

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



SHAW BROTHERS HOLDINGS LIMITED

邵氏兄弟控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00953)

截至二零二五年六月三十日止六個月 未經審核中期業績公告

二零二五年中期業績摘要

- 25集以香港警、律、廉三大執法機關為主題的《執法者們》於二零二五年播出，在香港地面免費電視頻道獲得24.5點的最高收視，吸引約158萬觀眾，成為二零二五年年初至今最高收視的劇集。該劇在內地優酷平台累計播放量突破4.4億次，並獲得貓眼娛樂頒發的多項榮譽，包括貓眼犯罪劇有效播放月榜冠軍、貓眼犯罪劇熱度周榜冠軍及貓眼犯罪劇有效播放周榜冠軍，更被內地媒體譽為「港劇復興之作」。這些成就彰顯了本地製作具有極大吸引力及市場潛力。
- 22集劇集《風華背後》將於二零二五年開拍。該劇集由汪明荃特邀演出、蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔領銜主演。
- 電影、劇集及非劇集分部收入由上一期間的人民幣2,269,000元大幅增加4102.0%至回顧期間的人民幣95,343,000元。增長主要由製作劇集《執法者們》及本集團參與電視廣播劇集項目《刑偵12》所帶動，該兩部劇集均於回顧期間上映。
- 藝人及活動管理分部收入由上一期間的人民幣10,477,000元增加5.3%至回顧期間的人民幣11,037,000元。該增長主要由於本集團旗下藝人舉行演唱會的數目增加所致，惟部分增幅被來自直播商業營運收入減少及本集團旗下藝人參與電影、及劇集項目及商業活動的數目減少所抵銷。

- 回顧期間本公司擁有人應佔溢利為人民幣7,040,000元，上一期間則錄得虧損人民幣110,000元。
- 於回顧期間，每股盈利為人民幣0.4959分（上一期間：虧損為人民幣0.0077分）。
- 於二零二五年六月三十日，銀行結餘及現金（扣除銀行借貸）為人民幣280,339,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣313,438,000元）。
- 於二零二五年六月三十日，本公司擁有人應佔每股資產淨值為人民幣30.02分（二零二四年十二月三十一日：人民幣30.33分）。
- 董事會不建議派付回顧期間的中期股息。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二五年 人民幣 (未經審核)	二零二四年 人民幣 (未經審核)	
收入			
電影、劇集及非劇集 (千元)	95,343	2,269	4102.0%
藝人及活動管理 (千元)	11,037	10,477	5.3%
總計 (千元)	<u>106,380</u>	<u>12,746</u>	734.6%
分部溢利 (虧損)			
電影、劇集及非劇集 (千元)	7,167	(3,611)	298.5%
藝人及活動管理 (千元)	3,927	2,778	41.4%
總計 (千元)	<u>11,094</u>	<u>(833)</u>	1431.8%
表現			
本公司擁有人應佔溢利 (虧損) (千元)	7,040	(110)	6500.0%
每股盈利 (虧損) (人民幣分) ⁽¹⁾	0.4959	(0.0077)	6540.3%

	二零二五年 六月三十日 人民幣	二零二四年 十二月三十一日 人民幣	變動
資產總值(千元)	458,540	512,559	-10.5%
負債總額(千元)	56,876	105,767	-46.2%
本公司擁有人應佔權益(千元)	426,175	430,508	-1.0%
已發行股份數目(千股)	1,419,610	1,419,610	—
比率			
流動比率 ⁽²⁾	8.0	4.8	不適用
負債比率 ⁽³⁾	1.00%	0.92%	不適用
本公司擁有人應佔每股資產淨值(人民幣分) ⁽⁴⁾	30.02	30.33	-1.0%
附註：			
(1) 每股盈利(虧損)按各日期的本公司擁有人應佔期間溢利(虧損)除以已發行股份數目計算。			
(2) 流動比率按各日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。			
(3) 負債比率按各日期的債務總額除以資產總值計算。			
(4) 本公司擁有人應佔每股資產淨值按各日期的本公司擁有人應佔權益除以已發行股份數目計算。			

