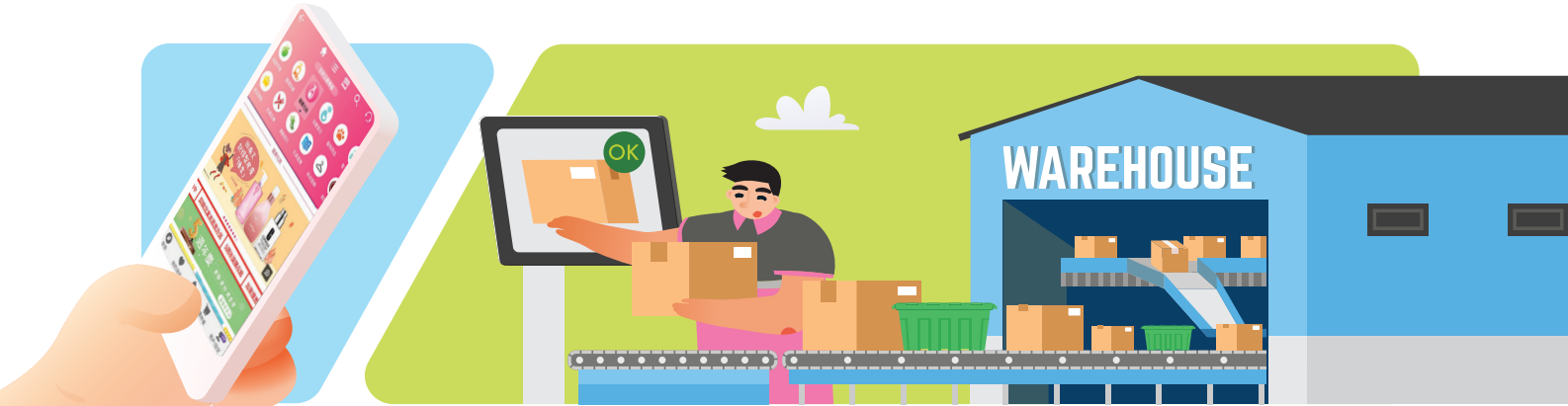




HONG KONG TELEVISION
NETWORK LIMITED
香港電視網絡有限公司
SEHK 香港交易所股份編號:1137
www.hktv.com.hk



年報
2019



ANNUAL
REPORT



目錄

- 2 / 經營摘要
- 3 / 財務摘要
- 5 / 重要里程碑及事項簡介
- 11 / 主席報告書
- 14 / 管理層討論及分析
- 28 / 環境、社會及管治報告
- 39 / 董事及高層管理人員簡介

財務資料

- 42 / 企業管治報告書
- 55 / 董事會報告書
- 64 / 獨立核數師報告書
- 70 / 綜合損益表
- 71 / 綜合全面收益表
- 72 / 綜合財務狀況表
- 74 / 綜合權益變動表
- 75 / 綜合現金流量表
- 76 / 財務報表附註
- 143 / 五年財務摘要
- 144 / 公司資料

經營摘要

除另有註明者外，以千港元列示

按訂單量計	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	百分比變動
總商品交易額 ¹	2,779,070	1,891,256	46.9%
平均每日訂單量(約整至最接近百位數)	15,100	10,300	46.6%
平均訂單值(港元)(約整至最接近個位數)	504	504	—
合併獨立客戶(約整至最接近千位數)	823,000	680,000	21.0%

按訂單量計	截至二零一九年 十二月三十一日 止月份	截至二零一八年 十二月三十一日 止月份	百分比變動
總商品交易額	270,816	194,850	39.0%
平均每日訂單量(約整至最接近百位數)	18,700	12,200	53.3%
平均訂單值(港元)(約整至最接近個位數)	467	516	[9.5%]

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。

財務摘要

除每股股份金額及比率外，以千港元列示

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	百分比變動
營業額	1,413,958	896,374	57.7%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 ^{2,3}	(218,361)	(240,192)	(9.1%)
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損／ 已完成訂單的總商品交易額(以百分比計算)	(8.1)%	[13.1]%	5.0%
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 ^{2,4}	(216,002)	(271,447)	(20.4%)
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損／ 已完成訂單的總商品交易額(以百分比計算)	(8.0)%	[14.8]%	6.8%
股東應佔虧損	(289,913)	(133,095)	117.8%
資本性開支—物業、廠房及設備 (不包括租賃作自用之其他物業)	108,476	154,753	(29.9%)
	於二零一九年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	百分比變動
現金狀況 ⁵	149,713	105,901	41.4%
其他金融資產	555,552	681,929	(18.5%)
銀行貸款	315,015	79,392	296.8%
權益持有人應佔權益總額	1,451,608	1,708,389	(15.0%)
已發行股份數目(千股)	820,734	814,217	0.8%
每股資產淨值(港元)	1.77	2.10	(15.7%)
資產負債比率(銀行貸款總額減現金狀況 除以權益總額)(倍)	0.11	—	不適用

² 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。

³ 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損指年內虧損加上銀行貸款利息(不包括於採納香港財務報告準則第16號後之財務費用—租賃負債利息)、所得稅(抵免)／開支、物業、廠房及設備之折舊(不包括採納香港財務報告準則第16號而產生的租賃作自用之其他物業折舊)以及無形資產攤銷，並扣除投資回報及主要營業外收入。

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 現金狀況指銀行結存及現金以及定期存款(不包括質押銀行存款)。

經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損的對賬

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
股東應佔虧損	(289,913)	(133,095)
所得稅(抵免)／開支	(54)	337
銀行貸款利息(不包括於採納香港財務報告準則第16號後之財務費用 — 租賃負債利息)	5,139	4,718
投資回報 ⁶	(33,820)	(41,987)
出售附屬公司收益	-	(161,645)
折舊—物業、廠房及設備(不包括租賃作自用之其他物業折舊)	85,460	67,464
無形資產攤銷	14,827	24,016
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損	(218,361)	(240,192)
主要非現金項目：		
投資物業估值收益	(750)	(43,550)
淨匯兌虧損	4,362	2,932
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備／(撥回)	671	(224)
非現金授權收入	(1,666)	(10,175)
按公平值計入損益計量的投資基金單位之未實現公平值(收益)／虧損	(378)	12,573
以股份支付之開支	120	7,189
經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損	(216,002)	(271,447)

⁶ 投資回報包括銀行利息收入、其他金融資產的股息及投資收入、其他金融資產的利息收入及出售其他金融資產之虧損／(收益)。

重要里程碑及事項簡介

一九九二年

五月

城市電訊(香港)有限公司(「城市電訊」)在香港正式成立

一九九七年

一月

推出IDD300長途電話服務

五月

城市電訊在香港聯合交易所上市

一九九八年

十一月

成為首間於香港獲ISR話音服務牌照的公司

一九九九年

一月

推出IDD1666直撥服務

十一月

以美國預託証券形式於美國納斯達克市場上市

二零零零年

二月

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

三月

香港寬頻推出寬頻互聯網服務

二零零一年

五月

城市電訊獲電訊管理局發出衛星對外固網服務牌照

二零零二年

四月

香港寬頻升格為有線固網服務持牌商

六月

香港寬頻推出IDD0030服務

重要里程碑及事項簡介

二零零三年

八月

香港寬頻推出收費電視服務

二零零四年

十一月

香港寬頻推出「bb100」，全港首項100Mbps住宅寬頻服務

二零零五年

四月

香港寬頻推出「bb1000」1Gbps光纖到戶住宅寬頻服務

十月

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

二零零六年

九月

城市電訊集團落實八項措施促進「工作與生活平衡」

二零零七年

三月

香港寬頻全面提升數碼電視平台，推出嶄新「bbBOX」應用技術

二零零八年

一月

香港寬頻率先於公共屋邨提供免費WiFi無線上網服務

二月

香港寬頻奪得香港國際機場公眾收費電話服務合約

二零零九年

十一月

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」

十二月

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

二零一零年

三月

城市電訊慶祝於納斯達克市場上市十週年

三月

香港寬頻於香港國際機場提供bb100及WiFi服務

四月

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

十一月

主席王維基先生獲頒「安永企業家獎2010中國—電訊業」

十二月

香港寬頻推出高清網上音樂平台MusicOne服務

二零一一年

五月

香港寬頻1Gbps寬頻訂戶昂首破萬

六月

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

六月

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)

八月

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

二零一二年

二月

城市電訊電視及多媒體製作中心正式動土

五月

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

九月

城市電訊慶祝成立二十週年，眾志成城為香港電視界打造新天地

十二月

城市電訊舉行《新台命名·節目試映禮》

重要里程碑及事項簡介

二零一三年

一月

城市電訊正式更名為「香港電視網絡有限公司」(「香港電視」)

十二月

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

二零一四年

十月

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

十月

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

十一月

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，以直播或點播形式收看香港電視的自製劇集、綜藝及資訊節目

十二月

網購平台開始試業

二零一五年

二月

香港電視網上購物商場「HKTVmall」正式啟動。以「你想買我就有得賣」的口號作為起點，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

三月

「HKTV電視」應用程式登陸Playstation®4

八月

HKTVmall創意廣告強勢覆蓋超過50個港鐵站

九月

多媒體製作及分銷中心正式動工

重要里程碑及事項簡介

二零一六年

七月

將貨倉及物流中心拓展至青衣，額外增加144,000平方呎

八月

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

十月

推出「HKTVmall送樓大抽獎」，頭獎可獨得4百萬置業基金，同時於北角開設第一間門市

二零一七年

一月

位於海怡半島的第二間門市正式開業

二月

HKTVmall直送日本海產，為客戶帶送上北海道金印毛蟹

十月

位於沙田第一城的第十間O2O門市正式開幕

二零一八年

一月

「基地—電子商貿『初生•再生』計劃」正式啟動

三月

位於青衣物流中心的自動執貨及倉存系統全面投入運作

四月

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

六月

與PayMe合作於HKTVmall應用程式推出無縫、安全流動支付服務

十二月

於港珠澳大橋口岸開設4,000平方呎門市

重要里程碑及事項簡介

二零一九年

一月

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

三月

位於將軍澳總部物流中心的自動執貨及倉存系統投入運作

三月

位於荃灣麗城花園的第四十六間門市正式開業

七月

位於屯門的新物流中心正式啟用

八月

位於上水中心的第六十間門市開業

十月

為期一個月的感謝祭大受歡迎，二零一九年十月之總商品交易額及平均每日訂單量分別達275,500,000港元及19,500張，推至歷史新高

二零二零年

二月

位於屯門物流中心的交叉帶式自動分揀系統投入運作

二月

與多家知名連鎖零售商合作，包括Baleno、CATALO、Foodwise慧品、GIORDANO及鴻福堂，於各商戶的門市提供訂單自取服務，令自取點大幅增加至115個

二月

與具規模的外判公司及個人司機合作，令每日增至高達350架派貨車運作

三月

增設口罩工場，開始生產外科口罩

各位股東：

此文寫於新型冠狀病毒正在全球蔓延之時，香港正面臨極大挑戰。

回顧二零一九年，集團的24小時網上購物商場HKTVmall，業務平穩發展；而管理層不斷強調的三大基建支柱，亦漸趨成熟穩固，令集團有足夠能力處理自二零二零年年初起因應疫情而急增的訂單。

更公平透明的網上購物商場

第一大基建支柱，亦即是我們的「網上購物商場」平台。這個商場的規模已經是全港最大，與超過3,200個零售商及供應商合作，出售超過320,000件商品，當中包括許多大型的品牌、傳統零售商、貿易商，以及中小型零售商及企業，各自將自己的商品在平台上展示及發售。HKTVmall是一個開放式的網上購物商場，歡迎任何商戶加入；因此，HKTVmall內的各商戶可能因為透過不同渠道加入或參加不同商戶計劃，即使出售同一件貨品，其佣金率亦會有所不同。

在這個範疇內，HKTVmall的角色除了是提供平台空間、技術研發、銷售支援及市場推廣等，最重要是營造一個公平透明的競爭環境，保障客戶的選擇及權益。因此，我們於去年底通知所有商戶，於二零二零年一月一日起推出新的佣金制度：同一產品類別的商戶，收取劃一的佣金率。日後，商戶便可在對等及透明的佣金制度下出售及推銷其產品。

與此同時，隨著與HKTVmall合作的供應商、零售商及品牌數量大增，我們了解商戶於HKTVmall平台上的廣告空間競爭激烈。因此，我們將部分HKTVmall內的廣告資源，包括彈出廣告頁面(splash ad)、橫幅廣告(image slider)及電子郵件行銷(electronic Direct Mail)等，開放予商戶付費使用；希望大小型的商戶，在透明的機制下，有機會使用HKTVmall內的廣告資源，讓客戶公平選擇商品。

自動化機械系統

第二大基建支柱是四個位處香港不同地區，合共超過400,000平方呎的物流中心，及不同的自動化機械系統。管理層在往年的全年業績中提到，位於青衣及將軍澳總部的物流中心內，來自德國的機械化自動執貨及倉儲系統的第一及第二期建設已完成。兩期系統合共平均每日能處理20,000張超市產品及雜貨的訂單，令物流、倉儲及執貨的運作更具成本效益及更精準，而系統的成效於今年一月至二月更為明顯。因為疫情令市民避免外出及留在人多的地方，轉而網購日常生活及消毒用品，令HKTVmall的訂單急增。

事實上，HKTVmall與商戶的合作模式當中，現時約六成是來自商戶自行營運貨倉的商品，商戶按客戶訂單包裝好之後，送到HKTVmall位於屯門的物流中心，然後由我們按客戶的送貨地址分類。以往，貨品分類的工作是全人手操作，每日傍晚後至通宵由大量人手進行分件。隨著訂單量增加，人手運作變成集團業務增長的瓶頸。為此，集團一直尋找不同的創新物流科技，解決有關問題。於二零二零年二月，正式完成建立一套交叉帶式的自動分揀系統，藉此提高生產力、訂單處理準確度及改善倉庫操作員的工作環境。

主席報告書

簡單而言，這套自動分揀系統在掃描包裹上的條碼標籤後，會透過傳送帶將包裹分配到指定的交貨點。分揀系統的吞吐量為每小時處理約13,000件包裹，不論是大型包裹或小型散裝物品，系統均可準確地分揀至不同交貨點，準確率達到99%。



位於青衣及將軍澳總部
物流中心的自動化
機械倉儲及執貨系統



位於屯門物流中心的
交叉帶式自動分揀系統



位於將軍澳總部的
自動導引車系統

與第三方合作拓展物流派遞及自取點網絡

第三項基建支柱是住宅配送網絡，包括我們的車隊及門市網絡。車隊的規模為每日約有250架貨車運作，由派貨同事及司機到戶派送客戶訂單；為處理急增訂單，集團於二零二零年二月起，與多間具規模的外判公司及個人司機合作，以提升派送能力，令每日增至高達350架派貨車運作。

住宅配送的另一版塊，是HKTvmall的O2O門市。現有超過60間O2O門市除作為教育中心之外，於本年度內，加添銷售中心的角色，接受電子支付如八達通及信用咭等付款方式，出售水果及凍肉產品。

HKTvmall自營O2O門市的另一重要角色是客戶訂單的提貨自取點。此外，我們於二零二零年二月十四日起，加強了與多家知名連鎖零售商的合作，包括Baleno、CATALO、Foodwise慧品、GIORDANO及鴻福堂，於各商戶的門市提供HKTvmall訂單自取服務，令訂單自取點由90個（包括64間HKTvmall O2O門市、19架流動自取車及7間商戶店舖），大幅增加25個至合共115個。這種合作方式方便客戶，反應熱烈；商戶亦因人流增加而受惠，我們將擴大此類合作模式。

結語：展望及祝福

在新型冠狀病毒疫情下，香港市民留在家中時間增加，並聽從醫學專家意見，避免前往人多擠迫的地點。此疫情為香港，尤其是零售業，帶來前所未有的挑戰，亦無人能夠估計此疫情將持續多久。然而，疫情正逐漸改變香港人的工作及消費模式，例如網上會議和網上購物正逐漸普及，養成習慣。

主席報告書

過去兩個月的的瀏覽量及業務量比預期為多，為我們帶來業務增長的同時，亦引致相當數量的HKTVmall客戶，面對網購及配送的不愉快經歷。因此，吸納大量新客戶之後，如何將他們轉化成固定使用者，重覆透過HKTVmall購物，是我們當前面對的挑戰，能克服此一挑戰，HKTVmall的發展將更上一層樓。

經歷二零二零年一月和二月倍增的需求升幅後，管理層更清楚檢視HKTVmall的不足；本集團全體人才包括物流、O2O門市、資訊科技及系統管理、市場推廣等，會繼續努力，克服這些挑戰。

隨着香港零售行業經營環境的轉變，並參考集團於本年首三個月營業額的增加和趨勢，我們去年底訂立二零二零年的三十四億港元總商品交易額目標，應可向上修訂。我們估計，今年首三個月的總商品交易額將超越十二億港元。雖然HKTVmall利用新科技，迎合消費者新的購物模式，解決了香港人生活所需；但因為疫情引致世界經濟下滑，甚至全面衰退，亦可能嚴重影響香港經濟，減少香港人收入，從而減少無論實體店或網上的購物意欲。雖然我們肯定HKTVmall走對了發展方向，今年生意很大機會比二零一九年更好，但鑑於現時疫情有進一步惡化的可能性，令香港經濟前景存在更多不明朗的因素，亦使我們刻下未能夠對今年的營業額增長作出適當的量化評估。我們將繼續密切留意事態發展及評估其對本集團業務增長持續性的影響。

