

**SHAW BROTHERS HOLDINGS LIMITED**  
**邵氏兄弟控股有限公司**

於開曼群島註冊成立之有限公司



20  
年報  
25

股票代號 00953



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
企業管治報告	16
董事及高層管理人員履歷詳情	33
董事會報告	38
獨立核數師報告	52
綜合損益表	56
綜合損益及其他全面收入表	57
綜合財務狀況表	58
綜合權益變動表	60
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	64
五年財務概要	128

## 董事會

### 主席及非執行董事

黎瑞剛先生

### 執行董事

樂易玲小姐

顧炯先生

### 非執行董事

許濤先生，*太平紳士*

### 獨立非執行董事

龐鴻先生

潘國興先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生

## 董事委員會

### 執行委員會

樂易玲小姐(委員會主席)

顧炯先生

許濤先生，*太平紳士*

### 審核委員會

潘國興先生(委員會主席)

龐鴻先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生

### 薪酬委員會

司徒惠玲小姐(委員會主席)

龐鴻先生

潘國興先生

葛俊先生

### 提名委員會

龐鴻先生(委員會主席)

潘國興先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生

## 公司秘書

梁紫君小姐

## 授權代表

顧炯先生

梁紫君小姐

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港鰂魚涌太古坊

華蘭路25號

栢克大廈17樓1706室

## 股份代號

00953

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D

P.O. Box 1586, Gardenia Court

Camana Bay, Grand Cayman

KY1-1100, Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港夏慤道16號

遠東金融中心17樓

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

## 開曼群島法律顧問

Conyers Dill & Pearman, Cayman

## 主要往來銀行

上海商業銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

## 網址

[www.shawbrotherspictures.com](http://www.shawbrotherspictures.com)

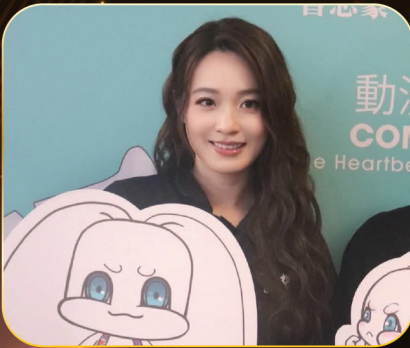


邵氏製作 Shaw Production



# 獎項榮譽

AWARDS & HONOURS



# 財務摘要

## 財務表現

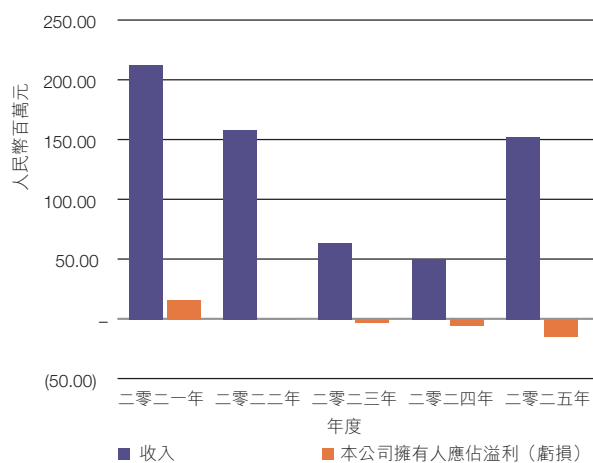
	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣	
<b>收入</b>			
電影、劇集及非劇集(千元)	131,233	31,839	312.2%
藝人及活動管理(千元)	22,489	19,796	13.6%
<b>總計(千元)</b>	<b>153,722</b>	<b>51,635</b>	<b>197.7%</b>
<b>分部(虧損)溢利</b>			
電影、劇集及非劇集(千元)	(13,945)	(8,598)	62.2%
藝人及活動管理(千元)	9,438	3,449	173.6%
<b>總計(千元)</b>	<b>(4,507)</b>	<b>(5,149)</b>	<b>-12.5%</b>
<b>表現</b>			
本公司擁有人應佔虧損(千元)	(14,211)	(5,779)	145.9%
每股虧損(人民幣分) <sup>(1)</sup>	(1.00)	(0.41)	143.9%

	十二月三十一日		變動
	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣	
資產總值(千元)	444,367	512,559	-13.3%
負債總額(千元)	69,632	105,767	-34.2%
本公司擁有人應佔權益(千元)	399,710	430,508	-7.2%
已發行股份數目(千股)	1,419,610	1,419,610	-
<b>比率</b>			
流動比率 <sup>(2)</sup>	6.8	4.8	不適用
負債比率 <sup>(3)</sup>	1.01%	0.92%	不適用
本公司擁有人應佔每股資產淨值 (人民幣分) <sup>(4)</sup>	28.16	30.33	-7.2%

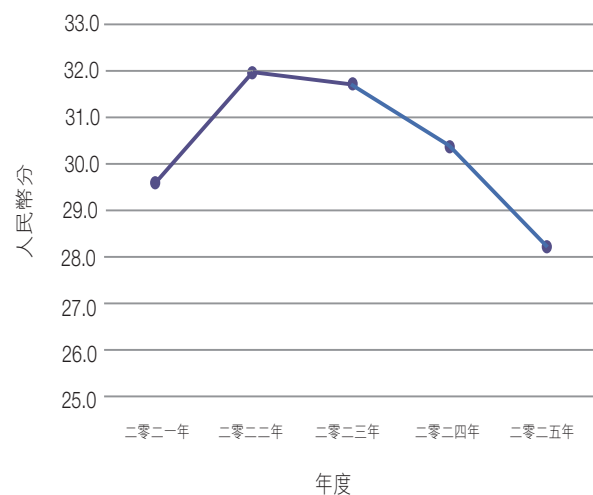
附註：

- (1) 每股虧損按各相關日期的本公司擁有人應佔年度虧損除以已發行股份數目計算。
- (2) 流動比率按各相關日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 負債比率按各相關日期的債務總額除以資產總值計算。
- (4) 本公司擁有人應佔每股資產淨值按各相關日期的本公司擁有人應佔權益除以已發行股份數目計算。

本公司的財務表現



本公司擁有人應佔每股資產淨值



各位股東：

本人謹代表邵氏兄弟控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，欣然呈列本集團截至二零二五年十二月三十一日止財政年度(「**本年度**」)的財務業績及主要業務發展。

### 行業概覽

近年來，香港的票房收入持續下滑。於二零二五年，總票房收入由二零二四年的13.44億港元跌至11.31億港元，年同比下降15%。此趨勢反映出影院上座率及傳統院線發行正面臨日益加劇之壓力。

考慮到香港本土市場規模有限，香港電影業主要依賴海外收入，其中亞洲市場(尤其是中國市場)是海外收入的最重要來源。

為了促進電影業的發展，香港政府推出多項支持政策，著重鼓勵投資項目放眼中國內地及其他地區的电影市場，同時推動香港電影製作的發展。這些舉措旨在進一步加強行業發展，更具潛力邁向成功。

### 業務回顧

本年度，本集團錄得收入人民幣153,722,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度(「**上一年度**」)的收入人民幣51,635,000元增加197.7%。該增長主要歸因於二零二五年電影、劇集及非劇集類節目的製作量增加。


### 電影、劇集及非劇集

#### 已上映作品

本集團於二零二五年成功在中國內地優酷平台推出共25集劇集《執法者們》，其後亦於機頂盒(「**OTT**」)媒體服務平台myTV SUPER及電視廣播有限公司(「**TVB**」)的免費電視頻道播出。該劇集在香港地面電視台創下24.5收視點之峰值，相當於158萬名觀眾。於中國內地，該劇集於優酷累積超過4.78億次觀看。

#### 製作中的作品

本集團已於二零二五年完成共22集的劇集《風華背後》之拍攝工作，預計將於二零二六年在騰訊視頻平台上線。該劇集由汪明荃特別客串演出，主演陣容包括蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔。



## 主席報告

### 藝人及活動管理

於二零二五年十二月三十一日，本集團管理約50名藝人，由全資附屬公司管理之藝人包括黃宗澤、陳山聰、林夏薇、陳滢及關楚耀等知名藝人；以及胡鴻鈞及吳業坤等流行歌手。由附屬公司手工藝創作有限公司管理之藝人包括王祖藍、郭晉安、李亞男及岑麗香等知名藝人，以及流行歌手杜麗莎。

鑒於中國市場的巨大潛力，本集團積極在中國內地尋求電影、劇集及非劇集製作、商業活動、演出以及廣告代言等領域的合作機會。於二零二五年，電影、劇集及非劇集製作以及藝人及活動管理業務的收入中，超過60%來自中國內地。

### 前景

繼警匪動作劇集《飛虎》、《廉政狙擊》、《使徒行者》及《執法者們》的成功，本集團已開拍22集劇情劇集《風華背後》，並繼續與(尤其是中國內地的)業務夥伴及投資者攜手合作，共同開發優質電影及劇集。

本公司安排旗下演員參演電影及劇集製作，提高其曝光率及知名度。結合電影及劇集製作與藝人及活動管理的模式將產生協同效應，盡量發揮本集團人才資源的潛力。

本集團將憑藉其精湛的製作專長、根基深厚的策略合作夥伴關係，以及豐富的人才資源等優勢，把握現有市場政府政策支持的機遇，將會貫徹其投資和製作優質內容電影及劇集的發展策略，開發新市場。本集團將善用其雄厚資源，包括經驗豐富的製作團隊及眾多頂尖藝人等，發掘大灣區及全球華人社區的巨大市場潛力，矢志成為亞太區其中一家領先的內容製作及策劃公司。

### 致謝

本人謹此代表董事會對過去一年管理團隊和藝人的投入奉獻及不懈努力表示由衷的感謝。此外，本人謹此對本公司全體同仁孜孜不倦竭誠盡力致以由衷的謝意。最後，股東、業務夥伴及客戶對本集團的一貫支持，是其持續成功的關鍵，本人謹此向他們表達誠摯謝意。

邵氏兄弟控股有限公司

主席

黎瑞剛

香港，二零二六年三月二十四日

### 行業概覽

香港電影業擁有悠久而豐富的歷史，自一八九七年香港首場電影放映以來不斷發展，已成為華語圈及東亞地區的主要電影製作樞紐。憑藉經驗豐富的專業人才，香港製作了眾多經典電影及電視劇集，對本地及國際觀眾都產生了深遠而持久的影响。儘管擁有如此堅實的基礎，該產業目前仍面臨重大的結構性挑戰，傳統的收入來源及營運模式正承受巨大壓力。

近年來，香港的票房收入持續下滑。於二零二五年，總票房收入從二零二四年的13.44億港元跌至11.31億港元，年同比下降15%。此趨勢反映出影院上座率及傳統院線發行所面臨的壓力日益加劇。

鑒於本地市場規模有限，香港電影業高度依賴區域市場，尤其是中國內地。根據Gower Street Analytics數據，二零二五年中國內地仍為全球第二大電影市場，佔全球票房收入五分之一，僅次於北美。根據普華永道《2025–2029年全球娛樂及媒體行業展望》報告，預計到二零二九年，中國娛樂及媒體產業規模將達到約5,610億美元，佔全球市場份額約16%。由二零二四年至二零二九年間，該行業的年複合增長率(CAGR)預計將達4.46%，高於全球平均的3.66%及香港的2.26%。該等趨勢凸顯了跨境合作與海外市場拓展作為香港電影業可持續發展關鍵策略的重要性。

於《二零二六至二七年度財政預算案》中，政府表示，迄今已向電影發展基金及「創意智優計劃」注資逾90億港元，以推動藝術、文化及創意產業的發展。政府亦致力透過各項措施，例如「內地市場電影拍攝融資計劃」，支持有意進軍內地及國際電影市場的香港電影項目。

隨著串流媒體及機頂盒(「OTT」)平台興起，娛樂消費格局正經歷深刻轉型。高速網絡與智能裝置之普及，使觀影渠道超越傳統戲院，開創了新收入來源。根據普華永道《2025–2029年全球娛樂及媒體行業展望》報告，預計二零二四年至二零二九年間，香港的OTT市場將以4.6%的年複合增長率(CAGR)增長，帶動娛樂及媒體產業穩步發展。

總而言之，儘管面臨票房收入下滑及觀眾行為轉變等挑戰，香港電影業仍具備廣闊的發展前景及顯著的增長潛力。在政府政策推動、區域市場擴張及新媒體帶來的機遇支持下，該產業的未來將高度依賴跨境合作及數碼轉型，以維持並提升其繁榮發展。

### 前景

憑藉《飛虎》、《廉政狙擊》及《使徒行者》等過往作品的成功，本集團已在香港影視市場建立備受推崇的品牌形象。一部名為《執法者們》的25集劇集講述香港三大執法部門 – 警務處、律政司及廉政公署的紀律部隊故事，於二零二五年播出，在香港地面免費電視頻道創下24.5點的最高收視率，相當於158萬觀眾，成為二零二五年頂級收視率的電視劇集。在中國內地，該劇集於優酷平台累積播放量超過4.78億次，並獲得貓眼娛樂多項殊榮，包括「貓眼犯罪劇有效播放月榜冠軍」、「貓眼犯罪劇熱度週榜冠軍」及「貓眼犯罪劇有效播放週榜冠軍」。該劇亦被中國內地媒體譽為「港劇復興」。該等成就彰顯本土製作內容的強大吸引力與市場潛力。

## 管理層討論與分析

展望未來，本集團已於二零二五年完成22集劇集《風華背後》的拍攝製作，預計將於二零二六年在騰訊視頻平台上線。該劇由汪明荃特別客串演出，並由蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔領銜主演。與此同時，本集團正積極拓展與中國內地及亞太地區商業夥伴及投資者之合作機會，共同開發具競爭力的影視項目，推動業務多元化及區域整合。

此外，本集團非常重視藝人資源的戰略管理，積極將旗下演員安排參與各類影視項目，以提升其市場曝光度及公眾知名度。透過整合影視製作與藝人及活動管理，本集團充分發揮人才潛力，並進一步鞏固其整體競爭優勢。

面對電影業持續面臨的挑戰，香港政府已向電影發展基金及「創意智優計劃」注資逾90億港元，以推動藝術、文化及創意產業的發展。政府持續致力透過各項措施，例如「內地市場電影拍攝融資計劃」，支持針對內地及國際市場的香港電影投資。

為提供更多娛樂及媒體發展機會，本集團於二零二五年六月與華人文化集團公司及華人文化有限責任公司簽署合作框架協議。透過善用雙方在電影開發、製作、發行及營銷方面的豐富資源，以及在中國及全球的強大網絡，該項合作夥伴關係使本集團得以參與預算更高的項目、擴大市場版圖，並強化國際品牌知名度。

總而言之，儘管面臨產業挑戰，本集團仍保持樂觀與積極的態度。憑藉其扎實的製作實力、豐富的人才資源及強大的策略性合作夥伴關係，本集團持續投資於高品質影視內容的製作。本集團致力於把握大灣區及全球華人社群的龐大潛力，力求成為亞太地區領先的內容製作與策展商之一，實現可持續發展與穩健成長。

### 業務回顧

截至二零二五年十二月三十一日止年度（「本年度」），邵氏兄弟控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司合稱「本集團」於本年度錄得收入人民幣153,722,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度（「上一年度」）的收入人民幣51,635,000元增加197.7%。此增長主要源於劇集《執法者們》的製作播出，以及對《我叫趙甲第第二季》的投資，同時亦參與了二零二五年數部電視廣播有限公司（「TVB」）劇集項目，包括《刑偵12》、《巨塔之后》及《新聞女王2》。電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理為本集團的兩個業務分部。以下為本集團按業務分部劃分的收入分析。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元 經審核	二零二四年 人民幣千元 經審核
電影、劇集及非劇集	131,233	31,839
藝人及活動管理	22,489	19,796
	<b>153,722</b>	51,635

### 電影、劇集及非劇集

#### 已上映作品

本集團於二零二五年五月成功在中國大陸的優酷平台推出25集系列劇集《執法者們》，該劇聚焦香港三大執法部門 – 警務處、律政司及廉政公署的紀律部隊。該劇隨後於二零二五年六月在香港的OTT媒體服務平台myTV SUPER及TVB的免費電視頻道播出。由黃宗澤、陳豪、馬國明、宣萱、吳啟華、羅子溢、陳滢、蔡潔、梁競徽、劉佩玥及何依婷領銜主演。

#### 製作中的作品

22集家庭劇集《風華背後》講述一個富裕家庭因父親確診癌症，兩名親密姐妹之間爆發激烈繼承權之爭而分崩離析的故事。該劇於二零二五年九月開拍，並於同年十二月殺青。本劇集特邀汪明荃客串演出，由蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔領銜主演。該劇集目前處於後期製作階段，預計將於二零二六年於騰訊視頻平台上線。

#### 電影、劇集及非劇集投資

本集團參與數部由TVB集團製作的劇集項目，包括《刑偵12》、《巨塔之后》及《新聞女王2》。該等劇集已於二零二五年成功在中國內地的騰訊視頻及優酷平台上線。

本集團持續與業務夥伴合作製作、投資或發行優質內容的電影及劇集，以把握中國市場及全球華人社區的商機。此外，本集團計劃增加旗下藝人參演本集團製作及投資之電影及劇集，以加強電影及劇集製作業務與藝人及活動管理業務之間的協同效應。

#### 藝人及活動管理

截至二零二五年十二月三十一日，本集團管理約50名藝人，由全資附屬公司管理之藝人包括黃宗澤、陳山聰、林夏薇、陳滢及蔡潔等知名藝人；以及胡鴻鈞及吳業坤等流行歌手。由附屬公司手工藝創作有限公司管理之藝人包括王祖藍、郭晉安、李亞男及岑麗香等知名藝人，以及流行歌手杜麗莎。

#### 財務回顧

本集團收入由上一年度的人民幣51,635,000元增加至本年度的人民幣153,722,000元，增加人民幣102,087,000元或197.7%，主要由於本年度電影、劇集及非劇集分部以及藝人及活動管理分部的收入貢獻均有所增加。

## 管理層討論與分析

### 電影、劇集及非劇集

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 人民幣千元 經審核	二零二四年 人民幣千元 經審核	變動	
			人民幣千元	%
收入	<b>131,233</b>	31,839	99,394	312.2
分部虧損	<b>(13,945)</b>	(8,598)	(5,347)	62.2
分部利潤率	<b>不適用</b>	不適用		

電影、劇集及非劇集分部收入由上一年度的人民幣31,839,000元大幅增加312.2%至本年度的人民幣131,233,000元。增長主要來自劇集《執法者們》的製作、對《我叫趙甲第第二季》的投資，以及二零二五年參與數部TVB劇集項目，包括《刑偵12》、《巨塔之后》及《新聞女王2》。電影、劇集及非劇集分部的可呈報分部虧損增加，主要是由於本年度電影、劇集及非劇集投資減值虧損、製作中電影、劇集及非劇集減值虧損以及貿易及其他應收款項減值虧損增加所致。

### 藝人及活動管理

截至十二月三十一日止年度	二零二五年 人民幣千元 經審核	二零二四年 人民幣千元 經審核	變動	
			人民幣千元	%
收入	<b>22,489</b>	19,796	2,693	13.6
分部溢利	<b>9,438</b>	3,449	5,989	173.6
分部利潤率	<b>42.0%</b>	17.4%		

藝人及活動管理分部收入由上一年度的人民幣19,796,000元增加13.6%至本年度的人民幣22,489,000元，此增長主要源於本集團旗下藝人舉辦的演唱會場次增加，但部分被直播商業營運收入下滑，以及旗下藝人參與電影及劇集項目以及商業活動數量減少所抵銷。藝人及活動管理分部的項目利潤率上升，乃因本年度行政開支分攤率較低所致。

### 銷售成本

銷售成本由上一年度的人民幣29,693,000元大幅增加286.3%至本年度的人民幣114,714,000元，原因為：(1)劇集《執法者們》之製作成本於播出時確認為銷售成本；(2)因劇集合拍成本於播出時確認為銷售成本，導致劇集合拍成本被確認為銷售成本；及(3)本年度演唱會演出所產生的活動管理服務成本增加。

### 其他收入、收益及虧損淨額

其他收入、收益及虧損由上一年度的人民幣13,772,000元減少37.4%至本年度的人民幣8,625,000元。下降主要源於本年度內因利率降低以及定期存款減少而導致銀行存款利息收入減少。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一年度的人民幣1,906,000元減少至本年度的人民幣374,000元，減少80.4%，歸因於本年度與藝人及活動管理業務相關的廣告及推廣活動減少所致。

### 行政開支

行政開支由上一年度的人民幣33,565,000元減少至本年度的人民幣25,576,000元，減少23.8%，乃由於本年度(1)員工人數減少；(2)使用權資產折舊減少，乃因租賃協議提前終止所致；及(3)其他營運開支減少，惟因年內委任新董事導致董事袍金增加而抵銷。

### 減值虧損

#### 電影、劇集及非劇集投資減值虧損

於本年度內確認的電影、劇集及非劇集投資減值虧損為人民幣29,005,000元（二零二四年：人民幣8,493,000元）。電影、劇集及非劇集投資減值虧損基於管理層對電影、劇集及非劇集投資可收回金額與賬面值的估計。減值虧損根據電影、劇集及非劇集投資產生的預計未來收入及相關現金流量的現值釐定。減值虧損乃根據電影、劇集及非劇集類投資所產生的預期未來收益及相關現金流量的現值而釐定。

