



Plover Bay Technologies Limited

玊灣科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1523)

**截至2026年6月30日止六個月
中期業績報告**

概要

- 截至2026年6月30日止六個月的收入約為74,596,000美元，較去年同期增加約18.5%。
- 於中期期間內，本集團錄得淨利潤約27,718,000美元，同比增加約27.9%。
- 截至2026年6月30日止六個月本公司錄得每股基本盈利約為2.51美仙，同比增加約28.1%。
- 董事會已決定於2026年8月25日向於2026年8月14日名列本公司股東名冊的股東派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股15.66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2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同2025年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026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 2026年 千美元	2025年 千美元
收入	4	74,596	62,943
銷售及服務成本		(30,750)	(27,980)
毛利		43,846	34,963
其他收益及利益，淨值	4	1,119	1,955
銷售及分銷開支		(1,796)	(1,821)
一般及行政開支		(4,312)	(3,710)
研發、顧問及其他開支		(5,400)	(4,620)
財務成本	5	(133)	(190)
稅前利潤	6	33,324	26,577
所得稅開支	7	(5,606)	(4,912)
母公司擁有人應佔期內利潤		27,718	21,665
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		41	94
母公司擁有人應佔期內全面收益		27,759	21,759
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
— 基本(美仙)		2.51	1.96
— 攤薄(美仙)		2.50	1.96

簡明綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,704	3,098
無形資產		1,177	1,368
預付款項及按金		274	394
遞延稅項資產		118	126
		<u>5,273</u>	<u>4,986</u>
非流動資產總額			
		<u>5,273</u>	<u>4,986</u>
流動資產			
存貨	10	27,422	18,181
貿易應收款項	11	25,546	22,574
預付款項、按金及其他應收款項		9,232	4,966
可收回稅項		142	158
已抵押存款		2,380	2,338
定期存款		2,802	8,791
現金及現金等價物		49,982	56,259
		<u>117,506</u>	<u>113,267</u>
流動資產總額			
		<u>117,506</u>	<u>113,267</u>
流動負債			
貿易應付款項、其他應付款項及應計款項	12	10,163	8,071
租賃負債		1,500	763
合約負債		27,456	26,380
計息銀行借款		4,706	—
應付稅款		6,433	10,484
		<u>50,258</u>	<u>45,698</u>
流動負債總額			
		<u>50,258</u>	<u>45,698</u>
流動資產淨值			
		<u>67,248</u>	<u>67,569</u>
資產總額減流動負債			
		<u>72,521</u>	<u>72,555</u>

	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
附註	千美元	千美元
	(未經審核)	(經審核)

非流動負債

租賃負債	1,212	1,211
合約負債	15,148	12,159
遞延稅項負債	226	252

非流動負債總額

16,586	13,622
--------	--------

資產淨值

55,935	58,933
--------	--------

權益

母公司擁有人應佔權益

已發行股本	13	1,425	1,423
儲備		54,510	57,510

權益總額

55,935	58,933
--------	--------

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母 公 司 擁 有 人 應 佔						
	已發行 股本	股本 溢價帳	購股權 儲備	法定 儲備	匯率 波動儲備	保留 盈利	權益 總額
附註	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
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	—	—	—	—	—	(18,906)	(18,906)
2024年特別股息	—	—	—	—	—	(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>—</u>	<u>(35)</u>	<u>24,259</u>	<u>51,557</u>
於2026年1月1日（經審核）	1,423	26,069	647	8	160	30,626	58,933
期內利潤	—	—	—	—	—	27,718	27,718
期內其他全面收益：							
換算國外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	41	—	41
期內全面收益總額	—	—	—	—	41	27,718	27,759
因行使購股權而發行股份	2	599	(115)	—	—	—	486
以權益結算的購股權安排	—	—	150	—	—	—	150
撥至法定儲備	—	—	—	8	—	(8)	—
2025年第二次中期股息	8	—	—	—	—	(23,400)	(23,400)
2025年特別股息	8	—	—	—	—	(7,993)	(7,993)
於2026年6月30日（未經審核）	<u>1,425</u>	<u>26,668</u>	<u>682</u>	<u>16</u>	<u>201</u>	<u>26,943</u>	<u>55,935</u>