最後祝大家身體健康。

張子建

主席

王維基

副主席

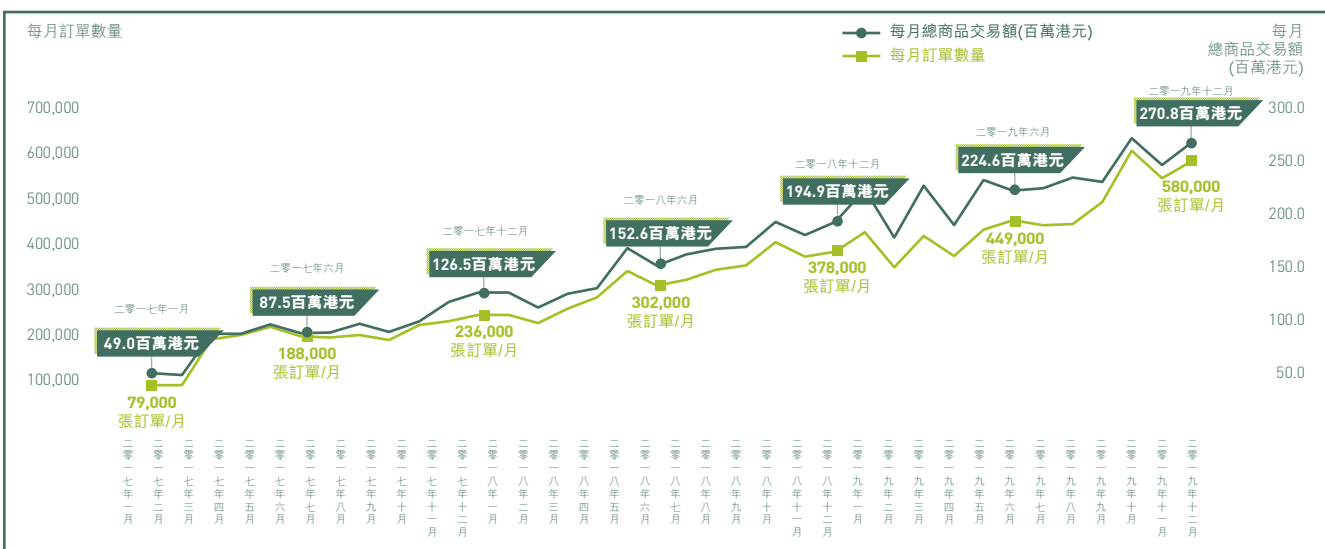
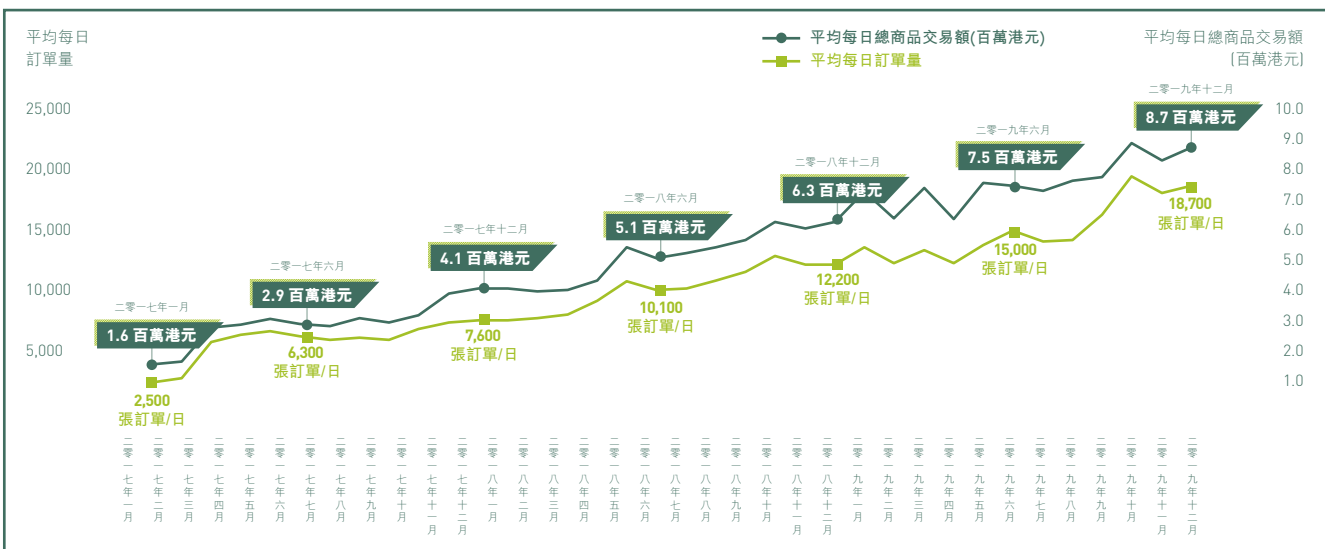
香港，二零二零年三月二十六日

管理層討論及分析

業務回顧

本地經濟及政治環境，尤其是零售業，於回顧年度內仍然充滿挑戰。除超級市場商品和燃料外，香港所有產品類別的總零售銷售價值為431,200,000,000港元⁷，較去年同期下跌11.1%。於香港電視，卻出現不同的現象。我們的增長動力持續，於二零一九年的全年總商品交易額達2,779,100,000港元，按年增長46.9%；而全年平均每日訂單量則由二零一八年的10,300張增加至二零一九年的15,100張，增幅達46.6%。除二零一九年二月和二零一九年四月的銷售表現受到特別長的農曆新年及復活節假期的影響外，年內開展的各種市場推廣活動使本集團的銷售表現持續上升趨勢，例如二零一九年六月的「夏日狂賞CODE」、二零一九年九月的「\$99大魚大肉套餐」，以及最重要的是，在二零一九年十月，大受歡迎的「感謝祭」於二零一九年十月十一日至十一月十一日舉行，將本集團的銷售業績推至歷史新高，總商品交易額及平均每日訂單量分別達275,500,000港元及19,500張。

以下兩個圖表，分別展示平均每日和每月的銷售趨勢：



⁷ 資料來源：《零售業銷貨額按月統計調查報告》，二零二零年一月，香港特別行政區政府統計處

管理層討論及分析

毛利率及混合佣金率

除指明為比率外，以千港元列示

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度
按已完成訂單及按經調整基準⁸		
直接商品銷售		
已完成訂單的總商品交易額 ^{8,9}	1,129,506	715,093
存貨成本	(853,258)	(538,752)
毛利	276,248	176,341
毛利率	24.5%	24.7%
特許銷售收入及其他服務收入		
已完成訂單的總商品交易額 ⁸	1,578,310	1,118,970
商戶付款(扣除其他服務收入)	(1,276,219)	(918,582)
特許銷售收入及其他服務收入 ¹⁰	302,091	200,388
混合佣金率	19.1%	17.9%
已完成訂單的總商品交易總額 ⁸	2,707,816	1,834,063
毛利及特許銷售收入及其他服務收入總額 ^{9,10}	578,339	376,729
總毛利率及混合佣金率	21.4%	20.5%

在二零一九年，本集團在其電子商貿業務中的兩大主要業務模式均保持穩定的銷售比例——直接商品銷售佔已完成訂單總商品交易額約41.7%(二零一八年：39.0%)，而特許銷售收入及其他服務收入佔58.3%(二零一八年：61.0%)。在扣除任何HKTVmall回贈使用和促銷優惠券之前，本集團的總毛利率和混合佣金率從二零一八年的20.5%增至二零一九年的21.4%，主要由於特許銷售及其他服務收入的混合佣金率由二零一八年的17.9%增加到二零一九年的19.1%。混合佣金率的提高是由於在二零一九年，商戶佣金率的逐步提高以及已完成訂單總商品交易額由較低佣金的產品類別，例如電子電器產品，轉移到較高佣金的產品類別，例如美容與健康產品。直接商品銷售的毛利率在二零一九年保持於24.5%的穩定水平(二零一八年：24.7%)。因此，本集團於二零一九年的毛利及來自特許銷售收入及其他服務收入增加53.5%至578,300,000港元。

⁸ 已完成訂單的總商品交易額是指於特定時間段內客戶已獲得承諾中通過特定市場所銷售的商品或服務之控制權的已售商品總銷售價值，當中扣除了該市場所提供的任何折扣、商品註銷及退貨，並未扣除作管理層呈報用途而歸納為廣告及市場開支的若干HKTVmall回贈及推廣優惠券。

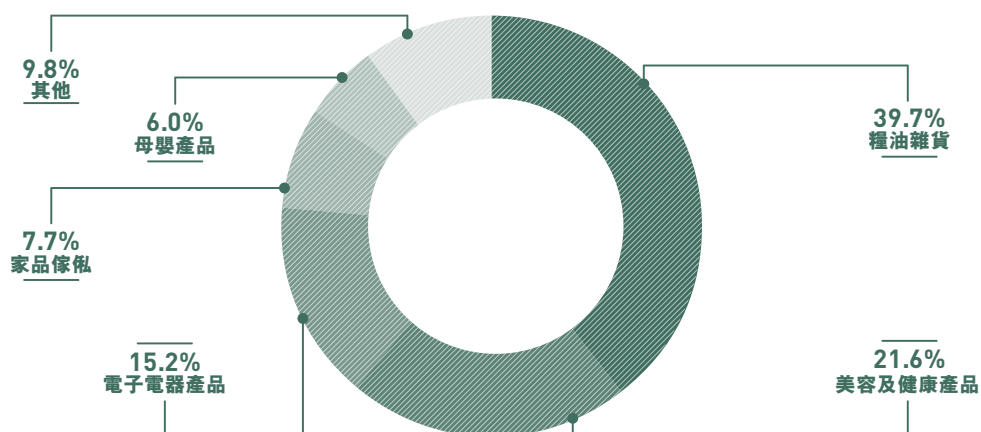
⁹ 就直接商品銷售而言，已完成訂單的總商品交易額乃在扣除HKTVmall回贈4,743,000港元(二零一八年：13,412,000港元)及已使用的優惠券23,758,000港元(二零一八年：15,792,000港元)前計算。

¹⁰ 就特許銷售收入及其他服務收入而言，有關款額乃在增加淨HKTVmall回贈679,000港元(二零一八年：扣除3,030,000港元)前計算。

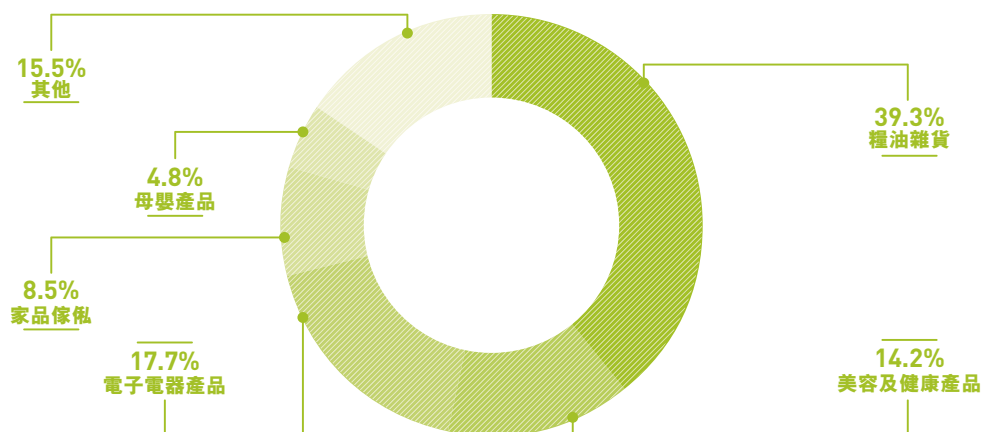
管理層討論及分析

在眾多產品類別中，糧油雜貨在二零一九年仍然貢獻最多，佔本集團已完成訂單總商品交易額39.7%（二零一八年：39.3%）。美容與健康產品超越電子電器產品成為第二位，佔本集團已完成訂單總商品交易額21.6%，較二零一八年的14.2%有大幅增長。

二零一九年已完成訂單的總商品交易額

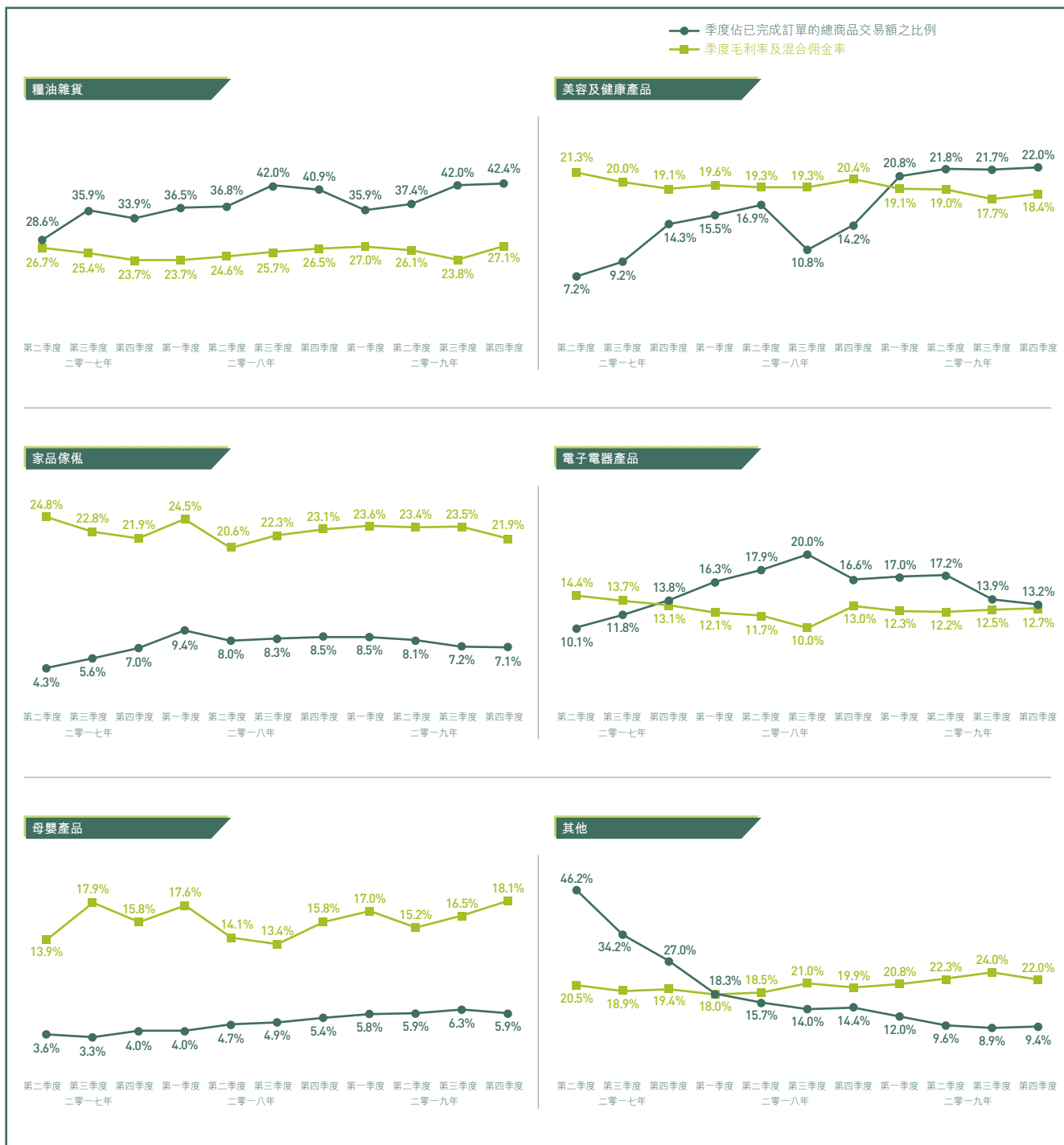


二零一八年已完成訂單的總商品交易額



管理層討論及分析

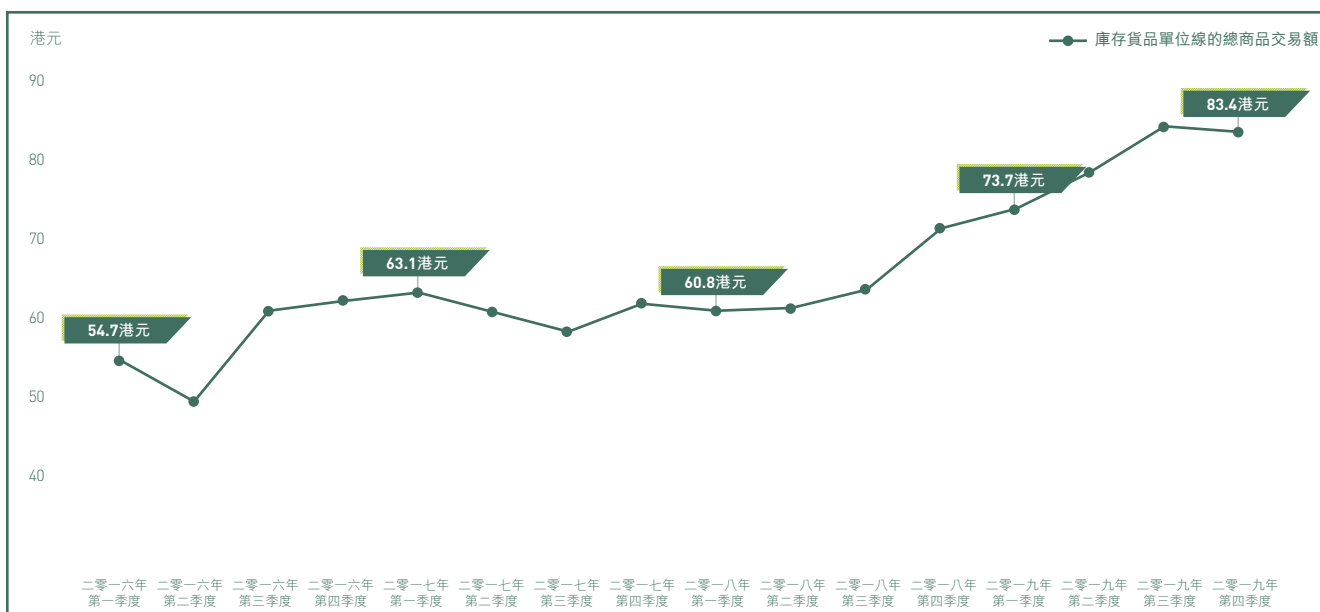
就毛利率和混合佣金率而言，糧油雜貨仍然是最高產品類別，亦於二零一九年第四季達到27.1%。下圖顯示各主要產品類別於已完成訂單總商品交易額的季度比例以及各季度毛利率和混合佣金率：



