



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

二〇二三

* 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

- 承接二〇二二年的強勁訂單量，本集團於三個月期間錄得收益132,909,000港元，令六個月期間的總收益達218,308,000港元，較二〇二二年同期增加30.65%
- 三個月期間大致實現收支平衡，六個月期間的虧損淨額為10,678,000港元
- 於六個月期間，澳門團隊自不同博彩運營商獲取價值56,000,000港元的合約，較二〇二二年全年獲取的合約總值44,700,000港元超過25%以上
- 於香港，軟件定義廣域網絡業務及託管服務業務表現疲軟，但六個月期間數據網絡基礎設施的合約總值仍達17,900,000港元，或二〇二二年已收取合約總值的107%
- 由於不同的本地及國際軟件定義廣域網絡供應商的競爭日益激烈，以及其兩個核心客戶放緩彼等於新建及擴建現有數據中心(特別是於海外市場)的投資，中國內地團隊截至第二季度的訂單總額僅為52,500,000港元，而二〇二二年同期則約為100,000,000港元
- 並無有關東帝汶政府有條件買賣Oi於TTSA權益的進一步最新資料
- 於二〇二三年六月三十日，股本基礎為194,165,000港元，現金結餘淨額及增值財務工具為84,050,000港元
- 董事不建議派付六個月期間的中期股息

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 二〇二二年 六月三十日 止三個月 千港元	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 千港元
收益	一	132,909	78,635	218,308	167,088
銷售貨品成本		(110,642)	(59,594)	(179,990)	(132,722)
毛利		22,267	19,041	38,318	34,366
其他(虧損)/收入 及收益		(551)	278	(3,365)	361
銷售、市場推廣及 行政費用		(22,730)	(23,952)	(48,282)	(46,379)
出售附屬公司收益	六	-	5,667	-	5,667
經營(虧損)/利潤	二(甲)	(1,014)	1,034	(13,329)	(5,985)
融資收入		980	794	1,862	1,613
融資成本		(25)	(13)	(56)	(43)
融資收入淨額		955	781	1,806	1,570
除稅前(虧損)/利潤		(59)	1,815	(11,523)	(4,415)
所得稅抵免	二(乙)	-	8	845	11
季度/上半年 (虧損)/利潤		(59)	1,823	(10,678)	(4,404)
歸屬於：					
母公司擁有人		183	2,297	(10,426)	(3,156)
非控制性權益		(242)	(474)	(252)	(1,248)
		(59)	1,823	(10,678)	(4,404)

未經審核

	附註	三個月期間 港仙	截至 二〇二〇年 六月三十日 止三個月 港仙	六個月期間 港仙	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 港仙
母公司普通權益 持有人應佔盈利/ (虧損)的每股 盈利/(虧損):					
每股基本及攤薄 盈利/(虧損)	十一	0.03	0.37	(1.69)	(0.51)

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 千港元
上半年虧損	<u>(10,678)</u>	<u>(4,404)</u>
其他綜合收入／(虧損)		
往後期間可能重新分類至損益的 其他綜合收入／(虧損)：		
公平值變動	2,274	(6,825)
出售附屬公司轉撥至損益	-	(1,057)
換算海外業務的匯兌差額	<u>434</u>	<u>375</u>
上半年其他綜合收入／(虧損)， 扣除稅項	<u>2,708</u>	<u>(7,507)</u>
上半年綜合虧損總額	<u><u>(7,970)</u></u>	<u><u>(11,911)</u></u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(7,718)	(10,663)
非控制性權益	<u>(252)</u>	<u>(1,248)</u>
	<u><u>(7,970)</u></u>	<u><u>(11,911)</u></u>

簡明綜合資產負債表

		未經審核 二〇二三年 六月三十日 千港元	經審核 二〇二二年 十二月 三十一日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、機器及設備	四	1,699	2,106
使用權資產		1,715	2,493
於聯營公司的投資		-	-
按公平值計入其他綜合 收益計量的股權投資	八(甲)	37,477	37,477
按公平值計入其他綜合 收益計量的債務投資	八(甲)	35,689	37,391
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		76,580	79,467
流動資產			
存貨		12,450	13,628
貿易應收款	八(乙)	130,127	183,554
合約資產		32,198	35,459
預付款項		71,456	63,998
其他應收款及按金		6,709	8,105
按公平值計入其他綜合收 益計量的債務投資	八(甲)	92	843
已抵押存款		3,470	3,470
現金及現金等價物		48,269	23,825
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		304,771	332,882

