



Plover Bay Technologies Limited

珩灣科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1523)

截至2025年6月30日止六個月 中期業績報告

概要

- 截至2025年6月30日止六個月的收入約為62,943,000美元，較去年同期增加約9.9%。
- 於中期內，本集團錄得淨利潤約21,665,000美元，同比增加約13.4%。
- 截至2025年6月30日止六個月本公司錄得每股基本盈利約為1.96美仙，同比增加約12.6%。
- 董事會已決定於2025年8月26日向於2025年8月15日名列本公司股東名冊的股東派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股12.34港仙。

珩灣科技有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同2024年同期的數字比較如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至6月30日止六個月	
		2025年 千美元	2024年 千美元
收入	4	62,943	57,298
銷售及服務成本		(27,980)	(25,553)
毛利		34,963	31,745
其他收益及利益，淨值	4	1,955	873
銷售及分銷開支		(1,821)	(1,853)
一般及行政開支		(3,710)	(3,688)
研發，顧問及其他開支		(4,620)	(4,204)
財務成本	5	(190)	(163)
稅前利潤	6	26,577	22,710
所得稅開支	7	(4,912)	(3,607)
母公司擁有人應佔期內利潤		<u>21,665</u>	<u>19,103</u>
其他全面收益			
其後可能重新分類為損益的其他全面收益：			
換算國外業務產生的匯兌差額		94	34
母公司擁有人應佔期內全面收益		<u>21,759</u>	<u>19,137</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
— 基本(美仙)		<u>1.96</u>	<u>1.74</u>
— 攤薄(美仙)		<u>1.96</u>	<u>1.73</u>

簡明綜合財務狀況表

		於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,680	3,366
無形資產		1,648	1,855
預付款項及按金		328	98
遞延稅項資產		226	127
非流動資產總額		4,882	5,446
流動資產			
存貨	10	13,619	16,160
貿易應收款項	11	25,869	15,497
預付款項、按金及其他應收款項		4,815	4,685
可收回稅項		—	147
已抵押存款		2,291	2,243
現金及現金等價物		55,666	65,933
流動資產總額		102,260	104,665
流動負債			
貿易應付款項、其他應付款項及應計款項	12	7,325	7,420
租賃負債		1,025	1,598
合約負債		21,892	20,880
計息銀行借款		3,085	8,516
應付稅款		6,838	2,701
流動負債總額		40,165	41,115
流動資產淨值		62,095	63,550
資產總額減流動負債		66,977	68,996

	於2025年 6月30日 附註 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	981	982
合約負債	14,196	11,398
遞延稅項負債	<u>243</u>	<u>317</u>
非流動負債總額	<u>15,420</u>	<u>12,697</u>
資產淨值	<u>51,557</u>	<u>56,299</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	13 1,421	1,420
儲備	<u>50,136</u>	<u>54,879</u>
權益總額	<u>51,557</u>	<u>56,299</u>

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

母公司擁有人應佔

附註	已發行	股本	購股權	匯率	保留盈利	權益總額
	股本	溢價帳	儲備	波動儲備		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日(經審核)	1,418	24,191	515	(45)	24,145	50,224
期內利潤	—	—	—	—	19,103	19,103
期內其他全面收益：						
換算國外業務產生的匯兌差額	—	—	—	34	—	34
期內全面收益總額	—	—	—	34	19,103	19,137
因行使購股權而發行股份	—	63	(10)	—	—	53
以權益結算的購股權安排	—	—	131	—	—	131
股份回購及註銷	—	(87)	—	—	—	(87)
2023年第二次中期股息	8	—	—	—	(15,400)	(15,400)
2023年特別股息	8	—	—	—	(1,999)	(1,999)
於2024年6月30日(未經審核)	<u>1,418</u>	<u>24,167</u>	<u>636</u>	<u>(11)</u>	<u>25,849</u>	<u>52,059</u>
於2025年1月1日(經審核)	1,420	24,882	637	(129)	29,489	56,299
期內利潤	—	—	—	—	21,665	21,665
期內其他全面收益：						
換算國外業務產生的匯兌差額	—	—	—	94	—	94
期內全面收益總額	—	—	—	94	21,665	21,759
因行使購股權而發行股份	1	302	(62)	—	—	241
以權益結算的購股權安排	—	—	153	—	—	153
2024年第二次中期股息	8	—	—	—	(18,906)	(18,906)
2024特別股息	8	—	—	—	(7,989)	(7,989)
於2025年6月30日(未經審核)	<u>1,421</u>	<u>25,184</u>	<u>728</u>	<u>(35)</u>	<u>24,259</u>	<u>51,557</u>

