使用權資產為56,800,000港元(二零二四年：69,625,000港元)，主要有關與根據新訂或經重續租賃協議應付的資本化租賃付款。

租賃現金流出總額的詳情及租賃負債的到期日分析分別載列於附註23(c)及24(b)。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備 (續)

### (c) 使用權資產 (續)

#### (i) 持有自用之租賃土地及樓宇之所有權權益

本集團持有若干樓宇作為多媒體製作中心及電子商貿業務之配送中心以及本集團總部。為取得該等樓宇的使用權，本集團已預先一次性付款，除根據相關政府部門設定的課稅價值作出付款外，根據土地租賃條款並無需要持續支付的款項。該等付款會不時變動，應支付予相關政府部門。

#### (ii) 租賃作自用之其他物業

本集團通過租賃協議獲得將其他物業用作配送中心及零售店鋪的權力。有關租賃一般初步為期一年至十年。

部分租賃包括於合約期屆滿後續期的選擇權。延期期間的所有潛在未來租賃付款已予確認及計入租賃負債。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團根據各租賃協議所載條款及條件以及固定最低年度租賃付款條款租賃若干零售店鋪，該等零售店鋪包含根據相關租賃零售店鋪的收益確定的可變租賃條款。截至二零二五年十二月三十一日止年度，可變租賃付款為5,000港元(二零二四年：36,000港元)。

於二零二五年十二月三十一日，估計該等零售店鋪產生的營業額增加5%將令租賃付款增加5,000港元(二零二四年：2,000港元)。

### (d) 投資物業

本集團根據經營租賃租出投資物業。有關租賃一般初步為期10年(截至二零二四年十二月三十一日止年度：十年)。所有租賃均不包括可變租賃付款。

於報告日期，本集團於未來期間應收不可撤銷經營租賃之未貼現租賃付款如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
投資物業應收租金：		
一年內	30,463	27,999
一年後但兩年內	33,143	30,463
兩年後但三年內	17,270	33,143
三年後但四年內	—	17,270
	<b>80,876</b>	108,875

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 12 物業、廠房及設備 (續)

(e) 於二零二五年十二月三十一日，本集團於投資物業權益之詳情如下：

地點	用途	租期	本集團應佔權益
新界葵涌健康街18號恒亞中心12樓、14樓及16樓	租賃以賺取租金收入	中期租賃	100%
新界葵涌青山道552-566號 美達中心1樓L13號貨車停車位	租賃以賺取租金收入	中期租賃	100%

## 13 無形資產

	電訊容量 不可剝奪之 使用權 千港元	電訊服務 使用權 千港元	零售技術 解決方案 千港元	開發中零售 技術解決方案 千港元	總計 千港元
成本：					
於二零二五年一月一日	226,700	90,243	111,969	63,015	491,927
添置	-	-	-	54,993	54,993
轉撥	-	-	32,041	(32,041)	-
於二零二五年十二月三十一日	226,700	90,243	144,010	85,967	546,920
累計攤銷及減值虧損：					
於二零二五年一月一日	196,197	90,243	39,427	-	325,867
減值虧損	-	-	29,883	657	30,540
年內支出	4,116	-	28,112	-	32,228
於二零二五年十二月三十一日	200,313	90,243	97,422	657	388,635
賬面淨值：					
於二零二五年十二月三十一日	26,387	-	46,588	85,310	158,285

附註：本集團已於二零二五年十二月終止 Everuts 的營運。據此，相關無形資產 10,613,000 港元已於截至二零二五年十二月三十一日止年度全數減值，並於綜合損益表中確認。此外，與有關全自動零售商店及系統之已淘汰技術相關的無形資產 19,927,000 港元亦於年內減值（見附註 12）。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 13 無形資產 (續)

	電訊容量 不可剝奪之 使用權 千港元	電訊服務 使用權 千港元	零售技術 解決方案 千港元	開發中零售 技術解決方案 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>					
於二零二四年一月一日	226,700	90,243	90,217	26,546	433,706
添置	-	-	-	58,221	58,221
轉撥	-	-	21,752	(21,752)	-
於二零二四年十二月三十一日	226,700	90,243	111,969	63,015	491,927
<b>累計攤銷及減值虧損：</b>					
於二零二四年一月一日	192,081	90,243	16,156	-	298,480
年內支出	4,116	-	23,271	-	27,387
於二零二四年十二月三十一日	196,197	90,243	39,427	-	325,867
<b>賬面淨值：</b>					
於二零二四年十二月三十一日	30,503	-	72,542	63,015	166,060

無形資產包括使用前附屬公司若干電訊網絡容量之不可剝奪使用權(為期20年)及電子商貿業務以及新探索及科技業務系統及平台之資本化開發成本。

本集團持有電子商貿業務的若干電訊網絡容量之不可剝奪使用權。已提前作出一次性付款以收購該等無形資產，而根據合約條款，將不會繼續支付任何款項。

年內攤銷費用計入綜合損益表「其他營運開支」。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 14 於附屬公司之投資

