

证券代码：300952

证券简称：恒辉安防

江苏恒辉安防股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	广发证券：糜韩杰 东方证券股份有限公司：王树娟 上海东方证券资产管理有限公司：吴越 博裕资本：Jason Yan PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED：Fuxin Li 光大保德信基金管理有限公司：华叶舒 华安基金管理有限公司：张峦 交银施罗德基金管理有限公司：高逸云 安信基金管理有限责任公司：肖璇 信达证券：汲肖飞 广东中顺纸业集团有限公司：邓冠彪 国君纺服：赵博
时间	2024年8月30日 15:00-16:00
地点	线上会议形式
上市公司接待人员姓名	董事、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2024年8月30日（星期五），通过电话会议的形式与部分机构投资者进行交流，会议不涉及应披露的重大信息。

主要内容如下：

1、能否简单介绍一下公司2024年上半年的经营情况？安防手套板块，和超高板块分别如何？

回复：公司上半年整体经营业绩良好，实现营业收入、净利润双增长，上半年营业收入5.14亿元，比去年同期增长16.51%，归母净利润4,916万元，比去年同期增长17.09%。

公司营收及利润的增长主要贡献于安防手套板块，随着产能的提升驱动销售订单增加，营业收入增长。2024年产能提升主要基于两方面因素：一是二季度子公司恒越安防“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”产能逐步释放；二是公司原有产线改造，提质增效效果明显。两者因素的叠加，为公司安防手套持续发展和经营规模快速增长奠定了基础。超高分子量聚乙烯纤维板块，公司产业协同成效显著，以公司自主研发产品MetalQ工程纱为核心原材料的防切割手套订单及产销数量均有较大增幅，盈利能力贡献占比加大。

2、超高上半年收入下降幅度比较大的原因？对外销售价格、利润怎么样？以及公司对下半年超高的市场展望如何？

回复：公司上半年超高分子量聚乙烯纤维实际产能有较大幅度增长，相较于去年同期，产能增加了一倍。对外销售减少，主要还是受限于现有产能情况，公司在自用和对外销售方面综合平衡，优先满足于公司自用。上半年公司自用量与去年同期相比增长了两倍，增长率达220%以上。

公司上半年对外销售超高分子量聚乙烯纤维150多吨，不含税平均单价8万元。超高分子量聚乙烯纤维对外销售量虽然减少，但因为整体产能提升明显，促使单位成本明显下降，单吨盈利能力与去年同期相比也有较大幅度的增长。

下半年随着产线稳定输出，产能会进一步提升，预期对外销售量和自用量都会有比较大的增幅。

3、国内和国外市场上半年收入增速有明显差异的原因？

回复：今年以来，安防手套行业景气度提升明显，公司整体接单量与产能稳步爬升，目前公司安防手套产品在手订单充足，生产运营情况良好。国内、国外收入增速有差异，主要基于三方面原因：一是国外订单增幅明显，目前在手订单基本可以覆盖全年的生产量；二是在现有产能受限情况下，为保证客户交期，公司根据实际情况适当调整了境内外产能适配占比；三是国内市场，基于客户黏性和盈利能力考虑，重点开发工业用品大客户渠道，计划性调整了批发流通渠道的产能输出。

4、公司年产7,200万打功能性安全防护手套项目进展情况？上半年

贡献如何？目前在手订单情况怎么样？今年和明年规划分别能增加多少产能？

回复：公司年产7,200万打功能性安全防护手套项目厂房及辅助工程建设已经全部完成，一车间部分PU生产线已经投入使用，目前产能在稳步爬坡阶段。二车间丁乳生产线、超细发泡水洗生产线及长筒防化专线正紧锣密鼓的安装调试过程中，预计三季度末可形成量产。

2024年上半年子公司恒越安防实现营收2,300多万元。公司新项目投产运营初期，固定成本较高，随着新产线建成投产，产能释放，订单增加，预计盈利能力会稳步增强，亏损收窄，具体经营情况及盈利能力可关注公司后续相关公告。

今年以来，随着行业景气度提升，国内外贸易环境修复回暖，公司核心产品MetalQ工程纱防切割手套产品产能释放等，公司安防手套订单量持续提升。目前公司在手订单充足，能够满足公司现有产能的需求，随着7,200万打功能性安全防护手套产能的稳步释放，公司安防手套订单的消化能力将得到进一步提升。同时，公司也在积极加强销售团队建设，加大销售力度，努力开拓市场，争取更多的销售订单。

公司7,200万打功能性安全防护手套项目，计划通过3-5年的时间进行产能消化，具体情况请及时关注公司的定期报告信息。

5、上半年业务费，差旅费大幅增长？下半年费用开支的规划？

回复：公司上半年销售业务费用、差旅费用有较大幅度的增长属于正常的商务支出，符合公司目前的业务布局和规划，销售费用整体控制在公司年初预算范围之内。上半年销售费用增加，其中很大一部分是国内外参展费用，行业内几个大型劳保展会都在上半年举行，导致参展费用、差旅费用比较多。在新材料板块，随着恒尚产能的增加及业务拓展需要，同时也为了做好本次可转债募集资金投资项目“年产4800吨超高分子量聚乙烯纤维”的市场铺垫及海外营销布局，公司加大了各种境外展会的参展频次和力度。

