

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)

截至二零二五年六月三十日止六個月期間 中期業績公告

二零二五年中期業績概要

中國智能交通系統(控股)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月期間(「本期間」或「上半年」)的業績概要如下：

- 本集團在上半年簽訂新合約金額為人民幣555,500,000元⁽¹⁾，而去年同期簽訂新合約金額為人民幣460,600,000元，較去年同期增長20.6%。
- 實現收益為人民幣478,700,000元，而去年同期收益為人民幣285,100,000元，比去年同期增長67.9%。
- 截至二零二五年六月三十日，本集團錄得未完工合約金額為人民幣1,088,100,000元，而上年末未完工合約金額為人民幣859,700,000元，比上年末增加26.6%。
- 本集團實現毛利為人民幣246,600,000元，而去年同期毛利為人民幣118,700,000元，比去年同期增加107.8%；毛利率51.5%，而去年同期毛利率為41.6%，比去年同期增加9.9個百分點。
- 歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣361,600,000元，而去年同期歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣38,400,000元。

(1) 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。

簡明綜合損益表

截至二零二五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	
	附註	二零二五年 人民幣千元 未經審核	二零二四年 人民幣千元 未經審核
收益	4	478,667	285,089
收益成本		<u>(232,108)</u>	<u>(166,401)</u>
毛利		246,559	118,688
其他收入及收益	5	370,240	19,393
銷售、分銷及行政開支		(87,983)	(55,794)
金融及合約資產減值淨額		(17,675)	(9,119)
其他開支		(142,056)	(91,003)
財務成本		(6,346)	(5,490)
應佔聯營公司之溢利(虧損)		<u>280</u>	<u>(712)</u>
除稅前溢利(虧損)	6	363,019	(24,037)
所得稅抵免(開支)	7	<u>4,001</u>	<u>(3,879)</u>
期內溢利(虧損)		<u><u>367,020</u></u>	<u><u>(27,916)</u></u>
應佔：			
本公司擁有人		361,623	(38,393)
非控股權益		<u>5,397</u>	<u>10,477</u>
		<u><u>367,020</u></u>	<u><u>(27,916)</u></u>
本公司擁有人應佔每股盈利(虧損)		人民幣 未經審核	人民幣 未經審核
基本	8	<u><u>0.21</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>
攤薄	8	<u><u>0.21</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>

簡明綜合全面收益表

截至二零二五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	
	二零二五年 人民幣千元 未經審核	二零二四年 人民幣千元 未經審核
期內溢利(虧損)	367,020	(27,916)
其他全面(虧損)收益		
於往後期間可能重新分類至損益的		
其他全面收益：		
海外業務換算的匯兌差額	<u>(1,226)</u>	<u>2,436</u>
期內其他全面(虧損)收益	<u>(1,226)</u>	<u>2,436</u>
期內全面收益(虧損)總額	<u><u>365,794</u></u>	<u><u>(25,480)</u></u>
應佔：		
本公司擁有人	363,837	(33,092)
非控股權益	<u>1,957</u>	<u>7,612</u>
	<u><u>365,794</u></u>	<u><u>(25,480)</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二五年六月三十日

		二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 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		485,894	468,469
投資物業		68,291	68,291
商譽		558,200	117,798
無形資產		156,751	118,630
於聯營公司的投資		215,635	284,988
按公允價值計入損益的金融資產		50,291	70,187
預付款項、按金及其他應收款項		182	—
遞延稅項資產		1,531	—
非流動資產總額		1,536,775	1,128,363
流動資產			
存貨		317,270	265,926
貿易應收款項及應收票據	10	545,909	369,854
預付款項、按金及其他應收款項		443,609	366,847
合約資產	11	194,241	260,501
按公允價值計入損益的金融資產		255,117	1,629
應收關聯方款項		27,619	37,696
已抵押存款		62,178	77,590
現金及現金等價物		366,284	329,888
流動資產總額		2,212,227	1,709,931