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元
經營活動所得現金流淨額	<u>15,088</u>	<u>22,270</u>
投資活動所得現金流		
已收利息	625	962
購買物業、廠房及設備	(163)	(118)
抵押存款增加	(42)	(48)
購入時原到期日多於三個月的非抵押定期存款減少	5,989	—
添置無形資產	<u>(237)</u>	<u>(310)</u>
投資活動所得現金流淨額	<u>6,172</u>	<u>486</u>
融資活動所得現金		
行使購股權所得款項	486	241
已付股息	(31,393)	(26,895)
融資租賃租金之利息部分	(62)	(57)
償還銀行貸款	(2,312)	(5,373)
新增銀行貸款	7,019	—
已付利息	(71)	(133)
融資租賃租金之資本部分	<u>(733)</u>	<u>(813)</u>
融資活動所用現金流淨額	<u>(27,066)</u>	<u>(33,030)</u>
現金與現金等價物淨減少	(5,806)	(10,274)
期初現金與現金等價物	56,259	65,933
外匯匯率變動影響，淨額	<u>(471)</u>	<u>7</u>
期末現金與現金等價物	<u><u>49,982</u></u>	<u><u>55,666</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至2026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2025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2026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2025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會計準則。

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本)
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約
香港財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11冊	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本)

經修訂香港財務報告準則會計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 2026年 千美元	2025年 千美元	移動網絡優先連接 2026年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元	2025年 千美元	2026年 千美元	2025年 千美元
分部收入：								
對外部客戶銷售	10,967	7,616	40,274	36,831	23,355	18,496	74,596	62,943
分部業績	4,340	2,731	13,660	11,236	20,031	15,873	38,031	29,840
對賬：								
其他收益及利益，淨值							1,119	1,955
銷售及分銷開支							(1,796)	(1,821)
未分配一般及行政開支							(3,897)	(3,207)
財務成本							(133)	(190)
稅前利潤							33,324	26,577

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 2026年 千美元	2025年 千美元
北美洲	43,734	34,394
歐洲、中東和非洲	19,989	20,497
亞洲	7,171	5,862
其他	3,702	2,190
	74,596	62,943

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	
	2026年	2025年
	千美元	千美元
來自客戶合約之收入	74,596	62,943

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	
	2026年	2025年	2026年	2025年	2026年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
商品及服務類型						
銷售SD-WAN路由器						
— 固定網路優先連接	10,967	7,616	—	—	10,967	7,616
— 移動網路優先連接	40,274	36,831	—	—	40,274	36,831
提供保修與支援服務	—	—	16,242	13,441	16,242	13,441
銷售軟件許可	—	—	7,113	5,055	7,113	5,055
來自客戶合約之收入總額	51,241	44,447	23,355	18,496	74,596	62,943
地區市場						
北美洲	29,645	23,026	14,089	11,368	43,734	34,394
歐洲、中東和非洲	13,740	15,866	6,249	4,631	19,989	20,497
亞洲	4,990	4,002	2,181	1,860	7,171	5,862
其他	2,866	1,553	836	637	3,702	2,190
來自客戶合約之收入總額	51,241	44,447	23,355	18,496	74,596	62,943
收入確認時間						
於某個時間點轉移	51,241	44,447	1,290	798	52,531	45,245
隨時間轉移	—	—	22,065	17,698	22,065	17,698
來自客戶合約之收入總額	51,241	44,447	23,355	18,496	74,596	62,943

其他收益及利益，淨值

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	千美元	千美元
其他收益及利益，淨值		
銀行利息收入	625	962
匯兌收益，淨值	247	982
其他	247	11
	1,119	1,955

5. 財務成本

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元
銀行貸款利息	71	133
租賃負債利息	62	57
	<u>133</u>	<u>190</u>

6. 稅前利潤

本集團稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後所達致：

	(未經審核)	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元
已銷售存貨成本	29,177	26,771
折舊 ^a	1,027	1,044
攤銷無形資產	419	505
政府補貼 — 立陶宛 ^b	—	(153)
撇減存貨至可變現淨值	104	579
外匯匯率差額，淨額	(247)	(982)
	<u>(247)</u>	<u>(982)</u>

