



京投轨道交通科技控股有限公司

BII Railway Transportation Technology Holdings Company Limited

(股份代号 : 1522.HK)

2020 全年业绩发布会

一家中国领先的轨道交通智慧系统服务商 2021.4.19



重塑
2021

免责声明/Disclaimer

本数据由京投轨道交通科技控股有限公司（以下简称“该公司”）提供，未经任何第三方独立核实。任何明示或暗示的声明或保证以及任何信任均不得建立于本演示 稿的数据或包含之信息。本数据所有信息皆以公司公告信息为准。对于任何因本数据提供或包含之信息所导致的损失，该公司及其子公司、顾问或代表概不负责。本 数据提供或包含的信息如有变动，恕不另行通知，同时对数据的准确性不作保证。本资料属于高度机密，仅供您参考并在起草与该公司有关的研究报告时使用，不得 复印、复制或以任何方式散发给其他人。

通过参加本次介业推介会，阁下承诺，阁下对于自己对市场 and 公司在市场中的地位所作的评估负全部责任，阁下会开展自己的分析，并对自己对未来潜在的公司业务 发展所形成的观点负全部责任。

本演示不构成在任何国家或地区（包括但不限于美国境内和香港地区）出售、购买或认购任何证券的要约或要约邀请，或此要约 或要约邀请的一部分，或构成参与投 资活动的邀请。本演示的任何部分均不得构成任何合同、承诺或投资决定的基础，并且任何合同或承诺也不得依赖本演示的任何部分。



01

财务业绩 Financial Results

02

经营回顾 Business Overview

03

未来展望 Business Prospects

01



财务业绩 Financial Results

| 王新江 副总裁



一、2020年收入与盈利稳步增长



营业收入

营业收入**1,549,976**千港元，
同比增长**29.8%**。



权益股东 应占溢利

权益股东应占溢利**168,407**
千港元，同比增长**73.8%**。



毛利率

毛利率**39.7%**，同比
增长**4.12**个百分点。



在手订单

在手订单**20.6**亿港元，
同比增长**3.5%**。



每股股息

股息**2.5**港仙/股，同比
增长**25.0%**。





二、主要盈利指标及每股收益均健康提升



➤ 集团各项主要收益指标均健康增长，主要源于集团两大主营业务的稳定增长，及降本增效的落实到位。

➤ 注：ROE=净利润/平均净资产；ROIC= $\frac{\text{净利润}+\text{财务费用}}{\text{净资产}+\text{有息负债}}$ ；EPS=权益股东溢利/总股本。

