

证券代码：300952

证券简称：恒辉安防

江苏恒辉安防集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年8月26日 15:15-17:30
地点	线上会议形式
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：张武芬 证券事务代表：林旭金
投资者关系活动主要内容介绍	公司于2026年8月26日，通过电话会议的形式与部分券商分析师、研究员、机构投资者进行交流，会议不涉及应披露的重大信息。 主要沟通内容如下： 1、公司上半年归母净利润同比降幅较大，但二季度环比明显改善，请介绍业绩变动的核心原因？ 回复：2026年上半年公司盈利能力阶段性承压，利润同比下滑，主要受两方面因素影响：一是海外业务占比较高，外币结算受汇率波动影响，财务费用中汇兑损益同比发生较大反向变动，对盈利形成一定挤压。2026年上半年公司产生汇兑损失1,805.38万元，而2025年同期为汇兑收益732.32万元，该项变动对当期净利润造成较大负向影响；二是越南工厂安防手套产能、国内超高分子量聚乙烯纤维新建产线均处于产能爬坡阶段，设备折旧、人工等固定成本持续投放，产能尚未完全释放，单位产品成本

	阶段性抬升，拉低整体盈利水平。 二季度公司营业收入及盈利水平较一季度实现环比修复，主要得益于海外订单呈现边际回暖态势，同时公司内部持续优化生产工艺、提升产品良率，深入推进降本增效管理。下半年，随着新产线产能持续释放，规模效应逐步显现，叠加汇率因素边际缓和、新承接订单涨价落地效益兑现，公司盈利水平有望持续修复、稳步改善。谢谢！ 2、公司目前手套在手订单情况怎么样？ 回复：目前公司功能性安全防护手套在手订单整体符合经营预期，各区域市场表现有所分化。美国市场随着下游客户库存逐步消化，订单承接有所回暖，后续有望迎来补库需求。非美市场包括欧洲、日本、东南亚及新兴市场等，尽管行业竞争加剧，但公司凭借产品技术优势、客户资源积累，叠加越南工厂、国内7,200万打项目产能持续爬坡，订单承接情况总体平稳。 越南工厂依托本地化生产优势，有效对冲贸易壁垒影响，持续推进核心客户订单转化；国内恒越基地产能稳步释放，与越南基地形成海内外产能协同，支撑全球订单交付。公司将持续加大新兴市场及国内市场开拓力度，进一步优化订单区域结构。谢谢！ 3、如何展望越南基地生产爬坡节奏？大概什么时候能实现盈亏平衡？ 回复：2025年9月，越南工厂年产1,600万打功能性安防手套项目顺利建成投产。目前处于产能爬坡阶段，多条产线稳定运行，具备规模化供货能力。公司布局越南基地，是为了完善全球产能布局，规避国际贸易与关税波动风险，不仅服务北美市场，也全面覆盖欧洲、东南亚等海外核心区域，提升全球交付与客户服务能力。 产能爬坡节奏主要取决于客户订单转移进度、海外本地化运营磨合情况。公司采取分线释放、以销定产的策略，持续推进部分客户订单向越南基地转移及新客户开拓工作，同步做好人员管理、工艺优化、良率提升。在订单承接顺利前提下，预计逐步释放产能，整体有望在2K 3年区间内趋近设计产能；后续随着订单持续落地、产能利用率稳步提升，基地规模效应会逐步显现，亏损将持续稳步收窄，整体经营呈现持续向好的修复趋势。谢谢！ 4、公司可转债募投项目4,800吨超高分子量聚乙烯纤维进展如何，全
--	--