#### 製作中電影、劇集及非劇集減值虧損

本年度確認製作中電影、劇集及非劇集減值虧損人民幣4,123,000元（二零二四年：零）。製作中電影、劇集及非劇集減值虧損乃根據管理層對製作中電影、劇集及非劇集之賬面值與可收回金額之估計而作出。

#### 貿易及其他應收款項減值虧損

於本年度內確認的貿易及其他應收款項減值虧損為人民幣2,214,000元（二零二四年：人民幣334,000元）。貿易及其他應收款項減值撥備增加主要由於長期未償還貿易及其他應收款項的可收回性下降及本集團採用預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式的審慎做法，導致預期信貸虧損所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由上一年度的人民幣1,831,000元減少至本年度的人民幣464,000元，主要由於香港主要附屬公司的盈利能力下降所致。

### 年度虧損及本公司擁有人應佔虧損

年度虧損由上一年度的人民幣11,048,000元增加至本年度的人民幣14,503,000元。本年度本公司擁有人應佔虧損為人民幣14,211,000元，較上一年度的人民幣5,779,000元增加人民幣8,432,000元或145.9%。該虧損乃由於本年度對(1)電影、劇集及非劇集投資；(2)製作中電影、劇集及非劇集；及(3)貿易及其他應收款項的減值虧損撥備增加所致。

### 電影、劇集及非劇集的投資

電影、劇集及非劇集的投資由二零二四年十二月三十一日的人民幣55,250,000元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣67,473,000元，主要歸因於本年度(1)若干新劇集新增的聯合製作項目；及(2)因若干劇集聯合製作項目播出，導致聯合製作成本確認為銷售成本所產生的淨額；以及電影、劇集及非劇集投資的減值虧損增加所致。

## 管理層討論與分析

### 製作中電影、劇集及非劇集

製作中的電影、劇集及非劇集由二零二四年十二月三十一日的人民幣73,946,000元減少至二零二五年十二月三十一日的人民幣57,714,000元，主要由於：(1)劇集《執法者們》於優酷平台上線，將該劇之製作成本確認為銷售成本；(2)對製作中電影、劇集及非劇集項目計提減值虧損撥備；及(3)部分被本年度新劇《風華背後》新增製作成本所抵銷。

### 貿易應收款項

來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)由二零二四年十二月三十一日的人民幣4,833,000元大幅增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣9,623,000元，主要由於本年度內客戶就播映之一部所投資劇集所產生之應收款項所致。管理層定期檢討貿易應收款項賬齡，並與相關總經理及／或客戶跟進有關貿易應收款項的收取情況。有關二零二五年十二月三十一日貿易應收款項及其他應收款項的詳情載於本年報綜合財務報表附註22。

### 應收關連人士款項

應收關連人士款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣40,212,000元大幅減少至二零二五年十二月三十一日的人民幣21,845,000元。此乃主要由於本年度內從關連人士收取的款項所致。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣34,794,000元減少至二零二五年十二月三十一日的人民幣30,951,000元。此乃主要由於與藝人酬勞及劇集製作成本相關的付款結算所致，部分被本年度行政開支撥備及收到一筆用以擔保貿易應收款項的按金所抵銷。本集團已採取財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期限內清償。有關二零二五年十二月三十一日貿易及其他應付款項的詳情載於本年報綜合財務報表附註24。

### 合約負債

合約負債由二零二四年十二月三十一日的人民幣60,819,000元大幅減少67.1%至二零二五年十二月三十一日的人民幣20,028,000元。此乃主要歸因於《執法者們》於優酷平台上線，部分被本年度劇集製作以及藝人及活動管理的預收款項所抵銷。

### 應付關連人士款項

應付關連人士款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣2,521,000元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣7,170,000元。此乃主要由於本年度內已收取關連人士之預付款項所致。

### 流動資金及財務資源

本集團在必要時以其內部資源及銀行借貸為其營運撥資。於二零二五年十二月三十一日，本集團持有銀行結餘及現金人民幣266,882,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣318,150,000元)，顯示本集團維持穩健的財務狀況。本集團的銀行結餘及現金以港元及人民幣計值。

### 資產抵押

截至二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押(二零二四年十二月三十一日：無)。

### 資本架構

於二零二五年十二月三十一日，本公司擁有人應佔本集團權益減少7.2%至人民幣399,710,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣430,508,000元）。本公司擁有人應佔每股資產淨值減少至人民幣28.16分（二零二四年十二月三十一日：人民幣30.33分）。流動比率為6.8（二零二四年十二月三十一日：4.8）。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，本公司已發行股份總數為1,419,610,000股。

### 資本承擔及或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團就一間聯營公司未支付註冊資本的資本承擔為人民幣1,000,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣1,000,000元）。

### 末期股息

本公司董事會（「**董事會**」）已議決不建議派付本年度末期股息。本公司認為此舉措謹慎負責，令本集團能維持現金水平，確保長期財務狀況穩健。

### 外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營，大部分交易均以港元及人民幣結算。本集團所持銀行結餘及現金主要以港元及人民幣計值。

於本年度，本集團並無對沖任何外幣風險。倘外幣兌人民幣匯率大幅波動，則會對本集團構成財務影響。本集團密切監察外匯風險，並將於必要時作出合適的對沖安排。

### 銀行借貸及負債比率

於二零二五年十二月三十一日，由於本年度內人民幣兌港元升值，本集團以港元計值的計息銀行借貸由二零二四年十二月三十一日的人民幣4,712,000元減少至人民幣4,494,000元。於二零二五年十二月三十一日，本集團以計息債務佔總資產比率計算的負債比率為1.01%（二零二四年十二月三十一日：0.92%）。

### 人力資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團共有32名僱員（不包括董事）（二零二四年十二月三十一日：51名僱員）。僱員的基本薪酬乃參照行業薪酬基準、僱員的經驗及其表現釐定，而全體員工均享有平等機會。僱員薪金維持於具競爭力的水平，並緊貼有關勞工市場及經濟狀況每年覆核。董事薪酬乃根據多種因素而釐定，如市況及各董事所承擔的職責。除基本薪酬及法例規定的法定福利外，本集團亦依據本集團的業績及員工的個人表現而發放酌情花紅。本集團與其僱員維繫良好的關係。本集團已採納一項購股權計劃獎勵其僱員，有關進一步詳情載於本年報「董事會報告」中「購股權計劃」一段。

## 管理層討論與分析

### 遵守相關法律及法規

據董事會及本公司管理層所知悉，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運有重要影響之相關法律及法規。於本年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規之情況。

本集團的業務營運受各種適用法律及法規的規限，包括規管著作權、知識產權、勞工及環保準則的法律法規。具體而言，擬於中華人民共和國（「中國」）內地上映的電影、劇集及非劇集製作必須遵守中國相關法律法規。有關製作須接受中國有關當局的審查及批准，以確保符合當地準則及規定。

### 環保政策及表現

本集團致力維持經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保法律及法規，並採取有效措施實現資源有效利用、能源節約及減少廢物。本集團已採取環保方案及措施，有關舉措包括循環使用二手紙及節能。本集團的環保政策及表現之詳情將於「環境、社會及管治報告」中披露，該報告將於二零二六年四月在本公司網站[www.shawbrotherspictures.com](http://www.shawbrotherspictures.com)及香港聯合交易所有限公司有關上市發行人資料的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登。

### 與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於本年度，本集團與其商業夥伴或銀行企業之間並無重大而明顯的糾紛。

### 報告期後事項

於二零二六年一月二十一日，本公司與華人文化集團公司（「華人文化集團」）（本公司之主要股東）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意收購，而華人文化集團有條件同意透過其全資附屬公司出售CMC Moon Holdings Limited之全部已發行股本（「銷售股份」）。該等銷售股份之購買價為人民幣4,576.50百萬元（按本公司與華人文化集團商定的匯率計算，相當於約5,097.52百萬港元），將由本公司向若干指定承購人配發及發行代價股份（即合共15,929,741,365股本公司股份（每一股「股份」），佔於本公司經於交割時發行代價股份而擴大的已發行股本約91.82%）予指定承配人，每股發行價為0.320港元。進一步詳情已於本公司日期為二零二六年一月二十一日、二零二六年二月十一日及二零二六年三月十一日之公告中披露。

除以上所披露者外，自報告期結束後至本年報日期止，並無發生其他重大事項。

邵氏兄弟控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的董事(「董事」)會(「董事會」)及管理層(「管理層」)深知維持高標準企業管治的重要性。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所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其守則，為本集團於企業管治原則的應用方面提供指引。董事會因應本集團不斷發展之需要，持續檢討其企業管治常規。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司遵守企業管治守則。

本公司企業管治報告已載入本年報內，亦可於本公司網站[www.shawbrotherspictures.com](http://www.shawbrotherspictures.com)(「公司網站」)及聯交所有關上市發行人資料的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)(「聯交所網站」)查閱。

本公司企業管治詳情概述如下。

### 企業文化及策略

董事會負責樹立符合本公司宗旨、價值及策略的本公司文化，並推而廣之，傳遞予全體員工，在業務決策及營運貫徹始終。本公司的文化由信念、思維、慣例、行為、態度及社交模式之日積月累而成，由管理層及全體員工共同傳承，發揚光大。

根據宗旨及秉持核心價值，本公司的業務發展及管理策略可概括為：在充分考慮環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)方面的因素後，專注於帶來穩定經常性收入的投資，實現長遠穩定的可持續發展。有關人力資源數據、健康及安全、環境表現、環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)監管合規等結果可於環境、社會及管治報告閱覽，有關報告將於二零二六年四月在公司網站及聯交所網站刊登。

### 董事會

#### 董事會組成

董事會現由八名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事名單如下：

#### 主席兼非執行董事

黎瑞剛先生

#### 執行董事

樂易玲小姐

顧炯先生

#### 非執行董事

許濤先生，*太平紳士*

#### 獨立非執行董事

龐鴻先生

潘國興先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生

## 企業管治報告

董事會的成員來自各界，得以平衡。每位董事均擁有相關專業知識及資深企業及策劃經驗，可為本集團業務作出貢獻。

董事及高層管理人員的履歷詳情於本年報第33至第37頁「董事及高層管理人員履歷詳情」一節披露。

本公司一直遵守上市規則第3.10(1)、第3.10(2)及第3.10A條規定。全體獨立非執行董事亦遵守上市規則第3.13條所載獨立評估指引的規定。

每名獨立非執行董事均已遵守上市規則第3.12A條的規定。

董事會成員之間並無關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係)。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會三分之一以上成員為作出獨立判斷的獨立非執行董事，令其維持高水平的獨立性。於所有披露董事姓名的公司通訊中，獨立非執行董事均已予明確區分。

### 主席與行政總裁之間的職權分立

黎瑞剛先生為董事會主席。本公司並無設立行政總裁。我們認為，此架構無損董事會與本集團管理層之間之權力平衡和權責。主管不同職能之執行董事及管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相成。我們相信此架構有利於建立鞏固而連貫之領導，讓本集團有效運作。

### 董事委任、重選及罷免

於二零二五年六月十九日，葛俊於本公司於二零二五年六月十九日舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)上獲本公司股東(「股東」)委任。顧炯先生、黎瑞剛先生及許濤先生在本公司股東週年大會退任董事職務，並於該大會上成功重選連任。

本公司向董事發出委任書或與董事訂立服務合約，以書面方式記錄董事之主要委任條款。

根據本公司組織章程細則(「細則」)，全體董事均須退任及重選連任。

根據細則第84條，於每年的股東週年大會上至少須有三分之一的董事輪值退任。每位董事須最少每三年退任一次，當中須包括自上次獲委任或重選為董事時間最長的董事。

因此，龐鴻先生、潘國興先生及司徒惠玲小姐將於二零二六年六月舉行的本公司應屆股東週年大會上輪值退任董事職務。龐鴻先生及潘國興先生符合資格並願意於該大會上重選連任。司徒惠玲小姐亦將於即將舉行的股東週年大會上退任，且不會膺選連任。

### 董事進行證券交易的標準守則

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」)，作為董事進行證券交易的所需標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認，彼等於截至二零二五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的所需標準。

### 董事會多元化政策

根據企業管治守則有關董事會多元化的守則條文，董事會已自二零一三年八月起採納董事會多元化政策。本公司明白及深信董事會成員多元化帶來的裨益。雖然董事會的所有委任將繼續以人選的優點及長處為選擇基礎，惟本公司將確保董事會擁有切合本公司業務需要的平衡技能、經驗及多元化觀點。在挑選人選時將以一系列不同的準則為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。

#### 董事會共有8名董事

##### 執行董事

2名

##### 性別

男性

6 (75%)

##### 年齡組

屬於下列年齡組的董事人數為：

51 – 55	56 – 60	61 – 65	66 – 70	71-75
3	1	2	1	1

董事的平均年齡為61歲。

#### 董事加入本集團的年數

1-5年	6-10年
2	6

董事會各成員的背景於本年報第33至第37頁「董事及高層管理人員履歷詳情」一節披露。

董事的背景非常多元化，計有管理、財務及會計、投資、法律及監管、傳媒及娛樂，與本公司的業務目標十分吻合。本公司提名委員會(「提名委員會」)認為這是對本公司及其未來發展而言最佳的董事會架構。

# 企業管治報告

## 僱員層面的性別多元化

於二零二五年十二月三十一日，僱員（不包括本公司董事）中女性與男性比例為24:8。本公司的目標是於未來實現更平衡的僱員性別比例，並將繼續不時監察及評估多元化政策，確保行之有效。

## 持續專業發展

每位董事於首次獲委任時獲得全面、正式及特為其而設之就任培訓，以確保彼對本公司之業務及運作均有適當理解，以及全面認知其本身在上市規則及相關監管規定下的責任及義務。

本公司致力為全體董事安排及出資參與適切持續專業發展的培訓。各董事不時獲得簡報及更新資料，以確保其全面知悉其於上市規則下之職責，以及適用法律及監管規定及本集團管治政策。全體董事亦明白持續專業發展的重要性，並致力參與任何合適培訓，以發展及更新其知識及技能。

董事須向本公司提交其於每個財政年度所接受培訓的詳情，以便本公司妥善保存董事培訓紀錄。根據本公司目前保存的培訓紀錄，在截至二零二五年十二月三十一日止年度內，董事已遵守企業管治守則中有關參與持續專業培訓的守則條文C.1.1，詳情如下：

	培訓／教育類型	
	參加有關法規發展、 董事職責或其他相關 主題的培訓	閱讀法規更新、 公司治理相關資料或 與董事職責相關的資料
黎瑞剛先生	✓	✓
樂易玲小姐	✓	✓
顧炯先生	✓	✓
許濤先生	✓	✓
龐鴻先生	✓	✓
潘國興先生	✓	✓
司徒惠玲小姐	✓	✓
葛俊先生	✓	✓

## 董事及高級職員的保險

本公司已就針對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排適當保險。

### 董事會的職能

董事會監督本公司業務及事務的管理。董事會的主要職務是確保本公司的持續運作，並確保其管理方式既符合整體股東最佳利益，又顧及其他持份者的利益。本集團已採納內部指引，訂定須經董事會批准的事宜。除法定責任外，董事會審批本集團的策略計劃、主要營運項目、大型投資及撥資決定。董事會亦檢視本集團的財務表現、識別本集團業務的主要風險，並確保推行合適的機制管理風險。董事會對本公司的環境、社會及管治策略及報告負責。本集團日常的業務運作及行政職能均授權管理層處理。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則所載的職能，即檢討本公司之企業管治政策及常規、標準守則之遵守情況及本企業管治報告之披露情況等。

### 獨立非執行董事

本公司已遵照上市規則第3.10(1)、第3.10(2)及第3.10A條規定委任足夠數目的獨立非執行董事及彼等大多數均具備適當專業資格或會計或相關的財務管理專長。龐鴻先生、潘國興先生、司徒惠玲小姐及葛俊先生為獨立非執行董事。全體獨立非執行董事亦遵守上市規則第3.13條所載的獨立評估指引規定。

根據企業管治守則第B.2.3條的規定，若獨立非執行董事的任期超過九年，該董事的續任須經股東會以獨立決議案批准。鑒於龐鴻先生及潘國興先生均已擔任獨立非執行董事逾九年，兩人的連任均須經股東會以獨立決議案批准。

## 企業管治報告

根據企業管治守則附錄C1第B.2.4條，若發行人的董事會內所有獨立非執行董事均在任超過九年，發行人應：(a)在股東週年大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中披露每名在任獨立非執行董事的姓名及任期；及(b)在下次的股東週年大會上委任一名新的獨立非執行董事。

獨立非執行董事之詳情載列如下：

獨立非執行董事	委任生效日期	任期
龐鴻先生	二零一五年六月二十三日	逾10年
潘國興先生	二零一五年六月二十三日	逾10年
司徒惠玲小姐	二零一六年一月二十九日	逾10年
葛俊先生	二零二五年六月十九日	少於1年

於二零二五年一月二十九日至二零二五年六月十八日期間，所有獨立非執行董事在董事會的任期均已超過9年。於二零二五年六月十九日，本公司於股東週年大會上委任葛俊先生為新任獨立非執行董事。因此，本公司已遵守企業管治守則第B.2.4(b)條之規定。

### 董事會會議及程序

董事會成員獲提供完整、充足而適時的資料，讓彼等妥善履行職務。定期董事會之會議通告、議程及會議文件須於合理時間內寄發予全體董事。董事可於會議上自由發表及分享意見，而重大決定僅於董事會會議上審議後方可作出。於建議交易或討論事宜中被視為存在利益衝突或重大利益的董事不得計入會議法定人數內，並須就有關決議案放棄投票。會議後須撰寫完整會議紀錄，由本公司的公司秘書存置，並可由任何董事在任何合理時間發出合理通知後查閱。

董事會於截至二零二五年十二月三十一日止年度舉行四次會議。董事會於會上或以書面決議案批准二零二四年全年業績；二零二五年中期業績；審閱季度表現；批准二零二五年及二零二六年預算以及批准刊發上市規則所規定本段中事宜的相關公告。

董事出席<sup>1</sup>截至二零二五年十二月三十一日止年度舉行的董事會會議、本公司執行委員會(「執行委員會」)會議、本公司審核委員會(「審核委員會」)會議、本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)會議及提名委員會會議以及二零二五年股東週年大會及於二零二五年七月二十五日舉行之股東特別大會(「二零二五年股東特別大會」)之記錄詳情概列如下：

董事	會議類別						
	董事會會議	執行委員會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	二零二五年股東週年大會	二零二五年股東特別大會
黎瑞剛先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
樂易玲小姐	4/4	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
顧炯先生(附註4)	4/4	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
許濤先生	4/4	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
龐鴻先生	4/4	不適用	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
潘國興先生	4/4	不適用	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
司徒惠玲小姐	4/4	不適用	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
葛俊先生(附註5)	3/3	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1

附註：

- 1 說明一本年度出席的會議總數／召開的會議總數。
- 2 不適用－不適用
- 3 董事可以親身或透過其他電子通訊方式出席會議。
- 4 顧炯先生於二零二五年三月十四日獲委任。
- 5 葛俊先生於二零二五年股東週年大會上由股東委任。

## 董事委員會

董事會已成立特定委員會，即執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會以助有效推行其工作，有關委員會的書面職權範圍可於公司網站及聯交所網站供閱覽。上述委員會獲授權負上特定責任。

董事出席於二零二五年召開的所有委員會會議之記錄詳情載於本企業管治報告第21至22頁「董事會會議及程序」一節內的表格。

## 執行委員會

執行委員會於二零一八年十二月六日成立，並書面訂定其職權範圍(可於公司網站及聯交所網站查閱)。其由三名成員組成，包括執行董事樂易玲小姐(主席)、執行董事顧炯先生及非執行董事許濤先生。

執行委員會的主要職能為就董事會制訂政策提出意見及提供協助及監察管理層表現，以推行及實施董事會下達本集團的政策。

執行委員會於截至二零二五年十二月三十一日止年度舉行四次會議。執行委員會於會上已審閱及討論本集團季度、中期及年度財務及營運表現以及考慮並批准本公司的銀行賬戶事宜。



## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會於二零一零年一月六日成立，並書面訂定其職權範圍(可於公司網站及聯交所網站查閱)。其由四名成員組成，包括潘國興先生(主席)、龐鴻先生、司徒惠玲小姐及葛俊先生，全部均為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職能為審閱本公司的重大投資、資本營運及重大財務系統；審閱本公司的會計政策、財務狀況及財務匯報程序；與外聘核數師進行溝通；評估內部財務及核數人員的表現；及評估本公司的風險管理及內部監控系統。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了兩次會議，審核委員會於會上已審閱本集團二零二四年全年業績；審閱本集團風險管理及內部監控系統；對本公司持續關連交易進行年度審閱及審閱本集團二零二五年中期業績。本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的全年業績於呈交董事會審批前已經由審核委員會連同管理層及核數師審閱。