		未經審核 二〇二三年 六月三十日 千港元	經審核 二〇二二年 十二月 三十一日 千港元
	附註		
流動負債			
貿易應付款	八(丙)	67,464	93,250
其他應付款及應計費用		25,502	17,433
應付股息		6,161	-
計息銀行借款	五	-	30,792
租賃負債		1,469	1,517
合約負債		59,989	41,106
應付稅項		5,835	6,784
保證撥備		20,484	12,174
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		186,904	203,056
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		117,867	129,826
		<hr/>	<hr/>
資產總值減流動負債		194,447	209,293
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
租賃負債		282	997
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		194,165	208,296
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
股本及股份溢價		61,771	61,771
其他儲備		138,462	152,341
		<hr/>	<hr/>
非控制性權益		200,233 (6,068)	214,112 (5,816)
		<hr/>	<hr/>
總權益		194,165	208,296
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表

	未經審核					
	歸屬於母公司擁有人					
	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	
於二〇二二年一月一日	<u>61,771</u>	<u>143,676</u>	<u>(17,976)</u>	<u>187,471</u>	<u>(2,999)</u>	<u>184,472</u>
上半年綜合虧損總額	<u>-</u>	<u>(7,507)</u>	<u>(3,156)</u>	<u>(10,663)</u>	<u>(1,248)</u>	<u>(11,911)</u>
出售附屬公司	-	(197)	197	-	(769)	(769)
撥備二〇二一年末期股息	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>
於二〇二二年六月三十日	<u>61,771</u>	<u>129,811</u>	<u>(20,935)</u>	<u>170,647</u>	<u>(5,016)</u>	<u>165,631</u>
於二〇二三年一月一日	<u>61,771</u>	<u>164,660</u>	<u>(12,319)</u>	<u>214,112</u>	<u>(5,816)</u>	<u>208,296</u>
六個月期間綜合虧損總額	<u>-</u>	<u>2,708</u>	<u>(10,426)</u>	<u>(7,718)</u>	<u>(252)</u>	<u>(7,970)</u>
撥備二〇二二年末期股息	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>	<u>-</u>	<u>(6,161)</u>
於二〇二三年六月三十日	<u>61,771</u>	<u>161,207</u>	<u>(22,745)</u>	<u>200,233</u>	<u>(6,068)</u>	<u>194,165</u>

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 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	53,585	20,389
已退還所得稅	-	20
	<u>53,585</u>	<u>20,409</u>
經營活動的現金流量淨額	<u>53,585</u>	<u>20,409</u>
投資活動的現金流量		
就財務資產收取的利息	1,862	1,613
購買物業、機器及設備項目	(126)	(889)
出售附屬公司的現金流出	-	(115)
購買按公平值計入其他綜合收益計量的債務工具	(4,838)	(4,818)
出售按公平值計入其他綜合收益計量的債務工具的所得款項	5,507	6,286
	<u>2,405</u>	<u>2,077</u>
投資活動現金流量淨額	<u>2,405</u>	<u>2,077</u>
融資活動的現金流量		
償還銀行貸款	(30,792)	(3,514)
租賃付款的本金部分	(754)	(658)
	<u>(31,546)</u>	<u>(4,172)</u>
融資活動所用現金流量淨額	<u>(31,546)</u>	<u>(4,172)</u>
現金及現金等價物增加淨額	24,444	18,314
上半年初現金及現金等價物	23,825	26,965
上半年末現金及現金等價物*	<u>48,269</u>	<u>45,279</u>

* 現金及現金等價物已扣除銀行透支(於二〇二三年六月三十日為零，而二〇二二年六月三十日則為37,000港元)。

簡明財務報表附註

一 運營分部資料

本集團就管理目的根據其產品及業務以及地理位置劃分為多個業務單位，並有兩個可呈報的業務分部，詳情如下：

- (甲) 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；及
- (乙) 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。

