

证券代码：300193

证券简称：佳士科技

## 深圳市佳士科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	见文末附件
时间	2023年8月1日、2023年8月2日
地点	电话会议
上市公司接待人员	副董事长、副总裁兼财务总监夏如意先生；董事兼副总裁罗卫红先生； 副总裁兼董事会秘书李锐先生；证券事务代表麻丹华女士；证券事务 专员吴桃银女士
投资者关系活动主要内容介绍	<b>互动交流问题：</b>  <b>问题 1：介绍公司上半年业绩情况。</b>  2023年上半年，公司实现营业收入 553,754,518.87 元，同比下降 8.29%，归属于上市公司股东的净利润 116,128,490.92 元，同比增长 28.04%，经营活动产生的现金流量净额 197,616,486.45 元，同比增长 259.59%。上半年公司综合毛利率为 29.21%，同比增长 3.49%。  2023年第二季度，公司实现营业收入 320,140,182.82 元，同比增长 21.43%，归属于上市公司股东的净利润 89,024,484.13 元，同比增长 110.69%。2023年第二季度公司综合毛利率为 31.76%，同比增长 7.48%。  <b>问题 2：公司收入结构情况。</b>

从产品角度划分，公司收入构成包括电焊机（含手持激光焊）、焊接材料、焊割配件、焊接机器人。

**问题 3：公司上半年毛利率增长的原因？**

公司 2023 年上半年毛利率增长的主要原因为：（1）原材料成本较上年同期下降；（2）MAX20、EVO20 等新产品投入市场，新产品毛利率较高；（3）公司海外销售比重较上年同期增加，海外销售毛利率较高；（4）受经济景气度影响，2022 年半年度为支持国内经销商，公司推出了部分特价机，从而拉低了毛利率，本期产品价格回归正常，毛利率也逐步回升。

**问题 4：公司未来毛利率情况展望。**

一方面，现阶段公司收入构成中涵盖焊材、焊配、手持激光焊、焊接机器人等低毛利率产品，随着这类产品销售比重的增加，综合毛利率可能会下降。另一方面，公司新产品不断投放市场，从已推出的 JET20 系列、EVO20 系列、MAX20 系列到未来要推出的 EVOLVE 系列和 MYSTAR 品牌产品，公司都投入了极大的研发力量，产品加载了更先进的技术，由于新产品附加值较高，应当会对公司毛利率有所助益。公司有信心将毛利率维持在良好水平。

**问题 5：汇率波动对公司二季度的影响，包括汇兑损益和对毛利率的影响？**

公司 2023 年上半年汇兑收益为 24,216,444.34 元，公司产生汇兑损益主要在于存量外币和增量外币两部分。公司海外销售主要以美元进行结算，根据公司交货周期看，增量外币部分汇率波动对公司毛利率影响较小。

**问题 6：下半年国内外市场需求情况。**

焊割设备的市场需求与钢的用量有密切联系。就国内市场而言，随着基础设施建设的推进，产品下游应用行业的复苏，国内市场需求有望回升向好。国外市场总体而言有回升趋势，但由于各区域市场情况存在差异，因而回升程度存在不确定性。综合而言，公司销售端仍面临一定压力。

**问题 7：未来公司销售模式的变化？**

公司现阶段以授权经销模式为主，直销模式销售收入占公司总体销售收入的比例较低。未来公司高端焊接产品和工业焊机产品投放市场，该类产品在经销模式基础上应会增加直销模式，随着前述产品的放量，直销模式销售收入金额会相应增加。目前公司已着手筹备直销团队。

**问题 8：公司经销模式和直销模式的区别。**

公司经销模式和直销模式的区别主要如下：（1）通用领域焊机产品采用经销模式，计划未来高端焊接产品和工业焊机产品采用直销和经销混合的模式；（2）直销模式毛利率应高于经销模式；（3）在未建立市场竞争绝对优势的情况下，直销模式回款周期应长于经销模式。

**问题 9：国内高端产品市场主要是被国外厂商占据吗？国内高端产品和中低端产品的市场规模情况。**

目前国内大部分高端产品市场份额主要被国外厂商占领，国内厂商所占份额较小，高端产品主要依赖进口，因此公司的目标是未来在国内高端产品市场逐渐实现进口替代。

公司认为，包括弧焊设备、切割设备、焊割成套设备以及其他焊割设备等相关产品在内，国内焊接设备行业市场容量达 400 亿元人民币左右，国内高端产品和中低端产品的市场规模占比大致相当。

**问题 10：焊接机器人能否完全替代人工？公司机器人业务发展现状。**

机器人适用于标准化、流程化、规范化的工作场景，在非标准化、非流程化以及受场地限制等特定的工作场景下，焊接机器人无法完全替代人工，根据从行业协会了解的信息，目前人工焊接的比例远远大于机器人焊接的比例。子公司佳士机器人主要是做焊接机器人系统集成和特殊焊接工艺的自动化开发，2022 年度焊接机器人销售收入约 1 亿元。