邵氏兄弟控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二五年六月三十日止六個月（「回顧期間」）之未經審核綜合中期業績連同二零二四年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	106,380	12,746
銷售成本		<u>(79,224)</u>	<u>(2,921)</u>
毛利		27,156	9,825
其他收入、收益及虧損淨額		5,663	7,119
銷售及分銷開支		(198)	(1,316)
行政開支		(11,769)	(15,217)
電影、劇集及非劇集投資減值虧損		(9,908)	(3,937)
製作中電影、劇集及非劇集減值虧損		(2,031)	—
貿易應收款項(減值虧損)減值虧損撥回		(24)	765
應佔聯營公司虧損		(1)	(1)
融資成本	5	<u>(160)</u>	<u>(339)</u>
除稅前溢利(虧損)		8,728	(3,101)
所得稅開支	6	<u>(1,995)</u>	<u>(153)</u>
期間溢利(虧損)	7	<u><u>6,733</u></u>	<u><u>(3,254)</u></u>
下列者應佔期間溢利(虧損)：			
— 本公司擁有人		7,040	(110)
— 非控股權益		<u>(307)</u>	<u>(3,144)</u>
期間溢利(虧損)		<u><u>6,733</u></u>	<u><u>(3,254)</u></u>
每股盈利(虧損)			
— 基本及攤薄(人民幣分)	8	<u><u>0.4959</u></u>	<u><u>(0.0077)</u></u>

簡明綜合損益及其他全面收入表
截至二零二五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期間溢利(虧損)	<u>6,733</u>	<u>(3,254)</u>
期間其他全面(開支)收入		
其後將不會重新分類至損益的項目：		
財務報表由功能貨幣呈列轉換為以呈列貨幣呈列產生的匯兌差額	(11,861)	10,274
按公平值計入其他全面收入的權益工具投資的公平值虧損	<u>—</u>	<u>(1,943)</u>
	<u>(11,861)</u>	<u>8,331</u>
期間全面(開支)收入總額	<u><u>(5,128)</u></u>	<u><u>5,077</u></u>
下列者應佔期間全面(開支)收入總額		
— 本公司擁有人	(4,333)	7,675
— 非控股權益	<u>(795)</u>	<u>(2,598)</u>
	<u><u>(5,128)</u></u>	<u><u>5,077</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

		二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備		664	1,003
按公平值計入其他全面收入的權益工具		—	—
使用權資產		34	2,207
遞延稅項資產		1	105
電視節目版權		557	1,150
於聯營公司的權益		51	52
		<u>1,307</u>	<u>4,517</u>
流動資產			
電影、劇集及非劇集投資	10	118,923	55,250
製作中電影、劇集及非劇集	10	6,110	73,946
貿易及其他應收款項	11	42,664	20,484
應收關連人士款項		4,628	40,212
銀行結餘及現金		284,908	318,150
		<u>457,233</u>	<u>508,042</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	25,993	34,794
合約負債	12	18,778	60,819
應付所得稅		2,037	292
租賃負債		37	1,883
應付關連人士款項		5,462	2,521
銀行借貸		4,569	4,712
		<u>56,876</u>	<u>105,021</u>
流動資產淨值		<u>400,357</u>	<u>403,021</u>
資產總值減流動負債		<u>401,664</u>	<u>407,538</u>

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	—	746
資產淨值	401,664	406,792
資本及儲備		
股本	12,322	12,322
儲備	413,853	418,186
本公司擁有人應佔權益	426,175	430,508
非控股權益	(24,511)	(23,716)
權益總額	401,664	406,792

3. 收入

本集團期間收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
電影、劇集及非劇集製作	87,019	2,269
藝人管理服務收入	6,801	10,477
電影、劇集及非劇集投資	8,324	—
活動管理服務收入	4,236	—
	<u>106,380</u>	<u>12,746</u>

本集團收入按時間點確認。

4. 分部資料

向執行董事(即主要營運決策人(「**主要營運決策人**」))呈報用作分配資源及評估分部表現之資料著重於所交付或提供產品或服務之類別。

分部收入及業績

本公司董事選擇根據不同產品與服務構建本集團的組織架構。本集團主要從事電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理。

- (i) 電影、劇集及非劇集—電影、劇集及非劇集投資、製作及發行；及
- (ii) 藝人及活動管理—提供藝人及活動管理服務。

本集團的可呈報分部為提供不同產品或服務的戰略事業單元。該等單元乃分開管理，因為每種業務需要的專長及營銷策略互不相同。

本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績之分析如下：

	電影、劇集及 非劇集		藝人及 活動管理		總計	
			截至六月三十日止六個月			
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
分部收入	<u>95,343</u>	<u>2,269</u>	<u>11,037</u>	<u>10,477</u>	<u>106,380</u>	<u>12,746</u>
分部溢利(虧損)	<u>7,167</u>	<u>(3,611)</u>	<u>3,927</u>	<u>2,778</u>	<u>11,094</u>	<u>(833)</u>
未分配收入					<u>5,612</u>	<u>6,573</u>
未分配開支					<u>(7,978)</u>	<u>(8,841)</u>
除稅前溢利(虧損)					<u>8,728</u>	<u>(3,101)</u>