審核委員會亦已審閱本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度全年業績公告及年報，並確認所述公告及年報符合上市規則規定的適用準則及其他適用法律規定，且已作出充分披露。董事與審核委員會之間於甄選及委任外聘核數師方面並無意見不合。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零一零年一月六日成立，並書面訂定其職權範圍(可於公司網站及聯交所網站查閱)。其由四名成員組成，包括司徒惠玲小姐(主席)、龐鴻先生、潘國興先生及葛俊先生，全部均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職能為就執行董事的薪酬建議諮詢董事會主席；就本公司全體董事及高層管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議；以及向董事會建議個別董事及高層管理人員的薪酬待遇。董事概不得參與有關其本身薪酬的任何討論。董事薪酬是參考其各自經驗、於本集團的責任及整體市況而釐定。薪酬委員會亦負責審閱及／或批准與上市規則第17章所載股份計劃有關的事宜。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，薪酬委員會於會上已檢討董事及高層管理人員的薪酬政策，以及檢討截至二零二五年十二月三十一日止年度董事袍金以及執行董事及高層管理人員的薪酬待遇。

## 董事及高層管理人員的酬金

本公司薪酬政策的主要目的是：

- 確保概無董事或彼等任何聯繫人可釐定彼等自身的薪酬；
- 薪酬大致上應與本公司與之爭奪人力資源的有關公司相符；
- 本集團應旨在吸引及挽留行政人員及鼓勵彼等尋求適當的增長策略，同時考慮個人表現，並應避免支付超過就此所需的金額；及
- 薪酬應反映個人的表現、職務及責任的複雜程度。

應付高層管理人員的薪酬介乎下列範圍：

	人數
人民幣零元—人民幣1,000,000元	1

董事薪酬的更多詳情載於年報綜合財務報表附註11。

## 提名委員會

提名委員會於二零一零年一月六日成立，並書面訂定其職權範圍(可於公司網站及聯交所網站查閱)。其由四名成員組成，分別是龐鴻先生(主席)、潘國興先生、司徒惠玲小姐及葛俊先生，全部均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職能包括定期審閱董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，就有關任何建議更改向董事會提供推薦建議，並參照董事會多元化政策及本公司董事提名政策，物識合適的個別合資格人士加入董事會及挑選或建議董事會挑選提名候任董事的個人，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，提名委員會於會上已審閱董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性；審議並向董事會建議重選董事及其他相關事宜；就董事的委任或續任，以及董事(尤其是本公司主席及行政總裁)的繼任規劃等相關事宜，向董事會提出建議；並協助發行人定期評估董事會的表現。



## 企業管治報告

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事有責任根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則及香港公司條例之披露規定，編製真實公平反映本集團事務狀況之綜合財務報表。本公司核數師對綜合財務報表的責任陳述，載於本年報獨立核數師報告內。並無事件或情況的重大不明朗因素對本公司持續經營的能力造成重大疑問。

### 財務申報及內部監控

#### 問責及審核

董事負責監察管理層編製各財政期間之賬目。於各報告期間後，中期或年度財務摘要及業務回顧在可能情況下（或根據上市規則，視乎情況而定）盡早刊發，以對就股東評估本公司表現、財務狀況及前景屬必要之所有資料作出披露。

#### 風險管理及內部監控

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已遵從企業管治守則之第D.2條原則設立合適及有效的風險管理及內部監控系統。本公司管理層（「**管理層**」）負責設計、實施及監察此等系統，而董事會則持續監察管理層履行職責。風險管理及內部監控系統的主要特徵已於以下章節載述：

#### 風險管理系統

本集團採用風險管理系統管理與其業務及營運相關的風險。系統包括以下階段：

- 識別：識別風險所有權、業務目標及可能影響目標達成的風險。
- 評估：分析風險的可能性及影響並對風險組合作出相應評估。
- 管理：考慮風險應對措施，確保與董事會進行有效溝通並持續監察剩餘風險。

根據為截至二零二五年十二月三十一日止年度進行的風險評估，概無發現任何重大風險。

#### 內部監控系統

本公司已制定內部監控系統以促使本集團達致營運有效性及效率性、財務報告可靠性及遵守適用法例及規例的目標。

- **監控環境**：為本集團開展內部監控提供基礎的一套標準、程序及結構。
- **風險評估**：識別及分析風險以達成本集團目標並就如何管理風險形成依據的動態交互流程。

- **監控活動**：根據政策及程序確定的行動，有助於確保管理層用於緩解風險以實現目標作出的指令獲妥為執行。
- **資料及溝通**：為本集團提供進行日常監控所需資料的內部及外部通訊。
- **監控**：為確定內部監控的各組成部分是否存在及運行而進行的持續及單獨評估。

為加強本集團處理內幕消息的系統並確保其公開披露的真實性、準確性、完整性和及時性，本集團亦採納及實施一套內幕消息政策及程序。本集團已不時採納若干合理措施以確保設有適當保障以防止違反有關本集團的披露要求，包括但不限於：

- 有關消息應限制為僅少數僱員可按需要查閱相關資料。掌握內幕消息的僱員充分熟知彼等的保密責任。
- 本集團進行重大磋商時將訂立保密協議。

根據截至二零二五年十二月三十一日止年度進行的內部監控檢討，概無發現任何重大監控缺失。

### **內部審核**

本公司將於適當時繼續委聘外部獨立專業人士對本集團之內部監控及風險管理系統進行年度檢討，並進一步加強本集團內部監控及風險管理系統。

本集團目前並無內部審核部。董事已對內部審核職能之需求作出檢討，並認為，鑑於本集團業務之規模、性質及複雜性，委聘外部獨立專業人士為本集團履行內部審核職能以應對其需求乃更具成本效益。然而，董事將繼續對內部審核職能之需求至少每年檢討一次。

風險管理及內部監控系統的審閱於每年進行，且結果於隨後透過審核委員會向董事會報告。

### **風險管理及內部監控系統的成效**

董事會負責本集團的風險管理及內部監控系統及確保此等系統的成效已於每年進行檢討。檢討時考慮到若干範疇，包括但不限於(i)自去年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變及本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；(ii)管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及質素。

經過董事會的審閱以及由外部獨立專業人士及審核委員會作出的審閱，董事會總結風險管理及內部監控系統為有效且足夠。惟該等系統乃就管理而非消除未能達成業務目標的風險而設計，且只能提供合理而非絕對的保證不會出現重大錯誤陳述或損失。

# 企業管治報告

## 外聘核數師薪酬

本公司委聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本年度的外聘核數師。截至二零二五年十二月三十一日止年度，就信永中和(香港)會計師事務所有限公司及其聯屬公司提供的核數及非核數服務已付或應付薪酬如下：

所提供服務類型	費用金額 (人民幣千元)
核數服務	874
非核數服務(附註)	514
總計	1,388

附註：非核數服務主要包括審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月中期業績的服務，以及審閱本集團環境、社會及管治報告的服務。

## 公司秘書

梁紫君小姐自二零二一年七月一日以來獲董事會委任為本公司之公司秘書(「**公司秘書**」)。彼於截至二零二五年十二月三十一日止年度已接受足夠時數的相關專業培訓，且已遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的要求。梁小姐之履歷詳情載於本年報第37頁「董事及高層管理人員履歷詳情」一節。

公司秘書直接向董事會報告。所有董事均可方便獲得公司秘書的服務，公司秘書的職責是確保董事會會議妥為舉行並遵循相關法律法規。公司秘書亦負責就董事擁有證券權益的披露責任、須予披露的交易、關連交易及內幕消息的披露規定向董事提供意見。公司秘書應就嚴格遵守法律、法規以及細則適時向董事會提供意見。作為本公司與聯交所溝通的主要渠道，公司秘書協助董事會加強落實本公司企業管治守則，確保股東的長期利益最大化。此外，公司秘書還負責就法律、監管及就上市公司董事的其他持續職責適時為董事提供相關資料的更新以及持續專業發展。公司秘書亦負責監察及管理本集團與投資者的關係。

## 與股東及投資者聯絡

### 投資者關係

本公司非常重視與投資者的關係及溝通。為了讓股東妥為獲悉本集團的業務活動及方向，有關本集團的資訊一直透過財務報告及公告提供予股東。本公司已自設公司網站(www.shawbrotherspictures.com)，作為促進與股東及公眾人士有效溝通的渠道。

本公司致力與股東保持持續溝通對話，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，鼓勵股東參與其中。

透過本公司的股東週年大會，董事可與股東會面及溝通。本公司確保股東意見傳達予董事會。股東週年大會主席就將予考慮的各事項提呈個別決議案。

本集團將維持公開及有效的投資者溝通政策，根據相關監管要求，及時讓投資者獲悉本集團業務的相關資訊。

本公司不時檢討股東週年大會議事程序，以確保遵守良好的企業管治常規。股東週年大會通告於股東週年大會召開之前寄發予全體股東，且隨附通函亦載列各項提呈決議案的詳情及上市規則規定的其他相關資料。股東週年大會主席行使其於細則項下的權力，安排就各項提呈決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果根據上市規則在公司網站及聯交所網站上公佈。

### 章程文件

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司之憲章文件概無變動。

### 股東召開股東特別大會及於股東大會提呈議案程序

根據細則，股東特別大會需應本公司任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本（賦有權利在股東大會投票）十分之一的股東要求召開。該等要求應向董事會或秘書書面發出，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的任何事項。倘提請後21日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會。

根據細則第85條，除非書面呈交通知，表明建議提名相關人士參選董事的意向，且獲被提名人士發出書面通知表明願意參選，否則除退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交本公司總辦事處或過戶登記處，通知期不得少於7日，倘該等通知是於寄發有關推選董事之股東大會通告後才呈交，則呈交該等通知之期間為寄發有關推選董事之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前7日。

股東可憑藉其權利向本公司之以下香港主要營業地點寄發書面查詢或請求直接向本公司提出任何有關方案：

邵氏兄弟控股有限公司  
香港鰂魚涌  
太古坊華蘭路25號  
栢克大廈17樓1706室  
電話號碼：(852) 2890 1133  
網址：www.shawbrotherspictures.com



## 企業管治報告

### 向董事會之查詢

股東可憑藉其權利直接向以下本公司香港主要營業地點寄發書面查詢或請求，直接向本公司作出查詢：

邵氏兄弟控股有限公司  
香港鰗魚涌  
太古坊華蘭路25號  
栢克大廈17樓1706室  
電話號碼：(852) 2890 1133  
電郵：enquiry@shawbrothers.hk

### 股東週年大會

本公司的應屆股東週年大會將於二零二六年六月舉行。該大會通告將相應寄發予股東。

邵氏兄弟控股有限公司

董事提名政策

1. 目的

- 1.1 董事委員會的提名委員會(「提名委員會」)須就委任本公司董事(「董事」)以填補臨時空缺向董事會提名合適的候選人。
- 1.2 提名委員會可於其認為合適時提名數目超過董事會將委任或於股東大會獲重新委任或將填補的臨時空缺的董事人數的候選人。

2. 甄選標準

- 2.1 下文所列因素將用作提名委員會評估建議候選人的適宜性的參考因素。
- 誠信
  - 於電影及娛樂行業的成就及經驗
  - 承諾付出的時間及相關利益
  - 各方面差異，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限

上述因素僅作參考，並不意味著涵蓋所有因素，也不具有決定性作用。提名委員會可酌情提名其認為適當的任何人士。

- 2.2 釐定非執行董事的獨立性時，可以擔任董事超過九年為考慮界限。倘獨立非執行董事在任超過九年，則其續任須以單獨決議案形式由股東批准。隨附該決議案一同發給股東的文件中，應載有董事會認為該名人士仍具獨立性及應獲重選的原因。
- 2.3 為或就膺選／重選為董事，獲推薦的候選人須按指定的形式提交必要的個人資料，連同其同意獲委任為董事及於任何文件或相關網站上向公眾披露其個人資料的書面同意。
- 2.4 提名委員會可要求候選人提供其他資料及文件(如視為屬必要)。

3. 提名程序

- 3.1 提名委員會秘書將於提名委員會會議上呈交候選人的履歷詳情，並於會議前邀請董事會成員提名候選人(如有)，以供提名委員會審議。提名委員會亦可推舉並非由董事會成員提名的候選人。
- 3.2 為填補臨時空缺職位，提名委員會須作出推薦建議供董事會審批。對於建議候選人於股東大會膺選，提名委員會須向董事會作出提名供其審議及提出建議。
- 3.3 於發出股東通函前，獲提名人士並無假定其已獲董事會建議於股東大會膺選。
- 3.4 為提供獲董事會提名於股東大會膺選的候選人資料，將向股東發出通函。該通函將載列股東作出提名之期限。根據適用法律、規則及法規規定的建議候選人的姓名、簡歷(包括資格及相關經驗)、獨立性、建議薪酬及任何其他資料將載入向股東發出的通函。
- 3.5 股東可於有關期限向公司秘書發出通知，表明其擬提出決議案選舉某一人士為董事，且並無經董事會建議或提名委員會提名，惟有關人士並非股東通函所載相關候選人。所建議候選人的詳情將通過補充通函方式向所有股東發出，以供查閱。
- 3.6 候選人可於股東大會前通過向公司秘書發出書面通知的方式隨時撤回其候選資格。
- 3.7 董事會就與其建議候選人於任何股東大會膺選的所有事宜作出最終決策。
- 3.8 由於候選人數可能超過空缺職位數，且將使用「總票數」方法釐定被選舉為董事的人士，因此股東建議的決議案須採取與董事會推薦建議候選人的建議決議案形式一致。

4. 保密

除非法律或任何監管機構規定，否則於向股東(視情況而定)發出通函前，於任何情況下提名委員會成員或本公司員工均不得向公眾披露有關任何提名或候選人的資料或回答公眾所提出的相關問詢。發出通函後，提名委員會或公司秘書或經提名委員會批准的本公司其他員工可回答監管機構的問詢。

## 邵氏兄弟控股有限公司

### 董事會多元化政策

- 1. 目的**
  - 1.1 本政策旨在制定實現本公司董事會(「**董事會**」)多元化的方針。
- 2. 願景**
  - 2.1 本公司明白及深信董事會多元化對提升其表現質素的裨益。
- 3. 政策聲明**
  - 3.1 為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組成時，會從多方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及業務經驗。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮候選人時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。
- 4. 可計量目標**
  - 4.1 在挑選人選時將以一系列不同的準則為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及業務經驗。最終決策將根據經甄選候選人的長處及將為董事會帶來的貢獻作出。董事會的組成(包括性別、年齡)將每年於企業管治報告披露。
- 5. 監察及報告**
  - 5.1 提名委員會將每年於企業管治報告中報告在多元化層面的董事會組成，並監察本政策的實施情況。
- 6. 審閱本政策**
  - 6.1 提名委員會將適時審閱本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將討論任何或需作出的修訂，並向董事會提出有關修訂建議，以供審批。
- 7. 披露本政策**
  - 7.1 本政策將登載於本公司網站供公眾查閱。
  - 7.2 本政策概要連同為實施本政策制定的可計量目標以及實現該等目標的進展將於年度企業管治報告中披露。

## 邵氏兄弟控股有限公司

### 股息政策

1. 股息可以本公司的溢利(已變現或未變現)或自溢利撥出董事釐定不再需要的任何儲備宣派或派付。倘通過普通決議案批准，則股息亦可根據適用法律自股份溢價賬或獲授權用作派付股息的任何其他資金或賬目宣派及派付。
2. 根據適用法律，本公司可於股東大會不時以任何貨幣宣派將派付予股東的股息，惟所宣派股息概不得超出董事會所建議的金額。
3. 董事會可不時向股東派付董事會認為就本公司溢利而言為合理的中期股息，特別是在(但在不損害前文所述一般情況下)如於任何時間本公司的股本劃分為不同類別，則董事會可就本公司股本中賦予其持有人遞延或非優先權利的股份派付中期股息，惟在董事會真誠行事的情況下，因就任何附有遞延或非優先權利的股份派付中期股息而令賦予優先權股份的持有人蒙受的損害，董事會毋須負上任何責任，並可於董事會認為有關派付就溢利而言為合理時，就本公司任何股份每半年一次派付或於任何其他日期派付固定股息。

## 董事及高層管理人員履歷詳情

### 黎瑞剛先生

#### 主席及非執行董事

黎瑞剛先生，現年56歲，於二零一六年十月二十五日獲委任為本公司主席及非執行董事。

彼為華人文化集團公司（連同其聯屬公司，以下簡稱「**華人文化集團**」）的創始人、董事長及行政總裁，以及CMC資本之創始合夥人。黎先生擁有中國傳媒娛樂行業豐富的運營及投資經驗及對產業走向具深刻洞悉。黎先生帶領華人文化集團在傳媒、娛樂、生活方式、科技、消費等領域，打造和投資了一系列實力企業。黎先生曾出任上海文化廣播影視集團董事長及總裁。黎先生現為特殊奧林匹克運動會全球董事。黎先生為在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市的公司—電視廣播有限公司（「**電視廣播**」）之非執行董事。電視廣播擁有本公司之股份權益。由黎先生控制的華人文化集團公司為本公司之主要股東。黎先生透過彼控制的華人文化集團公司及若干聯屬公司持有本公司之股份權益。

黎先生持有復旦大學新聞系文學碩士及文學學士學位。

### 樂易玲小姐

#### 執行董事

#### 執行委員會主席

樂易玲小姐，現年69歲，於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司之執行董事。彼亦為執行委員會主席。此外，樂小姐為本公司旗下多家附屬公司之董事會成員。

樂小姐於電視擁有逾四十年電影及娛樂經驗。彼現時為電視廣播之助理總經理（藝員管理及發展）。彼於二零零三年十一月首次加入電視廣播，擔任藝員科助理總監，於二零零四年五月獲擢升為製作資源部副總監及於二零零八年一月獲擢升為製作資源部總監，及於二零一六年七月再獲擢升至彼現時職務。於一九七八年至一九八二年，樂小姐加入佳藝電視有限公司及麗的呼聲有限公司（「**麗的**」），擔任電視劇集製作之助理編導及獲擢升為麗的電視劇的編導職位。在此期間，彼亦擔任多部電影的製作統籌及製作經理。於一九八三年至一九九三年，樂小姐於多間大型電影製作公司擔任製作統籌及監製，包括邵氏兄弟（香港）有限公司。於二零零九年至二零一五年，彼在任職於電視廣播行政人員期間亦擔任多套大型電影製作的監製及製作人。樂小姐於電影業擁有多年經驗，彼已製作四十多部電影，其中包括多套高票房大熱電影，如《表錯七日情》、《傾城之戀》、《跛豪》、《三狼奇案》、《青蛙王子》、《Laughing Gor之變節》及《72家租客》。近年監製作品包括電影《我愛香港》賀歲片系列、《使徒行者》、《使徒行者2：諜影行動》、《衝上雲霄》及《無間一戰》以及劇集系列《飛虎之潛行極戰》、《飛虎之雷霆極戰》、《飛虎之壯志英雄》、《廉政狙擊》、《執法者們》、《風華背後》及《守顧神之保險調查》及網絡電視劇《非凡三俠》。樂小姐亦為香港電影業協會有限公司及香港電影製片發行協會有限公司之理事。樂小姐為本公司主要股東Shine Investment Limited的董事。

### 顧炯先生

#### 執行董事

#### 執行委員會委員

顧炯先生，現年53歲，於二零二五年三月十四日獲委任為本公司執行董事。彼亦為執行委員會成員及本公司之授權代表。

顧先生於會計及企業財務管理方面擁有近30年經驗。自二零一三年九月至二零二四年六月，顧先生擔任CMC資本(在中華人民共和國(「中國」)境內外專業從事傳媒與娛樂投資的投資基金)財務總監以及華人文化集團公司(前稱華人文化控股集團)副總裁兼財務總監。CMC資本為黎瑞剛先生(「黎先生」)管理的投資基金，而黎先生為本公司之主要股東。華人文化集團公司由黎先生控制。

加入CMC資本及華人文化集團公司之前，顧先生自二零一零年一月至二零一三年八月擔任百視通新媒體股份有限公司(現稱為東方明珠新媒體股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600637)的財務總監，負責該公司的財務事宜，該公司主要從事透過媒體資源平台提供電視終端、電腦終端及移動終端的技術服務、內容服務及市場推廣服務。顧先生自二零零四年四月至二零零九年十二月加入UTStarcom Holdings Corp. (前稱UTStarcom, Inc.)，其股份於納斯達克上市(股份代號：UTSI)，其為一家全球電信基礎設施供應商，專門從事向網絡運營商提供分組光纖傳輸及寬帶接入產品，彼於二零零九年十二月離職時為財務總監。自一九九五年七月至二零零四年四月，顧先生在安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)上海分所任職，離職時為審計部高級經理。

自二零一八年九月至二零二三年一月，顧先生為大發地產集團有限公司(其股份曾於聯交所上市)的獨立非執行董事。自二零一七年三月至二零二三年七月，顧先生擔任晶晨半導體(上海)股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：688099)的獨立非執行董事。自二零二二年十二月至二零二五年三月，顧先生擔任濠暎科技國際控股有限公司(現稱為迷策略，股份代號：2440)的獨立非執行董事。自二零二零年十二月至二零二五年五月，顧先生擔任Vesync Co., Ltd (股份代號：2148.HK)獨立非執行董事，該公司先前於聯交所主板上市，近期於二零二五年五月七日透過私有化除牌。

顧先生現時為股份於聯交所上市的歌禮製藥有限公司(股份代號：1672)、慕尚集團控股有限公司(股份代號：1817)及毛戈平化妝品股份有限公司(股份代號：1318)的獨立非執行董事。