		二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
	附註		
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	240,070	266,302
合約負債、其他應付款項及 應計費用		407,945	212,386
計息銀行借款		251,015	246,114
應付關聯方款項		2,674	5,547
應付所得稅		104,726	105,656
		<u>1,006,430</u>	<u>836,005</u>
流動負債總額		<u>1,006,430</u>	<u>836,005</u>
流動資產淨值		<u>1,205,797</u>	<u>873,926</u>
資產總額減流動負債		<u>2,742,572</u>	<u>2,002,289</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		–	1,165
計息銀行借款		9,169	–
其他非流動應付款項		4,208	–
		<u>13,377</u>	<u>1,165</u>
非流動負債總額		<u>13,377</u>	<u>1,165</u>
資產淨值		<u>2,729,195</u>	<u>2,001,124</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		302	302
儲備		2,244,986	1,880,922
		<u>2,245,288</u>	<u>1,881,224</u>
非控股權益		<u>483,907</u>	<u>119,900</u>
權益總額		<u>2,729,195</u>	<u>2,001,124</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

1. 公司及集團資料

中國智能交通系統(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(i)在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，(ii)能源相關管理及服務的供應商。於本期間，於收購恒拓開源後，本集團開展(iii)為航空業、製造業及政府等大型客戶提供軟件技術開發及技術諮詢服務的業務。

本集團的主要業務如下：(i)鐵路業務、(ii)能源業務及(iii)航空業務，詳情請參閱未經審核中期簡明綜合財務報表附註3。

2. 呈列基準及會計政策變動

呈列基準

本集團截至二零二五年六月三十日止六個月期間未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。

本集團未經審核中期簡明綜合財務報表不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，且應與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。該等未經審核中期簡明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。

新訂／經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的影響

編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟採納下列於本集團二零二五年一月一日起財政年度生效的新訂／經修訂國際財務報告準則除外。

國際會計準則第21號的修訂 缺乏兌換性

採用新訂／經修訂國際財務報告準則並未導致本集團會計政策及截至二零二五年六月三十日止六個月期間及過往年度的報告金額產生重大變化。

3. 經營分部資料

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相關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、建設及運營等相關增值運營及服務以及提供節能服務。

(iii) 航空業務

為航空業、製造業及政府等大型客戶提供軟件技術開發及技術諮詢服務。

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、融資成本、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公允價值變動、重新計量聯營公司於收購日期的公允價值之收益以及總部與公司收入及開支不予計算。

截至二零二五年六月三十日
止六個月期間(未經審核)

鐵路業務 能源業務 航空業務 總計
人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

分部收益(附註4)

銷售予外界客戶	164,080	248,689	65,898	478,667
分部業績	22,475	4,094	1,281	27,850
對賬：				
財務收入				4,841
融資成本				(6,346)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動				(2,509)
重新計量聯營公司於收購日期的 公允價值之收益				350,170
金融及合約資產減值淨額				(17,675)
公司及其他未分配開支				6,688
除稅前溢利				363,019

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				4,219
應佔聯營公司之溢利(虧損)	(708)	-	988	280
折舊及攤銷	(5,521)	(25,865)	(2,865)	(34,251)
資本開支*	(901)	(19,905)	(1,142)	(21,948)

截至二零二四年六月三十日
止六個月期間(未經審核)

	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4)			
銷售予外界客戶	143,771	141,318	285,089
分部業績	10,599	25,433	36,032
對賬：			
財務收入			4,738
融資成本			(5,490)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動			(52,453)
按公允價值計入損益的金融負債的 公允價值變動			(244)
出售按公允價值計入損益的金融 資產之收益			77
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			(9,119)
公司及其他未分配開支			9
除稅前虧損			(24,037)
其他分部資料：			
應佔聯營公司之虧損	(712)	—	(712)
折舊及攤銷	(5,471)	(25,025)	(30,496)
資本開支*	(37)	(9,959)	(9,996)

* 資本開支指添置物業及設備以及無形資產。

4. 收益

收益分析如下：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年 人民幣千元 未經審核	二零二四年 人民幣千元 未經審核
國際財務報告準則第15號所指之客戶合約收益	478,667	285,089

