

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



TVB Limited 無綫集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：00511

2026年度中期業績公告

業績摘要

截至2026年6月30日止六個月（「本期間」或「期內」）

- 本集團收入為港幣12.58億元（2025年：港幣14.98億元），下跌16%。
- 本集團毛利為港幣5.66億元（2025年：港幣5.60億元），增加1%，帶動本集團毛利率達至45%（2025年：37%）。
- 總營運成本為港幣12.85億元（2025年：港幣15.68億元），減少18%。
- 本集團EBITDA為港幣7,300萬元（2025年：港幣5,500萬元），增加33%。
- 本公司股東應佔虧損為港幣7,400萬元（2025年：港幣1.08億元），減少31%。
- 每股虧損為港幣0.16元（2025年：港幣0.23元）。
- 董事局不建議就本期間派發中期股息（2025年：無）。

業務摘要

- 無綫集團的四條地面電視頻道於香港維持78%的電視收視佔有率，期內每週接觸480萬名在家觀眾。在中國內地，我們的頻道於廣東省每月接觸超過2,200萬名觀眾。同時，集團於香港及海外市場的數字平台及官方社交媒體賬戶，於本期間平均每月服務超過1.27億名活躍用戶，並累計錄得近41億次影片觀看量。
- 地面電視廣告收入大致平穩，其中大灣區收入按年增長39%，香港銀行和金融服務業的廣告需求亦強勁。同時，數字廣告收入按年增長13%。
- 由於合拍劇數量減少以及內容發行市場有所放緩，中國內地業務收入按年下跌61%。
- 期內毛利增長1%，此乃受益於持續嚴控成本及縮減表現欠佳業務，使直接銷售成本減少26%。毛利率提升至45% (2025年為37%)。
- 期內總營運成本按年下降18%，讓集團在收入有所放緩的情況下，EBITDA仍錄得33%的增長。此外，期內營運所得現金流達港幣2.41億元，較去年同期增加近四倍。
- 在人工智能內容開發方面，集團於期內再創重要里程碑，推出首部人工智能微動畫片集「社畜求生101」。該作品由集團的人工智能內容創作團隊FF工作室創作，在電視、數字串流及社交媒體上均獲觀眾的正面迴響，並成功吸引多項重要贊助。

展望

- 在大灣區廣告收入持續增長的勢頭帶動下，我們預期地面電視廣告收入於2026年餘下時間將維持溫和增長。同時，我們預期數字廣告收入在年內餘下時間可繼續保持雙位數的增長率。
- 中國內地業務方面，在更多合拍劇項目帶動下，我們預期2026年下半年業務表現將有所提升。截至2026年6月30日，我們共有五部合拍劇處於不同製作階段，包括「夫妻的博弈」、「模仿人生」、「模範律師團」、「玫瑰戰爭」及「枱底」。
- 隨著試行應用人工智能工具以提升創作工作流程取得理想成果後，我們進一步把相關人工智能工具及應用程式整合至創作流程中，並預期人工智能將在內容製作中扮演更重要的角色。儘管人類的創意及人才仍然是我們內容製作的核心，人工智能有助優化流程並縮短製作週期，從而降低成本。同時，人工智能可透過模型訓練及新內容生成等新應用方式，協助我們提升集團龐大內容庫的價值。有見及此，我們於2026年8月10日宣布擬與基滙資本成立合營公司，以建設新的人工智能算力設施，並以訂閱服務模式提供先進算力資源。隨著集團對人工智能的需求日益增長，擁有相關內部資源將大大提升工作成效。倘該潛在合營公司順利成立，預計將於2027年底開始投入營運。
- 基於目前的業務發展勢頭，我們預期2026年全年的EBITDA及本公司股東應佔淨利潤將較2025年錄得增長。

主要財務數據

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
收入	1,257,509	1,497,766
– 電視廣播	789,588	818,350
– 數字媒體	192,595	190,979
– 中國內地業務	136,328	352,431
– 國際業務	138,998	136,006
總營運成本	(1,285,325)	(1,567,626)
– 銷售成本	(691,687)	(938,265)
– 銷售、分銷及播送成本	(249,296)	(251,538)
– 總務及行政開支	(344,342)	(377,823)
EBITDA	73,098	55,206
– 電視廣播	54,755	(14,850)
– 數字媒體	17,511	19,292
– 中國內地業務	(9,844)	60,414
– 國際業務	10,676	(9,650)
EBITDA與扣除所得稅前虧損的對賬：		
EBITDA	73,098	55,206
折舊及攤銷	(100,432)	(119,110)
融資成本	(50,074)	(61,175)
利息收入	1,118	3,698
其他	(4,111)	(6,977)
扣除所得稅前虧損	(80,401)	(128,358)
所得稅開支	(3,075)	(4,819)
期內虧損	(83,476)	(133,177)
本公司股東應佔虧損	(73,612)	(108,123)
按期內本公司股東應佔虧損計算之每股虧損 (基本及攤薄)	港幣(0.16)元	港幣(0.23)元

