

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



ESTUN AUTOMATION CO., LTD

南京埃斯頓自動化股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2715)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

- 截至2026年6月30日止六個月，本集團收入為人民幣2,577.51百萬元（截至2025年6月30日止六個月收入：人民幣2,548.58百萬元），增幅約為1.14%。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利為人民幣800.75百萬元（截至2025年6月30日止六個月毛利：人民幣711.74百萬元），增幅約為12.51%。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利率為31.07%（截至2025年6月30日止六個月毛利率：27.93%），增幅約為3.14個百分點。
- 截至2026年6月30日止六個月，歸屬於本公司權益股東的本集團利潤為人民幣161.33百萬元（截至2025年6月30日止六個月歸屬於本公司權益股東的淨利潤：人民幣3.05百萬元），較2025年同期增幅約為52倍。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團經營活動產生的現金流量流入淨額為人民幣40.26百萬元（截至2025年6月30日止六個月經營活動產生的現金流量流出淨額：人民幣119.48百萬元）。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團EBITDA及經調整EBITDA^{附註}分別為人民幣362.34百萬元及人民幣381.18百萬元（截至2025年6月30日止六個月：分別為人民幣204.39百萬元及人民幣210.27百萬元）。

附註：EBITDA（非國際財務報告會計準則計量）界定為通過加回(i)融資成本；及(ii)折舊及攤銷，並扣除銀行存款利息收入而調整的除稅前利潤或虧損。經調整EBITDA（非國際財務報告會計準則計量）界定為通過加回(i)以權益結算以股份為基礎的支付開支；(ii)無形資產及商譽減值虧損；及(iii)上市費用而調整的EBITDA。

董事會謹此公佈本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2025年同期的比較數字如下：

未經審核中期綜合損益表
截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	2,577,507	2,548,577
銷售成本		(1,776,761)	(1,836,834)
毛利		800,746	711,743
其他淨收益	5	130,183	44,493
銷售開支		(200,074)	(213,904)
行政開支		(214,458)	(214,512)
研發開支		(219,365)	(213,713)
貿易應收款項及合約資產減值虧損		(27,561)	(202)
無形資產減值虧損		(5,357)	—
經營利潤		264,114	113,905
融資成本	6(a)	(67,187)	(83,838)
應佔聯營公司利潤減虧損		(618)	(2,678)
除稅前利潤		196,309	27,389
所得稅	7	(37,333)	(18,389)
期內利潤		158,976	9,000
以下各方應佔：			
本公司權益股東		161,326	3,050
非控股權益		(2,350)	5,950
期內利潤		158,976	9,000
每股盈利			
基本(人民幣元)		0.18	—*
攤薄(人民幣元)	8	0.18	—*

* 該金額少於0.01。

未經審核中期綜合損益及其他全面收益表
截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>158,976</u>	<u>9,000</u>
期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資－公允價值儲備變動淨額 (不可撥回)	–	(16,166)
隨後被或可能被重新分類至損益的項目：		
重新計量境外實體界定福利計劃淨債務	628	(10,282)
換算境外實體財務報表的匯兌差額	<u>(106,411)</u>	<u>169,268</u>
期內其他全面收益	<u>(105,783)</u>	<u>142,820</u>
期內全面收益總額	<u>53,193</u>	<u>151,820</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	55,543	145,870
非控股權益	<u>(2,350)</u>	<u>5,950</u>
期內全面收益總額	<u>53,193</u>	<u>151,820</u>

未經審核中期綜合財務狀況表
於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,559,752	1,594,866
投資物業		51,931	52,525
使用權資產		251,989	256,298
無形資產		494,026	498,395
商譽	10	975,202	1,030,155
於聯營公司的權益		39,698	41,187
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	11	172,571	172,571
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	12	345,537	241,984
貿易及其他應收款項	14	37,677	37,812
遞延稅項資產		166,220	165,479
		4,094,603	4,091,272
流動資產			
存貨	13	1,278,894	1,477,632
合約資產		207,469	206,879
貿易及其他應收款項	14	2,674,005	2,623,364
可收回所得稅		37,886	40,083
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	12	371,494	82,129
受限制銀行存款	15	10,313	19,211
現金及現金等價物	15	1,813,535	876,390
		6,393,596	5,325,688
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	2,402,065	2,544,941
合約負債	17	399,654	586,305
銀行貸款及其他借款	18	2,152,682	2,044,440
租賃負債		17,261	17,129
應付所得稅		11,400	14,603
		4,983,062	5,207,418
流動資產淨額		1,410,534	118,270
總資產減流動負債		5,505,137	4,209,542

未經審核中期綜合財務狀況表（續）
於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	18	1,634,572	1,680,011
租賃負債		71,576	72,457
界定福利計劃債務		207,086	219,605
遞延收入		126,127	100,573
撥備		34,769	40,170
遞延稅項負債		95,699	75,577
其他非流動負債		2,142	2,271
		<u>2,171,971</u>	<u>2,190,664</u>
資產淨值		<u>3,333,166</u>	<u>2,018,878</u>
資本及儲備			
股本	19(b)	967,798	871,018
儲備		<u>2,309,775</u>	<u>1,090,315</u>
本公司權益股東應佔權益總額		3,277,573	1,961,333
非控股權益		<u>55,593</u>	<u>57,545</u>
權益總額		<u>3,333,166</u>	<u>2,018,878</u>

未經審核中期簡明綜合現金流量表
截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動		
經營活動所得／(所用) 現金	61,659	(104,169)
已付所得稅	(21,399)	(15,312)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	40,260	(119,481)
投資活動		
購置物業、廠房及設備、無形資產及 使用權資產的付款	(62,070)	(138,710)
開發成本付款	(30,821)	(23,801)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,359	1,130
出售子公司權益所得款項淨額	31,780	25,057
出售聯營公司權益所得款項淨額	730	10,940
就收購聯營公司權益付款	(1,200)	—
就購置以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產付款	—	(6,500)
就購買理財產品付款	(584,447)	(1,288,980)
贖回理財產品所得款項	291,000	1,311,298
已收利息	5,157	6,762
自以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產收取的股息	—	5,428
自聯營公司收取的股息	—	420
投資活動所用現金淨額	(348,512)	(96,956)

未經審核中期簡明綜合現金流量表（續）

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
銀行貸款所得款項	1,230,013	1,872,458
償還銀行貸款	(1,172,500)	(1,442,534)
已付銀行貸款利息	(48,899)	(62,249)
就租賃負債資本部分付款	(12,628)	(8,542)
就租賃負債利息部分付款	(2,210)	(2,889)
子公司非控股股東注資	1,000	450
透過首次公開發售發行普通股所得款項 (扣除發行成本)	1,271,251	—
回購限制性股票單位的付款	(1,027)	—
購買子公司非控股權益的付款	(100)	—
融資活動所得現金淨額	<u>1,264,900</u>	<u>356,694</u>
現金及現金等價物增加淨額	956,648	140,257
期初現金及現金等價物	876,390	1,181,104
外匯匯率變動的影響	(19,503)	36,371
期末現金及現金等價物	<u>1,813,535</u>	<u>1,357,732</u>

15

中期簡明綜合財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 一般資料

南京埃斯頓自動化股份有限公司(「本公司」)於2002年2月26日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省南京市成立為有限責任公司。本公司於2011年7月5日根據《中國公司法》由有限責任公司南京埃斯頓數字技術有限公司轉制為股份有限公司南京埃斯頓自動化股份有限公司。本公司A股自2015年3月20日起在深圳證券交易所上市，股份代號為002747，而本公司H股自2026年3月9日起於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號為2715。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主要業務為製造及銷售工業機器人、智能製造系統、自動化核心部件及運動控制系統。

2 編製基準

該未經審計中期財務資料摘錄自本集團截至2026年6月30日止六個月的中期財務報告。

本中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」。本中期財務資料已於2026年8月21日獲授權刊發。

本中期財務資料乃按照2025年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務資料要求管理層作出會影響政策應用以及按年初至今基準呈報的資產及負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務資料載有簡明綜合財務報表及選定說明附註。該等附註包括對自2025年年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括按照國際財務報告會計準則編製一套完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務資料未經審計，但已由本公司審計委員會審閱。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的國際財務報告會計準則修訂本。該等發展概無對該等財務報表產生重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為製造自動化核心部件、運動控制系統、工業機器人及智能製造系統。