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千美元	千美元
經營活動所得現金流淨額	<u>22,270</u>	<u>31,843</u>
投資活動所得現金流		
已收利息	962	866
購買物業、廠房及設備	(118)	(140)
抵押存款增加	(48)	(106)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	1
添置無形資產	<u>(310)</u>	<u>(483)</u>
投資活動所得現金流淨額	<u>486</u>	<u>138</u>
融資活動所得現金		
行使購股權所得款項	241	53
股份回購及註銷	—	(87)
已付股息	(26,895)	(17,399)
融資租賃租金之利息部分	(57)	(86)
償還銀行貸款	(5,373)	(3,559)
新增銀行貸款	—	6,686
已付利息	(133)	(77)
融資租賃租金之資本部分	<u>(813)</u>	<u>(901)</u>
融資活動所用現金流淨額	<u>(33,030)</u>	<u>(15,370)</u>
現金與現金等價物淨增長／(減少)	(10,274)	16,611
期初現金與現金等價物	65,933	36,745
外匯匯率變動影響，淨額	<u>7</u>	<u>182</u>
期末現金與現金等價物	<u><u>55,666</u></u>	<u><u>53,538</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 公司及集團資料

珩灣科技有限公司為於開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司主要營業地點位於香港九龍荔枝角瓊林街93號龍翔工業大廈5樓B室。

於此期間，本集團從事下述主要活動：

- 設計、發展及營銷軟件定義廣域網（「SD-WAN」）路由器；及
- 提供軟件許可及保修與支援服務。

2.1 編製基準

簡明綜合財務報表已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。其根據歷史成本法擬備。除非另外說明，此等簡明財務報表以美元（「美元」）呈列，所有金額進位至最接近的千美元。

簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露事項，故應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

2.2 會計政策的變更及披露

除下文所述者外，截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所載者相同。

本集團已在本中期簡明綜合財務報表首次應用以下經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第21號（修訂本）

缺乏可兌換性

經修訂準則在本期間的應用對本集團中期簡明綜合財務報表所報告的金額和披露並無重大影響。

3. 經營分部資料

為便於管理，本集團按照其產品及服務劃分其業務單位，並擁有兩個可呈報的經營分部，具體如下：

- (a) 銷售SD-WAN路由器分部，其主要從事銷售有線及無線路由器的業務，亦稱為固定網絡優先連接和移動網絡優先連接；及
- (b) 軟件許可及保修與支援服務分部，其主要提供軟件許可及保修與支援服務。

管理層分別監督本集團的經營分部，以作出與資源分配及業績評估有關的決定。分部業績乃按可呈報分報盈利評估，其為經調整所得稅前利潤的評估。該經調整稅前利潤的計算方式與本集團的稅前利潤一致，惟該評估不包括其他收益及利益，淨值、銷售與分銷開支、未分配一般及行政開支及財務成本。

於本期內及過往期內並無重大經營分部之間的銷售及轉移。

經營分部：

截至6月30日止六個月(未經審核)

	SD-WAN路由器銷售				軟件許可及 保修與支援服務		總額	
	固定網絡優先連接		移動網絡優先連接		2025年	2024年	2025年	2024年
	2025年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2024年 千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分部收入：								
對外部客戶銷售	<u>7,616</u>	<u>8,752</u>	<u>36,831</u>	<u>32,194</u>	<u>18,496</u>	<u>16,352</u>	<u>62,943</u>	<u>57,298</u>
分部業績	<u>2,731</u>	<u>3,484</u>	<u>11,236</u>	<u>9,531</u>	<u>15,873</u>	<u>13,988</u>	<u>29,840</u>	<u>27,003</u>
對賬：								
其他收益及利益，淨值							1,955	873
銷售及分銷開支							(1,821)	(1,853)
未分配一般及行政開支							(3,207)	(3,150)
財務成本							(190)	(163)
稅前利潤							<u>26,577</u>	<u>22,710</u>

地域資料

來自外部客戶的收入

	(未經審核) 截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
北美洲	34,394	36,761
歐洲、中東和非洲	20,497	14,725
亞洲	5,862	4,061
其他	2,190	1,751
	<u>62,943</u>	<u>57,298</u>

4. 收入、其他收益及利益，淨值

收入之分析如下：

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
來自客戶合約之收入	62,943	57,298

客戶合約收入

分類收入資料

截至6月30日止六個月(未經審核)	銷售SD-WAN路由器		軟件許可及保修與支援服務		總計	
	2025年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2024年 千美元
商品及服務類型						
銷售SD-WAN路由器						
— 固定網絡優先連接	7,616	8,752	—	—	7,616	8,752
— 移動網絡優先連接	36,831	32,194	—	—	36,831	32,194
提供保修與支援服務	—	—	13,441	12,575	13,441	12,575
銷售軟件及許可費用收益	—	—	5,055	3,777	5,055	3,777
來自客戶合約之收入總額	44,447	40,946	18,496	16,352	62,943	57,298
地區市場						
北美洲	23,026	26,622	11,368	10,139	34,394	36,761
歐洲、中東和非洲	15,866	10,744	4,631	3,981	20,497	14,725
亞洲	4,002	2,295	1,860	1,766	5,862	4,061
其他	1,553	1,285	637	466	2,190	1,751
來自客戶合約之收入總額	44,447	40,946	18,496	16,352	62,943	57,298
收入確認時間						
於某個時間點轉移	44,447	40,946	798	620	45,245	41,566
隨時間轉移	—	—	17,698	15,732	17,698	15,732
來自客戶合約之收入總額	44,447	40,946	18,496	16,352	62,943	57,298