財務回顧

本集團期內的收入為港幣12.58億元，較2025年同期的港幣14.98億元減少港幣2.40億元或16%。這主要由於中國內地業務收入下降；同時，隨着我們繼續縮減電子商貿等虧損活動，電視廣播業務收入亦受到一定程度的影響。

儘管收入有所下降，本集團期內的毛利仍增至港幣5.66億元，較2025年同期的港幣5.60億元增加港幣600萬元或1%。其主要動力來自期內銷售成本由港幣9.38億元減少至港幣6.92億元，節省了港幣2.46億元或26%。此乃我們持續嚴控成本，並積極縮減表現欠佳之業務與活動的成果。此外，中國內地合拍劇活動放緩亦導致產生的製作成本減少。

由於毛利上升，我們期內的毛利率由去年的37%擴闊至45%。

期內的銷售、分銷及播送成本由港幣2.52億元減少至港幣2.49億元，減幅為港幣300萬元或1%。該跌幅主要由於我們繼續縮減的電子商貿業務的分銷成本下降，以及與廣播設施相關的折舊及攤銷開支減少。該等減幅被與大灣區廣告銷售相關的銷售及分銷成本開支增加所部分抵銷。

期內的總務及行政開支由港幣3.78億元減少至港幣3.44億元，減幅為港幣3,400萬元或9%，此乃由於行政及後勤部門實施了多項節約成本措施所致。

綜合上述各項因素，總營運成本(包括銷售成本、銷售、分銷及播送成本以及總務及行政開支)由港幣15.68億元減少至港幣12.85億元，減幅為港幣2.83億元或18%。

期內的其他收入為港幣400萬元(2025年：港幣400萬元)，主要包括多項雜項收入。

期內的其他虧損淨額為港幣700萬元(2025年：港幣600萬元)，主要包括按公平價值計入損益的金融負債的公平價值變動，以及期內確認的匯兌虧損淨額。

基於上述因素，我們於期內錄得EBITDA港幣7,300萬元，較2025年上半年的EBITDA港幣5,500萬元按年改善港幣1,800萬元或33%。

展望

- 在大灣區廣告收入持續增長的勢頭帶動下，我們預期地面電視廣告收入於2026年餘下時間將維持溫和增長。同時，我們預期數字廣告收入在年內餘下時間可繼續保持雙位數的增長率。
- 中國內地業務方面，在更多合拍劇項目帶動下，我們預期2026年下半年業務表現將有所提升。截至2026年6月30日，我們共有五部合拍劇處於不同製作階段，包括「夫妻的博弈」、「模仿人生」、「模範律師團」、「玫瑰戰爭」及「枱底」。
- 隨著試行應用人工智能工具以提升創作工作流程取得理想成果後，我們進一步把相關人工智能工具及應用程式整合至創作流程中，並預期人工智能將在內容製作中扮演更重要的角色。儘管人類的創意及人才仍然是我們內容製作的核心，人工智能有助優化流程並縮短製作週期，從而降低成本。同時，人工智能可透過模型訓練及新內容生成等新應用方式，協助我們提升集團龐大內容庫的價值。有見及此，我們於2026年8月10日宣布擬與基滙資本成立合營公司，以建設新的人工智能算力設施，並以訂閱服務模式提供先進算力資源。隨著集團對人工智能的需求日益增長，擁有相關內部資源將大大提升工作成效。倘該潛在合營公司順利成立，預計將於2027年底開始投入營運。
- 基於目前的業務發展勢頭，我們預期2026年全年的EBITDA及本公司股東應佔淨利潤將較2025年錄得增長。

分部業績

電視廣播

截至6月30日止六個月(未經審核)	2026年 港幣億元	2025年 港幣億元	按年變動
分部收入	7.90	8.18	-3%
分部EBITDA	0.55	(0.15)	不適用

我們電視廣播分部主要包括廣播電視、電子商貿、藝人管理及音樂。

來自電視廣播的分部收入由港幣8.18億元減少3%至港幣7.9億元。此乃由於我們繼續縮減的電子商貿業務的收入持續下降所致。同時，我們來自廣告商的核心收入於2026年上半年大致保持在港幣6.96億元的穩定水平，而2025年為港幣6.95億元。

分部EBITDA為港幣5,500萬元，較上一期間的虧損港幣1,500萬元改善港幣7,000萬元，主要由於內容成本下降。

數字媒體

截至6月30日止六個月(未經審核)	2026年 港幣億元	2025年 港幣億元	按年變動
分部收入	1.93	1.91	1%
分部EBITDA	0.17	0.19	-11%

