

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：2026-007

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29日 15:30-17:20
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29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>主要沟通内容如下：</p> <p>1、请领导介绍一下公司第三季度业务拆分情况？</p> <p>回复：从合并报表口径看，公司第三季度营业收入及利润贡献仍以功能性安全防护手套核心主业为主。子公司恒尚材料超高分子量聚乙烯纤维存量产能优先保障内部产业协同、配套自用，持续夯实上游高端原材料自主供给能力，提升产业链整体抗风险水平与产品成本管控能力；一期年产4,800吨纤维项目已有5条产线稳定满负荷运行并实现对外销售，形成新增营收贡献，积极开拓外部市场客户，培育新的业绩增长点。三季度单季整体实现营收4.02亿元，其中超90%来源于安全防护手套业务，纤维业务现阶</p>

	<p>段仍处于产能释放与市场拓展阶段。谢谢！</p> <p>2、请问国内及越南手套新增产能当前的生产及出货情况？</p> <p>回复：越南生产基地经过大半年产线调试磨合、人机适配、资质认证及客户验厂等，当前生产运营持续走向成熟，订单承接与产品出货稳步爬坡。公司国内外安防手套项目均已先行完成厂房、公用工程等基础设施建设，产线采用模块化布局，具备快速增线的柔性扩产能力；在配套条件齐备的基础上，若后续订单放量，可快速新增产线、扩充产能。</p> <p>现阶段公司核心工作重心为加快市场开拓，持续推进客户导入与订单落地转化，推动已投产产线稳定出货。结合国内外市场研判及客户拓展规划，公司力争于2-3年内实现越南基地产能充分释放；国内恒越手套新项目同步开展产能爬坡，与越南基地形成协同，共同保障国内外订单交付。谢谢！</p> <p>3、请问公司手套订单销售市场端拓展情况如何？增量源于哪里？</p> <p>回复：公司安防手套业务增量主要来自三大方向：一是国内市场，公司过往产品以出口外销为主，长期受产能约束，国内市场布局有限。伴随新建产能持续释放，国内市场开拓有序推进，特别是国内电商渠道拓展成效显著，已成为业务重要增量来源。二是海外新兴市场，公司原有出口业务主要集中在欧美日等成熟市场，当前积极开拓东欧、南美、非洲、澳洲等覆盖较少的区域，持续拓宽海外增长空间。三是存量客户深挖，公司与原有客户合作以高端防护产品为主，随着产能释放，产品矩阵持续丰富，可一站式满足客户多元化、多品类防护采购需求，拉动存量老客户新增订单。谢谢！</p> <p>4、公司发布可转债启动年产7,200吨二期超高业务的考量，如何看待终端需求？明年收入端贡献？</p> <p>回复：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</p>
--	---

	<p>态提供上游核心材料支撑，打通产业链协同优势。</p> <p>二期年产7,200吨项目已于今年8月启动土建施工。项目从工程建设、客户资质认证到产能释放、订单放量仍需一定周期，因此明年该项目对收入的具体贡献暂无法预判。公司将紧跟项目建设进度、客户认证进程及订单落地情况，稳步推进各项工作。谢谢！</p> <p>5、机器人领域各项业务的进展情况及战略定位？</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>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。公司定位为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>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。敬请各位投资者注意投资风险。谢谢！</p> <p>6、公司整体净利率呈季度环比提升趋势，如何展望后续净利率修复节奏和空间？核心利好盈利提升的因素可以怎么排序？</p> <p>回复：公司净利率环比持续修复，是经营层面多项改善因素逐步落地兑现的综合结果。盈利改善来源于多重因素：一是产品结构持续优化升级，高毛利的高端防护手套、UHMWPE 纤维外销产品销售收入稳步增长；二是原材料价格、汇率波动带来的盈利扰动较前期有所缓解，利润端的不确定性下降；三是越南基地、恒越年产7,200万打手套项目及一期年产4,800吨纤维项目产能持续爬坡，产能利用率不断提升，规模效应逐步显现，摊薄单位制造成本。与此同时，公司在全产线推行精益生产，实施费用精细化管理，持续压缩非必要支出。</p> <p>净利率修复是循序渐进的过程，后续仍将受到海外需求、行业竞争格</p>
--	---

