

股票代码：002747

股票简称：埃斯顿

## 南京埃斯顿自动化股份有限公司

### 2023年4月29日投资者关系活动记录表

编号：2023006

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	2023年4月29日 9:00-11:00 电话会议  民生加银基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、英大基金管理有限公司、泉果基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、恒生前海基金管理有限公司、国融基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、凯石基金管理有限公司、国新国证基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、华富基金管理有限公司、中金基金管理有限公司、百嘉基金管理有限公司、汇泉基金管理有限公司、广州宏德基金管理有限公司、贝莱德基金管理有限公司、花旗银行（中国）有限公司、瑞士信贷（香港）有限公司、大华继显（香港）有限公司、大和資本市場香港有限公司、IMR partners、UBS Securities Japan Co. Ltd.、美林（亚太）有限公司、花旗环球

	<p>金融亚洲有限公司、红杉资本、韩国投资信托运用株式会社、摩根士丹利亚洲有限公司、Fidelity Asia Holdings Pte Limited、復星財富國際控股有限公司、WT Asset Management、三井住友德思资产管理股份有限公司、霸菱资产管理(亚洲)有限公司、Capital International Inc、T.Rowe Price Hong Kong Limited、Macquarie Funds Management Hong Kong Limited、北京弘毅远方投资顾问有限公司、北京禹田资本管理有限公司、上海紫阁投资管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司、上海丰仓股权投资基金管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海大朴资产管理有限公司、君联资本管理股份有限公司、上海合远私募基金管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、新活力资本投资有限公司、青骊投资管理(上海)有限公司、深圳市领骥资本管理有限公司、北京中承东方资产管理有限公司、上海瑞氮资产管理有限公司、深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)、深圳市明达资产管理有限公司、昊泽致远(北京)投资管理有限公司、深圳市东方马拉松投资管理有限公司、深圳慧利资产管理有限公司、上海涌峰投资管理有限公司、北京点石汇鑫投资管理有限公司、锐方(上海)私募基金管理有限公司、上海古木投资管理有限公司、上海世诚投资管理有限公司、深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司、深圳市易同投资有限公司、北京和信金创投资管理有限公司、北京康曼德资本</p>
--	---

	<p>管理有限公司、深圳市奕金安投资管理有限公司、华能贵诚信托有限公司、深圳市安卓投资有限公司、浙江旌安投资管理有限公司、北京致顺投资管理有限公司、上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)、北京挚盟资本管理有限公司、通用技术创业投资有限公司、上海润时私募基金管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、恒识投资管理(上海)有限公司、上海呈瑞投资管理有限公司、上海恒复投资管理有限公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)、相聚资本管理有限公司、鲸域资产管理(上海)有限公司、上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)、深圳前海旭鑫资产管理有限公司、远信(珠海)私募基金管理有限公司、浙江巽升资产管理有限公司、上海阿杏投资管理有限公司、上海弘尚资产管理中心(有限合伙)、浙江金蚂股权投资管理有限公司、Grand Alliance Asset Management、盛博香港有限公司、奇点资产管理有限公司、中睿合银投资管理有限公司、碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司、广东锦洋投资管理有限公司、兰馨亚洲投资集团、GLG Partners Hong Kong Limited、景林资产管理香港有限公司、Orchid Public Investment Management Company Limited、中银国际证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、华创证券有限责任公</p>
--	--

	<p>司、中国国际金融股份有限公司、东海证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、中航证券有限公司、西部证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、摩根大通证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、海通证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、首创证券股份有限公司、凯基证券亚洲有限公司、瑞信证券(中国)有限公司、华兴证券有限公司、华泰证券股份有限公司、里昂证券有限公司、海通国际证券有限公司、东吴证券(香港)金融控股有限公司、长江证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、合众资产管理股份有限公司、开源证券股份有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司、东兴证券股份有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、财通证券资产管理有限公司、上海甬兴证券资产管理有限公司、野村东方国际证券有限公司、海通创新证券投资有限公司、中意资产管理有限责任公司、中荷人寿保险有限公司、加拿大养老基金亚洲投资公司、中国人寿资产管理有限公司、中英人寿保险有限公司、泰康资产管理有限责任公司、华</p>
--	--

