

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8月31日、9月1日、5日投资者关系活动记录表

编号：2023015

<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8月31日 14:00-16:00 电话会议  奇点资产管理有限公司、摩根大通公司、中国国际金融股份有限公司、德邦证券股份有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司、美国银行、中信里昂证券有限公司、中金基金管理有限公司、上海金恩投资有限公司、和君资本、北京汉和汉华资本管理有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司、上海朴信投资管理有限公司、国元证券股份有限公司、Hel Ved Capital Management Limited、大和资本市场香港有限公司、光大证券股份有限公司、上海中域投资有限公司、东海证券股份有限公司、淡水泉(北京)投资管理有限公司、景顺、平安银行股份有限公司、广发证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、麦格理证券(澳大利亚)股份有限公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)、国联证券股份有限公司、复星财富国际控

股有限公司、凯基证券亚洲有限公司、方正证券股份有限公司、瑞信证券(中国)有限公司、南京证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、南京埃斯顿自动化股份有限公司、首创证券股份有限公司、大华继显(香港)有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)、北京润泽财富投资管理有限公司、华兴资本控股有限公司、易方达基金管理有限公司、复星恒利证券有限公司、中国人寿资产管理有限公司、深圳市国晖投资有限公司、摩根士丹利、招商基金管理有限公司、盛博香港有限公司、大华继显控股有限公司、西藏源乘投资管理有限公司、富邦证券投资信托股份有限公司、摩根士丹利亚洲有限公司、国泰君安证券股份有限公司、泰康资产管理(香港)有限公司、高盛中国证券有限责任公司、湘财基金管理有限公司、玄元私募基金投资管理(广东)有限公司、三星資產運用(香港)有限公司、Triata、华龙证券股份有限公司、花旗环球金融亚洲有限公司、景林资产管理香港有限公司、红塔证券股份有限公司、山西证券、上海国际信托有限公司、国盛证券、华泰资产、长江证券等机构分析师及投资者共547人。

2023年9月1日 14:00-15:00 通讯

华泰证券、信达澳亚等机构分析师及投资者共6人。

2023年9月1日 15:00-16:00 通讯

	<p>华泰证券、国寿资产等机构分析师及投资者共7人。</p> <p>2023年9月5日 10:00-11:00 电话会议</p> <p>高盛高华、Abrdn HONG KONG Ltd、BEA Union Inv Mgmt Ltd、Brevan Howard Asset Mgmt LLP、China Intl Capital Corp Hong Kong Asset Mgmt Ltd、China Inv Corp - Government Agency - National/Sovereign、CloudAlpha Capital Mgmt Ltd、Deutsche Asset Mgmt (Asia) Ltd - Hong Kong、Eastspring Invs (Singapore) Ltd、GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT、Grand Alliance Asset Mgmt Ltd、Ishana Capital Ltd、Jeneration Capital Advisors (Hong Kong) Ltd、Millennium Partners LP、Morgan Stanley Inv Mgmt - Investment Advisor、Oberweis Asset Mgmt (Asia) Ltd、Pacific Alliance Inv Mgmt (HK) Ltd、Point72 Hong Kong Ltd、Polymer Capital Mgmt、Principal Global Investors (PGI)、Sumitomo Mitsui Ds Asset Mgmt Hong Kong Ltd、TD Bank Financial Group、Temasek Holdings (Pte) Ltd、UBS Global Asset Mgmt - Investment Advisor、Yiheng Capital Mgmt LP等机构分析师及投资者共30人。</p>
	<p>2023年8月31日 14:00-16:00 电话会议</p> <p>2023年9月1日 14:00-15:00 通讯</p>

