

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 7 月 2 日-8 月 1 日投资者关系活动记录表

编号：2025004

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7月2日10:00-11:30 现场 Wexford、华泰证券共2人。 2025年7月17日14:00-15:00 电话会议 美银证券、3w Fund Management Llc、Ai-Squared Management Limited、BeaUnionInvestment、Bluecrest Capital Management (Uk) Llp、Boci - Prudential Asset Management Limited、Cloudalpha Capital Management Limited、Coatue Management Llc、Eurizon Capital Sgr Spa、Fidelity、Grand Alliance Asset Management Limited、Hel Ved Capital Management Limited、Keywise Capital Management (Hk) Limited、Millennium Partners, LP、North Rock Capital Management, Llc、Pag、Panview Capital Limited、Picc Asset Management Company

	Limited 、 Pleiad investment Advisors Limited 、 Point72 Asset Management, LP. 、 Protium Capital Limited 、 Sparx Group Co Ltd 、 Td Asset ManagementInc. 、 Teng Yue Partners, LP 、 Ubs AG 、 United Super Pty Ltd As Trustee For Construction And Building Unions Superannuation Fund 、 Y2 Capital Partners Limited共27人。 2025年7月17日 15:00-16:00 电话会议 威灵顿共3人。 2025年7月18日 10:00-11:00 电话会议 花旗银行 、 花旗国际 、 SchonfeldStrategicADVHK LTD 、 AllianzAsia 、 Abrdn 、 Manulife 、 PoluninCapital 、 FidelityManagement&Research 、 Amundi 、 ArtisanPartners 、 PleiadInvestmentAdvisorsLtd 、 FountaincapRes&Inv (HK) Co 、 Cathay LifeInsurance 、 Pictet&CiePBGeneva 、 ProtiumCapital 、 MillenniumCapital 、 3WFund 、 FIL 、 ManGroup 、 NomuraAsset 、 LYGHCapital 、 HelVedCapital 、 HarvestFund共24人。 2025年7月22日9:30-11:00 现场 国泰海通、江苏苏豪投资、师正投资、鹏华基金、野村资管、中平资本共8人。
--	---

	2025年7月25日 10:00-11:00 现场 德意志银行共1人。 2025年8月1日 14:00-15:30 现场 华泰自营共2人。
时间	2025年7月2日 10:00-11:30 现场 2025年7月17日 14:00-15:00 电话会议 2025年7月17日 15:00-16:00 电话会议 2025年7月18日 10:00-11:00 电话会议 2025年7月22日 9:30-11:00 现场 2025年7月25日 10:00-11:00 现场 2025年8月1日 14:00-15:30 现场
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：公司赴港上市的原因、募集资金用途及进展？ 答：公司赴香港上市是深化全球化战略布局、提升核心竞争力的战略选择，有助于公司进一步提升国际知名度和影响力，吸引海外合作方，加速境外业务拓展。同时，通过打造境外资本投融资平台，可以更好地满足海外业务发展需求，进一步践行公司立足全球市场的定位与愿景。 公司本次发行H股募集资金主要用于（1）扩充公司的全球生产能力；（2）在全球产业链上下游有选择地寻求战略联盟、投资及收购机会；（3）推动下一代工业机器人技术的发展，巩固公司市场地位；（4）提升公司的全球服务能力及开发全球统一的数字化管理系统，提升公司的全球品牌认知度，强化国际市场的核心竞争力；（5）部分偿还现有贷款，缓	

解公司短期债务压力；（6）营运资金及一般企业用途。

公司已于2025年6月27日向香港联交所递交了发行境外上市外资股（H股）并在香港联交所主板挂牌上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行并上市的申请资料。本次发行并上市尚需取得中国证券监督管理委员会、香港证监会和香港联交所等相关政府机关、监管机构、证券交易所的批准、核准或备案，具体进展情况以公司披露的公告为准。

2、 问：公司如何看待机器人行业的未来需求？

答：近几年工业机器人市场需求依然面临诸多挑战，但公司对行业未来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）制造业自动化改造的机器换人需求。目前国内仍有大量传统工厂使用人工操作，随着劳动力人口逐步减少，全球老龄化加剧，人力成本逐步攀升，使用工业机器人的成本进一步下降，已可以满足工厂的投资回报率，自动化和机器换人是市场发展趋势。在食品饮料、金属制品、船舶等行业，自动化渗透率将会持续提升。

（3）AI与工业机器人的融合。以AI技术应用为核心的智能化是未来工业机器人发展的趋势，通过机器人与AI大模型、机器视觉、数字孪生等前沿技术，布局机器人+人工智能领域，实现新兴技术交叉融合，推动工业机器人向智能化、自主决策方向发展。