各個經營分部的會計政策均與本集團的會計政策相同。分部溢利(虧損)指各分部產生的溢利(虧損)，當中並無對利息收入、融資成本、若干行政開支及其他收入、收益及虧損作出分配，其亦為就資源分配及表現評估目的向本集團主要營運決策人呈報的計量準則。

分部資產及負債

本集團按可呈報及經營分部劃分的資產及負債之分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
電影、劇集及非劇集	<u>156,037</u>	<u>167,908</u>
藝人及活動管理	<u>14,487</u>	<u>19,588</u>
分部資產總值	<u>170,524</u>	<u>187,496</u>
未分配資產	<u>288,016</u>	<u>325,063</u>
	<u>458,540</u>	<u>512,559</u>
分部負債		
電影、劇集及非劇集	<u>20,282</u>	<u>69,363</u>
藝人及活動管理	<u>31,273</u>	<u>31,621</u>
分部負債總額	<u>51,555</u>	<u>100,984</u>
未分配負債	<u>5,321</u>	<u>4,783</u>
	<u>56,876</u>	<u>105,767</u>

為監控分部表現及分配各分部資源：

- 所有資產均分配至經營分部，惟不包括廠房及設備、按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）的權益工具、使用權資產、遞延稅項資產、若干應收關連人士款項、銀行結餘及現金以及若干其他應收款項及預付款項，因為該等資產按集團基準管理；及
- 所有負債均分配至經營分部，惟不包括租賃負債以及若干應計款項、其他應付款項及若干應付關連人士款項，因為該等負債按集團基準管理。

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項之利息：		
銀行借貸	142	172
租賃負債	18	167
	<u>160</u>	<u>339</u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	1,914	—
中華人民共和國（「中國」） 企業所得稅（「企業所得稅」）	22	142
	<u>1,936</u>	<u>142</u>
過往年度超額撥備：		
香港利得稅	(45)	—
	<u>1,891</u>	<u>142</u>
遞延稅項支出	104	11
	<u>1,995</u>	<u>153</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島（「**英屬處女群島**」）的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 根據利得稅兩級制，合資格企業的首筆2百萬港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元溢利將以16.5%的稅率徵稅。本集團合資格實體的香港利得稅按利得稅兩級制計算。香港其他集團實體不符合利得稅兩級制的溢利將繼續按16.5%的稅率繳稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，中國附屬公司之稅率為25%。

7. 期間溢利（虧損）

期間溢利（虧損）已扣除（計入）：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
董事薪酬：		
袍金	1,159	950
員工成本：		
薪資及津貼	6,900	8,583
退休福利計劃供款	465	794
	<u>7,365</u>	<u>9,377</u>
員工成本總額（包括董事酬金）	<u>8,524</u>	<u>10,327</u>
電視節目版權攤銷	567	565
廠房及設備折舊	358	380
使用權資產折舊	276	1,132
貿易應收款項減值虧損（減值虧損撥回）	24	(765)
電影、劇集及非劇集投資減值虧損	9,908	3,937
製作中電影、劇集及非劇集減值虧損	2,031	-
匯兌（收益）虧損淨額	(281)	174
利息收入	(4,672)	(6,697)

8. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
用以計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的盈利(虧損)		
本公司擁有人應佔期間盈利(虧損)	<u>7,040</u>	<u>(110)</u>
	二零二五年	二零二四年
	千股	千股

股份數目

用以計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的普通股數目	<u>1,419,610</u>	<u>1,419,610</u>
-------------------------	------------------	------------------

每股攤薄盈利(虧損)相等於每股基本盈利(虧損)，乃因截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月概無發行在外的具潛在攤薄之普通股。

9. 股息

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，概無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息。

10. 電影、劇集及非劇集投資／製作中電影、劇集及非劇集

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
電影、劇集及非劇集投資	173,414	101,164
減：累計減值	(54,491)	(45,914)
	<u>118,923</u>	<u>55,250</u>