(i) 收入的分類

客戶合約收入按主要產品或服務線分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
國際財務報告準則第15號範疇內的 來自客戶合約的收入		
按主要產品或服務線分類		
— 工業機器人及智能製造系統	2,136,885	2,090,493
— 自動化核心部件及運動控制系統	437,504	456,419
其他來源的收入		
— 經營租賃租金收入	3,118	1,665
	<u>2,577,507</u>	<u>2,548,577</u>

與客戶訂立合約的收入按收入確認時間分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於一段時間內	299,222	292,961
於某個時間點	<u>2,275,167</u>	<u>2,253,951</u>
	<u>2,574,389</u>	<u>2,546,912</u>

按地區市場劃分的客戶合約收入於附註4(b)披露。

本集團客戶基礎多元化，截至2026年6月30日止六個月包括一名交易額超過本集團收入10%的客戶（截至2025年6月30日止六個月：兩名）。截至2026年6月30日止六個月，來自向該名客戶銷售產品（包括本集團所知悉向與該名客戶處於同一控制下的實體銷售）所得的收入約為人民幣285,700,000元。

(ii) 於報告日期存續的客戶合約預期在未來確認的收入

本集團已將國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方式應用於其貨物銷售合約，因此，預期於未來確認的收入相關資料不會就本集團於履行預期為期一年或一年以下的貨物銷售合約項下的剩餘履約責任時有權獲得的收入而披露。

(b) 分部報告

經營分部乃根據內部報告確定，本集團最高級行政管理人員在為分部分配資源及評估其績效時，會定期審閱該等內部報告。

本集團最高級行政管理人員根據內部管理職能作出資源分配決策，並評估本集團的業務表現，將其視為一項綜合業務，而非按獨立的業務線或地理區域劃分。因此，本集團僅有一個經營分部，故並無呈列分部資料。

(i) 地區資料

下表載列以下各項的地理位置資料：(i)本集團自外部客戶獲得的收入；及(ii)本集團的物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、無形資產、商譽及於聯營公司之權益（「指定非流動資產」）。收入來自中國內地及境外市場，如歐洲、北美及亞洲，收入的地理位置乃基於客戶的地理位置。指定非流動資產的地理位置基於該資產的實際地點（就物業、廠房及設備、投資物業以及使用權資產而言）、其獲分配的經營地點（就無形資產及商譽而言）以及經營地點（就於聯營公司的權益而言）。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
按地理區域劃分的收入		
境外	936,494	748,807
中國內地	1,641,013	1,799,770
	2,577,507	2,548,577
	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	
指定非流動資產		
境外	1,626,996	1,715,336
中國內地	1,745,602	1,758,090
	3,372,598	3,473,426

5 其他淨收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
銀行存款利息收入	4,267	6,549
政府補助	7,333	12,269
增值稅加計抵減及留抵退稅	27,088	15,912
理財產品的已變現及未變現(虧損)/收益	(3,192)	8,630
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 其他金融資產的已變現及未變現收益	103,552	12,878
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(507)	(1,359)
出售聯營公司權益的(虧損)/收益淨額	(437)	976
出售子公司的虧損淨額	—	(3,765)
匯兌虧損淨額	(11,501)	(4,604)
其他	3,580	(2,993)
	130,183	44,493

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
銀行貸款及其他借款利息	60,383	77,489
租賃負債利息	2,210	2,889
界定福利計劃利息	4,594	3,460
	67,187	83,838

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
界定供款退休計劃供款	41,517	40,788
就界定福利計劃確認的開支	5,552	4,549
以權益結算以股份為基礎的支付開支	12,090	5,226
薪金、報酬及其他福利	560,528	590,363
	619,687	640,926

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
攤銷成本		
— 無形資產	32,423	31,526
— 長期遞延開支	3,620	2,922
	<u>36,043</u>	<u>34,448</u>
折舊費用		
— 物業、廠房及設備	52,886	52,294
— 使用權資產	13,590	12,973
— 投資物業	593	—
	<u>67,069</u>	<u>65,267</u>
金融資產減值虧損		
— 貿易應收款項及合約資產	27,561	202
— 其他應收款項	(162)	(221)
	<u>27,399</u>	<u>(19)</u>
研發開支(i)	219,365	213,713
存貨成本(ii)	1,776,761	1,836,834

附註：

- (i) 研發開支包括員工成本、折舊及攤銷開支，該等金額亦已計入上文或附註6(b)就各類開支分別披露的總金額內。
- (ii) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，該等金額亦已計入上文或附註6(b)就各類開支分別披露的總金額內。

7 綜合損益表內的所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期稅項：		
期內撥備	20,348	7,270
過往年度撥備不足	46	—
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	<u>16,939</u>	<u>11,119</u>
	<u>37,333</u>	<u>18,389</u>

附註：

- (i) 根據中國企業所得稅法，本集團於中國內地的子公司須按25%的法定所得稅稅率繳稅，惟可享有適用於高新技術企業的15%優惠稅率的子公司除外。
- (ii) 根據德國的規則及規例，截至2026年及2025年6月30日止六個月，Cloos Holding GmbH及Carl Cloos Schweißtechnik GmbH(「Carl Cloos」)須按平均稅率28.25%繳納德國所得稅(企業所得稅為15.00%、團結附加稅為0.825%及貿易所得稅為12.425%)，而M.A.i GmbH & Co. KG(「M.A.i」)須按平均稅率27.91%繳納德國所得稅(企業所得稅為15.00%、團結附加稅為0.825%及貿易所得稅為12.08%)。
- (iii) 其他子公司的稅項分別按有關國家或司法權區的現行稅率徵收，並按獨立基準計算。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣161,326,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣3,050,000元)及中期期間已發行普通股加權平均數915,408,000股(2025年6月30日止六個月：867,018,000股)計算，計算如下：

普通股加權平均數：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股 (未經審計)	2025年 千股 (未經審計)
期初已發行普通股	871,018	869,531
庫存股份的影響	(4,000)	(2,513)
已發行股份的影響	48,390	—
期末普通股加權平均數	915,408	867,018

(b) 每股攤薄盈利

截至2026年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔利潤人民幣161,326,000元及普通股加權平均數916,674,000股計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股 (未經審計)	2025年 千股 (未經審計)
期末普通股加權平均數	915,408	867,018
根據本公司股份獎勵計劃視作發行股份的影響	1,116	—
根據本公司股票期權計劃視作發行股份的影響	150	—
期末普通股加權平均數(攤薄)	916,674	867,018

9 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團購置成本為人民幣45,337,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣120,104,000元）的物業、廠房及設備項目。截至2026年6月30日止六個月，賬面淨值為人民幣1,866,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣3,963,000元）的物業、廠房及設備項目已出售，產生出售虧損淨額人民幣507,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,359,000元）。截至2026年6月30日止六個月，本集團因出售子公司而出售賬面淨值為零的物業、廠房及設備項目（截至2025年6月30日止六個月：人民幣29,686,000元）。

於2026年6月30日，本集團正在為總賬面值人民幣188,320,000元（2025年12月31日：人民幣236,391,000元）的若干樓宇申請所有權證。本公司董事認為，本集團有權合法有效佔用及使用該等樓宇。

10 商譽

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
成本	1,268,788	1,337,691
累計減值虧損	(293,586)	(307,536)
	<u>975,202</u>	<u>1,030,155</u>

本集團於2026年6月30日並無就上述商譽進行定量減值測試，原因為根據本集團的會計政策，按照國際會計準則第36號「資產減值」，減值測試於每年12月31日進行，或倘有事件或情況變動顯示商譽可能出現減值，則會更頻繁地進行測試。本集團於2026年6月30日並無識別任何商譽可能出現減值的跡象。

11 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
非上市股本證券投資	<u>172,571</u>	<u>172,571</u>

12 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
非流動資產		
非持作交易的投資：		
－ 上市股本證券	148,159	—
－ 非上市股本證券	135,140	179,586
－ 投資基金的非上市單位	62,238	62,398
	<u>345,537</u>	<u>241,984</u>
流動資產		
－ 理財產品	<u>371,494</u>	<u>82,129</u>

