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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度
未經審核的年度業績公告

未經審核二零一九年年度業績概要

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**」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「**本年度**」或「**二零一九年度**」)的未經審核業績如下：

- 本集團已簽訂新合約金額為人民幣1,001,000,000元，比上一年度減少12.8%。
- 實現收益為人民幣1,033,200,000元，比上一年度增加11.8%。
- 截至二零一九年十二月三十一日，本集團錄得未完工合約金額為人民幣840,100,000元，比上年末減少14.1%。
- 本集團實現毛利為人民幣206,600,000元，比上一年度增加25.5%；毛利率為20.0%，比上一年度增加2.2個百分點。
- 歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣44,800,000元，而上一年度的虧損為人民幣116,300,000元。儘管本集團鐵路業務本年度錄得虧損人民幣71,600,000元，其中包括該業務的減值虧損，本集团本年度財務表現仍然較上一年度有所改善，主要歸因於以下因素：(i)本集團於二零一九年收購的世波工程有限公司取得的利潤並入本集團財務報表；(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度的金融資產公允價值變動損失較大，而本年度的金融資產公允價值變動收益較大。

年度業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績之比較數字如下：

綜合損益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	**二零一九年 人民幣千元 未經審核**	二零一八年 *人民幣千元* 經審核
收益	*5*	**1,033,190**	923,966
收益成本		**(826,570)**	(759,331)
毛利		**206,620**	164,635
其他收入及收益	*6*	**76,743**	56,564
銷售、分銷成本及行政開支		**(151,503)**	(197,305)
金融及合約資產減值虧損淨額		**(21,792)**	(47,531)
其他開支		**(101,080)**	(52,209)
財務成本		**(37,357)**	(42,171)
分佔下列項目的溢利及虧損：			
合營公司		**1,772**	4,913
聯營公司		**(1,044)**	(991)
稅前虧損		**(27,641)**	(114,095)
所得稅開支	*7*	**(8,485)**	(2,183)
年內虧損		**(36,126)**	(116,278)
應佔：			
本公司擁有人		**(44,837)**	(116,278)
非控股權益		**8,711**	–
		(36,126)	(116,278)

本公司擁有人應佔每股虧損

		人民幣 未經審核	*人民幣* 經審核
基本	*9*	**(0.03)**	(0.07)
攤薄	*9*	**(0.03)**	(0.07)

綜合全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 **人民幣千元** **未經審核**	二零一八年 人民幣千元 經審核
年內虧損	**(36,126)**	(116,278)
其他全面虧損		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損： 海外業務換算的匯兑差額	**(12,352)**	(11,170)
年內其他全面虧損	**(12,352)**	(11,170)
年內全面虧損總額	**(48,478)**	(127,448)
應佔： 本公司擁有人	**(57,187)**	(127,448)
非控股權益	**8,709**	–
	(48,478)	(127,448)

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	**二零一九年** **人民幣千元** **未經審核**	二零一八年 人民幣千元 經審核
非流動資產			
收購物業及設備的預付款項		**124,708**	–
物業及設備		**251,157**	262,359
投資物業		**83,710**	78,200
商譽		**254,851**	274,027
其他無形資產		**5,938**	1,983
於合營公司的投資		**2,067**	48,305
於聯營公司的投資		**2,027**	3,071
按公允價值計入損益的金融資產	*12*	**182,993**	117,755
遞延稅項資產		**9,666**	17,514
應收貸款		**30,000**	33,000
已抵押存款		**70,000**	134,290
非流動資產總額		**1,017,117**	970,504
流動資產			
存貨		**206,684**	59,798
合約資產	*10*	**475,482**	696,704
貿易應收款項及應收票據	*11*	**909,025**	975,011
預付款項、按金及其他應收款項		**502,769**	343,442
按公允價值計入損益的金融資產	*12*	**–**	20,000
應收關聯方款項		**386,096**	650,811
已抵押存款		**205,478**	234,428
現金及現金等價物		**302,722**	146,436
		2,988,256	3,126,630
持有待售的資產		**–**	8,500
流動資產總額		**2,988,256**	3,135,130

