



HONG KONG TELEVISION
NETWORK LIMITED
香港電視網絡有限公司
SEHK 香港交易所股份編號: 1137



2018
年報 ANNUAL REPORT

拓展
產品種類

保險及金融服務

香港素有購物天堂的美譽，但我們不應因此固步自封。經過4年的嘗試和改進，我們已經找到成功營運電子商貿的方程式；未來數年，我們將繼續投資，增加訂單數量，達致收支平衡。同時，透過科技融合和開放創新的思維，令香港的電子商貿發展急起直追。



目錄

03	經營摘要
05	財務摘要
07	重要里程碑及事項簡介
12	主席報告書
15	管理層討論及分析
26	環境、社會及管治報告
36	董事及高層管理人員簡介

財務資料

39	企業管治報告書
50	董事會報告書
58	獨立核數師報告書
63	綜合損益表
64	綜合全面收益表
65	綜合財務狀況表
66	綜合權益變動表
67	綜合現金流量表
68	財務報表附註
126	五年財務摘要
127	公司資料

HKTVMall

為年長一代而設的應用程式

線下自提點

客戶服務處理

24h

Support

SALE

提升年齡層面



除另有註明者外，以千港元列示

按訂單量計	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度
總商品交易額 ¹	1,891,256	1,070,359
平均每日訂單量(約整至最接近百位數)	10,300	5,900
平均訂單值(港元)(約整至最接近個位數)	504	496
合併獨立客戶(約整至最接近千位數)	680,000	477,000

按訂單量計	截至二零一八年 十二月三十一日 止月份	截至二零一七年 十二月三十一日 止月份
總商品交易額	194,850	126,517
平均每日訂單量(約整至最接近百位數)	12,200	7,600
平均訂單值(港元)(約整至最接近個位數)	516	537

¹ 總商品交易額指於特定時間段內通過特定市場所銷售的商品之總銷售價值，未經扣除該市場提供的任何折扣、已使用的回扣、已出售商品的註銷及退貨。

網購 蓬勃發展



網購 蓬勃發展
網購 創新

44,100

二零一九年一月八日

財務摘要

除每股股份金額及比率外，以千港元列示

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度
營業額	896,374	487,257
股東應佔虧損	(133,095)	(204,920)
每股虧損		
– 基本及攤薄(港元)	(0.16)	(0.25)
資本開支	(154,753)	(182,128)

	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一七年 十二月三十一日
現金狀況 ²	105,901	100,199
其他金融資產	681,929	876,165
未償還借貸總額	79,392	219,623
權益持有人應佔權益總額	1,708,389	1,862,632
已發行股份(千股)	814,217	809,017
每股資產淨值(港元)	2.10	2.30
資產負債比率(倍)	-	0.06

² 現金狀況指銀行結存及現金及定期存款(如有)。

經調整後的

扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損的對賬^{3,4}

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
股東應佔虧損	(133,095)	(204,920)
所得稅開支	337	1,163
銀行貸款利息	4,718	1,778
投資回報 ⁵	(41,987)	(55,022)
出售附屬公司收入	(161,645)	-
物業、廠房及設備折舊	67,464	46,775
無形資產攤銷	24,016	15,060
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 ^{3,6}	(240,192)	(195,166)
主要非現金項目：		
投資物業估值收益	(43,550)	(80,500)
淨匯兌虧損／(收益)	2,932	(18,701)
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之預期信貸虧損撥回	(224)	-
非現金授權收入	(10,175)	-
按公平值計入損益計量的投資基金單位的未實現公平值虧損	12,573	-
以股份支付之開支	7,189	28,805
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 ⁴	(271,447)	(265,562)

³ 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損以及經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損並非根據香港財務報告準則釐定表現之方法。該等方法並非且不應用於替代根據香港財務報告準則釐定的淨虧損或經營活動現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付本公司現金需求之指標。此外，我們對該等方法的定義未必可與其他公司同類計量項目比較。

⁴ 經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損指經主要非現金項目調整的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損。

⁵ 投資回報包括銀行利息收入、其他金融資產的股息收入、其他金融資產的利息收入及出售其他金融資產之收益。

⁶ 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損指期內虧損加上銀行貸款利息、所得稅開支、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷，並減去投資回報。

里程及事項簡介

1992
5月

城市電訊(香港)有限公司(「城市電訊」)在香港正式成立

1997
1月

推出IDD300長途電話服務

5月

城市電訊在香港聯合交易所上市

1998
11月

成為首間於香港獲ISR話音服務牌照的公司

1999
1月

推出IDD1666直撥服務

11月

以美國預託証券形式於美國納斯達克市場上市

2000
2月

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

3月

香港寬頻推出寬頻互聯網服務

2001
5月

城市電訊獲電訊管理局發出衛星對外固網服務牌照

2002
4月

香港寬頻升格為有線固網服務持牌商

6月

香港寬頻推出IDD0030服務

2003
8月

香港寬頻推出收費電視服務

2004
11月

香港寬頻推出「bb100」，全港首項100Mbps住宅寬頻服務

2005
4月

香港寬頻推出「bb1000」1Gbps光纖到戶住宅寬頻服務

10月

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

2006
9月

城市電訊集團落實八項措施促進「工作與生活平衡」

2007
3月

香港寬頻全面提升數碼電視平台，推出嶄新「bbBOX」應用技術

2008
1月

香港寬頻率先於公共屋邨提供免費WiFi無線上網服務

2月

香港寬頻奪得香港國際機場公眾收費電話服務合約

2009
11月

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

12月

香港寬頻固網服務訂戶基礎衝破一百萬大關

重要里程碑及事項簡介

2010
3月

城市電訊慶祝於納斯達克市場上市10周年

3月

香港寬頻於香港國際機場提供bb100及WiFi服務

4月

香港寬頻以月費199港元(26美元)推出1 Gbps極速寬頻上網服務

11月

主席王維基先生獲頒「安永企業家獎2010中國－電訊業」

12月

香港寬頻推出高清網上音樂平台MusicOne服務

2011
5月

香港寬頻1Gbps寬頻訂戶昂首破萬

6月

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

6月

香港寬頻推出攜號轉台優惠計劃，家居電話月費只需9.9港元(1.30美元)

8月

城市電訊宣佈打造世界級多媒體創作中心，打開多媒體創意之門

2012
2月

城市電訊電視及多媒體製作中心正式動土

5月

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

9月

城市電訊慶祝成立二十周年，眾志成城為香港電視界打造新天地

12月

城市電訊舉行《新台命名・節目試映禮》

2013
1月

城市電訊正式更名為「香港電視網絡有限公司」(「香港電視」)

12月

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

2014
10月

思科及香港電視隆重宣佈建立革命性Shoppertainment平台－HKTVmall

10月

ASTRO與香港電視簽訂協議，於東南亞廣播及分銷香港電視劇集

11月

以「新活才是生活」為企業使命，香港電視宣佈正式開台，大眾可透過接駁互聯網的裝置如智能手機、平板及個人電腦、智能電視及電視機頂盒等，以直播或點播收看香港電視的自製劇集、綜藝及資訊節目



12月

網購平台開始試業

重要里程碑及事項簡介

2015
2月

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



3月

「HKTV 電視」應用程式登陸 PlayStation®4

8月

HKTVmall 創意廣告強勢覆蓋超過 50 個港鐵站



9月

多媒體製作及分銷中心正式動工

2016
7月

將貨倉及物流中心拓展至青衣，額外增加 144,000 平方呎



8月

舉行全港第一個網上電子產品開倉週，推出大量超特價產品並贈送禮品

10月

推出「HKTVmall 送樓大抽獎」，頭獎可獨得 4 百萬置業基金



2017
1月

位於海怡半島的第二間門市正式開業

2月

HKTVmall 直送日本海產，為客戶帶送上北海道金印毛蟹

10月

位於沙田第一城的第十間 O2O 門市正式開幕



重要里程碑及事項簡介

2018
1月

「基地－電子商貿『初生・再生』計劃」正式啟動



3月

位於青衣物流中心的自動執貨及倉存系統全面投入運作

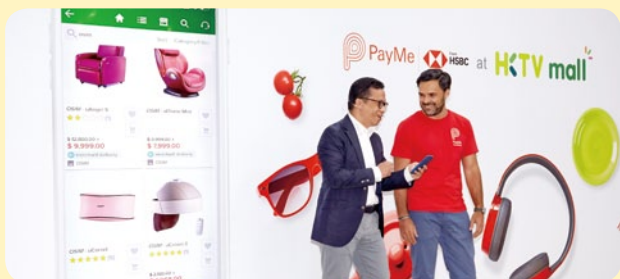


4月

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

6月

與PayMe合作於HKTVMall應用程式推出無縫、安全流動支付服務



12月

於港珠澳大橋口岸開設4,000平方呎門市

2019
1月

於1月8日錄得44,100張訂單，總商品交易額超過24,500,000港元，創造歷史新高



3月

位於將軍澳總部物流中心的第二期自動執貨及倉存系統投入運作

3月

位於荃灣麗城花園的第四十六間門市正式開業



訂單處理系統

商戶管理系統

支付平台

電子配送中心

多溫度間隔貨車

O2O門市

客戶服務

客戶關係管理技術

電子商貿平台

多媒體製作

主席 報告書

各位股東：

我們的團隊，擁有不斷追求創新的精神，「Always Something New」更是香港電視的其中一項核心價值。

集團於一九九二年成立，當時以2,300,000港元資本和10位同事共同努力創辦城市電訊，到一九九九年成立香港寬頻網絡有限公司為市場帶來突破性的發展，為大眾的住宅市場提供高達1Gbps的光纖入屋寬頻服務，到二零一五年二月創立HKTVmall，矢志以產品選擇、供應商及商戶數量建立全港最大型的網上購物商場，不負香港作為購物天堂的美譽。

事實上，HKTVmall不單是一個網購平台，而是希望綜合商業營運、貿易、零售、金融服務及日常生活各方面，一個完整的數碼生態系統。而這個完整的數碼生態系統，亦同時是一個新的零售模式，由三大核心支柱支持發展。

第一項核心支柱，是一個包羅萬有的市集。集團旗下的兩個網購平台「HKTVmall」及「HoKoBuy」與超過2,800個零售商及供應商合作，為客戶提供超過270,000件產品及服務選擇；當中，超市產品及生活雜貨更是重要元素，為我們帶來穩定人流及重覆購買，並透過交叉銷售令客戶對其他產品類別更為熟悉。在二零一八年，所接訂單的商品銷售總額當中，排名首位的是佔34%的超市產品，排第2位的是佔18%的電器產品，之後為佔17%的個人護理及護膚產品。

此外，這個市集與現有的O2O門市網絡，在銷售推廣、客戶服務及品牌認知提升等各方面，結合成線上及線下的互補力量。新零售模式以線上平台作為展示貨品及客戶訂購的主要途徑，是業務及盈利的核心；而O2O門市則是接觸不同層面的新客戶、提供客戶服務、自取訂單等各方面的支援，補充線上平台的不足。

新零售模式的第二項核心支柱，是集團現有共280,000平方呎的貨倉面積內的機械化自動倉儲及執貨系統，當中第一及第二期已完成安裝並投入運作，現正準備開始安裝第三期。傳統的零售模式是，零售商在全港開設大大小小的實體商店，客戶到店內選購後，自行將產品帶回家中，而這種流向一般被稱為「Man to Goods」。在新零售模式之下，客戶在網上訂購後，機械化自動倉儲及執貨系統會按客戶的訂單進行處理，然後包裝送出，因此是「Goods to Man」的流向。

正如上段提及，這套來自德國的大型系統分為三期。首階段的系統已於二零一八年第一季，在青衣的物流中心投入運作，現時每日可處理10,000張訂單；位於將軍澳總部物流中心的第二期系統的工程亦已完成，剛於本月開始處理客戶訂單。在第二期的系統全面投入運作後，整個系統合共每日可處理20,000張訂單。最後，將軍澳總部的新建物流位置會安裝第三期的機械化自動倉儲及執貨系統。屆時，三期系統合共可處理高達35,000張訂單，令物流、倉儲、執貨及分派的運作變得具規模、更具成本效益及更精準。

除了上述提及的青衣及將軍澳物流中心外，280,000平方呎的貨倉面積亦包括位於葵涌附有冷凍倉設施的倉庫，處理急凍及新鮮食品，包括凍肉、急凍海鮮、急凍包裝食品、水果及蔬菜等。未來，集團希望在不同地區加設更多物流中心，以應付日漸增長的需求。

新零售的第三項核心支柱是龐大的住宅配送網絡。我們由零開始建立自己的車隊，連同外判商車隊，目前每日約有250架貨車運作；值得注意的是，自設的送貨車擁有特別設計，駕駛室背後設有零下18度的冷凍間隔，存放急凍及冷凍食品，而車後較大的空間則用以放置常溫的產品。派遞員會在貨車抵達客戶的送貨地點後，才將不同溫度產品一併送出。

住宅配送網絡並不止於派遞車隊，亦包括現有的46間O2O門市。我們的門市與傳統零售的實體店截然不同，只是平均少於400呎的面積，定期展示不同的貨品種類，更重要的是，它們是一個教育中心，接觸不同層面的潛在及現有客戶，增加客戶與HKTVmall的互動和連繫。此外，O2O門市更提供訂單的自取服務；部份門市如美孚新邨等，自取的訂單量更加超過送貨的訂單量。由此可見，派遞團隊和O2O門市可針對不同層面的客戶，形式龐大的住宅配送網絡。

由於在香港沒有前車可鑑，新零售的路並不易走。綜合過往4年的營運經驗，我們對這項新零售業務得出一些想法和策略：

1. 這是一個全新的業務模式，對於香港的零售商、供應商甚至市民大眾而言，都是一個前所未見的商業模式，亦是一個相對公平的戰場。
2. 正如前文所言，我們是一個不斷追求創新的團隊。我們選擇了難走的路，建立自己的物流團隊及貨倉系統，令後來者難以仿效，取得先行者的優勢。
3. 這是個以量取勝的競賽，必須增加訂單數量，才可擴闊邊際利潤並減低配送成本。
4. 相比起年輕的數碼新世代，我們更加重視中年甚至年長的市場，原因有二。第一，我們深信他們在學懂使用集團的購物平台後，將會是更忠誠的客戶，而同儕間的影響力亦較大；第二，這個階層的消費力較高，有助提升訂單價值。

香港素有購物天堂的美譽，但我們不應因此固步自封。經過4年的嘗試和改進，我們已經找到成功營運電子商貿的方程式；未來數年，我們將繼續投資，增加訂單數量，達致收支平衡。同時，透過科技融合和開放創新的思維，令香港的電子商貿發展急起直追。

王維基

主席

香港，二零一九年三月二十七日

數碼 線上平台

大數據分析

預測式智能

FOR YOU

Recommended products

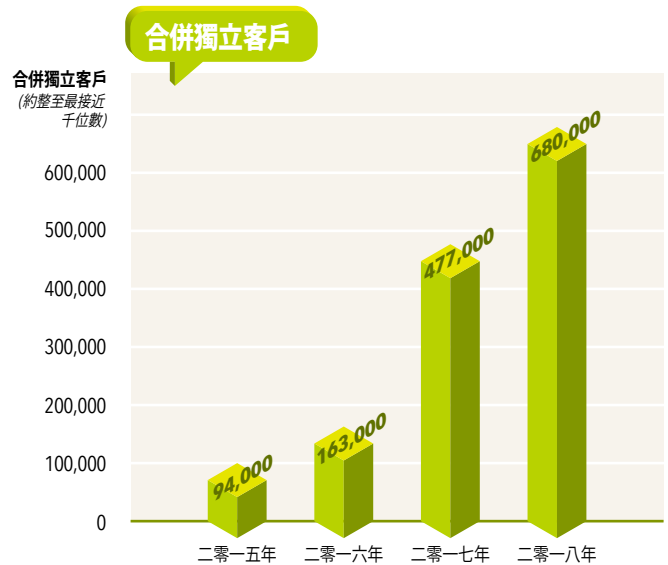


業務回顧

對HKTV而言二零一八年是另一個突破的年份—當初曾經有意見認為香港並不「需要」電子商貿，我們於24個月內證明香港的消費者市場的「需要」：

數碼消費者基礎的增長

- 於二零一七年十二月約有1,100,000個獨立裝置於HKTVMall及HoKoBuy瀏覽產品資料頁面或於平台上搜尋產品資料，至於二零一八年十二月內，已上升至合共約有1,500,000個獨立裝置⁷，為HKTVMall邁向成為香港最大的網上市集而鋪路。這形成了一個穩固的數碼消費者產品基礎，日後當機會來臨時，可轉化為有價值的回報。
- 於二零一八年，HKTVMall及／或HoKoBuy合併計算，我們有680,000名獨立客戶，較二零一七年錄得逾1.4倍增長，而按比例計算，每10名18歲以上的香港人，就有一人曾經於我們的平台上購物。



於香港漸受歡迎

根據年內多個國際機構進行的調查，「到訪」HKTVMall逐漸成為香港消費者的固定習慣，甚至成為當他們有購物意慾時的首選，不論是超級市場及雜貨產品、電器、護膚及化妝品、家庭用品、時裝或其他產品。以測量來說，根據Alexa⁸—香港首選網站的統計，HKTVMall於二零一七年九月十九日只排行110位，惟於二零一九年三月十五日已上升至第76位。從以下排行榜可見，以瀏覽量計算HKTVMall已成為網上購物平台中排行第一的香港公司。

⁷ 獨立設備數據摘錄自內部系統，並約整至最接近的千位數。我們通過追除網站瀏覽器的小型文字檔案及應用程式的設備廣告ID收集數據，在下列情況下，數據可能重合：(a)同一設備透過不同的瀏覽器瀏覽網上購物網頁；(b)使用同一設備打開網上購物應用程式及瀏覽網上購物網頁；及(c)用戶修改設備的廣告ID。該等數據未經審核，不能顯示本公司的業務表現、財務狀況或發展前景。讀者不應依賴該等數據。

⁸ 資料來源：<https://www.alexa.com/topsites/countries/0/HK>，Alexa是amazon.com的公司。首選網站內的網站是根據Alexa 3個月的瀏覽量計算。每個網站的排名是根據獨立到訪者及網頁頁面瀏覽的合併計算。錄得最高獨立到訪者及網頁頁面瀏覽的網站排名第一。網站的指標乃估計並基於網站整體瀏覽模式，並以數據正常化方式調整數據可能發生的偏差。

管理層討論及分析

香港首選網站

於二零一九年三月十五日



以口碑來說，根據YouGov BrandIndex⁹的資料，在其揀選的310個品牌中，在香港，HKTVmall在「2018年千禧世代口碑」排名第8，而這個調查訪問了18至34歲的成年人有關「最正面提及」的香港品牌。

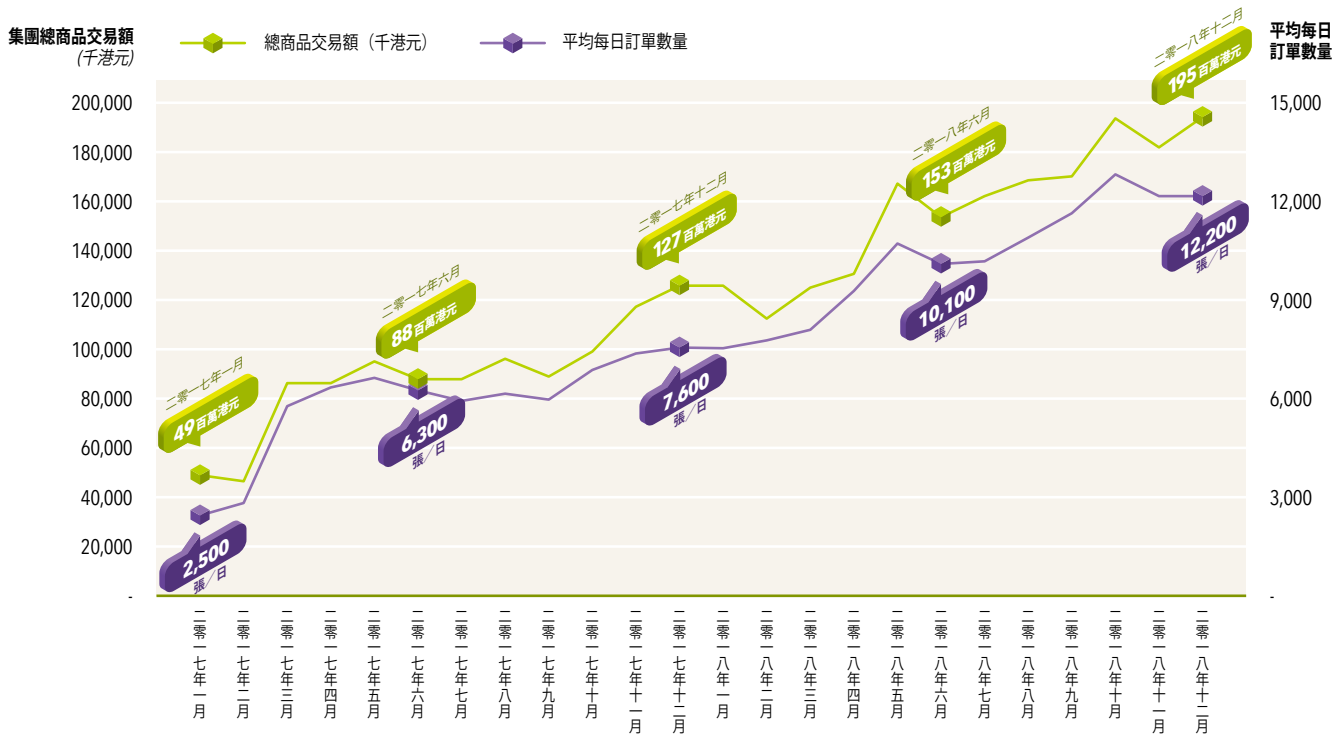
除瀏覽量及口碑外，我們亦留意到大灣區的各個購物平台的令人鼓舞「真實購物」情況。根據由KPMG及香港貨品編碼協會於二零一八年十一月發表的聯合調查，名為「洞悉智能零售，A Survey of CEOs and Consumers in the Greater Bay Area」的報告，在香港本地網上市集中，HKTVmall領先成為購買食物及飲品（40%受訪者曾經使用）以及美容及健康產品（27%受訪者曾經使用）最普遍使用的電子商貿平台，HKTVmall於該兩大類別均排名首位，並成為繼淘寶之後，第二普遍購買衣著及時裝（35%受訪者曾經使用）的電子商貿平台。

以上各個調查結果引證我們於過去數年，已成功將「HKTVmall」建立為香港網購市場的領導品牌，漸漸取得消費者的信心及信任。這個上升的瀏覽量及真實購物為其中一項重要支柱，足以令我們能在香港的電子商貿市場中成為絕對的領導者。

幾何級數的業務增長

我們於24個月內，平均每日訂單量由二零一七年一月的2,500張，增加至二零一八年十二月的12,200張，取得接近5倍的增長。在感謝祭的帶動下，於二零一八年十月，我們的平均每日訂單量更達12,900張。隨著平均每日訂單量的增長以及於二零一八年平均訂單值維持於約500港元，訂單總商品交易額亦由二零一七年一月的49,000,000港元錄得4倍增長至二零一八年十二月的195,000,000港元，若按年推算，全年訂單總商品交易額達2,300,000,000港元。以下是二零一七年一月至二零一八年十二月期內，主要業務指數的表現，包括HKTVmall及HoKoBuy所有網上及實體業績，清晰顯示期內強勁的增長動力。