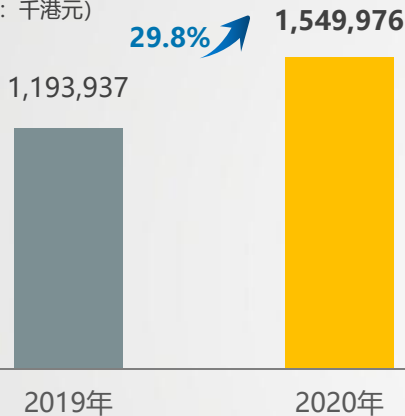




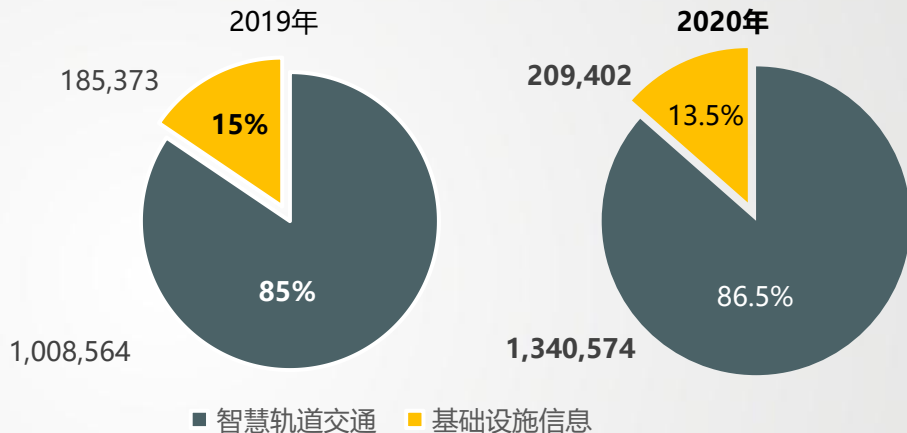
三、营业收入持续增长，智慧轨道交通业务拓展成效显著

营业收入

(单位：千港元)

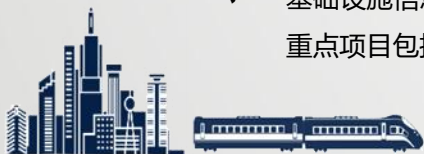


收入构成



➤ 主营业务收入超过行业平均增速：

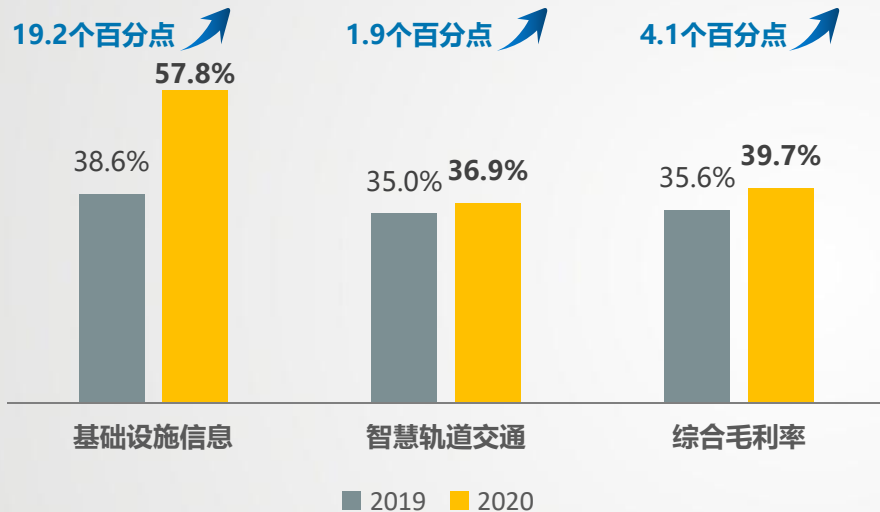
- ✓ 智慧轨道交通业务同比增长**32.9%**，占主营业务的**86.5%**，主要原因为来自公司**京外项目**的大力拓展，以及**郑州地铁4号线、太原地铁2号线**等多个重点项目于本年确认收入；
- ✓ 基础设施信息业务同比增长**13.0%**，其中，民用通信业务受益于**4G百兆端口传输业务**的新增，综合管廊业务受益于多个重点项目包括**北京新机场线、未来科学城及智慧社区项目**等稳步推进。





五、毛利率增长，盈利能力持续提升

分部业务毛利率及综合毛利率



➤ 综合毛利率：

- ✓ 智慧轨道交通业务板块：保持资源壁垒和商业模式优势，**毛利率一直保持相对较高水平**；
- ✓ 基础设施信息业务板块：民用通信业务中的**移动4G增量业务毛利较高**，对公司整体毛利率有较大提升。