	附註	**二零一九年 人民幣千元 未經審核**	二零一八年 人民幣千元 經審核
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	*13*	**399,185**	651,863
其他應付款項及應計費用		**716,660**	556,725
計息銀行貸款		**701,587**	363,509
應付關聯方款項		**4,769**	27,956
應付所得稅		**31,364**	29,512
流動負債總額		**1,853,565**	1,629,565
流動資產淨額		**1,134,691**	1,505,565
資產總額減流動負債		**2,151,808**	2,476,069
非流動負債			
計息銀行貸款		**146,430**	420,843
遞延稅項負債		**18,594**	24,537
非流動負債總額		**165,024**	445,380
資產淨值		**1,986,784**	2,030,689
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		**290**	290
儲備		**1,972,763**	2,030,399
		1,973,053	2,030,689
非控股權益		**13,731**	–
權益總額		**1,986,784**	2,030,689

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**」)為主要於中國及緬甸提供交通基建技術解決方案及服務的供應商。截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團的主要業務如下:

(a) 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

(b) 增值運營及服務業務 — 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。

2. 呈列基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」,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、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及常設詮釋委員會詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。除投資物業及股權投資按公允價值計量外,該等財務報表按歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「**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. 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表首次採納以下最新及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則的年度改進	二零一五年至二零一七年週期
國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定性
國際會計準則第19號的修訂	僱員福利
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司之投資
國際財務報告準則第9號的修訂	附帶負補償的預付款項

除下文所述的國際財務報告準則第16號外,採納新訂/經修訂的國際財務報告準則不會導致本集團的會計政策及截至二零一九年十二月三十一日止年度及過往年度所呈報金額發生重大變化。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過十二個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。

承租人對使用權資產的計量類似於其他非金融資產(如物業及設備)，對租賃負債的計量類似於其他金融負債。因此，承租人確認使用權資產折舊(及(如適用)減值虧損)及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，應用國際會計準則第7號於綜合現金流量表中予以呈列。

國際財務報告準則第16號大致保留了已被取代的國際會計準則第17號對出租人會計處理方法的規定。因此，出租人仍然將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並分別採用兩類不同的會計處理方式。

本集團已選擇以國際財務報告準則第16號允許的經修訂追溯法採納新訂準則。因此，國際財務報告準則第16號自二零一九年一月一日起(即首次應用日期)應用且採納國際財務報告準則第16號之累積影響乃於二零一九年一月一日之權益中確認(如有)。

根據國際財務報告準則第16號項下的可行權宜方法，本集團已選擇不把國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於自首次應用日期起計十二月內到期的租賃。

本集團已檢討其租賃期截至首次應用日期後十二個月止的所有租賃且評定該等租賃對本集團的整體影響甚微。故該等財務報表中並無確認租賃負債或使用權資產。

4. 經營分部資料

因管理需要，本集團根據其業務單元按以下經營分部開展業務：

(i) 專業解決方案：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

(ii) 增值運營及服務：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。

管理層分別監察本集團經營分部的業績，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評估，而可呈報的分部溢利則按經調整除税前溢利／虧損計算。經調整除税前溢利／虧損的計量方式與本集團除税前溢利／虧損相同，惟財務收入、財務成本、匯兑差額、按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動以及總部與公司收入及開支不予計算。

分部間銷售乃參考按當時市價向第三方銷售的售價進行。

截至二零一九年十二月三十一日止年度 **(未經審核)**	**專業解決方案** *人民幣千元*	**增值運營及服務** *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	**893,021**	**140,169**	**1,033,190**
分部間銷售	**306**	**–**	**306**
	893,327	**140,169**	**1,033,496**
對賬:			
分部間銷售對銷			**(306)**
收益			**1,033,190**
分部業績	**3,780**	**1,054**	**4,834**
對賬:			
財務收入			**30,086**
融資成本			**(37,357)**
投資物業公允價值變動			**310**
存貨轉至投資物業的收益			**865**
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動			**10,696**
按公允價值計入損益的股權投資之股息收入			**1,867**
公司及其他未分配開支			**(38,942)**
除税前虧損			**(27,641)**
二零一九年十二月三十一日(未經審核)			
其他分部資料:			
分佔下列項目的溢利╱(虧損):			
合營公司	**1,772**	**–**	**1,772**
聯營公司	**(1,044)**	**–**	**(1,044)**
減值虧損	**117,515**	**1,080**	**118,595**
折舊及攤銷	**2,137**	**771**	**2,908**
資本開支*	**4,711**	**395**	**5,106**