下半年，公司依然会加大销售端的推广力度，下半年销售费用支出主要来源于两点：一个是人员费用支出，包括销售员工资、奖金、差旅费等；另一个是展会展览费用支出、区域代理费用支出等，公司会持续通过展会等形式进行市场推广，海外重点区域加强区域代理开发，提升接单能力。随着公司新项目、新产能的稳步释放，公司经营压力会逐步转移到销售前端，这就需要必要的资金投入。

6、越南工厂的推进进度如何？目标客户有哪些？

回复：基于公司发展战略，积极拓展海外生产基地、进行营销渠道投资布局，巩固和拓展海外市场，加快全球化进程推进，以促进公司长远发展。公司以子公司“恒辉（香港）投资发展有限公司”为基点，向越南投资“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”，努力构建海外生产基地和营销渠道。

越南工厂“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”，正常推进，目前办公楼已经结构封顶，包括设备采购招标、智能化设计等其他工作都在紧锣密鼓地进行，预计明年三季度会有产品投入市场。

越南工厂产品与公司现有产品结构定位相同，主要为中高端功能性手部安全防护用品，目标客户群体：1、公司现有客户；2、欧洲、北美、日本等发达国家新开发客户；3、国内其他手套生产厂商转移的客户；4、新兴市场开发客户。公司将借助国际国内资源优势，加快产品供应链全球化布局，进一步提升核心竞争力。

7、530三部门联合政策出来之后，公司超高纤维出口订单有无改善？

回复：国家对特定模具、特种纤维材料等相关物项实施出口管制有利规范产品出口，促进行业发展。

现阶段公司生产的超高分子量聚乙烯纤维主要用于产业协同，满足功能性安全防护手套产品对高端原材料的需求，同时少量产品对外销售，主要应用于安全防护、防弹制品、绳网带、高端家纺等领域，出口管制政策对公司现行产品无直接影响。

8、之前有计划中期分红，但中报没看到，是否会在三季度？

回复：恒辉安防在当前环境下，基于公司战略及未来发展考虑，投资比较大，在投项目有“年产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”、“年产11万吨生物可降解聚酯橡胶项目”以及本次转债募投项目“年产4,800吨超高分子量聚乙烯纤维项目”，都需要大量的资金，而且公司大股东持股比例较高，公司经过综合考虑半年度不进行中期分红。

9、公司目前在建的项目比较多，感觉公司布的局比较大，可以分别介绍一下各项目的具体进展情况吗？

回复：公司自成立以来，一直聚焦主业，深耕安防产业。随着经营业务规模日趋成熟和壮大，公司在传统安防手套基础板块之外，积极向超高分子量聚乙烯纤维、生物可降解聚酯橡胶等战略新材料板块拓展，一方面满足公司对高端核心原材料的需求保障，同时开辟第二、第三成长曲线，助推公司高质量可持续发展，逐渐形成“功能性安全防护手套+超纤维新材料”为核心的双轮驱动发展战略。

公司上市以来已经建设和正在规划建设的项目包括：

(1) 公司恒尚材料建设运营的“超纤维新材料及功能性安全防护手套项目”，该项目系公司IPO募投项目之一，目前已经全面建成投产，稳定运营。

(2) 公司恒越安防建设运营的恒辉安防产业园一期“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”，目前厂房及公用工程建设已经全部完成，部分产线已经投入使用，目前产能稳步爬坡阶段；产业园二期规划建设“年产12,000吨超高分子量聚乙烯纤维项目”，其中4,800吨为公司本次可转债募集资金投资项目，目前该项目已经完成项目备案、环评、能评等前期

	<p>手续办理，预计9月底可正式开工建设。</p> <p>(3) 公司越南工厂“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”今年年初开工，目前进展顺利，综合办公楼已经完成结构封顶，厂房及公用工程如火如荼建设过程中，项目产线设备的自制或者采购也在积极推进中，预计明年下半年越南工厂会有产能贡献。</p> <p>(4) 公司恒诺材料“年产11万吨生物可降解聚酯橡胶项目”为公司产业孵化项目，其中一期10,000吨已经开工建设。</p> <p>10、公司可转债发行进展如何？预计什么时候上市？</p> <p>回复：公司向不特定对象发行可转换公司债券申请于2024年8月2日获得中国证券监督管理委员会同意注册的批复，8月18日启动发行，8月26日披露发行结果公告。目前公司正在抓紧办理债券登记和有关上市手续，具体上市时间请关注公司公告信息。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年8月30日