13 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
原材料	406,896	418,130
在製品	316,877	389,416
製成品	372,134	398,495
在途貨品	549	5,370
向客戶交付的貨品	56,963	52,558
	<u>1,153,419</u>	<u>1,263,969</u>
合約成本	240,636	339,744
存貨撇減	<u>(115,161)</u>	<u>(126,081)</u>
	<u>1,278,894</u>	<u>1,477,632</u>

14 貿易及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動資產		
貿易應收款項		
— 第三方	2,260,633	1,953,551
— 關聯方	94,364	83,149
應收票據	26,611	26,631
減：虧損撥備	(154,375)	(131,188)
按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據淨額	2,227,233	1,932,143
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	249,125	453,991
應收關聯方款項	1,979	1,825
可收回增值稅	43,544	47,138
預付款項	65,304	45,774
將資本化的上市費用	—	23,145
出售於子公司及聯營公司的權益所產生的應收款項	40,828	74,278
其他應收款項	45,992	45,070
	2,674,005	2,623,364
非流動資產		
出售於一家聯營公司的權益所產生的應收款項	26,880	24,480
長期遞延開支	1,980	3,885
購買物業、廠房及設備及無形資產的預付款項	8,817	9,447
	37,677	37,812

所有貿易及其他應收款項的流動部分預期於一年內收回或確認為開支。

賬齡分析：

於報告期末，本集團貿易應收款項及應收票據按收入確認日的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年以內	1,955,277	2,194,725
1年以上但2年以內	269,490	173,214
2年以上但3年以內	90,573	113,818
3年以上	66,268	35,565
減：虧損撥備	(154,375)	(131,188)
	<u>2,227,233</u>	<u>2,386,134</u>

15 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	1,823,848	895,601
減：受限制銀行存款(附註)	(10,313)	(19,211)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表中的現金 及現金等價物	<u>1,813,535</u>	<u>876,390</u>

附註：受限制銀行存款主要就與本集團業務營運相關的開具信用證及保函作抵押。

16 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	1,637,414	1,730,341
應付票據	368,077	404,797
應計薪資	89,222	86,554
物業、廠房及設備應付款項	90,092	96,511
其他應付稅項	44,179	50,145
其他應付款項及應計費用	173,081	176,593
	<u>2,402,065</u>	<u>2,544,941</u>

所有貿易及其他應付款項預期於一年內清償或須按要求償還。

於報告期末，本集團貿易應付款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年以內	1,971,894	2,061,550
1年以上但2年以內	20,771	64,044
2年以上但3年以內	8,475	7,320
3年以上	4,351	2,224
	<u>2,005,491</u>	<u>2,135,138</u>

17 合約負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
期／年初結餘	586,305	505,014
期／年內因確認收入(期／年初計入合約負債) 產生的合約負債減少	(542,065)	(497,598)
期／年內收取預付款項導致合約負債增加	<u>355,414</u>	<u>578,889</u>
期／年末結餘	<u>399,654</u>	<u>586,305</u>

18 銀行貸款及其他借款

(a) 銀行貸款及其他借款的賬面值分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動負債：		
－ 短期銀行貸款	972,881	946,073
－ 長期銀行貸款的流動部分	1,179,801	1,098,367
	2,152,682	2,044,440
非流動負債		
－ 長期銀行貸款的非流動部分	1,158,063	1,215,952
－ 贖回負債(附註)	476,509	464,059
	1,634,572	1,680,011

附註：於2023年12月28日及2024年4月19日，本公司子公司埃斯頓智能(江蘇)與外部投資者及本公司訂立股份購買協議，據此，埃斯頓智能(江蘇)向外部投資者發行具有贖回權、清算優先權和反稀釋權的股份，現金代價總額分別為人民幣380,000,000元及人民幣35,000,000元。倘協議所訂明的觸發事件於2027年9月30日前仍未發生，則本公司可贖回已發行股份，贖回價格相等於以下兩者之較高者：(1)原代價加年利率6%的單利；或(2)於埃斯頓智能(江蘇)的有關股權的公允價值。

根據本集團的會計政策，已發行股份最初按公允價值確認，其後按攤銷成本計量，並按6%的年利率計息。

(b) 銀行貸款及其他借款的還款時間表分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內或按要求	2,152,682	2,044,440
1年後但2年內	1,215,573	1,350,165
2年後但5年內	418,999	329,846
	1,634,572	1,680,011
	3,787,254	3,724,451

19 資本及股息

(a) 股息

截至2026年6月30日止六個月概無宣派任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

(b) 股本

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
每股面值人民幣1元的普通股，已發行及繳足：		
於期初	871,018	869,531
發行普通股(i)	96,780	—
註銷股份(ii)	—	(2,513)
於期末	<u>967,798</u>	<u>867,018</u>

附註：

- (i) 於2026年3月9日，本公司透過首次公開發售（「發售」）按每股15.36港元的發售價發行96,780,000股普通股。經扣除所有已資本化上市費用後，發售所得款項淨額相當於人民幣1,248,106,000元。其中，人民幣96,780,000元及人民幣1,151,326,000元分別計入本公司的股本及股份溢價賬。
- (ii) 經2025年1月15日的股東決議案批准，本公司決定註銷為以權益結算以股份為基礎的交易之目的回購的餘下2,513,000股股份。有關註銷已於2025年3月6日完成。

管理層討論及分析

一、報告期內公司從事的主要業務

(一) 主要業務、主要產品及其用途

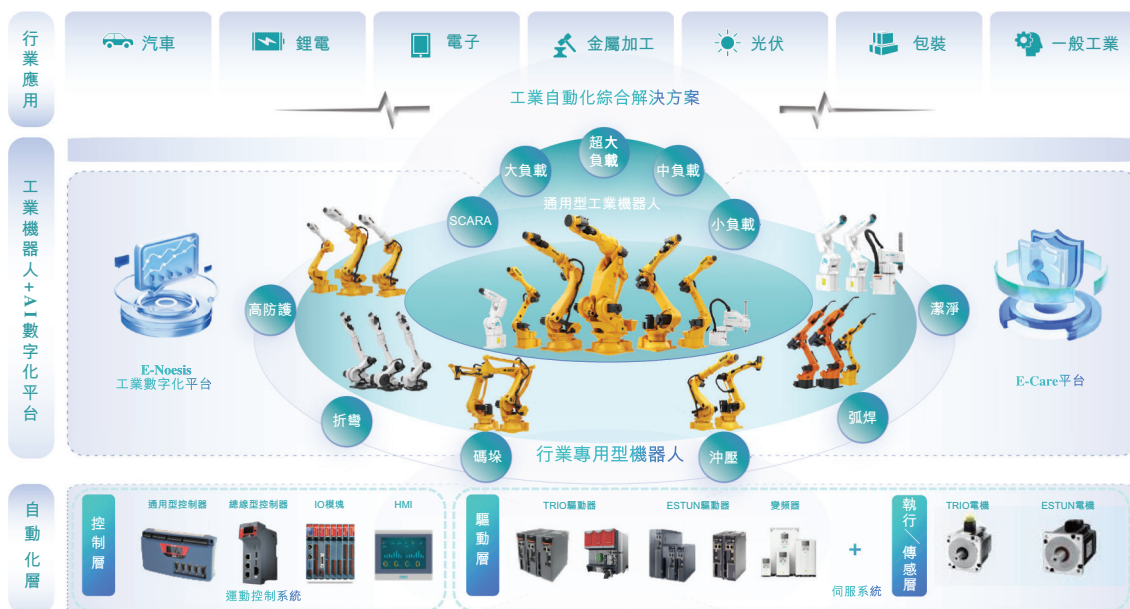
公司業務覆蓋了從自動化核心部件及運動控制系統、工業機器人、機器人工作站、機器人應用解決方案到智能製造系統的全產業鏈，構建了從技術、產品、品質、成本和服務的全方位競爭優勢，以自動化、數字化、智能化驅動中國製造業轉型升級。

