

2025年中期业绩发布会

一家中国领先的轨道交通智慧系统服务商

2025年9月



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。

目录

01

财务回顾

| 韩佰杰 副总裁

02

业务回顾

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

03

未来展望

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

业绩概览

营业收入

港币**565,862**千元，同比增长20.7%

毛利率

36.5%，同比下降3.9百分点

权益股东应占溢利

港币**24,876**千元，同比增长158.2%

在手订单

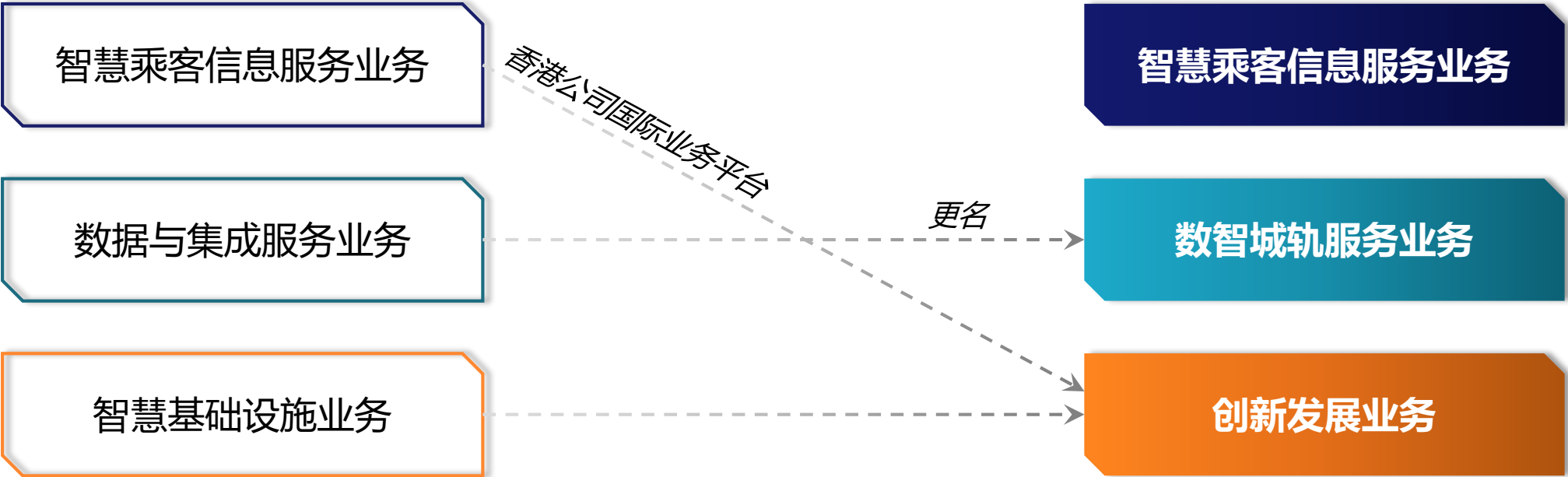
港币**36.1**亿元，较2024年底增长11.8%

注：港元/人民币2025上半年平均汇率0.9204，2024年同期为0.9088，涨幅约1.3%

架构优化

为进一步优化战略，拓展未来业务增长点，以原“智慧基础设施事业部”为基础，整合香港国际业务平台的相关资源，形成“创新发展事业部”

为进一步推进大数据、人工智能、大模型技术在轨道交通行业深化应用，将原“数据与集成服务事业部”更名为“数智城轨服务事业部”