* *資本開支包括添置物業及設備以及無形資產。*

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (經審核)	專業解決方案 *人民幣千元*	增值運營 及服務 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
分部收益			
銷售予外界客戶	849,102	74,864	923,966
分部間銷售	–	6,833	6,833
	849,102	81,697	930,799
對賬:			
分部間銷售對銷			(6,833)
收益			923,966
分部業績	(27,422)	(3,783)	(31,205)
對賬:			
財務收入			35,667
融資成本			(42,171)
匯兑虧損			(653)
投資物業公允價值變動			6,400
存貨轉至投資物業的收益			1,244
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動			(51,207)
按公允價值計入損益的股權投資之股息收入			1,695
公司及其他未分配開支			(33,865)
除税前虧損			(114,095)
二零一八年十二月三十一日(經審核)			
其他分部資料:			
分佔下列項目的溢利╱(虧損):			
合營公司	4,913	–	4,913
聯營公司	(991)	–	(991)
減值虧損	73,872	4,351	78,223
折舊及攤銷	2,294	870	3,164
資本開支*	2,547	103	2,650

* *資本開支包括添置物業及設備以及無形資產。*

地域資料

(a) 外界客戶收益

	二零一九年 人民幣千元 未經審核	二零一八年 人民幣千元 經審核
中國內地	**967,287**	895,791
海外	**65,903**	28,175
	1,033,190	923,966

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元 未經審核	二零一八年 人民幣千元 經審核
中國內地	**599,750**	667,945
海外	**124,708**	–
	724,458	667,945

主要客戶的資料

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：

	二零一九年 人民幣千元 未經審核	二零一八年 人民幣千元 經審核
國際財務報告準則第15號項下的客戶合約收益	**1,033,190**	923,966

客戶合約收益

(i) 經分拆收益資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)

分部	專業解決方案 *人民幣千元*	增值運營及服務 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
貨品或服務類型			
系統整合解決方案服務	**716,718**	**–**	**716,718**
銷售產品	**176,303**	**–**	**176,303**
維護服務	**–**	**140,169**	**140,169**
客戶合約收益總額	**893,021**	**140,169**	**1,033,190**
地域市場			
中國內地	**874,593**	**92,694**	**967,287**
海外	**18,428**	**47,475**	**65,903**
客戶合約收益總額	**893,021**	**140,169**	**1,033,190**
收益確認時間			
貨品在某個時間點轉移	**176,303**	**18,907**	**195,210**
服務隨時間轉移	**716,718**	**121,262**	**837,980**
客戶合約收益	**893,021**	**140,169**	**1,033,190**

截至二零一八年十二月三十一日止年度(經審核)

分部	專業解決方案 *人民幣千元*	增值運營及服務 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
貨品或服務類型			
系統整合解決方案服務	619,730	–	619,730
銷售產品	229,372	–	229,372
維護服務	–	74,864	74,864
客戶合約收益總額	849,102	74,864	923,966
地域市場			
中國內地	831,319	64,472	895,791
海外	17,783	10,392	28,175
客戶合約收益總額	849,102	74,864	923,966
收益確認時間			
貨品在某個時間點轉移	229,372	–	229,372
服務隨時間轉移	619,730	74,864	694,594
客戶合約收益	849,102	74,864	923,966

6. 其他收入及增益

	二零一九年 人民幣千元 未經審核	二零一八年 人民幣千元 經審核
財務收入	**30,086**	35,667
出售合營公司收益	**15,977**	–
租金收入總額	**12,632**	7,212
按公允價值計入損益的股權投資之股息收入	**1,867**	1,695
按公允價值計入損益的股權投資的公允價值變動	**10,696**	–
政府補貼*	**171**	1,617
物業銷售收益	**4,134**	2,704
存貨轉至投資物業的收益	**865**	1,244
投資物業公允價值變動	**310**	6,400
其他	**5**	25
	76,743	56,564

* 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。

本集團中國子公司須就其各自的應課稅收入按25%(二零一八年：25%)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%(二零一八年：15%)。

由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故未有就截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)作出香港利得稅撥備(二零一八年：無)。

