



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)



一家中国领先的
轨道交通智慧系统服务商
2019年全年业绩发布会

2020.04.02

免责声明



This presentation is prepared by BII Railway Transportation Technology Holdings Company Limited (the “Company”) and its subsidiaries (the “Group”) and is solely for the purpose of corporate communication and general reference. This presentation is not intended as an offer to sell, or to solicit and offer to buy or to form any basis of investment decision for any class of securities of the Company in any jurisdiction.

This presentation is a brief summary in nature and the Company does not intend to provide, and you may not rely on this presentation as providing, a complete or comprehensive analysis of the Group’s business, current or historical operating results or future business prospects. The information contained therein is subject to change and readers are cautioned not to place any undue reliance on forward-looking information contained in this presentation. Such forward-looking information reflects various assumptions of the management concerning the future development of the Group, and the assumptions may or may not prove to be correct. The Company does not have any obligation to correct or update any such forward-looking information, whether as a result of the new information, future events or otherwise.

This presentation is provided without any warranty or representation of any kind, either expressed or implied. None of the Company nor any of its respective affiliates, advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with the document. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and, if given or made, should not be relied upon.





目录

CONTENT

- 01 财务业绩
| 王新江 副总裁
- 02 经营回顾
| 宣晶 行政总裁
- 03 未来展望
| 宣晶 行政总裁



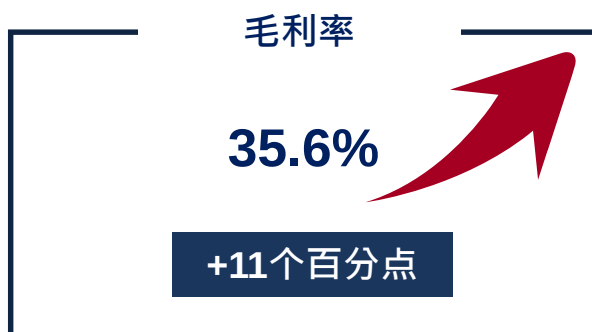
01

财务业绩

Financial Results

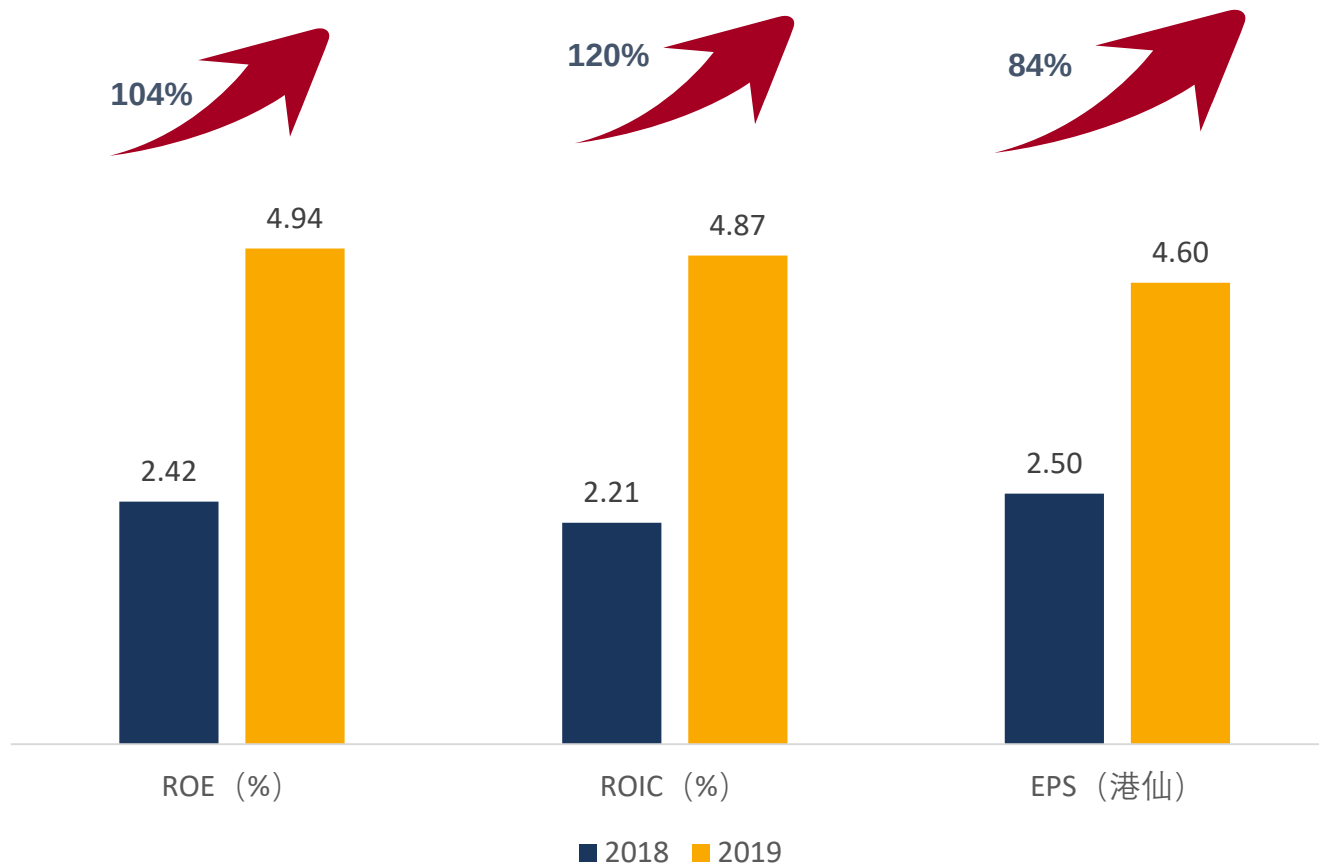


一、2019年收入与溢利实现双重突破





二、主要盈利指标及每股收益均大幅提升



➤ 集团各项主要收益指标均大幅增长，主要源于集团主营业务在2019年实现了较大增长。

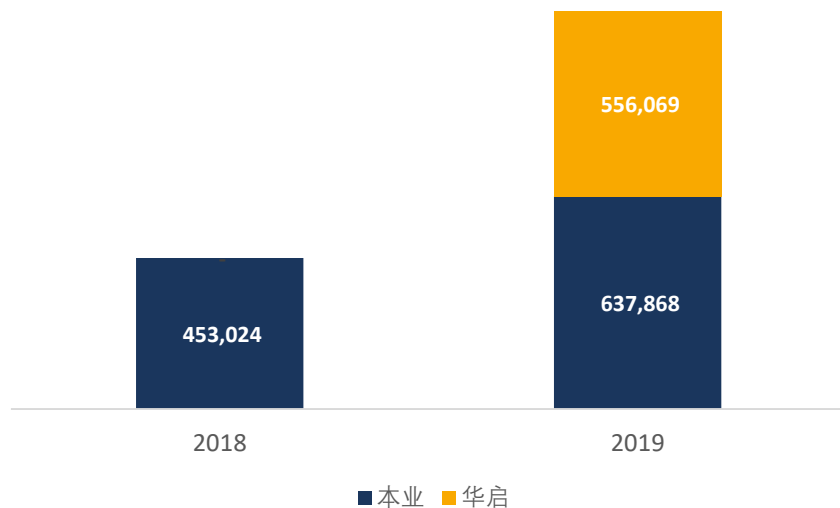
➤ 注：ROE=净利润/平均净资产；ROIC= $\frac{\text{净利润}+\text{财务费用}}{\text{净资产}+\text{有息负债}}$ ；EPS=权益股东溢利/总股本。



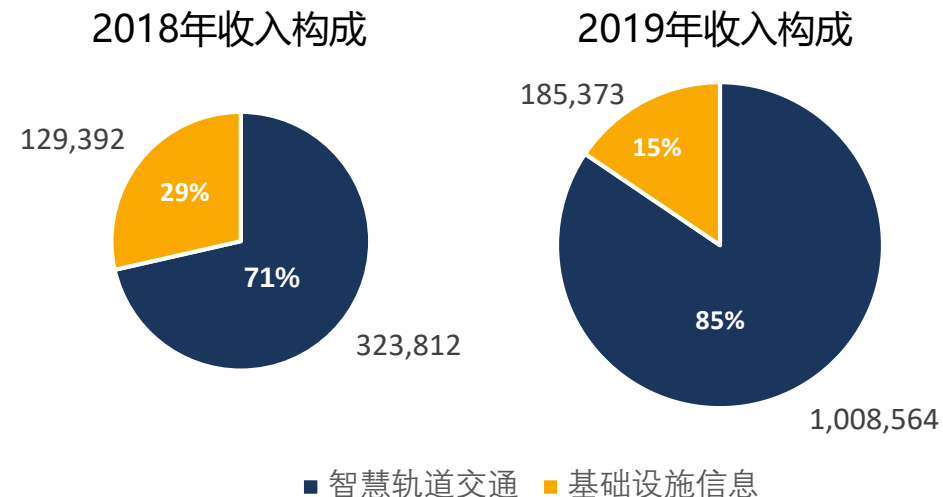
三、主营业务收入实现快速增长，智慧轨道交通业务增长亮眼



单位：千港元



单位：千港元



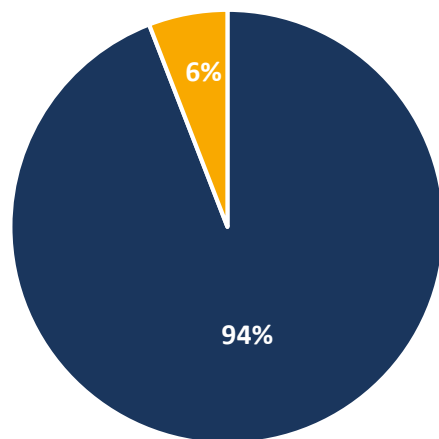
➤ 主营业务收入同比增长**163.4%**，远超行业平均增速：

- ✓ 智慧轨道交通业务同比增长**211.5%**，主要原因为2019年集团收购了**华启智能**，其并入集团的营业收入为**556百万元**，以及**既有业务的快速增长**；
- ✓ 基础设施信息业务同比增长**43.3%**，其中，民用通信业务受益于**新线开通、客流量和数据使用量增加**，综合管廊业务受益于**北京世园会和冬奥会管廊项目结算**。



