



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)



2021年年度业绩发布会

一家中国领先的轨道交通智慧系统服务商

2022年4月12日



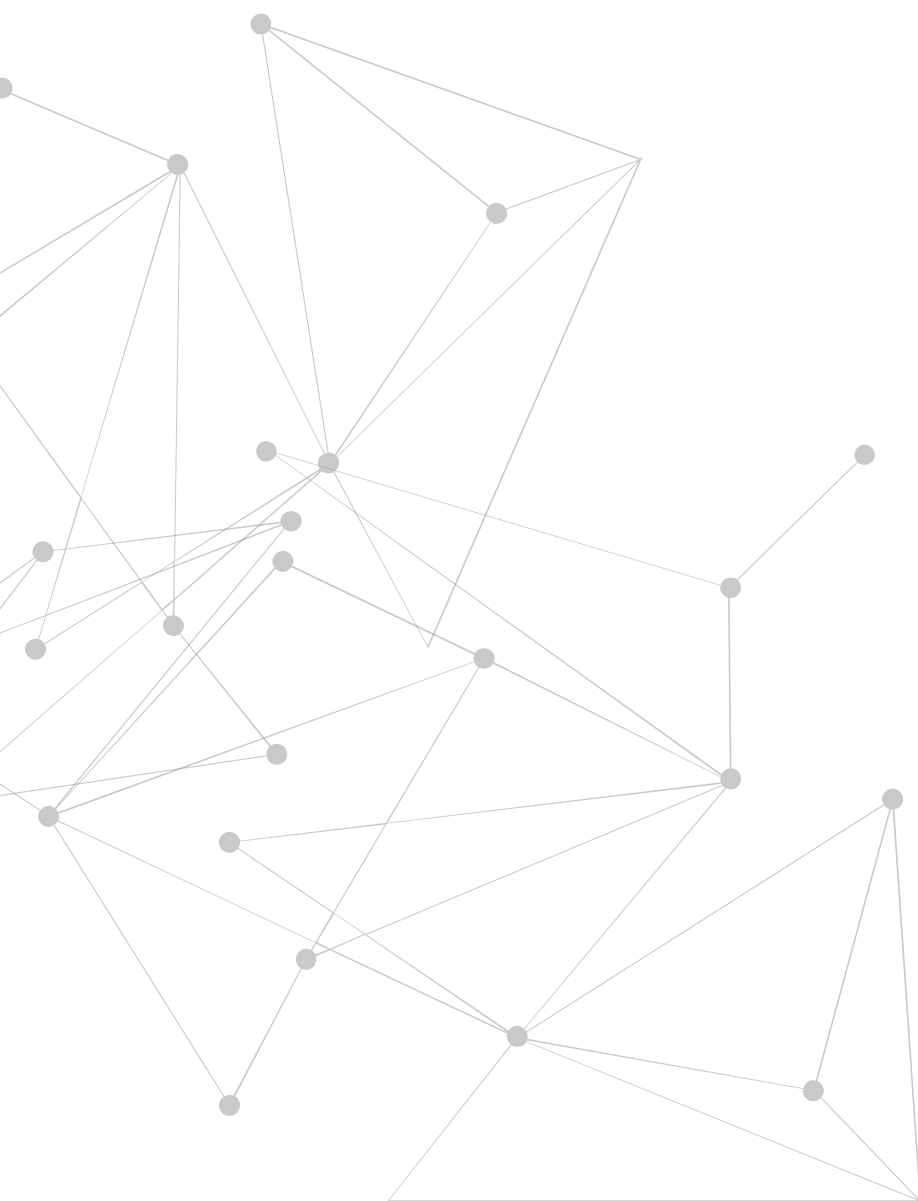
免责声明/Disclaimer

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和公司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。





目录页 **CONTENT**

京投轨道交通科技控股有限公司

01

财务业绩
Financial Results

02

经营回顾
Business Review

03

未来展望
Business Prospects

01



财务业绩 Financial Results

| 王新江

副总裁

经营业绩重要指标



营业收入**1,749,210**千港元
同比增长**12.9%**



毛利率**37.0%**
同比下降**2.7**个百分点



2021年底在手订单**22.0**亿港元
同比增长**6.8%**



权益股东应占溢利**187,535**千港元
同比增长**11.3%**



每股盈利**8.9**港仙
同比增长**11.3%**

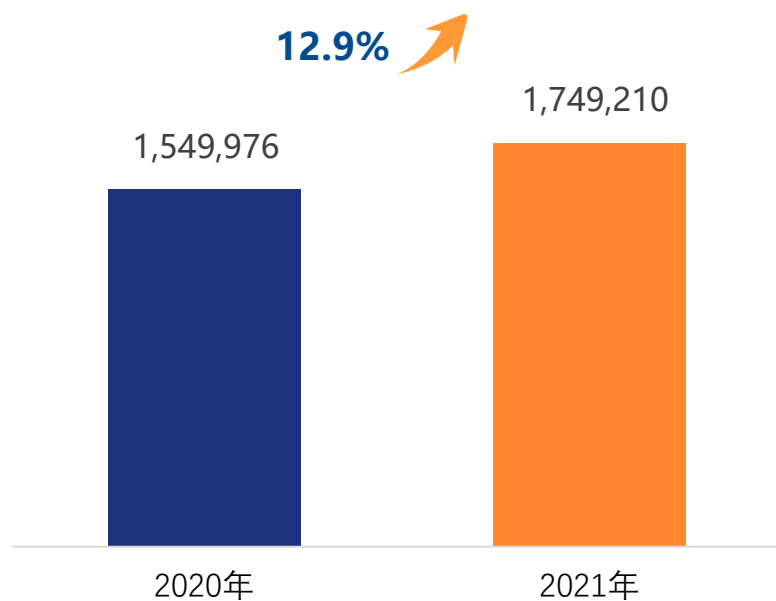


建议派发每股股息**2.7**港仙
派息率**30.2%**



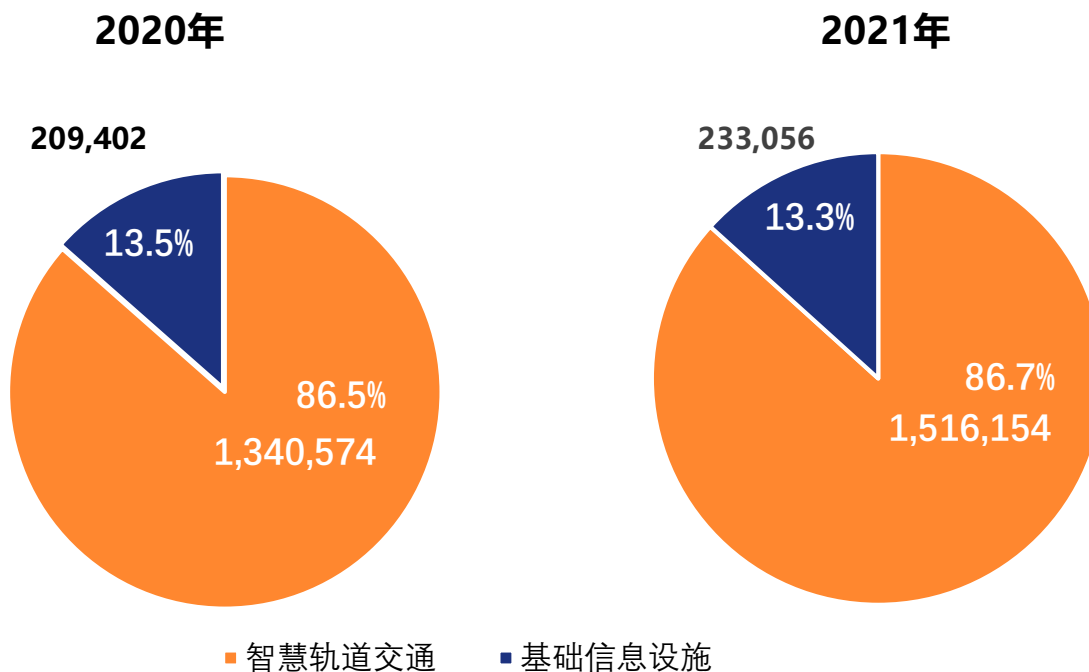
营业收入

(单位：千港元)