顧先生於一九九五年七月於中國復旦大學獲得財務管理學士學位。彼現時為中國註冊會計師協會之非執業會員。



## 董事及高層管理人員履歷詳情

許濤先生，太平紳士

**非執行董事**

**執行委員會成員**

許濤先生，現年53歲，於二零一六年十月二十五日獲委任為本公司非執行董事。彼亦為執行委員會成員。

許先生擁有超過二十五年的管理及投資經驗，在管理媒體、娛樂及互聯網等業務方面擁有豐富的經驗和深厚的專業知識。許先生曾任金山軟件有限公司、GigaMedia Limited及JC Entertainment Corporation之董事。許先生亦曾任職Goldman Sachs (Asia) L.L.C., Hong Kong、Merrill Lynch & Co.及McKinsey & Company。許先生為電視廣播之行政主席。許先生為Young Lion Holdings Limited、Young Lion Acquisition Co. Limited及邵氏兄弟有限公司之董事。許先生現為本公司主要股東華人文化集團公司之首席運營官及執行董事。

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

龐鴻先生

**獨立非執行董事**

**提名委員會主席**

**審核委員會成員**

**薪酬委員會成員**

龐鴻先生，現年72歲，於二零一五年六月二十三日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼亦為提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。

彼曾在中國多個企業及政府部門工作逾二十年。彼對中國投資環境具有相當豐富的知識並於中國公司管理方面擁有豐富的經驗。龐先生曾為東建國際控股有限公司之前獨立非執行董事，該公司在聯交所主板上市。

### 潘國興先生

**獨立非執行董事**

**審核委員會主席**

**薪酬委員會成員**

**提名委員會成員**

潘國興先生，現年64歲，於二零一五年六月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。

潘先生於2023年8月1日獲委任為豐德麗控股有限公司(於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。彼曾為寰亞傳媒集團有限公司之獨立非執行董事，該公司曾在聯交所GEM上市，近期於二零二三年三月撤回上市後除牌。彼曾為大灣區聚變力量控股有限公司(前稱珀麗酒店控股有限公司)之獨立非執行董事，該公司曾在聯交所主板上市及於二零二六年二月十六日除牌。

潘先生畢業於英國University of Bath，並取得工商管理理學碩士學位。彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會之會員。

### 司徒惠玲小姐

**獨立非執行董事**

**薪酬委員會主席**

**審核委員會成員**

**提名委員會成員**

司徒惠玲小姐，現年63歲，於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。

彼為香港律師及英格蘭及威爾斯最高法院(Supreme Court of England and Wales)律師。司徒小姐曾為順騰國際(控股)有限公司之前獨立非執行董事，該公司在聯交所主板上市。司徒小姐曾為新世界發展有限公司之法務部門主管。

彼持有牛津布魯克斯大學(Oxford Brookes University)法學學士學位及倫敦政治經濟學院(The London School of Economics and Political Science)刑事政策理學碩士學位。

## 董事及高層管理人員履歷詳情

### 葛俊先生

**獨立非執行董事**

**提名委員會成員**

**審核委員會成員**

**薪酬委員會成員**

葛俊先生，現年53歲，於二零二五年六月十九日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼亦為提名委員會成員、審核委員會成員及薪酬委員會成員。

葛先生曾歷任上海建築科學研究院助理工程師；中歐國際工商學院行政經理，企業和公共關係部副主任、院辦主任、基金會秘書長、院長助理；浦東創新研究院院長；上海交通大學上海高級金融學院副院長；國家創新與發展戰略研究會常務理事。葛先生目前擔任香港產業與創新學院院長。

葛先生現為慧擇保險經紀有限公司（其股份於納斯達克交易所上市，股份代號：HUIZ）的獨立董事；中國蒙牛乳業有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：2319）的獨立非執行董事；深圳市愛施德股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：002416）的獨立董事；以及浙江三花智能控制股份有限公司獨立非執行董事，該公司於深圳證券交易所及聯交所主板上市，股份代號為002050.SZ及2050.HK。自二零二四年八月至二零二五年十月，葛先生曾為Helport AI Limited（其股份於納斯達克交易所上市，股份代號：HPAI）的獨立董事。

葛先生的學術專業領域包括企業管治、企業持份者關係、創新機制評價、責任經濟和可持續發展。

### 梁紫君小姐

**公司秘書**

梁紫君小姐於二零二一年七月一日獲委任為本公司公司秘書及授權代表。梁小姐在上市公司之公司秘書、會計及財務方面擁有豐富工作經驗。梁小姐為香港會計師公會會員。

邵氏兄弟控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)向本公司股東(「**股東**」)欣然提呈本年報，以及本年報中截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(「**綜合財務報表**」)。

### 本公司

本公司於二零零九年六月二十五日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零一零年二月一日(「**上市日期**」)起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

### 主要活動及業務回顧

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事電影、劇集及非劇集投資以及藝人及活動管理。本集團於本年度按業務及地區分部劃分的表現分析載於綜合財務報表附註6。

本公司附屬公司的主要業務詳情及其他詳情載於本年報綜合財務報表附註34。按照香港公司條例附表5的規定就此等業務所作的進一步討論與分析，包括與本集團所面臨的主要風險及不確定性、本集團業務的可能未來發展跡象、對相關法律及法規的遵守情況以及對本公司產生重大影響的本集團環保政策和與持份者之間的關係及表現有關的討論，見本年報第8至第15頁的管理層討論與分析及第6至第7頁的主席報告。該等討論為本董事會報告的一部分。

### 財務業績

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第56頁的綜合損益表。

### 股息政策

本公司於二零一八年十二月採納股息政策，並於二零一九年三月進一步更新。股息政策載於本年報第32頁。

### 股息

董事並無宣派任何中期股息，亦無建議宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二六年六月四日(星期四)至二零二六年六月十一日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記手續。為確認股東出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零二六年六月三日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓以辦理登記。

## 董事會報告

### 廠房及設備

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 銀行借貸

本集團於二零二五年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於綜合財務報表附註26。

### 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的已公佈業績及資產及負債的概要載於本年報第128頁，乃摘錄自己刊發經審核綜合財務報表。本概要並不構成本年報綜合財務報表的一部分。

### 股本

本公司於二零二五年十二月三十一日的已繳股本詳情載於綜合財務報表附註27。

### 優先認購權

本公司組織章程細則（「細則」）或開曼群島法律並無有關優先認購權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度，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，本公司並無持有任何庫存股份。

### 撥入儲備

扣除股息前的權益股東應佔虧損人民幣14,211,000元（二零二四年：人民幣5,779,000元）已撥入儲備。其他儲備變動載於本年報綜合權益變動表內。

### 關連人士交易

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於日常業務過程中訂立的關連人士交易（載入下文「持續關連交易」一節（倘適用））之詳情於綜合財務報表附註32披露。就該等關連交易而言，本公司已遵守上市規則第十四A章項下的披露規定。

### 主要客戶及供應商

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，來自本集團五大客戶的營業總額佔總銷售額約87%，其中來自最大客戶的營業額佔營業總額52%。

向本集團五大供應商的採購額佔總採購額約44%，其中向本集團最大供應商的採購額佔總採購額22%。

除綜合財務報表附註32所披露的資料外，董事、彼等緊密聯繫人或股東（就董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上）概無擁有本集團五大客戶或供應商的任何實益權益。

### 董事

於截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至本年報日期之董事如下：

#### 主席兼非執行董事

黎瑞剛先生

#### 執行董事

樂易玲小姐

顧炯先生(於二零二五年三月十四日獲委任)

#### 非執行董事

許濤先生，*太平紳士*

#### 獨立非執行董事

龐鴻先生

潘國興先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生(於二零二五年六月十九日獲委任)

根據第83(3)條，董事會為填補臨時空缺而委任的任何董事，其任期僅直至獲委任後本公司的首屆股東週年大會為止，並可於屆時重選連任。

根據細則第84條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須輪值退任。

顧炯先生獲董事會委任為執行董事，自二零二五年三月十四日起生效，並於二零二五年六月十九日舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)上獲重選為董事，直至該股東週年大會為止。

黎瑞剛先生及許濤先生於二零二五年股東週年大會上退任董事職務，並於該次大會上成功獲選連任。

葛俊先生於本公司於二零二五年舉行的股東週年大會上，獲本公司股東(「股東」)委任。

龐鴻先生、潘國興先生及司徒惠玲小姐將於二零二六年六月舉行的本公司即將召開的股東週年大會上，按輪值制度退任董事職務。龐鴻先生及潘國興先生均符合資格，並將於上述會議上膺選連任。在符合相關法律規定的前提下，司徒惠玲小姐亦將於即將舉行的股東週年大會上退任，但不會膺選連任。

有關本公司董事委任及重選之資料，載於本年報第17頁之企業管治報告中「董事之委任、重選及罷免」一節。除上述情況外，擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，均未與本公司訂立任何服務合約或委任書，而該等合約或委任書並非本公司可在一年內無須支付賠償(法定賠償除外)而終止者。



## 董事會報告

### 董事資料變動

繼於最近刊發的本公司二零二四年年報內刊發有關董事履歷之詳情後及直至本年報日期，董事資料有如下變動，而須根據上市規則第13.51B(1)條規定予以披露。

於二零二五年五月，顧炯先生辭任Vesync Co., Ltd (股份代號：2148.HK)獨立非執行董事，該公司先前於聯交所主板上市，近期於二零二五年五月七日透過私有化除牌。

於二零二五年六月二十三日，葛俊先生獲委任為浙江三花智能控制股份有限公司獨立非執行董事，該公司於深圳證券交易所及聯交所主板上市，股份代號為002050.SZ及2050.HK。

### 董事委員會

執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之責任以及其於截至二零二五年十二月三十一日止年度所履行之工作，載於本年報第22至第24頁的企業管治報告內。

### 董事及高層管理人員的履歷

董事及高層管理人員的履歷詳情於本年報第33至第37頁「董事及高層管理人員履歷詳情」一節披露。

### 董事薪酬

董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註11。董事薪酬乃參照董事於本公司之職務及職責而釐定。

### 獲准許的彌償

根據細則，每位董事或本公司其他職員在履行其職務或進行與此相關的行為時可能蒙受或產生或相關的所有損失或責任可由本公司以其資產進行彌償；且董事或其他職員概無需對其在履行其職務或進行與此相關的行為時對本公司造成的任何損失、損害或事故負責。於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度，本公司已為董事及本公司職員安排適當的董事及職員責任保險。

### 董事於交易、安排及合約的利益

下列交易構成須遵守上市規則第十四A章規定之本公司持續關連交易：

## 持續關連交易

### (i) 手工藝之藝人管理協議

如本公司日期為二零一七年三月二十九日之公告所披露，手工藝創作有限公司（「手工藝」）與忠僕創作有限公司（「忠僕」）及以斯帖傳播有限公司（「以斯帖傳播」）各自訂立藝人管理協議，內容有關委聘手工藝分別為王祖藍先生（「王先生」）及其配偶李亞女士（「李女士」）於娛樂業務演出、表演及參與活動在全世界範圍內之唯一及獨家代理人，自二零一六年九月一日起生效。忠僕應促成王先生履行由手工藝安排之工作，而以斯帖傳播則應促成李女士履行由手工藝安排之工作。透過日期為二零一六年九月一日的履約擔保，王先生及李女士各自擔保忠僕及以斯帖傳播履行其於藝人管理協議（統稱「藝人管理協議及履約擔保」）項下之所有責任及義務。

手工藝為本公司間接非全資附屬公司。王先生為手工藝之董事並間接持有手工藝已發行股份的22.5%股權。忠僕由王先生全資擁有及因此為彼之聯繫人。因此，根據上市規則，王先生及忠僕為本公司之附屬公司層面的關連人士。

李女士為王先生之配偶，及以斯帖傳播由李女士全資擁有。李女士及以斯帖傳播均為王先生之聯繫人，並因此根據上市規則亦被視為本公司之附屬公司層面的關連人士。

因此，根據上市規則，藝人管理協議及履約擔保項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易，且已獲董事會批准。

如本公司日期為二零二二年十二月三十日之公告所公佈，董事批准截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度根據藝人管理協議及履約擔保條款手工藝所收取款項的年度上限。截至二零二五年十二月三十一日止年度，根據藝人管理協議及履約擔保，手工藝可收取款項的年度上限為：就忠僕而言為人民幣33,000,000元，就以斯帖傳播而言為人民幣6,000,000元。

有關藝人管理協議及履約擔保項下擬與忠僕進行之交易於二零二三年、二零二四年及二零二五年各年之年度上限之適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）超過5%，而與以斯帖傳播所進行者超過0.1%但低於5%。藝人管理協議、履約擔保及其項下擬進行之交易須遵守申報、年度審閱及公告規定。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，手工藝收取忠僕及以斯帖傳播藝人管理協議之金額分別約為人民幣5,189,000元及人民幣571,000元。

### (ii) 日期為二零二二年五月六日之與華人文化集團公司及華人文化之合作框架協議

於二零二二年五月六日，本公司與華人文化集團公司（「華人文化集團」）及華人文化有限責任公司（「華人文化」）或彼等各自之關聯公司訂立合作框架協議，內容有關於投資項目（詳見下文）及委聘藝人（定義見下文）方面合作，年期將為自二零二二年六月一日起至二零二五年五月三十一日止為期三年（「二零二二年合作框架協議」）。

本集團華人文化集團公司及／或華人文化（及／或其各自之關聯公司）就投資項目進行合作，該等項目可能包括在任何國家、地區或區域內對電影、電視節目、網劇、廣告及／或新媒體內容進行投資、開發、製作、營運、發行及銷售。投資項目的每項個別交易之投資金額及付款條款，將載於本集團相關成員公司與華人文化集團及／或華人文化（及／或其各自的關聯公司）之間將予訂立的相關最終協議內。相關各方應在考慮相關因素（包括但不限於參與方的財務實力、投資項目的規模及內容、參與的藝人／製作人，以及相關各方在發行及取得政府與監管機構批准方面的能力）後，協商並訂立最終協議之條款。

就藝人委聘而言，本集團成員公司、華人文化集團公司或華人文化（或其各自的聯營公司）可就娛樂及媒體項目，相互委聘對方管理之活動。就藝人委聘而應付的每項個別交易之代價金額及付款條款（不論是為有關藝人或其經紀人的利益而支付），將載於本集團相關成員公司與華人文化集團公司及／或華人文化（及／或其各自的聯營公司）將訂立之相關最終協議內。相關各方應在考慮相關因素（包括但不限於）將予委聘的藝人商業價值、娛樂及媒體項目的內容及其他參與者、藝人參與娛樂及媒體項目所需的時間及其工作日程後，協商並訂立最終協議之條款。

華人文化集團及華人文化之最終控股股東均為黎瑞剛先生，彼為本公司之主席、董事及主要股東，並透過彼直接或間接持有之若干公司於本公司已發行股本總數中擁有約29.94%權益。華人文化集團及華人文化各自為黎瑞剛先生之聯繫人，並因此根據上市規則為本公司之關連人士。因此，根據上市規則，二零二二年合作框架協議項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

由於二零二二年合作框架協議項下擬進行之交易之年度上限之適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）按年度基準超過5%，二零二二年合作框架協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第十四A章項下之申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

二零二二年合作框架協議項下擬進行之交易之年度上限已在本公司於二零二二年六月二日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。有關二零二二年合作框架協議之詳情載於本公司日期為二零二二年五月六日之公告及其日期為二零二二年五月十三日之通函。

於二零二五年一月一日至二零二五年五月三十一日期間，二零二二年合作框架協議項下與(i)投資項目，(ii)本集團委聘由華人文化集團及／或華人文化及／或彼等各自之關聯公司管理之藝人的委聘藝人及(iii)華人文化集團及／或華人文化及／或彼等各自之關聯公司委聘由本集團管理之藝人的委聘藝人有關的金額分別為人民幣234,300,000元、人民幣8,600,000元及人民幣19,500,000元。於二零二五年一月一日至二零二五年五月三十一日期間，上述各類持續關連交易均無交易金額。

**(iii) 與華人文化集團公司及華人文化所訂立日期為二零二五年六月三十日之合作框架協議**

於二零二五年六月三十日，本公司與華人文化集團及華人文化及華人文化集團／華人文化之聯營公司(或彼等各自之聯繫人)就合作進行投資項目(詳見下文)及藝人聘用(詳見下文)訂立合作框架協議，為期三年，自二零二五年七月一日起至二零二八年六月三十日止(「合作框架協議」)。

本集團與華人文化集團公司及／或華人文化及／或華人文化的關聯公司(或其各自之聯營公司)就投資項目進行合作，該等合作可能包括於任何國家、地區或區域內對電影、電視節目、網絡劇、廣告及／或新媒體內容作出投資、開發、製作、營運、發行及銷售。投資項目的每項個別交易之投資金額及付款條款，將載於本集團相關成員公司與華人文化集團公司及／或華人文化及／或華人文化集團公司／華人文化的關聯公司(或其各自之聯繫人)之間將予訂立之相關最終協議中。相關各方應在考慮相關因素(包括但不限於)參與方的財務實力(即相關各方可用於投資的財務資源金額，其將決定其於投資項目的投資金額)、投資項目的規模及內容、參與的藝人／製作人，以及相關各方於發行及取得政府與監管機構批准方面的能力後，協商並訂立最終協議之條款。

就藝人聘用事宜而言，華人文化集團公司或華人文化，或華人文化集團公司／華人文化的聯營公司(或其各自之聯營公司)可就娛樂及媒體項目，聘用本集團管理的活動。就藝人聘用而應付的每項個別交易的代價金額及付款條款(不論是為有關藝人或其經紀人的利益而支付)，將載於本集團相關成員公司與華人文化集團公司及／或華人文化及／或華人文化集團公司／華人文化的聯營公司(或其各自之聯繫人)之間將予訂立的相關最終協議內。相關各方應在考慮相關因素(包括但不限於)將予聘用的藝人的商業價值、娛樂及媒體項目的內容及其他參與者、藝人為該娛樂及媒體項目所需投入的時間及其工作日程、聘用藝人所需的任何附帶成本以及稅務問題後，協商並訂立最終協議之條款。

華人文化集團及華人文化各自均屬黎瑞剛先生之聯繫人，故根據上市規則為本公司之關連人士。因此，二零二五年合作框架協議項下擬進行之交易構成上市規則所指之本公司持續關連交易。

由於上市規則第14.07條所界定的適用百分比率(二零二五年合作框架協議項下擬進行交易的年度上限而言)按年度計算超過5%，故二零二五年合作框架協議及其項下擬進行交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

## 董事會報告

二零二五年合作框架協議項下擬進行交易的年度上限已於二零二五年七月二十五日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。二零二五年合作框架協議詳情載於本公司日期為二零二五年六月三十日的公告及日期為二零二五年七月四日的通函。

於二零二五年七月一日至二零二五年十二月三十一日期間，(i)投資項目的年度上限金額及(ii)由華人文化集團及／或華人文化及／或華人文化集團／華人文化的關聯公司(或其各自之聯繫人)聘請藝人的年度上限金額分別為人民幣107,000,000元及人民幣18,300,000元，而相關交易金額分別為零及約人民幣1,614,000元。

本公司之全體獨立非執行董事均已審閱上文所述之交易並確認相關交易按下列方式訂立：

- i. 屬於本公司及其附屬公司之日常及一般業務過程；
- ii. 按照一般或更佳商業條款進行；及
- iii. 根據有關規管交易的協議的條款進行，條款屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本年報第42至第45頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，當中載有核數師的調查結果和結論。

### 董事於競爭業務的權益

於二零二五年十二月三十一日，董事(不包括獨立非執行董事)於被視為與或可能與本集團主要業務直接或間接構成競爭的一間或多間公司中擁有權益而須根據上市規則第8.10條作出披露的權益載列如下。

本公司主席及非執行董事黎瑞剛先生，亦為華人文化集團公司、華人文化、旗艦影業有限公司(「旗艦影業」)、CMC資本及電視廣播之董事及／或最終控股股東及／或主要股東。本公司非執行董事許濤先生，亦為華人文化集團公司、華人文化、旗艦影業、電視廣播及Imagine Tiger Television, LLC之董事。

本公司執行董事樂易玲小姐亦為電視廣播之助理總經理(藝員管理及發展)(並非董事)。

該等公司從事被認為與本集團在電影、劇集及非劇集投資及製作；及／或藝人及活動管理的主要業務構成或可能構成競爭的業務。

董事會(包括全體獨立非執行董事)經考慮下列各項因素後，認為本公司及股東之利益已獲得充分保障：

- a) 本集團有能力並正在按公平原則獨立於該等公司之競爭業務開展業務；
- b) 倘管理委員會或藝人管理團隊成員於交易中因彼與對方之關係而於所審閱之交易中有利益衝突，則該交易須由並無有關衝突之其他成員審閱，從而將確保商機及表現不時獲獨立評估及審閱；及
- c) 相關董事全面了解彼等對本集團之授信責任，並將就存在或可能存在利益衝突之任何事宜放棄投票。

此外，由於現時及日後本公司所有主要及重要企業行動均由董事會全面考慮及決定，於任何建議交易中擁有或被視為擁有權益之任何董事將須根據細則及上市規則不時適用之規定全面披露其權益，並就相關決議案放棄投票，董事會認為，相關董事於潛在競爭業務之權益將不會對本集團之權益造成影響。