由於本集團緬甸及印度尼西亞子公司於年內並無在緬甸及印度尼西亞產生任何應課稅溢利，故於截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)並未對本集團緬甸及印度尼西亞子公司作出企業所得稅撥備(二零一八年：無)。

根據中國稅項規定，自二零零八年一月一日起，在中國並無場所或營業地點或在中國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上述預扣稅。於二零一九年十二月三十一日(未經審核)，概無就本集團於中國內地所成立子公司及合營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(二零一八年：無)。董事認為，該等子公司及合營公司於可見未來不太可能分派此盈利。

本集團須就非緬甸子公司向緬甸公司收取的服務收入繳納緬甸預扣税，税率為2.5%。

所得税開支╱(抵免)主要組成部分如下：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
即期所得税：		
中國企業所得税		
—年內撥備	**2,414**	6,033
—過往年度撥備不足	**3,643**	3,038
其他	**522**	–
	6,579	9,071
遞延所得税：	**1,906**	(6,888)
年內所得税開支	**8,485**	2,183

8. 股息

本公司不建議就截至二零一九年十二月三十一日(未經審核)及二零一八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虧損

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔年內虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄虧損的金額乃根據本公司擁有人應佔年內虧損及計算每股基本虧損時所用的年內已發行普通股的加權平均數，加上假設視作兑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。

由於尚未行使購股權計劃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二零一九年十二月三十一日(未經審核)及二零一八年十二月三十一日止年度之每股基本虧損作出調整。

每股基本及攤薄虧損按以下方式計算：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
虧損		
用於計算每股基本虧損的本公司擁有人應佔虧損	**(44,837)**	(116,278)

	股份數目	
	二零一九年	二零一八年
	未經審核	經審核
股份		
用於計算每股基本虧損的已發行股份加權平均數	**1,654,024,868**	1,654,024,868

10. 合約資產

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
因以下業務產生的合約資產：		
系統整合解決方案服務	**477,243**	690,059
維護服務	**28,450**	38,486
	505,693	728,545
減值	**(30,211)**	(31,841)
	475,482	696,704

鑒於能否收到代價須視是否成功完成產品及建築施工而定，故合約資產初始按產品銷售及提供系統整合解決方案及提供服務所賺取的收入確認。在依據項目的里程碑向客戶發出賬單後，確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣1,630,000元(二零一八年：人民幣3,799,000元)作為合約資產預期信貸虧損撥備予以撥回。

合約資產的預期收回或清算時間如下：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
一年內	**324,574**	564,806
超過一年	**150,908**	131,898
	475,482	696,704

減值

合約資產的減值變動如下：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
年初	**31,841**	35,640
轉回	**(1,630)**	(3,799)
年末	**30,211**	31,841

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的撥備率，並且該等貿易應收款項來自同一客戶群。合約資產的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超過貿易應收發票日期的天數計算(即按地理區域、產品類型、客戶類型和評級，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。

以下載列有關本集團合約資產在使用撥備矩陣後的信貸風險情況：

		預期信貸虧損		
於二零一九年十二月三十一日			**除亞邦偉業**	
(未經審核)	**信貸減值**	**亞邦偉業**	**外的實體**	**總計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
總賬面金額	**16,219**	**24,657**	**464,817**	**505,693**
信貸虧損	**16,219**	**4,605**	**9,387**	**30,211**
平均信貸虧損率	**100.00%**	**18.68%**	**2.02%**	**5.97%**

		預期信貸虧損		
於二零一八年十二月三十一日			除亞邦偉業	
(經審核)	信貸減值	亞邦偉業	外的實體	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
總賬面金額	16,253	17,272	695,020	728,545
信貸虧損	16,253	2,869	12,719	31,841
平均信貸虧損率	100%	16.61%	1.83%	4.37%

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
貿易應收款項	**744,692**	920,309
減值	**(77,806)**	(75,437)
	666,886	844,872
應收票據	**242,139**	130,139
	909,025	975,011

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。貿易應收款項的信貸期一般介乎30天至180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及應收票據結餘持有任何抵押或其他加強信貸措施。貿易應收款項為免息。