該款項指電影、劇集及非劇集投資。投資乃受相關協議規限，根據該等協議，本集團有權收取發行該等電影、劇集及非劇集所產生之利益。

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
製作中電影、劇集及非劇集	<u>6,110</u>	<u>73,946</u>

製作中電影、劇集及非劇集指製作成本、服務成本、直接勞工成本、設施及製作所消耗之原材料。其乃按項目基準入賬。製作中電影、劇集及非劇集以迄今所產生的成本減任何已識別減值虧損列賬。

11. 貿易及其他應收款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	42,750	18,863
減：貿易應收款項減值撥備	(14,043)	(14,030)
	<u>28,707</u>	<u>4,833</u>
其他應收款項及按金	2,209	4,082
預付款項	11,748	11,569
	<u>13,957</u>	<u>15,651</u>
貿易及其他應收款項	<u><u>42,664</u></u>	<u><u>20,484</u></u>

於二零二五年六月三十日，客戶合約產生的貿易應收款項總額約為人民幣42,750,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣18,863,000元）。

本集團通常向客戶授出自客戶收到產品或服務或向其客戶開具發票起介乎30天至270天的平均信貸期。於報告期末，根據發票日期（與有關收入確認日期相近）呈列的貿易應收款項（扣除已確認的減值虧損）的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90天內	27,728	2,375
91至180天	179	213
181至365天	335	219
365天以上	465	2,026
	<u>28,707</u>	<u>4,833</u>
總計	<u><u>28,707</u></u>	<u><u>4,833</u></u>

貿易及其他應收款項減值虧損之變動如下：

	貿易應收款項 減值虧損 人民幣千元	其他應收款項 減值虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日的結餘(經審核)	14,860	27	14,887
虧損撥備撥回	(845)	—	(845)
匯兌調整	15	—	15
	<u>14,030</u>	<u>27</u>	<u>14,057</u>
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日的結餘(經審核)	14,030	27	14,057
已確認虧損撥備	24	—	24
匯兌調整	(11)	—	(11)
	<u>14,043</u>	<u>27</u>	<u>14,070</u>
於二零二五年六月三十日的結餘(未經審核)	<u>14,043</u>	<u>27</u>	<u>14,070</u>

12. 貿易及其他應付款項／合約負債

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	<u>15,074</u>	<u>18,387</u>
其他應付款項	<u>9,185</u>	<u>12,439</u>
應計薪金及應計款項	<u>1,734</u>	<u>3,968</u>
	<u>10,919</u>	<u>16,407</u>
貿易及其他應付款項	<u>25,993</u>	<u>34,794</u>
合約負債	<u>18,778</u>	<u>60,819</u>

以下為於報告期末根據發票日期呈列貿易應付款項的賬齡分析。

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90天內	10,981	9,809
91至180天	1,658	1,251
181至365天	1,463	827
365天以上	972	6,500
	<u>15,074</u>	<u>18,387</u>
總計	<u>15,074</u>	<u>18,387</u>

信貸期介乎60天至180天。本集團已採取財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期限內清償。

於二零二五年六月三十日，由於部分金額於期內確認為收入，故合約負債減少。一般而言，本集團視乎與個別客戶的磋商分期收取若干比例的合約金額。該等按金於轉讓或提供產品或服務前確認為合約負債。

於截至二零二五年六月三十日止六個月確認的收入(計入期初的合約負債)約為人民幣59,251,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣3,843,000元)。於當前六個月未有確認與於上一期間已履行履約責任有關的收入。

管理層討論與分析

行業回顧

概覽

香港影視業擁有悠久且豐富的發展歷史，自1897年香港首映電影以來，逐步成為華人世界及東亞地區的重要電影製作基地。憑藉經驗豐富的專業人才，香港製作了眾多具代表性的電影和電視劇，對本地及國際觀眾產生了深遠且持久的影響。縱使擁有深厚的歷史基礎，現時香港影視業面臨著嚴峻的結構性挑戰，傳統收入來源及營運模式受到顯著衝擊。

近年來，香港電影票房持續下滑。2024年總票房收入約為13.4億港元，較前一年下降6%。同時，香港戲院數量減少至52家，反映出觀影人次縮減及戲院關閉的持續趨勢。儘管如此，香港電影業於2024年取得重要突破：本地製作電影的票房收入自2004年以來首次超越好萊塢電影。這一里程碑彰顯了觀眾對香港製作影片支持的增強，並展示了市場增長的潛力。