以下名單載列於二零二五年十二月三十一日主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司之詳情。

公司名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益百分比
Ambition Link Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股1美元	*100
易貿創投有限公司	英屬處女群島	軟件設計服務	普通股1美元	100
Forward Excel Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股1美元	*100
香港電視電子商貿倉儲配送有限公司	香港	提供倉儲管理及配送服務	普通股1港元	100
HKTVexpress Limited	香港	在香港從事電子商務業務	普通股1港元	100
香港媒體製作有限公司	香港	在香港提供多媒體製作及分銷服務	普通股10,000港元	100
香港電視物流網絡有限公司	香港	提供物流及配送服務	普通股1港元	100
香港電視購物網絡有限公司	香港	在香港從事電子商貿業務	普通股1港元	100
關鍵意見密友有限公司	英屬處女群島	在香港從事電子商務業務	普通股1美元	100
非常科技香港有限公司	香港	電子商務業務	普通股100港元	100
Scenic Grace Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股1美元	*100
Shoalter Automation (UK) Limited	英國	在英國提供自動化零售商店業務	普通股1英鎊	100
Shoalter Automation Limited	英屬處女群島	自動化零售商店及系統研發活動	普通股1美元	100
Shoalter Technology Limited	香港	提供零售技術解決方案	普通股100港元	100

\* 由本公司直接持有股份。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 15 存貨

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
存貨	126,889	133,711

存貨主要為本集團為網上購物商場業務購買的商品。

## 16 其他金融資產

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本工具		
— 股本證券	36,068	28,297
— 永續債券	15,359	29,535
	51,427	57,832
按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券		
— 一年內到期	30,290	41,320
— 一年後到期	7,973	26,882
	38,263	68,202
按公平值計入損益計量的投資基金單位	52,093	44,792
	141,783	170,826
相當於		
— 非流動部分	111,493	129,506
— 流動部分	30,290	41,320
	141,783	170,826

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有該等金融資產按公平值列值。

附註：指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具(不可轉回)主要包括銀行及金融業公司的上市股本證券及永續債券30,762,000港元(二零二四年：24,103,000港元)，房地產發展業公司的上市股本證券及永續債券4,333,000港元(二零二四年：3,328,000港元)及其他行業的上市股本證券及永續債券16,332,000港元(二零二四年：30,401,000港元)，惟其個別而言並非重大。本集團將投資指定為按公平值計入其他全面收益計量(不可轉回)的股本工具，此乃由於管理層認為有關工具乃持作中長期用途。

年內，本集團於公平值15,060,000港元(二零二四年：40,804,000港元)的永續債券的投資已贖回，其已變現收益為504,000港元(二零二四年：1,734,000港元虧損)。計入公平值儲備(不可轉回)的收益(二零二四年：虧損)已轉撥至保留溢利。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 16 其他金融資產 (續)

於二零二五年十二月三十一日，本集團有未承諾銀行融資 663,194,000 港元(二零二四年十二月三十一日：1,010,615,000 港元)可於日後視乎抵押品價值(如適用)而動用。於二零二五年十二月三十一日，本集團動用融資 29,035,000 港元(二零二四年十二月三十一日：27,569,000 港元)。於二零二五年十二月三十一日，該等銀行融資以本集團之其他金融資產 84,193,000 港元(二零二四年十二月三十一日：155,329,000 港元)作抵押。本集團所有銀行融資均須達成與財務機構所作出借款安排普遍訂明之有關契諾。倘本集團違反契諾，已提取之融資將需按要  
求償還。本集團定期監察其遵守該等契諾之情況。有關本集團管理流動資金風險之進一步詳情載於附註 24(b)。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團概無違反任何契諾。

## 17 其他應收賬項、按金及預付款項

其他應收賬項、按金及預付款項包括租賃按金、應收利息、預付款項及其他應收賬項。所有結餘預期可於一年內收回。

## 18 現金及現金等價物

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的現金及現金等價物為銀行／金融機構之結存及手頭現金以及於收購時三個月到期的定期存款(如有)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團有未承諾銀行融資 663,194,000 港元(二零二四年十二月三十一日：1,010,615,000 港元)(附註 16)，乃以本集團之銀行結餘 135,823,000 港元(二零二四年十二月三十一日：233,112,000 港元)作抵押。

## 19 應付賬款、其他應付賬項及應計費用

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
應付賬款(附註(a))	355,904	341,442
合約負債(附註(b))	260,966	265,940
其他應付賬項及應計費用(附註(c))	237,219	184,292
	498,185	450,232
非即期其他應付賬項及應計費用(附註(c))	854,089	791,674
	17,102	11,901
	871,191	803,575

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 19 應付賬款、其他應付賬項及應計費用 (續)

(a) 應付賬款之賬齡分析如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
未逾期-30日	324,794	321,223
31-60日	22,101	8,483
61-90日	2,383	2,312
超過90日	6,626	9,424
	<b>355,904</b>	<b>341,442</b>