(i) 經分拆收益資料

分部	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元 未經審核	人民幣千元 未經審核
貨品或服務類型		
銷售產品及提供專業解決方案	171,258	129,239
維護服務	39,145	19,181
電力供應	242,762	136,669
軟件開發及技術服務	25,502	—
客戶合約收益總額	478,667	285,089
地域市場		
中國內地	230,711	143,442
其他	247,956	141,647
客戶合約收益總額	478,667	285,089
收益確認時間		
貨品及服務在某個時間點轉移	56,622	55,549
貨品及服務隨時間轉移	422,045	229,540
客戶合約收益總額	478,667	285,089

5. 其他收入及收益

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元 未經審核	人民幣千元 未經審核
按公允價值計入損益的金融資產之股息收入	—	2,413
財務收入	4,841	4,738
出售按公允價值計入損益的金融資產之收益	4,219	77
租金收入總額	7,812	10,946
重新計量聯營公司於收購日期的 公允價值之收益(附註13)	350,170	—
其他	3,198	1,219
	370,240	19,393

6. 除稅前溢利(虧損)

本集團的除稅前溢利(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年 人民幣千元 未經審核	二零二四年 人民幣千元 未經審核
存貨成本	<u>154,988</u>	<u>112,775</u>
折舊	22,321	19,852
計入銷售、分銷及行政開支的無形資產攤銷	<u>11,930</u>	<u>10,644</u>
	<u>34,251</u>	<u>30,496</u>
工資及薪金	65,515	21,831
退休金計劃供款(界定供款計劃)	1,997	2,010
社會保險成本及員工福利	<u>10,478</u>	<u>3,438</u>
貿易應收款項減值	16,290	9,205
合約資產減值(減值撥回)	320	(644)
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產的減值	1,065	558
短期租賃付款	3,799	3,153
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	2,509	52,453
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	—	244
出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	(4,219)	(77)
投資物業租金收入	(7,812)	(10,946)
匯兌虧損淨額	<u>139,174</u>	<u>38,164</u>

7. 所得稅

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。

本集團於中國西藏的子公司按9%(二零二四年六月三十日：9%)的稅率繳納中國企業所得稅及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%(二零二四年六月三十日：25%)的稅率繳納中國企業所得稅，惟該等子公司獲認定為高新技術企業並享有優惠所得稅率15%(二零二四年六月三十日：15%)除外。

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)繳交10%預扣稅，而分派二零零八年前的盈利則獲豁免繳交上述預扣稅。於二零二五年六月三十日，概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(二零二四年六月三十日：無)，原因為董事認為，該等子公司於可見未來不太可能分派此盈利。

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，由於本集團並無在香港產生任何應課稅溢利，故未有就本期作出香港利得稅撥備(二零二四年六月三十日：無)。

於緬甸註冊成立的子公司須就其應課稅收入繳納企業所得稅，稅率為25%(二零二四年六月三十日：25%)。此外，非緬甸註冊成立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%(二零二四年六月三十日：2.5%)。

所得稅(抵免)開支主要組成部分如下：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元 未經審核	人民幣千元 未經審核
即期所得稅：		
中國企業所得稅		
一期內撥備	5,502	2,168
一過往年度撥備不足	2	2,077
緬甸企業所得稅	1,326	4,197
	<u>6,830</u>	<u>8,442</u>
遞延所得稅：		
產生及撥回暫時差額	(10,831)	(4,563)
所得稅(抵免)開支	<u>(4,001)</u>	<u>3,879</u>

8. 本公司擁有人應佔每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃按本公司擁有人應佔期內溢利人民幣361,623,000元(二零二四年六月三十日：虧損人民幣38,393,000元)及截至二零二五年六月三十日止六個月期間已發行普通股的加權平均數1,720,185,862股(二零二四年六月三十日：1,697,814,721股)計算。

每股攤薄盈利(虧損)