	<p>局、原材料价格、汇率波动等多重外部因素影响，存在不确定性，因此公司无法对净利率修复节奏及目标水平作出量化预判。管理层将持续落地上述经营改善举措，力争推动盈利水平稳步提升。谢谢！</p> <p>7、公司今年股权激励目标能否达成？全年及明年业绩如何指引？</p> <p>回复：本次股权激励业绩目标，是公司结合自身经营现状审慎设定的考核指标，仅适用于股权激励解锁考核，不构成对投资者的业绩承诺。当前公司经营环比持续改善，管理层将全力推进市场拓展、产能爬坡、产品结构优化、降本增效等各项经营工作，力争达成相关业绩考核目标。</p> <p>鉴于海外需求、原材料、汇率、行业竞争等存在外部不确定性，公司不发布全年及明年业绩指引。公司将深耕安防手套主业，加快 UHMWPE 纤维客户导入与放量，持续改善经营质量；如触及业绩预告披露条件，将依据交易所相关规则及时公告。谢谢！</p> <p>8、能介绍一下可降解聚酯橡胶明年规划？</p> <p>回复：生物可降解聚酯橡胶项目由子公司恒诺新材料负责实施，项目整体规划总产能11万吨，采用一次规划、分期建设的方式推进。明年核心工作聚焦一期1万吨产线：持续优化工艺稳定性，完成产品定型，同步开展下游客户送样、测试认证及小批量试单导入工作。</p> <p>在应用层面，一方面实现内部产业协同，将该材料用作公司安防手套涂层原料，完善自有产品绿色化解决方案；另一方面面向鞋材、轮胎、儿童玩具、母婴用品等外部应用领域推进客户验证，拓展市场化订单。该品类属于前沿新材料，下游客户认证周期较长，商业化放量存在不确定性。后续公司将依据一期项目验证成效，再评估后续各阶段产能投放计划。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30日

附件：

参会人员名单

序号	姓名	单位
1	耿 烁	永赢基金
2	Thomas Wang	光大新鸿基客户
3	张小郭	创金合信基金
4	彭丹雪	太平资产
5	蒋煜俐	南方基金
6	焦 阳	国联基金
7	桂 杨	光大永明
8	于嘉馨	银河基金
9	唐文成	建信理财
10	蒋 冰	光大永明
11	李邓希	浦银安盛基金
12	陈奇凡	光大证券研究所
13	梅 玲	光大机构业务部
14	武 磊	富国基金
15	田元泉	建信基金
16	裴 勇	人寿养老
17	都逸敏	南方基金
18	辛 岳	平安理财
19	许思敏	申万菱信基金
20	金英光	光大机构业务部
21	余 欢	长城基金
22	周 昊	国联基金
23	王丝语	银河基金
24	吕品洁	人寿养老
25	宋 阳	嘉实基金
26	LuYu, Lydia陆宇	光大资产管理香港（光控）
27	郟岩YanQie	Ninety One Asia
28	崔 骁	光大证券研究所
29	陈 一	浙商资管
30	刘 扬	创金合信基金
31	王卓立	富国基金
32	谢欣雨	申万菱信基金
33	缪东航	摩根士丹利基金
34	余 欢	长城基金
35	郑 恺	华宝基金
36	董晨阳	新华基金
37	胡 哲	华安基金
38	李曦辰	阳光资产
39	丁 晴	富国基金
40	李振宇	华安基金
41	周小波	海富通基金
42	高 晖	博时基金
43	倪文凡	华安基金