## (b) 合約負債

合約負債主要為在下達訂單時向客戶收訖的預付款項。於二零二五年一月一日的結餘265,940,000港元(二零二四年一月一日：259,392,000港元)於客戶管有及接受產品之年度內確認為收益。

於二零二五年十二月三十一日合約負債260,966,000港元(二零二四年：265,940,000港元)確認為在達成履約責任前於年內收訖的款項，預期於一年內確認為收益。

## (c) 其他應付賬項及應計費用

其他應付賬項及應計費用主要包括應計人才薪金及相關成本、購買物業、廠房及設備之應付賬款、外包人力資源服務開支以及廣告及宣傳開支。

## 20 租賃負債

於二零二五年十二月三十一日，應付租賃負債如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
一年內	133,359	139,814
一年後但於兩年內	121,383	100,598
兩年後但於五年內	111,712	151,496
五年後	5,553	24,046
	<b>238,648</b>	<b>276,140</b>
	<b>372,007</b>	<b>415,954</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 21 資本及儲備

### (a) 權益部分之變動

本集團綜合權益各部分之年初與年末結餘對賬載於綜合權益變動表。有關本公司於年初至年末之權益個別部分變動詳情載列如下：

本公司

	附註	股本 千港元	保留溢利 千港元	公平值 儲備 (可轉回) 千港元	公平值 儲備 (不可轉回) 千港元	資本儲備 千港元	其他儲備 千港元	總額 千港元
於二零二四年一月一日之結餘		1,805,004	1,569,075	(11,949)	(8,098)	42,613	(135)	3,396,510
二零二四年之權益變動：								
年內虧損		-	(55,131)	-	-	-	-	(55,131)
其他全面收益		-	-	6,059	8,164	-	300	14,523
年內全面收益總額		-	(55,131)	6,059	8,164	-	300	(40,608)
將出售指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具的虧損轉撥至保留溢利		-	(1,734)	-	1,734	-	-	-
以權益結算以股份支付之交易	4(c)	-	-	-	-	(2,736)	-	(2,736)
股份購回及註銷	21(d)	-	(220,416)	-	-	-	-	(220,416)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日之結餘		1,805,004	1,291,794	(5,890)	1,800	39,877	165	3,132,750
二零二五年之權益變動：								
年內虧損		-	(49,370)	-	-	-	-	(49,370)
其他全面收益		-	-	5,210	9,117	-	158	14,485
年內全面收益總額		-	(49,370)	5,210	9,117	-	158	(34,885)
將出售指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具的虧損轉撥至保留溢利		-	504	-	(504)	-	-	-
因放棄股份期權而重新分類至保留溢利		-	38,190	-	-	(38,190)	-	-
以權益結算以股份支付之交易	21(c)	5,933	-	-	-	(1,687)	-	4,246
已批准之上年度股息	6(b)	-	(299,777)	-	-	-	-	(299,777)
於二零二五年十二月三十一日之結餘		1,810,937	981,341	(680)	10,413	-	323	2,802,334

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 21 資本及儲備 (續)

### (b) 已發行股本

	二零二五年		二零二四年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日	<b>788,545,781</b>	<b>1,805,004</b>	888,545,781	1,805,004
根據股份期權計劃發行的股份(附註21(c))	<b>2,928,000</b>	<b>5,933</b>	–	–
股份購回及註銷(附註21(d))	–	–	(100,000,000)	–
於十二月三十一日	<b>791,473,781</b>	<b>1,810,937</b>	788,545,781	1,805,004

根據香港公司條例第135條，本公司普通股並無面值。

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，並有權於本公司大會上就每持有一股普通股投一票。所有普通股在各方面均與本公司餘下資產享有同等權益。

### (c) 根據股份期權計劃發行股份

截至二零二五年十二月三十一日止年度，2,928,000股普通股以加權平均行使價每股普通股1.45港元向已行使股份期權之股份期權持有人發行，總代價為4,246,000港元，其中5,933,000港元已計入股本，其餘1,687,000港元於資本儲備中扣除。截至二零二四年十二月三十一日止年度並無任何股份期權獲行使。

### (d) 股份購回及註銷

於二零二四年七月三十日，本公司宣佈股份回購的有條件現金要約完成，並註銷本公司按每股2.15港元回購之100,000,000股股份。總代價(包括相關開支)為220,416,000港元，全部由保留溢利撥付。因此，已發行普通股總數由888,545,781股減至788,545,781股，根據香港公司條例第257條的規定，回購的100,000,000股股份已於年內註銷。截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無購回及註銷任何股份。

### (e) 重估儲備

本公司已設立並根據附註1(h)(ii)所載有關持作自用的土地及樓宇的會計政策處理重估儲備。

### (f) 公平值儲備(可轉回)

公平值儲備(可轉回)包括根據香港財務報告準則第9號於報告期末持有按公平值計入其他全面收益計量的債務證券公平值變動之累計淨額(見附註1(f))。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 21 資本及儲備 (續)

