



VODATEL NETWORKS HOLDINGS LIMITED

愛達利網絡控股有限公司*

(在百慕大註冊成立的有限公司)

股份代號：八〇三三

中期報告

二〇二一

* 僅供識別

GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司(在香港註冊成立的有限公司)及聯交所對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分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。

本報告的資料乃遵照《GEM上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本文件或其
所載任何陳述產生誤導。

三個月期間及六個月期間業務及財務摘要

- 六月廣東省出現二〇一九冠狀病毒病確診個案、加上中央政府採取多項措施規範科技及教育領域以及電子元件短缺導致價格上調及資訊科技產品供應鏈中斷，令業務動力受阻
- 錄得三個月期間收益87,583,000港元，較二〇二一年第一季度的117,197,000港元減少逾25%。六個月期間呈報收益204,780,000港元，較二〇二〇年同期增加18.17%
- 由於毛利率下降及支付遣散費，本集團三個月期間的虧損淨額擴大至6,500,000港元，但由於二〇二一年第一季度表現較強，本集團六個月期間的虧損淨額收窄至5,337,000港元
- 萬訊再次獲選為即將於九月舉行的澳門立法會選舉提供支援服務
- 六個月期間中國內地團隊取得合約總值68,500,000港元，即二〇二〇年取得的合約總值約92%
- 泰思通上海及泰思通江西售出特點為數據分析的加強版大客戶網絡管理系統及首個雲端版大客戶網絡管理系統，該兩個版本均為泰思通上海及泰思通江西解決方案系列的新產品
- TTSA自二〇一五年以來首次錄得季度盈利，是否扭虧為盈仍有待確認
- 於二〇二一年六月三十日，本集團的資本架構繼續保持穩健，並無任何外部借款，而現金及現金等價物以及增值財務工具合共為119,698,000港元，佔資產總值的36.05%。股本基礎維持於181,585,000港元
- 董事不建議就六個月期間派付中期股息

中期業績

董事會欣然提呈本集團三個月期間及六個月期間的未經審核綜合業績如下：

簡明綜合損益表

	附註	未經審核			
		三個月期間 千港元	截至 二〇二〇年 六月三十日 止三個月 千港元	六個月期間 千港元	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 千港元
客戶合約收益	一	87,583	83,022	204,780	173,286
銷售貨品成本		(42,049)	(35,398)	(111,566)	(93,746)
提供服務成本		(26,447)	(25,659)	(46,209)	(39,577)
毛利		19,087	21,965	47,005	39,963
銷售、市場推廣及 行政費用		(26,568)	(26,406)	(53,742)	(50,556)
其他收益淨額		291	783	104	937
經營虧損	二(甲)	(7,190)	(3,658)	(6,633)	(9,656)
融資收入		739	924	1,385	1,786
融資成本		(32)	(31)	(72)	(64)
融資收入－淨額		707	893	1,313	1,722
除所得稅前虧損		(6,483)	(2,765)	(5,320)	(7,934)
所得稅開支	二(乙)	(17)	(3)	(17)	(3)
季度／半年虧損		(6,500)	(2,768)	(5,337)	(7,937)

未經審核

		截至 二〇二〇年 六月三十日	截至 二〇二〇年 六月三十日	
	三個月期間 附註	止三個月 千港元	六個月期間 千港元	止六個月 千港元
虧損歸屬於：				
本公司擁有人		(5,707)	(2,958)	(3,692)
非控制性權益		(793)	190	(1,645)
		<u>(6,500)</u>	<u>(2,768)</u>	<u>(5,337)</u>
		<u>(6,500)</u>	<u>(2,768)</u>	<u>(5,337)</u>

本公司普通權益
持有人應佔
虧損的每股虧損
(每股以港仙
為單位)

每股基本虧損	十	<u>(0.93)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.60)</u>	<u>(1.21)</u>
每股攤薄虧損	十	<u>(0.92)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.60)</u>	<u>(1.21)</u>

簡明綜合全面收益表

	<u>未經審核</u>	
	六個月期間	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月
	千港元	千港元
上半年虧損	<u>(5,337)</u>	<u>(7,937)</u>
其他全面虧損：		
可能重新分類至損益的項目		
按公平值計入其他綜合收益計量的債務工具公平值變動	(2,969)	(2,751)
換算中國內地業務的匯兌差額	<u>(80)</u>	<u>127</u>
上半年其他全面虧損，扣除稅項	<u>(3,049)</u>	<u>(2,624)</u>
上半年全面虧損總額	<u><u>(8,386)</u></u>	<u><u>(10,561)</u></u>
上半年全面虧損總額歸屬於：		
本公司擁有人	(6,741)	(10,071)
非控制性權益	<u>(1,645)</u>	<u>(490)</u>
	<u><u>(8,386)</u></u>	<u><u>(10,561)</u></u>

