



輝立証券(香港)有限公司

# 新股發售

## 中國智能交通系統(控股)有限公司

China ITS (Holdings) Co., Ltd.

股份編號： 1900 主板

公開發售價

HK\$ 2.85 – 3.90

交通基建技術服務供應商

### 背景/業務

公司為中國交通基建技術解決方案及服務供應商。公司的整體及專業智能交通系統（「智能交通系統」）解決方案針對滿足高速公路、鐵路及城市交通分部對安全、可靠、效率、減輕污染及保證收益的基本需求。公司的業務包括下文詳述的整體解決方案、專業解決方案及增值服務。公司於中國智能交通系統市場高速公路、鐵路、城市交通及能源分部經營業務。公司整體解決方案、專業解決方案及增值服務截至二零零九年十二月三十一日止年度分別佔公司收益的37.2%、61.5%及1.3%，高速公路、鐵路、城市交通及能源分部項目所產生的收益分別佔公司收益的53.4%、38.3%、4.0%及4.3%。

於營業紀錄期間，公司的新合同總值為人民幣3,980.5百萬元，年度新合同價值在兩年內的複合年增長率達25.7%，自截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣1,066.5百萬元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣1,686.3百萬元。公司的收益自截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣694.1百萬元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣1,405.4百萬元，兩年間的複合年增長率為42.3%。公司的經調整EBITDA自截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣140.2百萬元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣261.8百萬元，兩年間的複合年增長率為36.7%。

### 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	694,143	1,126,930	1,405,447
毛利	225,712	290,295	401,061
其他收入	5,337	2,437	16,420
除稅前溢利	133,991	87,912	246,732
年內溢利	114,772	91,859	214,672

未經審計備考經調整

每股有形資產淨值 0.75 – 0.86 人民幣

預計市盈率：以備考全面攤薄 91.9 – 125.8 倍

基準計算

推薦人/ 牽頭經辦人

美銀美林，建銀國際及麥格理

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

**在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。**

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。

本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本報證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

### 經公司申請截止認購日期

7月6日(二)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

### 基本資料

發行股數	236,840,000 股
公開發售	23,684,000 股
配售	213,156,000 股
集資淨額	\$581.6 百萬港元(HK\$3.375 計算)
市值	HK\$4,418.3 – 6,046.2 百萬港元
公開發售日	2010年6月30日至2010年7月7日
公開發售結果	7月14日
交收日	7月14日
孖展息率及計息日	1.3 – 1.7% (7日息)
上市日	7月15日
每手股數	1,000 股

### 主要風險因素

1. 公司或會因項目超支、進度延遲及其他不可預見因素而蒙受虧損；
2. 全球金融市場近期劇烈動蕩，對全球經濟有負面影響。因此，公司的業務、財務狀況及經營業績或會受到嚴重不利影響；
3. 公司過往發展蓬勃，日後未必可維持相若增長；
4. 公司的業務模式持續演變或會導致業務組合改變、溢利率與營運資金需求波動及增加規管風險；
5. 公司需要大量資金，若未能以可接受的條款或根本無法獲得所需資金，或會不利公司擴展計劃及發展前景。

### 集資用途

(百分比)

- |   |    |
|---|----|
| 1. 用於公司的整體解決方案及專業解決方案的收購或投資，其次用於增值服務業務的收購或投資；               | 45 |
| 2. 用作有關項目的營運資金，擴大業務規模及相關項目，亦用作投標按金；                         | 35 |
| 3. 用作公司研發小組的進一步投資及發展，以提升高速公路分部之市場佔有率及拓展公司於鐵路及城市交通分部的專業解決方案； | 10 |
| 4. 用作一般公司用途。  | 10 |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。