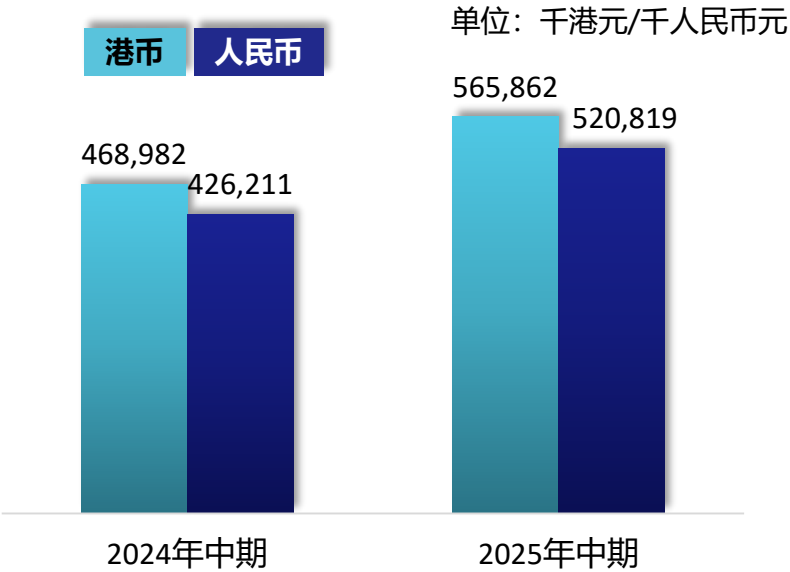


注：港元/人民币2025上半年平均汇率0.9204，2024年同期为0.9088，涨幅约1.3%

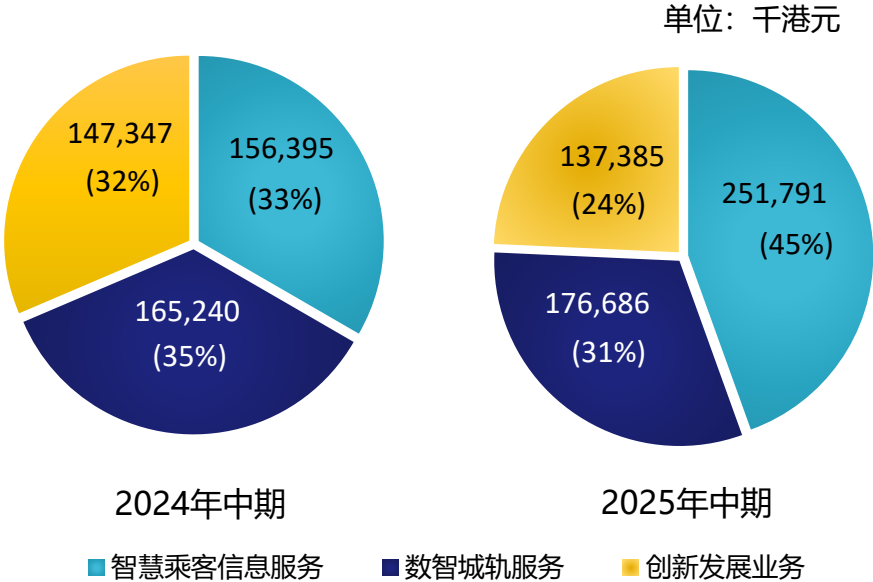
营业收入——按业务板块分类



营业收入



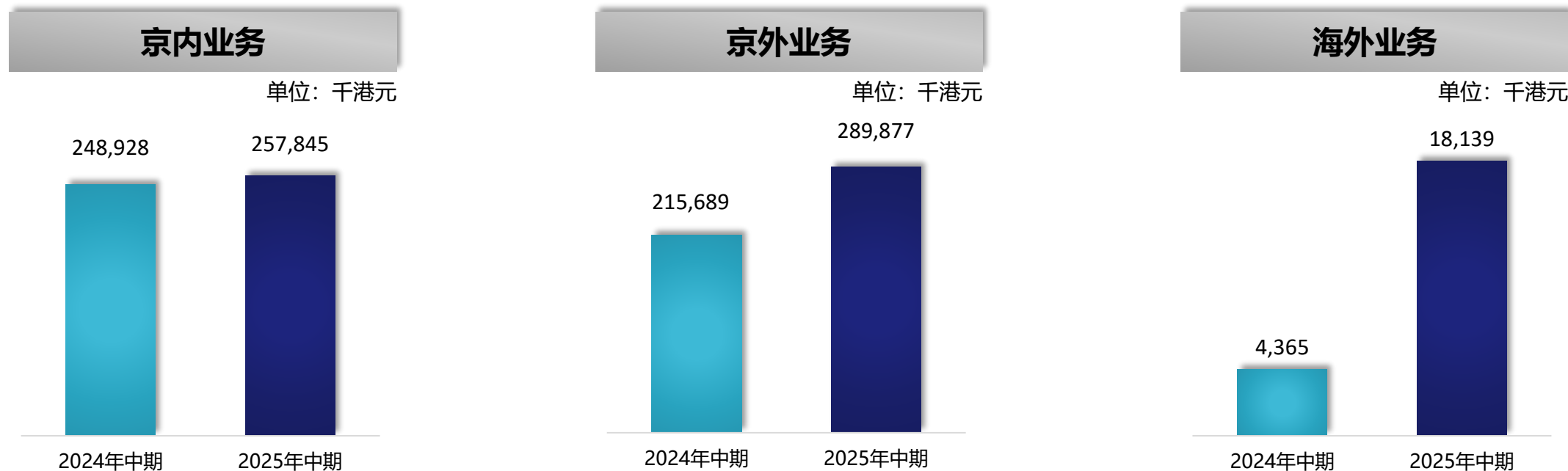
收入构成（按业务分类）



2025年上半年，本集团实现收入约港币**5.7亿元**，同比上升20.7%（约人民币**5.2亿元**，同比增长22.2%），其中：

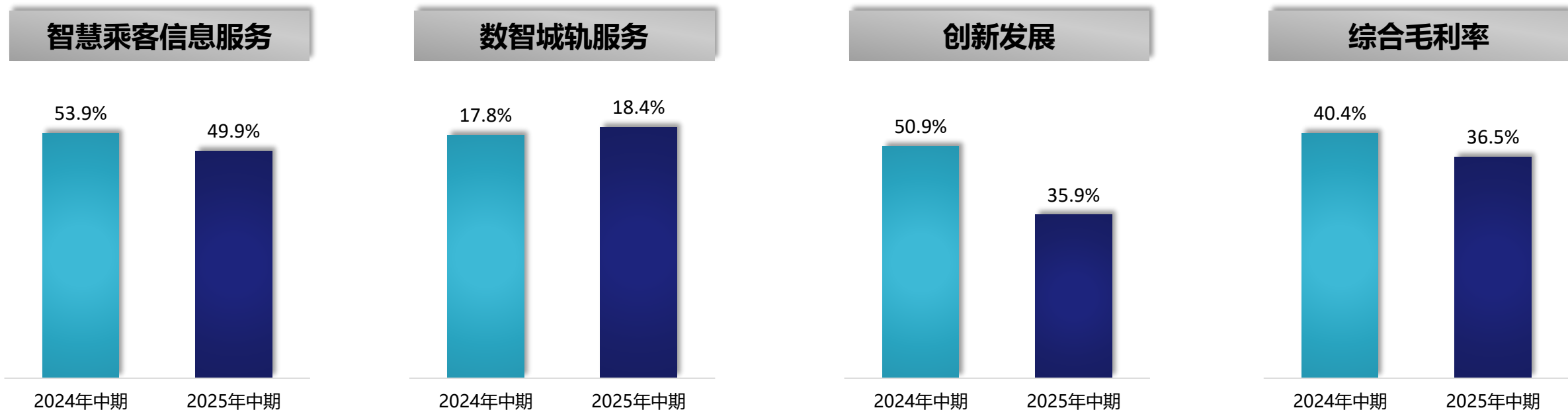
- ✓ **智慧乘客信息服务业务** 同比上升61%，主要由于智能动车组E76A旅客信息及娱乐系统项目、东莞地铁1号线项目等重点项目达到交付时点，导致收入较上年同期增加；
- ✓ **数智城轨服务业务** 同比上升6.9%，主要由于北京地铁13号线扩能提升工程通信集成项目及太原地铁1号线一期工程通信系统采购项目开始确认收入，导致收入较上年同期增加；
- ✓ **创新发展业务** 同比下降6.8%，主要由于上期金额较大的市郊铁路璧山至铜梁线工程PPP项目弱电系统项目已完工，同时新项目尚未达到交付时点。

