

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。



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

本年度業務及財務摘要

- 以中國內地為主要增長引擎，本集團取得合約總值達574,700,000港元，不僅按年增長33.44%，更回復至疫情前水平
- 本年度的收益增長至491,567,000港元，較二〇二一年按年增長19.00%
- 由於來自博彩運營商的工作僧多粥少，導致競爭激烈，來自其他軟件定義廣域網絡供應商的競爭加劇，以及管理服務及相關伺服器批量供應的利潤率低，毛利率驟降至18.31%
- 由於工資及薪金進一步下降至64,273,000港元，加上通過環境、社會及管治計劃節省的成本及出售虧損實體的收益，所錄得的除稅前利潤為3,441,000港元，而上一年度為除稅前虧損5,450,000港元
- 於二〇二一年十二月，在香港設立一家新附屬公司思創必達，以提供管理服務
- 中國內地成為盈利最高的市場，按年自然增長95.84%。獲取的合約總值達236,000,000港元
- 由於重估TTSA，於二〇二二年十二月三十一日，股本基礎增加至208,296,000港元，其中現金及現金等價物以及增值財務工具(包括已抵押存款)維持於65,529,000港元
- 董事建議派付本年度的末期股息每股0.01港元

業績

董事會欣然提呈本集團本年度的綜合業績如下：

綜合損益表

	附註	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
持續經營業務			
收益	二	491,567	413,079
銷售成本		(401,548)	(315,530)
毛利		90,019	97,549
其他收入及收益		558	748
銷售及市場推廣費用		(18,469)	(18,198)
行政費用		(75,051)	(84,048)
財務及合約資產減值虧損		(2,240)	(4,374)
出售附屬公司收益		5,667	—
經營利潤／(虧損)		484	(8,323)
融資收入		3,051	2,999
融資成本		(94)	(126)
融資收入—淨額		2,957	2,873
來自持續經營業務稅前利潤／(虧損)	三	3,441	(5,450)
所得稅開支	四	(29)	(312)
本年度來自持續經營業務利潤／(虧損)		3,412	(5,762)
終止經營業務			
來自終止經營業務的虧損		—	(2,669)
本年度利潤／(虧損)		3,412	(8,431)

綜合全面收益表

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
本年度利潤／(虧損)	<u>3,412</u>	<u>(8,431)</u>
其他綜合收益／(虧損)		
往後期間可能重新分類至損益的		
其他綜合收益／(虧損)：		
按公平值計入其他綜合收益計量之債務投資：		
公平值變動	(9,473)	(3,073)
出售債務工具轉撥至損益	(589)	157
出售附屬公司轉撥至損益	(975)	2,624
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(662)</u>	<u>(121)</u>
往後期間可能重新分類至損益的		
其他綜合虧損淨額	(11,699)	(413)
往後期間將不會重新分類至損益的		
其他綜合收益：		
按公平值計入其他綜合收益計量之股權投資：		
公平值變動	37,477	-
本年度其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	<u>25,778</u>	<u>(413)</u>
本年度綜合收益／(虧損)總額	<u>29,190</u>	<u>(8,844)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	31,238	(6,734)
非控制性權益	<u>(2,048)</u>	<u>(2,110)</u>
	<u>29,190</u>	<u>(8,844)</u>
母公司擁有人應佔綜合收益／(虧損)總額：		
持續經營業務	31,238	(7,544)
終止經營業務	<u>-</u>	<u>810</u>
	<u>31,238</u>	<u>(6,734)</u>

綜合資產負債表

	於十二月三十一日	
	附註 二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
非流動資產		
物業、機器及設備	2,106	1,724
使用權資產	2,493	1,281
於聯營公司的投資	-	-
指定按公平值計入其他綜合收益計量的 股權投資	37,477	-
按公平值計入其他綜合收益計量的 債務投資	37,391	58,858
非流動資產總值	<u>79,467</u>	<u>61,863</u>
流動資產		
存貨	13,628	15,823
貿易應收款	七 183,554	113,021
合約資產	35,459	63,190
預付款項	63,998	46,616
其他應收款及按金	8,105	8,103
按公平值計入其他綜合收益計量的 債務投資	843	3,800
已抵押存款	3,470	-
現金及現金等價物	23,825	26,965
流動資產總值	<u>332,882</u>	<u>277,518</u>
流動負債		
貿易應付款	八 93,250	76,126
其他應付款及應計費用	17,433	20,880
計息銀行借款	30,792	3,514
租賃負債	1,517	989
合約負債	41,106	44,912
應付稅項	6,784	8,131
保證撥備	12,174	-
流動負債總額	<u>203,056</u>	<u>154,552</u>
流動資產淨值	<u>129,826</u>	<u>122,966</u>
資產總值減流動負債	<u>209,293</u>	<u>184,829</u>
非流動負債		
租賃負債	997	357
資產淨值	<u>208,296</u>	<u>184,472</u>