簡明綜合資產負債表

		未經審核 二〇二一年 六月三十日 千港元	經審核 二〇二〇年 十二月三十一日 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	四	2,573	2,944
使用權資產—樓宇		2,201	3,070
按公平值計入其他綜合 收益計量的財務資產	七(甲)	56,123	36,075
非流動資產總值		60,897	42,089
流動資產			
存貨—系統設備		9,375	19,808
預付款項		53,018	46,576
合約資產		43,350	33,924
貿易應收款	七(丁)	79,465	108,574
其他應收款及按金		22,331	10,287
按公平值計入其他綜合 收益計量的財務資產	七(甲)	4,229	7,545
按公平值計入損益的 財務資產		—	5,929
現金及現金等價物		59,346	70,891
流動資產總值		271,114	303,534
資產總值		332,011	345,623
負債			
非流動負債			
租賃負債		797	1,511

		未經審核 二〇二一年 六月三十日 千港元	經審核 二〇二〇年 十二月三十一日 千港元
	附註		
流動負債			
貿易應付款	七(戊)	48,831	61,553
其他應付款及應計費用		25,069	22,546
合約負債		56,554	50,815
應付股息		6,144	–
即期稅項負債		11,548	11,457
租賃負債		1,483	1,626
		<u>149,629</u>	<u>147,997</u>
負債總額		<u>150,426</u>	<u>149,508</u>
流動資產淨值		<u>121,485</u>	<u>155,537</u>
資產淨值		<u><u>181,585</u></u>	<u><u>196,115</u></u>
權益			
股本		61,570	61,570
其他儲備		141,817	144,866
累計虧損		(16,124)	(6,288)
		<u>187,263</u>	<u>200,148</u>
本公司擁有人應佔			
資本及儲備		187,263	200,148
非控制性權益		(5,678)	(4,033)
		<u>181,585</u>	<u>196,115</u>
總權益		<u><u>181,585</u></u>	<u><u>196,115</u></u>

簡明綜合權益變動表

	未 經 審 核					
	歸屬於本公司擁有人					
	股本	其他儲備	累計虧損	總計	非控制 性權益	總權益
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
二〇二〇年一月一日結餘	61,570	145,478	(3,970)	203,078	(3,918)	199,160
上半年全面虧損總額	—	(2,624)	(7,447)	(10,071)	(490)	(10,561)
與擁有人(以彼等作為 擁有人的身份)的交易：						
撥備或已付股息	—	—	(6,144)	(6,144)	—	(6,144)
以股份為基礎的付款開支	—	617	—	617	—	617
	—	617	(6,144)	(5,527)	—	(5,527)
二〇二〇年六月三十日 結餘	<u>61,570</u>	<u>143,471</u>	<u>(17,561)</u>	<u>187,480</u>	<u>(4,408)</u>	<u>183,072</u>
二〇二一年一月一日結餘	<u>61,570</u>	<u>144,866</u>	<u>(6,288)</u>	<u>200,148</u>	<u>(4,033)</u>	<u>196,115</u>
六個月期間全面虧損總額	—	(3,049)	(3,692)	(6,741)	(1,645)	(8,386)
與擁有人(以彼等作為 擁有人的身份)的交易：						
撥備或已付股息	—	—	(6,144)	(6,144)	—	(6,144)
二〇二一年六月三十日 結餘	<u>61,570</u>	<u>141,817</u>	<u>(16,124)</u>	<u>187,263</u>	<u>(5,678)</u>	<u>181,585</u>

簡明綜合現金流量表

	未 經 審 核	
	六 個 月 期 間 千 港 元	截 至 二 〇 二 〇 年 六 月 三 十 日 止 六 個 月 千 港 元
經營活動的現金流量		
經營所得現金	1,629	47,280
已付所得稅	(17)	(3)
經營活動的現金流入淨額	<u>1,612</u>	<u>47,277</u>
投資活動的現金流量		
物業、機器及設備付款	(191)	(311)
按公平值計入其他綜合 收益的公司債券付款	(35,908)	(38,433)
出售／贖回按公平值計入 其他綜合收益的公司 債券所得款項	16,491	7,312
出售按公平值計入損益的 財務資產所得款項	5,929	-
收取按公平值計入其他 綜合收益計量的 財務資產的利息	1,385	1,786
投資活動的現金流出淨額	<u>(12,294)</u>	<u>(29,646)</u>
融資活動的現金流量		
租賃付款主要成分	(863)	(731)
融資活動現金流出淨額	<u>(863)</u>	<u>(731)</u>
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(11,545)	16,900
上半年初現金及現金等價物	<u>70,891</u>	<u>64,263</u>
上半年末現金及現金等價物	<u><u>59,346</u></u>	<u><u>81,163</u></u>