### (g) 公平值儲備(不可轉回)

公平值儲備(不可轉回)包括於報告期末持有香港財務報告準則第9號項下指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具公平值變動之累計淨額(見附註1(f))。

### (h) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生之所有匯兌差額。該儲備根據附註1(x)所載會計政策處理。

### (i) 資本儲備

資本儲備包括已向本公司人才及董事授出的未行使股份期權於授出日期公平值的部分，其根據附註1(q)(iv)就以股份支付之開支採用的會計政策確認。

### (j) 其他儲備

其他儲備包括重新計量界定福利計劃責任以及對於先前年度收購附屬公司額外權益的調整。儲備根據附註1(q)(iii)及1(e)(i)載述會計政策進行處理。

### (k) 資本管理

本集團管理資本之主要目的為維持合理之資本架構、保障本集團繼續以持續基準經營之能力及為股東帶來回報。

本集團按風險比例管理資本，並會在考慮其未來財務責任及承擔後，因應現金流量需求，透過向股東支付股息、發行代息股份及新股份及管理債務組合以調整其資本架構。

本集團透過檢討其債務淨額對資產淨值之資產負債比率監管其資本架構。就此，本集團將債務淨額界定為借貸總額減現金及現金等價物，但不包括已抵押銀行存款。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日債務淨額對資產淨值之資產負債比率如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
現金淨額	346,465	541,705
資產淨值	1,436,671	1,871,619
債務淨額對資產淨值之資產負債比率(倍)	不適用	不適用

本公司或其任何附屬公司現時概無受任何外界施加之資本規定所約束。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 22 遞延稅項

### (a) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於本年度在綜合財務狀況表內確認之遞延稅項(負債)/資產部分及變動如下：

所產生之遞延稅項：	折舊撥備 超過相關折舊 千港元	所結轉之 稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	(51,272)	138,568	87,296
計入綜合損益表	804	4,176	4,980
於二零二四年十二月三十一日	(50,468)	142,744	92,276
於二零二五年一月一日	(50,468)	142,744	92,276
計入綜合損益表	139	317	456
於二零二五年十二月三十一日	(50,329)	143,061	92,732

#### (ii) 綜合財務狀況表對賬

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
在綜合財務狀況表內確認之淨遞延稅項負債	(2,079)	(2,326)
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨值	94,811	94,602
	92,732	92,276

### (b) 未確認遞延稅項資產

於二零二五年十二月三十一日，由於在有關稅務司法權區及實體內無法確定可取得未來應課稅溢利以抵銷可動用虧損，本集團並無就未動用稅項虧損1,640,096,000港元(二零二四年十二月三十一日：1,508,829,000港元)確認遞延稅項資產。稅項虧損於現行稅法下不會到期。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 23 綜合現金流量表附註

### (a) 除稅前(虧損)/溢利與經營活動所得現金淨額對賬：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
除稅前虧損	(149,311)	(71,307)
就下列各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	254,590	278,710
銀行利息收入	(11,543)	(17,071)
以權益結算以股份支付之開支撥回	-	(2,736)
其他金融資產之利息收入	(4,345)	(9,490)
其他金融資產之股息及投資收入	(3,228)	(4,834)
按公平值計入損益計量的投資基金單位未變現公平值(收益)/虧損	(7,088)	2,937
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的預期信貸虧損撥回	(937)	(39)
出售物業、廠房及設備之虧損	136	520
無形資產及物業、廠房及設備之減值虧損	44,515	42,101
投資物業估值虧損	39,700	21,150
無形資產攤銷	32,228	27,387
租賃負債利息開支	20,079	23,108
存貨撇減及撇銷	13,576	22,404
匯兌(收益)/虧損淨額	(2,905)	5,146
租賃按金的折現回撥	(880)	(868)
營運資金變動前所得現金淨額	224,587	317,118
營運資金變動：		
其他應收賬項、按金及預付款項減少/(增加)	23,676	(10,491)
存貨增加	(6,754)	(15,697)
應付賬款、其他應付賬項以及應計費用及已收按金增加/(減少)	56,504	(31,101)
經營所得現金	298,013	259,829
(已付)/已退回稅項	(89)	308
經營活動所得現金淨額	297,924	260,137

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 23 綜合現金流量表附註 (續)

### (b) 融資活動所產生負債之對賬：

下表載列本集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債 千港元 (附註20)
於二零二四年一月一日	472,799
<b>融資現金流量變動：</b>	
已付租賃租金之資本部分	(145,139)
已付租賃租金之利息部分	(23,108)
融資現金流量變動總額	(168,247)
<b>其他變動：</b>	
年內訂立新租約產生之租賃負債增加	69,349
租賃修訂	19,075
租賃提早終止	(174)
利息開支(附註4(b))	23,108
匯兌差額	44
其他變動總額	111,402
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	415,954
<b>融資現金流量變動：</b>	
已付租賃租金之資本部分	(135,751)
已付租賃租金之利息部分	(20,079)
融資現金流量變動總額	(155,830)
<b>其他變動：</b>	
年內訂立新租約產生之租賃負債增加	54,136
租賃修訂	35,749
租賃提早終止	(469)
利息開支(附註4(b))	20,079
匯兌差額	2,388
其他變動總額	111,883
於二零二五年十二月三十一日	372,007

