

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：2025-007

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）
形式	☐现场 ☒网上 ☐电话会议
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2024年年度暨2025年第一季度业绩说明会的全体投资者
时间	2025年5月14日 15:00-16:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 王咸华先生 副总经理兼董事会秘书 张武芬女士 财务总监 朱晓宁先生 独立董事 浦敏敏女士 持续督导保荐代表人 丁璐斌先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司于2025年5月14日（星期三）下午15:00-16:00 在“价值在线”网上平台举办2024年年度暨2025年第一季度业绩说明会，本次业绩说明会采用网络远程方式举行，业绩说明会问答环节主要内容如下： 1、能介绍一下2024年度及2025年第一季度营收及经营情况吗？ 回复： 尊敬的投资者，您好！2024年，面对全球经济格局深度调整、行业竞争加剧的复杂环境，公司坚守战略定力，以技术创新为引领，以产业升级

	为驱动，持续深化全产业链布局。在新材料领域加速技术突破，在产能建设方面推进国内外项目协同落地，在市场端积极拓展全球多元化销售网络。一系列战略举措的高效实施，有力推动公司经营业绩稳健增长，核心财务指标实现稳步提升，展现出强大的发展韧性与增长潜力。 2024年，公司实现营业总收入126,959.84万元，同比增长29.95%；归属于上市公司股东的净利润11,654.09万元，同比增加10.13%；扣非归母净利润9,331.37万元，同比增长13.2%。 2025年一季度营收及利润均呈现出双位数增长的良好发展态势，2025年第一季度营收28,155.21万元，同比增加18.46%；归属于上市公司股东的净利润约2,714.16万元，同比增加21.51%；扣非归母净利润2,451.63万元，同比增长27.89%。谢谢！ 2、公司7,200万打项目已经正式投产运营，能介绍一下2024年度收入、利润情况吗？ 回复： 尊敬的投资者，您好！公司“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”，基本建成投产，现在处于产能爬坡阶段。2024年，子公司恒越安防实现营业收入10,910.54万元，产量335.62万打，销量433.36万打，平均销售单价25.18元/打，毛利率-11.01%。作为年产7,200万打项目的运营主体，恒越安防产品主要通过集团订单池优化排单机制，与恒辉、恒励形成协同销售模式：除少量产品直接面向国内市场外，大部分产品由集团统筹分配，优先满足恒辉、恒励的订单需求，实现资源的高效整合与调配。 在生产运营层面，受产能爬坡期设备调试、人工培训等因素影响，叠加综合生产成本尚未完全优化——包括原材料集中采购规模效应不足、生产工艺仍在持续改进、设备运行效率有待提升等，导致单位生产成本较高，进而影响了当期毛利率。随着集团订单池排单体系的不断完善、生产规模的扩大，以及生产工艺的持续改进，未来有望通过规模效应与成本优化，逐步提升盈利水平。谢谢！ 3、请问公司出口美国收入的占比？面对中美互加关税的压力，公司有什么应对措施吗？ 回复： 尊敬的投资者，您好！公司功能性安全防护手套业务以出口为主，其中美国出口占比约35%。公司出口主要采用FOB（离岸价）模式定价，以美元结算，海运费与关税主要由客户承担。不过，中美贸易环境与关税政策
--	---