簡明財務報表附註

一 分部及收益資料

(甲) 分部說明

執行董事從產品及地理位置角度考察本集團的表現，識別三個可呈報業務分部：

- (一) 設計、銷售與安裝網絡及系統基建；客戶數據自動化、定製及整合；與提供技術支援服務—中國內地

本集團的基礎業務主要包括銷售網絡及系統基建及提供技術支援服務。

- (二) 設計、銷售與安裝網絡及系統基建；客戶數據自動化、定製及整合；與提供技術支援服務—香港與澳門

該分部主要針對澳門政府、澳門的博彩及酒店運營商以及位於香港且分支機構遍佈全球的多個電訊解決方案供應商。該分部自二〇〇三年開始增長，專長於賭場資訊科技及監控系統。該分部亦包括於澳門在萬訊旗下提供電腦軟件、硬件及系統整合、網絡管理服務及度身訂造的軟件。

- (三) 大客戶網絡管理系統

該分部於中國從事軟件顧問服務。

(乙) 向執行董事提供的分部資料

下表呈列就六個月期間及截至二〇二〇年六月三十日止六個月可呈報分部向執行董事提供的分部資料以及確認收益的基準：

六個月期間	設計、銷售與安裝網絡 及系統基建；客戶數據 自動化、定製及整合； 與提供技術支援服務			總計 千港元
	中國內地 千港元	香港與澳門 千港元	大客戶網絡 管理系統 千港元	
來自外部客戶的收益	52,891	144,862	7,027	204,780
經調整未計利息、稅項、 折舊及攤銷前虧損	(779)	(1,655)	(2,767)	(5,201)
截至二〇二〇年 六月三十日止六個月				
來自外部客戶的收益	20,629	148,713	3,944	173,286
經調整未計利息、稅項、 折舊及攤銷前虧損	(1,006)	(6,820)	96	(7,730)
分部資產總值(不包括按 公平值計入其他綜合 收益計量的財務資產)				
二〇二一年六月三十日	21,733	237,110	12,816	271,659
二〇二〇年十二月三十一日	18,514	264,751	18,738	302,003

執行董事主要根據經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤評估經營分部的表現，但彼等亦會於每月獲取分部收益及資產相關資料。經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤不包括財務工具收益或虧損的影響。

利息收入及融資成本由負責管理本集團現金狀況的執行董事負責安排，故並無分配至各分部。

經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損與除所得稅前虧損對賬如下：

	六個月期間 千港元	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 千港元
經調整未計利息、稅項、折舊 及攤銷前虧損總額	(5,201)	(7,730)
折舊—物業、機器及設備	(551)	(801)
折舊—使用權資產—樓宇	(887)	(970)
融資收入—淨額	1,313	1,722
出售按公平值計入其他綜合 收益計量的財務資產的收益	6	138
按公平值計入其他綜合收益 計量的財務資產的虧損撥備	—	(293)
除所得稅前虧損	<u>(5,320)</u>	<u>(7,934)</u>

分部資產計量方式與財務報表相同。該等資產根據分部業務及資產實際位置而分配。

二 利潤及虧損資料

(甲) 重要項目

半年度虧損包括以下由於發生率屬非經常性的項目：

	截至 二〇二〇年 六月三十日 六個月期間 千港元	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 千港元
開支		
授予董事及僱員的購股權	-	617

(乙) 所得稅

所得稅開支根據管理層對整個財政年度預期加權平均實際年度所得稅率的估計予以確認。

三 股息

董事不建議派付六個月期間的中期股息(截至二〇二〇年六月三十日止六個月：無)。

四 物業、機器及設備

於六個月期間，本集團以191,000港元(截至二〇二〇年六月三十日止六個月：311,000港元)收購物業、機器及設備。

五 借款

於二〇二〇年五月及七月，本集團延續銀行融資，以就購買商品提供資金。該等融資下可動用總金額為59,000,000港元。

六 關聯方交易

(甲) 主要管理人員酬金

六個月期間的主要管理人員酬金為4,689,000港元(截至二〇二〇年六月三十日止六個月：4,650,000港元)。

(乙) 與其他關聯方進行的交易

與關聯方進行下列交易：

	截至 二〇二〇年 六月三十日 六個月期間 千港元	止六個月 千港元
買賣貨品及服務		
向主要管理人員控制的 實體銷售貨品	403	303

其他交易

於六個月期間，一名執行董事有權就租賃若干辦公室予本集團而向本集團收取707,000港元(截至二〇二〇年六月三十日止六個月：702,000港元)。

(丙) 即期應付關聯方賬款

	二〇二一年 六月三十日 千港元	二〇二〇年 十二月三十一日 千港元
執行董事獎金	-	2,100
應付一名執行董事的 租賃負債	1,998	2,632
按比例計提向執行董事額外 發放第十三個月月薪	342	-
應付ERL的股息	3,579	-
應付董事的股息	248	-

(丁) 條款及條件

與股息相關的交易按其他股東所適用的相同條款及條件進行。

六個月期間出售貨品基於向第三方提供有效價單及條款進行。出售貨品予主要管理人員所控制的實體按一般商業條款及條件進行。自主要管理人員所控制的實體購買貨品按一般商業條款及條件進行。