由於香港本地市場規模有限，香港影視業高度依賴區域市場，尤其是中國內地。根據Gower Street Analytics數據，2024年中國內地仍為全球第二大電影市場，佔全球票房超過19%，僅次於北美。根據普華永道2025-2029年《全球娛樂及媒體展望》報告，預計2029年中國娛樂及媒體行業總收入約為5,610億美元，佔全球約16%。2024至2029年中國市場的複合年增長率(CAGR)預計為4.46%，超越全球平均3.66%及香港的2.26%。此趨勢突顯跨境合作及海外市場拓展，為香港影視業持續發展的關鍵策略。

香港政府高度重視電影產業的培育，2023年向「創意智優計劃」和「電影發展基金」注資合共43億港元，包括「開拓內地電影市場資助計劃」及「歐亞文化交流電影製作資助計劃」。這些措施旨在提升以推動及資助創意產業業界舉辦不同項目、培育人才及開拓市場。

隨著串流媒體及機頂盒(「OTT」)平台的快速崛起，娛樂消費模式正經歷變革。高速網絡與智能裝置的普及，拓展了內容獲取的渠道，不再局限於傳統戲院，開啟新的收入來源。根據普華永道2025-2029年《全球娛樂及媒體展望》報告，預計未來五年香港OTT市場預計將以4.6%的複合年增長率持續擴大，推動娛樂及媒體產業穩健增長。

總結而言，儘管香港電影行業面臨票房下滑、戲院數目減少及觀眾觀影習慣轉變等挑戰，仍具有廣闊的發展前景與顯著的成長潛力。在政府政策支持、區域市場拓展及新媒體機遇推動下，行業未來將依賴跨境合作與數字化轉型作為持續繁榮和發展的關鍵動力。

業務回顧

回顧期間，本集團錄得收入人民幣106,380,000元，較截至二零二四年六月三十日止六個月（「上一期間」）的收入人民幣12,746,000元增加734.6%。此增長主要受二零二五年五月劇集《執法者們》上映及本集團參與電視廣播劇集項目《刑偵12》所帶動。電影、劇集及非劇集以及藝人及活動管理為本集團的兩個業務分部。以下為本集團按業務分部劃分的收入分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
電影、劇集及非劇集	95,343	2,269
藝人及活動管理	11,037	10,477
	<u>106,380</u>	<u>12,746</u>

電影、劇集及非劇集

已上映作品

本集團於二零二五年五月在中國內地優酷平台成功上映25集以香港警、律、廉三大執法機關為主題的劇集《執法者們》。該劇其後於二零二五年六月在OTT媒體服務平台myTV SUPER及電視廣播有限公司（「電視廣播」）的免費電視頻道播出。該劇集由黃宗澤、陳豪、馬國明、宣萱、吳啟華、羅子溢、陳滢、蔡潔、梁競徽、劉佩玥及何依婷領銜主演。

製作中的作品

22集劇集《風華背後》將於二零二五年開拍。該劇集由汪明荃特邀演出、蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔領銜主演。

電影、劇集及非劇集投資

本集團參與電視廣播集團製作的劇集項目《刑偵12》。該劇集於二零二五年五月成功在中國內地騰訊視頻平台上映。

本集團持續與業務夥伴合作製作、投資或發行優質內容的電影及劇集，以把握中國市場及全球華人社區的商機。此外，本集團將增加旗下藝人參演本集團製作及投資之電影及劇集，以加強電影及劇集製作業務與藝人及活動管理業務之間的協同效應。

藝人及活動管理

於二零二五年六月三十日，本集團管理約50名藝人。由全資附屬公司管理之藝人包括黃宗澤、陳山聰、胡定欣、林夏薇、陳滢及關楚耀等知名藝人；以及胡鴻鈞及吳業坤等流行歌手。由附屬公司手工藝創作有限公司管理之藝人包括王祖藍、郭晉安、李亞男及岑麗香等知名藝人，以及流行歌手杜麗莎。

行業前景

憑藉過往劇集如《飛虎》、《廉政狙擊》及《使徒行者》的成功，本集團在香港影視市場建立了具聲譽的品牌形象。25集以香港警、律、廉三大執法機關為主題的《執法者們》於二零二五年播出，在香港地面免費電視頻道獲得24.5點的最高收視，吸引約158萬觀眾，成為二零二五年年初至今最高收視的劇集。該劇在內地優酷平台累計播放量突破4.4億次，並獲得貓眼娛樂頒發的多項榮譽，包括貓眼犯罪劇有效播放月榜冠軍、貓眼犯罪劇熱度周榜冠軍及貓眼犯罪劇有效播放周榜冠軍，更被內地媒體譽為「港劇復興之作」。這些成就彰顯了本地製作具有極大吸引力及市場潛力。