	的不确定性，依然为公司在美国市场的业务拓展带来挑战。 面对复杂多变的外部环境，公司已构建起完善的动态监测机制，实时跟踪关税政策变化，并通过三大战略举措积极应对： （1）产能布局全球化，突破贸易壁垒。公司战略性推进境外产能建设。越南工厂年产1,600万打功能性安防手套项目进展顺利。目前，公司正全力推进设备安装调试、公用工程系统搭建以及前期运营物料筹备等工作，预计6月底部分产线将启动试生产，7月份实现首批订单交付，有效规避贸易限制，提升全球市场响应速度。 （2）市场拓展多元化，降低单一依赖。随着公司营收规模持续扩大，对美国市场的依赖度正逐步降低。公司积极开拓欧盟、南美、非洲、澳洲等新兴市场，并加大国内市场推广力度，凭借“高品质、快交付、低成本”的核心优势，推动国内外市场协同发展，构建更稳健的全球市场格局。 （3）业务结构双轮驱动，增强发展韧性。业务结构上，公司已形成“功能性安全防护手套 + 战略新材料”新型双轮驱动格局。在新材料领域，3,000吨超高分子量聚乙烯纤维产能目前已满负荷生产，4,800吨扩产项目预计9月投产；年产11万吨生物可降解聚酯橡胶新材料项目（一期）1万吨生产线，也将于年底前实现稳定量产。这些新材料业务的快速发展，将为公司注入强劲的可持续增长动力。谢谢！ 4、中美互加关税，导致公司1,600万打越南项目越来越重要，请问目前项目进展顺利吗，何时投产？ 回复： 尊敬的投资者，您好！目前，公司1,600万打越南项目正处于紧锣密鼓地建设阶段。公司正全力推进设备安装调试、公用工程系统搭建以及前期运营物料筹备等工作，各环节均按照既定计划有序开展。全体项目团队争分夺秒、攻坚克难，确保项目进度高效推进，力争于6月底前完成部分产线试生产目标，按计划筹备7月份首批订单交付工作。项目具体进展情况，敬请关注公司后续相关公告。谢谢！ 5、请问公司生物可降解聚酯橡胶项目进展如何？怎样看待生物可降解聚酯橡胶的市场前景？ 回复： 尊敬的投资者，您好！生物可降解聚酯橡胶是特种橡胶行业前沿技术领域，与公司主营业务形成深度协同，应用场景极为丰富，广泛覆盖轮胎制造、鞋材、减震材料、PVC增韧、可控降解轮胎胎面、医用可降解骨蜡等
--	--

	多元领域。 在技术研发与产业布局上，公司深度整合高校科研资源，与中国工程院院士张立群及其团队开展紧密产学研合作，加速前沿技术成果转化。公司规划的年产11万吨生物可降解聚酯橡胶项目，采用“一次规划、三期建设”模式稳步推进。其中，一期1万吨产能已于2024年8月破土动工，预计2025年底实现符合设计标准的稳定量产，为公司开辟新的增长极。 从市场前景来看，生物可降解聚酯橡胶具备显著发展潜力： （1）政策红利释放，护航产业发展。国家相继出台了《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》《加快非粮生物基材料创新发展三年行动方案》等政策，通过新材料首批次应用保险补偿机制等措施，强化供需对接，为生物可降解聚酯橡胶的推广应用提供坚实政策支撑。 （2）环保需求激增，催生广阔市场。传统橡胶多源于石油，难以降解，而生物可降解聚酯橡胶以生物发酵原料制备，在堆肥环境下110天内可实现70%以上降解，最终分解为水和二氧化碳，零残留污染，高度契合全球环保、低碳发展趋势。随着各界环保意识提升，对可降解材料的需求持续攀升，为该产品创造巨大市场空间。 （3）应用场景多元，协同效应显著。作为新一代可降解材料，生物可降解聚酯橡胶不仅是特种橡胶技术创新方向，更与公司现有业务深度融合，可应用于轮胎、鞋材、减震垫、PVC增韧等工业领域，以及医用可降解骨蜡等高端场景，技术与市场协同优势突出。 （4）技术创新引领，突破发展瓶颈。该材料由张立群院士团队历经18年攻关研发，技术水平国际领先。随着研发持续深入，产品性能将进一步优化，生产成本有望逐步降低，进而提升市场竞争力，为公司抢占行业制高点奠定坚实基础。谢谢！ 6、面对激烈的市场竞争，国内7,200万达项目产能消化有大致规划吗？ 回复： 尊敬的投资者，您好！公司年产7,200万打功能性安全防护手套项目正以稳健步伐推进产能释放与市场开拓。项目全面竣工投产后，预计通过3至5年时间完成产能爬坡与市场适配工作。我们将基于市场需求波动、销售订单获取能力、供应链响应效率等动态因素，科学调整推进节奏，确保产能与市场需求精准匹配。 2025年，公司将重点深化“高品质、快交付、低成本”新型商业模式
--	--