- (a) 本報告期內折舊中，約758,000美元(截至2025年6月30日止六個月：約804,000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補貼，合共為零美元(截至2025年6月30日止六個月：約153,000美元)。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2025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256,000美元(截至2025年6月30日止六個月：257,000美元)按8.25%(截至2025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2025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	
	2026年 千美元	2025年 千美元
現行 — 香港		
本期內稅款支出	2,534	4,752
現行 — 其他地區		
本期內稅款支出	3,085	300
以往年度撥備不足	3	34
遞延	(16)	(174)
本期內稅款支出總額	<u>5,606</u>	<u>4,912</u>

8. 股息

報告期內，2025年12月31日止年度第二次中期股息每股普通股16.54港仙及特別股息每股普通股5.65港仙已於2026年3月26日派付。

於2026年7月30日舉行之董事會會議上，董事會批准及宣佈截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股15.66港仙(2025年中期股息：12.34港仙)。該中期股息將於2026年8月25日(星期二)派付予2026年8月14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1,105,614,572(截至2025年6月30日止六個月：1,102,565,261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	2026年	2025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		1,105,614,572	1,102,565,261
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：購股權		1,961,324	4,519,174
		<u>1,107,575,896</u>	<u>1,107,084,435</u>

10. 存貨

	(未經審核) 於2026年 6月30日 千美元	(經審核) 於2025年 12月31日 千美元
原材料及消耗品	19,028	6,849
製成品	<u>8,394</u>	<u>11,332</u>
	<u>27,422</u>	<u>18,181</u>

11. 貿易應收款項

	(未經審核) 於2026年 6月30日 千美元	(經審核) 於2025年 12月31日 千美元
貿易應收款項	25,575	22,603
減值	(29)	(29)
	<u>25,546</u>	<u>22,574</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。整體信貸期一般為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2026年 6月30日 千美元	(經審核) 於2025年 12月31日 千美元
1個月內	18,103	13,407
1至2個月	5,380	5,941
2至3個月	477	2,775
超過3個月	1,586	451
	<u>25,546</u>	<u>22,574</u>

12. 貿易應付款項、其他應付款項及應計項目

	(未經審核) 於2026年 6月30日 千美元	(經審核) 於2025年 12月31日 千美元
貿易應付款項	7,920	4,633
已收取按金	334	353
其他應付款項	115	68
應計項目	1,794	3,017
	<u>10,163</u>	<u>8,071</u>

13. 已發行股本

	(未經審核) 於2026年 6月30日 千美元	(經審核) 於2025年 12月31日 千美元
獲授權：		
4,000,000,000股(2025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：		
1,106,255,000股(2025年12月31日：1,104,900,000股)		
每股0.01港元之普通股	<u>1,425</u>	<u>1,423</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2025年1月1日		1,102,233,000	11,022	1,420
已行使購股權	(a)	<u>2,667,000</u>	<u>27</u>	<u>3</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日		1,104,900,000	11,049	1,423
已行使購股權	(b)	<u>1,355,000</u>	<u>14</u>	<u>2</u>
於2026年6月30日		<u>1,106,255,000</u>	<u>11,063</u>	<u>1,425</u>

附註：

- (a) 2,667,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股2.757港元行使，導致發行2,667,000股普通股股份，扣除費用前總現金代價共約942,000美元。於購股權行使後，一筆約248,000美元的金額由購股權儲備撥入股份溢價帳。
- (b) 1,355,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股2.797港元行使，導致發行1,355,000股普通股股份，扣除費用前總現金代價共約486,000美元。於購股權行使後，一筆約115,000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	
	2026年 千美元	2025年 千美元
繳付予關聯公司之租賃付款	<u>596</u>	<u>675</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)	
	2026年		2025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	3.486	9,904,000	3.327	13,321,000
於期間授出	8.592	5,300,000	—	—
於期間沒收	2.323	(75,000)	3.415	(400,000)
於期間過期	—	—	—	—
於期間行使	2.797	(1,355,000)	2.894	(647,000)
於6月30日	<u>5.525</u>	<u>13,774,000</u>	<u>3.347</u>	<u>12,274,000</u>

