

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告的內容概不負責，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告全部或任何部分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)

## 截至二零二四年十二月三十一日止年度 經審核的年度業績公告

### 二零二四年年度業績概要

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」)截至二零二四年十二月三十一日止年度(「本年度」或「二零二四年度」)的業績概要如下：

- 本集團在本年度簽訂新合約金額為人民幣960,700,000元<sup>(1)</sup>，而上一年度簽訂新合約金額為人民幣952,400,000元，與上一年度基本持平。
- 實現收益為人民幣819,800,000元，而上一年度收益為人民幣857,400,000元，比上一年度減少4.4%。
- 截至二零二四年十二月三十一日，本集團錄得未完工合約金額為人民幣859,700,000元，而上年末未完工合約金額為人民幣675,100,000元，比上年末增加27.3%。
- 本集團實現毛利為人民幣305,300,000元，而上一年度毛利為人民幣331,700,000元，比上一年度減少8.0%；毛利率37.2%，而上一年度毛利率為38.7%，比上一年度減少1.5個百分點。
- 歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣22,100,000元，而上一年度歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣137,200,000元。

<sup>(1)</sup> 發電項目的簽訂新合約金額按照當期該項目實現的收益來確認。

## 年度業績

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績及比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	5	819,787	857,395
收益成本		<u>(514,518)</u>	<u>(525,710)</u>
毛利		305,269	331,685
其他收入及收益	6	38,473	117,507
銷售、分銷及行政開支		(118,887)	(129,914)
金融及合約資產減值虧損淨額		(36,289)	(44,708)
其他開支		(109,012)	(63,121)
財務成本		(10,537)	(9,784)
應佔聯營公司之業績		<u>1,611</u>	<u>926</u>
除稅前溢利		70,628	202,591
所得稅開支	7	<u>(23,653)</u>	<u>(15,774)</u>
年內溢利		<u>46,975</u>	<u>186,817</u>
應佔：			
本公司擁有人		22,058	137,197
非控股權益		<u>24,917</u>	<u>49,620</u>
		<u>46,975</u>	<u>186,817</u>
本公司擁有人應佔每股盈利		人民幣元	人民幣元
基本	9	<u>0.01</u>	<u>0.08</u>
攤薄	9	<u>0.01</u>	<u>0.08</u>

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內溢利	<u>46,975</u>	<u>186,817</u>
其他全面(虧損)收益		
不會重新分類至損益的項目：		
本公司財務報表換算的匯兌差額	20,180	23,583
其後可能會重新分類至損益的項目：		
海外業務換算的匯兌差額	<u>(77,271)</u>	<u>(20,004)</u>
年內其他全面(虧損)收益	<u>(57,091)</u>	<u>3,579</u>
年內全面(虧損)收益總額	<u>(10,116)</u>	<u>190,396</u>
應佔：		
本公司擁有人	(13,239)	151,495
非控股權益	<u>3,123</u>	<u>38,901</u>
	<u>(10,116)</u>	<u>190,396</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		468,469	493,294
投資物業		68,291	68,060
商譽		117,798	117,798
無形資產		118,630	115,949
於聯營公司的投資	12	284,988	55,960
按公允價值計入損益的金融資產	12	70,187	287,593
非流動資產總額		<u>1,128,363</u>	<u>1,138,654</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		265,926	404,218
合約資產	11	260,501	141,907
貿易應收款項及應收票據	10	369,854	450,244
按公允價值計入損益的金融資產	12	1,629	789
預付款項、按金及其他應收款項		366,847	419,985
應收關聯方款項		37,696	18,468
已抵押存款		77,590	39,818
現金及現金等價物		329,888	483,768
流動資產總額		<u>1,709,931</u>	<u>1,959,197</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	13	266,302	434,725
合約負債、其他應付款項及應計費用		212,386	243,453
計息銀行借款		246,114	275,020
應付關聯方款項		5,547	4,301
應付所得稅		105,656	71,092
流動負債總額		<u>836,005</u>	<u>1,028,591</u>
流動資產淨額		<u>873,926</u>	<u>930,606</u>
資產總額減流動負債		<u>2,002,289</u>	<u>2,069,260</u>

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產總額減流動負債	<u>2,002,289</u>	<u>2,069,260</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>1,165</u>	<u>4,501</u>
非流動負債總額	<u>1,165</u>	<u>4,501</u>
資產淨值	<u>2,001,124</u>	<u>2,064,759</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	302	298
儲備	<u>1,880,922</u>	<u>1,927,888</u>
	1,881,224	1,928,186
非控股權益	<u>119,900</u>	<u>136,573</u>
權益總額	<u>2,001,124</u>	<u>2,064,759</u>

## 綜合財務報表附註

二零二四年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料

中国智能交通系统(控股)有限公司(「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責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands。本公司香港主要營業地點位於灣仔駱克道20-24號金星大廈8樓。本公司主要行政辦公室位於中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區酒仙橋北路甲10號院204號樓(郵編：100015)。

本公司及其子公司(「本集團」)為主要於鐵路及電力行業提供基建技術相關的產品、專業解決方案及服務的供應商及能源相關管理及服務的供應商。本集團的主要業務如下：

- (a) 鐵路業務—根據客戶的需求，向客戶提供產品和專業解決方案，主要包括：鐵路通信產品、能基產品；及為鐵路客戶提供通信系統相關產品的維保服務、網優網規及技術諮詢等增值運營及服務。
- (b) 能源業務—在電力基礎設施建設領域，為客戶提供電力設備的產品和專業解決方案，主要包括：輸變電設備、發電設備等；發電；為客戶提供電廠建設、電網改造等相關電力基礎設施建設的規劃及技術諮詢服務、電廠的投資、建設及運營等增值運營及服務以及提供節能服務。

### 2. 呈列基準

該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈及批准的所有國際財務報告準則會計準則、國際會計準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。此外，該等綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所規定的適用披露。

該等綜合財務報表乃按與二零二三年綜合財務報表所採納會計政策一致的基準編製。

除按公允價值計量的投資物業及按公允價值計入損益的金融資產外，該等綜合財務報表按歷史成本慣例編製。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元(人民幣千元)。

### 3. 會計政策變動

本集團於本年度綜合財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第1號的修訂	流動或非流動負債分類
國際會計準則第1號的修訂	包含契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排
國際財務報告準則第16號的修訂	售後租回的租賃負債