展望未來，本集團計劃於2025年開拍22集劇集《風華背後》，陣容包括汪明荃特邀演出、蔡少芬、朱茵、黃宗澤、譚俊彥、姜大衛、鄭希怡及蔡潔等著名演員領銜主演。同時，本集團積極擴展與中國內地及亞太地區關鍵業務夥伴和投資者的合作機會，共同開發具競爭力的影視作品，推動業務多元化及區域融合。

此外，集團重視藝人資源的戰略管理，積極安排旗下演員參與各類影視項目，提升其市場曝光度和知名度。透過結合影視製作與藝人及活動管理的綜合經營模式，最大化人才潛能，進一步鞏固集團整體競爭優勢。

回顧整體香港影視行業，2024年票房約為13.4億港元，較前一年下跌6.2%，戲院數目減至52家，反映傳統戲院經營仍面臨嚴峻挑戰。然而，本地製作影片票房首次自2004年以來超越好萊塢作品，顯示對香港制作影片支持的增強，並展示了市場增長的潛力。政府於2023年向「創意智優計劃」和「電影發展基金」注資合共43億港元，並推行跨境合制政策，促進行業穩步復甦。

為了提供更多娛樂與媒體發展機會，本集團於2025年6月與CMC Inc.及華人文化有限責任公司簽訂了合作框架協議。憑藉雙方在電影開發、製作、發行及營銷方面的豐富資源，以及在中國及全球的強大網絡，此合作關係使本集團能夠參與資金更雄厚的項目，拓寬市場覆蓋範圍，並提升國際品牌知名度。

綜合而言，縱使面對產業挑戰，集團始終保持積極樂觀的態度，並憑藉穩健的製作實力、豐富的人才資源以及深厚的策略合作夥伴關係，持續投資高質素的影視內容製作。集團致力把握大灣區及全球華人市場的巨大市場潛力，矢志成為亞太區其中一家領先的內容製作與策劃機構，實現可持續發展與穩健成長。

財務回顧

本集團收入由上一期間的人民幣12,746,000元增加至回顧期間的人民幣106,380,000元，增加人民幣93,634,000元或734.6%，主要由於回顧期間電影、劇集及非劇集分部以及藝人及活動管理分部的收入貢獻均有所增加所致。

電影、劇集及非劇集

	截至六月三十日止六個月		變動	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	%
收入	95,343	2,269	93,074	4102.0
分部溢利(虧損)	7,167	(3,611)	10,778	298.5
分部利潤率	7.5%	不適用		

電影、劇集及非劇集分部收入由上一期間的人民幣2,269,000元大幅增加至回顧期間的人民幣95,343,000元，增加4102.0%。增長主要由製作劇集《執法者們》及本集團參與電視廣播劇集項目《刑偵12》所帶動，該兩部劇集均於回顧期間上映。回顧期間，本集團錄得電影、劇集及非劇集分部溢利，而上一個期間則錄得分部虧損。該變動主要由於已上映劇集所帶來的溢利增加所致，部分被回顧期間電影、劇集及非劇集投資減值虧損以及製作中電影、劇集及非劇集減值虧損增加所抵銷。

藝人及活動管理

	截至六月三十日止六個月		變動	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	%
收入	11,037	10,477	560	5.3
分部溢利	3,927	2,778	1,149	41.4
分部利潤率	35.6%	26.5%		

藝人及活動管理分部收入由上一期間的人民幣10,477,000元增加5.3%至回顧期間的人民幣11,037,000元。該增長主要由於本集團旗下藝人舉行演唱會的數目增加所致，惟部分增幅被來自直播商業營運收入減少及本集團旗下藝人參與電影、及劇集項目及商業活動的數目減少所抵銷。藝人及活動管理分部的利潤率較高，原因為回顧期間行政開支的分攤率較低。

銷售成本

銷售成本由由上一期間的人民幣2,921,000元大幅增加至回顧期間的人民幣79,224,000元，乃由於回顧期間(1)劇集《執法者們》上映，將其製作成本確認結轉為銷售成本；(2)因播放聯合製作劇集而將聯合製作劇集的投資成本確認結轉為銷售成本；及(3)因舉辦演唱會而分攤的更多活動管理服務成本。