	2023年9月1日 15:00-16:00 通讯 2023年9月5日 10:00-11:00 电话会议
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：吴波 董事、财务总监兼董事会秘书：何灵军 证券事务代表：肖婷婷
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	
<p>一、定期报告解读</p> <p>（一）公司2023年半年度报告解读</p> <p>报告期内，经营业绩变化情况分析如下：</p> <p>1、公司实现销售收入22.41亿元，同比增长35.38%，其中：工业机器人及智能制造业务收入17.32亿元，同比增长46.84%，工业机器人销售收入增长超过80%，继续保持快速增长；自动化核心部件业务收入5.09亿元，同比增长约7%，保持平稳增长。</p> <p>根据MIR睿工业统计，2023上半年工业机器人市场销量同比增长0.96%。受益于光伏、新能源汽车等行业的发展机遇，公司的工业机器人销售增长率远高于行业，在国内出货量排名继续上升。</p> <p>2、公司整体毛利率为33.09%，与去年同期基本持平。报告期内，公司通过优化供应链、提升国产替代、实施制造精益管理及降本增效等措施进一步消除成本对毛利率的影响，维持整体毛利率的稳定。</p> <p>3、公司实现归属母公司净利润9,740.28万元，同比增长27.66%；扣除非经常性损益后的净利润6,922.63万元，同比增长100.59%。报告期内，公司坚持“All Made By Estun”的全产业链战略，在公司推行全面变革和精益化管理，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</p>	

能力，为发展储备人才，在人员方面投入较大，人员费用支出增加较大，人员的有效投入是公司长远发展的保障。随着公司整体业务规模扩张，公司盈利指标将会有进一步的改善。

4、经营性现金流量净额约-9,209.78万元，同比改善11.53%，若考虑经营性应收应付票据变动影响，公司经营性现金流量净额超过2亿，同比有较大增长。另外，海外供应链逐步恢复中，部分项目的交付延迟，造成一定的库存资金占用。公司通过不断优化供应链，加大国产替代、补充完善海外子公司的供应链等措施，降低资金占用，提高经营性现金流。

5、研发费用持续高投入。公司持续多年大力投入研发，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2.54亿，同比增加38.36%，占销售收入比例达到11.35%。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：公司上半年业务的下游需求如何分布？对下半年下游需求的展望如何？**

**答：**工业机器人将长期保持景气发展趋势，下半年的增长值得期待：一方面在北京、上海等多地区积极落实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，需求将保持增长；另一方面国产替代的发展趋势进一步明确。在下游应用细分市场，公司按照“通用+细分”的市场战略，不断扩大下游行业应用，目前重点的行业布局包括光伏、新能源汽车、动力电池、储能、汽车零部件、船舶钢结构焊接等应用领域。

**2、问：下半年公司打算如何提升盈利能力水平？公司在费用管控的主要措施？**

**答：**公司通过新产品研发、元器件国产替代、精益化管理、研发降本、规模化发展等方式不断提升盈利能力。2023年上半年整体毛利率水平

与去年基本持平，国内产品的销售毛利率持续改善；受到欧洲能源危机、通货膨胀等因素影响，海外子公司毛利率仍在恢复期，下半年有望好转。在费用管控方面，通过管理变革，强化预算管理，逐步实现费用率下降。

**3、问：公司今年股权激励的目标能否完成？是否会改变今年的经营目标？**

**答：**2023年净利润不低于3亿元（扣除股份支付费用前）是公司新一期股权激励的考核目标，也是公司的经营目标，公司将会为实现此目标努力。

**4、问：公司焊接机器人的技术优势？**

**答：**埃斯顿自动化全资子公司CLOOS机器人，作为全球焊接行业的领先品牌，在智能化、数字化焊接领域具有成熟的解决方案。公司在研发、销售渠道、客户开发等方面资源投入较多，力争在中厚板、薄板等焊接领域全面实现焊接机器人业务的快速发展，为多个行业TOP客户提供焊接自动化解决方案。公司充分发挥与Cloos的协同效应，结合Cloos机器人焊接技术、高端机器人产品的开发能力和埃斯顿的高效制造能力的有效整合，推出适合中国市场的系列化Cloos产品，Cloos中国市场的发展战略得到有效贯彻实施。主要优势有：

（1）掌握完整自主核心技术，自产焊接机器人，焊机和焊枪等，可以为客户提供机器人+焊机+焊接工艺三位一体智能化焊接方案，具备技术，成本和完整解决方案的核心竞争力；

（2）免模型离线编程功能IRPS，无论产品如何摆放，自动扫描工件后自动完成零件的三维模型的搭建，并且根据扫描到的焊缝完成焊接机器人编程，并进行焊接，无需焊接夹具，适用于小批量多品种产品；