44	藕 文	中信银行
45	马 越	兴业基金
46	吴 涛	太平养老
47	肖威兵	富国基金
48	邱 杰	前海开源基金
49	花 超	华安基金
50	李景瀚	平安基金
51	胡春霞	圆信永丰基金
52	金英光	光大机构业务部
53	钱 诚	汇添富基金
54	高 强	东方基金
55	高 翔	华夏基金
56	袁正明	国金基金
57	吴星煜	西部利得基金
58	王 睿	中信保诚基金
59	周 丹	华安基金
60	张洪耀	九泰基金
61	韩 林	长城基金
62	李晓琳	光大机构业务部
63	孙伟风	光大证券研究所
64	裴 勇	中国人寿养老保险股份有限公司
65	胡 洁	深圳前海瑞园资产管理有限公司
66	万延燊	长江证券自营
67	于嘉馨	银河基金管理有限公司
68	于旭辉	长江证券
69	余 欢	长城基金管理有限公司
70	侯 斌	金元顺安基金管理有限公司
71	俞慕寒	广发证券股份有限公司（自营）
72	傅奕翔	上海东方证券资产管理有限公司
73	关黎立	东方证券股份有限公司自营部门
74	刘 扬	创金合信基金管理有限公司
75	刘 毅	开源证券股份有限公司
76	刘璐丹	兴业证券股份有限公司证券投资部
77	单竹岭	富国基金管理有限公司
78	卢跃峰	江苏瑞华投资控股集团有限公司
79	吴宇扬	华安基金管理有限公司
80	唐文成	建信理财有限责任公司
81	夏腾磊	中国东方国际资产管理有限公司
82	姚启璠	鑫元基金管理有限公司
83	孙 勇	明世伙伴基金管理（珠海）有限公司
84	宋 阳	嘉实基金管理有限公司
85	Candy Zhu	马歇尔伟世投资
86	张 倩	高林资本管理有限公司
87	张小郭	创金合信基金管理有限公司
88	张振卓	泰信基金管理有限公司
89	张津源	华润元大基金管理有限公司
90	张湘龙	建信基金管理有限责任公司
91	彭丹雪	太平资产管理有限公司

92	成佩剑	上海五地私募基金管理有限公司
93	朱 睿	中英人寿保险有限公司
94	李中阳	易方达基金管理有限公司
95	李依琳	华夏久盈资产管理有限责任公司
96	李 夷	长信基金管理有限责任公司
97	李 彦	华夏基金管理有限公司
98	李景瀚	平安基金管理有限公司
99	李曦辰	阳光保险集团股份有限公司
100	李 爽	银华基金管理股份有限公司
101	李茵琦	圆信永丰基金管理有限公司
102	李雨桐	前海开源基金管理有限公司
103	杜志君	深圳市榕树投资管理有限公司
104	杨振艺	海港人寿保险股份有限公司
105	杨骏骋	嘉实基金管理有限公司
106	樊博文	富国基金管理有限公司
107	武 磊	富国基金管理有限公司
108	段怡帆	开源证券股份有限公司
109	毛文博	华宝基金管理有限公司
110	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司
111	焦 阳	国联基金管理有限公司
112	王兴伟	国联安基金管理有限公司
113	王卓立	富国基金管理有限公司
114	王含嫣	中海基金管理有限公司
115	王晓岩	民生加银基金管理有限公司
116	王 灿	誉辉资本管理（北京）有限责任公司
117	王登立	国新证券股份有限公司
118	王 莎	华夏理财有限责任公司
119	田元泉	建信基金管理有限责任公司
120	石 惠	幸福人寿保险股份有限公司
121	石 赫	西藏数联企业管理有限公司
122	程 跃	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
123	缪东航	摩根士丹利基金管理有限公司
124	罗 凯	北京同德磐石资产管理有限公司
125	胡德军	山西证券股份有限公司海南自营分公司
126	胡 靓	富国基金管理有限公司
127	苏林洁	融通基金管理有限公司
128	苏 颖	富国基金管理有限公司
129	范 磊	诺安基金管理有限公司
130	蒯小龙	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
131	薛余来	山西证券股份有限公司海南自营分公司
132	袁 越	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
133	许思敏	申万菱信基金管理有限公司
134	赵一鸣	上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
135	邵琮元	深圳港丽投资咨询有限公司
136	郟 岩	Enreal Asset Management Limited
137	朗 园	永安期货股份有限公司
138	郭书捷	江苏瑞华投资控股集团有限公司
139	都逸敏	南方基金管理股份有限公司
140	陈 烁	信达澳亚基金管理有限公司

141	陈纪豪	长江证券
142	陈 辛	华泰证券（上海）资产管理有限公司
143	饶海宁	上海常春藤私募基金管理有限公司
144	高 晖	博时基金管理有限公司
145	高 月	建信养老金管理有限责任公司
146	黄秋实	北京国有资本运营管理有限公司