⁹ 資料來源：<https://www.brandindex.com/ranking/hong-kong/2018-wom>



於二零一八年，訂單總商品交易額約為1,890,000,000港元(二零一七年：1,070,000,000港元)，增幅達77%。此成就源於自二零一五年二月HKTVmall正式開業，4年以來的實驗及改革，建立了新零售模式的核心「基礎建設」，同時形成新營辦商加入市場的難度：

1. 全方位的市集

我們持續拓展產品種類，同時拓闊不同產品種類的視野，照顧生活的各方面所需。HKTVmall現時有超過270,000件產品，較二零一七年年報公佈的174,000件產品大幅增長，當中包括新推出的產品類別例如鮮花、保險產品等。我們於二零一八年十二月推出「保險金融」區，率先以旅遊保險推出市場。其他一般保險產品包括家居、個人意外、醫療、危疾、海外留學、家傭以及人壽保險產品(包括定期壽險)亦正在籌備中，預期於未來12至18個月內陸續推出。

外界可能有一個印象以為我們只是一家網上超級市場，但實際上我們正在改變此觀念，致力增加非超市產品的收入。超市及雜貨產品是重覆購買的催化劑，為我們帶來定期的購買習慣，而事實上我們的業務收入當中有三分之二是來自其他產品類別。於二零一八年，超市及雜貨產品繼續為眾產品類別之冠，帶來34%的訂單總商品交易額，電器產品排行第二佔18%，而個人護理及護膚用品則排行第三，佔17%。其餘的31%則來自家庭用品、母嬰用品、寵物用品、時裝、餐飲及生活享受、玩具、運動及旅行用品等。

管理層討論及分析

2. 「貨品向人」的自動倉儲系統

我們常常提到，「電子商貿」的重點是「物流」。當我們擁有全面的產品、日漸增加的訪客瀏覽量及真實訂單時，我們亦需準備充足的倉儲容量以應付持續增長。提供自動化執貨及倉儲的機械系統的第一期已於二零一八年三月在位於青衣的物流中心全面投入運作，而我們已經體驗到它為我們帶來的穩定、準確及成本效益。設置於將軍澳總部的第二期系統亦剛於二零一九年三月投入運作，令我們的每日總容量增至約20,000張訂單。由於在建築計劃上，獲得法規上的批核需時較長，我們估計第三期的機械系統將於二零二零年底投入運作，而視乎不同的系統設定及運作流程設計，將可進一步提升每日處理容量至約35,000張訂單。因此，我們不單只為二零一九年的業務增加準備充足的資源，亦為日後的增長做好準備。稍後，我們將評估下一階段的發展，為更長遠的業務增長作準備。

3. 最大的住宅配送網絡

以服務質素及效率為基準，我們一開始已選擇設立自行管理的配送車隊，以及設計多個溫度間隔的送貨車，可同時配送零下十八度、零至四度及室溫的產品。包括在我們管理的外判車隊在內，於二零一八年我們約有250架貨車運作，令我們在訂單增長及季節性需要時更具彈性。在住宅配送方面，我們相信我們正營運最大型的到戶配送車隊。

除到戶至客戶指定派送的地址外，客戶自取亦是另一具高價值的配送渠道。有見於設立門市前一個月相對設立門市後兩個月為附近地區帶來2倍至5倍的總商品交易額增長，我們於二零一八年積極拓展線下至線上（「O2O」）的融合，由二零一七年十二月的15間O2O門市增加至二零一八年十二月的39間O2O門市，增加客戶的接觸及信任，以「到店自取」的方式吸納「網上展示」無法吸納的市場。在某些門市，我們更加錄得到戶自取超越配送到戶訂單的情況，例如美孚新邨、大圍、大埔等，直接減低配送成本。

除了總商品交易額及訂單增長，從以下列表所見，我們在總體毛利及特許銷售收入及其他服務收入（扣除作管理層呈報用途而被歸納為廣告及推廣性開支的HKTVmall dollar及優惠券前）亦取得相當的增長，增幅達72.2%，惟年內總商品交易額內因改變產品組合而使合計毛利率及混合佣金率出現輕微下跌。在直接商品銷售方面，毛利率由二零一七年的22.6%增加至二零一八年的24.7%，受惠於來自存貨增加購買力而來的批量購入折扣及回扣。在特許銷售收入及其他服務收入方面，混合佣金率由二零一七年的20.4%下跌至二零一八年的17.9%，主要由於年內電器完成訂單佔總商品交易錄得較高比率（較二零一七年增加172.7%），而其佣金率一般較其他產品類別為低。

按已完成訂單及經調整基礎 ¹⁰	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
直接產品銷售		
完成訂單的總商品交易額 ^{10,11}	715,093	381,126
存貨成本	(538,752)	(295,178)
毛利	176,341	85,948
毛利率	24.7%	22.6%
特許銷售及其他服務收入		
完成訂單的總商品交易額 ¹⁰	1,118,970	649,766
商戶款項(扣除其他服務收入)	(918,582)	(516,918)
特許銷售及其他服務收入 ¹²	200,388	132,848
混合佣金率	17.9%	20.4%
完成訂單總商品交易額總額¹⁰	1,834,063	1,030,892
毛利及特許銷售收入及其他服務收入總額^{11,12}	376,729	218,795
合計毛利率及混合佣金率	20.5%	21.2%

二零一八年整體而言，總商品交易額、訂單數量及客戶基礎均繼續展示增長動力。雖然仍需時達致收支平衡，我們將建基於已發展的基礎建設上，繼續鞏固收入基礎。

除以HKTVmall及HoKoBuy經營網購業務外，期內公司繼續其他業務(包括內容分銷及獨立內容製作)。我們亦將繼續擔任供應商及合作商戶的數碼解決方案的夥伴，包括內容創作、多媒體及數碼製作以及營銷功能。結合我們的大數據能力及數碼銷售專長，我們正為合作夥伴提供無可匹敵的點對點「未來零售」解決方案。

¹⁰ 完成訂單的總商品交易額指於特定時間段內通過特定市場所銷售且客戶已獲得對所訂購的承諾商品和服務的控制權的商品之總銷售價值，當中已扣除該市場提供的任何折扣、已出售商品的註銷及退貨，並未扣除作管理層呈報用途而被歸納為廣告及推廣性開支的若干HKTVmall回贈及優惠券。

¹¹ 就直接商品銷售而言，完成訂單的總商品交易額乃在扣除HKTVmall回贈及已使用的促銷優惠券29,204,000港元(二零一七年：34,953,000港元)前計算。

¹² 就特許銷售收入及其他服務收入而言，有關款額乃在扣除淨HKTVmall回贈3,030,000港元(二零一七年：增加6,208,000港元)前計算。

管理層討論及分析

於二零一八年三月二十七日，本公司通知通訊事務管理局(「通訊局」)，本公司將不會繼續本地免費電視節目服務牌照的申請，及其於二零一四年四月十一日向通訊局提交的申請亦已撤回。集團亦已交回綜合傳送者牌照(第041號)連同678兆赫至686兆赫頻帶內的無線電頻譜予通訊局，以及停止提供廣播類流動電視服務。本公司將繼續專注發展電子商貿業務。

財務回顧

透過利用總商品交易額的強勁增長動力以及不斷提升的銷售成本議價能力，本集團在電子商貿業務的財務狀況表現得以持續增長。

在二零一八年，本集團營業額錄得顯著增幅達84.0%至896,400,000港元(二零一七年：487,300,000港元)。營業額主要包括直接商品銷售的685,900,000港元(二零一七年：346,200,000港元)、特許銷售收入及其他服務收入197,400,000港元(二零一七年：139,100,000港元)，以及節目版權及廣告淨收入13,100,000港元(二零一七年：2,000,000港元)。

與二零一八年直接商品銷售的98.1%增幅一致，存貨成本亦由二零一七年的295,200,000港元增加至二零一八年的538,800,000港元，相對之下只增加82.5%。鑑於本集團的購買力不斷提高，批量折扣優惠繼續令本回顧年度內直接商品銷售的毛利率上升。

二零一八年的其他營運開支增加169,000,000港元至737,600,000港元，相對於二零一七年的568,600,000港元，增幅主要來自以下項目：

1. 相對於二零一七年的230,200,000港元，配送成本上升至332,500,000港元。雖然較去年增加102,300,000港元，但配送成本佔總商品交易額的比率已由二零一七年的22%，下跌至二零一八年的18%。主要因為二零一八年三月起，青衣物流中心第一期自動化執貨及倉儲系統全面投入服務，訂單數量增加以及新增O2O門市自提點，推動配送成本下降。
2. 二零一八年的市場推廣及O2O門市營運開支為119,100,000港元(不包括已於營業額中扣除的32,200,000港元的若干HKTVmall回贈及推廣優惠券)，主要包括吸納新客戶成本、傳統免費電視的廣告開支、數碼廣告、產品目錄、O2O門市營運開支等，以及所有相關人才成本。相對於二零一七年增加了55,300,000港元，主要是在此期間積極推出吸納新客戶的計劃，例如新客優惠計劃、推薦新客戶獎賞計劃等；以一系列的電視廣告以接觸非數碼媒體的用戶，及於不同季節或活動派發免費現金券等，從而推動訂單數量及總商品交易額的增長。此外，開支增加的另一個主要原因是由於O2O門市從二零一七年十二月的15間拓展到二零一八年十二月的39間。
3. 電子商貿營運及後勤支援成本為188,600,000港元，包括商戶關係管理及吸納、客戶服務、資訊科技及其他後勤支援功能。相對於二零一七年，成本上升了9,700,000港元，主要是因為於二零一七年三月收購HoKoBuy，而二零一八年有相關的人才成本全年入賬、因應總商品交易額上升而增加的支付處理收費、擴展客戶服務及技術功能，以提高服務質素的營運成本上升。
4. 二零一八年的非現金項目97,400,000港元主要包括物業、廠房及設備的折舊、無形資產攤銷、以股份支付之開支，相對於二零一七年的95,700,000港元。增長源自折舊增加20,700,000港元，主要由二零一八年三月青衣物流中心第一期自動化執貨及倉儲系統全面投入服務，加上香港電視多媒體及電子商貿中心全年折舊，以及新開業O2O門市的裝修、傢俬及設備成本而引起。無形資產攤銷亦增加9,000,000港元，主要是由於二零一八年電視廣告及贊助的交易價值攤銷所致。部份增加被於二零一八年三月歸屬的所有股份期權而減少的以股份支付交易開支達21,600,000港元所抵銷。

於二零一八年，本集團出售其中一間持有投資物業的附屬公司，錄得161,600,000港元的出售收益。此外，投資物業的估值收益43,600,000港元乃根據獨立測量師行所進行的估值確認，相較於二零一七年的80,500,000港元減少36,900,000港元。

於二零一八年，共賺取其他收入淨額為46,900,000港元(二零一七年：94,200,000港元)，主要由其他金融資產產生的投資收入、銀行利息收入、投資物業的租金收入及淨匯兌收益所組成。其他收入減少47,300,000港元主要是由於銀行利息收入及投資於其他金融資產的回報減少13,000,000港元，乃由於變現部分投資組合以支持本集團的資本開支及經營活動，匯率虧損增加21,600,000港元乃由二零一七年淨匯率收益18,700,000港元轉至二零一八年淨匯率虧損2,900,000港元，主要由於年內人民幣貶值，及由於二零一八年(二零一七年：無)採用香港財務報告準則第9號後，按公平值計入損益計量的投資基金單位所產生之未實現公平值虧損12,600,000港元所致。

財務費用淨額增加2,900,000港元，主要因為二零一八年的市場利率相對於二零一七年有所增加。

整體而言，本集團截至二零一八年十二月三十一日為止年度錄得虧損133,100,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日為止年度的204,900,000港元虧損，減少71,800,000港元。若不計入銀行貸款利息、所得稅開支、物業、廠房及設備之折舊、無形資產攤銷、投資回報、出售一間附屬公司的收益及主要非現金項目(「經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損」)，集團於二零一八年產生經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為271,400,000港元，對比二零一七年虧損則為265,600,000港元。

流動資金及資本資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之總現金狀況為銀行結存及現金105,900,000港元(二零一七年十二月三十一日：100,200,000港元)及用於提升投資回報之未償還銀行貸款79,400,000港元(二零一七年十二月三十一日：219,600,000港元)。總現金狀況增加是由於出售附屬公司所得款項329,200,000港元、出售廠房及設備所得款項1,200,000港元、投資組合變現淨額142,600,000港元、已收投資收入淨額45,400,000港元及由行使股份期權而發行新股的7,600,000港元所得款項，而部分增加被經營活動動用資源234,800,000港元、購買物業、廠房及設備款項140,100,000港元、償還銀行貸款的淨金額140,200,000港元及已付銀行貸款利息5,000,000港元所抵銷。

於二零一八年十二月三十一日，以公平值計算，本集團共投資681,900,000港元(二零一七年十二月三十一日：876,200,000港元)於其他金融資產。其他金融資產投資減少主要由於動用若干已到期債務證券撥作資本開支及經營活動所致。於二零一八年十二月三十一日，公平值儲備(不可轉回及可轉回)錄得15,400,000港元虧損淨額(二零一七年十二月三十一日：100,000港元重估盈餘)，此乃由於在二零一八年一月一日採用香港財務報告準則第9號，20,300,000港元重新分類至保留溢利及年內公平值總額變動所致。於回顧年內，其他金融資產公平值變動總額為48,400,000港元，分別於損益、公平值儲備(可轉回)及公平值儲備(不可轉回)錄得12,600,000港元、26,400,000港元及9,400,000港元。

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

管理層討論及分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團已動用未承諾銀行融資額 79,400,000 港元(二零一七年十二月三十一日：219,600,000 港元)，主要用於提升投資回報，餘下未用之未承諾銀行融資額 1,022,000,000 港元(二零一七年十二月三十一日：957,400,000 港元)可於日後動用。

本集團總現金及現金等值款額包括銀行結存及現金以及到期日為三個月內之定期存款(如有)。於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，已抵押銀行存款為 500,000 美元(相等於 3,900,000 港元)，用作於擔保由一間銀行授出同等額度之短期的信貸融資安排。

本集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日之債務到期情況如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
須於一年內償還	79,392	219,623

於二零一八年十二月三十一日，未償還借貸均按定息計息，且全部以港元列值。於計及本集團持有之銀行結存及現金以及定期存款(如有)後，於二零一八年十二月三十一日，集團為正現金狀況，因此並無資產負債比率(二零一七年十二月三十一日：0.06 倍)。本集團認為，經計及內部可用財務資源及現有銀行融資，本集團有充足資金撥付其營運及應付其業務的到期財務責任。

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
債務淨額(附註(a))	-	(119,424)
資產淨值	1,708,389	1,862,632
資產負債比率(倍)	-	0.06

附註(a)：總銀行貸款扣除銀行結存及現金及定期存款(如有)。

二零一八年，本集團投放 154,800,000 港元包括已支付按金的資本開支，而二零一七年則為 182,100,000 港元。二零一八年的資本開支主要用於自動執貨及輸送系統、開設新門市、擴大物流車隊、物流中心的裝修成本及資訊科技系統的容量擴展。就未來的資本開支需求而言，我們將繼續保持審慎態度且預期將會運用本集團內部資源及銀行融資撥付有關需求。整體而言，本集團之財務狀況保持穩健，以支持業務持續拓展。

集團資產押記

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款79,400,000港元(二零一七年十二月三十一日：219,600,000港元)，以存於多間銀行之其他金融資產之等值款額作抵押。此外，截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團為取得一家銀行就若干短期信貸融資安排而授出的500,000美元(相當於3,900,000港元)銀行融資，將等額銀行存款抵押。

匯率

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

本集團亦因其於人民幣固定收入投資產品或定期存款而須面對若干有關港元兌人民幣匯率波動之外匯風險，以及因歐元存款而須面對若干有關港元兌歐元匯率波動之外匯風險。為減低此匯率風險，本集團密切監控人民幣及歐元的匯率風險，於有需要時按即期匯率買賣外幣，以減低其風險，維持在可接受水平。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或資產負債表以外責任。

主要風險及不確定因素

集團的財政情況、營運成績及業務前景可能受與集團業務有關的多個風險及不確定因素直接或不直接地影響。除以下所呈列外，在未來還可能有集團並未認知或現時並不重大影響的其他風險及不確定因素，造成負面影響。

1. 與集團業務及營運有關的風險

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

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

管理層討論及分析

營運風險是集團的供應商、服務供應商，以及內部程序、人才及系統或外在因素的失效、不足夠或失敗，而對營運結果造成不同程度的負面影響。由於我們的業務是透過網站或應用程式等網上運作，客戶透過網站與服務供應商的第三者網上付款系統付款，我們的技術平台以及第三者付款平台運作正常對我們的業務非常重要。任何未能維持這些網站及系統滿意運作的故障，可能對我們的業務及聲譽造成重大及負面影響。

此外，完成客戶的網上購物訂單有賴於產品成功派遞至客戶手上，我們的物流運作及系統若持續一段時間有任何阻斷，包括倉儲及派遞運作、自動執貨及輸送系統以及O2O門市運作，又或我們未能在高效益下運作需要高度人力資源的物流及倉存的功能，將對業務造成負面影響。

我們可能因為在網站出售偽冒或未授權貨品，或可能因為在網站出售的產品或內容違反第三者的知識產權，或可能因為在網站出售的產品或服務不符合適用的法律法規，或由於其他不當行為而面對罰款。雖然我們在採購及出售產品時，已採取措施以減低風險及盡可能鑑定網站上出售的產品和服務的真偽或是否已授權及符合相關法律法規，但我們可能不是經常成功。

2. 與法律、規管、環境及法規有關的風險

我們的業務受制於香港的法律規章，包括但並不限於貨品及服務銷售、商品說明、知識產權、產品安全、食品安全、個人資料私隱、保險、應課稅品、產品環保責任、電訊及廣播、競爭、上市及資料披露以及企業管治。雖然我們積極進行合規管理並取得最佳的獨立法律服務以確保達致最高的合規標準，任何無法遵從法律及規管的情況都可能引致法律訴訟並可能遭受民事及／或刑事責任及制裁。在任何情況下，處理投訴、調查、或法律訴訟，不論結果如何，都是成本高昂及費時，並分散管理層的專注力。更重要的是，業務的長遠持續性受穩定及平衡的規管環境的高度影響。若當局的政策或規管守則出現意料之外的改變，我們將需要改變業務策略及做法，這將對我們的業務造成重大的負面影響。

3. 財務風險管理政策及常規

集團的財務風險管理政策及常規於財務報表附註24中列出。

展望

經過四年在香港營運網上購物商場的經驗後，我們已探索出成功電子商貿業務的重要策略並正朝著有關方向執行 – 我們需要一個公平的競爭環境、擁有先行及快速行動者的優勢、採用大眾市場的方向以及擁有一群忠心、高社交力及高消費力的客戶。由四年前全體人才團隊致力改革至今，我們相信今天我們已經是香港最大的網上特定市場參與者，以具規模的營運擁有超過 12,000 張平均每日訂單量、1,500,000 活躍數碼消費者基礎以及 680,000 位真實的獨立客戶。

作為先行者，我們建立由端到端全面控制的基建，令其他擁有傳統包袱的公司難於短期內模仿。展望未來，一個重要的議程是減低每張訂單的配送成本，可望由以下措施達至：

1. 持續拓展自動化倉儲系統—位於將軍澳總部的第三期系統完成後，可提升我們每日的容量至約 35,000 張訂單；
2. 我們預期，當訂單數量繼續增加，自然會帶來效率收益。舉例而言，若現時我們平均於每幢訂單較活躍的大廈擁有一張訂單，當我們增加至每幢大廈有三張訂單的話，自然在派送時間及成本上有一定效益；
3. 拓展 O2O 門市—於本報告日期，我們已於香港開設 46 間 O2O 門市，目標於二零一九年底拓展至約 120 間。我們期望，新開設的門市不單因應品牌效應及市場推廣功能而帶動來自附近地區的銷售，而且會進一步成為新的訂單自取點及步行距離的配送中心，以減低送貨到戶的成本。

另一目標是集中吸納新客戶，並同時吸納一群高忠誠度、社交能力及消費力的客戶，而我們相信這群客戶會是較年長，而不是消費市場內年輕的一群，藉此提升大眾對我們網站及應用程式的粘度。這亦可同時透過品牌擁護者、客戶或主要意見領袖(KOL)等創造不同的內容，社交及群組購買力，以提供超越「購物」的體驗。

總括而言，二零一九年及之後數年，我們將會追求成本效益及將數碼客戶基礎變現，為我們的股東帶來長遠回報。於二零一九年，我們對於電子商貿業務的主要業務目標將會是：

1. 全年的訂單總商品交易額達 3,200,000,000 港元
2. 於二零一九年十二月或之前，擴展 O2O 門市至約 120 間

人才薪酬

於二零一八年十二月三十一日，本公司共有 1,036 名全職人才(包括董事)，而於二零一七年十二月三十一日則有 825 名。本公司提供的薪酬組合包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅乃酌情發放並按本公司及個別人才的表現釐定。本公司亦提供全面醫療保障、具競爭力的退休福利計劃、人才培訓課程及採納股份期權計劃。

環境、社會及 管治報告

報告說明

隨著業務不斷擴張及發展，2017年1月，電子商貿平台每日處理訂單平均只有2,500張，直至2018年12月，每日訂單數量已經增至平均12,200張。本集團一方面為此業務成績感到鼓舞，另一方面亦深明業務躍進同時會為社會環境帶來溫室氣體及廢棄物污染問題，對不同社會責任需有更大承擔。於未來日子，集團承諾將更認真履行企業社會責任，主動承諾保護持份者權益，通過各項制度及措施以建立一個正面形象回饋社會，達至可持續發展目標。

本集團亦希望透過此報告增強公司透明度，協助外界更了解集團一直求新求進求穩的目標，讓持份者清晰了解我們於財務範疇以外的營運方針。除了強健穩定的財務狀況為集團一大目標外，提升環境保護、加強社會責任意識及高效的企業管治亦為集團追求的經營理念。

本集團實施環境及社會相關政策的計劃如下：

- (1) 盡可能有效使用資源，將我們對環境的影響降至最低；
- (2) 鼓勵人才及業務持份者提高環保意識；及
- (3) 鼓勵人才參與社會及慈善活動。

編製基準

本環境、社會及管治報告(「ESG報告」)根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)頒佈的香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄27的《環境、社會及管治報告指引》(「環境、社會及管治報告指引」)所載適用披露規定編製。本集團的環境及社會管理方針、策略、相關重要性及目標將在本環境、社會及管治報告的各章節作出披露。除非另有說明，本報告涵蓋集團在2018年1月1日至2018年12月31日的整體業務表現，並在環境績效披露部分以主要業務－電子商貿業務及相關倉儲及配送服務為主要披露範圍。

持份者參與

本集團相信定期與持份者溝通有助推動其業務發展及加深了解社會對集團之期望。本集團已開設多元化的溝通渠道，例如增設媒體溝通平台；於年內，亦多次以不同方式與各方持份者(例如管理層、政府、股東、商戶、供應商、人才、業務合作夥伴等)進行具建設性的溝通交流，致力平衡彼等的意見及權益，希望對彼此有更深認識。聽取訴求、力求改善、釐定高效的營運方向是可持續發展中重要的一環。

