

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China ITS (Holdings) Co., Ltd. 中国智能交通系统(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1900)

截至二零一四年六月三十日止六個月中期業績公佈

二零一四年中期業績概要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月已簽訂新合約及已落實訂單金額為約人民幣1,108,800,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣1,659,100,000元減少約33.2%。
- 於二零一四年六月三十日，未完成合約金額為約人民幣2,381,100,000元，較於二零一三年十二月三十一日約人民幣2,210,700,000元增加約7.7%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月收益為約人民幣772,300,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣975,900,000元減少約20.9%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月毛利約為人民幣177,000,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣251,700,000元減少約29.7%。
- 毛利率由二零一三年上半年之25.8%下降至二零一四年上半年約22.9%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月歸屬本公司母公司擁有人虧損約為人民幣48,000,000元，而截至二零一三年六月三十日止六個月則為溢利約人民幣43,400,000元。

中期業績

中国智能交通系统(控股)有限公司(「中国智能交通」或「本公司」)董事會(個別稱「董事」，或統稱「董事會」)欣然公佈以下本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績及可比較數字：

中期簡明綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日 止六個月期間	
		二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
收益	4	772,317	975,905
收益成本	5	<u>(595,357)</u>	<u>(724,236)</u>
毛利		176,960	251,669
其他收入及收益	4	9,916	4,967
銷售、一般及行政開支		(171,446)	(182,411)
其他開支		<u>(289)</u>	<u>(269)</u>
經營溢利		<u>15,141</u>	<u>73,956</u>
財務收益		5,644	7,320
財務成本		(40,018)	(26,106)
分佔合營公司溢利／(虧損)		(1,787)	2,377
分佔聯營公司溢利		4,974	3,291
出售一間子公司收益／(虧損)		<u>(19,808)</u>	<u>63</u>
除稅前溢利／(虧損)	5	(35,854)	60,901
所得稅開支	6	<u>(16,454)</u>	<u>(18,489)</u>
期內溢利／(虧損)		<u>(52,308)</u>	<u>42,412</u>
應佔：			
母公司擁有人		(47,999)	43,356
非控股權益		<u>(4,309)</u>	<u>(944)</u>
		<u>(52,308)</u>	<u>42,412</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本—按期內溢利／(虧損)計算	7	<u>人民幣(0.03)元</u>	<u>人民幣0.03元</u>
攤薄—按期內溢利／(虧損)計算	7	<u>人民幣(0.03)元</u>	<u>人民幣0.03元</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一四年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元 未經審核	二零一三年 人民幣千元 未經審核
期內溢利／(虧損)	(52,308)	42,412
其他全面收入		
於往後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
海外業務換算的匯兌差額	<u>(7,125)</u>	<u>(2,747)</u>
期內其他全面收入，扣除稅項	<u>(7,125)</u>	<u>(2,747)</u>
期內全面收入總額	<u>(59,433)</u>	<u>39,665</u>
應佔：		
母公司擁有人	(55,124)	40,609
非控股權益	<u>(4,309)</u>	<u>(944)</u>
	<u>(59,433)</u>	<u>39,665</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
非流動資產			
物業及設備		74,784	64,844
投資物業		109,100	109,100
預付地價		13,621	13,726
商譽		406,135	406,135
其他無形資產		50,967	59,750
於合營公司的投資		45,823	55,375
於聯營公司的投資		132,014	104,908
待售投資		25,307	25,307
遞延稅項資產		13,350	12,709
收購其他公司股權之預付款項		-	96,710
已抵押存款	11	4,500	4,500
可換股貸款		80,000	-
其他長期資產		-	20,000
非流動資產總額		<u>955,601</u>	<u>973,064</u>
流動資產			
存貨		23,706	20,922
建造合同	9	1,203,134	1,294,760
貿易應收款項及應收票據	10	1,155,740	1,115,858
預付款項、按金及其他應收款項		1,362,498	1,375,658
應收關聯方款項		125,143	135,367
遞延成本		19,368	20,364
持至到期投資		67,949	67,299
已抵押存款	11	76,609	80,639
現金及現金等價物	11	430,362	695,720
其他金融資產		16,815	16,815
流動資產總額		<u>4,481,324</u>	<u>4,823,402</u>

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	874,810	1,046,574
其他應付款項及應計費用		224,832	283,100
建造合同	9	770,524	728,324
計息銀行借款		543,316	520,561
應付關聯方款項		23,959	52,108
應付所得稅		14,100	27,275
一年內到期之可換股債券		151,574	—
流動負債總額		<u>2,603,115</u>	<u>2,657,942</u>
流動資產淨值		<u>1,878,209</u>	<u>2,165,460</u>
資產總額減流動負債		<u>2,833,810</u>	<u>3,138,524</u>
非流動負債			
有擔保債券		106,789	184,918
可換股債券		—	146,033
計息銀行借款		83,000	87,000
長期應付款項		—	3,067
遞延稅項負債		45,010	47,863
非流動負債總額		<u>234,799</u>	<u>468,881</u>
資產淨值		<u>2,599,011</u>	<u>2,669,643</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		289	289
可換股債券的權益部份		7,903	7,903
擬派末期股息		—	15,532
儲備		2,555,842	2,606,633
		<u>2,564,034</u>	<u>2,630,357</u>
非控股權益		<u>34,977</u>	<u>39,286</u>
權益總額		<u>2,599,011</u>	<u>2,669,643</u>