管理層分別監察本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。執行董事主要根據經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤計量評估經營分部的表現。然而，彼等亦會每月獲取有關分部收益及資產的資料。

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	
來自外部客戶的收益	89,662	128,646	218,308
經調整未計利息、稅項、折舊及 攤銷前虧損	(6,431)	(1,548)	(7,979)
截至二〇二二年六月三十日 止六個月			
來自外部客戶的收益	60,037	107,051	167,088
經調整未計利息、稅項、 折舊及攤銷前利潤／(虧損)	3,841	(7,782)	(3,941)
分部資產總值(不包括 按公平值計入其他綜合收益 計量的債務及股權投資)			
二〇二三年六月三十日	18,090	290,003	308,093
二〇二二年十二月三十一日	24,803	311,835	336,638

對賬：

	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 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	(7,979)	(3,941)
折舊—物業、機器及設備	(513)	(395)
折舊—使用權資產	(770)	(639)
融資收入—淨額	1,805	1,570
出售按公平值計入其他綜合 收益計量的財務資產的 (虧損)/收益	(4,066)	7
按公平值計入其他綜合收益 計量的債務投資的減值	-	(1,017)
除稅前虧損	<u>(11,523)</u>	<u>(4,415)</u>

二 利潤及虧損資料

(甲)重要項目

上半年度虧損包括以下由於其性質、規模及發生率屬非經常性的項目：

	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 千港元
開支 按公平值計入其他綜合收益計 量的債務投資減值	-	1,017

(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(截至二〇二二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126,000港元(截至二〇二二年六月三十日止六個月：889,000港元)收購物業、機器及設備。

五 借款

於二〇二二年十二月三十一日的無抵押銀行貸款30,792,000港元已於六個月期間償還，其年利率為4.6至7%。

六 出售附屬公司的詳情

於二〇二二年五月，本集團以人民幣300,000元(約351,000港元)的代價出售新科元60%股權。出售前，新科元為本公司擁有81.6%股權的間接非全資附屬公司。出售後，新科元不再為本公司的附屬公司，新科元的財務業績不再與本集團業績合併。自此之後，本集團持有新科元21.6%的股權。

七 關聯方交易

(甲)於六個月期間內，本集團與關聯方進行下列交易：

	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 千港元
買賣貨品及服務		
向一名董事作為控股股東的 公司銷售貨品	533	730
向一名董事作為控股股東的 公司購買貨品	9	7

銷售及購買乃向董事為控股股東的公司進行。董事認為，銷售及購買是根據公佈的價格和條件進行，與向本集團主要客戶及由關連公司向其主要客戶分別提供的價格和條件相似。

(乙)與關聯方進行的其他交易：

於六個月期間，一名董事有權就租賃若干辦公室予本集團而向本集團收取593,000港元(截至二〇二二年六月三十日止六個月：689,000港元)。

(丙)本集團主要管理人員酬金：

六個月期間的主要管理人員酬金為4,752,000港元(截至二〇二二年六月三十日止六個月：4,741,000港元)。

(丁) 即期應付關聯方賬款

	二〇二三年 六月三十日 千港元	二〇二二年 十二月 三十一日 千港元
應付一名董事的租賃負債	1,340	2,376
按比例計提向執行董事額外 發放第十三個月月薪	347	-
應付ERL的股息	3,579	-
應付董事的股息	<u>265</u>	<u>-</u>

八 財務工具的公平值及公平值層級

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。

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款、合約資產、貿易應付款、其他應收款、按金以及計入其他應付款的財務負債的公平值與賬面值相若，很大程度上是由於該等工具的到期日較短。

財務資產及負債的公平值以自願交易方(強制或清盤出售除外)當前交易中有關工具的可交易金額入賬。以下方法及假設用於估計其公平值：

指定按公平值計入其他綜合收益計量的非上市股權投資，是根據未得到可觀察市場價格或利率支持的假設，使用基於市場的估值技巧計算的。估值需要董事基於行業、規模、槓桿和策略確定可資比較上市公司(同業)，並計量已確認的各可資比較公司適當價格倍數，例如企業價值對除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤倍數。該倍數按照可資比較公司的企業價值除以盈利計算。交易倍數其後根據公司具體事實及情況，考慮非流動性及可資比較公司之間的規模差異等因素後貼現。貼現倍數適用於非上市股權投資之相關盈利計量，以計量公平值。董事認為估值技術得出的估計公平值(計入綜合資產負債表)及公平值相關變動(計入其他綜合收益)屬合理，且為報告期末最合適的估值。