公司業務主要分為兩個核心業務板塊：

(1). 自動化核心部件及運動控制系統；

(2). 工業機器人及智能製造系統。

作為一家擁有30餘年積澱的中國智能製造領軍品牌，埃斯頓聚焦自動化核心部件及運動控制、機器人及智能製造系統，為新能源、五金、3C電子、汽車工業、包裝物流、建材傢俱、金屬加工、工程機械、焊接等細分行業提供智能化完整解決方案，推動各行業自動化轉型發展。報告期內，公司繼續堅持「All Made By Estun」的全產業鏈發展戰略不動搖，進一步強化核心技術和自主可控的業務發展模式，同時加快推進國際化發展及海內外協同發展。公司圍繞自動化核心部件及運動控制系統、工業機器人及智能製造系統兩大核心業務板塊，持續增強競爭力，聚焦主營業務發展，顯著提升品牌影響力，持續擴大市場規模。



1、 自動化核心部件及運動控制系統

主要業務及產品包括金屬成形機床自動化完整解決方案、運動控制系統(包括HMI、運動控制器、Motion PLC、IO模組、交流伺服系統、直流伺服驅動器、直線伺服驅動器、變頻器等)、機器人專用控制器、機器人專用伺服系統、機器視覺和運動控制一體的智能控制單元解決方案。針對工藝類專機設備、通用類自動化設備和自動化產線，公司可提供高性能運動控制的完整解決方案，產品體系覆蓋工業自動化的信息層、控制層、驅動層及執行層全鏈路，構建了完整的技術產品矩陣。產品主要應用在金屬成形數控機床、機器人、光伏設備、鋰電池設備、3C電子、包裝機械、印刷機械、紡織機械、木工機械、醫藥機械及半導體製造設備等智能裝備的自動化控制領域。

2、 工業機器人及智能製造系統

公司擁有覆蓋3kg到1,200kg負載的96款工業機器人產品，包括覆蓋全型譜通用機器人以及具備領先製造工藝的行業專用機器人，滿足從輕型到重型，從高速到高精度的全方位市場需求，廣泛應用於汽車、光伏、鋰電、建材、電子、金屬、食品等行業。基於「機器人+」完整解決方案的核心理念，聚焦折彎、弧焊、點焊、沖壓、壓鑄、打磨、塗膠、裝配、柔性分揀等不同場景化工藝應用，可提供20餘種工作站及智能化完整解決方案，其中鈹金折彎、沖壓、光伏排版、弧焊等均處於行業領先地位。

在現有機器人自動化焊接生產線、壓鑄自動化系統解決方案及電驅電控電源自動化生產線的基礎上，深度融合Trio運動控制器、交流伺服系統、工業機器人及機器視覺等系列產品和技術的優勢，為新能源行業提供基於公司機器人和運動控制系統的高速高精度動力電池模組／PACK智能裝配生產線，並積極拓展三電系統智能製造解決方案，為公司自動化核心部件、公司機器人產品全面進入新能源行業樹立行業技術標桿及規模化應用。

在打造機器人解決方案的同時，公司開發了集遠程維護和智能管理於一體的AI數字化平台，以推動智能工廠的數字化運營。E-Care平台利用物聯網和雲端技術，實現即時診斷、遠程排障及遠程更新，大幅提升服務效率。E-Noesis平台則作為數字智能樞紐，借助大數據、數字孿生和人工智慧，提供覆蓋過程品質檢測及優化、故障預警分析、遠程運維等數字化功能，讓設備參數、工藝參數、產能與品質等各項數據透明化，為用戶提供數字化核心競爭力。

(二) 主要經營模式

公司專注於高端智能裝備及其核心控制和功能部件研發、生產和銷售，是目前中國運動控制領域極具影響力企業及具有高度自主核心技術和核心部件的國產工業機器人領軍企業，以客戶價值需求為導向，國內國際雙輪驅動，為全球客戶提供創新的解決方案和服務。

1、研發模式

公司產品開發基於IPD模式，根據宏觀環境、公司戰略規劃、客戶需求、技術發展方向等方面的分析，推進技術研發和產品開發。公司採用緊耦合的產品開發模式，以市場需求為著手點，基於市場創新，面向市場開展研發活動，實現客戶需求驅動產品開發，推行產品線端到端模式，打通市場、研發、生產、品質、交付整個價值鏈，強化以客戶為中心的核心宗旨。對關鍵的前瞻性技術和應用，公司設立專業團隊，進行充分調研評審，納入開發計劃，補齊關鍵技術短板。

2、生產及供應鏈管理模式

公司不斷增強製造能力建設，確保核心部件的國產自主可控；同時，持續建設先進的供應鏈管理模式，基於品質、交付、成本、物流等全流程運作體系保證了產品的高品質、低成本和快速交付的競爭優勢。通過SAP、SRM(供應商關係管理系統)、MES(生產製造管理系統)等系統打通訂單資訊流，建立健全了計劃、採購、製造、品質、工藝、設備、物流為核心業務的扁平化生產組織。根據產品交付特點不同，生產模式為「按訂單生產+備庫式生產」，確保準時交付。

3、銷售與服務模式

公司構建了「戰略客戶」+「行業標桿客戶」+「區域客戶」相結合的營銷體系，持續加強戰略客戶和行業標桿客戶的頭部作用，並挖掘更多應用場景，提升市場份額。公司產品的下游應用行業極其廣泛，用戶眾多，國內國外地域分佈廣，公司採取「直銷+分銷」的銷售模式，對於自動化需求大、定制化要求較高的行業頭部標桿客戶採取直銷模式，對於行業其他客戶及戰區客戶採取與渠道商合作的分銷模式。客戶包括直接用戶、系統集成商、設備製造商等。部分產品採用區域授權分銷的形式。公司通過市場調研、信息收集、鎖定目標客戶、確定產品方案等取得客戶訂單，並安排生產銷售。一般工業產品的重要客戶會採取招標流程選擇供應商，在此過程中主要評估供應商的業務能力和過往業績情況。

對於智能製造產線，公司的銷售部門和技術工藝部門會同負責客戶開發，根據客戶需求，依託自身的模組化產品提供系統性解決方案，技術方案得到客戶認可後，銷售部門根據有效的成本控制完成商務報價從而獲得訂單。一般的銷售與服務流程包括客戶發展、售前準備、客戶接洽、形成銷售意向、銷售合同簽訂、實施交付、售後服務等階段。

二、核心競爭力分析

(一) 自主自動化核心部件及運動控制完整解決方案優勢

擁有自主核心技術和核心部件使得公司具備為客戶提供全場景運動控制完整解決方案的獨特競爭力。公司的數控系統、電液伺服系統和交流伺服系統均為智能裝備的核心控制部件，這種機、電、液的有機結合構成的系統解決方案是智能裝備中極具技術含量的部分，目前為行業客戶提供定制化、個性化運動控制解決方案已經成為自動化核心部件及運動控制系統產品的主要發展方向，助力製造業向自動化、智能化、數字化發展。

在運動控制領域，埃斯頓擁有全面的運動控制產品及全球領先的運動控制技術。基於翠歐運動控制平台高效同步控制以及高級運動控制演算法優勢，系統性整合伺服、變頻器、Motion PLC、IO、感測器於一體，形成針對性強、搭建速度快、控制效率高、專業性強、性價比高的解決方案。基於自主研發的機器人專用控制器平台，機器人專用伺服平台，基於正向設計的機械本體設計平台，能夠基於市場與客戶需求結合自身現狀形成自我迭代，為市場提供基於機器人應用的產品與完整解決方案。

(二) 「核心部件+機器人整機+解決方案」全產業鏈的競爭優勢

公司秉承「All Made By Estun」戰略，實現了從核心零部件、機器人本體整機，再到智能製造系統的全產業鏈自主化佈局，為客戶提供以機器人為核心的全生命週期工業自動化解決方案，強化核心技術和供應鏈自主可控的業務發展模式，構建了從技術、品質、成本、服務和品牌的全方位競爭優勢。在實現規模效應的同時，大幅度降低了製造和維護成本，提高盈利能力，同時增強了抵禦風險的能力。

