

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

2025 年 10 月 31 日-11 月 14 日投资者关系活动记录表

编号：2025007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	2025年10月31日 15:30-16:30 电话会议 广发基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、美林国际、摩根士丹利亚洲有限公司、美林(亞太)有限公司、花旗环球金融亚洲有限公司、凯基证券亚洲有限公司、法国巴黎银行、香港上海汇丰银行有限公司、高盛（中国）证券有限责任公司、北京明远投资管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、富瑞金融集团香港有限公司、中信建投证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、德银投资管理有限公司、瑞银证券有限责任公司、汇丰前海证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、摩根大通证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、广发证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、

	建信理财有限责任公司、兴业经济研究咨询股份有限公司、德意志銀行、华泰联合证券有限责任公司、大華繼顯（香港）有限公司、Oxcap Analytics、摩根士丹利亞洲有限公司、麦格理资本股份有限公司、MORNINGSTAR INVESTMENT ADVISER SINGAPORE PTE. LIMITED、盛博香港有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、Goldman Sachs (Asia) L.L.C.、边城私募、FACT Capital、香港上海汇丰银行有限公司（证券业务）上海代表处、建银国际（中国）有限公司、大和資本市場香港有限公司、普信恒业科技发展（北京）有限公司、华泰金融控股（香港）有限公司、赛富投资基金、成都嘉瑞投资管理有限公司、唯隆（中国）上海港申唯隆电子有限公司共60人。 2025年11月6日 9:00-10:00 电话会议 大家保險共4人。 2025年11月13日 10:00-11:30 现场 长城证券共1人。 2025年11月14日 9:00-10:00 电话会议 太平洋养老共3人。
时间	2025年10月31日 15:30-16:30 电话会议 2025年11月6日 9:00-10:00 电话会议 2025年11月13日 10:00-11:30 现场 2025年11月14日 9:00-10:00 电话会议
地点	公司会议室

上市公司接待人员姓名	董事会秘书：肖婷婷
投资者关系活动主要内容介绍	
1、 问：公司今年前三季度工业机器人出货量的主要下游行业有哪些？如何看待明年的下游行业增量？ 答：公司前三季度在汽车、电子、锂电等行业保持较好增长。据MIR DATABANK最新数据统计，2025年1-9月公司工业机器人市场出货量同比增速约20%，高于行业市场增速，连续三季度位列中国工业机器人市场出货量排名第一，引领中国工业机器人市场增长，同时也推动了中国工业机器人市场国产化率提升。明年公司将持续深耕工业机器人高端应用领域，在汽车行业持续突破，在头部汽车及汽车零部件客户端继续推进国产替代；电子行业受益于果链、手机需求增长，大客户战略推动策略，预计明年订单持续增长；锂电需求回暖，头部企业加速扩产带来的自动化投资较多，订单需求提升。 2、 问：公司明年在费用管控方面会有哪些更严格的措施？ 答：前三季度，公司通过有效的费用管控，期间费用率较上年同期下降3.8个百分点。销售费用和管理费用方面，公司将进一步加强销售管理，通过全面预算管理和动态预算授权，持续推进降本增效、强化执行与考核机制，提高人效；财务费用方面，今年公司通过持续改善经营性现金流和偿还部分贷款，压降了有息负债规模，预计明年财务费用将有所下降；研发费用方面，公司将进一步优化研发流程，持续提高研发产出率。 明年，公司将持续强化精细化管理，全面提升经营管理效率，随着公司规模效应及运营质量提升，公司的盈利指标将会持续改善。 3、 问：公司第三季度毛利率情况？未来将如何改善？ 答：公司第三季度毛利率为30.09%，较第二季度环比上升3.05个百分点，主要由于产品结构变化及持续推进降本所致。公司将进一步加强销	

售管理，将更多资源投入到高质量订单中，结合规模效应以及持续提升产品竞争力，向高端应用场景持续突破；并加大开拓海外市场，并通过“local for global”持续优化海外成本结构。同时，公司将通过精益管理实践推动降本增效，尤其在供应链优化、提升原材料国产替代、生产流程改进和研发效率提升等降本增效措施，逐步改善公司毛利率水平。