	部投产了吗？自供比例大约是多少？二期 7,200 吨项目建设进度如何？ 回复：公司可转债募集资金投资项目年产4,800吨超高分子量聚乙烯纤维于2024年正式开工，2025年底投入试生产。目前，已有5条产线处于满负荷高效稳产状态，在手订单储备充足，剩余7条产线正有序推进设备安装与工程建设，9月份预计新增2条产线投入运行，力争年内完成全部产线建设，并逐步投入调试生产。该部分新增产能将重点面向海外市场及国内非防护类高端应用领域进行市场化销售，重点拓展海洋工程、防弹装备、航空航天、机器人腱绳等细分赛道客户。现阶段已形成稳定盈利贡献，持续对公司经营形成反哺。 年产4,800吨超高分子量聚乙烯纤维项目全部达产后，这部分新增产能战略定位是面向外部市场销售，手套原材料自用主要依托子公司恒尚材料原有产能保障。 二期年产7,200吨超高分子量聚乙烯纤维项目已于2026年7月开工建设，本次新材料板块二期项目启动开工，系依托一期产线稳定投产、经营效益有序释放打下的扎实运营基础。全部达产后公司纤维总产能将迈入行业第一梯队，未来公司将持续扩大外销规模，提升新材料业务营收占比，优化整体盈利结构。谢谢！ 5、上半年管理、研发费用计提较多，如何展望下半年及明年的费用情况？ 回复：上半年管理、研发费用相对较高，主要系越南基地、超高分子量聚乙烯纤维新项目处于建设爬坡阶段，海内外管理团队搭建、技术人才扩充，叠加新材料、机器人相关新产品研发项目集中投入，股份支付、资产摊销等刚性支出增加所致。 下半年，公司坚持提质增效，实施精细化费用管控。管理费用方面，随着越南基地运营体系逐步成熟，海外团队磨合到位，相关筹建类新增支出边际放缓，严控非必要管理开支；但海内外多基地运营、合规体系建设仍会带来一定刚性支出，费用率有望随营收规模扩大、产能释放得到摊薄。 展望明年，随着越南基地、纤维产能逐步趋近设计产能，规模效应显现，整体费用率有望进一步优化。管理、研发费用绝对金额仍会随业务拓展保持一定水平，但费用率有望呈现改善趋势。谢谢！ 6、下半年汇兑对收入端影响预计环比改善，汇兑损失这块如何展望？ 回复：公司海外业务占比较高，主要以美元结算，人民币兑美元汇率波动会带来汇兑损益，属于公司经营过程中客观存在的波动因素。
--	--

	上半年受汇率阶段性波动影响，公司产生较大汇兑损失。展望下半年，随着人民币汇率走势趋于稳定，叠加公司与国外客户之间新订单调价完成，同时适度开展外汇衍生品套期保值业务，预计汇兑对收入端的负面影响环比有所改善。汇兑损益属于非经营性波动，不会改变公司主营业务经营基本面。后续公司也会持续从经营端主动应对汇率波动，在订单谈判、结算安排、套保管理上持续优化，尽可能平抑汇率带来的冲击，减少汇兑对公司利润的扰动，把经营重心放在订单拓展、产能提效、产品结构优化这些主业经营上面，夯实公司自身的经营基本面。谢谢！ 7、公司人形机器人板块业务最新进展？今年贡献收入体量？ 回复：公司积极推进机器人相关新业务、新产品研发与市场导入工作，各产品线稳步取得阶段性进展。其中具身智能机器人核心部件柔性织物防护件(如机器人手套、脖颈套、腰封件等)已形成小批量销售；基础集成型传感封装定制数据集采手套也已有少量商品化订单落地；仿生腱绳持续推动送样并配合企业定制开发模组、上机适配测试，目前部分客户已进入小批量工程化导入阶段；柔性复合皮肤持续开展试样迭代与工艺打磨，多款高阶传感集成方案仍在持续开发中。 整体来看，公司机器人相关业务目前处于早期培育和市场拓展阶段，虽已逐步产生小额营收，但整体业务规模及营收占比仍处于较低水平，短期内不会对公司整体经营业绩和财务状况构成重大影响。公司将持续跟进头部客户测试验证，待下游行业需求及客户订单落地后，才会逐步释放业绩贡献。 机器人相关业务面临行业技术迭代较快、客户验证周期较长、商业化落地较慢等现状，未来业务发展及盈利情况存在较大不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。谢谢！ 8、员工持股计划目标20%增长，全年收入能达标吗？ 回复：公司员工持股计划设置的业绩目标为2026年营业收入较2025年同比增长不低于20%，该指标仅作为员工持股计划的解锁考核条件，并非对投资者的业绩预测及实质经营承诺。 业务层面，公司管理层将围绕该考核目标全力推进各项经营工作：一是加快国内恒越手套项目、越南基地产能爬坡，推动新增产能逐步释放，转化为订单和营收贡献；二是深耕超高分子量聚乙烯纤维新材料板块，持续开拓防弹防护、海洋绳缆等多元化外部市场，拓宽新材料业务增长空间；与此同时推进内部降本增效，实施费用精细化管控，着力改善公司盈利水
--	--