持份者	溝通途徑
<ul style="list-style-type: none"> 股東及投資者 	<ul style="list-style-type: none"> 公司網站 年度、中期報告和股東通函 投資者及股東大會 投資者研討會 新聞稿及公告
<ul style="list-style-type: none"> 顧客 業務合作夥伴 市民大眾 	<ul style="list-style-type: none"> 公司網站及社交媒體 行業會議 講座分享 電郵諮詢 配送設施參觀活動 商品評分
<ul style="list-style-type: none"> 政府機構 	<ul style="list-style-type: none"> 資料呈交
<ul style="list-style-type: none"> 管理層 人才 	<ul style="list-style-type: none"> 定期會議 告示板 年度評估會議 內聯網及電郵 投訴及意見提交機制

人才關係

本集團尊敬稱其僱員為「人才」，堅信彼等乃我們的發展基石，並深明隨著本集團成功營造促進包容、平等晉升的工作環境及人才發展空間，彼等對本集團的歸屬感將可進一步提升，本集團亦已為人才及專業人才建立完善的管理體系，期望更有效的投入可帶來更具效益的營運成果。因此，人才流失率可以降低，而此舉有利於本集團更長遠的可持續發展。

本集團一直於重大方面遵守香港《僱傭條例》等法律法規，採取公平、公開的人才管理制度。亦設立內部員工守則（「守則」）作各人才的參考。守則包含清晰的薪酬福利制度、假期制度、考勤制度、解僱制度及績效管理考核制度和行為守則等，亦會定期發佈如公平機會條文細則的公告予各人才，以加強各人才有關方面的概念。本集團更設有舉報政策，為各人才提供渠道舉報不當行為或進一步投訴，亦可向部門主管或人才管理部主管或直接向審核委員會主席提出申訴。



環境、社會及管治報告

人才多元化招聘制度及留用

集團採取多元化的招聘制度。招聘渠道包括校園招聘、社會招聘及內部推薦等。年內，集團於聘選人才方面除了在招聘平台設立廣告，亦採用其他方式，例如實習生計劃、畢業培訓生計劃及見習管理人員計劃等，希望盡量擴大可接觸範圍，挑選合適及有潛質的人才加入本集團。不同的招聘方式均堅持採用公平及有系統的程序，包括面談、筆試、即場考核等，以不同形式測試候選者的專業水準、心態、技術能力等。

在招聘流程中更必一視同仁，未設置針對國籍、膚色、語言、種族、信仰、身體殘疾和政治取向等因素的歧視性因素為篩選條件，打造平等、多元化的人才團隊，內部亦列有禁止歧視及騷擾條文於員工手冊內以加深認知。本集團明確禁止僱用童工或強制勞工及營運符合適用勞工法例及法規。

為吸納和挽留人才，本集團提供具有市場競爭力的薪酬福利待遇。人才管理部門按照各人才的工作職責、績效表現、個人條件特性等合理地釐定人才的薪酬。此外，本集團亦提供完善的人才福利，包括醫療保險、牙科津貼、強積金、進修津貼、有薪年假、考試假、婚假和產假等福利，集團更於2019年度增加有薪假期數量、家庭假及生日假予公司人才，希望各人才於辛勤工作同時能得到充分休息，有更多與家人及朋友的相處時間。

除改進福利計劃外，本集團亦於年內安排不同的人參與活動，以加強人才與本集團之間的聯繫、不同部門人才之間的個人關係，以及讓彼等的家人更好了解本公司的文化及業務，如在夏季及聖誕節期間舉辦兒童節及家庭日分享節日喜慶歡樂；設立寵物日，關懷小家庭成員；舉辦年度乒乓球錦標賽、歌唱比賽及「Running Mall」遊戲日，讓團隊施展渾身解數，發掘不同潛質。本集團不僅希望提升人才的不同技能及知識，更期望建立一支具有強烈歸屬感的團隊，與我們的人才建立長期合作關係。



乒乓球比賽



與小朋友一起上班日



繪畫活動

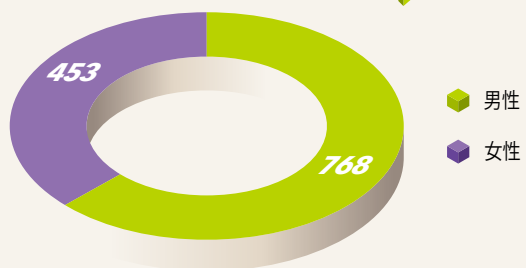


週年晚會

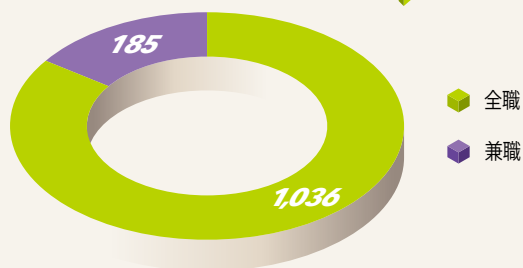
於本報告期末，本集團共有 1,221 名全職及兼職並位於香港的人才。以下展示以性別、人才類型及年齡組別劃分的人才架構：

人才人數

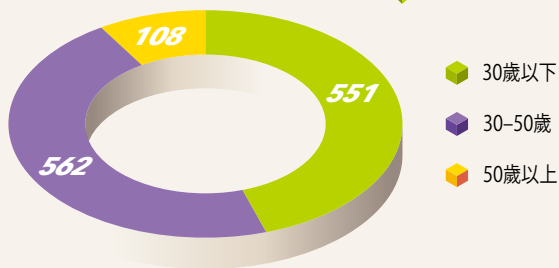
按性別劃分



按人才類型劃分



按年齡組別劃分



環境、社會及管治報告

健康及安全

集團十分關注人才的身體及心理健康，致力提供一個安全健康工作環境，舒適活動空間予人才。同時教育同事遵守安全健康規則及慣例，及時向所屬主管匯報意外、受傷個案及不安全之設備、操作或狀況，以加強人才的安全意識。本集團亦向人才提供有關職業安全及處理營運相關風險之培訓，於公司設施內多處張貼安全警告海報及鼓勵人才參與職業安全講座。本集團內部定期為人才舉辦職業安全及健康講座及確保人才獲得相關技術資格以保障人才的安危。

於報告期內，工傷導致之整體損失工作日數比率約為2.8%（二零一七年：1.0%），並無任何因工身亡報告。

發展及培訓

本集團為人才建立廣闊的發展平台，提供多元發展機會，針對不同職務特點以優化人才的事業發展方向，提升部門團隊合作力及人才個人能人。集團每年均會為人才進行績效評核，以了解他們的日常工作表現及僱傭雙方的期望，並作為甄選有能力的人才予以晉升的有效方法之一。

本集團致力透過有效培訓、輔導及在職發展提升人才表現。為配合市場不斷變化的需要，本集團向人才提供在職培訓，涵蓋基本工作相關技能及知識，亦資助具潛質人才接受外界的進階技能及技巧培訓。職務輪換機會亦提供予集團人才以豐富他們對各部門的工作特性及業務運作的認知和經驗。集團各部門根據業務需求及相關法律法規的更新來制定培訓內容，例如，上市規則培訓、會計準則培訓、風險管理專業知識培訓、勞工條例及員工守則培訓等，集團亦定期邀請來自不同專業領域及界別的演講者向我們的人才分享他們的個人見解及經驗。



企業家及專業人士分享

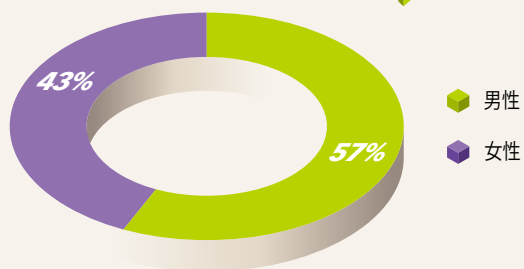


戶外拓展訓練

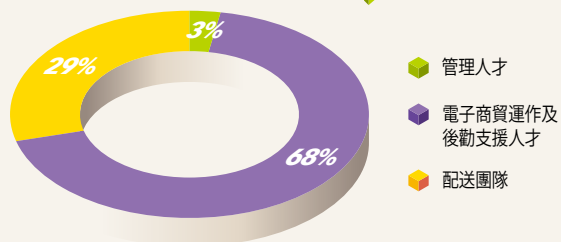
以下展示本集團於本報告期內的人才受訓情況數據：

佔人才總數的大約比率

按性別劃分

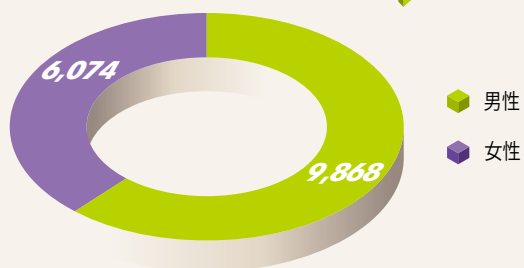


按人才類別劃分

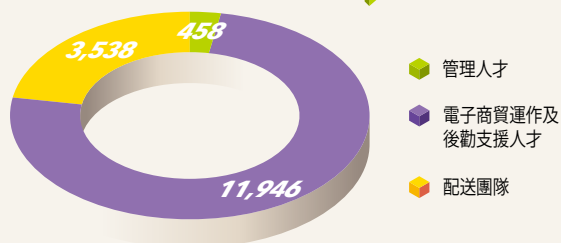


人才受訓時數

按性別劃分



按人才類別劃分



環境、社會及管治報告

環境

本集團了解其推廣環境可持續發展之企業責任，我們一直致力將多項環保措施融入營運過程，從而減少能源消耗，以及減少浪費食物及紙張。透過有關措施，營運期間之溫室氣體排放及資源耗用可望持續減少。

作為以電子商貿平台為主要業務的一家企業，集團於貨品包裝、運輸、處理上少不免造成一定程度的環境影響及資源使用量。本集團主要以設於將軍澳的總部、於青衣、葵涌及將軍澳貨倉及運送車隊為主要業務營運設施，同時亦於多區設立 O2O 門市，主要影響包括使用電力、車用汽油和包裝物料造成的溫室氣體及空氣污染物排放。本報告期內，本集團並無接獲違反相關法律法規事宜的報告。

排放物

本集團致力透過有效營運，減少碳足跡及廢棄物，務求減輕對環境造成之影響。就此，我們著手精簡業務流程，提升營運效率。

我們經營一支約有 250 部車輛(包括冷凍車及外判車輛)之配送車隊。為減少廢氣排放，自營車輛有 88% 採用歐盟五期類型，此外，我們重新規劃冷凍車之運行路線及負載量。冷凍車具獨特設計，可運送室溫、攝氏 0 至 4 度及攝氏負 18 度之產品。透過有效使用冷凍車一併交付溫度要求不同之產品訂單，我們可大大提升配送車隊使用率以減少廢氣排放量。而車隊中所使用的雪種型號為 R-404A 環保類型雪種，而新增車輛的雪種或原有車輛替換的雪種均由車行或汽車維修公司處理，因此於本報告內並未有統計此項消耗品使用量及溫室氣體排量。

我們竭盡所能優化能源及資源使用以減少廢氣及溫室氣體排放。我們在選購車輛時，會考慮車輛的能源效益及排放表現。相對於二零一七年的 1,030,892,000 港元，二零一八年的已完成訂單總商品交易額上升 77.9% 至約 1,834,063,000 港元，本集團以更有效率方式完成訂單以減低排放物的上升幅度。

	二零一八年	二零一七年
溫室氣體排放總量(千克二氧化碳當量)	7,278,122	5,019,785
溫室氣體密度(千克二氧化碳當量/已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	3,968	4,869

附註：本集團產生的溫室氣體排放主要來為滿足營運需求的所購買的電力及汽油消耗之排放。

本集團主力於電子商貿活動，因為於業務上並無因為生產直接產生排放物或污染物及不會對環境產生有害廢棄物。而在營運過程中所使用的資源如外購電力，員工餐廳用水或車用汽油等則會間接產生排放物。

資源運用

本集團致力減少水電消耗及包裝物料，例如於營運中使用具能源效益之設備、空調、照明，採取節水措施以及循環再用紙張及硬紙板。

本集團於年內因業務營運而產生的各項能源消耗量如下：

	二零一八年	二零一七年
外購電力消耗(千瓦時)	5,438,610	2,960,096
外購電力消耗密度(千瓦時/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	2,965	2,871
自營車輛汽油消耗(升)	785,404	627,519
自營車輛汽油消耗密度(升/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	428	609
耗水量(立方米)	15,809	9,105
耗水量密度(立方米/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	9	9

在保證產品安全的情況下，本集團盡量精簡包裝，避免過度包裝造成資源浪費。包裝材料包括紙質購物袋、紙盒、塑膠購物袋和塑膠氣泡墊等。過去幾年，本集團就每日數千份訂單產品包裝時使用大量紙板箱。於二零一七年開始，逐步以可循環再用之塑膠容器取代紙板箱及紙袋，以期望大幅減少耗用包裝物料。我們一直透過O2O門市推廣「自備購物袋」理念，以改變客戶購物習慣。

	二零一八年	二零一七年
包裝物料(千克)	179,590	139,213
包裝物料(千克/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	98	135
廣告材料(千克)	86,000	56,118
廣告材料(千克/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	47	54
總共已用紙張(千克)	22,000	26,875
總共已用紙張(千克/已完成訂單總商品交易額,以百萬元計)	12	26

集團得到以上成效，主要由於採用以下一系列措施以加強節約能源目的，實施節能及降耗措施，鼓勵養成節電節水節能習慣，透過持續實施有關措施，營運期間之溫室氣體排放及資源耗用可望持續相對減少：

- 為節省用電，約晚上七點後辦公室外走廊及員工餐廳位置會維持必要照明系統，關閉不需要部份；
- 推行電子化聯絡，鼓勵同事間多用電郵聯絡，減少以紙張溝通；
- 倡導使用耐用品，盡量減少一次性用品的購買，例如在自營員工餐廳「Freezone」採用非即棄性餐具及實施無飲管政策；
- 電腦用品不使用時應關閉顯示器和電源，或設置為節能/休眠模式；
- 辦公室改用LED照明系統和節能燈管；
- 採用自動感應出水水龍頭，避免因忘記關水帶來的浪費；
- 定期檢討配送車隊路線，適當合併送貨路徑，不時安排最節省車用汽油路線；
- 採用再造紙張及紙盒作為貨品包裝物料；
- 預先準備不同尺寸包裝物料予包裝同事，免去不適用包裝引致的過度浪費；及
- 把已拆的包裝紙皮及已用捆綁膠交予環保回收公司作物料回收，而非一般廢物處理。

環境、社會及管治報告

環境及天然資源

本集團營運過程中並無產生受相關環境法律法規規管的生產相關空氣、水及土地污染。作為本集團環保承諾之一部分，本集團將聯同其人才及業務持份者定期檢討及改善其業務營運，從而減低對環境之影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本集團所知，並無在廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生方面存在對本集團構成重大影響的相關法律及法規的任何重大違規事宜。（包括但不限於香港法例第400章噪音管制條例、香港法例第311章空氣污染管制條例、香港法例第358章水污染管制條例、香港法例第354章廢物處置條例及香港法例第499章環境影響評估條例）

營運實務

供應鏈管理

本集團不斷尋求新的商戶及供應商以擴大平台上的貨品選擇，但同時亦會嚴格篩選以保證貨品及服務的質量。於篩選過程中，如需要，會先要求商戶及供應商提供一系列公司證明文件及貨品安全註冊證明等，然後再加以審核確認，抽查貨品質量，以減低任何貨品品質問題及違反法規的風險。

集團現於電子商貿平台上與超過三千間國際性及本地品牌持有人、經銷商和零售商合作以提供多種類型貨品。本集團注重商戶及供應商之誠信及全面遵守適用法例及規例之能力。本集團視商戶及供應商為商業合作夥伴，因此本集團以誠信經營業務，亦期望商戶及供應商擁有相同承諾。各人才需遵從本集團政策，對各商戶及供應商進行認證檢查，盡量確保彼等所提供於本集團電子商貿平台銷售之產品或服務符合合理標準及遵守適用法例及規例。

產品責任

透過本集團電子商貿平台出售予客戶之所有產品必須具可商售品質，並符合適用安全及標籤標準。與本集團進行業務交易之所有供應商或商戶須嚴格遵守法例規定。作為本集團盡職審查過程一部分，供應商或商戶須向本集團提供合規聲明，保證已遵守適用法例及規例。

我們設有適當程序，挑選具誠信及有能力全面遵守適用法律及法規之業務持份者。此外，透過合約承諾，有關供應商須（其中包括）：(i)維持高水平之商業操守及道德；(ii)確保供銷售之所有產品具可商售品質且適合供人使用或服用；(iii)在適用情況下投購有效產品責任保險；及(iv)遵守所有適用法例及法規，包括公平交易常規、產品安全及食物、營養及安全警告標籤規定。

凡有關食物安全事宜，商戶及供應商須確保彼等所提供食用產品適合供人食用。我們已登記食物安全中心之快速警報系統以密切監控食物安全事件。透過有關系統，我們可透過電郵及傳真接收有關食物安全事件之信息並能適時採取適當行動，包括指示供應商或商戶停止出售或回收受影響食用產品。

雖然已盡力確保貨品及服務的安全或品質，但礙於某部分貨品由商戶直接寄出或本集團未能一一抽查每件貨品，所以仍有機會存在已破損或品質有礙的貨品。但每次接到投訴及退貨申請時，本集團都以最短的處理時間接觸顧客及提供幫助，希望可以盡最大力量減低為顧客帶來的不便。相關部門會定期檢討投訴情況，針對紀錄不良之商戶及供應商會進行警告，若情況未有改善，將有機會終止合作關係以保障客戶。

年內已因安全與健康理由而需回收的產品資料：

已售貨品	29,579,623
已回收貨品	3,823
總佔百分比	0.01%

我們重視個人資料對本集團業務及個別人士私隱權之重要性。本集團備有政策規管使用個人資料及協助各人才遵守保障資料原則。

反貪污

一個廉潔的企業文化是公司可持續健康發展的一大基本原則，廉潔的企業風氣，具道德的工作態度是本集團及每一位人才的責任和自我要求。本集團對貪污一事採取零容忍態度，明確禁止參與任何形式之賄賂及貪污、欺詐或洗黑錢行為。為確保所有人才充分了解本集團政策，所有新入職人才均被要求出席就提高和強化守法意識定期舉行之迎新課程及定期舉辦講座以更新現職人才資訊。

此外，本集團透過向各人才發出相關公司政策，讓彼等持續重溫有關處理利益衝突之基本法律要求及申報程序。另一方面，本集團提供舉報渠道，任何人才如發現同事於日常運作中有任何不洽當動機或行動，可向相關上司、審核委員會或法律及公司秘書部門作出檢舉。

如有同事作出檢舉，集團會保障檢舉者私隱情況下進行合法調查和取證。如查屬實，在證據充分的前提下，先與相關同事進行溝通及了解情況，再因應情況作出後續處理，包括解除僱傭關係或向警方報案。

本集團確信廉明的工作環境需要依賴每一位人才攜手合作。於有關報告期間，概無接獲有關貪污的違規事件報告。

社區公益

「取自社會，用於社會」這是本集團對社會方面的取向。集團相信回饋是一項不能缺少的動作，雖然集團現今仍處於虧損階段，未能大幅度於現金上回饋有需要人士，但並不能因此而放棄這個理念。所以本集團從另一方向入手，即用除了金錢以外的方式回饋大眾。

於年內，公司管理層不定期出席各類型講座及分享會，分享各自的經營理念、創新思維、公司動向等不同主題予社會大眾包括一眾年青的新力軍。本集團創新的經營模式、進取的營運態度、大膽的商業策略相信可帶給各位對「網購」新一面的認識及加快香港融入環球數碼一體化步伐。

本集團亦向各大慈善團體（香港紅十字會、救世軍、基督教關懷無家者協會、樂慈會慈善團體及毛孩守護者等）捐贈不同類型產品及物品，希望可以間接幫助有需要人士，減輕負擔及減少社會上不必要浪費。在將來的日子，本集團希望可以增加捐贈次數及數量，以惠及更廣闊層面。除了捐贈安排外，集團及同事亦身體力行，以行動表達誠意。於年內，舉辦了不同活動包括捐血日、派發應節禮物予長者及有需要兒童。希望略盡綿力，為社會多添一份溫暖。

管理人員簡介

執行董事



王維基先生
主席

五十七歲，為本集團聯合創辦人兼主席及亦為本集團旗下若干附屬公司之董事。王先生主要負責本集團之整體策略規劃、管理、業務策略及企業發展。王先生於電訊及電腦行業以及企業管理方面擁有逾二十年豐富經驗。彼曾於一九八五年至一九八九年間於一間在美國上市之主要電腦公司工作，負責在香港市場推廣及分銷電腦產品。彼在聯合創辦本集團前，為一間主要在加拿大從事入口及分銷電腦系統公司之聯合創辦人兼董事。王先生持有香港中文大學科學學士銜及行政人員工商管理碩士銜。彼乃本集團副主席兼行政總裁張子建先生之嫡表兄弟。現時，王先生擔任香港中文大學聯合書院校董。



張子建先生
副主席及行政總裁

六十一歲，為本集團聯合創辦人兼副主席及行政總裁。彼亦為本集團旗下若干附屬公司之董事。張先生主要負責本集團整體策略規劃及日常營運管理。彼亦負責本集團的電子商務、機械存倉及物流系統程式管理。張先生於電訊及電腦行業以及企業管理方面擁有逾三十年豐富經驗。張先生在聯合創辦本集團前，曾於多間應用軟件發展及電腦顧問公司工作。張先生畢業於加拿大Herzing Institute，持有高級程式編寫及系統概念設計文憑。張先生乃本集團主席王維基先生之嫡表兄弟。

董事及高層管理人員簡介



黃雅麗女士
財務總裁及公司秘書

四十四歲，於二零一二年五月獲委任為本集團之執行董事、財務總裁及公司秘書及亦為本集團旗下若干附屬公司之董事。黃女士主要負責本集團不同範疇包括財務、庫務、採購、行政、人才管理、法律及公司秘書事務以及投資者關顧職務。在此之前，黃女士為本集團的財務總監。她於財務管理、企業財務及全球投資者關係（特別是電訊、多媒體及電子商貿業務）方面擁有豐富經驗。黃女士持有昆士蘭大學商業學士學位，香港科技大學工商管理碩士學位，以及企業管治的研究生文憑。彼為香港會計師公會和特許公認會計師公會的合資格成員。自二零一零年起，彼為特許公認會計師公會香港分會學生事務小組委員會的成員。加盟本集團之前，黃女士曾在香港的羅兵咸永道會計師事務所任職，主要集中於科技、訊息通信和娛樂行業。



劉志剛先生
營運總監

三十七歲，於二零一七年十二月一日獲委任為本公司之執行董事。劉先生現亦為本集團之營運總監及本集團旗下若干附屬公司之董事。彼主要負責本集團機械倉存及物流系統程式運作管理。劉先生於二零零四年加入本集團擔任見習執行管理人員。在擔任現職前，劉先生曾於營運及財務方面出任多個職位及擁有豐富相關經驗。劉先生持有香港大學理學士學位（精算學）。