营业收入——按项目所在地分类



- ✓ **京内业务方面：**北京地区业务收入约港币**2.6亿元**，同比上升3.6%，较去年同期基本保持稳定；
- ✓ **京外业务（含香港）方面：**京外地区业务收入约港币**2.9亿元**，同比上升34.4%，主要由于京外到达确认收入时点的项目金额较去年同期有所增加；其中，香港市场业务收入约港币1,070万元，同比下降2.5%，较去年同期基本保持稳定；
- ✓ **海外业务方面：**海外项目收入约港币**1,814万元**，同比上升315.6%，主要由于其他新拓展区域项目陆续进入交付时点，同时，印度项目收入本期有所增加。

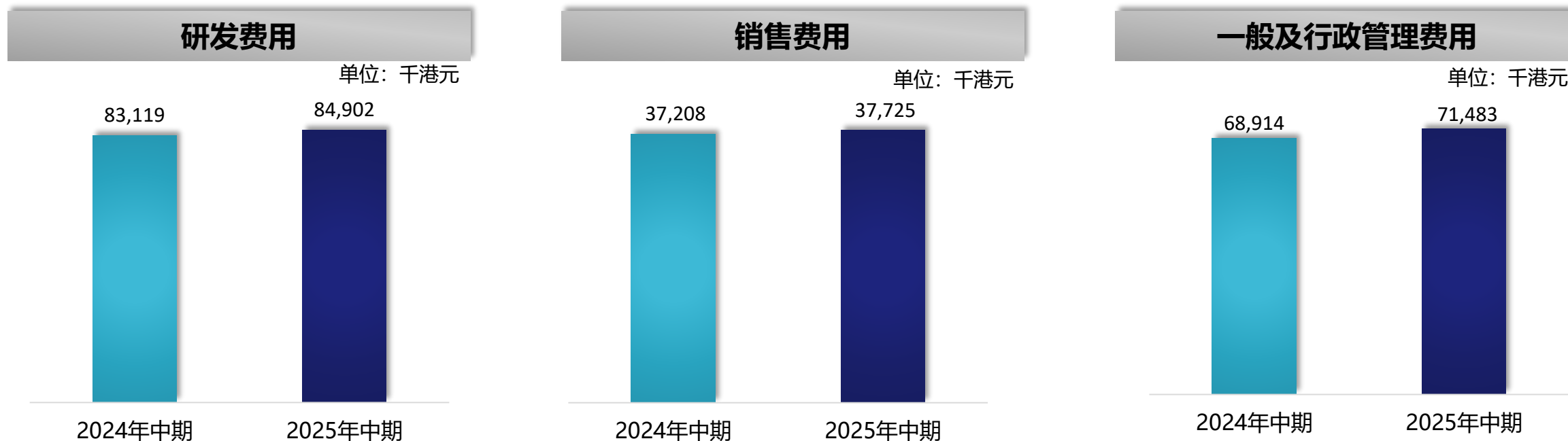
毛利率



综合毛利率36.5%，同比下降3.9个百分点：

- ✓ 智慧乘客信息服务业务 毛利率49.9%，同比下降4.0个百分点，主要由于期内确认收入的项目结构变化导致；
- ✓ 数智城轨服务业务 毛利率17.8%，同比下降0.6个百分点，较上年同期基本保持稳定；
- ✓ 创新发展业务 毛利率35.9%，同比下降15个百分点，主要由于民用通信合作协议生效，对资源占用费进行相应计提。