收入构成

(单位：千港元)



➤ 主营业务收入增长12.9%:

- ✓ **智慧轨道交通业务**占营业收入的86.7%，**收入同比增长13.1%**，主要来自几个较大型项目确认收入，包括绍兴市城市轨道交通1号线、北京轨道交通11号线、佛山市轨道交通线网清分清算中心系统工程等；
- ✓ **基础设施信息业务**占营业收入的13.3%，**收入同比增长11.3%**，主要来自民用通信新增4G百兆端口传输业务。

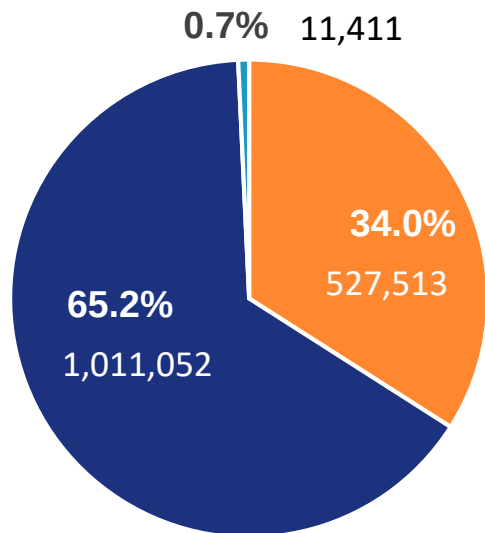


* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

营业收入（地域分类）

2020年

(单位: 千港元)



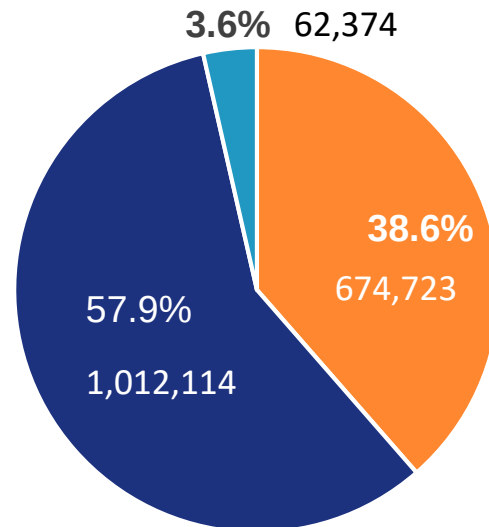
■ 京内地区

■ 京外地区 (含香港)

■ 海外地区

2021年

(单位: 千港元)



- **京内业务**：北京地区业务收入**674,723千港元**，**同比增长27.9%**，收入占比约**38.6%**；
- **京外业务（含香港）**：京外地区业务收入**1,012,114千港元**，**同比增长1.1%**，收入占比约**57.9%**。其中，香港市场业务**38,593千港元**，同比下降7.0%；
- **海外业务#**：海外地区收入占比**3.6%**，**同比增长逾四倍至62,374千港元**，增长主要来自印度等市场。

#注：2020年海外业务为与中车合作的海外项目，2021年海外业务除中车合作项目外，增加与当地车厂直接合作项目

* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293





毛利率增长，盈利能力持续提升

综合毛利率

39.7%

37.0%

2020年

2021年

智慧轨道交通业务 - 毛利率

36.9%

32.9%

2020年

2021年

基础设施信息业务 - 毛利率

57.8%

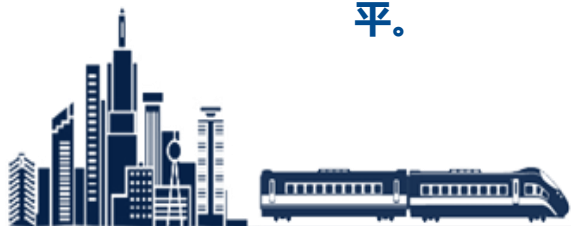
64.0%

2020年

2021年

➤ 综合毛利率37.0%，同比略下降2.7个百分点：

- ✓ **智慧轨道交通业务** 毛利率32.9%，同比下降4个百分点，主要由于首次承揽总集成商的绍兴地铁1号线项目毛利率低于平均值（合同金额5.5亿元人民币，2021年入账3.1亿港元，约占智慧轨交通业务收入的20.5%），**导致综合毛利率有所下降**，若剔除该项目毛利率同比略有提升；
- ✓ **基础设施信息业务** 毛利率64.0%，同比上升6.2个百分点，主要由于民用通信4G业务增加新开通线路收入，**毛利率维持较高水平。**

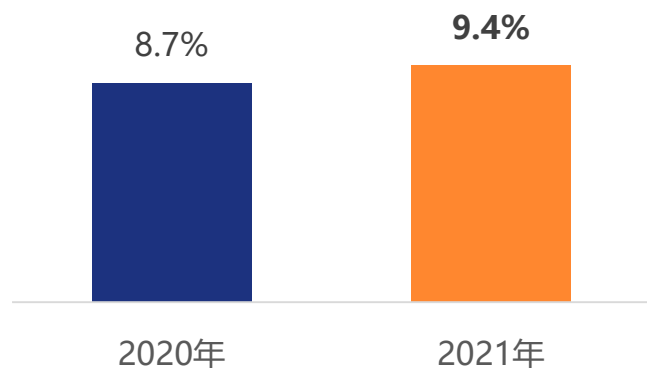


* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

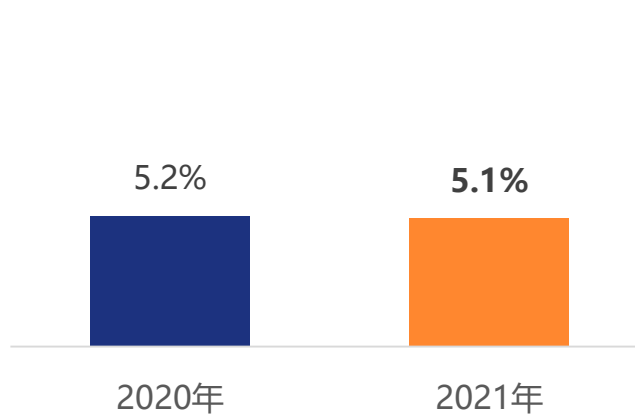


加大研发、市场推广力度

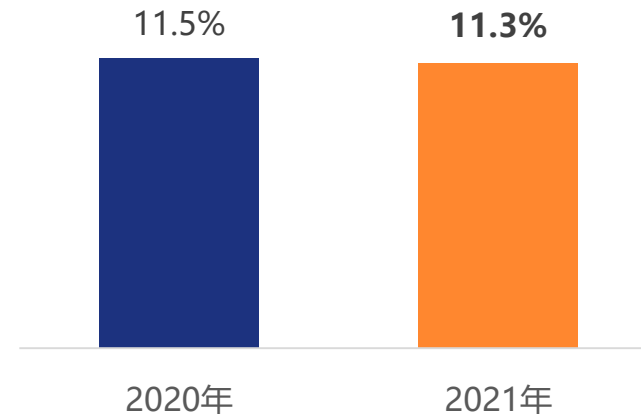
研发费用/营业收入



销售费用/营业收入



一般及行政管理费用/营业收入



- **研发费用 1.64亿港元**，占营业收入**9.4%**，**同比上升约0.7个百分点**，期内集团持续投入构建智慧轨道交通产品加服务的整体解决方案研发；
- **销售费用 0.9亿港元**，占营业收入**5.1%**，**占比较2020年略下降**；
- **一般及行政管理费用 1.98亿港币**，占营业收入**11.3%**，**占比较2020年略下降**；
- 三项费用合计支出同比有所上升，主要原因：1、2021年随着业务规模增长，三项费用合计支出增长；2、由于2020年企业社会保险费用减免、房租减免，以及2020年同期受疫情影响多采用线上及远端方式办公，差旅费等相关费用较少等，导致2020年整体费用较低。