於報告期結束日，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：

	二零一九年 **人民幣千元** **未經審核**	二零一八年 人民幣千元 經審核
六個月內	**199,283**	461,207
六個月至一年	**264,444**	113,224
一年至二年	**98,013**	138,766
二年至三年	**62,677**	75,312
三年以上	**42,469**	56,363
	666,886	844,872

減值

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 **人民幣千元** **未經審核**	二零一八年 人民幣千元 經審核
年初	**75,437**	35,189
減值虧損*(附註6)*	**1,815**	46,158
作為無法收回賬款核銷的金額	**–**	(5,910)
收購一間子公司	**554**	–
年末	**77,806**	75,437

於二零一九年十二月三十一日的虧損撥備細目(未經審核)

		預期信貸虧損		
			除亞邦偉業	
	信貸減值	**亞邦偉業**	**外的實體**	**總計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
總賬面金額	**7,634**	**7,580**	**729,478**	**744,692**
信貸虧損	**7,634**	**5,795**	**64,377**	**77,806**
平均信貸虧損率	**100.00%**	**76,45%**	**8.82%**	**10.45%**

於二零一八年十二月三十一日的虧損撥備細目(經審核)

		預期信貸虧損		
			除亞邦偉業	
	信貸減值	亞邦偉業	外的實體	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
總賬面金額	7,867	8,794	903,648	920,309
信貸虧損	7,867	6,183	61,387	75,437
平均信貸虧損率	100%	70.31%	6.79%	8.20%

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超過發票日期天數而計算(即按地理區域、產品類型、客戶類型和評級，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，如果逾期五年以上的貿易應收款項無法再訴諸法律，則應予以撤銷。

管理層根據結餘之賬齡對其貿易應收款項進行分類。應收賬款的終身預期信貸虧損，透過評估每組貿易應收賬款的未來現金流量，包括透過根據客戶群、地理區域、期限及客戶類型的歷史信用損失經驗評估一系列可能結果而確定的概率加權金額，並應用於年末持有的應收款項。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。由於北京亞邦偉業技術有限公司的客戶群體不同於本集團中的其他實體，因此有兩種不同的撥備矩陣。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

北京亞邦偉業技術有限公司前些年從事為高速公路行業提供智能運輸服務，近年來業務不多。主要客戶是高速公路管理部門。

北京亞邦偉業技術有限公司信貸風險相關資料如下：

於二零一九年十二月三十一日(未經審核)	**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*
不到一年	**18.68%**	**520**	**97**
一年至二年	**36.21%**	**492**	**178**
二年至三年	**43.90%**	**793**	**348**
三年至四年	**71.89%**	**1,148**	**825**
四年至五年	**83.46%**	**558**	**466**
五年至六年	**85.82%**	**1,326**	**1,138**
六年以上	**100.00%**	**2,743**	**2,743**
		7,580	**5,795**

於二零一八年十二月三十一日(經審核)	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*
不到一年	16.61%	447	74
一年至二年	34.85%	1,590	554
二年至三年	38.45%	1,256	483
三年至四年	71.89%	563	405
四年至五年	86.74%	1,362	1,181
五年至六年	89.23%	833	743
六年以上	100.00%	2,743	2,743
		8,794	6,183

除亞邦偉業外的實體

除北京亞邦偉業技術有限公司外，本集團的其他實體主要從事為鐵路行業提供專業解決方案及增值運營及服務。大多數客戶為國有企業及鐵路局。

除北京亞邦偉業技術有限公司外其他實體的信貸風險資料如下：

於二零一九年十二月三十一日	**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*
不到一年	**2.02%**	**472,853**	**9,550**
一年至二年	**5.38%**	**103,254**	**5,555**
二年至三年	**11.93%**	**70,662**	**8,429**
三年至四年	**21.17%**	**29,603**	**6,268**
四年至五年	**32.42%**	**15,805**	**5,124**
五年至六年	**48.12%**	**15,133**	**7,283**
六年以上	**100.00%**	**22,168**	**22,168**
		729,478	**64,377**

於二零一八年十二月三十一日	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*
不到一年	1.83%	584,759	10,701
一年至二年	4.35%	143,995	6,265
二年至三年	9.85%	82,683	8,144
三年至四年	16.04%	19,967	3,203
四年至五年	25.92%	33,201	8,606
五年至六年	35.61%	22,636	8,061
六年以上	100.00%	16,407	16,407
		903,648	61,387