业务板块

产品及服务

智慧轨道交通业务

AFC/ACC、TCC、PIS

智慧运维

信息系统

信息安全

基础设施信息业务

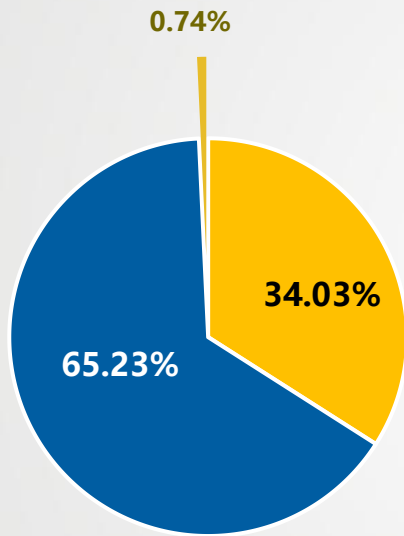
2G、4G民用通信

综合管廊

智慧+（智慧工地、智慧社区等）



四、“立足京港、深耕全国、探索国际”的市场策略持续获益



■ 京内地区 ■ 京外地区 (含香港) ■ 海外地区

- **京内业务方面**：北京地区业务收入**527,513千港元**，**占比34.03%**，地铁、市郊铁路等多种业务稳步发展，北京业务大本营地位持续巩固。
- **京外业务 (含香港) 方面**：京外地区业务收入**1,011,052千港元**，**占比65.23%**，京外业务版图持续扩张，区域枢纽逐步建立，板块协同联动效应显现，全国业务格局逐渐形成。
- **海外业务方面**：海外地区收入 (间接收入) **11,411千港元**，**占比0.74%**，主要来自印度、墨西哥及斯里兰卡等项目。

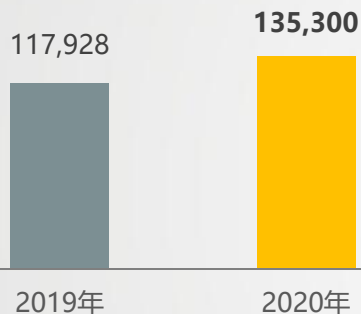




六、加大研发、市场推广力度

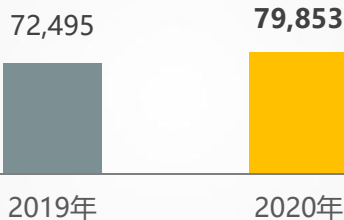
研发费用

14.7%



销售费用

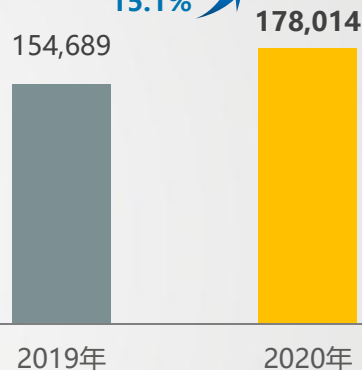
10.1%



(单位: 千港元)

一般及行政管理费用

15.1%



- 研发费用支出约**135,300千港元**，**占比约8.7%**，依旧维持较高研发投入水平，为集团持续技术创新及成果转化奠定基础。
- 销售费用有所增长，主要系本集团2020年全力开拓中国内地其他城市的新增市场，但增幅小于收入增长。
- 一般及行政管理费用增长，一方面由于本集团持续引进中高端管理人才，人工成本有所增加，但增幅小于收入增长；另一方面由于2020年并入华启智能、乐码仕全年一般及行政管理费用，2019年仅为部分并入。





七、合营企业及联营企业业绩

应占合营企业及联营企业业绩

(单位: 千港元)

25,182

2019

2020

-108,168

- **京城地铁:** 因疫情导致其运营的北京地铁机场线客流量大幅下降, 全年客运量456.65万人次, 日均客流1.25万人次, 同比下滑64%, 票款收入大幅下降。期内, 与委托方新签订补充协议, 以委托运营方式管理且协议包括处理账务遗留问题, 因此出现亏损。
- **地铁科技:** 持续巩固AFC运维主业, 发展智慧运维和信息安全测评服务, 搭建数据业务平台, 但受到集成项目延期及京外市场合作模式调整等原因, 业绩有所下降, 但仍然盈利。
- **创盈投资:** 亿通行APP注册用户达到2500万人, 上线一码通乘业务, 拓展至上海、呼和浩特等多个省市, 实现跨省市互联互通, 业绩实现扭亏为盈。