（3）3D电弧跟踪，机器人在跟踪运动中，在进行左右跟踪及高度跟踪的同时，自主检测间隙变化，并且实时调整焊接参数。

(4) 免示教编程系统，具备复杂工件导入和参数化建模的功能，自动生成焊接程序和工艺参数。实现一键启动傻瓜式焊接，无需示教机器人操作经验，无需焊接工艺基础，大大节约了人员的成本和时间成本。

**5、问：公司如何看待钢结构领域的竞争？**

**答：**目前我国钢结构制造产业的自动化程度仍处于较低水平，关键工序数控化率低，设备自动化程度低，钢结构生产亟待智能化升级，钢结构智能化焊接需求广阔。根据相关行业研究，2022年国内的钢结构行业焊接机器人市场约20亿元规模，到2025年有望增长至100亿元规模。公司基于Cloos焊接机器人，焊接工艺的钢构机器人焊接解决方案产品具有较为显著的竞争力，已经在主流钢结构厂家竞争中胜出，产品将逐步实现批量交付应用，2023年及之后将进入行业需求爆发期，进一步推进智能焊接产业国产替代。

**6、问：公司在汽车行业的渗透情况？**

**答：**公司机器人产品已经在汽车整车和零部件行业得到较为广泛的应用，公司通过深入研究新能源汽车行业机器人应用场景，陆续推出多款适合汽车行业的中大负载机型，适合弧焊、点焊、涂胶、冲压、搬运、滚边、铆接等多种场景，同时定向开发了汽车行业专用软件包。整车厂家对生产用工业机器人的稳定性、可靠性要求非常高，这也是对包括公司在内的国产机器人厂家的能力考验。公司与多家整车制造客户就推进相关产品的应用开展合作研究，多款产品已经实现批量应用，与国产头部新能源整车企业建立了深度合作，国产品牌和造车新势力仍是公司重点发力的客户市场。

**7、问：公司如何看待外资品牌降价的问题？**

**答：**外资品牌和国产品牌厂商在市场竞争中各有优劣势，目前公司和

外资品牌机器人仍存在一定的价差，具有一定的性价比优势。外资的降价可能会带来短期的市场扰动，但从中长期看，外资品牌在中国市场的机器人价格已经远低于海外市场价格，可能的降价空间有限。同时，随着国产机器人性能，可靠性，品牌影响力的提升，与海外品牌价差的必要性逐步减弱，价差收窄是大势所趋。公司作为工业机器人的国产龙头企业，产品正在进入各个主流市场，随着市场应用不断增加，在光伏、金属加工等行业已经建立了自己独特的竞争力，未来通过定制产品开发不断满足行业头部客户的需要，深度合作，实现共同发展。

**8、 问：公司智能制造板块业务发展情况？**

**答：**作为国产机器人品牌，为了能够建立基于性能和可靠性的客户信任，我们需要在一些行业建立能力证明和性能标杆的应用案例，为未来全面打开行业应用复制奠定基础，这是公司发展智能制造业务的定位。目前智能制造业务已经覆盖动力电池、汽车零部件行业的头部客户。

**9、 问：公司减速机的国产化进程如何？**

**答：**公司会根据产品要求及应用场景选择减速机类型，同时不断引入新的减速机供应商。谐波减速机已经基本实现了国产化供应，已与多家供应商开展业务合作，RV减速机国产品牌供应商占比也在逐步上升。目前减速机供应能满足公司生产的需求，在实现供应多样化的同时，也努力完善生态链实现共成长。

**10、 问：公司目前海外拓展的进度如何？**

**答：**公司的海外业务包括海外子公司业务和出口业务。今年海外子公司整体订单较好，受到俄乌战争、高通胀等因素影响，海外的供应链受到了一些影响，公司正在积极推动海外供应链的改善（包括增加供应商及有序切换国内供应商）。2023年是公司出口业务的规划初年，正在完成产品进入发达国家的各种认证，当前重点是跟随国内行业头部客户出海，并加

大东南亚市场的布局。

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，同时现场调研的投资者已按深交所要求，安排调研人员签署了《承诺书》。

附件清单（如有）

无

日期

2023年9月5日