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人民幣7,634,00元(未經審核)(二零一八年：人民幣7,867,000元)，且撥備前賬面金額為人民幣7,634,000元(未經審核)(二零一八年：人民幣7,867,000元)。

12. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零一九年 *人民幣千元* **未經審核**	二零一八年 *人民幣千元* 經審核
非上市股權投資，按公允價值列示		
— 流動	**–**	20,000
— 非流動	**182,993**	117,755
	182,993	137,755

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以公允價值計入損益的股權投資的公允價值變動收益於其他開支中確認為人民幣10,696,000元(未經審核)(二零一八年：人民幣51,207,000元)。

13. 貿易應付款項及應付票據

於報告期結束日，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 **人民幣千元** **未經審核**	二零一八年 *人民幣千元* 經審核
即期或不足一年	**297,430**	569,619
一至兩年	**76,539**	70,386
兩年以上	**25,216**	11,858
	399,185	651,863

本集團於二零一九年十二月三十一日的應付票據以本集團已抵押存款人民幣9,994,000元(二零一八年：人民幣15,894,000元)擔保。

貿易應付款項並不計息，一般有1至360天的信貸期。

由於COVID-19的爆發導致審核過程中斷，包含上市規則附錄16要求的所有資料的本年度報告(「**二零一九年度報告**」)及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務業績的發佈將被推遲。由於審核過程的完成取決於與COVID-19有關的旅行限制及隔離安排，因此難以準確地估計審核過程的完成日期。然而，本集團正在密切監測香港及中國內地的旅行限制及隔離安排的當前情況，並根據香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會於二零二零年三月十六日發表的聯合聲明的進一步指引，預計將於二零二零年五月十五日或之前公佈二零一九年度報告及經審核的二零一九年度財務業績。本公告中未經審核的年度業績已由本公司審核委員會審核，但尚未按照上市規則第13.49(2)條的規定經審核人員審核或同意。

管理層討論及分析

報告期內公司總體經營情況回顧

二零一九年，本集團已簽訂新合約為人民幣1,001,000,000元，較上一年度減少12.8%；實現收益人民幣1,033,200,000元，較上一年度增加11.8%；截至二零一九年十二月三十一日，本集團錄得未完工合約為人民幣840,100,000元，較上年末減少14.1%；本集團毛利為人民幣206,600,000元，較上一年度增加25.5%，毛利率則由上一年度的17.8%增加至20.0%。本年度，歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣44,800,000元，而上一年度虧損為人民幣116,300,000元。

業務及財務回顧

業務回顧

1. 鐵路板塊穩扎穩打，縱向升級傳統業務

專業解決方案(「**專業解決方案**」)為本集團的核心業務。其中，鐵路通信解決方案業務依舊保持較高的市場佔有率。本集團為鐵路通信細分市場最大的解決方案提供商之一。鐵路視頻解決方案、智能信息解決方案、能基解決方案等也在按計劃推進。本年度，本集團成為合安九高鐵項目有線、無線通信系統解決方案提供商，上海局局幹OTN項目有線通信系統解決方案提供商，以及多個鐵路局電子客票系統解決方案提供商，這些項目的加入進一步鞏固了本集團在鐵路通信市場的領先地位。

鐵路通信系統的智能增值運營及服務(「**增值運營及服務**」)業務由於技術門檻高,需要一定的行業經驗積累。其需要通過專業的技術為客戶提供高效及便捷的服務以增加用戶粘性,其為一種具有較高附加值的服務業務。由於該業務是鐵路建設後期需求,本集團憑藉平台優勢並配合自研的智能維護系統,使得該業務已經覆蓋了全國絕大部分鐵路局並涵蓋了鐵路骨幹網絡,為鐵路通信提供智能化運營及維護。本集團非常注重增值運營及服務業務的技術支持與服務質量,以及對客戶滿意度的管控。未來本集團會通過拓展多樣化的專業技術服務,致力於為鐵路客戶提供高效、可靠及便捷的全方位的技術及運維服務。於二零一九年度,本集團一方面鞏固既有增值運營業務,另外一方面不斷拓展新的增值運營業務,使得增值運營及服務業務收益較上一年度獲得了較大的增長。