除上文所披露者外，於本年報日期，就董事所知，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之其他業務中擁有任何權益。

### 管理合約

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在任何與本公司全部或任何主要部分業務之管理及行政有關之合約。

### 退休福利計劃

本集團參與多項專為本集團位於中國的合資格僱員而設的界定供款退休計劃及專為位於香港的僱員而設的強制性公積金計劃。此等退休計劃的詳情載於綜合財務報表附註31。

### 可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零二五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣355,484,000元。

### 計息銀行借貸

本集團於二零二五年十二月三十一日計息銀行貸款的詳情載於本年報綜合財務報表附註26。

## 董事會報告

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於二零二五年十二月三十一日，董事及本公司的最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於由本公司存置之登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份的好倉

董事姓名	性質	所持股份數目	佔股權概約百分比 (附註1)
黎瑞剛先生	受控制法團權益	425,000,000# (附註2)	29.94%

附註：

該表及下表「主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」分節所示註有#的人士之應計股權屬重覆。

股份為本公司之普通股。

- 百分比按於二零二五年十二月三十一日之已發行普通股股份總數1,419,610,000股計算。
- 黎瑞剛先生透過由彼直接或間接控制之若干公司於該425,000,000股股份中擁有權益。Shine Investment Limited（「**Shine Investment**」）、Shine Holdings Cayman Limited（「**Shine Holdings**」）、CMC Shine Acquisition Limited（「**CMC Shine Acquisition**」）、CMC Shine Holdings Limited（「**CMC Shine Holdings**」）、華人文化集團公司、Gold Pioneer Worldwide Limited（「**Gold Pioneer**」）及Brilliant Spark Holdings Limited（「**Brilliant Spark**」）均為本公司之主要股東。Shine Investment於該425,000,000股股份中擁有權益。Shine Investment由Shine Holdings擁有85%權益，而Shine Holdings由CMC Shine Acquisition全資擁有。CMC Shine Acquisition由CMC Shine Holdings全資擁有，而CMC Shine Holdings由華人文化集團公司全資擁有。華人文化集團公司為Gold Pioneer的非全資附屬公司。Brilliant Spark直接及透過其全資附屬公司Gold Pioneer持有華人文化集團公司的權益。Shine Holdings、CMC Shine Acquisition、CMC Shine Holdings、華人文化集團公司、Gold Pioneer及Brilliant Spark各自被視為於Shine Investment所持有之該425,000,000股股份中擁有權益。Brilliant Spark由黎瑞剛先生全資擁有及控制。

除上文所披露者外，概無董事及本公司最高行政人員或彼等任何人士之配偶或十八歲以下之子女於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於由本公司存置之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，以下人士（董事或本公司的最高行政人員除外）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條須記錄於由本公司存置的登記冊的權益或淡倉，載列如下：

### 於本公司股份的好倉

人士／實體名稱	性質	所持股份數目	佔股權概約百分比 (附註1)
Brilliant Spark	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2)	29.94%
Gold Pioneer	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2)	29.94%
華人文化集團公司	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2)	29.94%
CMC Shine Holdings	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2)	29.94%
CMC Shine Acquisition	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2)	29.94%
Shine Holdings	受控制法團權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2及4)	29.94%
Shine Investment	實益擁有人	425,000,000 <sup>#</sup> (附註2及4)	29.94%
電視廣播	視作權益	425,000,000 <sup>#</sup> (附註3及4)	29.94%
謝清裕先生	實益擁有人	88,052,000	6.20%

附註：

該表及上表副標題「董事及最高行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份及債權證的權益」所示註有#的人士之股權屬重覆。

- 百分比按於二零二五年十二月三十一日之已發行普通股總數1,419,610,000股計算。
- Shine Investment、Shine Holdings、CMC Shine Acquisition、CMC Shine Holdings、華人文化集團公司、Gold Pioneer及Brilliant Spark均為本公司之主要股東。Shine Investment於該425,000,000股股份中擁有權益。Shine Investment由Shine Holdings擁有85%權益，而Shine Holdings由CMC Shine Acquisition全資擁有。CMC Shine Acquisition由CMC Shine Holdings全資擁有，而CMC Shine Holdings由華人文化集團公司全資擁有。華人文化集團公司為Gold Pioneer的非全資附屬公司。Brilliant Spark直接及透過其全資附屬公司Gold Pioneer持有華人文化集團公司的權益。Shine Holdings、CMC Shine Acquisition、CMC Shine Holdings、華人文化集團公司、Gold Pioneer及Brilliant Spark各自被視為於Shine Investment所持有之該425,000,000股股份中擁有權益。Brilliant Spark由黎瑞剛先生全資擁有及控制。黎瑞剛先生透過上述由彼直接或間接控制之公司於該425,000,000股股份中擁有權益（亦請參閱下文附註4）。
- 電視廣播透過其於Shine Investment之權益被視為於該425,000,000股股份中擁有權益（亦請參閱下文附註4）。
- Shine Investment、Shine Holdings及電視廣播為就持有該425,000,000股股份權益而訂立之協議（「該協議」）之訂約方。證券及期貨條例第317條適用於該協議。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司並不知悉任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）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條須記錄於由本公司存置之登記冊之權益或淡倉。

### 董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉」一節所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度任何時候，本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無訂立任何安排，使董事或本公司最高行政人員或其聯繫人可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

### 購股權計劃

本公司二零二二年購股權計劃（「二零二二年購股權計劃」）已由本公司股東於二零二二年六月二日舉行的股東週年大會上批准，二零二二年購股權計劃已於二零二二年六月二日生效。

根據上市規則披露的二零二二年購股權計劃概要如下：

二零二二年購股權計劃之目的	吸引及挽留最優秀的參與人士並為參與人士提供額外的激勵，以促進本集團業務的成功，以及為董事會可能不時批准的其他目的
根據二零二二年購股權計劃可發行的股份總數及佔於本報告日期已發行股份百分比	根據二零二二年購股權計劃進一步授出購股權後，可供認購的股份總數為141,961,000股，佔於本報告日期本公司已發行股份總數約10%
每名參與人士根據二零二二年購股權計劃可獲股份數目上限	除非獲得本公司股東批准，否則在任何12個月期間內每名合資格參與人士獲授之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）於行使時已發行及將予發行之股份總數，不得超過本公司已發行股份總數之1%
根據購股權須認購股份之期限	在董事指定期限內的任何時間，惟無論如何購股權須於授出日期起計10年內行使
購股權可予行使前必須持有之最短期限	董事釐定的任何期限
申請或接納購股權時應付金額以及付款或通知付款之期限或償還購股權貸款之期限	於授出日期起計28日內須支付1港元作為授出購股權之代價

行使價的釐定基準

根據二零二二年購股權計劃授出之購股權獲行使而發行之每股股份的行使價將由董事會釐定並通知參與人士，且不得低於以下三者之最高者：

- (a) 股份在授出購股權當日（該日須為營業日）於聯交所日報表所報之收市價；
- (b) 股份在緊接授出購股權日期前五個營業日於聯交所日報表所報之平均收市價；及
- (c) 股份的名義價值或面值。

二零二二年購股權計劃的參與人士

董事會全權決定之本集團任何執行或非執行董事（獨立非執行董事除外）（或建議擔任該職位的任何人士）或本集團任何僱員，本集團任何顧問、諮詢人員或任何主要股東，或本集團的任何分銷商、承包商、供應商、代理商、客戶、業務夥伴或服務提供商

二零二二年購股權計劃餘下期限

二零二二年購股權計劃自採納日期（即二零二二年六月二日）起計一直有效及生效，為期十年

截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無根據二零二二年購股權計劃授出本公司購股權。截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團聘有約32名全職員工。僱員的基本薪酬乃參照行業薪酬基準、僱員的經驗及其表現釐定，而全體員工均享有平等機會。僱員薪金維持於具競爭力的水平，並緊貼有關勞工市場及經濟狀況每年覆核。董事薪酬乃根據多種因素而釐定，如市況及各董事所承擔的職責。除基本薪酬及法例規定的法定福利外，本集團亦依據本集團的業績及員工的個人表現而發放酌情花紅。本集團與其僱員維繫良好的關係。大多數高層管理人員已為本集團工作多年。本集團已採納一項購股權計劃獎勵其僱員，有關進一步詳情載於上文「購股權計劃」一段。



## 董事會報告

### 環境、社會及企業管治

董事會全面負責本集團的監督策略、評估流程、環境、社會及企業管治相關事宜的優先事項及管理。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，有關環境及社會表現以及企業管治合規情況的報告已根據上市規則附錄C2所載環境、社會及管治報告指引編製，將於二零二六年四月在本公司網站[www.shawbrotherspictures.com](http://www.shawbrotherspictures.com)及聯交所有關上市發行人資料的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)登載。

### 慈善捐款

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團共捐出30,000港元作慈善用途。

### 獨立性確認書

本公司已收到獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均獨立於本公司。

### 公眾持股量

根據本公司所得公眾資料及就董事所知，於本年報日期，本公司自上市日期以來已遵照上市規則規定維持足夠公眾持股量。

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會提呈。於前三年內，本公司核數師概無任何變動。

### 後續事項

除本年報第15頁「報告期後事項」一節所披露者外，自報告期結束後至本年報日期止，並無發生其他重大事件。

承董事會命

主席  
黎瑞剛

香港，二零二六年三月二十四日



SHINEWING (HK) CPA Limited  
17/F, Chubb Tower, Windsor House,  
311 Gloucester Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣告士打道311號  
皇室大廈安達人壽大樓17樓

## 獨立核數師報告

致邵氏兄弟控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核第56至127頁所載邵氏兄弟控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(下文統稱為「**貴集團**」)的綜合財務報表，其包括於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實與公平地反映 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及其於截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例妥善編製。

## 意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)進行審核。吾等根據該等準則承擔的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「**守則**」)中適用於公眾利益實體綜合財務報表的審計工作者，吾等獨立於 貴集團。吾等已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足且適當，可為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據吾等的專業判斷認為對吾等審核本期綜合財務報表最重要的事項。吾等在審核綜合財務報表並就此形成意見時已從整體上處理此等事項，而不會就該等事項單獨發表意見。

## 獨立核數師報告

### 電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集的減值

請參閱綜合財務報表附註21及附註3所載會計政策。

#### 關鍵審核事項

電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集的減值取決於電影、劇集及非劇集的盈利能力。電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集存在產生潛在損失的風險。

吾等已將電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集的減值識別為關鍵審核事項，乃因對綜合財務報表及減值評估所涉及的判斷及估計的重要性。

#### 吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法

吾等的審核程序旨在評估管理層對減值及所用方法的合理性以及所應用假設的評估。

吾等已通過評估管理層過往估計的可靠性評估管理層所採用的假設及關鍵判斷。

吾等已於釐定電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集的減值時，通過取得證據證明管理層對估計未來現金流量所用的判斷及假設，評估管理層所用的方法及主要假設的適用性。

#### 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報內的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此出具的核數師報告。

吾等有關綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就此發表任何形式的核證結論。

就吾等對綜合財務報表的審核而言，吾等的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

### 貴公司董事及管治團隊就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報綜合財務報表，並負責 貴公司董事認為就確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治團隊須負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表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，並根據協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此以外，吾等的報告書不作其他用途。吾等不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

吾等根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。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，但目的並非對貴公司內部控制的效能發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴公司持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等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對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴公司不能繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表(包括披露資料)之整體呈列、架構及內容，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 規劃及執行集團審計，以就貴集團中實體或業務單位的財務資料獲取充分及適當的審計證據，以對貴集團財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及審閱就集團審計進行的審計工作。吾等僅對吾等的審計意見承擔責任。



## 獨立核數師報告

吾等與管治團隊溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向管治團隊提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及為消除威脅將採取的措施或所應用防範措施(倘適用)。

從與管治團隊溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，惟法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下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為關志峰。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

關志峰

執業證書編號：P06614

香港

二零二六年三月二十四日

## 綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	5	153,722	51,635
銷售成本		(114,714)	(29,693)
毛利		39,008	21,942
其他收入、收益及虧損淨額	7	8,625	13,772
銷售及分銷開支		(374)	(1,906)
行政開支		(25,576)	(33,565)
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	21	(29,005)	(8,493)
製作中電影、劇集及非劇集之減值虧損	21	(4,123)	-
貿易及其他應收款項減值虧損	22	(2,214)	(334)
應佔一間聯營公司虧損	20	(1)	(25)
融資成本	8	(379)	(608)
除稅前虧損		(14,039)	(9,217)
所得稅開支	9	(464)	(1,831)
年度虧損	10	(14,503)	(11,048)
下列者應佔虧損：			
— 本公司擁有人		(14,211)	(5,779)
— 非控股權益		(292)	(5,269)
年度虧損		(14,503)	(11,048)
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣分)	13	(1.00)	(0.41)

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年度虧損	<b>(14,503)</b>	(11,048)
<b>年度其他全面(開支)收入</b>		
其後將不會重新分類至損益的項目：		
財務報表由功能貨幣呈列轉換為以呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	<b>(17,554)</b>	13,599
按公平值計入其他全面收入的權益工具投資的公平值虧損	-	(25,809)
	<b>(17,554)</b>	(12,210)
年度全面開支總額	<b>(32,057)</b>	(23,258)
下列者應佔年度全面開支總額：		
— 本公司擁有人	<b>(30,798)</b>	(18,706)
— 非控股權益	<b>(1,259)</b>	(4,552)
	<b>(32,057)</b>	(23,258)

## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	15	3,327	1,003
按公平值計入其他全面收入的權益工具	16	-	-
使用權資產	17	6,309	2,207
遞延稅項資產	18	46	105
電視節目版權	19	-	1,150
於一間聯營公司的權益	20	51	52
		<b>9,733</b>	4,517
<b>流動資產</b>			
電影、劇集及非劇集投資	21	67,473	55,250
製作中電影、劇集及非劇集	21	57,714	73,946
貿易及其他應收款項	22	20,720	20,484
應收關連人士款項	25	21,845	40,212
銀行結餘及現金	23	266,882	318,150
		<b>434,634</b>	508,042
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	24	30,951	34,794
合約負債	24	20,028	60,819
應付所得稅		405	292
租賃負債	17	1,041	1,883
應付關連人士款項	25	7,170	2,521
銀行借貸	26	4,494	4,712
		<b>64,089</b>	105,021
<b>流動資產淨值</b>		<b>370,545</b>	403,021
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>380,278</b>	407,538
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	17	5,543	746
<b>資產淨值</b>		<b>374,735</b>	406,792

## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	<b>12,322</b>	12,322
儲備		<b>387,388</b>	418,186
本公司擁有人應佔權益		<b>399,710</b>	430,508
非控股權益		<b>(24,975)</b>	(23,716)
<b>權益總額</b>		<b>374,735</b>	406,792

第56至第127頁的綜合財務報表已於二零二六年三月二十四日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代為簽署：

許濤先生  
董事

葛俊先生  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	按公平值 計入其他全面 收入的金融 資產儲備	兌換儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
			人民幣千元						
於二零二五年一月一日	12,322	750,821	(33,394)	17,974	141,549	(458,764)	430,508	(23,716)	406,792
年度虧損	-	-	-	-	-	(14,211)	(14,211)	(292)	(14,503)
年度其他全面開支： 財務報表由功能貨幣呈列轉換為以 呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	-	-	-	(16,587)	-	-	(16,587)	(967)	(17,554)
年度全面開支總額	-	-	-	(16,587)	-	(14,211)	(30,798)	(1,259)	(32,057)
於二零二五年十二月三十一日	12,322	750,821	(33,394)	1,387	141,549	(472,975)	399,710	(24,975)	374,735

## 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	按公平值 計入其他全面 收入的金融 資產儲備 人民幣千元	兌換儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零二四年一月一日	12,322	750,821	(7,585)	5,092	141,549	(452,985)	449,214	(19,164)	430,050	
年度虧損	-	-	-	-	-	(5,779)	(5,779)	(5,269)	(11,048)	
年度其他全面(開支)收入：										
財務報表由功能貨幣呈列轉換為以 呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	-	-	-	12,882	-	-	12,882	717	13,599	
按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」) 的權益工具投資的公平值虧損	-	-	(25,809)	-	-	-	(25,809)	-	(25,809)	
年度全面(開支)收入總額	-	-	(25,809)	12,882	-	(5,779)	(18,706)	(4,552)	(23,258)	
於二零二四年十二月三十一日	12,322	750,821	(33,394)	17,974	141,549	(458,764)	430,508	(23,716)	406,792	

附註：

其他儲備包括於轉讓權益後一間未喪失控制權之附屬公司擁有權變動產生之儲備及因進行企業重組產生的儲備。

## 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損	(14,039)	(9,217)
經調整以下項目：		
融資成本	379	608
利息收入	(7,477)	(12,428)
其他應付款項撇銷	-	(143)
廠房及設備折舊	860	755
使用權資產折舊	948	1,880
電視節目版權攤銷	1,123	1,126
貿易及其他應收款項減值虧損	2,214	334
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	29,005	8,493
製作中電影、劇集及非劇集之減值虧損	4,123	-
壞賬	-	2,275
應佔一間聯營公司虧損	1	25
終止租賃合約所得收益	(390)	(62)
營運資金變動前的經營現金流入(流出)	16,747	(6,354)
電影、劇集及非劇集投資(增加)減少	(43,874)	23,078
製作中電影、劇集及非劇集減少(增加)	8,996	(68,087)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(5,004)	14,712
貿易及其他應付款項減少	(2,745)	(5,280)
合約負債(減少)增加	(38,985)	53,249
應付關連人士款項增加(減少)	4,740	(1,765)
應收關連人士款項減少(增加)	16,973	(13,843)
經營所用現金	(43,152)	(4,290)
已付所得稅	(277)	(2,103)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>	<b>(43,429)</b>	<b>(6,393)</b>
<b>投資活動</b>		
存入銀行存款	-	(298,018)
提取銀行存款	128,836	249,860
已收利息	9,182	11,299
購買廠房及設備	(3,261)	(145)
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>134,757</b>	<b>(37,004)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
償還租賃負債本金部分	30	<b>(698)</b>	(1,961)
已付利息	30	<b>(379)</b>	(608)
<hr/>			
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,077)</b>	(2,569)
<hr/>			
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		<b>90,251</b>	(45,966)
於一月一日的現金及現金等價物		<b>186,219</b>	226,023
匯率變動的影響		<b>(9,588)</b>	6,162
<hr/>			
於十二月三十一日的現金及現金等價物	23	<b>266,882</b>	186,219

## 1. 一般資料

邵氏兄弟控股有限公司(「本公司」)於二零零九年六月二十五日根據開曼群島第二十二章公司法(一九六一年法例三(經綜合及修訂))在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零一零年二月一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司主要股東為黎瑞剛先生。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報公司資料中披露。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理。本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務載於附註34。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本公司附屬公司採用港元以外的功能貨幣，主要為人民幣(「人民幣」)。為方便財務報表使用者，本公司董事採用人民幣為呈列貨幣。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

### 應用經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的經修訂香港財務報告準則會計準則，其將於二零二五年一月一日開始的本集團財政年度生效：

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本年度採用香港會計準則第21號(修訂本)對本集團於本年度及過往期間的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團尚未提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第19號	無需向公眾負責的附屬公司：披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	兌換為高通脹呈列貨幣 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則將不會對本集團的業績和財務狀況造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 2. 採用經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

### 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號訂明財務報表的呈列及披露要求，將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」。香港財務報告準則第18號引入新規定，要求於損益表中呈列特定類別及界定的小計；於財務報表附註中披露管理層界定的績效衡量指標；並改善財務報表中須披露資料的彙總與拆分方式。香港會計準則第7號「現金流量表」及第33號「每股盈利」亦作輕微修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂將於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。

預期應用香港財務報告準則第18號不會對本集團的財務狀況產生重大影響。董事會現正評估香港財務報告準則第18號之影響，但尚無法確定採用該準則是否會對本集團綜合財務報表的呈列及披露產生重大影響。

## 3. 重大會計政策資料

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合財務報表乃以歷史成本法編製，惟於各報告期末按公平值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般按為換取貨品及服務所付代價的公平值計算。

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟根據香港財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易及與公平值擁有部分類似之處但非公平值的計量(如香港會計準則第2號存貨內的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值內的使用價值)則除外。

### 3. 重大會計政策資料(續)

公平值會根據估值技術所使用的輸入數據，分為以下不同的公平值層級：

- 第一級—公平值計量乃指源自活躍市場中相同資產或負債之報價(未經調整)市場價格之計量；
- 第二級—公平值計量乃指源自第一級所包含之報價以外、且針對該資產或負債可觀察之輸入值，不論是直接(即價格)或間接(即由價格推導)取得；及
- 第三級—公平值計量乃指源自估值技術，且該技術所包含之資產或負債輸入值並非基於可觀察之市場數據(不可觀察輸入值)。

重大會計政策資料載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司控制實體的財務報表。

本集團擁有控制權的條件如下：(i)對被投資方擁有權力；(ii)擁有關於參與被投資方所產生的可變回報的風險或權利；及(iii)運用其對被投資方之權力以影響本集團回報的能力。