管理層討論及分析

隨著本集團在營業金額表現的質素改善及特許銷售及其他服務帶來的毛利及收入有所提升，一些關鍵參數也隨著改善。

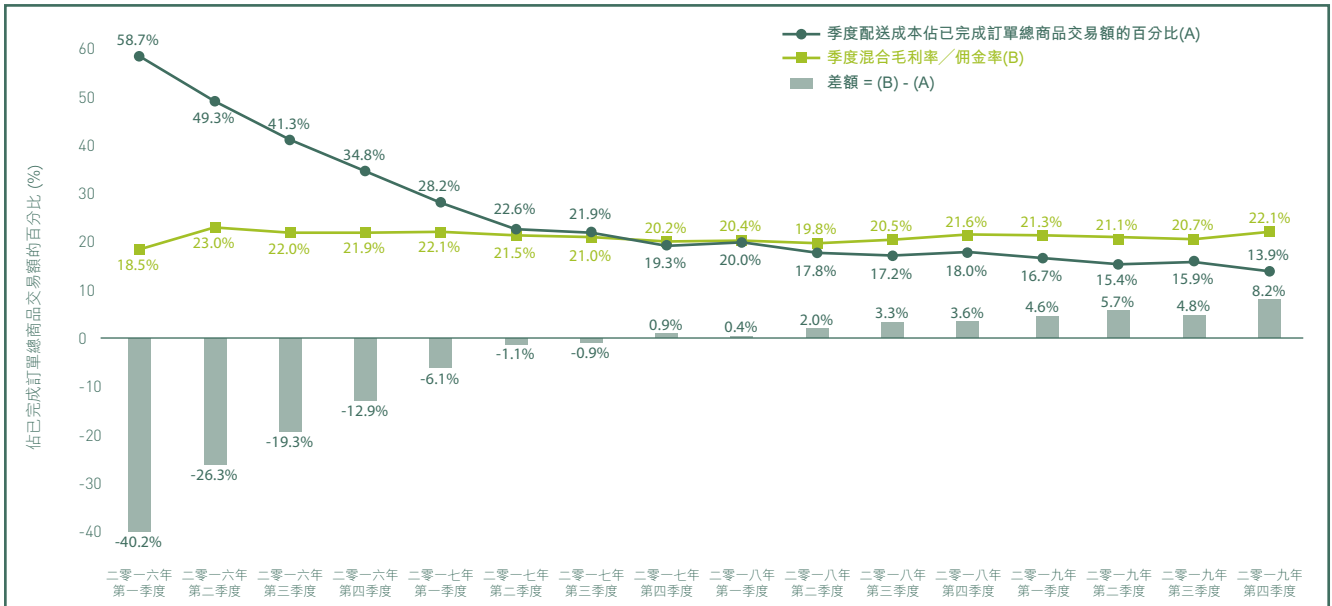
- **吸納新客戶** — 於二零一九年，約有823,000名獨立客戶在HKTVmall和／或HoKobuy購物，較二零一八年的680,000名增長21.0%。
- **平均購買頻率和產品類別** — HKTVmall每位客戶的平均購買頻率由二零一八年第四季的3.03次，增加到二零一九年第四季的3.76次；而客戶於每個季度購買的主要產品類別的平均數目，亦由二零一八年第四季度的2.44個，增至二零一九年第四季度的2.57個。
- **庫存貨品單位¹¹線的總商品交易額** — 除推廣「原箱優惠」外，我們於二零一九年二月推出購買相同產品的「大手折扣」新計劃，推動庫存貨品單位線的總商品交易額持續增長，由二零一八年第四季度的71.3港元增至二零一九年第四季度的83.4港元。這種改進同時提高了配送效率。



除上述關鍵參數外，本集團為提升效率作出了巨大努力，尤其是在配送成本上。在未應用香港財務報告準則第16號的基礎上，季度配送成本佔已完成訂單總商品交易額的百分比，由二零一八年第四季的18.0%，進一步降至二零一九年第四季的13.9%。這代表我們正朝著在扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的層面達至收支平衡的目標上邁出一大步。

¹¹ 庫存貨品單位指可供出售的某一特定種類的庫存貨品單位(資料來源：http://en.wikipedia.org/wiki/stock_keeping_unit)。

管理層討論及分析



以上的效率提升不僅來自業務增長，還源於在回顧年度內，我們在流程自動化和完善配送渠道方面的持續努力。

- 擴大配送能力和渠道** — 為應對業務持續增長，在二零一九年七月，我們在屯門建立了一個佔地110,000平方呎的新物流中心，除處理新界東及新界北的派送服務外，亦處理來自商戶特許銷售的中轉貨件。此外，配送車隊新增50部多個溫度間隔送貨車，能夠儲存三種不同溫度的產品。除增加自身配送能力外，本集團亦通過與第三方商戶合作，增加自取點以豐富配送的渠道。截至年結日，連同我們現有的O2O門市，本集團已將自取點由二零一八年年底的39個，擴展至62個。
- 流程自動化** — 將軍澳總部的自動執貨及倉儲系統於二零一九年三月投入運作，加上已於二零一八年三月啟用的青衣物流中心的自動化系統，本集團每日可處理包含庫倉產品的訂單總容量約為20,000張訂單。這種流程自動化大大節省過去要在倉庫中四處走動執貨及補貨的人力成本。

此外，屯門物流中心安裝了全新的貨件自動分揀系統，該系統於二零一九年十二月進行最後階段的調整，以處理來自商戶特許銷售的中轉商品，並將商品根據派送目的地，自動分類到相對應的配送車隊路線中。新系統已於二零二零年二月全面投入運作，除有望提高人力效率外，亦同時將處理中轉貨件的能力提升至每小時約13,000件。

O2O門市方面，鑑於線下零售市場前景悲觀以及預期租賃市場將會惡化，本集團於二零一九年下半年在O2O門市擴張計劃中，採取了保守且具成本效益的方法。到二零一九年底，本集團擁有60間營運中的O2O門市(二零一八年：39間)。儘管我們的O2O門市數量較二零一九年年初原定計劃少，但這些O2O門市的業務範圍已邁向以銷售作為主導。以往，O2O門市較傾向用於自取訂單、客戶教育及市場推廣；在二零一九年，本集團加大銷售層面的比重，尤其在銷售水果及冷凍肉類方面。此舉令門市成為將客戶由線下轉到線上的關鍵入口之一，同時也為本集團帶來額外的收入。

管理層討論及分析

總體而言，二零一九年對香港來說是動盪的一年，儘管如此，我們還是利用此機會來重新設計及改進前線的用戶體驗，特別是在配送功能上的支援及效率。有關的正面影響，在未應用香港財務報告準則第16號基礎上，已經開始從扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損率由二零一八年的13.1%，縮減至二零一九年的8.1%中反映出來。為保持未來業務增長，重新設計及完善會是一個持續的過程，並為在可預見的將來，為本集團的財務表現達致收支平衡而做好準備。

財務回顧

年內，特別是在二零一九年下半年，香港經濟放緩和社會運動為零售業帶來了壓力。儘管如此，本集團的電子商貿業務仍保持增長，已完成訂單總商品交易額錄得47.6%的增幅至2,707,800,000港元(二零一八年：1,834,100,000港元)。

本集團於二零一九年的營業額增加57.7%至1,414,000,000港元(二零一八年：896,400,000港元)，包括直接商品銷售的1,101,000,000港元(二零一八年：685,900,000港元)、特許銷售及其他服務收入的302,800,000港元(二零一八年：197,400,000港元)及廣告收入淨額及節目版權的10,200,000港元(二零一八年：13,100,000港元)。由於直接商品銷售強勁增長60.5%，存貨成本相應增加至853,300,000港元(二零一八年：538,800,000港元)，增幅為58.4%。

於二零一九年，其他營運開支相對於二零一八年的737,600,000港元，增加21.1%至893,300,000港元。然而，二零一九年其他營運開支相對於已完成訂單的總商品交易額的百分比相對於二零一八年改善了7.2%。

	二零一九年		二零一八年	
	百萬元	相對於已完成 訂單的總商品 交易額的 百分比	百萬元	相對於已完成 訂單的總商品 交易額的 百分比
配送成本(註1)	412.1	15.2%	332.5	18.1%
市場推廣、宣傳及O2O門市營運開支(註2)	151.3	5.6%	119.1	6.5%
電子商貿營運及支援成本	229.4	8.5%	188.6	10.3%
主要非現金項目(註3)	100.5	3.7%	97.4	5.3%
其他營運開支總額	893.3	33.0%	737.6	40.2%

附註

1. 就比較目的而言，包括於二零一九年採用香港財務報告準則第16號後之折舊—租賃作自用之其他物業33,400,000港元
2. 不包括於營業額內扣除的HKTVmall回贈及推廣優惠券27,800,000港元(二零一八年：32,200,000港元)，而就比較目的而言，包括於二零一九年採用香港財務報告準則第16號後之折舊—租賃作自用之其他物業37,000,000港元
3. 就比較目的而言，不包括於二零一九年採用香港財務報告準則第16號後之折舊—租賃作自用之其他物業70,400,000港元

管理層討論及分析

- 1) **配送成本**源於倉儲和物流，包括店舖自取的成本分配。配送成本佔已完成訂單的總商品交易額的比率，從二零一八年的18.1%降至二零一九年的15.2%，而實際金額增加了79,600,000港元至二零一九年的412,100,000港元。該增加主要是由於我們擴展自家物流車隊以及使用第三方物流合作夥伴進行配送到戶，以及自二零一九年七月起啟用在屯門的新物流中心。然而，青衣物流中心和將軍澳總部分別在二零一八年三月和二零一九年三月啟用了自動化執貨及倉儲系統，令營運效率不斷提高。該系統亦大大降低了執貨和為貨倉補貨的人力成本。

在配送到戶方面，平均每日訂單量由二零一八年十二月的12,200張增至二零一九年十二月的18,700張；我們根據客戶訂單的地理順序分佈而持續完善每輛送貨車的配送區域以及積極拓展O2O門市網絡以增加自取點，即由二零一八年十二月的39間擴展至在二零一九年十二月的60間，這些措施令效率得以持續提升。此外，在二零一九年十二月，我們開始與第三方商戶夥伴合作，擴展我們的自取點選擇，以滿足不同客戶的配送要求。上述所有措施均逐步改善營運上的槓桿效應，以達至本集團扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利層面的收支平衡目標。

- 2) **市場推廣、宣傳和O2O門市營運開支**主要用於吸納新客戶、推動重覆購買更多產品類別和增加購物籃價值，以及O2O門市營運成本。於回顧年度，我們繼續將市場推廣開支用於推廣優惠券、HKTVmall回贈的使用、數碼營銷、電視商業廣告和O2O門市營運以及所有相關職能的人才成本。市場推廣、宣傳和O2O門市營運開支控制在已完成訂單的總商品交易額的6%至8%之內。市場推廣、宣傳和O2O門市營運開支增加32,200,000港元，主要是因為O2O門市由二零一八年十二月的39間淨增加至二零一九年十二月的60間，以及使用推廣優惠券作為吸引新客戶並推動重覆購買的有效工具。
- 3) **電子商貿營運及後勤支援成本**，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。與二零一八年同期相比增加40,800,000港元，主要是由於隨著總商品交易額的增加而同時上升的支付處理收費、擴展客戶服務及技術功能以提高服務質素及改善客戶體驗的營運成本上升，以及自二零一九年初起恢復向兩名執行董事支付酬金所致。雖然數字上成本有所增加，但成本效益持續改善，成本佔已完成訂單總商品交易額由二零一八年的10.3%降至二零一九年的8.5%。
- 4) **主要非現金項目**主要包括物業、廠房及設備的折舊、無形資產攤銷以及以股份交易支付之開支。折舊增加18,000,000港元，主要由於二零一九年三月在將軍澳總部推出的自動執貨及倉儲系統，以及二零一九年淨增加21間O2O門市的裝修、傢具及設備成本，加上自家車隊擴張的折舊，部分增加被股份交易支付之開支由7,200,000港元減至100,000港元所抵銷乃由於新批次股份期權於二零一九年十二月授予。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，按照獨立測量師公司於年末進行的估值，本集團確認投資物業的估值收益為800,000港元(二零一八年：43,600,000港元)，減少達42,800,000港元。

於二零一八年，本集團已出售一間投資物業控股附屬公司，並確認出售收益161,600,000港元。

管理層討論及分析

二零一九年的其他收入淨額為54,400,000港元(二零一八年：46,900,000港元)，主要包括其他金融資產產生的投資收入、銀行利息收入及投資物業的租金收入，惟被淨匯兌虧損所抵銷。增幅7,500,000港元主要由於：

1. 按公平值計入損益計量的未實現公平值收益淨增加12,100,000港元至300,000港元(二零一八年：虧損12,600,000港元)，扣除已確認的預期信貸虧損600,000港元(二零一八年：撥回200,000港元)；
2. 來自投資物業的租金收入增加5,300,000港元至二零一九年的23,800,000港元；部分被以下所抵銷：
3. 銀行利息收入及其他金融資產投資回報減少8,200,000港元，乃由於變現若干投資組合以支持本集團的資本開支及經營活動；及
4. 匯兌虧損淨額增加1,400,000港元至二零一九年的4,400,000港元，主要由於年內美元兌港元貶值。

二零一九年的財務成本為12,500,000港元(二零一八年：4,900,000港元)，增加7,600,000港元主要由於二零一九年採納香港財務報告準則第16號產生的租賃負債利息7,100,000港元。

整體而言，本集團於二零一九年錄得289,900,000港元的虧損，而二零一八年則為133,100,000港元。倘不計入銀行貸款利息、所得稅開支、物業、廠房及設備折舊(不包括因採納香港財務報告準則第16號而產生的租賃作自用之其他物業折舊70,400,000港元)、無形資產攤銷、投資收益，於二零一八年出售一間附屬公司的收益及主要非現金項目(主要包括投資物業的估值收益)(「經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)，本集團於二零一九年錄得經調整後的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損216,000,000港元，相比二零一八年的虧損271,400,000港元，二零一九年有55,400,000港元的重大改善。

流動資金及資本資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團之現金總額包括銀行結存及現金149,700,000港元(二零一八年十二月三十一日：105,900,000港元)及主要用於提升投資回報之未償還借貸315,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：79,400,000港元)。現金增加主要是由於投資組合變動淨現金流入141,200,000港元、銀行貸款所得款項淨額231,400,000港元、投資收入淨額38,900,000港元及年內因行使股份期權而發行新股的所得款項9,500,000港元，惟部分被經營活動動用資源172,400,000港元、採用香港財務報告準則第16號後租金之資本及利息部分64,800,000港元及購買物業、廠房及設備139,900,000港元所抵銷。

於二零一九年十二月三十一日，以公平值計算，本集團共投資555,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：681,900,000港元)於其他金融資產。於二零一九年十二月三十一日，公平值儲備(不可轉回及可轉回)錄得8,200,000港元盈餘淨額(二零一八年十二月三十一日：15,400,000港元重估虧損)。年內，其他金融資產公平值變動總額(扣除已確認預期信貸虧損)為23,300,000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300,000港元虧損、19,400,000港元收益及4,200,000港元收益。

本集團將根據其整體庫務目標及政策，就其現金資產盈餘進行庫務管理活動。選擇投資之標準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

於二零一九年十二月三十一日，本集團已動用未承諾銀行融資額315,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：79,400,000港元)，主要用於投資，餘下未承諾銀行融資額624,900,000港元(二零一八年十二月三十一日：1,022,000,000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)。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款為500,000美元(相等於3,900,000港元)，用於擔保由一間銀行授出同等額度之短期信貸融資安排。

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日之債務到期情況如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
須於一年內償還	315,015	79,392

於二零一九年十二月三十一日，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現金及現金等值款額以及定期存款(如有)後，於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率為0.11倍。於二零一八年十二月三十一日，本集團為正現金狀況，因此並無呈列資產負債比率。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。

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
債務淨額(附註(a))	(165,302)	—
資產淨值	1,451,608	1,708,389
資產負債比率(倍)	0.11	—

附註(a) 總銀行借貸扣除現金及現金等值款額及定期存款(如有)。

於二零一九年，本集團投資139,900,000港元於資本開支，而二零一八年則為140,100,000港元。二零一九年的資本開支主要用於自動執貨及倉儲系統、開設新O2O門市、增加配送貨車、配送中心裝修及擴張系統性能。對於日後之資本開支需求，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

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行貸款315,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：79,400,000港元)，以本集團存於多間銀行之其他金融資產作抵押，賬面值為555,600,000港元。此外，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團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。

管理層討論及分析

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。

本集團亦主要因其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，亦因歐元銀行存款面對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

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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

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

1. 與本集團業務及營運有關的風險

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

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

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

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，但倘未能遵從法律及規管，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，均成本高昂及費時，並分散管理層的專注力。更重要的是，業務的長遠持續性受穩定及平衡的規管環境高度影響。若當局的政策或規管守則出現意料之外的改變，我們或須改變業務策略及做法，因而對我們的業務造成重大的負面影響。

3. 財務風險管理政策及常規

本集團的財務風險管理政策及常規於財務報表附註25中列出。

管理層討論及分析

展望

在二零一九年冠狀病毒(「COVID-19」)疫情及香港經濟不明朗的陰影之下，特別是在零售業、旅遊業及酒店業，甚至就業市場上，營商環境仍然不利。COVID-19疫症爆發是全球前所未有的挑戰，不僅造成業務中斷，同時逼使人們留在家中。對於大多數公司而言，這是不可避免的商業風險，但與此同時，這亦可能是推動「變革與創新」的機會。

