

即时点评

2025H1 业绩快速增长, 签约阿尔特推动机器人+汽车应用

首程控股 (0697.HK)

2025-9-1 星期一

【事件】

公司公告:2025 年上半年, 公司收入 7.31 亿港元 (同比+36%), 毛利 2.95 亿港元 (+26%), 股东应占溢利 3.39 亿港元 (+30%)。每股盈利 4.77 港仙 (去年同期 3.65 港仙), 派发中期股息 2.71 亿港元及三期特别股息合计 7.68 亿港元。资产总值 143.48 亿港元, 负债资本比率 12.4%, 维持 AAA 评级。

【点评观点】

➤ 公司机场航站楼停车场运营健康快速发展

2025 年上半年, 公司录得收入约为港币 7.31 亿元, 较 2024 年同期增长约 36%。其中, 得益于西安咸阳国际机场 T5 航站楼停车场项目等新增项目的高效运营, 及北京首都国际机场项目等存量项目的运营提效, 公司资产营运收入约为港币 5.11 亿元, 较 2024 年同期上涨约为 26%。资产融通收入约为港币 2.20 亿元, 较 2024 年同期上涨约为 69%。

➤ 签约阿尔特, 助力机器人在汽车领域应用落地

2025 年 8 月 28 日, 公司与阿尔特汽车技术股份有限公司 (简称“阿尔特”) (股份代号: 300825.SZ)、北京阿尔瑞特智能机器人科技有限公司 (简称“阿尔瑞特”, 阿尔特旗下公司) 及北京首程机器人科技产业有限公司 (简称“机器人公司”, 公司的全资附属公司) 共同签署战略合作框架协议, 推动机器人技术突破、场景落地与产业链协同发展。

阿尔特是国家首批高新技术企业、中国首家上市的独立汽车设计公司、中国独立汽车设计领军品牌。各方将基于在智能基础设施、汽车研发设计、机器人技术及产业生态构建等领域的领先优势与资源互补性, 透过“机器人+汽车”作为切入点, 推动机器人在汽车研发、制造、智能交通及出行服务等环节的应用, 并透过本体二次开发优化产品性能与适配场景。四方将建立优先采购机制, 确保技术成果快速转化为市场化产品。

➤ 机器人生态不断完善, 业务落地的可行性和发展空间日益增强

公司通过投资国内多家机器人龙头企业并与上百家上下游优质企业合作, 正在逐步形成完善的迭代与应用生态。一旦机器人业务开始大规模落地, 公司业绩有望实现快速增长, 建议积极关注。

相关报告

首程控股 (0697.HK) 即时点评: 追投多家明星机器人企业, 打造产业全链条服务商-YS-20250709

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>