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 23 綜合現金流量表附註 (續)

### (c) 租賃之現金流出總額

計入現金流量表的租賃款項包括下列各項：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
經營現金流量內	3,002	2,090
投資現金流量內	—	—
融資現金流量內	155,830	168,247
	<b>158,832</b>	<b>170,337</b>

該等金額指以下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
已付租賃租金	158,832	170,337
	<b>158,832</b>	<b>170,337</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值

本集團面對在日常業務過程中產生之信貸、流動資金、利率及外幣風險。本集團面臨之風險及本集團用以管理該等風險之財務管理政策及常規載述如下。

### (a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自其他應收賬項、銀行／金融機構之結存以及按公平值計入其他全面收益計量的債務證券。管理層訂有信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

電子商貿業務並無發現重大信貸風險，因為須提前從客戶收款後才交付相關貨品。

按公平值計入其他全面收益計量的債務證券及存款均被投資於或存放於信貸素質良好之對手方及財務機構。為減低債務證券投資之不可收回之風險及其相關集中風險，本集團維持主要由投資級別的產品、指定世界指數的成份股或國有或受控制企業發行的投資工具所組成之投資組合。本集團密切監察對手方之信貸素質及財務狀況，倘證券的市場價格下跌且超越預設的界限則考慮採取適當行動。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概無明顯風險集中，原因為本集團按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之投資組合為多元化及由多個對手方組成，而概無個別對手方佔有關投資組合 10% 以上。所有存款均存放於信貸評級達投資級別之財務機構。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無提供任何令本集團面對信貸風險之財務擔保。本集團以與 12 個月預期信貸虧損相同的數額計量計提按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的虧損撥備。本年度計提按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的虧損撥備變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日的結餘	47,928	47,967
年內確認預期信貸虧損撥回	(937)	(39)
於十二月三十一日的結餘	46,991	47,928

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (b) 流動資金風險

本集團訂有現金管理政策，包括將現金盈餘作投資及增加貸款及其他借貸，藉以滿足預期現金需求之不足。本集團政策為定期監控現有及預期流動資金需求以及其遵守借貸契約，以確保維持充足可自由運用之現金、隨時可變現之有價證券，以及主要財務機構之信貸融資額，從而應付短期及長期流動資金所需。

鑑於擁有足夠資金及備用銀行融資額，本集團認為並無面對重大流動資金風險。

下表顯示本集團金融負債於報告期末之餘下合約到期情況，此乃根據合約未貼現現金流量(包括以合約利率計算的利息付款)以及本集團可能被要求還款之最早日期作出。

	二零二五年十二月三十一日					賬面值 千港元
	一年內或 應要求 千港元	一年以上 但少於兩年 千港元	兩年以上 但少於五年 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	
應付賬款	355,904	–	–	–	355,904	355,904
其他應付賬項及應計費用	237,219	–	–	–	237,219	237,219
已收按金	5,757	–	–	–	5,757	5,757
租賃負債	148,158	130,267	118,784	5,760	402,969	372,007
	<b>747,038</b>	<b>130,267</b>	<b>118,784</b>	<b>5,760</b>	<b>1,001,849</b>	<b>970,887</b>

	二零二四年十二月三十一日					賬面值 千港元
	一年內或 應要求 千港元	一年以上 但少於兩年 千港元	兩年以上 但少於五年 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	
應付賬款	341,442	–	–	–	341,442	341,442
其他應付賬項及應計費用	184,292	–	–	–	184,292	184,292
已收按金	5,757	–	–	–	5,757	5,757
租賃負債	144,163	109,270	177,910	29,577	460,920	415,954
	<b>675,654</b>	<b>109,270</b>	<b>177,910</b>	<b>29,577</b>	<b>992,411</b>	<b>947,445</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自定期存款、按公平值計入其他全面收益計量的債務證券、指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券、按公平值計入損益計量的投資基金單位及租賃負債。定息及浮息金融工具令本集團分別承受公平值利率風險及現金流量利率風險。本集團透過比較市場上投資回報及報價積極管理按公平值計入其他全面收益計量的債務證券、指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券及按公平值計入損益計量的投資基金單位，以挑選出最符合本集團利益之條款。

本集團計息金融工具如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
定息及浮息工具		
— 其他金融資產：		
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	38,263	68,202
指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	15,359	29,535
按公平值計入損益計量的投資基金單位	32,831	29,533
定息借貸		
— 租賃負債	(372,007)	(415,954)
	<b>(285,554)</b>	<b>(288,684)</b>