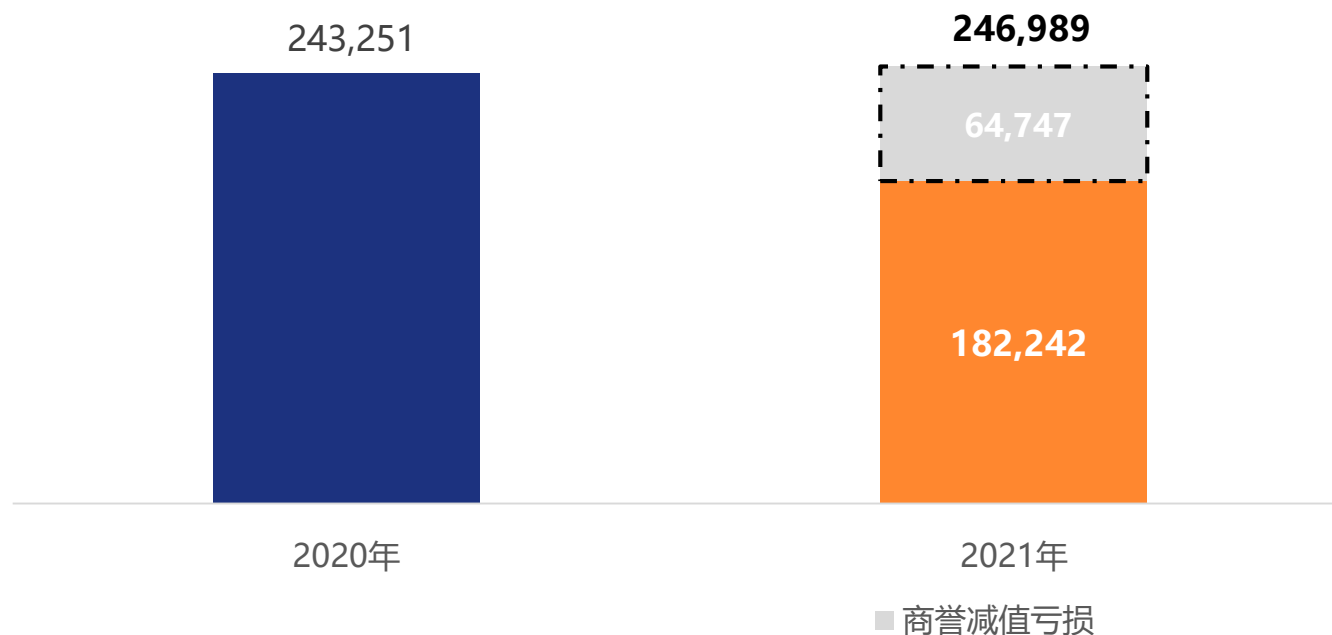
* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293



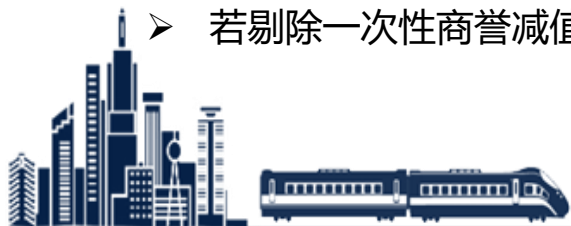
剔除一次性商誉减值，经营溢利表现平稳

经营溢利

(单位：千港元)

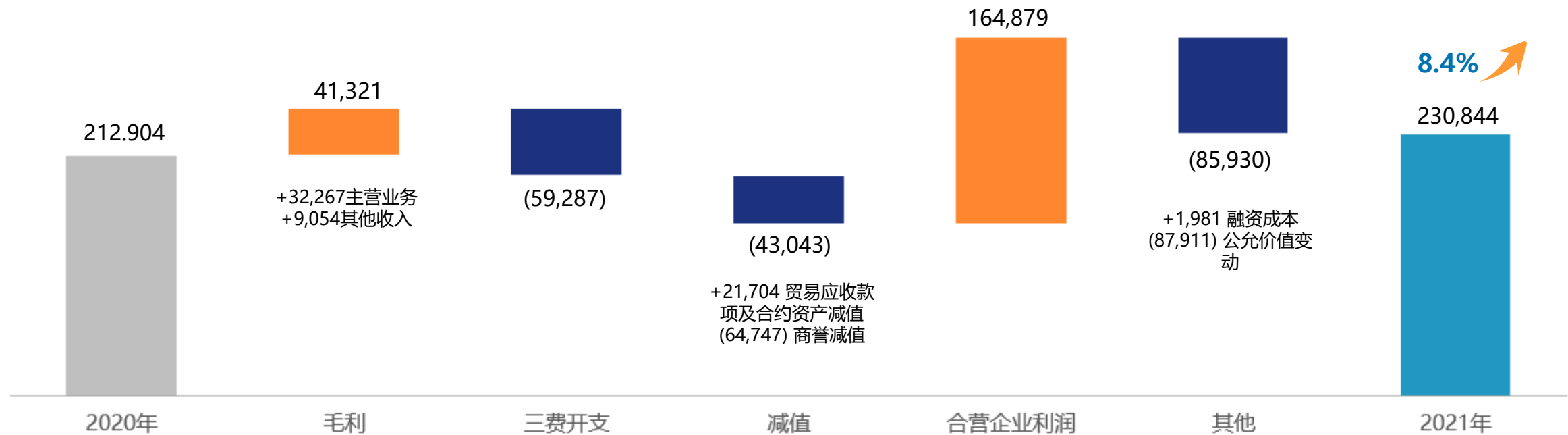


- **商誉减值亏损** 为对收购华启智能时产生的商誉计提的减值，华启智能本年度未达成协议承诺的营业收入，因此影响了该部分业务基于未来项目现金流入估算出的业务价值；
- 若剔除一次性商誉减值亏损影响，经营溢利有小幅增长。

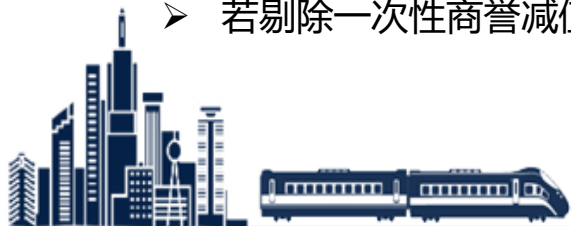


* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

除税前溢利上升



- **除税前溢利 230,844千港元**，同比增加**8.4%**，主要变动项目如下：
 - ✓ **应占合营企业及联营企业业绩** 2021年收益**56,711千港元**，2020年亏损108,168千港元；
 - ✓ **或然代价公允价值变动** 2021年增加**18,627千港元**为收购华启未支付的剩余或有对价款的变动，2020年增加106,840千港元；
 - ✓ **商誉减值亏损** 亏损**64,747千港元**，2020年不涉及本项。
- 若剔除一次性商誉减值亏损影响，除税前溢利增加约38.8%。



* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

应占合营及联营企业业绩上升



地铁运营，
持股49%

地铁运营平稳有序，2021年北京首都机场线全年客运量400万人次，与2020年基本持平。



维修维护，
持股34.3%

维护维修再接再厉，地铁科技收入、利润同比基本持平。



移动支付，
持股9.8%

地铁亿通行APP注册用户突破3000万人，2021年实现与上海、天津、广州二维码互联互通。



基石连盈基金，
持股8.38%

持续投资于城市智能交通及互联网服务领域，主要经营范围是投资管理、资产管理。

➤ 应占合营企业及联营企业业绩 扭亏为盈，收益**56,711千港元**，多项投资收益取得正向回报：

- ✓ **京城地铁** 根据2020年与首都机场线的委托方签订的补充协议，以委托运营方式管理首都机场线，根据客流量，制定了相应的收益补偿及分享机制。由于2021年客流量未达预期，期内获取补偿款约**27,048千港元**（含补偿款回拨21,129千人民币）；
- ✓ **地铁科技** 经营业绩同比基本持平，贡献约**6,061千港元**；
- ✓ **如易行** 乘车金融支付以及数字货币等项目推进落地，收入增加，贡献约**7,427千港元**；
- ✓ **基石连盈基金** 本年投资收益增加主要为基金所投项目公允价值变动增加导致，约**14,098千港元**。

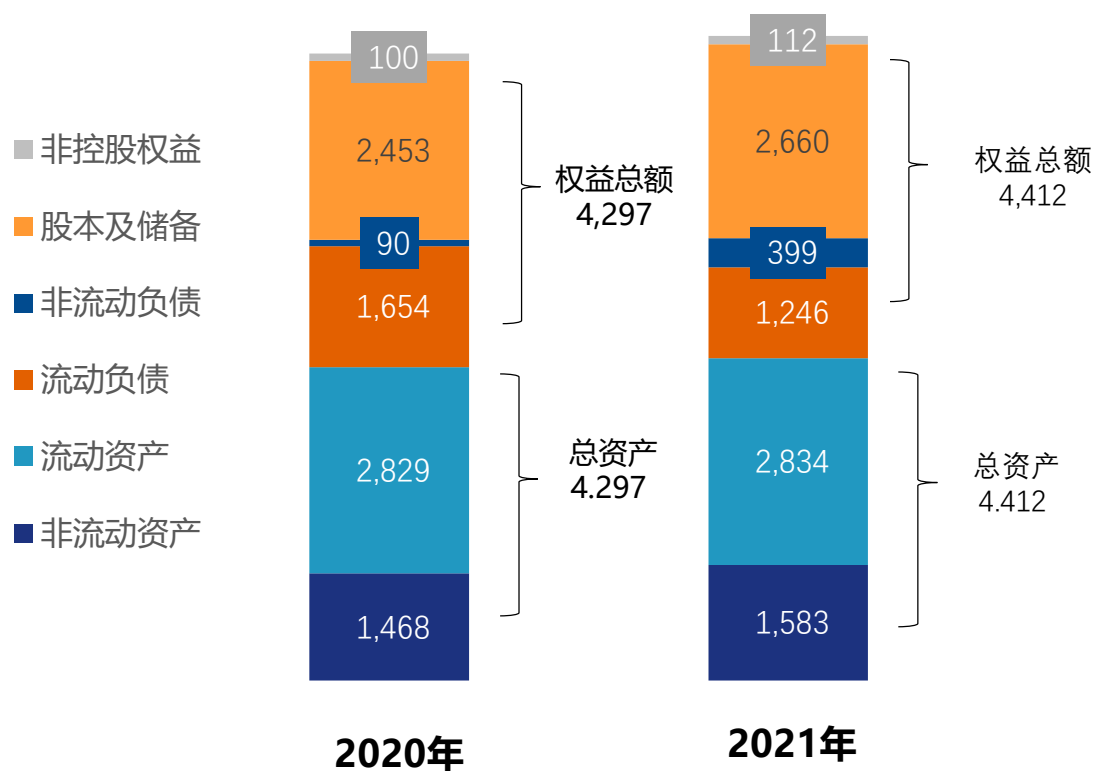


* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

资产负债及资金周转

资产及权益变动

(单位: 百万港元)

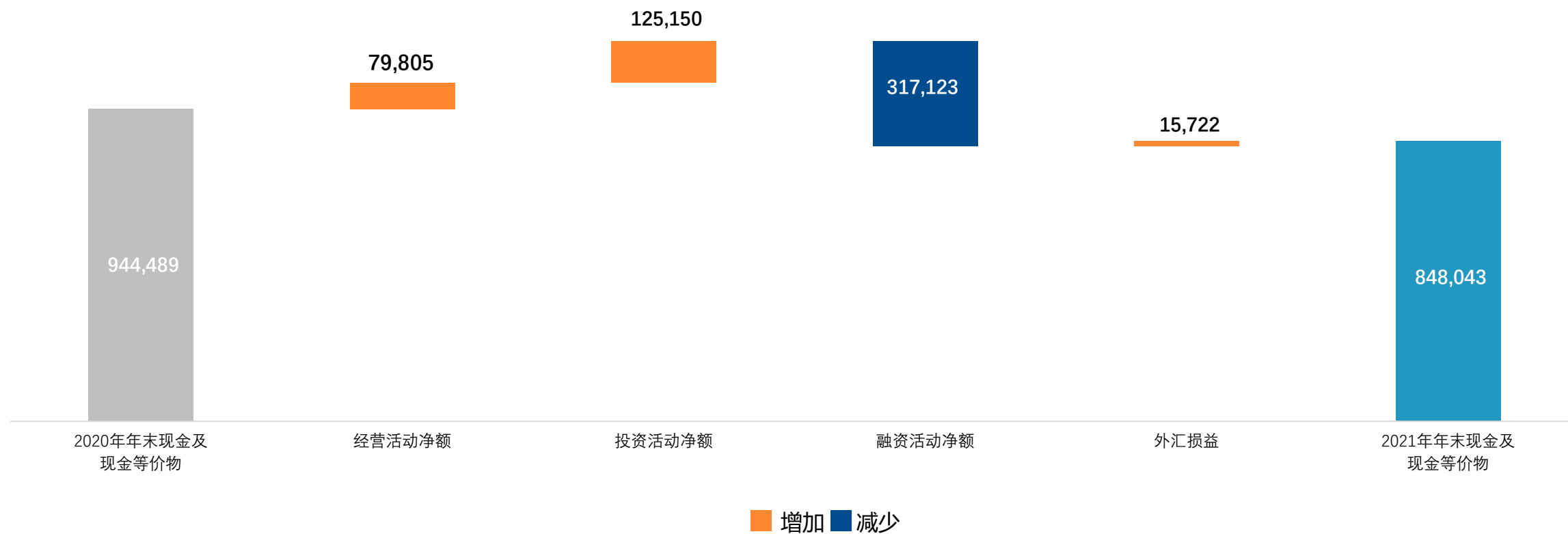


	2020年12月	2021年12月
净资产 (百万港元)	2,553	2,772
资产负债率	40.6%	37.2%
速动比率	1.4	1.8
应收账款周转天数	250天	272天
应付账款周转天数	273天	275天
存货周转天数	177天	144天

* 注: 港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887; 2021年平均汇率0.8293

现金及现金流

(单位：千港元)