	落地，依托高效供应链管理体系与精细化成本管控机制，持续提升产品综合竞争力。同时，公司将加速布局国内市场及海外新兴市场，进一步优化市场结构，提升市场占有率。关于该项目各年度产能规划与经营成果，请各位投资者关注公司后续相关公告。谢谢！ 7、请介绍一下现有3,000吨超高纤维产能及转债项目的4,800吨超高纤维产能应用方向？ 回复： 尊敬的投资者，您好！公司在超高分子量聚乙烯纤维领域的产能布局具备清晰战略路径。当前3,000吨产能主要服务于内部产业协同，同时承担技术研发储备、应用场景开发、市场渠道建设及品牌价值培育等多重功能，为业务拓展筑牢根基。而计划于今年9月启动试生产的4,800吨新增产能，则以市场化销售为核心目标，旨在快速构建超高纤维业务的第二增长曲线，开辟新的盈利增长点，进一步提升公司在该领域的市场话语权与行业竞争优势。 随着新增产能逐步释放，公司将聚焦高端化发展方向，全力推动产品向价值链顶端迈进，致力于成为关键行业应用领域的重要创新力量。我们将采用自主研发与外部合作双轮驱动模式，积极探索超高分子量聚乙烯纤维在高端防弹、风电叶片、航空航天、人工智能等前沿领域的应用潜力，持续拓展产品应用边界，释放技术创新价值。谢谢！ 8、请介绍一下公司超高分子量聚乙烯纤维材料在机器人灵巧手腕绳方面研发、测试推进情况，进展如何？ 回复： 尊敬的投资者，您好！超高分子量聚乙烯纤维因其具备高强度、高模量、低密度以及优异的耐磨损性等特性，在机器人应用领域展现出巨大潜力。在机器人灵巧手腕绳材料领域，公司研发团队通过特定编织工艺已经开发出多款腱绳测试样品，经测试和反馈，公司样品在特定作业环境下抗拉伸力、破断强力、断裂伸长率、最小折弯半径、摩擦系数、耐疲劳度等关键技术指标上均达到了预期效果。目前，针对机器人灵巧手腕绳及外壳硬性材质的研发持续推进，产品性能不断优化。此外，公司自主研发的《一种耐蠕变超高分子量聚乙烯纤维及其制备方法》已获发明专利授权，该项技术能够显著提升材料稳定性，进一步强化了高端超纤维领域的技术竞争力。 除腱绳材料之外，公司研发团队密切关注超高纤维在机器人新材料领
--	--

域的其他方向应用，包括机器人外壳刚性材质、结构增强等方面的创新应用。随着机器人产业的发展和対高性能材料需求的不断增长，超高分子量聚乙烯纤维在机器人新材料领域的应用前景值得期待。

目前这些应用方向尚处于探索和持续开发阶段，尚未上升到产业化程度，且下游市场需求存在不确定性，请各位投资者注意投资风险！谢谢！

9、请问公司现阶段订单情况如何，2025年整年销售订单可以给个预计吗？

回复：

尊敬的投资者，您好！公司生产运营态势稳健向好，目前在手订单符合预期。

为有效化解关税政策带来的不确定性风险，公司除加速推进越南工厂产能建设，增强接单竞争优势之外，公司积极实施多元化市场战略：一方面，持续加大对欧盟、南美、非洲、澳洲等新兴市场的资源投入，凭借前瞻性的战略布局与高效的市场响应能力，在新兴市场已取得显著突破，业绩呈现高速增长态势；另一方面，深耕国内市场，依托“高品质、快交付、低成本”的核心竞争优势，加速市场渗透，全力构建“国内+国际”双轮驱动的增长格局。