數字媒體分部主要包括我們於香港的myTV SUPER串流服務(賺取廣告及訂閱收入)、流動應用程式、網上社交媒體賬戶及數字營銷服務。

數字媒體的分部收入較去年同期增加港幣200萬元或1%。此乃主要是由於我們所有數字媒體資產(包括myTV SUPER平台及香港的社交媒體賬戶)的廣告業務增長13%所致，惟部分增長被myTV SUPER的訂閱收入持續下降所抵銷。

期內分部EBITDA由港幣1,900萬元下跌至港幣1,700萬元。

中國內地業務

截至6月30日止六個月(未經審核)	2026年 港幣億元	2025年 港幣億元	按年變動
分部收入	1.36	3.53	-61%
分部EBITDA	(0.10)	0.61	不適用

中國內地業務主要包括合拍劇及發行同步劇及庫存內容。此外，我們經營直接面向消費者的內容串流服務及多渠道網絡業務，包括電子商貿直播。

由於期內合拍劇產量減少及發行收入疲弱，中國內地業務的分部收入由港幣3.53億元減少港幣2.17億元至港幣1.36億元。因此，期內分部EBITDA由港幣6,100萬元減少港幣7,100萬元至虧損港幣1,000萬元。

國際業務

截至6月30日止六個月(未經審核)	2026年 港幣億元	2025年 港幣億元	按年變動
分部收入	1.39	1.36	2%
分部EBITDA	0.11	(0.10)	不適用

國際業務指我們於香港、中國內地及澳門以外的世界各地開展的業務活動。該分部包括節目發行、TVB Anywhere串流服務以及服務國際觀眾的社交媒體渠道及賬戶。

期內，國際業務的分部收入由港幣1.36億元增加2%至港幣1.39億元，主要由於來自我們社交媒體渠道及賬戶的收入增加所致。分部EBITDA為港幣1,100萬元，較上一期間的虧損港幣1,000萬元改善港幣2,100萬元，主要是由於自2025年下半年起本集團不同平台之間內容成本的分配基準變動所致。

利息收入

期內利息收入合共為港幣100萬元(2025年：港幣400萬元)，主要來自定期銀行存款。

融資成本

融資成本主要指各項所產生的利息開支，其中包括(i)於上海商業銀行有限公司(「上海商業銀行」)的定期貸款；及(ii)其他銀行貸款、可換股債券及其他借貸。融資成本由港幣6,100萬元減少至港幣5,000萬元，乃由於期內利率及借貸水平與去年同期相比的變動所致。

所得稅

期內本集團錄得所得稅開支港幣300萬元(2025年：港幣500萬元)。

香港利得稅乃按照本期間估計應課稅溢利以稅率16.5%(2025年：16.5%)撥備。海外溢利的稅款則根據本期間估計應課稅溢利按本集團經營業務國家的現行稅率計算。

股東應佔虧損

本集團於本期間錄得股東應佔虧損合共港幣7,400萬元(2025年：港幣1.08億元)，相當於虧損減少港幣3,400萬元或31%。

每股虧損

每股虧損乃根據本公司股東應佔本集團虧損港幣7,400萬元(2025年：港幣1.08億元)計算。於截至2026年6月30日止六個月期間，計算每股基本及攤薄虧損所採納的普通股加權平均數為466,961,836股(2025年：466,961,836股)，每股基本及攤薄虧損為港幣0.16元(2025年：港幣0.23元)。

由於截至2026年6月30日止六個月，潛在普通股具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

每股股息

董事局不建議就截至2026年6月30日止六個月派付中期股息(2025年：無)。

流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團的權益總額為港幣21.75億元(2025年12月31日：港幣22.32億元)。本公司的股本概無變動，已發行普通股為466,961,836股。

於2026年6月30日，本集團擁有不受限制銀行及現金結餘港幣9.66億元(2025年12月31日：港幣7.94億元)。在不受限制銀行及現金結餘中，約37%(約港幣3.60億元)存放於中國內地及海外附屬公司作為其日常營運資金。本集團持有的不受限制銀行存款及現金結餘主要為港幣、人民幣及美元。

於2026年6月30日，本集團的流動資產淨值為港幣15.10億元(2025年12月31日：港幣17.05億元)。於2026年6月30日，本集團的流動比率(即流動資產對流動負債的比率)為1.7(2025年12月31日：1.8)。

於2026年6月30日，銀行借貸及透支為港幣17.00億元(2025年12月31日：港幣16.87億元)，其中主要包括我們與上海商業銀行為數港幣11.77億元的定期貸款。此外，其他借貸及可換股債券分別為港幣3.03億元及港幣1.21億元(2025年12月31日：分別為港幣3.08億元及港幣1.14億元)。於2026年6月30日，本集團的資本負債比率(即債務淨額與權益總額的比率)為53.9%(2025年12月31日：59.9%)。