➤ **融资活动** 净流出3.17亿港元，主要来自偿还贷款2.77亿港元及支付利息26,999千港元、支付房租租赁11,336千港元。

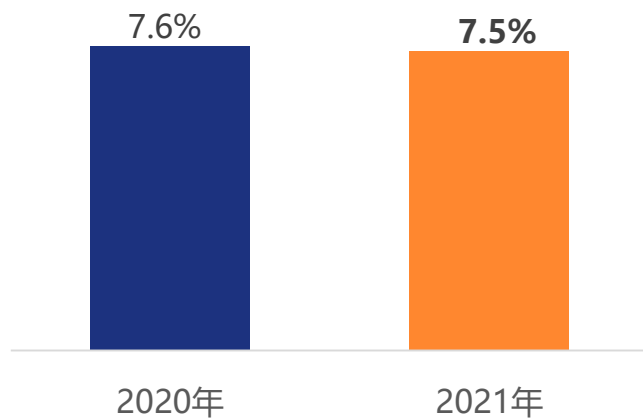


* 注：港元/人民币兑换率2020年平均汇率0.8887；2021年平均汇率0.8293

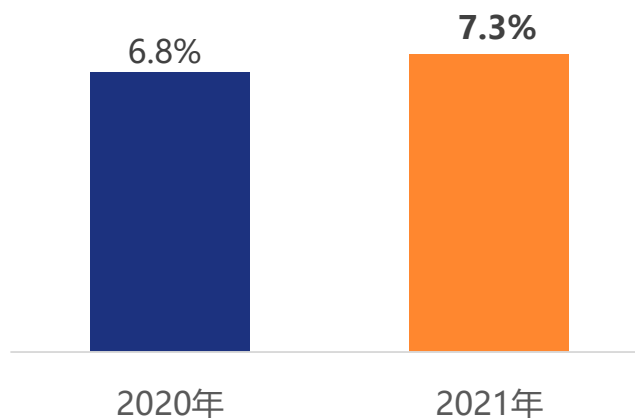


主要盈利指标年度比较

净资产收益率(ROE)

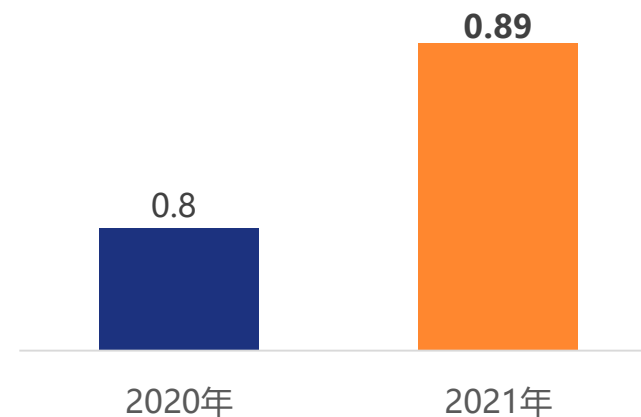


资本回报率(ROIC)



每股盈利 (EPS)

(单位: 港仙)



➤ 集团各项主要收益指标均保持健康水平。

➤ 注: $ROE = \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}}$; $ROIC = \frac{\text{净利润} + \text{财务费用}}{\text{净资产} + \text{有息负债}}$; $EPS = \frac{\text{权益股东应占溢利}}{\text{已发行股份}}$ 。



02



经营回顾 Business Review

| 宣晶 执行董事&行政总裁



一、把握机遇 迎接挑战

■ 轨道交通行业投资结构不断优化

城市轨道交通投资重点逐渐向后市场转变
高铁投资保持相对稳定

■ 前沿技术于轨道交通行业应用逐步深入

云计算、大数据、人工智能、5G等技术在轨交领域内的应用逐步深入，国内已有多个城市在构建城轨云，推动城轨大范围信息化及全方位数字化

■ 管理要求精细、服务标准提升

多地业主提高采购要求
低价优质、安全高效、绿色环保成为基本要求

2021 轨道交通

■ 多种业态融合，多重模式重构

轨道交通多系统、多功能融合趋势，同时，乘客的出行及行为模式、服务及管控模式进一步重构，新机遇应运而生

■ 轨道交通行业政策环境持续向好

交通强国、智慧城轨发展纲要、中国制造、新基建、综合立体交通网规划纲要等一系列利好轨道交通行业的产业政策陆续颁布

■ 海外环境不稳定

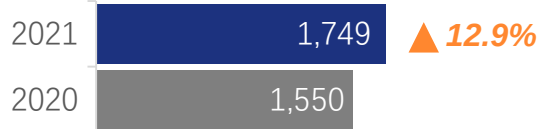
国际局势更趋复杂严峻
海内外疫情反复



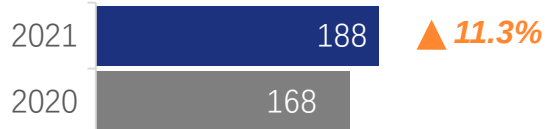


二、经营质量稳步提升，市场拓展稳中向好

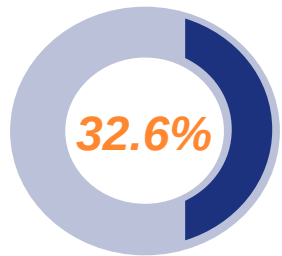
收入 (百万港币)



权益股东应占溢利 (百万港币)



2021年度城轨领域车载PIS系统中标占比



车载PIS业务六年保持国内行业**第一**

AFC业务2021年市场份额有所下降

业绩稳健提升

行业领先

订单充足

科研成果

市场拓展稳步

在手订单 (亿港币)



新增中标额约人民币**10亿** 新签合同额人民币**18.97亿元**

京外业务

新签项目**106个**，
金额人民币**12.6亿元**

北京业务

新签项目**125个**，
金额人民币**5.2亿元**

海外业务

新签项目**11个**，
金额人民币**1.2亿元**

核心专利 +25

111项

软件著作权+88

436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**。



国内业务覆盖**27个**省市、
49座城市(新增湖北黄石、
西藏那曲)

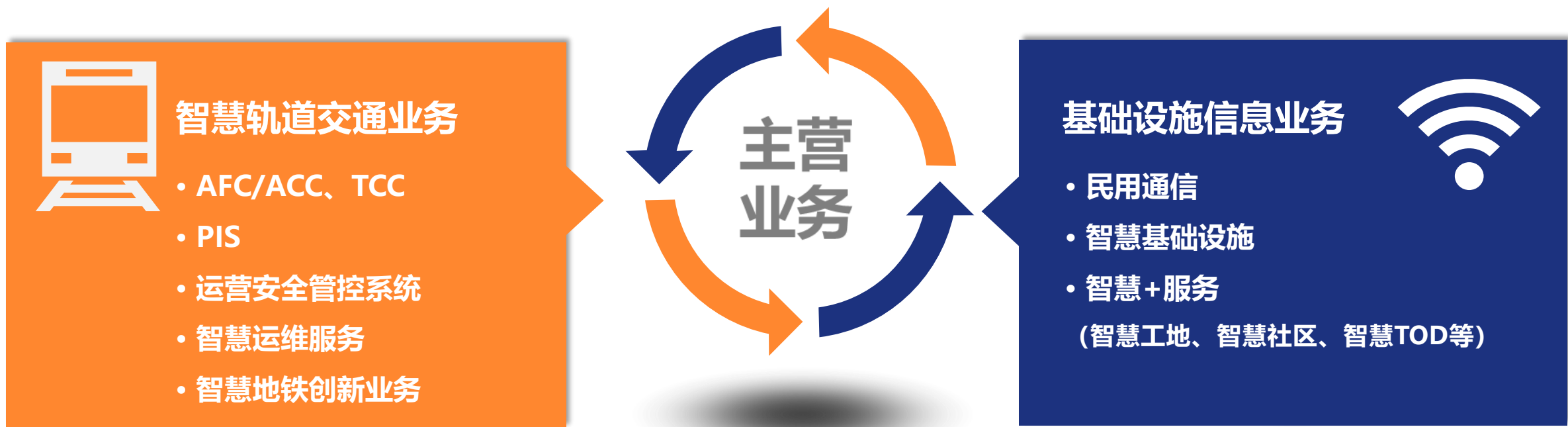
国内已开通轨道交通城市覆盖率**72%**，其中
一线城市覆盖率**100%**、新一线城市覆盖率
87%、二线城市覆盖率**57%**。