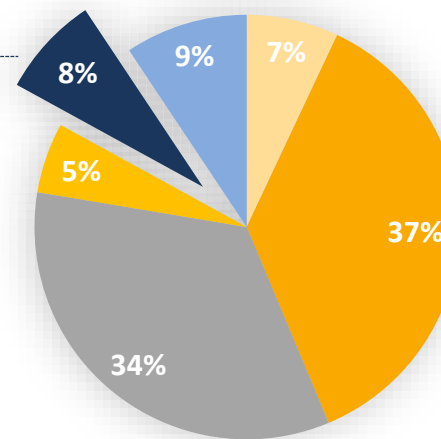


四、坚持“立足京港、辐射全国、进军国际”的市场策略



■ 中国内地 ■ 海外地区及中国香港

包含海外地区及香港业务收入



■ 东北 ■ 华北 ■ 华东 ■ 华中 ■ 华南 ■ 西南

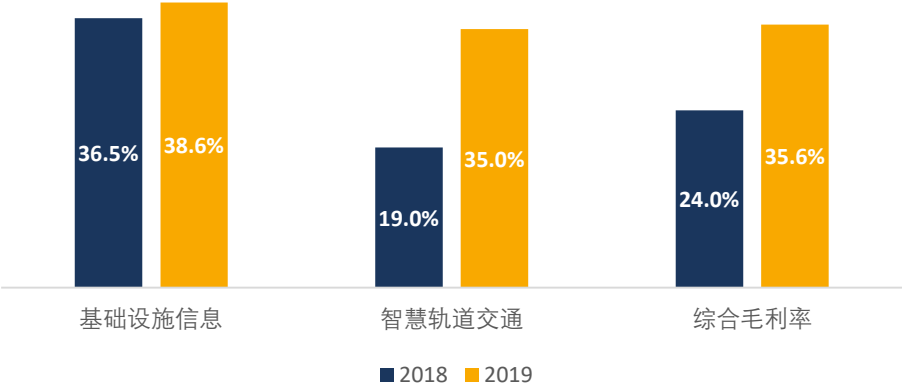
- **中国内地业务**：巩固原有北京及周边市场（华北市场）、拓展华东优势市场，华北地区业务收入**440百万港元**，占比**37%**，华东地区业务收入**404百万港元**，占比**34%**。
- **香港业务方面**，本集团除巩固巴士、轮渡等主要业务以外，也抓住**港铁**维修机会，年内新签多笔合同。



五、毛利率增加，盈利能力持续提升



主营业务及综合毛利率



	产品及服务
智慧轨道交通业务	AFC/ACC、TCC、PIS 线网中心系统运维 管理信息系统
基础设施信息业务	2G、4G、5G民用通信 综合管廊信息化

- 综合毛利率：2018年的**24%** → 2019年的**35.6%**，**上升11个百分点**。
 - ✓ 智慧轨道交通业务板块：华启智能对整体毛利率产生较为显著的影响；
 - ✓ 基础设施信息业务板块：民用通信业务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。

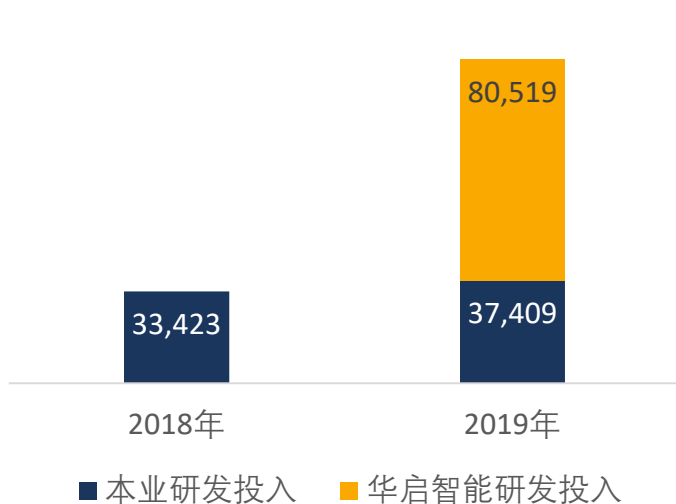


六、加大研发、市场推广力度



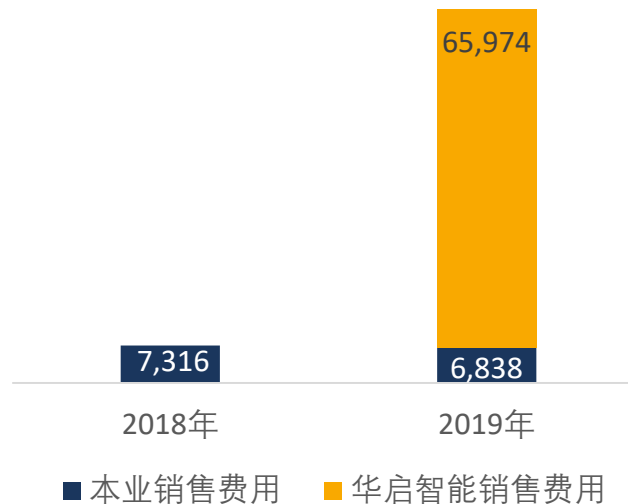
研发费用

(港币千元)