於十二月三十一日
二〇二二年 二〇二一年
千港元 千港元

權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	61,771	61,771
其他儲備	<u>152,341</u>	<u>125,700</u>
	214,112	187,471
非控制性權益	<u>(5,816)</u>	<u>(2,999)</u>
總權益	<u>208,296</u>	<u>184,472</u>

本公司的審核委員會已審閱本集團本年度的綜合業績。

附註：

一 編製基準

該等財務報表是根據《香港財務報告準則》及香港公認會計準則以及香港法例第六百二十二章《公司條例》的披露規定編製。該等報表按照歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入其他綜合收益計量之股權投資及債務工具除外。該等財務報表以港元呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

本集團採納的經修訂準則

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》三之修訂	概念框架的提述
《香港財務報告準則》十六之修訂	於二〇二一年六月三十日後的 與二〇一九冠狀病毒病相關的租金寬減
《香港會計準則》十六之修訂	物業、機器及設備：作擬定用途前的所得款項
《香港會計準則》三十七之修訂	虧損合約－履約成本
《香港財務報告準則》二〇一八年 至二〇二〇年之年度改進	《香港財務報告準則》一、《香港財務報告準則》九、 《香港財務報告準則》十六隨附的闡釋範例及 《香港會計準則》四十一

適用於本集團的經修訂《香港財務報告準則》的性質及影響載述如下：

- (甲) 《香港財務報告準則》三業務合併的修訂旨在以二〇一八年六月頒佈的財務報告概念框架的提述取代先前財務報表編製及呈列框架的提述，而並無大幅變更其規定。該等修訂亦對《香港財務報告準則》三有關實體參考概念框架以釐定資產或負債構成的確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬《香港會計準則》三十七撥備、或然負債及或然資產或《香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋》二十一徵費範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債及或然負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用《香港財務報告準則》三的實體應分別參考《香港會計準則》三十七或《香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋》二十一而非財務報告概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團已對二〇二二年一月一日或之後發生的業務合併前瞻性地採納該等修訂。由於本年度並無業務合併，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (乙) 《香港會計準則》十六物業、機器及設備的修訂禁止實體從物業、機器及設備項目成本中扣除使資產達致以管理層預期方式營運所需的位置及條件過程中產生的項目銷售的任何所得款項。相反，實體於損益中確認出售任何有關項目的所得款項及《香港會計準則》二存貨所釐定項目的成本。本集團已對於二〇二一年一月一日或之後可供使用的物業、機器及設備項目追溯應用該等修訂。由於並無銷售物業、機器及設備可供使用前產生的項目，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (丙) 《香港會計準則》三十七的修訂澄清，就根據《香港會計準則》三十七評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行該合約所用物業、機器及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確可向對方收費，否則將其排除在外。本集團已前瞻性地將該等修訂應用於在二〇二二年一月一日尚未履行其全部責任的合約，且概無識別任何虧損性合約。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (丁) 《香港財務報告準則》二〇一八年至二〇二〇年的年度改進載列《香港財務報告準則》一財務報表的呈列、《香港財務報告準則》九財務工具、《香港財務報告準則》十六租賃隨附的闡釋範例及《香港會計準則》四十一農業的修訂。適用於本集團的修訂詳情如下：
- 《香港財務報告準則》九澄清於實體評估新訂或經修改的財務負債條款與原來的財務負債的條款是否存在巨大差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用(包括借款人或貸款人代表他人支付或收取的費用)。本集團於二〇二二年一月一日起已前瞻性地應用該修訂。由於本集團於本年度並無修改或交換財務負債，故該修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

二 收益確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨物或服務控制權轉移至客戶時，按反映本集團預期就交換該等貨物或服務有權獲得代價的金額確認。