	<p>夏久盈资产管理有限责任公司、陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司、太平洋资产管理有限责任公司、国都证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、平安银行股份有限公司、兴银理财有限责任公司、易米基金管理有限公司、汉和资本控股有限公司、雲富投資集團有限公司、角点资产管理有限公司、上海旌乾企业管理有限公司、美林(亞太)有限公司、富瑞金融集團香港有限公司、(上海)投资管理有限公司、Cathaylife、德邦证券研究所、TT、易唯思商务咨询(上海)有限公司、Keystone Investors Pte. Ltd.、White Oak CAPITAL PARTNERS PTE. LTD.、招商信诺资产管理有限公司、长城证券研究所、高盛高华、韧知资本、威灵顿管理新加坡私人有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、经纬创投(北京)投资管理顾问有限公司、協鑫科技控股有限公司、安联投资、安本私募基金管理(上海)有限公司、财信证券股份有限公司、广州市航长投资管理有限公司、德佳咨询、国海富兰克林、Point72、华泰资产管理有限公司等机构分析师及投资者共267人。</p>
	2023年4月29日 9:00-11:00 电话会议
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	<p>副董事长、总经理：吴侃</p> <p>董事、财务总监兼董事会秘书：何灵军</p> <p>投资者关系总监：肖婷婷</p>
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	

## 一、定期报告解读

### （一）公司2022年年度报告解读

报告期内，经营业绩情况分析如下：

1、公司实现销售收入38.81亿元，同比增长28.49%，其中：工业机器人及智能制造业务收入28.55亿元，同比增长41.16%，埃斯顿品牌工业机器人本体销售收入增长超70%，继续保持快速增长；自动化核心部件业务收入10.25亿元，保持平稳增长。

根据MIR睿工业统计，2022年工业机器人市场销量达28.2万台，同比增长约10%。受益于汽车动力电池、光伏、新能源等新能源行业的发展机遇，公司的工业机器人及智能制造业务保持了快速增长。公司仍坚持快速扩张规模为重要目标，采取“通用+细分”市场战略，对战略性新兴行业加大投入，以确保公司业务持续增长。

2、公司整体毛利率为33.85%，较去年同比增加1.31个百分点，其中：工业机器人及智能制造业务毛利率33.37%，同比增加0.91个百分点；自动化核心部件业务毛利率35.18%，同比上升2.47个百分点。报告期内，芯片等重要原材料处于紧缺及价格上涨趋势，公司通过优化供应链、提升国产替代等降本增效及优化市场价格等措施进一步消除成本对毛利率的影响，公司产品的竞争力进一步提升。

3、公司实现归属母公司净利润1.66亿，同比增长36.28%；扣除非经常性损益后的净利润9,658.84万元，同比增长43.73%。报告期内，公司坚持“All Made By Estun”的全产业链战略，在公司推行全面精益化管理，控制费用的合理支出，销售费用及管理费用占收入比例进一步下降，公司运营能力逐步增强。同时，公司为构建全球中国研发体系、销售网络和生产能力，为发展储备人才，在人员方面投入较大，人员的有效投入有利于公司长期战略的实现。随着公司整体业务规模扩张，公司盈利指标将得到进一步改善。

4、经营性现金流量净额约2,706.42万元，同比下降91.31%。报告期

内，为应对芯片等短缺引起的供应链问题，公司为完成订单进行的重要原材料储备支出增加较多，以保障生产的稳定和业务增长需求。另外，海外由于地缘政治因素，供应链紧张，造成交付延迟。公司通过不断优化供应链，加大国产替代、海外子公司的供应链补充等措施，降低资金占用，提高经营性现金流。

5、公司持续多年大力投入研发，埃斯顿研发投入比例持续保持占销售收入10%左右，是公司保持技术创新领先优势的重要保障。报告期内，公司总体研发投入约4.02亿，同比增加42.45%，占销售收入比例达到10.35%。公司进一步聚焦主业，深耕行业发展，以客户的需求及价值体现作为技术及产品研发的方向。