#### **國際會計準則第1號的修訂：流動或非流動負債分類**

該等修訂旨在透過幫助公司釐定財務狀況表中具有不確定結算日期的債務及其他負債是否應分類為流動(於一年內到期或可能到期結算)或非流動，以提高應用有關規定的一致性。對於公司可透過將其轉換為權益進行結算的債務，該等修訂亦澄清了分類規定。

採納該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

#### **國際會計準則第1號的修訂：包含契諾的非流動負債**

該等修訂訂明於報告日期後遵守的契諾不會影響於報告日期將債務分類為流動或非流動。反之，該等修訂要求公司於綜合財務報表附註披露與該等契諾有關的資料。

採納該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

#### **國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂：供應商融資安排**

該等修訂加入新的披露規定以提高供應商融資安排之透明度及其對實體負債、現金流和資金流動風險之影響。

採納該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

#### **國際財務報告準則第16號的修訂：售後租回的租賃負債**

該等修訂規定賣方一承租人須隨後釐定因售後租回產生的租賃付款，以確認賣方一承租人不會確認所保留使用權相關的任何收益或虧損金額。新規定並不防礙賣方一承租人於損益中確認與部分或完全終止租賃有關的任何收益或虧損。

採納該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

#### 4. 經營分部資料

本集團為主要於中國及海外提供基建技術相關的產品、專業解決方案及服務的供應商以及節能服務供應商。

因管理需要，本集團根據其業務單位按以下經營分部開展業務：

##### (i) 鐵路業務

根據客戶的需求，向客戶提供的產品和專業解決方案，主要包括：鐵路通信產品及能基產品；及為鐵路客戶提供通信系統相關產品的維保服務、網優網規及技術諮詢等增值運營及服務。

##### (ii) 能源業務

在電力基礎設施建設領域，為客戶提供電力設備的產品和專業解決方案，主要包括：輸變電設備、發電設備等；發電；及為客戶提供電廠建設、電網改造等相關電力基礎設施建設的規劃及技術諮詢服務、電廠的投資、建設及運營等增值運營及服務；以及提供節能服務。

管理層分別監察本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現按可呈報的分部溢利／虧損評估，而可呈報的分部溢利／虧損則按經調整除稅前溢利／虧損計算。經調整除稅前溢利／虧損的計量方式與本集團的除稅前溢利／虧損相同，惟財務收入、財務成本、金融及合約資產減值淨額、按公允價值計入損益的金融資產的股息收入及公允價值變動、投資物業公允價值變動以及總部與公司收入及開支不予計算。

截至二零二四年十二月三十一日止年度	鐵路業務 人民幣千元	能源業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註5)			
銷售予外界客戶	<u>483,533</u>	<u>336,254</u>	<u>819,787</u>
分部業績	42,331	95,008	137,339
對賬：			
財務收入			8,870
融資成本			(10,537)
投資物業公允價值變動			231
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動(計入其他收入及收益)			5,501
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動(計入其他開支)			(38,452)
按公允價值計入損益的金融資產之 股息收入			2,413
金融及合約資產減值淨額			(36,712)
公司及其他未分配收入及開支			<u>1,975</u>
除稅前溢利			<u>70,628</u>
其他分部資料：			
出售按公允價值計入損益的 金融資產之收益	-	-	440
應佔聯營公司之業績	-	-	1,611
折舊及攤銷	(10,467)	(50,311)	(60,778)
資本開支*	<u>868</u>	<u>29,381</u>	<u>30,249</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度	鐵路業務 人民幣千元	能源業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註5)			
銷售予外界客戶	<u>566,683</u>	<u>290,712</u>	<u>857,395</u>
分部業績	123,986	58,818	182,804
對賬：			
財務收入			11,701
融資成本			(9,784)
投資物業公允價值變動			(3,090)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動(計入其他收入及收益)			80,351
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動(計入其他開支)			(11,496)
按公允價值計入損益的金融資產之 股息收入			1,871
金融及合約資產減值淨額			(44,708)
公司及其他未分配收入及開支			<u>(5,058)</u>
除稅前溢利			<u>202,591</u>
其他分部資料：			
出售按公允價值計入損益的 金融資產之收益	-	-	3,135
應佔聯營公司之業績	-	-	926
折舊及攤銷	(20,006)	(36,770)	(56,776)
資本開支*	<u>854</u>	<u>9,219</u>	<u>10,073</u>

\* 資本開支指添置物業及設備以及無形資產。

## 地域資料

### (a) 外界客戶收益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國內地	363,355	571,223
海外，主要是緬甸及馬來西亞	<u>456,432</u>	<u>286,172</u>
	<u><b>819,787</b></u>	<u><b>857,395</b></u>

### (b) 非流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國內地	375,640	391,056
海外，主要是緬甸	<u>397,548</u>	<u>404,045</u>
	<u><b>773,188</b></u>	<u><b>795,101</b></u>

除於聯營公司的投資、按公允價值計入損益的金融資產及遞延稅項資產外，非流動資產的所在地均以資產的實際所在地為依據。

## 主要客戶的資料

能源業務分部下的一名客戶為本集團全年收益貢獻29.7% (二零二三年：32.2%)。除此外，本集團並無個別客戶佔本集團收益10%或以上。

## 5. 收益

收益分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號所指之客戶合約收益	<u><b>819,787</b></u>	<u><b>857,395</b></u>

(i) 經分拆收益資料

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>		
銷售產品及提供專業解決方案	451,491	536,570
維護服務	45,027	44,847
服務特許權協議下之修復服務	22,419	2,649
電力供應	300,850	273,329
	<u>819,787</u>	<u>857,395</u>
<b>地域市場</b>		
中國內地	363,355	571,223
海外	456,432	286,172
	<u>819,787</u>	<u>857,395</u>
<b>收益確認時間</b>		
貨品及服務在某個時間點轉移	17,296	93,471
貨品及服務隨時間轉移	802,491	763,924
	<u>819,787</u>	<u>857,395</u>

6. 其他收入及收益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
投資物業公允價值變動	231	—
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動	5,501	80,351
按公允價值計入損益的金融資產之股息收入	2,413	1,871
財務收入	8,870	11,701
政府補助*	912	16
出售按公允價值計入損益的金融資產之收益	440	3,135
租金收入總額	19,597	20,320
其他	509	113
	<u>38,473</u>	<u>117,507</u>