周慧晶女士

三十七歲，於二零一七年十二月一日獲委任為本公司之執行董事。周女士亦為本集團之董事總經理（購物及電子商貿）及本集團旗下若干附屬公司之董事。彼專責本集團網上購物平台品牌「HKTVmall」及「HoKoBuy」之銷售及營銷運作。周女士於二零零三年加入本集團擔任見習執行管理人員。在擔任現職前，彼曾任多個職位並於營銷、業務發展、客戶關顧、節目內容分配及合作計劃以及製作事務方面擁有豐富相關經驗。周女士持有香港科技大學工商管理碩士學位及香港中文大學社會科學學士學位。

董事及高層管理人員簡介

獨立非執行董事

李漢英先生



七十二歲，為香港世寶網絡顧問行政總裁。彼前為加拿大羅庚加文公司亞太區總裁。彼以前為迪吉多電腦器材(香港)有限公司之網絡服務總裁，之前曾於英國大東電報局(香港)有限公司及香港電訊任職。彼為特許工程師，並分別為英國工程及科技學會、香港工程師學會及香港電腦學會之會員。彼亦於一九九二年獲香港理工大學頒予資訊系統碩士學位。此外，彼為總部在法國巴黎之慈善團體聖雲先會國際總會國際支援及發展委員會成員，亦為天主教香港聖安多尼堂堂區議會副議長。李先生自一九九七年六月起獲委任為本集團董事。李先生亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之主席及為本公司提名委員會之成員。

白敦六先生



五十九歲，為香港會計師公會之專業註冊會計師及澳洲會計師公會的執業會計師。白先生持有悉尼科技大學商業碩士銜，曾於多家香港及澳洲的上市及私人公司任職，於財務、會計及管理方面擁有豐富經驗。白先生自二零零四年九月起獲委任為本集團董事。白先生亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員，並為本公司提名委員會主席。

麥永森先生



六十六歲，於二零一三年九月獲委任為本集團之獨立非執行董事。麥先生亦獲委任為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。彼為註冊會計師和加拿大特許會計師公會會員以及香港會計師公會會員。麥先生現為Crystal International Group Limited、金邦達寶嘉控股有限公司、I.T Limited、麗豐控股有限公司及六福集團(國際)有限公司之獨立非執行董事，上述公司皆於香港聯合交易所有限公司上市。麥先生為香港房屋協會委員及現時兼任其審核委員會主席及投資特別委員會、薪酬委員會及監事委員會之委員。麥先生任職花旗銀行逾二十六年後，於二零一二年五月退休。彼離任前為花旗銀行香港區資本市場及企業銀行業務總裁，主管香港企業和投資銀行業務。在花旗銀行任職期間，彼曾擔任過多項高級職務，包括環球銀行香港主管，專責管理所有顧客關係經理。在此之前，彼亦管理過花旗銀行香港區企業融資業務、區域資產管理業務，並曾為北亞地區財務總裁。麥先生於一九八五年加入花旗銀行前，於永道會計師事務所(現為羅兵咸永道會計師事務所)任審計組經理。彼於永道會計師事務所工作了八年，其中五年於加拿大多倫多工作。彼於一九七六年在多倫多大學畢業，獲取商業學士學位。

企業管治 報告書

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之企業管治報告書。

企業管治常規

董事會深明企業管治極其重要，故一直致力維持良好企業管治常規及程序以保障股東利益及提升本集團表現。

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14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身之企業管治常規守則。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則及企業管治報告之適用守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易之操守守則(「公司守則」)。

經向各董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期一直全面遵守標準守則及公司守則所載之規定準則。

董事會

(i) 責任

董事會負責領導及監管本公司管理層，工作包括制訂本公司之策略方向、訂立本公司長遠目標、監控管理層表現、保障及盡力提高本公司與其股東之利益，以及因應年度預算審閱、考慮及批准年度預算、管理層業績及表現，連同管理層業務報告。

董事會委派由全體執行董事組成之執行委員會負責管理本公司日常業務及行政事宜。

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

本公司已就董事可能面對的法律訴訟安排適當的董事及主要職員責任保險。

董事會(續)

(ii) 董事會之組成

董事會目前由八名董事組成，當中包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會之組成載列如下：

執行董事

王維基先生(主席)

張子建先生(副主席及行政總裁)

黃雅麗女士(財務總裁)

劉志剛先生(營運總監)

周慧晶女士

獨立非執行董事

李漢英先生

白敦六先生

麥永森先生

全體執行董事負責按照所有適用規則及規例(當中包括但不限於上市規則)執行業務策略及管理本集團之業務。董事會相信，執行與非執行董事(包括獨立非執行董事)間之平衡可合理且足以提供監察及平衡作用，以保障股東及本公司之利益。

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

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

董事履歷資料載於本年報第36至38頁之「董事及高層管理人員簡介」一節。

(iii) 董事委任、重選及罷免

本公司依循委任新董事之正式程序。委任事宜首先經提名委員會考慮，該提名其後交由董事會經參考候選者之專業知識及行內經驗、個人道德、誠信及個人技能等準則後作出決定。其後，所有董事在彼等獲委任首年均須由股東於股東大會上重選連任。

根據本公司之章程細則(「細則」)，董事會可不時委任董事填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員。任何新董事任期僅直至本公司下屆股東大會為止(如屬填補臨時空缺)或直至本公司下屆股東周年大會為止(如屬現有董事會新增成員)，並將符合資格重選連任。每位董事(包括獨立非執行董事)須最少每三年輪值退任及重選連任一次。於每屆股東周年大會上，當時三分之一之董事須退任，並可在本公司股東批准後重選連任。

根據細則第96及99條，李漢英先生、白敦六先生及麥永森先生將於本公司應屆股東周年大會上輪值退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

董事會(續)

(iv) 主席及行政總裁

王維基先生擔任董事會主席，主要負責領導董事會及處理本公司整體業務策略及企業發展。行政總裁張子建先生主要負責本公司之整體策略規劃及日常管理。主席及行政總裁目前由不同人士擔任，旨在確保有效區分職務以及在權力及授權之間取得平衡。

(v) 獨立非執行董事

獨立非執行董事之特定任期訂為一年，並須根據細則，最少每三年於本公司股東周年大會上輪席退任及重選連任。

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

(vi) 會議次數及董事出席記錄

董事會不時舉行會議(每年最少四次)討論本公司事務及就此交換意見。截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會舉行四次會議，以批准中期及全年業績公佈、財務報告、建議或宣派股息以及討論本公司重大事項及一般業務事宜。本公司已按照細則召開所有會議。

於回顧年內，董事出席董事會會議之記錄載列如下：

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
執行董事	
王維基先生	4/4
張子建先生	3/4
黃雅麗女士	4/4
劉志剛先生	4/4
周慧晶女士	3/4
獨立非執行董事	
李漢英先生	4/4
白敦六先生	4/4
麥永森先生	4/4

(vii) 會議常規及舉行過程

董事會定期會議之通告須於會議舉行前最少十四日送交全體董事，而其他董事會及委員會會議一般會發出合理通知。

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

公司秘書負責保存所有董事會及委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿適時供全體董事或委員會成員傳閱以提出意見，並向彼等提供定稿作記錄。董事會及委員會會議記錄或決議案可供董事查閱。

企業管治報告書

董事會(續)

(viii) 董事會多元化政策

董事會已於二零一三年八月採納一項董事會多元化政策(「政策」)以遵守企業管治守則之守則條文。政策旨在為達到董事會多元化而訂出方法，以確保董事會在技能、經驗及多元化觀點之間取得平衡，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、族裔、專業經驗、知識、服務年期及技能。

提名委員會會議已於二零一九年三月二十六日舉行，以考慮本公司企業策略及本公司董事會成員之技能、知識及經驗。提名委員會認為董事會之結構、規模及組成符合標準。

(ix) 為董事提供培訓及支援

每名新委任董事將就其委任獲提供入職須知，以確保彼對本公司營運及業務以及彼於相關法規、法律、規則及守則項下所承擔之責任有充份瞭解。有關本公司表現、狀況及前景均會定時向董事提供最新情況，以確保整體董事會及每位董事履行其職責。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展活動，費用由本公司承擔，以發展並更新彼等的知識及技能。概括而言，董事於回顧年內接受以下各方面之培訓，以更新並發展彼等的技能及知識：

董事姓名	企業管治、法律及監管 規定以及其他 相關範疇之培訓
執行董事	
王維基先生	✓
張子建先生	✓
黃雅麗女士	✓
劉志剛先生	✓
周慧晶女士	✓
獨立非執行董事	
李漢英先生	✓
白敦六先生	✓
麥永森先生	✓

董事委員會

董事會已成立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會(統稱「董事委員會」)，以監督多個有關本公司事務之範疇。董事委員會之大多數成員為獨立非執行董事。

董事委員會成員知悉，彼等可於適當情況下徵求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

(i) 審核委員會

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

審核委員會目前由三名成員組成，包括全體獨立非執行董事李漢英先生、白敦六先生及麥永森先生，其中兩名成員具備上市規則第3.10(2)條規定之合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。李漢英先生為審核委員會主席。審核委員會獲提供充裕資源履行其職責。

審核委員會主要職責及職能載於審核委員會規章，有關規章可於聯交所網站及本公司網站www.hktv.com.hk查閱。審核委員會負責(其中包括)代表董事會監督本集團之會計及財務申報程序，包括審核本集團財務報表；委任外聘核數師及批准有關費用；以及檢討及討論本公司內部審核活動包括由外聘核數師事務所編製的內部審核計劃及內部審核報告檢測結果。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，審核委員會舉行四次會議。執行董事及本公司外聘核數師獲邀在相關會議上進行討論。

以下為審核委員會於回顧年內曾進行之工作概要：

- (i) 審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月之財務報表；
- (ii) 審閱內部審核程序及風險管理框架及政策；
- (iii) 審閱外聘核數師就審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及本公司截至二零一八年六月三十日止六個月之中期財務報告編製之報告；及
- (iv) 預先批准本公司外聘核數師提供之審核服務。

於回顧年內，審核委員會主席及其他委員會成員亦與外聘核數師進行最少兩次私人會面。

企業管治報告書

董事委員會 (續)

(i) 審核委員會 (續)

於回顧年內，審核委員會成員出席會議之記錄載列如下：

個別成員出席審核委員會會議之出席率

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
獨立非執行董事	
李漢英先生(主席)	4/4
白敦六先生	4/4
麥永森先生	4/4

(ii) 提名委員會

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

提名委員會目前由三名成員組成，包括李漢英先生、白敦六先生及麥永森先生。白敦六先生為提名委員會主席。提名委員會獲提供充裕資源履行其職責。提名委員會之目標如下：

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

提名委員會之角色及權力(包括企業管治守則之守則條文第A.5.2條所載者)已載列於其職權範圍，可於聯交所網站及本公司網站 www.hktv.com.hk 查閱。

於回顧年內，提名委員會曾舉行一次會議。以下為提名委員會於回顧年內曾進行之工作概要：

- 檢討董事會架構、人數及組成，並向董事會提供建議；
- 檢討新執行董事委任建議；
- 檢討獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事於本公司應屆股東周年大會上委任及重新委任向董事會提供建議；及
- 確保董事會在符合本公司業務需要之專業知識、技能及經驗方面取得平衡。

董事委員會 (續)

(ii) 提名委員會 (續)

於回顧年內，提名委員會成員出席會議之記錄載列如下：

個別成員出席提名委員會會議之出席率

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
獨立非執行董事	
白敦六先生(主席)	1/1
李漢英先生	1/1
麥永森先生	1/1

(iii) 薪酬委員會

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

薪酬委員會目前由三名成員組成，包括李漢英先生、白敦六先生及麥永森先生。李漢英先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會獲提供充裕資源履行其職責。薪酬委員會之目標如下：

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

根據企業管治守則之守則條文第B1.5條，截至二零一八年十二月三十一日止年度之高級管理層之薪酬載於財務報表附註10。

薪酬委員會之角色及權力(包括企業管治守則之守則條文第B.1.2條所載者)已載列於其職權範圍，可於聯交所網站及本公司網站 www.hktv.com.hk 查閱。

於回顧年內，薪酬委員會曾舉行一次會議。以下為薪酬委員會於回顧年內曾進行之工作概要：

- (i) 檢討及批准執行董事之酌情表現花紅及授出股份期權；及
- (ii) 檢討及批准執行董事之薪酬組合。

企業管治報告書

董事委員會 (續)

(iii) 薪酬委員會 (續)

於回顧年內，薪酬委員會成員出席會議之記錄載列如下：

個別成員出席薪酬委員會會議之出席率

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
獨立非執行董事	
李漢英先生(主席)	1/1
白敦六先生	1/1
麥永森先生	1/1

企業管治職能

董事會亦負責履行企業管治守則所規定之企業管治職責：

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

董事對財務報表之責任

董事確認彼等有責任在本公司財務部門支援下編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。董事會須確保按照法定規定及適用財務報告準則，真實及公平地呈報及按持續經營基準編製本集團之財務報表。

本公司及本集團核數師就其對本公司及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表之報告責任及意見之聲明載於本年報第58至62頁之「獨立核數師報告」。

核數師酬金

畢馬威會計師事務所於本公司二零一八年股東周年大會獲股東續聘為外聘核數師。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司就本集團審核相關服務向其外聘核數師畢馬威會計師事務所支付費用總額約2,342,000港元。詳情載列如下：

服務類型	二零一八年 財政年度 千港元	二零一七年 財政年度 千港元
審核服務	2,342	2,276
非審核服務	-	588
總計	2,342	2,864

公司秘書

公司秘書黃雅麗女士為本公司人才，亦為本公司執行董事兼財務總裁，對本公司事務有相當認識。黃女士之履歷詳情載於本年報第36至38頁之「董事及高層管理人員簡介」一節。

於回顧年內，黃女士接受不少於15小時之相關專業培訓。

風險管理及內部監控

董事會確認其維持健全及行之有效的風險管理及內部監控制度之責任。有關制度旨在保障本集團資產、維持適當會計記錄及確保交易根據已制定之政策及準則進行，並獲適當授權。本公司之政策及程序旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並提供合理而非絕對之保證，以免出現重大錯誤陳述、虧損或欺詐。

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

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

企業管治報告書

風險管理及內部監控(續)

本集團已在董事會下設立審核委員會，其職能包括監察本集團高級管理層的守法律合規事宜及日常運作，以及就涉嫌違法的行為展開調查。本公司定期與審核委員會召開會議，討論財務、營運及合規控制及風險管理職能的事宜。此外，審核委員會亦協助董事會領導管理層並監督其風險管理和內部控制系統的設計、實施和監控。

本集團已委任外部核數師事務所評估及監控本集團內部控制事宜方面履行內部審核職能。外部核數師事務所會直接向本集團主席及審核委員會報告涉及財務、營運及法規風險等重大監控事宜以及相關降低風險活動的任何發現。

由外部核數師事務所編製之內部審核報告會呈交本集團管理層及營運團隊閱覽及作出相應行動。本集團管理層及營運團隊共同制訂糾正措施，以矯正所識別之監控弱點。

董事會已對本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討。董事會認為，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統及程序屬合理有效及充足，當中並無發現任何重大缺陷。

內幕消息政策

董事會已採納內幕消息政策，當中載列有關董事及本集團全體人才之指引，確保內幕消息可儘快被確定、評估，並能公平及適時地向公眾發放，以符合適用之法律及法規。

與股東之溝通

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

董事會已採納股東通訊政策，其所載條文旨在確保本公司股東及有意投資者可適時取得本公司之全面、相同及容易理解之資料，一方面使本公司股東可在知情情況下行使權力，另一方面讓本公司股東及有意投資者能積極地與本公司聯繫。

於本公司網站披露資料

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

與股東舉行股東大會

主席、行政總裁、財務總裁、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席以及本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所代表均有出席本公司於二零一八年五月二十四日舉行的股東周年大會(「股東周年大會」)，並於股東周年大會上解答股東提問。

與股東之溝通(續)

與股東舉行股東大會(續)

於回顧年內，董事出席股東大會之記錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行 股東周年大會次數
執行董事	
王維基先生	1/1
張子建先生	1/1
黃雅麗女士	1/1
劉志剛先生	1/1
周慧晶女士	1/1
獨立非執行董事	
李漢英先生	1/1
白敦六先生	1/1
麥永森先生	1/1

股東權利

根據企業管治守則第O段之強制性披露規定，須予披露若干股東權利概要載列如下：

應股東要求召開股東大會

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

由股東於股東大會上提出動議之程序

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

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

向董事會轉達股東查詢之程序

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

章程文件

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之章程文件並無重大變動。

董事會 報告書

董事謹此提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

註冊辦事處

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

主要業務及營業分析

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為提供多媒體製作及內容分銷、其他多媒體相關業務以及營運24小時「電子購物商場」，提供「一站式購物」的平台，包括網上購物、派遞服務及精彩客戶體驗。其主要附屬公司之主要業務於財務報表附註14詳述。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧分別載於本年報第12至13頁及第15至25頁之「主席報告書」及「管理層討論及分析」兩節內。本集團面對的主要風險及不明朗因素之描述載於本年報第23至24頁之「主要風險及不確定因素」一節內。

與利益相關者之關係

本集團瞭解到維持與業務夥伴、客戶、供應商及商戶之良好關係對達成其長遠目標而言至關重要。因此，管理層一直與彼等保持穩固溝通渠道，並恰當地向彼等分享業務之最新情況。有關溝通為我們之業務提供寶貴反饋，並有助我們瞭解利益相關者之需要及評估利用資源及專業知識之最佳方式，為未來業務及社區發展作出貢獻。

有關本公司與公司人才之關係敘述載於本年報第15至25頁之「管理層討論及分析」一節及第26至35頁之「環境、社會及管治報告」一節。

環境及社會可持續性

本集團確認其企業責任，以推動環境及社會可持續性，因而採取減少多項能源消耗、珍惜食品及避免浪費紙張之措施。通過利用具能源效益設備及空調以及於辦公室控制燈光使用之措施以控制耗電，我們於減少用電方面作出持續改善。

展望將來，本集團將不時檢討其環境慣例並會考慮在本集團日常業務營運中實行進一步環保措施及慣例，亦會繼續透過多項符合其政策及相關法律法規之措施，繼續推動環保及社會可持續性。

此外，有關本集團環境政策及表現的討論載於本年報第26至35頁的環境、社會及管治報告內。

財務報表

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之虧損以及本公司於該日之狀況及本集團之事務載於本年報第63至125頁之財務報表內。

財務表現分析

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之表現分析載於本年報第3頁、第5頁及第15至25頁之「經營摘要」、「財務摘要」及「管理層討論及分析」兩節內。

股息

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止年度內，概無宣派中期股息。

董事並不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息。於截至二零一七年十二月三十一日止年度亦沒有宣派末期股息。

捐款

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無以現金作出慈善及其他捐款。

股本及股份期權

本公司股本及股份期權於年內之變動詳情載於財務報表附註21。本集團年內因股份期權獲行使而發行股份。有關股份發行的進一步詳情亦載於財務報表附註21。

股權掛鈎協議

除本年報第54及55頁載列之「股份期權計劃」一節所披露，本集團概無於年內訂立股權掛鈎協議或於年底仍存續股權掛鈎協議。

可供分派儲備

按照香港法例第622章公司條例第6部之規定計算，本公司於二零一八年十二月三十一日之可供分派儲備約為1,831,303,000港元(二零一七年：1,450,019,000港元)。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第126頁。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八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。

本集團借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團須於下列期間償還借貸：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按要求或不超過一年	79,392	219,623

董事會報告書

董事

年內及截至本年報日期止之在任董事如下：

執行董事

王維基先生(主席)
張子建先生(副主席及行政總裁)
黃雅麗女士(財務總裁)
劉志剛先生(營運總監)
周慧晶女士

獨立非執行董事

李漢英先生
白敦六先生
麥永森先生

根據細則第96及99條，李漢英先生、白敦六先生及麥永森先生將於本公司應屆股東周年大會上輪值退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

附屬公司董事

於年內及直至本年報日期，於本公司附屬公司之董事會任職之所有董事名單可於本公司網站 www.hktv.com.hk 查閱。

董事之服務合約

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

董事於重大合約中之權益

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

董事及高層管理人員之履歷

董事及高層管理人員之履歷載於本年報第36至38頁。

董事資料變動

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

1. 截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事酬金變動載於財務報表附註10。
2. 王維基先生每月酬金自二零一九年一月一日起調整至500,000港元。
3. 張子建先生的基本月薪自二零一九年一月一日起恢復並由288,000港元增加至500,000港元。
4. 黃雅麗女士的基本月薪自二零一九年四月一日起由154,500港元增加至162,800港元。

5. 劉志剛先生的基本月薪自二零一九年四月一日起由 150,000 港元增加至 162,800 港元。
6. 周慧晶女士的基本月薪自二零一九年四月一日起由 71,280 港元增加至 74,888 港元。

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

獲准許彌償條文

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

董事於股份及相關股份之權益

董事於股份及股份期權之權益或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 XV 部)之股份及相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條規定存置之登記冊，或根據標準守則另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益或淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	股份權益			於股份 權益總額	根據股份期 權計算之相關 股份權益		佔本公司 已發行股本 之權益概約 百分比 附註(1)
	個人權益	法團權益	家族權益		權益總額	權益總額	
王維基先生	-	355,051,177	-	355,051,177	10,000,000	365,051,177	44.83%
		附註(2)(i)					
張子建先生	26,453,424	24,924,339	-	51,377,763	9,000,000	60,377,763	7.42%
		附註(2)(ii)					
黃雅麗女士	50,000	-	-	50,000	1,500,000	1,550,000	0.19%
劉志剛先生	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000	0.18%
周慧晶女士	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	0.12%

附註：

- (1) 此百分比乃根據本公司於二零一八年十二月三十一日已發行 814,216,643 股普通股計算。
- (2) 王維基先生(「王先生」)及張子建先生之法團權益乃各自透過於下列公司之權益而產生：
 - (i) Top Group International Limited(「Top Group」)持有 355,051,177 股股份，該公司慣於根據王先生的指示行事。Top Group 於本公司之權益亦於本年報「主要股東」一節披露。
 - (ii) 張子建先生擁有 50% 股權之 Worship Limited 持有 24,924,339 股股份。

董事會報告書

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員（包括彼等之配偶及18歲以下之子女）於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及本公司普通股衍生工具中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

股份期權計劃

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

以下為本公司設立之二零一二年股份期權計劃概要：

(1) 目的

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

(2) 合資格參與人

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

(3) 可供發行股份總數

因行使根據計劃所授出期權而可予發行之股份總數，不得超過二零一二年股份期權計劃採納日期二零一二年十二月三十一日已發行股份總數之10%（即80,901,664股股份）。於本年報日期，就上述可供發行之股份數目為43,561,664股，相當於本公司已發行股份約5.35%。

因行使根據二零一二年股份期權計劃及本公司任何其他股份期權計劃將予授出但尚未行使之所有尚未行使期權而可予發行之股份，在任何時候均不得超出不時已發行股份總數之30%。倘授出期權將導致超出此30%限額，則不得根據本公司或其任何附屬公司之任何計劃授出期權。