當合約代價包括可變金額時，則為估計本集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權收取作為交換的代價金額。可變代價於合約開始時估計且受限制，直至有關可變代價的不確定性其後獲解決時，不太可能就已確認累計收益金額進行重大收益撥回。

當合約包含為客戶提供超過一年的轉讓貨品及服務重大融資利益的融資組成部分時，收益按應收款的現值計量，並使用於合約開始時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現。當合約包含為本集團提供重大融資利益超過一年的融資組成部分時，根據合約確認的收益包括按實際利息法計入合約負債應計利息開支。就客戶付款與所承諾貨品或服務轉讓期限為一年或以下的合約，交易價格使用《香港財務報告準則》十五客戶合約收益的實際權宜方法而並無就重大融資組成部分的影響進行調整。

(甲) 項目銷售

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的收益，乃按合約的完成階段確認，惟合約完成階段及合約工程的總結算價值須能可靠地計量。

部分合約包括多項應交付的產品，如硬件銷售及相關安裝服務。然而，安裝可由另一方進行，故列為獨立履約責任。

倘合約包括多項履約責任，則交易價格會根據獨立的銷售價格分配至各項履約責任。就該等合約而言，硬件收益按交付硬件、轉移合法所有權及客戶接收硬件的時間點確認。服務收益乃按於報告期末所提供的實際服務確認。

客戶按付款時間表支付固定金額。倘本集團提供的服務超出付款，則確認合約資產。倘付款超出所提供的服務，則確認合約負債。

(乙) 服務銷售

本集團向最終用戶提供維修服務。提供維修服務之定價合約之收益一般於提供服務期間以直線法於合約期內確認。該等服務按定價合約提供，合約期一般介乎一年以下至三年。

(丙) 軟件銷售

安裝軟件的收益於客戶接收及取得軟件安裝控制權時確認。收益以合約列明之價格為準。由於有關銷售之信用期介乎三十至四十五日，故不被視為存在融資成分，此與行業慣例一致。

三 按性質分類的開支

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
已售存貨成本	278,355	218,517
所提供服務之成本	122,133	95,988
僱員福利開支(不包括董事袍金、社保開支及退休金成本)：		
工資及薪金	64,273	71,093
將存貨撇減至可變現淨值	<u>1,060</u>	<u>1,025</u>

四 所得稅開支

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
即期—澳門		
本年度支出	53	286
即期—中國大陸		
本年度支出	-	213
過往年度超額撥備	<u>(24)</u>	<u>-</u>
即期—其他地區	<u>29</u>	<u>499</u>
本年度來自持續經營業務的稅項支出總額	29	312
本年度來自一項終止經營業務的稅項支出總額	<u>-</u>	<u>187</u>
	<u>29</u>	<u>499</u>

五 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利金額乃根據報告期末母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)及本年度已發行的616,115,000股(二〇二一年：614,794,000股)股份的加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據報告期末母公司普通權益持有人應佔利潤／(虧損)計算。用於計算中的股份加權平均數為本年度已發行股份數目(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。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下計算：

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司		
普通權益持有人應佔利潤／(虧損)：		
來自持續經營業務	5,460	(4,513)
來自一項終止經營業務	-	(1,808)
	<u>5,460</u>	<u>(6,321)</u>
股份數目		
	二〇二二年	二〇二一年
股份		
用於計算每股基本盈利的本年度已發行		
股份加權平均數(千股)	616,115	614,794
攤薄影響－股份加權平均數：		
根據股東於二〇一二年六月二十二日舉行的股東週年		
大會上批准的購股權計劃認購股份的購股權(千股)	4,805	3,444
	<u>620,920</u>	<u>618,238</u>

六 股息

於釐定股東週年大會日期後本公司將發出暫停辦理股份過戶登記的通知。根據《GEM上市規則》第17.78條，相關通知將於暫停辦理股份過戶登記前至少十個香港銀行一般開門營業的工作日(不包括星期六及星期日)前發出。預期派付股息日期為二〇二三年七月七日，惟須於應屆股東週年大會上就股息取得股東批准。

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
建議末期股息將自繳入盈餘中撥付		
－每股0.01港元(二〇二一年：0.01港元)	6,161	6,144

七 貿易應收款

於報告期末按發票日期劃分的貿易應收款(扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
三個月之內	165,157	90,068
四至六個月	11,102	15,964
七至十二個月	1,139	1,714
十二個月以上	6,156	5,275
	<u>183,554</u>	<u>113,021</u>