\* 本集團已收取作為鼓勵本集團業務活動的附加費的政府補助。該等補助概無未達成的附帶條件，亦無或然項目。

## 7. 所得稅

本集團須就其成員公司於其各自所在及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。

本集團於中國西藏的子公司按9%(二零二三年：9%)的稅率繳納中國企業所得稅，而本集團於中國內地其他地區的子公司須就其各自的應課稅收入按25%(二零二三年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅，惟獲認定為高新技術企業子公司除外，該等子公司享有優惠所得稅率15%(二零二三年：15%)。

根據中國稅項規定，自二零零八年一月一日起，在中國內地並無場所或營業地點或在中國內地設有場所或營業地點但與相關收入並無實際關連的非居民企業須就多類被動收入(例如來自中國內地實體的股息收入)繳交10%預扣稅，而分派二零零八年前的盈利則獲豁免繳交該預扣稅。於二零二四年十二月三十一日，概無(二零二三年：無)就本集團於中國內地所成立子公司須繳納預扣稅的未匯回盈利應付的預扣稅確認遞延稅項負債(「未匯回盈利」)，因董事認為該等子公司於可見未來不太可能分派此盈利。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於本集團並無在香港產生任何應課稅溢利，故未有就本年度作出香港利得稅撥備(二零二三年：無)。

於緬甸註冊的子公司須就其應納稅收入繳納企業所得稅，稅率為25%(二零二三年：25%)。此外，非緬甸註冊子公司亦須就於緬甸賺取的服務收入繳納緬甸預扣稅，稅率為2.5%(二零二三年：2.5%)。

於馬來西亞註冊成立的子公司須就其應納稅收入繳納企業所得稅，稅率為24%。

所得稅開支主要組成部分如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅		
— 一年內撥備	972	1,976
— 過往年度撥備不足	159	140
緬甸企業所得稅	22,052	10,698
緬甸預扣稅	133	826
馬來西亞企業所得稅	3,673	—
	<u>26,989</u>	<u>13,640</u>
遞延稅項：		
— 產生及撥回暫時差額	(3,336)	2,134
所得稅開支	<u>23,653</u>	<u>15,774</u>

## 8. 股息

於二零二四年三月二十八日，本公司董事建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.0227港元(人民幣0.0206元)，將從本公司股份溢價賬中支付。經本公司股東於二零二四年五月二十七日批准後，上述股息的撥備總額人民幣35,526,000元已轉撥至應付股息。

本公司不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發股息。

## 9. 本公司擁有人應佔每股盈利

### 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔年內溢利人民幣22,058,000元(二零二三年：人民幣137,197,000元)及年內已發行普通股的加權平均數1,709,061,415股(二零二三年：1,686,924,102股)計算。

### 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利人民幣22,058,000元(二零二三年：人民幣137,197,000元)及計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股的加權平均數，加上假設視作兌換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股加權平均數計算如下：

	二零二四年	二零二三年
股份		
已發行股份加權平均數	1,709,061,415	1,686,924,102
根據本公司的股份獎勵計劃視作 無償發行股份的影響	<u>5,124,649</u>	<u>3,858,068</u>
已發行股份加權平均數	<u>1,714,186,064</u>	<u>1,690,782,170</u>

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	467,981	454,139
減值	<u>(129,494)</u>	<u>(94,672)</u>
	338,487	359,467
應收票據	<u>31,367</u>	<u>90,777</u>
	<u>369,854</u>	<u>450,244</u>

貿易應收款項為免息，按原發票額扣除任何虧損撥備確認及入賬。貿易應收款項一般有介乎30至180天的信貸期。

應收票據的到期日一般為180天至270天。

由於本集團的貿易應收款項涉及多名分散客戶，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押或其他加強信貸措施。

於報告期末，貿易應收款項按發票日期並已扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
六個月內	48,984	4,051
六個月至一年	162,525	200,581
一年至兩年	59,109	52,288
兩年至三年	30,737	20,354
三年以上	37,132	82,193
	<u>338,487</u>	<u>359,467</u>

#### 減值

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	94,672	73,968
減值	35,148	27,269
業務合併	-	1,439
撤銷	(326)	(8,004)
	<u>129,494</u>	<u>94,672</u>
於十二月三十一日		

虧損撥備細目如下：

	信用減值 人民幣千元	預期信貸虧損		總計 人民幣千元
		亞邦偉業 人民幣千元	除亞邦偉業 外的實體 人民幣千元	
於二零二四年十二月三十一日				
總賬面金額	54,214	2,861	410,906	467,981
信貸虧損	54,214	1,747	73,533	129,494
平均信貸虧損率	100.00%	61.06%	17.90%	27.67%

  

	信用減值 人民幣千元	預期信貸虧損		總計 人民幣千元
		亞邦偉業 人民幣千元	除亞邦偉業 外的實體 人民幣千元	
於二零二三年十二月三十一日				
總賬面金額	33,358	3,293	417,488	454,139
信貸虧損	33,358	1,753	59,561	94,672
平均信貸虧損率	100.00%	53.23%	14.27%	20.85%

每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率按具有類似虧損模式的各個客戶群體之細分人群的逾期天數而計算(即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式信用保險的保障程度)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，如果逾期六年以上的貿易應收款項無法再訴諸法律，則應予以撇銷。

管理層根據結餘之賬齡對其貿易應收款項進行分類。終身預期信貸虧損透過評估每組貿易應收款項的未來現金流量，包括透過根據客戶群、地理區域、期限及客戶類型的歷史信貸虧損經驗評估一系列可能結果而確定的概率加權金額應用於貿易應收款項。影響收款可能性的決定性因素是客戶屬性。在評估從客戶處收款的可能性時，應考慮當前和未來經濟因素的影響。由於亞邦偉業的客戶群體不同於本集團中的其他實體，因此有兩套不同的撥備矩陣。以下載列有關本集團貿易應收款項在使用撥備矩陣後的信貸風險情況。

## 亞邦偉業

亞邦偉業過往年度從事為高速公路行業提供智能交通服務。自二零一七年來，並無開展該業務。

亞邦偉業的信貸風險資料如下：

	預期 信貸虧損率	總賬面金額 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日			
逾期：			
不到一年	-	-	-
一年至兩年	-	-	-
兩年至三年	55.85%	1,993	1,113
三年至四年	69.07%	540	373
四年至五年	79.57%	328	261
五年至六年	0.00%	-	-
六年以上(信用減值)	100.00%	3,191	3,191
		<u>6,052</u>	<u>4,938</u>