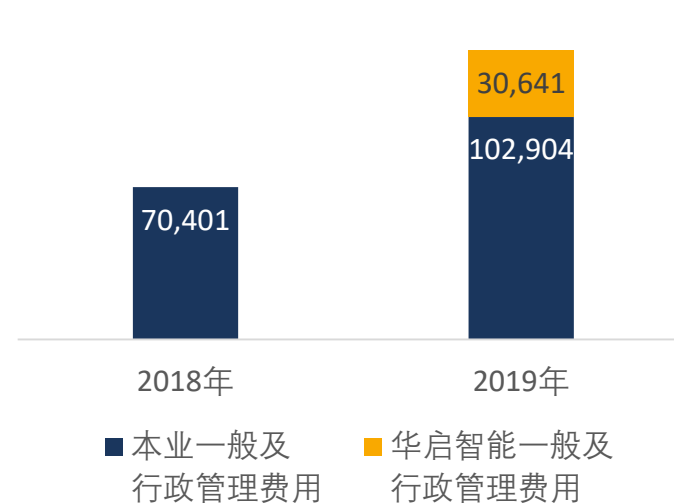
销售费用

(港币千元)



一般及行政管理费用

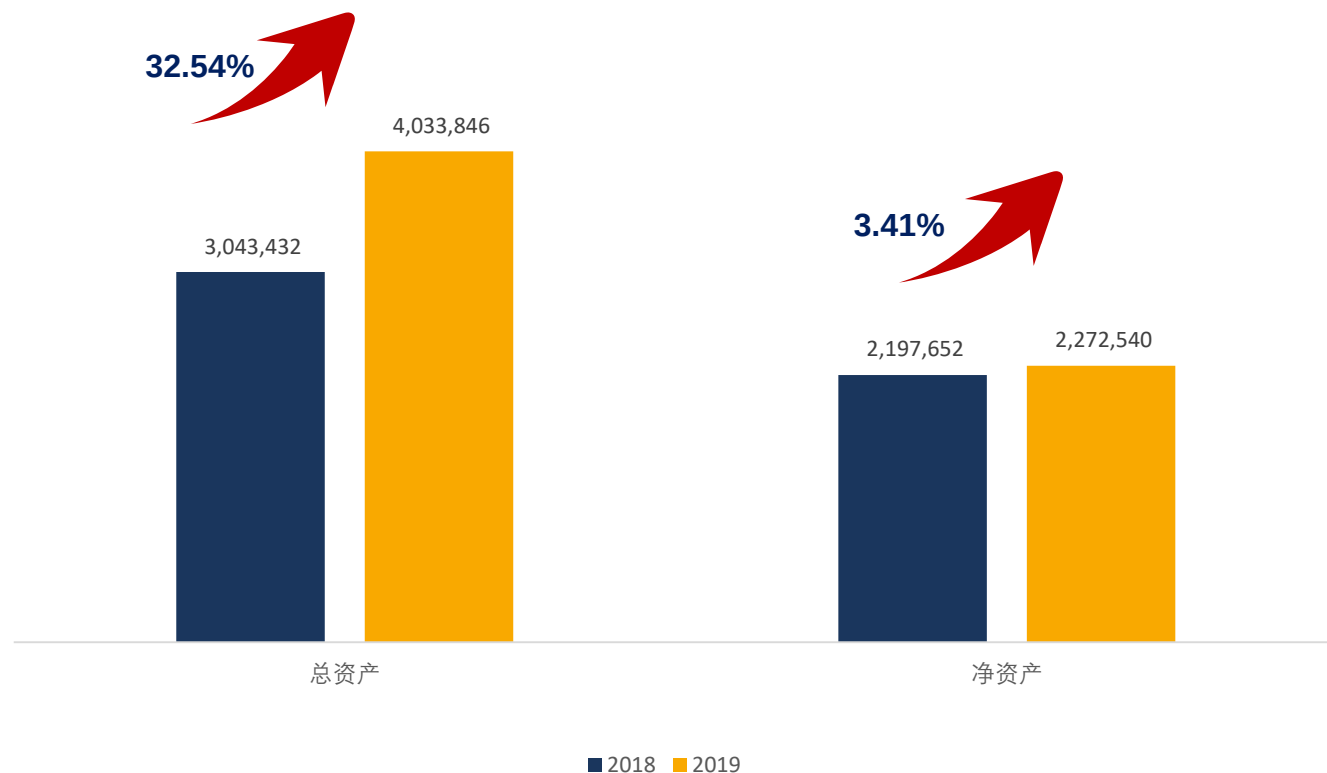
(港币千元)



