

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



Television Broadcasts Limited

電視廣播有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：00511

二零一九年度中期業績公告

業績摘要

截至二零一九年六月三十日止六個月(「期內」)：

- 本公司股東應佔溢利由港幣201百萬元上升至港幣213百萬元，升幅為6%。每股盈利則由港幣0.46元上升至港幣0.49元。
- 經調整EBITDA*由港幣466百萬元增加至港幣503百萬元，升幅為8%。
- 董事局宣派中期股息每股港幣0.30元(二零一八年：中期股息每股港幣0.30元)。
- 收入由港幣2,231百萬元減少至港幣1,965百萬元，減幅為12%，主要由於期內並無確認聯合製作收入。二零一八年上半年聯合製作收入為港幣194百萬元。隨著聯合製作業務重啟，預期將於財政年度下半年錄得二零一九年的聯合製作收入。
- 列於香港電視廣播分部下來自廣告客戶的收入由港幣1,151百萬元減少至港幣1,136百萬元，減幅為1%。來自新媒體 — myTV SUPER及大台網業務的收入合共由港幣210百萬元增長37%至港幣287百萬元。
- 成本總額由港幣1,987百萬元減少至港幣1,724百萬元，減幅為13%，主要由於期內並無錄得聯合製作成本。

業務摘要

- 於二零一九年六月三十日，myTV SUPER服務的登記用戶人數增加至超過7.7百萬。憑藉已擴大的用戶基礎及穩定上升的收看量，myTV SUPER的訂購及廣告收入由港幣182百萬元增至港幣226百萬元，按年上升24%，有助提高分部溢利。
- 大台網業務集中於社交媒體廣告、電子商貿及活動籌劃。收入由港幣27百萬元增至港幣61百萬元，增長為去年的2.2倍，而該等業務已開始為本集團貢獻分部溢利。
- 與內地網上夥伴的聯合製作劇集因內地當局的若干行政政策而暫延。此舉導致期內聯合製作劇集進度延緩。有關聯合製作於二零一九年下半年重啟項目。

星美債券

- 二零一八年十二月三十一日後有多項進展，包括發現星美作出未經授權股份質押以及在滙豐呈請於二零一九年八月和解後，本公司計劃向法院提交新呈請，將星美清盤。該等發展之詳情於本公告第46頁「星美債券」下列載。
- 董事局已委託外間獨立估值師對星美債券於二零一九年六月三十日作出估值，並認為現時無須對星美債券之帳面值作任何改動。
- 特別小組自成立以來即與其顧問和本公司緊密無間地合作推動執行和追討工作，希望盡量收回於星美債券的投資金額。本公司及特別小組將於未來數月內繼續評估所有可行方案，並於年度完結時評估是否需要作出減值(如有)。

展望

- 本集團來自香港業務(特別是傳統及新媒體廣告)的收入將受到本地市場不穩拖累，同時受制於目前本地政局不穩，以及中國及美國之間的貿易爭端所帶來的不明朗因素。本公司正不斷努力擴大廣告客戶基礎、積極發展內地及外國的業務及繼續提升成本效益，從而減低影響。

* 期內的溢利與經調整EBITDA之對帳：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期內溢利	233,134	227,436
融資成本	56,852	68,555
利息收入	(96,580)	(110,128)
所得稅開支	46,465	48,931
折舊及攤銷	234,822	205,899
應佔合營公司虧損	52,705	49,589
應佔聯營公司溢利	(1,186)	(139)
貿易應收款之(減值虧損撥回)/減值虧損	(43,313)	5,790
以攤銷成本計量之債券的減值虧損	20,000	—
以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公平價值收益	—	(3,082)
出售投資物業收益	—	(27,058)
經調整EBITDA	<u>502,899</u>	<u>465,793</u>

附註：

根據香港財務報告準則，經調整EBITDA並非呈列作為計量經營表現的方法。計算經調整EBITDA可能無法與其他公司的類似計量方法互相比較。

電視廣播有限公司(「本公司」或「無綫電視」)董事局(「董事局」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「期內」)之未經審核中期業績如下：

簡明綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
收入	3	1,965,336	2,230,585
銷售成本		(911,261)	(1,144,747)
毛利		1,054,075	1,085,838
其他收入		10,437	17,439
利息收入		96,580	110,128
銷售、分銷及播送成本		(324,133)	(365,287)
總務及行政開支		(488,279)	(477,194)
其他收益，淨額		15,977	2,180
貿易應收款之減值虧損撥回／(減值虧損)		43,313	(5,790)
以攤銷成本計量之債券的減值虧損		(20,000)	—
出售投資物業收益		—	27,058
融資成本		(56,852)	(68,555)
應佔合營公司虧損		(52,705)	(49,589)
應佔聯營公司溢利		1,186	139
扣除所得稅前溢利	4	279,599	276,367
所得稅開支	5	(46,465)	(48,931)
期內溢利		<u>233,134</u>	<u>227,436</u>
溢利應歸屬予：			
本公司股東		212,634	201,341
非控股權益		20,500	26,095
		<u>233,134</u>	<u>227,436</u>
按期內本公司股東應佔溢利計算之每股盈利 (基本及攤薄)	6	<u>港幣0.49元</u>	<u>港幣0.46元</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期內溢利	<u>233,134</u>	<u>227,436</u>
其他全面收益／(虧損)：		
可能重新分類至損益的項目：		
匯兌差異		
– 本集團	(8,093)	(13,063)
– 合營公司	545	18
應佔一家聯營公司其他全面虧損	<u>(191)</u>	<u>(1,405)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(7,739)</u>	<u>(14,450)</u>
期內全面收益總額	<u><u>225,395</u></u>	<u><u>212,986</u></u>
期內全面收益總額應歸屬予：		
本公司股東	205,320	189,743
非控股權益	<u>20,075</u>	<u>23,243</u>
期內全面收益總額	<u><u>225,395</u></u>	<u><u>212,986</u></u>

簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日結算

	附註	二零一九年 六月三十日 未經審核 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、器材及設備		1,732,944	1,811,070
使用權資產	2a(i)	78,648	–
投資物業		28,613	29,367
土地使用權		47,955	49,486
無形資產		175,678	140,160
合營公司權益	8	653,104	707,242
聯營公司權益		163,124	162,129
以公平價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產		39,775	39,775
以攤銷成本計量的金融資產	9	1,978,530	2,241,328
以公平價值計量且其變動計入 損益的金融資產	10	330,015	330,015
遞延所得稅資產		9,373	16,060
預付款	11	66,281	83,982
非流動資產總額		5,304,040	5,610,614
流動資產			
節目及影片版權		1,159,274	969,842
盤存		41,310	40,912
貿易應收款及其他應收款、預付款及按金	11	2,078,798	2,297,450
合營公司權益	8	65,022	30,375
可收回的稅項		18,001	21,296
以攤銷成本計量的金融資產	9	250,612	15,652
受限制現金		1,399	1,406
三個月後到期的銀行存款		170,587	56,928
現金及現金等價物		683,672	1,211,892
持作出售的非流動資產		5,606	–
流動資產總額		4,474,281	4,645,753
資產總額		9,778,321	10,256,367

簡明綜合財務狀況表(續)
二零一九年六月三十日結算

	附註	二零一九年 六月三十日 未經審核 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		664,044	664,044
其他儲備	12	131,992	125,241
保留盈餘		5,293,613	5,393,453
		<u>6,089,649</u>	<u>6,182,738</u>
非控股權益		<u>144,368</u>	<u>124,293</u>
權益總額		<u>6,234,017</u>	<u>6,307,031</u>
負債			
非流動負債			
借貸	13	2,544,745	3,016,923
租賃負債		46,684	—
遞延所得稅負債		137,589	141,560
		<u>2,729,018</u>	<u>3,158,483</u>
非流動負債總額		<u>2,729,018</u>	<u>3,158,483</u>
流動負債			
貿易應付款及其他應付款及應計費用	14	743,139	740,081
當期所得稅負債		20,960	23,390
借貸	13	19,509	27,382
租賃負債		31,678	—
		<u>815,286</u>	<u>790,853</u>
流動負債總額		<u>815,286</u>	<u>790,853</u>
負債總額		<u>3,544,304</u>	<u>3,949,336</u>
權益及負債總額		<u>9,778,321</u>	<u>10,256,367</u>

簡明綜合財務資料附註

1. 獨立審閱

本集團截至二零一九年六月三十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布之香港審閱準則第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。羅兵咸永道會計師事務所已就截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務資料出具保留結論。更多詳情，請參閱本公告第52至54頁之「審閱報告摘要」。本集團截至二零一九年六月三十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

截至二零一九年六月三十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布的香港會計準則第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二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

與截至二零一八年十二月三十一日止年度有關並包括在截至二零一九年六月三十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，其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二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告為有保留意見；當中載有香港《公司條例》第407(2)及(3)條項下的聲明；惟並無提述核數師透過強調事項籲請關注的任何事項。

除下文所述者外，編製此等中期帳目所應用的會計政策及所使用的計算方法與二零一八年之年度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) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

鑒於新訂或經修訂準則於本報告期間適用，本集團已就採納香港財務報告準則第16號「租賃」對其會計政策作出修訂。

自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號的影響導致會計政策變動。自二零一九年一月一日起應用的新會計政策載於附註2a(iv)。其他於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度生效的準則對本集團並無重大影響。

本集團自二零一九年一月一日起追溯採用香港財務報告準則第16號，並且按照準則中的過渡性條款，未重列截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較資料。因此，有關香港財務報告準則第16號產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的財務狀況表期初結餘中確認。

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為3.5%。

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與二零一九年一月一日的租賃負債期初結餘的對帳如下：

	港幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	104,237
採用承租人於首次應用當日的增量借款利率貼現	(4,251)
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(16,408)
減：按直線法確認為開支的低價值租賃	(824)
	<hr/>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	82,754
	<hr/> <hr/>
其中：	
流動租賃負債	26,821
非流動租賃負債	55,933
	<hr/>
	82,754
	<hr/> <hr/>

2. 編製基準及會計政策 (續)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則 (續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整 (續)

使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照二零一八年十二月三十一日的財務狀況表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合約均為非虧損合約，無需要在初次應用日期對使用權資產進行調整。

已確認使用權資產與以下資產類別有關：

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 一月一日 港幣千元
物業	71,666	74,380
設備	<u>6,982</u>	<u>8,374</u>
	<u>78,648</u>	<u>82,754</u>

會計政策變動影響於二零一九年一月一日的財務狀況表內以下項目：

- 使用權資產—增加港幣82,754,000元；
- 流動租賃負債—增加港幣26,821,000元；及
- 非流動租賃負債—增加港幣55,933,000元。

於二零一九年六月三十日的土地使用權及租賃土地(分類至物業、器材及設備項下)分別為港幣47,955,000元(二零一九年一月一日：港幣49,486,000元)及港幣126,753,000元(二零一九年一月一日：港幣133,722,000元)，均被視為香港財務報告準則第16號範圍內的使用權資產，因為本集團於整個租期內有權控制土地的用途。由於已預付結餘，因此概無確認租賃負債。

2. 編製基準及會計政策 (續)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則 (續)

(ii) 對分部披露及每股盈利的影響

截至二零一九年六月三十日止期間，會計政策變動所致須予呈報分部溢利減少及非流動資產添置增加如下：

	須予呈報 分部溢利 減少 港幣千元	非流動 資產添置 增加 港幣千元
香港電視廣播	(492)	4,518
myTV SUPER	(8)	2,974
大台網業務	(4)	2,814
節目發行及分銷	(11)	—
海外收費電視業務及TVB Anywhere	(5)	—
企業支援	(114)	270
	<u>(634)</u>	<u>10,576</u>

採納香港財務報告準則第16號並無導致截至二零一九年六月三十日止六個月的每股盈利出現重大變動。

(iii) 已應用的實務簡易處理方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團乃採用以下獲準則許可的實務簡易處理方法：