當本公司於被投資方所佔的投票權不足大多數時，其投票權足以單方面實際指導被投資方的相關活動時可被視為其對被投資方有權力。本公司於評估本公司於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本公司所持投票權的規模與其他投票權持有人所持規模及分散程度的關係；
- 本公司、其他投票權持有人或其他方所持潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 表明本公司於需要作出決定時現時有或無能力指導相關活動(包括於過往股東大會上的投票模式)的任何其他事實及情況。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中的一項或多項因素出現變化，本集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

當本集團取得附屬公司控制權時，則開始將該附屬公司綜合入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止入賬。

附屬公司的收入及支出，自本集團取得控制權之日起至本集團不再控制該附屬公司之日止，均計入綜合損益表及其他全面收益表。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 綜合基準(續)

附屬公司的損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益產生虧絀餘額亦然。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間的一切資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團實體間交易的現金流量，均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，該等非控股權益指現時的擁有權權益，其賦予其持有人權利可於清盤時按比例分佔相關附屬公司的資產淨值。

#### 廠房及設備

廠房及設備乃於綜合財務狀況表中按成本減去其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

廠房及設備項目乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值而確認折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並對估計的任何變動按預期基準入賬處理。

廠房及設備項目乃於出售時或當預期持續使用該資產未來將不會產生經濟利益時終止確認。於出售或報廢廠房及設備項目時產生的任何損益按該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

#### 電視節目版權

電視節目版權乃以成本扣減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。所購買特許權攤銷按估計可使用年期以直線法確認。

#### 電影、劇集及非劇集投資

電影、劇集及非劇集投資乃本集團之投資項目，賦予本集團權利根據相關投資協議訂明的投資金額比例，按一定百分比分佔相關電影、劇集及非劇集產生的收入。

投資按成本減去任何已識別減值虧損列賬。投資成本根據相關協議於有權享有收入時於銷售成本確認為開支。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 製作中的電影、劇集及非劇集

製作中的電影、劇集及非劇集乃按至今產生的成本，減任何已識別減值虧損列賬。成本包括所有與電影、劇集及非劇集製作有關的直接成本。

#### 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表中，現金及銀行結餘包括現金(即手頭現金及活期存款)及現金等價物。現金等價物為短期(一般原到期日為三個月或以內)，可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險並不重大的高流動性投資。現金等價物持作應付短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資於本公司財務狀況表中按成本減去累計減值虧損(如有)列賬。

#### 金融工具

當某集團實體成為工具的合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債均於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益初步計量的來自客戶合約的貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債而直接應佔的交易成本於初始確認時於該等金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除(視乎適用情況)。

#### 金融資產

所有正常買賣的金融資產以交易日期為基準予以確認及終止確認。正常買賣是須於法規或市場慣例所制訂的時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產將視乎金融資產的分類均按攤銷成本或公平值進行後續整體計量。本集團金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本及按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於目的為收集合約現金流量的業務模式內持有；及
- 合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。

本集團按攤銷成本計量的金融資產包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項以及銀行結餘及現金。

#### (i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。

對於金融資產，實際利率乃於初始確認時將估計未來現金收入(包括所有已付或已收構成實際利率的費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓，不包括預期信貸虧損)按債務工具之預期年限，或較短期間(如適用)準確貼現至債務工具賬面總值的利率。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上對初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷(就任何虧損撥備作出調整)。金融資產的賬面總值指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。對於除購買或源生的信貸減值金融資產以外的金融資產，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入、收益及虧損淨額」一項(附註7)。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之分類及其後計量(續)

##### (i) 攤銷成本及實際利率法(續)

指定按公平值計入其他全面收入之權益工具

本集團可於初始確認時作出不可撤銷選擇(按個別工具基準)以指定權益工具投資按公平值計入其他全面收入列賬。倘股本投資為持作交易或倘其為於業務合併中由收購方確認的或然代價，則不得指定按公平值計入其他全面收入列賬。

按公平值計入其他全面收入之權益工具的投資初始按公平值加交易成本計量。其後，該等投資按公平值計量，而公平值變動所產生的收益及虧損會於其他全面收入中確認並於按公平值計入其他全面收入的金融資產儲備中累計。出售股本投資時，累計收益或虧損不會被重新分類至損益，而會轉移至保留盈利。

當本集團確立收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。

本集團指定按公平值計入其他全面收入的權益工具包括非上市權益證券。

##### 金融資產減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項以及銀行結餘及現金)的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指將於相關工具的預期年期內的所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期將於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗(並就債務人的具體因素作出調整)、整體經濟狀況以及過往事件及於報告日期現有狀況以及未來經濟狀況的預測評估進行。

本集團就並無重大融資成分的貿易應收款項始終確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就有重大結餘的債務人進行個別評估及/或使用撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團按等於12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，惟本集團自初始確認以來信貸風險大幅增加時則確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來所發生違約的可能性或風險是否大幅增加進行。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

#### (i) 信貸風險大幅增加

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定債務人信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日時信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非本集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂以確保有關標準於有關款項逾期前可識別信貸風險顯著增加。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上事件對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現重大財困；

(b) 違反合約(如違約或逾期事件)；

(c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人給予貸款人本不會考慮的優惠；  
或

(d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時(例如當對手方遭清盤或進入破產程序)，本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險。違約概率及違約損失率乃根據歷史資料及前瞻性資料評估。就金融資產而言，其面臨的違約風險於資產在報告日期之總賬面值中反映。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量的差額按初始確認時釐定的實際利率貼現。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

倘本集團於先前報告期間按等於全期預期信貸虧損之金額計量一項金融工具之虧損撥備，但於本報告日期釐定全期預期信貸虧損的條件不再符合，則本集團於本報告日期按等於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法之資產除外。

本集團就所有金融工具於損益內確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

##### 匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以相關外幣釐定，並按各報告期末的即期匯率換算。具體而言，對於並非指定對沖關係一部分的按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益中的「其他收入、收益及虧損淨額」項目確認為匯兌收益／(虧損)淨額的一部分。

##### (vi) 終止確認金融資產

本集團僅當來自資產現金流量的合約權利屆滿時，或當其轉移金融資產及該資產擁有權的絕大部分風險及回報至另一方時，方會終止確認金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益中確認。

#### 金融負債及權益工具

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據已訂立合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義被分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益之任何合約。本公司發行的權益工具按已收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額入賬。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

本集團金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連人士款項及銀行借貸)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 終止確認金融負債

本集團僅當其責任獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 於聯營公司的權益

聯營公司指本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與決定被投資方的財務及經營政策的權力，而非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產及負債採用權益法併入該等綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的權益初步按成本確認，並於其後調整，以確認本集團應佔聯營公司溢利或虧損及其他全面收入。倘本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於聯營公司的權益(乃使用權益法釐定)，則本集團終止確認其應佔進一步虧損。僅於本集團產生法定或推定責任或代表聯營公司支付時方計提額外虧損撥備及確認負債。

倘聯營公司就類似情況下的類似交易及事件使用本集團會計政策以外的會計政策，則將於本集團應用權益法使用聯營公司財務報表時作出調整以令聯營公司的會計政策與本集團的會計政策一致。

香港會計準則第36號規定用於釐定是否有必要確認本集團於聯營公司權益的任何減值虧損。如必要，對權益的全部賬面值(包括商譽)作為單一資產透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本之較高者)與其賬面值進行減值測試。所確認的任何減值虧損並無分配至任何資產，包括構成權益賬面值一部分的商譽。如淨投資可收回金額其後增加，則確認減值虧損撥回。

#### 來自客戶合約之收益

本集團於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收益。

履約責任指可區分的單一貨品或服務或大致相同的一系列可區分的貨品或服務。

控制權隨時間轉移，而倘符合以下其中一項準則，則收益乃參照完成相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨著本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或強化一項於資產創建或強化時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的款項具有可執行的權利。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 來自客戶合約之收益(續)

否則，收益於客戶取得特定貨品或服務控制權的某個時間點確認。

電影、劇集及非劇集製作收益於資產控制權轉讓予客戶、已履行協議的責任及確立收取款項的權利的某個時間點確認。

以固定費用授權電視節目的許可權收入於電視節目材料已交付至獲授權方且本集團並無剩餘義務須履行時予以確認。

藝人及活動管理服務的收益於提供服務時的某個時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

#### 退休福利成本

向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)及國家管理的退休福利計劃所作的供款於僱員已提供服務，可享有該等供款時作為開支確認。

#### 短期僱員福利

與工資及薪金相關之應計僱員福利於提供相關服務之有關期間按預期交換有關服務須支付之福利之未貼現金額確認為負債。

就短期僱員福利確認之負債乃按預期交換有關服務須支付之福利之未貼現金額計量。

#### 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(需長時間準備以供擬定用途或出售的資產)的直接應佔借貸成本乃加入有關資產的成本內，直至有關資產大致上可作擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本於其所產生的期間於損益確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按進行交易當日的匯率以相關功能貨幣(即該實體經營業務的主要經濟環境貨幣)入賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目均不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則按年內平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收入確認及於匯兌儲備項下之權益(由非控股權益應佔，如適用)累計。

#### 廠房及設備、使用權資產以及電視節目的減值虧損

本集團於報告期末審閱廠房及設備、使用權資產及電視節目版權的賬面值，以確定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，將估計資產的可收回數額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會分配至可識別合理和一貫分配基準的最小現金產生單位。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率貼現至其現值，而該貼現率反映目前市場對貨幣時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整之資產(或現金產生單位)的獨有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額，並會即時於損益確認減值虧損。

倘若減值虧損於其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值則會增加至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時應有的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策資料(續)

### 租賃

#### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團於合約初始評估合約是否屬租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，除短期租賃(定義為租期為開始日期的12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)及低價值資產租賃外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

#### 租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。租賃付款乃採用租賃中的內含利率進行貼現。倘該利率不能較容易地釐定，則本集團採用其增量借貸利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值以反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及透過減少賬面值以反映作出的租賃付款進行計量。

#### 使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前作出的租賃付款及任何初始直接成本的初步計量，減收取的租賃優惠。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。該等資產於相關資產租期及可使用年期兩者之較短期間折舊。折舊於租賃開始日期開始發生。

本集團在綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

本集團應用香港會計準則第36號釐定使用權資產是否已減值，並將任何已識別減值虧損入賬。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 稅項

所得稅開支指當期應付稅項及遞延稅項的總額。

當期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅項目。本集團的當期稅項負債以報告期末前已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於很可能獲得應課稅溢利與可利用的可扣減暫時差額對銷時就所有可扣減暫時差額予以確認。如暫時差額來自不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的資產及負債的初始確認(業務合併除外)，於交易時亦不產生等額應課稅及可扣減暫時性差額，有關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就與投資於附屬公司及聯營公司有關的應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額的撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回時則除外。涉及該等投資的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產於可能將有足夠應課稅溢利抵銷可動用暫時差額的利益，且預期於可見將來撥回時，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並扣減至再無足夠應課稅溢利可用以收回所有或部分資產。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實際上頒佈的稅率(及稅法)，按償還負債或變現資產的期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末收回或償還資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就稅項扣減乃源自租賃負債的租賃交易而言，本集團對使用權資產及租賃負債分別應用香港會計準則第12號*所得稅*的規定。本集團於很可能獲得應課稅溢利與可利用的可扣減暫時差額對銷時確認租賃負債相關的遞延稅項資產及就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 稅項(續)

如有可依法強制執行的權利以抵銷當期稅項資產與當期稅項負債，且遞延稅項資產與負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，惟在與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的情況下，當期及遞延稅項則同樣分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

#### 政府補助

在合理確定本集團將遵守附帶條件並將收到補助前，政府補助不予確認。

政府補助與作為已產生的開支或損失的補償或者以向本集團提供即時財務支援為目的(而無未來相關費用)而應收的收入有關，在政府補助變為應收款項期間在損益中確認。

### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源

於應用附註3所述本集團的會計政策時，本公司董事須就無法即時從其他途徑獲取資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能不同於該等估計。

會持續對該等估計及相關假設進行檢討。如修訂該等會計估計只影響修訂期間，則該等修訂在該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

#### 使用會計政策的主要判斷

除涉及估計者(見下文)外，以下為本公司董事在使用本集團會計政策過程中作出的主要判斷，該等判斷對在綜合財務報表確認的金額造成非常重大影響。

#### 於一間附屬公司之控制權

誠如附註34所載，手工藝為本集團之附屬公司，儘管本集團僅擁有43%(二零二四年：43%)擁有權權益。手工藝為一間於香港註冊成立之私人公司。

本公司董事已基於本集團單方面指示相關活動之實際能力評估本集團對手工藝及其附屬公司之控制權。在作出判斷時，本公司董事認為本集團已透過持有60%(二零二四年：60%)投票權控制手工藝之董事會且主要管理人員由本集團指定。於評估後，本公司董事斷定本集團有能力指示手工藝之相關活動，因此本集團對手工藝及其附屬公司擁有控制權。

#### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源(續)

##### 使用會計政策的主要判斷(續)

###### 於某一時間點的收益確認

根據香港財務報告準則第15號，當本集團履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具有可強制執行權利時，資產控制權隨時間轉移。釐定本集團就並無具替代用途的產品與客戶訂立合約之條款是否為本集團創造付款的可強制執行權利需要重大判斷。本集團已考慮適用於該等相關合約的相關當地法律。基於本集團管理層的評估，經計及各種條件後，相關銷售合約的條款並無為本集團創造付款的可強制執行權利。因此，電影、劇集及非劇集製作以及藝人及活動管理服務收益被視為於某個時間點履行的履約責任。

##### 估計不穩定因素的主要來源

以下為於報告期末有關將來的主要假設及估計不穩定因素的其他主要來源，具有對資產及負債的賬面值於下一財政年度內帶來重大調整的重要風險。

###### 貿易及其他應收款項預期信貸虧損撥備

貿易及其他應收款項減值撥備按與預期信貸虧損有關之假設計算。本集團使用判斷，以作出該等假設及選擇減值計算之輸入數據。就有重大結餘的貿易應收款項個別評估預期信貸虧損。此外，本集團使用撥備矩陣計算個別不重大的貿易應收款項的預期信貸虧損。預期信貸虧損率基於本集團過往信貸虧損經驗及本集團於報告期末之前瞻性資料。該等假設及估計之變動會對評估結果造成重大影響，或需對綜合損益表計提額外減值開支。有關預期信貸虧損及本集團貿易及其他應收款項之資料於附註22披露。

###### 電影、劇集及非劇集投資以及製作中電影、劇集及非劇集減值

本集團於各報告期末評估電影、劇集及非劇集投資及製作中電影、劇集及非劇集是否出現任何減值。該評估於各報告期末按具體電影基準進行。管理層基於對未來現金流量的估計，釐定電影、劇集及非劇集投資以及製作中電影、劇集及非劇集的減值撥備。倘若實際未來現金流量低於預期，則可能出現重大減值虧損。關於電影、劇集及非劇集投資以及製作中電影、劇集及非劇集的資料，於附註21披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源(續)

#### 估計不穩定因素的主要來源(續)

##### 按公平值計入其他全面收入的權益工具公平值

本公司董事於為並無活躍市場報價的權益工具挑選合適估值方法時運用其判斷，並應用市場從業人員常用的估值方法。權益工具基於以可觀察市價或利率支持的假設(如可能)採用貼現現金流量分析進行估值。估計權益工具的公平值包括並無可觀察市價或利率支持的部分假設。由於自二零二三年起被投資方相關業務的業務模式變動，被投資方的未來收入流或預測盈利能力存在高度不確定性，且涉及對收入增長率及毛利率等所採納關鍵假設的重大判斷。於二零二五年十二月三十一日，權益工具的賬面值為零(二零二四年：零)。本公司董事認為，釐定權益工具公平值時選用的估值方法及假設屬適當。有關所用假設的詳情於附註29披露。

### 5. 收入

本集團年度收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電影、劇集及非劇集製作	88,050	5,991
電影、劇集及非劇集投資	43,183	25,848
藝人管理服務收入	14,499	19,381
活動管理服務收入	7,990	415
	<b>153,722</b>	51,635

本集團收入按時間點確認。

## 6. 分部資料

向執行董事(即主要營運決策人(「主要營運決策人」))呈報用作分配資源及評估分部表現之資料著重於所交付或提供產品或服務之類別。

### 分部收入、業績、資產及負債

本公司董事選擇根據不同產品與服務構建本集團的組織架構。本集團主要從事電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理。

- (i) 電影、劇集及非劇集—電影、劇集及非劇集投資、製作及發行；及
- (ii) 藝人及活動管理—提供藝人及活動管理服務。

本集團的可呈報分部為提供不同產品或服務的戰略事業單元。該等單元乃分開管理，因為每種業務需要的專長及營銷策略互不相同。

### 分部收入及業績

以下為按可呈報及經營分部劃分的本集團收入及業績分析：

	電影、劇集及非劇集		藝人及活動管理		總計	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
分部收入	<b>131,233</b>	31,839	<b>22,489</b>	19,796	<b>153,722</b>	51,635
分部(虧損)溢利	<b>(13,945)</b>	(8,598)	<b>9,438</b>	3,449	<b>(4,507)</b>	(5,149)
未分配收入					<b>8,564</b>	13,636
未分配開支					<b>(18,096)</b>	(17,704)
除稅前虧損					<b>(14,039)</b>	(9,217)

各個經營分部的會計政策均與附註3所述本集團的會計政策相同。分部(虧損)溢利指各分部產生的(虧損)溢利，當中並無對利息收入、融資成本、若干行政開支以及其他收入、收益及虧損作出分配，其亦為就資源分配及表現評估目的向本集團主要營運決策人呈報的計量準則。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債

本集團按可呈報及經營分部劃分的資產及負債之分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
電影、劇集及非劇集	151,672	167,908
藝人及活動管理	13,663	19,588
<b>分部資產總值</b>	<b>165,335</b>	187,496
未分配資產	279,032	325,063
	<b>444,367</b>	512,559
<b>分部負債</b>		
電影、劇集及非劇集	24,902	69,363
藝人及活動管理	35,862	31,621
<b>分部負債總額</b>	<b>60,764</b>	100,984
未分配負債	8,868	4,783
	<b>69,632</b>	105,767

為監控分部表現及分配各分部資源：

- 所有資產均分配至經營分部，惟不包括廠房及設備、按公平值計入其他全面收入的權益工具、使用權資產、遞延稅項資產、若干應收關連人士款項、銀行結餘及現金以及若干其他應收款項及預付款項，因為該等資產按集團基準管理；及
- 所有負債均分配至經營分部，惟不包括租賃負債、若干應計款項及其他應付款項以及若干應付關連人士款項，因為該等負債按集團基準管理。

6. 分部資料(續)

其他分部資料

定期向主要營運決策人提供的金額如下：

	電影、劇集及 非劇集 人民幣千元	藝人及 活動管理 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二五年十二月三十一日 止年度				
計入分部業績或分部資產計量之金額：				
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	29,005	-	-	29,005
製作中電影、劇集及非劇集減值虧損	4,123	-	-	4,123
貿易及其他應收款項減值虧損	1,968	246	-	2,214
定期向主要營運決策人提供但並無計 入分部業績計量的金額：				
非流動資產添置(附註)	-	-	10,346	10,346
利息收入	-	-	(7,477)	(7,477)
廠房及設備折舊	-	-	860	860
使用權資產折舊	-	-	948	948
融資成本	-	-	379	379

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

定期向主要營運決策人提供的金額如下：

	電影、劇集及 非劇集 人民幣千元	藝人及 活動管理 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二四年十二月三十一日 止年度</b>				
計入分部業績或分部資產計量之金額：				
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	8,493	-	-	8,493
貿易及其他應收款項(減值虧損撥回) 減值虧損	(700)	1,034	-	334
定期向主要營運決策人提供但並無計 入分部業績計量的金額：				
非流動資產添置(附註)	-	-	145	145
利息收入	-	-	(12,428)	(12,428)
廠房及設備折舊	-	-	755	755
使用權資產折舊	-	-	1,880	1,880
融資成本	-	-	608	608

附註：非流動資產不包括按公平值計入其他全面收入的權益工具及遞延稅項資產。

## 6. 分部資料(續)

### 地區資料

本集團的業務主要位於中國及香港。

本集團來自外部客戶之收益資料乃按客戶位置呈列。本集團非流動資產之資料乃按資產的地區呈列。

	中國 人民幣千元	香港 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>來自外部客戶之收益</i>				
截至二零二五年十二月三十一日 止年度	96,474	49,098	8,150	153,722
截至二零二四年十二月三十一日 止年度	14,839	36,415	381	51,635

### 非流動資產(附註)

於二零二五年十二月三十一日	808	8,879	-	9,687
於二零二四年十二月三十一日	3,125	1,287	-	4,412

附註：非流動資產不包括按公平值計入其他全面收入的權益工具及遞延稅項資產。

### 主要客戶資料

相應年度來自客戶的收益佔本集團總收益逾10%者如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	79,690	-
客戶B <sup>2</sup>	43,356	26,912
客戶C <sup>3</sup>	- <sup>4</sup>	9,608

1. 電影、劇集及非劇集分部之收益。
2. 電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理分部之收益。
3. 藝人及活動管理分部之收益。
4. 該項收益佔本集團總收益比例未超過10%。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收入、收益及虧損淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
利息收入	7,477	12,428
匯兌收益(虧損)淨額	102	(188)
政府補助及其他補貼(附註)	97	106
其他應付款項撇銷	-	143
其他	949	1,283
	<b>8,625</b>	<b>13,772</b>

