

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



## Television Broadcasts Limited

### 電視廣播有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

股份代號：00511

#### 補充公告

電視廣播有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司，統稱「**本集團**」）茲提述：

- (i) 其日期為二零二三年二月九日的公告，內容有關埋堆堆，一個於中國內地的視頻平台，由本公司透過旗下附屬公司上海翡翠東方傳播有限公司（「**翡翠東方**」）實際控制；
- (ii) 其日期為二零二三年一月十九日及二零二三年一月三十一日的公告，內容有關收購翡翠東方的額外投票權（「**翡翠東方交易**」）；
- (iii) 其日期為二零二二年十二月二十二日的公告，內容有關認購Imagine Holding Company LLC（「**Imagine**」）的C類單位（「**Imagine認購事項**」）；及
- (iv) 日期為二零二三年四月二十日的截至二零二二年十二月三十一日止年度周年報告（「**二零二二年周年報告**」），內容有關Imagine Tiger Television, LLC（「**ITT**」）向本集團發行的承兌票據（「**承兌票據**」）及截至二零二二年十二月三十一日止財政年度承兌票據減值虧損約港幣2.12億元（「**減值虧損**」）。

除另有界定者外，本公告所用詞彙與二零二二年周年報告所界定者具有相同涵義。

本公司留意到有關埋堆堆、翡翠東方交易、Imagine認購事項及減值虧損的市場傳聞，本公司確認此等傳聞為惡意及毫無根據。因此，董事局謹此以本補充公告的方式提供有關埋堆堆、翡翠東方交易、Imagine認購事項及減值虧損的若干額外資料。

## 埋堆堆

誠如其日期為二零二三年二月九日的公告所披露，埋堆堆的財務業績在本公司的綜合賬目內綜合入賬，及本公司享有與其擁有權比例相應的埋堆堆商業活動的全部經濟利益。

埋堆堆由廣州埋堆堆科技有限公司（「廣州埋堆堆」）全資擁有，而廣州埋堆堆則由上海華人文化科技有限公司（「上海華人文化」）全資擁有。廣州埋堆堆與一間持牌第三方營運商合作及建立夥伴關係，該第三方營運商根據中國內地相關法律法規，持有國家廣播電視總局頒佈的《專網及定向傳播視聽節目服務管理規定》所規定的相關許可證。

由於埋堆堆為於中國內地的視頻串流平台，根據中國的外商投資政策，外商投資者被限制或禁止持有進行有關業務的實體的股權。誠如二零二二年周年報告所披露，翡翠東方已與廣州埋堆堆及上海華人文化訂立若干合約安排（「合約安排」），令翡翠東方對廣州埋堆堆的財務、營運及經濟利益擁有實際控制權。合約安排包括獨家技術諮詢和諮詢服務協議、表決權協議、購股權協議及股權質押協議（在各情況下均以翡翠東方為受益人），以及借款合同，據此，翡翠東方墊付就撥付廣州埋堆堆註冊資本所需的資金。

有關合約安排實際已將廣州埋堆堆及上海華人文化之風險及利益轉移予翡翠東方。除合約安排外，廣州埋堆堆及上海華人文化（作為一方）與本公司（作為另一方）並無任何其他關係。

## 翡翠東方交易

除本公司日期為二零二三年一月十九日的公告所載進行翡翠東方交易之理由及裨益外，董事局謹此作出以下補充：

1. 翡翠東方交易導致黎先生於翡翠東方的間接投票權權益由30%減少至9%，其商業理由乃旨在準確反映於翡翠東方交易前存在的商業現實，即本公司作出一切有關翡翠東方營運及業務的決定。

2. 根據翡翠東方的章程，有關翡翠東方管治的若干主要事項為保留事項，須於股東大會上獲75%具投票權的絕對多數股東批准。由於翡翠東方交易，本集團於翡翠東方的股東投票權由70%增加至91%，藉此取得對有關須獲絕對多數股東批准的保留事項的全面表決控制權。因此，翡翠東方交易實質上加強本公司對翡翠東方的管治權。
3. 收購翡翠東方的額外投票權使本公司能夠以名義代價收購翡翠東方的額外管治權。董事認為翡翠東方交易優於商業條款，且符合本公司及其股東的整體利益。

