

即时点评

首程控股 (0697.HK)

追投多家明星机器人企业，打造产业全链条服务商

2025-7-9 星期三

【事件】

公司公告:1) 近日，公司全资子公司首程资本旗下资本所管理的北京机器人产业发展投资基金（有限合伙）（简称“北京机器人基金”）投资星海图（北京）人工智能科技有限公司。本次投资是继 2025 年 3 月投资之后的追加投资。2) 6 月份以来，北京机器人基金陆续追投了银河通用、宇树科技，并投资云深处、墨现科技等机器人产业明星企业。

【点评观点】

➤ 持有机人核心资产，构建优良赛道投资组合

公司设立多只产业发展基金，持有机人核心资产，包括：宇树科技、银河通用、星海图、云深处、沃兰特航空和墨现等一批优质企业，覆盖具身智能、工业机器人、医疗机器人和低空飞行器等多个前沿领域。根据公司公众号信息，至 25 年 6 月，该投资组合的账面回报已超 3 倍。

➤ 打通产业链协同路径，助力机器人应用加速落地

公司在 6 月底举办的产业生态峰会上与 50 余家机器人企业现场集中签约，围绕智慧医疗、智能家居、城市运维、园林作业、教育等核心应用场景展开，有助于加速技术产品落地，推动机器人技术与城市空间、民生服务深度融合。

在真实场景方面，依托公司旗下停车场、产业园区及 REITs 等资产，结合股东首钢集团的工业场景资源，可以为机器人企业提供测试验证、用户互动与数据积累的土壤，从而加速其项目落地。

➤ 机器人综合体验店开放招募，为机器人企业提供全周期服务

公司打造的全球首个“机器人综合体验店”首批招募计划已面向全领域机器人企业开放。公司将为入驻企业提供销售代理、融资租赁、需求对接、渠道拓展、供应链支持等多维度产业化支持，全面赋能优秀企业机器人产品走向更广阔市场。

目前机器人行业正处于从技术验证向场景落地转换的关键时期。公司按“投资+运营+生态”一体化发展路径，通过“资金+场景+产业链”的核心能力，为机器人企业提供全周期服务。通过持续夯实投资、运营、链接的综合服务能力，公司正在由机器人产业投资者向全链条服务平台型企业深度转型。公司发展前景广阔，建议积极关注。

相关报告

首程控股 (0697.HK) 即时点评：持续构建完整机器人产业生态，25Q1 利润增八成-20250516

首程控股 (0697.HK) -更新报告：基础设施不动产管理业务稳步增长-20221019

首程控股 (0697.HK) 深度报告：停车与基金协同发展，业绩增长厚积待发-20220429

研究部

姓名：杨森

SFC: BJO644

电话：0755-21519178

Email: yangsen@gyzq.com.hk

免责声明

一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

国元国际控股有限公司
香港中环康乐广场8号交易广场三期17楼
电 话：(852) 3769 6888
传 真：(852) 3769 6999
服务热线：400-888-1313
公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>