債券組合

於2026年6月30日，本公司定息證券組合(扣除預期信貸虧損)為港幣2,000萬元(2025年12月31日：港幣1,900萬元)，並分類至「以攤銷成本計量的債券」。該等證券的發行人包括香港及海外的上市及非上市公司。

於2026年6月30日，投資組合包括四名(2025年12月31日：四名)獨立發行人的定息證券，其中凱華集團有限公司及星美控股集團有限公司所發行的債券已於過去數年悉數減值。

無綫集團有限公司(「本公司」或「無綫集團」)之董事局(「董事局」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「本期間」或「期內」)之未經審核中期業績如下：

簡明綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
收入	3	1,257,509	1,497,766
銷售成本		<u>(691,687)</u>	<u>(938,265)</u>
毛利		565,822	559,501
其他收入		4,412	3,974
利息收入		1,118	3,698
銷售、分銷及播送成本		(249,296)	(251,538)
總務及行政開支		(344,342)	(377,823)
其他虧損，淨額		(6,760)	(5,933)
融資成本	4	(50,074)	(61,175)
應佔合營公司溢利		7	15
應佔聯營公司(虧損)／溢利		<u>(1,288)</u>	<u>923</u>
扣除所得稅前虧損	5	(80,401)	(128,358)
所得稅開支	6	<u>(3,075)</u>	<u>(4,819)</u>
期內虧損		<u><u>(83,476)</u></u>	<u><u>(133,177)</u></u>
虧損歸屬予：			
本公司股東		(73,612)	(108,123)
非控股權益		<u>(9,864)</u>	<u>(25,054)</u>
		<u><u>(83,476)</u></u>	<u><u>(133,177)</u></u>
按期內本公司股東應佔虧損計算之 每股虧損(基本及攤薄)	7	<u><u>港幣(0.16)元</u></u>	<u><u>港幣(0.23)元</u></u>

簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

未經審核
截至6月30日止六個月
2026年 2025年
港幣千元 港幣千元

期內虧損	(83,476)	(133,177)
其他全面收益／(虧損)：		
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務時的匯兌差異		
– 附屬公司	21,153	25,140
– 合營公司	(1,554)	(2,503)
應佔一家聯營公司其他全面收益	7,072	4,800
現金流量對沖	2,839	(5,205)
可能不會重新分類至損益的項目：		
以公平價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產的公平價值變動	(11,840)	(8,780)
長期服務金撥備的精算虧損	(503)	(2,136)
非控股權益應佔換算海外業務時的匯兌差異	6,386	4,870
期內其他全面收益，扣除稅項	23,553	16,186
期內全面虧損總額	(59,923)	(116,991)
全面虧損總額歸屬予：		
本公司股東	(56,445)	(96,807)
非控股權益	(3,478)	(20,184)
期內全面虧損總額	(59,923)	(116,991)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 未經審核 港幣千元	2025年 12月31日 經審核 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、器材及設備		756,219	805,206
無形資產		122,474	138,002
合營公司權益	9	191,578	190,143
聯營公司權益		39,285	33,501
以公平價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產		43,910	55,373
以攤銷成本計量的債券	10	20,062	19,191
遞延所得稅資產		382,663	381,902
預付款		13,873	13,673
非流動資產總額		1,570,064	1,636,991
流動資產			
節目及影片版權		1,459,183	1,479,912
盤存		14,044	13,996
貿易應收款	11	775,741	901,888
其他應收款、預付款及按金		564,105	621,849
電影投資		9,000	10,280
可收回的稅項		1,322	193
衍生金融工具		101	—
現金及現金等價物		965,948	794,070
流動資產總額		3,789,444	3,822,188
資產總額		5,359,508	5,459,179
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		771,829	771,829
其他儲備		(81,665)	(101,268)
保留盈餘		1,590,926	1,663,794
非控股權益		2,281,090 (105,685)	2,334,355 (102,207)
權益總額		2,175,405	2,232,148

簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 未經審核 港幣千元	2025年 12月31日 經審核 港幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	12	860,200	1,059,660
租賃負債		2,388	5,939
衍生金融工具		—	2,738
遞延所得稅負債		42,235	42,143
非流動負債總額		904,823	1,110,480
流動負債			
貿易應付款及其他應付款及應計費用	14	822,285	873,832
可換股債券	13	120,931	114,414
以公平價值計量且其變動計入損益 的金融負債	13	37,569	34,739
賣出認沽期權負債		140,000	140,000
當期所得稅負債		4,000	2,592
借貸	12	1,142,520	936,275
租賃負債		11,975	14,699
流動負債總額		2,279,280	2,116,551
負債總額		3,184,103	3,227,031
權益及負債總額		5,359,508	5,459,179