	預期 信貸虧損率	總賬面金額 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日			
逾期：			
不到一年	-	-	-
一年至兩年	45.39%	1,994	905
兩年至三年	51.85%	540	280
三年至四年	65.85%	328	216
四年至五年	-	-	-
五年至六年	81.67%	431	352
六年以上(信用減值)	100.00%	2,761	2,761
		<u>6,054</u>	<u>4,514</u>

## 除亞邦偉業外的實體

除亞邦偉業外，本集團的其他實體主要從事為鐵路行業及電力行業提供產品、專業解決方案及相關服務。大多數客戶為國有企業及鐵路局。

除亞邦偉業外其他實體的信貸風險資料如下：

於二零二四年十二月三十一日	預期 信貸虧損率	總賬面金額 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
逾期：			
不到一年且尚未逾期	2.32%	216,524	5,014
一年至兩年	7.69%	64,029	4,921
兩年至三年	17.28%	36,093	6,237
三年至四年	29.14%	7,925	2,309
四年至五年	40.30%	51,634	20,809
五年至六年	98.68%	34,700	34,243
六年以上(信用減值)	100.00%	42,475	42,475
		<u>453,380</u>	<u>116,008</u>

於二零二三年十二月三十一日	預期 信貸虧損率	總賬面金額 人民幣千元	預期 信貸虧損 人民幣千元
逾期：			
不到一年且尚未逾期	2.05%	208,905	4,274
一年至兩年	8.16%	55,748	4,549
兩年至三年	14.69%	23,553	3,459
三年至四年	24.44%	58,338	14,256
四年至五年	34.37%	42,562	14,627
五年至六年	64.82%	28,382	18,396
六年以上(信用減值)	100.00%	21,232	21,232
		<u>438,720</u>	<u>80,793</u>

除使用撥備矩陣的虧損撥備外，上述貿易應收款項減值撥備包括個別減值貿易應收款項撥備人民幣8,548,000元(二零二三年：人民幣9,365,000元)，且撥備前賬面金額為人民幣8,548,000元(二零二三年：人民幣9,365,000元)。

## 11. 合約資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
合約資產	292,826	172,584
減值	<u>(32,325)</u>	<u>(30,677)</u>
	<u>260,501</u>	<u>141,907</u>

合約資產初始按產品銷售、提供專業解決方案及維護服務所賺取的收益確認。在依據項目的里程碑向客戶出具賬單後，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項。合約資產增加的原因為年末正在進行的項目增加。

合約資產轉換為貿易應收款項的預期時間如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	260,501	141,907
超過一年	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>260,501</u>	<u>141,907</u>

合約資產減值的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	30,677	29,016
減值	<u>1,648</u>	<u>1,661</u>
於十二月三十一日	<u>32,325</u>	<u>30,677</u>

每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。用於計量合約資產的預期信貸虧損的撥備率乃根據作為合約資產的貿易應收款項的撥備率計算，並且該等貿易應收款項來自同一客戶群。

## 減值

以下載列有關本集團合約資產的信貸風險情況：

於二零二四年十二月三十一日	信用減值 人民幣千元	預期信貸虧損		總計 人民幣千元
		亞邦偉業 人民幣千元	除亞邦偉業 外的實體 人民幣千元	
總賬面金額	23,011	2,482	267,333	292,826
信貸虧損	23,011	2,448	6,866	32,325
平均信貸虧損率	100.00%	98.63%	2.57%	11.04%

  

於二零二三年十二月三十一日	信用減值 人民幣千元	預期信貸虧損		總計 人民幣千元
		亞邦偉業 人民幣千元	除亞邦偉業 外的實體 人民幣千元	
總賬面金額	23,011	2,482	147,091	172,584
信貸虧損	23,011	2,448	5,218	30,677
平均信貸虧損率	100.00%	98.63%	3.55%	17.78%

## 12. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動		
非上市互惠基金	—	379
或然代價	1,629	410
	<u>1,629</u>	<u>789</u>
非流動		
— 非上市互惠基金	35,114	41,922
— 非上市股權投資	33,496	34,855
— 上市股權投資(附註)	1,577	210,816
	<u>70,187</u>	<u>287,593</u>

附註：

於二零二三年十二月三十一日，按公允價值計入損益的金融資產項下的上市股權投資包括於恒拓開源信息科技股份有限公司(「恒拓開源」)22.19%的股權，賬面值為人民幣198,647,000元。本集團認為其對恒拓開源並無重大影響力，因為恒拓開源主要由馬越控制，而馬越已與數名主要股東及該等股東提名的董事簽署「一致行動」協議。

於二零二四年八月十九日，本集團與馬越簽訂股份轉讓協議，據此，馬越向本集團出售7,050,000股恒拓開源股份(佔已發行股份總數的5.02%)，現金代價為人民幣56,259,000元(「股份轉讓交易」)。同時，馬越解除「一致行動」協議，並聲明今後彼將不再尋求對恒拓開源經營的任何控制或聯合控制。

因此，本集團認為其已取得對恒拓開源的重大影響力，並自二零二四年八月十九日起將該投資確認為聯營公司。股份轉讓交易已於二零二四年十一月一日完成，本集團於恒拓開源的股權由22.19%增至27.2%。

於二零二四年十一月四日，本集團自願對其持有的22.19%及5.02%恒拓開源股份實施禁售，有效期分別至二零二五年四月三十日及二零二六年十一月三日。

### 13. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期或不足一年	<b>132,952</b>	278,649
一年至兩年	<b>39,695</b>	96,613
兩年以上	<b>93,655</b>	59,463
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<b><u>266,302</u></b>	<b><u>434,725</u></b>

貿易應付款項並不計息，且信貸期一般介乎1至360天。

## 管理層討論及分析

### 本年度本集團整體經營情況回顧

於二零二四年，本集團簽訂新合約為人民幣960,700,000元，與上一年度基本持平；本集團實現收益人民幣819,800,000元，較上一年度減少4.4%；截至二零二四年十二月三十一日，本集團錄得未完工合約為人民幣859,700,000元，比上年末增加27.3%；本集團產生毛利為人民幣305,300,000元，比上一年度減少8.0%，毛利率則由上一年度的38.7%減少至37.2%。本年度，歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣22,100,000元，而上一年度歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣137,200,000元。