由於截至二零二五年六月三十日止六個月期間並無已發行的潛在攤薄股份，故並無就期內呈列的每股基本盈利作出調整。

由於尚未行使購股權對已呈報金額具有反攤薄影響，故此概無就尚未行使購股權對截至二零二四年六月三十日止六個月期間之已呈報每股基本虧損作出調整。

9. 股息

本公司並無宣派或擬派截至二零二五年六月三十日止六個月期間的中期股息(二零二四年六月三十日：無)。

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
貿易應收款項	685,559	467,981
減值	(155,482)	(129,494)
	<u>530,077</u>	<u>338,487</u>
應收票據	15,832	31,367
	<u>545,909</u>	<u>369,854</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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
六個月內	166,737	48,984
六個月至一年	193,734	162,525
一年至兩年	87,851	59,109
兩年至三年	41,930	30,737
三年以上	39,825	37,132
	<u>530,077</u>	<u>338,487</u>

貿易應收款項減值變動如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
於期／年初	129,494	94,672
匯兌調整	(2)	-
減值	16,290	35,148
業務合併	10,313	-
撇銷	(613)	(326)
	<u>155,482</u>	<u>129,494</u>
於期／年末		

11. 合約資產

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
合約資產	227,283	292,826
減值	(33,042)	(32,325)
	<u>194,241</u>	<u>260,501</u>

12. 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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 未經審核	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 經審核
即期或不足一年	101,994	132,952
一年至兩年	31,918	39,695
兩年以上	106,158	93,655
	<u>240,070</u>	<u>266,302</u>

貿易應付款項並不計息，且信貸期一般介乎1至360天。

13. 業務合併

恒拓開源信息科技股份有限公司(「恒拓開源」)

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)遵守馬越根據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(「**收購事項**」)。

自收購事項以來，恒拓開源於截至二零二五年六月三十日止六個月期間為本集團貢獻收益人民幣65,898,000元及綜合溢利人民幣5,068,000元。由於合併於期初完成，本集團於六個月期間的收益及溢利將分別為人民幣478,667,000元及人民幣367,020,000元。

本集團按暫定基準對收購事項進行會計處理。由於截至本簡明綜合財務報表批准日期，收購事項的初步會計處理尚未完成，故並無披露各類已收購資產及已承擔負債於收購事項日期確認的金額。本集團將根據有關於收購事項日期存在的事實及情況的所得新資料，對於計量期間內確認的暫定金額進行調整，有關計量期間自收購事項日期起計為期12個月。

14. 收購一間聯營公司

北京中智潤邦科技有限公司(「北京潤邦」)

於二零二五年六月二十日，本集團與賣方訂立股權轉讓協議，據此，本集團將按總代價人民幣80,000,000元收購北京潤邦的40%股權。賣方向本集團保證，於截至二零二六年十二月三十一日止兩個年度內(「**保證期**」)，(i)北京潤邦截至二零二五年十二月三十一日止年度的淨利潤不少於人民幣22,000,000元；及(ii)北京潤邦於保證期內的累計淨利潤總額不少於人民幣46,200,000元(「**績效目標**」)。倘保證期內未能達成績效目標，本集團有權獲得補償，有關詳情載於本公司日期為二零二五年六月二十日的公告。

北京潤邦為一間於中國成立的有限公司，其主要業務包括鐵路智能運維及系統集成。

管理層討論及分析

上半年本集團整體經營情況回顧

上半年，本集團簽訂新合約為人民幣555,500,000元，較去年同期增長20.6%；本集團實現收益人民幣478,700,000元，較去年同期增加67.9%；截至二零二五年六月三十日，本集團錄得未完工合約為人民幣1,088,100,000元，比上年末增加26.6%；本集團產生毛利為人民幣246,600,000元，比去年同期增加107.8%，毛利率則由去年同期的41.6%增加至51.5%。上半年，歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣361,600,000元，而去年同期歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣38,400,000元。

業務及財務回顧

本集團主要在鐵路、電力及航空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。

- (c) 航空業務 — 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。主要業務：(1)在航空公司信息化領域，公司綜合運用大數據、雲計算、物聯網、人工智能等新一代信息技術提供生產運行管理、營銷管理、機務維修管理的全方位解決方案。(2)在智慧機場領域，通過技術、數據、業務的三者融合，實現機場運行的高效、共享、智能。智慧機場系列產品主要包括基於機場綜合保障所需的指揮調度、安全監控、航油管理等領域的整體方案。