1. 公司資料

本公司於二零零八年二月二十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要行政辦公室位於中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區東三環中路1號環球金融中心西樓18層1801A單元(郵編：100020)。

本公司的主要業務為投資控股。本集團為中國交通基建技術解決方案及服務供應商。

本集團的主要業務概述如下：

- 整體解決方案業務—致力於將資訊科技融入實際交通基建；
- 專業解決方案業務—通過設計、開發及執行硬件及軟件系統，為客戶在現有或計劃興建的交通基建中遇到的獨特問題提供解決方案；及
- 增值營運服務業務—透過智能交通系統平台向運輸營運商及參與者提供運營外包及增值服務。

本集團主要業務及區域市場均位於中國。

2. 呈列基準及本集團會計政策變更

呈列基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表根據國際會計準則第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則的披露規定編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定須予披露之所有資料及披露資料，故應與本集團於二零一三年十二月三十一日之年度財務報表一併閱讀。中期簡明綜合財務報表以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

3. 經營分部資料

因管理需要，本集團根據行業分部按以下經營分部開展業務：

- (a) 高速公路：為高速公路行業客戶提供整體解決方案、專業解決方案和增值運營及服務；
- (b) 鐵路：為鐵路行業客戶提供專業解決方案和增值運營及服務；
- (c) 城市交通：為城市交通行業客戶提供整體解決方案、專業解決方案和增值運營及服務；
- (d) 能源：為能源行業客戶提供專業解決方案。

管理層監察本集團個別經營分部的業績，以作出有關資源分配的決策及評估表現。分部表現按可呈報的分部溢利評估，而可呈報的分部溢利則按經調整除稅前溢利計算。經調整除稅前溢利的計量方式與本集團來自持續經營業務的除稅前溢利相同，惟財務收益、財務成本、分佔合營公司及聯營公司溢利／(虧損)、出售一間子公司收益以及總部與公司開支不予計算。

分部資產不包括應收權益、持至到期投資、按集團基準管理的投資物業、預付地價、商譽、於合營公司的投資、於聯營公司的投資、可供銷售投資、遞延稅項資產、收購其他公司股權預付款、其他長期資產、應收股息及其他金融資產。

分部負債不包括按集團基準管理的應付利息、計息銀行借款、應付所得稅、有擔保債券、可換股債券、長期應付款項及遞延稅項負債。

分部間銷售乃按當時市價參考向第三方銷售的售價進行。

地域資料

本集團主要於中國(主要經營子公司所處國家)營運。本集團所有來自外界客戶的收益均產生於中國內地。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

一名主要客戶的資料

本集團並無單一客戶佔本集團收益10%或以上。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

	高速公路 人民幣千元	鐵路 人民幣千元	城市交通 人民幣千元	能源 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益					
銷售予外界客戶	372,105	291,540	108,672	-	772,317
分部間銷售	-	-	-	-	-
	372,105	291,540	108,672	-	772,317
對賬：					
分部間銷售對銷					-
收益					772,317
分部業績	24,523	40,536	(37,024)	-	28,035
對賬：					
財務收益					5,644
財務成本					(40,018)
分佔合營公司虧損					(1,787)
分佔聯營公司溢利					4,974
出售一間子公司虧損					(19,808)
匯兌收益					5,509
公司及其他未分配開支					(18,403)
除稅前溢利					(35,854)
二零一四年六月三十日					
分部資產	2,163,694	1,791,494	1,182,596	-	5,137,784
對賬：					
分部間應收款項對銷					(500,503)
公司及其他未分配資產					799,644
資產總值					5,436,925
分部負債	1,037,665	972,795	782,855	-	2,793,315
對賬：					
分部間應付款項對銷					(500,503)
公司及其他未分配負債					545,102
負債總額					2,837,914

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

	高速公路 人民幣千元	鐵路 人民幣千元	城市交通 人民幣千元	能源 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益					
銷售予外界客戶	570,425	213,409	185,125	6,946	975,905
分部間銷售	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	570,425	213,409	185,125	6,946	975,905
對賬：					
分部間銷售對銷					<u>-</u>
收益					<u>975,905</u>
分部業績	79,443	13,799	(13,083)	(263)	79,896
對賬：					
財務收益					7,320
財務成本					(26,106)
分佔合營公司溢利					2,377
分佔聯營公司溢利					3,291
出售一間子公司收益					63
匯兌收益					427
公司及其他未分配開支					<u>(6,367)</u>
除稅前溢利					<u>60,901</u>
二零一三年十二月三十一日					
分部資產	1,568,649	2,095,137	985,885	37,059	4,686,730
對賬：					
分部間應收款項對銷					(112,457)
公司及其他未分配資產					<u>1,222,193</u>
資產總值					<u>5,796,466</u>
分部負債	870,451	421,428	439,430	-	1,731,309
對賬：					
分部間應付款項對銷					(112,457)
公司及其他未分配負債					<u>1,507,971</u>
負債總額					<u>3,126,823</u>