**问题 11：公司 JET20 产品的渗透率情况和毛利率水平。**

目前 JET20 产品约占公司国内焊机销售额的 70%~75%之间，JET20 产品的毛利率略高于公司国内焊机毛利率的平均水平。

**问题 12：公司 JET30 产品推出时间？**

JET30 产品还在开发中，目前已经解决了关键性技术问题，根据研发反馈，在保证产品可靠性和质量的前提下，将进一步使用新技术，降低成本，提升焊接性能，该产品具体推出时间暂未确定。

**问题 13：公司 EVOLVE 系列产品和 EVO20 系列产品情况。**

EVOLVE 系列产品是由公司欧洲研发中心研发的高端工业焊机，部分产品已于 6 月在深圳埃森展上展出，并在今年上半年产生了销售额，计划 9 月在德国埃森展上面向全球发布，年底进入试产阶段，目前正按计划逐步推进相关工作。EVO20 一期系列产品已于 2022 年 3 月 31 日面向海外客户发布，通过前期参展和试销情况看，客户端反馈良好，目前已陆续接单并产生销售。

**问题 14：公司产能情况，以及常州、惠州工业园建设情况。**

公司现有厂房和产线设备可以满足当前产能需要，目前佳士工业园电焊机年产能约为 15 亿元/年。常州工业园和惠州工业园都已开工建设，目前常州工业园厂房主体已封顶，计划明年投入使用，惠州工业园正在施工建设中。

**问题 15：公司产品销售至房地产行业的比例是多少？**

公司主要实行授权经销模式，公司产品销售给经销商，再由经销商销售给终端客户，公司未对终端客户所属行业进行统计。公司产品下游应用领域广泛，房地产是重要应用行业之一，但销售比例未知。

**问题 16：公司经销商的库存情况。**

2023 年上半年，配合经销商去库存为国内销售的重点工作，从半年度财务报表以及国内营销中心反馈信息来看，目前经销商的库存处于正常水平。

**问题 17：公司工业焊机的下游应用场景中，主要是人工焊接吗？  
公司工业焊机的焊接电源能否配套使用焊接机器人进行焊接作业？**

目前公司工业焊机都是面向人工焊接作业，后续二次开发阶段，

公司会考虑机器人自动化焊接的适配性。

**问题 18: 工业焊机领域中都有哪些厂商? 国内厂商竞争力如何? 工业焊机的国产化水平是多少?**

国内高端工业焊机领域市场份额主要被国外厂商占领, 如福尼斯、林肯、松下、OTC 等; 在中低端工业焊机领域有少量国内厂商进入, 但所占份额较小, 主要还是依赖进口。公司 EVOLVE、iDASS 系列都是对标进口产品, 目标是逐步实现进口替代。

**问题 19: 从技术角度考虑, 国产工业焊机与进口产品相比差距在哪儿?**

国产工业焊机与进口产品相比差距主要体现在焊接性能方面, 决定焊接性能的关键要素有两个, 分别是电源的硬件设计和电源的控制系统设计, 与进口产品相比, 国产工业焊机在这两个要素上都存在差距。目前, 公司 EVOLVE 系列和 MYSTAR 品牌产品在电源的硬件设计和电源的控制系统设计方面已取得进步, 与进口产品的差距逐渐缩小。

**问题 20: 如何看待公司在手持激光焊市场上的竞争力? 未来是否会与激光器厂商合作?**

在手持激光焊市场上, 公司的焊接工艺技术和销售渠道具有一定的优势。一方面, 焊接工艺技术是公司的传统技术强项; 另一方面, 由于目前手持激光焊技术发展不够成熟, 焊接稳定性较差导致返修率较高, 而公司具有强大的销售网络和售后服务体系, 能够快速响应客户需求, 因而公司在手持激光焊市场具有一定优势。未来不排除会与激光器厂商进行深度合作。

**问题 21: 子公司摩仕达经营情况?**

子公司摩仕达已搬迁至佳士工业园, 经营情况恢复正常, 2023 年上半年实现净利润为 655.50 万元。

**问题 22: 公司海外销售在哪些区域销售占比较高?**

公司在海外 80 多个国家和地区建立了营销网络, 遍布亚太、中东非、独联体、欧洲和南北美等, 公司在欧洲、独联体、澳洲、东南

	<p>亚等区域销售占比稍高。</p> <p><b>问题 23：公司海外市场拓展规划。</b></p> <p>公司海外市场拓展规划主要是加大空白市场开发，深耕优化现有销售渠道，逐步建立高端工业焊机的销售及服务网络。</p> <p><b>问题 24：公司的资金使用规划。</b></p> <p>自 2018 年以来，公司用于现金分红及股份回购累计 12 亿元左右，后续会继续通过股份回购或现金分红等方式回报投资者，当前部分资金会用于常州、惠州工业园建设，未来会考虑在焊接行业相关领域进行投资并购。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与网上投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 1 日、 2023 年 8 月 2 日