七 財務工具的公平值計量

這項附註提供自上一年度財務報告以來本集團於釐定財務工具公平值時所作出的判斷及估計的最新資料。

(甲) 公平值層級

為得出釐定公平值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其財務工具分為兩個層級。每個層級的說明列於表下。

下表呈列於二〇二一年六月三十日及二〇二〇年十二月三十一日本集團按公平值計量及確認的財務資產(按經常性基準)：

	二〇二一年 六月三十日	二〇二〇年 十二月三十一日
	一級	一級
	千港元	千港元
按公平值計入其他綜合收益 計量的財務資產		
債務投資	<u>60,352</u>	<u>43,620</u>

本集團的政策為於報告期末確認的公平值層級轉入及轉出情況。

於二〇二一年六月三十日，本集團並無按非經常性基準按公平值計量任何財務資產或財務負債。

一級：於活躍市場買賣的財務工具(如公開買賣的衍生工具)之公平值根據報告期末的市場報價計算。本集團所持財務資產的市場報價為當時買方報價。該等工具計入一級。

三級：並非於活躍市場買賣的財務工具的公平值乃採用估值技巧釐定。如計算一項工具的公平值所需的一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入三級，如非上市股本證券。

(乙) 釐定公平值所用估值技巧

評估非上市股本證券價值使用貼現現金流量分析。

由此產生的公平值估計計入三級，公平值按現值釐定，所用貼現率就對方或內部信貸風險作出調整。

(丙) 其他財務工具的公平值(未確認)

本集團亦有多項並非於資產負債表按公平值計量的財務工具。就大多數該等工具而言，公平值與其賬面值並無很大差異，原因是應收／應付利息接近現行市場利率或工具為短期性質。

(丁) 貿易應收款

本集團的銷售均以預收款項及無擔保信貸方式支付。授予客戶的信貸條件各有不同，一般為個別客戶與本集團磋商的結果。於二〇二一年六月三十日及二〇二〇年十二月三十一日，按發票日期劃分的貿易應收款的賬齡分析如下：

	二〇二一年 六月三十日 千港元	二〇二〇年 十二月三十一日 千港元
三個月之內	38,858	89,649
>三個月但≤六個月	21,653	12,752
>六個月但≤十二個月	7,366	5,025
十二個月以上	27,260	16,598
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款總額	<u>95,137</u>	<u>124,024</u>

(戊) 貿易應付款

於二〇二一年六月三十日及二〇二〇年十二月三十一日，按發票日期劃分的貿易應付款的賬齡分析如下：

	二〇二一年 六月三十日 千港元	二〇二〇年 十二月三十一日 千港元
三個月之內	41,372	56,656
>三個月但≤六個月	4,873	2,432
>六個月但≤十二個月	914	1,347
十二個月以上	1,672	1,118
	<hr/>	<hr/>
	<u>48,831</u>	<u>61,553</u>

八 半年度報告編製基準

六個月期間的本簡明綜合中期財務報告乃按《香港會計準則》三十四中期財務申報編製，已由本公司的審核委員會審閱，但未經審核。

中期報告並不包括年度財務報告一般包括的所有各類附註。因此，該報告應與截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度報告以及本公司於六個月期間作出的任何公開公告一併參閱。

除採納新訂及經修訂準則外，所採納的會計政策與過往財政年度及相應中期報告期間所採納者貫徹一致。多項新訂或經修訂準則適用於本報告期。本集團並無因採納該等準則而須改變其會計政策或作出追溯調整。

九 經營季節效應

業務不受季節波動影響。

十 每股虧損

(甲) 每股基本虧損

每股基本虧損按下列除式計算：

- 本公司擁有人應佔虧損
- 除以六個月期間發行在外股份的加權平均數。

(乙) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損調整用於釐定每股基本虧損的數字，以計及：

- 利息除所得稅後影響及與潛在攤薄股份有關的其他融資成本，及
- 假設轉換所有潛在攤薄股份，本應發行在外的額外股份加權平均數。

(丙) 計算每股虧損時所用的虧損

	六個月期間 千港元	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 千港元
計算每股基本及攤薄虧損時 所用的本公司普通權益 持有人應佔虧損	<u><u>(3,692)</u></u>	<u><u>(7,447)</u></u>

(丁) 用作分母的股份加權平均數

	六個月期間 股數	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 股數
計算每股基本虧損時作分母用 的股份加權平均數(千股)	614,435	614,435
就計算每股攤薄虧損作出的 調整		
—購股權(千份)	<u>3,787</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄虧損時作分母 用的股份及潛在股份加權 平均數(千股)	<u><u>618,222</u></u>	<u><u>614,435</u></u>