於按公平值計入其他綜合收益計量的非上市股權投資，管理層估計使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入的潛在影響。

下表為評估財務工具的重大不可觀察輸入數據概要：

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	加權 平均	公平值對於輸入 數據的敏感度
非上市股權 投資	市場法	缺乏市場流通性 折讓	24.86%	折讓增加/減少將導致 公平值減少/增加
		同業平均市盈率/ 除利息、稅項、 折舊及攤銷前 利潤倍數	5.4	倍數增加/減少將導致 公平值增加/減少

缺乏市場流通性折讓指本集團所釐定市場參與者為相關投資定價時將予考慮之溢價及折讓金額。

(甲) 公平值層級

下表說明本集團財務工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二〇二三年六月三十日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 千港元
	活躍市場的報價 (第一級) 千港元	重大可觀察輸入值 (第二級) 千港元	重大不可觀察輸入值 (第三級) 千港元	
指定按公平值計入				
其他綜合收益計量的 股權投資	-	-	37,477	37,477
按公平值計入其他綜合 收益計量的債務投資	35,781	-	-	35,781
	<u>35,781</u>	<u>-</u>	<u>37,477</u>	<u>73,258</u>

於二〇二二年十二月三十一日

	使用以下各項進行公平值計量			總計 千港元
	活躍市場 的報價 (第一級) 千港元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 千港元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 千港元	
指定按公平值計入				
其他綜合收益計量的 股權投資	-	-	37,477	37,477
按公平值計入其他綜合 收益計量的債務投資	38,234	-	-	38,234
	<u>38,234</u>	<u>-</u>	<u>37,477</u>	<u>75,711</u>

於二〇二三年六月三十日及二〇二二年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計入的財務負債。

於六個月期間內，就財務資產及財務負債而言，第一級與第二級之間概無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級(截至二〇二二年六月三十日止六個月：無)。

(乙) 貿易應收款

本集團與客戶的交易條件主要為預收款項、信用證或付款單據及無擔保信貸方式。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。每名客戶均有最高信貸額。本集團致力對尚未收取的應收款維持嚴格控制，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團貿易應收款與為數眾多的不同客戶有關，因此概無重大信貸集中風險。本集團並無就貿易應收款結餘持有任何抵押品或採用其他信貸提升措施。貿易應收款為免息。

於報告期末按發票日期扣除虧損撥備劃分的貿易應收款賬齡分析如下：

	二〇二三年 六月三十日 千港元	二〇二二年 十二月 三十一日 千港元
三個月之內	112,285	165,157
四至六個月	10,238	11,102
七至十二個月	2,105	1,139
十二個月以上	5,499	6,156
	<u>130,127</u>	<u>183,554</u>

(丙) 貿易應付款

於二〇二三年六月三十日及二〇二二年十二月三十一日，按發票日期劃分的貿易應付款的賬齡分析如下：

	二〇二三年 六月三十日 千港元	二〇二二年 十二月 三十一日 千港元
三個月之內	61,155	87,652
四至六個月	272	1
七至十二個月	910	311
十二個月以上	5,127	5,286
	<u>67,464</u>	<u>93,250</u>

九 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，該報告應與截至二〇二二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經修訂準則而須改變其會計政策或作出追溯調整。

十 經營季節效應

業務不受季節波動影響。

十一 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本盈利金額乃根據六個月期間母公司普通權益持有人應佔虧損及六個月期間已發行的616,115,000股(截至二〇二二年六月三十日止六個月：616,115,000股)股份的加權平均數計算。

截至二〇二二年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利金額乃根據該期間母公司普通權益持有人應佔虧損計算。用於計算中的股份加權平均數為截至二〇二二年六月三十日止六個月已發行股份數目(誠如計算每股基本盈利所用者)，且股份加權平均數假設被視為行使或轉換所有攤薄潛在股份為股份時按零代價發行。