(4) 各參與人根據二零一二年股份期權計劃應得之最高配額

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

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

(5) 可根據期權認購股份之期限

可行使期權之期限將由本公司董事會（「董事會」）全權酌情釐定，而授出日期起計十年後不得行使期權。

(6) 於期權行使前必須持有期權之最短期限

董事會獲授權在授出任何指定期權時，酌情決定必須持有期權之最短期限。

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

期權必須於授出日期後三十日內接納，並須支付 1.00 港元作為授出期權之代價。

(8) 釐定行使價之基準

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

(9) 二零一二年股份期權計劃之尚餘年期

二零一二年股份期權計劃自二零一二年十二月三十一日起至二零二二年十二月三十日止十年內有效。

(10) 於二零一八年十二月三十一日根據二零一二年股份期權計劃授出之股份期權詳情如下：

參與人	授出日期	每股 行使價 港元	於二零一八年 一月一日 之結餘	年內授出 之股份期權	年內行使 之股份期權	年內註銷/ 失效之 股份期權		於二零一八年 十二月三十一日 之結餘	歸屬期	行使期
						(附註1)				
董事										
王維基先生	二零一七年 五月二十六日	1.464	10,000,000	-	-	-	10,000,000	二零一七年五月二十六日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年三月二十二日	
張子建先生	二零一七年 五月二十六日	1.464	10,000,000	-	1,000,000	-	9,000,000	二零一七年五月二十六日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年三月二十二日	
黃雅麗女士	二零一七年 三月二十三日	1.464	1,500,000	-	-	-	1,500,000	二零一七年三月二十三日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年三月二十二日	
劉志剛先生	二零一七年 二月二十一日	1.450	1,500,000	-	-	-	1,500,000	二零一七年二月二十一日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年二月二十日	
周慧晶女士	二零一七年 二月二十一日	1.450	1,000,000	-	-	-	1,000,000	(附註2)	(附註2)	(附註2)
持續僱傭合約之人才										
人才	二零一七年 二月二十一日	1.450	2,300,000	-	400,000	-	1,900,000	(附註2)	(附註2)	(附註2)
	二零一七年 二月二十一日	1.450	705,000	-	150,000	-	555,000	(附註3)	(附註3)	(附註3)
	二零一七年 二月二十一日	1.450	10,335,000	-	3,650,000	-	6,685,000	二零一七年二月二十一日至 二零一八年二月二十八日	二零一八年三月一日至 二零一七年二月二十日	
總計			37,340,000	-	5,200,000	-	32,140,000			

附註：

- 回顧期內之股份期權於若干合資格人才離職後失效。
- 股份期權之行使須待承授人達成若干條件後方可作實。股份期權於二零一八年三月一日歸屬且將不遲於二零一七年二月二十日獲行使。
- 股份期權之行使須待承授人達成若干條件後方可作實。授予承授人的股份期權的建議條款修訂已於二零一七年十二月二十一日獲本公司股東批准，股份期權於二零一八年三月一日歸屬且將不遲於二零一七年二月二十日獲行使。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無任何已註銷或失效的期權。

董事會報告書

董事購入股份或債券之權利

除本年報第54及55頁所載「股份期權計劃」一節披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度之任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂有任何安排，致使本公司董事及／或最高行政人員可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東

於二零一八年十二月三十一日，除本公司董事或最高行政人員持有之權益或淡倉外，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條規定本公司須存置之股東名冊所記錄權益或淡倉之人士如下：

名稱	好倉之股份權益	權益百分比 (附註)
Top Group International Limited	355,051,177	43.61%

附註：此百分比乃根據本公司於二零一八年十二月三十一日已發行814,216,643股普通股計算。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司並未獲知會有任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股東名冊所記錄有關本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

管理合約

於年內概無訂立或存在涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政工作之合約。

主要客戶及供應商

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

足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可公開取得之資料及據本公司董事所知，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度根據上市規則之規定維持超過本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

獨立非執行董事之獨立性確認書

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

企業管治

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守企業管治守則所載之適用守則條文。

本公司所採納企業管治常規載於本年報第39至49頁之企業管治報告書。

退休計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已設立強制性公積金計劃。本集團的職業退休計劃(同為界定供款退休計劃)自二零一七年十二月一日起終止。該等退休計劃之詳情載於財務報表附註9。

核數師

財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東周年大會退任，惟符合資格並願意續聘連任。

代表董事會

王維基

主席

香港，二零一九年三月二十七日

獨立 核數師報告書



致香港電視網絡有限公司各成員的獨立核數師報告書
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第63至125頁的香港電視網絡有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(當中包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

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

評估電子商貿業務相關非流動資產的潛在減值

請參閱附註1(k)之會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>於二零一八年十二月三十一日，管理層發現 貴集團的電子商貿業務有減值跡象，該業務自二零一五年開始經營以來一直產生經營虧損。</p> <p>於二零一八年十二月三十一日，電子商貿業務相關非流動資產（「電子商貿資產」，主要包括租賃土地及樓宇、在建工程、其他物業、廠房及設備、電訊容量不可剝奪的使用權、電訊服務使用權及商譽）賬面值總計為926,400,000港元。</p> <p>管理層對電子商貿資產進行減值評估，通過編製已貼現現金流量預測考慮該等資產的使用價值而評估該等資產的估計可收回金額，認為無需進行減值。</p> <p>編製已貼現現金流量預測涉及行使重大管理層判斷，尤其是預測收益增長率及純利率以及釐定所採用的貼現率。</p> <p>我們將評估電子商貿業務相關非流動資產的可能減值確定為關鍵審計事項，是由於管理層編製的減值評估包括若干判斷假設，而這可能存在內在的不確定因素，管理層在選擇時亦可能有所偏頗。</p>	<p>我們就評估電子商貿業務相關非流動資產的可能減值進行的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 評價管理層識別的電子商貿業務現金產生單位（「現金產生單位」）及分配至該現金產生單位的資產，以及參考現行會計準則規定評估管理層在編製已貼現現金流量預測時所採用的方法； • 將已貼現現金流量預測數據與管理層批准的年度財務預算中相關數據進行對比，包括預測收益、預測銷售成本及預測其他經營開支； • 將已貼現現金流量預測所採用收益增長率及純利率與電子商貿業務過往實現的增長率及純利率以及可資比較公司及其他外部可用市場數據進行對比，考慮電子商貿行業的近期發展及 貴集團的未來經營計劃； • 委聘我們的內部估值專家，協助我們評估已貼現現金流量預測所採用貼現率是否在同行業其他公司的採納範圍內； • 將上一年度編製的已貼現現金流量預測中的收益、銷售成本及其他經營開支與本年度業績進行比較，以評估管理層預算和預測流程的可靠性，並對已識別的任何重大變更的原因詢問管理層；及 • 向管理層獲取已貼現現金流量預測採用的關鍵假設的敏感度分析，及評估關鍵假設（包括採用的收益增長率、純利率及貼現率）變動對減值評估得出的結論的影響，並考慮管理層選擇時是否存在任何偏頗跡象。

獨立核數師報告書

電子商貿業務的收益確認

請參閱綜合財務表附註2及附註1(u)(i)之會計政策。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p>貴集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的電子商貿收入總計為883,200,000港元，主要包括直接商品銷售收益(貴集團作為負責人)及向客戶特許銷售的佣金收入(貴集團作為代理)，其中通過在線支付處理服務供應商收取客戶付款。</p> <p>電子商貿收入包括大量個別低價值交易。當客戶確認收貨時確認收益。</p> <p>貴集團的資訊科技系統複雜，年內處理大量交易，包括出貨日期及時間的詳情、一起售出的產品組合、每個商戶的佣金率以及採用的價格更新。貴集團電子商貿業務收益的完整性和準確性高度依賴於資訊科技系統。</p> <p>我們將電子商貿業務的收益確認確定為關鍵審計事項，因為收益是貴集團的主要業績指標之一，涉及複雜的資訊科技系統，這兩個因素均會引致收益可能被錯誤計算或在不正確期間入賬的內在風險。</p>	<p>我們就評估電子商貿業務收益確認進行的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 參考現行會計準則規定，根據與商戶訂立的協議規定的條款和條件，檢查與商戶的協議樣本，以評估貴集團的收益確認政策；• 委聘我們的內部資訊科技專家來評價關於收益交易採集和處理的關鍵內部控制的設計、實施和運行成效，包括貴集團資訊科技系統載列的交易詳情的完整性和準確性；• 評估關於貴集團的資訊科技系統採集的交易詳情與在線支付處理服務供應商收款的對賬的關鍵人工內部控制的設計、實施及運行成效；• 將從客戶收到的結算與貴集團從處理銀行收到的商戶交易報告和銀行對賬單中的相關詳情進行抽樣比較；• 將貴集團資訊科技系統所採集的交易詳情與客戶確認收貨的簽收確認書進行抽樣比較；及• 將貴集團資訊科技系統採集的佣金收入數額與商戶結單中列出的相應詳情進行抽樣比較，並透過檢查與商戶的協議及相關交易詳情重新計算貴集團入賬的佣金收入。

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

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

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們按照香港《公司條例》第405條的規定，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴帳項所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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

獨立核數師報告書

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期為止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李威信。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零一九年三月二十七日

綜合 損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至 二零一八年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一 止年度 千港元
營業額	2	896,374	487,257
直接商品銷售	2	685,889	346,173
存貨成本		(538,752)	(295,178)
		147,137	50,995
特許銷售收入及其他服務收入	2	197,358	139,056
節目版權及廣告收入淨額	2	13,127	2,028
投資物業估值收益	12	43,550	80,500
其他經營開支	4(a)	(737,567)	(568,555)
出售附屬公司收益	25	161,645	-
其他收入淨額	3	46,913	94,230
財務費用	4(b)	(4,921)	(2,011)
除稅前虧損		(132,758)	(203,757)
所得稅開支	5	(337)	(1,163)
年內虧損		(133,095)	(204,920)
每股普通股基本及經攤薄虧損	8	(0.16) 港元	(0.25) 港元

附註：本集團於二零一八年一月一日初始採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據已選取的過渡方法，並不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

第68至125頁之附註為該等財務報表之一部分。

綜合 全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
年內虧損		(133,095)	(204,920)
年內其他全面收益	7		
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算一間海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(43)	(42)
可供出售證券：公平值儲備變動淨額(ii)		-	18,547
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券 － 公平值儲備(可轉回)變動淨額		(26,445)	-
		(26,488)	18,505
其後不會重新分類至損益之項目：			
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具 － 公平值儲備(不可轉回)變動淨額		(9,403)	-
將先前自用物業轉撥至投資物業的重估收益		-	23,579
		(9,403)	23,579
年內其他全面收益		(35,891)	42,084
年內全面收益總額		(168,986)	(162,836)

附註：

- (i) 本集團於二零一八年一月一日初始採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據已選取的過渡方法，並不會重列比較資料。詳見附註1(c)。
- (ii) 此為根據二零一八年一月一日前適用的會計政策產生的金額，該儲備的部分結餘已重新分類至公平值儲備(不可轉回)，於任何日後期間將不會重新分類至損益，見附註1(c)(i)。

第68至125頁之附註為該等財務報表之一部分。

綜合 財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日(以港元列示)

	附註	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,115,347	1,152,387
無形資產	13	87,653	99,828
商譽		897	897
長期應收賬項、按金及預付款項		5,444	11,912
其他金融資產	16	656,634	675,161
		1,865,975	1,940,185
流動資產			
其他應收賬項、按金及預付款項	17	71,449	63,276
可收回稅項		-	1,007
存貨	15	54,322	26,912
其他流動金融資產	16	25,295	201,004
抵押銀行存款	29	3,905	3,905
銀行結存及現金	18	105,901	100,199
		260,872	396,303
流動負債			
應付賬款	19	146,493	92,951
其他應付賬項及應計費用	19	185,337	154,840
已收按金		5,757	4,286
銀行貸款	20	79,392	219,623
		416,979	471,700
流動負債淨值		(156,107)	(75,397)
總資產減流動負債		1,709,868	1,864,788
非流動負債			
遞延稅項負債	22	1,479	2,156
		1,479	2,156
資產淨值		1,708,389	1,862,632
資本及儲備			
股本	21(b)	1,280,191	1,268,914
儲備		428,198	593,718
權益總額		1,708,389	1,862,632

於二零一九年三月二十七日經董事會批准及授權刊發。

王維基
董事

張子建
董事

附註：本集團於二零一八年一月一日初始採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據已選取的過渡方法，並不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

第68至125頁之附註為該等財務報表之一部分。

綜合 權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度(以港元列示)

附註	本公司權益持有人應佔									
	股本 千港元	保留溢利 千港元	重估儲備 千港元	可供	公平值儲備 (可轉回) 千港元	公平值儲備 (不可轉回) 千港元	匯兌儲備 千港元	資本儲備 千港元	其他儲備 千港元	權益總額 千港元
				出售投資 公平值儲備 千港元						
於二零一七年一月一日之結餘	1,268,914	588,207	159,759	(18,410)	-	-	19	-	(1,826)	1,996,663
二零一七年之權益變動：										
年內虧損	-	(204,920)	-	-	-	-	-	-	-	(204,920)
其他全面收益	7	-	23,579	18,547	-	-	(42)	-	-	42,084
全面收益總額	-	(204,920)	23,579	18,547	-	-	(42)	-	-	(162,836)
以股份支付之交易	11	-	-	-	-	-	-	28,805	-	28,805
於二零一七年十二月三十一日 之結餘(附註)	1,268,914	383,287	183,338	137	-	-	(23)	28,805	(1,826)	1,862,632
初始應用香港財務報告準則 第9號之影響	1(c)(i)	(20,258)	-	(137)	12,555	7,840	-	-	-	-
於二零一八年一月一日之 經調整後結餘	1,268,914	363,029	183,338	-	12,555	7,840	(23)	28,805	(1,826)	1,862,632
二零一八年之權益變動：										
年內虧損	-	(133,095)	-	-	-	-	-	-	-	(133,095)
其他全面收益	7	-	-	-	(26,445)	(9,403)	(43)	-	-	(35,891)
全面收益總額	-	(133,095)	-	-	(26,445)	(9,403)	(43)	-	-	(168,986)
將出售指定按公平值計入 其他全面收益計量的股本 證券的虧損轉撥至保留溢利	16	(100)	-	-	-	100	-	-	-	-
因行使股份期權而發行的股份	21(c)	11,277	-	-	-	-	-	(3,723)	-	7,554
以股份支付之交易	11	-	-	-	-	-	-	7,189	-	7,189
於二零一八年十二月三十一日 之結餘	1,280,191	229,834	183,338	-	(13,890)	(1,463)	(66)	32,271	(1,826)	1,708,389

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據所選取的過渡方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

第68至125頁之附註為該等財務報表之一部分。

綜合 現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度(以港元列示)

	附註	截至 二零一八年 十二月三十一日 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 千港元
經營活動所用現金淨額	23	(234,829)	(197,958)
投資活動			
購買其他金融資產		(90,780)	(167,095)
出售其他金融資產之所得款項		32,199	201,810
債務證券到期之所得款項		201,153	307,292
已收利息		39,082	56,843
已收股息		6,290	2,240
購買物業、廠房及設備款項		(140,106)	(189,487)
出售一間附屬公司之所得款項	25	329,219	-
出售物業、廠房及設備之所得款項		1,226	953
收購附屬公司所得現金流入淨額		-	11,042
抵押銀行存款增加		-	(3,905)
投資活動所得現金淨額		378,283	219,693
融資活動前所得現金淨額		143,454	21,735
融資活動			
新增銀行貸款所得款項	23(b)	1,933,823	1,813,888
償還銀行貸款	23(b)	(2,074,054)	(1,778,427)
因行使股份期權而發行的股份之所得款項		7,554	-
已付銀行貸款利息		(5,030)	(1,531)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(137,707)	33,930
現金及現金等價物增加淨額		5,747	55,665
於一月一日之現金及現金等價物		100,199	44,397
匯率變動之影響		(45)	137
於十二月三十一日之現金及現金等價物		105,901	100,199

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據所選取的過渡方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

第68至125頁之附註為該等財務報表之一部分。

財務報表 附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則(此統稱包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》)之規定編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。本集團採納之重大會計政策披露如下。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團及本公司於本會計期間首次生效或可提前採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。初始採用該等與本集團本會計期間及以往會計期間之財務報表內容有關之發展所導致之會計政策變動的資料載於附註1(c)。

(b) 財務報表編製基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

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

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

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

有關管理層在應用香港財務報告準則時所作出對本財務報表有重大影響之判斷，以及估計不確定因素之主要來源，於附註28論述。

(c) 會計政策變動

香港會計師公會已公佈了多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- (ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

本集團並未應用於當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第9號影響本集團分類金融資產及計量信貸虧損的方法，香港財務報告準則第15號影響本集團呈列合約負債的方法。有關香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號會計政策的變動詳情分別於附註1(c)(i)及附註1(c)(ii)討論。

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。此準則載列確認及計量金融資產、金融負債及若干有關買賣非金融項目合約的要求。

本集團已根據過渡要求對於二零一八年一月一日存在的項目追溯採用香港財務報告準則第9號。本集團已確認初始採用的累積影響為對二零一八年一月一日期初權益的調整。因此，比較資料將繼續按照香港會計準則第39號進行匯報。

下表概述過渡至香港財務報告準則第9號對於二零一八年一月一日保留溢利及儲備的影響。

	千港元
保留溢利	
與現時按公平值計入損益計量的投資基金單位有關的可供出售投資公平值儲備轉出	(18,706)
就按公平值計入其他全面收益計量的債務證券確認額外預期信貸虧損	(1,552)
二零一八年一月一日保留溢利減少淨額	(20,258)
可供出售投資公平值儲備	
轉撥至與現時按公平值計入損益計量的投資基金單位有關的保留溢利	18,706
轉撥至與現時按公平值計入其他全面收益計量的債務證券有關的公平值儲備(可轉回)	(11,003)
轉撥至與現時指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具有關的公平值儲備(不可轉回)	(7,840)
二零一八年一月一日可供出售投資公平值儲備減少淨額	(137)
公平值儲備(可轉回)	
與現時按公平值計入其他全面收益計量的債務證券有關的可供出售投資公平值儲備轉出	11,003
確認按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之額外預期信貸虧損	1,552
二零一八年一月一日公平值儲備(可轉回)增加淨額	12,555
公平值儲備(不可轉回)	
與現時指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具有關的可供出售投資公平值儲備轉出	7,840
二零一八年一月一日公平值儲備(不可轉回)增加淨額	7,840

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

(a) 金融資產和金融負債的分類及計量

香港財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收益計量及按公平值計入損益計量。這取代了香港會計準則第39號的類別，即持有至到期投資、貸款及應收賬項、可供出售金融資產和按公平值計入損益計量的金融資產。香港財務報告準則第9號之金融資產分類乃根據管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵釐定。

下表列示根據香港會計準則第39號本集團各類金融資產的最初計量類別，及對根據香港會計準則第39號釐定的該等金融資產賬面值與根據香港財務報告準則第9號釐定者進行對賬。

	於二零一七年 十二月三十一日 香港會計準則 第39號下		於二零一八年 一月一日 香港財務報告 準則第9號下	
	賬面值 千港元	重新分類 千港元	重新計量 千港元	賬面值 千港元
指定按公平值計入其他全面收益 (不可轉回)計量的金融資產				
股本證券(附註(i))	-	29,293	-	29,293
永續債券(附註(ii))	-	59,970	-	59,970
	-	89,263	-	89,263
按公平值計入其他全面收益 (可轉回)計量的金融資產				
債務證券(附註(iii))	-	634,554	-	634,554
按公平值計入損益計量的金融資產				
投資基金單位(附註(iv))	-	152,348	-	152,348
根據香港會計準則第39號分類為 可供出售的金融資產				
	876,165	(876,165)	-	-

附註：

- (i) 該等並非持作買賣的股本證券根據香港會計準則第39號分類為可供出售金融資產。該等資產根據香港財務報告準則第9號指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量。
- (ii) 該等並非持作買賣的永續債券根據香港會計準則第39號分類為可供出售金融資產。該等資產根據香港財務報告準則第9號指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量。
- (iii) 該等並非持作買賣的債務證券根據香港會計準則第39號分類為可供出售金融資產。該等資產根據香港財務報告準則第9號繼續按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量。
- (iv) 該等並非持作買賣的投資基金單位根據香港會計準則第39號分類為可供出售金融資產。該等資產根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益計量。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策變動 (續)

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 金融資產和金融負債的分類及計量 (續)

有關本集團如何根據香港財務報告準則第9號分類及計量金融資產以及確認相關收益及虧損，請參閱附註1(f)、(k)(i)、(n)及(o)各自的會計政策附註。

所有金融負債的計量類別保持不變。所有金融負債於二零一八年一月一日的賬面值並未受香港財務報告準則第9號的初步應用所影響。

(b) 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產有關的信貸風險，因此會較香港會計準則第39號的「已產生虧損」會計模式更早確認預期信貸虧損。

本集團就下列項目應用新的預期信貸虧損模式：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括銀行結存及現金以及其他應收賬項)；
- 按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券；及
- 應收租賃款項。

按公平值計量的金融資產，包括永續債券及指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本證券以及按公平值計入損益計量的投資基金單位，毋須進行預期信貸虧損評估。

有關本集團就信貸虧損入賬的會計政策的進一步詳情，請參閱附註1(k)(i)。

下表為根據香港會計準則第39號釐定於二零一七年十二月三十一日的期末虧損撥備與根據香港財務報告準則第9號釐定於二零一八年一月一日的期初虧損撥備進行對賬。

	附註	千港元
根據香港會計準則第39號釐定於二零一七年十二月三十一日的虧損撥備		-
於二零一八年一月一日確認的額外信貸虧損：		
- 按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券		1,552
根據香港財務報告準則第9號釐定於二零一八年一月一日的虧損撥備	24(a)	1,552

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變動(續)

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(c) 過渡安排

除下文所述者外，因採用香港財務報告準則第9號而出現的會計政策變動已追溯應用：

- 有關比較期間的資料並無重列。因採用香港財務報告準則第9號而致金融資產賬面值出現的差額於二零一八年一月一日的保留溢利及儲備中確認。因此二零一七年呈列的資料繼續按香港會計準則第39號的規定呈報，故無法與本期間比較。
- 以下評估乃按於二零一八年一月一日(本集團初始採用香港財務報告準則第9號的日期)存在的事實及情況作出：
 - 釐定持有某項金融資產的業務模式；及
 - 指定並非持作買賣的股本工具的若干投資分類為按公平值計入其他全面收益(不可轉回)。
- 倘於初始採用當日評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加牽涉不必要成本或努力，則就該金融工具確認整個存續期預期信貸虧損。

(ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

香港財務報告準則第15號建立確認來自客戶合約的收益及若干成本的全面框架。香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號「收益」(包括銷售貨物及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號「建造合約」(訂明建造合約的會計處理)。

香港財務報告準則第15號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解與客戶合約產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

(a) 收益確認的時間

根據香港財務報告準則第15號，本集團銷售貨物及提供服務的收益於客戶獲得合約的承諾貨品或服務之控制權時確認。所有權的重大風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。採用香港財務報告準則第15號對本集團何時確認收益並無重大影響。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(c) 會計政策變動 (續)

(ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(續)

(b) 合約負債的呈列方式

根據香港財務報告準則第15號，在本集團確認相關收入前，當客戶支付代價或按合約規定支付代價且款項已到期時，該代價將確認為合約負債而非應付款項。就與客戶訂立的單一合約而言，僅呈列淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，無關係合約的合約資產及合約負債不會以淨額為基礎呈列。

