

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2月20日-3月20日投资者关系活动记录表

编号：2025001

<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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、券商策略会）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	2025年2月20日 14:00-15:30 现场 瑞银证券共2人。  2025年2月25日 10:30-12:00 现场 美银证券、3W、Capital World、Citadel、Coatue、Fil、Gic、Rbc、Shikhara、Toroa、Value Partners、Valliance共14人。  2025年2月25日 15:00-16:00 电话会议 GS AM、Syncicap、Dymon、UBS、PAG、Pleiad Investment Advisors Limited、Keywise、FountainCap、East Capital、Open Door Capital Investment、Longrising、Parantoux capital、Excel Investment (HK) Limited、ODDO BHF、Fiera、North Rock、Rays Capital、Swiss-Asia Financial、ChinaAMC、Millennium、

	<p>Certitudo Mgmt、Point72、Nomura Asset Management Taiwan 、 GAAM 、 China Investment Corporation 、 Sumitomo Mitsui、 Rheos capital works、 Polunin Capital Partners、 Seatown、 PICC HK、 SinologyLLC 、 Schonfeld 、 SMTAM 、 Bank Julius Baer 、 NTAsset 、 Citi、 Robeco、 Guoline 、 Timefolio SG 、 BEA Union 、 Newport asia 、 Ashmore 、 Dalton Investments、 Sequoia、 RBC共47人。</p> <p>2025年2月26日 9:00-11:00 券商策略会</p> <p>中信建投证券股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、国寿安保基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司、相聚资本管理有限公司、安信基金管理有限责任公司、中国国际金融股份有限公司、中英人寿保险有限公司、宏利基金管理有限公司、明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司、天风（上海）证券资产管理有限公司、中信保诚人寿保险有限公司、中银三星人寿保险有限公司、中荷人寿保险有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司共15人。</p> <p>2025年2月27日 15:30-16:30 电话会议</p> <p>Rheos Capital共1人。</p> <p>2025年3月3日 10:00-11:00 电话会议</p> <p>国泰证券、光大资产、IGWT Investment、野村投信共4人。</p> <p>2025年3月3日 13:30-15:00 电话会议</p>
--	---

	<p>Asset Management One、Asahi Life Asset Management、areion asset management、Darwin Capital partners、Ichiyoshi Asset Management、Neuberger Berman、Portfolia Inc.、Polymer Capital Japan、Sonar Asset MManagement、Mitui Sumitomo Trust Asset、TriVista Capital共11人。</p> <p>2025年3月7日 10:00-13:00 券商策略会 华安基金、易方达共2人。</p> <p>2025年3月10日 10:00-11:00 电话会议 摩根士丹利、apah、SSGA、3wfund、Amundi、Ovata、HANG SENG Investment management Ltd、Boyu、Polen Capital HK、Hel Ved Capital、Aberdeen、BlueCrest、Tdam、Panview、Broadpeak、Pleiad Investment Advisors、FIL、Lombard Odier Investment Management、Pickers Capital Management Limited、Hi Asset Management、Cathay共22人。</p> <p>2025年3月12日 10:30-12:00 现场 银河基金、国投证券共3人。</p> <p>2025年3月17日 16:00-17:00 电话会议 腾讯投资共1人。</p> <p>2025年3月18日 14:30-16:00 现场 中泰证券、南方基金、永赢基金、新华基金、凯基证券共10人。</p> <p>2025年3月19日 9:00-10:00 现场</p>
--	--

	<p>Hillhouse、Midas Asset Management、Grand Alliance Asset Management、Cathay Life、Stoneylake、Bosera、Panjing、Lindenlp、HSBC共14人。</p> <p>2025年3月20日 16:00-17:00 电话会议</p> <p>中信保诚基金共1人。</p>
<b>时间</b>	<p>2025年2月20日 14:00-15:30 现场</p> <p>2025年2月25日 10:30-12:00 现场</p> <p>2025年2月25日 15:00-16:00 电话会议</p> <p>2025年2月26日 9:00-11:00 券商策略会</p> <p>2025年2月27日 15:30-16:30 电话会议</p> <p>2025年3月3日 10:00-11:00 电话会议</p> <p>2025年3月3日 13:30-15:00 电话会议</p> <p>2025年3月7日 10:00-13:00 券商策略会</p> <p>2025年3月10日 10:00-11:00 电话会议</p> <p>2025年3月12日 10:30-12:00 现场</p> <p>2025年3月17日 16:00-17:00 电话会议</p> <p>2025年3月18日 14:30-16:00 现场</p> <p>2025年3月19日 9:00-10:00 现场</p> <p>2025年3月20日 16:00-17:00 电话会议</p>
<b>地点</b>	公司会议室、券商策略会现场
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：肖婷婷
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	