- 於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於12個月的經營租賃列作短期租賃之會計處理；及
- 在首次應用日期扣除初始直接成本以計量使用權資產。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否屬於或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

2. 編製基準及會計政策 (續)

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則 (續)

(iv) 香港財務報告準則第16號 – 自二零一九年一月一日起應用的會計政策

本集團租賃多個辦公室及設備。租賃合約通常為1至5年的固定期限。租賃條款乃單獨協商達致，當中包含各種不同的條款及條件。租賃協議並不強加任何條款，但租賃資產不得用作借款的抵押。

直至二零一八年十二月三十一日，物業、器材及設備之租賃分類為經營租賃。經營租賃的付款(扣除已收出租人的任何激勵)在租賃期內按照直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘額的固定周期利率。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括固定付款的淨現值(包括實質固定付款)減任何應收租賃激勵。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率予以貼現，即承租人在類似經濟環境中以類似條款及條件獲得價值相近的資產所需借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

與短期租賃和低價值資產租賃以相關的付款直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包括小型設備。

2. 編製基準及會計政策 (續)

(b) 已頒布但本集團尚未應用的準則的影響

本集團並無就截至二零一九年十二月三十一日止會計期間提早採納已頒布但尚未生效的新訂或經修訂準則、準則修訂本及詮釋。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初始應用期間的業績及財務狀況可能造成的影響。

3. 分部資料

集團行政總裁為本集團的主要營運決策者。本集團是根據集團行政總裁就分配資源予分部及評估分部表現所審閱之內部報告而匯報其營運分部。

分部是根據所提供的產品及服務性質而分開管理。分部表現是根據營運業績評估，而誠如下表所述，營運業績的計算在某些方面是與簡明綜合財務資料中的扣除所得稅前溢利的計算不同。

收入包括扣除佣金後來自廣告客戶的淨收入、版權收入、訂購收入、聯合製作收入，以及其他收入(包括電子商貿收入、數碼營銷及活動收入、音樂娛樂收入、經理人費用收入、電影收入、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節目及影片版權發行及提供服務。節目及影片版權發行之條款與第三方訂立的條款相似。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. 分部資料 (續)

期內本集團之收入及業績按營運分部分析如下：

	截至六月三十日止六個月																		
	香港電視廣播		myTV SUPER		大台網業務		節目發行及分銷		TVB Anywhere		其他業務 [△]		企業支援 [△]		抵銷		總額		
	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
收入																			
收入確認時間： 在某一時點 在一段時間內	3,509	1,920	532	1,085	5,900	2,829	143,323	64,889	44	34	-	5,071	-	-	-	-	153,308	75,828	
	1,224,215	1,433,168	225,640	181,259	55,050	24,386	237,929	420,299	67,170	73,045	2,024	22,600	-	-	-	-	1,812,028	2,154,757	
對外客戶 分部間	1,227,724	1,435,088	226,172	182,344	60,950	27,215	381,252	485,188	67,214	73,079	2,024	27,671	-	-	-	-	1,965,336	2,230,585	
	22,340	18,214	12,184	21,550	25,385	3,799	31,509	30,821	-	-	409	4,591	50,602	40,565	(142,429)	(119,540)	-	-	
總額	1,250,064	1,453,302	238,356	203,894	86,335	31,014	412,761	516,009	67,214	73,079	2,433	32,262	50,602	40,565	(142,429)	(119,540)	1,965,336	2,230,585	
未計以下項目前的 須予呈報分部溢利 以攤銷成本計量之 債券的減值虧損 出售投資物業收益	78,158	101,979	31,759	85	13,740	(19,985)	277,501	267,180	(7,764)	(1,488)	(2,161)	(4,619)	(74,955)	(75,494)	-	-	316,278	267,658	
	(20,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,000)	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,058	-	-	-	-	-	27,058	
須予呈報分部溢利	58,158	101,979	31,759	85	13,740	(19,985)	277,501	267,180	(7,764)	(1,488)	(2,161)	22,439	(74,955)	(75,494)	-	-	296,278	294,716	
利息收入 [#]	74,665	83,820	83	9	4	5	6,400	1,475	62	31	285	769	-	-	(19,759)	(7,082)	61,740	79,027	
融資成本	(1,008)	-	(16)	-	(9)	-	(34)	-	(10)	-	-	-	(75,534)	(75,637)	19,759	7,082	(56,852)	(68,555)	
折舊及攤銷	(161,574)	(146,137)	(46,836)	(45,386)	(2,998)	(2,463)	(6,223)	(6,321)	(3,641)	(2,631)	(2,318)	(2,961)	(11,232)	-	-	-	(234,822)	(205,899)	
添置非流動資產*	90,053	132,486	24,376	65,731	8,180	9,933	1,235	9,072	1,115	4,514	19	3,940	49,961	-	-	-	174,939	225,676	

* 非流動資產包含物業、器材及設備、使用權資產、投資物業、土地使用權及無形資產(包括有關資本開支的預付款,如有)。

不包括來自一家合營公司的利息收入。

△ 截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止期間,本集團將為本集團提供新媒體平台發展及資訊科技支援服務的業績由「其他業務」改為呈列作「企業支援」,以更好地反映本集團的資源分配。本公司董事認為,須予呈報分部的變動將方便簡明綜合財務資料的使用者。因此,比較數字已作調整,以符合重新分類的方式。

3. 分部資料(續)

須予呈報的分部溢利與扣除所得稅前溢利的對帳如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
須予呈報的分部溢利	296,278	294,716
來自一家合營公司的利息收入	34,840	31,101
應佔合營公司虧損	(52,705)	(49,589)
應佔聯營公司溢利	1,186	139
	<u>279,599</u>	<u>276,367</u>
扣除所得稅前溢利	<u>279,599</u>	<u>276,367</u>

期內本集團之對外客戶收入按地理位置分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
香港	1,505,343	1,476,401
中國內地	231,168	404,250
馬來西亞及新加坡	125,468	234,858
美國及加拿大	57,332	63,262
越南	13,890	12,817
澳洲	5,306	15,439
歐洲	4,211	4,968
其他地區	22,618	18,590
	<u>1,965,336</u>	<u>2,230,585</u>

4. 扣除所得稅前溢利

以下項目已於期內的扣除所得稅前溢利中支銷／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
折舊	222,924	200,489
攤銷土地使用權	1,515	1,595
攤銷無形資產	10,383	3,815
節目及影片版權成本	675,524	897,099
其他盤存成本	5,524	13,297
匯兌(收益)／虧損淨額	(3,720)	902

5. 所得稅開支

香港利得稅乃按照期內估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一八年：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地區的現行稅率計算。所得稅開支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如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
當期所得稅：		
– 香港	20,374	19,305
– 海外	20,683	21,381
– 過往期間撥備不足	2,684	286
	<u>43,741</u>	<u>40,972</u>
遞延所得稅：		
– 暫時差異的產生及轉回	2,724	7,959
	<u>2,724</u>	<u>7,959</u>
	<u>46,465</u>	<u>48,931</u>

6. 每股盈利

每股盈利乃按本公司股東應佔本集團溢利港幣212,634,000元(二零一八年：港幣201,341,000元)以及截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月內438,000,000股已發行普通股計算。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，由於購股權之行使價高於本公司股份之平均市價，因而本公司並無任何具潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列全面攤薄的每股盈利。

7. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零一九年	二零一八年
港幣千元	港幣千元

於呈報期末後宣派之中期股息每股普通股
港幣0.30元(二零一八年：港幣0.30元)

131,400	131,400
----------------	----------------

截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股港幣0.70元，共港幣306,600,000元，已於二零一九年五月二十二日獲股東批准，並於二零一九年六月十一日派付。

8. 合營公司權益

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動		
投資成本	272,772	273,394
減：應佔累計虧損	<u>(205,659)</u>	<u>(153,506)</u>
	67,113	119,888
墊款予合營公司	29,743	29,755
貸款予一家合營公司(附註)	520,900	522,100
應收一家合營公司利息(附註)	<u>62,508</u>	<u>62,652</u>
	680,264	734,395
減：應佔虧損超出投資成本	<u>(27,160)</u>	<u>(27,153)</u>
	<u>653,104</u>	<u>707,242</u>
流動		
應收一家合營公司利息	<u>65,022</u>	<u>30,375</u>
	<u>718,126</u>	<u>737,617</u>

附註：

於二零一七年七月，本集團與Imagine Holding Company LLC就雙方各持有50%權益成立合營公司 – Imagine Tiger Television, LLC (「ITT」) 訂立協議。本集團已就ITT之資本出資33,333,333美元，相當於ITT之50%權益，並已向ITT以承兌票據的形式提供一筆為數66,666,667美元之貸款。承兌票據為無抵押及按年利率12%計息，並將於二零三二年七月到期。

9. 以攤銷成本計量的金融資產

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動		
以攤銷成本計量的債券：		
非上市	247,741	447,936
於香港上市	764,792	814,280
於其他國家上市	1,172,122	1,185,237
減：債券之減值虧損撥備(附註(b)及(c))	<u>(206,125)</u>	<u>(206,125)</u>
	<u>1,978,530</u>	<u>2,241,328</u>
流動		
以攤銷成本計量的債券：		
非上市	200,000	—
於香港上市	62,577	15,652
於其他國家上市	8,035	—
減：債券之減值虧損撥備(附註(d))	<u>(20,000)</u>	<u>—</u>
	<u>250,612</u>	<u>15,652</u>
	<u>2,229,142</u>	<u>2,256,980</u>

附註：

- (a) 債券組合(不包括附註9(b)及附註9(c)分別詳述的星美控股集團有限公司(「星美」)的定息債券及中國國儲能源化工集團(「CERC」)債券)的加權平均到期年收益率為4.7%(二零一八年十二月三十一日：5.7%)，而到期日則介乎二零一九年七月二十八日至二零二七年十月一日。組合(由合共43名(二零一八年十二月三十一日：43名)定息證券發行人組成)內來自同一發行人的最大定息證券佔本集團於二零一九年六月三十日的資產總額約2.8%(二零一八年十二月三十一日：2.7%)。該等債券以港幣及美元計值。期內自以攤銷成本計量的債券收取的利息為港幣51,523,000元(二零一八年：港幣40,947,000元)。

以攤銷成本計量的金融資產的帳面值與其公平價值相若。就信貸風險承擔的最高風險相當於該等以攤銷成本計量的金融資產的帳面值。

9. 以攤銷成本計量的金融資產(續)

附註：

(b) 星美定息債券

於二零一八年四月二十三日，本集團認購星美所發行的23,000,000美元9.5%無抵押可贖回於二零二零年到期(可延長至二零二一年)的定息債券(「定息債券」)。星美之股份自二零一八年九月三日以來於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)停止買賣。根據認購協議，星美之股份停牌連續超過十個交易日已觸發定息債券之違約事件。星美已作出公布，指自其停牌以來，星美及其若干附屬公司已在若干借貸中違約。根據星美日期為二零一九年三月十二日之公布，該公司已展開與債權人磋商債務重組過程，包括將尚未償還債務潛在轉換為股本，以及透過潛在認購星美之新股份籌集資本。然而，本集團與其貸款人或債權人並無訂立或協定有關上述安排之協議或實質性條款。

鑒於上述背景，管理層於二零一八年透過估算從定息債券最終可收回現金跟帳面額比較之差額，採用全期預期信用損失模型對定息債券進行減值評估。根據管理層之減值評估，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認定息債券之金額減值支出為港幣180,125,000元。由於星美尚未公布其截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核業績或截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核業績，且未有回應本集團顧問提出的資料清單要求，截至二零一九年六月三十日止期間減值評估繼續是基於摘錄自星美集團之二零一七年經審核財務報表之財務資料及二零一八年中中期財務資料以及鑒於星美近期所刊發公布及直至本公告日期之其他前瞻因素作為主要輸入數值。管理層認為於二零一九年六月三十日的定息債券悉數減值足夠但並非過多。

9. 以攤銷成本計量的金融資產(續)