其他收益及利益，淨值

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
其他收益及利益，淨值		
銀行利息收入	962	866
匯兌收益，淨值	982	—
其他	11	7
	1,955	873

5. 財務成本

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
銀行貸款利息	133	77
租賃負債利息	57	86
	<u>190</u>	<u>163</u>

6. 稅前利潤

本集團稅前稅潤乃經扣除／(計入)以下各項後所達致：

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
已銷售存貨成本	26,771	24,450
折舊 ^a	1,044	1,081
攤銷無形資產	505	538
政府補貼 — 立陶宛 ^b	153	—
撇減存貨至可變現淨值	579	212
外匯匯率差額，淨額	<u>(983)</u>	<u>47</u>

(a) 本報告期內折舊中，在折舊一項中的約804,000美元(截至2024年6月30日止六個月：約796,000美元)為使用權資產之折舊。

(b) 本報告期內，本公司的立陶宛附屬公司從立陶宛共和國政府獲得與數項科技研發項目有關的資助，合共為約153,000美元(截至2024年6月30日止六個月：零)。該等金額計入「研發，顧問及其他開支」及「一般及行政開支」。概無有關該等補貼的未達成條件。

7. 所得稅

香港所得稅乃根據期內之估計應課稅溢利之16.5%(截至2024年6月30日止六個月：16.5%)支付，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合兩級制利得稅率制度的實體。該附屬公司之應課稅溢利的前257,000美元(截至2024年6月30日止六個月：256,000美元)按8.25%(截至2024年6月30日止六個月：8.25%)之稅率計算，餘下應課稅溢利按16.5%(截至2024年6月30日止六個月：16.5%)計算。其他應課稅溢利的稅款已按本集團經營所在國家／司法管轄區的現行稅率計算。

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
現行 — 香港		
本期內稅款支出	4,752	3,428
現行 — 其他地區		
本期內稅款支出	300	189
以往年度撥備不足	34	3
遞延	<u>(174)</u>	<u>(13)</u>
本期內稅款支出總額	<u>4,912</u>	<u>3,607</u>

8. 股息

報告期內，2024年12月31日止年度第二次中期股息每股普通股13.37港仙及特別股息每股普通股5.65港仙已於2025年3月27日派付。

於2025年7月31日舉行之董事會會議上，董事會批准及宣佈截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股12.34港仙(2024年中期股息：10.83港仙)。該中期股息將於2025年8月26日(星期二)派付予2025年8月15日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤及期內已發行普通股之加權平均數股1,102,565,261(截至2024年6月30日止六個月：1,100,602,729股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔期內利潤計算。

股份

	(未經審核) 截至6月30日止六個月 股份數目	
	2025年	2024年
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	1,102,565,261	1,100,602,729
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：購股權	4,519,174	532,669
	<u>1,107,084,435</u>	<u>1,101,135,398</u>

10. 存貨

	(未經審核) 於2025年 6月30日 千美元	(經審核) 於2024年 12月31日 千美元
原材料及消耗品	6,997	8,897
製成品	6,622	7,263
	<u>13,619</u>	<u>16,160</u>

11. 貿易應收款項

	(未經審核) 於2025年 6月30日 千美元	(經審核) 於2024年 12月31日 千美元
貿易應收款項	25,891	15,519
減值	(22)	(22)
	<u>25,869</u>	<u>15,497</u>

本集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，但通常要求新客戶及獨立客戶預繳款項。整體信貨期一般為30至60天。本集團致力對尚未收取的貿易應收款項維持嚴格管理，而逾期結餘由高級管理層定期審查。本集團並無就該等結餘擁有任何抵押或其他增強信貸措施。貿易應收款項均為無息款項。

根據發票日期及扣除撥備後，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 於2025年 6月30日 千美元	(經審核) 於2024年 12月31日 千美元
1個月內	16,500	11,199
1至2個月	5,888	3,251
2至3個月	2,842	808
超過3個月	639	239
	<u>25,869</u>	<u>15,497</u>

12. 貿易應付款項、其他應付款項及應計項目

	(未經審核) 於2025年 6月30日 千美元	(經審核) 於2024年 12月31日 千美元
貿易應付款項	5,434	4,321
已收取按金	355	582
其他應付款項	75	43
應計項目	1,461	2,474
	<u>7,325</u>	<u>7,420</u>

13. 已發行股本

	(未經審核) 於2025年 6月30日 千美元	(經審核) 於2024年 12月31日 千美元
獲授權：		
4,000,000,000股(2024年12月31日：4,000,000,000股) 每股0.01港元之普通股	<u>5,152</u>	<u>5,152</u>
已發行及悉數繳付：		
1,102,880,000股(2024年12月31日：1,102,233,000股) 每股0.01港元之普通股	<u>1,421</u>	<u>1,420</u>