海外业务覆盖**13个**国家
(新增澳大利亚、沙特阿拉伯、
阿联酋及尼日利亚)、
22座城市



三、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、智慧轨道交通业务稳步发展，布局全国，构建枢纽

西部地区

- ✓ **乌鲁木齐地铁1号线**项目，助力国家西部开发建设
- ✓ **国道109线**项目，首次开拓西藏市场

中原区域枢纽

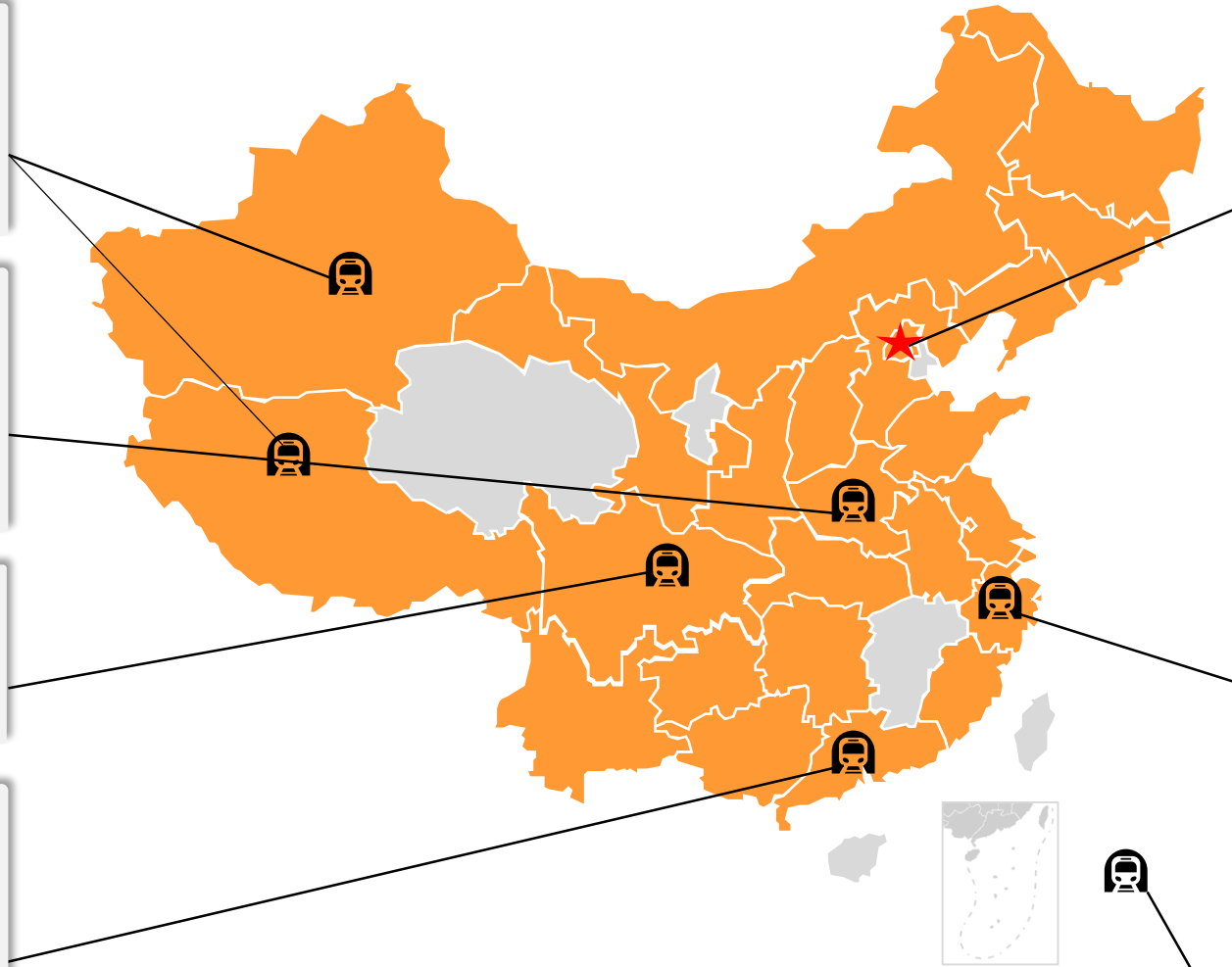
- ✓ **郑州地铁10号线、14号线**项目，巩固京外区域枢纽，协同效应显现
- ✓ **郑许线**项目，搭载智能乘客系统的智慧高铁

成渝地区

- ✓ **成都地铁3号线、4号线**项目，助力成渝都市圈发展

粤港澳大湾区

- ✓ **香港**业务稳定发展
- ✓ **深圳12号线及16号线**项目，进一步提高深圳市场份额，持续助力大湾区轨交建设



北京

- ✓ **北京地铁11号线（冬奥支线）**，北京市首条智慧轨道交通示范线路，是行业内首次应用集约化调度系统的线路，具有标杆意义。
- ✓ **北京轨交多线接入生产业务云平台项目**，在城轨云建设及运维方面积累丰富的经验，为北京及全国城轨云建设项目的市场拓展打下坚实的基础。
- ✓ **北京地铁12号线项目**，4+4灵活编组技术，实现列车智能运营

长三角城市群

- ✓ **绍兴地铁1号线项目**，首次作为弱电总集成商承揽的具有里程碑意义的项目
- ✓ **苏州地铁项目**，PHM地面平台实现自研
- ✓ **杭州地铁项目**，助力长三角城市群轨交建设
- ✓ **温州地铁S2号线PIS项目**，助力温台沿海城市群轨交建设

海外地区

- ✓ 利用现有优势，持续巩固印度市场，在**印度**8个城市实现业务布局
- ✓ 审慎拓展新市场，首次打开**澳大利亚、沙特、阿联酋、尼日利亚**轨道交通新市场

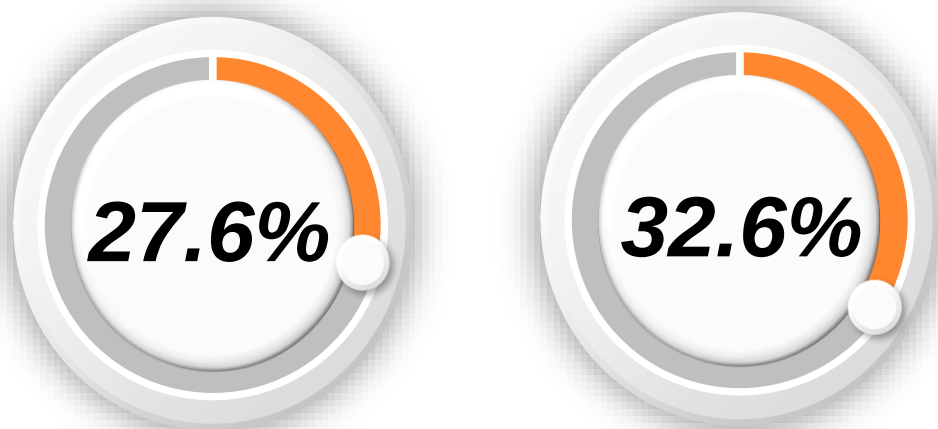


PIS业务稳中向好，华启智能市场份额持续提升

市场拓展

- 国内市场：2021年铁路车载PIS市场规模同比下降约83%、城轨车载PIS市场规模同比下降约30%，但**华启智能市场份额稳步上升，稳固行业第一龙头地位。**
- 海外市场：虽然海外业务受到多方因素影响，但公司凭借技术和项目管理方面的竞争优势，仍于**年内新中标澳大利亚昆士兰监控屏项目、印度班加罗尔地铁项目、印度德里RS1项目、沙特麦加轻轨改造项目、阿联酋列车项目、拉各斯地铁项目**等海外项目。