每股基本及攤薄虧損乃根據以下計算：

	六個月期間 千港元	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 千港元
虧損		
用於計算每股基本虧損的 母公司普通權益持有人 應佔虧損：	<u>(10,426)</u>	<u>(3,156)</u>
	股份數目	
	六個月期間	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月
股份		
用於計算每股基本虧損的 六個月期間已發行股份 加權平均數(千股)	616,115	616,115
攤薄影響—股份加權平均數： 購股權(千股)	<u>—</u>	<u>4,344</u>
	<u>616,115</u>	<u>620,459</u>

業務回顧

澳門、香港及中國內地的業務

澳門、香港及中國內地仍是本集團的三大核心營運市場。由於疫情後不同市場板塊的表現各異，本集團於六個月期間僅獲得價值204,000,000港元的合約，較二〇二二年同期減少約27%。

自澳門於二〇二三年一月重新開關以來，澳門入境旅客人數大幅增長，於六個月期間的入境旅客總數達11,600,000人次，而二〇二二年首六個月則僅為3,400,000人次。在大眾市場強勁及穩健復甦帶動下，博監局公佈六個月期間的幸運博彩累計總收入達77,688,000,000港元，而二〇二二年首六個月則為25,467,000,000港元。隨著博彩市場的蓬勃氣氛，本集團從不同博彩運營商中發現新商機，特別是監控方面，必須升級／更換現有監控系統以符合博監局新指引。因此，於六個月期間，本集團就提供監控及不同資訊科技解決方案獲取來自不同博彩運營商價值56,000,000港元的合約，金額已較二〇二二年全年獲取的合約總值44,700,000港元超過25%以上。

於疫情期間，澳門政府認識到博彩業及整體本地經濟所蒙受的影響，故大幅加快公共開支以維持經濟活動。隨著疫情結束，本集團發現澳門政府恢復到疫情前的支出模式。於六個月期間，Vodatel Holdings Limited(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)及萬訊電腦科技有限公司(在澳門註冊成立的有限公司)(兩間公司均為本公司的間接全資附屬公司)從澳門政府及其他非博彩業垂直市場獲得價值76,300,000港元的合約，而去年同期則獲得價值89,500,000港元的合約。新合約包括網絡基礎設施、伺服器及存儲、防火牆和維護服務等範疇的工程，客戶包括交通事務局、法務局、澳門郵局、衛生局、司法警察局、市政署、房屋局、衛生局等。

在香港，隨著本地信息技術市場轉型以適應後疫情時代，並於重新審視其戰略及風險狀況後調整為國際科技集團公司，香港團隊於六個月期間僅獲得價值29,000,000港元的新合約，較二〇二二年同期下降15.5%。主要由於不同的本地及國際軟件定義廣域網絡供應商各自的競爭日益激烈，以及託管服務的銷售週期較長，思創必達科技服務有限公司(在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接附屬公司)從事的軟件定義廣域網絡業務及託管服務業務表現疲弱。儘管如此，香港團隊仍自一家地區信息與通訊技術解決方案供應商獲得一系列數據網絡基礎設施合約，總金額為12,300,000港元，以於中國內地擴展及部分更換其數據網絡基礎設施，令六個月期間的數據網絡基礎設施合約總值達到17,900,000港元，或二〇二二年已取得的數據網絡基礎設施合約總值的107%。

儘管疫情加速中國內地的軟件定義廣域網絡及數據網絡基礎設施的業務勢頭，但隨著業務恢復正常，在第二季度結束時，中國內地團隊於六個月期間自不同的領先電信服務供應商、網絡通信服務供應商及互聯網服務供應商獲取僅52,500,000港元的訂單，而去年同期產生的合約金額約為100,000,000港元。訂單減少的原因包括不同的本地及國際軟件定義廣域網絡供應商的競爭日益激烈，以及本集團兩個核心客戶（一個為領先互聯增值服務供應商，另一個為營運創意內容平台的領先互聯網技術公司）因評估最終用戶於疫情後對社交媒體及線上娛樂的需求而放緩彼等對新建及擴建現有數據中心（特別是於海外市場）的投資。