- 研发费用支出118百万港元，研发投入占比达到**9.88%**，提高约2个百分点。
- 销售费用增长：2019年全力开拓中国内地其他城市的新增市场，销售费用快速增加。
- 一般及行政管理费用增长：持续引进中高端人才后，人工成本持续增加，但其增幅小于收入的增长。2020年销售费用：



七、资产及负债



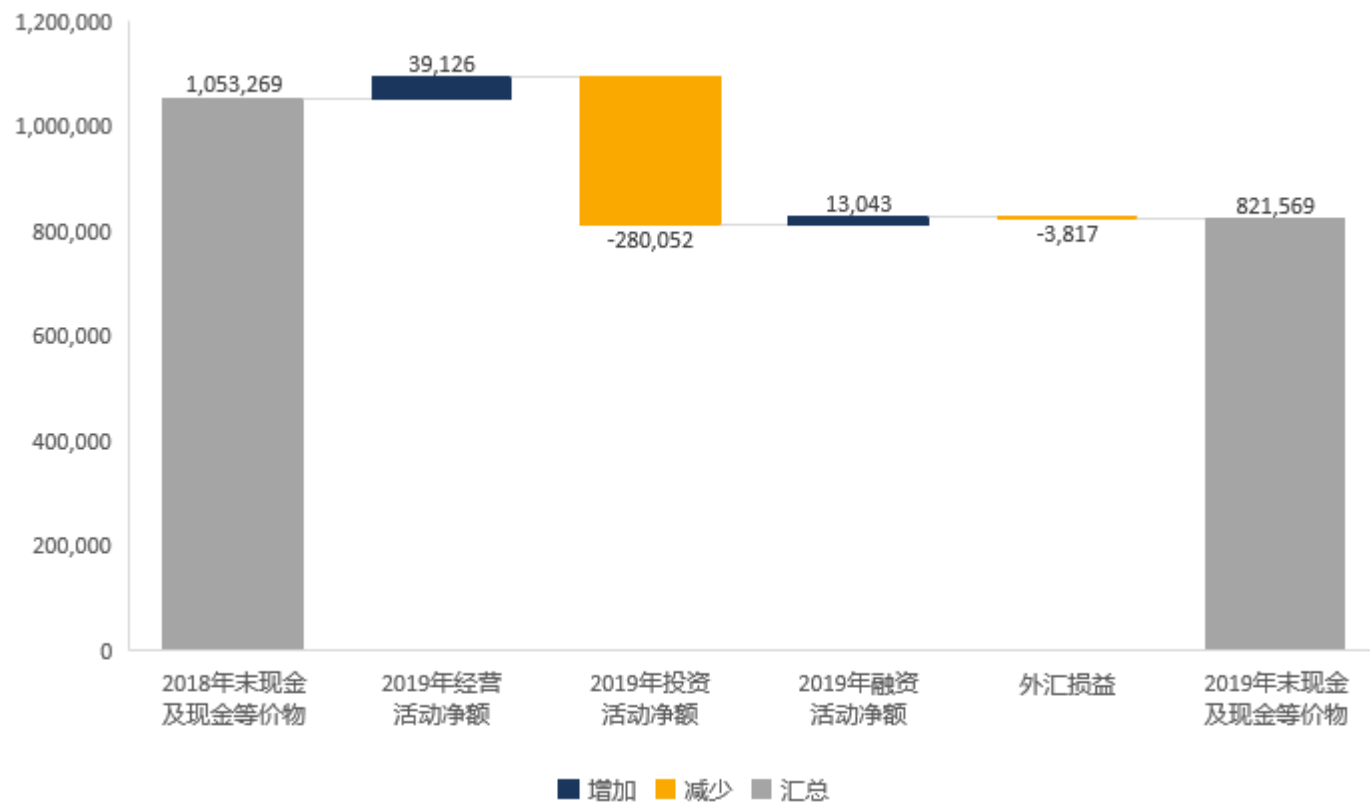
	2018	2019
资产负债率	27.8%	43.7%
速动比率	2.73	1.92
应收账款周转天数	502天	226天
应付账款周转天数	325天	211天
存货周转天数	82天	147天



八、现金及现金流



(单位：港币千元)



02

经营回顾

Business Overview





一、集团推进三年战略，顺利达成首年战略目标



利润高速增长。2019年度收入达到**11.94**亿港元，净利润达到**1.10**亿港元、同比增长**107%**。



行业领先优势。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**第九**。
市场占有率：PIS高铁**48%**、地铁**32%**、城际**95%**，AFC/ACC**6%**。



在手订单充足。2019年累计投标项目**111**个，中标**64**个。截至2019年底，在手订单**19.91**亿港元、同比**增长106%**。
2019年新增订单**22.19**亿港元，其中，新增中标**10.43**亿港元、同比增长**127%**，京内中标**4.66**亿港元，京外中标**3.42**亿港元，海外中标**2.34**亿港元。