簡明綜合財務資料附註

1. 獨立審閱

本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料已由本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所，按照香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該核數師所發出的無重大修訂之審閱報告載於即將寄發予股東的中期報告內。本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料亦已經本公司審核委員會審閱。

2. 編製基準及會計政策

截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務資料乃按照香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此未經審核簡明綜合財務資料應與根據香港財務報告準則所編製截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

與截至2025年12月31日止年度有關並包括在截至2026年6月30日止六個月之簡明綜合財務資料內作為比較資料的財務資料並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部分的規定，向公司註冊處處長呈交截至2025年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表出具報告。截至2025年12月31日止年度，核數師報告並無保留意見，亦無載有該核數師在不就其報告作保留意見之情況下，以強調方式促請關注任何事宜之提述，亦無載有香港《公司條例》(第622章)第406(2)、407(2)及(3)條項下之聲明。

編製此等中期財務資料所應用的會計政策及所使用的計算方法與截至2025年12月31日止年度之財務報表所用者貫徹一致。

中期所得稅乃按照年度預期總盈利適用之稅率計提。

2. 編製基準及會計政策(續)

(a) 本集團所採納的經修訂準則

若干香港財務報告準則會計準則之修訂於本報告期間適用，惟本集團毋須就採納該等準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已經頒佈，惟毋須於2026年12月31日報告期間強制應用，且未獲本集團提早採納。本集團正在評估該等新訂或經修訂的準則、準則修訂本及詮釋對本集團於首次應用期間的業績及財務狀況可能造成的影響。

3. 收入及分部資料

本集團主要從事地面電視廣播、數字媒體服務、中國內地業務及國際業務。

分部是根據所提供的產品及服務性質而分開管理。分部表現是根據對除利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷、以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債的公平價值變動、應佔合營公司及聯營公司溢利／虧損前經調整盈利(EBITDA，見下文)之計量進行評估，以評估須予呈報分部之表現，而誠如下表所述，須予呈報分部表現的計算在某些方面是與綜合財務報表中的扣除所得稅前業績的計算不同。

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

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

3. 收入及分部資料(續)

期內本集團之收入及EBITDA按須予呈報分部分分析如下：

	電視廣播		數字媒體		截至6月30日止六個月 中國內地業務		國際業務		總額	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
收入										
收入確認時間：										
在某一時間點	10,748	48,954	1,997	1,992	32,524	9,128	292	506	45,561	60,580
在一段時間內	778,840	769,396	190,598	188,987	103,804	343,303	138,706	135,500	1,211,948	1,437,186
對外客戶	<u>789,588</u>	<u>818,350</u>	<u>192,595</u>	<u>190,979</u>	<u>136,328</u>	<u>352,431</u>	<u>138,998</u>	<u>136,006</u>	<u>1,257,509</u>	<u>1,497,766</u>
須予呈報分部EBITDA	54,755	(14,850)	17,511	19,292	(9,844)	60,414	10,676	(9,650)	73,098	55,206
添置非流動資產(附註(a))	<u>17,443</u>	<u>17,741</u>	<u>9,456</u>	<u>10,687</u>	<u>3,345</u>	<u>641</u>	<u>1,267</u>	<u>4,107</u>	<u>31,511</u>	<u>33,176</u>

附註：

(a) 非流動資產包含物業、器材及設備及無形資產(包括有關資本開支的預付款，如有)。

(b) 節目及影片版權成本(如附註5所披露)主要來自電視廣播及中國內地業務分部。

須予呈報的分部EBITDA與扣除所得稅前虧損的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
須予呈報分部EBITDA	73,098	55,206
折舊及攤銷	(100,432)	(119,110)
融資成本	(50,074)	(61,175)
利息收入	1,118	3,698
以公平價值計量且其變動計入損益的 金融負債的公平價值變動	(2,830)	(7,915)
應佔合營公司溢利	7	15
應佔聯營公司(虧損)/溢利	<u>(1,288)</u>	<u>923</u>
扣除所得稅前虧損	<u>(80,401)</u>	<u>(128,358)</u>

3. 收入及分部資料(續)

期內本集團之對外客戶收入按地理位置分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
香港	987,130	1,011,183
中國內地	134,160	354,422
馬來西亞及新加坡	60,205	58,003
美國及加拿大	44,488	45,882
澳洲	7,758	6,781
歐洲	6,365	5,431
越南	6,265	6,105
其他地區	11,138	9,959
	1,257,509	1,497,766

4. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
銀行貸款、透支及其他借貸的利息	40,274	51,964
可換股債券的利息開支(附註13)	9,292	8,352
租賃負債的利息開支	508	859
	50,074	61,175