(戊) 有關證券分類的資料—購股權

授予董事及僱員的購股權被視為潛在股份。倘該等購股權具攤薄影響，於釐定每股攤薄虧損時會計算在內。於釐定每股基本虧損時，購股權並無計算在內。

業務回顧

於澳門、香港及中國內地業務

澳門、香港及中國內地仍是本集團的核心營運市場。本集團於六個月期間取得的合約總值為201,000,000港元，佔二〇二〇年簽署的合約總值408,000,000港元的49.26%。除二〇一九冠狀病毒病大流行仍是影響本集團於上述各市場的營運表現的主要因素外，其他因素亦對業務動力及業務磋商過程造成不利影響，包括中央政府採取多項措施規範技術及教育領域、電子元件短缺導致價格上調以及資訊科技產品供應鏈中斷。

澳門方面，中國內地為唯一基本毋須隔離的「旅遊氣泡」地區，澳門政府於三個月期間繼續推廣澳門作為內地居民的安全休閒目的地。隨著二〇一九冠狀病毒病大流行仍然受控，澳門於二〇二一年錄得中國內地遊客人數增加，二〇二一年五月，透過「個人遊」計劃入境的內地遊客達到三十三萬六千三百一十四人（疫情前（即二〇二〇年一月）透過類似計劃的遊客為一百一十一萬三千四百六十一人）。然而，由於二〇二一年六月廣東省出現二〇一九冠狀病毒病確診個案，透過「個人遊」計劃入境的內地遊客同月銳減至十二萬零六百零四人。同樣，博彩監察協調局公布二〇二一年五月的幸運博彩月度總收益為10,126,000,000港元，而二〇二一年六月則下跌至6,335,000,000港元。

不同博彩運營商的投資意願仍然保持謹慎。於二〇二一年第一季度，不同博彩運營商的資本支出主要用於有助於吸引更多客戶的解決方案，而非用於監控、數據網絡和存儲以及相關的專業資訊科技服務。因此，於二〇二一年第一季度自博彩運營商獲取的合約主要與保修及維護服務的續期有關。於三個月期間，隨著遊客數目增加，本集團見證不同博彩運營商的支出模式不再僅局限於保修及維護服務的續期，同時也用於資本支出項目。於六個月期間，就保修及維護服務的續期以及新項目自不同博彩運營商取得價值為30,100,000港元的合約，其中20,200,000港元於三個月期間收取。然而，隨著二〇二一年六月廣東省出現二〇一九冠狀病毒病確診個案，業務動力即時受到影響：一、已確認但尚未收到正式採購訂單的工程已暫停或被要求下調工程範圍及/或提供進一步折扣；及二、即使已經收到正式採購訂單的工程亦被要求延遲開工日期。

於六個月期間，澳門政府及其他垂直市場（例如公用事業、醫院及教育機構）仍是本集團項目計劃的部分主要貢獻來源。在二〇一九冠狀病毒病大流行期間，澳門政府自二〇二〇年四月起通過推出眾多基礎設施項目，持續加快其公共支出。正當該等基礎設施項目將於未來幾年同時會為愛達利控股及萬訊帶來商機，但在相關超低電壓系統（如監控及資訊科技系統）招標之前，本集團一直依賴澳門政府的一般年度支出。隨著澳門政府收緊其整體年度支出，加上電子元件短缺導致資訊科技產品價格上調，愛達利控股及萬訊直接或間接通過澳門政府指定的主要承包商取得的合約價值為77,300,000港元，僅佔二〇二〇年所取得合約總值約40%。所獲取的工程包括為衛生局、統計暨普查局、司法警察局、政府總部事務局、保安部隊事務局、海事及水務局等進行網絡基礎設施、監控系統、伺服器及存儲、防火牆、維護服務及軟件開發的合約。值得一提的是，萬訊再次獲選為即將於九月舉行的澳門立法會選舉提供支援服務，鞏固了萬訊作為澳門政府可靠及可信賴合作夥伴的地位。

於三個月期間，香港市場持續低迷，在數據網絡基礎設施及軟件定義廣域網絡領域取得的合約不足20,000,000港元，僅佔二〇二〇年所取得工程約35%。

至於中國內地，憑藉於三個月期間不同領先電訊服務供應商、網絡通信服務供應商及互聯網服務供應商有關軟件定義廣域網絡及數據網絡基礎建設的強勁業務動力，本集團持續取得令人鼓舞的業績。然而，由於中央政府為規範科技及教育等行業而出台各項舉措，由反壟斷、網絡安全以至收緊數據安全的規則，對有關業務動力造成不利影響。因此，於三個月期間，中國內地團隊僅增加價值22,600,000港元的合約，而在二〇二一年第一季度所得合約價值為45,900,000港元。儘管三個月期間表現疲弱，惟於六個月期間所得合約總值(包括軟件定義廣域網絡項目以及在不同國家為其領先互聯網增值服務供應商的數據中心新建或擴充現有的數據網絡基礎建設而進行的各個項目)為68,500,000港元，即二〇二〇年中國內地團隊所得合約總值約92%。

至於泰思通上海及泰思通江西，儘管於六個月期間僅自廣東省、江蘇省及河北省以及上海市的電訊服務供應商取得有關大客戶網絡管理系統價值3,700,000港元的合約，惟該等合約包括特點是數據分析的加強版大客戶網絡管理系統及首個雲端版大客戶網絡管理系統，該兩個版本均為其解決方案系列的新產品。