4. 收益

實施項目的收益亦即本集團的營業額，相當於建造合同適當比例的合同收益扣除營業稅及政府附加費。

銷售產品的收益相當於已售貨品的發票淨值扣除增值稅及政府附加費與退貨及貿易折扣撥備。

提供服務的收益相當於提供服務的發票淨值。

收益分析如下：

	截至六月三十日	
	止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
項目實施	705,876	896,656
銷售產品	61,151	79,249
提供服務	5,290	—
	<u>772,317</u>	<u>975,905</u>
其他收入及收益		
租金總額	4,091	3,245
政府補助	233	1,202
匯兌收益	5,509	427
其他	83	93
	<u>9,916</u>	<u>4,967</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下項目：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
執行項目所提供的服務成本	544,806	670,423
已售存貨成本	48,822	53,813
已撥備服務成本	1,729	—
	<u>595,357</u>	<u>724,236</u>
折舊	9,654	9,495
其他無形資產攤銷*	8,783	10,176
預付地價攤銷	105	224
	<u>18,542</u>	<u>19,895</u>
根據經營租約的最低租賃付款	13,633	13,118
核數師酬金	1,375	1,250
工資及薪金	37,927	40,507
退休金計劃供款(界定供款計劃)	4,135	4,958
社會保險成本及員工福利	10,248	9,233
以股份結算購股權開支	4,743	11,265
董事及高級行政人員薪酬(以股份結算購股權開支除外)	1,870	2,302
	<u>58,923</u>	<u>68,265</u>
外匯差額淨額	(5,509)	(427)
出售物業及設備項目虧損淨額(附註9)	84	149
財務收益	(5,644)	(7,320)
財務成本	40,018	26,106
應收賬款減值	3,366	—
	<u>3,366</u>	<u>—</u>

* 本期內其他無形資產攤銷計入綜合收益表的「銷售、一般及行政開支」。

6. 所得稅開支

本集團須就其成員公司於其各自所在和經營的稅務司法權區所產生或獲得的利潤，按實體基準繳納所得稅。即期及遞延所得稅乃根據已頒佈稅率釐定。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須支付開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

根據中國相關所得稅法，除本集團所享有的若干優惠待遇外，本集團各中國子公司須就其各自的應課稅收入按25%(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：25%)稅率支付所得稅。於本期間內，本集團旗下一家實體(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：11家實體)獲認定為高新技術企業享有優惠企業所得稅率15%。

由於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團並無在香港產生任何應課稅溢利，故未有就各期間作出香港利得稅撥備。

中期簡明綜合收益表中的所得稅支出主要組成部分如下：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅：		
即期中國所得稅支出	17,390	7,980
遞延所得稅：		
有關暫時差額的產生與轉回	(936)	10,509
於中期簡明綜合收益表列示的所得稅支出	<u>16,454</u>	<u>18,489</u>

7. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

基本每股盈利(「每股盈利」)乃按年內母公司普通權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

於二零一三年，攤薄每股盈利乃按經調整可換股股份權益後的母公司普通權益持有人應佔溢利(已就可轉換股份之權益作調整)除以年內已發行普通股的加權平均數及假設全部潛在攤薄普通股均已轉換為普通股時將予以發行的普通股加權平均數計算。

由於購股權計劃及未贖回可換股債券之影響對已呈報之每股基本虧損具有反攤薄影響，故此概無就攤薄對已呈報之截至二零一四年六月三十日止六個月之每股基本虧損作出調整。

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利/(虧損)的本公司普通權益 持有人應佔溢利	<u>(47,999)</u>	<u>43,356</u>

股份數目
截至六月三十日
止六個月期間
二零一四年 二零一三年

股份

用於計算每股基本盈利的期內已發行股份加權平均數	1,646,513,072	1,645,608,261
攤薄影響—普通股加權平均數		
購股權計劃項下的潛在普通股	—	46,525,183
	<u>1,646,513,072</u>	<u>1,692,133,444</u>

8. 擬派股息

本公司不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月期間派發中期股息。

9. 建造合同

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收合約客戶款項總額	1,203,134	1,294,760
應付合約客戶款項總額	(770,524)	(728,324)
	<u>432,610</u>	<u>566,436</u>
迄今已產生合約成本加已確認溢利減已確認虧損 減：進度賬單	6,761,069 (6,328,459)	6,309,916 (5,743,480)
	<u>432,610</u>	<u>566,436</u>

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	1,130,573	1,093,082
減值	(3,622)	(256)
	<u>1,126,951</u>	<u>1,092,826</u>
應收票據	28,789	23,032
	<u>1,155,740</u>	<u>1,115,858</u>

貿易應收款項及應收票據為免息，按原發票額扣除任何減值虧損確認及入賬。於有客觀證據證明應收款項已產生減值虧損時對呆賬進行估計。本集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

本集團並無將來自若干項目的貿易應收款項作為本集團獲授銀行融資的抵押(二零一三年十二月三十一日：人民幣9,900,000元)。

11. 已抵押存款、現金及現金等價物

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	430,362	695,720
已抵押存款		
— 即期存款	76,609	80,639
— 非即期存款	4,500	4,500
	<u>511,471</u>	<u>780,859</u>
減：下列各項的已抵押存款		
— 項目保函	(46,887)	(40,812)
— 應付票據	(8,638)	(6,284)
— 計息銀行借款	(12,037)	(12,016)
— 投標	(13,547)	(26,027)
	<u>(79,099)</u>	<u>(85,139)</u>
現金及現金等價物	<u>430,362</u>	<u>695,720</u>