附註：

(c) CERC債券

本集團已購買面值總額為12百萬美元的CERC債券(即6百萬美元的二零一八年債券及6百萬美元的二零一九年債券)。於二零一八年五月十一日，CERC已拖欠支付二零一八年五月到期的二零一八年CERC債券本金，因此觸發二零一九年CERC債券的交叉違約。CERC為一間中國國有石油及天然氣貿易、物流及配送以及供應服務供應商。根據CERC日期為二零一八年五月二十五日的公告，CERC計劃出售其若干資產，以解決目前的現金流量困難。管理層已審閱由CERC委任的財務顧問富事高諮詢有限公司出具日期為二零一八年八月十七日的報告(「報告」)，當中包括審閱CERC的財務狀況。CERC已制定於八年期償還本金及利息的計劃。於二零一八年十二月二十四日，本集團已收到CERC債券的票息。根據對報告的審閱及後續收到債券利息，管理層相信CERC有意及有能力以延長的償還時間表結清未償還結餘。本集團已透過貼現八年期間的現金流量及採用貼現率14%作為計算CERC債券淨現值的基準進行減值評估。按此基準，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度作出減值虧損港幣26,000,000元。

截至二零一九年六月三十日止期間，CERC擬暫停支付未償還債券的所有票息款項，直至有關重組方案的另行通知。本集團正密切監察有關情況，並已就收回CERC債券事宜與受託人溝通。由於CERC已告知所有債券持有人更新方案快將公布，且CERC已公布的資料並無重大變動，期內並無作出進一步減值虧損。

(d) 其他債券

除星美定息債券及CERC債券外，期內審閱債券組合的預期信貸虧損後就以攤銷成本計量的其他債券作出減值虧損撥備港幣20,000,000元。

10. 以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
期／年初	330,015	—
認購可換股債券	—	651,509
公平價值變動	—	(320,000)
匯兌差額	—	(1,494)
	<u>330,015</u>	<u>330,015</u>
期／年末	<u>330,015</u>	<u>330,015</u>

除附註9(b)所述定息債券外，於二零一八年五月七日，本集團認購由星美發行之於二零二零年到期(可由雙方協議延長至二零二一年)的83,000,000美元7.5%有抵押可贖回可換股債券(「可換股債券」)。本公司可於二零一八年五月七日起計六個月(包括該日)起至可換股債券到期日營業時間結束時止期間內，隨時按初步換股價每股換股股份港幣3.85元行使其權利將可換股債券本金額的全部或任何部分轉換為星美的新股份。截至二零一九年六月三十日，概無可換股債券獲轉換。

根據與星美所訂立日期為二零一八年五月七日之可換股債券之認購協議及相關股份押記協議，可換股債券是以星美國際影院有限公司(「星美國際」，星美之間接全資附屬公司)的100%已發行股本(「抵押品」)之優先押記作為抵押。星美國際為一間持有成都潤運文化傳播有限公司(「成都潤運」)41.34%註冊資本之投資控股公司。成都潤運及其附屬公司(統稱「成都潤運集團」)於中國內地多個城市經營星美(作為影院營運商)之主要業務。

於二零一八年十二月三十一日，管理層對可換股債券之有關債務與可換股特性，以及用作質押可換股債券的抵押品進行公平價值評估。基於如附註9(b)所述對定息債券的評估及因星美股份之停牌而觸發可換股債券之違約事件，管理層認為可換股債券之債務與可換股特性之公平價值的價值極低。因此，管理層決定對抵押品進行公平價值評估。管理層已委聘獨立合資格估值師，根據收入法採用貼現現金流量模型，對成都潤運集團進行估值。根據公平價值評估，於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團確認可換股債券之公平價值虧損為港幣320,000,000元。

10. 以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

截至二零一九年六月三十日止期間，如本公司二零一九年五月十四日之公告所述，於中國進行之查冊發現，星美國際似乎已於二零一八年八月向浙江中泰創展企業管理有限公司就人民幣500,000,000元質押其於成都潤運41.34%之部分或全部權益；而持有成都潤運另外43%權益之深圳星美聖典文化傳媒集團有限公司似乎已於二零一八年六月向上海東祺投資管理有限公司就人民幣648,000,000元質押其於成都潤運之部分或全部權益(統稱「中國股份質押」)。中國股份質押乃於本公司並不知情及未經本公司同意下作出，而星美國際之質押可能構成Campbell Hall Limited作出之股份押記之違約事件。在本公司法律顧問要求下，星美已確認星美國際之質押，但未能提供中國股份質押的相關資料及已抵押之金額。

中國股份質押及星美國際質押取得之貸款，或會對本公司所持抵押之價值有負面影響。根據孖士打向中國的君合律師事務所取得的中國法律意見，中國股份質押合法有效。此外，財務顧問安永會計師事務所通過公開查冊發現成都潤運有19家直接附屬公司為取得融資而將股份質押予第三方。截至目前為止，19份抵押文件當中只有七份能從中國的工商行政管理局(「工商局」)下載取得，其他抵押文件可能由於工商局存檔更新延誤而未能下載。

於二零一九年七月三日，本公司就兩項星美債券向星美發出日期為二零一九年七月二日的法定要求償債書。法定要求償債書由發出起計30天限期已滿，至今仍未收到星美的任何回應。於二零一九年八月十二日，本公司向香港高等法院申請就滙豐提出的清盤呈請作為代入呈請人。滙豐作為原呈請人，已確認與星美達成和解，並不會繼續進行對星美的清盤呈請。法院指示本公司之申索將排期聆訊，該日期不會早於二零一九年八月十二日起計十二個星期(即於二零一九年十一月四日或其後)進行。本公司注意到海通亦已尋求成為支持債權人，倘本公司不再進行清盤，則海通將替代成為提出呈請的債權人。

抵押品於二零一九年六月三十日的公平價值評估乃根據抵押品相關業務按市場法作出的可收回程度分析釐定，當中參考專業合資格估值師的另一獨立公司進行的估值。基於所獲得的資料而估算星美集團的借款及經營負債亦綜合至達致抵押品公平價值的模型。由於星美所更新的營運數據有限，難以根據收益法進行估值，估值師建議估值基準於期內變更為市場法，其假設倘星美繼續持續經營進行貿易銷售，有意買方將視該估值為要約價。估值採納的主要輸入數據基於外部搜查得出以市場狀況貼現的成都潤運集團之預算收入，以及其他市場假設，例如根據市場狀況、行業未計息稅、折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)利潤率、市場可比較公司的企業價值(「EV」)/EBITDA倍數及市場流通性貼現率。下表載列有關所用模型的輸入數據。根據市場法下的公平價值評估，截至二零一九年六月三十日止六個月，概無就可換股債券作出公平價值調整。

有關預算收入的市場狀況貼現：	16%
行業EBITDA利潤率：	20%
EV/EBITDA倍數：	12.8
有關股本價值的缺乏市場流通性貼現率：	30-40%

11. 貿易應收款及其他應收款、預付款及按金

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動		
與資本開支有關的預付款	<u>66,281</u>	<u>83,982</u>
流動		
貿易應收款：		
聯營公司	1,377	1,703
第三方(附註)	<u>1,582,078</u>	<u>1,895,348</u>
	1,583,455	1,897,051
減：應收款的減值虧損撥備：		
聯營公司	-	(1,458)
第三方	<u>(79,601)</u>	<u>(183,363)</u>
	1,503,854	1,712,230
其他應收款、預付款及按金	561,951	571,587
取得及履行合約的成本	<u>12,993</u>	<u>13,633</u>
	<u>2,078,798</u>	<u>2,297,450</u>
	<u>2,145,079</u>	<u>2,381,432</u>

附註：

本集團實施信貸政策管理，向本集團大部分符合本集團信貸評估標準的客戶提供四十日至六十日的平均信貸期。本集團其他客戶則須貨到付款、預先付款或由銀行提供擔保。

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

11. 貿易應收款及其他應收款、預付款及按金(續)

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，包括來自聯營公司的貿易應收款(扣除減值撥備)根據發票日期之帳齡如下：

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
即期	574,846	503,776
一至兩個月	253,387	362,111
兩至三個月	169,465	193,437
三至四個月	121,244	142,955
四至五個月	56,852	106,108
五個月以上	328,060	403,843
	1,503,854	1,712,230

12. 其他儲備

	普通儲備 港幣千元	資本儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	以股份 為基礎的 支付儲備 港幣千元	以公平 價值計量 且其變動 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	總額 港幣千元
二零一八年一月一日結餘	70,000	(3,741)	104,011	-	-	(21,993)	148,277
轉撥自保留盈餘	-	-	8,182	-	-	-	8,182
匯兌差異：							
- 本集團	-	-	-	-	-	(10,211)	(10,211)
- 合營公司	-	-	-	-	-	18	18
應佔一家聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	(1,405)	(1,405)
以股份為基礎的支付	-	-	-	9,086	-	-	9,086
二零一八年六月三十日結餘	70,000	(3,741)	112,193	9,086	-	(33,591)	153,947
二零一九年一月一日結餘	70,000	(20,699)	112,193	24,125	(7,661)	(52,717)	125,241
轉撥自保留盈餘	-	-	5,874	-	-	-	5,874
匯兌差異：							
- 本集團	-	-	-	-	-	(7,668)	(7,668)
- 合營公司	-	-	-	-	-	545	545
應佔一家聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	13	(204)	(191)
以股份為基礎的支付	-	-	-	8,191	-	-	8,191
二零一九年六月三十日結餘	70,000	(20,699)	118,067	32,316	(7,648)	(60,044)	131,992

13. 借貸

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動		
票據，無抵押(附註)	2,544,745	3,016,923
流動		
銀行透支	19,509	27,382
	2,564,254	3,044,305

附註：

於二零一六年十月十一日，本集團發行500,000,000美元於二零二一年到期的3.625%五年期票據(「票據」)。於二零一九年六月三十日，本公司已購買TVB Finance Limited所發行總面值為172,210,000美元(二零一八年十二月三十一日：112,210,000美元)的票據。

14. 貿易應付款及其他應付款及應計費用

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
貿易應付款：		
聯營公司	-	9,087
第三方	133,288	103,215
	133,288	112,302
合約負債	210,950	158,663
僱員福利及其他開支撥備	105,929	143,633
應計費用及其他應付款	292,972	325,483
	743,139	740,081

14. 貿易應付款及其他應付款及應計費用(續)

附註：

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，包括應付聯營公司的貿易應付款根據發票日期之帳齡如下：

	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
即期	90,099	81,501
一至兩個月	33,671	22,847
兩至三個月	5,519	4,039
三至四個月	439	965
四至五個月	2,349	85
五個月以上	1,211	2,865
	<u>133,288</u>	<u>112,302</u>

15. 比較數字

若干比較數字經已重新分類，以符合期內的呈列方式。該等重新分類對本集團於二零一九年六月三十日、二零一八年十二月三十一日及二零一八年六月三十日的權益總額或本集團截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的溢利概無影響。

業務回顧

概覽

我們繼續致力由舊經濟及傳統業務模式轉型至數碼服務。myTV SUPER機頂盒(「OTT」)平台已累積超過7.7百萬名登記用戶，並維持在香港作為領先OTT服務營運商及第二大收看平台的領導地位。這項業務已開始增長並為本集團帶來盈利。

為了維持增長，除了免費及收費服務外，優質的頻道組合myTV Gold現已推出，進而促進myTV SUPER頻道套餐的多元化。憑藉myTV Gold，我們的目標是從傳統收費電視市場(我們於二零一七年已退出該市場)吸納更多訂戶人數。受惠於已擴大的用戶基礎及穩定上升的收看量，myTV SUPER的收入錄得亮麗升幅，按年上升24%。

於二零一八年，我們開始拓展電子商貿，利用Big Big Shop展示銷售產品，借助無綫電視可同時宣傳產品的獨特優勢以落實銷售交易。我們正全力發展「電視展示，Big Big Shop銷售」的可持續業務模式，進一步鞏固無綫電視從地面到網上的媒體實力。