#### 定息及浮息工具之敏感度分析

本集團釐定並無重大利率風險，原因為本集團大部分計息工具均為定息。

本集團將租賃負債以攤銷成本入賬，因此於報告期末之利率變動將不會影響損益及權益。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (d) 外幣風險

本集團面對外幣風險，由於其他金融資產的投資以及現金及現金等價物所產生之港元(「港元」)、人民幣(「人民幣」)、歐元(「歐元」)、新台幣(「新台幣」)及英鎊(「英鎊」)匯率之波動所致。為限制有關貨幣風險，本集團密切監察人民幣、歐元、新台幣及英鎊風險，於有需要時通過以即期匯率買賣人民幣、歐元及新台幣以維持人民幣、歐元、新台幣及英鎊風險在可接受水平。

下表詳列本集團於報告期末所面對因確認以相關實體功能貨幣以外貨幣計值之資產或負債而產生之貨幣風險。就呈列方式而言，風險金額按年結日之即期匯率換算並以港元列示。

	外幣風險 (以港元呈列)									
	二零二五年十二月三十一日					二零二四年十二月三十一日				
	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新台幣 千港元	英鎊 千港元	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新台幣 千港元	英鎊 千港元
定期存款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金及現金等價物	216,208	3,336	2,752	6,627	10,518	322,779	1,570	4,871	8,566	13,831
其他金融資產：										
— 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	38,263	-	-	-	-	48,260	-	-	-	-
— 按公平值計入損益計量的投資基金單位	47,074	-	-	-	-	40,707	-	-	-	-
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	15,359	-	-	-	-	29,535	-	-	-	-
	<b>316,904</b>	<b>3,336</b>	<b>2,752</b>	<b>6,627</b>	<b>10,518</b>	<b>441,281</b>	<b>1,570</b>	<b>4,871</b>	<b>8,566</b>	<b>13,831</b>

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (d) 外幣風險 (續)

#### 敏感度分析

下表顯示假設所有其他風險變項保持不變，倘本集團於報告期末面對之外幣匯率於該日有所變動，對本集團本年度溢利／(虧損)及綜合權益之即時影響。就此而言，現時假設港元與美元間之掛鈎匯率不會因美元兌其他貨幣出現任何變化蒙受重大影響。綜合權益其他部分不會受外幣匯率變動影響。

	匯率上升／ (下降)	本年度溢利 增加／(減少) 千港元
二零二五年十二月三十一日		
人民幣	10%	334
	(10)%	(334)
歐元	10%	275
	(10)%	(275)
新台幣	10%	663
	(10)%	(663)
英鎊	10%	1,052
	(10)%	(1,052)

	匯率上升／ (下降)	本年度溢利 增加／(減少) 千港元
二零二四年十二月三十一日		
人民幣	10%	157
	(10)%	(157)
歐元	10%	488
	(10)%	(488)
新台幣	10%	857
	(10)%	(857)
英鎊	10%	1,383
	(10)%	(1,383)

敏感度分析假設匯率變動已用於重新計量本集團持有並於報告期末面對外幣風險之以外幣列值之資產或負債。此分析於二零二四年十二月三十一日按同一基準進行。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (e) 股本價格風險

本集團因按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券而面對股本價格變動風險。

本集團會根據該等組合之長期增長潛力及回報挑選按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券組合，並定期監察其表現是否符合預期。本集團將投資基金單位及股本證券入賬，如公平值有任何變動，則於損益或其他全面收益確認並於保留溢利／累計虧損或綜合權益其他部分累計。如所有其他變數維持不變，本集團於報告期末之按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券市值增加或減少20% (二零二四年：20%)，將使權益增加或減少11,066,000港元 (二零二四年十二月三十一日：8,711,000港元)。本集團之指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券市值之任何增加或減少並不會對本集團之本年度溢利／虧損構成任何影響。

### (f) 公平值

#### (i) 以公平值計量之金融資產及負債

下表呈列本集團按經常性基準於報告期末計量的金融工具公平值，並以香港財務報告準則第13號公平值計量所界定三個公平值等級分類。公平值計量之等級分類經參考以下估值方法所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定：

- 第一級估值： 僅以第一級輸入數據 (即於計量日期，相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價) 計量公平值
- 第二級估值： 採用第二級輸入數據 (即不符合第一級之可觀察之輸入數據且未有採用重大不可觀察之輸入數據) 計量公平值。不可觀察之輸入數據為無法從市場資料獲得之數據
- 第三級估值： 主要採用重大不可觀察之輸入數據計量公平值

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 24 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (f) 公平值 (續)

#### (i) 以公平值計量之金融資產及負債 (續)

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總額 千港元
二零二五年十二月三十一日				
資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	38,263	—	—	38,263
— 按公平值計入損益計量的投資基金單位	19,262	32,831	—	52,093
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券	36,068	—	—	36,068
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	7,796	7,563	—	15,359
二零二四年十二月三十一日				
資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	26,882	41,320	—	68,202
— 按公平值計入損益計量的投資基金單位	15,259	29,533	—	44,792
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券	28,297	—	—	28,297
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	23,008	6,527	—	29,535