銀行現金按每日銀行存款浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存於信譽良好且近期無拖欠紀錄的銀行。

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物以及抵押存款以人民幣計值之結餘為人民幣477,895,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣642,300,000元)。以人民幣計值之結餘包括位於中國之人民幣475,570,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣642,000,000元)及位於海外之人民幣2,325,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣300,000元)。人民幣不可於中國自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過獲准辦理外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

12. 貿易應付款項及應付票據

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	829,621	1,015,152
應付票據	45,189	31,422
	<u>874,810</u>	<u>1,046,574</u>

本集團的貿易應付款項為免息。本集團於二零一四年六月三十日的應付票據以本集團已抵押存款人民幣8,600,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,300,000元)作擔保。

管理層討論及分析

業務回顧與展望

報告期內公司總體經營情況回顧

二零一四年上半年，中国智能交通系统(控股)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的收益為人民幣772,300,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的收益人民幣975,900,000元減少人民幣203,600,000元。已簽訂新合約及已落實訂單總值為人民幣1,108,800,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的總值人民幣1,659,100,000元減少33.2%。截至二零一四年六月三十日的未完成合約為人民幣2,381,100,000元。截至二零一四年六月三十日止六個月之整體毛利人民幣177,000,000元，較二零一三年上半年減少29.7%，而毛利率則較二零一三年上半年輕微下降2.9%至22.9%。

本集團主營業務及其經營狀況

(i) 高速公路

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團來自高速公路業務分部(「高速公路」)的收益達人民幣372,100,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣570,400,000元減少人民幣198,300,000元。於截至二零一四年六月三十日止六個月，已簽訂的新合約及已落實的訂單為人民幣453,400,000元，於二零一四年六月三十日的未完成合約為人民幣1,277,500,000元。

高速公路業務分部整體跌幅乃源於雲南、湖北省合約建設進程延誤。然而，管理層團隊相信滯後項目將於二零一四年下半年復工。

於二零一四年上半年，主要高速公路項目包括雲南大麗(大理—麗江)高速公路項目、河南蘭劉(蘭考—劉江)高速公路項目及湖南張花(張家界—花垣)高速公路項目。

(ii) 鐵路

於報告期內，來自鐵路業務分部(「鐵路」)的收益較截至二零一三年六月三十日止六個月上升人民幣78,100,000元至人民幣291,500,000元，佔本集團總收入37.8%。就鐵路業務分部而言，於截至二零一四年六月三十日止六個月，已簽訂的新合約及已落實的訂單為人民幣511,000,000元，於二零一四年六月三十日的未完成合約為人民幣785,700,000元。

該分部強勢回彈，全因中國高鐵建設復甦。中國鐵路總公司(前稱鐵道部)已完成重組，並將繼續專注鐵路建築。通訊項目強勢回彈，加上本集團亦簽訂多份重大旅客服務及視頻監控合約，如鄭州—開封城際鐵路、鄭州—焦作城際鐵路、貴州—廣州視頻監控合約。董事會認為其將會帶來更多新鐵路的機遇。

於二零一四年上半年，主要鐵路項目包括晉中南鐵路項目、合福(合肥—福州)鐵路項目及哈齊(哈爾濱—齊齊哈爾)鐵路項目。

(iii) 城市交通

於報告期內，來自城市交通業務分部(「城市交通」)的收益減少人民幣76,500,000元至人民幣108,700,000元，佔本集團總收入14.1%。就城市交通業務分部而言，於截至二零一四年六月三十日止六個月，已簽訂的新合約及已落實的訂單為人民幣144,400,000元，於二零一四年六月三十日的未完成合約為人民幣317,700,000元。

跌幅主要由於地方政府削減城市交通投資。有別於坐擁中央政府穩健客戶收益收源的高速公路及鐵路，城市交通依賴地方政府預算。因此，多個項目受到影響，令期內收益減少。董事會認為，隨著整體城市化趨勢持續，收益將回升。

於二零一四年上半年，主要城市交通項目包括烏海市智能交通管控系統項目、南海區智能交通管理系統項目、重慶地鐵六號綫項目。

購買及註銷債券

截至二零一四年六月，為減少整體財務開支，本公司悉數購買並註銷了部分本公司於二零一五年到期之10.0%有擔保債券(「債券」)，本金額為註銷前未償還本金總額人民幣210,000,000元債券中之人民幣81,000,000.00元。董事會認為，有關購買債券符合本公司及其股東整體利益。

上述購買及註銷債券之進一步詳情，請參閱本公司於二零一四年五月二十九日所刊發公佈。

展望

展望未來，本集團將更為集中於交通行業內具增長潛力及財務更穩健之業務分部，如高速公路、鐵路及其他可行的新業務分部(如民航)。民航屬新分部，而本集團為此籌備達兩年之久。本集團將為於營運及其相關業務服務供應商提供機場地勤服務無線網絡解決方案。經一連串測試及網絡路徑，本集團開始錄得收益，並預期於二零一四年下半年及二零一五年節節上升。