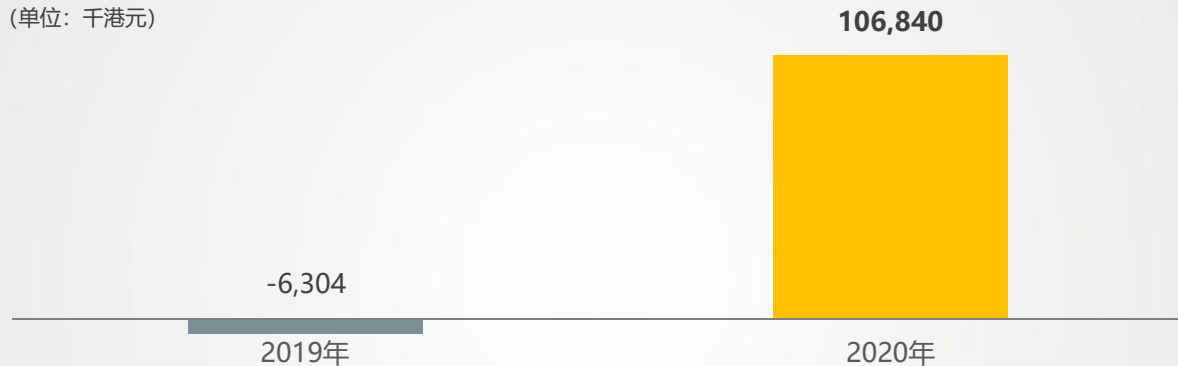
备注: AFC = 自动售检票



八、公允价值变动损益

或然代价公允价值变动

(单位: 千港元)



- 本集团旗下华启智能完成2019年承诺净利润的90%，本集团已按照协议约定支付相关款项。
- 华启智能完成2020年承诺净利润的90%，相关款项将于专项审计报告出具后予以支付，基于华启智能在手订单数量及对市场发展趋势的判断，根据会计谨慎性原则，2020年产生公允价值变动收益港币106,840千港元。

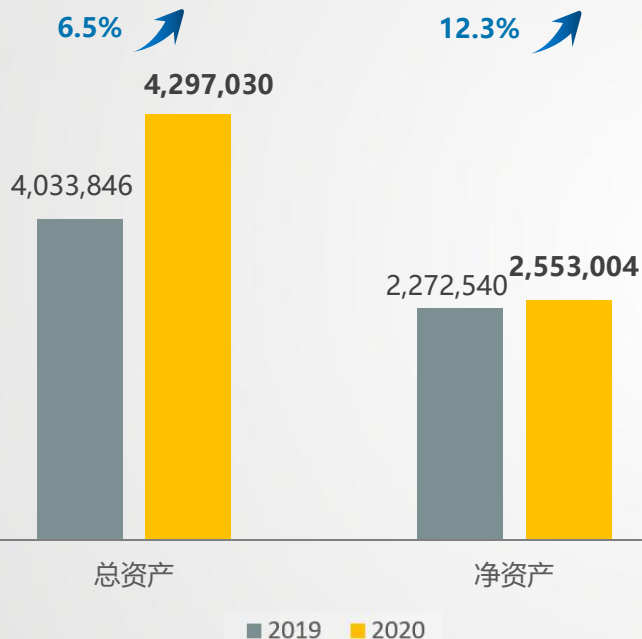




九、资产及负债

总资产及净资产

(单位：千港元)



	2019	2020
资产负债率	43.7%	40.6%
速动比率	1.92	1.42
应收账款周转天数	261天	250天
应付账款周转天数	310天	291天
存货周转天数	231天	177天



十、现金及现金流

(单位: 千港元)