附註：於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已收取政府補助約人民幣97,000元(二零二四年：人民幣106,000元)，該補助為無條件，因此於綜合損益表確認。

### 8. 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
以下各項之利息：		
銀行借貸	263	335
租賃負債	116	273
	<b>379</b>	<b>608</b>

9. 所得稅開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項：		
香港利得稅	408	-
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	44	149
	452	149
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
香港利得稅	(46)	1,646
	(46)	1,646
遞延稅項支出(附註18)	58	36
總計	464	1,831

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格企業的首筆2,000,000港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元溢利將以16.5%的稅率徵稅。本集團合資格實體的香港利得稅按利得稅兩級制計算。香港其他集團實體不符合利得稅兩級制的溢利將繼續按16.5%的稅率繳稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，中國附屬公司之稅率為25%。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 9. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合損益表的除稅前虧損對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前虧損	<b>(14,039)</b>	(9,217)
按本地所得稅稅率16.5%(二零二四年：16.5%) 計算的稅項(附註)	<b>(2,316)</b>	(1,521)
於其他司法權區經營之附屬公司不同稅率的影響	<b>403</b>	(461)
採納利得稅兩級制的影響	<b>(152)</b>	-
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(1,259)</b>	(2,290)
不可扣減開支的稅務影響	<b>173</b>	259
過往年度(超額撥備)撥備不足	<b>(46)</b>	1,646
未確認稅項虧損的稅務影響	<b>3,964</b>	4,138
動用先前未確認稅項虧損	<b>(447)</b>	(17)
其他	<b>144</b>	77
年內所得稅開支	<b>464</b>	1,831

附註：本集團使用其主要營運所在的司法權區的本地稅率(即香港利得稅率)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 10. 年度虧損

年度虧損已扣除(計入)：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
董事薪酬：		
袍金	2,517	1,894
退休福利計劃供款	-	-
	<b>2,517</b>	1,894
員工成本：		
薪資及津貼	13,325	17,756
退休福利計劃供款	912	1,639
	<b>14,237</b>	19,395
員工成本總額(包括董事酬金)	<b>16,754</b>	21,289
電視節目版權攤銷	1,123	1,126
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	29,005	8,493
製作中電影、劇集及非劇集減值虧損	4,123	-
貿易及其他應收款項減值虧損	2,214	334
壞賬	-	2,275
核數師酬金	874	879
廠房及設備折舊	860	755
使用權資產折舊	948	1,880
匯兌(收益)虧損淨額	<b>(102)</b>	188

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 11. 董事薪酬

向各董事已付或應付的薪酬如下：

	董事袍金 人民幣千元	表現花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
個別人士就擔任董事(不論本公司及其附屬公司)所提供之服務已獲支付或應收的酬金				
截至二零二五年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
樂易玲小姐	717	-	-	717
顧炯先生(附註i)	529	-	-	529
	1,246			1,246
主席兼非執行董事：				
黎瑞剛先生	386	-	-	386
非執行董事：				
許濤先生	221	-	-	221
	607			607
獨立非執行董事：				
龐鴻先生	188	-	-	188
潘國興先生	188	-	-	188
司徒惠玲小姐	188	-	-	188
葛俊先生(附註ii)	100	-	-	100
	664			664
	2,517			2,517

## 11. 董事薪酬(續)

向各董事已付或應付的薪酬如下：

	董事袍金 人民幣千元	表現花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
個別人士就擔任董事(不論本公司及其附屬公司)所提供之服務已獲支付或應收的酬金				
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事：</b>				
樂易玲小姐	720	-	-	720
<b>主席兼非執行董事：</b>				
黎瑞剛先生	388	-	-	388
<b>非執行董事：</b>				
許濤先生	222	-	-	222
	610	-	-	610
<b>獨立非執行董事：</b>				
龐鴻先生	188	-	-	188
潘國興先生	188	-	-	188
司徒惠玲小姐	188	-	-	188
	564	-	-	564
	1,894	-	-	1,894

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無向本公司董事支付薪酬，作為吸引加入本集團或於加入本集團後的獎勵，或作為離職的補償。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會釐定，當中考慮個人表現及市場趨勢。

附註：

- i 顧炯先生已獲委任為本公司執行董事，自二零二五年三月十四日起生效。
- ii 葛俊先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零二五年六月十九日起生效。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 12. 僱員薪酬

於本集團五位最高薪酬人士中，一位(二零二四年：一位)為本公司董事，彼之薪酬載於上文附註11。剩餘四位(二零二四年：四位)最高薪酬人士之薪酬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	3,719	3,719
退休福利計劃供款	66	67
	<b>3,785</b>	<b>3,786</b>

彼等之薪酬處於以下範圍內：

	二零二五年 人數	二零二四年 人數
零至1,000,000港元 (相等於約人民幣920,000元) (二零二四年：人民幣923,000元)	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元 (相等於約人民幣920,001元至人民幣1,380,000元) (二零二四年：人民幣923,001元至人民幣1,385,000元)	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元 (相等於約人民幣1,380,001元至人民幣1,841,000元) (二零二四年：人民幣1,385,001元至人民幣1,846,000元)	1	1

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團概無向五位最高薪酬人士支付薪酬，作為吸引加入本集團的獎勵，或作為離職的補償。

### 13. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄虧損的虧損 本公司擁有人應佔年度虧損	<b>(14,211)</b>	(5,779)

	二零二五年 千股	二零二四年 千股
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股數目	<b>1,419,610</b>	1,419,610

每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，乃因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發行在外的具潛在攤薄之普通股。

### 14. 股息

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 15. 廠房及設備

	租賃物業改善 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零二四年一月一日	–	5,138	338	5,476
添置	–	145	–	145
匯兌調整	–	80	–	80
於二零二四年十二月三十一日	–	5,363	338	5,701
添置	2,759	502	–	3,261
出售	–	(776)	–	(776)
匯兌調整	(65)	(108)	–	(173)
於二零二五年十二月三十一日	<b>2,694</b>	<b>4,981</b>	<b>338</b>	<b>8,013</b>
<b>累計折舊</b>				
於二零二四年一月一日	–	3,770	98	3,868
年內撥備	–	667	88	755
匯兌調整	–	75	–	75
於二零二四年十二月三十一日	–	4,512	186	4,698
年內撥備	119	677	64	860
出售	–	(776)	–	(776)
匯兌調整	(3)	(93)	–	(96)
於二零二五年十二月三十一日	<b>116</b>	<b>4,320</b>	<b>250</b>	<b>4,686</b>
<b>賬面淨值</b>				
於二零二五年十二月三十一日	<b>2,578</b>	<b>661</b>	<b>88</b>	<b>3,327</b>
於二零二四年十二月三十一日	–	851	152	1,003

上述廠房及設備項目乃以直線法按其估計可使用年期計算折舊，詳情如下：

租賃物業改善	6年
辦公室設備	3至5年
汽車	3年

16. 按公平值計入其他全面收入的權益工具

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非上市投資：		
權益證券	-	-

上述非上市權益投資指本集團於私人實體的股權。本公司董事已選擇指定權益工具內的投資為按公平值計入其他全面收入，因為彼等認為該等投資並非持作買賣及持作長期投資目的。

按公平值計入其他全面收入之權益工具之變動如下：

	人民幣千元
按公平值計入其他全面收入之權益工具—非上市：	
於二零二四年一月一日	24,960
公平值虧損	(25,809)
匯兌調整	849
於二零二四年十二月三十一日、二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	-

截至二零二五年十二月三十一日止年度，於其他全面收益中並未確認任何公平值變動（二零二四年：人民幣25,809,000元）。本公司董事認為，截至二零二四年十二月三十一日止年度，公平值減少主要歸因於被投資方相關業務的業務模式變動。

17. 使用權資產／租賃負債

(i) 使用權資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
辦公室物業	6,309	2,207

本集團已就辦公室物業訂有租約安排。租期通常為兩至六年。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 17. 使用權資產／租賃負債(續)

#### (II) 租賃負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動	5,543	746
流動	1,041	1,883
	<b>6,584</b>	2,629

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債項下應付款項		
一年內	1,041	1,883
一年以上但兩年以內	1,057	746
兩年以上但五年以內	3,769	–
五年以上	717	–
	<b>6,584</b>	2,629

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團提前終止一項租賃合約，相關使用權資產及租賃負債分別約為人民幣1,897,000元及人民幣2,287,000元，已予以終止確認，導致約人民幣390,000元的租賃提前終止收益計入損益(二零二四年：本集團提前終止兩項租賃合約，相關使用權資產及租賃負債分別約人民幣1,614,000元及人民幣1,676,000元已終止確認，導致約人民幣62,000元的提前終止租賃合約收益計入損益)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就租賃物業訂立多項新租賃協議，並相應確認約人民幣7,085,000元(二零二四年：無)的使用權資產及租賃負債。

#### (III) 於損益中確認的款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
有關使用權資產的折舊開支		
— 辦公室物業	948	1,880
租賃負債之利息開支	116	273
有關短期租賃的開支	460	619

#### (IV) 其他

截至二零二五年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額約為人民幣1,274,000元(二零二四年：人民幣2,853,000元)。

## 18. 遞延稅項

為呈列綜合財務狀況表，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。就財務報告而言的遞延稅項結餘分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
遞延稅項資產	46	105

本年度及過往年度的主要遞延稅項(負債)資產變動如下：

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	(1,425)	1,566	141
計入損益的遞延稅項抵免(支出)	873	(909)	(36)
於二零二四年十二月三十一日	(552)	657	105
計入損益的遞延稅項(支出)抵免	(555)	497	(58)
匯兌調整	23	(24)	(1)
於二零二五年十二月三十一日	(1,084)	1,130	46

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約人民幣40,656,000元(二零二四年：人民幣38,896,000元)可用於抵銷未來溢利且可無限結轉。

此外，於報告期末，中國附屬公司應佔估計未動用稅務虧損約為人民幣2,101,000元(二零二四年：人民幣4,504,000元)，將於各自報告期末起五年內屆滿。

由於未能估計未來溢利流，故並無就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 19. 電視節目版權

電視節目版權  
人民幣千元

#### 成本

於二零二四年一月一日	4,447
匯兌調整	151

於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	4,598
匯兌調整	(213)

於二零二五年十二月三十一日	<b>4,385</b>
---------------	--------------

#### 累計攤銷

於二零二四年一月一日	2,223
年內撥備	1,126
匯兌調整	99

於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	3,448
年內撥備	1,123
匯兌調整	(186)

於二零二五年十二月三十一日	<b>4,385</b>
---------------	--------------

#### 賬面淨值

於二零二五年十二月三十一日	-
---------------	---

於二零二四年十二月三十一日	1,150
---------------	-------

附註：於截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於來自中國提供類似電視節目的其他廣播公司的競爭加劇，本公司董事決定，其電視節目版權的可使用年期應由8年縮短至5年。假設資產持有至其估計可使用年期結束為止，重新評估的財務影響將使截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度的攤銷開支增加約人民幣578,000元。

## 20. 於一間聯營公司的權益

於二零二一年，本集團一間非全資附屬公司與三名獨立第三方成立一間聯營公司廣東海美互娛文化傳媒有限公司（「廣東海美」）。廣東海美的註冊資本為人民幣10,000,000元，其中人民幣2,000,000元由本集團出資。附屬公司於聯營公司持有20%股權。於二零二五年十二月三十一日，本集團就未支付註冊資本的資本承擔為人民幣1,000,000元（二零二四年：人民幣1,000,000元）。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一間聯營公司權益的成本	1,000	1,000
應佔一間聯營公司虧損	(949)	(948)
	51	52

於報告期末，本集團聯營公司的詳情如下：

公司名稱	成立／ 註冊成立地點	主要經營地點	本集團所持擁有權權益 比率及投票權比例		主要業務活動
			於十二月三十一日 二零二五年	二零二四年	
廣東海美	中國	中國廣州	20%	20%	活動管理

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 21. 電影、劇集及非劇集投資／製作中電影、劇集及非劇集

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電影、劇集及非劇集投資	139,941	101,164
減：累計減值	(72,468)	(45,914)
	<b>67,473</b>	55,250

該款項指電影、劇集及非劇集投資。投資乃受相關協議規限，根據該等協議，本集團有權根據電影、劇集及非劇集項目之出資比例收取發行該等電影、劇集及非劇集所產生之利益。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，由於上映日期延遲及經濟環境變化，管理層認為，有電影、劇集及非劇集投資出現減值跡象，就電影、劇集及非劇集分部項下電影、劇集及非劇集投資確認累計減值虧損約人民幣72,468,000元（二零二四年：人民幣45,194,000元）。該減值乃基於管理層對電影、劇集及非劇集投資可收回金額與賬面值的估計。於二零二五年十二月三十一日，估計可收回金額乃根據電影、劇集及非劇集投資產生的預計未來收益及相關現金流量按貼現率介乎6.0%至13.7%（二零二四年：7.3%至14.7%）貼現的現值釐定。

電影、劇集及非劇集投資減值虧損之變動如下：

	電影、劇集及 非劇集投資 減值虧損 人民幣千元
於二零二四年一月一日的結餘	36,176
已確認虧損撥備	8,493
匯兌調整	1,245
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日的結餘	45,914
已確認虧損撥備	29,005
匯兌調整	(2,451)
於二零二五年十二月三十一日的結餘	<b>72,468</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 21. 電影、劇集及非劇集投資／製作中電影、劇集及非劇集(續)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
製作中電影、劇集及非劇集	61,741	73,946
減：累計減值	(4,027)	—
	57,714	73,946

製作中電影、劇集及非劇集指製作成本、服務成本、直接勞工成本、設施及製作所消耗之原材料。其乃按項目基準入賬。製作中電影、劇集及非劇集以迄今所產生的成本減任何已識別減值虧損列賬。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，鑒於劇集項目發展暫停、觀眾偏好變化及經濟環境變動，管理層認為，製作中電影、劇集及非劇集已出現減值跡象，故就該等在製項目確認累計減值虧損約人民幣4,123,000元(二零二四年：無)。該減值乃基於管理層對製作中電影、劇集及非劇集之可收回金額與賬面值之估計而作出。

製作中電影、劇集及非劇集投資減值虧損之變動如下：

	製作中電影、劇集及 非劇集減值虧損 人民幣千元
於二零二四年一月一日的結餘	—
已確認虧損撥備	—
匯兌調整	—
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日的結餘	—
已確認虧損撥備	4,123
匯兌調整	(96)
於二零二五年十二月三十一日的結餘	4,027

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	23,877	18,863
減：貿易應收款項減值撥備	(14,254)	(14,030)
	9,623	4,833
其他應收款項及按金	1,928	4,082
預付款項	9,169	11,569
貿易及其他應收款項	20,720	20,484

於二零二五年十二月三十一日，客戶合約產生的貿易應收款項總額為人民幣23,877,000元（二零二四年：人民幣18,863,000元）。

本集團通常向客戶授出自客戶收到產品或服務或向其客戶開具發票起介乎30天至270天的平均信貸期。於報告期末，根據發票日期（與有關收益確認日期相近）呈列的貿易應收款項（扣除已確認的減值虧損）的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90天內	7,967	2,375
91至180天	663	213
181至365天	488	219
365天以上	505	2,026
總計	9,623	4,833

本集團按等於全期預期信貸虧損之金額計量貿易應收款項虧損撥備。貿易應收款項之預期信貸虧損使用撥備矩陣參考對債務人目前財務狀況之分析就有重大結餘的應收賬款予以個別估計及對其餘應收賬款予以集體估計，並就個別應收賬款適用之因素、債務人經營所在行業之整體經濟狀況及對於報告日期之當前狀況及未來狀況預測之評估作出調整。

估計虧損率乃基於過往違約經驗作出，並根據毋須投入過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料（例如反映債務人經營所在行業整體經濟狀況的中國及香港當前及預測的經濟增長率）作出調整。本集團管理層使用該等前瞻性資料評估於報告期末的現況及預測變動。

## 22. 貿易及其他應收款項 (續)

於二零二五年十二月三十一日，本集團根據重大應收賬款的個別評估及其餘應收賬款的集體評估，通過應用0.17%至100% (二零二四年：0.28%至100%)的預期信貸虧損率，確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損，賬面值總額為人民幣23,877,000元 (二零二四年：人民幣18,863,000元)。於二零二五年十二月三十一日，計提減值虧損人民幣14,254,000元 (二零二四年：人民幣14,030,000元)。

本集團按12個月預期信貸虧損計量其他應收款項，而減值虧損人民幣27,000元 (二零二四年：人民幣27,000元)於二零二五年十二月三十一日計提。

於二零二五年十二月三十一日就預付款項計提減值虧損人民幣1,968,000元 (二零二四年：人民幣1,179,000元)。

預期信貸虧損項下的貿易及其他應收款項減值虧損之變動如下：

	貿易應收款項 減值虧損 人民幣千元	其他應收款項 減值虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	14,860	27	14,887
撥回虧損撥備	(845)	-	(845)
匯兌調整	15	-	15
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	14,030	27	14,057
已確認虧損撥備	246	-	246
匯兌調整	(22)	-	(22)
於二零二五年十二月三十一日	<b>14,254</b>	<b>27</b>	<b>14,281</b>

估計技巧或所作出的重大假設概無變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 23. 銀行結餘及現金

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>29,588</b>	28,250
到期日為三個月以內的定期存款	<b>237,294</b>	157,969
現金及現金等價物	<b>266,882</b>	186,219
到期日超過三個月的定期存款	—	131,931
	<b>266,882</b>	318,150

銀行結餘及定期存款每年按介乎以下範圍的市場利率計息：

	二零二五年	二零二四年
銀行結餘	<b>0.001% – 0.35%</b>	0.001% – 0.35%
定期存款	<b>0.65% – 3.10%</b>	1.05% – 4.36%

於報告期末，按相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的本集團定期存款以及銀行結餘及現金的賬面值如下：

	二零二五年	二零二四年
人民幣	<b>4,792</b>	3,217
美元	<b>93</b>	171

24. 貿易及其他應付款項／合約負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	18,013	18,387
其他應付款項	6,660	12,439
應計薪金及應計款項	6,278	3,968
	12,938	16,407
貿易及其他應付款項	30,951	34,794
合約負債	20,028	60,819

以下為於報告期末根據發票日期呈列貿易應付款項的賬齡分析。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90天內	11,479	9,809
91至180天	1,766	1,251
181至365天	3,183	827
365天以上	1,585	6,500
總計	18,013	18,387

信貸期介乎60天至180天。本集團已採取適當的財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期限內清償。

合約負債主要指為客戶提供電影、劇集及非劇集製作以及藝人管理預付賬款。截至二零二五年十二月三十一日止年度，因某部劇集所導致之減少已結清，相關合約負債已於該年度轉列為收益。一般而言，本集團在訂立協議時視乎與個別客戶的磋商收取若干比例的合約金額。該等按金於轉讓或提供產品或服務前確認為合約負債。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度確認的收益（計入年初的合約負債）為人民幣59,013,000元（二零二四年：人民幣5,154,000元）。於本年度未有確認與於上一年度已履行履約責任有關的收益。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 25. 與關連人士的結餘

### (A) 應收關連人士款項

	於截至十二月三十一日 止年度未償還最高金額			
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收以下公司的款項				
貿易性質				
- 電視廣播有限公司(「電視廣播」)(附註i)	21,600	36,280	36,280	36,280
- 港視多媒體廣告(廣州)有限公司(附註v)	111	116	116	116
- 喜柿多多香港有限公司(附註v)	83	-	4,294	-
- MyTV Super Limited(附註v)	-	441	605	441
- 電視廣播出版有限公司(附註v)	-	160	281	160
- 廣州齊齊整整傳媒有限公司(附註v)	-	88	88	618
- 上海翡翠東方傳播有限公司(附註v)	-	15	30	433
- 鄰住買有限公司(附註v)	-	8	8	8
- 上海翡翠東方網絡信息技術有限公司(附註v)	-	-	-	2,570
- 廣州埋堆堆科技有限公司(附註v)	-	-	-	924
	<b>21,794</b>	37,108		
其他				
- 電視廣播(附註i及iv)	51	53	53	53
- 李亞男女士(附註iii及iv)	-	3,051	3,051	3,154
- 王祖藍先生(附註ii及iv)	-	-	-	11,838
- 廣東采星坊演藝諮詢服務有限公司(附註iv及v)	-	-	-	1,131
	<b>51</b>	3,104		
	<b>21,845</b>	40,212		

25. 與關連人士的結餘(續)

(A) 應收關連人士款項(續)

為數約人民幣51,000元(二零二四年：人民幣3,104,000元)的應收關連人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。應收關連公司款項的餘下結餘屬貿易性質，而本集團通常向其授出自該等關連人士收到貨品及服務起介乎30天至270天的平均信貸期。以下為根據發票日期(與有關收益確認日期相近)呈列的貿易性質應收關連人士款項(扣除已確認的減值虧損)的賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90天內	21,674	36,838
91至180天	-	182
181至365天	8	1
365天以上	112	87
總計	21,794	37,108

