

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：2026-006

投资者关系活动类别	<div>☒特定对象调研</div> <div>☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访</div> <div>☐业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会</div> <div>☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☐其他（请文字说明其他活动内容）</div>
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年10月28日 15:30-16:30
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	<p>公司于2026年10月28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。</p> <p>公司董事会秘书参加了本次电话会议，首先介绍了公司2026年前三季度营收及生产经营现状：</p> <p>2026年1-9月，公司主营业务、主要产品及经营模式未发生重大变化，核心业务聚焦功能性安全防护手套、超高分子量聚乙烯纤维及其复合材料的研发、生产与销售，经营基本面保持稳健。2026年1-9月，公司实现营业收入10.05亿元，同比增长14.20%，其中第三季度单季度营业收入环比提升20.88%；实现归属于上市公司股东的净利润5,020.35万元。公司盈利同比降幅持续收窄，由2026年1-3月归母净利润同比下降75.87%，收窄至2026年1-9月归母净利润同比下降38.76%。</p> <p>报告期内经营改善主要受多重因素共同影响：一是汇率波动趋于平稳，</p>

	<p>缓解了前期汇兑因素对公司经营形成的扰动；二是针对汇率、原材料价格波动，公司对安防手套产品实施价格调整，调价的盈利效应逐步显现；三是越南生产基地运营持续成熟，产能稳步爬坡，单位固定成本得到有效摊薄，盈利水平有所优化；四是超高分子量聚乙烯纤维项目已建成产线的稳定运行，为公司带来营收增量，相关盈利贡献逐步体现。</p> <p>下一阶段，公司将继续发挥全产业链协同优势，推进越南生产基地产能释放，加快超高分子量聚乙烯纤维业务市场拓展，持续优化产品结构，强化内部成本管控。公司经营仍面临海外贸易政策变化、汇率波动、主要原材料价格波动等外部不确定性风险。</p> <p>主要沟通内容如下：</p> <p>1、请介绍一下公司机器人相关业务的最新进展情况？</p> <p>回复：公司机器人业务板块目前主要围绕仿生腱绳、柔性织物防护件、机器人皮肤、数据采集手套等柔性配套产品布局，聚焦人形机器人柔性执行层方案。柔性织物防护件维持小批量稳定交付；传感数采手套在前期少量商品化订单基础上，持续配合客户迭代传感方案，推进样品验证与产品复购对接；仿生腱绳重点配合客户开展腱绳模组集成开发、疲劳与动态工况测试，推进工程化导入，现已取得小批量工程化导入订单；柔性复合皮肤持续优化基材配方，推进产品迭代。</p> <p>整套产品矩阵依托公司材料、织物、涂层、传感封装的工艺积累，服务具身智能、物理AI柔顺交互需求。目前赛道仍处在早期验证阶段，商业化节奏存在不确定性，现阶段对公司整体业绩贡献较小，达到披露标准的重大进展公司会及时公告，敬请各位投资者注意投资风险。谢谢！</p> <p>2、公司对机器人赛道的战略定位？</p> <p>回复：机器人柔性配套业务，是公司依托新材料、柔性织造及涂层封装工艺优势延伸布局的新业态，已纳入公司“十五五”战略规划重点板块。公司定位人形机器人柔性执行层配套方案供应商，重点布局柔性织物防护件、仿生腱绳、传感封装数采手套、柔性复合皮肤等产品，构建完整的机器人柔性配套产品矩阵，采用“核心部件→场景化解决方案”的分层发展路径。</p> <p>业务依托自研UHMWPE纤维、柔性针织、胶体涂层、传感集成封装等核心技术，不开展机器人整机制造，聚焦结构本体、封装集成与成套交付。同时公司积极联动产业链外部技术团队，补齐传感、算法等配套能力；对</p>
--	--