2020年vs2021年 华启城轨车载PIS市场份额



数据来源：内部统计

技术产品

乘客信息系统已经应用于智能高铁列车、首个系列化标准列车郑许线以及北京冬奥会11号线智慧地铁列车等多个重点示范项目。

- **乘客计数器及智能分析系统**已经陆续应用于沈阳4号线、北京11号线等项目中。
- **智能融合屏**已经陆续应用于京雄智能高铁、珠三角城际车等项目中。
- 车载边缘云、智能安全员、PHM智慧运维平台等**12项智慧地铁新产品纷纷示范落地。**





五、基础设施信息业务平稳推进，创新业务持续拓展

民用通信

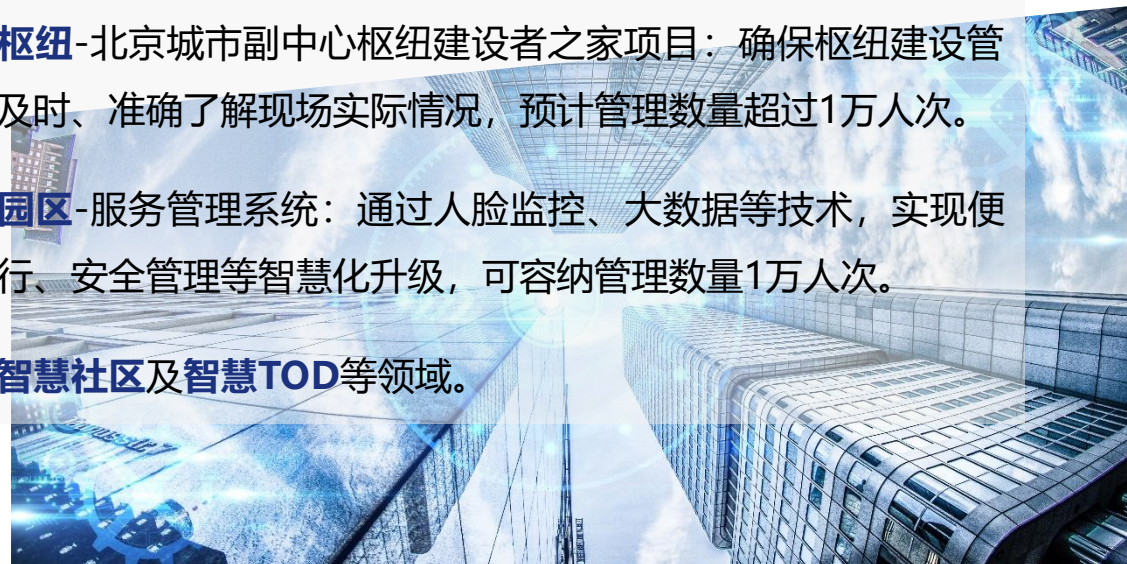


- 截至2021年底，本集团民用通信业务覆盖**北京地铁27条（段）线路、237座车站**。
- 2021年，本集团**4G百兆资源使用数量增加130条**。同时，本集团与三大电信运营商分别签署战略合作框架协议，未来收益稳健。
- 自主投资建设的北京地铁11号线西段、首都机场西延、昌平线南延清河站等民用通信传输系统已于年底与线路同步开通。
- 持续拓展光纤传输、物联网流量转售、机房出租等增值业务，并于年内贡献业绩。



智慧基础设施、智慧+服务

- 稳步推进包括北京冬奥会、北京新机场线、北京地铁7号线东延等多个重点项目。**截至2021年12月31日，综合管廊业务北京市场占有率超过55%。**
- **智慧工地**-安全管控平台系统2.0：采用人员轨迹回溯等技术，进行隐患自动消隐等智慧化操作，预计管理数量超过5万人次，实现智慧化施工安全管控。
- **智慧枢纽**-北京城市副中心枢纽建设者之家项目：确保枢纽建设管理者及时、准确了解现场实际情况，预计管理数量超过1万人次。
- **智慧园区**-服务管理系统：通过人脸监控、大数据等技术，实现便捷通行、安全管理等智慧化升级，可容纳管理数量1万人次。
- 探索**智慧社区及智慧TOD**等领域。



六、科研投入持续加大，创新升级产品技术

实现基于云边协同和数据驱动技术在轨道交通行业的创新应用，助力轨道交通信息化和自动化系统的全面融合发展以及数字化转型

智慧轨道交通

● 微服务架构的清分系统

太原ACC项目，为国内首个采用PaaS（平台即服务）平台的线网中心系统

● 轨道交通统一数据接入平台2.0

运用可视化配置满足线网和线路各专业系统的数据采集及接入功能

● 智慧乘客服务系统

智能安全员摄像机、乘客可视报警器、PHM（故障预测与健康管理）边缘主机等



基础设施信息

● 安全管控信息化平台2.0

行业内首个全人员参与、全层级管控、全业务覆盖的全方位、立体化的安全管控体系

● 智慧社区平台2.0

实现社区人员、空间、环境的全面实时管控和服务

● 智慧枢纽平台

计划应用于北京副中心枢纽项目



七、投资布局日臻完善，协同发展之势显现

- 2021年，本集团为落实“一主体、一中心、一平台”发展战略，继续以推进主业发展为出发点，坚定围绕智能化、信息化为主要投资方向，不断扩展项目发掘渠道，持续储备潜在投资项目，推动产业升级及格局扩张。
- 2021年，本集团完成了对智联友道的投资，智联友道是国内轨道交通职业培训行业中颇具影响力的企业，此次投资行为扩展了集团的业务领域，进一步完善了集团轨道交通产业链布局。

已投资项目



地铁运营，投资2.45亿元，持股49%
开拓京内外新线业务，取得绍兴项目运营权，推进北京地铁机场线改扩建项目、增购车辆项目等项目。



维修维护，投资1470万元，持股34.3%
持续巩固AFC运维主业，不断提升信息化水平，推动智慧维修平台在AFC运维领域的应用。



移动支付，投资5000万元，持股9.8%
亿通行APP累计注册用户超3000万人，业务占全网过闸量55%。
2021年，与行业领先企业开展技术合作，亿通行APP在轨道交通领域首次实现先乘后付、无需充值NFC过闸。



孵化投资，投资2500万元，持股8.38% (连盈基金)
基石连盈基金已进入退出期，部分退出项目收益良好。
截至2021年12月31日共持有14家公司股权。

新增投资



培训系统开发，投资3000万元，持股7.14%

面向中高等职业院校提供轨道交通信息化教育系统和教育服务。以信息化产品为抓手，与院校进行专业、实训基地共建及教学资源开发，合作院校超过1500家以上。

2021年，智联友道收入超过5,000万元人民币，净利润超过2,500万元人民币，未来收益可期。



孵化投资，投资2500万元，持股9.09% (慧盈基金)

继基石连盈基金之后，公司继续投资基石慧盈基金，投资项目核心围绕轨道交通相关产业，重点关注信息技术、节能环保及新材料、先进装备制造、生产性服务业等目标行业的成长型企业。