	平，力争达成相关考核目标。谢谢！ 9、请问公司披露拟进行中期分红公告，是出于什么考虑？ 回复：公司2026年半年度利润分配预案，已经董事会审议通过。本次中期分红方案为：以当前总股本241,621,504股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.6元（含税），共计派发现金股利14,497,290.24元，不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转至以后年度。 本次2026年半年度利润分配预案的制定，基于公司对未来持续稳定发展的信心，同时结合中国证监会鼓励上市公司实施现金分红、为投资者提供稳定合理回报的相关指导精神，旨在积极回馈广大投资者，使投资者共享公司发展成果。 公司在充分保障日常经营及长远发展资金需求的前提下，统筹考量超分子量聚乙烯纤维二期项目建设、海内外产能优化升级、新建产能爬坡运营等各项资本开支，拟定本次半年度利润分配预案。本次分红力度稳健适度，在向股东提供合理现金回报的同时，留存充足资金用于保障公司生产经营与重点新项目落地，较好平衡了股东短期收益与公司中长期稳健发展的需要。谢谢！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	有
日期	2026年8月27日

附件:

参会人员名单

序号	姓名	单位
1	董建芳	广发证券股份有限公司
2	毛晶晶	中泰证券股份有限公司
3	常 昊	上海尚雅投资管理有限公司
4	刘昌海璐	上海正松投资管理有限公司
5	邢瀚文	财通证券
6	张小郭	创金合信基金管理有限公司
7	胡 靓	富国基金管理有限公司
8	陈均峰	交银施罗德基金管理有限公司
9	毛文博	华宝基金管理有限公司
10	季清斌	平安基金管理有限公司
11	陈林海	海富通基金管理有限公司
12	余 欢	长城基金管理有限公司
13	于嘉馨	银河基金管理有限公司
14	刘 毅	开源证券股份有限公司
15	张英杰	上海铭大实业（集团）有限公司
16	张荫先	平安基金管理有限公司
17	田玉铎	圆信永丰基金管理有限公司
18	张振卓	泰信基金管理有限公司
19	王 莎	华夏理财有限责任公司
20	叶俊仙	海富通基金管理有限公司
21	陈相合	安信基金管理有限责任公司
22	李元玮	恒安标准人寿保险有限公司
23	刘 坤	开源证券股份有限公司
24	王 琦	泰康资产管理有限责任公司
25	刘 剑	深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)
26	赵雯晰	中加基金管理有限公司
27	谢雨阳	仁桥（北京）资产管理有限公司
28	刘 娜	Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited
29	杨 洋	杭州中财益澄股权投资
30	朱德新	金融街证券股份有限公司
31	吴耀聪	广州市圆石投资管理有限公司
32	毕仲圆	易方达资产管理(香港)有限公司
33	于嘉馨	银河基金管理有限公司
34	于旭辉	长江证券
35	余 欢	长城基金
36	刘 毅	开源证券股份有限公司
37	史 磊	长城证券股份有限公司
38	毛文博	华宝兴业基金管理有限公司
39	沈 楠	交银施罗德基金管理有限公司
40	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司
41	胡 靓	富国基金管理有限公司
42	郭 军	第一创业证券股份有限公司
43	陈均峰	交银施罗德基金管理有限公司

44	陈纪豪	长江证券
45	饶华翔	上海五地私募基金管理有限公司