八 貿易應付款

於報告期末按發票日期劃分的貿易應付款賬齡分析如下：

	二〇二二年 千港元	二〇二一年 千港元
三個月之內	87,652	68,583
四至六個月	1	-
七至十二個月	311	2,244
十二個月以上	5,286	5,299
	<u>93,250</u>	<u>76,126</u>

管理層討論與分析

愛達利－公司概覽

愛達利總部設於澳門，是一家以「多品牌」理念經營的綜合公司，分別以「愛達利」及「萬訊電腦科技」品牌於市場定位及區分，其提供產品及服務方面卻能互相補足。愛達利永遠以客戶為先，以成為客戶首選夥伴為主要原動力，當客戶尋求整體解決方案或服務的當地合作夥伴時，為其提供期望中符合選擇及服務要求的整體解決方案或服務，並滿足其需求、價值及願望。

作為系統集成商及服務供應商，本集團代表一系列知名跨國製造商，持續尋求在其專長領域中具有高增長潛力及能完善現有產品及服務種類的產品。在人力資源方面，本集團一直擁有一支訓練有素、技術精湛及經驗豐富的工程師骨幹隊伍，讓「愛達利」及「萬訊電腦科技」成為最受追捧的系統集成商之一，提供可靠的全天候系統維護及支援服務，及處理複雜的整體解決方案，尤其當客戶遇到故障時，如不及時解決或控制，可能導致業務及／或服務嚴重中斷。

業務活動回顧

以中國內地為主要增長引擎，本集團於本年度取得合約總值達574,700,000港元，不僅按年增長33.44%，更回復至疫情前水平。

澳門的業務

在疫情的衝擊下，澳門愛達利控股及萬訊獲得的合約總值由二〇二一年的251,200,000港元小幅增加5.77%至本年度的265,700,000港元。

作為一個旅遊城市，澳門於很大程度上依賴來自中國內地的遊客，故一直遵循全國範圍內的疫情控制指令，以控制疫情，使其對任何本地疫情高度敏感。隨著六月當地爆發疫情，以及十二月撤銷清零政策帶來的硬著陸，博彩業跌宕起伏，並創下自二〇一〇年以來最差的幸運博彩年度總收益表現。因此，二〇二二年為另一個充滿不確定性的一年。由於疫情及博彩特許權即將重續，博彩運營商對其支出仍然異常謹慎。在本集團產品(即監控及數據網絡)領域內，博彩運營商繼續暫緩考慮重大資本支出的策略以及迴避進行任何重大升級及改進項目，並主要集中於維護等必須支出。本年度，本集團所簽署合約總值創下新低，僅從不同的博彩及酒店運營商取得價值44,700,000港元的合約，較二〇二一年下降6.27%，僅佔二〇一九年從博彩業所簽署合約總值的19%。

踏入二〇二三年，澳門重新踏上旅遊業的復甦之途，積壓許久的中國內地及香港遊客紛至沓來澳門。發給六家博彩公司為期十年的新博彩牌照於二〇二三年一月一日生效，其中承諾不同的投資規模，以吸引來自國際市場的遊客及發展非博彩分部，如體育、藝術、文化活動、健康及社區旅遊。由於本集團傳統上專注於博彩領域，將努力確保本集團於非博彩價值鏈的發展中發揮積極作用。

本年度，疫情繼續削弱不同博彩運營商的投資意欲，因此愛達利控股及萬訊均聚焦澳門政府及其他關鍵垂直市場，例如公用事業、教育、保險、衛生及交通。本年度，愛達利控股及萬訊合共從澳門政府及其他關鍵垂直市場獲取價值221,000,000港元的合約，按年增長8.59%。取得的合約涵蓋網絡基礎設施、監控、地面中繼式無線電、訪問控制、公共訪問、伺服器及存儲、防火牆、軟件開發及維修服務範疇，公安警察局、司法警察局、海關、財政局、法務局、市政署、勞工事務局、房屋局等繼續為由愛達利控股及萬訊支持的若干關鍵政府部門。

香港的業務

香港團隊長期以來一直面對資訊科技的專業技術人員(包括營銷及技術)短缺的問題，致使過去五年的業務停滯不前。本年度，香港團隊繼續專注於服務現有客戶群，並簽署了價值46,900,000港元的合約，較二〇二一年獲取的合約總值減少20.53%。與往年類似，所獲取超過90%的合約與數據網絡及軟件定義廣域網絡基礎設施有關，該兩個業務領域於二〇二一年及本年度的合約佔比均保持於約40%/60%。