	<p>接海内外头部机器人本体、灵巧手企业，分阶段推进产品验证及小批量商业化落地。</p> <p>具身智能机器人行业尚处于早期，验证周期长、商业化释放存在不确定性，该板块目前对公司整体营收利润贡献有限。后续重大进展达到披露标准，公司将及时公告。谢谢！</p> <p>3、公司募投项目4,800吨超高分子量聚乙烯纤维目前建设进展如何？在前期4,800吨产能还没有全部建设完成，再次启动7,200吨项目建设是基于什么样的考虑？</p> <p>回复：公司可转债募投年产4,800吨超高分子量聚乙烯纤维项目，当前已有5条产线稳定满负荷运行，在手订单储备充足；剩余产线正有序推进设备安装、调试，公司力争年内完成一期全部产线建设。项目一期产能定位以外销为主，目前已初步形成正向盈利贡献。</p> <p>公司启动二期年产7,200吨项目，系综合多方面因素审慎决策：一是项目一期先行投产的产线充分验证了工艺路线与产品品质，下游高端领域客户认证进展良好，订单需求持续增长，现有一期在建产能难以覆盖中长期市场增长需求；二是项目一期定位外销，与子公司恒尚材料存量纤维产能（主要供给手套主业自用）形成差异化分工。随着防弹、绳缆、人形机器人腱绳等新场景快速发展，公司需要新增产能承接增量订单，巩固客户合作；三是通过规模化生产持续摊薄单位制造成本，增强新材料板块市场竞争力与盈利能力，做强公司第二增长曲线；四是该项目属于新材料板块中长期战略布局，可为安防手套传统主业、人形机器人柔性配套新业态提供上游核心材料支撑，打通产业链协同优势。谢谢！</p> <p>4、在公司股价持续低迷的情况下，启动可转债再融资工作，是什么原因？</p> <p>回复：本次拟发可转债募集资金用于年产7,200吨超高分子量聚乙烯纤维二期项目，系公司基于下游高端市场需求及中长期产业布局作出的战略安排。</p> <p>一期年产4,800吨项目已有5条产线实现满负荷生产，产品已得到市场充分验证；防弹、绳缆、人形机器人腱绳等高附加值应用领域需求持续增长，中长期存在明显产能缺口。本次选择可转债融资，主要考虑其融资成本较低、资金使用周期长的特点，能够匹配新材料重资产项目的建设周期与认证节奏。本次发行方案尚需履行股东会审议、交易所注册等多项法定审批程序。公司将持续深耕主业，扎实提升内在价值，维护全体股东的长</p>
--	---

远利益。谢谢！

5、有机构预期，短期人民币会持续升值，极端情况下会破6，公司怎么研判？公司出口业务占比超过80%，面对人民币升值，公司有什么应对措施？

回复：汇率走势受宏观多重因素影响，难以精准预判，公司不对“破6”这类极端情景作出判断，核心原则为坚持风险中性策略、做好外汇风险对冲管理。

公司外销收入占比较高，结算以美元为主。人民币持续升值会压缩安防手套主业外销毛利，亦是前期利润阶段性承压的重要原因。公司采取长短结合的应对方案：短期依托订单调价机制、合规外汇套保工具对冲已签约订单的汇率敞口；中长期推动越南产能持续爬坡，构建本地生产、本地交付模式，以外币端的材料、人工、能源等制造成本匹配外销外币收入，实现汇兑风险的自然对冲。同时积极拓展人民币、欧元、日元等多币种结算，降低对美元单一币种的依赖。

此外，公司 UHMWPE 纤维外销、人形机器人柔性部件等高附加值新品逐步放量，产品毛利水平更高，盈利缓冲空间进一步增强，有助于提升整体业务抵御汇率波动的能力。

汇率波动具有不确定性，公司将持续动态开展外汇风险管理，敬请各位投资者注意相关投资风险。谢谢！

6、请问公司员工持股计划业绩指标能够实现吗？

回复：公司员工持股计划业绩目标为公司结合经营实际情况设定，该目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与实质承诺。

公司将扎实抓好生产经营管理，努力实现相关业绩指标增长。管理层重点推进以下经营工作：（1）产能建设方面：加速推进恒越7,200万打功能性安全防护手套项目、越南年产1,600万打功能性安全防护手套项目产能爬坡，促进新增产能逐步释放，持续贡献营收增量。（2）新材料业务拓展：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应用市场，拓宽新材料业务增长曲线。（3）内部管理优化：持续深化降本增效，落实费用精细化管控，多措并举改善公司整体盈利水平。谢谢！