其他收入、收益及虧損淨額

其他收入、收益及虧損由上一期間的人民幣7,119,000元減少至回顧期間的人民幣5,663,000元，減少20.5%，主要由於回顧期間利率下調導致銀行存款利息收入減少，惟部分被回顧期間人民幣兌港元升值產生的匯兌收益所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一期間的人民幣1,316,000元減少至回顧期間的人民幣198,000元，減少85.0%，歸因於回顧期間內藝人及活動管理業務的廣告及推廣活動減少。

行政開支

行政開支由上一期間的人民幣15,217,000元減少至回顧期間的人民幣11,769,000元，減少22.7%，乃由於本年度(1)員工人數減少；(2)提前終止租賃協議導致使用權資產折舊減少；及(3)其他營運開支減少，由於回顧期間委任新董事導致董事袍金增加而抵銷。

減值虧損

電影、劇集及非劇集投資減值虧損

於回顧期間內確認的電影、劇集及非劇集投資減值虧損為人民幣9,908,000元(上一期間：人民幣3,937,000元)。電影、劇集及非劇集投資減值虧損基於管理層對電影、劇集及非劇集投資可收回金額與賬面值的估計。減值虧損根據電影、劇集及非劇集投資產生的預計未來收入及相關現金流量的現值釐定。

製作中電影、劇集及非劇集減值虧損

回顧期間確認製作中電影、劇集及非劇集減值虧損人民幣2,031,000元（上一期間：無）。製作中電影、劇集及非劇集減值虧損乃根據管理層對可收回金額與製作中電影、劇集及非劇集賬面值的對比作出估計。

貿易應收款項減值虧損

於回顧期間確認的貿易應收款項減值虧損為人民幣24,000元，上一期間則撥回貿易應收款項減值虧損人民幣765,000元。貿易應收款項減值撥備增加主要由於貿易應收款項總額增加導致預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」），惟長期未償還貿易應收款項的可回收性上升及本集團採用預期信貸虧損模式的審慎做法，導致預期信貸虧損所致。

所得稅開支

所得稅開支由上一期間的人民幣153,000元增加至回顧期間的人民幣1,995,000元，主要由於香港兩間主要附屬公司的盈利能力增加所致。

期間溢利及本公司擁有人應佔溢利

本集團於回顧期間錄得溢利人民幣6,733,000元，上一期間則錄得虧損人民幣3,254,000元。回顧期間本公司擁有人應佔溢利為人民幣7,040,000元，而上一期間本公司擁有人應佔虧損為人民幣110,000元。該變動乃由於回顧期間製作劇集上映及本集團參與劇集項目所致。

電影、劇集及非劇集的投資

電影、劇集及非劇集的投資由二零二四年十二月三十一日的人民幣55,250,000元增加至二零二五年六月三十日的人民幣118,923,000元，主要歸因於(1)於回顧期間增加聯合製作新劇集，以及(2)扣除因播放聯合製作劇集而確認結轉為銷售成本的聯合製作投資成本；及於回顧期間電影、劇集及非劇集投資的減值虧損增加所致。

製作中電影、劇集及非劇集

製作中的電影、劇集及非劇集由二零二四年十二月三十一日的人民幣73,946,000元大幅減少至二零二五年六月三十日的人民幣6,110,000元，主要歸因於(1)《執法者們》在優酷平台上映，將劇集製作成本確認結轉為銷售成本；及(2)回顧期間對製作中電影、劇集及非劇集計提減值虧損撥備。

貿易應收款項

來自第三方的貿易應收款項(扣除虧損撥備)由二零二四年十二月三十一日的人民幣4,833,000元增加至二零二五年六月三十日的人民幣28,707,000元，主要由於回顧期間內就上映劇集《執法者們》應收一名客戶款項所致。管理層定期檢討貿易應收款項賬齡，並與相關總經理及／或客戶跟進有關貿易應收款項的收取情況。有關二零二五年六月三十日貿易及其他應收款項的詳情載於本公告簡明綜合財務報表附註11。