本公司股本的變動摘要如下：

	附註	發行股份數目	股本 千港幣	股本 千美元
於2024年1月1日		1,100,494,000	11,005	1,418
已行使購股權	(a)	1,995,000	20	2
已回購及註銷股份	(b)	<u>(256,000)</u>	<u>(3)</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日		1,102,233,000	11,022	1,420
已行使購股權	(c)	<u>647,000</u>	<u>7</u>	<u>1</u>
於2025年6月30日		<u>1,102,880,000</u>	<u>11,029</u>	<u>1,421</u>

附註：

- (a) 1,995,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股2.466港元行使，導致發行1,995,000股普通股股份，扣除費用前總現金代價共約631,000美元。於購股權行使後，一筆約149,000美元的金額由購股權儲備撥入股份溢價帳。
- (b) 於2024年年內，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購本公司合共256,000股股份，總代價約88,000美元。回購股份隨後於2024年6月24日註銷。本次回購股份具體情況如下：

回購月份	回購股份數量	每股購買代價		所付總代價 千美元
		最高價 港元	最低價 港元	
2024年4月	256,000	2.72	2.64	88

- (c) 647,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股2.894港元行使，導致發行647,000股普通股股份，扣除費用前總現金代價共約241,000美元。於購股權行使後，一筆約62,000美元的金額由購股權儲備撥入股份溢價帳。

14. 關聯方交易

於報告期內，本集團與關聯方有下列重大交易：

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千美元	千美元
繳付予關聯公司之租賃付款	<u>675</u>	<u>656</u>

繳付予關聯公司之租賃付款乃根據各方互相協定之條款作出。關聯公司之一名董事及實益股東同為本公司之一名董事及實益控股股東。

15. 以股份為基礎支付的交易

本集團已實行一個購股權計劃(「計劃」)以提供激勵和獎勵予對本集團營運有貢獻的合資格參與者。計劃於2016年6月21日開始生效，且除非另行註銷或修訂，否則將自該日起10年內有效。下述為根據購股權計劃於本期間授出而尚未行使之購股權：

	(未經審核)		(未經審核)	
	2025年		2024年	
	每股 加權平均 行使價 港元	購股權 數目	每股 加權平均 行使價 港元	購股權 數目
於1月1日	3.327	13,321,000	2.585	11,855,000
於期間授出	—	—	—	—
於期間沒收	3.415	(400,000)	2.348	(953,000)
於期間過期	—	—	1.18	(36,000)
於期間行使	<u>2.894</u>	<u>(647,000)</u>	<u>1.145</u>	<u>(366,000)</u>
於6月30日	<u>3.347</u>	<u>12,274,000</u>	<u>2.661</u>	<u>10,500,000</u>

截至2025年6月30日止六個月內行使的購股權於行使日期的加權平均股價為每股5.438港元(截至2024年6月30日止六個月：每股2.433港元)。

於報告期末，尚未行使的購股權的行使價及行使期限如下：

行使限期	每股行使價 港元	(未經審核)	
		於6月30日購股權數目	
		2025年	2024年
31-12-2021至31-12-2024	1.12	—	50,000
31-12-2022至31-12-2024	1.12	—	25,000
31-12-2023至31-12-2024	1.12	—	25,000
14-12-2022至13-12-2025	0.922	—	50,000
14-12-2023至13-12-2025	0.922	—	25,000
14-12-2024至13-12-2025	0.922	—	125,000
9-11-2023至8-11-2026	2.97	391,000	1,050,000
9-11-2024至8-11-2026	2.97	345,000	525,000
9-11-2025至8-11-2026	2.97	525,000	525,000
17-6-2024至16-6-2027	2.988	1,413,000	2,650,000
17-6-2025至16-6-2027	2.988	1,250,000	1,325,000
17-6-2026至16-6-2027	2.988	1,250,000	1,325,000
11-12-2025至10-12-2028	1.99	1,100,000	1,400,000
11-12-2026至10-12-2028	1.99	550,000	700,000
11-12-2027至10-12-2028	1.99	550,000	700,000
26-7-2026至25-7-2029	4.34	2,450,000	—
26-7-2027至25-7-2029	4.34	1,225,000	—
26-7-2028至25-7-2029	4.34	1,225,000	—
		12,274,000	10,500,000

截至2025年6月30日止六個月，沒有授出任何購股權。約153,000美元之購股權開支已於本報告期內入賬。

管理層討論及分析

經營業績

收入及分部資料

玊灣科技為一家網絡連接硬件、軟件及服務銷售商。我們的產品包括有線SD-WAN路由器、無線SD-WAN路由器及鞏固客戶網絡的周邊設備。我們亦銷售軟件附加許可、保修與支援服務，包括軟件及雲端服務的訂閱和按需隨選的數據服務。