基於公司通用運動控制平台與機器人控制平台的領先優勢，將運動控制核心部件和機器人產品整合，形成平台化控制解決方案，即「以機器人為核心的設備自動化」模式，實現「高效低成本」的設備自動化方案，真正發揮從單純的通用運動控制和機器人控制到工業控制的場景應用優勢。

公司的AI數字化平台構建全生命週期工業機器人解決方案，E-Noesis平台利用大數據和數字孿生技術，對機器人全生命週期管理，通過整合運營指標、工藝參數等數字化信息，可即時全方位地呈現設備及產線運營狀態。E-care運維平台結合了物聯網連接和雲計算技術，實現OI與IT的深度融合，打破數據孤島，為設備提供端到端的遠程支持。兩大平台協同發揮作用，將數據轉化為戰略資產，助力提升生產力、成本效率和卓越運營。

(三) 構建工業機器人在細分領域的行業領先優勢

公司堅持「通用+細分」的市場戰略，針對細分市場為特定客戶進行定制化開發，不斷拓展應用場景，保持在新能源、金屬加工、汽車、電子、焊接等細分行業的領先地位，基於自動化核心技術，驅動工業機器人朝向全品類、高精度、重負載、場景化方向發展。公司積極關注行業發展趨勢，以海外市場作為高端應用拓展策略，洞察產品與技術需求。針對伺服及機器人功能安全提前佈局，以客戶需求為導向，並率先在國內研發出基於功能安全的產品，且取得TÜV萊茵認證證書。

公司聚焦光伏全產業鏈應用工藝，圍繞矽晶、電池片、光伏組件各工藝段智能製造需求，打造光伏行業智能化完整解決方案，並深度參與全球首個光伏「燈塔工廠」建設。在鋰電行業，打造全球超高速鋰電產線，突破生產效率極限。在汽車行業，覆蓋從整車製造到零部件加工的全流程智能製造，圍繞點焊、弧焊、塗膠、鉚接、搬運各工藝段智能製造需求，打造汽車行業智能化完整解決方案，埃斯頓高精度六軸機器人已批量應用於多家頭部車企生產線，樹立多個行業標桿專案。此外，公司聯合車企開發的柔性化產線解決方案，成功打入海外市場，持續拓寬全球化佈局。在金屬加工領域，可提供整個金屬加工過程的完整解決方案，覆蓋從壓鑄、開卷校平到沖壓、折彎、焊接、打磨整套生產流程，並打造智能折彎專用機器人，顯著提升折彎工藝效率。在高端重載領域，埃斯頓成功推出700kg重負載機器人，打破技術封鎖，入選工信部《首台(套)重大技術裝備推廣應用指導目錄》，彌補國產重載機器人空白。報告期內，公司自主研發1,200KG超大負載機器人，顯著提升中國在重載機器人核心技術方面的影響力。隨著工業機器人在更多行業中的深入應用，公司將進一步挖掘數據價值，推動AI與機器人技術深度融合，不斷拓展智能製造的邊界。

(四) 持續高研發投入形成的技術領先和創新優勢

公司秉承「從跟隨到超越」的戰略目標，研發投入持續多年保持佔銷售收入的10%左右，通過收購整合及外引內培，奠定了公司保持技術創新領先優勢的堅實基礎。通過持續的技術革新與產業生態的深度融合，公司致力於推動企業實現轉型升級，為全球工業製造注入強勁動力與創新活力。

公司着力於構建具有全球競爭力的研發佈局和多層次研發體系。公司持續進行研發投入，大力吸引國內外優秀人才，以南京為研發中心，整合德國、英國、美國等全球研發資源，組建了一支以國際行業專家、江蘇省雙創領軍人才、海外留學高層次人才等為主的高層次研發團隊，具有健全的研發組織管理體系，形成了自動化創新團隊、高工技術團隊和專家學術團隊三大人才梯隊。公司與多個國內外知名大學進行研發合作，強有力的技術團隊是公司能夠進行自主研發、不斷技術創新的保障。

報告期內，公司共新增軟體著作權39件，新增授權專利48件。截至2026年6月30日，公司共有軟體著作權457件；授權專利654件，其中發明專利271件。已經申請尚未收到授權的專利有208件。截至報告期末，公司共有員工3,152人，其中研發及工程技術人員915名，佔員工總數的29.03%。報告期內研發投入人民幣250.19百萬元，佔收入比例為9.71%。

公司高度重視研發成果轉化，遵從一切以客戶需求為導向的目標，採用緊耦合的產品開發模式，實現從客戶需求收集、產品規劃、設計開發到上市推廣的全流程高效整合。公司擁有CNAS認證，中國能效備案實驗室，獲德國TÜV、美國UL認可的合作實驗室資質，有效推進實驗室創新的研發轉化到實際工業應用。

(五) 以全球化佈局加速構築可持續的國際競爭優勢

公司堅持國際化發展戰略，以全球視野打造公司核心競爭力。公司通過在產品與品牌、行銷與服務、製造及研發等層面的全球化佈局，持續增強公司國際競爭力。公司通過自主發展與戰略併購，逐步構建起全球化產品及品牌矩陣。一方面，公司持續推動埃斯頓品牌走向國際市場，提升境外客戶對公司產品及品牌的認可度。另一方面，公司陸續收購Trio、Cloos及M.A.i.等領先企業，迅速擴大在工業自動化領域的全球產品矩陣。公司根據不同市場的技術標準和客戶需求，有針對性地進行產品研發及生產，取得了包括CE、UL、cETLus及TÜV CE在內的多項國際標準認證，並通過境外銷售，逐步積累客群基礎，持續擴大品牌在全球的影響力。

公司目前已在全球範圍內設立75個服務網點，業務覆蓋歐洲、美洲、亞洲等製造業及經濟發達區域。公司將歐洲市場作為公司成長為全球化工業機器人領軍企業的戰略起點，已在歐洲多個國家設立子公司並組建本地化團隊。公司構建了以國內佈局為核心、以境外佈局為支點的全球化產能體系。通過「Local for Global」的模式，充分發揮中國本土供應鏈的效率優勢，為全球客戶提供技術領先、成本優化及可廣泛普及的工業自動化解決方案。同時，公司在歐洲設立並運營生產基地，貼近歐洲客戶，開展柔性高效的本地化生產，提升全球交付效率。

公司分別在中國、德國、英國設立了研發中心，依託國際化的協同機制，結合全球產業趨勢與不同區域市場的需求，精準錨定技術創新方向。國外研發團隊提供成熟的理論體系和技術積累，國內研發團隊則具備高效回應和快速迭代的優勢。通過中外研發資源的互補，公司實現了研發效能的顯著提升，持續輸出具有前瞻性與實用性的創新成果，為全球客戶提供更具競爭力的解決方案。

(六) 持續提升產品品質，確保高品質產品的交付

公司堅持「以客戶為中心」的核心理念，專注生產高質量產品，通過建立嚴苛的品控體系與全流程追溯機制，在生產過程中實施嚴格的品質控制，從源頭上預防問題發生，對產品全生產週期的環節進行規範，監測流程的有效執行，生產滿足客戶需求的產品，提升公司產品在市場的口碑，確保公司產品實現高質量交付。

公司打造世界領先的自動化生產線，開展高效、柔性化精益製造，確保產品的高質量生產與交付，不斷提升公司產品競爭力。公司可靠性試驗中心獲得CNAS（中國合格評定國家認可委員會）認證，中國能效備案實驗室，德國TÜV、美國UL合作實驗室資質，通過建立完備的產品功能、性能測試、應用工藝測試、惡劣環境模擬試驗、電磁相容性測試、產品可靠性驗證試驗測試、產品加速壽命測試等模擬仿真客戶應用環境，持續提升產品性能、保障卓越品質，縮短與國際先進水準的差距，提供長期支撐平台。

業務回顧及前景

一、報告期內經營情況回顧

報告期，公司實現營業收入人民幣2,577.51百萬元，與上年同期基本持平。分業務板塊來看，工業機器人及智能製造系統業務實現收入人民幣2,136.89百萬元，同比增長2.22%；自動化核心部件業務實現收入人民幣437.50百萬元，同比下降4.15%。從區域結構劃分，國內業務收入人民幣1,641.01百萬元，同比下降8.82%；海外業務收入人民幣936.49百萬元，同比增長25.06%。