后续业务进展及经营数据，敬请关注公司披露的定期报告及临时公告。再次感谢您的支持与理解！

10、公司会开拓新的业务吗，会增加赛道吗？

回复：

尊敬的投资者，您好！公司始终坚守战略定力、聚焦主业，深耕功能性安全防护手套、战略新材料等核心业务领域，持续加大前沿技术研发投入。我们紧密跟踪行业发展趋势，通过技术创新与成果转化，不断拓展新产品矩阵，稳步在专业领域内延伸产业链布局。

无论市场环境如何变化，公司始终以提升主业核心竞争力为发展主线，通过技术迭代、产品升级与市场开拓，持续巩固行业领先地位，为股东创造长期价值。后续公司的研发进展与业务动态，敬请关注相关公告。谢谢！

11、投资者关系工作越来越受到重视，公司有相关工作规划吗？

回复：

尊敬的投资者，您好！投资者关系是上市公司董办工作的重要一环，公司积极采取多渠道、多平台、多方式的策略开展投资者关系工作，形成“线下+线上”双会场互动机制，以开放多元的沟通体系、双向互动的良性

	交流不断提升投资者及潜在投资者对公司的了解和认同。 线上：加强通过股东大会、业绩说明会、热线电话、电子信箱、深交所“互动易”等传统方式与投资者沟通交流，基本上做到了有信必复、有问必答，积极传递公司价值。 线下：一是引进来，通过业绩说明会、投资者接待日、投资者现场参观调研等方式，广泛邀请投资者、券商分析师、媒体人、客户、合作伙伴等实地参观公司，零距离体验公司标准化的生产流程、经营情况、企业文化，直观展示企业良好形象的同时，进一步增强对企业的认同感；二是走出去，定期拜访投资者、参加券商策略会等，进一步推介公司发展战略、经营策略等投资价值，就公司生产经营情况与投资者进行及时有效的沟通，保证信息的快速准确传递。谢谢！ 12、公司的海外布局，除了越南建厂以外，还有其他投资计划吗？ 回复： 尊敬的投资者，您好！基于长远发展战略规划，公司积极推进海外产业布局，通过适当布局海外生产基地与完善营销渠道网络，持续巩固和拓展海外市场版图。 目前，公司以子公司恒辉（香港）投资发展有限公司为支点，全力推进越南“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”。当前项目进展顺利，正稳步开展设备安装调试、公用工程系统搭建及前期运营物料筹备等工作。公司计划于6月底启动部分产线试生产，力争7月份实现首批订单交付。后续，公司将根据市场需求与经营规划有序推进相关工作。此外，除上述项目外，公司暂无其他海外建厂计划。 更多项目进展与经营动态，敬请关注公司后续公告。谢谢！ 13、公司股价最近还可以，希望公司采取更多提振股价的措施。 回复： 尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关心和支持。上市公司的股价短期内表现受到市场环境、宏观经济、投资者预期等多重因素的综合影响，管理层对公司的长期发展持有坚定信心，目前公司生产经营稳定，未来会继续发挥自身优势，不断提升核心竞争力，通过良好的经营业绩与长期稳定发展，使投资者获得合理回报。同时，公司也将密切关注资本市场情况，加强对市值管理的研究，会根据自身实际及资本市场情况寻求切实可行的市值管理举措，也请您注意投资风险。谢谢！ 14、当前关税缓和了，之前说北美客户要求暂停发货的情况如今怎么
--	---

样了？公司目前UHMWPE在机器人应用方面进展如何？有什么可以提振股价的好消息能及时公布吗？

回复：

尊敬的投资者，您好！随着关税环境的缓和，前期因客户要求暂停发货的订单已进入积极沟通与推进阶段，针对不同订单特性，我们与客户协商调整交付周期、优化物流方案，尽可能降低前期暂停发货对公司业绩的影响，目前相关订单恢复进度符合预期。