隨著我們產品系列的不斷發展，我們的許多產品都同時支持有線和無線功能。我們的產品擴展不限於典型SD-WAN路由器功能的連接產品，例如我們的移動天線、網絡交換機、配件以及網絡接入點等。

我們的收入分部主要包括以下類別：(i) SD-WAN路由器，進一步分為固定網絡優先連接，用以表示主要通過固定網絡連接的產品，和移動網絡優先連接，用以表示主要通過移動網絡連接的產品；(ii) 保修與支援服務，包括提供保修及基於使用量的數據服務；及(iii) 軟件許可，包括一次性軟件許可及訂閱InControl2服務及其他軟件功能。

收入亮點

截至2025年6月30日止期內本集團錄得收入約為62,943,000美元，較去年同期增長約9.9%。固定網絡優先連接銷售小幅減少至約7,616,000美元。移動網絡優先連接銷售增長至約36,831,000美元，同比增長約14.4%。保修與支援服務增長約6.9%至約13,441,000美元。最後軟件許可銷售同比增長約33.8%至約5,055,000美元。

期內，我們的銷售增長主要得益於5G產品的強勁表現，但對比於2024年初啟動的Peplink-Starlink合作計劃的強勁勢頭，部分增長因而有所抵消。

下表載列按產品／服務類別劃分的收入：

	截至6月30日止			
	2025年		2024年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	千美元	%	千美元	%
固定網絡優先連接	7,616	12.1	8,752	15.3
移動網絡優先連接	36,831	58.5	32,194	56.2
保修與支援服務	13,441	21.4	12,575	21.9
軟件許可	5,055	8.0	3,777	6.6
合計	<u>62,943</u>	<u>100.0</u>	<u>57,298</u>	<u>100.0</u>

經常性銷售概覽

我們認為固定網絡優先連接及移動網絡優先連接、虛擬設備許可證及軟件功能附加許可的銷售為一次性銷售。

經常性銷售主要包括以下：

- (i) 嵌入式訂閱，指來自路由器或產品銷售中包含的關於嵌入式第一年保修和服務的收入；
- (ii) 有機訂閱，指關於銷售保修訂閱(在軟件許可及保修與支援服務分部中確認)及軟件功能(在軟件許可及保修與支援服務分部中確認)的收入；
- (iii) 基於數據使用量的雲端和數據服務的銷售收入。

期內，一次性銷售同比增加約8.9%，經常性銷售同比增加約12.5%。嵌入式訂閱銷售通常依循固定網絡優先連接及移動網絡優先連接分部過去十二個月的銷售額的增長趨勢。有機訂閱的增長通常受到我們累積的用戶群、訂閱率和用戶黏著度的影響。期內，擁有訂閱的設備數量和訂閱使用率均錄得健康增長，表明經常性收入管道在未來的強勢。

下表載列於截至2025年及2024年6月30日止期間按收入確認時間劃分的收入：

	截至6月30日止			
	2025年		2024年	
	收入	佔總收入的百分比	收入	佔總收入的百分比
	千美元	%	千美元	%
一次性銷售：	45,245	71.9	41,566	72.5
經常性銷售：	17,698	28.1	15,732	27.5
合計	62,943	100.0	57,298	100.0

各地區的銷售概覽

我們將銷售分類為下列地區：北美洲、EMEA（包括歐洲、中東和非洲）、亞洲以及其他地區。於本報告期間內，北美洲的銷售額同比小幅減少至約34,394,000美元。歐洲、中東及非洲地區的銷售額同比增長約39.2%至約20,497,000美元。亞洲地區的銷售額同比增長44.3%至約5,862,000美元。其他地區的銷售額同比增長約25.1%至約2,190,000美元。

期內，北美地區的銷售額略有下降，這主要受到一些特殊的一次性因素影響，例如Peplink-Starlink合作計劃的推出導致去年同期銷售額激增。此外我們推遲了本期的出貨計劃以更清晰了解快速變化的貿易政策。我們預計這些波動將是暫時的，並預計業務將持續長期增長。

在世界其他地區（歐洲、中東和非洲、亞洲和其他地區）我們的銷售額大幅增長，這得益於在這些地區向正在部署多年期大型專案的各客戶交付產品。

下表載列於截至2025年及2024年6月30日止期間按客戶地點劃分的金額及佔總收入的百分比的收入明細：

	截至6月30日止			
	2025年		2024年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	千美元	%	千美元	%
北美洲	34,394	54.6	36,761	64.2
歐洲、中東和非洲	20,497	32.6	14,725	25.7
亞洲	5,862	9.3	4,061	7.1
其他	2,190	3.5	1,751	3.0
合計	<u>62,943</u>	<u>100.0</u>	<u>57,298</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

截至2025年6月30日止期內，我們的毛利約34,963,000美元，毛利率約55.5%，較去年同期保持穩定。

不同產品的毛利率基本上保持穩定，但由於產品組合的原因，移動網絡優先連接產品的毛利率略有增加。

下表載列本集團按產品／服務類別劃分的毛利及毛利率：

	截至6月30日止			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千美元	%	千美元	%
固定網絡優先連接	3,317	43.6	4,193	47.9
移動網絡優先連接	14,359	39.0	12,303	38.2
保修與支援服務	12,706	94.5	11,843	94.2
軟件許可	4,581	90.6	3,406	90.2
合計	<u>34,963</u>	<u>55.5</u>	<u>31,745</u>	<u>55.4</u>