截至2026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7.975港元(截至2025年6月30日止六個月：每股5.438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	
		2026年	2025年
9-11-2023至8-11-2026	2.97	152,000	391,000
9-11-2024至8-11-2026	2.97	100,000	345,000
9-11-2025至8-11-2026	2.97	125,000	525,000
17-6-2024至16-6-2027	2.988	414,000	1,413,000
17-6-2025至16-6-2027	2.988	433,000	1,250,000
17-6-2026至16-6-2027	2.988	1,200,000	1,250,000
11-12-2025至10-12-2028	1.99	250,000	1,100,000
11-12-2026至10-12-2028	1.99	500,000	550,000
11-12-2027至10-12-2028	1.99	500,000	550,000
26-7-2026至25-7-2029	4.34	2,400,000	2,450,000
26-7-2027至25-7-2029	4.34	1,200,000	1,225,000
26-7-2028至25-7-2029	4.34	1,200,000	1,225,000
29-5-2028至28-5-2031	8.592	2,650,000	—
29-5-2029至28-5-2031	8.592	1,325,000	—
29-5-2030至28-5-2031	8.592	1,325,000	—
		13,774,000	12,274,000

本報告期內，5,300,000份購股權授予52名現有僱員作為標準薪酬方案的一部分以及1名合資格顧問。約150,000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

珩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2026年6月30日止期內本集團錄得收入約為74,596,000美元，較去年同期增長約18.5%。固定網絡優先連接銷售增長約44.0%至約10,967,000美元。移動網絡優先連接銷售增長至約40,274,000美元，同比增長約9.3%。保修與支援服務增長約20.8%至約16,242,000美元。最後軟件許可銷售同比增長約40.7%至約7,113,000美元。

期內，我們的銷售增長可歸因於大批量產品（包括固定網絡優先連接和5G路由器）、邊緣運算產品及經常性銷售的強勁增長。

下表載列按產品／服務類別劃分的收入：

	截至6月30日止			
	2026年		2025年	
	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %
固定網絡優先連接	10,967	14.7	7,616	12.1
移動網絡優先連接	40,274	54.0	36,831	58.5
保修與支援服務	16,242	21.8	13,441	21.4
軟件許可	7,113	9.5	5,055	8.0
合計	<u>74,596</u>	<u>100.0</u>	<u>62,943</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16.1%，經常性銷售同比增加約24.7%。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2026年及2025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			
	2026年		2025年	
	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %
一次性銷售：	52,531	70.4	45,245	71.9
經常性銷售：	22,065	29.6	17,698	28.1
合計	<u>74,596</u>	<u>100.0</u>	<u>62,943</u>	<u>100.0</u>

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，北美洲的銷售額增長約27.2%至約43,734,000美元。歐洲、中東及非洲地區的銷售額同比小幅減少至約19,989,000美元。亞洲地區的銷售額同比增長約22.3%至約7,171,000美元。其他地區的銷售額同比增長約69.0%至約3,702,000美元。

期內，北美地區銷售額強勁增長主要來自於對大批量產品需求的增長。

在EMEA地區，繼上一年實現顯著增長後，受專案型業務波動的影響，我們的銷售額小幅減少至約19,989,000美元。

在亞洲和其他地區，得益於向正在部署多年期大型專案的各客戶交付產品，我們的銷售額持續增長。

下表載列於截至2026年及2025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			
	2026年		2025年	
	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %	收入 千美元	佔總收入的 百分比 %
北美洲	43,734	58.6	34,394	54.6
歐洲、中東和非洲	19,989	26.8	20,497	32.6
亞洲	7,171	9.6	5,862	9.3
其他	3,702	5.0	2,190	3.5
合計	<u>74,596</u>	<u>100.0</u>	<u>62,943</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止期內，我們的毛利同比增長約25.4%至約43,846,000美元。我們期內的毛利率約58.8%，對比去年同期約55.5%。

毛利率的提升主要歸功於大批量路由器整體毛利率的增長，這得益於我們採購能力的增強及規模效應的持續提升，以及更趨向於邊緣運算產品的產品組合。

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			
	2026年		2025年	
	毛利 千美元	毛利率 %	毛利 千美元	毛利率 %
固定網絡優先連接	5,159	47.0	3,317	43.6
移動網絡優先連接	16,904	42.0	14,359	39.0
保修與支援服務	15,343	94.5	12,706	94.5
軟件許可	6,440	90.5	4,581	90.6
合計	<u>43,846</u>	<u>58.8</u>	<u>34,963</u>	<u>55.5</u>