本集團將繼續提供全面解決方案及服務、開發專為不同業務分部的客戶而設的策略，以及推動行業創新及標準。就中後端業務而言，本集團將精簡管理架構，並透過進一步控制成本降低營運成本。整體而言，本集團將於未來繼續發展成為ITS業界翹楚，並提供安全、穩定、高效及環保的產品及服務。

業務及財務回顧

收益

按行業分部

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團整體收益自截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣975,900,000元下降20.9%至人民幣772,300,000元，這一下降主要由於高速公路分部下降34.8%，城市交通分部下降41.3%，但因鐵路分部上升36.6%而有所抵銷。下表列出各行業分部的收益分析：

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
各行業分部收益		
高速公路	372,105	570,425
鐵路	291,540	213,409
城市交通	108,672	185,125
能源	0	6,945
總計	<u>772,317</u>	<u>975,905</u>

(i) 高速公路

截至二零一四年六月三十日止六個月高速公路分部確認收入為人民幣372,100,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣570,400,000元下降198,300,000元。這一下降的主要是由於高速公路分部兩個主要項目進度延誤導致。二零一四年上半年，集團在雲南省、湖北省的重大項目項目進度有所延誤，導致截止二零一四年六月三十日止六個月高速公路分部收入出現下滑，但這一延誤在二零一四年下半年將會恢復到正常進度。集團相信，在政府不斷的基礎建設投入下，高速公路業務在二零一四年將會反彈。截至二零一四年六月三十日止六個月，高速公路分部已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣453,400,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣1,277,500,000元。

(ii) 鐵路

截至二零一四年六月三十日止六個月鐵路分部確認收入為人民幣291,500,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣213,400,000元增長78,100,000元。延續二零一三年鐵路行業的顯著回升，二零一四年上半年鐵路行業繼續保持上升趨勢，二零一二年推遲的鐵路建設投資正在逐漸恢復。從集團角度看，二零一四年上半年，鐵路分部在傳統通信解決方案領域保持高增長勢頭，同時在全新解決方案諸如旅客服務、視頻監控等領域取得重大突破，簽訂了諸如鄭開(鄭州—開封)鄭焦(鄭州—焦作)城際鐵路、貴廣(貴州—廣州)視頻監控等新合約，有效擴大產品組合。在中國鐵路建設持續投入的趨勢下，集團相信在建設前後的運營期間，該分部將會有更多的商業機會。截至二零一四年六月三十日止六個月，鐵路分部已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣511,000,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣785,700,000元。

(iii) 城市交通

截至二零一四年六月三十日止六個月城市交通分部確認收入為人民幣108,700,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣185,100,000元下降76,500,000元。該跌幅主要是受到二零一三年底以來，中國境內各地方政府對於城市交通項目的投入均有不同程度的減弱的影響，而受到這一投入減弱的影響，部分項目的業務模式亦從一次性項目基礎轉為五年漸進式分期支付，這一業務模式的變化導致緊隨的期內收入減少，但整體上不會受到影響。集團相信在中國城市化的趨勢下，該業務分部於地方政府解決融資問題後將有更多商機。截至二零一四年六月三十日止六個月，城市交通分部已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣144,400,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣317,700,000元。

(iv) 能源

截至二零一四年六月三十日止六個月能源分部確認收入為人民幣0元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣6,900,000元下降6,900,000元。截至二零一四年六月三十日止六個月，能源分部已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣0元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣200,000元。

業務模式及主要項目

本集團的業務與中央政府的基礎設施宏觀政策息息相關，並具有獨特的季節性特徵。通常來說，在上半年階段，大部分建設項目在招投標階段。因此，在上半年新合同確認並在下半年錄得收入，所以相比二零一三年底會有較大的未完成合同額。該業務模式在二零一四年並無太大變化，於二零一四年六月三十日未完成合同額約為人民幣2,381,100,000元。

本集團於本期間展開超過970個不同規模的項目，遍布中國大陸各地。下表列出各行業的重要有收益的項目：

行業分部	項目名稱
高速公路：	雲南大麗(大理—麗江)高速公路項目 河南蘭劉(蘭考—劉江)高速公路項目 湖南張花(張家界—花垣)高速公路項目
鐵路：	晉中南鐵路項目 合福(合肥—福州)鐵路項目 哈齊(哈爾濱—齊齊哈爾)鐵路項目
城市交通：	烏海市智能交通管控系統項目 南海區智能交通管理系統項目 重慶地鐵六號綫項目

按業務板塊

截至二零一四年六月三十日止六個月，整體解決方案的收入下降30.5%，專業解決方案的收入下降9.3%，而增值運營及服務的收入則增長36.8%。下表列出各業務板塊的收益分析：

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
各業務板塊收益		
整體解決方案	344,860	496,148
專業解決方案	424,443	468,054
增值運營及服務	46,527	34,016
抵銷	(43,513)	(22,313)
總計	<u>772,317</u>	<u>975,905</u>

(i) 整體解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月整體解決方案確認收入為人民幣344,900,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣496,100,000元下降人民幣151,300,000元。正如行業分部章節所述，集團在雲南省、湖北省的兩個高速公路重大項目項目進度有所延誤。此外，城市交通行業的整體投入減弱，部分項目的業務模式發生變化，導致整體解決方案的城市交通收益有所下降。截至二零一四年六月三十日止六個月，整體解決方案已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣458,900,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣1,386,500,000元。