由於難以在香港市場實現自然增長，於二〇二一年十二月，本集團在香港設立一家新附屬公司思創必達，專注於協助企業將其於資訊科技基礎設施投資的負擔轉移至「用時支付」模式，即從資本支出轉移至營運支出。通過與一家全球知名的邊緣到雲供應商合作，思創必達為企業提供具有人工智能及自動化能力的管理服務，使他們得以全面監控、持續改善及提升，滿足資訊科技各個領域的需求。本年度，在其供應商的大力支持下，思創必達從一家在香港及澳門擁有運營附屬公司的領先移動供應商獲取首份管理服務合約。所獲取的屬「用時支付」模式的相關伺服器基礎設施合約總值共計26,200,000港元。

中國內地的業務

中國內地已發展成為本集團盈利最高的市場，並繼續超越澳門及香港市場，於本年度取得95.84%的驚人自然按年增長。中國內地團隊獲取的合約總值達236,000,000港元，這不僅為自二〇一五年以來的新高記錄，更是相當於自二〇一五年以來超過二十三倍的增長。業務中超過98%來自數據中心的數據網絡基礎設施及軟件定義廣域網絡基礎設施的業務領域。本年度，該兩個領域均實現強勁的自然增長。

數據網絡基礎設施合約猛增126.94%或170,100,000港元，主要由於本集團的客戶群中增加一家經營創意內容平台的一級互聯網技術龍頭公司，本集團的客戶群包括本地、區域及全球電訊及互聯網服務／技術供應商。本年度，從該一級互聯網技術龍頭企業獲取的令人振奮的新合約包括一系列總值132,300,000港元的合約，以在位於歐洲及北美洲的新建數據中心安裝一百千兆字節及四百千兆字節數據交換機。

軟件定義廣域網絡基礎設施的合約亦增長41.08%，至62,600,000港元，其增長勢頭是由於繼續與不同的通訊服務供應商合作，向在多個站點運營的客戶推銷部署軟件定義廣域網絡基礎設施的好處，即節省運營成本及改善資源使用。此營銷策略相當成功，從過去六年，中國內地團隊的軟件定義廣域網絡業務由二〇一七年的僅327,000港元增長至本年度的62,600,000港元足以證明。本年度，通過與不同的通訊服務供應商合作獲取的主要項目包括：為一家在中國內地及海外有多個運營創意內容平台的互聯網技術龍頭公司建立軟件定義廣域網絡基礎設施，價值超過18,000,000港元；為一家在中國內地排名前十位的保險公司建立一系列項目，價值超過3,300,000港元，該公司的業務運營遍及兩千多個地點，擁有超過50,000名僱員。

其他投資控股

泰思通集團—泰思通集團的業務重點仍在推廣自主研發的「泰思通」品牌(本地託管及以雲計算為基礎)的網絡管理系統，其主要功能包括智能網絡管理系統、響應支援系統、中央警報系統、智能客戶服務平台及數據中心統一監控管理系統。本年度，泰思通集團合共獲取的合約總值為22,200,000港元，與上一年度相若。電訊行業仍然為泰思通集團的核心業務領域，從廣東省、江西省、江蘇省、湖北省、河北省、西藏及湖南省以及重慶及上海市的電訊服務供應商獲取合約。

於二〇二二年十一月，泰思通集團獲得由江西省科學技術研究院、江西省財政廳及國家稅務總局江西省稅務局聯合頒發的高新技術企業證書。該證書的有效期為三年。

TTSA—本年度，TTSA繼續顯示經營業績有所改善。根據TTSA的未經審核財務報表，於二〇二二年十二月三十一日，TTSA年結時的資產總值為286,034,000港元，總權益為63,511,000港元。收益由二〇二一年的184,824,000港元增長3.09%至本年度的190,537,000港元，而於採取一系列成本控制措施後，本年度的純利增加至12,411,000港元，而上一年度為4,521,000港元。

於二〇二二年十月，新聞報導稱東帝汶政府已於二〇二三年國家預算中列入113,821,000港元的金額，以收購Oi在TTSA的54.01%股權。於二〇二三年三月二十二日，東帝汶政府與Oi之間可能進行的該項買賣交易並無進一步的更新。本集團將繼續密切關注任何最新進展。