（4）新兴产业的增量需求。新能源汽车、半导体等新兴行业的快速发展，为工业机器人提供了新的增长点。公司在不断巩固优势行业的基础上，积极拓展新兴领域的应用，持续引领向高端应用市场突破，以技术创新、高附加值产品作为未来发展核心竞争力，进一步提升市场份额。

（5）助力中国企业全球化布局。随着中国制造企业持续扩展其全球

化经营布局，中国智能制造解决方案出海前景广阔。公司的工业机器人作为智能制造的核心装备，能够为出海企业提供自动化生产解决方案，助力客户提高生产效率、降低人力成本、提升产品质量，加强在国际市场的竞争力。同时，随着国外客户对中国工业机器人品牌认知度的提升，对国产机器人的需求有望逐渐增长。

3、 问：公司如何规划未来海外业务？

答：公司通过品牌、营销与服务、制造与研发进行全方位的全球化布局，持续增强公司的国际竞争力。

（1）产品及品牌全球化布局。公司通过自主发展与战略并购，逐步构建起全球化产品及品牌矩阵。一方面，公司持续推动Estun品牌走向国际市场，提升海外客户对Estun品牌的认可度；另一方面，公司通过收购的Trio、Cloos及M. A. i. 等企业，迅速扩大在工业自动化领域的全球产品矩阵。此外，公司根据海外不同客户及市场的要求，针对性地进行产品开发，取得了CE、UL等多项符合欧盟体系的高标准认证，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。

（2）海外营销与服务网点布局。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，业务主要覆盖欧洲、美洲、东南亚等市场。公司已在欧洲多个国家设立子公司并组建本地化团队，团队成员具有丰富的机器人行业从业经验，能够精准把握客户需求并快速作出响应。

（3）海外制造基地布局。公司构建了以国内布局为核心，以海外布局为支点的全球化产能体系，通过“LocalForGlobal”的模式，充分发挥中国本土供应链的效率优势，为全球客户提供技术领先、成本优化及可广泛普及的工业自动化解决方案。公司通过在波兰的海外生产制造基地，建立全球化的产能布局和供应链体系，实现资源的最优配置与协同创新。公司波兰工厂拟于近期竣工并投入使用，设计年产能为1.5万台套。

4、 问：公司今年二季度的业绩情况，如何解读业绩预告？

答：今年二季度，下游市场需求回暖及国产替代进程加速，公司工业机器人销量增速较快，市场份额进一步提升。下游行业中，汽车、电子、锂电等行业继续保持较好增长。公司已于2025年7月15日在巨潮资讯网披露《2025年半年度业绩预告》，公司围绕“全球布局-战略聚焦-技术突破-运营提效”为战略指引，经营发展稳中向好，核心竞争力持续增强，2025年半年度预计实现净利润扭亏为盈，营业收入较上年同期实现较好增长，通过加强应收账款回收力度、优化供应链等措施，公司经营性现金流明显改善。今年上半年，公司通过全面预算管理，持续推进降本增效、强化执行与考核机制，期间费用率较上年同期有所下降。同时，公司积极布局全球化业务，继续加大国际市场的开拓及出海业务，但由于组建海外团队、新市场拓展、品牌及产品宣传展览等费用增加较多，公司扣除非经常性损益后的净利润仍为亏损，但亏损已显著收窄。

5、 问：公司考虑如何将具身智能技术应用到工业机器人？

答：公司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，结合易用性、高性能和安全性等客户需求，研发技术及产品，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。公司构建了面向AI应用的控制系統架构，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。

公司将结合相关应用场景，围绕大模型、机器视觉、数字孪生等前沿技术，布局机器人+人工智能领域，实现新兴技术交叉融合，提升产品智能化水平。

6、问：如何看待国家近期反内卷对机器人行业竞争格局及公司的影响？

答：随着“反内卷”政策的推进，行业内部分缺乏核心技术、产品同质化严重的中小企业将加速出清，行业集中度将进一步提升，行业将从低效竞争转向技术驱动和高端化、产品差异化的发展路径。另一方面，国产替代是机器人行业长期发展的核心驱动力，政策支持将进一步推动国产替代的进程。

公司将持续保持高研发投入，紧抓国产替代市场机遇，将投入更多资源在高门槛、高壁垒的工业机器人应用方面，开发出更具竞争力的工业机器人和解决方案产品，以应对同质化竞争，提升产品竞争力，持续扩大市场份额。公司将进一步优化成本与运营效率，通过优化供应链、提升原材料国产替代、实施制造精益管理等措施，逐步改善毛利率水平。公司将持续推进全球化战略，继续深化全球化业务生态布局，建立海外市场的应用标杆案例，进一步拓展国际影响力。

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8月1日