列於香港電視廣播分部下的廣告業務由港幣1,151百萬元微跌1%至港幣1,136百萬元。由於數碼平台銷售增長，來自香港的總收入增加2%，由港幣1,476百萬元增加至港幣1,505百萬元。我們繼續以劇集作為翡翠台晚上黃金時段的收視保證，同時審慎增加外購劇集數目，以補足本地製作及有助於成本效益。

與內地網上夥伴的聯合製作劇集因內地當局若干行政政策而暫延。此舉導致期內聯合製作劇集進度延緩。經過謹慎規劃及磋商後，有關聯合製作已於本年度下半年恢復正常。

國際分銷業務方面，與分銷至平台夥伴重續供應協議時部分會降低收費，業務模式亦會由獨家分銷變為多渠道分銷。為了減低對收入造成的負面影響，我們將業務專注於仍有充分發展空間的TVB Anywhere OTT服務。於二零一九年四月，我們推出全球視頻串流服務TVB Anywhere+應用程式，以供流動裝置使用，為華語及非華語觀眾提供豐富的無綫電視原創內容及外購連續劇。

香港電視廣播

截至六月三十日止期間	二零一九年 港幣百萬元	二零一八年 港幣百萬元	按年變動
分部收入(外部)	1,228	1,435	-14%
分部間收入	22	18	23%
減：成本	(1,192)	(1,351)	-12%
分部溢利	<u>58</u>	<u>102</u>	-43%

香港電視廣播仍是最大的收入來源，佔本集團收入的62%。來自對外客戶的分部收入減少港幣207百萬元，按年跌幅為14%，即由港幣1,435百萬元減少至港幣1,228百萬元。期內並無錄得聯合製作劇集的收入是該分部表現欠佳的主因，二零一八年上半年聯合製作之收入則為港幣194百萬元¹。

電視廣告

期內，香港電視廣播的廣告收入穩企港幣1,136百萬元，微跌1%。以往，單數年份的電視廣告需求都會微跌，由於缺少奧林匹克運動會或世界杯等大型體育盛事帶來的廣告活動所致。然而，銀行、保險公司及強制性供積金（「強積金」）營運商增加廣告開支，此乃受惠於香港推出虛擬銀行及政府推行有關自願醫保計劃、年金計劃及強積金自願性供款的新扣稅措施。

期內主要支出廣告客戶類別主要屬於速銷消費品類別，例子包括個人護理及美容、貸款及按揭、奶粉（嬰兒配方及成人）、保險公司、醫藥及保健品等。

作為常規銷售活動一環，我們以創新的廣告套餐刺激需求，迎合大大小小的廣告客戶。為吸引新客戶在地面頻道投放廣告，我們已設計特別的中小企廣告套餐，提供一站式便捷的解決方案。我們亦同時宣傳Amazing Summer活動，配合暑期的綜藝節目。

¹ 請參閱「中國內地業務」項下的進一步討論。

全球經濟表現參差，加上中美貿易爭端，我們的業務難免受到拖累。進入今年下半年，我們留意到最近本地政局持續動盪，將對我們的廣告業務造成長遠影響。據我們所了解，大多數(若非全部)客戶在今年下半年的廣告活動策略上均採取極度審慎態度。本公司正不斷努力擴大廣告客戶基礎、積極發展內地及外國的業務及繼續提升成本效益，從而減低影響。

地面電視頻道

我們繼續以劇集作為晚上黃金時段的收視保證，同時審慎增加外購劇集數目，以補足本地製作。此精心的節目組合為觀眾提供多一個選擇，有效地控制節目成本。

翡翠台

作為香港最受歡迎頻道，翡翠台黃金時段收視率維持高企穩定。早段黃金時段資訊娛樂節目之一「東張西望」收視表現平穩，由於近期政府放寬對間接宣傳的規管，我們已將植入式廣告融入節目內。該節目深受歡迎，自二零一九年三月起改為每日播放，以建立忠實觀眾群。

平日播放的長壽熱門處境劇集「愛·回家之開心速遞」為早段黃金時段另一顯著成功例子。該節目憑藉受歡迎的角色，錄得平均跨平台總收視點²27.8點，對處境劇集而言，實屬重大成就。知名演員歐陽震華客串的一集更錄得劇集自二零一七年開播以來的最高32.3點收視。該處境劇集為我們帶來眾多產品贊助機會。

本公司繼續投放大量資源於黃金時段劇集上，以持續提升節目質素。「鐵探」為與騰訊企鵝影業聯合製作的30集劇集，講述一名警察捲入高層警務人員權鬥的故事。「鐵探」充滿激烈動作場景，獲眾多觀眾追看，錄得平均跨平台總收視點28.8點。「鐵探」亦成為首部發行予Netflix的無綫電視劇集，備有19個語言配音版本。

另一重頭劇集「白色強人」為期待已久的香港醫療劇集，重點講述醫療行業爭權奪利的問題。該劇集因探討有關醫療改革及手術場景成為社會熱話。該劇集錄得28.6點跨平台總收視點佳績。

² 跨平台總收視點為一個節目以地面電視播放的頻譜收視點(家內及家外)、從myTV SUPER(機頂盒、流動應用程式和網絡)即時及等同即時收看，以及播放後七天期間內的點播觀看該節目總和的平均收視點。二零一九年之總電視人口為6,546,000名觀眾，因此，1電視收視點即代表65,460名觀眾(總電視人口之1%)。資料來源：中國廣視索福瑞媒介研究及尼爾森(SiteCensus及家外研究)。

為推廣Big Big Shop，我們精心策劃多個綜藝節目。輯錄於「香港原味道」、「大灣區活好D」及「食好D食平D」內的產品及服務乃經過精挑細選，可於網上購買。透過相互推廣方法，我們期望能夠向廣告商展示電視頻道與電子商貿平台的協同效應。

翡翠台熱播節目是大台網衍生內容的重要來源，透過發放包括製作片段、有趣的NG及精華片段等短視頻，提升內容的衍生價值。精選自翡翠台周末節目「娛樂大家」的有趣片段「Cheat Chat」及「Liza Magic」等近期熱播視頻於大台網及其他社交媒體網站合共錄得一千萬串流量。旅遊特輯「如果這樣生活」及處境劇集「愛·回家之開心速遞」等節目衍生之視頻亦深受網民歡迎。

J2台

年輕一代仍然是J2台的目標觀眾。本台製作時尚及體驗式旅遊特輯一直為J2台的招牌節目。期內，J2台旅遊特輯的網絡紅人透過「背遊南美的北邊」、「最新韓程」及「意大利潮什麼」等視覺旅程與觀眾互動。當中，「背遊南美的北邊」錄得平均跨平台總收視點3.4點的高收視。

無綫新聞台及新聞節目

無綫新聞台繼續為家內及家外觀眾人數最多的24小時新聞頻道。除提供最新最準確的新聞報道外，無綫新聞台致力透過具啟發性的短片節目讓觀眾增廣見聞。近期，備受矚目的節目包括香港天文台前助理台長梁榮武主持，揭示氣候及天氣秘密的節目「武測天」；介紹大灣區最新改革及技術發展的「登入大灣區」；以及透過介紹真實生活經歷，描繪社會人情、正能量及關懷的「港人·情」。

明珠台

明珠台繼續實時為觀眾呈獻全球盛事「奧斯卡®頒獎典禮」。明珠台再次獲授權為地位尊崇的馬術盛事「香港馬術大師賽2019」的官方播放機構。為更貼近觀眾需要，明珠台新增平日日間時段，播出多元化資訊娛樂節目，包括普通話節目「一帶一路」、「樂宜居」及「改革開放四十年」。

無綫財經·資訊台

無綫財經·資訊台是全港唯一24小時免費財經電視頻道並領導市場。該頻道致力保持領先優勢，讓觀眾及時掌握瞬息萬變的金融市場。該頻道提供多樣的本台製作節目，涵蓋地產、健康、教育、事業至知識等全方位投資內容，均大受目標觀眾歡迎。

期內，該頻道播出「2019國際乒聯世界巡迴賽 – 香港公開賽」及「2018/19香港世界盃場地單車賽」。於二零一九年五月，該頻道亦為觀眾現場直播「英格蘭足總盃2018/2019決賽 – 曼城對屈福特」，取得平均跨平台總收視點3.9點。

myTV SUPER

截至六月三十日止期間	二零一九年 港幣百萬元	二零一八年 港幣百萬元	按年變動
分部收入(外部)	226	182	24%
分部間收入	12	22	-43%
減：成本	(206)	(204)	1%
分部溢利	<u>32</u>	<u>0.08</u>	>100%

期內，myTV SUPER OTT服務迎來第三個年頭，繼續取得穩健銷售增長，為本集團收入貢獻約12%(二零一八年：8%)。來自對外客戶的收入由港幣182百萬元增加24%至港幣226百萬元，當中廣告收入增長26%至港幣98百萬元，而訂購收入增加29%至港幣126百萬元。分部溢利由上年同期的邊際收支平衡顯著改善為期內錄得的港幣32百萬元。

myTV SUPER的業務模式由訂購及廣告組成。這項OTT服務運用龐大的節目庫存，其中主要依賴於過去數十年積累的無綫電視招牌劇集，以及由地面電視頻道提供的最新自家製作及外購節目。有關服務以等級劃分，其中免費區可在有限期間內提供最新節目重溫；基本版提供超過30條頻道及超過66,000小時的自選節目庫存以供訂購。於二零一九年四月，我們加強訂戶招攬策略，以招徠新客戶。透過與更多國際內容供應商合作，我們推出全新升級版服務myTV Gold，提供超過55條頻道及超過68,000小時自選節目，當中包括精選體育，例如「beIN SPORTS組合」、「體通天下組合」、「國際冠軍盃組合」；國際及本地電影，包括「myTV SUPER荷里活電影組合」、「高先電影點播組合」、「tvN Movie點播組合」；迪士尼及紀錄片，包括「Discovery組合」，為此高級組合的主要賣點。憑藉每月港幣148元的極具競爭力價格，我們有信心myTV Gold將有助傳統收費電視訂戶轉至我們的OTT平台。

於二零一九年六月三十日，OTT訂戶基礎進一步增加至7,717,195名登記用戶，當中1,274,917名用戶透過機頂盒觀看內容、5,406,137個帳戶通過流動應用程式及1,036,141個帳戶透過網站收看。上述訂購基礎代表我們的機頂盒滲透率達香港的51%³住戶，而流動應用程式更滲透83%⁴的電視觀眾。myTV SUPER OTT已成功建立一群忠誠同時較熟識科技的年青高收入組別觀眾，擴闊了我們的觀眾層。

優質內容亦有助訂戶人數及內容收看量增長。截至二零一九年六月三十日止一周錄得的觀看串流時間達到20.7百萬小時，相當於每名獨特串流觀眾每周觀看16.5小時。以整天24小時平均電視收視點1.88點計算，myTV SUPER持續成為繼旗艦頻道翡翠台後香港第二個最多人收看的平台。此外，截至二零一九年六月三十日止一周於myTV SUPER黃金時段收看的節目達到電視收視點3.22點。

收看節目量上升有利我們爭逐數碼廣告訂單。為了對廣告客戶提供更好的服務，我們與Google就定址電視廣告緊密合作，透過以針對性技術及加重測量、歸屬程度及數據分析能力提高數碼及以數據主導的實力。新舉措亦讓我們盡量減少重複廣告及有效推銷關聯廣告以提升觀眾的收看體驗。

此外，品牌提升調查為重要的消費者觀感管理的量度工具，有助廣告客戶評估於myTV SUPER投放數碼廣告計劃的效能。使用這些先進的對準目標及分析有利廣告銷售及有助廣告客戶及代理提高其投資回報。

我們繼續專注釋放中小企的廣告開支潛力。對外發布及推廣全自動化及方便使用的互動平台Ad Booking Manager令中小企輕易提交訂單，成功招攬新廣告客戶。憑藉這個系統，我們作好充分準備，透過加強與香港寬頻合作以擴大我們的中小企客戶群。二零一九年三月，無綫電視與香港寬頻一起宣布相互銷售計劃，雙方的客戶獲給予數碼廣告或電訊服務的優惠券。