- (1) 報告期內，中國工業機器人市場國產替代進程繼續深化，下游汽車、新能源、電子等製造領域智能化、柔性化改造需求持續釋放，內資品牌市場份額穩步提升，頭部企業競爭優勢凸顯。據MIR DATABANK最新發佈數據，公司在2026年上半年中國工業機器人市場中再度位列全品牌出貨量榜首，連續八年位列國產品牌出貨量第一。
- (2) 報告期內，自動化核心部件業務收入受行業波動、市場競爭、轉讓控股子公司等因素影響出現小幅下滑。公司將積極應對市場變化，持續優化客戶結構，挖掘新市場機會；強化解決方案能力，加快海外業務佈局；通過持續優化成本，提升產品競爭力等措施促進核心零部件業務穩步發展。
- (3) 報告期內，公司堅持高質量發展的經營策略，主動優化客戶結構和業務結構，有序壓降低毛利業務佔比主動放棄部分低毛利訂單，疊加轉讓控股子公司等因素影響，國內業務營業收入較上年同期有所下降。公司在深耕優勢行業的基礎上，積極拓展新興領域的應用，加速新客戶認證與業務場景落地，構建多元化、可持續的業務增長引擎，持續引領向高端應用市場突破，鞏固並提升行業市場份額。
- (4) 報告期內，公司以「A+H」雙資本平台落地為契機，持續推進「Local for Global」全球化戰略，加大對歐洲、美洲、東南亞等具有全球輻射效應的海外市場開拓，持續建設核心標桿應用場景和核心生態夥伴體系，穩步提升國際市場佔有率。在歐洲市場，公司已進入多家頭部汽車零部件及一般工業客戶供應商名錄，產品滲透率穩步提升，訂單快速增長。報告期內，波蘭倉儲與製造基地投入運營，充分發揮中國－歐洲本土供應鏈的效率優勢，為全球客戶提供技術領先且成本優化的工業自動化解決方案。

報告期內，公司整體毛利率為31.07%，同比提升3.14個百分點。公司持續優化客戶和產品結構，聚焦高端應用產品及高質量、高毛利訂單，提升產品競爭力，並通過優化供應鏈及研發設計、提升原材料國產替代、實施製造精益管理等降本增效措施，公司綜合毛利率較上年同期顯著提升。公司堅持「產品+服務」雙輪驅動戰略，提供全生命週期的後服務體系，隨著機器人保有量增長及替代週期到來，後服務市場正成為新的盈利增長點。

報告期內，公司歸屬母公司淨利潤為人民幣161.36百萬元，較2025年同期增長約52倍；報告期內，本公司EBITDA及經調整EBITDA分別為人民幣362.34百萬元及人民幣378.18百萬元。

報告期內，公司綜合毛利率顯著改善；同時通過加強精細化管理、實施嚴格的預算管控措施，期間費用率同比有所下降；同時，根據公司實際運營情況，基於謹慎性考慮，公司對貿易應收款項、存貨等計提資產減值準備較同期有所增加。報告期內，公司參股公司南京工藝與南京化纖資產重組完成，公司持有的南京工藝股權置換為上市公司南京化纖股權，股權公允價值增加，公司非經營性損益相應增加。

報告期內，本公司經營性現金流量淨額為人民幣40.26百萬元，而本集團於2025年同期錄得經營活動所用現金淨額人民幣119.48百萬元。報告期內，公司通過從嚴推進建立嚴格的客戶信用評級體系，並建立催收激勵機制等措施，銷售回款保持穩步增長；同時公司持續強化內部資金預算管理，並通過持續優化供應鏈，強化需求預測與供應鏈協同，提升存貨周轉，公司經營性現金流及現金周轉天數得到改善。後續，公司將持續加強存貨及往來款管理，並不斷提高運營效率，加快資金周轉，進一步提升經營性現金流質量。

報告期內，公司總體研發投入人民幣250.19百萬元，佔收入比例為9.71%。公司始終堅持系統級的正向研發戰略，以客戶的需求及價值體現作為技術及產品研發的方向，突破高端市場壁壘，力爭實現從「跟隨技術」到「定義標準」的變革，打造更高端、更高效的先進「智」造設備。同時，公司將深耕機器人與AI技術深度融合及業務模式創新，加速具身智能工業場景部署，將以數據為核心、平台為紐帶、生態協同為動力，構建開放的機器人+AI產業生態鏈，構建多場景具身智能解決方案，踐行「讓製造更智能」的企業使命。

二、本集團未來發展的展望

2026年，全球地緣政治格局仍存在不確定性，主要經濟體貨幣政策趨於寬鬆，國際產業鏈供應鏈重構深化，國內宏觀經濟企穩回升，作為邁入「十五五」規劃開局之年，新型工業化戰略深入實施，製造業設備更新、技術改造與數字化轉型政策持續落地，為工業自動化行業發展提供了良好的政策環境與市場支撐，工業自動化行業迎來復甦提速、質效升級的發展新階段。下游製造業投資回暖帶動整體需求改善，行業發展呈現國產化加速、集中度提升的特徵，高端製造、具身智慧等前沿技術加速商業化落地，行業競爭由價格戰轉向技術創新與全球化服務能力競爭，國產廠商在核心部件與高端應用場景實現突破性替代，全球化產能與供應鏈體系日趨成熟，正式邁入智能升級、全球競爭、價值提升的全新週期。

2026年，本公司將以打造「中國機器人的世界品牌」為戰略目標，繼續利用國內市場領先地位和品牌影響力，加速國產替代進程擴大國內市場份額；將海外市場拓展和份額搶佔作為本公司今年重點戰略目標，推進本公司產品全球化品牌建設；加速推進機器人與AI深度融合及具身智能在工業場景落地，構建「AI + 機器人」全棧技術鏈與開放產業生態，打造本公司下一個業務增長極；本公司將以持續產品品質提升為根基，通過建立全生命週期品質管控體系，構築卓越品質核心競爭力；持續引領向高端應用市場突破，加速國產全覆蓋替代進程，實現從市場跟隨到標準引領的跨越；以精益管理提質增效為保障，強化成本管控、資金運營與組織效能，築牢經營韌性，全面實現高質量發展。

財務回顧

收入

本集團收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,548.58百萬元增加1.14%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,577.51百萬元，主要是由於本集團優化產品結構，導致工業機器人及智能製造系統銷售收入有所增長。

銷售成本

本集團銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,836.83百萬元減少3.27%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,776.76百萬元，主要由於本集團優化供應鏈及研發設計、實施精益製造等降本增效措施，導致產品成本下降。

毛利及毛利率

本集團毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣711.74百萬元增加12.51%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣800.75百萬元。本集團毛利率由截至2025年6月30日止六個月的27.93%增加至2026年同期的31.07%。毛利及毛利率的增加主要是由於(i)產品結構優化，毛利率較高的大負載機器人銷量及收入佔比較2025年同期提升；(ii)價格管控、降本增效措施的實施，輕量型機器人毛利率較2025年同期有所提升，導致工業機器人及智能製造系統銷售毛利率提升。此外，自動化核心部件及運動控制系統毛利率較2025年同期也有小幅提升。

銷售開支

本集團銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣213.90百萬元減少6.47%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣200.07百萬元，主要由於本集團加強了對行銷人力成本和行銷活動的預算管控，職工薪酬和廣告展覽費較2025年同期減少。

行政開支

本集團行政開支維持相對穩定，截至2026年6月30日止六個月為人民幣214.46百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣214.51百萬元。

研發開支

本集團研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣213.71百萬元增加2.65%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣219.37百萬元，主要由於本集團加大研發物料和資產投入，研發開支中物料消耗、折舊與攤銷較2025年同期增加。

無形資產減值虧損

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得無形資產減值虧損人民幣5.36百萬元，而2025年同期未錄得無形資產減值虧損。增加主要由於本報告期間確認無形資產減值虧損所致。