2. 電力業務發展良好,完成海外重大投資

本年度,本集團完成了對世波工程有限公司58%股權的收購(「**收購**」),邁出了拓展海外市場的堅實一步。世波工程有限公司立足東南亞市場,為國外客戶提供電力和通信行業基礎設施的投資建設、升級改造、運營及服務。此次收購,為本集團開拓東南亞地區的基礎設施市場,完善、優化企業產業布局提供了新的契機。有關更多詳請,請參閱本公司日期為二零一九年五月十三日之公告。

本年度,本集團簽約緬甸仰光ALONE14.7萬千瓦電廠項目。本集團預計投資約人民幣3.3億元用於建設及運營該電廠。預計二零二零年中期該電廠將投產、並網發電。該項目作為本集團拓展海外市場的裏程碑項目,也將為本集團開拓東南亞地區基礎設施市場奠定堅實的基礎。

財務回顧

收益

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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
各業務模式收益		
專業解決方案	**893,327**	849,102
增值運營及服務	**140,169**	81,697
抵銷	**(306)**	(6,833)
總計	**1,033,190**	923,966

(i) 專業解決方案

本年度，專業解決方案業務確認收益為人民幣893,300,000元，較上一年度增加人民幣44,200,000元，增加5.2%。

(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140,200,000元，較上一年度增加人民幣58,500,000元，增加71.6%。

收益增加乃主要歸因於以下因素：(1)於二零一九年度，本集團鞏固了既有增值運營業務並不斷拓展新的增值運營業務，使得軌道業務增值運營及服務的收益增長較快，較上一年度增加人民幣35,300,000元；(2)於本年度本集團收購了世波工程有限公司，該公司在本年度增值運營及服務確認收益人民幣23,200,000元，該收益已計入本集團本年度合併財務報表。

毛利及毛利率

本集團在本年度實現毛利人民幣206,600,000元，較上一年度增加人民幣42,000,000元。毛利率則由上一年度的17.8%上升至20.0%。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	未經審核	經審核
各業務模式毛利及毛利率		
專業解決方案	**150,378**	136,464
毛利率%	**16.8%**	16.1%
增值運營及服務	**56,242**	28,171
毛利率%	**40.1%**	34.5%
抵銷	**–**	–
總計	**206,620**	164,635
毛利率	**20.0%**	17.8%

(i) 專業解決方案

本年度專業解決方案業務確認毛利為人民幣150,400,000元，較上一年度增加人民幣13,900,000元。毛利率為16.8%，比上一年度上升0.7個百分點。

(ii) 增值運營及服務

本年度增值運營及服務確認毛利為人民幣56,200,000元，較上一年度增加人民幣28,000,000元。毛利率為40.1%，比上一年度上升5.6個百分點。主要是由於：本年度本集團收購世波工程有限公司，該公司在本年度增值運營及服務的毛利率較高。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括投資物業租金收入以及公允價值變動收益。投資物業租金收入與位於北京的房地產價格相關，並符合市場增長趨勢。

銷售費用及行政開支和減值虧損

本年度，銷售費用及行政開支和減值虧損約為人民幣274,100,000元，較上一年度增加人民幣29,300,000元。

(i) 與日常營運活動相關的銷售費用及行政開支

本年度，與日常營運活動相關的銷售費用及行政開支為人民幣153,900,000元，而上一年度為人民幣164,500,000元。該項費用較上一年度減少人民幣10,600,000元。主要是由於本集團通過有效管理節省差旅費以及減少研發支出投入。

(ii) 減值虧損

本年度，減值虧損是人民幣120,200,000元，而上一年度為人民幣80,300,000元，較上一年度增加人民幣39,900,000元，其中：(i)本年度應收賬款及合約資產的減值虧損為人民幣22,400,000元，較上一年度減少人民幣57,900,000元；(ii)由於宏觀環境影響及公司產業鏈上下游的變化，本年度商譽減值虧損人民幣97,800,000元。有關商譽減值金額乃基於本集團管理層所進行的估值且并未經審核師及評估師審查或同意。作為本公司財務報表審核的一部分，獨立第三方評估師將進行獨立評估，其將構成本公司經審核財務報表中商譽減值的基礎。因此，本公告所載本公司未經審核財務報表中的商譽減值金額可能與截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表中記錄的金額有重大差異。