02



经营回顾 Business Overview

| 宣晶 执行董事&行政总裁



一、迎“机”解“危”，砥砺前行



- 2020年，新冠疫情对公司经营活动造成较大负面影响，轨道交通**客流大幅下降**，**项目招投标大幅收缩**，一季度多个在建项目的实施与市场拓展基本停滞，境外业务拓展受影响更为严重，经营回款放慢。
- 自二季度以来，在有效防控的前提下，集团积极推进项目安全复工复产，**二季度末复工率达到95%**，**发力追赶项目进度**。**下半年**，持续发力**拓展京内外市场**，多措并举落实**降本增效**，在困难局面下仍实现两大主营业务的稳步提升，**业绩持续增长**。





二、行稳致远，经营业绩稳步提升，业务开展卓有成效

01

业绩稳步增长



2020年度收入港币**15.50亿元**、同比增长**29.8%**，净利润港币**1.83亿元**，同比增长**66.4%**。

02

行业领先优势



市场排名：**车载PIS业务国内行业综合排名第一**，AFC/ACC业务国内综合排名**第三**。
市场占有率：PIS高铁41%、地铁28%、城际87%，AFC/ACC14.4%。

03

在手订单充足



2020年累计新增中标额人民币7.67亿元，新签合同额人民币**16.07亿元**。截至2020年底，**在手订单港币20.60亿元**、**同比增长3.5%**。

04

区域扩张加速



截至2020年底，业务累计覆盖中国26个省市自治区及特别行政区、**47座城市**（新增太原、绍兴、哈尔滨、株洲等8个城市），海外项目拓展至9个国家（新增墨西哥、巴西、保加利亚、罗马利亚等5个国家），**15座城市**。国内已开通轨道交通城市覆盖率**75%**，其中一线城市覆盖率**100%**、新一线城市覆盖率**80%**、二线城市覆盖率**60%**。

05

科研成果显著



截至2020年底，拥有**核心专利85项**、**软著344项**；
聚焦国内智慧轨道交通升级换代，聚焦云计算、人工智能等智慧轨道交通新技术应用；
持续推动科研项目成果转化及示范落地，带动产业升级，提升核心竞争力。