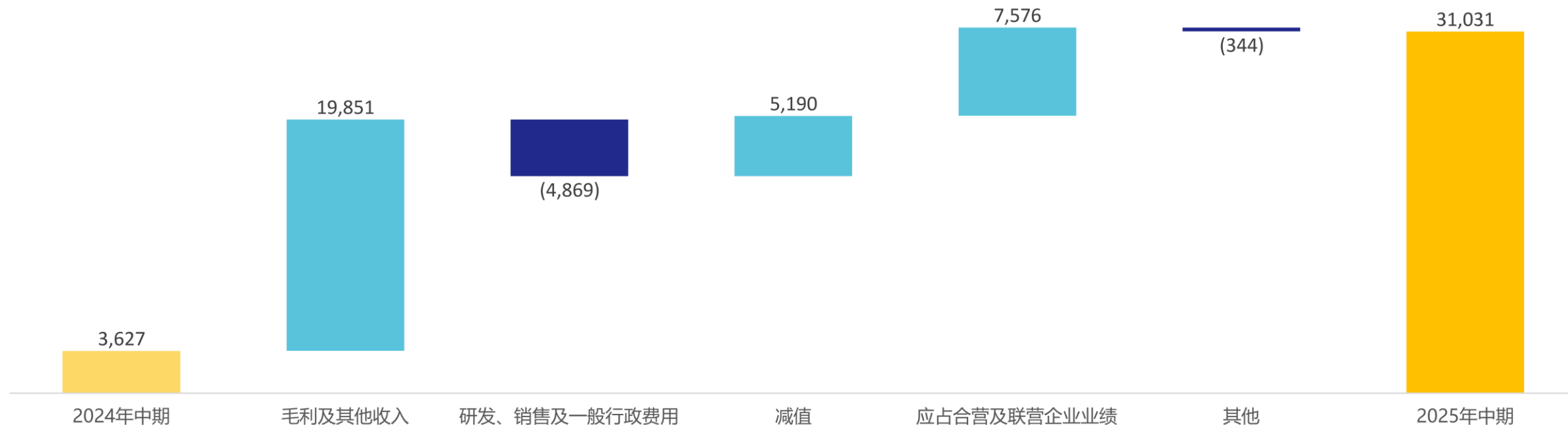
研发、销售及一般行政费用



- ✓ **研发费用：**约港币**8,490万元**，同比上升2.1%，主要由于业务拓展而新增部分研发项目，导致研发费用增加；
- ✓ **销售费用：**约港币**3,773万元**，同比上升1.4%；
- ✓ **一般及行政管理费用：**约港币**6,891万元**，同比上升3.7%。
- ✓ 整体费用水平与去年基本持平。