(ii) 專業解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月專業解決方案確認收入為人民幣424,400,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣468,100,000元下降人民幣43,600,000元。該變動是由於鐵路分部上升人民幣86,800,000元以及被高速公路分部下降人民幣76,400,000元、城市交通分部下降人民幣47,100,000元和能源分部下降人民幣6,900,000元抵消。請參看前述的行業分部章節的詳盡獨立行業分類討論及分析。截至二零一四年六月三十日止六個月，專業解決方案已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣605,300,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣968,600,000元。

(iii) 增值運營服務

截至二零一四年六月三十日止六個月增值運營服務確認收入為人民幣46,500,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣34,000,000元增長人民幣12,500,000元，同比增長36.8%。在管理團隊對現有客戶進一步發展重複業務的努力下，高速公路和鐵路分部皆取得增長。該業務增長反映出公司正在由單一項目為依托的模式轉換為持續穩定重複的模式。截至二零一四年六月三十日止六個月，增值運營服務已簽訂新合約及已落實訂單為人民幣44,600,000元，於二零一四年六月三十日未完成合約為人民幣26,000,000元。

銷售成本

銷售成本以個別法人實體的項目為基準計算，其後按板塊或分部以及公司層面合計。銷售成本按完成各相關項目涉及的設備及其他直接相關成本計算，截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售成本佔本集團收益的77.1%，較截至二零一三年六月三十日止六個月上升2.9%。

按行業分部

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
各行業分部銷售成本		
高速公路	288,509	421,775
鐵路	216,504	155,877
城市交通	90,344	139,846
能源	0	6,737
總計	<u>595,357</u>	<u>724,236</u>
佔收益百分比	<u>77.1%</u>	<u>74.2%</u>

(i) 高速公路

截至二零一四年六月三十日止六個月高速公路分部銷售成本為人民幣288,500,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣421,800,000元下降人民幣133,300,000元。

(ii) 鐵路

截至二零一四年六月三十日止六個月鐵路分部銷售成本為人民幣216,500,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣155,900,000元增加人民幣60,600,000元。

(iii) 城市交通

截至二零一四年六月三十日止六個月城市交通分部銷售成本為人民幣90,300,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣139,800,000元下降人民幣49,500,000元。

(iv) 能源

截至二零一四年六月三十日止六個月能源分部銷售成本為人民幣0元，此乃由於在二零一三年下半年出售已終止業務。

按業務板塊

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
各業務板塊銷售成本		
整體解決方案	297,284	396,611
專業解決方案	310,694	336,491
增值運營及服務	30,892	13,447
抵銷	(43,513)	(22,313)
總計	<u>595,357</u>	<u>724,236</u>
佔收益百分比	<u>77.1%</u>	<u>74.2%</u>

(i) 整體解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月整體解決方案業務的銷售成本佔本集團銷售成本的42.6%，較以往年份所佔比例低，乃主要由於高速公路兩個主要項目延遲及城市交通的整體放緩。

(ii) 專業解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月專業解決方案業務的銷售成本佔本集團銷售成本的52.2%，較以往年份所佔比例高，乃因為鐵路分部部分項目成本偏高所致，特別是該等新產品合約。

(iii) 增值運營服務

截至二零一四年六月三十日止六個月增值運營服務業務的銷售成本佔本集團銷售成本的5.2%，較以往年份所佔比例高，這也反映了增值運營及服務對集團業務的貢獻持續地增長。

毛利

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團整體毛利自截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣251,700,000元下降至人民幣177,000,000元，主要由於整體城市交通行業放緩、高速公路分部進度延誤。毛利率從截至二零一三年六月三十日止六個月之25.8%下降至截至二零一四年六月三十日止六個月之22.9%。

按行業分部

	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
各行業分部毛利及毛利率			
高速公路	83,596	101,110	148,650
毛利率	22.5%	17.3%	26.1%
鐵路	75,036	132,416	57,532
毛利率	25.7%	25.0%	27.0%
城市交通	18,328	71,505	45,279
毛利率	16.9%	25.5%	24.5%
能源	0	2,286	208
毛利率	0%	10.5%	3.0%
總計	176,960	307,317	251,669
整體毛利率	22.9%	21.7%	25.8%

(i) 高速公路

截至二零一四年六月三十日止六個月高速公路分部毛利率為22.5%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率26.1%下降3.6%。

(ii) 鐵路

截至二零一四年六月三十日止六個月鐵路分部毛利率為25.7%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率27.0%下降1.3%。

(iii) 城市交通

截至二零一四年六月三十日止六個月城市交通分部毛利率為16.9%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率24.5%下降7.6%。

(iv) 能源

截至二零一四年六月三十日止六個月能源分部毛利率為0%。

按業務板塊

	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
各業務板塊毛利及毛利率			
整體解決方案	47,576	52,129	99,537
毛利率	13.8%	9.0%	20.1%
專業解決方案	113,749	239,088	131,563
毛利率	26.8%	29.2%	28.1%
增值運營及服務	15,635	16,100	20,569
毛利率	33.6%	21.8%	60.5%
總計	176,960	307,317	251,669
整體毛利率	22.9%	21.7%	25.8%