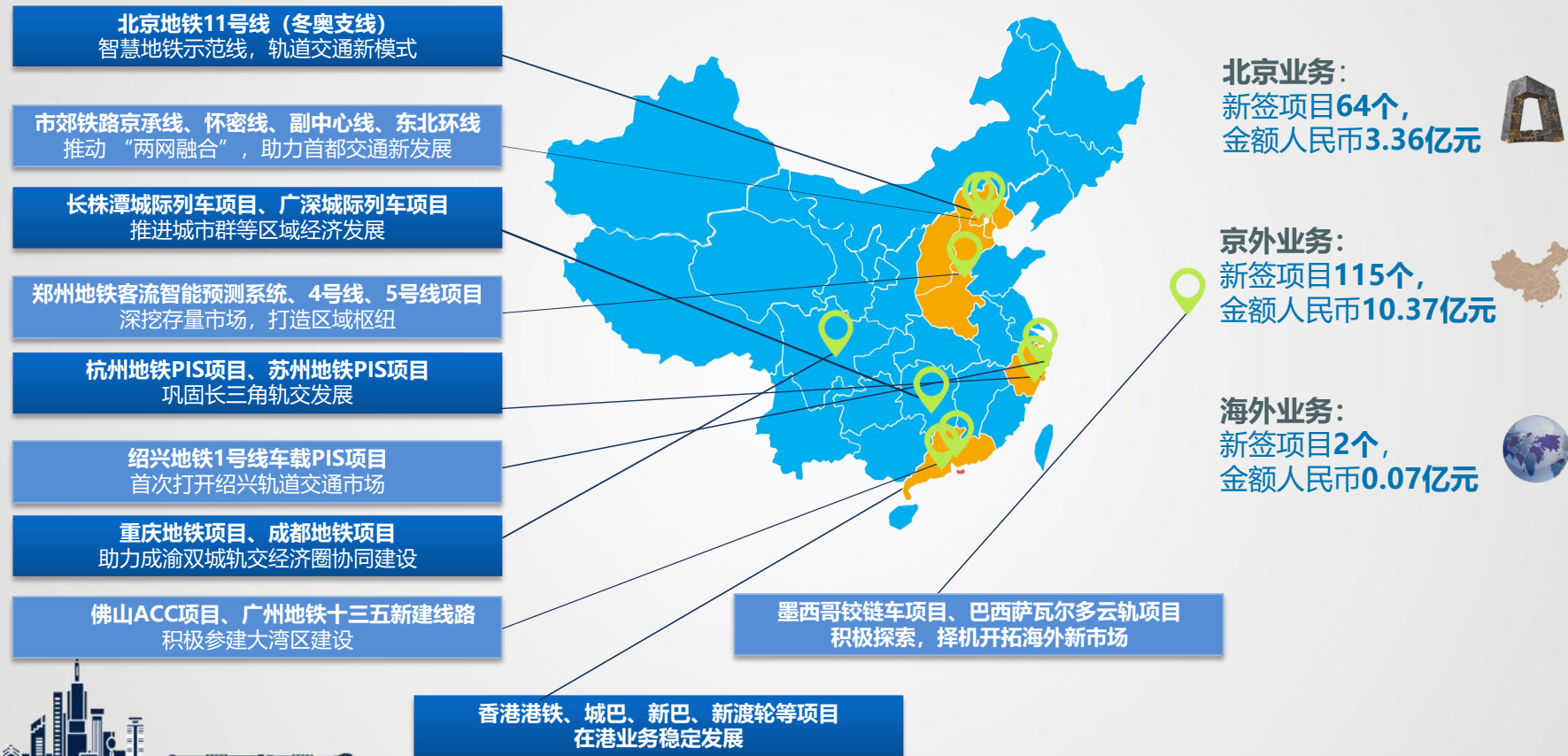
三、主营业务结构



备注：AFC/ACC = 自动售检票/自动售检票清算中心 PIS = 乘客信息系统



四、智慧轨道交通业务持续增长，全国格局稳固形成





五、基础设施信息业务稳步推进，创新发展新升级

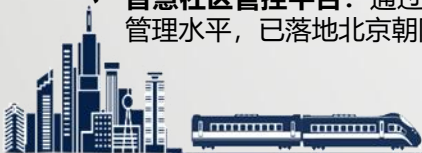


■ 持续精细化民用通信业务

- ✓ 截至2020年底，本集团民用通信业务覆盖**北京地铁22条（段）线路、212座车站**；
- ✓ 2020年，本集团**与三大电信运营商4G百兆资源使用数量增加170条**，收益稳健；
- ✓ 自主投资建设的北京地铁房山线北延民用通信传输系统已于年底与线路同步开通。

■ 升级创新综合管廊及智慧+业务

- ✓ **综合管廊**：稳步推进包括北京冬奥会、北京新机场线及未来科学城等多个重点项目。2020年，综合管廊业务**北京市场占有率超过50%**；
- ✓ **智慧工地管理系统**：集人员物资定位、视频监控、人员通讯等多种功能于一体，已于北京地铁11号线、平谷线等工地建设中示范落地；
- ✓ **北京副中心站综合枢纽**：安全管控平台系统，具备隐患排查、风险识别、消除隐患等功能，全方位提升其智慧化管控水平；
- ✓ **智慧社区管控平台**：通过信息化手段，解决社区管理痛点，实现高效管理目标，切实提升社区管理水平，已落地北京朝阳公园社区、麦子店街道社区等。





六、科研成果显现，项目示范落地

核心专利

85项
新增10

首个微服架构 清分中心系统

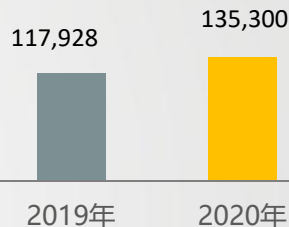
| **太原ACC项目：**国内首个使用微服务架构进行设计的清分中心系统，将传统清分系统与互联网票务系统深度融合，充分利用云平台计算，减少资源和能源消耗，提高地铁运营效率。