業務回顧

1. 鐵路業務國內市場穩步回升，海外市場再獲大額訂單

在鐵路業務方面，本集團以客戶需求為導向，通過不斷的技術創新及服務優化，上半年在國內市場新簽訂合約共計人民幣2.1億元，在鐵路通信細分市場產品及解決方案業務方面仍然保持較高市場佔有率，為國內業務提供堅實營收基礎。

上半年，本集團成功中標尼日利亞卡馬鐵路項目(尼日利亞卡馬項目通信系統設備及技術分包採購項目)(合約金額為人民幣1.69億元)，標誌著本集團在「一帶一路」倡議指引下，向覆蓋更廣泛區域的海外鐵路市場邁出了堅實一步，進一步拓寬了本集團海外業務的地理版圖，海外業務發展實現再突破。

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，上半年電廠項目由於緬甸客戶上調了結算單價，導致收益大幅增長。

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。

二零二五年上半年「任丘東等12對服務區分佈式光伏發電項目」併網驗收進入運營期。此外，上半年本集團又成功簽約順平11對服務區分佈式光伏發電項目，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。

3. 民航業務為集團多元化發展奠定基礎

本集團於二零二五年一月一日實現了對恒拓開源信息科技股份有限公司（「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。

上年度，公司踐行「立足民航業務，全面擁抱人工智能，大力佈局低空經濟」的發展戰略。民航方面，保持穩健發展態勢；人工智能方面，推出基於大模型技術的產品，以技術創新帶動業務發展；低空經濟領域，產品研發與市場拓展並進，業務有序開展。

恒拓開源是北京證券交易所上市公司，股票代碼為834415。

業務展望

1. 鐵路業務

聚焦鐵路通信技術前沿發展與數字化轉型

目前以5G-R、智能運維、IPv6+為代表的創新技術，正日益成為推動鐵路數智化發展的核心動力。從宏觀方面，隨著中國鐵路的高速發展，鐵路行業將加速向數字化、雲化、智能化發展。本集團將深化內功，逐步加大鐵路數字化建設方面的投資力度。本集團將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。

繼續深耕海外鐵路市場業務

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，處於陸續交付中。上半年，本集團成功中標尼日利亞卡馬鐵路項目(尼日利亞卡馬項目通信系統設備及技術分包採購項目)(合約金額為人民幣1.69億元)。未來隨著中國鐵路持續擴大對外開放，以及「一帶一路」倡議在全球範圍內的影響力進一步提升，跨國跨區域鐵路基礎設施合作需求將持續釋放，為本集團海外業務提供廣闊政策空間。本集團將基於現有項目經驗與市場基礎，持續加大海外鐵路市場的資金、技術與人才投入，主動挖掘海外合作機會，推動海外鐵路業務實現規模化、高質量發展。

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。於二零二五年八月集團與緬甸電力部的續約合同已簽署，第二期合同於二零三一年一月到期。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。

- 在光伏發電業務方面，二零二五年上半年成功簽訂「順平11對服務區分佈式光伏發電項目」，計劃於二零二五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

本集團將繼續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，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

上半年，本集團實現的收益情況如下：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
各行業分部收益		
鐵路	164,080	143,771
能源	248,689	141,318
航空	65,898	—
總計	478,667	285,089

(i) 鐵路

上半年，鐵路分部確認收益為人民幣164,100,000元，較去年同期增加人民幣20,300,000元，增加14.1%。

該分部簽訂新合約為人民幣224,300,000元，較去年同期減少人民幣74,700,000元；而截至本期末未完工合約為人民幣786,400,000元，較上年末增加人民幣57,600,000元。

(ii) 能源

上半年，能源分部確認收益為人民幣248,700,000元，較去年同期增加人民幣107,400,000元，增加76.0%。收益的增加主要是由於緬甸客戶上調了結算單價，導致電廠項目上半年收益較去年同期增長較多。