³ 根據通訊事務管理局辦公室及中國廣視索福瑞媒介研究，按二零一九年電視住戶總數2,508,000戶計算

⁴ 根據通訊事務管理局辦公室及中國廣視索福瑞媒介研究，按二零一九年電視觀眾總數6,546,000人計算

大台網業務

截至六月三十日止期間	二零一九年 港幣百萬元	二零一八年 港幣百萬元	按年變動
分部收入(外部)	61	27	124%
分部間收入	25	4	>100%
減：成本	(72)	(51)	42%
分部溢利／(虧損)	<u>14</u>	<u>(20)</u>	轉虧為盈

大台網正在轉型為全新業務分部，包括社交媒體廣告、音樂發行、電子商貿及活動籌劃。這個分部用作在線上及線下將無綫電視的廣泛內容創作能力及扎根已久的地面電視頻道的宣傳能力轉化成收入。

期內，大台網業務自對外客戶取得的收入合計為港幣61百萬元(二零一八年：港幣27百萬元)，按年增加124%。增長主要源於活動籌劃、電子商貿、社交媒體廣告及音樂串流服務。理想的收入增長是分部轉虧為盈的主要因素，期內錄得整體分部溢利港幣14百萬元(二零一八年：港幣20百萬元虧損)。

社交媒體廣告及音樂發行

我們於二零一七年七月開展自家網上社交媒體平台大台網。隨著市場對短視頻的需求不斷增加，我們運用觀眾與藝人／網絡紅人之間的密切關係，以吸納年青觀眾收視及透過使用無綫電視的強大品牌效應及節目製作所產生的內容宣傳力量而增加收入。期內，我們為大台網創作更多獨家短片，包括串流直播活動及藝人聊天、於主要社交媒體平台發放製作片段、有趣的NG片段、幕後花絮。透過有效運用網上推廣無綫電視節目，達至擴大內容的附加價值及為產品贊助商帶來正面反應。

大台網展示出於多個主要社交媒體平台建立觀眾群的強大實力。截至二零一九年六月三十日，大台網本身的應用程式連同無綫電視於Facebook、YouTube、Instagram、Twitter、騰訊微博、新浪微博、優酷及今日頭條的社交媒體，吸引了合共超過13.2百萬名(二零一八年十二月：12.2百萬名)追隨者。

自二零一九年三月起，大台網亦與香港寬頻合作推出相互銷售計劃，為雙方的客戶提供數碼營銷解決方案或電訊服務的優惠券。此優惠計劃為香港寬頻企業解決方案客戶提供良機，可使用大台網的數碼營銷解決方案推廣其產品及服務。同時，大台網的客戶亦可按優惠價享有香港寬頻的電訊組合服務。

星夢娛樂集團有限公司(「星夢娛樂集團」)是無綫電視的音樂娛樂品牌。該唱片公司製作、灌錄及發行音樂作品、分銷音像製品，以及籌辦演唱會及從事藝人管理。期內，音樂娛樂業務於熱門單曲的串流收入錄得大幅增長。

於二零一九年，星夢娛樂集團與一間台灣發行公司就香港以外的實體及數碼發行訂立協議。周柏豪的音樂專輯《關於愛》於二零一九年一月開始在台灣及馬來西亞發行。菊梓喬的音樂專輯《但願人長久》於二零一九年二月在台灣推出，並於二零一九年四月授權於馬來西亞當地發行。菊梓喬成為近年少數於香港以外取得突破的歌手之一。

BIG BIG SHOP

Big Big Shop是無綫電視的電子商貿平台，於二零一八年七月推出。透過與無綫電視的高效推廣能力產生協同效益，這個以佣金收入為本之平台採用「電視展示，**Big Big Shop**銷售」模式，透過在無綫電視的黃金時段節目重點推介廣告客戶之贊助產品，捕捉消費者的霎時網上購買意欲。隨著監管本地節目內間接廣告宣傳的條例放寬，我們正在增加以贊助產品為主題的報導融入每日資訊娛樂節目「東張西望」。這些節目內訊息配合廣告能引起觀眾共鳴，有助於**Big Big Shop**促銷。其他由名人主持的節目亦採用這種銷售形式，包括「香港原味道」、「阿爺廚房」、「食好D食平D」、「新春開運王」、「流行都市」及「大灣區活好D」。我們亦在多個重要節慶期間與多間著名商戶合作，於我們的平台上推廣及銷售時令精選優質產品。**Big Big Shop**可觀的銷售增長讓我們有信心透過提供種類更豐富的廣告客戶贊助商品以擴大業務規模。

近期，於全港擁有超過300間分店的OK便利店有限公司(「OK便利店」)，已成為我們的取貨服務夥伴。預期此項全新網購點取合作會更加方便客戶，可於**Big Big Shop**網上訂購，然後於全港任何OK便利店分店提取貨品。

未來，**Big Big Shop**將繼續擴大其客戶基礎及與全新及現有業務夥伴緊密合作，發揮旗艦頻道翡翠台的影響力，進一步開拓香港市場及大灣區鄰近城市的電子商貿潛力。

活動籌劃

為了應對在線上與線下之間不斷改變的市場演變，我們策略性地踏足傳統電視廣告範疇以外的活動籌劃服務，運用無綫電視自身的藝人及舞台管理資源籌辦活動，並透過自家平台及其他社交媒體網站於線上進一步推廣該等活動。

我們於期內錄得顯著的商機增長。除了在一站式營銷解決方案方面協助銀行、物業管理界別及零售商客戶外，客戶基礎已擴大至包括政府機構及非政府組織(商會及協會)。活動性質亦越趨多元化，涵蓋新產品上市、體育活動及文娛表演，以至音樂會、行業會議及電競活動。

國際業務

節目發行及分銷

截至六月三十日止期間	二零一九年 港幣百萬元	二零一八年 港幣百萬元	按年變動
分部收入(外部)	381	485	-21%
分部間收入	32	31	2%
減：成本	(135)	(249)	-46%
分部溢利	<u>278</u>	<u>267</u>	4%

節目發行及分銷業務包括透過電視廣播及新媒體發行在香港以外分銷無綫電視的節目，佔本集團收入的19%。期內，此業務分部的收入由港幣485百萬元減少21%至港幣381百萬元。減少乃主要由於來自新加坡的發行收入下降，惟部分被中國內地的新媒體發行收入上升所抵銷。國際發行業務精簡化致使成本大幅削減，以維持盈利能力。

整體傳統發行業務受到市場經濟疲弱影響，最終致使若干核心市場的收入下跌。業務於多方面承受壓力及市場競爭正在加劇。韓國及中國內地的節目已累積一眾支持者，特別是年輕一代。此外，線上觀看侵權內容既方便又不收費，導致許多市場(包括馬來西亞及新加坡)的觀看習慣有變。傳統收費電視營運商於該等市場的訂戶及廣告收入受到嚴重影響。該等營運商須採取措施節省成本，包括下調內容費用支出。

於新加坡，與StarHub Cable Vision Limited(「StarHub」)的節目供應協議於二零一八年八月按非獨家基準重續兩年，使我們可與市場上其他收費電視營運商及電訊公司接洽及合作。

於加拿大，與Fairchild Television Ltd(「Fairchild」)的節目供應協議於二零一九年一月重續三年。

我們採取積極措施以應對市場環境瞬息萬變所帶來的挑戰。我們與地區夥伴合作制定更有效的策略打擊盜版。我們亦於合適市場製作或聯合製作當地內容，以達致更大的影響力、提高內容吸引力及加強與當地觀眾的互動。

中國內地業務

中國內地業務主要包括聯合製作劇集及發行無綫電視內容予電視台及線上平台。中國內地業務的總收入按年下跌港幣173百萬元或43%至港幣231百萬元。期內缺少線上平台連續劇的聯合製作收入是下跌的主因。

上半年並無交付聯合製作劇集作品，但多項新作品正在製作中。二零一九年上半年並無錄得聯合製作收入反映內地三大線上長視頻平台均自二零一八年第三季起大幅放緩。該等平台受到多方面影響，包括信貸緊縮、打擊藝人酬金及製作費過高、反腐敗工作導致人員大幅變動及重組、對劇集項目的可接受主體內容及價值取向的重大重估，而該等因素導致整個行業的聯合製作及外判項目減少。

為應付市場環境變動，聯合製作團隊自二零一八年九月加倍努力評估相關新發展的影響、加強與全新及既有平台人員的溝通、於市場上尋求新潛在聯合製作夥伴及構思可符合新市場規定的具體項目計劃。

該等舉措迄今已成功獲得四個聯合製作項目的承諾：兩個將於本年度下半年展開製作及兩個將於二零二零年上半年展開製作。另外四個聯合製作項目現正處於不同商討階段，可提高二零二零年及以後的新潛在收入。

除聯合製作業務以外，發行至新媒體平台的收入由港幣175百萬元增加9%至港幣191百萬元。鑑於需求快速增長，本集團更加注重該分部，包括尋求與各個OTT平台合作的新機遇。

海外收費電視業務及TVB ANYWHERE

截至六月三十日止期間	二零一九年 港幣百萬元	二零一八年 港幣百萬元	按年變動
分部收入(外部)	67	73	-8%
分部間收入	-	-	不適用
減：成本	(75)	(74)	0.6%
分部虧損	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>	>100%

該分部收入包括美國收費電視平台及TVB Anywhere OTT業務的收入。由英國及澳洲的傳統收費電視營運過渡至TVB Anywhere OTT平台後，訂戶基礎持續增長。為了有效推廣服務，該等海外業務自此由當地分銷商接管，並按與本集團攤分收入的方式運作。期內，我們錄得分部收入由港幣73百萬元減至港幣67百萬元，主要由於該業務模式變動所致。

TVB Anywhere服務目前以多種語言涵蓋所有海外地域，惟若干地域(包括美國、中國內地、台灣及馬來西亞)除外，我們與該地特定夥伴合作。廣東話版本服務的主要市場包括澳門、澳洲、歐洲、加拿大及新西蘭。該等市場中，澳門的用戶人數及訂戶收入增長特別理想，原因是與澳門電訊有限公司(「CTM」)訂立發行協議。

於二零一九年四月，我們在越南及泰國推出當地化的TVB Anywhere版本。我們在越南聯同Vietnamobile Telecommunications Joint Stock Company一起營銷TVB Anywhere VN應用程式。該新服務自推出以來錄得註冊用戶大幅增長。我們在泰國聯同M.V. Television (Thailand) Co., Ltd.提供泰國版本的TVB Anywhere。我們向主流觀眾推廣泰語版無綫劇集頻道的直播串流及自選影像服務，該等服務的市場反應正面。與此同時，我們正就合作營銷與當地流動電訊營運商討論，以接觸更多泰國用戶。

於二零一九年四月，本公司為國際市場推出全球版本的TVB Anywhere服務。TVB Anywhere+設有新增特色和功能，包括多種語言(目前高達六種語言)、多屏幕收看及可以同一帳戶從世界各地接入。原有TVB Anywhere應用程式註冊用戶已轉移至新應用程式。在新加坡，該新服務乃由StarHub、M1及MyRepublic營銷。免費及尊貴用戶數目正穩定增長。我們預料更多地方夥伴將加盟作為服務營銷商。憑藉其國際化吸引力，TVB Anywhere+全球應用程式有望促成與多個地區的流動電訊及寬頻營運商的更多合作機會。我們預料將於本年度較後時間在印尼及馬來西亞可達成新營銷合作關係。

此外，TVB Anywhere亦通過與YouTube及Line TV等全球視頻網上平台合作，向海外無綫劇集迷提供自選影像內容。該等平台下具品牌的TVB Anywhere劇集頻道可透過觀眾選擇的語言，接觸全球觀眾。視頻串流瀏覽量為本集團貢獻廣告收入，並有助宣傳主服務平台TVB Anywhere。