区域扩张加速。截至2019年底，业务累计覆盖中国**26**个省市自治区及特别行政区、**39**座城市（新增昆明、杭州、南京等**29**个城市，区域增速接近**3倍**），覆盖国内**30**座已开通轨道交通的城市、覆盖率**75%**。其中，一线城市**4**个、覆盖率**100%**，新一线城市**13**个、覆盖率**87%**，二线城市**14**个、覆盖率**47%**，并开拓印度、印尼等“一带一路”国家的新兴市场。



科研创新成果显著。截至2019年底，拥有核心专利**75**项、软著**291**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；
推动国内第一个**基于云平台的郑州ANCC大数据云平台**成功落地，将亚马逊云技术应用用于香港公交支付系统，在杭州地铁、京雄高铁等项目运用“**车载可视乘客报警系统**”、“**受电弓监测系统**”等车载PIS新技术。



二、主营业务结构



智慧轨道交通业务

AFC/ACC业务
PIS业务
运维服务

主营业务

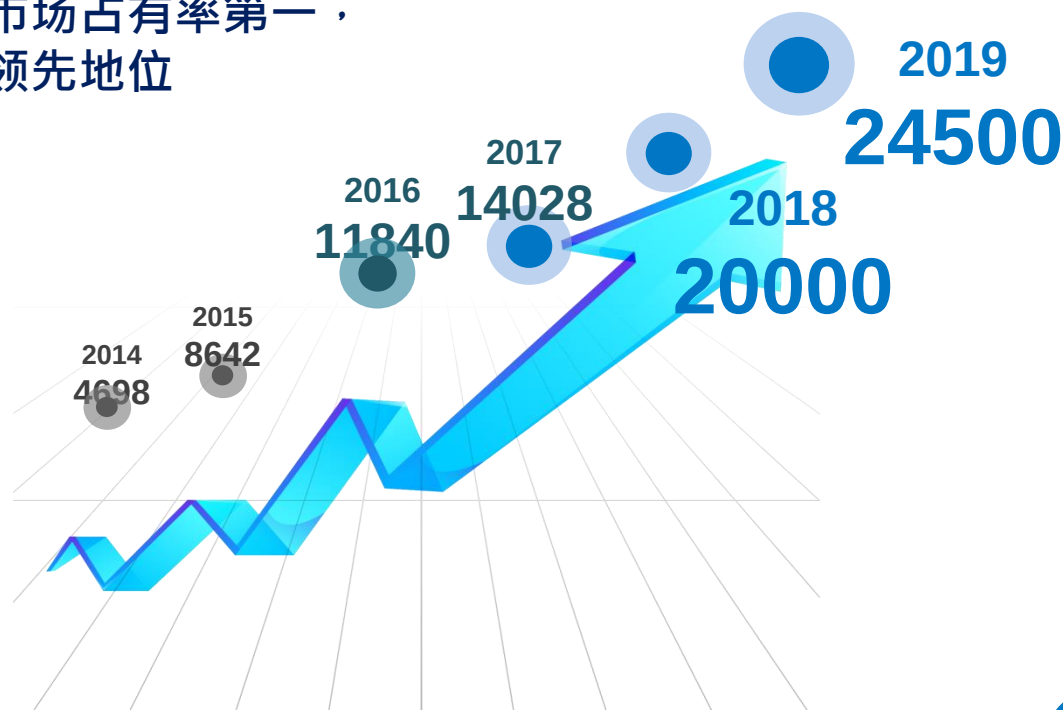
基础设施信息业务

民用通信业务
综合管廊业务



三、主营业务快速发展——车载PIS业务

连续四年市场占有率第一，
保持行业领先地位



高铁、城际市场

- 超50%市场份额

中国城轨市场

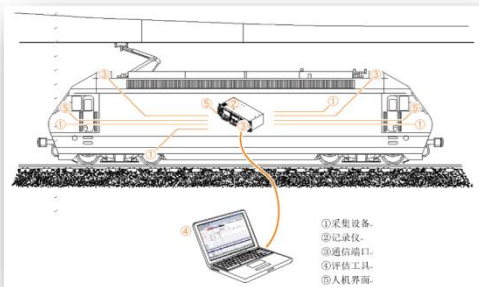
- 自2016年起，连续四年国内城轨市场占有率第一

印度城轨市场

- 自2015年进入印度市场起，获得印度城轨新增市场85%占有率，排名第一

集团产品每年新增服务车辆约5000辆，累计服务车辆超过2.45万辆。

此外，在2019年进行了大量的调研并据此制定产品研发规划，将对近20项新技术进行研发。





三、主营业务快速发展——车载PIS业务

市场 地位

- 国内车载PIS业务行业综合排名第一
- 开拓大连公交PIS、苏州地铁PCC市场

市场 拓展

- 城轨业务新进入昆明等7个城市，新增19条线路
- 在印度成为城轨PIS第一品牌，新中标额超1.1亿港元
- 高铁业务与国内各大主机厂、总包集成商加深合作
- 伴随中国高铁“走出去”，获得海外整车厂合格供应商资格