截至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止年度，由於市場活動水平導致市場價格可觀察，金融資產於第一級與第二級之間發生轉撥，同時並無轉入或轉出第三級情況。本集團採用在發生轉撥的報告期末確認公平值級別之間轉移的政策。

#### 第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

其他金融資產之公平值乃根據報告期末相似工具之活躍市場報價或相同或相似工具視為不活躍之市場報價計算。

#### (ii) 並非以公平值列賬之金融工具公平值

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團按攤銷成本列賬之金融工具賬面值與其公平值並無重大分別。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 25 承擔

### 資本承擔

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
購買物業、廠房及設備		
已訂約但未撥備	35,020	23,284
興建電子商貿及分銷中心		
已訂約但未撥備	33,020	8,888

此外，本集團於二零二五年十二月三十一日訂立或承諾訂立若干尚未開始的二至三年期租賃，有關租賃付款為12,011,000港元(二零二四年十二月三十一日：一項尚未開始的三年期租賃，有關租賃付款合共為1,105,000港元)。

## 26 關連人士重大交易

除於該等財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團訂有以下關連人士重大交易。

### 主要管理人員酬金

本集團主要管理人員薪酬(即附註10(a)披露之已付本公司董事款項)如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
短期人才福利(附註)	64,122	64,503
退休福利	1,341	1,435
	65,463	65,938

附註：短期人才福利包括已於附註10(a)披露之向董事提供住宿，以獲得免費使用及佔用本集團租賃之物業之獨家權利之實物福利之貨幣價值。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 27 會計判斷及估計

### (a) 應用本集團會計政策時作出的重大會計判斷

應用本集團的會計政策時，管理層已作出以下會計判斷：

#### (i) 投資物業估值

投資物業為擁有及持有作賺取租金收入及／或資本增值用途之土地及／或樓宇。該等物業按獨立測量師行(「估值師」)釐定之公平值於財務狀況表入賬。於釐定投資物業公平值時，估值師採用反映(其中包括)可資比較市場交易之假設及估計。釐定主要估值假設須作出判斷，以釐定投資物業公平值。投資物業公平值變動於綜合損益表確認。

#### (ii) 其他金融資產之預期信貸虧損

計量按公平值計入其他全面收益計量的債務工具之預期信貸虧損撥備乃須使用有關未來經濟狀況及信貸預期之重大假設之範疇。

應用有關計量預期信貸虧損之會計規定亦須作出多項重大判斷，例如：

- 釐定信貸風險顯著上升的標準；及
- 選擇適當模式及假設，以計量預期信貸虧損；及
- 建立類似金融資產組別，以計量預期信貸虧損。

### (b) 估計不確定性的來源

附註11、12(b)及24(f)載有已授出股份期權、投資物業及金融工具的公平值的假設及風險因素的資料。

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 28 公司層面之財務狀況表

	附註	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,984	2,239
無形資產		26,384	30,500
於附屬公司之權益		2,447,521	2,588,875
其他金融資產		111,493	129,506
		<b>2,589,382</b>	<b>2,751,120</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收賬項、按金及預付款項		6,350	7,555
其他流動金融資產		30,290	41,320
應收附屬公司款項		2,249	2,249
現金及現金等價物		227,497	362,567
		<b>266,386</b>	<b>413,691</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付賬項及應計費用		39,482	15,602
應付附屬公司款項		11,109	16,459
租賃負債		498	–
		<b>51,089</b>	<b>32,061</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>215,297</b>	<b>381,630</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,804,679</b>	<b>3,132,750</b>
<b>非流動負債</b>			
其他應付賬項及應計費用		1,258	–
租賃負債		1,087	–
		<b>2,345</b>	<b>–</b>
<b>資產淨值</b>		<b>2,802,334</b>	<b>3,132,750</b>
<b>資本及儲備</b>	21		
股本		1,810,937	1,805,004
儲備		991,397	1,327,746
<b>權益總額</b>		<b>2,802,334</b>	<b>3,132,750</b>

於二零二六年三月三十日經董事會批准及授權刊發。

王維基  
董事

黃雅麗  
董事

# 財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

## 29 已頒佈但截至二零二五年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零二五年十二月三十一日止年度尚未生效且此等財務報表尚未採用之新訂或經修訂準則。當中可能與本集團有關之發展如下。

	於以下日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第9號之修訂， <i>金融工具</i> 及香港財務報告準則第7號， <i>金融工具：披露－金融工具分類及計量之修訂</i>	二零二六年一月一日
香港財務報告準則會計準則之年度改進－第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號， <i>財務報表之呈列及披露</i>	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任之附屬公司：披露</i>	二零二七年一月一日