該分部簽訂新合約為人民幣242,800,000元，較去年同期增加人民幣81,200,000元，主要是由於電廠項目上半年收益較去年同期增長較多所致。

(iii) 航空

上半年，航空分部確認收益為人民幣65,900,000元，上半年本集團實現了對恒拓開源的控制，為集團多元化發展做出貢獻。

按業務模式

上半年，本集團實現的收益情況如下：

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
各業務模式收益		
產品及專業解決方案	171,258	129,239
增值運營及服務	307,409	155,850
總計	478,667	285,089

(i) 產品及專業解決方案

上半年，產品及專業解決方案業務確認收益為人民幣171,300,000元，較去年同期增加人民幣42,100,000元，增加32.6%。收益增加主要是由於上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其航空業務本期確認收益貢獻較大所致。

該業務簽訂新合約為人民幣234,700,000元，較去年同期減少人民幣60,100,000元；而截至本期末未完工合約為人民幣802,600,000元，較上年末增加人民幣107,900,000元，主要是由於上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其航空業務本期末未完工合約貢獻較大。

(ii) 增值運營及服務

上半年，增值運營及服務業務確認收益為人民幣307,400,000元，較去年同期增加人民幣151,500,000元，增加97.2%，收益增加的主要是由於緬甸客戶上調了結算單價，導致電廠項目上半年收益較去年同期增長較多；及上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其航空業務本期確認收益貢獻較大。

上半年，增值運營及服務業務簽訂新合約為人民幣320,700,000元，較去年同期增加人民幣154,900,000元，主要是由於電廠項目上半年收益較去年同期增長較多；及上半年本集團實現對恒拓開源的控制，航空業務本期簽訂新合約貢獻較大。而截至本期末未完工合約為人民幣285,500,000元，較上年末增加人民幣120,500,000元，主要是由於上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其航空業務本期末未完工合約貢獻較大。

毛利及毛利率

本集團在上半年實現毛利人民幣246,600,000元，比去年同期增加人民幣127,900,000元。毛利率則由去年同期的41.6%增加至上半年的51.5%。

按行業分部

截至六月三十日
止六個月期間
二零二五年 二零二四年
人民幣千元 人民幣千元

各行業分部毛利及毛利率

鐵路	47,772	35,367
毛利率%	29.1%	24.6%
能源	166,635	83,321
毛利率%	67.0%	59.0%
航空	32,152	—
毛利率%	48.8%	—
總計	<u>246,559</u>	<u>118,688</u>
毛利率	<u>51.5%</u>	<u>41.6%</u>

(i) 鐵路

上半年鐵路分部確認毛利為人民幣47,800,000元，較去年同期增加人民幣12,400,000元。毛利率為29.1%，比去年同期增加4.5個百分點。毛利增加主要是上半年該分部收益增加較多所致。

(ii) 能源

上半年能源分部確認毛利為人民幣166,600,000元，較去年同期增加人民幣83,300,000元。毛利率為67.0%，比去年同期增加8個百分點。毛利及毛利率增長較大主要是由於緬甸客戶上調了結算單價，導致電廠項目收益較去年同期增長較多。

(iii) 航空

上半年航空分部確認毛利為人民幣32,200,000元，毛利率為48.8%。

按業務模式

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	55,752	31,156
毛利率%	32.6%	24.1%
增值運營及服務	190,807	87,532
毛利率%	62.1%	56.2%
總計	246,559	118,688
毛利率	51.5%	41.6%

(i) 產品及專業解決方案

上半年產品及專業解決方案業務確認毛利為人民幣55,800,000元，較去年同期增加人民幣24,600,000元；毛利率為32.6%，比去年同期增加8.5個百分點。毛利增加主要是上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其航空業務本期貢獻較大所致。

(ii) 增值運營及服務

上半年，增值運營及服務業務確認毛利為人民幣190,800,000元，較去年同期增加人民幣103,300,000元。毛利率為62.1%，比去年同期增加5.9個百分點。毛利及毛利率增長較大主要是由於緬甸客戶上調了結算單價，導致電廠項目收益較去年同期增長較多。