5. 扣除所得稅前虧損

以下項目已於期內的扣除所得稅前虧損中支銷／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣千元	2025年 港幣千元
攤銷無形資產	25,257	25,724
節目及影片版權成本	438,080	616,571
其他盤存成本	5,134	31,541
折舊	75,175	93,386
匯兌虧損／(收益)淨額	3,930	(1,982)

6. 所得稅開支

香港利得稅乃按照本期間估計應課稅溢利以稅率16.5% (2025年：16.5%)撥備。海外溢利的稅款則根據期內估計應課稅溢利按本集團經營業務國家的現行稅率計算。所得稅乃按對於整個財政年度之預期加權平均年度所得稅稅率之最佳估計而確認。

在簡明綜合收益表支銷的所得稅金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	港幣千元	港幣千元
當期所得稅：		
– 香港	1,155	60
– 中國內地及海外	3,101	6,565
– 過往期間超額撥備	(670)	(524)
當期所得稅開支總額	3,586	6,101
遞延所得稅：		
– 暫時差異的產生及轉回	(511)	(1,282)
	<u>3,075</u>	<u>4,819</u>

7. 每股虧損

每股虧損乃按本公司股東應佔本集團虧損港幣73,612,000元(2025年：港幣108,123,000元)計算。截至2026年6月30日止六個月期間，計算每股基本及攤薄虧損所採納的普通股加權平均數為466,961,836股(2025年：466,961,836股)。

於2026年及2025年6月30日，已發行466,961,836股普通股。由於購股權的假設行使及本公司的未償還可換股債券獲兌換將導致每股虧損減少，致使每股基本及攤薄虧損的金額相同，故並無呈列全面攤薄的每股虧損。

8. 股息

董事不建議就截至2026年及2025年6月30日止六個月派付中期股息。

9. 合營公司權益

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
非流動		
投資成本(附註)	207,306	205,753
墊款予合營公司	17,731	17,731
減：應佔累計虧損	(223,987)	(222,442)
	<u>1,050</u>	<u>1,042</u>
應收一家合營公司的貸款及利息(附註)	883,285	865,418
減：應收一家合營公司款項的減值虧損(附註)	(692,757)	(676,317)
	<u>190,528</u>	<u>189,101</u>
	<u>191,578</u>	<u>190,143</u>

附註：

於2017年7月，本集團與Imagine Holding Company LLC(「Imagine」)就雙方各持有50%權益成立合營公司—Imagine Tiger Television, LLC(「ITT」)訂立協議。成立ITT旨在為一系列電視項目之開發及製作提供資金，不論由Imagine單獨或與第三方共同融資方／共同製作夥伴所開發及／或製作。本集團已就ITT之資本出資33,333,000美元，相當於ITT之50%股本權益，並已向ITT以承兌票據的形式提供一筆為數66,667,000美元之貸款。承兌票據為無抵押及按年利率12%計息，並將於2032年7月到期。除非ITT有可分配現金(定義見協議)，否則承兌票據之利息及本金不會成為應付款。Imagine不會向ITT作出任何出資，但將以專業製作之形式實物出資，因其有責任管理及控制ITT的業務及事務以及就ITT撥付資金的電視項目的所有創作及製作決定。根據此項資本出資安排，本集團將分佔ITT的100%業績，直至ITT的保留盈餘累積為正數。當本集團於ITT的股本權益降至零時，本集團將不再進一步確認虧損。由2019年7月1日起，本集團的股權出資7,742,000美元已落實轉換為向ITT提供的貸款，而累計向ITT提供的貸款金額為74,409,000美元。

本集團自初始確認起已對該承兌票據應用預期信貸虧損模式。在美國高端電視內容市場日益由串流平台主導，導致ITT的製作機會大幅減少的背景下，該票據於2022年及2023年在第二階段下進行評估。該評估根據ITT的業務規模、財務表現及狀況、市場份額趨勢及未來發展計劃，納入了前瞻性資料及主要輸入數據，例如違約概率及違約損失率。由於市場持續疲弱，ITT於截至2024年12月31日止年度錄得虧損淨額約港幣116,000,000元，且其現金狀況轉弱，該承兌票據於2024年被釐定為出現信貸減值並轉移至第三階段。因此，於2025年12月31日，已就承兌票據的賬面值確認累計全期預期信貸虧損撥備港幣676,317,000元。

9. 合營公司權益(續)

附註：(續)

截至2026年6月30日止六個月，本集團就承兌票據的賬面淨額確認利息收入約港幣11,320,000元。於2026年6月30日，合營公司的業務營運或經營環境並無重大變動。本集團繼續應用第三階段預期信貸虧損模式，與於2025年12月31日採用的方法一致。於2026年6月30日，承兌票據的預期信貸虧損率為78.4% (2025年12月31日：78.1%)，反映本集團持續評估ITT的財務狀況、現行市況及前瞻性資料。期內預期信貸虧損撥備增加港幣11,320,000元，主要是由於確認利息收入，令承兌票據的賬面值有所增加。額外的預期信貸虧損撥備已全數抵銷已確認的利息收入，所以對截至2026年6月30日止六個月的損益並無影響。因此，於2026年6月30日，承兌票據賬面值的累計全期預期信貸虧損撥備為港幣692,757,000元(2025年12月31日：港幣676,317,000元)。本集團將密切監察事態發展，並在必要時更新其減值評估。