儘管無人能預料COVID-19疫情會持續多久，就本集團觀察所得，香港消費者現時較以往更傾向及更頻密地於網上購物，尤其是生活所需品。本集團預期在經歷了數月的網購體驗後，部分客戶可能會將其購物行為由線下轉為線上。

本集團的方向是藉擴大由直接商品銷售至商戶特許銷售產品佔業務交易的比重，以擴闊商品種類。本集團期望，擴闊商品種類可吸納更多客戶將生活各方面的需要，由線下轉為線上購買。因此，本集團需要加快將實體零售商轉化至網上的進程，以加強HKTvmall上商戶出售商品的種類。

- 由二零二零年初起，HKTvmall簡化了商戶招聘及管理程序。本集團於二零二零年引入一個新的商戶佣金計劃，以商品種類制定「統一佣金率」，並加入商戶年費，協助商戶在HKTvmall上投放數碼廣告及分析工具。
- 本集團同時引入更進取的商戶吸納及轉化計劃，例如「感謝祭O2O合作試行計劃」，旨在吸納於香港各頂級商戶擁有門市的品牌零售商，於五月舉行的「感謝祭」開設網上商戶。此計劃的目的，在於令實體品牌零售商在體驗過之後，轉移至網上銷售。
- 此外，本集團正致力「改變」商戶的營運模式，轉為「363天」運作，以縮減訂單的送貨時間。

本集團希望零售商可利用此「改變」的機遇，加速線下至線上的轉化、擴闊商品種類、延伸於HKTvmall的數碼覆蓋，以及加快派遞時間，為客戶及香港的零售市場帶來增量裨益。

儘管香港的整體氣氛受到COVID-19疫症爆發影響，但還是有一些令人鼓舞的消息，讓我們一群於電子商貿旅程上努力的香港電視全人感到鼓舞。於二零二零年二月，YouGov BrandIndex宣佈HKTvmall在二零一九年香港最具人氣品牌中排名第一¹²！

此外，對於HKTvmall而言，由於香港市民增加留在「家」的時間並避免到人多擠迫的地方，於二零二零年首幾個月的未經審核營運及財務表現均有所改善。於二零二零年一月，總商品交易額達到創紀錄的338,000,000港元，並於二零二零年二月進一步推高至482,400,000港元，平均每日訂單量為32,600張。我們注意到增長勢頭於二零二零年三月持續一由二零二零年三月一日至二十日，總商品交易額已達至324,600,000港元，代表約67.3%之二月份總商品交易額。

¹² 資料來源：<http://www.brandindex.com/ranking/hong-kong/2019-buzz>

管理層討論及分析

於二零二零年首數個月的正面營運及財務表現、將商戶及消費者由線下轉至線上的信心加強以及HKTVmall的品牌於本地市場得到認同，均為我們對未來的電子商貿旅程帶來勇氣及信心。然而，本集團明白COVID-19疫情對全球經濟以及個人可支配收入所帶來的風險正在增加且趨向不明朗，而香港亦不可避免地面對相同的風險及挑戰。因此，鑑於業務增長的持續性存在不確定的因素，董事會並沒有上調其已公佈的二零二零年總商品交易額為3,400,000,000港元之目標。

本集團將密切監控業務發展和資源分配，以應對業務活動的變化，以及經濟帶來的挑戰。

非調整報告期後事件

1. 二零二零年二月十一日，本公司與Top Group International Limited（「賣方」）及UBS AG香港分行（「配售代理」）訂立配售協議（「配售協議」），並與賣方訂立認購協議（「認購協議」），據此，配售代理同意按全數包銷基準按每股5.15港元向不少於六名承配人配售90,000,000股現有股份（「配售」），而賣方同意按每股5.15港元認購本公司90,000,000股新股份（「認購」）。

根據配售協議及認購協議的條款及條件，配售及認購分別於二零二零年二月十四日及二零二零年二月二十四日完成。認購所得款項淨額約為453,100,000港元（已扣除認購相關開支）。

2. 近期爆發COVID-19疫症後，全球已實施一系列預防及控制措施。本集團一直持續監察COVID-19疫症爆發的發展。截至本財務報表批准日期，據本集團所知，其財務狀況及業績並無受到任何重大不利影響。隨著情況持續演變及獲得其他資料時，實際影響或會有別於該等估計。

人才薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本公司共有1,238名全職人才（包括董事），而於二零一八年十二月三十一日則有1,036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及人壽保障、具競爭力的退休福利計劃、人才培訓課程及採納股份期權計劃。

環境、社會及管治報告

報告說明

隨著業務不斷擴張及發展，本公司電子商貿平台每日處理平均訂單數量由二零一七年一月只有2,500張增至二零一九年十二月的每日18,700張。本集團一方面為此業務成績感到欣喜及鼓舞，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，本集團承諾將更認真履行其企業社會責任，主動採取措施保護不同持份者權益，通過各項制度及措施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，協助外界更了解本集團一直求新求進求穩的目標及於財務範疇以外的營運方針。除了強健穩定的財務狀況為本集團一大目標外，提升環境保護、加強社會責任意識及高效的企業管治亦為本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（「環境、社會及管治報告」）根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒佈的證券上市規則（「上市規則」）附錄27的《環境、社會及管治報告指引》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，本報告涵蓋本集團由二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日的整體業務表現，並在「環境」一節中披露本集團主要業務——電子商貿業務及相關倉儲及配送服務的詳情。

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本集團之期望。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 — 年度報告、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

本集團尊稱其僱員為「人才」，堅信彼等乃我們的業務基石，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。本集團亦為人才設立內部員工守則（「守則」）以供遵守。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，亦會定期向人才發佈公平機會條文細則等公告，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

多元化招聘及留用制度

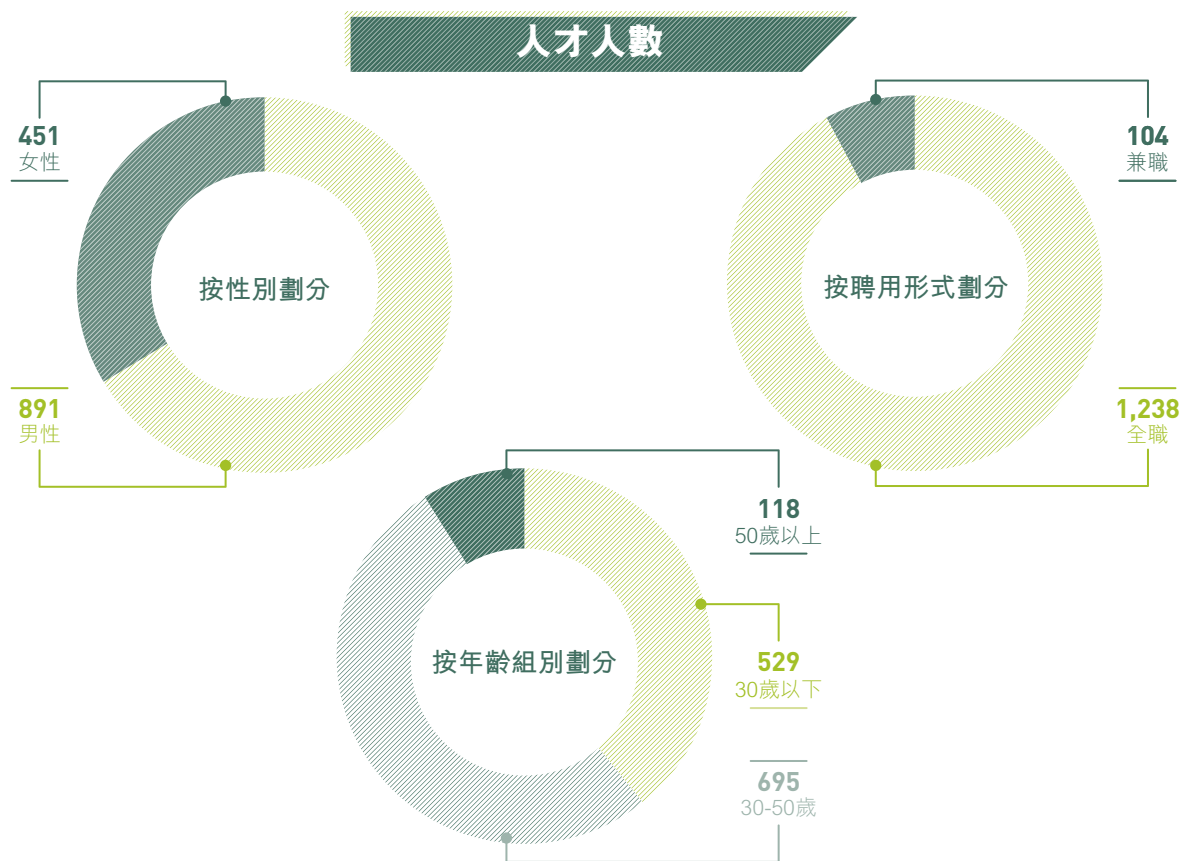
本集團採取多元化的招聘制度，包括校園招聘、公開招聘及內部推薦等。本集團於聘選人才方面除了在招聘平台刊登廣告，亦採用實習生計劃、畢業培訓生計劃及見習管理人員計劃等其他方式，希望盡量擴大範圍，挑選合適及有潛質的人才加入本集團。不同的招聘方式均堅持採用公平及有系統的程序，包括面談、筆試、即場考核等，以不同形式測試候選者的專業水準、心態、技術能力等。

在招聘流程中必定一視同仁，不會以國籍、膚色、語言、種族、宗教信仰、身體殘疾和政治取向等歧視性因素為篩選條件，務求打造平等、多元化的人才團隊。員工手冊亦列有禁止歧視及騷擾條文以加深於相關方面的認知。本集團明確禁止僱用童工或強制勞工，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、產假及侍產假等福利。本集團更於二零一九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，有更多時間與家人及朋友相處。

除改進福利計劃外，本集團亦於年內安排不同的人才參與活動，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了解本公司的文化及業務，如在聖誕節期間舉辦戶外燒烤日，與家庭成員分享節日喜慶歡樂；設立寵物日，關懷小家庭成員；舉辦瑜珈班、年度乒乓球錦標賽、電競比賽及拗手瓜大對決，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。

於報告期末，本集團於香港共有1,342名全職及兼職人才。下圖列示以性別、聘用形式及年齡組別劃分的人才架構：



健康及安全

本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且舒適的工作環境予人才。同時教育人才遵守安全健康規則及慣例，及時向所屬主管匯報任何意外、受傷個案及不安全之設備、操作或工作狀況，以加強人才的安全意識。本集團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。本集團定期為人才舉辦職業健康及安全講座，確保人才獲得相關技術資格以保障人才的安全。

於報告期內，工傷導致之整體損失工作日數比率約為2.05%，並無任何因工身亡報告。

環境、社會及管治報告

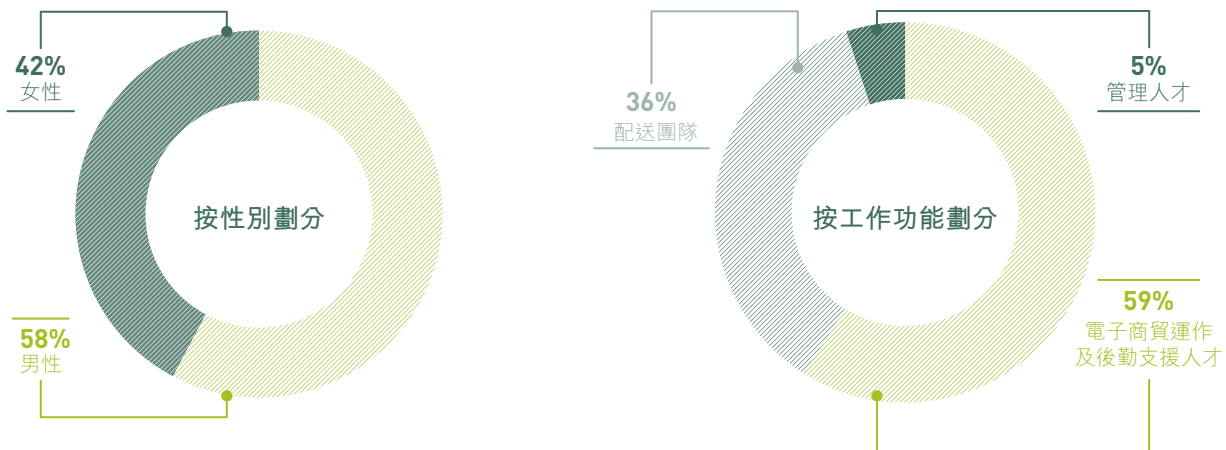
發展及培訓

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力。本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。

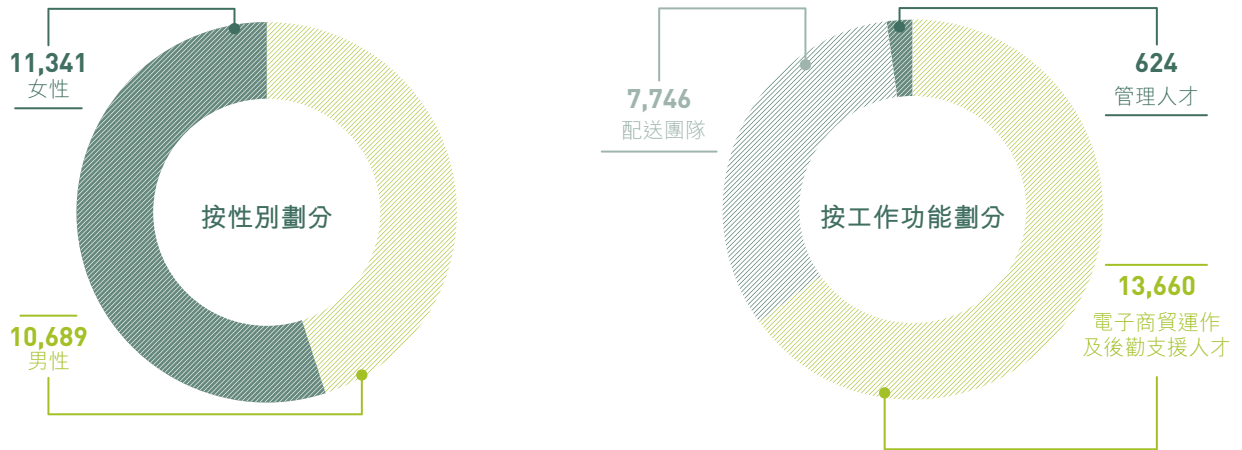
本集團致力透過有效培訓、輔導及在職發展提升人才表現。為配合市場不斷變化的需要，本集團向人才提供在職培訓，涵蓋基本工作相關技能及知識，亦資助具潛質人才接受外界的進階技能及技巧培訓。本集團亦向人才提供職務輪換機會以豐富他們對各部門的工作特性及業務運作的認知和經驗。本集團各部門根據業務需求及相關法律法規的更新來制定培訓內容，包括產品安全培訓、財務知識培訓、風險管理專業知識培訓、勞工條例及員工守則培訓等，集團亦定期邀請來自不同專業領域及界別的演講者向我們的人才分享他們的個人見解及經驗。

以下展示本集團於報告期內的人才受訓情況數據：

佔受訓人才總數的大約比率



人才受訓時數



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，從而減少能源消耗及浪費食物及紙張。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。

作為主要從事多媒體業務包括經營電子商貿平台的公司，本集團於貨品包裝、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。本集團主要以將軍澳總部、於青衣、葵涌、屯門及將軍澳物流中心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、車用汽油及柴油和包裝物料造成的溫室氣體及空氣污染物排放。於報告期內，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。

我們每日經營一支約有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，有99.6%之自營車輛符合歐盟五期類型或歐盟六期類型排放標準，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。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。

環境、社會及管治報告

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。已完成訂單總商品交易額由二零一八年的1,834,100,000港元上升47.6%至回顧年度內約2,707,800,000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。

	二零一九年	二零一八年
溫室氣體排放總量(千克二氧化碳當量)包括：		
— 直接溫室氣體排放量(範圍1)	8,353,330 2,643,593 (附註1)	7,278,122 —
— 能源間接溫室氣體排放量(範圍2)	5,709,737 (附註2)	—
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)	3,085	3,968

附註：

1. 本集團直接溫室氣體排放量(範圍1)主要來自本集團營運過程中使用自營車輛的汽油和柴油消耗之排放。
2. 本集團的能源間接溫室氣體排放量(範圍2)主要來自營運過程中使用所購買的電力消耗之排放。

本集團主要從事多媒體業務包括經營電子商貿平台，因此並無因為生產產生排放物或污染物，亦不會對環境產生有害廢棄物。在營運過程中所使用的資源如外購水電、車用汽油及柴油消耗等則會產生排放物。

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：

	二零一九年	二零一八年
外購電力消耗(千瓦時)	8,156,767	5,438,610
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)	3,012	2,965
自營車輛汽油柴油消耗(升)	953,845	785,404
自營車輛汽油柴油消耗密度(升／已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	352	428
耗水量(立方米)	13,162	15,809
耗水量密度(立方米／已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	5	9

環境、社會及管治報告

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。本報告中所載的包裝材料包括紙質購物袋、標籤、紙盒、塑膠購物袋、包裝膠帶及塑膠氣泡墊等。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。

	二零一九年	二零一八年
已用包裝物料(千克)	416,263 (附註)	179,590
已用包裝物料(千克／已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	154	98
已用廣告材料(千克)	22,487	86,000
已用廣告材料(千克／已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	8	47
已用紙張，不包括包裝及廣告材料(千克)	19,150	22,000
已用紙張，不包括包裝及廣告材料 (千克／已完成訂單總商品交易額，以百萬元計)	7	12