“数据”即资产 指导运营决策

| **郑州地铁客流智能预测系统：**探索大数据与人工智能结合，基于多数数据源，全方位整合内部生产运营数据及管理数据，实现数据即资产，向数据要效益。

研发费用

(单位：千港元)



软件著作权

344项
新增53

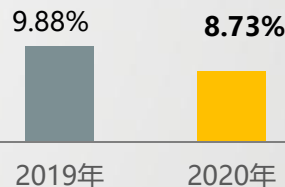
乘客出行服务 创新智慧升级

| **智慧乘客服务业务：**为乘客提供智慧出行，受电弓智能分析设备、车厢高度分析系统、5G网络视频存储设备等一系列面向智慧乘客服务的智能设备纷于年内示范落地。

统一数据中台 切实降本增效

| **轨道交通统一数据接入平台：**构建北京智慧地铁数据接入平台，提高数据采集效率，解决传统系统大数据量、高并发、低延迟的数据采集问题，打造面向轨道交通的统一数据中台。

研发费用占比



注：研发费用占比下降主要是由于收入大幅增加



备注：ACC = 自动售票清算中心



七、投资布局日臻完善，协同创新补齐补强



- **加强股权管理和资源整合：**2020年，本集团以促进主体业务、拓展新业务为出发点，持续补齐补强业务板块，**推动业务升级**和格局扩张，**完善战略投资**和产业投资，并重点围绕参控股企业与集团全维度的整合管理进一步加强投后管控，精准匹配资源，提升战略发展匹配度，形成**协同发展**合力之势，促进业务协同和资本增值。

03



未来展望 Business Prospects

| 宣晶 执行董事&行政总裁

一、行业发展稳中向好，政策环境持续优化

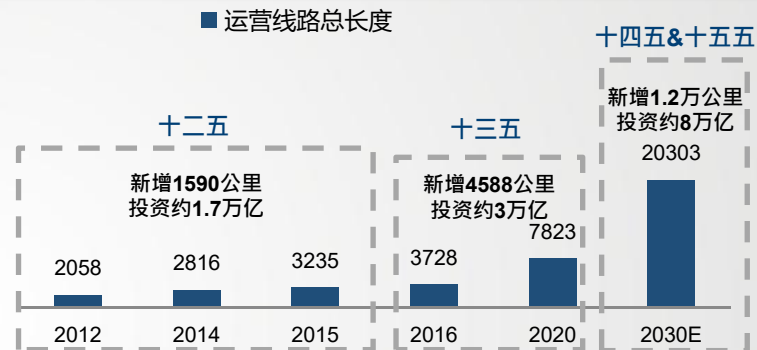
轨道交通:

- ✓ 预测2021年新增金华、合肥、北京等35座城市的69条轨道交通线路开通运营，总里程约1,700.69公里，总投资额11,468亿元；新增重庆、济南等25座城市的39条城轨线路开工建设，总里程1,043.77公里，总投资额5,172.14亿元；
- ✓ 随着各地轨道交通逐步网络化运营，线网中心建设需求逐步旺盛并且伴随着大数据、云计算等前沿技术的融合，轨道交通智慧化水平逐步提升。

- **智慧城市:** 北京、上海、天津、河北、浙江、山东、湖南等陆续通过“十四五”发展规划，明确智慧城市发展新蓝图，智慧管廊、智慧工地、智慧园区、智慧社区、智慧商业发展潜力巨大。

市场环境

中国城市轨道交通运营线路总长度及投资额 (单位: 公里)



- ✓ **中国制造2025:** 先进轨道交通装备位列十大重点领域
- ✓ **交通强国:** 推进装备技术升级，加速淘汰落后技术和高耗低效交通准备
- ✓ **新基建:** 大力发展城际高速铁路及城市轨道交通，推进先进制造业、智能制造
- ✓ **智慧城轨发展纲要:** 构建智慧城轨发展蓝图
- ✓ **五中全会精神:** 坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展的战略支撑
- ✓ **北京智慧城市发展行动纲要:** 到2025年北京整体数据治理能力大幅提升，重点领域的智慧化应用水平大幅跃升，建设成为全球新型智慧城市的标杆