TTSA的經營業績轉虧為盈，從連續五季錄得利潤足以證明，且東帝汶政府於得悉TTSA指示性估值後向媒體表示其擬收購Oi於TTSA的股權，本集團已委聘獨立估值師對TTSA進行最新估值。於二〇二二年十二月三十一日，TTSA的經重估價值為37,477,000港元。

經營業績回顧

營業額及盈利能力

本集團於本年度取得的合約總值創下自二〇一五年以來的新高，達574,700,000港元，其客戶群中增加一家經營創意內容平台的一級互聯網技術龍頭企業。儘管本年度的收益增長至491,567,000港元，較二〇二一年的413,079,000港元按年增長19.00%，惟本集團的毛利率卻出現最大的下跌，毛利率由二〇二一年的23.62%驟降至本年度的18.31%，跌幅超過五個百分點。導致毛利率下跌的因素包括：來自博彩運營商的工作僧多粥少，導致競爭激烈，令利潤率顯著降低，來自其他軟件定義廣域網絡供應商的競爭加劇，以及管理服務及相關伺服器批量供應的利潤率低，原因為本集團首次涉足此市場分部。因此，儘管收益按年增長19.00%，惟本年度的毛利由二〇二一年的97,549,000港元下跌至90,019,000港元，按年下跌7.72%。

銷售及市場推廣費用由二〇二一年的18,198,000港元增加至本年度的18,469,000港元。支付予銷售團隊的銷售佣金基於每份合約產生的毛利，因此，隨著平均毛利率下跌至約18%，支付予銷售團隊的銷售佣金減少超過1,600,000港元。支付的銷售佣金總額下降，但銀行費用及貨運成本卻增加，後者增加超過1,042,000港元，或按年增長13.88%，原因為疫情繼續推高國際運輸成本，而且本集團需要接受部分交付，以盡量縮短設備供應商的漫長交付期，從而避免各種項目的完成出現重大延誤，特別是客戶已規定完成最後期限的項目。

本年度，行政費用由二〇二一年的84,048,000港元大幅減少至75,051,000港元。員工成本一直為最大成本組成部分。自二〇二〇年以來，本集團採取一系列舉措，包括調配博彩團隊的剩餘資源支持非博彩項目及中國內地的項目，以及推出自然減員及離職計劃。僱員總數由二〇二〇年的一百六十八人減少至二〇二一年的一百五十五人，而工資及薪金由二〇二〇年的74,822,000港元減至二〇二一年的71,093,000港元。離職計劃延續至本年度，以使本集團的規模更精簡，效率更高。再加上於八月至十二月期間向澳門所有僱員推出無薪假期計劃(低薪僱員不納入該計劃內)，以及主要的離職補償金大多反映於過往年度，工資及薪金進一步減少至本年度的64,273,000港元。

本集團繼續全力加強成本及現金生產率，並繼續檢討其成本架構，避免忽略任何成本管理領域。通過環境、社會及管治計劃，本集團覓得簡化不同流程及工作流程的實際方法，並設法在實現環境可持續的業務優勢方面取得良好進展。在不同方面均識別出節約成本的方法，由辦公設施至打印及文具，乃至郵寄及快遞工作，一一俱備。因此，本年度的行政費用共節省超過1,000,000港元。

儘管總收益的增長伴隨著毛利率的下降、高昂的運輸成本、就CFLD違約而對按公平值計入其他綜合收益計量之債務投資進一步減值846,000港元及若干合約資產的預期信貸虧損、各種控制成本的措施以及出售虧損實體部分股權所產生的出售收益5,667,000港元，但本集團於本年度仍錄得除稅前利潤3,441,000港元，而二〇二一年則為除稅前虧損5,450,000港元。

資本架構及財務資源

由於並無需要建立存貨的重大項目進行中，於二〇二二年十二月三十一日的存貨水平為13,628,000港元，而二〇二一年十二月三十一日為15,823,000港元。隨著總收益按年增長19.00%，於二〇二二年十二月三十一日，合約資產及貿易應收款增加至219,013,000港元，而合約負債及貿易應付款增加至134,356,000港元。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團繼續遵守資本紀律及維持穩健的資產負債表，資產負債比率(即債務權益比率)為14.78%。由於預計供應鏈中斷可能會導致嚴重的運營及財務後果，本集團獲得額外的銀行貸款，以進行靈活的流動資金管理。本年度，本集團經歷收益確認分佈異常不均勻的情況，超過40%的收益於第四季度確認。因此，與以往年度無需借貸的情況不同，本集團於二〇二二年十二月三十一日動用30,792,000港元的銀行融資，以渡過這一資金需求高峰期。於二〇二三年一月，所有銀行透支均已悉數償還，本集團的資產負債表再度回復到無負債。