其他收益及利益，淨值

截至2026年6月30日止期內，其他收益及利益，淨值約1,119,000美元，對比去年中期約1,955,000美元。期內，其他收益及利益，淨值主要包括約625,000美元的銀行利息收入和約247,000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962,000美元的銀行利息收入和約982,000美元的外匯收益。

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2026年6月30日止六個月，銷售及分銷開支同比小幅減少至約1,796,000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2026年6月30日止六個月的一般及行政開支同比增長至約4,312,000美元，其主要由於薪金增加所致。

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2026年6月30日止六個月增長16.9%至約5,400,000美元，其主要由於薪金和僱員人數增加所致。

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2026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150,000美元。本公司授出購股權之詳情載於本報告之「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2026年6月30日止六個月內的總營業開支約11,508,000美元，同比增加約13.4%。

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2026年6月30日止六個月內的財務成本約133,000美元對比去年同期約190,000美元。減少主要是由於平均銀行借款金額減少所致。

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。其他應課稅溢利的稅款已按本集團經營所在司法管轄區的現行稅率計算。所得稅開支增加與截至2026年6月30日止期間應課稅利潤增加相符。

母公司擁有人應佔利潤

截至2026年6月30日止期內的母公司擁有人應佔利潤約27,718,000美元，同比增長約27.9%。

存貨

於2026年6月30日，本集團的存貨結餘約為27,422,000美元（於2025年12月31日：約18,181,000美元）。期內，受全球電子零部件價格大幅上漲的影響，本集團儲備了大量關鍵零部件，以確保能在合理的交貨週期內滿足客戶需求。

業務回顧及前景

致各位股東及合作夥伴：

二十年不斷線的通信網絡

珩灣科技以自主研發的技術，設計及開發穩定的網絡通信，把流動網絡、衛星與固網等多條鏈路合而為一，成為一條穩定可靠的連接。

我們相信，網絡通信應當隨時隨地、穩定可用。在網絡通信一旦中斷便代價高昂的市場，例如船舶、緊急救援車輛、公共交通車隊、偏遠地區作業，客戶願意為這份可靠支付溢價。正因如此，我們的毛利率遠高於通用網絡硬件，而隨硬件售出的管理軟件、技術支援及連接服務等訂閱的收入比重亦持續上升。

二十年來，我們的路向從未改變。

長尾市場帶動穩定增長

2026年上半年，我們的收入按年增長18.5%，淨利潤增長27.9%。經常性收入增長24.7%，佔總收入29.6%。

推動這些數字背後的原因，與我們二十年來一直所見的模式如出一轍。我們面對的不是單一個大市場，而是一條由眾多小市場組成的長尾——每個市場小而專，客戶要求高，但合計起來相當可觀。每年都有新的行業走到那個關口：斷一次線，代價實實在在。長尾上多一段，我們的市場就多一塊。因此，我們的增長是穩健而非週期性的，亦解釋了業務為何能持續產生充裕的自由現金流。

Starlink、多重Starlink、多軌道衛星

我們已進入多軌道衛星時代。高速寬頻如今可以觸及從前無法企及的地方——海上、空中以及陸地最偏遠的角落。每增加一層連接，就多一重整合的複雜性，而這一種整合恰恰是大多數同業的弱項。

作為由2024年1月起唯一的Starlink授權技術供應商(Authorized Technology Provider)，我們持續發展這一種整合。我們現時提供Starlink全線的低軌衛星產品，且由於Starlink終端已直接連接我們的雲端平台，客戶可把Peplink與Starlink設備當成一套來監控和管理。我們的夥伴計劃亦獎勵合作夥伴把兩者作為一套方案來銷售，我們的設備部署量因此加速增長。

我們亦持續擴充自家的低軌衛星產品線。全新的MAX Orbit系列可把多個衛星終端聚合為一條高速而堅韌的連接；配合新推出的SpeedFusion Boost功能，即使遇上衛星切換、訊號遮擋或惡劣天氣，企業級的傳輸速率依然穩定不墜。

實體AI

人工智能現在就已經為我們帶來需求：智能正進入會移動的機器，而它們的數據也必須隨之移動。無人機、工廠機械人、自動駕駛車輛、偏遠地點的系統——這些機器需要穩定的網絡通信，但它們所在的地方，偏偏就是最難連上網的地方。