其他收益及利益，淨值

截至2025年6月30日止期內，其他收益及利益，淨值約1,955,000美元，對比去年中期約873,000美元。期內，其他收益及利益，淨值主要包括約962,000美元的銀行利息收入和約982,000美元的外匯收益。在可比較的中期，其他收益及利益，淨值主要包括約866,000美元的銀行利息收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括我們的銷售及市場推廣員工的薪金及福利以及推廣我們的產品所引致的廣告與推廣開支及其他與我們銷售及市場推廣活動相關開支。

截至2025年6月30日止六個月，銷售及分銷開支同比小幅減少至約1,821,000美元。

一般及行政開支

一般及行政開支主要指行政、財務及其他輔助員工的薪金及福利、物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷、租賃開支以及其他辦公室開支。

截至2025年6月30日止六個月的一般及行政開支同比小幅增長至約3,710,000美元。

研發，顧問及其他開支

研發開支主要指我們軟件開發和硬件工程師、測試及輔助員工的薪金及福利，以及用於產品研發的產品測試費、認證成本、模具、部件及零件。顧問及其他開支主要指就測試、技術支持及系統維護向服務供應商支付的費用。

研發，顧問及其他開支於截至2025年6月30日止六個月增長9.9%至約4,620,000美元，其主要由於薪金增加導致。

以權益結算之股份付款開支

計入銷售及分銷開支、一般及行政開支及研發，顧問及其他開支的以權益結算之股份付款開支，主要指應付董事及僱員的以權益結算之股份付款，自授出日期起在歸屬期內按直線基準計提開支。

本公司不時向董事、僱員及顧問授出購股權。截至2025年6月30日止六個月內的以權益結算之股份付款開支約為153,000美元。本公司授出購股權之詳情載於本中期報告之「購股權計劃」項下。

總營業開支

總營業開支包括銷售及分銷開支，一般及行政開支及研發，顧問及其他開支。截至2025年6月30日六個月內的總營業開支約10,151,000美元，同比增加約4.2%。

財務成本

財務成本主要指銀行借款利息及租賃負債的利息部分。

截至2025年6月30日止六個月內的財務成本約190,000美元對比去年同期約163,000美元。增長主要是由於平均銀行借款金額增加所致。

所得稅開支

我們以在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率撥備香港利得稅。所得稅開支增加與截至2025年6月30日止期間收入及應課稅利潤增加相符。

母公司擁有人應佔利潤

截至2025年6月30日止期內的母公司擁有人應佔利潤約21,665,000美元，同比增長約13.4%。

存貨

於2025年6月30日，本集團的存貨結餘約為13,619,000美元(於2024年12月31日：約16,160,000美元)。期內，我們繼續受惠於產品組合的優化，減少了產品線數量及所需零部件的種類。

業務回顧及前景

致各位股東及伙伴,

在今年的首六個月，我們的整體收入錄得10%增長。其中，歐洲、中東和非洲(EMEA)以及亞太地區的增長尤為突出。期間，我們繼續推進與Starlink的協作，亦開展了與另一家衛星通訊供應商Iridium的合作。同時，我們也期待能夠進一步加快訂閱業務的增長步伐。

EMEA地區以及亞太地區增長強勁

我們在EMEA和亞太地區的銷售額實現了顯著的年度增長，這主要歸功於我們的合作夥伴成功在橫跨多個年度的大型項目中達成交付。儘管我們樂見更多類似的合作機會，但也深明這些地區在私營企業的領域方面蘊藏著巨大的潛力。然而，我們留意到這些地區的客戶普遍對價格較為敏感。現時我們的產品設計和供應鏈，雖然非常適合北美市場，但對EMEA和亞太地區的客戶而言，卻未必能提供最佳的價值。為更有效地觸及這些客戶群，我們計劃在未來數年發展更具針對性的地區策略，並開發專門為這些市場設計的新產品。

北美市場

最近，我們在北美市場的表现看似略為放緩，但這可歸因於一些短期因素。舉例來說，由於我們Starlink的合作始於去年一月，因此我們得以在2024年上半年滿足此前累積下來的龐大需求，令銷售額一度飆升。另外，貿易政策的變動持續帶來不確定性，令我們在期內一度延遲了發貨，以審慎觀望。然而，這些波動只屬暫時性，不會動搖我們業務的長遠增長潛力。畢竟，穩定可靠的網絡對於各行各業的重要性只會有增無減，加上聯網設備的普及化，這些基本市場因素將會繼續推動我們持續發展。