其他投資-TTSA

TTSA的經營表現持續呈現正面復甦跡象。收益及未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤分別由二〇二〇年第二季度的45,016,000港元及15,407,000港元增加至三個月期間的45,330,000港元及16,851,000港元。於三個月期間，TTSA錄得純利2,336,000港元，而二〇二〇年同期則錄得虧損淨額6,345,000港元。儘管TTSA於三個月期間錄得純利，惟該期間為其自二〇一五年以來的首個盈利季度，是否扭虧為盈仍有待確認。

鑒於當前的市況，Oi有否就出售其於TTSA的股權進行任何磋商仍屬疑問。本集團將繼續密切關注Oi是否將對此採取任何行動。

財務回顧

由於廣東省出現二〇一九冠狀病毒病確診個案，加上中央政府採取多項措施規範科技及教育領域以及因電子元件短缺導致的資訊科技產品交貨時間，令業務動力受阻，本集團於三個月期間錄得收益87,583,000港元，即較二〇二一年第一季度117,197,000港元下跌超過25%。為在當前工程充裕度不足(尤其是在澳門)的市況下保持競爭力，本集團須降低其毛利率，並承受供應商因電子元件短缺而造成的部分價格上漲。因此，毛利率由二〇二〇年第二季度的26.46%下跌至三個月期間的21.79%，故毛利僅錄得19,087,000港元。

然而，由於二〇二一年第一季度表現強勁，本集團於六個月期間錄得收益204,780,000港元，或較二〇二〇年同期增加18.17%。隨著毛利率於兩年間趨於平穩，本集團於六個月期間的毛利為47,005,000港元，較二〇二〇年同期增加17.62%。

薪金成本仍是本集團成本的最大部分。自去年起，本集團一直於不同實體間重新調配資源，以善用其人力資源，而自二〇二〇年最後一個季度起至二〇二一年，本集團亦採取各種措施精簡其人力資源架構。由於需支付若干遣散費，再加上本集團為一家領先互聯網增值服務供應商進行多個海外數據網絡基礎建設項目，導致運費及關稅開支有所增加，因此六個月期間的總銷售、市場推廣及行政費用較二〇二〇年同期增加超過3,000,000港元。

於三個月期間，由於毛利率下降及支付多筆遣散費，本集團的虧損淨額由二〇二〇年同季的2,768,000港元擴大至6,500,000港元。然而，由於二〇二一年第一季度表現強勁，本集團於六個月期間的虧損淨額由二〇二〇年同期的7,937,000港元減少至5,337,000港元。

本集團的資本架構繼續保持穩健，並無任何外部借款。由於本集團完成一家博彩運營商旗下新綜合度假村(已於八月試營業)的主要監控項目相關工程，存貨水平由二〇二〇年十二月三十一日的19,808,000港元下降至二〇二一年六月三十日的9,375,000港元。由於本集團一貫注重及時收回其應收款，故合約資產及貿易應收款總額由二〇二〇年十二月三十一日的142,498,000港元下降至二〇二一年六月三十日的122,815,000港元。貿易應付款及合約負債總額亦由二〇二〇年十二月三十一日的112,368,000港元下降至二〇二一年六月三十日的105,385,000港元。

於二〇二一年六月三十日，總權益為181,585,000港元，現金結餘淨額及增值財務工具保持適當水平，共計約為119,698,000港元，佔總資產36.05%。儘管現金狀況良好，惟為使本集團可安然渡過當前脆弱的市況並支持業務運營，董事不建議就六個月期間派付中期股息。

於二〇二一年六月三十日，按公平值計入其他綜合收益計量的財務資產(流動及非流動)為60,352,000港元，主要包括增值財務工具的投資。在所持債券中，3,737,000港元來自東亞銀行有限公司(在香港註冊成立的有限公司，其股份在主板上市)、3,189,000港元來自FWD Group Limited(在開曼群島註冊成立的有限公司)以及3,175,000港元來自希慎興業有限公司(在香港註冊成立的有限公司，其股份在主板上市)的一間附屬公司。於二〇二一年七月三十一日(CFLD債券的到期日)，CFLD未能贖回本集團所持面值為200,000美元(約1,554,000港元)的CFLD債券。本集團亦擁有面值為500,000美元(約3,885,000港元)的CFLD債券二。於二〇二一年八月十一日，CFLD債券及CFLD債券二的市值分別為553,000港元及1,390,000港元。董事會將繼續留意華夏幸福的財務狀況及重組計劃，以便採取下一步措施處理CFLD債券及CFLD債券二。