### 業務及財務回顧

本集團主要在鐵路及電力行業為客戶提供基建技術相關的產品、專業解決方案及服務，及為客戶提供合同能源管理。本集團的主要業務如下：

- (a) 鐵路業務 — 根據客戶的需求，向客戶銷售滿足其需求的產品和專業解決方案，包括：鐵路通信產品及能基產品。同時，本集團也為鐵路客戶提供通信系統相關產品的維保服務、網優網規及技術諮詢等增值運營及服務。
- (b) 能源業務 — 在電力基礎設施建設領域，為客戶提供電力設備的產品和專業解決方案，包括：輸變電設備、發電設備等。同時，也會根據客戶需求，為客戶提供電廠建設、電網改造等相關電力基礎設施建設的規劃及技術諮詢服務，以及電廠的投資、建設及運營等增值運營及服務，及為客戶提供合同能源管理。

## 業務回顧

### 1. 鐵路業務多方向發展

在鐵路業務方面，本集團依託自身企業優勢，緊跟國家「一帶一路」倡議的戰略方向，積極響應國家政策，大力拓展海外市場。本集團在2023年年底成功簽約中國與中東歐國家共建「一帶一路」的標誌性項目匈塞(匈牙利—塞爾維亞)鐵路匈牙利段，合約金額人民幣1.2億元。本年度，本集團成功簽約中馬兩國共建「一帶一路」的重點項目—馬東(馬來西亞東海岸銜接鐵路項目)高鐵項目(合約金額人民幣2.04億元)、港鐵維保三期(香港鐵路項目三期GSM-R系統維護服務)(合約金額為人民幣0.42億元)及古晉智軌(馬來西亞古晉城市交通系統(KUTS)沙撈越地鐵項目)(合約金額為0.88億元)。本年度海外項目新簽合同額人民幣3.34億，約佔本年度鐵路業務新簽合同額的56%，標誌著本集團向海外鐵路市場邁出了堅實的一步。

### 2. 能源業務穩定增長

在電力業務方面，本集團於緬甸仰光投資建造並運營的AHLONE 15.1萬千瓦電廠項目及緬甸Hlawga 12.3萬千瓦電廠修復項目，本年度電廠項目收益表現穩定。

在新能源業務方面，本集團積極響應國家節能減排號召，致力於向碳達峰、碳中和的目標邁進，並取得了顯著進展。中標的「2023年北京地鐵6號線東延與地鐵7號線車站公共區照明燈具LED節能提級治理合同能源管理項目」已達運營階段，標誌著本集團在推動綠色低碳發展方面邁出了堅實步伐；本年度，本集團又成功中標「任丘東等12對服務區分佈式光伏發電項目」、「鄭州市軌道交通既有線車站通風空調系

統合同能源管理項目02合同包]、「天津地鐵一號線東延線通風空調節能改造項目」等項目，為本集團新能源業務的持續發展和市場拓展奠定了堅實基礎，進一步彰顯了本集團在推動綠色低碳轉型方面的決心和實力。

## 業務展望

### 1. 鐵路業務

#### 投身國內鐵路市場數字化轉型

從宏觀層面來看，國家在鐵路建設方面，除了對傳統線路的投資外，還高度重視鐵路數字化建設(雲、AI、智能化)，並逐步加大鐵路數字化建設方面的投資力度。本集團則在持續努力保持其在鐵路通信領域的現有領先地位的同時，積極開拓信息領域市場，力求在鐵路智能化建設和5G-R建設中繼續保持行業領先地位。

#### 聚焦海外鐵路業務發展

本集團成功簽約匈塞(匈牙利—塞爾維亞)鐵路匈牙利段、馬東(馬來西亞東海岸銜接鐵路項目)鐵路在內的多條海外高鐵項目及古晉智軌(馬來西亞古晉城市交通系統(KUTS)沙撈越地鐵項目)地鐵項目，本年度處於陸續交付中。匈塞鐵路作為中國與中東歐國家共建「一帶一路」的重點項目，對中國鐵路、中國技術走出去起到了巨大的推進作用。未來，隨著中國鐵路持續擴大對外開放和「一帶一路」政策的影響，本集團將持續加大海外鐵路市場的投入，努力拓展海外鐵路市場業務。

### 2. 能源業務

#### 保持電力業務穩定發展

在電力業務電廠項目，本集團於緬甸仰光投資建造並運營的AHLONE 15.1萬千瓦電廠項目，於二零二一年一月正式投入運營，與緬甸電力部的第一期合同於二零二六年一月到期。目前，集團正與緬甸電力部

就續約事宜進行深入洽談。此外，緬甸的Hlawga 12.3萬千瓦電廠修復項目也於二零二二年十二月實現了聯合循環發電，其運營期為十年。目前，這兩家電廠均處於穩定發展期，為緬甸的電力供應做出了積極貢獻。同時，隨著「一帶一路」倡議的推進，本集團也在積極拓展海外的電廠項目業務。

### **積極拓展新能源業務**

本集團在穩固電廠項目發展的基礎上，積極拓展新能源業務，涵蓋光伏發電、充電樁、儲能以及合同能源管理等多個領域。

- 在合同能源管理(EMC)業務方面，本年度新簽訂合約量實現穩步增長，業務區域也從北京迅速擴展至其他省份。本集團自主研發的綜合能源管理平台將進一步助力項目節能效率的提升。
- 在光伏發電業務方面，本年度成功簽訂「任丘東等12對服務區分佈式光伏發電項目」，計劃於2025年完成建設並實現併網發電。本集團將繼續發掘優質的分佈式光伏發電項目。
- 同時，本集團也在積極拓展充電樁、儲能以及其他多能互補類項目，致力於推動新能源業務的全面發展。

### **3. 航空業務**

本集團於二零二五年一月一日實現了對恒拓開源的控制。恒拓開源主要為航空業客戶提供軟件開發及技術服務、信息系統整合服務、運維服務。

二零二五年本集團將支持恒拓開源在航空領域的繼有業務精耕細作，不斷推出大模型、人工智能等解決方案。

同時，二零二五年本集團將低空經濟業務作為恒拓開源新的業務增長點。

## 財務回顧

### 收益

#### 按行業分部

本年度，本集團實現的收益情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
各行業分部收益		
鐵路	483,533	566,683
能源	<u>336,254</u>	<u>290,712</u>
總計	<u><u>819,787</u></u>	<u><u>857,395</u></u>