附註：二零一九年使用的包裝材料包括包裝膠帶(270,000千克)，並未計入二零一八年使用的包裝材料的計算中。

本集團得到以上成效，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，約晚上七時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，盡量減少購買一次性用品，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；
- 不使用電腦用品時關閉顯示器和電源，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柴油路線；
- 採用再造紙張及紙盒作為貨品包裝物料；

環境、社會及管治報告

- 預先準備不同尺寸包裝物料予包裝同事，免去過大包裝引致的過度浪費；
- 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；及
- 青衣及將軍澳物流中心的自動執貨及倉存系統分別於二零一八年三月及二零一九年三月投入運作，該系統主要使用可循環再用之塑膠容器，而相關物流中心過往使用紙板箱人工打包。

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。

截至二零一九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。

本集團現於電子商貿平台上與超過3,200間國際及本地品牌持有人、經銷商和零售商合作，提供多種類型貨品。本集團注重商戶及供應商之誠信及能否全面遵守適用法例及規例。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。

環境、社會及管治報告

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，有關業務持份者須(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。透過有關係統，我們可透過電郵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。然而，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，希望可以盡量減低為顧客帶來的不便。相關部門會定期檢討投訴情況，對紀錄不良之商戶及供應商會作出警告，若情況未有改善，或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：	41,592,273
已回收貨品：	1,077
總佔百分比：	0.003%

我們深明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，會要求所有新入職人才出席就提高和強化守法意識而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。

環境、社會及管治報告

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，可向相關主管、審核委員會或法律及公司秘書部門作出檢舉。

如有人才作出檢舉，本集團會在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有賴每一位人才攜手合作。於報告期間，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」是本集團對社會方面的取向。本集團相信回饋社會是不可或缺的任務，雖然集團現今仍處於虧損階段，未能大幅度以於現金回饋有需要人士，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，公司管理層不時出席各類型講座及分享會，向社會大眾(尤其是新一代)分享各自的經營理念、創新思維、公司動向等不同主題。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各大慈善團體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，本集團及同事亦身體力行，以行動表達誠意。於過去兩年內，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。

董事及高層管理人員簡介

執行董事

張子建先生

主席

六十二歲，為本集團聯合創辦人及自二零二零年一月一日起出任本集團主席。在此之前，張先生為本集團副主席兼行政總裁。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方向。張先生於電訊及電腦行業以及企業管理方面擁有逾三十年豐富經驗。彼在聯合創辦本集團前，曾於多間應用軟件發展及電腦顧問公司工作。張先生畢業於加拿大Herzing Institute，持有高級程式編寫及系統概念設計文憑。張先生乃本集團副主席兼行政總裁及執行董事王維基先生之嫡表兄弟。

王維基先生

副主席及行政總裁

五十八歲，為本集團聯合創辦人及自二零二零年一月一日起出任本集團副主席及行政總裁。王先生曾任本集團主席至二零一九年十二月三十一日。彼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及管理，與此同時，彼亦負責本集團日常營運管理及協調整體業務運作。王先生於電訊及電腦行業以及企業管理方面擁有逾三十年豐富經驗。彼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學位及行政人員工商管理碩士學位。彼乃本集團主席及執行董事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。

黃雅麗女士

財務總裁及公司秘書

四十五歲，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包括財務、庫務、採購、行政、人才管理、法律及公司秘書事務及投資者關顧的職務。在此之前，黃女士為本集團的財務總監。彼於財務管理、企業財務及全球投資者關係(尤其在電訊、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。黃女士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，黃女士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，及自二零一九年四月起，為職業訓練局會計業訓練委員會委員。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。

董事及高層管理人員簡介

劉志剛先生

營運總監

三十八歲，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

董事總經理(購物及電子商貿)

三十八歲，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。彼主要負責本集團網上購物平台品牌「HKTVmall」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、節目發行及合作計劃以及製作事務方面擁有豐富經驗。周女士持有香港科技大學工商管理碩士學位及香港中文大學社會科學學士學位。

獨立非執行董事

李漢英先生

七十三歲，自一九九七年六月起獲委任為本集團獨立非執行董事。彼亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之主席及提名委員會之成員。李先生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委員。

麥永森先生

六十七歲，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、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，上述公司皆於聯交所上市。麥先生曾任I.T Limited(一間於聯交所上市之公司)之獨立非執行董事至二零一九年十二月二日。麥先生為香港房屋協會委員，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。麥先生在花旗銀行任職逾二十六年後，於二零一二年五月退休。彼離任前為花旗銀行香港區資本市場及企業銀行業務總裁，主管香港企業和投資銀行業務。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。

董事及高層管理人員簡介

白敦六先生

六十歲，自二零零四年九月起獲委任為本集團獨立非執行董事。彼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。白先生為香港會計師公會之專業註冊會計師及澳洲會計師公會之執業會計師。白先生持有悉尼科技大學商業碩士學位，曾於多家香港及澳洲的上市及私人公司任職，於財務、會計及管理方面擁有豐富經驗。

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二零一九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。

本公司於截至二零一九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。

董事之證券交易

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，彼等於截至二零一九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、監督管理層表現、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)**(iii) 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。截至二零一九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

張子建先生

(於二零二零年一月一日獲委任為主席及辭任行政總裁)

王維基先生

(於二零二零年一月一日獲調任為副主席及委任為行政總裁)

黃雅麗女士(財務總裁)

劉志剛先生(營運總監)

周慧晶女士(董事總經理(購物及電子商貿))

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。

張子建先生為王維基先生之嫡表兄弟。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39至41頁之「董事及高層管理人員簡介」一節。

企業管治報告書

董事會(續)

(iii) 董事委任、重選及罷免

本公司根據本公司提名政策依循委任新董事之正式程序。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本公司之股東於股東大會上重選連任。

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

根據細則第96及99條，張子建先生、黃雅麗女士及劉志剛先生將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

(iv) 主席及行政總裁

張子建先生於二零二零年一月一日獲委任為主席及辭任行政總裁，主要負責領導董事會及本集團整體策略規劃及方向。王維基先生於二零二零年一月一日調任為副主席及獲委任為行政總裁，主要負責本集團整體策略規劃及管理，與此同時，彼亦負責本集團日常管理及協調整體業務運作。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週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書面確認，且本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事會(續)**(vi) 會議次數及董事出席紀錄**

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。截至二零一九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紀錄載列如下：

董事姓名	出席會議次數／ 舉行會議次數
執行董事	
張子建先生	4/4
王維基先生	4/4
黃雅麗女士	4/4
劉志剛先生	4/4
周慧晶女士	4/4
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紀錄。會議紀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紀錄。董事會及委員會會議紀錄或決議案可供董事查閱。

(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(「董事會多元化政策」)以遵守企業管治守則之守則條文。董事會多元化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二零二零年三月二十五日舉行，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。

企業管治報告書

董事會 (續)

(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了解。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	
張子建先生	✓
王維基先生	✓
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。董事委員會之全部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。

(ii) 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、內部審核報告及相關檢測和結果。

於截至二零一九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) 審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月之財務報表；
- (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二零一八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二零一九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紀錄載列如下：

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。

董事的任命程序及甄選標準載於本公司提名政策中。根據本公司提名政策，董事的提名乃基於精英管理及董事會多元化政策，旨在符合本公司戰略重點及特定業務需求的同時，實現技能、經驗及多元化觀點之間的平衡。

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；
- 檢討獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事於本公司應屆股東週年大會上委任及重新委任向董事會提供建議；及
- 確保董事會在符合本公司業務需要之專業知識、技能及經驗方面取得平衡。

於回顧年內，提名委員會成員出席會議之紀錄載列如下：

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，截至二零一九年十二月三十一日止年度之高層管理人員之薪酬載於財務報表附註10。

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
- (ii) 檢討及批准執行董事之薪酬組合。

於回顧年內，薪酬委員會成員出席會議之紀錄載列如下：

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：

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

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二零一九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二零一九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64至69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二零一九年股東週年大會獲股東續聘為本公司外聘核數師。

截至二零一九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2,415,000港元。詳情載列如下：

服務類型	二零一九年 財政年度 千港元	二零一八年 財政年度 千港元
審核及審核有關服務	2,415	2,342
非審核服務	—	—
總計	2,415	2,342

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39至41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程序進行，並獲適當授權。本公司之政策及程序旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並提供合理但非絕對之保證，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)

本集團已在董事會轄下設立審核委員會，其職能包括監察本集團高層管理人員的守法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在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，本集團截至二零一九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，確保內幕消息可盡快確定、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。

與股東之溝通(續)

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二零一九年六月四日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)，並於股東週年大會上解答股東提問。

於回顧年內，董事出席股東大會之紀錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行股東週年大會次數
執行董事	
張子建先生	1/1
王維基先生	1/1
黃雅麗女士	1/1
劉志剛先生	1/1
周慧晶女士	1/1
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

股息政策

董事會的股息政策旨在讓股東分享本公司利潤的同時，亦讓本公司保留足夠資本及儲備以實現可持續增長。董事會經考慮本公司當前及預期經營業績和盈利能力、流動資金狀況、資本要求、市場狀況以及業務目標和投資機會等因素後，酌情建議派發股息及釐定股息金額。董事會將根據本集團日後投資機會及發展計劃不時審閱股息政策。

股東權利

根據企業管治守則第0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。

企業管治報告書

股東權利(續)

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週年大會上就決議案表決之股東之總表決權不少於2.5%之股東；或(ii)最少50名有權在股東週年大會上就決議案表決之股東，可要求本公司發送決議案的通知，以供在股東週年大會上考慮。

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

向董事會轉達股東查詢之程序

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

章程文件

截至二零一九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

董事謹此提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

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

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧分別載於本年報第11至13頁及第14至27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24至25頁之「主要風險及不確定因素」一節內。

與持份者之關係

本集團了解到與業務夥伴、客戶、供應商及商戶維持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，並有助我們了解持份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14至27頁之「管理層討論及分析」一節及第28至38頁之「環境、社會及管治報告」一節。

環境及社會可持續性

本集團明白其推動環境及社會可持續性的企業責任，因而採取多項減少能源、食品及紙張消耗之措施。通過利用具能源效益設備以及於辦公室控制空調及燈光使用之措施以控制耗電，我們於減少用電方面持續改善。

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更加環保的措施及慣例，亦會繼續透過多項符合其政策及相關法律法規之措施，繼續推動環保及社會可持續性。

此外，有關本集團環境政策及表現的討論載於本年報第28至38頁的「環境、社會及管治報告」內。

董事會報告書

財務報表

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於本年報第70至142頁之財務報表內。

財務表現分析

截至二零一九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2頁、第3頁及第14至27頁之「經營摘要」、「財務摘要」及「管理層討論及分析」三節內。

股息

於截至二零一九年及二零一八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二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息。於截至二零一八年十二月三十一日止年度亦沒有宣派末期股息。

本公司的股息政策詳情載於本年報第53頁「與股東之溝通」一節。

捐款

截至二零一九年及二零一八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22。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22。

股權掛鈎協議

除本年報第59至61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，本公司於二零一九年十二月三十一日之可供分派儲備約為1,829,183,000港元(二零一八年：1,831,303,000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143頁。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九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

於二零一九年十二月三十一日，本集團須於下列期間償還借貸：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按要求或不超過一年	315,015	79,392

董事

年內及截至本年報日期止之在任董事如下：

執行董事

張子建先生

(獲委任為主席及辭任行政總裁，自二零二零年一月一日起生效)

王維基先生

(獲調任為副主席及委任為行政總裁，自二零二零年一月一日起生效)

黃雅麗女士(財務總裁)

劉志剛先生(營運總監)

周慧晶女士(董事總經理(購物及電子商貿))

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，張子建先生、黃雅麗女士及劉志剛先生將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任，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39至41頁。

董事會報告書

董事資料變動

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

- 截至二零一九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。
- 張子建先生的基本月薪自二零二零年一月一日起由500,000港元調整至85,000港元。
- 黃雅麗女士的基本月薪自二零二零年四月一日起由162,800港元增加至200,000港元。
- 劉志剛先生的基本月薪自二零二零年四月一日起由162,800港元增加至200,000港元。
- 周慧晶女士的基本月薪自二零二零年一月一日起由74,888港元增加至100,000港元。
- 麥永森先生自二零一九年十二月二日起辭任I.T Limited之獨立非執行董事。

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

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、最高行政人員及彼等之聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	股份權益			於股份 權益總額	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	
張子建先生	26,453,424	24,924,339 附註(2)(i)	—	51,377,763	9,000,000	60,377,763	7.36%
王維基先生	—	355,051,177 附註(2)(ii)	—	355,051,177	10,000,000	365,051,177	44.48%
黃雅麗女士	50,000	—	—	50,000	1,000,000	1,050,000	0.13%
劉志剛先生	—	—	—	—	1,000,000	1,000,000	0.12%
周慧晶女士	—	—	—	—	500,000	500,000	0.06%

董事於股份及相關股份之權益(續)

於本公司普通股及相關股份之好倉(續)

附註：

- (1) 此百分比乃根據本公司於二零一九年十二月三十一日已發行820,733,643股普通股計算。
- (2) 張子建先生及王維基先生(「王先生」)之法團權益乃各自透過於下列公司之權益而產生：
 - (i) 張子建先生擁有50%股權之Worship Limited持有24,924,339股股份。
 - (ii) Top Group International Limited(「Top Group」)持有355,051,177股股份，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。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員(包括彼等之配偶及18歲以下之子女)於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及普通股衍生工具中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

股份期權計劃

本公司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20,903,564股，相當於本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份約2.55%。

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。

董事會報告書

股份期權計劃(續)

(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。

董事會報告書

股份期權計劃(續)

(10) 於二零一九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 二零一九年 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 二零一九年 十二月 三十一日 之結餘	歸屬期	行使期
董事									
張子建先生	二零一七年 五月二十六日	1.464	9,000,000	—	—	—	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 二零二七年三月二十二日
王維基先生	二零一七年 五月二十六日	1.464	10,000,000	—	—	—	10,000,000	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 二零二七年三月二十二日
黃雅麗女士	二零一七年 三月二十三日	1.464	1,500,000	—	500,000	—	1,000,000	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 二零二七年三月二十二日
劉志剛先生	二零一七年 二月二十一日	1.450	1,500,000	—	500,000	—	1,000,000	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 二零二七年二月二十日
周慧晶女士	二零一七年 二月二十一日	1.450	1,000,000	—	500,000	—	500,000	(附註1)	(附註1)
持續僱傭合約之人才									
人才	二零一七年 二月二十一日	1.450	1,900,000	—	1,507,000	—	393,000	(附註1)	(附註1)
	二零一七年 二月二十一日	1.450	555,000	—	555,000	—	—	(附註2)	(附註2)
	二零一七年 二月二十一日	1.450	6,685,000	—	2,955,000	100,000 (附註3)	3,630,000	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 二零二七年二月二十日
	二零一九年 十二月二十七日	3.420	—	11,269,150	—	—	11,269,150	二零一九年十二月二十七日至 二零二零年十二月三十一日	二零二一年一月一日至 二零二九年十二月二十六日
		3.420	—	11,269,150	—	—	11,269,150	二零一九年十二月二十七日至 二零二一年十二月三十一日	二零二二年一月一日至 二零二九年十二月二十六日
總計			32,140,000	22,538,300	6,517,000	100,000	48,061,300		

附註：

- 待承授人達成若干條件後方可行使股份期權。股份期權於二零一八年三月一日歸屬且須不遲於二零二七年二月二十日行使。
- 待承授人達成若干條件後方可行使股份期權。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須不遲於二零二七年二月二十日行使。
- 回顧年內之股份期權於若干合資格人才離職後失效。

董事會報告書

董事購入股份或債券之權利

除本年報第59至61頁所載「股份期權計劃」一節披露者外，於截至二零一九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

於二零一九年十二月三十一日，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	43.26%

附註：此百分比乃根據本公司於二零一九年十二月三十一日已發行820,733,643股普通股計算。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並未獲知會有任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股東名冊所記錄有關本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

管理合約

於年內概無訂立或存在涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政工作合約。

主要客戶及供應商

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

足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可公開取得之資料及據本公司董事所知，本公司於截至二零一九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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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42至54頁之企業管治報告書。

退休計劃

截至二零一九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。強制性公積金計劃之詳情載於財務報表附註9。

核數師

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

代表董事會

張子建

主席

香港，二零二零年三月二十六日

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70至142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，此財務報表包括於二零一九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二零一九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)(ii)之會計政策。

關鍵審計事項

於二零一九年十二月三十一日，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。

於二零一九年十二月三十一日，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之所有權權益、在建工程、其他物業、廠房及設備、電訊容量不可剝奪之使用權、電訊服務使用權及商譽）賬面值總計為1,225,100,000港元。

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。

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。

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，而這可能存在內在不確定因素，管理層在選擇時亦可能有所偏頗。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估電子商貿業務相關非流動資產的潛在減值進行的審計程序包括：

- 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

貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的電子商貿收入總計為1,403,800,000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。

電子商貿收入包括大量個別低價值交易。當客戶取得及接受貨品時確認收益。

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

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

我們的審計如何處理該事項

我們就評估電子商貿業務收益確認進行的審計程序包括：

- 參考現行會計準則規定，根據與商戶訂立的協議規定的條款和條件，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。

獨立核數師報告書

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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彙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴賬項所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別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。
- 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，進而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修訂意見。我們的結論是基於核數師報告日期為止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，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。