財務收益及財務成本

財務收益主要包括利息收入，而財務成本則主要包括計息銀行貸款的利息支出。淨財務開支指財務成本減財務收益。本年度，淨財務開支為人民幣7,500,000元，較上一年度增加人民幣1,000,000元。

應佔合營／聯營公司之溢利

本年度，應佔投資實體溢利為人民幣700,000元，而上一年度的溢利為人民幣3,900,000元。

處置合營／聯營公司收益

本年度，本集團處置合營／聯營公司收益為人民幣16,000,000元。

公允價值變動損益

本年度，受市場波動影響，本集團對恒拓開源(股票代碼：834415)、中建信息(股票代碼：834082)、深圳鴻陸持有的權益性投資產生了公允價值變動收益人民幣10,700,000元，而上一年度公允價值變動損失為人民幣51,200,000元。

所得稅開支

本年度，所得稅開支總額為人民幣8,500,000元，而上一年度的所得稅開支為人民幣2,200,000元。

本年度虧損

歸屬於母公司擁有人虧損為人民幣44,800,000元，而上一年度則為虧損人民幣116,300,000元。

存貨周轉日數

本集團的存貨主要包括鐵路專業解決方案的設備及備品備件。本年度，存貨周轉日數為31日(上一年度：0日)。該變化的原因主要是出於商業原因的考慮，本年度本集團對常規設備進行了集中採購，以降低採購成本。

貿易應收款項周轉日數

本年度，貿易應收款項周轉日數為333日(上一年度：409日)。

合約資產／合約負債周轉日數

本年度，合約資產／合約負債周轉日數為86日(上一年度：114日)。

貿易應付款項周轉日數

本年度，貿易應付款項周轉日數為232日(上一年度：251日)。

流動資金及財務資源

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。截至二零一九年十二月三十一日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)為1.6(截至二零一八年十二月三十一日：1.9)。本集團的財務狀況穩健。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團現金淨額[1]為負人民幣269,800,000元(上年末：負人民幣269,200,000元)，與上一年度相似。於2019年12月31日，本集團的槓桿比率為-5.6%，較上年末的-17.4%上升11.8個百分點。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，除已抵押存款約人民幣275,500,000元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣368,700,000元)外，本集團已向銀行抵押其賬面淨值約為人民幣208,500,000元的樓宇以及一家子公司股權，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212,900,000元的樓宇以及一家子公司股權，以取得本集團的銀行融資)。除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何其他已質押予金融機構的資產。

子公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

於二零一九年五月十三日，中国智能交通系统(控股)有限公司(本公司的一間全資子公司)與Totland International Limited、Goal High Global Limited、Hu Weimin先生及世波工程有限公司訂立股份購買協議，據此，本集團以代價人民幣85,840,000元收購世波工程有限公司58%的權益。有關詳情，請參閱本公司於二零一九年五月十三日發佈的公告。

於二零一九年十一月十三日，西藏智航交通科技有限公司(本公司的一間間接全資子公司)以股份發行的方式與恆拓開源信息科技股份有限公司訂立了資產收購協議，據此，本集團以代價人民幣64,000,000元出售了智能航空系統有限公司50%的權益，其由恆拓開源信息科技股份有限公司按每股人民幣4.25元的發行價發行15,058,824股股份償付。有關詳情，請參閱本公司於二零一九年十一月十三日發佈的公告。

[1] 現金淨額包括：現金及現金等價物、計息銀行貸款、抵押存款。

僱傭及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘有319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，以激勵董事及合資格僱員。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其子公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

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的守則條文(「**企業管治守則**」)。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止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。在向所有董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止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，即王冬先生、葉舟先生及周建民先生。王冬先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已審核本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。審核委員會已審核會計原則及慣例並與本公司管理層一同檢討審核、內部控制及財務申報事宜。

刊發二零一九年度報告

本公司二零一九年度報告載有上市規則附錄16規定的所有資料，將適時寄發予股東及於本公司網站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。

本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務資料並未經審核且並無獲核數師同意，並可能作出調整。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命
中国智能交通系统(控股)有限公司
主席
廖杰

北京，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為廖杰先生及姜海林先生；而本公司獨立非執行董事為葉舟先生、王冬先生及周建民先生。