由於重估TTSA，於二〇二二年十二月三十一日，股本基礎增加至208,296,000港元，其中現金及現金等價物以及增值財務工具(包括已抵押存款)維持於65,529,000港元。在所持債券中，2,707,000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)的附屬公司、2,414,000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)、2,227,000港元來自HSBC Holdings PLC(在英國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2,144,000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)。就CFLD而言，於二〇二三年二月二日，CFLD所發行票面年利率為9%，而到期日為二〇二一年七月三十一日的有息債務工具(兩項工具均於二〇二三年二月二日註銷)及票面年利率為6.92%，而到期日為二〇二二年六月十六日的有息債務工具被重組為三種不同的債務工具，票面年利率介乎0%至2.5%。於二〇二三年二月二十八日，該等新債務工具的總市值為752,000港元。

於二〇二三年三月二十日，本公司獲悉瑞士金融市場監督管理局作出正式公告，Credit Suisse Group AG(在瑞士註冊成立的有限公司，其每股面值0.04瑞士法郎的股份於瑞士的瑞士證券交易所上市)發行由本集團持有面值約為2,353,000港元的額外一級債券將予撤銷。董事會將繼續密切關注任何相關消息，以便採取適當的預備措施。

通過多年來審慎理財，包括控制客戶的付款條件、密切監察應收款的可回收性以及與供應商磋商延長付款期限，使管理層得以保障本集團的業務。本集團於需要時亦有可動用的銀行貸款。管理層認為目前的流動資金狀況、資本架構及銀行貸款會繼續讓本集團能夠承受意想不到的阻力，包括疫情後遺症帶來的不利影響，同時亦提供了探索和支持新業務機遇的靈活性。

企業管治

本公司運用《守則》的原則。除以下事項外，於本年度一直遵守《守則》：

- 一 並非所有董事均參與持續專業發展；
- 二 獨立非執行董事並無出席於本年度舉行的股東週年大會；及
- 三 管理層並無向全體董事提供每月最新資料。

C.1.4 董事認為本公司的公司秘書的詳細指引足以讓彼等對董事會作出貢獻。

C.1.6 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。儘管如此，股東可向本公司寄發查詢及意見，以供獨立非執行董事垂注。

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。管理層也可以處理董事的任何詢問。

上市證券買賣或贖回

本公司於本年度並無贖回任何股份，而本公司或其任何附屬公司於本年度亦無購買或出售任何股份。

核數師的工作範圍

本初步公告所載本集團本年度綜合損益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表及相關附註列載的數字已經由核數師與本集團本年度綜合財務報表草擬本的數額核對一致。核數師就此執行之工作並不構成核證聘用，因此核數師並未對初步公告作出任何意見或核證結論。

釋義

「核數師」	指	本公司的核數師安永會計師事務所
「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)的附屬公司
「瑞士法郎」	指	瑞士法定貨幣瑞士法郎
「《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
「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」或「愛達利」	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
「《香港財務報告準則》」	指	由香港會計師公會(根據《專業會計師條例》(香港法例第五十章)成立)發佈的財務報告準則及解釋公告，包括一、《香港財務報告準則》、二、《香港會計準則》及三、解釋公告
「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、《香港財務報告準則》、《香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋》、香港會計師公會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、澳門及台灣地區除外)
「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
「思創必達」	指	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
「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
「中國」	指	中華人民共和國
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股
「瑞士」	指	瑞士聯邦
「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，為本公司的間接聯營公司)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

「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

「本年度」 指 截至二〇二二年十二月三十一日止年度

承董事會命
主席
José Manuel dos Santos

澳門，二〇二三年三月二十三日

執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
José Manuel dos Santos	何偉中	馮祈裕
關鍵文		王祖安
羅嘉雯		黃國權

本公告的資料乃遵照《GEM上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本公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，本公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，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

* 僅供識別