其他收入及收益

上半年，其他收入及收益⁽¹⁾為人民幣370,200,000元，較去年同期增加人民幣350,800,000元。上半年，其他收入及收益主要包含：(i)本集團於二零二五年一月一日實現了對恒拓開源的控制，重新計算恒拓開源於收購日期公允價值的收益約為人民幣350,200,000元；(ii)租金收入約為人民幣7,800,000元；(iii)利息收入約為人民幣4,800,000元；(iv)持有理財產品出售產生收益約為人民幣4,200,000元；及(v)其他收入約為人民幣3,200,000元。

銷售、分銷及行政開支

上半年，銷售、分銷及行政開支約為人民幣88,000,000元，較去年同期增加人民幣32,200,000元，主要是上半年本集團實現對恒拓開源的控制，其上半年銷售、分銷及行政開支約為人民幣30,900,000元。

金融及合約資產減值虧損淨額

上半年，金融及合約資產減值虧損淨額約為人民幣17,700,000元；而去年同期減值虧損淨額約為人民幣9,100,000元。

其他開支

上半年，其他開支⁽²⁾為人民幣141,700,000元，比去年同期增加人民幣89,500,000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

上半年，應佔聯營公司之收益為人民幣300,000元，而去年同期虧損為人民幣700,000元。

(1) 其他收入及收益不包含權益性投資的公允價值變動損益。

(2) 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

上半年，本集團對深圳鴻陸、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300,000元；而去年同期公允價值變動虧損為人民幣38,800,000元，其中包含恒拓開源公允價值變動虧損為人民幣28,700,000元。由於上半年本集團對恒拓開源實現了控制，本期該項下不包含恒拓開源的影響。如果不考慮恒拓開源的因素，去年同期虧損金額為人民幣10,100,000元，上半年較去年同期虧損減少人民幣9,800,000元。

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。截至二零二五年六月三十日，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13,400,000元(相當於資產總值0.36%)，(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2,690,000元(相當於資產總值的0.07%)，(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0.14%)，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0.34%)。本集團上半年投資於深圳鴻陸、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(1,400,000)元，人民幣1,100,000元，人民幣0元及人民幣0元。上半年，我們已分別從深圳鴻陸、Helios Energy Limited、新一族及蘇州華蓋收取股息人民幣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。上半年，財務成本約為人民幣6,300,000元，去年同期約為人民幣5,500,000元。

所得稅(抵免)開支

上半年，所得稅抵免總額為人民幣4,000,000元，而去年同期的所得稅開支為人民幣3,900,000元。所得稅開支較去年同期變動較大主要是由於上半年遞延所得稅資產產生及撥回暫時差額約為人民幣10,900,000元。

本期利潤

上半年，本集團實現淨利潤為人民幣367,000,000元，而去年同期淨虧損為人民幣27,900,000元，較去年同期淨利潤增加為人民幣394,900,000元。主要原因：(i)本集團於二零二五年一月一日實現了對恒拓開源的控制，重新計算恒拓開源於收購日期公允價值的收益約為人民幣350,200,000元；(ii)上半年金融資產公允價值變動虧損為人民幣2,500,000元，而去年同期金融資產公允價值變動虧損為人民幣52,700,000元，較去年同期減少人民幣52,200,000元；(iii)上半年，受毛利、其他收入及收益、銷售與分銷及行政開支、金融及合約資產減值虧損淨額、其他開支、財務成本等經營性因素淨影響，利潤較去年同期減少人民幣7,500,000元。

上半年，歸屬於母公司擁有人利潤為人民幣361,600,000元，而去年同期歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣38,400,000元。

存貨周轉日數

本集團的存貨主要包括鐵路通信相關的產品及備品備件。上半年，存貨周轉日數為220日(去年同期：230日)。

貿易應收款項周轉日數

上半年，貿易應收款項周轉日數為177日(去年同期：197日)。

貿易應付款項周轉日數

上半年，貿易應付款項周轉日數為166日(去年同期：219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。於二零二五年六月三十日，本集團即期計息銀行借款為人民幣260,200,000元(於二零二四年十二月三十一日：人民幣246,100,000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。