附件：参加调研人员名单

附件：参加调研人员名单（2023年8月1日）

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	圆信永丰基金管理有 限公司	马红丽	30	进门财经	庄贤锋
2	申万宏源证券资产管 理有限公司	陈旻	31	华夏久盈资产管理有 限责任公司	俞朕飞
3	永赢基金管理有限公 司	胡亚新	32	华夏久盈资产管理有 限责任公司	桑永亮
4	浙江龙航资产管理有 限公司	卜乐	33	汇添富基金管理股份 有限公司	汇添富办 公室
5	嘉实基金管理有限公 司	杨永鑫	34	南方基金管理股份有 限公司	曹群海
6	嘉实基金管理有限公 司	卜宁	35	信银理财有限责任公 司	王潇麟
7	嘉实基金管理有限公 司	谭丽	36	德邦证券股份有限公 司	唐保威
8	长城财富资产管理股 份有限公司	胡纪元	37	德邦证券股份有限公 司	俞能飞
9	中银基金管理有限公 司	宁宁	38	德邦证券股份有限公 司	曹钰涵
10	中国民生信托有限公 司	吕江峰	39	德邦证券股份有限公 司	冯文怡
11	中英人寿保险有限公 司	罗智柏	40	复星保德信人寿保险 有限公司	李心宇
12	上海聚鸣投资管理有 限公司	涂健	41	交银施罗德基金管理 有限公司	孙婕衍
13	深圳市景泰利丰投资 发展有限公司	吕志伟	42	泰信基金管理有限公 司	李其东
14	华宝基金管理有限公 司	贺喆	43	龙远投资	李声农
15	华安基金管理有限公 司	崔莹	44	五地投资管理有限公 司	成佩剑
16	东海基金管理有限责 任公司	胡德军	45	上海玖鹏资产管理中 心（有限合伙）	边梦葳
17	银华基金管理股份有 限公司	石磊	46	天弘基金管理有限公 司	陈祥
18	淡水泉（北京）投资管 理有限公司	刘晓雨	47	杭州巨曦资产管理有 限公司	林娟
19	诺安基金管理有限公 司	黄友文	48	上投摩根基金管理有 限公司	薛晓敏
20	上海潼骁投资发展中 心（有限合伙）	王喆	49	千合资本管理有限公 司	王路跖

21	广东正圆私募基金管理有限公司	黄志豪	50	上海顶天投资有限公司	何柏廷
22	富荣基金管理有限公司	郎骋成	51	中国人寿养老保险股份有限公司	刘崇武
23	浦银安盛基金管理有限公司	褚艳辉	52	鹏华基金管理有限公司	杨发鑫
24	鹏扬基金管理有限公司	徐超	53	浙商基金管理有限公司	王斌
25	华夏基金管理有限公司	马伟恩	54	西部利得基金管理有限公司	温震宇
26	德邦证券资产管理有限公司	孔祥国	55	上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
27	海宁拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）	杨立	56	上海南土资产管理有限公司	赵灸阳
28	大成基金管理有限公司	敬思源	57	中欧基金管理有限公司	姚峰
29	进门财经	李倩	58	中庚基金管理有限公司	薛潇

**附件：参加调研人员名单（2023年8月2日）**

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	中国人保资产管理有限公司	吴若宗	16	天弘基金管理有限公司	邢少雄
2	中信证券股份有限公司	和鸣盛	17	诺安基金管理有限公司	夏荣尧
3	拾贝投资管理（北京）有限公司	杨立	18	睿远基金管理有限公司	尹世君
4	上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑	19	东北证券	高伟杰
5	鹏扬基金管理有限公司	徐超	26	东北证券	凌展翔
6	安信基金管理有限责任公司	曾博文	20	上海方以	刘军
7	淡水泉（北京）投资管理有限公司	刘晓雨	21	易方达基金	胡硕倬
8	中信建投证券股份有限公司	刘岚	22	中再资产管理股份有限公司	孙海连
9	广东正圆私募基金管理有限公司	熊小铭	25	中再资产管理股份有限公司	马毓昕
10	东吴基金管理有限公司	丁戈	23	中信建投	许光坦

11	青岛星元投资管理有 限公司	陈旻	24	建投自营	孟皓
12	中银国际证券股份有 限公司	张岩松	27	汇添富基金管理股份 有限公司	李泽昱
13	德邦证券资产管理有 限公司	江维	28	中银资管	李倩倩
14	太平养老保险股份有 限公司	应鹏飞	29	嘉实基金	谭丽
15	平安基金管理有限公 司	王修宝			