主要挑选相关产业具有高成长性、核心竞争力突出并在未来具有潜力成长为细分行业龙头的企业进行股权投资。



03



未来展望 Business Prospects

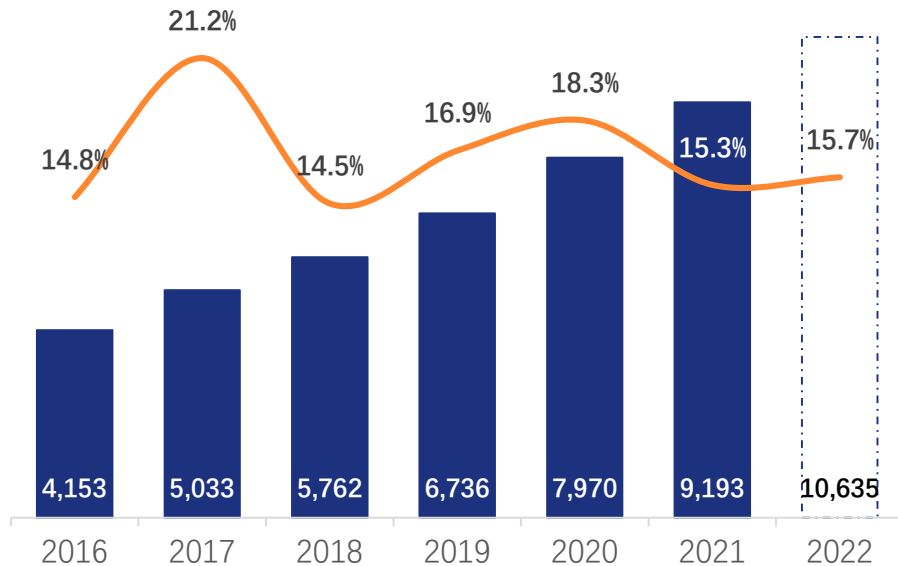
| 宣晶 执行董事&行政总裁

一、行业发展稳中向好，政策环境持续优化

行业

- ✓ 城轨方面，2022年将有杭州、广州、福州、北京、郑州等26座城市的69条轨道交通线路新增开通运营，总里程超过1442公里，车站约870座。
- ✓ 铁路方面，预计至2025年，全国铁路营业里程将达到17万公里，其中高铁约5万公里，将覆盖大部分城市。

城市轨道交通运营里程情况统计（单位：公里）



政策

“十四五”规划

加快交通、能源、市政等传统基础设施数字化改造,优先发展城市公共交通,推动能源清洁低碳、安全高效利用,深入推进工业、建筑、交通等领域低碳转型。

“双碳”战略目标

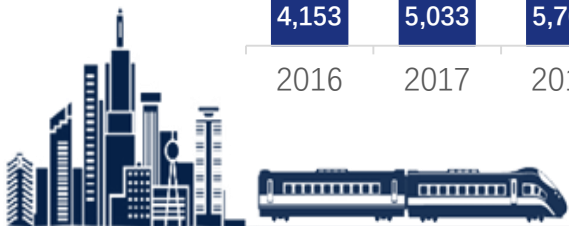
推动能源体系绿色低碳转型,提升交通基础设施绿色发展水平,将生态环保理念贯穿交通基础设施规划、建设、运营和维护全过程,打造绿色轨道交通。

数字化转型

通过不断提高城市轨道交通绿色建造和智慧运维水平,搭建城市轨道交通数字化基础平台,提升运营服务品质,逐步实现城市轨道交通的高质量可持续发展。

风险

- ✓ 宏观经济及行业波动，国际局势复杂严峻，疫情持续反复等不确定因素带来的风险
- ✓ 民用通信5G业务未来发展的不确定性



二、展望未来发展，制定方略规划

核心战略目标：科技 + 创新

坚定“一主体、一平台、一中心”三大战略主题，以**技术创新+管理创新**双轮驱动，加快**数字化、低碳化**转型升级，推进**科技赋能、高质发展**，实现**行稳致远**。

使命

用智慧科技为轨道交通赋能

定位

聚焦集成创新，成为中国领先的轨道交通智慧系统服务商

愿景

致力于成为国际一流的智慧轨道交通引领者

五大发展目标：

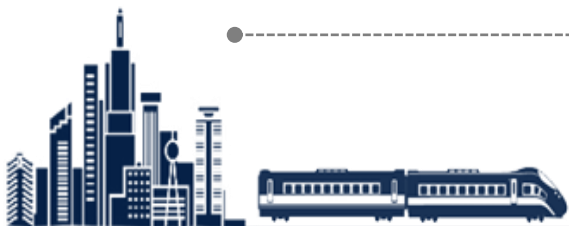
营业收入、净利润等财务盈利指标稳步提升
资产负债率等指标保持健康水平

PIS和AFC行业排名保持前列
不断提升市场覆盖率，实现重点区域全覆盖，持续拓展国际业务

持续维持高标准的研发投入
知识产权数量持续提升

不断优化收入结构，持续提升京外业务收入占比、新产品收入占比、运营维护等持续性收入占比

保障重点工程，打造精品示范工程



三、2022年市场策略

市场策略

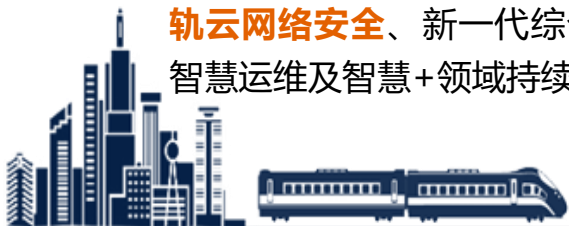
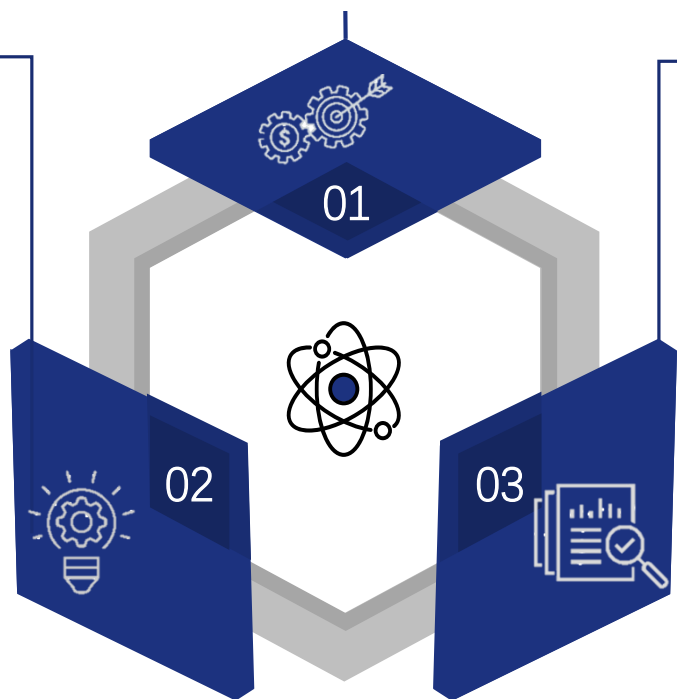
- 在国内市场竞争加剧的大环境下，持续扩大市场份额，密切关注**京津冀、长三角、粤港澳大湾区及成渝都市圈**等核心区域的轨交发展。
- 巩固**郑州、绍兴等重点布局城市**，进一步**拓展苏州、厦门**等市场，重点关注**北京13号线、苏州7号线、滁宁城际铁路PIS**等项目，用产品和技术的更新迭代适应市场的变化和需求，逐步实施本地化部署，精准匹配客户需求。
- 遵循“联合走出去”的策略，稳定巩固现有海外市场，审慎开拓新市场。

投资+创新

- 聚焦轨交关键核心节点业务，**以控为主，以参为辅**，实现能力补强、范围拓展、高度提升，构建业务生态联盟。着重提升投后管理水平，采取**差异化+赋能式**管控模式，精准匹配资源，持续创造价值，发挥协同效应。
- 发挥平台优势，持续加大研发投入，升级产品应用，开发**轨道交通大数据中台、车载边缘云**等产品，迭代升级**AFC2.0**、线网乘客服务APP、车载智能安全员等智慧乘客服务产品，开发**城轨云网络安全**、新一代综合监控等系统，并在智慧运维及智慧+领域持续突破创新。

内部管控

- 通过**信息化**手段，加强制度建设，控制管理成本，提升管理效率，加强应收管控，深化经营责任制模式，实现**精细化内部管控**。
- 持续践行**社会责任**，及时响应**企业管治**要求，严格遵守相关规则及指引的要求。同时，积极回馈环境社会，降低系统运行能耗、提升系统运营效率、改善乘客出行体验、升级保障乘客安全，致力于构建**优质轨道交通出行环境**，增强**可持续发展**能力。



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>