## IMAGINE認購事項

除本公司日期為二零二二年十二月二十二日的公告所載訂立Imagine認購事項之理由及裨益外，董事局謹此作出以下補充：

1. 於承兌票據在二零三二年七月到期前，Imagine及ITT均無須承擔償還其任何部分的法律責任。因此，ITT於二零二二年十二月向TVB Venture作出的資本還款3,500萬美元乃本公司與Imagine經商業磋商的結果，主要由於本公司希望重新分配ITT的閒置現金，以直接投資Imagine及用作本公司其他用途。
2. Imagine為美國電影電視行業的成功參與者，擁有眾多寶貴的電影電視知識產權作品（例如《阿波羅13號》、《大話王》、《有你終生美麗》、《達文西密碼》），該等作品為Imagine產生大量重播及聯合收入。Imagine亦擁有頗具規模的僱傭製作業務，通常按成本加成收費，為第三方製作委託作品。儘管其於赤字融資模式（ITT乃就此為協助融資而創立）下的劇本劇製作業務放緩，Imagine的其他業務持續表現不俗，並繼續產生Imagine的大部分總收入。董事認為Imagine認購事項為一項具吸引力的投資，與將閒置現金留置於ITT相比，其為本公司帶來回報的前景較佳。因此，本公司投資於Imagine，旨在從財務上參與Imagine的持續成功，並與Imagine發展日後可能帶來利益的戰略關係。

## 減值虧損

### 導致確認減值虧損的事項及情況

於過往數年，隨著串流平台的購買活動開始主導美國優質電視內容市場，本公司留意到其於美國的合營公司ITT在劇本電視劇方面可獲得適合赤字融資的新項目有所減少。

儘管如此，直至二零二一年底，ITT仍有大量項目在籌備製作中，該等項目已在第一季播出中獲得好評。其中最著名的是電視連續劇《致命女人》，該劇已於二零一九年及二零二一年播放兩季，受到劇評家的好評，並計劃於二零二二年稍後時間進入第三季製作。因此，本公司相信，在等待市場復甦，迎來新項目的同時，ITT將繼續提供充裕的現金流，以支持履行其於承兌票據項下的責任。

於二零二二年初，本公司最初亦認為，赤字融資於數十年來一直為美國電視劇融資的首要融資模式，而ITT乃專為赤字融資而設立，劇本劇的赤字融資項目機遇將於一至兩年內回歸。

然而，於二零二二年七月，本公司獲悉其平台合作夥伴Paramount因財務原因已終止《致命女人》第三季。於二零二二年底，ITT管理層尋求替代合作夥伴的努力亦尚未取得成功。由於《致命女人》連續劇原預計將持續播出多季，本公司認為，該劇於二零二二年的停播將對ITT的未來經營現金流產生重大影響。此外，本公司亦重新評估其對美國電視市場的認知，並預計赤字融資項目面臨困難市場環境將不會僅持續一至兩年，而是三至五年。由於前述情況，本公司評估認為於二零二二年底承兌票據的信貸風險大幅增加。

### 估值方法

誠如二零二二年周年報告附註2.10「金融資產減值」、附註3.1(b)「財務風險因素—信貸風險」及附註9「合營公司權益」所載，本公司根據香港財務報告準則第9號金融工具使用預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型評估其債務工具的減值虧損撥備。預期信貸虧損的主要計量參數及輸入數據包括違約概率（「**違約概率**」）及違約損失率（「**違約損失率**」）。

本公司根據穆迪的平均累計發行人加權全球違約率報告(一九九八年至二零二一年)訂明的因素採納信用評級的違約概率及違約損失率，摘自穆迪報告的違約概率及違約損失率被假設為並無偏倚。於釐定承兌票據的違約概率及違約損失率時，本公司考慮多項因素，包括ITT的業務規模、業務模式、財務表現、財務狀況、市場份額軌跡及財務政策，並就ITT未來發展計劃等前瞻性資料作出調整。

根據前述評估，本公司於二零二二年十二月三十一日就承兌票據計提累計全期預期信貸虧損撥備港幣2.25億元。

下表載列本公司進行減值審閱的詳細情況：

	截至二零二二年 十二月三十一日止年度	截至二零二一年 十二月三十一日止年度
於年末評估前景	劇本劇市場在中期三至五年內面臨困難；現有項目面臨被撤銷風險；在業務範圍內增加紀錄片	劇本劇市場在短期一至兩年內面臨困難；但已在製作中的項目將表現不俗並帶來回報
承兌票據賬面值	港幣7.81億元	港幣9.41億元
預期信貸虧損計量階段	第二階段	第一階段
假設的預期信貸虧損率	28.8%	1.4%
減值撥備(累計)	港幣2.25億元	港幣1,400萬元

董事局(包括董事局下屬的審核委員會)於批准本公司二零二二年經審核財務報表時，已審閱、討論及同意承兌票據賬面值減值虧損港幣211,800,000元。

承董事局命  
署理公司秘書  
陳樹鴻

香港，二零二三年七月十四日

於本公告日期，本公司董事局成員包括：

**行政主席**

許濤

**非執行董事**

黎瑞剛

利憲彬

徐敬

**獨立非執行董事**

盧永仁博士 JP

盛智文博士 GBM, GBS, JP

方和 BBS, JP