#### (i) 鐵路

本年度，鐵路分部確認收益為人民幣483,500,000元，較上一年度減少人民幣83,200,000元，減少14.7%。該分部簽訂新合約為人民幣597,500,000元，較上一年度減少人民幣29,700,000元；而截至本年末未完工合約為人民幣728,800,000元，較上年末增加人民幣130,100,000元，主要是海外重大高鐵項目(匈塞(匈牙利—塞爾維亞)鐵路匈牙利段、馬東(馬來西亞東海岸銜接鐵路項目)、古晉智軌項目未完工合約為人民幣269,200,000元。收益減少的主要原因是：該分部部分項目交貨有所延遲所致。

## (ii) 能源

本年度，能源分部確認收益為人民幣336,300,000元，較上一年度增加人民幣45,500,000元，增加15.7%。收益的增加主要是AHLONE電廠項目本年度收益較上一年度增長較多及本年度合同能源管理業務特許經營權安排的建造服務收入較多所致。該分部簽訂新合約為人民幣363,100,000元，較上一年度增加人民幣38,000,000元，主要是AHLONE電廠項目本年度收益較上一年度增長較多所致。

## 按業務模式

本年度，本集團實現的收益情況如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
各業務模式收益		
產品及專業解決方案	451,491	536,570
增值運營及服務	368,296	320,825
總計	819,787	857,395

## (i) 產品及專業解決方案

本年度，產品及專業解決方案業務確認收益為人民幣451,500,000元，較上一年度減少人民幣85,100,000元，減少15.9%。該業務簽訂新合約為人民幣535,200,000元，較上一年度減少人民幣79,500,000元；而截至本年末未完工合約為人民幣694,700,000元，較上年末增加人民幣106,700,000元。收益減少主要是由於鐵路分部部分項目交貨有所延遲所致。

## (ii) 增值運營及服務

本年度，增值運營及服務業務確認收益為人民幣368,300,000元，較上一年度增加人民幣47,500,000元，增加14.8%，收益增加的主要是是AHLONE電廠項日本年度收益較上一年度增長較多及本年度合同能源管理業務特許經營權安排的建造服務收入較多所致。該業務簽訂新合約為人民幣425,500,000元，較上一年度增加人民幣87,700,000元，主要是鐵路海外項目成功續簽港鐵維保三期項目合約金額為人民幣42,000,000元及AHLONE電廠項日本年度收益較上一年度增長較多所致；而截至本年末未完工合約為人民幣165,000,000元，較上年末增加人民幣78,000,000元，主要是本集團軌道海外港鐵維保三期項目及合同能源管理業務本年度貢獻較大所致。

## 毛利及毛利率

本集團在本年度實現毛利人民幣305,300,000元，比上一年度增減少人民幣26,400,000元。毛利率則由上一年度的38.7%減少至本年度的37.2%。

## 按行業分部

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
各行業分部毛利及毛利率		
鐵路	101,466	127,588
毛利率%	21.0%	22.5%
能源	203,803	204,097
毛利率%	60.6%	70.2%
總計	305,269	331,685
毛利率	37.2%	38.7%

(i) 鐵路

本年度鐵路分部確認毛利為人民幣101,500,000元，較上一年度減少人民幣26,100,000元。毛利率為21.0%，比上一年度減少1.5個百分點。毛利減少主要是本年度該分部收益減少較多所致。

(ii) 能源

本年度能源分部確認毛利為人民幣203,800,000元，較上一年度減少人民幣300,000元。毛利率為60.6%，比上一年度減少9.6個百分點。

按業務模式

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
各業務模式毛利及毛利率		
產品及專業解決方案	91,877	117,178
毛利率%	20.3%	21.8%
增值運營及服務	213,392	214,507
毛利率%	57.9%	66.9%
總計	<u>305,269</u>	<u>331,685</u>
毛利率	<u>37.2%</u>	<u>38.7%</u>

(i) 產品及專業解決方案

本年度產品及專業解決方案業務確認毛利為人民幣91,900,000元，較上一年度增減少人民幣25,300,000元；毛利率為20.3%，比上一年度減少1.5個百分點。毛利減少主要是本年度該業務模式的收益減少較多所致。

## (ii) 增值運營及服務

本年度，增值運營及服務業務確認毛利為人民幣213,400,000元，較上一年度減少人民幣1,100,000元。毛利率為57.9%，比上一年度減少9個百分點。

## 其他收入及收益

本年度，其他收入及收益<sup>(1)</sup>為人民幣35,700,000元，較上一年度減少人民幣1,500,000元。本年度，其他收入及收益主要包含：(i)租金收入約為人民幣19,600,000元；(ii)利息收入約為人民幣8,900,000元；(iii)按公允價值計入損益的金融資產之股息收入約為人民幣2,400,000元；及(iv)持有理財產品公允價值變動收益約為人民幣1,500,000元。

## 銷售、分銷及行政開支

本年度，銷售、分銷及行政開支約為人民幣118,900,000元，較上一年度減少人民幣11,000,000元，主要是本集團加強費用控制，降低費用支出。

## 金融及合約資產減值虧損淨額

本年度，金融及合約資產減值虧損淨額約為人民幣36,300,000元；而上一年度減值虧損淨額約為人民幣44,700,000元。

## 其他開支

本年度，其他開支<sup>(2)</sup>為人民幣71,500,000元，比上一年度增加人民幣8,300,000元，主要由於來自緬甸電力業務的外匯匯兌損失較大所致。