除截至二零二五年六月三十日的計息銀行借款人民幣10,700,000元(於二零二四年十二月三十一日：人民幣20,500,000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。

截至二零二五年六月三十日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為2.2(截至二零二四年十二月三十一日：2.1)。本集團的財務狀況穩健。截至二零二五年六月三十日，本集團現金淨額⁽³⁾為人民幣168,300,000元(上年末：人民幣161,400,000元)，比上年末增加人民幣6,900,000元。於二零二五年六月三十日，本集團的槓桿比率⁽⁴⁾為-7.1%，較上年末的-9.7%上升2.6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。截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖其風險。

(3) 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。

(4) 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，截至二零二五年六月三十日止六個月期間，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。

上半年，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

於二零二五年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

集團資產抵押

於二零二五年六月三十日，除已抵押存款約人民幣62,200,000元(於二零二四年十二月三十一日：人民幣77,600,000元)外，本集團已向銀行抵押其賬面淨值約為人民幣185,500,000元的樓宇、評估價值約為人民幣68,300,000元的房產、四家子公司股權、賬面價值為人民幣8,000,000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201,900,000元的機械及設備，一家子公司於協議中的7個服務區供電收費權所發生(包括現有的和將有的)應收款項作為質押，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187,300,000元的樓宇、評估價值約為人民幣68,300,000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)。除上文披露者外，於二零二五年六月三十日，本集團並無任何其他已質押予金融機構的資產。

報告期後事項

自二零二五年六月三十日起至本公告日期，概無影響本集團的重要事項。

重大投資

認購私募股權基金

誠如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所披露，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（「**認購協議**」）。根據認購協議，子公司同意認購投資本金額為人民幣20,000,000元的久銘專享10號私募證券投資基金（「**該基金**」）的股份。

該基金的投資範圍包括中國證券市場各類金融工具組合。認購款項已於二零二三年三月二十四日償付。根據適用會計政策，本公司於財務報表中將該項資產分類為按公允價值計量的金融資產（非流動）。於二零二五年四月二日，本公司贖回全部基金股份，導致實際持有虧損約人民幣3,597,807元。

除上文所披露者外，本集團於期內並無持有其他重大投資。於本公告日期，本公司亦無重大投資或資本資產的具體未來計劃。

子公司及聯營公司的重大收購及出售事項

收購北京中智潤邦科技有限公司的40%股權

於二零二五年六月二十日，本公司間接全資子公司北京亞邦偉業技術有限公司（「**亞邦偉業技術**」）與潘建國先生（「**賣方**」）訂立股份轉讓協議（「**股份轉讓協議**」）。根據股份轉讓協議，亞邦偉業技術有條件同意收購北京中智潤邦科技有限公司（「**目標公司**」）的40%股權，而賣方有條件同意出售有關股份，總代價為人民幣80,000,000元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年六月二十日的公告。

於二零二五年六月三十日，目標公司尚未就股份轉讓的登記提交申請。

僱傭及薪酬政策

於二零二五年六月三十日，本集團擁有885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。

此外，本公司已採納首次公開發售前股份獎勵計劃及購股權計劃以激勵本公司董事（「董事」）及合資格僱員。本公司亦採納二零二一年股份獎勵計劃以激勵董事、高級管理層及僱員。

中期股息

董事會並不建議派付中期股息（去年同期：無）。

購買、出售或贖回上市證券

本期間，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

於二零二五年六月三十日，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（「企業管治守則」）的守則條文。本公司於本期間一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

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。向全體董事作出具體查詢後，董事確認其於本期間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)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。

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並與本公司管理層討論財務報告事宜，包括審閱本集團本期間的未經審核中期財務資料。

刊發二零二五年中期報告

本公司二零二五年中期報告(載有上市規則附錄D2規定的所有資料)將適時向股東寄送(如有要求)，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

北京，二零二五年八月二十九日

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。