拓展與低軌衛星供應商的合作

我們與Starlink的協作正在不斷深化。往年，我們的合作僅限於價格較高昂的Starlink Flat High Performance產品。這意味著我們能夠服務的客戶群較為有限，主要集中在大型企業。但在期內，我們的合作範圍已擴展至所有Starlink設備。這如同為我們打開了一扇大門，讓Starlink龐大且持續增長的用戶群有機會轉化為我們的潛在市場。

同期，我們亦與Iridium建立了市場推廣合作夥伴關係。Iridium作為全球領先的語音及數據衛星通訊供應商之一，將與我們互相推廣彼此的產品及解決方案。Iridium的服務廣泛應用於航海及公共安全領域，並因其可靠性而備受推崇。值得一提的是，Iridium的客戶基礎與我們的目標客戶群高度契合。這項合作目前仍處於起步階段，但未來有望進一步拓展，包括技術整合以及產品的交叉銷售等。

流動裝置上的SpeedFusion

最近，我們在iOS及Android平台推出了SpeedFusion Connect應用程式。這款應用程式讓用戶能夠在其流動裝置上將流動數據連線與WiFi連線結合，從而提供超強提升的連線能力及更穩定可靠的網絡體驗。試想像，一位外勤記者可以輕鬆地直接透過手機串流全高清影片；或者一位經常出差的商務人士，即使身處網絡不穩定的酒店WiFi或公共熱點，亦能享受零延遲的視像通話。目前，此應用程式免費開放予所有人士使用。這僅僅是個開端，它將為以SpeedFusion為中心的生態系統開拓更多全新的市場，潛力無限。

準備迎接更多訂閱

期內，我們的訂閱率已由年初的34.1%提升至36.5%。雖然這增幅不錯，但我們相信仍有更大的進步空間。在與合作夥伴的討論中，我們發現了一些窒礙進一步發展的問題。因此，在未來數個季度，我們除了會為訂閱加入更多新功能外，更會致力為合作夥伴清除這些絆腳石，以全面釋放我們訂閱業務的真正潛力。

轉變與挑戰：機遇處處

憑藉我們高效的營運模式，我們擁有應對挑戰的強大策略，並能將其轉化為新機遇。這絕非空泛口號，而是有著實實在在的往績為證。

展望未來，我們尤其期待善用公司十九年來累積的寶貴經驗，將其轉化為加速地區企業發展的藍圖。這項策略將協助在不同領域有所專精的小企業，蛻變為全球市場的重要一份子。這項策略性部署將有助我們開拓新市場、擴展業務版圖，並更進一步帶動整個生態系統的增長。

最終，我們對公司的持續增長充滿信心。憑藉我們的財務實力及營運上的靈活性，我們不僅能應對挑戰，更能將其轉化為未來業務增長的催化劑。

流動資金、財政資源及資本架構

於2025年6月30日，我們的銀行借款約3,085,000美元（於2024年12月31日：約8,516,000美元）。於2025年6月30日的資本負債比率（即借款總額除以權益總額）約6.0%（於2024年12月31日：約15.1%）。董事確認，本集團主要以其業務營運所得現金為其營運提供資金，並預期未來將繼續如此。報告期間內我們並無遇到任何流動資金問題。

貿易應收款項的賬齡分析

有關貿易應收款項的賬齡分析詳情，請參閱本簡明綜合財務報表附註11。

外幣風險

本集團進行若干以外幣（主要是歐元、美元、英鎊及澳元）計值的交易，故此面臨外匯匯率波動風險。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會密切監控外匯風險以將淨風險維持在可接受水平。本集團將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

僱員及薪金政策

董事認為，僱員質素乃維持本集團業務增長及增強盈利能力的最重要因素。本集團參照個別僱員的表現及工作經驗與當前市場水平釐定薪金待遇（包括工資、花紅及退休福利）。於2025年6月30日，本集團有196名全職僱員（於2024年12月31日：180名全職僱員）。

本公司亦於2016年6月21日採納一項購股權計劃，旨在（其中包括）確認僱員對本集團持續增長之貢獻。詳情已載於本中期報告「購股權計劃」章節。

董事之酬金由董事會經參考本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據決定。

所持重大投資及重大投資的未來計劃

於2025年6月30日，本集團並無持有重大投資或重大投資計劃。

重大收購及出售事項

截至2025年6月30日止期間，本集團並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項。

資產抵押

本集團達約15,007,000美元(於2024年12月31日：約15,007,000美元)當中的約3,085,000美元(於2024年12月31日：約8,516,000美元)之信貸安排於中期期末已獲使用，乃以本集團達約2,291,000美元(於2024年12月31日：約2,243,000美元)的定期存款作抵押。