## 二、问答环节

### 1、问：公司未来经营发展目标？

**答：**2023年，伴随自动化行业景气度的逐步回升，产业自动化升级需求加速，国产替代将进一步加快。公司继续坚持把实现销售增长和提升市场份额列为重要目标，继续保持对全产业链和研发的长期投入，提高产品性能及质量，不断降低成本，以实现毛利率的提升，为进一步发展奠定基础。在持续投入的同时，公司也会更加重视管理的精益化，提升投入产出及盈利目标，推动管理变革、倡导效率提升和持续改进，在2025年目标的指引下，脚踏实地做好日常经营管理工作，为客户创价值，为股东赢利润，为社会发展做贡献，实现企业与员工共成长。

### 2、问：公司2023年对下游细分市场展望？

**答：**公司对2023年的展望保持乐观，一方面在各项鼓励智能制造及机器人+的政策加持、更多行业复苏的有利宏观环境下，销售仍将保持较快的增长；另一方面继续坚持零部件国产替代、降本增效的举措，不断改善盈利指标。

下游细分市场方面，公司按照“通用+细分”的市场战略，扩大下游行

业应用覆盖的范围,从2023年第一季度订单情况来看,目前光伏需求仍然保持强劲,众多行业保持稳定增长,传统行业复苏仍需时间,与民生基建相关领域如食品饮料、医疗、水泥等,已经明显恢复进入增长趋势。

**3、问：公司目前海外市场开拓计划？**

**答：**支持行业头部客户在海外拓展是公司目前海外业务发展的重要市场策略,公司机器人产品、通用自动化核心部件产品会随着客户的海外拓展进行海外市场布局。公司目前正在进行深入调研,拟利用海外已收购公司的渠道和网络,并根据当地市场情况设立相应机构或者寻找业务合作伙伴,进一步拓展海外销售渠道。海外拓展是公司未来发展的重要组成部分,成为受尊重的国际化品牌是公司发展的愿景。

**4、问：公司如何应对外资品牌机器人降价的问题？**

**答：**随着国产品牌机器人厂商的综合能力及品牌影响力的提升,国产化替代是大势所趋。公司作为工业机器人的国产龙头企业,下阶段产品进入各个主流市场是发展的必然,与外资品牌的竞争不可避免。外资品牌和国产品牌厂商在市场竞争中各有优劣势,目前公司的产品相比外资品牌整体上保留一定的价差,但随着进一步发展价差不会是竞争的重点,更多是竞争策略,外资的降价会带来短期的扰动但不会造成中长期的困境。随着公司产品得到更多的市场应用,国产替代的优势也会逐步展现,公司在优势行业市场的占有率正在提升,品牌效应明显增强,在光伏、金属加工等行业已经建立了自己独特的竞争力,通过为大客户开发定制产品满足客户需求,实现共同发展。

**5、问：公司未来重点研发方向？**

**答：**公司未来的研发重点包括：新产品的开发,以满足新兴行业的需求及开拓现有行业的深度应用;核心部件的国产化率提升;产品软件的易用性和数字化增值业务的发展;加强高端应用如汽车点焊、涂胶等的开发。



**6、问：公司目前内部管理变革的情况如何？**

**答：**变革是每个公司为适应不同的发展阶段必须要推进的工作。公司将通过流程再造、销售优化、服务升级、组织调整，以构建行业领先的组织能力和以客户为中心的管理体系。未来公司将围绕公司治理、战略管理、销售与服务、集成供应链等领域全面推进管理变革，全方位打造以客户为中心的流程型组织。通过组织治理梳理，强化组织能力，打造对客户需求变化敏捷和流程化的组织能力与体系，真正打通端到端的能力体系建设，实现管理能力高效高质量的提升。管理变革涉及到公司经营的方方面面，变革是一个渐进的长期过程，变革的成果会在未来几年逐步得以体现。