獨立核數師報告書

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

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

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

二零二零年三月二十六日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (附註) 千港元
營業額	2	1,413,958	896,374
直接商品銷售	2	1,101,005	685,889
存貨成本		(853,258)	(538,752)
特許銷售收入及其他服務收入	2	247,747	147,137
廣告收入淨額及節目版權	2	302,770	197,358
投資物業估值收益	12	10,183	13,127
其他經營開支	4(a)	750	43,550
出售附屬公司收益	26	(893,285)	(737,567)
其他收入淨額	3	—	161,645
財務費用	4(b)	54,377	46,913
財務費用	4(b)	(12,509)	(4,921)
除稅前虧損		(289,967)	(132,758)
所得稅抵免／(開支)	5	54	(337)
年內虧損		(289,913)	(133,095)
每股普通股基本及經攤薄虧損	8	HK\$ (0.35)	HK\$ (0.16)

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (附註) 千港元
年內虧損		(289,913)	(133,095)
年內其他全面收益	7		
其後不會重新分類至損益之項目：			
指定按公平值計入其他全面收益計量的股本工具			
— 公平值儲備(不可轉回)變動淨額		4,173	(9,403)
		4,173	(9,403)
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		(7)	(43)
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		19,389	(26,445)
		19,382	(26,488)
年內其他全面收益		23,555	(35,891)
年內全面收益總額		(266,358)	(168,986)

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日（以港元列示）

	附註	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	1,409,816	1,115,347
無形資產	13	72,826	87,653
商譽		897	897
長期應收賬項、按金及預付款項		24,658	5,444
其他金融資產	16	472,284	656,634
		1,980,481	1,865,975
流動資產			
其他應收賬項、按金及預付款項	17	90,121	71,449
存貨	15	95,763	54,322
其他流動金融資產	16	83,268	25,295
抵押銀行存款	30	3,905	3,905
銀行結存及現金	18	149,713	105,901
		422,770	260,872
流動負債			
應付賬款	19	168,718	146,493
其他應付賬項及應計費用	19	177,799	185,337
已收按金		5,757	5,757
銀行貸款	20	315,015	79,392
應付稅項		237	—
租賃負債	21	86,358	—
		753,884	416,979
流動負債淨值		(331,114)	(156,107)
總資產減流動負債		1,649,367	1,709,868

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日（以港元列示）

	附註	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 千港元
非流動負債			
遞延稅項負債	23	1,188	1,479
租賃負債	21	196,571	—
		197,759	1,479
資產淨值			
		1,451,608	1,708,389
資本及儲備			
股本	22(b)	1,293,392	1,280,191
儲備		158,216	428,198
權益總額		1,451,608	1,708,389

於二零二零年三月二十六日經董事會批准及授權刊發。

張子建
董事

王維基
董事

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

第76至142頁之附註為該等財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零一九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	保留溢利/ (累計虧損) (附註)	重估儲備	公平值儲備 (可轉回)	公平值儲備 (不可轉回)	匯兌儲備	資本儲備	其他儲備	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日之結餘	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									
	—	(100)	—	—	100	—	—	—	—
因行使股份期權而發行的股份	22(c)	11,277	—	—	—	—	(3,723)	—	7,554
以股份支付之交易	4(c)	—	—	—	—	—	7,189	—	7,189
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日之結餘	1,280,191	229,834	183,338	(13,890)	(1,463)	(66)	32,271	(1,826)	1,708,389
二零一九年之權益變動：									
年內虧損	—	(289,913)	—	—	—	—	—	—	(289,913)
其他全面收益	7	—	—	19,389	4,173	(7)	—	—	23,555
全面收益總額	—	(289,913)	—	19,389	4,173	(7)	—	—	(266,358)
因行使股份期權而發行的股份	22(c)	13,201	—	—	—	—	(3,744)	—	9,457
因放棄股份期權而重新分類至保留溢利	11	—	58	—	—	—	(58)	—	—
以股份支付之交易	4(c)	—	—	—	—	—	120	—	120
於二零一九年十二月三十一日之結餘	1,293,392	(60,021)	183,338	5,499	2,710	(73)	28,589	(1,826)	1,451,608

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (附註) 千港元
經營活動所用現金淨額	24(a)	(172,386)	(234,829)
投資活動			
購買其他金融資產款項		(3,446)	(90,780)
出售其他金融資產之所得款項		121,107	32,199
債務證券到期之所得款項		23,516	201,153
已收利息		33,449	39,082
已收股息		5,457	6,290
購買物業、廠房及設備款項		(139,942)	(140,106)
出售一間附屬公司之所得款項	26	—	329,219
出售物業、廠房及設備之所得款項		50	1,226
投資活動所得現金淨額		40,191	378,283
融資活動			
已付租賃租金之資本部分	24(b)	(57,727)	—
已付租賃租金之利息部分	24(b)	(7,119)	—
新增銀行貸款所得款項	24(b)	2,468,447	1,933,823
償還銀行貸款	24(b)	(2,232,824)	(2,074,054)
因行使股份期權而發行的股份之所得款項	22(c)	9,457	7,554
已付銀行貸款利息	24(b)	(4,199)	(5,030)
融資活動所得／(所用)現金淨額		176,035	(137,707)
現金及現金等價物增加淨額		43,840	5,747
於一月一日之現金及現金等價物		105,901	100,199
匯率變動之影響		(28)	(45)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	18	149,713	105,901

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

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。本集團採納之主要會計政策披露如下。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團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

截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)綜合財務報表。

除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估計數額。

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

有關管理層在應用香港財務報告準則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29披露。

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**

香港會計師公會已頒佈於本集團本會計期間首次生效之新訂香港財務報告準則，即香港財務報告準則第16號「租賃」及多項香港財務報告準則之修訂。

除香港財務報告準則第16號「租賃」外，並無修訂對本集團編製或呈報當期或過往期間之業績及財務狀況之方式產生重大影響。本集團並無採用於當前會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」、香港(準則詮釋委員會)詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易之內容」。香港財務報告準則第16號就承租人引入單一會計模式，規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計規定大致保留香港會計準則第17號之規定。

香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團已自二零一九年一月一日起初始應用香港財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂追溯法，並無對於二零一九年一月一日的權益期初結餘產生淨影響。比較資料並未重列，並繼續按香港會計準則第17號呈報。

所應用前會計政策及過渡選項性質及變動之影響載列如下：

a. 租賃之新定義

租賃定義之變動主要涉及控制之概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制使用已識別資產而定義租賃，並可透過確定使用量釐定。客戶在有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益之情況下，則擁有控制權。

本集團僅將香港財務報告準則第16號租賃之新定義應用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。就於二零一九年一月一日前訂立之合約而言，本集團已採用過渡實際權宜方法按照原本的評估繼續為(或包含)租賃處理。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃之合約繼續根據香港財務報告準則第16號入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排之合約繼續入賬為執行合約。

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)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

b. 承租人會計處理及過渡影響

香港財務報告準則第16號取消要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃(誠如先前香港會計準則第17號所要求)。相反，本集團須在身為承租人時將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟獲豁免的短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及附註27(b)披露之物業。有關本集團應用承租人會計處理的方法詮釋，請參閱附註1(j)(i)。

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團就先前分類為經營租賃之租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租賃期及計量租賃負債，並使用於二零一九年一月一日之相關遞增借貸利率進行貼現。用於釐定餘下租賃付款現值之加權平均遞增借貸利率為3.1%。

為緩解過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用香港財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 就餘下租賃期於初始應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿(即租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前完結)之若干租賃確認租賃負債及使用權資產時，本集團選擇不應用香港財務報告準則第16號之規定；及
- (ii) 於計量初始應用香港財務報告準則第16號當日之租賃負債時，本集團對具有合理類似特徵之租賃組合(例如在類似經濟環境下相關資產屬類似類別且餘下租賃期類似之租賃)應用單一貼現率。

下表載述於附註27(b)所披露於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認之租賃負債期初結餘之對賬：

	二零一九年 一月一日 千港元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	157,834
減：獲豁免資本化之租賃承擔：	
— 短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前到期之其他租賃	(1,922)
— 於二零一八年十二月三十一日前所訂立之租約及 於二零一八年十二月三十一日尚未開始之租賃	(21,631)
	134,281
減：未來利息開支總額	(6,574)
於二零一九年一月一日確認之租賃負債總額	127,707

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)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

b. 承租人會計處理及過渡影響(續)

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按相當於剩餘租賃負債已確認之金額確認，並按與於二零一八年十二月三十一日財務狀況表確認之租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表之影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 之賬面值 千港元	經營租賃 合約資本化 千港元	於二零一九年 一月一日之 賬面值 千港元
受採納香港財務報告準則第16號影響之綜合財務狀況表項目：			
物業、廠房及設備	1,115,347	124,056	1,239,403
非流動資產總額	1,865,975	124,056	1,990,031
其他應付賬項及應計費用	(185,337)	3,651	(181,686)
租賃負債(流動)	—	(41,580)	(41,580)
流動負債	(416,979)	(37,929)	(454,908)
流動負債淨額	(156,107)	(37,929)	(194,036)
總資產減流動負債	1,709,868	86,127	1,795,995
租賃負債(非流動)	—	(86,127)	(86,127)
非流動負債總額	(1,479)	(86,127)	(87,606)
資產淨值	1,708,389	—	1,708,389

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)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

c. 租賃投資物業

根據香港財務報告準則第16號，倘租賃物業為賺取租金收入及／或為資本增值而持有，本集團須將所有該等租賃物業以投資物業入賬(「租賃投資物業」)。由於本集團先前選擇應用香港會計準則第40號「投資物業」對其所有於二零一八年十二月三十一日為投資目的而持有之租賃物業進行會計處理，因此採納香港財務報告準則第16號對本集團財務報表並無重大影響。故此，該等租賃投資物業繼續以公平值列賬。

d. 出租人會計處理

本集團作為經營租賃的出租人出租多個物業。本集團(作為出租人)適用的會計政策大致保留香港會計準則第17號之規定。

(d) 附屬公司

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

(e) 本集團之會計處理

(i) 綜合基準

於附屬公司之投資由控制開始當日至控制終止當日於綜合財務報表中合併計算。

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

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

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

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

1 主要會計政策(續)

(e) 本集團之會計處理(續)

(ii) 商譽

商譽指

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

(ii) 於收購日期計量被收購方可識別資產及負債淨公平值的部分。

當(ii)大於(i)時，超出部分即時於損益確認為議價收購之收益。

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

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

(f) 於其他金融資產的投資

本集團對於其他金融資產的投資的政策(於附屬公司的投資除外)載列如下：

於其他金融資產的投資分別於本集團承諾購入／售出投資當日確認／取消確認。投資初始按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟交易成本直接在損益中確認的按公平值計入損益計量的投資除外。有關本集團如何釐定金融工具的公平值，請參閱附註25(f)。該等投資其後按以下方式入賬，視乎其分類而定。

(i) 股本投資以外的投資

本集團所持有的非股本投資分類為下列其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資為收取合約現金流量而持有，且僅為本金及利息付款，投資的利息收入按實際利率法計算(見附註1(u)(iv))。

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)

(i) 股本投資以外的投資(續)

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

(ii) 股本投資

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

(g) 投資物業

投資物業為擁有及持有作賺取租金收入及／或資本增值用途之土地及／或樓宇。

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

在比較期間，倘本集團以經營租賃持有物業權益並將該物業用以賺取租金收入及／或作資本增值用途，本集團可選擇將各項物業的有關權益分類並入賬為投資物業。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)(i)(B))持有之物業權益相同，而其適用之會計政策與適用於根據融資租賃租用之其他投資物業的會計政策相同。租賃付款按附註1(j)(i)(B)闡述方式入賬。

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

(ii) 其他物業、廠房及設備

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

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

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備(續)

(ii) 其他物業、廠房及設備(續)

報廢或出售物業，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。

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

(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：

— 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。

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)**(j) 租賃資產**

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

(i) 作為承租人**(A) 自二零一九年一月一日起適用的政策**

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

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

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

- 符合投資物業定義的使用權資產根據附註1(g)按公平值列賬。

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

本集團分別於「物業、廠房及設備」呈列使用權資產及於財務狀況表中呈列租賃負債。

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)

(j) 租賃資產(續)

(i) 作為承租人(續)

(B) 於二零一九年一月一日前適用的政策

於比較期間，倘租賃將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則本集團作為承租人將有關租賃歸類為融資租賃；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。

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。

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。

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)**(j) 租賃資產(續)****(ii) 作為出租人**

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

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

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

(k) 信貸虧損及資產減值**(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損**

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括銀行結存及現金、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。

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(k) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 來自金融工具及應收租賃款項的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量

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

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

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

預期信貸虧損將採用下列其中一項基準計量：

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

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

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。

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)

信貸風險顯著上升

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

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

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

對信貸風險有否顯著上升的評估乃視乎金融工具的性质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)。

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)

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，例如拖欠或逾期事件；
- 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。

撤銷政策

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

倘其後收回某項先前已撤銷的資產，則會在收回期間於損益內確認為減值撥回。

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，包括使用權資產(按公平值計量的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 載於本公司財務狀況表之於附屬公司之投資。

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有無條件權利收取代價，則亦會確認合約負債。在有關情況下，亦將確認相應的應收款項(見附註1(n))。

(n) 應收賬項

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

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

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)**(o) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物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現金等價物。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) 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強制性公積金計劃。本集團對計劃之供款按人才基本薪金之百分比計算，並自損益扣除。因人才於供款全數歸屬前離開計劃而沒收之供款，將用作扣減本集團之供款。

計劃之資產由獨立管理之基金持有，並與本集團之資產分開處理。

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／累計虧損)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。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)**(r) 所得稅(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待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。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

1 主要會計政策(續)

(s) 計息借貸

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

(t) 應付賬款及其他應付賬項

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

(u) 收益確認

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

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

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

- (i) 電子商貿收入主要來自佣金收入及來自商品銷售收益。倘本集團並非交易的主要義務人，毋須承擔存貨風險及在定價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。

- (ii) 廣告收入(扣除佣金)乃於廣告經網上平台播放後確認。

- (iii) 節目版權之收益根據有關合約條款，於節目交付時確認。

- (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該資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)(見附註1(k)(i))。

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(續)**

(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確認。

(v) 借貸成本

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

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

(w) 分部呈報

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報金額，以定期提供給本集團最高級執行管理層以分配資源予本集團業務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) 外幣換算

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

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

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)

(x) 外幣換算(續)

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。

(y) 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(y)(a)所述身份之人士控制或共同控制。
- (vii) 具備(y)(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：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收益：		
按性質分列		
— 直接商品銷售	1,101,005	685,889
— 特許銷售收入及其他服務收入	302,770	197,358
— 廣告收入淨額及節目版權	10,183	13,127
	1,413,958	896,374
按確認收益時間分列		
— 於某一時間點確認	1,405,755	893,658
— 於一段時間內確認	8,203	2,716
	1,413,958	896,374

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

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。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

3 其他收入淨額

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
銀行利息收入	94	457
來自其他金融資產之股息及投資收入	5,457	6,440
來自其他金融資產之利息收入	30,332	35,079
出售其他金融資產之(虧損)/收益	(2,063)	11
按公平值計入損益計量的投資基金單位未變現公平值收益/(虧損)	378	(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(撥備)/撥回	(671)	224
投資物業租金	23,774	18,455
淨匯兌虧損	(4,362)	(2,932)
其他	1,438	1,752
	54,377	46,913

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

4 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列項目：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
(a) 其他經營開支		
折舊(附註12(a))		
— 自置物業、廠房及設備*	64,416	67,464
— 使用權資產*	91,472	—
廣告及市場推廣開支(不包括已於營業額中扣除的27,822,000港元 (二零一八年：32,234,000港元))	66,045	75,416
核數師酬金	2,415	2,342
先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之 租賃最低付款總額*	—	44,511
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	11	(997)
存貨撇減	6,156	2,601
人才成本(附註4(c))	398,788	293,709
無形資產攤銷(附註13)	14,827	24,016
撥回繁重合約撥備	(144)	(3,156)
投資物業總開支	1,427	1,492
其他	247,872	230,169
	893,285	737,567

* 本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之使用權資產，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非按先前政策於租期內以直線法確認經營租賃所產生的租金開支。根據此方法，並不會重列比較資料。見附註1(c)。

(b) 財務費用		
銀行貸款利息(附註24(b))	5,139	4,718
租賃負債利息(附註24(b)) [#]	7,119	—
銀行費用	251	203
	12,509	4,921

[#] 本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，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)

4 除稅前虧損(續)

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
(c) 人才成本		
工資及薪金	382,088	274,449
退休福利成本－界定供款計劃(附註9)	16,580	12,071
以股份支付之開支(附註11)	120	7,189
計入其他經營開支之人才成本	398,788	293,709

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。

5 所得稅抵免／(開支)

二零一九年香港利得稅撥備乃根據本年度估計應課稅溢利之16.5%計算，惟本集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。就該附屬公司而言，二零一九年，首2,000,000港元的應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，餘下應課稅溢利則以16.5%的稅率徵稅。

由於本集團於二零一八年就稅項而言持續虧損，故於該年度並無於綜合財務報表中作出香港利得稅撥備。

在綜合損益表列賬之所得稅抵免／(開支)金額為：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
即期稅項		
香港利得稅	(237)	—
遞延稅項		
暫時差額產生及撥回(附註23)	291	(337)
	54	(337)

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

5 所得稅抵免／(開支)(續)

本集團之所得稅抵免／(開支)有別於按除稅前虧損以適用稅率計算得出之理論金額，詳情如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
除稅前虧損	(289,967)	(132,758)
按有關司法權區虧損適用之現行稅率計算除稅前虧損之名義稅項	47,964	21,905
毋須課稅收入之影響	4,451	40,785
不可扣稅開支之影響	(1,776)	(5,342)
未能確認未動用稅項虧損之影響	(51,034)	(56,090)
其他	449	(1,595)
所得稅抵免／(開支)	54	(337)

6 股息

董事會已議決不會就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

7 其他全面收益

(a) 關於其他全面收益各部分之稅務影響

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度			截至二零一八年 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	4,173	—	4,173	(9,403)	—	(9,403)
換算一間海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	(7)	—	(7)	(43)	—	(43)
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	19,389	—	19,389	(26,445)	—	(26,445)
其他全面收益	23,555	—	23,555	(35,891)	—	(35,891)