科研 突破

- 通过欧盟TSI认证
- 推进基于视频客流密度分析和基于毫米波技术的乘客计数及清客分析产品的落地





三、主营业务快速发展——AFC/ACC业务

2019年，**地铁领域**市场份额约为**6.0%**，较2018年的2.3%大幅增长，行业排名进入前十。2019年，新增中标3.19亿港元，并将业务拓展到**昆明、佛山等4个新城市**。



北京稳健发展

由指挥中心类项目向线路类项目下沉

地铁12、8、16号线等

市郊铁路副中心线、怀密线

有轨电车西郊线

系统运维



京外成果显著

由一线城市向新一线、二线城市拓展

昆明4号线
佛山清分中心

郑州线网
指挥中心+
大数据平台

南京线网
指挥中心

香港地铁

引入**大数据、云平台、人工智能**技术，打造基于**客流数据分析**以及**标准化运营维护**等产品线
将研发成果与项目实施紧密结合，持续提升技术竞争优势

专注
14年+

年客流
40亿人次+

年清分清算
20亿条+

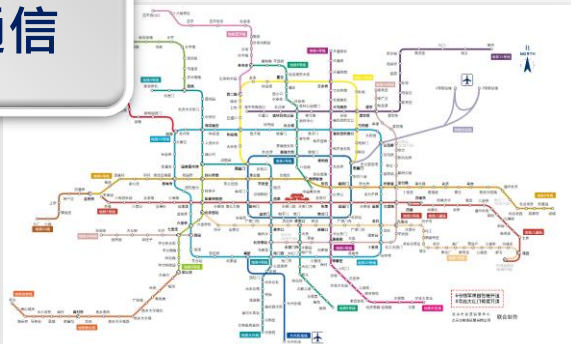
地铁城市
10个



三、主营业务快速发展——基础设施信息业务



民用通信



截至2019年底，本集团民用通信业务覆盖北京地铁**21**条（段）线路、**208**座车站。

2019年，本集团与三大运营商续签了人民币2.65亿元的信息传输服务协议，**提前锁定未来五年收益**，保持稳定的“现金牛”。此外，自主投资建成国内首条随轨建设、全运营商覆盖5G系统的地铁新机场线，并在7号线和八通线铺设5G设备。

综合管廊



本集团在综合管廊领域开启全新尝试，建成国内领先、自主研发并拥有完全自主知识产权的**综合管廊智慧管理平台**，并在世园会管廊、冬奥会管廊等国家重点工程实现突破。2019年，综合管廊业务北京市场占有率**超过50%**。

未来发展方向：

- 智慧TOD
- 智慧工地





四、以投资带动主营业务协同发展

以投资来补强主营业务，提升主营业务规模和盈利能力

- 在2019年，集团完成对华启智能95%股权的收购，进一步提升主业核心竞争力、在细分市场的龙头地位；
- 增资控股乐码仕，补齐资产管理业务板块；
- 收购京投亿雅捷10%股权，实现对京投亿雅捷的100%控股，进一步提升了集团的市场竞争力。

华启智能，持股95%



2019年，华启智能并入集团
营收556,069千港元

资产管理，持股51%



补齐资产管理业务，2019年
12月，入股乐码仕

京投亿雅捷，
持股100%

TTBJ 京投亿雅捷

2019年，京投亿雅捷取得北
京12号线、昆明4号线、郑州
ANCC等项目突破





四、以投资带动主营业务协同发展

以投资孵化产业链中各细分业务

集团通过投资多家参控股企业，积极布局**地铁运营**、**维修维护**、**移动支付**等后市场，致力于**提供全生命周期整体解决方案**。积极寻找市场中的优质标的，探索内部协同，增强企业竞争力。