7、未来两年公司资本开支和资金安排怎么规划？

回复：公司现金流整体稳健。安全防护手套业务无论内销、外销，结

	<p>算模式大多为先款后货，具备较好的现金流特征。</p> <p>年产4,800吨超高分子量聚乙烯纤维一期项目，系前次可转债募投项目，募集资金5亿元，目前资金使用进度约75%，剩余资金将用于完成项目建设。</p> <p>年产7,200吨超高分子量聚乙烯纤维二期项目，已于2026年8月启动土建工作。资金方案上，若本次可转债成功落地，将以可转债募集资金投入；若发行未能顺利推进，公司可依靠4,800吨项目产生的经营性现金流进行滚动投资。该项目属于重资产投资，产品盈利能力较好，项目运营后利润叠加折旧形成的现金流可支撑二期建设相关支出。谢谢</p>
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10月29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	何宗寰	湖南源乘私募基金管理有限公司
3	梁梓颖	金鹰基金管理有限公司
4	段怡帆	开源证券股份有限公司
5	陈子隼	上海洛书投资管理有限公司
6	师正浩	开源证券股份有限公司
7	石 磊	银河基金管理有限公司
8	杨肇宁	东方证券股份有限公司
9	胡 靓	富国基金管理有限公司
10	陈 烁	信达澳亚基金管理有限公司
11	姚启璠	鑫元基金管理有限公司
12	余 欢	长城基金管理有限公司
13	张宇煊	鹏华基金管理有限公司
14	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司
15	王晓宁 (AlexWang)	国海富兰克林基金管理有限公司
16	Ken Peng	New Thinking (HONG KONG) Investment Management Co. Limited
17	缪东航	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
18	李 煜	上海国泰海通证券资产管理有限公司
19	范 磊	诺安基金管理有限公司
20	刘 昇	汇添富基金管理股份有限公司
21	郭书捷	江苏瑞华投资控股集团有限公司
22	许运凯	浙江浙商证券资产管理有限公司
23	张湘龙	建信基金管理有限责任公司
24	王 莎	华夏理财有限责任公司
25	王贵林	中信银行股份有限公司
26	李文静	开源证券股份有限公司
27	俞慕寒	权益投资部
28	刘 扬	创金合信基金管理有限公司
29	车雨萱	福州经济技术开发区川海私募基金管理有限公司
30	徐瑞茜	申万菱信基金管理有限公司
31	焦 阳	国联基金管理有限公司
32	单竹岭	富国基金管理有限公司
33	陈林海	海富通基金管理有限公司
34	杜志君	深圳市榕树投资管理有限公司
35	顾晓彦	睿远基金管理有限公司
36	田元泉	建信基金管理有限责任公司
37	张津源	广州市乾元资产管理有限公司
38	苏 颖	富国基金管理有限公司
39	卢跃峰	江苏瑞华投资控股集团有限公司
40	夏滕磊	中国东方资产管理（国际）控股有限公司
41	宋 阳	嘉实基金管理有限公司
42	王申璐	光大永明资产管理股份有限公司

43	李 夷	长信基金管理有限责任公司
44	孙浩桐	红思客资产管理(北京)有限责任公司
45	彭丹雪	太平资产管理有限公司
46	惠 浦	深圳市华安合鑫资产管理有限公司
47	罗 凯	北京同德磐石资产管理有限公司
48	孙鲁闽	南方基金管理股份有限公司
49	都逸敏	南方基金管理股份有限公司
50	李依琳	华夏久盈资产管理有限责任公司
51	李天奇	上海万纳私募基金管理有限公司
52	刘 毅	开源证券股份有限公司
53	蔡益静	华鑫证券有限责任公司
54	成佩剑	上海尚雅投资管理有限公司
55	张齐嘉	上海鼎锋资产管理有限公司
56	吴宇扬	华安基金管理有限公司
57	李茵琦	圆信永丰基金管理有限公司
58	郗 岩	Ninety One Asia Pte. Limited
59	樊博文	富国基金管理有限公司
60	刘涛	上海常春藤私募基金管理有限公司
61	潘云姗	广州市乾元资产管理有限公司
62	张双羽	上海常春藤私募基金管理有限公司
63	毛文博	华宝基金管理有限公司
64	陈 辛	华泰证券（上海）资产管理有限公司
65	高 晖	博时基金管理有限公司
66	王卓立	富国基金管理有限公司
67	洪 骐	财通证券资产管理有限公司
68	陶 灿	建信基金管理有限责任公司
69	张许宏	横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)
70	孙 磊	北京宏道投资管理有限公司
71	李 彦	华夏基金管理有限公司
72	于嘉馨	银河基金管理有限公司
73	李雨桐	前海开源基金管理有限公司
74	李景瀚	平安基金管理有限公司
75	郎 彬	万家基金管理有限公司
76	王 凯	中国国际金融股份有限公司资产管理部
77	张 淮	海创（上海）私募基金管理有限公司
78	季清斌	平安基金管理有限公司
79	张振卓	泰信基金管理有限公司
80	王兴伟	国联安基金管理有限公司
81	苏林洁	融通基金管理有限公司
82	黄秋实	北京煜诚私募基金管理有限公司
83	关黎立	东方证券股份有限公司
84	巩 伟	招银理财有限责任公司
85	王 春	华安基金管理有限公司
86	冯矜男	开源证券股份有限公司
87	张富强	建信基金管理有限责任公司
88	孟 辞	中金公司
89	宋习缘	中金公司

90	肖建中	北京君成私募基金管理有限公司
91	吴凌云	湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司
92	陈纪豪	长江证券
93	李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
94	于鹏飞	华福证券