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，在釐定應收關連人士款項的預期信貸虧損時，本公司董事已考慮關連人士的財務狀況，並考慮使用實際及預測經濟資訊的各種外部來源(如適用)以估計關連人士違約概率。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於預期信貸虧損金額並不重大，故未有就應收關連人士款項計提減值撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 25. 與關連人士的結餘(續)

#### (B) 應付關連人士款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付以下公司／人士的款項		
貿易性質		
– 電視廣播(附註i)	1,649	1,535
– 李亞男女士(附註iii)	231	–
– 忠僕創作有限公司(附註ii)	171	213
– 以斯帖傳播有限公司(附註iii及vi)	75	113
– 廣州齊齊整整傳媒有限公司(附註v)	37	1
– 上海翡翠東方傳播有限公司(附註v)	–	9
	<b>2,163</b>	1,871
其他		
– 王祖藍先生(附註ii及iv)	4,968	641
– 電視廣播(附註i及iv)	39	9
	<b>5,007</b>	650
	<b>7,170</b>	2,521

25. 與關連人士的結餘(續)

(B) 應付關連人士款項(續)

為數約人民幣5,007,000元(二零二四年：人民幣650,000元)的應付關連人士款項為無抵押、免息且按需償還。應付關連人士款項的餘下結餘屬貿易性質，而與該等關連人士有關購買貨品及服務的信貸期介乎60天至180天。以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易性質應付關連人士款項賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90天內	622	320
91至180天	-	-
181至365天	27	38
365天以上	1,514	1,513
總計	2,163	1,871

附註

- i. 電視廣播持有本公司的間接股權；本公司之主席、董事及主要股東黎瑞剛先生亦實益擁有電視廣播權益並擔任董事職務。
- ii. 手工藝之董事及非控股股東王祖藍先生持有忠僕創作有限公司全部股權。
- iii. 王祖藍先生的配偶李亞男女士被視為於王祖藍先生擁有權益的手工藝擁有權益。
- iv. 該等金額無抵押、不計息且按需償還。
- v. 該等公司為電視廣播的附屬公司。
- vi. 李亞男女士為以斯帖傳播有限公司的董事及股東。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 26. 銀行借貸

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
包含按需償還的無抵押銀行借貸	4,494	4,712

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團取得銀行借貸5,000,000港元（相等於約人民幣4,467,000元），以撥付本集團的一般營運資金。於二零二五年十二月二十日，本集團已接獲相關銀行的書面通知，確認同意將到期日由二零二六年一月二日延至二零二六年十二月三十一日（二零二四年：本集團於二零二四年十二月二十日接獲相關銀行之書面通知，同意將到期日由二零二五年一月三日延至二零二六年一月二日）。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸按香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）加每年2.8%的浮動利率計息。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，銀行融資由手工藝董事及非控股股東提供的有限額個人擔保20,000,000港元作抵押。

### 27. 股本

	股份數目		股本	
	二零二五年 千股	二零二四年 千股	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
每股面值0.01港元的普通股 法定： 於年末	10,000,000	10,000,000	100,000	100,000

	股份數目		股本	
	二零二五年 千股	二零二四年 千股	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已發行及繳足： 於年末	1,419,610	1,419,610	14,196	14,196

	人民幣千元	人民幣千元
呈列為	12,322	12,322

## 28. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體可持續經營，並透過優化債項與權益的均衡，為股東提供最大回報。與去年相比，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包括負債淨額，扣減現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為此審閱的一環，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據本公司董事的建議透過發行新股及發行新債務或償還現有債務而平衡其整體資本架構。

## 29. 金融工具

### (A) 金融工具的分類

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本列賬的金融資產	<b>300,278</b>	367,277
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的負債	<b>42,615</b>	42,027

### (B) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括按公平值計入其他全面收入之權益工具、貿易及其他應收款項、應收關連人士款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關連人士款項及銀行借貸。金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險以確保及時和有效實施適當的措施。

# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 29. 金融工具(續)

### (B) 金融風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險

##### (i) 外幣風險

本集團面臨若干外幣風險敞口，原因為其大多數業務交易、資產及負債主要以人民幣及美元計值。

本集團現無任何外幣對沖政策。然而，本公司董事會持續監察有關外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

本集團以外幣計值的貨幣性資產及負債於報告日期末的賬面值如下：

	二零二五年		二零二四年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
美元	93	-	171	-
人民幣	4,792	-	3,217	-

#### 敏感度分析

本集團旗下實體主要承受美元及人民幣的匯兌波動風險。

下表詳述本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度各實體的功能貨幣兌相關外幣升值及貶值5% (二零二四年：5%) 的敏感度。5% (二零二四年：5%) 是向關鍵管理人員內部匯報外匯風險時使用的敏感度比率，代表管理層對合理可能出現的匯率變動的評估。敏感度分析僅包括未償還的外幣計值的貨幣項目，並在報告期末對外幣兌換按5% (二零二四年：5%) 的外匯匯率變動作出調整。

以下負數表示相關集團實體的功能貨幣兌相關外幣升值5% (二零二四年：5%) 時年內除稅前虧損增加 (二零二四年：除稅前虧損增加)。如相關功能貨幣兌相關外幣貶值5% (二零二四年：5%)，將對該年度的除稅前虧損 (二零二四年：除稅前虧損) 產生同等且相反的影響。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前虧損的影響	(245)	(170)

## 29. 金融工具 (續)

### (B) 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險

本集團承受與銀行結餘 (詳情見附註23) 相關的現金流量利率風險。管理層會監察利率風險，並將於預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

本集團就金融負債而承受的利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。管理層認為本集團銀行結餘面臨的現金流量利率風險並不重大，因為管理層預期因銀行結餘乃短期內到期故利率波動對銀行結餘的影響並不重大。

管理層認為，本集團並無重大利率風險，因此並無呈列敏感度分析。

#### 信貸風險

於二零二五年十二月三十一日，因交易對手未能履行責任而將會對本集團造成財務損失的最高信貸風險為綜合財務狀況表中相關已確認金融資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團的管理層已指派一支團隊專責釐定信貸限額、信貸批授及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。本集團就涉及重大結餘的客戶單獨釐定預期信貸虧損及／或按過往信貸虧損經驗以及債務人營運所在行業的整體經濟狀況對集體使用撥備矩陣進行估計。就此而言，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大幅降低。

流動資金的信貸風險有限，原因是交易對手均為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級的銀行。

本集團有集中信貸風險，原因是本集團的最大客戶及五大客戶分別佔貿易應收款項總額的20% (二零二四年：40%) 及20% (二零二四年：80%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 29. 金融工具 (續)

#### (B) 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團會監察現金及現金等價物並將其維持於管理層認為足夠的水平，以撥付本集團的營運資金及降低現金流量波動的影響。

下表詳列本集團金融負債的剩餘合約到期日。下表乃根據本集團或須付款的最早日期計算金融負債未貼現現金流量而編製。

下表包括利息及本金現金流量。

於二零二五年十二月三十一日	按要求或 於一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	30,951	-	-	30,951	30,951
應付關連人士款項	7,170	-	-	7,170	7,170
銀行借貸	4,612	-	-	4,612	4,494
	<b>42,733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,733</b>	<b>42,615</b>
租賃負債	1,213	5,183	721	7,117	6,584
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>					
<b>非衍生金融負債</b>					
貿易及其他應付款項	34,794	-	-	34,794	34,794
應付關連人士款項	2,521	-	-	2,521	2,521
銀行借貸	5,059	-	-	5,059	4,712
	42,374	-	-	42,374	42,027
租賃負債	2,003	756	-	2,759	2,629

29. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

附帶按要求償還條款的銀行借貸在上文到期日分析內計入「按要求或於一年內」時間範圍內。於二零二五年十二月三十一日，銀行借貸總額約為人民幣4,494,000元(二零二四年：人民幣4,712,000元)。經計及本集團的財務狀況，本公司董事認為，銀行行使其酌情權要求即時還款的可能性不大。本公司董事認為，該等銀行借貸將按計劃還款日期償還。屆時，本金及利息現金流出總額將為人民幣4,612,000元(二零二四年：人民幣5,059,000元)，詳情如下：

	於一年內	一至兩年	未貼現 現金流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二五年十二月三十一日	4,612	-	4,612	4,494
於二零二四年十二月三十一日	345	4,714	5,059	4,712

(C) 金融工具的公平值計量

於報告期末，本集團若干金融資產乃按公平值計量。下表載列該等金融資產公平值如何釐定的資料。

金融資產	於下列日期的 公平值		公平值 層級	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀察 輸入數據	敏感度
	二零二五年 十二月 三十一日	二零二四年 十二月 三十一日				
按公平值計入其他 全面收入的私募 股權投資	-	-	第3級	收入法—此方法中， 使用貼現現金流量 法，根據適用貼現 率，得出來自該被投 資對象擁有權之預 期未來經濟利益之 現值。	1. 長期收益增長率，經考 慮管理層經驗及對特 定行業之市況之了解， 為2.5%(二零二四年： 2.5%)。  2. 貼現率，經考慮使用資 本資產定價模式釐定之 加權平均資本成本(加 權平均資本成本)，為 21.0%(二零二四年： 22.0%)。  3. 缺乏適銷性折讓20.4% (二零二四年：20.4%)。	1. 長期增長率越高， 公平值會越高；反 之亦然。  2. 貼現率越高，公平 值會越低；反之亦 然。  3. 折讓率越高，公平 值會越低；反之亦 然。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 29. 金融工具(續)

#### (D) 第3級公平值計量之對賬

	按公平值計入 其他全面收入的 私募股權投資 人民幣千元
於二零二四年一月一日	24,960
公平值虧損	(25,809)
匯兌調整	849
<hr/>	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	-
公平值虧損	-
匯兌調整	-
<hr/>	
於二零二五年十二月三十一日	-
<hr/>	

### 30. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述融資活動所產生的本集團負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量已經或未來現金流量將於綜合現金流量表分類為來自融資活動的現金流量。

	租賃負債 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	6,266	4,557	10,823
融資現金流出	(2,234)	(335)	(2,569)
非現金變動			
終止租賃協議	(1,676)	-	(1,676)
利息費用	273	335	608
匯兌調整	-	155	155
<hr/>			
於二零二四年十二月三十一日	<b>2,629</b>	<b>4,712</b>	<b>7,341</b>
融資現金流出	<b>(814)</b>	<b>(263)</b>	<b>(1,077)</b>
非現金變動			
添置	<b>7,085</b>	-	<b>7,085</b>
終止租賃協議	<b>(2,287)</b>	-	<b>(2,287)</b>
利息費用	<b>116</b>	<b>263</b>	<b>379</b>
匯兌調整	<b>(145)</b>	<b>(218)</b>	<b>(363)</b>
<hr/>			
於二零二五年十二月三十一日	<b>6,584</b>	<b>4,494</b>	<b>11,078</b>
<hr/>			

### 31. 退休福利計劃

按照中國法律法規所規定，本集團須向中國地方社會保障局管理的退休基金計劃供款。本集團按其僱員基本薪金的若干百分比向該退休計劃供款，以為退休福利提供資金。

本集團已安排其香港僱員參加強積金計劃，該計劃為由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員各自每月須根據強制性公積金法例界定按僱員所賺取的5%向該計劃供款。本集團及僱員的供款額的上限為每月1,500港元。

本集團關於該退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，於綜合損益表內列支的退休福利計劃供款總額約為人民幣912,000元(二零二四年：人民幣1,639,000元)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，界定供款計劃下並無已沒收供款，亦無動用已沒收供款。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可用於減少其未來年度退休計劃的供款(二零二四年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 32. 關連人士交易

除綜合財務報表其他地方所披露者外，年內，本集團亦已進行下列關連人士交易：

#### (A) 交易

公司名稱	附註	交易性質	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電視廣播及其附屬公司 (「電視廣播集團」)	i、ii	電影、劇集及非劇集製作收入	<b>42,833</b>	25,857
		藝人管理收入	<b>2,046</b>	1,339
		服務收入	–	40
		許可權收入	<b>166</b>	1,615
		佣金收入	–	8
		短期租賃項下的租賃開支	<b>(130)</b>	(436)
		諮詢費	<b>(81)</b>	(244)
		人才費	<b>(4,788)</b>	(1,090)
		服務費	<b>(589)</b>	(680)
		其他支出	<b>(3)</b>	(20)
王祖藍先生及 忠僕創作有限公司	iii	藝人管理收入*	<b>5,189</b>	8,811
李亞男女士及以斯帖 傳播有限公司	iv、v	藝人管理收入*	<b>571</b>	170
深圳日月星光傳媒 有限公司	vi	藝人管理收入*	<b>1,614</b>	

\* 其被視為上市規則所界定的持續關連交易。

## 32. 關連人士交易 (續)

### (A) 交易 (續)

附註：

- i. 電視廣播持有本公司的間接股權，而本公司之主席、董事及主要股東黎瑞剛先生亦實益擁有電視廣播之權益並擔任董事職務。
- ii. 該收入乃於年內自(向)電視廣播集團，包括電視廣播、電視廣播出版有限公司、77工作室有限公司、喜柿多多香港有限公司、MyTV Super Limited、TVB Music Group Limited、電視廣播(國際)有限公司、鄰住買有限公司、廣州齊齊整傳媒有限公司、廣州埋堆堆科技有限公司、上海翡翠東方傳播有限公司及港視多媒體廣告(廣州)有限公司收取(支付)。
- iii. 手工藝之董事及非控股股東王祖藍先生持有忠僕創作有限公司全部股權。
- iv. 王祖藍先生的配偶李亞女士被視為於王祖藍先生擁有權益的手工藝擁有權益。
- v. 李亞女士為以斯帖傳播有限公司的董事及股東。
- vi. 本公司董事會主席、董事及主要股東黎瑞剛先生於深圳日月星光傳媒有限公司持有實益權益。

### (B) 主要管理人員薪酬

董事及主要管理層其他成員於年內之薪酬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
短期福利	6,183	5,614
離職福利	66	66
	<b>6,249</b>	5,680

### (C) 銀行融資

手工藝非控股股東(亦為手工藝董事)已就手工藝獲授銀行融資提供有限額個人擔保20,000,000港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 33. 本公司財務狀況表

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備		2,957	—
使用權資產		5,808	—
遞延稅項資產		42	—
於附屬公司的權益		1	1
		<b>8,808</b>	<b>1</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		1,893	3,261
應收附屬公司款項	(b)	147,389	115,117
銀行結餘及現金		229,924	264,938
		<b>379,206</b>	<b>383,316</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		1,183	1,367
應付附屬公司款項	(b)	12,958	—
租賃負債		797	—
		<b>14,938</b>	<b>1,367</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>364,268</b>	<b>381,949</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>373,076</b>	<b>—</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		5,270	—
<b>資產淨值</b>		<b>367,806</b>	<b>381,950</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		12,322	12,322
儲備	(a)	355,484	369,628
<b>權益總額</b>		<b>367,806</b>	<b>381,950</b>

33. 本公司財務狀況表(續)

附註：

(a) 儲備

	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	750,821	6,717	(401,281)	356,257
年度溢利	-	-	815	815
年度其他全面收入：				
財務報表由功能貨幣呈列轉換為以 呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	-	12,556	-	12,556
年度全面收入總額	-	12,556	815	13,371
於二零二四年十二月三十一日	750,821	19,273	(400,466)	369,628

	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年一月一日	750,821	19,273	(400,466)	369,628
年度溢利	-	-	3,670	3,670
年度其他全面開支：				
財務報表由功能貨幣呈列轉換為以 呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	-	(17,814)	-	(17,814)
年度全面(開支)收入總額	-	(17,814)	3,670	(14,144)
於二零二五年十二月三十一日	750,821	1,459	(396,796)	355,484

(b) 應收(應付)附屬公司款項為無抵押、不計息且按需償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 34. 本公司主要附屬公司之詳情

#### (A) 附屬公司之一般資料

於報告期末，本集團主要附屬公司之詳情乃載列如下。

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊/ 成立地點/ 國家	所持股份 類別	繳足已發行/ 註冊普通股本	本集團應佔 股權及投票權		本公司(間接)持有的 擁有權權益比例		主要業務
				二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	
				%	%	%	%	
邵氏兄弟國際影業 有限公司	香港 二零一六年 三月二十三日	普通	10港元	100%	100%	100%	100%	電影、劇集及非劇集 投資以及藝人及活動 管理
邵氏兄弟工作室 有限公司	香港 二零一五年 五月十二日	普通	1港元	100%	100%	100%	100%	電影、劇集及非劇集 以及製作中作品投資
邵氏兄弟藝人管理 有限公司	香港 二零二一年 十月二十九日	普通	1,000港元	100%	100%	100%	100%	藝人及活動管理
手工藝	香港 二零一六年 三月三十一日	普通	1,000港元	43%	43%	43%	43%	電影、劇集及非劇集 投資以及藝人及活動 管理
*北京藍媒手工藝創作 文化有限公司	中國 二零一七年 三月十一日	普通	30,000,000港元	43%	43%	43%	43%	電影、劇集及非劇集 投資以及藝人及活動 管理

上表載列本公司董事認為對本集團業績或資產造成重大影響的本集團之附屬公司。本公司董事認為，詳列其他附屬公司之資料將引致內容過於冗長。

於兩個年度內及兩個年度結束時附屬公司並無發行任何債務證券。

上述所有附屬公司主要於其各自註冊成立地點營運。

\* 北京藍媒手工藝創作文化有限公司為於中國成立的有限公司。

34. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

(A) 附屬公司之一般資料(續)

主要業務	主要營業地點	附屬公司數目	
		二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
投資控股	英屬處女群島	1	1
	香港	1	1
電影、劇集及非劇集投資以及 藝人及活動管理	香港	2	1
	中國	2	-
藝人及活動管理	中國	2	3
	香港	1	2
電影、劇集及非劇集投資	香港	3	3
暫無業務	中國	1	2
	英屬處女群島	-	1
	香港	7	7
		<b>20</b>	<b>21</b>

(B) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	非控股權益持有的 擁有權益比例		劃撥予非控股權益的虧損		累計非控股權益	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
	%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手工藝及其附屬公司	57%	57%	(280)	(5,253)	(24,313)	(23,035)
擁有非控股權益的個別 不重大附屬公司			(12)	(16)	(662)	(681)
總計			(292)	(5,269)	(24,975)	(23,716)

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 34. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

#### (B) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情(續)

下文載列本集團擁有重大非控股權益之各附屬公司的財務資料概要。以下財務資料概要呈列手工藝根據香港財務報告準則會計準則編製的綜合財務報表所示集團內部對銷前的金額。

#### 手工藝及其附屬公司

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產	16,418	22,710
非流動資產	524	3,047
流動負債	(65,321)	(75,518)
非流動負債	(168)	(746)
本公司擁有人應佔虧絀	(24,234)	(27,472)
本公司非控股權益	(24,313)	(23,035)
收益及其他收入	18,526	18,483
開支	(19,017)	(27,714)
年度虧損	(491)	(9,231)
本公司擁有人應佔虧損	(211)	(3,978)
非控股權益應佔虧損	(280)	(5,253)
年度虧損	(491)	(9,231)

34. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

(B) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情(續)

手工藝及其附屬公司(續)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本公司擁有人應佔其他全面收入(開支)	1,452	(965)
非控股權益應佔其他全面收入(開支)	999	(739)
年度其他全面收入(開支)	2,451	(1,704)
年度全面收入(開支)總額	1,960	(10,935)
經營活動所得現金流入淨額	1,075	5,274
投資活動所得現金流入淨額	5	5
融資活動所得現金流出淨額	(506)	(1,985)
現金流入淨額	574	3,294

35. 主要非現金交易

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就租賃辦公室物業訂立多項新租賃安排。使用權資產及租賃負債人民幣7,085,000元於租賃開始日期確認(二零二四年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 36. 資本承擔

於各報告期末本集團有以下承擔：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
向一間聯營公司注資承擔	1,000	1,000

### 37. 報告期後事項

於二零二六年一月二十一日，本公司宣佈，擬透過華人文化集團公司（「華人文化集團」，本公司之主要股東）的全資附屬公司，向華人文化集團收購CMC Moon Holdings Limited的全部已發行股本（「待售股份」）。該等待售股份之購買價為人民幣4,576.50百萬元（按本公司與華人文化集團協定的匯率計算，相當於約5,097.52百萬港元），將由本公司向CMC Moon Holdings Limited及若干其他指定承購人配發及發行代價股份（即合共15,929,741,365股本公司股份（每一股「股份」），佔本公司經於結束時發行代價股份而擴大的已發行股本約91.82%）予指定承配人，每股發行價為0.320港元。

## 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度的已刊發業績以及資產及負債概要(摘錄自己刊發的經審核財務報表)載列如下:

### 業績

(截至十二月三十一日止年度)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	<b>153,722</b>	51,635	64,536	161,051	215,518
毛利	<b>39,008</b>	21,942	30,285	50,313	80,880
年度全面(開支)收入總額	<b>(32,057)</b>	(23,258)	(7,982)	27,610	5,068

### 資產及負債

(於十二月三十一日)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產總值	<b>444,367</b>	512,559	491,534	533,123	582,753
負債總額	<b>(69,632)</b>	(105,767)	(61,484)	(95,091)	(172,331)
資產淨值	<b>374,735</b>	406,792	430,050	438,032	410,422