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有合約負債31,188,000港元(二零一七年十二月三十一日：45,176,000港元作為收取客戶的墊款)，指就已收取代價而負有向客戶轉移商品的責任，計入綜合財務狀況表的「其他應付賬項及應計費用」。除此之外，採用香港財務報告準則第15號對本集團財務資料並無重大財務影響。

(d) 附屬公司及控制實體

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

(e) 本集團之會計處理

(i) 綜合基準

於附屬公司之投資由控制開始當日至控制終止當日於綜合財務報表中合併計算。

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

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

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

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(e) 本集團之會計處理(續)

(ii) 外幣換算

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

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

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

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

(iii) 商譽

商譽指

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

(ii) 於收購日期計量被收購方可識別資產及負債淨公平值的部分。

當(ii)大於(i)時，超出部分即時於損益確認為議價收購之收益。

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

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

(f) 於其他金融資產的投資

本集團及本公司對於其他金融資產的投資的政策(於附屬公司的投資除外)如下：

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

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(f) 於其他金融資產的投資(續)

(A) 由二零一八年一月一日起適用的政策

股本投資以外的投資

本集團所持有的非股本投資分類為下列其中一個計量類別：

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

股本投資

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

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

本集團及本公司對債務及股本證券投資的會計政策(於附屬公司的投資除外)如下：

債務及股本證券投資初始按公平值(即其交易價格)列賬，除非初始確認之公平值與交易價格有所不同，且公平值為相同資產或負債在活躍的市場上的報價，或通過使用可觀察市場數據的估值技術計量。成本包括應佔交易成本，惟下文另有指示者除外。此等投資隨後按以下方式入賬，惟須視乎其分類而定：

持作買賣證券投資分類為流動資產。任何應佔交易成本於產生時於損益確認。公平值於各報告期末重新計量，由此產生之任何收益或虧損均於損益確認。已於損益確認之損益淨額不包括從該等投資賺取之任何股息或利息，乃由於有關股息或利息將根據附註1(u)(vi)及(iv)所載之政策確認。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(f) 於其他金融資產的投資(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策(續)

本集團及／或本公司有明確能力及意願持有至到期之定期債務證券會被分類為持至到期證券。持至到期證券按攤銷成本減去減值虧損列賬(見附註1(k)(i)－二零一八年一月一日前適用的政策)。

不屬上述任何類別之證券投資會被分類為可供出售證券。公平值於各報告期末重新計量，由此產生之任何損益乃於其他全面收益確認並在權益中之公平值儲備獨立累計。惟此有例外情況，倘與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公平值無法可靠地計量之股本證券投資，則按成本減去減值虧損後於財務狀況表確認(見附註1(k)(i)－二零一八年一月一日前適用的政策)。從股本證券所得之股息收入及以實際利率法計算從債務證券所得之利息收入分別按附註1(u)(vi)及1(u)(iv)所載之政策在損益確認。因債務證券攤銷成本變動之匯兌收益及虧損亦於損益確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值(見附註1(k)(i)－二零一八年一月一日前適用的政策)時，確認於權益中之累計收益或虧損會被重新分類至損益。於本集團承諾購入／出售投資或投資到期當日，本集團會確認／終止確認有關投資。

(g) 投資物業

投資物業為擁有及持有作賺取租金收入及／或資本增值用途之土地及／或樓宇。

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

倘本集團以經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或作資本增值用途，有關權益會按每項物業分類及作投資物業入賬。分類為投資物業之任何物業權益之入賬方式與以融資租賃(見附註1(j))持有之權益相同，而其適用之會計政策與適用於以融資租賃持有之其他投資物業的會計政策相同。租賃付款按附註1(j)闡述方式入賬。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備

(i) 在建工程

在建工程按成本列賬，成本包括所產生之發展及建築開支及利息以及因發展所產生之直接成本，扣除任何董事認為需要之累計減值虧損(見附註1(k)(ii))。概無就在建工程作出折舊撥備。完成後，相關成本轉撥至租賃土地及樓宇或網絡、電腦及辦公室設備。

(ii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備，包括租賃土地及樓宇、租賃物業裝修、廣播及生產設備、網絡、電腦及辦公室設備、傢俬、裝置及裝修以及汽車，按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬(附註1(k)(ii))。

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

- 分類為按融資租賃持有之租賃土地按餘下租期折舊	
- 租賃物業裝修按未屆滿租期及其估計使用年期之較短者計提折舊	
- 位於租賃土地之樓宇按未屆滿租期及其估計使用年期50年之較短者計提折舊	
- 傢俱、裝置及裝修	4至5年
- 網絡、電腦及辦公室設備	3至15年
- 汽車	4至6年
- 廣播及生產設備	2至10年

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

將物業、廠房及設備修整至正常運作狀況引致之主要費用在損益扣除。大型裝修費用予以資本化，並在其於本集團之預計使用年期内折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備項目之收益或虧損按項目於報廢或出售日期之出售所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額釐定，並在損益確認。

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(i) 無形資產(商譽除外)

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

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

— 流動電視廣播頻譜	12年
— 電訊容量不可剝奪的使用權	20年
— 電訊服務使用權	10年
— 商戶關係	2年
— 品牌	1年
— 電視廣告及贊助	製作單位

本集團每年檢討攤銷年期及方法。

(j) 根據租賃持有之資產

倘本集團確定一項安排，賦予在協定期間內通過支付一筆或一連串款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該項安排(由一宗交易或一連串交易組成)屬租賃或包含租賃。有關決定乃根據評估安排內容而作出，不論該安排是否具備租賃之法律形式。

(i) 出租予本集團之資產分類

就本集團以租賃持有之資產而言，倘租賃將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關資產歸類為以融資租賃持有；倘租賃不會將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則歸類為經營租賃，惟以下除外：

- 根據經營租賃持有之物業於其他方面符合投資物業之定義，則按每項物業基準分類為投資物業，及倘分類為投資物業，則根據融資租賃(見附註1(g))持有入賬；及
- 根據經營租賃持有自用之土地，而其公平值無法與在其上興建的樓宇之公平值於租約生效時分開計量，有關土地則根據融資租賃持有入賬，惟有關樓宇亦已明確根據經營租賃持有則除外。就此，租約生效之時間為本集團首次訂立租約之時，或從前任承租人接管租約之時。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(j) 根據租賃持有之資產(續)

(ii) 根據融資租賃收購的資產

倘本集團以融資租賃獲得資產之使用權，則會將相當於租賃資產公平值或(如較低者)最低租賃付款額之現值確認為物業、廠房及設備，而扣除融資費用後之相應負債列為融資租賃承擔。折舊及減值虧損根據附註1(h)及附註1(k)(ii)所載之會計政策列賬。租賃付款內含之融資費用於租期內自損益扣除，使每個會計期間之融資費用佔承擔餘額之比率大致相同。

(iii) 經營租賃費用

倘本集團擁有以經營租賃持有的資產的使用權，則根據租賃作出的付款於租期所涵蓋的會計期間以等額分期於損益扣除，惟倘有另一基準更能代表來自租賃資產的利益模式，則作別論。已收取的租賃優惠於損益確認為已作出總租賃付款淨額的一部分。

收購以經營租賃持有的土地的成本於租期內以直線法攤銷，惟物業分類為投資物業則除外(附註1(g))。

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損

(A) 由二零一八年一月一日起適用的政策

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

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

按公平值計量的金融資產(包括債券基金單位、按公平值計入損益計量的股本證券及指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本證券)毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

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

倘貼現影響重大，預期現金缺額採用以下貼現率貼現：

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損(續)

(A) 由二零一八年一月一日起適用的政策(續)

預期信貸虧損的計量(續)

於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

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

預期信貸虧損將採用下列其中一項基準計量：

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

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

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

信貸風險顯著上升

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

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

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

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(k) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損 (續)

(A) 由二零一八年一月一日起適用的政策 (續)

信貸風險顯著上升 (續)

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

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

利息收入的計算基準

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

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 負債人面對重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠付利息或本金；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對負債人有不利影響；或
- 某證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

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

倘其後收回某項先前已撇銷的資產，則會在收回期間於損益內確認為減值撥回。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損(續)

(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策

於二零一八年一月一日之前，並非分類為按公平值計入損益計量的金融資產(如其他應收賬項及可供出售投資)乃採用「已產生虧損」模式計量減值虧損。根據「已產生虧損」模式，只在出現顯示減值的客觀證據時始會確認減值虧損。減值的客觀證據包括：

- 負債人面對重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠付利息或本金；
- 負債人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對負債人有不利影響；及
- 股本工具投資之公平值大幅或持續低於其成本。

倘任何該等證據存在，任何減值虧損將按以下方法釐定及確認：

- 就按攤銷成本列賬之其他應收賬項以及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即初始確認該等資產之實際利率)貼現(貼現之影響屬重大)之估計未來現金流量現值間之差額計量。倘該等金融資產之風險特徵相若(如逾期狀況接近)且並未個別被評估為已減值，則有關評估會一併進行。金融資產之未來現金流量會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵之資產之過往虧損情況一併評估減值。

倘減值虧損數額於往後期間減少，且有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則透過損益撥回減值虧損。撥回減值虧損只在不致令資產賬面值超出假設過往年度並無確認減值虧損而原應釐定之資產賬面值之情況下方予確認。

- 就可供出售證券而言，公平值儲備之累計虧損會被重新分類至損益。在損益中確認之累計虧損以購買成本(扣除任何本金還款及攤銷)與當時公平值間之差額，並減去以往就該資產在損益確認之任何減值虧損後計算。

已就可供出售股本證券在損益中確認之減值虧損不會通過損益撥回。該等資產公平值其後之任何增加會在其他全面收益中確認。

倘可供出售債務證券之公平值隨後有所增加，且有關增加在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，有關減值虧損予以撥回。在該等情況下，減值虧損撥回於損益中確認。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(k) 信貸虧損及資產減值 (續)

(ii) 其他非流動資產減值

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

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 載於本公司財務狀況表之於附屬公司之投資。

倘存在任何該等跡象，本集團會估計資產之可收回數額。此外，本公司每年評估商譽的可收回金額是否有任何減值跡象。

- **計算可收回數額**
資產之可收回數額即公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，預期未來現金流量按照反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險評估之稅前貼現率貼現至現值。倘資產所產生現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產類別(即現金產生單位)釐定可收回數額。
- **確認減值虧損**
當資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過可收回數額，本集團會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損會首先扣減分配至現金產生單位(或單位組別)的任何商譽賬面值，然後再被按比例分配以調低該單位(或該組單位)內其他資產之賬面值，惟資產賬面值不可減至低於其個別公平值減去出售成本(如可計量)後所得數額或其使用價值(如可釐定)。
- **減值虧損撥回**
就除商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回數額之估計出現有利變動，本集團將撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

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

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

(l) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

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

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

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

(m) 合約負債

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

於二零一八年一月一日前適用的政策

於比較期間，合約負債以「其他應付賬項及應計費用」項下「收取客戶墊款」形式呈列。結餘已於二零一八年一月一日按附註19所示重新分類(見附註1(c)(ii))。

(n) 其他應收賬項、按金及預付款項

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

其他應收賬項、按金及預付款項乃使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註1(k)(i))。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(o) 銀行結存及現金及抵押銀行存款

銀行結存及現金包括銀行結存及現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金且價值變動風險不大及於購入後三個月內到期之短期高流動性投資。使用受到限制或抵押作擔保金的現金於綜合財務狀況表單獨分類，並不計入綜合現金流量表的現金及銀行結餘總額。抵押銀行結餘指存放於銀行作為銀行融資擔保金的現金(附註29)。本公司會根據附註1(k)(i)所載的政策就預期信貸虧損對銀行結存及現金及抵押銀行存款進行評估。

(p) 已發出財務擔保、撥備及或然負債

(i) 已發出財務擔保

財務擔保泛指發行人(即擔保人)須支付特定款項以補償擔保受益人(「持有人」)因特定負債人未能按照債務工具條款支付到期款項所招致損失之合約。

(ii) 其他撥備及或然負債

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

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

(q) 人才福利

(i) 應得假期

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

(ii) 利潤攤分及花紅計劃

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

(iii) 退休福利成本

本集團為若干人才提供界定供款退休計劃。本集團對計劃之供款按人才基本薪金之百分比計算，並自損益扣除。因人才於供款全數歸屬前離開計劃而沒收之供款，將用作扣減本集團之供款。

計劃之資產由獨立管理之基金持有，並與本集團之資產分開處理。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(q) 人才福利(續)

(iv) 以股份支付之開支

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

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

(r) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動於損益確認，惟倘與於其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，則相關稅項金額將分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為按本年度應課稅收入根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算預期應付稅項，加上過往年度應付稅項之任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可扣稅及應課稅暫時性差額，為資產及負債於財務報告之賬面值與其稅基之差額。遞延稅項資產亦來自尚未動用稅項虧損及尚未動用稅務抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債以及所有預計可取得足夠未來應課稅溢利作扣減之遞延稅項資產，均予以確認。能支持確認因暫時性可扣稅差額而引起之遞延稅項資產之未來應課稅溢利包括來自現有暫時性應課稅差額撥回之應課稅溢利，惟有關差額須關乎同一稅務機關及向同一企業開徵，並且預期與暫時可扣稅差額於同一期間撥回，或與因遞延稅項資產引致之稅項虧損於某期間轉回或結轉。在釐定現有暫時性應課稅差額是否支持確認因尚未使用稅務虧損及抵免產生之遞延稅項資產時，會採用相同準則，即倘應課稅差額關乎同一稅務機關及向同一企業開徵，並且預期於一個期間或多個期間可撥回作稅務虧損或抵免者，則會計入有關差額。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策 (續)

(r) 所得稅 (續)

確認遞延稅項資產及負債之有限特殊情況，包括不可扣稅之商譽、初始確認不影響會計或應課稅溢利之資產或負債(如屬業務合併一部分則除外)所產生之暫時差額，以及有關於附屬公司投資之暫時差額；惟就應課稅差額而言，以撥回時間由本集團控制而有關差額可能不會在可見將來撥回為限，或就可抵扣差額而言，則日後很可能撥回者除外。

倘投資物業根據附註1(g)所載之會計政策按公平值列賬，應確認之遞延稅項金額按於報告日期以賬面值出售該等資產所使用之稅率計量，除非該物業可予折舊，並且其乃隨時間，通過使用而非出售以消耗該物業附帶之大部分經濟利益之業務模式所持有。在所有其他情況下，獲確認之遞延稅項金額按照資產及負債賬面值之預期變現或償還方式，根據在報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計量。遞延稅項資產及負債毋須貼現。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，且倘不可能有足夠應課稅溢利以動用相關稅務利益，該遞延稅項資產之賬面值將予以調低。倘有可能獲得足夠應課稅溢利，有關減額將予撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動會分開呈列且不予抵銷。倘本公司或本集團在法律上擁有可強制抵銷即期稅項資產及即期稅項負債之權利及能符合下列額外條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，其必須關乎同一稅務機關就以下其中一項徵收所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，該等實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需清償或大額遞延稅項資產可收回期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(s) 計息借貸

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

(t) 應付賬款及其他應付賬項

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(u) 收益確認

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

收入於產品或服務的控制權按本集團可望享有的承諾代價金額(不包括代第三方收取的金額)轉移至客戶或承租人有權使用資產時予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並須扣除任何貿易折扣。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

- (i) 電子商貿收入主要來自佣金收入及來自商品銷售收益。倘本集團並非交易的主要義務人，毋須承擔存貨風險及在定價和選擇供應商方面並無自主權，該交易之收益以佣金收入確認。佣金收入乃按銷售淨額之固定百分比確認。來自商品銷售之收益及相關成本乃於本集團作為負責人時按總額確認。

佣金收入及來自銷售商品之收益乃於客戶管有及接受產品時確認。倘產品是用於部分履行涵蓋其他貨品及/或服務的合約，則收益確認金額乃以單獨售價基準按照有關產品在合約項下交易總價格的適當比例在合約承諾的所有貨品及服務之間分配。

在比較期間，電子商貿收入會於客戶接納貨品以及所有權的相關風險及報酬時確認。會計政策變動對本集團確認收益的時間並無重大影響(見附註1(c)(ii))。

- (ii) 節目版權許可權之收入根據有關合約條款，於節目交付時確認。
- (iii) 廣告收入(扣除佣金)乃於廣告經本集團網上平台播放後確認。
- (iv) 利息收入按實際利率法確認。按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量而並無出現信貸減值的金融資產使用實際利率計算賬面總值，而已出現信貸減值的金融資產則使用實際利率計算攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)。
- (v) 根據經營租賃應收之租金收入按租期涵蓋之期間等額分期於損益確認，但如有其他基準能更清楚反映使用租賃資產所產生之收益模式除外。已授出之租賃優惠於損益確認，作為應收淨租賃款項總額之組成部分。
- (vi) 非上市投資股息收入在股東收款權確立時確認。上市投資股息收入則在該項投資之股價除息時方予確認。

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(v) 借貸成本

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

所有其他借貸成本均在產生之期間支銷。

(w) 分部呈報

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

由於本集團大部分營運於香港進行且大部分資產位於香港，故並無呈列地區資料。

(x) 關連人士

(a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即被視為本集團之關連人士：

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

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即被視為本集團關連人士：

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

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

2 營業額及分部資料

營業額

本集團主要從事多媒體業務，包括但不限於經營點對點網上購物商場、多媒體製作及其他相關服務(「多媒體業務」)。

按性質及確認收益時間分列之客戶合約收益如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 (附註) 千港元
香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收益：		
按性質分列：		
– 直接商品銷售	685,889	346,173
– 特許銷售收入及其他服務收入	197,358	139,056
– 節目版權及廣告收入淨額	13,127	2,028
	896,374	487,257
按確認收益時間分列		
– 於某一時間點確認	893,658	485,589
– 於一段時間內確認	2,716	1,668
	896,374	487,257

附註：本集團於二零一八年一月一日初始採用香港財務報告準則第15號。根據已選定過渡方法，比較資料不會重列，並根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號編製(見附註1(c)(ii))。採用香港財務報告準則第15號對本集團何時確認收益並無重大影響。

本集團已採用香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜之計，而其不會披露在報告期有關本集團在達成尚未達成(或部份達成)未償還合約項下餘下履約責任時有權獲得的本集團收益的資料，此乃由於有關尚未達成的履約責任的原本預計持續時限為一年或以下。

分部資料

與就資源分配及業績評估向本集團主要經營決策者作內部資料報告方式一致，本集團僅識別一個業務分部，即多媒體業務。此外，本集團大部分營運活動於香港進行，而大部分資產置於香港。因此，概無呈列經營或地區分部資料。

(除另有指明者外，以港元列示)

3 其他收入淨額

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
銀行利息收入	457	44
來自其他金融資產之股息收入	6,440	2,240
來自其他金融資產之利息收入	35,079	50,537
出售其他金融資產之收益	11	2,201
按公平值計入損益計量的投資基金單位未變現公平值虧損	(12,573)	-
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之預期信貸虧損撥回	224	-
投資物業租金	18,455	18,264
淨匯兌(虧損)/收益	(2,932)	18,701
其他	1,752	2,243
	46,913	94,230

4 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除/(計入)下列項目：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
(a) 其他經營開支		
物業、廠房及設備之折舊(附註12(a))	67,464	46,775
廣告及市場推廣開支(不包括已於營業額中扣除的32,234,000港元 (二零一七年：28,745,000港元))	75,416	40,209
核數師酬金	2,342	2,276
有關土地及樓宇之經營租賃費用	44,511	41,800
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	(997)	3,436
存貨撇減	2,601	1,609
人才成本(附註4(c))	293,709	259,453
無形資產攤銷(附註13)	24,016	15,060
業務合併所產生之收購相關成本 (動用)/撥備繁重合約	-	1,068
(動用)/撥備繁重合約	(3,156)	3,300
投資物業總開支	1,492	1,349
其他	230,169	152,220
	737,567	568,555
(b) 財務費用		
銀行貸款利息	4,718	1,778
銀行費用	203	233
	4,921	2,011
(c) 人才成本		
工資及薪金	274,449	221,576
退休福利成本－界定供款計劃(附註9)	12,071	9,072
以股份支付之開支(附註11)	7,189	28,805
計入其他經營開支之人才成本	293,709	259,453

人才成本包括本集團向所有受僱人士(包括董事)所支付及計提之全部補償及福利。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

5 所得稅開支

由於本集團於本年度及以往年度內就稅項而言持續虧損，故於有關年度內，並無於綜合財務報表中作出香港利得稅撥備。本年度香港利得稅撥備乃根據本年度估計應課稅溢利之 16.5% (截至二零一七年十二月三十一日止年度：16.5%) 計算。

在綜合損益表列賬之所得稅開支金額為：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
<i>即期稅項</i>		
香港		
– 年內撥備	-	-
<i>遞延稅項</i>		
暫時差額產生及撥回(附註22)	(337)	(1,163)
	(337)	(1,163)

本集團之所得稅開支有別於按除稅前虧損以所適用稅率計算得出之理論金額，詳情如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
除稅前虧損	(132,758)	(203,757)
按有關司法權區溢利適用之現行稅率計算除稅前虧損之名義稅項	21,905	33,620
毋須課稅收入之影響	40,785	22,707
不可扣稅開支之影響	(5,342)	(4,909)
未能確認未動用稅項虧損之影響	(56,090)	(52,057)
其他	(1,595)	(524)
所得稅開支	(337)	(1,163)

6 股息

董事會已議決不會就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。

(除另有指明者外，以港元列示)

7 其他全面收益

(a) 關於其他全面收益各部分之稅務影響

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額	除稅前金額	稅項開支	除稅後金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具 - 公平值儲備(不可轉回)變動淨額	(9,403)	-	(9,403)	-	-	-
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券 - 公平值儲備(可轉回)變動淨額	(26,445)	-	(26,445)	-	-	-
可供出售證券：公平值儲備變動淨額	-	-	-	18,547	-	18,547
換算一間海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	(43)	-	(43)	(42)	-	(42)
將先前自有物業轉撥至投資物業的重估收益	-	-	-	23,579	-	23,579
其他全面收益	(35,891)	-	(35,891)	42,084	-	42,084

(b) 其他全面收益部分(包括重新分類調整)

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具 - 公平值儲備(不可轉回)變動淨額： - 於本年度確認之公平值變動	(9,403)	-
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券 - 公平值儲備(可轉回)變動淨額： - 於本年度確認之公平值變動 - 於出售後重新分類至損益 - 撥回預期信貸虧損重新分類至損益	(26,210) (11) (224)	- - -
	(26,445)	-
可供出售證券： - 於本年度確認之公平值變動 - 於出售後重新分類至損益	- -	20,748 (2,201)
	-	18,547

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

8 每股虧損

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
權益持有人應佔虧損	133,095	204,920

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股基本虧損乃根據各年度之虧損及年內已發行普通股加權平均數812,165,000股(於二零一七年十二月三十一日：809,017,000股普通股)計算。

普通股加權平均股數

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千股	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千股
於一月一日之已發行普通股	809,017	809,017
行使期權之影響(附註21(c))	3,148	-
於十二月三十一日之普通股加權平均股數	812,165	809,017