在美國，我們與DISH Network L.L.C. (「DISH」) 的協議將於二零一九年十一月屆滿。我們正就重續協議與DISH磋商。與此同時，我們正就廣告及OTT發行與其他收費電視及新媒體平台探索新收入機會。我們認為美國市場的OTT板塊收入增長潛力龐大。正如其他媒體公司一樣，我們未來幾年的收入來源將由主打收費電視訂購轉型至結合收費電視和OTT收入。

打擊盜版

非法串流裝置(「非法串流裝置」)及其相關應用程式持續影響收入。不過，政府或我們部分市場的監管機構對串流盜版問題有愈發關注的跡象。彼等知悉傳統法律不能有效破解非法串流裝置，並已實施行政或司法網站封鎖來打擊非法串流裝置問題，因該方法可簡單有效地阻止互聯網用戶獲取侵權內容。

於二零一八年九月，澳洲聯邦法院回應無綫電視的申請，命令澳洲互聯網服務提供商封鎖十個非法串流裝置當時使用的二十五個域名。收到封鎖令後，八個非法串流裝置將二十三個已封鎖域名轉換成其他新域名，無綫電視因而針對該等二十三個不同域名申請新的法院命令。於二零一九年三月，澳洲聯邦法院命令互聯網服務供應商封鎖該等二十三個域名。

在澳門，針對非法串流裝置零售商，澳門海關於二零一九年五月採取一項刑事執法行動。無綫電視積極參與行動，在犯罪現場及其後的數碼鑑證中提供技術支援。由鑑證的結果來看，無綫電視推斷，所查封的非法串流裝置繞過TVB Anywhere盒子的技術保護機制。澳門檢察院正在研究審查報告和蒐集的證據。

在馬來西亞，通過無綫電視及當地電視聯盟的持續遊說，國內貿易及消費人事務部(「MDTCA」)為版權擁有人遞交侵權網站或域名封鎖申請實施「快速通道」程序。憑藉此「快速通道」程序，版權擁有人提交申請之後，侵權網站或域名可於數天內被封鎖，而此前的程序需耗時數周。無綫電視將呈交目標網站，評估此項新程序的有效性。

在新加坡，無綫電視正與一間當地律師事務所合作，申請對七個非法串流裝置的四十五個域名進行封鎖的法院命令。預期將於二零一九年第三季度正式向法院提出申請。

鑒於非法串流裝置及串流網站的迅速發展和急增，採取積極策略解決問題對無綫電視而言至關重要。自二零一九年三月起，無綫電視反盜版團隊開始開發「Landscape System」以識別個別國家最猖獗的盜版網站及最流行的非法串流裝置。根據「Landscape System」的結果，無綫電視可繼續專注於優先市場及更有效地調配資源。「Landscape System」現正處於試運行階段，預期於二零一九年第三季度投入使用。

策略投資

Imagine Tiger Television

期內，Imagine Tiger Television（「ITT」）展開首兩部作品的主體拍攝。「Wu Tang: An American Saga」由武當（Wu Tang）成員The RZA及編劇家Alex Tse創作及編寫，於二零一九年二月開始製作，記錄武當幫（Wu Tang Clan）於九十年代初在紐約組成。該系列節目預計於二零一九年九月在美國串流平台Hulu首播。「Why Women Kill」是Marc Cherry創作的黑色喜劇，於二零一九年四月開始製作及已於二零一九年八月在美國的CBS All Access首播。

從Paramount Network接獲直接預購10集訂單後，ITT即將開始製作其第三個系列節目，即Roberto Benabib創作的「68 Whiskey」。該節目建基於以色列電視節目「Charlie Golf One」，並追蹤一隊派駐阿富汗擔任軍醫的男女。製作將於二零一九年秋季開始及將於二零二零年初在美國的Paramount Network上映。

邵氏兄弟控股

無綫電視於香港上市公司邵氏兄弟控股（股份編號：00953）擁有實際權益11.98%。期內，邵氏兄弟控股已完成電影「使徒行者之諜影行動」及連續劇「飛虎之雷霆極戰」的製作。「使徒行者之諜影行動」已於二零一九年八月上映，而「飛虎之雷霆極戰」預計於二零一九年第四季度推出。

財務回顧

經營業績

期內，本集團的業務分部包括香港電視廣播、myTV SUPER、大台網業務、節目發行及分銷、海外收費電視業務及TVB Anywhere、其他業務及企業支援。

本集團收入由港幣2,231百萬元減少至港幣1,965百萬元，減幅為12%。該減幅乃主要由於(i)期內並無自聯合製作劇集確認收入（二零一八年：港幣194百萬元）；及(ii)來自新加坡的收入減少約港幣95百萬元，惟被來自中國內地、myTV SUPER及大台網的新媒體收入增幅所抵銷。

成本總額（包括銷售成本、銷售、分銷及播送成本及總務及行政開支）由港幣1,987百萬元減少13%至港幣1,724百萬元，主要由於期內並無錄得聯合製作成本。

銷售成本由港幣1,145百萬元減少至港幣911百萬元，減幅為20%。銷售成本包括節目及影片版權成本港幣676百萬元(二零一八年：港幣897百萬元)。銷售成本減少主要由於期內並無聯合製作連續劇成本。此外，期內審慎使用更多外購劇集以補足本地製作令整體銷售成本有所減省。

因此，毛利為港幣1,054百萬元(二零一八年：港幣1,086百萬元)，減幅為3%。毛利率為54%(二零一八年：49%)。

銷售、分銷及播送成本由港幣365百萬元減至港幣324百萬元，減幅為11%。此減幅源於若干合理化措施以減省節目發行及分銷業務的員工成本，以及更有效運用新媒體業務的技術資源。

總務及行政開支由港幣477百萬元增至港幣488百萬元，上升2%。整體而言，該等開支與截至二零一八年六月三十日止六個月相比維持平穩。

分部業績

來自香港電視廣播分部的外部客戶的分部收入由港幣1,435百萬元減至港幣1,228百萬元，減幅為14%，主要由於期內並無來自如上所述的聯合製作劇集的收入。來自香港地面電視頻道廣告客戶的收入錄得由港幣1,151百萬元減少至港幣1,136百萬元，減幅為1%。整體而言，此分部期內錄得未計按攤銷成本計量之債券投資減值虧損港幣20百萬元前溢利為港幣78百萬元(二零一八年：港幣102百萬元)。

myTV SUPER對外客戶的分部收入由港幣182百萬元增加至港幣226百萬元，增幅為24%，乃由於透過此平台上內容收看量增長產生的廣告收入及訂購收入增加，以及受惠於推出優質頻道組合 — myTV Gold訂購服務。此分部期內錄得溢利港幣32百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的收支平衡大幅改善。

大台網業務對外客戶的分部收入由港幣27百萬元增加至港幣61百萬元，增幅為124%。由於活動籌劃收入改善及提供更多植入式廣告銷售支援工作，該分部期內錄得溢利港幣14百萬元，從截至二零一八年六月三十日止六個月的虧損港幣20百萬元扭虧為盈。

節目發行及分銷對外客戶的分部收入由港幣485百萬元減少至港幣381百萬元，減幅為21%。收入減少乃主要由於新供應合約條款改變而導致來自新加坡分銷夥伴的發行費收入下跌約港幣95百萬元，惟被來自中國內地的新媒體發行收入增加港幣16百萬元部分抵銷。間接費用方面，該分部受惠於業務重整帶來的成本減省及先前作出的撥備撥回。因此，該分部期內錄得溢利港幣278百萬元(二零一八年：港幣267百萬元)。

海外收費電視及TVB Anywhere對外客戶的分部收入由港幣73百萬元減少至港幣67百萬元，減幅為8%。因此，該分部期內錄得虧損港幣8百萬元(二零一八年：虧損港幣1百萬元)。

其他業務的分部收入錄得由港幣28百萬元減少至港幣2百萬元，減幅為93%，主要由於在二零一八年底停止出版《TVB周刊》。因此，此分部期內錄得虧損港幣2百萬元(二零一八年：未計出售投資物業的非經常收益港幣27百萬元前的虧損港幣5百萬元)。

企業支援分部包括為融資(主要包括TVB票據的融資成本)以及本集團主要業務單位的技術支援及開發所花費的資源。收入來自收取主要集團公司之間的服務費。該分部業績期內錄得虧損港幣75百萬元(二零一八年：虧損港幣75百萬元)。

利息收入乃自本集團的金融資產所產生，有關金融資產包括(i)就庫務管理目的而持有的投資組合，合計帳面值為港幣2,559百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,587百萬元)，及(ii)向合營公司Imagine Tiger Television LLC(「ITT」)發行的承兌票據，金額為66.7百萬美元(二零一八年十二月三十一日：66.7百萬美元)，年利率為12%(「承兌票據」)。利息收入主要包括來自投資組合的利息港幣52百萬元(二零一八年：港幣48百萬元)及來自承兌票據的利息港幣35百萬元(二零一八年：港幣31百萬元)。期內，本集團錄得整體利息收入由港幣110百萬元減少至港幣97百萬元，減幅為12%，主要由於自銀行存款賺取的利息收入較少。

期內融資成本為港幣57百萬元(二零一八年：港幣69百萬元)，主要為於二零二一年到期的500百萬美元3.625%票據(「TVB票據」)的利息成本淨額所致。融資成本減少乃主要由於本集團購買TVB票據，致使截至二零一九年六月三十日止六個月的利息成本減少港幣13百萬元。由於已發行TVB票據於簡明綜合財務狀況表按扣除本集團持有的票據的淨金額以單一項目呈列，融資成本亦按淨額基準呈列以作對應。

期內，本集團應佔合營公司ITT的虧損港幣53百萬元(二零一八年：港幣50百萬元)。期內，多個電視項目已進入製作階段及兩套連續劇預料於二零一九年下半年首映。ITT的有關虧損包括期內應付予本集團的承兌票據(按年利率12%計66.7百萬美元)之利息開支港幣35百萬元。期內，本集團賺取的此項利息收入乃於簡明綜合收益表列作利息收入。

期內扣除所得稅前溢利由港幣276百萬元增至港幣280百萬元，增幅為1%。

本集團的所得稅開支由港幣49百萬元減至港幣46百萬元，減幅為5%。無綫電視於香港的主要業務按稅率16.5%繳納利得稅，而本集團於海外地區營運的主要附屬公司的實際稅率則介乎0%至30%。

整體而言，本集團於期內的股東應佔溢利合計為港幣213百萬元(二零一八年：港幣201百萬元)，即每股基本及攤薄盈利為港幣0.49元(二零一八年：每股盈利港幣0.46元)。

經調整EBITDA⁵由港幣466百萬元增加至港幣503百萬元，增幅為8%。

流動資金、財務資源及資本架構

現金及庫務管理

於二零一九年六月三十日，本集團的財務狀況繼續保持強健。權益總額維持在港幣6,234百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣6,307百萬元)。本公司的股本並無改變，維持於438,000,000股已發行普通股。

本集團於二零一九年六月三十日有不受限制銀行及現金結餘港幣854百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,269百萬元)。在不受限制銀行及現金結餘中，約60%存放於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、美元、人民幣及新台幣。

⁵ 經調整EBITDA指期內未計入融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷、應佔合營公司／聯營公司業績、利息收入、以攤銷成本計量之債券及貿易應收款之減值虧損/減值虧損撥回、以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產的公平價值調整及出售投資物業的收益之溢利。根據香港財務報告準則，經調整EBITDA並非用作計算經營表現而呈列。所計算得出的經調整EBITDA可能無法與其他公司類似計量方法互相比較。

根據行政委員會制定的一套指引，本公司維持一個分類為持有至到期投資的定息證券組合，以整體提升本公司資金的利息收益。該等定息證券從多家持有或沒有信貸評級的上市公司或國有企業發行的債券中揀選出來，揀選時已考慮到該等公司經營的業務行業、票面利率及到期收益率、貨幣及到期日。在參考外部投資銀行建議下，投資委員會於定期會議上審閱該組合，以確保符合投資目標。