地铁运营，持股49%



地铁运营平稳有序，2019年，京城地铁客流量同比增长3.34%，营收增长8%

维修维护，持股49%



维护维修再接再厉，地铁科技收入、利润同比增长均超20%

移动支付，持股9.8%



北京地铁亿通行APP注册用户已达2,100万人，移动支付突破9亿人次





03

未来展望

Business Prospects

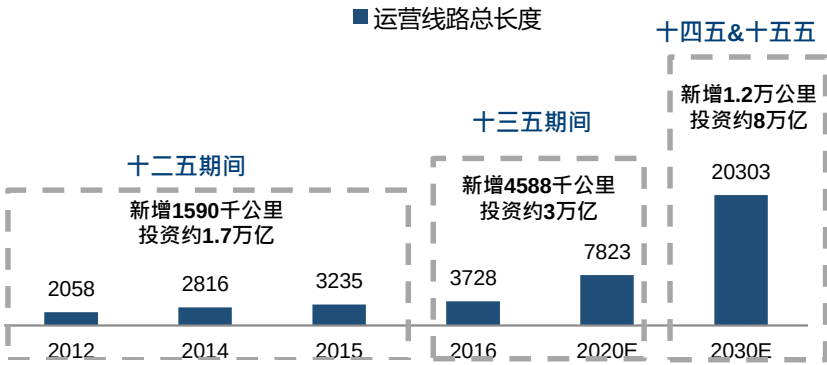


一、轨道交通投资持续扩张，市场成长空间较为广阔

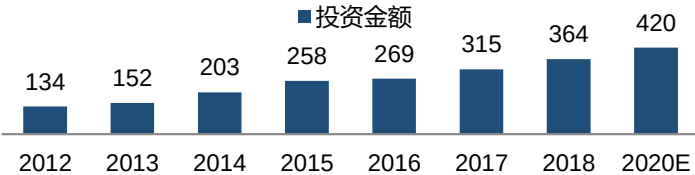
- ▶ **政策导向：**《交通强国建设纲要》、《数字交通发展规划纲要》等政策
- ▶ **全国市场：**全国累计40个城市开通城轨运营线路，新增运营里程突破**900**公里，总运营里程达到**6730**公里。此外，全国铁路运营里程达到**13.9**万公里，京张高铁、京雄城际北京大兴机场段等**51**条新线建成投产，铁路投资建设保持高位运行。根据行业预测，2020年全国铁路运营里程将达到**15万**公里、投资额将超过**8000**亿元，全国城轨运营里程将达到**6000**公里。此外，根据中国轨道交通网调研显示，2020年将有成都、杭州、深圳、青岛、重庆、宁波等**25**座城市的**54**条新增城轨线路开通运营，总里程**1152**公里，车站**745**座，总投资额达到**7528**亿元。
- ▶ **北京市场：**2019年北京地铁运营里程**699.3**公里，线路**23**条，车站**394**座，北京《二期建设规划调整方案》获批，涉及投资额**1222**亿元，预计总里程**1000**公里。2020年，北京在建地铁线路**16**条，计划新开通房山线北延、**16**号线中段两条线路，全年投资额共计**475**亿元。**2022年北京冬奥会**带来了智慧轨交需求，智能列车的发展进入快速推进阶段，为公司智慧轨道交通业务带来了快速发展的契机。
- ▶ **信息化领域：**国内城市轨道交通信息化市场规模约为**350-400**亿元/年，年复合增长率约为**8%**，预计到2020年，AFC、PIS的市场容量分别为**67**亿元、**42**亿元。



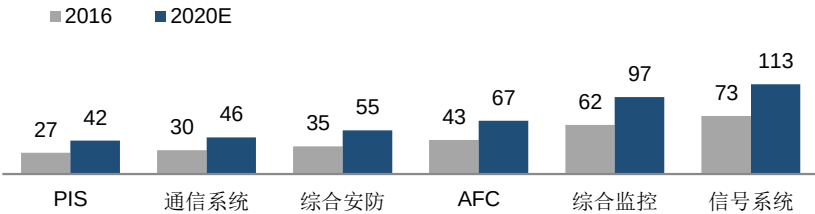
中国城市轨道交通运营线路总长度及投资额（公里）



城市轨道交通信息化规模（亿元）



我国轨道交通信息化趋势（亿元）



资料来源：《国家铁路中长期规划》（2016）



二、精准的市场拓展策略

立足京港

- 发挥京投业主优势，争取地铁昌平线、市郊铁路等业务，扩大PIS业务北京市场份额，为北京市三期规划打基础；
- 围绕智慧管理平台开展综合管廊、智慧TOD、智慧工地等基础设施信息化业务。



辐射全国

- 全国化布局：一是深度挖掘郑州、福州、佛山等既有市场进一步需求，二是在提前布局太原、重庆、济南等规划清晰的重点城市，三是聚焦京投绍兴、乌鲁木齐等PPP项目，扩大华东、华中和西北地区重点城市新业务
- 专业线策略：AFC业务开拓全国线路级市场、PIS业务开拓地铁市场、ACC/TCC业务发挥技术领先优势持续扩大市场份额。

进军国际

- 进军美国市场，取得准入资质，与庞巴迪等国际整车厂及BEML等印度本地整车厂加强合作，在巩固印度市场的同时多渠道开拓海外市场巩固；
- 作为中车、京车的国内供货商，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。





三、以研发和投资带动产业升级



抓住轨道交通**数字化**转型机遇，紧跟北京**智慧地铁**快速发展的市场需求，提前布局冬奥会**智能列车**技术和产品，提升整体产品化能力和服务水平，升级基于云计算的**AFC**业务，统一大数据接入平台，进一步升级以数据分析为核心的**TCC**业务，以技术升级带动**产业升级**，实现全国业务高质量发展。

向稳定的系统运维等后市场延伸，寻找产业链中具有发展价值的潜在标的，通过**投资并购**、**业务合作**等方式对运营维护等细分市场产业链条进行布局，同时挖掘集团内部协同的可能性，进一步**提升毛利率和盈利能力**。



谢谢！

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>



问答环节