(i) 整體解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月整體解決方案業務的毛利率為13.8%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率20.1%下降6.3%。

(ii) 專業解決方案

截至二零一四年六月三十日止六個月專業解決方案業務的毛利率為26.8%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率28.1%下降1.3%。

(iii) 增值運營及服務

截至二零一四年六月三十日止六個月增值運營及服務業務的毛利率為33.6%，較截至二零一三年六月三十日止六個月毛利率60.5%下降26.9%。

其他收入及收益

其他收入及收益包括投資性房地產租金收入和政府補貼及其他非經營收入。該等收入及收益增加主要由於二零一四年上半年匯兌收益增加所致。

銷售、一般及行政開支

截至二零一四年六月三十日止六個月，銷售、一般及行政開支佔銷售額百分比為22.2%較截至二零一三年六月三十日止六個月之18.7%上升3.5%，主要原因是收入下降。

員工成本仍佔集團的銷售、一般及行政開支之重大比重，而差旅費、招待及業務擴充開支(「**T&E費用**」)和辦公用品開支與員工人數有密切關係，因此，上述開支(與人數相關成本)總額佔集團的銷售、一般及行政開支最大比重。人數相關成本從截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣111,600,000元下降至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣104,100,000元，降幅為6.8%，佔銷售、一般及行政開支的60.7%。這種波動主要是由於集團採取嚴格的費用控制政策。

截至二零一四年六月三十日止六個月，租金開支為人民幣13,500,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣13,000,000元有所增長。截至二零一四年六月三十日止六個月，租金開支佔銷售、一般及行政支出總開支的7.9%，較二零一三年同期上升0.7%。

截至二零一四年六月三十日止六個月，研發費用為人民幣12,700,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣12,200,000元有所增加。其主要增長原因在新興諸如城市交通和航空分部及新產品的研發投入所致。

非現金費用

以股份支付的開支指與本公司於二零零八年十二月二十八日實施的首次公開發售前股份獎勵計劃(「**Pre-IPO股份獎勵計劃**」)以及根據本公司於二零一零年六月十八日採納的購股權計劃(「**購股權計劃**」)而於二零一二年一月十八日授予的股份期權計劃相關的購股權開支。截至二零一四年六月三十日止六個月，以股份支付的開支為人民幣4,700,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣11,300,000元有顯著下降，原因為根據授權期間的購股權計劃攤銷額在後期會逐步減少。

由收購產生的無形資產攤銷費用主要指由收購中國交通控股公司以及四通產生的無形資產攤銷費用。截止二零一四年六月三十日止六個月，該等費用為人民幣8,800,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣10,200,000元有所下降，因為收購所得之若干無形資產已於二零一三年悉數攤銷。

財務收益及財務開支

財務收益主要指存款的利息收入，財務開支主要指計息銀行貸款的利息支出，而淨財務開支指總財務開支抵消總財務收益之淨額。截至二零一四年六月三十日止六個月，財務淨開支為人民幣34,400,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣18,800,000元增加人民幣15,600,000元。該等增長主要是由於在二零一三年底向中國市場資本發行金額200,000,000港元之可換股債券利息所致。

應佔合營／聯營公司之溢利／(虧損)

截至二零一四年六月三十日止六個月，應佔投資實體溢利約為人民幣3,200,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣5,700,000元下降人民幣2,500,000元。投資收益主要為包括高速公路和城市交通分部的若干聯營企業利潤貢獻。

所得稅開支

截至二零一四年六月三十日止六個月。所得稅開支為人民幣16,500,000元，低於截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣18,500,000元。於截至二零一四年六月三十日止六個月，由於本集團內有十一間附屬公司正進行高新企業15%優惠稅率的續牌程序，故此，採用25%之稅率計算即期應付稅項及遞延稅項負債。

年內溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月扣除非現金開支人民幣13,500,000元之歸屬股東之經調整虧損為人民幣38,800,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣63,800,000元有所下降。主要原因為本集團高速公路分部主要項目進展延遲，以及城市交通產業整體開支減少所致。

貿易應收款項周轉週期

截至二零一四年六月三十日止六個月，貿易應收款項周轉日數為169日(截至二零一三年六月三十日止六個月：122日)。

建造合約淨額周轉週期

截至二零一四年六月三十日止六個月，建造合約淨額周轉週期為110日(截至二零一三年六月三十日止六個月：118日)。

貿易應付款項周轉週期

截至二零一四年六月三十日止六個月，貿易應付款項周轉日數為198日(截至二零一三年六月三十日止六個月：150日)。

存貨周轉期

本集團的存貨主要包括監控專業解決方案的原材料、製品、製成品、及一般商品。截至二零一四年六月三十日止六個月，存貨周轉日數為7日(截至二零一三年六月三十日止六個月：8日)。

流動資金及財務資源

本集團的主要營運資本來自包括經營活動、銀行及其他貸款以及發行債券所得的現金流。於二零一四年六月三十日，本集團流動比率(即流動資產除以流動負債)為1.7(於二零一三年十二月三十一日：1.8)。本集團財務狀態穩健。