其他投資

泰思通集團 – 於三個月期間，泰思通集團僅新增一份來自廣東省一家網絡通訊供應商價值1,000,000港元的合約。該項目涉及電力通訊網絡自動配置系統的開發。

TTSA – TTSA繼續錄得正面業績。TTSA於三個月期間的收益為47,090,000港元，與二〇二二年同期持平。第二季度的未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤及純利分別為12,988,000港元及2,098,000港元，而二〇二二年同期則為11,881,000港元及632,000港元。

繼東帝汶政府與Oi於二〇二三年五月三日訂立有條件買賣協議，以現金支付42,627,000港元及承擔價值逾122,789,000港元的債務的方式購買Oi於TTSA的57.06%權益後，於本報告日期，並無進一步最新資料。本集團將繼續密切關注任何最新進展。

於二〇二三年六月三十日，於TTSA投資的公平值為37,477,000港元，佔本公司總資產的9.83%。

名稱	註冊成立地點	主要業務	持有已發行股份詳情	持有權益	投資成本 千港元
Timor Telecom, S.A.	東帝汶	提供電訊服務	78,565股每股面值 10美元的普通股	17.86%	10,501

投資成本已於截至二〇一七年十二月三十一日止年度內減值。

財務回顧

本集團邁進二〇二三年時，承接了二〇二二年的強勁訂單量，其中包括價值逾70,000,000港元的交換機及高端路由器積壓訂單，該等交換機及高端路由器將部署用於一家在歐洲及北美洲營運創意內容平台的一級互聯網技術領先企業的數據中心。於五月作出部份交付後，本集團於三個月期間錄得收益132,909,000港元，令六個月期間的總收益達218,308,000港元，較二〇二二年同期增長30.65%。由於競爭加劇，三個月期間及六個月期間的毛利率分別下跌至16.75%及17.55%。由於所有業務部門及所有運營市場均面臨激烈競爭，預計將繼續對本集團的毛利率造成壓力。

儘管董事以及選定高級管理層及僱員於六個月期間繼續延長休假，但銷售、市場推廣及行政費用仍增加約2,000,000港元至48,282,000港元。費用增加的原因包括人民幣貶值導致的外匯收益淨額減少、委聘短期承包商協助香港的不同項目實施，以及員工恢復本地及海外出差，以參加不同供應商舉辦的活動及會議，並安排拜訪客戶以介紹及展示新產品及解決方案，導致差旅費用增加。

本集團於三個月期間大致實現收支平衡，錄得輕微虧損淨額59,000港元，而於六個月期間的虧損淨額則為10,678,000港元。儘管六個月期間的虧損淨額較二〇二二年同期增加兩倍以上，但值得注意的是，六個月期間的虧損淨額包括對其持有的Credit Suisse Group AG(在瑞士聯邦註冊成立的有限公司)發行的額外一級債券2,353,000港元的全數撇減，而二〇二二年首六個月的虧損淨額則包括出售附屬公司的收益5,667,000港元。於並無撇減及出售收益的情況下，本集團於六個月期間原應呈報虧損淨額8,325,000港元，而於二〇二二年首六個月的虧損淨額則為10,071,000港元。

本集團的資本架構繼續保持穩健，並無外部借款。於二〇二三年六月三十日的存貨水平維持在12,450,000港元的低水平。本集團持續專注於適時收回應收款，合約資產及貿易應收款項總額由二〇二二年十二月三十一日的219,013,000港元減少至二〇二三年六月三十日的162,325,000港元。貿易應付款及合約負債總額亦由二〇二二年十二月三十一日的134,356,000港元減少至二〇二三年六月三十日的127,453,000港元。

於二〇二三年六月三十日，總權益為194,165,000港元，現金結餘總淨額及增值財務工具總額為84,050,000港元，佔總資產約23%。為提供充足運營資金，董事會不建議就六個月期間派付中期股息。