息税前溢利

单位：千港元

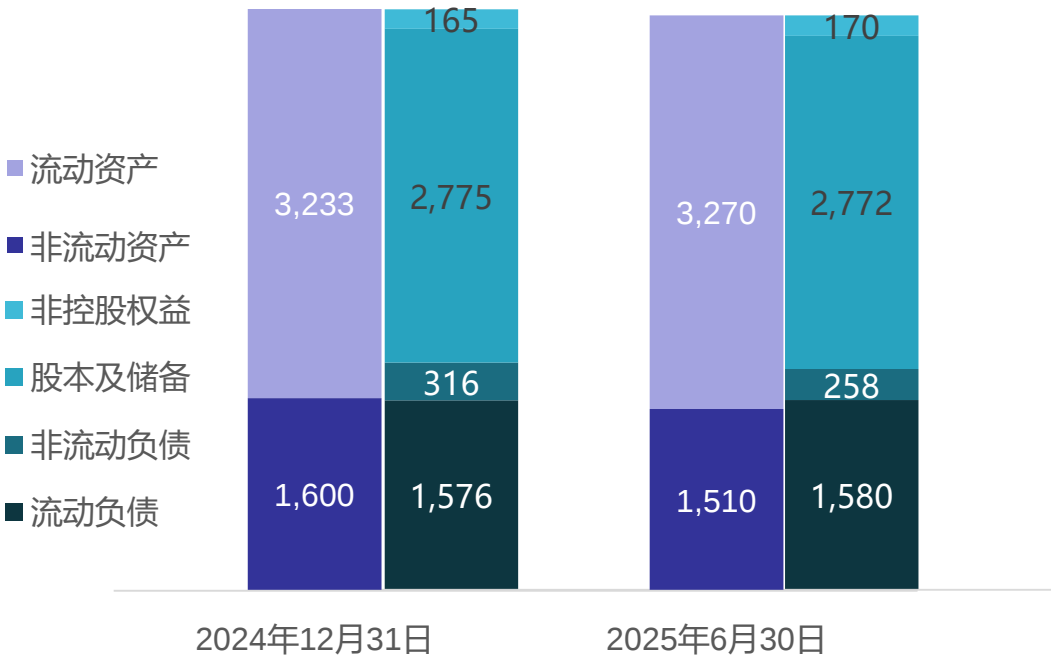


息税前溢利约3,103万元，同比上升755.6%，其中，除毛利及其他收入上升及三项费用上升之外，其他主要变动项目如下：

- ✓ **应占合营企业及联营企业业绩** 期内收益约港币**1,644万元**，同比上升576.7%。主要由于部分合营及联营企业当期业绩较上年同期有所提升。此外，本集团于期内完成出售地铁科技49%股权，产生约港币643万元损失，主要为汇兑损失；
- ✓ **减值** 本期冲回应收账款及合同资产减值约港币**433万元**，上年同期计提资产减值约港币86万元；
- ✓ **其他** 主要包括其他金融资产友道科技和基石慧盈的公允价值变动较去年同期增加约港币**216万元**，以及融资成本较去年同期增加约港币**251万元**。

资产负债及资金周转

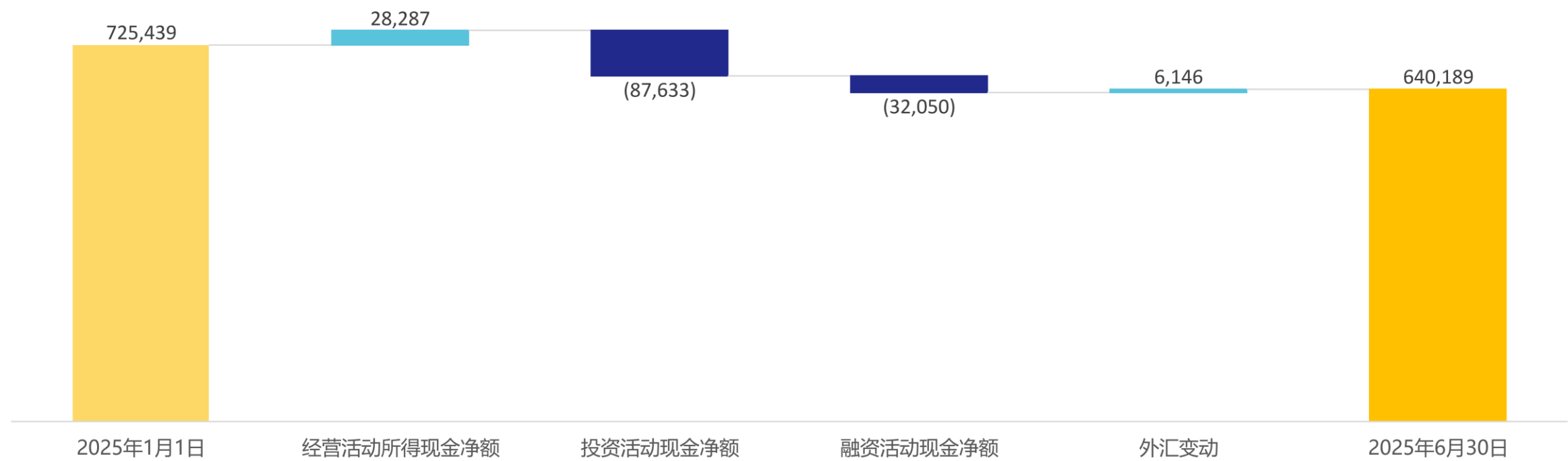
(百万港元)	资产	负债	权益总额
2024.12.31	4,833	1,892	2,941
2025.6.30	4,780	1,837	2,943



	2024年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日
净资产 (百万港元)	2,805	2,941	2,943
资产负债率	38.4%	39.2%	38.4%
速动比率	1.4	1.7	1.7
应收账款周转天数 (含票据)	699天	425天	640天
应收账款周转天数 (不含票据)	607天	372天	560天
应付账款周转天数	653天	364天	580天
存货周转天数	281天	141天	256天