於二零一四年六月三十日，本集團現金淨額為負人民幣454,300,000元(於二零一三年十二月三十一日：現金淨額為負人民幣242,800,000元)，包括現金及現金等價物人民幣430,400,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣695,700,000元)，計息銀行貸款人民幣626,300,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣607,600,000元)，有價擔保債券人民幣106,800,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣184,900,000元)以及可轉換債券人民幣151,600,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣146,000,000元)。於二零一四年六月三十日，本集團槓桿比率為10.6%，較於二零一三年六月三十日8.8%有所上升，原因為集團於二零一三年下半年發行了新債券。槓桿比率為調整現金(計息銀行貸款減已抵押存款減短期存款減現金及銀行結餘加應付關聯方款項)除權益總額。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

集團資產抵押

於二零一四年六月三十日，除已抵押存款(流動部分)約人民幣76,600,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣80,600,000元)，已抵押存款(非流動部分)約人民幣4,500,000元(於二零一三年十二月三十一日：人民幣4,500,000元)以外，本集團賬面淨值為人民幣39,500,000元的樓宇(於二零一三年十二月三十一日：人民幣39,500,000元)抵押予銀行作為本集團獲授銀行融資的擔保。除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本集團並無任何其他資產已質押予金融機構。

子公司及聯營公司的重大收購或出售

二零一四年五月，本公司間接全資子公司江蘇中智交通科技有限公司（「江蘇中智」）與獨立第三方（「江蘇易捷買方」）就轉讓江蘇中智全資子公司江蘇易捷科技有限公司（「江蘇易捷」）100%股權簽訂股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，江蘇中智以人民幣24,000,000元代價向江蘇易捷買方轉讓江蘇易捷全部股權，代價乃參考二零一四年四月三十日江蘇易捷賬面的資產淨額人民幣44,100,000元，轉讓產生虧損人民幣19,800,000元。於出售前，江蘇易捷從事民航地空通訊業務，本集團未來將不再從事民航地空通訊業務營運，出於此考慮，本集團將江蘇易捷100%股權及所有業務均轉讓給江蘇易捷買方。出售江蘇易捷與本公司終止相關業務的策略一致。該交易的相關百分比率低於5%，故該交易不涉及尋求上市的證券，亦不屬上市規則第14章的須予公布交易。

所得款項用途

本公司股份於二零一零年七月十五日在香港聯交所主板上市，本公司所得款項淨額約為710,600,000港元（已扣除包銷佣金及相關費用）。

於二零一四年六月三十日，本公司全球發售所得款項淨額用途如下：

用途	佔所得 款項淨額	所得款項 淨額 (百萬港元)	已運用金額 (百萬港元)	餘額金額 (百萬港元)
收購或投資	45%	319.7	319.7	—
項目相關運營資金	35%	248.7	248.7	—
研究開發	10%	71.1	61.0	10.1
一般公司用途	10%	71.1	71.1	—
總計	100%	710.6	700.5	10.1

僱傭及薪酬政策

二零一四年六月三十日，本集團有932名全職僱員。現有僱員的薪酬包括基本薪金、酌情花紅及社保供款。本集團的僱員薪酬政策由董事會基於相關個人的表現、職責及責任、本集團表現及市況制定。

此外，本公司採納首次公開發售前股份獎勵計劃及購股權計劃激勵董事及合資格僱員。

中期股息

董事會並不建議派付中期股息。

購買、出售或贖回上市證券

於二零一四年一月、二月及五月，本公司購買並註銷本金總額為人民幣81,000,000元之部分於聯交所上市之人民幣債券(股份代號：85908)，佔緊接註銷前原有本金額人民幣210,000,000元之未償還債券約38.57%。進一步詳情請參閱本公佈管理層討論及分析一節「購買及註銷債券」分節。

除上述購買及註銷人民幣債券外，本公司及其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司十分重視其企業管治常規，董事會亦堅信良好的企業管治常規能提升本公司對股東的責任及透明度。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)的守則條文。本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守企業管治守則的守則條文。

董事進行證券交易

本公司於二零一零年六月十八日採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券的標準。向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會於二零一零年六月十八日成立，自本公司上市起生效。為遵守企業管治守則，已於二零一二年三月二十八日採納審核委員會現行職權範圍。審核委員會的主要職責為(其中包括)檢討及監管本公司的財務報告程序及內部控制系統。

審核委員會包括三名獨立非執行董事蔡安活先生、周春生先生及孫璐先生。蔡安活先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱會計原則及慣例，亦已與本公司管理層及外聘核數師安永會計師事務所檢討審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績。

刊發中期報告

本公司二零一四年中期報告(載有上市規則附錄16規定的所有資料)將適時向本公司股東寄送，並於本公司網站www.its.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk刊登。

致謝

本公司主席謹藉此機會對董事會、管理層及本公司所有員工的服務承諾與勤勉精神，以及本公司股東及商業夥伴對本集團的大力支持表示衷心感謝。

承董事會命
中国智能交通系统(控股)有限公司
主席
廖杰

香港，二零一四年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為廖杰先生、姜海林先生、王靖先生、陸驍先生及潘建國先生，本公司非執行董事為張天偉先生，而本公司獨立非執行董事為周春生先生、蔡安活先生及孫璐先生。