10. 以攤銷成本計量的債券

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
非流動		
以攤銷成本計量的債券：		
非上市	427,169	426,816
於其他國家上市	70,142	69,905
減：債券之減值虧損撥備	(477,249)	(477,530)
	<u>20,062</u>	<u>19,191</u>

附註：

於2026年6月30日，本公司的定息證券組合(扣除預期信貸虧損)為港幣20,062,000元(2025年12月31日：港幣19,191,000元)。該等證券由香港或海外的上市及非上市發行人發行。

於2026年6月30日，投資組合包括四名(2025年12月31日：四名)獨立發行人的定息證券，其中凱華集團有限公司及星美控股集團有限公司所發行的債券已於過去數年悉數減值。

11. 貿易應收款

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款(扣除減值撥備)根據發票日期之賬齡如下：

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
一個月以內	311,032	435,508
一至兩個月	95,734	120,981
兩至三個月	90,518	77,856
三至四個月	48,872	69,076
四至五個月	26,433	42,123
五個月以上	203,152	156,344
	<u>775,741</u>	<u>901,888</u>

12. 借貸

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
非流動		
銀行借貸，無抵押(附註(a))	<u>860,200</u>	<u>1,059,660</u>
流動		
銀行借貸，無抵押(附註(a)及(c))	639,840	428,300
銀行透支，無抵押(附註(e))	199,790	199,478
其他借貸，無抵押(附註(b)及(d))	<u>302,890</u>	<u>308,497</u>
	<u>1,142,520</u>	<u>936,275</u>
	<u>2,002,720</u>	<u>1,995,935</u>

12. 借貸(續)

附註：

- (a) 於2020年6月30日，本集團與上海商業銀行訂立為數250,000,000美元的定期貸款融資，全部融資金額已於2020年7月6日提取。該融資已獲部分償還，且其後轉換為港幣。於2025年6月12日，本集團與上海商業銀行訂立利率掉期，據此，定期貸款的港幣550,000,000元部分掉期為按利率5.3%計息的定息債務。本集團與上海商業銀行的定期貸款一般按浮動利率計息，於2026年6月30日約為5.0% (2025年12月31日：5.3%)。

於2026年6月30日，本集團訂立補充貸款協議，以修訂餘下未償還貸款結餘港幣1,177,200,000元的還款條款。經修訂之還款期如下：(i)港幣117,000,000元須於到期日2026年7月6日償還；(ii)港幣200,000,000元須於2027年1月6日償還，並將以上海商業銀行新授出之短期貸款清償；及(iii)餘下結餘分三期償還，分別為於2028年1月6日償還港幣100,000,000元、於2029年1月6日償還港幣100,000,000元，以及於2030年1月6日償還港幣660,200,000元。

- (b) 本集團與華人文化及Young Lion Holdings Limited於2023年8月13日訂立貸款融資協議。根據該協議，華人文化及Young Lion Holdings Limited已按無抵押基準向本集團提供港幣700,000,000元的定期貸款融資(「該融資」)。該融資的有效期限原定至2024年12月31日，按三個月香港銀行同業拆息加1.25%的利率計息，低於本集團目前於香港的借貸市場成本。在本公司能夠籌集新股本相關融資(包括通過發行新股份或可轉換為新股份的工具)的若干情況下，該融資的規模可能相應縮減。此外，本公司於2023年9月6日向Cardy Oval Limited發行港幣156,000,000元的可換股債券(如下文附註13所披露)後，華人文化及Young Lion Holdings Limited提供的該定期貸款融資已相應減少至港幣544,000,000元，而本公司則於2023年12月31日從該融資提取港幣448,200,000元。於2024年，本公司向華人文化償還港幣156,075,000元，而於2024年12月31日的餘下貸款結餘為港幣292,125,000元。根據日期為2026年8月18日的補充函件，該融資的還款日期已延長至2027年9月30日。

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

- (c) 於2026年6月30日，除與上海商業銀行的貸款外，本集團有來自多家商業銀行的短期銀行借貸港幣322,840,000元(2025年12月31日：港幣310,760,000元)。該等借貸按介乎2.5%至2.8%的固定年利率(2025年12月31日：年利率2.9%至3.1%)及3.6%的浮動年利率(2025年12月31日：3.7%)計息。
- (d) 於2026年6月30日，本集團來自第三方的其他借貸港幣10,766,000元(2025年12月31日：港幣16,372,000元)按年利率5% (2025年12月31日：5%)計息。
- (e) 於2026年6月30日，銀行透支港幣199,790,000元(2025年12月31日：港幣199,478,000元)按年利率5.3% (2025年12月31日：5.0%)計息。
- (f) 本集團已於本期間遵守其銀行貸款的財務契諾。