應收關連人士款項

應收關連人士款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣40,212,000元減少至二零二五年六月三十日的人民幣4,628,000元，主要是由於回顧期間內就電影、劇集及非劇集投資向關連人士收取款項所致。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣34,794,000元減少至二零二五年六月三十日的人民幣25,993,000元，主要由於藝人費用及劇集製作費用清償，部分被回顧期間內的行政開支撥備所抵銷。本集團已採取財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期限內清償。有關二零二五年六月三十日貿易及其他應付款項的詳情載於本公告簡明綜合財務報表附註12。

合約負債

合約負債由二零二四年十二月三十一日的人民幣60,819,000元大幅減少69.1%至二零二五年六月三十日的人民幣18,778,000元，主要歸因於回顧期間在優酷平台上映《執法者們》。

應付關連人士款項

應付關連人士款項由二零二四年十二月三十一日的人民幣2,521,000元減少至二零二五年六月三十日的人民幣5,462,000元，主要因為於回顧期間內收到關連人士預付款項所致。

流動資金及財務資源

本集團在必要時會以其內部資源及銀行借貸為其營運撥資。於二零二五年六月三十日，本集團持有銀行結餘及現金人民幣284,908,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣318,150,000元），顯示本集團維持穩健的財務狀況。本集團的銀行結餘及現金以港元、人民幣及美元（「美元」）計值。

資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團並無任何資產抵押（二零二四年十二月三十一日：無）。

資本架構

於二零二五年六月三十日，本公司擁有人應佔本集團權益輕微減少1.0%至人民幣426,175,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣430,508,000元）。本公司擁有人應佔每股資產淨值減少至人民幣30.02分（二零二四年十二月三十一日：人民幣30.33分）。流動比率為8.0（二零二四年十二月三十一日：4.8）。截至二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,419,610,000股。

資本承擔及或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團就聯營公司未支付註冊資本的資本承擔為人民幣1,000,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣1,000,000元）。

外匯風險

本集團主要在香港及中國內地經營，大部分交易均以港元及人民幣結算。本集團所持銀行結餘及現金主要以港元、人民幣及美元計值。

於回顧期間，本集團並無對沖任何外幣風險。倘外幣兌人民幣匯率大幅波動，可能會對本集團構成財務影響。本集團密切監察外匯風險，並將於必要時作出合適的對沖安排。

銀行借貸及負債比率

由於回顧期間內人民幣兌港元升值，本集團以港元計值的計息銀行借貸由二零二四年十二月三十一日的人民幣4,712,000元減少至人民幣4,569,000元。於二零二五年六月三十日，本集團以計息債務佔總資產比率計算的負債比率為1.00%（二零二四年十二月三十一日：0.92%）。

人力資源

於二零二五年六月三十日，本集團共有35名僱員（不包括董事）（二零二四年十二月三十一日：51名僱員）。僱員的基本薪酬乃參照行業薪酬基準、僱員的經驗及其表現釐定，而全體員工均享有平等機會。僱員薪金維持於具競爭力的水平，並緊貼有關勞工市場及經濟狀況每年檢討。董事薪酬乃根據多種因素而釐定，如市況及各董事所承擔的職責。除基本薪酬及法例規定的法定福利外，本集團亦依據本集團的業績及員工的個人表現而發放酌情花紅。本集團與其僱員維繫良好的關係。本集團已採納一項購股權計劃獎勵其僱員。

中期股息

董事會不建議派付回顧期間的中期股息（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期間，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。

企業管治

於回顧期間，本公司已遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載企業管治守則的守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事進行證券交易的所需標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認，彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載的所需標準及董事進行證券交易的操守守則。

審閱中期業績

回顧期間之簡明綜合財務資料未經審核，惟已由本公司外聘核數師審閱。本公司審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納之會計原則及實務，並討論有關財務匯報事宜，包括審閱回顧期間的未經審核簡明綜合財務資料及中期報告。

刊登業績公告及中期報告

本公告於聯交所有關上市發行人資料的網站www.hkexnews.hk（「**聯交所網站**」）及本公司網站www.shawbrotherspictures.com（「**本公司網站**」）登載。本集團於回顧期間之中期報告將於適當時間寄發予股東，並可適時於聯交所網站及本公司網站查閱。

承董事會命
邵氏兄弟控股有限公司
主席
黎瑞剛

香港，二零二五年八月二十五日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：

主席及非執行董事

黎瑞剛先生

執行董事

樂易玲小姐

顧炯先生

非執行董事

許濤先生，*太平紳士*

獨立非執行董事

龐鴻先生

潘國興先生

司徒惠玲小姐

葛俊先生