本集團正評估該等發展預期於首次應用期間之影響。本集團迄今發現採納該等修訂不大可能對綜合財務報表產生重大影響，惟下列情況外：

### 香港財務報告準則第18號，*財務報表的呈列及披露*

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號，*財務報表的呈列及披露*並旨在改善實體的財務報表資料的透明性及可比較性。香港財務報告準則第18號於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，實體須在損益表中將所有收入和支出分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。

本集團計劃不會提前採用香港財務報告準則第18號，目前仍在評估採用該準則的影響。

# 五年 財務摘要

	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二四年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 千港元
<b>業績</b>					
營業額	<b>3,856,259</b>	3,839,509	3,811,706	3,828,051	3,130,164
除稅前(虧損)/溢利	<b>(149,311)</b>	(71,307)	38,764	142,360	6,100
稅項	<b>(242)</b>	4,607	6,557	69,844	8,165
除稅後(虧損)/溢利	<b>(149,553)</b>	(66,700)	45,321	212,204	14,265
<b>資產</b>					
物業、廠房及設備	<b>1,644,376</b>	1,787,603	1,970,085	1,971,551	1,751,803
無形資產	<b>158,285</b>	166,060	135,226	103,209	71,343
長期應收賬項、按金及預付款項	<b>59,210</b>	66,600	63,167	147,194	65,403
遞延稅項資產	<b>94,811</b>	94,602	89,005	81,252	9,952
其他金融資產	<b>141,783</b>	170,826	361,772	344,533	444,038
其他流動資產	<b>589,748</b>	814,049	842,526	971,773	913,754
<b>總資產</b>	<b>2,688,213</b>	3,099,740	3,461,781	3,619,512	3,256,293
<b>負債</b>					
流動負債	<b>993,713</b>	937,754	986,797	968,758	797,009
非流動負債	<b>257,829</b>	290,367	329,636	441,961	398,016
<b>總負債</b>	<b>1,251,542</b>	1,228,121	1,316,433	1,410,719	1,195,025
<b>資產淨值</b>	<b>1,436,671</b>	1,871,619	2,145,348	2,208,793	2,061,268

## 財務年曆表

財政年度結算日：  
二零二五年十二月三十一日

宣佈全年業績：  
二零二六年三月三十日

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記：  
二零二六年五月二十八日至二零二六年六月二日

股東週年大會：  
二零二六年六月二日

## 上市

香港科技探索有限公司(「本公司」)普通股在香港聯合交易所有限公司上市。此外，本公司之美國預託股份(每股美國預託股份相當於二十股普通股)。於二零一五年十二月八日，本公司向美國證券交易委員會(「SEC」)提交表格25，以實行美國預託股份的退市。於二零一六年十二月二十九日，本公司向SEC提交表格15F，以撤銷註冊及終止其在美國證券交易法下的申報責任。自二零一五年十二月二十一日起，本公司之美國預託股份合資格於美國場外交易(「場外交易」)市場買賣。

## 執行董事

張子建先生<sup>3、5</sup>  
王維基先生<sup>3、4</sup>(副主席兼集團行政總裁)  
黃雅麗女士<sup>3、5、7、11</sup>(集團財務總裁)  
劉志剛先生<sup>3、11</sup>(行政總裁(國際業務))  
周慧晶女士<sup>3、11</sup>(行政總裁(香港))

## 獨立非執行董事

麥永森先生<sup>2、5、7、9、11</sup>(主席)(附註)  
白敦六先生<sup>2、5、6、9、11</sup>(附註)  
安宇昭先生<sup>2、7、9、10</sup>  
李漢英先生<sup>1、7、8、11</sup>(辭任自二零二六年一月一日起生效)  
楊主光先生<sup>2、7、9、11</sup>(委任自二零二六年一月一日起生效)

- 1 審核委員會主席
- 2 審核委員會成員
- 3 執行委員會成員
- 4 投資委員會主席
- 5 投資委員會成員
- 6 提名委員會主席
- 7 提名委員會成員
- 8 薪酬委員會主席
- 9 薪酬委員會成員
- 10 環境、社會和管治委員會主席
- 11 環境、社會和管治委員會成員

附註：有關董事委員會組成變動的詳情，請參閱本年報第97頁。

## 公司秘書

黃雅麗女士

## 法定代表

王維基先生  
黃雅麗女士

## 註冊辦事處

香港新界  
將軍澳工業邨  
駿昌街1號  
香港電視多媒體及電子商貿中心

# 公司 資料

## 核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

## 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183號

合和中心

46樓

## 美國預託證券銀行

**The Bank of New York Mellon Corporation**

101 Barclay Street, 22nd Floor

New York, NY 10286 USA

## 主要往來銀行

花旗銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

## 網站

[www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk)

Where the English and the Chinese texts conflict, the English text prevails  
中英文版如有歧異，以英文版為準

Concept, design and printing: REF Financial Press Limited



HONG KONG TECHNOLOGY  
VENTURE COMPANY LIMITED  
香港科技探索有限公司

SEHK STOCK CODE 香港交易所股份編號 : 1137

[www.hktv.com.hk](http://www.hktv.com.hk)