貿易應收款項及合約資產減值虧損

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得貿易應收款項及合約資產減值虧損人民幣27.56百萬元，而2025年同期錄得貿易應收款項及合約資產減值虧損人民幣0.20百萬元。該大幅增加主要由於本報告期受宏觀市場環境影響，汽車行業、新能源行業等行業資金流動性收緊，部分客戶回款週期有所增長，本集團貿易應收款項增加，導致貿易應收款項減值虧損較2025年同期增加。

融資成本

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得融資成本人民幣67.19百萬元，而2025年同期為人民幣83.84百萬元。有關波動主要由於公司銀行貸款規模較2025年同期下降，導致利息開支下降。

期內利潤

因此，本集團的業績由截至2025年6月30日止六個月的盈利人民幣9.00百萬元改善至截至2026年6月30日止六個月的盈利人民幣158.98百萬元。

非國際財務報告準則財務指標

為補充其根據國際財務報告準則呈列的綜合損益表，本集團亦使用EBITDA（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）作為額外財務指標，而該等指標並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。EBITDA（非國際財務報告準則指標）定義為除稅前利潤或虧損，經加回(i)融資成本及(ii)折舊及攤銷，並扣除銀行存款利息收入後作出調整。經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）定義為EBITDA，經加回(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支、(ii)無形資產減值虧損及(iii)上市開支後作出調整。

本集團認為，該等非國際財務報告準則指標可消除若干非經營性項目的潛在影響，有助於比較不同期間的經營表現。本集團認為，該等非國際財務報告準則指標可為投資者及其他人士提供有用資料，使其能夠以與幫助本集團管理層相同的方式了解及評估本集團的經營業績。然而，EBITDA（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）的呈列未必可與其他公司所呈列的名稱相若的指標相比。使用該等非國際財務報告準則指標作為分析工具存在局限，不應獨立於本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況進行考慮，亦不應視為其分析的替代指標。

下表載列本集團於所示期間的EBITDA（非國際財務報告準則指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）與期內利潤的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
除稅前利潤	<u>196,309</u>	<u>27,389</u>
調整：		
加：		
— 融資成本	67,187	83,838
— 折舊及攤銷 ⁽¹⁾	<u>103,112</u>	<u>99,715</u>
減：		
— 銀行存款利息收入 ⁽²⁾	<u>(4,267)</u>	<u>(6,549)</u>
EBITDA（非國際財務報告準則指標）	<u>362,341</u>	<u>204,393</u>
調整：		
加：		
— 以權益結算以股份為基礎的付款開支 ⁽³⁾	12,090	5,226
— 無形資產減值虧損	5,357	—
— 上市開支	<u>1,390</u>	<u>648</u>
經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）	<u>381,178</u>	<u>210,267</u>

附註：

- (1) 指物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業的折舊，以及無形資產及長期遞延開支的攤銷。
- (2) 指計入其他淨收益的銀行存款利息收入。
- (3) 指與股票期權計劃及股份獎勵計劃有關的以權益結算以股份為基礎的付款開支。

經營活動

於報告期間，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣40.26百萬元，而2025年同期本集團錄得經營活動所用現金淨額為人民幣119.48百萬元。與2025年同期的現金流出淨額相比錄得現金流入淨額，主要由於本集團(i)銷售商品、提供勞務收到的現金較2025年同期增加；(ii)優化團隊結構，支付給職工以及為職工支付的現金較2025年同期下降。

投資活動

於報告期間，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣348.51百萬元，主要包括購買理財產品支付人民幣584.45百萬元，部分被贖回理財產品所得款項人民幣291.00百萬元所抵銷。2025年同期本集團錄得投資活動所用現金淨額為人民幣96.96百萬元。現金流出淨額較2025年同期增加，主要由於購買理財產品支付的現金淨額增加導致。

融資活動

於報告期間，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣1,264.90百萬元，主要包括(i)公開發售股票取得募集資金淨額1,271.25百萬元；(ii)取得銀行貸款人民幣1,230.01百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣1,172.50百萬元所抵銷。2025年同期本集團錄得融資活動所得現金淨額為人民幣356.69百萬元。現金流入淨額較2025年同期增加，主要由於本報告期公開發售股票取得募集資金所致。

現金及現金等價物

截至2026年6月30日的現金及現金等價物包括銀行存款及現金，主要以人民幣、美元及歐元計值。

負債資本比率

於報告期間，以負債資本比率監控負債狀況，比率以債務淨額除以權益總額計算。債務淨額包括所有銀行貸款及其他借款減現金及現金等價物。本集團於2026年6月30日的負債資本比率為59.21% (2025年12月31日：141.07%)。

淨流動資產

截至2026年6月30日，本集團淨流動資產約為人民幣1,410.53百萬元，較截至2025年12月31日約人民幣118.27百萬元增加約人民幣1,292.26百萬元。淨流動資產的增加主要由於本集團在本報告期公開發售股票取得募集資金，本報告期末現金及現金等價物及理財產品餘額增加。

銀行貸款

截至2026年6月30日，本集團銀行貸款約為人民幣3,310.75百萬元，較截至2025年12月31日約人民幣3,260.39百萬元增加約1.54%。

資本承擔及或然負債

截至2026年6月30日，本集團就固定資產之未結算資本承擔約為人民幣95.31百萬元（截至2025年12月31日：約人民幣145.22百萬元）。截至2026年6月30日，本集團並無任何或然負債。

重大投資

截至2026年6月30日，本集團並無持有任何重大投資，包括任何對被投企業的投資公允價值等於或大於本集團截至2026年6月30日資產總值5%的投資。

重大收購及出售

於報告期間，本集團並未進行任何有關附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團賬面淨值約人民幣345.70百萬元（2025年12月31日：人民幣445.38百萬元）的若干資產已予抵押，以取得本集團的銀行貸款。

重大投資或資本資產的未來規劃

除本公告「全球發售所得款項用途」一節所披露者外，截至2026年6月30日，本集團並無就重大投資或資本資產作出任何其他詳細的未來規劃。

槓桿比率

截至2026年6月30日，本集團的槓桿比率（即截至期末的債務總額除以資產總額，再乘以100%）為68.22%，而截至2025年12月31日為78.56%。

資金及庫務政策

本集團的財務部負責本集團整體業務經營的資金及庫務政策。本公司預期將透過多種資金來源為其營運資金及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理市場利率取得的外部融資。本集團將在維持審慎的資金及庫務政策的同時，繼續致力提高股本及資產回報。

匯率波動影響

於報告期間，我們的絕大部分收入及開支以人民幣計值，而全球發售所得款項淨額以港元計值。就全球發售所得款項淨額而言，人民幣與港元之間的匯率波動將影響人民幣的相對購買力。我們管理外匯風險的方式為定期審閱本集團的淨外匯敞口，並盡可能通過自然對沖安排將有關敞口降到最低。

中期股息

董事會不建議派發截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團在全球業務中合共有3,152名全職僱員，其中2,064名僱員位於中國，佔同日本集團僱員總數的65.48%，其餘1,088名僱員位於海外，主要包括德國、波蘭、英國及美國。下表載列本集團於同日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員人數	佔僱員 總數百分比
生產及採購	1,069	33.91%
研發	915	29.03%
銷售及營銷	695	22.05%
一般行政及管理	355	11.26%
財務	86	2.73%
其他	32	1.02%
總計	3,152	100.0%

截至2026年6月30日止六個月，本集團僱員薪酬開支總額（包括股權激勵開支）為人民幣619.69百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣640.93百萬元）。薪酬乃參考有關員工的表現、技能、資格及經驗，並按照現行行業慣例釐定。我們的僱員薪酬主要包括工資、獎金及社會保險金。我們參加主管地方市級及省級政府組織的多項員工社會保險計劃，包括住房、養老、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

董事酬金由薪酬與考核委員會審閱並經董事會批准。於釐定董事酬金時，會考慮有關董事的經驗、職責及責任、投入時間、本公司表現及當前市況。

本集團相信，其一直與僱員維持良好關係。本公司設有工會。截至本公告日期，本集團並無發生任何已經或可能對其業務造成重大影響的罷工或與僱員之間的勞資糾紛。

本集團設計了一項年度考核制度，以考核僱員的表現。有關制度構成釐定僱員應否獲加薪、花紅或升職之基準。其僱員獲得之薪金及花紅與市場水準相當。本公司一直遵守中國相關國家及地方勞工及社會福利法律及法規。本集團安排員工參加內部及外部的培訓課程、研討會及專業技術課程，藉以提升員工的專業知識及技能，並加深彼等對市場發展的認識及改善其管理及業務技能。