(b) 其他全面收益部分(包括重新分類調整)

	截至二零一九年 十二月三十一 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一 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	4,173	(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	16,505	(26,210)
— 於出售後重新分類至損益	2,213	(11)
— 撥備/(撥回)預期信貸虧損重新分類至損益	671	(224)
	19,389	(26,445)

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

8 每股虧損

每股基本虧損乃基於截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損289,913,000港元(二零一八年十二月三十一日止年度：133,095,000港元)及年內普通股加權平均數817,584,000股(二零一八年十二月三十一日：812,165,000股普通股)計算，詳情如下：

普通股加權平均股數

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千股	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千股
於一月一日之已發行普通股	814,217	809,017
行使期權之影響	3,367	3,148
於十二月三十一日之普通股加權平均股數	817,584	812,165

截至二零一九年及二零一八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

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作出自願供款，人才將按其月薪5%作出供款，而本集團則按人才月薪的10%作出供款。

於本年度在綜合損益表處理之僱主供款(扣除沒收供款，如有)總額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
供款總額	16,580	12,071

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

10 董事及高層管理人員之酬金

(a) 董事酬金

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

	薪金、 服務費、 津貼及 董事袍金 千港元	實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總計 千港元
主席					
王維基	—	6,000	—	—	6,000
執行董事					
張子建	—	6,000	—	600	6,600
黃雅麗	—	1,929	400	193	2,522
劉志剛	—	1,915	500	192	2,607
周慧晶	—	2,416	400	89	2,905
獨立非執行董事					
李漢英	232	—	—	—	232
白敦六	218	—	—	—	218
麥永森	218	—	—	—	218
總計	668	18,260	1,300	1,074	21,302

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	薪金、 服務費、 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

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。

(b) 五名最高薪金人士

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

11 以股份支付之交易

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

根據二零一二年股份期權計劃，本公司可向人才(包括執行、非執行及獨立非執行董事)、供應商及專業顧問授出股份期權，以認購本公司股份。二零一二年股份期權計劃項下授出之最高股份期權數目，當與任何其他行政人員及人才股份期權計劃之任何股份合計時，不得超過採納當日本公司已發行股本10%。股份期權行使價由本公司董事會按不低於(a)本公司股份於授出日期前五個交易日之平均收市價；及(b)本公司股份於授出日期之收市價(以較高者為準)釐定。二零一二年股份期權計劃於截至二零二二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。

於二零一九年十二月二十七日，根據二零一二年股份期權計劃，本公司按每股3.42港元之行使價向若干合資格人才授出合共22,538,300份股份期權，以認購本公司普通股。自授予之日起，該等期權之有效期為十年，該等22,538,300份股份期權的歸屬日期如下：

(i) 其中11,269,150份股份期權將於二零二一年一月一日歸屬；及

(ii) 其中11,269,150份股份期權將於二零二二年一月一日歸屬。

本公司使用柏力克－舒爾斯期權定價模式(「柏力克－舒爾斯模式」)釐定截至二零一九年十二月三十一日止年度所授出股份期權之價值。柏力克－舒爾斯模式乃計算期權價值的最常用方法之一。柏力克－舒爾斯模式的變數包括期權的預計有效期、無風險利率以及本公司股份之預期波幅及預期股息率。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

11 以股份支付之交易(續)

於釐定年內所授出股份期權之價值時，柏力克－舒爾斯模式已使用以下變數：

計量日期	二零一九年 十二月二十七日 (於二零二一年 一月一日歸屬)	二零一九年 十二月二十七日 (於二零二二年 一月一日歸屬)
變數		
－ 預計有效期	2年	1年
－ 無風險利率	1.68%	1.68%
－ 預期波幅	49.13%	53.81%
－ 預期股息率	—	—

以上變數釐定如下：

- (i) 預計有效期估計為各歸屬期結束後一年至兩年。
- (ii) 無風險利率指於計量日期與期權預計有效期相應之香港外匯基金債券收益率。
- (iii) 預期波幅指本公司股份每日價格於與期權預計有效期相稱的期間回報之年度標準差額，當中已計及期權之剩餘合約年期及期權預期提早行使之影響。年內授出期權之公平值估算如下：

授出日期	二零一九年 十二月二十七日
每份股份期權之公平值	0.86港元

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

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

11 以股份支付之交易(續)

合共120,000港元(二零一八年十二月三十一日：7,189,000港元)以股份支付的開支已於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益表中確認，並於資本儲備中抵銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，股份期權的詳情及變動如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度		截至二零一八年 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	32,140,000	1.46	37,340,000
年內授出	3.42	22,538,300	—	—
年內行使	1.45	(6,517,000)	1.45	(5,200,000)
年內沒收	1.45	(100,000)	—	—
年末尚未行使	2.38	48,061,300	1.46	32,140,000
年末可予行使	1.46	25,523,000	1.46	32,140,000

於二零一九年十二月三十一日尚未行使的期權的行使價介乎1.45港元至3.42港元(二零一八年：1.45港元至1.46港元)，加權平均剩餘合約年期為8.5年(二零一八年十二月三十一日：8.2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	租賃作自用 之其他物業 千港元	租賃物業	傢具、裝置及	網絡、電腦、	汽車	廣播及	總額 千港元
			樓宇之 所有權權益 千港元		裝修 千港元	傢具、裝置及 裝修 千港元	辦公室及 倉庫設備 千港元		製作設備 千港元	
成本及估值：										
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
初始應用香港財務報告準則第16號 之影響(附註)	—	—	—	124,056	—	—	—	—	—	124,056
於二零一九年一月一日	140,928	268,400	603,481	124,056	62,162	9,150	164,727	73,906	83,632	1,530,442
添置	15,031	—	338	217,136	20,011	492	48,788	23,816	—	325,612
自在建工程轉撥至其他資產	(140,928)	—	76,575	—	—	—	64,353	—	—	—
出售	—	—	—	—	(403)	(184)	(124)	(113)	(42)	(866)
公平值調整	—	750	—	—	—	—	—	—	—	750
於二零一九年十二月三十一日	15,031	269,150	680,394	341,192	81,770	9,458	277,744	97,609	83,590	1,855,938
相當於：										
成本	15,031	—	680,394	341,192	81,770	9,458	277,744	97,609	83,590	1,586,788
估值—二零一九年	—	269,150	—	—	—	—	—	—	—	269,150
	15,031	269,150	680,394	341,192	81,770	9,458	277,744	97,609	83,590	1,855,938
累計折舊及減值虧損：										
於二零一九年一月一日	—	—	77,295	—	14,173	5,543	101,270	22,045	70,713	291,039
年內折舊	—	—	21,044	70,428	11,512	1,650	31,817	15,391	4,046	155,888
出售時撥回	—	—	—	—	(403)	(141)	(106)	(113)	(42)	(805)
於二零一九年十二月三十一日	—	—	98,339	70,428	25,282	7,052	132,981	37,323	74,717	446,122
賬面淨值：										
於二零一九年十二月三十一日	15,031	269,150	582,055	270,764	56,488	2,406	144,763	60,286	8,873	1,409,816

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備(續)

(a) 賬面值對賬(續)

	在建工程 千港元	投資物業 千港元	租賃土地及 樓宇之 所有權權益 千港元	租賃物業裝修 千港元	傢俱、裝置及 裝修 千港元	網絡、電腦、 辦公室及 倉庫設備 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26)	—	(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

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之使用權資產，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備(續)

(b) 投資物業公平值計量

(i) 公平值等級

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

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

	分類至下列等級之公平值計量			
	公平值 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
經常性公平值計量				
投資物業：				
— 二零一九年十二月三十一日	269,150	—	269,150	—
— 二零一八年十二月三十一日	268,400	—	268,400	—

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間並無轉撥，亦無轉入第三級或由第三級轉出。本集團之政策為於其所發生之報告期末確認公平值等級間之轉撥。

本集團之所有投資物業已於二零一九年十二月三十一日重估。估值由獨立測量師世邦魏理仕有限公司進行，其職員包括對被估物業地點及類別有近期估值經驗之香港測量師學會會員。於各中期及年度報告日期進行估值時，管理層已就估值假設及估值結果與測量師磋商。

(ii) 第二級公平值計量所用之估值方法及輸入數據

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

投資物業之公平值調整已於綜合損益表呈列之「投資物業估值收益」一項中確認。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

12 物業、廠房及設備(續)

(c) 使用權資產

根據相關資產類別分析使用權資產的賬面淨值如下：

	附註	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
持有自用之租賃土地及樓宇(包括相關在建工程)之所有權權益，按折舊成本列賬，餘下租賃期為十至三十年	(i)	582,055	602,761
租賃作自用之其他物業，按折舊成本列賬	(ii)	270,764	124,056
		852,819	726,817
租賃投資物業之所有權權益，按公平值列賬，餘下租賃期為十至三十年		269,150	268,400
		1,121,969	995,217

分析與於損益確認之租賃有關的開支項目如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 (附註) 千港元
根據相關資產類別劃分的使用權資產之折舊費用：		
租賃土地及樓宇之所有權權益	21,044	18,460
租賃作自用之其他物業	70,428	—
	91,472	18,460
租賃負債利息(附註4(b))	7,119	—
與短期租賃或其他租賃(餘下租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前終止)有關的開支	2,858	—
先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃最低付款總額	—	44,511

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之使用權資產，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團作為承租人須確認使用權資產折舊，而非按先前政策於租期內以直線法確認經營租賃所產生的租金開支。根據此方法，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)

12 物業、廠房及設備(續)

(c) 使用權資產(續)

於年內，新增使用權資產為217,136,000港元，主要與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款有關。

租賃現金流出總額的詳情及租賃負債的到期日分析分別載列於附註24(c)及21。

(i) 持有自用之租賃土地及樓宇(包括相關在建工程)之所有權權益

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

(ii) 租賃作自用之其他物業

本集團通過租賃協議獲得將其他物業用作物流中心及零售店鋪的權力。有關租賃一般初步為期一至三年。

部分租賃包括於合約期屆滿後續期的選擇權。於可行的情況下，本集團力求納入自身可行使的延期選擇權，為營運提供更多靈活性。本集團於租賃開始日期評估是否合理確定將行使延期選擇權。倘本集團未能合理確定將行使延期選擇權，則延期期間的未來租賃付款不計入租賃負債的計量中。該等未來租賃付款的潛在風險概述如下：

	延期選擇權項下 非租賃負債的	
	已確認租賃負債 (已貼現) 千港元	潛在未來租賃付款 (未貼現) 千港元
物流中心－香港	203,351	—
零售店鋪－香港	79,578	—

於二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據各租賃協議所載條款及條件以及固定最低年度租賃付款條件租賃若干零售店鋪，該等零售店鋪包含根據相關租賃零售店鋪的收益確定的可變租賃條款。年內並無於損益確認任何可變租賃付款。

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)

(d) 根據經營租賃出租的資產(續)

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(截至二零一八年十二月三十一日止年度：十年)。所有租賃均不包括可變租賃付款。

於報告日期，本集團於未來期間應收不可撤銷經營租賃之未貼現租賃付款如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
投資物業應收租金：		
一年內	16,158	12,744
一年後但兩年內	19,970	16,158
兩年後但三年內	21,739	19,970
三年後但四年內	23,652	21,739
四年後但五年內	25,734	23,652
五年後	108,875	134,609
	216,128	228,872

(e) 於二零一九年十二月三十一日，本集團於租賃土地及樓宇中的擁有權權益之詳情如下：

地點	用途	租期	本集團應佔權益
新界葵涌健康街18號恒亞中心12樓、 14樓至16樓及17樓10-18室	租賃以賺取租金收入	中期租賃	100%
新界葵涌健康街18號恒亞中心13樓	自用	中期租賃	100%
新界葵涌青山道552-566號美達中心 1樓L13號貨車停車位	租賃以賺取租金收入	中期租賃	100%
新界西貢將軍澳將軍澳市地段 第39號S部分餘段	自用	中期租賃	100%

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

13 無形資產

	電訊容量 不可剝奪之 使用權 千港元	電訊服務 使用權 千港元	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：						
二零一九年一月一日	226,700	90,243	163	2,477	11,841	331,424
出售	—	—	—	—	(11,841)	(11,841)
於二零一九年十二月三十一日	226,700	90,243	163	2,477	—	319,583
累計攤銷及減值虧損：						
二零一九年一月一日	171,501	59,476	142	2,477	10,175	243,771
年內支出	4,116	9,024	21	—	1,666	14,827
於出售時撥回	—	—	—	—	(11,841)	(11,841)
於二零一九年十二月三十一日	175,617	68,500	163	2,477	—	246,757
賬面淨值：						
於二零一九年十二月三十一日	51,083	21,743	—	—	—	72,826

財務報表附註

(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	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)
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
年內支出	—	4,117	9,025	81	618	10,175	24,016
出售時撥回	(146,591)	—	—	—	—	—	(146,591)
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：							
二零一八年 十二月三十一日	—	55,199	30,767	21	—	1,666	87,653

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)、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)。

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

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。

年內攤銷費用計入綜合損益表「其他營運開支」。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

14 於附屬公司之投資

以下名單僅載列於二零一九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	暫無業務	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

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(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
香港音樂網絡有限公司	香港	暫無業務	普通股1港元	100
香港電視購物網絡有限公司	香港	在香港從事電子商貿業務	普通股1港元	100
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	在香港提供營銷及廣告管理、藝員管理以及經紀服務	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

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 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	24,957	25,864
— 永續債券	62,692	57,820
	87,649	83,684
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	83,268	25,295
— 一年後到期	312,069	436,686
	395,337	461,981
按公平值計入損益計量的投資基金單位	72,566	136,264
	555,552	681,929
相當於：		
— 非流動部分	472,284	656,634
— 流動部分	83,268	25,295
	555,552	681,929

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，所有該等金融資產按公平值列值。

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57,175,000港元(二零一八年：53,626,000港元)，房地產發展業公司的上市股本證券及永續債券12,581,000港元(二零一八年：12,915,000港元)及其他行業的上市股本證券及永續債券17,893,000港元(二零一八年：17,143,000港元)，惟其性質不重要。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。

17 其他應收賬項、按金及預付款項

其他應收賬項、按金及預付款項包括租賃按金、應收利息、預付款項及其他應收賬項。所有其他應收賬項除為數31,581,000港元(二零一八年十二月三十一日：19,799,000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

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的現金及現金等價物為銀行結存及現金。

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

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
應付賬款(附註(a))	168,718	146,493	146,493
合約負債(附註(b))	49,349	31,188	31,188
其他應付賬項及應計費用(附註(c))	128,450	150,498	154,149
	177,799	181,686	185,337
	346,517	328,179	331,830

(a) 應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
未逾期-30日	160,452	136,734
31-60日	2,745	4,288
61-90日	422	1,785
超過90日	5,099	3,686
	168,718	146,493

(b) 合約負債

合約負債主要為在下達訂單時向客戶收訖的預付款項。於二零一九年一月一日的結餘31,188,000港元(二零一八年一月一日：45,176,000港元)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49,349,000港元於二零一九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益(二零一八年：31,188,000港元)。

(c) 其他應付賬項及應計費用

其他應付賬項及應計費用主要包括應計人才薪金及相關成本、購買物業、廠房及設備之應付賬款、外包人力資源服務開支及廣告以及宣傳開支。於過渡至香港財務報告準則第16號當日，先前計入「其他應付賬項及應計費用」之應計租賃付款3,651,000港元調整為於二零一九年一月一日確認之使用權資產。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

20 銀行貸款

於二零一九年十二月三十一日，應償還銀行貸款如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
一年內	315,015	79,392

於二零一九年十二月三十一日，本集團之未承諾銀行融資額達939,864,000港元(二零一八年十二月三十一日：1,101,382,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，該等銀行融資由本集團之其他金融資產555,552,000港元、銀行結餘38,634,000港元及已抵押銀行存款3,905,000港元作抵押。已動用融資額315,015,000港元作銀行貸款(二零一八年十二月三十一日：79,392,000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25(b)。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團概無違反任何已提取融資之契諾。

於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款按2.8厘至3.2厘之固定年利率計息(二零一八年十二月三十一日：2.3厘至2.8厘)。

21 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債於當前及以往的報告期末以及過渡至香港財務報告準則第16號當日之餘下合約到期情況：

	二零一九年十二月三十一日		二零一九年一月一日(附註)		二零一八年十二月三十一日(附註)	
	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年內	86,358	87,809	41,580	42,319	—	—
一年後但於兩年內	76,636	80,304	41,537	43,541	—	—
兩年後但於五年內	75,524	83,538	44,590	48,421	—	—
五年後	44,411	53,841	—	—	—	—
	196,571	217,683	86,127	91,962	—	—
	282,929	305,492	127,707	134,281	—	—
減：未來利息開支總額		(22,563)		(6,574)		—
租賃負債現值		282,929		127,707		—

附註：本集團初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘，以確認租賃相關的租賃負債，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。於二零一八年十二月三十一日的比較資料並無重列，且僅與先前分類為融資租賃的租賃相關。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響詳情載於附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

22 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	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
於二零一八年一月一日之結餘		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：							
年內溢利		—	—	—	—	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 全面收益計量的股本證券的 虧損轉撥至保留溢利		—	—	—	100	(100)	—
因行使股份期權而發行的股份	22(c)	11,277	(3,723)	—	—	—	7,554
以股份支付之交易	4(c)	—	7,189	—	—	—	7,189
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日之結 餘		1,280,191	32,271	(13,890)	(1,463)	1,831,303	3,128,412
二零一九年之權益變動：							
年內虧損		—	—	—	—	(2,178)	(2,178)
其他全面收益		—	—	19,389	4,173	—	23,562
年內全面收益總額		—	—	19,389	4,173	(2,178)	21,384
因行使股份期權而發行的股份	22(c)	13,201	(3,744)	—	—	—	9,457
因放棄股份期權而重新分類至 保留溢利	11	—	(58)	—	—	58	—
以股份支付之交易	4(c)	—	120	—	—	—	120
於二零一九年十二月三十一日 之結餘		1,293,392	28,589	5,499	2,710	1,829,183	3,159,373