## 應佔合營／聯營公司之收益

本年度，應佔聯營公司之收益為人民幣1,600,000元，比上一年度增加人民幣700,000元。

<sup>(1)</sup> 其他收入及收益不包含權益性投資的公允價值變動損益。

<sup>(2)</sup> 其他開支不包含權益性投資的公允價值變動損益。

## 權益性投資的公允價值變動損益

本年度，本集團對恒拓開源(股票代碼：834415)、中建信息(股票代碼：834082)、深圳鴻陸、Helios Energy Limited(股票代碼：HE8.AX)、新一族及蘇州華蓋持有的權益性投資產生公允價值變動虧損人民幣34,700,000元，而上一年度公允價值變動收益為人民幣80,400,000元。恒拓開源主要從事為企業客戶提供軟件開源化技術服務及為軟件開發者提供小區、雲平台、招聘和眾包等服務。中建信息主要從事華為及其他ICT產品增值分銷、進口網絡產品銷售業務、醫療產品銷售業務。深圳鴻陸主要從事物聯網行業RFID硬件及方案集成商業務。Helios Energy Limited主要是在美國得克薩斯州從事油氣開採業務。新一族主要是依託「越野e族」及相關IP和社群等資源，線上社群運營、線下俱樂部鋪設，及其衍生的越野車主機廠開展的聯名品牌越野車的造車業務和其他業務。蘇州華蓋是一家以從事資本市場服務為主的企業。截至二零二四年十二月三十一日，本集團持有(i)深圳鴻陸的16.0%股權，對其投資成本為人民幣23,400,000元，該項投資的公允價值為人民幣14,900,000元(相當於資產總值0.53%)，(ii) Helios Energy Limited 1.34%股權(即24,989,900股股份)，對其投資成本為人民幣2,300,000元，該項投資的公允價值為人民幣1,600,000元(相當於資產總值的0.06%)，(iii)新一族的5.71%股權，對其投資成本為人民幣7,500,000元，該項投資的公允價值為人民幣5,300,000元(相當於資產總值0.19%)，以及(iv)蘇州華蓋的19.61%股權，對其投資成本為人民幣10,000,000元，該項投資的公允價值為人民幣12,800,000元(相當於資產總值的0.45%)。本集團本年度投資於恒拓開源、中建信息、深圳鴻陸、Helios Energy Limited、新一族及蘇州華蓋的股份的收益/(虧損)(包括未實現收益/(虧損)分別為人民幣(27,400,000)元，人民幣(1,300,000)元，人民幣(1,900,000)元、人民幣(5,900,000)元、人民幣(2,600,000)元及人民幣2,800,000元。本年度，我們已分別從恒拓開源、中建信息、深圳鴻陸、Helios Energy Limited、新一族及蘇州華蓋收取股息人民幣2,200,000元、人民幣200,000元、人民幣0元、人民幣0元、人民幣0元及人民幣0元。本公司不時對相關行業的技術公司進行戰略投資，並將於適當時尋求進一步合作機會。

## 財務成本

財務成本主要包括計息銀行貸款的利息支出。本年度，財務成本約為人民幣10,500,000元，上一年度約為人民幣9,800,000元。

## 所得稅開支

本年度，所得稅開支總額為人民幣23,700,000元，而上一年度的所得稅開支為人民幣15,800,000元。所得稅開支的增加主要是本年度AHLONE電廠收益增加所致。

## 本年利潤

本年度，本集團實現淨利潤為人民幣47,000,000元，而上一年度為人民幣186,800,000元，較上一年度淨利潤減少為人民幣139,800,000元。主要原因：(i)本年度收益較上一年度減少人民幣37,600,000元，毛利較上一年度減少人民幣26,400,000元；(ii)本年度金融資產公允價值變動虧損為人民幣34,700,000元，而上一年度金融資產公允價值變動收益為人民幣80,400,000元，較上一年度利潤減少人民幣115,100,000元。

本年度，歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣22,100,000元，而上一年度歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣137,200,000元。

## 存貨週轉日數

本集團的存貨主要包括鐵路通信相關的產品及備品備件。本年度，存貨週轉日數為320日(上一年度：282日)。

## 貿易應收款項週轉日數

本年度，貿易應收款項週轉日數為183日(上一年度：197日)。

## 貿易應付款項週轉日數

本年度，貿易應付款項週轉日數為335日(上一年度：309日)。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團的主要運營資金來源包括經營活動所得現金流量、銀行及其他貸款。於二零二四年十二月三十一日，本集團即期計息銀行借款為人民幣246,100,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣275,000,000元)，分別以固定利率、以中國人民銀行貸款基準利率及以中國人民銀行貸款基準利率減若干個基點計算利息。

除截至二零二四年十二月三十一日的計息銀行借款人民幣20,500,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣38,900,000元)以緬幣計值外，本集團的所有計息銀行借款均以人民幣計值。本集團主要使用人民幣、緬幣、美元及港幣借貸及持有現金及現金等價物。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為2.1(截至二零二三年十二月三十一日：1.9)。本集團的財務狀況穩健。截至二零二四年十二月三十一日，本集團現金淨額<sup>(3)</sup>為人民幣161,400,000元(上年末：人民幣248,600,000元)，比上年末減少人民幣87,200,000元。於二零二四年十二月三十一日，本集團的槓桿比率<sup>(4)</sup>為-9.7%，較上年末的-12.7%上升3個百分點。

## 財務政策

本集團實行穩健的財務政策，嚴格控制現金及風險管理。在不影響本集團業務運營或資本開支的情況下，利用盈餘現金儲備投資理財產品，以產生收入。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖其風險。

<sup>(3)</sup> 現金淨額包括：現金及現金等價物、計息銀行貸款及抵押存款。

<sup>(4)</sup> 槓桿比率指經調整現金(計息銀行貸款加應付關聯方款項減已抵押存款及現金與銀行結餘)除以總權益。

## 匯率風險及對沖

本集團在中國內地及香港、緬甸經營業務，截至二零二四年十二月三十一日止年度，收益、成本及開支主要以人民幣、緬幣、港幣及美元計值，故本集團因其之間的匯率波動承擔潛在外匯風險。此外，本集團的主要經營資產位於中國內地及香港、緬甸並以當地貨幣或美元計值，所以本集團大部分資產及負債以人民幣、港幣、緬幣或美元計值，而本集團的呈報貨幣為人民幣。此情況亦使本集團於每呈報日期換算該等資產及負債時承擔潛在外匯風險。

本年度，本集團並無訂立協議或購買工具以對沖本集團的匯率風險，但會繼續監控本集團的外匯風險並於適當時考慮採取審慎措施。

## 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 集團資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，除已抵押存款約人民幣77,600,000元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣39,800,000元)外，本集團已向銀行抵押其賬面淨值約為人民幣187,300,000元的樓宇、評估價值約為人民幣72,800,000元的房產、兩家子公司股權、賬面價值為人民幣48,100,000元的貿易應收款項，一家子公司於購電協議項下的收取付款及任何其他應收款項的權利，本集團賬面金額為人民幣246,700,000元的機械及設備，以取得本集團的銀行融資(上年末，本集團已向銀行抵押其賬面淨值約為人民幣192,900,000元的樓宇、評估價值約為人民幣68,100,000元的房產、兩家子公司股權，一家子公司於購電協議項下的收取付款及任何其他應收款項的權利，本集團賬面金額為人民幣259,100,000元的機械及設備，以取得本集團的銀行融資)。除上文披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何其他已質押予金融機構的資產。