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，此乃由於本集團期權將對每股虧損產生反攤薄影響所致。

9 退休福利成本

本集團為其若干香港人才設立之界定供款退休計劃供款，該項計劃名為職業退休計劃。根據職業退休計劃，人才須按月薪5%供款，而本集團之供款額則按高級管理人才之月薪10%及所有其他人才之月薪5%計算。人才服務年資滿10年即可享有僱主100%供款，而服務年資達3至9年則可享有相應遞減比例之僱主供款。於本集團之供款全數歸屬前退出職業退休計劃之人才之沒收供款，可用作扣減本集團於職業退休計劃之供款。職業退休計劃已自二零一七年十二月起終止。

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)已於二零零零年十二月根據香港強制性公積金計劃條例成立，當時本集團在香港之人才可選擇加入強積金計劃，且本集團其後在香港新聘任之所有人才均須加入強積金計劃。本集團及人才均須按個人相關收入5%作出強制性供款，惟每月之最高供款額為1,500港元。在向強積金計劃付款後，僱主強制性供款全數歸人才所有。高級人才亦可選擇參與自願供款計劃(「自願計劃」)，據此，除根據強積金計劃強制性規定作出供款外，本集團與高級人才均可按原應向職業退休計劃作出之供款作出自願供款。

(除另有指明者外，以港元列示)

9 退休福利成本(續)

於本年度在綜合損益表處理之僱主供款(扣除沒收供款，如有)總額如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
供款總額	12,071	9,072

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無可用於抵銷本集團日後向職業退休計劃供款之沒收供款(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。

10 董事及高層管理人員之酬金

(a) 董事酬金

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

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	以股份 支付之開支 千港元	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
主席						
王維基	-	-	-	2,789	-	2,789
執行董事						
張子建	-	-	-	2,789	-	2,789
黃雅麗	-	1,856	309	145	188	2,498
劉志剛	-	1,568	334	138	160	2,200
周慧晶	-	2,694	-	92	86	2,872
獨立非執行董事						
李漢英	223	-	-	-	-	223
白敦六	209	-	-	-	-	209
麥永森	209	-	-	-	-	209
總計	641	6,118	643	5,953	434	13,789

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

10 董事及高層管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	以股份 支付之開支 千港元	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
主席						
王維基	-	97	-	10,228	-	10,325
執行董事						
張子建	-	86	-	10,228	1	10,315
黃雅麗	-	1,841	300	685	184	3,010
劉志剛(附註a)	-	111	-	72	11	194
周慧晶(附註b)	-	264	-	48	7	319
非執行董事						
杜惠冰(附註c)	209	-	-	-	-	209
獨立非執行董事						
李漢英	223	-	-	-	-	223
白敦六	209	-	-	-	-	209
麥永森	209	-	-	-	-	209
總計	850	2,399	300	21,261	203	25,013

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，張子建先生同意放棄董事薪金3,456,000港元。

附註：

- (a) 劉志剛先生自二零一七年十二月一日起獲委任為執行董事。
- (b) 周慧晶女士自二零一七年十二月一日起獲委任為執行董事。
- (c) 杜惠冰女士自二零一七年十二月一日起辭任非執行董事。

(b) 五名最高薪金人士

截至本年度，本集團五名最高薪金人士包括五名董事，彼等之酬金已於上文呈述之分析披露。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪金人士包括四名董事(其酬金已於上文的分析中反映)，惟個別人士於二零一七年十二月一日獲委任為董事之前之酬金則除外。截至二零一七年十二月三十一日止年度之餘下人士之酬金總額如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
基本薪金、其他津貼及實物福利	-	5,177
酌情花紅	-	197
退休福利成本－界定供款計劃	-	106
以股份支付之交易	-	436
	-	5,916

(除另有指明者外，以港元列示)

11 以股份支付之交易

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

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

於二零一七年二月二十一日，根據二零一二年股份期權計劃，本公司按每股1.45港元之行使價向若干合資格僱員授出合共18,500,000份股份期權，以認購本公司普通股。該等授出之期權之有效期為期十年。該等18,500,000份股份期權的歸屬日期如下：

- (i) 其中12,295,000份股份期權將於二零一八年三月一日歸屬；及
- (ii) 其中6,205,000份股份期權須待達至董事會所定的若干表現目標後，將於二零一八年三月一日歸屬。

於二零一七年三月二十三日，本公司根據二零一二年股份期權計劃，向本公司一名董事授出合共1,500,000份股份期權，以認購本公司普通股。股份期權按行使價每股1.464港元授出。該等期權將於二零一八年三月一日歸屬，有效期為期十年。

於二零一七年五月二十六日，於股東周年大會上獲得獨立股東批准後，本公司根據二零一二年股份期權計劃向本公司兩名董事授出合共20,000,000份股份期權，以認購本公司普通股。股份期權按行使價每股1.464港元授出。該等期權將於二零一八年三月一日歸屬，有效期為期十年。

合共7,189,000港元(二零一七年十二月三十一日：28,805,000港元)的以股份支付的開支已於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益表中確認，並於權益儲備中抵銷。截至二零一八年十二月三十一日止年度，股份期權的詳情及變動如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日止年度		截至二零一七年 十二月三十一日止年度	
	加權平均行使價 港元	股份期權數目	加權平均行使價 港元	股份期權數目
二零一二年股份期權計劃				
年初尚未行使	1.46	37,340,000	-	-
年內授出	-	-	1.46	40,000,000
年內行使	1.45	(5,200,000)	-	-
年內失效	-	-	1.45	(2,660,000)
年末尚未行使	1.46	32,140,000	1.46	37,340,000
年末可予行使	1.46	32,140,000	-	-

於二零一八年十二月三十一日尚未行使的期權的加權平均剩餘合約年期為8.2年(二零一七年十二月三十一日：9.2年)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	在建工程 千港元	投資物業 千港元	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢具、裝置 及裝修 千港元	網絡、 電腦及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	廣播及 製作設備 千港元	總額 千港元
成本及估值：									
於二零一八年一月一日	62,960	392,500	603,481	38,169	9,164	136,494	51,853	83,632	1,378,253
添置	77,968	-	-	23,997	139	28,465	24,184	-	154,753
出售附屬公司(附註25)	-	(167,650)	-	-	-	-	-	-	(167,650)
出售	-	-	-	(4)	(153)	(232)	(2,131)	-	(2,520)
公平值調整	-	43,550	-	-	-	-	-	-	43,550
於二零一八年十二月三十一日	140,928	268,400	603,481	62,162	9,150	164,727	73,906	83,632	1,406,386
相當於：									
成本	140,928	-	603,481	62,162	9,150	164,727	73,906	83,632	1,137,986
估值-二零一八年	-	268,400	-	-	-	-	-	-	268,400
	140,928	268,400	603,481	62,162	9,150	164,727	73,906	83,632	1,406,386
累計折舊及減值虧損：									
於二零一八年一月一日	-	-	58,835	3,509	3,879	77,529	15,120	66,994	225,866
年內折舊	-	-	18,460	10,664	1,762	23,849	9,010	3,719	67,464
出售時撥回	-	-	-	-	(98)	(108)	(2,085)	-	(2,291)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	77,295	14,173	5,543	101,270	22,045	70,713	291,039
賬面淨值：									
於二零一八年十二月三十一日	140,928	268,400	526,186	47,989	3,607	63,457	51,861	12,919	1,115,347

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備 (續)

(a) 賬面值對賬 (續)

	在建工程 千港元	投資物業 千港元	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢具、裝置 及裝修 千港元	網絡、電腦及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	廣播及 製作設備 千港元	總額 千港元
成本及估值：									
於二零一七年一月一日	581,152	247,500	57,866	26,557	5,556	91,559	23,348	83,656	1,117,194
添置	97,630	-	-	28,298	3,670	23,331	29,198	1	182,128
自在建工程轉撥至其他資產	(615,822)	-	593,015	-	-	22,807	-	-	-
透過收購一間附屬公司添置	-	-	-	-	134	162	-	-	296
出售	-	-	-	(16,686)	(196)	(1,365)	(693)	(25)	(18,965)
自租賃土地及樓宇轉撥									
至投資物業(附註b)	-	64,500	(47,400)	-	-	-	-	-	17,100
公平值調整	-	80,500	-	-	-	-	-	-	80,500
於二零一七年十二月三十一日	62,960	392,500	603,481	38,169	9,164	136,494	51,853	83,632	1,378,253
相當於：									
成本	62,960	-	603,481	38,169	9,164	136,494	51,853	83,632	985,753
估值 - 二零一七年	-	392,500	-	-	-	-	-	-	392,500
	62,960	392,500	603,481	38,169	9,164	136,494	51,853	83,632	1,378,253
累計折舊及減值虧損：									
於二零一七年一月一日	43,487	-	7,164	11,565	3,131	65,074	10,482	59,243	200,146
年內折舊	-	-	14,663	4,463	944	13,797	5,134	7,774	46,775
自在建工程轉撥至其他資產	(43,487)	-	43,487	-	-	-	-	-	-
自租賃土地及樓宇轉撥									
至投資物業(附註b)	-	-	(6,479)	-	-	-	-	-	(6,479)
出售時撥回	-	-	-	(12,519)	(196)	(1,342)	(496)	(23)	(14,576)
於二零一七年十二月三十一日	-	-	58,835	3,509	3,879	77,529	15,120	66,994	225,866
賬面淨值：									
於二零一七年十二月三十一日	62,960	392,500	544,646	34,660	5,285	58,965	36,733	16,638	1,152,387

- (b) 截至二零一七年十二月三十一日，本集團出租一幢先前的自用物業，將用途由自用改為租賃以賺取租金收入。因此，本集團將此物業由租賃土地及樓宇轉撥至投資物業。物業於轉讓當日的賬面值為40,921,000港元(附註12(a))，重估盈餘為23,579,000港元，即物業於轉撥日期的公平值與賬面值之間的差異，計入權益項下的重估儲備。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備(續)

(c) 投資物業公平值計量

(i) 公平值等級

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

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

	分類至下列等級之公平值計量			
	公平值 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公平值計量				
投資物業：				
– 二零一八年十二月三十一日	268,400	-	268,400	-
– 二零一七年十二月三十一日	392,500	-	392,500	-

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間並無轉撥，亦無轉入第三級或由第三級轉出(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。本集團之政策為於其所發生之報告期末確認公平值等級間之轉撥。

本集團之所有投資物業已於二零一八年十二月三十一日重估。估值由獨立測量師世邦魏理仕有限公司進行，其職員包括具有對被估值物業地點及類別擁有近期估值經驗之香港測量師學會會員。於各中期及年度報告日期進行估值時，管理層已就估值假設及估值結果與測量師磋商。

(ii) 第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

位於香港之投資物業公平值乃經參照可比較物業之近期銷售價格以直接比較法釐定。

投資物業之公平值調整已於綜合損益表呈列之「投資物業估值收益」一項中確認。

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備(續)

(d) 根據經營租賃出租的資產

本集團根據經營租賃租出投資物業。有關租賃一般初步為期十年(截至二零一七年十二月三十一日止年度：五年)。該等租賃不包括或然租金。

所有以經營租賃持有的物業，如能滿足投資物業的定義，均被分類為投資物業。

根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
投資物業應收租金：		
一年內	12,744	22,440
一年後但五年內	81,519	75,767
五年後但十年內	134,609	-
	228,872	98,207

(e) 位於香港之在建工程、租賃土地及樓宇與投資物業權益之賬面淨值分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
中期租賃	871,161	1,000,106
相當於：		
在建工程，按成本減減值虧損列賬	76,575	62,960
租賃土地及樓宇，按成本減累計折舊及減值虧損列賬	526,186	544,646
投資物業，按公平值列賬	268,400	392,500
	871,161	1,000,106

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

13 無形資產

	流動電視 廣播頻譜 千港元	電訊容量 不可剝奪 之使用權 千港元	電訊服務 使用權 千港元	商戶關係 千港元	品牌 千港元	電視廣告 及贊助 千港元	總計 千港元
成本：							
二零一八年一月一日	146,591	226,700	90,243	163	2,477	-	466,174
添置	-	-	-	-	-	11,841	11,841
出售	(146,591)	-	-	-	-	-	(146,591)
於二零一八年十二月三十一日	-	226,700	90,243	163	2,477	11,841	331,424
累計攤銷及減值虧損：							
二零一八年一月一日	146,591	167,384	50,451	61	1,859	-	366,346
年內折舊	-	4,117	9,025	81	618	10,175	24,016
於出售時撥回減值虧損	(146,591)	-	-	-	-	-	(146,591)
於二零一八年十二月三十一日	-	171,501	59,476	142	2,477	10,175	243,771
賬面淨值：							
於二零一八年十二月三十一日	-	55,199	30,767	21	-	1,666	87,653

(除另有指明者外，以港元列示)

13 無形資產(續)

	流動電視 廣播頻譜 千港元	電訊容量 不可剝奪 之使用權 千港元	電訊服務 使用權 千港元	商戶關係 千港元	品牌 千港元	總計 千港元
成本：						
二零一七年一月一日	146,591	226,700	90,243	-	-	463,534
於業務合併中收購	-	-	-	163	2,477	2,640
二零一七年十二月三十一日	146,591	226,700	90,243	163	2,477	466,174
累計攤銷及減值虧損：						
二零一七年一月一日	146,591	163,268	41,427	-	-	351,286
年內攤銷	-	4,116	9,024	61	1,859	15,060
二零一七年十二月三十一日	146,591	167,384	50,451	61	1,859	366,346
賬面淨值：						
二零一七年十二月三十一日	-	59,316	39,792	102	618	99,828

無形資產包括使用前附屬公司若干電訊網絡容量之不可剝奪使用權(為期20年)，前附屬公司之電訊服務使用權(為期10年)、提供廣播類流動電視服務(為期約12年)有關之7910兆赫至7920兆赫頻帶內的微波鏈路和678兆赫至686兆赫頻帶內的無線電頻譜、因所收購附屬公司而分別產生的商戶關係(為期2年)及品牌(為期1年)，以及有關以本集團自製電視節目放映權換取放映時段廣告時間之電視廣告及贊助(為期1年)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已向通訊事務管理局交回綜合傳送者牌照(第041號)連同678-686兆赫之無線電頻譜，並停止提供廣播式移動電視服務。本集團已棄置與移動電視廣播頻譜有關之無形資產。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

14 於附屬公司之投資

以下名單僅載列於二零一八年十二月三十一日本集團附屬公司之詳情。除另有說明外，所持之股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益百分比
Attitude Holdings Limited	英屬處女群島	暫無業務	普通股 1 美元	100
Best Intellect Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	* 100
城市電訊(香港)有限公司	香港	暫無業務	普通股 2 港元	100
Ambition Link Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股 1 美元	* 100
Blossom Ahead Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股 1 美元	* 100
Forward Excel Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股 1 美元	* 100
Scenic Grace Limited	英屬處女群島	在香港從事物業投資	普通股 1 美元	* 100
拓億有限公司	香港	暫無業務	普通股 10,000 港元	100
Golden Trinity Holdings Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	* 100
香港電視日本株式会社	日本	在日本提供貿易服務	普通股 10,000 日圓	100
香港寬頻數碼電視有限公司	香港	暫無業務	普通股 10,000 港元	100
香港寬頻電視有限公司	香港	暫無業務	普通股 2 港元	100
香港媒體製作有限公司	香港	在香港提供多媒體製作及分銷服務	普通股 10,000 港元	100
香港流動電視網絡有限公司	香港	在香港提供流動電視服務	普通股 37,452,120 港元	100
香港電視物流網絡有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
香港音樂網絡有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100

(除另有指明者外，以港元列示)

14 於附屬公司之投資 (續)

以下名單僅載列於二零一八年十二月三十一日本集團附屬公司之詳情。除另有說明外，所持之股份類別為普通股。(續)

公司名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益百分比
香港電視購物網絡有限公司	香港	在香港從事電子商貿業務	普通股 1 港元	100
HoKoBuy Limited	香港	電子商貿業務	普通股 26,509,254 港元	100
紅星會館有限公司	香港	在香港為藝員提供管理及經紀服務	普通股 100 港元	100
富地租務有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
眾智企業有限公司	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	* 100
Talent Ascent Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	* 100
佳怡有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
日東有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
冠峰有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
勝弘有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
沃傑有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
Aqua Line Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	*100
正培有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
耀海有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
雋置有限公司	香港	暫無業務	普通股 1 港元	100
Talent Discovery Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股 1 美元	* 100

* 由本公司直接持有股份。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

15 存貨

存貨主要為本集團為電子商貿業務購買的商品。

16 其他金融資產

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本工具			
– 股本證券	25,864	29,293	-
– 永續債券	57,820	59,970	-
	83,684	89,263	-
按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券			
– 一年內到期	25,295	201,004	-
– 一年後到期	436,686	433,550	-
	461,981	634,554	-
按公平值計入損益計量的投資基金單位	136,264	152,348	-
可供出售債務證券			
– 一年內到期	-	-	201,004
– 一年後到期	-	-	624,828
	-	-	825,832
可供出售股本證券			
– 上市	-	-	35,794
– 非上市	-	-	14,539
	-	-	50,333
	681,929	876,165	876,165

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，所有該等金融資產按公平值列值。

附註：

- (i) 於二零一八年一月一日首次採用香港財務報告準則第9號後，可供出售金融資產重新分類為指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)計量的股本工具，按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券及按公平值計入損益計量的投資基金單位(見附註1(c)(i))。
- (ii) 指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具(不可轉回)主要包括銀行及金融業公司的上市股本證券及永續債券53,626,000港元(二零一七年：51,875,000港元)，房地產發展業公司的上市股本證券及永續債券12,915,000港元(二零一七年：13,838,000港元)及其他行業的上市股本證券及永續債券17,143,000港元(二零一七年：23,550,000港元)，惟其性質不重要。於二零一八年一月一日，本集團將投資指定為按公平值計入其他全面收益計量(不可轉回)的股本工具，此乃由於管理層認為有關工具乃持作中長期用途。

年內本集團於一間企業集團所發行永續債券(公平值為15,783,000港元)的投資已被發行人贖回，並實現虧損100,000港元。有關已計入公平值儲備(不可轉回)的虧損已轉撥至保留溢利。

(除另有指明者外，以港元列示)

17 其他應收賬項、按金及預付款項

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
其他應收賬項、按金及預付款項	71,449	63,276

其他應收賬項、按金及預付款項包括租賃按金、應收利息、預付款項及其他應收賬項。所有其他應收賬項除為數 19,799,000 港元(二零一七年十二月三十一日：15,464,000 港元)之租賃按金及其他外，預期可於一年內收回。

18 銀行結存及現金

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
銀行結存及現金	105,901	100,199

19 應付賬款、其他應付賬項及應計費用

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 一月一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
應付賬款	146,493	92,951	92,951
合約負債	31,188	45,176	-
其他應付賬項及應計費用	154,149	109,664	154,840
	185,337	154,840	154,840
	331,830	247,791	247,791

附註：由於已在二零一八年一月一日採用香港財務報告準則第 15 號，45,176,000 港元的收取客戶墊款(此前計入其他應付賬項及應計費用)確認為合約負債(見附註 1(c)(ii))。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

19 應付賬款、其他應付賬項及應計費用(續)

(a) 應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
未逾期-30日	136,734	87,591
31-60日	4,288	882
61-90日	1,785	882
超過90日	3,686	3,596
	146,493	92,951

(b) 其他應付賬項及應計費用

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

於二零一八年一月一日合約負債主要為在下達訂單時向客戶收訖的預付款項，有關款項於客戶管有及接受產品之年度內全數確認為收益。

合約負債31,188,000港元於二零一八年十二月三十一日確認為在達成履約責任前於年內收訖的款項，預期於一年內全數確認為收入(二零一七年：45,176,000港元，有關款項計入「其他應付賬項及應計費用」，並於採用香港財務報告準則第15號後於二零一八年一月一日單獨披露為「合約負債」)。

20 銀行貸款

應償還銀行貸款如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
一年內	79,392	219,623

於二零一八年十二月三十一日，本集團之未承諾銀行融資額1,101,382,000港元(二零一七年十二月三十一日：1,177,007,000港元)。已動用融資額79,392,000港元作銀行貸款(二零一七年十二月三十一日：219,623,000港元)。

本集團所有銀行融資均須達成與財務機構借款安排普遍訂明之契諾。倘本集團違反契諾，已提取之融資將按要求歸還。本集團定期監察其遵守該等契諾之情況。有關本集團管理流動資金風險之進一步詳情載於附註24(b)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團概無違反任何已提取融資之契諾。

於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款79,392,000港元按2.3厘至2.8厘之固定年利率計息(二零一七年十二月三十一日：1.4厘至2.0厘)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，所有銀行貸款以本集團若干等值款額之其他金融資產作抵押。

(除另有指明者外，以港元列示)

21 資本及儲備

(a) 權益部分之變動

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

本公司

附註	股本 千港元	資本儲備 千港元	可供出售投資 公平值儲備 千港元	公平值儲備 (可轉回) 千港元	公平值儲備 (不可轉回) 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零一七年一月一日之結餘	1,268,914	-	(18,410)	-	-	1,459,783	2,710,287
二零一七年之權益變動：							
權益持有人應佔虧損	-	-	-	-	-	(9,764)	(9,764)
其他全面收益	-	-	18,547	-	-	-	18,547
年內全面收益總額	-	-	18,547	-	-	(9,764)	8,783
以股份支付之交易	11	28,805	-	-	-	-	28,805
於二零一七年十二月三十一日之結餘(附註)	1,268,914	28,805	137	-	-	1,450,019	2,747,875
首次應用香港財務報告準則第9號之影響	-	-	(137)	12,555	7,840	(20,258)	-
於二零一八年一月一日之經調整結餘	1,268,914	28,805	-	12,555	7,840	1,429,761	2,747,875
二零一八年之權益變動：							
權益持有人應佔溢利	-	-	-	-	-	401,642	401,642
其他全面收益	-	-	-	(26,445)	(9,403)	-	(35,848)
年內全面收益總額	-	-	-	(26,445)	(9,403)	401,642	365,794
將出售指定按公平值計入其他全面 根據股份期權計劃發行的股份 以股份支付之交易	16	-	-	-	100	(100)	-
根據股份期權計劃發行的股份	21(c)	11,277	(3,723)	-	-	-	7,554
以股份支付之交易	11	-	7,189	-	-	-	7,189
於二零一八年十二月三十一日之結餘	1,280,191	32,271	-	(13,890)	(1,463)	1,831,303	3,128,412

附註：本集團(包括本公司)於二零一八年一月一日初始應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據所選定過渡方法，並不會重列比較資料。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

21 資本及儲備(續)

(b) 已發行股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
普通股，已發行及繳足：				
於一月一日	809,016,643	1,268,914	809,016,643	1,268,914
根據股份期權計劃發行之股份(附註c)	5,200,000	11,277	-	-
於十二月三十一日	814,216,643	1,280,191	809,016,643	1,268,914

根據香港公司條例第135條，本公司普通股並無面值。

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

(c) 根據股份期權計劃發行股份

截至二零一八年十二月三十一日止年度，5,200,000股普通股以加權平均行使價每股普通股1.45港元向已行使股份期權之股份期權持有人發行，總代價為7,554,000港元，其中11,277,000港元已計入股本，其餘3,723,000港元於資本儲備中扣除。