现金及现金流

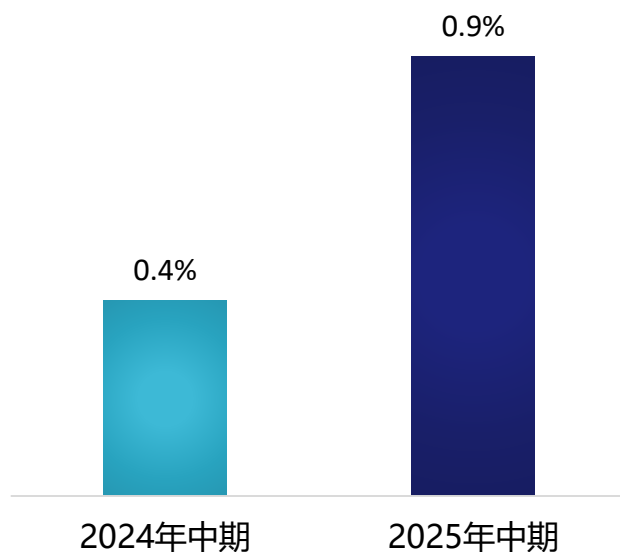
单位：千港元



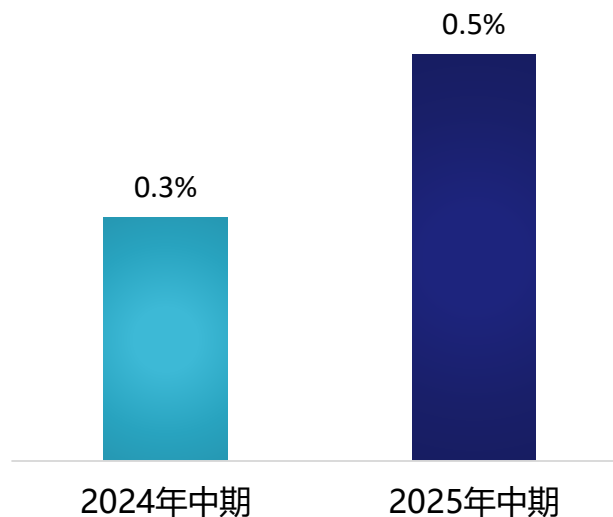
- **经营活动现金净额：** 主要由于本期回款有所增加；
- **投资活动现金净额：** 主要由于期内支付收购华启智能95%股权（详见2019 年1月31日之通函）第四期股权转让款约港币8,390万元；
- **融资活动现金净额：** 主要由于期内偿还其他借款约港币4,500万元。

主要盈利指标

净资产收益率 (ROE)

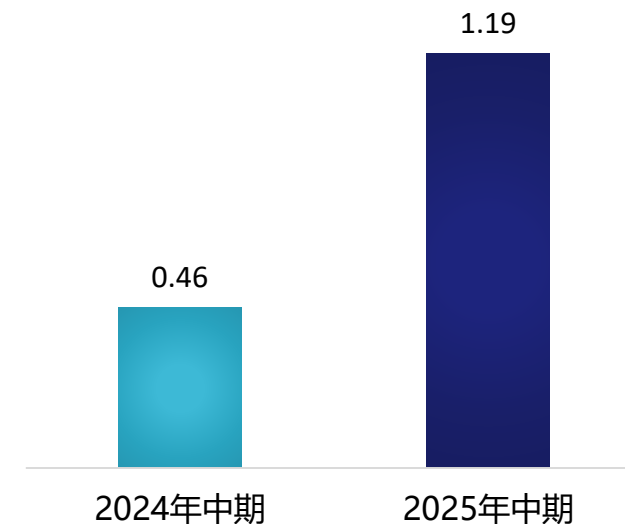


资本回报率 (ROIC)



每股盈利 (EPS)

单位：港仙



➤ 注：ROE=归母净利润/平均归母净资产；ROIC= $\frac{\text{净利润}+\text{财务费用}}{\text{净资产}+\text{有息负债}}$

目录

01

财务回顾

| 韩佰杰 副总裁

02

业务回顾

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

03

未来展望

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

面临的机遇和挑战

行业发展态势平稳

2025年上半年，全国铁路完成固定资产投资人民币**3,559亿元**，较上年同期增长约**5.5%**；新增城轨交通运营里程**220.7公里**；全国城市轨道交通客运量约**161.4亿人次**，较上年同期增长**3%**。

增长动能多维显现

- 人工智能技术赋能轨道交通行业智能化升级；
- 既有线路更新改造需求持续释放；
- 海外市场拓展存在可观空间。

2025年 发展环境

轨交市场竞争加剧

业务拓展受业主采购偏好影响，客户采购呈本地化、定制化趋势，同时随行业新参与者不断增加，市场竞争环境激烈。

政策环境影响收益

业务开展与政策及行业环境相关性较高，以民用通信业务为例，受价格政策调整，未来收益将面临下行压力。

总体经营情况

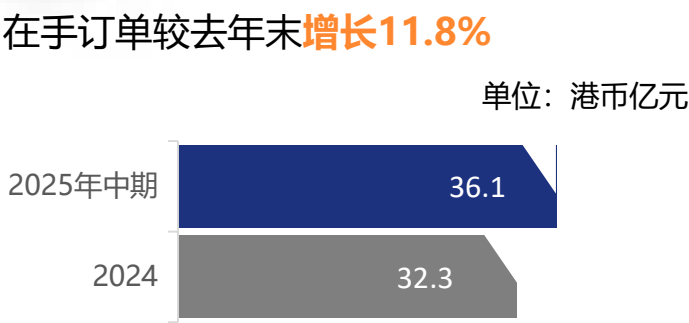
1

业绩稳健

- 2025年上半年收入约港币**5.7亿元**
- 权益股东应占溢利约港币**2,488万元**
- 毛利率约为**36.5%**
- 每股收益约为**1.19**港仙

