

北京雲迹科技股份有限公司 IPO 報告分析

一、公司概況

1.1 新股基本資訊

- 股份代號：2670.HK
- 全球發售：發行 6,900,000 股 H 股，集資 660 百萬港元
- 香港公開發售：發售 345,000 股 H 股，占全球發售總量約 5.0%
- 招股價：95.6 元
- 每手股數：50 股
- 入場費：4828.21 元
- 公開發售日期：2025 年 10 月 8 日至 2025 年 10 月 13 日
- 分配結果日：2025 年 10 月 14 日
- 暗盤日：2025 年 10 月 15 日
- 上市日期：2025 年 10 月 16 日
- 保薦人：中信證券和建銀國際

1.2 企業簡介

雲跡是一家主打商用機器人服務的創業公司，擁有多項機器人智慧財產權，可廣泛應用於餐飲娛樂、智慧家居、酒店及醫療健康等領域。

1.3 保薦人情況

中信證券

代碼	名稱	首日收盤漲跌幅(%)
2652.HK	長風藥業	
2889.HK	博泰車聯	53.58
2259.HK	紫金黃金國際	68.46
6090.HK	不同集團	43.96
2595.HK	勁方醫藥-B	106.47
2631.HK	天岳先進	6.40
2591.HK	銀諾醫藥-B	206.48
2627.HK	中慧生物-B	157.98
9887.HK	維立志博-B	91.71
6613.HK	藍思科技	9.13
6603.HK	IFBH	42.09

3880.HK	泰德醫藥	0.65
2508.HK	聖貝拉	33.74
6883.HK	穎通控股	-16.67
2617.HK	藥捷安康-B	78.71
2589.HK	滬上阿姨	40.03
9606.HK	映恩生物-B	116.70
6693.HK	赤峰黃金	0.00
2613.HK	匯舸環保	6.29
2431.HK	佑駕創新	14.12
2585.HK	夢金園	7.50
2582.HK	國富氫能	20.00
2551.HK	晶科電子股份	47.65
2460.HK	華潤飲料	15.03
2410.HK	同源康醫藥-B	13.22
1471.HK	眾淼控股	5.00
2479.HK	天聚地合	-27.82
2228.HK	晶泰控股	9.85
2522.HK	一脈陽光	0.13
2443.HK	汽車街	26.86
6959.HK	長久股份	16.13

建銀國際

代碼	名稱	首日收盤漲跌幅(%)
6960.HK	雙登股份	31.29
2592.HK	撥康視雲-B	-38.61
2629.HK	MIRXES-B	28.76
2596.HK	宜賓銀行	0.77
2587.HK	健康之路	36.67
2506.HK	訊飛醫療科技	5.07
2563.HK	華昊中天醫藥-B	30.00
2531.HK	廣聯科技控股	2.13
2556.HK	邁富時	18.46

1.4 同板塊新股

代碼	名稱	首日收盤價	首日收盤漲跌幅(%)
----	----	-------	------------

2889.HK	博泰車聯	157.00	53.58
2525.HK	禾賽-W	234.00	9.96
6613.HK	藍思科技	19.84	9.13
3677.HK	正力新能	8.39	1.45
2571.HK	賽目科技	13.18	1.46
2432.HK	越疆	18.94	0.74
9660.HK	地平線機器人-W	4.10	2.76
2498.HK	速騰聚創	43.00	0.00

二、主營業務描述

北京雲跡科技股份有限公司成立於 2014 年，專注于服務機器人及智慧體的研發、生產和商業化應用。公司以“機器人，讓人類更幸福”為使命，旨在通過先進的技術手段提升消費者的體驗品質。雲跡科技的業務範圍涵蓋了從與物理世界交互的機器人設備，到智慧化軟體平臺的開發，形成了一個以消費者為中心的服務智慧體生態系統。

三、財務分析

1. 營業收入

雲跡科技在過去三年的營業收入分別為：

- 2022 年：1.6128 億元
- 2023 年：1.4515 億元
- 2024 年：2.4478 億元

從資料來看，2024 年的營業收入明顯高於 2022 年和 2023 年，表明公司在過去一年取得了顯著的業績增長。

2. 淨利潤

公司在這三年內的淨利潤分別為：

- 2022 年：-3.6542 億元（虧損）
- 2023 年：-2.6452 億元（虧損）
- 2024 年：-1.8496 億元（虧損）

儘管公司整體處於虧損狀態，但虧損額逐年減少，顯示出公司正在努力改善經營狀況，可能在成本控制或盈利能力方面有所進展。

3. 銷售毛利率

銷售毛利率反映了公司業務的盈利能力和運營效率。雲跡科技的銷售毛利率分別為：

- 2022 年：24.35%

- 2023 年：26.98%

- 2024 年：43.48%

從趨勢上看，毛利率在 2024 年出現大幅上升，達到了 43.48%。這表明公司在這一年可能優化了產品結構、提高了附加值，或在生產成本控制上取得了進展。

4. 資產負債率

資產負債率是衡量公司財務穩定性的重要指標。雲跡科技的資產負債率分別為：

- 2022 年：270.55%

- 2023 年：362.20%

- 2024 年：397.25%

這些數值均遠超 100%，意味著公司負債水準較高，資產不足以覆蓋負債，財務風險較大。尤其是在 2024 年，資產負債率進一步上升，可能與其業務擴張、研發投入增加等因素有關。高負債水準可能會限制公司在資本市場融資的能力，並影響其抗風險能力。

四、IPO 分析

從雲跡科技的企業簡介可以看出，公司專注於服務機器人及智慧體的應用研發，並強調“以消費者為中心”的服務理念，致力於提供適應性強、可擴展的產品及服務。這一戰略定位使其能夠滿足不同行業客戶的需求，尤其是在零售、酒店、醫院等需要提升服務品質和效率的領域具有較強的市場拓展潛力。

此外，雲跡科技作為服務智慧體研發及商業化的先行者，具備一定的技術和品牌優勢。其技術推廣和應用服務的行業定位也為其打開了長期發展的空間。然而，面對眾多競爭對手，如深圳市普渡科技股份有限公司、優地機器人（無錫）股份有限公司、越疆科技等，雲跡科技需要持續加大研發投入，同時通過差異化產品和高效的客戶服務來維持競爭優勢。

儘管公司目前仍處於虧損狀態，但銷售毛利率在 2024 年大幅提升，說明其在成本控制和產品盈利能力方面已初見成效。若公司能繼續保持技術領先性和市場需求回應能力，有望在未來實現扭虧為盈。