於二零一九年六月三十日，本公司的定息證券組合分類為持有至到期投資(不包括中國國儲能源化工集團(「CERC」)及星美控股集團有限公司(「星美」)發行的定息債券)金額為港幣2,161百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,189百萬元)。有關定息證券(分類至「以攤銷成本計量的金融資產」)由香港或海外上市或非上市的發行人所發行，合併計算的加權平均到期年收益率為4.7%(二零一八年：5.7%)，到期日介乎二零一九年七月二十八日至二零二七年十月一日。投資組合由合共43名(二零一八年十二月三十一日：43名)定息證券發行人組成。組合內的定息證券最大投資佔本集團於二零一九年六月三十日的資產總額約2.8%(二零一八年十二月三十一日：2.7%)。期內自以攤銷成本計量的金融資產收取的利息為港幣52百萬元(二零一八年：港幣41百萬元)。按債務發行人行業劃分的定息債券的表現分析詳述如下：

按債務發行人行業劃分	帳面值 (附註) 港幣百萬元	帳面值 佔總資產	期內 利息收入 港幣百萬元
物業發展商／物業管理公司	975	10%	25
金融機構(銀行及保險)	908	9%	20
其他	278	3%	7
	2,161		52

附註：帳面淨值按扣除成本攤銷及減值後列值。

除對CERC及星美債券計提減值虧損外，本公司於二零一九年六月三十日審閱其他債券組合的預期信貸虧損後，就以攤銷成本列帳的其他債券作出減值虧損撥備港幣20百萬元。

其他資產負債表項目

來自第三方的貿易應收款為港幣1,582百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,895百萬元)，減少17%，主要由於向內地電視廣播商收回帳齡久遠的帳款及向香港廣告客戶收帳的情況有所改善。期內，帳齡久遠的應收帳款結餘得到改善。於二零一九年六月三十日，帳齡逾5個月的貿易應收帳款(扣除減值虧損)減少至港幣328百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣404百萬元)。減值虧損撥備乃根據本集團的過往歷史、現有市場情況及於二零一九年六月三十日的前瞻估計而計算。

其他應收款、預付款及按金維持於港幣562百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣572百萬元)的穩定水平。

貿易應付款及其他應付款及應計費用維持於港幣743百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣740百萬元)的穩定水平。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨值為港幣3,659百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣3,855百萬元)，跌幅為5%。流動資產淨值下跌乃由於本集團購買及在其投資組合內持有定息證券，包括TVB票據，以於本期間提高回報。流動比率，即流動資產對流動負債的比率，於二零一九年六月三十日為5.5(二零一八年十二月三十一日：5.9)。

於二零一九年六月三十日，借貸合共為港幣2,564百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣3,044百萬元)，主要由TVB票據及小額銀行透支組成。期內，本公司以59百萬美元之價格購買60百萬美元面額之TVB票據以構成投資組合的一部分，使已購買TVB票據之累計面額172百萬美元，佔總發行金額約34%。於二零一九年六月三十日，資本負債比率(負債淨額對權益總額的比率)為30.2%(二零一八年十二月三十一日：29.1%)。

由TVB Finance Limited發行之TVB票據由本公司作擔保及在香港上市。TVB票據的所得款項已用於為發展數碼新媒體業務及其他資本開支提供資金、作出投資及一般企業用途。

於二零一九年六月三十日，本集團之資本承擔合共港幣133百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣171百萬元)，減幅為22%。

中國國儲能源化工債券

誠如簡明綜合財務資料附註9(c)所載，CERC並無支付於二零一八年五月到期債券（「二零一八年CERC債券」）的本金，因此觸發本集團持有於二零一九年一月到期的另一債券（「二零一九年CERC債券」）的交叉違約。二零一八年CERC債券及二零一九年CERC債券的面值合共為12百萬美元。CERC為一間中國國有石油及天然氣貿易、物流及配送以及供應服務供應商。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，自CERC收取的票息款項應計至二零一八年十二月二十日。根據由CERC委任的財務顧問富事高諮詢有限公司編製的財務狀況審閱報告，管理層相信CERC有意及有能力結清未償還結餘。然而，由於CERC債券的還款時間表將根據CERC的債務重組計劃而將予延長，因此已於截至二零一八年十二月三十一日止年度作出減值虧損港幣26百萬元以反映延遲償還二零一八年及二零一九年債券的本金。

期內，CERC擬暫停支付未償還債券的所有票息款項，直至有關重組方案的另行通知。本集團正密切監察有關情況，並已就收回CERC債券事宜與受託人溝通。由於CERC已告知所有債券持有人更新重組方案快將公布，且CERC已公布的資料並無重大變動，期內並無作出進一步減值虧損。

星美債券

背景資料

本集團分別於二零一八年四月二十三日及二零一八年五月二日訂立認購協議，以認購由香港上市公司星美（股份代號：00198）所發行的23百萬美元於二零二零年到期（可延長至二零二一年）的9.5%無抵押可贖回定息債券（「定息債券」）及83百萬美元於二零二零年到期（可延長至二零二一年）的7.5%有抵押可贖回可換股債券（「可換股債券」），與定息債券統稱「星美債券」。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，定息債券及可換股債券分別分類為「以攤銷成本計量的金融資產」及「以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產」。

可換股債券是以星美間接全資附屬公司Campbell Hall Limited提供的星美國際影院有限公司全部已發行股本之股份押記（「股份押記」）作為抵押（「抵押品」）。星美國際影院有限公司（「星美國際影院」）持有於中國成立的中外合資有限責任公司成都潤運文化傳播有限公司（「成都潤運」）的41.34%註冊資本。成都潤運之主要業務為經營及管理星美於中國之影院及相關業務。

星美之股份自二零一八年九月三日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）暫停買賣，直至本公告日期仍未恢復。根據兩份星美債券的認購協議，有關暫停買賣構成違約事件。根據星美日期為二零一九年三月十二日之公告，星美已與貸款人及債權人磋商及討論，關於提供更多資金予星美集團的可能性，以及可能達和解或債務重組安排，包括將其債務或當中部分轉換為星美股權，以及同時引入新投資者，以每股作價港幣1.80元認購星美新股份。於本公告日期，本公司與星美並無就任何債務重組安排訂立任何協議或協定任何重大條款。

根據對定息債券之減值評估，本集團已於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認定息債券之全額減值支出為港幣180百萬元（約23百萬美元）。就可換股債券方面，本公司已對其有關債務與可換股特性以及用作質押可換股債券的抵押品進行公平價值評估。根據對定息債券之減值評估結果，本公司認為可換股債券之債務與可換股特性之價值極低。因此，本公司決定評估抵押品於二零一八年十二月三十一日之公平價值。截至二零一八年十二月三十一日止年度確認可換股債券之公平價值虧損為港幣320百萬元（約41百萬美元）。

收回投資的工作

於二零一九年三月二十日，董事局成立特別小組以考慮所有可行方案，收回於星美債券的投資。特別小組由獨立非執行董事王嘉陵教授及盛智文博士、非執行董事利憲彬先生及執行董事許濤先生組成，並已委聘孖士打及安永會計師事務所（「安永」）提供其法律和會計專長協助進行探討。

本公司已根據有關顧問的意見，向星美提出要求，索取有關星美集團的更多資料，包括其截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表；該年度完結後的最新財務資料；債務重組計劃詳情；星美集團最新的持股架構；本公司二零一九年五月十四日公告所述中國股份質押之詳情。截至目前為止，星美仍未處理或提供所要求的資料。

再者，本公司亦促請星美舉行債權人集體會議，以便債權人評估債務重組計劃及其可行性。至今，星美與本公司概無進行相關磋商，而本公司亦不知悉星美有否與其他債權人進行任何雙邊磋商。

此外，特別小組已指示安永招攬對星美債券有興趣的潛在買家提出可能的要約。

已發現的情況及目前的收回情況

如本公司二零一九年五月十四日之公告所述，於中國進行之查冊發現，星美國際影院似乎已於二零一八年八月向浙江中泰創展企業管理有限公司（「中泰」）就人民幣500百萬元質押其於成都潤運41.34%之部分或全部權益；而持有成都潤運另外43%權益之深圳星美聖典文化傳媒集團有限公司似乎已於二零一八年六月向上海東祺投資管理有限公司就人民幣648百萬元質押其於成都潤運之部分或全部權益（統稱「中國股份質押」）。中國股份質押乃於本公司並不知情及未經本公司同意下作出，而星美國際影院之質押可能構成Campbell Hall Limited作出之股份押記之違約事件。在本公司法律顧問要求下，星美已確認星美國際影院之質押，但未能提供中國股份質押的相關資料及已抵押之金額。

中國股份質押及星美國際影院質押取得之貸款，或會對本公司所持抵押之價值有負面影響。根據孖士打向中國的君合律師事務所取得的中國法律意見，中國股份質押合法有效。此外，安永通過公開查冊發現成都潤運有19家直接附屬公司為取得融資而將股份質押予第三方。截至目前為止，19份抵押文件當中只有七份能從中國的工商行政管理局（「工商局」）下載取得，其他抵押文件可能由於工商局存檔更新延誤而未能下載。

根據星美日期為二零一九年五月二十四日之公告，星美董事局認為，星美國際影院承諾其在成都潤運的全部股權，即成都潤運的約41.34%股權，並不構成違反根據股份抵押條款及條件進一步抵押成都潤運股權的合約限制。本公司已諮詢法律意見，並不同意星美上述的觀點。

於二零一九年七月三日，本公司就兩項星美債券向星美發出日期為二零一九年七月二日的法定要求償債書。法定要求償債書由發出起計30天限期已滿，至今仍未收到星美的任何回應。於二零一九年八月十二日，本公司向香港高等法院申請就滙豐提出的清盤呈請作為代入呈請人。滙豐作為原呈請人，已確認與星美達成和解，並不會繼續進行對星美的清盤呈請。法院指示有關本公司之呈請另定日期聆訊，該日期不會早於二零一九年八月十二日起計十二個星期（即於二零一九年十一月四日或其後）進行。本公司注意到海通亦已尋求成為支持債權人，倘本公司不再進行清盤，則海通將替代成為呈請債權人。

估值

根據星美日期為二零一九年三月三十一日之公告，星美須就其截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績於二零一九年三月三十一日或之前刊發公告，並於二零一九年四月三十日或之前向本公司股東寄發二零一八年年報。星美董事局宣布，由於仍就處於向其核數師提供必需資料的階段，二零一八年全年業績的發布及二零一八年年報的寄發將有延遲。根據星美日期為二零一九年四月九日之公告，星美作出進一步的披露，已於二零一九年四月三日收到聯交所之函件，其中聯交所指出其已認為合理要求星美須刊發所有尚未公布之財務業績並處理任何審計保留意見，作為其額外恢復買賣指引。截止目前為止，星美再沒作出相關更新的公告，同時亦未公布截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核財務報表或未經審核管理帳目。

如中期財務資料的附註9(b)所述，管理層已因應近期有關星美的發展，採用全期預期信用損失模型對定息債券進行減值評估，認為上年度作出的全額減值支出仍屬恰當，故於二零一九年六月三十日並無撥回定息債券減值。

此外，本公司亦就可換股債券的有關債務與可換股特性以及用作質押可換股債券的抵押品進行公平價值評估。鑒於星美股份暫停買賣以及近期有關星美的發展，本公司認為可換股債券之債務與可換股特性之價值極低。因此，管理層決定對抵押品進行公平價值評估。