3

在手订单充足



5

科研成果显著

研发投入达约港币8,490万元，同比增长2.1%；荣获北京市轨道交通学会科学技术进步奖两项**一等奖**、一项**二等奖**。

 **核心专利**
158项

 **软件著作权**
657项

2

所获奖项及资质

-  **1** 北京市轨道交通学会科学技术进步奖
-  **1** 国家级“商用密码检测机构”资质

4

市场拓展



中国业务覆盖**28个**省市自治区及特别行政区、**55座城市**，一线城市及新一线城市覆盖率**100%**。



海外业务覆盖**20个**国家、**32条**线路。

分部业务-智慧乘客信息服务业务

覆盖轨道交通多场景，提供车地一体化PIS系统、车载一体化云融合平台、综合监控等软硬件产品及解决方案。

重点项目实施情况

- 圆满完成广州地铁10号线、12号线新一代智能化PIS产品部署上线。
- 助力太原地铁1号线开通，完成地面PIS设备高质量交付。

国内部分新签及中标项目

- 签约北京轨道交通22号线CCTV、PIS、PA系统集成项目，项目金额约人民币7,051万元。
- 签约中车四方CCTV系统改造项目，项目金额约人民币1,650万元。

海外市场拓展情况

- “技术输出+本地化服务”双轮驱动拓展海外市场，成功签约马来西亚、印度等国家订单，不断提升国际市场渗透力与区域品牌影响力。

国内市场份额



城轨车载PIS项目市场份额**连续九年**保持细分行业第一

新业务开拓



全国首批商用密码应用安全性评估资质，多个地区落地相关项目

分部业务-数智城轨服务业务

主要面向地铁业主单位运营管理应用场景，业务涵盖AFC、ACC、TCC、COCC等产品以及弱电及通信专业集成服务，并提供轨道云、城轨大数据等智慧化的软硬件产品及服务。

新线建设市场部分新签项目

- 签约北京地铁22号线工程自动售检票系统设备采购项目，项目金额约为人民币9,096.9万元
- 签约东莞地铁1号线一期工程清分系统设备采购项目，项目金额约为人民币5,851.9万元
- 签约乌鲁木齐地铁2号线一期工程通信、AFC设备集成采购项目，金额约为人民币1.7亿元

运维等后市场部分新签项目

- 中标北京地铁既有线结构安全保障平台建设项目，项目金额约为人民币1,658万元。
- 中标北京地铁22号线车辆健康管理系统及大数据分析平台项目，项目金额约为人民币2,210万元。

京外市场拓展

成功开拓**东莞**市场，为公司参与大湾区“一小时生活圈”建设奠定基础。

通信专业突破

通过乌鲁木齐项目，**首次**在京外实现对通信集成项目的自主子系统采购及供货商管理模式。

分部业务-创新发展业务

在原有民用通信及「智慧+」业务基础上，探索增加海外科技服务相关业务。

民用通信业务

- 保持民用通信既有线路设施安全稳定运行，依托自有资产和资源，探索储备新型业务；
- 聚焦有线网络、算力宽带、移动连接及数据服务四大方向，布局算力服务、物联网及园区专线等新兴市场。

“智慧+”业务

- 自主研智慧消防管理平台，接入消防各子系统、视频监控系统、环境监控系统数据，将于北京城市副中心交通枢纽工程中落地。

海外业务平台建设

- 依托现有香港国际业务窗口，探索以工程支持、技术服务及资源对接等方式开拓创新增量业务，打造面向海外客户的一站式科技服务平台

工程支持

技术服务

资源对接

研发创新

研发投入

研发投入约港币**8,490**万元，同比**增长2.1%**

截至2025年6月30日，累计获得专利**158**项，较2024年年底，**新增9**项

累计获得软著**645**项，较2024年年底，**新增12**项

荣誉奖项



北京轨道交通智慧创新及工程示范应用荣获学会科学技术进步奖一等奖



基于云原生技术的轨道交通车载边缘智能关键技术研究与应荣获学会科学技术进步奖一等奖-



城域轨道交通集约化智慧乘客服务云平台关键技术研究及应用荣获学会科学技术进步奖二等奖



控股公司华启股份荣获2025年江苏省先进级智能工厂

技术应用

➤ 搭建场景化AI方案

- ✓ 聚焦智慧客服、调度、运维、消防及企业管理五大核心领域。
- ✓ 多个项目已进入研发与数据计算阶段，关键功能模块完成集成并投入实际应用

➤ 升级受电弓视频分析算法

- ✓ 完成受电弓视频分析算法库V1.3版本升级与发布，并成功通过部分装车测试。
- ✓ 首次将视觉大模型技术应用于产品，实现技术路径创新。

➤ 成功推出rDAS预览版

- ✓ 借助自然语言查询和解读，实现数据管理、分析和智能化决策闭环；
- ✓ 该系统已成功应用于北京轨道交通路网ITCC改造工程。

资本运营

2025年上半年，本集团以完善产业布局、做强产业生态为目标，持续优化投后管理体系，重点关注被投企业的**战略决策、团队建设、管理方式、产品服务**等关键环节，实施分类施策的赋能模式，有效促进**业务协同发展、实现资本增值**。