於二〇二三年六月三十日，按公平值計入其他綜合收益計量的債務投資(即期及非即期)為35,781,000港元，包括增值財務工具投資。在所持債券中，2,821,000港元來自希慎興業有限公司(在香港註冊成立的有限公司，其普通股在主板上市)的附屬公司、2,603,000港元來自創興銀行有限公司(在香港註冊成立的有限公司，其普通股在主板上市)、2,258,000港元來自HSBC Holdings PLC(在英國英格蘭註冊成立的有限公司，其每股0.50美元的普通股在主板及英國倫敦證券交易所上市)及2,222,000港元來自LS Finance (2017) Limited(在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)。

其他討論

僱員資料

於二〇二三年六月三十日，本集團僱用一百五十名僱員，其中二十五名、十五名及一百一十名僱員分別在中國內地、香港及澳門工作。員工成本總計為31,139,000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訂。

新購股權計劃在二〇二二年六月十七日的股東週年大會上獲股東批准，據此本集團若干董事及僱員已根據已終止計劃獲授購股權。

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

於二〇二三年六月三十日，本集團擁有TTSA及增值財務工具的重大投資。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

於二〇二三年六月三十日，銀行存款3,470,000港元已質押作為就於香港的一個項目發出履約保證。除所披露者外，本集團並無任何本集團資產的抵押。

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。

外匯風險

本集團主要以港元、澳門法定貨幣澳門圓、美元及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106,000港元。

董事酬金變更

根據下列董事的服務合約每年應付彼等的金額已作修訂，自二〇二三年一月一日起生效：

	千港元
José Manuel dos Santos	5,644
關鍵文	1,524
羅嘉雯	1,857

董事增添專業資格

於六個月期間，黃國權獲接納為Institute of Financial Accountants及Institute of Public Accountants資深會員。

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

於二〇二三年六月三十日，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	佔本公司	
		所持股份 數目	已發行股本的 概約百分比
José Manuel dos Santos	公司(附註一)	357,945,500	58.10
關鍵文	個人(附註二)	22,952,500	3.73
羅嘉雯	個人(附註三)	3,292,500	0.53
馮祈裕	個人(附註四)	210,000	0.03

附註：

- 一 於二〇二三年六月三十日，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OHHL持有。
- 二 關鍵文的個人權益包括22,952,500股股份。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3,292,500股股份。上述權益由羅嘉雯以實益擁有人身份持有。
- 四 馮祈裕的個人權益包括210,000股股份。上述權益由馮祈裕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，本公司獲悉於二〇二三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／姓名	權益性質	所持股份 數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
ERL	公司(附註一)	357,945,500	58.10
OHHL	公司(附註一)	357,945,500	58.10
李漢健	家族(附註二)	357,945,500	58.10

附註：

- 一 於二〇二三年六月三十日，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

根據已終止計劃已失效的購股權詳情如下：

	購股權數目			行使價 港元	授出日期	行使期開始	行使期屆滿
	二〇二三年 一月一日 持有	六個月 期間內 失效	二〇二三年 六月三十日 持有				
董事							
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	14,838,000	(14,838,000)	-	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>16,382,000</u>	<u>(16,382,000)</u>	<u>-</u>				

競爭業務

於二〇二三年六月三十日，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 一名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；及
- 二 管理層並無向全體董事提供每月最新資料。

C.1.6 彼於股東週年大會日期出差公幹。

D.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。管理層亦可回答董事的任何查詢。

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： <ol style="list-style-type: none">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
「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
「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*)
「博監局」	指	澳門政府博彩監察協調局
「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
「新科元」	指	廣州新科元電訊技術有限公司，在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接擁有的聯營公司

「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)
「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，其股份於美國的紐約證券交易所及巴西的巴西證券交易所上市
「購股權」	指	根據已終止計劃認購股份的購股權

「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國內地法定貨幣人民幣
「《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	截至二〇二三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
「已終止計劃」	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，並於二〇二二年六月十七日終止的購股權計劃
「三個月期間」	指	截至二〇二三年六月三十日止三個月
「泰思通集團」	指	Capital Instant Limited，在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司間接擁有的聯營公司，及其附屬公司
「東帝汶」	指	東帝汶民主共和國
「TTSA」	指	Timor Telecom, S.A.，在東帝汶註冊成立的有限公司

「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國」	指	美利堅合眾國

承董事會命

主席

José Manuel dos Santos

澳門，二〇二三年八月十日

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

* 僅供識別