**7、问：公司核心零部件的国产化替代程度如何？**

**答：**公司自2021年下半年以来大力推动核心零部件国产化进程，目前已经取得较大成果。目前除个别类型芯片、某些型号的减速机及少量特别的电子料外，主要的零部件都已经实现国产化。公司目前的减速机供应来自于国际品牌供应商和国产品牌供应商，基本在国内完成生产制造，谐波减速机基本实现了国产化供应，RV减速机国产品牌供应商占比也在逐步上升，能满足公司生产的供应需求。

**8、问：Cloos2022年发展情况及2023年计划？**

**答：**Cloos2022年度订单量有较好的增长，受到欧洲能源危机、芯片短缺、通货膨胀等供应链扰动影响，Cloos海外的毛利率有所下降，目前Cloos海外的供应链已经逐步恢复正常，2023年度Cloos整体仍会保持较好的发展。

**9、问：核心零部件的未来发展方向如何？**

**答：**公司将利用自身具备的自动化核心部件和机器人的综合优势，形

成以运动控制器、伺服系统为核心一体化自动化解决方案，给客户 提供 高 效 可 靠 的 设 备 自 动 化 部 件 。 同 时 针 对 细 分 领 域 为 客 户 场 景 进 行 定 制 化 开 发 ， 拓 展 解 决 方 案 的 应 用 场 景 ， 为 客 户 提 供 有 竞 争 力 的 增 值 服 务 。

**10、 问： 公 司 数 字 化 业 务 发 展 情 况 如 何 ？**

**答：** 公 司 数 字 化 板 块 业 务 虽 然 收 入 占 比 不 大 ， 但 保 持 快 速 发 展 ， 且 已 经 实 现 盈 利 。 未 来 希 望 通 过 软 件 带 动 硬 件 发 展 ， 公 司 对 于 数 字 化 业 务 会 进 行 更 大 的 布 局 ， 以 实 现 软 硬 件 的 协 同 发 展 ， 为 客 户 提 供 更 多 增 值 服 务 。

**11、 问： 如 何 看 待 ChatGPT、 AI 等 新 技 术 在 机 器 人 领 域 的 应 用 ？**

**答：** ChatGPT 在 机 器 人 领 域 的 应 用 主 要 体 现 在 自 然 语 言 交 互 和 自 动 化 决 策 两 方 面 ， 第 一 ， ChatGPT 作 为 一 种 预 训 练 语 言 模 型 ， 可 以 被 应 用 于 机 器 人 与 人 类 之 间 的 自 然 语 言 交 互 。 机 器 人 通 过 ChatGPT 来 理 解 人 类 的 自 然 语 言 指 令 ， 并 根 据 指 令 进 行 相 应 的 动 作 。 第 二 ， ChatGPT 可 以 帮 助 机 器 人 在 执 行 路 径 规 划 、 物 体 识 别 等 任 务 时 做 出 相 应 的 决 策 。 公 司 正 在 开 展 广 泛 的 调 研 和 潜 在 合 作 的 交 流 ， 目 前 还 没 有 实 质 性 的 布 局 。

在 工 业 大 数 据 和 场 景 化 的 驱 动 下 ， 工 业 自 动 化 与 AI 的 融 合 将 会 逐 步 加 深 ， 特 别 是 在 设 备 的 预 测 性 维 护 、 工 艺 稳 定 性 预 测 等 场 景 。 目 前 公 司 在 积 极 探 索 自 动 化 、 大 数 据 与 AI 技 术 的 融 合 的 同 时 也 保 持 开 放 与 积 极 态 度 与 产 业 链 企 业 协 同 ， 为 工 业 文 明 贡 献 埃 斯 顿 的 力 量 。

本 次 接 待 过 程 中 ， 公 司 与 投 资 者 进 行 了 交 流 与 沟 通 ， 严 格 依 照 信 息 披 露 相 关 管 理 制 度 及 规 定 执 行 ， 保 证 信 息 披 露 的 真 实 、 准 确 、 完 整 、 及 时 、 公 平 ， 未 出 现 未 公 开 重 大 信 息 泄 露 等 情 况 。

附件清单（如有）	无
日期	2023年4月29日