其他討論

僱員資料

於二〇二一年六月三十日，本集團僱用二百零三名僱員，其中六十九名、十七名及一百一十七名僱員分別在中國內地、香港及澳門工作。員工成本總計為34,354,000港元。

本集團的薪酬及花紅政策基本上根據個別董事及僱員的表現而釐定。

本公司採納計劃，據此本集團若干董事及僱員已獲授購股權。

本集團亦為市場推廣及技術僱員提供若干培訓計劃及產品介紹，藉此提升他們的整體資歷，以及讓他們繼續緊貼行業及技術變革。

資本承擔及重大投資

於二〇二一年六月三十日，本集團於增值財務工具有重大投資。除所披露者外，本集團並無任何重大資本承擔及重大投資。

集團資產的抵押

於二〇二一年六月三十日，本集團並無任何集團資產的抵押。

重大收購及出售詳情

於六個月期間，本集團並無重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃詳情

董事並無任何重大投資或資本資產的未來計劃詳情。

外匯風險

本集團主要以港元、澳門法定貨幣澳門圓、美元及中國內地法定貨幣人民幣賺取收入及錄得成本。本集團於六個月期間產生外匯收益淨額22,000港元。

董事薪酬變更

根據與羅嘉雯訂立的服務合約，每年應付彼的金額已重訂為1,831,000港元，自二〇二一年一月一日起生效。

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債券中的權益及／或淡倉

於二〇二一年六月三十日，董事或行政總裁於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第十五部第七及八分部須知會本公司及聯交所的有關權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第三百五十二條須載入該條例所述股東名冊的權益及淡倉，或根據《GEM上市規則》第5.46至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

股份的好倉總額

董事姓名	權益性質	所持 股份數目	相關股份	
			數目 (就所持購 股權而言)	佔本公司已 發行股本的 概約百分比
José Manuel dos Santos	公司(附註一)	357,945,500	-	58.26
關鍵文	個人(附註二)	22,112,500	840,000	3.74
羅嘉雯	個人(附註三)	2,452,500	840,000	0.54
何偉中	個人(附註四)	-	350,000	0.06
馮祈裕	個人(附註五)	210,000	350,000	0.09
王祖安	個人(附註六)	-	350,000	0.06
黃國權	個人(附註七)	-	350,000	0.06

附註：

- 一 於二〇二一年六月三十日，該等股份以ERL的名義持有。ERL的全部已發行股本由José Manuel dos Santos的全資擁有公司OHHH持有。
- 二 關鍵文的個人權益包括22,112,500股股份及本公司向其授予的購股權涉及的840,000股相關股份。上述權益由關鍵文以實益擁有人身份持有。
- 三 羅嘉雯的個人權益包括2,452,500股股份及本公司向其授予的購股權涉及的840,000股相關股份。上述權益由羅嘉雯以實益擁有人身份持有。
- 四 何偉中的個人權益包括本公司向其授予的購股權涉及的350,000股相關股份。上述權益由何偉中以實益擁有人身份持有。
- 五 馮祈裕的個人權益包括210,000股股份及本公司向其授予的購股權涉及的350,000股相關股份。上述權益由馮祈裕以實益擁有人身份持有。
- 六 王祖安的個人權益包括本公司向其授予的購股權涉及的350,000股相關股份。上述權益由王祖安以實益擁有人身份持有。
- 七 黃國權的個人權益包括本公司向其授予的購股權涉及的350,000股相關股份。上述權益由黃國權以實益擁有人身份持有。

主要股東於股份及相關股份的權益及／或淡倉

根據《證券及期貨條例》第十五部第三百三十六條須存置的主要股東登記冊所示，本公司獲悉於二〇二一年六月三十日下列佔本公司已發行股本5%或以上主要股東權益。該等權益為上文所披露董事及行政總裁所擁有以外的權益：

股份的好倉總額

名稱	權益性質	佔本公司	
		所持已發行股本的 股份數目	概約百分比
ERL	公司(附註一)	357,945,500	58.26
OHHL	公司(附註一)	357,945,500	58.26
李漢健	家族(附註二)	357,945,500	58.26

附註：

- 一 於二〇二一年六月三十日，該等股份以ERL的名義持有。ERL的全部已發行股本由José Manuel dos Santos全資擁有的公司OHHL持有。
- 二 李漢健(José Manuel dos Santos的配偶)被視為擁有José Manuel dos Santos全部股權的權益。

購股權

根據計劃於二〇二一年六月三十日已授出而未被行使的購股權股份詳情如下：

	購股權數目			行使價 港元	授出日期	行使期開始	行使期屆滿
	二〇二一年 一月一日 持有	六個月 期間失效	二〇二一年 六月三十日 持有				
董事							
關鍵文	840,000	-	840,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
羅嘉雯	840,000	-	840,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
何偉中	350,000	-	350,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
馮祈裕	350,000	-	350,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
王祖安	350,000	-	350,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
黃國權	350,000	-	350,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
董事的女兒							
Sonia Andreia dos Santos	144,000	-	144,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
持續合約僱員	16,490,000	(868,000)	15,622,000	0.12	二〇二〇年 四月九日	二〇二〇年 四月十日	二〇二三年 四月九日
	<u>19,714,000</u>	<u>(868,000)</u>	<u>18,846,000</u>				