13. 可換股債券及以公平價值計量且其變動計入損益的金融負債

於2023年9月6日，本公司完成發行票息率3.5%及面值港幣156,000,000元的可換股債券。可換股債券以港幣計值，並將自發行日期起計五年內到期。根據初步換股價每股換股股份港幣4.45元，於悉數行使可換股債券隨附的換股權後將配發及發行合計35,056,164股換股股份。

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

可換股債券由三個部分組成：債務部分、衍生工具部分及權益部分。衍生工具部分採用利率二項式樹模型按公平價值計量。該模型模擬債券期限內的各種利率場景，結合當前市場利率、波幅及信貸息差等輸入數據來估計未來現金流的現值。公平價值變動乃於綜合收益表中確認。

可換股債券於期內的變動載列如下：

	債務部分 港幣千元	衍生 工具部分 港幣千元	權益部分 港幣千元	總額 港幣千元
於2025年1月1日	102,846	29,492	35,876	168,214
利息開支	8,352	—	—	8,352
已付／應付利息	(2,775)	—	—	(2,775)
公平價值變動	—	7,915	—	7,915
於2025年6月30日	<u>108,423</u>	<u>37,407</u>	<u>35,876</u>	<u>181,706</u>
於2026年1月1日	114,414	34,739	35,876	185,029
利息開支	9,292	—	—	9,292
已付／應付利息	(2,775)	—	—	(2,775)
公平價值變動	—	2,830	—	2,830
於2026年6月30日	<u>120,931</u>	<u>37,569</u>	<u>35,876</u>	<u>194,376</u>

14. 貿易應付款及其他應付款及應計費用

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
貿易應付款：		
聯營公司	443	594
第三方	<u>160,314</u>	<u>213,190</u>
	160,757	213,784
合約負債	126,647	111,159
僱員福利及其他開支撥備	55,598	59,658
應計費用及其他應付款	<u>479,283</u>	<u>489,231</u>
	<u><u>822,285</u></u>	<u><u>873,832</u></u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應付款根據發票日期的賬齡如下：

	2026年 6月30日 港幣千元	2025年 12月31日 港幣千元
一個月以內	50,452	95,561
一至兩個月	29,572	37,188
兩至三個月	15,324	19,624
三至四個月	8,775	13,021
四至五個月	4,116	11,081
五個月以上	<u>52,518</u>	<u>37,309</u>
	<u><u>160,757</u></u>	<u><u>213,784</u></u>

額外資料

人力資源

截至期末，本集團於香港共有2,648名僱員，在中國內地及海外則共有266名僱員。該等數字包括合約藝員及職員，但不包括董事及自由工作人員。

對於在香港的僱員而言，合約藝員、營業及非營業僱員按不同薪酬計劃支薪。合約藝員按逐次出鏡或包薪制支薪。營業僱員按銷售佣金計劃支薪，而非營業僱員則按月支薪。本集團或會向工作表現良好的員工發放酌情花紅作為獎勵。本集團因應當地情況及法例規定而釐定的薪級及制度向中國內地及海外附屬公司的僱員支付薪酬。

本公司及一家附屬公司亦已採納股份計劃以提供適當獎勵。

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

遵守企業管治守則

本公司於期內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則第二部分的守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納不時修訂的上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及高層管理人員買賣本公司證券的守則。

所有董事及高層管理人員均已經過本公司的具體查詢，作為彼等每半年一次確認已遵守標準守則的程序一部分，並已確認彼等於期內一直遵守標準守則。

審閱中期業績

董事局審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納之會計原則及實務，並討論有關財務匯報事宜，包括審閱期內未經審核之簡明綜合財務資料及中期報告。期內之簡明綜合財務資料未經審核，但已經本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

中期股息

董事局並無就截至2026年6月30日止六個月宣派中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司並無贖回本公司任何上市證券，而本公司及其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

期內，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告已登載於香港聯合交易所有限公司發放發行人資訊的指定網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://corporate.tvb.com>)。載有上市規則所規定資料的期內的中期報告，將於2026年9月寄發予本公司股東，並可於上述網站查閱。

承董事局命
公司秘書
李麗儀

香港，2026年8月25日

於本公告日期，本公司董事局成員包括：

執行董事

許濤JP，行政主席
曾勵珍

非執行董事

黎瑞剛
利憲彬

獨立非執行董事

盧永仁博士JP
盛智文博士GBM, GBS, JP
方和BBS, JP