## 重大投資

### 認購私募股權基金

於二零二三年三月二十四日，本公司的間接全資子公司西藏智航交通科技有限公司與上海久銘投資管理有限公司及招商證券股份有限公司訂立認購協議，根據協議，認購人同意認購本金為人民幣20,000,000元的久銘專享10號私募證券投資基金（「**私募股權基金**」）。該私募股權基金的投資範圍包括中國證券市場各類金融產品。認購款項已於二零二三年三月二十四日償付。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十四日及二零二三年四月四日的公告。

已於二零二五年三月三十一日提交贖回認購股份之申請。投資私募股權基金的實際回報將於贖回完成後再行釐定。

除本公告所披露者外，本集團於本年度並無持有任何其他重大投資，而本公司於二零二四年十二月三十一日亦無重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

### 重大收購或出售子公司及聯營公司

#### 收購恒拓開源信息科技股份有限公司5.02%股權

於二零二四年八月十九日，西藏智航交通科技有限公司（「**西藏智航**」，本公司的全資子公司）及馬越先生（「**賣方**」）訂立股份轉讓協議（「**恒拓開源股份轉讓協議**」），據此，西藏智航有條件同意收購而賣方有條件同意出售恒拓開源信息科技股份有限公司（「**恒拓開源**」）的7,050,000股股份，佔恒拓開源已發行股份5.02%，代價為人民幣56.259百萬元。恒拓開源自二零二四年八月十九日起成為本集團的聯營公司且收購事項已於二零二四年十一月一日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年八月十九日的公告。

誠如恒拓開源於二零二五年一月二日於北京證券交易所公告，第二大股東已提供書面承諾：(i)現在或將來不尋求對恒拓開源的控制權；(ii)遵守賣方根據恒拓開源股份轉讓協議同意的恒拓開源董事提名安排(「**董事提名安排**」)；及(iii)不支持恒拓開源其他股東提出的任何其他董事提名，自二零二五年一月一日起生效。

經考慮恒拓開源股份轉讓協議的條款、董事提名安排、本集團的相對權益及其他股東的持股分散情況以及過往股東大會的投票模式，董事認為本集團對恒拓開源董事會的提名具有控制權。因此，儘管僅持有恒拓開源27.2%的股權，本集團仍確定其對恒拓開源擁有控制權。因此，恒拓開源自二零二五年一月一日起成為本公司的子公司。

### 履行溢利保證

於二零二三年四月二十八日，本公司間接全資子公司北京昊天佳捷新能源有限公司(「**昊天佳捷**」)、蔣春慶先生(「**賣方**」)及北京九建科技有限公司(「**北京九建**」)訂立股份轉讓協議(「**九建股份轉讓協議**」)，據此，昊天佳捷有條件同意收購而賣方有條件同意出售北京九建的55%股權，總代價為人民幣16,500,000元。收購事項已於二零二三年七月十九日完成。

具體而言，賣方於九建股份轉讓協議保證，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度內(「**保證期**」)，北京九建合同能源管理業務的總收入將不少於人民幣180,000,000元，且保證期內各年該業務分部的平均毛利率將不少於35%(「**溢利保證**」)。

根據股份轉讓協議的相關條款進行的計算，北京九建於保證期內的合同能源管理業務的總收入為約人民幣114,000,000元，差額約為人民幣66,000,000元。因此，北京九建未能履行九建股份轉讓協議所載的溢利保證。根據九建股權轉讓協議，倘保證期內相關收入實際金額少於人民幣140,000,000元，昊天佳捷有權於二零二五年一月三十一日前將根據九建股權轉讓協議所購買的55%股權售回予賣方或北京九建(以削資方式)。

於二零二五年三月十八日，本公司已同意修訂九建股份轉讓協議項下有關未能達致溢利保證之安排，並據此與賣方及北京九建訂立九建股份轉讓協議之補充協議（「九建補充協議」）。根據九建補充協議，訂約方同意將昊天佳捷行使其該權利之時限由擔保期後一個月延長至兩年。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年四月二十八日及二零二五年三月十八日的公告。

除本公告所披露者外，本年度並無重大收購或出售本公司之子公司、聯營公司或合營企業。

## 僱傭及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團聘有350名全職僱員。本集團的僱員薪酬政策由董事會基於相關個別人士的個人職位、責任及表現，及本集團業績及市況制定。

## 末期股息

董事會不建議就本年度派發末期股息(去年同期：每股普通股0.0227港元)。

## 購買、出售或贖回上市證券

本年度，本公司及其子公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券(包括出售庫存股份)。

於二零二四年十二月三十一日，本公司持有的庫存股份數目為零。

## 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C1所載企業管治常規守則的守則條文（「企業管治守則」）。本公司於本年度一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3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。在向本公司所有董事作出具體查詢後，本公司董事確認彼等於截本年度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，本公司已於二零一五年十二月二十二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)審閱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，即來宏毅先生、周建民先生及黃建玲女士。來宏毅先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱會計原則及常規，並已審閱審核、內部控制及財務報告事宜，包括與本公司管理層及外部核數師(富睿瑪澤會計師事務所有限公司(「富睿瑪澤」))審閱本集團於本年度的經審核全年業績。此外，本公司的外部核數師(富睿瑪澤)根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則對本集團於本年度的綜合財務報表進行了獨立審核。

## 股東週年大會

本公司計劃於二零二五年五月二十八日(星期三)舉行應屆股東週年大會。召開股東週年大會的通告將適時寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月二十三日(星期五)至二零二五年五月二十八日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記，以便釐定股東出席股東週年大會及於會上投票的權利。釐定出席股東週年大會及於會上投票的權利的記錄日期為二零二五年五月二十八日(星期三)。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶股份連同有關股票，須不遲於二零二五年五月二十二日(星期四)下午四時正，交回本公司香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

## 富睿瑪澤的工作範圍

本公告所載有關本年度的本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註中的數字已獲本公司的外部核數師(富睿瑪澤)同意，與本集團於本年度的綜合財務報表草案中所載金額一致。富睿瑪澤就此進行的工作並不構成核證委聘，因此富睿瑪澤並無對本公告發表任何意見或鑒證結論。

## 刊發二零二四年度報告

本公司二零二四年度報告載有上市規則附錄D2規定的所有資料，將適時寄發予股東(如要求)及於本公司網站[www.its.cn](http://www.its.cn)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登。

## 致謝

本公司主席謹藉此機會對董事會、管理層及本公司全體員工的盡心竭力與勤勉精神，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

北京，二零二五年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為廖杰先生及姜海林先生；而獨立非執行董事為周建民先生、黃建玲女士及來宏毅先生。