单位：人民币元



完成49%股权转让

- 本集团为强化战略聚焦，上半年完成地铁科技49%股权的公开转让。根据中国国有产权交易相关法规及监管要求，本集团已与北京市地铁运营有限公司完成全部股权交割手续，不再持有地铁科技任何股权。



地铁运营，投资2.45亿元，持股49%

- 持续优化首都机场线运营服务品质，线路客流量较上年实现小幅增长。
- 推进列车视频监控系统接入工作，不断完善线路运营信息化水平，保障运营服务质量。



移动支付，投资5000万元，持股9.59%

- 与抖音APP深化合作，推出"短视频平台扫码乘车"服务，开创"社交即出行"新模式。
- 与多家国际卡组织合作打通国际支付链路，助力北京打造全球首个全面支持中国银联、万事达、维萨、JCB、美国运通五大国际卡组织支付的城市轨道交通系统。



培训系统开发，投资3000万元，持股7.14%

- 持续深化产教融合理念，通过自主研发系列仿真实训系统构建虚实结合的教学场景，将智能调度与自动化控制技术深度融入教学实践。
- 与相关高校达成战略合作，进一步推动了产教融合的创新，为行业输送更多高素质技术技能人才。

京智网

智慧城市，投资640万元，持股32%

- 完成副中心枢纽项目云平台软件V1.2版本的研发及实验室测试，打造智慧运营指挥调度平台。
- 双智专网项目取得重要进展，已完成资源融合平台设备主中心的安装、配线及系统调试，大屏显示系统已进入实际试运行阶段。



连盈基金，投资2500万元，持股8.39%

慧盈基金，投资2500万元，持股5%

- 两支基金陆续进入投资回收阶段，上半年按计划实现了部分项目有序退出，获得了合理投资回报。

目录

01

财务回顾

| 韩佰杰 副总裁

02

业务回顾

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

03

未来展望

| 刘瑜 执行董事兼行政总裁

展望

人工智能驱动行业数智化升级

- 2025年政府工作报告中提出持续推进“人工智能+”行动，强调将数字技术与制造优势、市场优势结合起来，并明确“支持大模型广泛应用”。以DeepSeek为代表的大模型技术正加速向各垂直领域渗透，并从“技术探索”向“场景落地”跃迁。
- 聚焦轨道交通场景，深度定制的垂直大模型能够融合专业知识及运营场景数据，精准赋能建设管理、运营维护、列车服务等核心业务关节。

更新改造需求加速释放

- 《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》出台，明确将轨道交通列为核心领域；《中国城市轨道交通既有线改造指导意见》，为行业提供了标准化改造路径。
- 当前中国内地已开通运营15年以上线路达38条，运营10年至15年的线路共60条。线路开通运营10至15年后，将进入设备更新周期，15年以上则接近设计使用寿命期限，老旧线路设备更替，需求正逐步释放，维保及升级市场空间持续扩大。

海外业务拓展纵深推进

- 据相关报告测算，当前一带一路沿线国家年基建支出超1万亿美元，2030年前，东南亚、中东、非洲潜在轨交投资空间为2.9万亿人民币、1.9万亿人民币、1.8万亿人民币，将为技术输出与设备供应提供广阔市场空间。
- 中国企业凭借全产业链技术优势、成本效率竞争力及丰富经验加速全球化布局，出海已成为行业重要发展方向。

风险挑战

市场竞争风险

-  客户采购定制化需求日益凸显，本地化偏好增强；在市场容量增速减缓的背景下，新竞争者不断涌入，竞争强度持续升级。
-  深化国内外市场开拓，与各地业主保持紧密沟通，同时通过精益化管理优化质量成本，提升响应能力与服务品质，持续夯实竞争优势。

技术迭代风险

-  人工智能等创新产品在落地过程中面临多重不确定风险，如技术路线偏移导致研发失败、场景适配性不足影响产业化进程、技术迭代加速带来研发压力、核心工艺外流削弱竞争优势等。
-  将持续优化研发体系，聚焦关键技术场景化应用，加速成果转化，动态校准技术与行业发展趋势匹配度，不断提升核心竞争力。

政策环境风险

-  业务发展可能因市场环境及政策变化受到影响而产生波动。以民用通信业务为例，4G及以下传输系统的市场需求萎缩，相关服务费逐步减免成为趋势；此外，轨道交通规划建设相关政策环境发生变化，也可能对利润实现造成挤压。
-  关注政策及行业环境变化，做好风险预警，动态调整经营策略，开拓增量市场，优化成本管控，降低其对公司业绩稳定性造成的影响。

问答环节

BIUTT



公司投资者关系联络人

朱凤妹 Olivia Chu (中国香港及海外)
电话: +852 2805 2588

沈同翼 Shen Tongyi (中国大陆)
电话: +86 10 8462 2306

邮箱: IR@biitt.cn

公司官方微信



请访问公司网站:

<http://www.biitt.cn>

BIITT