它們的製造商所要的，其實跟我們的客戶一直以來所要的一樣——一條不會斷的網絡通信——但要裝進更小、更輕、更堅固、而且更省電的硬件之中。我們看到這方面的需求快速上升，多家領先企業正與我們合作。我們相信實體AI將成為我們的重要市場，而我們已經為此佈局：推出體積更小、更堅固的新產品，並提供一如既往的穩定性。

分拆上市

一如本年較早前公佈，我們正推進把北美業務分拆並於納斯達克獨立上市，讓兩邊業務擁有各自的資本、股份，以及專屬團隊的專注。相關工作正在進行，細節落實後，我們將公佈時間表。

致謝

我們感謝成就這一切的人：感謝我們的員工，他們的工程實力承載著我們的聲譽；感謝我們的合作夥伴，他們把我們的方案落實；也感謝我們的股東，當中不少自最初便一路同行。

作為上市公司的首個十年，成績斐然。我們不會止步於此。現在，我們正在打造2.0——多軌道連接、實體AI，以及全速運轉的各個平台。我們對正在成形的未來充滿期待，亦樂於與各位並肩建設。

流動資金、財政資源及資本架構

於2026年6月30日，我們的銀行借款約4,706,000美元（於2025年12月31日：零美元）。於2026年6月30日的資本負債比率（即借款總額除以權益總額）約8.4%（於2025年12月31日：零）。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2026年6月30日，本集團有216名全職僱員（於2025年12月31日：206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。詳情已載於本業績報告「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2026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2026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14,905,000美元（於2025年12月31日：約15,017,000美元）當中的約4,706,000美元（於2025年12月31日：零美元）之信貸安排於中期期末已獲使用，乃以本集團達約2,380,000美元（於2025年12月31日：約2,338,000美元）的定期存款作抵押。

股息

董事會已議決宣派截至2026年6月30日止期內之中期股息每股15.66港仙。預期中期股息將於2026年8月25日向於2026年8月14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2026年8月14日（星期五）暫停開放以釐定獲派2026年中期股息人士的資格。獲派2026年中期股息資格的記錄日期為2026年8月14日（星期五）。為符合資格收取2026年中期股息，所有股份過戶文件連同相應股票須於2026年8月13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2026年8月25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2026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	根據購股權	持股概約 百分比 %
		之本公司 普通股數目	計劃持有的 相關普通股 數目	
陳永康	透過控股集團*	756,000,000	—	68.3
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	50,000	550,000	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，於本報告日期，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2026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2026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2026年 1月1日	已授出	已行使	已沒收	已失效/ 註銷	於2026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	(5 & 10)	100,000	—	(50,000)	—	—	50,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(6)	500,000	—	—	—	—	500,000
顧問	17/6/2022	2.988	17/6/2024– 16/6/2027	(4 & 9)	325,000	—	(75,000)	—	—	250,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(6)	500,000	—	—	—	—	500,000
	29/5/2026	8.592	29/5/2028– 28/5/2031	(7)	—	100,000	—	—	—	100,000
僱員	9/11/2021	2.97	9/11/2023– 8/11/2026	(3 & 8)	871,000	—	(494,000)	—	—	377,000
	17/6/2022	2.988	17/6/2024– 16/6/2027	(4 & 8)	2,358,000	—	(536,000)	(25,000)	—	1,797,000
	11/12/2023	1.99	11/12/2025– 10/12/2028	(5 & 8)	1,450,000	—	(200,000)	(50,000)	—	1,200,000
	26/7/2024	4.34	26/7/2026– 25/7/2029	(6)	3,800,000	—	—	—	—	3,800,000
	29/5/2026	8.592	29/5/2028– 28/5/2031	(7)	—	5,200,000	—	—	—	5,200,000
					<u>9,904,000</u>	<u>5,300,000</u>	<u>(1,355,000)</u>	<u>(75,000)</u>	<u>—</u>	<u>13,774,000</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。
4. 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。
5. 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。
6. 所有於2024年7月26日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，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。
7. 所有於2026年5月29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%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8.98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7.94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7.88港元。
10. 緊接董事行使購股權當日前股份加權平均收市價為每股7.68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。

董事競爭業務中的權益

於截至2026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2026年6月30日後及直至本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，並与管理層討論審計、內部監控及財務申報事宜以及截至2026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，2026年7月30日