附註：本集團(包括本公司)於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料，對二零一九年一月一日本公司的權益期初結餘並無產生淨影響。見附註1(c)及31。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

22 資本及儲備(續)

(b) 已發行股本

	二零一九年		二零一八年	
	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	814,216,643	1,280,191	809,016,643	1,268,914
因行使股份期權而發行之股份(附註c)	6,517,000	13,201	5,200,000	11,277
於十二月三十一日	820,733,643	1,293,392	814,216,643	1,280,191

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，6,517,000股普通股(二零一八年十二月三十一日：5,200,000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9,457,000港元(二零一八年十二月三十一日：7,554,000港元)，其中13,201,000港元(二零一八年十二月三十一日：11,277,000港元)已計入股本，其餘3,744,000港元(二零一八年十二月三十一日：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)所載有關持作自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)

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

(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(f))。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

22 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(x)所載會計政策處理。

(h) 資本儲備

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

(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。

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

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

本集團採用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，自二零一九年一月一日起，本集團就先前列賬為經營租賃的幾乎所有租賃確認使用權資產及相關租賃負債。與二零一八年十二月三十一日的狀況相比，該確認不影響本集團於二零一九年一月一日的債務淨額對資產淨值之資產負債比率。

於二零一九年及二零一八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：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
銀行貸款	(315,015)	(79,392)
減：銀行結存及現金	149,713	105,901
(債務)／現金淨額	(165,302)	26,509
資產淨值	1,451,608	1,708,389
債務淨額對資產淨值之資產負債比率(倍)	0.11	—

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)

23 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	使用權資產 暫時性差額 千港元	所結轉之 稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	(30,387)	—	28,231	(2,156)
(扣除)／計入綜合收益表 透過出售附屬公司而終止確認 (附註26)	(7,187) 1,014	—	6,850	(337) 1,014
於二零一八年十二月三十一日	(36,560)	—	35,081	(1,479)
於二零一九年一月一日	(36,560)	—	35,081	(1,479)
(扣除)／計入綜合收益表	(14,032)	2,096	12,227	291
於二零一九年十二月三十一日	(50,592)	2,096	47,308	(1,188)

(ii) 綜合財務狀況表對賬

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 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	(1,188)	(1,479)

(b) 未確認遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，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2,372,761,000港元(二零一八年十二月三十一日：2,063,464,000港元)確認遞延稅項資產。稅項虧損於現行稅法下不會到期。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

24 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：

		二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日 (附註)
	附註	千港元	千港元
除稅前虧損		(289,967)	[132,758]
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	12(a)	155,888	67,464
撥回繁重合約撥備	4(a)	(144)	[3,156]
銀行利息收入	3	(94)	[457]
以股份支付之開支	4(c)	120	7,189
其他金融資產之利息收入	3	(30,332)	[35,079]
其他金融資產之股息及投資收入	3	(5,457)	[6,440]
出售其他金融資產之虧損／(收益)	3	2,063	[11]
按公平值計入損益計量的投資基金單位未變現公平值 (收益)／虧損	3	(378)	12,573
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券的預期信 貸虧損撥備／(撥回)	3	671	[224]
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	4(a)	11	[997]
非現金授權收入		(1,666)	[10,175]
投資物業估值收益		(750)	[43,550]
出售附屬公司收益	26	—	[161,645]
無形資產攤銷	4(a)	14,827	24,016
銀行貸款利息	4(b)	5,139	4,718
租賃負債利息	4(b)	7,119	—
存貨撇減	4(a)	6,156	2,601
匯兌虧損淨額		4,626	1,949
營運資金變動前所用現金淨額		(132,168)	[273,982]
營運資金變動：			
其他應收賬項、按金及預付款項增加		(34,610)	[11,109]
存貨增加		(47,597)	[30,011]
應付賬款、其他應付賬項以及應計費用及 已收按金增加		41,989	79,266
經營業務所用現金淨額		(172,386)	[235,836]
香港利得稅退稅		—	1,007
經營活動所用現金淨額		(172,386)	[234,829]

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之使用權資產及租賃負債，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。此前，本集團作為承租人根據經營租賃作出的現金付款44,511,000美元分類為綜合現金流量表中的經營活動。根據香港財務報告準則第16號，除未計入計量租賃負債的短期租賃付款及低價值資產租賃付款外，就租賃已付的所有其他租金現時分類為資本部分及利息部分(見附註24(b))並分類為融資現金流出。根據經修訂追溯法，比較資料不予重列。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響之進一步詳情載於附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

24 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	租賃負債 千港元 (附註21)	總計 千港元
於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
初始應用香港財務報告準則第16號之影響(附註)	—	—	127,707	127,707
於二零一九年一月一日	79,392	76	127,707	207,175
融資現金流量變動：				
新增銀行貸款所得款項	2,468,447	—	—	2,468,447
償還銀行貸款	(2,232,824)	—	—	(2,232,824)
就銀行貸款已付利息	—	(4,199)	—	(4,199)
已付租賃租金之資本部分	—	—	(57,727)	(57,727)
已付租賃租金之利息部分	—	—	(7,119)	(7,119)
融資現金流量變動總額	235,623	(4,199)	(64,846)	166,578
其他變動：				
年內訂立新租約產生之租賃負債增加	—	—	212,949	212,949
利息開支(附註4(b))	—	5,139	7,119	12,258
其他變動總額	—	5,139	220,068	225,207
於二零一九年十二月三十一日	315,015	1,016	282,929	598,960

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之租賃負債，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。詳見附註1(c)及24(a)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

24 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃之現金流出總額

計入現金流量表的租賃款項包括下列各項：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (附註) 千港元
經營現金流量內	2,858	44,511
融資現金流量內	64,846	—
	67,704	44,511

附註：按附註24(a)所載附註，應用香港財務報告準則第16號引發就租賃已付的若干租金之現金流量分類變動。不會重列比較數字。

該等金額指以下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
已付租賃租金	67,704	44,511

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 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、存款、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。

電子商貿業務並無發現重大信貸風險，因為須提前從客戶收款後才交付相關貨品。

按公平值計入其他全面收益計量的債務證券及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。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，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。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的結餘	1,328	1,552
撥備／(撥回)年內確認減值虧損	671	(224)
於十二月三十一日的結餘	1,999	1,328

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 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。

	二零一九年十二月三十一日					二零一八年十二月三十一日			
	一年內或 應要求 千港元	一年以上 但少於兩年 千港元	兩年以上 但少於五年 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面值 千港元	一年內或 應要求 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面值 千港元
流動負債									
銀行貸款	316,339	—	—	—	316,339	315,015	79,728	79,728	79,392
應付賬款	168,718	—	—	—	168,718	168,718	146,493	146,493	146,493
其他應付賬項及應計費用	128,450	—	—	—	128,450	128,450	154,149	154,149	154,149
已收按金	5,757	—	—	—	5,757	5,757	5,757	5,757	5,757
租賃負債(附註)	87,809	80,304	83,538	53,841	305,492	282,929	—	—	—
	707,073	80,304	83,538	53,841	924,756	900,869	386,127	386,127	385,791

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之租賃負債，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。租賃負債包括於過渡至香港財務報告準則第16號當日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃已確認之款項及年內開始或訂立的新租賃的相關款項。根據該方法，並不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自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、銀行貸款及租賃負債。定息及浮息金融工具令本集團分別承受公平值利率風險及現金流量利率風險。本集團透過比較市場上投資回報及報價積極管理按公平值計入其他全面收益計量的債務證券、指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券、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：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
定息及浮息工具		
— 其他金融資產：		
按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	395,337	461,981
指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	62,692	57,820
按公平值計入損益計量的投資基金單位	53,356	118,408
定息借貸		
— 銀行貸款	(315,015)	(79,392)
— 租賃負債(附註)	(282,929)	—
	(86,559)	558,817

附註：本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認有關租賃之租賃負債，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。根據該方法，並不會重列比較資料。詳見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 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及租賃負債)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／累計虧損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虧損及累計虧損增加或減少838,000港元(二零一八年十二月三十一日：本集團除稅後虧損增加或減少及保留溢利減少或增加2,737,000港元)、並將使綜合權益其他部分增加或減少約10,551,000港元(二零一八年：14,190,000港元)。

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

(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)

	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日		
	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	42,638	835	724	8,510	954	17,639
其他金融資產：						
—按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	379,109	—	—	429,860	—	—
—按公平值計入損益計量的投資基金單位	66,329	—	—	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	62,692	—	—	57,820	—	—
	550,768	835	724	567,111	60,665	17,639

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(d) 外幣風險(續)

敏感度分析

下表顯示假設所有其他風險變項保持不變，倘本集團於報告期末面對之外幣匯率於該日有所變動，對本集團本年度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
二零一九年十二月三十一日		
人民幣	5%	42
	(5%)	(42)
歐元	5%	36
	(5%)	(36)
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)

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。此分析於二零一八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／累計虧損或綜合權益其他部分累計。如所有其他變數維持不變，本集團於報告期末之按公平值計入損益計量的投資基金單位及指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券市值增加或減少10%，將使權益增加或減少4,417,000港元(二零一八年十二月三十一日：4,372,000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。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 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
二零一九年十二月三十一日				
資產：				
— 按公平值計入其他全面收益計量的債務證券	—	395,337	—	395,337
— 按公平值計入損益計量的投資基金單位	6,238	66,328	—	72,566
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的股本證券	24,957	—	—	24,957
— 指定按公平值計入其他全面收益計量的永續債券	—	62,692	—	62,692
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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(f) 公平值(續)

(i) 以公平值計量之金融資產及負債(續)

截至二零一八年及二零一九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報告期末相似工具之活躍市場報價或相同或相似工具之不活躍市場報價計算。

(ii) 並非以公平值列賬之金融工具公平值

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，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。

26 出售附屬公司

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(「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)
以下列方式償付：	167,574
現金代價	329,219
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價物流入淨額之分析如下：

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

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

27 承擔

(a) 資本承擔

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
購買汽車、電腦及設備		
已訂約但未撥備	51,828	76,725
興建電子商貿及分銷中心		
已訂約但未撥備	1,876	3,346

此外，本集團於二零一九年十二月三十一日承諾訂立若干尚未開始的三年期租賃，有關租賃付款合共4,680,000港元。

(b) 經營租賃承擔

於二零一八年十二月三十一日，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
一年內	54,561
一年後但於五年內	103,273
	157,834

本集團為多項根據租賃持有之物業之承租人，而有關租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。本集團使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，本集團調整於二零一九年一月一日之期初結餘，以確認有關該等租賃之租賃負債(見附註1(c))。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註1(j)所載政策於財務狀況表確認為租賃負債，有關本集團未來租賃付款的詳情披露於附註21。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

28 關連人士重大交易

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

主要管理人員酬金

本集團主要管理人員薪酬(包括附註10(a)披露之已付本公司董事款項)如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
短期人才福利	20,228	7,403
退休福利	1,074	434
以股份支付之開支	—	5,953
	21,302	13,790

29 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) 非流動資產的減值

於各報告期末，本集團於必要時對物業、廠房及設備以及其他資產進行減值評估。

於資產減值範疇，管理層須作出判斷，特別是評估：(a)可能影響資產價值之事情是否已發生；(b)資產之賬面值能否以使用估計現金流量預測計算之資產未來現金流量淨現值或公平值減出售資產成本支持；及(c)現金流量是否以合適比率貼現(「貼現率」)。更改管理層就用以釐定現金流量預測之減值水平(如有)而選取之假設(包括貼現率或增長率假設)可能嚴重影響本集團的報告財務狀況及經營業績。

本集團應用管理層編製的使用價值模型進行減值評估，根據電子商貿業務相關非流動資產可收回金額(「電子商貿資產」)計算。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

29 會計判斷及估計(續)

(b) 非流動資產的減值(續)

電子商貿資產可收回金額乃基於相關資產所屬電子商貿業務的使用價值釐定。使用價值採用基於本公司管理層批准的最新四年財務預測所作出的現金流量預測及稅前貼現率13.4%(二零一八年：13.1%)而計算。超過四年現金流量乃採用增長率3%推測。現金流量預測採用的主要假設包括根據過往表現及管理層對市場未來變化之評估釐定的收益增長率、毛利率、混合佣金率、淨利率及貼現率。基於現金流量預測，所採納主要假設的合理變動不會導致電子商貿資產減值。

(c) 釐定租期

按附註1(j)所詳述，租賃負債初始按租期內應付租賃付款的現值確認。對於含有可由本集團行使的續租選擇權的租賃，於其生效日期釐定租期時，本集團考慮一切為其行使選擇權帶來經濟誘因的相關事實及情況(包括有利條款、已開展的租賃物業裝修及相關資產對本集團營運的重要性)，以評估行使續期選擇權的可能性。當出現在本集團可控制內的重大的事件或重大變化時，租期會被重新評估。租期的延長或縮減會影響租賃負債及使用權資產於未來年度所確認的金額。

(d) 估計不確定性的來源

附註11、12(b)及25(f)載有已授出股份期權、投資物業及金融工具的公平值的假設及風險因素的資料。

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

30 已抵押銀行存款

於二零一九年十二月三十一日，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。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排。

31 公司層面之財務狀況表

附註	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一八年 十二月三十一日 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,883	2,729
無形資產	72,826	85,966
於附屬公司之權益	2,807,958	2,401,416
其他金融資產	472,284	656,634
	3,354,951	3,146,745
流動資產		
其他應收賬項、按金及預付款項	10,260	14,060
其他流動金融資產	83,268	25,295
已抵押銀行存款	3,905	3,905
銀行結存及現金	58,791	56,110
應收附屬公司款項	2,249	2,181
	158,473	101,551
流動負債		
其他應付賬項及應計費用	38,332	27,278
銀行貸款	315,015	79,392
應付附屬公司之賬款	704	13,214
	354,051	119,884
流動負債淨額	(195,578)	(18,333)
資產淨值	3,159,373	3,128,412
資本及儲備	22	
股本	1,293,392	1,280,191
儲備	1,865,981	1,848,221
權益總額	3,159,373	3,128,412

於二零二零年三月二十六日經董事會批准及授權刊發。

張子建
董事

王維基
董事

財務報表附註

(除另有指明者外，以港元列示)

32 比較數字

本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法初始應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，並不會重列比較資料。會計政策變動之進一步詳情於附註1(c)披露。

33 已頒佈但截至二零一九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二零一九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及一項新準則香港財務報告準則第17號「保險合約」。當中可能與本集團有關之發展如下。

於以下日期或之
後開始之會計期間生效

香港財務報告準則第3號之修訂，「業務的定義」

二零二零年一月一日

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂，「重大的定義」

二零二零年一月一日

本集團正評估該等發展預期於首次應用期間之影響。本集團迄今發現採納該等修訂不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

34 非調整報告期後事件

- 二零二零年二月十一日，本公司與Top Group International Limited（「賣方」）及UBS AG香港分行（「配售代理」）訂立配售協議（「配售協議」），並與賣方訂立認購協議（「認購協議」），據此，配售代理同意按全數包銷基準按每股5.15港元向不少於六名承配人配售90,000,000股現有股份（「配售」），而賣方同意按每股5.15港元認購本公司90,000,000股新股份（「認購」）。

根據配售協議及認購協議的條款及條件，配售及認購分別於二零二零年二月十四日及二零二零年二月二十四日完成。認購所得款項淨額約為453,100,000港元（已扣除認購相關開支）。

- 近期爆發COVID-19後，全球已實施一系列預防及控制措施。本集團一直持續監察COVID-19爆發的發展。截至本財務報表批准日期，據本集團所知，其財務狀況及業績並無受到任何重大不利影響。隨著情況持續演變及獲得其他資料時，實際影響或會有別於該等估計。

五年財務摘要

業績、資產及負債

下表概述本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度、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及截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合業績、資產及負債：

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元	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	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元
業績					
營業額	1,413,958	896,374	487,257	187,071	112,810
除稅前虧損	(289,967)	(132,758)	(203,757)	(257,042)	(812,466)
稅項	54	(337)	(1,163)	(74)	(93)
除稅後虧損	(289,913)	(133,095)	(204,920)	(257,116)	(812,559)
資產					
物業、廠房及設備	1,409,816	1,115,347	1,152,387	917,048	560,335
無形資產	72,826	87,653	99,828	112,248	125,410
商譽	897	897	897	—	—
長期應收賬項及預付款項	24,658	5,444	11,912	8,209	31,445
其他金融資產	555,552	681,929	876,165	1,183,425	1,445,752
流動資產	339,502	235,577	195,299	101,431	255,939
總資產	2,403,251	2,126,847	2,336,488	2,322,361	2,418,881
負債					
流動負債	753,884	416,979	471,700	324,705	179,345
非流動負債	197,759	1,479	2,156	993	919
總負債	951,643	418,458	473,856	325,698	180,264
資產淨值	1,451,608	1,708,389	1,862,632	1,996,663	2,238,617

附註：本集團於二零一九年一月一日初始採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，不會重列比較資料。

公司資料

財務年曆表

財政年度結算日：

二零一九年十二月三十一日

宣佈全年業績：

二零二零年三月二十六日

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記：

二零二零年五月二十八日至二零二零年六月二日

股東週年大會：

二零二零年六月二日

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

張子建先生^{3·5}(主席)

王維基先生^{3·4}(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(董事總經理(購物及電子商貿))

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

張子建先生

王維基先生

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

於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

香港中環

遮打道10號

太子大廈

8樓

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

46樓

美國預託証券銀行

The Bank of New York Mellon Corporation

101 Barclay Street, 22 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



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.com