## 1、问：公司2024年工业机器人业务增长情况？

答：2024年，受制造业企业生产预期转弱、市场需求收缩等因素影响，工业机器人行业竞争加剧，根据MIR睿工业数据，国内工业机器人销量同比微增3.9%。2024年，公司积极参与市场竞争，进一步提升市场份额及下游行业市场应用，埃斯顿工业机器人出货量较去年同比增长约20%，高于行业市场增速，连续七年在中国工业机器人整体市场排名国产品牌第一位，位列全球机器人品牌中国市场销量第二位。公司通过推行大客户战略已全面进入汽车、新能源电池等国际品牌垄断的工业机器人主要细分及高壁垒应用领域，市场份额进一步提升至9.5%。

分行业来看，虽然光伏等新能源行业出现了去库存的情况，但汽车、电子、金属加工行业均呈现高速增长。埃斯顿2024年在汽车行业实现持续性突破，头部汽车及汽车零部件客户端国产替代进程加快；电子行业受益于果链、手机需求增长，大客户战略推动策略，订单增速大幅提升；通用行业如家电、杯壶等受政策及出口影响增速较快。

## 2、问：公司如何看待2025年国产替代的空间？

答：根据MIR数据，2024年国产工业机器人厂商市场份额提升至52.3%，较2023年提升了7.2个百分点，国产品牌的市场地位和影响力进一步增强。公司认为2025年国产替代趋势将更加显著，主要原因如下：

（1）全国各地政策的支持和落地。随着国内宏观经济向好、产业升级及设备更新等国家政策的落地，国产头部机器人厂商发展势头强劲，市场格局重塑，行业集中度增加，头部效应明显，工业机器人行业将会进入一个稳定发展阶段。

（2）产品核心竞争力提升。公司作为国产机器人头部企业，近几年在性能、品质、售后服务、品牌影响力方面持续提升，在高壁垒、高附加值行业，拥有更强的定制化及服务响应能力，灵活的价格调整优势，叠加规模效应增强，产品综合竞争优势显著。

（3）市场需求变化及高端应用场景突破。一方面，受电子行业需求

拉动影响，受益于果链、手机、汽车电子行业增长，轻量型产品需求旺盛，内资品牌在轻量型机器人方面优势明显，导致国产替代进程加快；另一方面，在汽车、金属加工等高端应用领域，内资品牌工业机器人通过技术突破、场景深耕、政策赋能等，产品竞争力进一步提升，逐步抢占外资品牌份额。

### **3、问：今年下游行业有哪些需求增量？**

**答：**2025年尽管市场需求依然面临诸多挑战，但公司对今年发展仍保持乐观态度，主要基于以下几个因素：

（1）国产替代的机会。近几年国产品牌在国内市场份额提升较快，2024年国产品牌的市场份额首次超过外资，今年公司将会持续在外资品牌占据主导地位的高端应用领域发力，在汽车、电子、金属加工、焊接等细分行业及重负载机型上加大国产替代的力度。

（2）制造业自动化改造需求。随着国家设备更新、以旧换新政策的落地，各行各业对自动化改造及制造业降本诉求也在增加，在保持现有细分行业竞争优势的基础上，如食品饮料、金属制品、船舶等行业，自动化渗透率将会持续提升。

（3）海外业务的拓展。公司从2023年开始布局海外业务，已经在海外组建了国际化市场销售团队，目前在全球已经拥有75个服务网点，并完成了出口产品的CE、UL、高标准功能安全等符合国际标准的安全认证。今年，公司将继续加大对欧洲、美洲、中东、东南亚等市场的开拓，并持续关注新能源汽车、锂电设备商等国内头部客户的出海机会，期望今年海外市场能够成为公司业务重要的增长点，不断提升公司产品在全球的竞争力。