(d) 重估儲備

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

(e) 公平值儲備(可轉回)及可供出售投資公平值儲備

公平值儲備(可轉回)包括根據香港財務報告準則第9號於報告期末持有按公平值計入其他全面收益(可轉回)計量的債務證券公平值變動之累計淨額(見附註1(c)(i))。於二零一八年一月一日前，可供出售投資公平值儲備包括根據香港會計準則第39號於報告期末持有可供出售金融資產公平值變動之累計淨額。於二零一八年一月一日首次採用香港財務報告準則第9號後，有關金額已重新分類至公平值儲備(不可轉回)、公平值儲備(可轉回)及保留溢利(見附註1(c)(i))。

(f) 公平值儲備(不可轉回)

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

(除另有指明者外，以港元列示)

21 資本及儲備(續)

(g) 匯兌儲備

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

(h) 資本儲備

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

(i) 資本管理

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

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

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

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日債務淨額對資產淨值之資產負債比率如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
銀行貸款	(79,392)	(219,623)
減：銀行結存及現金	105,901	100,199
現金／(債務)淨額	26,509	(119,424)
資產淨值	1,708,389	1,862,632
債務淨額對資產淨值之資產負債比率(倍)	-	0.06

本公司或其任何附屬公司現時概無受任何外界施加之資本規定所約束。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

22 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於本年度在綜合財務狀況表內確認之遞延稅項(負債)/資產部分及變動如下：

所產生之遞延稅項：	折舊撥備 超過相關折舊 千港元	所結轉之 稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	(28,077)	27,084	(993)
自綜合損益表(扣除)/計入綜合損益表	(2,310)	1,147	(1,163)
於二零一七年十二月三十一日	(30,387)	28,231	(2,156)
於二零一八年一月一日	(30,387)	28,231	(2,156)
自綜合損益表(扣除)/計入綜合損益表	(7,187)	6,850	(337)
透過出售附屬公司而終止確認(附註25)	1,014	-	1,014
於二零一八年十二月三十一日	(36,560)	35,081	(1,479)

(ii) 綜合財務狀況表對賬

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨值	(1,479)	(2,156)

(b) 未確認遞延稅項資產

於二零一八年十二月三十一日，由於在有關稅務司法權區及實體內不大可能取得未來應課稅溢利以抵銷可動用虧損，故本集團並無就未動用稅項虧損2,063,464,000港元(二零一七年十二月三十一日：1,723,527,000港元)確認遞延稅項資產。稅項虧損於現行稅法下不會到期。

(除另有指明者外，以港元列示)

23 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前虧損與經營活動所用現金對賬：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
除稅前虧損	(132,758)	(203,757)
就下列各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊 (動用)/撥備繁重合約	67,464 (3,156)	46,775 3,300
銀行利息收入	(457)	(44)
以股份支付之開支	7,189	28,805
其他金融資產之利息收入	(35,079)	(50,537)
其他金融資產之股息收入	(6,440)	(2,240)
出售其他金融資產之收益	(11)	(2,201)
按公平值計入損益計量的投資基金單位未變現公平值虧損	12,573	-
撥回按公平值計入其他全面收益計量的其他金融資產的預期信貸虧損	(224)	-
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(997)	3,436
非現金授權收入	(10,175)	-
投資物業估值收益	(43,550)	(80,500)
出售附屬公司收益	(161,645)	-
無形資產攤銷	24,016	15,060
銀行貸款之利息開支	4,718	1,778
存貨撇減	2,601	1,609
匯兌虧損/(收益)淨額	1,949	(16,460)
營運資金變動前所用現金淨額	(273,982)	(254,976)
營運資金變動：		
長期應收賬項、按金及預付款項減少	-	1
其他應收賬項、按金及預付款項增加	(11,109)	(20,251)
存貨增加	(30,011)	(10,688)
應付賬款、其他應付賬項以及應計費用及已收按金增加	79,266	87,956
經營業務所用現金淨額	(235,836)	(197,958)
香港利得稅退稅	1,007	-
經營活動所用現金淨額	(234,829)	(197,958)

附註：本集團於二零一八年一月一日初始應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號。根據所選取的過渡方法，不會重列比較資料。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

23 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生負債之對賬：

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

	銀行貸款 千港元 (附註20)	應付利息 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	184,144	141	184,285
融資現金流量變動：			
新增銀行貸款所得款項	1,813,888	-	1,813,888
償還銀行貸款	(1,778,427)	-	(1,778,427)
就銀行貸款已付利息	-	(1,531)	(1,531)
融資現金流量變動總額	35,461	(1,531)	33,930
匯兌調整	18	-	18
其他變動：			
利息開支(附註4(b))	-	1,778	1,778
其他變動總額	-	1,778	1,778
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	219,623	388	220,011
融資現金流量變動：			
新增銀行貸款所得款項	1,933,823	-	1,933,823
償還銀行貸款	(2,074,054)	-	(2,074,054)
就銀行貸款已付利息	-	(5,030)	(5,030)
融資現金流量變動總額	(140,231)	(5,030)	(145,261)
其他變動：			
利息開支(附註4(b))	-	4,718	4,718
其他變動總額	-	4,718	4,718
於二零一八年十二月三十一日	79,392	76	79,468

(除另有指明者外，以港元列示)

24 財務風險管理及金融工具之公平值

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

(a) 信貸風險

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

電子商貿業務並無確定的重大信貸風險，因為須提前從客戶收款後才交付相關貨品。

按公平值計入其他全面收益計量的債務證券及銀行存款均被投資於或存放於信貸素質良好之對手方及財務機構。為減低債務證券投資之不可收回之風險及其相關集中風險，本集團維持主要由投資級別的產品、指定世界指數的成份股或國有或受控制企業發行的投資工具所組成之投資組合。本集團密切監察對手方之信貸素質及財務狀況，倘證券的市場價格下跌且超越預設的界限則考慮採取適當行動。於二零一八年十二月三十一日，概無明顯風險集中，原因為本集團按公平值計入其他全面收益計量的債務證券之投資組合為多元化及由多個對手方組成，而概無個別對手方佔有關投資組合10%以上。所有存款均存放於信貸評級達投資級別之財務機構。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無提供任何令本集團面對信貸風險之財務擔保。

本集團以與12個月預期信貸虧損相同的數額計量計提按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的虧損撥備。

本年度計提按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的虧損撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
根據香港會計準則第39號所計算於二零一七年十二月三十一日的結餘	-	-
首次應用香港財務報告準則第9號的影響(附註1(c)(i))	1,552	-
於一月一日的經調整結餘	1,552	-
年內確認減值虧損	682	-
年內減值虧損撥回	(906)	-
於十二月三十一日的結餘	1,328	-

香港會計準則第39號項下的比較資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團認為可供出售債務證券並不存在減值指標，因此就可供出售債務證券結餘而言無須考慮減值。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

24 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(b) 流動資金風險

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

鑑於擁有足夠資金及備用銀行融資額，本集團認為並無面對重大流動資金風險。

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

	二零一八年十二月三十一日			二零一七年十二月三十一日		
	賬面值 千港元	合約未貼現 現金流量總額	一年內或 應要求	賬面值 千港元	合約未貼現 現金流量總額	一年內或 應要求
		千港元	千港元		千港元	千港元
流動負債						
銀行貸款	79,392	79,728	79,728	219,623	220,382	220,382
應付賬款	146,493	146,493	146,493	92,951	92,951	92,951
其他應付賬項及應計費用	154,149	154,149	154,149	109,664	109,664	109,664
已收按金	5,757	5,757	5,757	4,286	4,286	4,286
	385,791	386,127	386,127	426,524	427,283	427,283

(c) 利率風險

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

本集團計息金融工具如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
定息及浮息工具		
- 其他金融資產：		
可供出售債務證券	-	825,832
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	461,981	-
指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	57,820	-
按公平值計入損益計量的投資基金單位	118,408	-
- 銀行貸款	(79,392)	(219,623)
	558,817	606,209

(除另有指明者外，以港元列示)

24 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(c) 利率風險(續)

定息及浮息工具之敏感度分析

本集團將定息及浮息工具(不包括按攤銷成本計量的銀行貸款)入賬，如公平值有任何變動，則於損益及其他全面收益確認並於保留溢利或綜合權益其他部份累計。於報告期末，如其他可變因素維持不變，利率減少或增加100個基點將使本集團除稅後溢利及保留溢利增加或減少2,737,000港元(二零一七年十二月三十一日：零港元)、並將使綜合權益其他部份增加/減少約14,190,000港元(二零一七年：17,871,000港元)。

本集團將銀行貸款以攤銷成本入賬，因此於報告期末之利率變動將不會影響損益及權益。

(d) 外幣風險

本集團面對外幣風險，由於其他金融資產的投資以及銀行結存及現金所產生之港元、人民幣與歐元匯率之波動所致。為限制有關貨幣風險，本集團密切監察人民幣及歐元風險，於有需要時通過以即期匯率買賣人民幣及歐元以維持人民幣及歐元風險在可接受水平。

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

	外幣風險(以港元呈列)					
	二零一八年十二月三十一日			二零一七年十二月三十一日		
	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	美元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元
銀行結存及現金	8,510	954	17,639	2,361	1,641	42,777
其他金融資產：						
– 可供出售債務證券	-	-	-	665,507	112,058	-
– 可供出售股本證券	-	-	-	14,539	-	-
– 按公平值計入其他全面 收益計量的債務證券	429,860	-	-	-	-	-
– 按公平值計入損益計量的 投資基金單位	70,921	59,711	-	-	-	-
– 指定按公平值計入其他全面 收益計量的永續債券	57,820	-	-	-	-	-
	567,111	60,665	17,639	682,407	113,699	42,777

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

24 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(d) 外幣風險(續)

敏感度分析

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

	匯率 上升/(下降) 千港元	本年度虧損 減少/(增加) 千港元	權益 其他部分之 (減少)/增加 千港元
二零一八年十二月三十一日			
人民幣	5%	3,033	-
	(5%)	(3,033)	-
歐元	5%	882	-
	(5%)	(882)	-
二零一七年十二月三十一日			
人民幣	5%	6,059	(374)
	(5%)	(6,059)	374
歐元	5%	2,139	-
	(5%)	(2,139)	-

敏感度分析假設匯率變動已用於重新計量本集團持有並於報告期末面對外幣風險之以外幣列值之資產或負債。此分析於二零一七年十二月三十一日按同一基準進行。

(e) 股本價格風險

本集團因按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券而面對股本價格變動風險。

本集團會根據該等組合之長期增長潛力及回報挑選按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券組合，並定期監察其表現是否符合預期。本集團將投資基金單位及股本證券入賬，如公平值有任何變動，則於損益或其他全面收益確認並於保留溢利或綜合權益其他部份累計。如所有其他變數維持不變，本集團於報告期末之按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券市值增加或減少10%，將使權益增加或減少4,372,000港元(二零一七年十二月三十一日：5,033,000港元)。本集團之指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券市值之任何增加或減少並不會對本集團之本年度虧損構成任何影響，惟已減值者或出售者則除外。

(除另有指明者外，以港元列示)

24 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(f) 公平值

(i) 以公平值計量之金融資產及負債

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

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

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
二零一八年十二月三十一日				
資產				
- 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	-	461,981	-	461,981
- 按公平值計入損益計量的投資基金單位	5,632	130,632	-	136,264
- 指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券	25,864	-	-	25,864
- 指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	-	57,820	-	57,820
二零一七年十二月三十一日				
資產				
- 可供出售債務證券	-	825,832	-	825,832
- 可供出售股本證券	35,794	14,539	-	50,333

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間並無轉撥，亦無轉入第三級或由第三級轉出。本集團之政策為於其所發生之報告期末確認公平值等級間之轉撥。

第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

其他金融資產之公平值乃根據相同或相似金融工具於報告期末之市場報價計算。

(ii) 並非以公平值列賬之金融工具公平值

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具賬面值與其公平值並無重大分別。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 出售附屬公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度

於二零一八年，本公司與香港寬頻集團有限公司(香港寬頻網絡有限公司之全資附屬公司)訂立買賣協議以轉讓本公司全資附屬公司宇正有限公司(主要於香港從事物業投資)的全部已發行股本，現金代價為329,219,000港元，並於二零一八年九月二十六日落實完成。

宇正有限公司之資產淨值詳情及財務影響概述如下：

	千港元
所出售之資產淨值：	
物業、廠房及設備－投資物業	167,650
預付款項、按金及其他應收賬項	439
貿易應收賬款	631
其他應付賬項及應計費用	(132)
遞延稅項負債	(1,014)
	<hr/>
	167,574
以下列方式償付：	
現金代價	329,219
	<hr/>
出售附屬公司收益	161,645

有關出售宇正有限公司之現金及現金等值款額流入淨額之分析如下：

	千港元
已收現金代價	329,219
	<hr/>
有關出售附屬公司之淨現金流入	329,219

(除另有指明者外，以港元列示)

26 承擔

(a) 資本承擔

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
購買電腦及辦公室設備		
已訂約但未撥備	76,725	151,389
興建電子商貿及分銷中心		
已訂約但未撥備	3,346	2,581

(b) 經營租賃承擔

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付之未來最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
一年內	54,561	35,438
一年後但於五年內	103,273	20,812
	157,834	56,250

本集團為若干以經營租賃持有的物業的租客。有關租賃一般初步為期一至三年。

上述承擔僅代表基本租金，並不包括有關本集團所租用若干零售店舖的或然租金。一般而言，該等或然租金根據各租賃協議所載的條款及條件按相關零售店舖的收益計算，無法預先估計該等或然租金。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

27 關連人士重大交易

除於該等財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團訂有以下關連人士重大交易。

主要管理人員酬金

於附註10(a)披露之本集團主要管理人員(包括已付本公司董事款項)薪酬如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
短期人才福利	7,403	3,549
退休福利	434	203
以股份支付之開支	5,953	21,261
	13,790	25,013

28 會計判斷及估計

(a) 應用本集團會計政策時作出的重大會計判斷

應用本集團的會計政策時，管理層已作出以下會計判斷：

物業、廠房及設備之折舊

物業、廠房及設備計及估計剩餘價值後，於估計可使用年期內以直線法折舊。本集團每年審閱資產的估計可使用年期及剩餘價值(如有)。可使用年期乃基於本集團處理類似資產的過往經驗。倘過往估計有重大變動，將對未來期間的折舊開支作出調整。

(b) 估計不確定性的來源

附註11、12(c)及24(f)載有已授出股份期權、投資物業及金融工具的公平值的假設及風險。

29 已抵押銀行存款

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押500,000美元(相當於3,900,000港元)銀行存款，作為一家銀行就外匯及利率對沖安排而授出的500,000美元(相當於3,900,000港元)銀行融資的擔保金。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排。

(除另有指明者外，以港元列示)

30 公司層面之財務狀況表

	附註	二零一八年 十二月三十一日 千港元	二零一七年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,729	3,104
無形資產		85,966	99,108
於附屬公司之投資		2,401,416	1,963,692
其他金融資產		656,634	675,161
		3,146,745	2,741,065
流動資產			
其他應收賬項、按金及預付款項		14,060	16,067
其他流動金融資產		25,295	201,004
已抵押銀行存款		3,905	3,905
銀行結存及現金		56,110	58,569
應收附屬公司款項		2,181	-
		101,551	279,545
流動負債			
其他應付賬項及應計費用		27,278	27,976
銀行貸款		79,392	219,623
應付附屬公司之賬款		13,214	25,136
		119,884	272,735
流動(負債)/資產淨值		(18,333)	6,810
資產淨值		3,128,412	2,747,875
資本及儲備	21		
股本		1,280,191	1,268,914
儲備		1,848,221	1,478,961
權益總額		3,128,412	2,747,875

於二零一九年三月二十七日經董事會批准及授權刊發。

王維基
董事

張子建
董事

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

31 已頒佈但在截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效且此等財務報表尚未採用之修訂、新準則及詮釋。當中可能與本集團有關之項目如下。

	於以下日期或之後開始之會計期間生效
香港財務報告準則第16號，「租賃」	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號，「所得稅處理的不確定性」	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號之修訂，「於聯營公司及合營企業之長期權益」	二零一九年一月一日

本集團正評估該等修訂、新準則及詮釋預期於首次應用期間之影響。本集團迄今發現香港財務報告準則第16號的若干方面可能對綜合財務報表產生重大影響。預期影響的更多詳情於下文論述。儘管對香港財務報告準則第16號的評估已大致完成，首次採用準則的實際影響或會有所不同，因為迄今已完成的評估乃基於本集團目前可得的資料，而本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告首次應用準則前或會發現其他影響。本集團亦可能改變其會計政策選項，包括過度性選項，直至於有關財務報告內首次應用準則為止。

香港財務報告準則第16號，「租賃」

誠如附註1(j)所披露，本集團目前將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃的分類以不同方式將租賃協議入賬。本集團作為出租人訂立若干租賃，而其他則作為承租人。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人於租賃項下的權利及義務的入賬方式。然而，一旦採用香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受實際權宜方法的規限，承租人將以與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租賃入賬，即於租約開始日期，承租人將按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並將確認相應的「使用權」資產。初始確認該資產及負債後，承租人將確認就租賃負債未償還結餘累計的利息開支，以及使用權資產折舊，而非按現有政策於租期內以系統性的基準確認經營租賃所產生的租金開支。作為實際的權宜之舉，承租人可選擇不對短期租約(即12個月或以下的租約)及低價值資產的租賃採用該會計模式，在該情況下，租金開支將繼續於租期內以系統性的基準確認。

(除另有指明者外，以港元列示)

32 已頒佈但在截至二零一七年十二月三十一日止年度尚未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響(續)

香港財務報告準則第16號，「租賃」(續)

香港財務報告準則第16號將主要影響集團作為物業、廠房及設備租賃(目前分類為經營租賃)的承租人的會計處理。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租期內於損益表確認開支的時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。誠如香港財務報告準則第16號所准許，本集團擬運用實際權宜之計，對現有安排按照原本的評估繼續為(或包含)租賃處理。本集團因而僅將香港財務報告準則第16號對租賃的新定義應用於首次應用日期或之後訂立的合約。此外，本集團選擇可行權宜方法，不將新會計模式應用於短期租賃及低價值資產租賃。

本集團計劃選擇採用經修訂的追溯法以採用香港財務報告準則第16號，並將初始採用的累計影響確認為對二零一九年一月一日權益期初結餘的調整，而將不會重述比較資料。誠如附註26(b)所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團有關物業的不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款為157,834,000港元，當中大部分須於報告日期後的一至五年內支付。於初始採用香港財務報告準則第16號後，於二零一九年一月一日，租賃負債及相應使用權資產的期初結餘將在考慮折讓影響後分別調整至136,239,000港元及136,239,000港元。上述整體財務影響因應在二零一九年財務報表內最終確定的假設、判斷及估算可能會有所調整。

除確認租賃負債及使用權資產外，本集團預期於初始採用香港財務報告準則第16號時作出的過渡性調整並不重大。然而，上述會計政策的預期變動可能對本集團二零一九年往後的財務報表產生重大影響。

五年 財務摘要

業績、資產及負債

下表概述本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度、截至二零一七年十二月三十一日止年度、截至二零一六年十二月三十一日止年度、截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止十六個月之綜合業績、資產及負債：

	截至 二零一八年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零一六年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月三十一 止年度 千港元	截至 二零一四年 十二月三十一 止十六個月 千港元
業績					
營業額	896,374	487,257	187,071	112,810	23,027
除稅前虧損	(132,758)	(203,757)	(257,042)	(812,466)	(236,797)
稅項	(337)	(1,163)	(74)	(93)	(205)
除稅後虧損	(133,095)	(204,920)	(257,116)	(812,559)	(237,002)
資產					
物業、廠房及設備	1,115,347	1,152,387	917,048	560,335	550,159
無形資產	87,653	99,828	112,248	125,410	391,198
商譽	897	897	-	-	-
長期應收賬項及預付款項	5,444	11,912	8,209	31,445	285
其他金融資產	681,929	876,165	1,183,425	1,445,752	1,784,363
流動資產	235,577	195,299	101,431	255,939	1,212,432
總資產	2,126,847	2,336,488	2,322,361	2,418,881	3,938,437
負債					
流動負債	416,979	471,700	324,705	179,345	882,450
非流動負債	1,479	2,156	993	919	826
總負債	418,458	473,856	325,698	180,264	883,276
資產淨值	1,708,389	1,862,632	1,996,663	2,238,617	3,055,161

附註：

- 1 本集團自二零一八年一月一日起採用香港財務報告準則第9號「金融工具」。因此，本集團已變更有關金融工具的會計政策。根據有關準則的過渡性條文，本集團採用會計政策變動以調整於二零一八年一月一日保留溢利及儲備的期初結餘。金融資產及金融負債的賬面值之間並無差異。本集團已根據有關年度適用的政策載列二零一八年以前年度的數字。
- 2 本集團自二零一八年一月一日起採用香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」。因此，本集團已就收益確認及合約負債變動其會計政策。根據有關準則的過渡性條文，本集團採用會計政策變動以調整二零一八年一月一日的綜合財務狀況表所載「其他應付賬項及應計費用」的期初結餘。本集團已根據有關年度適用的政策載列二零一八年以前年度的數字。

財務年曆表

財政年度結算日：

二零一八年十二月三十一日

宣佈全年業績：

二零一九年三月二十七日

就股東周年大會暫停辦理股份過戶登記：

二零一九年五月三十日至二零一九年六月四日

股東周年大會：

二零一九年六月四日

上市

香港電視網絡有限公司(「本公司」)普通股在香港聯合交易所有限公司上市。此外，本公司之美國預託股份(每股美國預託股份相當於二十股普通股)。於二零一五年十二月八日，本公司向美國證券交易委員會(「SEC」)提交表格25，以實行美國預託股份的退市。於二零一六年十二月二十九日，本公司向SEC提交表格15F，以撤銷註冊及終止其在美国證券交易法下的申報責任。自二零一五年十二月二十一日起，本公司之美國預託股份合資格於美國場外交易(「場外交易」)市場買賣。

執行董事

王維基先生^{3·4}(主席)

張子建先生^{3·5}(副主席兼行政總裁)

黃雅麗女士^{3·5}(財務總裁)

劉志剛先生³(營運總監)

周慧晶女士³

獨立非執行董事

李漢英先生^{1·7·8}

白敦六先生^{2·5·6·9}

麥永森先生^{2·7·9}

- 1 審核委員會主席
- 2 審核委員會成員
- 3 執行委員會成員
- 4 投資委員會主席
- 5 投資委員會成員
- 6 提名委員會主席
- 7 提名委員會成員
- 8 薪酬委員會主席
- 9 薪酬委員會成員

公司秘書

黃雅麗女士

法定代表

王維基先生

張子建先生

註冊辦事處

香港新界

將軍澳工業邨

駿昌街1號

香港電視多媒體及電子商貿中心

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈

8樓

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

46樓

美國預託證券銀行

The Bank of New York Mellon Corporation

101 Barclay Street, 22nd Floor

New York, NY 10286 USA

主要往來銀行

花旗銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

網站

www.hktv.com.hk

Where the English and the Chinese texts conflict, the English text prevails
中英文版如有歧異，以英文版為準

Concept, design and printing: REF Financial Press Limited



HONG KONG TELEVISION
NETWORK LIMITED
香港電視網絡有限公司

SEHK 香港交易所股份編號: 1137

www.hktv.com.hk

HKT mall[™]

www.hktvmall.com