本公司已委聘外間獨立估值師（「估值師」）對成都潤運集團進行估值。儘管本公司顧問多次向星美提出要求，惟星美仍然未能提供所要求之截至二零一八年十二月三十一日止年度及其後期間之任何最新財務資料。據此，由於缺乏星美之最新財務資料，本公司與估值師磋商後，同意採納另一種估值方法，即市場法進行估值。有關詳情載於中期財務資料附註10。有關估值已採納外間調查所得成都潤運集團收入預算的主要數據，以及其他市場假設，例如因應市場情況而折算的收入預算、有關行業的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）率、市場同類公司的EBITDA比率乘數，以及市場性折讓。估值模型亦納入根據已取得資料的星美集團估計借款及營運負債資料，以計算抵押品的公平價值。基於獨立估值師對星美債券於二零一九年六月三十日的估值，董事局認為在目前階段，無須對星美債券之帳面值作任何改動。

未來展望

特別小組自成立以來即與顧問緊密無間地合作推動執行和追討工作，希望盡量收回於星美債券的投資金額。董事局已審視特別小組成立以來的工作進展，認為關於收回行動的工作而言，目前的進度未如理想，並未足以讓其考慮所有可行的收回方案。

本公司將繼續致力為星美債券尋求適合的可能要約或向星美收回星美債券(全部或部分)。本公司及特別小組將於未來數月內不斷評估所有可行方案。同時，本公司會繼續評估可換股債券的帳面值，並於年度完結時評估是否需要作出進一步減值(如有)。

TVB FINANCE LIMITED

於二零一九年六月三十日，本公司持有172百萬美元(二零一八年十二月三十一日：112百萬美元)由TVB Finance Limited所發行面值為500百萬美元3.625%於二零二一年到期的票據。此項持有的TVB票據乃呈列及對銷於簡明綜合財務狀況表的「非流動借貸」下的TVB票據的負債。

財務擔保

於二零一九年六月三十日，本集團為一家承資公司取得的銀行信貸，向銀行提供港幣7百萬元(二零一八年十二月三十一日：港幣7百萬元)的擔保。

匯率波動的風險及相關對沖活動

本集團之外匯風險包括貿易及非貿易外幣換算風險。外匯貿易風險主要來自海外客戶之貿易應收款。

本集團在換算海外附屬公司帳目、盈利匯出與貸款，以及TVB票據時亦需承受外幣波動風險。為減輕外幣波動可能帶來的影響，本集團密切監察其外匯風險，並按需要對重大外匯風險進行適當對沖。期內，本集團並無訂立任何遠期外匯或對沖合約。

購股權計劃

本公司及其全資附屬公司大台網控股有限公司於二零一七年六月二十九日分別採納購股權計劃及附屬公司購股權計劃(統稱「購股權計劃」)。此等購股權計劃於自採納日期起計十年期間內有效。於二零一八年，本公司根據購股權計劃授出17,000,000份購股權。期內，本公司並無根據購股權計劃授出購股權及大台網控股有限公司並無根據附屬公司購股權計劃授出購股權。

人力資源

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有3,920名(二零一八年十二月三十一日：4,041名)全職僱員，包括合約藝員及海外附屬公司之職員。此數字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較佳的員工發放酌情花紅作為獎勵。本集團約2%的僱員受聘於海外附屬公司，並因應當地情況及法例規定而釐定的薪級及制度支付薪酬。

根據本集團的購股權計劃，可能向本集團的董事及僱員授出購股權，以認購本公司或大台網控股有限公司的股份。

本集團不時主辦或與各職業訓練學院合辦一些專業技能講座、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，僱員亦可自行報讀其他課程。

為維持人力資源的長期穩定供應以配合製作，本集團執行多項新的措施，以培訓及讓內部員工發展電視製作技能為目標，包括在佈景的設計和搭建、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。

審閱報告摘要

以下章節載列本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所就本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務資料所編製之報告摘要。

保留結論的基礎

於二零一九年六月三十日，貴集團持有(i)本金額23百萬美元(約港幣180百萬元)9.5%無抵押可贖回於二零二零年四月到期的定息債券(「定息債券」)(分類為以攤銷成本計量的金融資產)及(ii)本金額83百萬美元(約港幣650百萬元)7.5%有抵押可贖回於二零二零年五月到期的可換股債券(「可換股債券」)(分類為以公平價值計量且其變動計入損益的金融資產)(或統稱「債券」)。債券均由在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司星美控股集團有限公司(「星美」，並連同星美的附屬公司統稱「星美集團」)發行。可換股債券是以星美國際影院有限公司(「星美國際」，星美之間接全資附屬公司)的100%已發行股本(「抵押品」)之優先押記作為抵押。星美國際為一間持有成都潤運文化傳播有限公司(「成都潤運」)41.34%註冊資本之投資控股公司。由於管理層預期債券於二零一九年六月三十日後超過十二個月才會變現，因此將其分類為非流動資產。

星美之股份自二零一八年九月三日起已經於聯交所暫停買賣，且截至本報告日期尚未復牌，因此根據該兩項債券之各自認購協議已觸發違約事件。根據星美於二零一九年六月二日有關其財務狀況及業務營運的公告，其現時尚欠足夠營運資金支持其業務營運，而其於中國經營的336家電影院中，約171家仍在營運中。此外，星美亦已公布正與其貸款人及債權人就債務重組(包括將債務轉換為股本)進行磋商，惟尚未達成任何主要條款或安排。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，管理層基於摘錄自星美集團二零一七年經審核財務報表之財務資料及二零一八年中中期財務資料以及其他前瞻性因素，採用全期預期信用損失模型對定息債券進行減值評估。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，已為定息債券確認全數減值支出港幣180百萬元。此外，管理層亦採用了收入法下的貼現現金流量模型，就成都潤運集團進行估值，並據此對可換股債券作出了公平價值評估。此公平價值評估採納了由星美提供之若干主要經營假設，包括電影院數目、影院入座率、票價、市場折扣率及最終增長率。根據此公平價值評估，於截至二零一八年十二月三十一日止年度已就可換股債券確認公平價值虧損港幣320百萬元。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，根據 貴公司財務顧問進行的調查，管理層注意到，星美國際於二零一八年八月已將其於成都潤運集團的部分或全數41.34%權益抵押予中國一名第三方，以取得借款人民幣500百萬元。管理層亦發現有懷疑將成都潤運集團的附屬公司及資產作出抵押的情況，用以取得其他借款或作為銀行帳戶的抵押證券。然而，關於星美、星美國際及成都潤運集團所作的質押的完整性及範圍仍未清晰。

如中期財務資料附註9及10進一步所述，根據有關星美近期發展的最新資料，管理層採用全期預期信用損失模型對定息債券進行減值評估，並認為在上年度作出的全數減值支出仍屬合適，且於二零一九年六月三十日並無觸發定息債券的減值撥回。此外，管理層亦已對可換股債券之有關債務與可換股特性，以及用作質押可換股債券的抵押品進行公平價值評估。基於星美股份已被停牌及有關星美近期發展的最新資料，管理層認為可換股債券之債務與可換股特性的價值極低。因此，管理層決定對抵押品進行公平價值評估。管理層已委聘外間獨立估值師，根據市場法，對成都潤運集團進行估值，詳情載於中期財務資料附註10。有關星美集團的估計借款及經營負債的所得資料亦依照清算優先權納入模型之中，以達致抵押品的公平價值。此項估計採用的主要輸入數據包括由星美所提供有關成都潤運集團的預算收入、成都潤運集團已抵押資產及附屬公司的資料(來自外部調查)以及其他市場假設，例如按市場情況對預算收入作出的折讓、行業的除息稅、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)率、市場上可資比較公司的企業價值／EBITDA倍數及市場流動性的折讓。根據評估，管理層認為於二零一九年六月三十日，無需對可換股債券的公平價值作出變更。

截至本報告日期，星美尚未公布其截至二零一八年十二月三十一日止年度或任何較後期間之經審核業績，亦無於其公布內就其負債及質押附屬公司與資產以取得借款之情況或星美集團和成都潤運集團之當前經營狀況提供充分資料。管理層無法提供其他資料來源，而我們亦無法接觸星美、星美國際及／或成都潤運集團以取得佐證憑據。我們無法取得我們認為必須之足夠適當憑證以評估或佐證由管理層於其評估中採納之主要輸入數據及主要假設之適當性，包括但不限於(i)星美、星美國際及成都潤運集團於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度或任何較後期間之最近期經審核財務資料；(ii)用以評估星美集團質押資產的當前狀況和幅度、其借貸幅度及其債務重組狀況的其他憑證；及(iii)有關星美集團及成都潤運集團之其他主要估值輸入數據及假設。

鑒於上述的範圍限制，我們無法執行其他令人信納的程序，以確定將以攤銷成本計量為金融資產的定息債券及以公平價值計量且其變動計入損益為金融資產的可換股債券分類為非流動資產是否適當；及是否須對於二零一九年六月三十日按零結餘列帳之定息債券及港幣330百萬元列帳之可換股債券之帳面值作出調整，並因而是否須對中期簡明綜合收益表作相應調整。

保留結論

按照我們的審閱，除我們報告中「保留結論的基礎」部分所述事項可能產生的影響外，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

審核委員會對保留審閱結論的見解

於董事局審核委員會在二零一九年八月十四日舉行的會議，審核委員會已審視釐定可換股債券公平價值的基礎。審核委員會同意抵押品的公平價值估計方法及公平價值的釐定，因為其代表本集團可得的最佳估計。審核委員會亦同意本公司核數師無法取得他們認為所需的足夠適當憑證，以評估或佐證管理層評估定息債券及可換股債券帳面值時採納的主要輸入數據及關鍵假設是否適當，因此發出保留審閱結論屬可理解。

解決未來保留意見之可能性

由於探索收回星美債券投資金額的工作會持續進行，審核委員會及核數師同意解決未來保留意見之可能性的任何解決方法將視乎收回工作的進度，而涉及的會計處理可能需要不同的財務證明資料。

本公司管理層在特別小組的指示下，正努力盡可能收回已投資金額及考慮就星美債券作出任何可能要約，以解決審核保留意見的問題，有望日後移除有關保留意見。

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司透過公開市場購買由TVB Finance Limited發行面值60,000,000美元的TVB票據。於二零一九年六月三十日，面值500,000,000美元的TVB票據仍然尚未償還。TVB票據及購買的詳情載於簡明綜合財務資料附註13。

除上文所披露資料，期內，本公司並無贖回本公司任何上市證券；此外，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。

遵守企業管治守則

本公司已採納本身的企業管治守則 — 無綫電視的企業管治守則(「無綫電視守則」)。該守則與香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的規定一致。

本公司於期內已遵守企業管治守則之守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及高層管理人員買賣本公司證券的守則。

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

審閱中期業績

期內之簡明綜合財務資料未經審核，但已經本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。本公司之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。羅兵咸永道會計師事務所已對截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務資料發出保留結論。更多詳情請參閱本公告第52至54頁的「審閱報告摘要」。

中期股息

董事局已宣告向本公司股東(「股東」)派發截至二零一九年十二月三十一日止年度中期股息每股港幣0.30元(「中期股息」)。中期股息將以現金派發予於二零一九年九月二十三日名列本公司股東名冊的股東。股息單將於二零一九年十月四日寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股份過戶登記處將於二零一九年九月十九日(星期四)至二零一九年九月二十三日(星期一)(包括首尾兩天)期間，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐訂股東收取中期股息之資格。於上述暫停辦理過戶期間，將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合收取中期股息之資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零一九年九月十八日(星期三)下午四時三十分送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一八三號合和中心十七樓1712-1716號舖，以辦理股份過戶登記手續。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告登載於本公司網站(www.corporate.tvb.com)及香港聯合交易所有限公司發放發行人資訊之指定網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則所規定全部資料之本公司二零一九年度中期報告，將於二零一九年九月中旬寄發予各股東，並可於上述網站查閱。

承董事局命
公司秘書
麥佑基

香港，二零一九年八月二十一日

於本公告日期，本公司董事局成員包括：

主席及非執行董事

陳國強博士

副主席及非執行董事

黎瑞剛

執行董事

李寶安 集團行政總裁

鄭善強 總經理

許濤

非執行董事

利憲彬

陳文琦

獨立非執行董事

柯清輝博士 SBS，JP

盧永仁博士 JP

王嘉陵教授

盛智文博士 GBM，GBS，JP