### **4、问：公司对于2025年的战略规划？**

**答：**2025年，公司将以更精简高效的组织管理、更精细化的成本费用管理模式全面推进经营管理工作。公司将积极拓展业务渠道，加大研发投入，持续提升产品竞争力；推进降本增效措施，全面提升管理效率，强化预算管理，提

高人均能效，增强公司核心竞争力，以实现公司扭亏为盈，推进高质量发展。具体包括：

（1）不断优化营销体系，积极拓展业务渠道。公司将持续优化渠道结构，完善渠道政策，与渠道合作伙伴合作不断扩大品牌影响力。聚焦大客户战略，挖掘更多应用场景，提升市场份额；同时在行业大客户战略基础上，通过不同战区布局支持公司大客户战略，结合公司在大客户战略方面积累的项目经验，持续提升行业中小客户的渗透率。

（2）加大研发投入力度，持续提升产品竞争力。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。今年，公司将继续开发面向新兴行业需求及高壁垒行业应用的机器人产品，聚焦高端应用场景，在更多细分领域加快实现国产替代。

（3）积极拓展海外市场，增加海外市场资源投入。公司产品经过过去几年的打磨已通过了欧盟体系高标准认证，也已经在海外组建了国际化市场销售团队，今年公司会将更多资源投入在欧洲市场，希望通过欧洲市场的开拓，接触更高端、更前沿的技术应用，在不断提升公司的核心技术水平的同时，也建立更多高质量应用案例，为实现全球化发展打好基础。

（4）加强内部管理，持续推进降本增效。为实现高质量发展，公司对产品价格的管控趋于严格，以防止恶性竞争对市场健康发展和公司综合毛利率的负面影响；同时加强对订单及客户进行分类分析，将更多资源投入在高质量订单上，以保持毛利率稳定。公司将继续通过优化供应链、提升原材料国产替代及实施制造精益管理等措施进行降本；对内部资源进行整合、组织架构调整等优化工作，提升管理效率；同时实施全面预算管理，加强动态预算管控，监控相关绩效指标，持续推进降本增效工作。

#### **5、问：公司今年打算如何突破汽车市场？**

**答：**汽车及汽车零部件是公司近几年重点推进的下游行业，也是公司长期攻坚的战略性行业。一方面，公司通过大客户战略进入新能源汽车行业，已经在大客户内部建立起应用标杆案例，今年会陆续将公司在汽车行业深耕多年积累应用案例及项目管理经验推广到其他汽车行业的客户中，

持续提升汽车行业的渗透率；另一方面，公司坚持在产品系列、售后服务等方面进行攻坚，今年会继续加强在中大负载、核心四大工艺端口的研发，深耕冲压、点焊、弧焊、激光焊等应用工艺，解决行业痛点，提高解决方案深度定制化能力，形成行业壁垒，在汽车高端应用场景实现突破。

**6、问：公司在人形机器人方面的规划？**

**答：**人形机器人是AI与机器人的结合，是未来机器人的发展方向之一，公司是机器人行业的重要参与者，公司通过参股南京埃斯顿酷卓科技有限公司（以下简称“酷卓”）对人形机器人进行前期布局。酷卓坚持自主研发人形机器人，积极开展核心零部件（如关节执行器）、整机和具身智能软件平台的研制，小脑采用自主搭建和训练的多模态小模型，结合触觉、视觉等多模态信息技术，打造数据和AI技术驱动的机器人控制和技能训练平台，不断提升机器人的智能化水平。酷卓首发人形机器人CODROID 01已于2024年9月工博会上进行展示，并正在进行小批量工业场景验证，配合工业机器人在智能生产线和智能工厂中进行应用。

公司参股酷卓是用较少的资源投入在高柔性智能化机器人及具身智能等相关领域形成一定的布局，配合公司自身的产品研发能力，在智能机器人未来的商业化过程中能够实现快速落地。

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3月21日