本公司已採納2022年A股員工持股計劃、2025年股票期權計劃及2025年限制性股票計劃，以激勵董事及合資格僱員。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2026年3月9日在聯交所主板上市。根據全球發售（「**全球發售**」），本公司按發售價每股15.36港元發行96,780,000股H股，H股的面值為每股H股人民幣1.00元。本公司收取的全球發售所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本與開支後）約為1,407.35百萬港元（「**所得款項淨額**」）。

截至2026年6月30日，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露所得款項淨額的擬定用途並無發生變動。所得款項淨額用途使用詳情如下：

用途	佔總額百分比	所得款項淨額計劃分配 百萬港元 (約數)	截至2026年6月30日 已動用金額 百萬港元	未動用金額 百萬港元 (約數)	悉數動用所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
擴充本集團的全球生產能力	25.0%	351.8	19.9	332.0	2028年 12月31日前
在全球產業鏈上下有選擇地尋求戰略聯盟、投資及收購機會	25.0%	351.8	—	351.8	2027年 12月31日前
投資於研發項目，以推動下一代工業機器人技術的發展	20.0%	281.5	75.1	206.3	2027年 12月31日前
提升本集團的全球服務能力及開發組織範圍內的數字化管理系統	10.0%	140.7	13.1	127.7	2028年 12月31日前
償還部分現有貸款	10.0%	140.7	140.7	—	不適用
營運資金及一般企業用途	10.0%	140.7	140.7	—	不適用
總計	100%	1,407.4	389.5	1,017.8	不適用

附註：

- (1) 上表所載悉數動用餘下所得款項淨額的預期時間表乃基於本集團對未來市況的最佳估計，並可能因當前及未來市況發展而有所變動。
- (2) 由於四捨五入，總數未必等於各項數額的總和。

全球發售的所得款項淨額結餘將繼續根據招股章程披露之用途及比例使用。誠如招股章程所披露，在適用法律及法規允許的範圍內，倘所得款項淨額並未即時用於擬定用途，則本公司會僅將所得款項淨額作為短期存款存放於持牌銀行或金融機構。截至2026年6月30日，本公司已將尚未動用的所得款項淨額存放於持牌銀行及／或其他授權金融機構的短期計息賬戶。

企業管治

董事會致力達到高水平的企業管治標準。董事會認為高水平的企業管治標準對本公司而言不可或缺，是保障股東利益、提升企業價值及加強問責的框架。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分的所有適用守則條文作為本公司的守則。自上市日期起至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事、高級管理層成員及因其職務或受僱而可能掌握有關本集團或本公司證券的內幕消息的僱員買賣本公司證券的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事均確認，自上市日期起至本公告日期，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。此外，本公司並不知悉自上市日期起至本公告日期，本集團高級管理層成員或相關僱員有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售任何庫存股份（定義見上市規則））。截至本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份。

重大訴訟

截至本公告日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索賠，且就董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或可能遭提出的重大訴訟、仲裁或索賠。

審計委員會

本公司已按照上市規則的規定成立審計委員會，並訂有書面職權範圍。截至本公告日期，審計委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為韓小芳博士（審計委員會主席，具備上市規則所規定的適當會計或相關財務管理專業知識）、林金俊先生及許郭晉先生。審計委員會的主要職責為向董事會建議委任及更換外部審計機構、監督本集團內部審計制度的實施、聯繫內部審計部門與外聘核數師，以及審閱本集團的財務資料及相關披露。

財務報表審閱

審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並已就內部控制、風險管理及財務報告相關事宜與管理層進行討論。審計委員會已確認，本集團已遵守適用的會計原則、準則及規定，並已作出充分披露。本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期業績尚未經本公司外部核數師審閱。

報告期間後事項

- (1). 朱樟興先生獲委任為執行董事及董事會ESG委員會成員，自2026年7月9日起生效。湯文成博士自2026年7月9日起退任獨立非執行董事、提名委員會主席、審計委員會成員、戰略委員會成員及ESG委員會成員。為填補湯文成博士退任後產生的空缺，許郭晉先生獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席、審計委員會成員及ESG委員會成員，而林金俊先生獲委任為戰略委員會成員，均自2026年7月9日起生效。有關進一步詳情，請參閱日期為2026年6月22日的公告及通函以及日期為2026年7月9日的投票表決結果公告。
- (2). 於2026年8月4日，埃斯頓機器人及鼎通機電（均為本公司的全資子公司）與南京埃斯頓酷卓科技有限公司（「埃斯頓酷卓」）及其股東就收購埃斯頓酷卓訂立股權收購協議。完成後，埃斯頓酷卓將成為本公司的間接全資子公司，而埃斯頓酷卓的財務業績將綜合併入本集團的財務報表。該交易已於2026年8月4日獲董事會批准，並尚待本公司股東於本公司將於2026年8月31日舉行的臨時股東會（「臨時股東會」）上進一步批准。有關進一步詳情，請參閱日期為2026年8月4日的公告及日期為2026年8月11日的通函。

(3). 於2026年8月11日，董事會批准建議(i)回購及註銷合共322,300股限制性股票，即根據2025年限制性股票計劃向21名限制性股票激勵對象授予但尚未解除限售的全部或部分限制性股票；及(ii)註銷合共384,900份股票期權，即根據2025年股票期權計劃向17名股票期權激勵對象授予但尚未行權的全部或部分股票期權（統稱「回購及註銷事項」）。截至本公告日期，回購及註銷事項尚待本公司股東於臨時股東會上批准。有關進一步詳情，請參閱日期為2026年8月11日的公告及通函。

除上文所披露者外，於報告期間後及截至本公告日期，本集團並無其他重大期後事項。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.estun.com)刊發。載有上市規則規定的所有資料的截至2026年6月30日止六個月中期報告將適時於聯交所及本公司各自的網站刊發。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「核數師」	指	畢馬威會計師事務所，本公司的外聘核數師
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1第二部分所載的企業管治守則
「本公司」	指	南京埃斯頓自動化股份有限公司（前稱南京埃斯頓數字技術有限公司），於2002年2月26日在中國註冊成立的有限責任公司，並於2011年7月5日改制為股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市（股票代碼：002747.SZ）
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本公告而言及僅作地理參考，本公告所述「中國」不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「鼎通機電」	指	南京鼎通機電自動化有限公司，為本公司的全資子公司
「董事」	指	本公司董事
「埃斯頓機器人」	指	南京埃斯頓機器人工程有限公司，為本公司的全資子公司
「ESG委員會」	指	董事會環境、社會及管治委員會
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元認購及買賣並將於聯交所上市
「港元」	指	中國香港特別行政區法定貨幣港元
「上市」	指	股份於2026年3月9日在聯交所主板上市

「上市日期」	指	2026年3月9日，即股份於聯交所上市及股份獲准於聯交所開始買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂或補充）
「主板」	指	聯交所營運的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司於2026年2月27日刊發的招股章程
「報告期間」	指	自2026年1月1日起至2026年6月30日止六個月期間
「限制性股票」	指	本公司2025年限制性股票計劃項下的限制性股票
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股票期權」	指	本公司2025年股票期權計劃項下的股票期權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會

「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「2022年A股員工持股計劃」	指	本公司於2022年採納的A股員工持股計劃
「2025年股票期權計劃」	指	本公司根據股東於2025年6月20日通過的決議案採納的A股股票期權計劃
「2025年限制性股票計劃」	指	本公司根據股東於2025年6月20日通過的決議案採納的A股限制性股票計劃
「%」	指	百分比

承董事會命
南京埃斯頓自動化股份有限公司
董事長兼執行董事
吳波先生

中國南京，2026年8月21日

截至本公告日期，董事會包括：(i)執行董事吳波先生、吳侃先生、諸春華先生、周愛林先生及朱樟興先生；(ii)非執行董事陳銀蘭女士；及(iii)獨立非執行董事韓小芳博士、林金俊先生及許郭晉先生。