4、问：公司前三季度经营性现金流有较好的改善，请问有哪些改善的措施？

答：2025年1-9月，公司经营性现金流量净额为29,294.14万元，同比增长150.92%；第三季度经营性现金流量净额为41,242.17万元，同比增长276.88%。公司现金周转天数较去年有显著改善，主要得益于应收账款和存货周转效率的协同优化。公司通过建立严格的客户信用评估体系，对高风险客户严格控制额度和缩短信用期限；强化销售合同管理并优化收款流程，实时监控应收账款状态，加强应收账款回收力度，并建立催收激励机制。公司通过精准库存管理，根据销售计划和安全库存需求，动态调整采购计划，减少库存积压。公司通过优化应收账款管理、优化供应链等以上措施，公司经营性现金流有明显改善。

未来，公司将持续加强库存及应收款管理，加快资金周转率及资金使用效率，提升经营性现金流管理。

5、问：公司未来对具身智能的布局？公司成立鼎汇具身智能创新中心公司的规划？

答：公司构建了面向AI应用的控制系统架构，以强大的开放性、兼容性与扩展性为核心，为工业智能化场景提供坚实支撑。公司依托对工业机器人应用场景积累的丰富经验和数据，从上层到底层渗透式布局AI技术，在下一代控制器中专门开发了可以无缝衔接AI控制的接口技术，控制器底层具备了接入上层具身智能控制的能力。免示教焊接、免示教打磨、视觉引导无序抓取等解决方案，将运动控制、机器视觉、AI编程等多种跨领域技术进行融合，实现了免示教、部署方便、易用性提升，融合智能化

能力的机器人，在钢构类焊接、曲面打磨/涂胶、激光焊接等机器人密度较低的应用场景中，可快速实现应用场景的复制和市场需求扩增。

公司将持续发展具身智能技术, 加大在“人工智能+机器人”领域的研发投入，关注机器人与智能化融合的实际应用价值与具体落地场景，进行机器人与AI、大数据等前沿技术的融合创新研究。

江苏鼎汇具身智能机器人创新中心有限公司的成立，联合行业内龙头企业与科研院所等产业联盟，将以具身智能机器人核心技术突破为目标，针对数据生态、操作系统、核心零部件及应用场景等方向开展研发工作，形成从基础研究—技术攻关—应用示范的全链条布局，致力于江苏具身智能机器人产业高质量发展。

6、 公司如何规划核心零部件业务？

答：公司坚持“All Made By Estun”的全产业链发展战略，拥有自主核心技术和核心部件使得公司具备为客户提供全场景运动控制完整解决方案的独特竞争力，并构建了从技术、质量、成本、服务和品牌的全方位竞争优势。

今年以来，核心零部件业务受行业波动、市场竞争等因素影响出现一定程度的下滑。未来，公司将从以下几个方面促进核心零部件业务稳步发展：（1）聚焦大客户战略，持续优化客户结构：围绕行业龙头客户生态链进行全面布局，重点洞察客户应用场景痛点与需求，提供差异化产品组合，提升大客户销售占比，优化客户结构；（2）协同渠道合作，挖掘新市场机会：强化渠道合作模式，协助渠道商共同服务终端客户并持续赋能，联合渠道开拓新兴市场，快速响应细分领域需求；（3）强化解决方案能力，聚焦高增长业务：公司将通过向解决方案转型不断拓展应用场景。以运控控制技术为核心，系统性整合伺服、变频器、Motion PLC、I/O、传感器等产品组合，构建场景化解决方案。持续聚焦高端应用突破（如半导体、印包、机床等），并加快海外业务布局；（4）持续优化成本，提升产品竞争力：推进产品平台化设计，推进产品方案归一化，形成规模效应，降低综合成本；提升产品易用性，简化客户调试流程，缩短设

备交付周期，帮助客户降低全生命周期应用成本，提升综合产品竞争力。 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签署了《承诺书》。	
附件清单（如有）	无
日期	2025年11月17日