競爭業務

於二〇二一年六月三十日，董事或任何有權在本公司的股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權，及實際上有能力指示或影響本公司的管理層或彼等各自緊密聯繫人的人士或一組人士，概無擁有與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務權益。

公司管治

本公司運用《守則》的原則，除以下事項外，於六個月期間一直遵守《守則》：

- 一 若干獨立非執行董事並無出席於六個月期間舉行的股東週年大會；
- 二 管理層並無向全體董事提供每月最新資料；及
- 三 董事會主席並無出席於六個月期間舉行的股東週年大會。

A.6.7 彼等認為出席該大會並無助於對股東的意見形成平衡理解，因為過往數年出席股東週年大會的股東為數不多。

C.1.2 管理層認為提供季度最新資料及日常業務事態發展的即時定期最新資料而非每月最新資料足以讓董事會履行職責。

E.1.2 董事會主席於股東週年大會日期出差公幹。

董事進行證券交易

本公司已採納《GEM上市規則》第5.48至5.67條規定，作為有關董事進行證券交易的行為守則。

本公司已向所有董事作出具體查詢，知悉彼等已遵照有關董事進行證券交易的交易標準規定及行為守則。

概無出現違反交易標準規定的任何事項。

證券買賣或贖回

本公司於六個月期間並無贖回任何股份。而本公司或其任何附屬公司於六個月期間亦無購買或出售任何股份。

釋義

「相聯法團」	指	符合以下說明的另一法團： 一 該另一法團是本公司的附屬公司或控股公司，或是本公司的控股公司的附屬公司；或 二 該另一法團並非本公司的附屬公司，但本公司擁有該另一法團股本中某類別股份的權益，超逾該類別已發行股份面值的五分之一
「巴西」	指	巴西聯邦共和國
「CFLD」	指	CFLD (Cayman) Investment Ltd.，在開曼群島註冊成立的有限公司，為華夏幸福的附屬公司
「CFLD債券」	指	CFLD所發行票面利率為每年9%，到期日為二〇二一年七月三十一日的計息債務工具
「CFLD債券二」	指	CFLD所發行票面利率為每年6.92%，到期日為二〇二二年六月十六日的計息債務工具

「行政總裁」	指	一名單獨或聯同另外一人或多人獲董事會直接授權負責本公司業務的人士
「華夏幸福」	指	華夏幸福基業股份有限公司，在中國註冊成立的有限公司，其股份在上海證券交易所上市
「緊密聯繫人」	指	《GEM上市規則》所定義者
「《守則》」	指	《GEM上市規則》附錄十五所載《企業管治守則》的守則條文
「本公司」	指	Vodatel Networks Holdings Limited (愛達利網絡控股有限公司*)
「董事」	指	本公司的董事
「ERL」	指	Eve Resources Limited，在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，在香港註冊成立的有限公司

「GEM」	指	由聯交所營運的GEM
「《GEM上市規則》」	指	聯交所不時制訂的GEM證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「港仙」	指	港仙，每100港仙等於1港元
「香港」	指	中國香港特別行政區(不適用於《香港會計準則》、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司)
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	早於GEM建立之前已由聯交所營運並與GEM一同由聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)。為釋疑起見，主板不包括GEM
「中國內地」	指	中國(香港、澳門和台灣地區除外)
「萬訊」	指	萬訊電腦科技有限公司，在澳門註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人

「OHHL」	指	Ocean Hope Holdings Limited，在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司
「Oi」	指	Oi S.A. (正在司法改組)，在巴西註冊成立的有限公司，其股份於美國紐約證券交易所及巴西證券交易所上市
「購股權」	指	根據計劃認購股份的購股權
「中國」	指	中華人民共和國
「計劃」	指	由股東於二〇一二年六月二十二日舉行的股東週年大會批准的購股權計劃
「《證券及期貨條例》」	指	不時予以修訂的《證券及期貨條例》(香港法例第五百七十一章)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「六個月期間」	指	截至二〇二一年六月三十日止六個月
「主要股東」	指	有權在本公司股東大會上行使或控制行使10%或以上投票權的人士
「三個月期間」	指	截至二〇二一年六月三十日止三個月
「泰思通江西」	指	泰思通軟件(江西)有限公司，在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接附屬公司
「泰思通上海」	指	泰思通軟件(上海)有限公司，在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接附屬公司

「TTSA」	指	Timor Telecom, S.A.，在東帝汶民主共和國註冊成立的有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國」	指	美利堅合眾國
「愛達利控股」	指	Vodatel Holdings Limited，在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司

承董事會命
主席

José Manuel dos Santos

澳門，二〇二一年八月十一日

執行董事

José Manuel dos Santos

關鍵文

羅嘉雯

非執行董事

何偉中

獨立非執行董事

馮祈裕

王祖安

黃國權

本報告的資料乃遵照《GEM上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本文件或其所載任何陳述產生誤導。

* 僅供識別