

证券代码：688165

证券简称：埃夫特

## 埃夫特智能装备股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-008/009

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会</u>
参与单位名称及人员姓名	2020年11月16日 现场 中银国际证券 2020年11月23日 通讯 麦格理资本
时间	2020年11月16日 15:00-18:00 2020年11月23日 14:00-15:30
地点	公司会议室/电话会
上市公司接待人员姓名	总经理 游玮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>二、主要问题与答复：</p> <p><b>1、埃夫特的业务结构及行业增长趋势是什么？</b></p> <p>埃夫特业务结构分成三层：</p> <p>（1）系统集成：埃夫特拥有全供应链条的规划能力，重点做焊接、打磨/抛光、喷涂。公司重点做这几块有两个原因：一是这些行业机器人需求最为迫切，焊接、打磨/抛光、喷涂都有环保和职业病防护问题，且人工成本在不断上升，机器人换人的需求最为迫切；二是技术门槛较高，焊接、打磨/抛光、喷涂是会直接影响产品质量的核心工艺环节，机器人不仅要控制精确的运动，也要控制相关工艺参数，机器人智能化要解决机器人运动控制程序和工艺参数自动生成的问题，技术门槛较高。</p> <p>（2）机器人整机（包括移动平台）：整机的核心工艺会使线体解决方案具有差异化。</p> <p>（3）软件：埃夫特有自己的运动控制软件和数字化工厂仿真软件，且公司的软件基本接近免费，这样会使公司的机器人更容易推广。</p> <p>行业趋势：中国机器人产业的发展空间非常大，我们认为通用工业将会是未来机器人的增量市场，并且主要集中在</p>

中国，因为这些通用制造工业基本都集中在中国。这也是国产机器人发展的机会，因为要解决通用行业多品种小批量的问题一定要导入智能化，需要贴近客户端去获取数据，这一点上国产机器人具备贴近市场，对市场需求反应迅速的优势。

## **2、共享工厂的优势是什么？会冲击现有行业吗？与人工相比效率如何？**

(1) 基于云平台的共享工厂模式是解决国内通用工业中小企业痛点的有效途径之一。在通用工业产业集聚区，建立智能共享工厂，为共享工厂提供智能制造系统，为产业集聚区的中小企业集中提供租赁服务、代加工服务，通过集中服务，实现规模效应。该模式下，中小企业无需进行设备投资，解决投资门槛的问题，无需为设备操作、编程、运维等事项操心，解决了不会用的问题。该模式解决了企业用工荒导致的停产问题、产品制造环节一致性差的问题，并化解了企业的职业病防护风险，同时实现了环保集中控制。

(2) 会冲击现有的行业。但很多工厂选择转型升级、加盟共享工厂模式，目前共享工厂主要是示范应用验证作用，后期主要是加盟连锁销售设备，提供运维服务和流量。

(3) 目前机器人跟人工比效率差不多，但是机器人的质量一致性比人工好，没有职业病防护问题，且机器人可以 24 小时运转。目前机器人加工成本比人工略贵，但人工成本是逐渐上升，而机器人成本则是逐渐下行的。此外随着“用工荒”和政府环保管控的加强，人工喷涂的很多工厂将面临关停；而使用机器人会有相关政府补贴。目前国家已出台相关环保法规不过尚未执行。

## **3、产品毛利偏低的原因？毛利有提升空间吗？**

(1) 目前毛利偏低原因一是机器人零部件导入比例不高，二是公司前期对于并购技术消化产生的试错成本较高。

(2) 随着零部件国产化、自主化的推进，系统集成业务技术转化后试错成本的降低及在客户端议价能力的提升、共享工厂模式的推进，毛利会有明显提升。

## **4、截止目前，公司机器人的产能情况？产能是机器人行业面临的主要问题吗？**

(1) 公司目前的年产量约 2000 台，产能仍有较大空间。公司主要做服务于制造工艺核心环节的六关节型机器人，核心工艺环节的机器人更体现技术含量，价值量要远远大于上下料等工艺辅助环节机器人。

(2) 机器人行业面临的问题一是市场开拓，二是核心零部件自主化。从市场角度来说机器人行业面临的并不是产能的问题，更多的是市场开拓的问题。市场开拓问题主要是目

	<p>前机器人还不能解决中国量大面广的制造业智能化改造的问题，即这部分增量市场尚未被激发。若增量市场被激发起来，市场销售规模会有数量级的提升。现在的产能会很快被消化掉。所以实际上现在各家产能都是富裕的，产能并不是机器人行业面临的关键问题。</p> <p><b>5、公司核心零部件自主化/国产化进度？</b></p> <p>机器人核心零部件一般指的是控制器、减速机、伺服驱动和伺服电机四类。</p> <p><b>控制器：</b>2019年控制器的自主化率达到了30%。主要是考虑客户使用习惯的延续性以及公司进口控制器的库存消耗。但今年开始自主控制器比率会有较大增长。</p> <p><b>减速机：</b>2019年减速机的自主化率为10%。公司战略投资奥一精机，主要研究RV减速机。RV减速机关键是寿命和精度指标，这些指标需要较长时间去测试验证。</p> <p><b>伺服驱动：</b>公司对其定位是六轴合一的机器人专用伺服，和国外技术团队联合研发，裁剪了冗余功能，大幅度降低故障点，提升系统稳定性。2019年已经通过了欧盟TUV认证。今年导入进程因疫情影响略有滞后，但今年会有小批量出货。</p> <p><b>伺服电机：</b>公司基本完成了国产替换（找国内合作伙伴做配套生产）。因为从整个国内供应链基础来看，伺服电机在国内已经比较成熟。真正影响机器人的运动性能和动态性能的核心是伺服驱动。</p> <p><b>6、为什么像国外机器人“四大家族”这些公司没有解决智能化问题？</b></p> <p>埃夫特与国外传统机器人四大家族比，最大的优势在于更贴近市场（中国是最大的通用工业市场），因此对市场需求有更快的响应速度。通用工业讲究实用性，埃夫特有针对性针对通用市场“多品种小批量，工件一致性差”这一痛点的智能化技术储备；与国内机器人制造商相比，我们是有应用驱动基因的机器人公司，贴近应用侧，注重应用数据的积累。</p> <p><b>7、公司未来的发展方向？</b></p> <p>公司认为目前增量市场还是通用工业，因为通用工业整体机器人的渗透率是非常低的，不到1%，但汽车行业已经达到10%以上。对通用工业来说中国的增量市场是非常大的，我们一直在做的人工智能算法的导入、工业互联网技术在机器人领域的落地，核心就是针对通用工业多品种、小批量的特点，利用人工智能和IOT解决机器人自主学习、自主编程的问题，降低终端用户的门槛。</p>
附件清单（如	

有)	
日期	2020年11月16日/2020年11月23日