股息

董事會已議決宣派截至2025年6月30日止期內之中期股息每股12.34港仙。預期中期股息將於2025年8月26日向於2025年8月15日營業結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東名冊將於2025年8月15日(星期五)暫停開放以釐定獲派2025年中期股息人士的資格。獲派2025年中期股息資格的記錄日期為2025年8月15日(星期五)。為符合資格收取2025年中期股息，所有股份過戶文件連同相應股票須於2025年8月14日(星期四)下午4時30分前交往本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。股息款項的支票將於2025年8月26日(星期二)寄出。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員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)的股份、相關股份及債權證中擁有的根據《證券及期貨條例》第352條記錄於登記冊，或根據《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》「《標準守則》」知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益 之本公司 普通股數目	根據購股權 計劃持有的 相關普通股 數目	持股概約 百分比 %
陳永康	透過控股集團*	756,000,000	—	68.6
周傑懷	實益擁有人	6,000,000	—	0.5
莊明沛	實益擁有人	6,000,000	—	0.5
楊瑜	實益擁有人	6,000,000	—	0.5
趙芷盈	實益擁有人	—	600,000	0.1

* 本公司756,000,000股股份由Namlong Development Limited (陳永康先生實益擁有的公司)持有。

除上文所披露者外，於中期報告日期，據本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條記錄於該條所述登記冊；或(iii)須根據《標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。有關董事於本公司授出的購股權的權益詳情載列於下文「購股權計劃」。

認購股份或債權證的安排

除下文「購股權計劃」一段中披露者外，截至2025年6月30日止六個月，本集團並無參與任何安排，致使本公司董事或最高行政人員可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債權證)而獲利。

購股權計劃

購股權計劃獲本公司於2016年6月21日有條件採納，且於上市日期生效(「購股權計劃」)。有關截至2025年6月30日止根據購股權計劃授出的購股權變動之詳情如下：

承授人	授出日期	每股 行使權 (港元)	行使期限	附註	於2025年 1月1日	期內授出	期內行使	因離職 致使放棄	期內 失效/ 註銷	於2025年 6月30日
董事										
陳永康	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(1 & 2)	—	—	—	—	—	—
周傑懷	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	—	—	—	—	—	—
莊明沛	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	—	—	—	—	—	—
楊瑜	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	—	—	—	—	—	—
趙芷盈	11/12/2023	1.99	11/12/2025– 10/12/2028	(6)	100,000	—	—	—	—	100,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(7)	500,000	—	—	—	—	500,000
顧問										
	17/6/2022	2.988	17/6/2024– 16/6/2027	(5 & 9)	560,000	—	(60,000)	—	—	500,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(7)	500,000	—	—	—	—	500,000
僱員										
	14/12/2020	0.922	14/12/2022– 13/12/2025	(3)	28,000	—	(28,000)	—	—	—
	9/11/2021	2.97	9/11/2023– 8/11/2026	(4)	1,435,000	—	(174,000)	—	—	1,261,000
	17/6/2022	2.988	17/6/2024– 16/6/2027	(5 & 8)	3,898,000	—	(385,000)	(100,000)	—	3,413,000
	11/12/2023	1.99	11/12/2025– 10/12/2028	(6 & 8)	2,200,000	—	—	(100,000)	—	2,100,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(7 & 8)	4,100,000	—	—	(200,000)	—	3,900,000
					<u>13,321,000</u>	<u>—</u>	<u>(647,000)</u>	<u>(400,000)</u>	<u>—</u>	<u>12,274,000</u>

附註：

1. 陳永康先生亦為本公司一名控股股東。
2. 所有於2016年7月20日授出之購股權總額之首25%可在授出日期起計一年後行使，而股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股0.46港元。
3. 所有於2020年12月14日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股0.92港元。
4. 所有於2021年11月9日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股2.77港元。
5. 所有於2022年6月17日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股2.96港元。
6. 所有於2023年12月11日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股2.00港元。
7. 所有於2024年7月26日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計2年後行使，而購股權總額之各25%將可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為每股4.02港元。
8. 緊接僱員行使購股權當日前股份加權平均收市價為每股5.36港元。
9. 緊接顧問行使購股權當日前股份加權平均收市價為每股5.81港元。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段所披露者外，董事並無獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會，按照須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，其於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉。

董事競爭業中的權益

於截至2025年6月30日止期間，就董事所知，概無董事或彼等各自聯繫人於與或可能與本集團業務競爭的業務中擁有任何權益。

報告期後事項

本公司或本集團於2025年6月30日後及直至本中期報告日期並無進行任何其他重大後續事項。

優先購買權

根據本公司的公司細則或開曼群島法例，並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權條款。

購買、贖回或出售上市證券

期間內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

企業管治守則

本公司已採納企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則，並致力於維持高水平的企業管治及透明度。期間內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其證券交易守則，以監管董事就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的所有其他事宜。董事已作出特殊查詢且董事已確認彼等在期間內已遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團中期業績，包括本集團採納的會計原則及常規，並與管理層討論審計、內部監控及財務申報事宜以及截至2025年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表。

致謝

本人謹藉此機會感謝本集團股東及業務夥伴於過去六個月對本集團的支持及鼓勵。本人亦衷心感謝本集團董事及全體僱員的努力及為本集團作出的貢獻。

承董事會命
珩灣科技有限公司
主席兼執行董事
陳永康

香港，2025年7月31日