政策环境

单位: 人民币亿元	AFC设备	车载PIS
2021-2025总需求	197-246	40-50
2021-2025平均需求	49-69	10-14



二、未来发展面临的不确定因素

业主要求

随着轨道交通投资建设的逐步放缓，各地轨道交通业主**财政资金逐步收紧**，降本增效的要求逐步显现，业主对于成本的敏感性更高，对于服务质量的要求也更高，本集团作为轨道交通智慧系统服务商的市场拓展压力剧增，未来，估计维持现时毛利率的压力加大。

疫情影响

境内外疫情尚未结束，或将对本集团业务发展带来不确定性。**境内局部地区仍存在疫情反复风险**，如集团业务落地或拓展城市疫情复发，并采取旅行限制措施，将影响公司投标活动及项目实施。同时，由于境外疫情仍处于较为严重阶段，国际商务旅行基本停滞，加上国际局势的复杂性，将对集团境外业务的拓展带来极大阻力，2020年，公司印度及美国地区业务拓展及开展受阻较为严重。

5G业务

民用通信**5G业务的发展存在不确定性**，由于北京市政府明确新增地铁线路公用移动通信5G传输系统的投资由北京铁塔公司负责，各电信运营商共享使用，地铁运营单位不再收取地铁传输带宽租赁费，虽然本集团积极与北京铁塔公司开展5G业务的合作谈判，但未来，本集团民用通信5G业务发展由于存在较大不确定性，未来5G收益未感乐观。





三、持续推进市场拓展策略，切实提升业务发展维度



- 巩固北京市场作为集团业务大本营的地位，**持续提升在京业务覆盖领域及市场份额**，着力打造北京智慧地铁示范线—地铁11号线（冬奥支线），助力市郊铁路建设，促进“两网融合”，服务好“四个轨道交通”建设，助力首都轨道交通新发展。
- 投资建设北京地铁机场线西延、11号线、17号线（南段）、19号线一期、昌平线南延民用通信传输系统，并围绕智慧管理平台持续拓展综合管廊、智慧工地等智慧+应用场景。



- 全国化布局：**持续完善全国市场网络**，加快打造郑州等区域枢纽建设，加强京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区等重点城市群的业务拓展力度。
- 专业线策略：**AFC业务开拓全国线路级市场**、PIS业务开拓地面市场及PA系统、ACC/TCC业务发挥技术领先优势持续扩大市场份额。



- 在风险可控、模式成熟的前提下，通过**援建、承建、参建**等多种方式，利用“联合走出去”的策略，积极探索海外市场，择机开拓新市场。
- 与**中车、京车等国内供货商**及国际知名或当地整车厂，**加强合作**，充分发挥自身的产品及经验优势，沿“一带一路”国家拓展市场。





四、以研发和投资带动产业升级

研发

抓住轨道交通数字化转型升级机遇，与前沿技术融合，持续推进技术架构扁平化、业务方向融合化、专业系统智能化，通过集成创新，构建新一代智慧轨道交通技术架构，打造“1+5+N”产品体系，致力于**为业主提供轨道交通全生命周期系统解决方案**。

投资

聚焦轨道交通**关键核心节点**业务，以控为主，以参为辅，有**针对性投资并购优质企业**，实现业务能力补强、业务范围拓展、业务高度提升，构建业务生态联盟。此外，采取赋能式+菜单式管控模式，精准匹配资源，切实提升战略匹配度，形成协同发展之势。

主体业务 迭代升级

研发
科技引领
推动产业升级

投资
补齐补强
延伸产业链



问答环节



公司投资者关系联络人

Olivia Chu

电话: +852 2805 2588

邮箱: ir@biitt.cn

公司官方微信



请访问公司网站:

<http://www.biitt.cn>