在UHMWPE材料于机器人领域的应用开发上，公司研发团队已完成多轮材料性能测试与工艺优化，针对机器人灵巧手腕绳、关节防护及外壳刚性材质等应用场景，公司研发团队已与多家机器人企业开展技术交流与样品送测工作，部分客户反馈良好，正在进行进一步的合作可行性评估。我们将持续投入研发资源，推动该应用领域的产业化进程，若达成重大合作或取得关键进展，将严格按照信息披露要求及时公告。谢谢！

15、王董，请问下随着6月底越南工厂1600万打项目的建成投产以及去年年底7200万打产能建成投产，目前公司的订单承接情况是否符合公司预期？产能利用率目前处于什么情况？毛利率是否在逐渐提升？提个小建议，随着贵公司规模扩大，是否每个月能公布一下当月的主要经营数据供投资者参考。期望一下公司能早日发布今年半年业绩预增公告。谢谢！

回复：

尊敬的投资者，您好！公司生产运营态势稳健向好，目前在手订单符合预期。国内子公司恒越工厂“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”部分产线已顺利投产，产能持续稳步提升，后续公司将依据市场拓展进度与订单规模，灵活布局新增产线，实现产能动态匹配。越南“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”目前正全速推进过程中，公辅工程、设备安装、原料采购、人员储备及运营管理组织搭建、流程梳理等工作同步开展，公司力争2025年6月底完成部分产线调试，7月份实现首批订单交付。受中美贸易环境及关税政策不确定性影响，叠加公司在安防手套领域的技术沉淀与品牌影响力，越南工厂在接单方面已经展现出强劲竞争优势，我们乐观预计越南工厂1,600万打的产能将在短期内高效转化为实际订单，助力公司进一步开拓国际市场，提升公司整体盈利水平。

公司相关经营数据，请关注公司公告。谢谢！

16、功能性安全防护手套的市场占有率有无变化？

回复：

	尊敬的投资者：您好！目前功能性安全防护手套细分领域缺乏权威、全面的市场占有率统计数据，从公司经营及行业调研情况来看，近期市场竞争格局未发生显著变化。从行业发展态势分析，全球功能性安全防护手套市场需求呈稳步增长趋势。一方面，各国安全生产法规持续完善，劳动保护意识不断增强，传统制造业对防护手套的需求持续保持刚性；另一方面，电子精密制造、新能源、高端户外装备等新兴领域的快速发展，进一步拓宽了高性能防护手套的应用场景，为行业带来新的增长机遇。谢谢！ 17、这一个多月以来的关税波动对公司经营有什么实质性的影响吗？公司如何应付将来可能反复出现的关税变动？公司目前UHMWPE在机器人应用方面进展如何？在军工方面是否有实质性订单？ 回复： 尊敬的投资者，您好！ （1）公司功能性安全防护手套业务以出口为主，其中美国出口占比约35%。公司出口主要采用FOB（离岸价）模式定价，以美元结算，海运费与关税主要由客户承担。但中美贸易环境与关税政策的不确定性，仍给公司在美国市场的业务拓展带来挑战。为有效化解关税政策带来的不确定性风险，公司除加速推进越南工厂产能建设，增强接单竞争优势之外，公司积极实施多元化市场战略：一方面，持续加大对欧盟、南美、非洲、澳洲等新兴市场的资源投入，凭借前瞻性的战略布局与高效的市场响应能力，在新兴市场已取得显著突破，业绩呈现高速增长态势；另一方面，深耕国内市场，依托“高品质、快交付、低成本”的核心竞争优势，加速市场渗透，全力构建“国内+国际”双轮驱动的增长格局。 （2）在UHMWPE材料于机器人领域的应用开发上，公司研发团队已完成多轮材料性能测试与工艺优化，针对机器人灵巧手腕绳、关节防护及外壳刚性材质等应用场景，公司研发团队已与多家机器人企业开展技术交流与样品送测工作，部分客户反馈良好，正在进行进一步的合作可行性评估。在军工方面，凭借在新材料领域的技术优势，公司生产的超强防护新材料纱线采用高模量聚乙烯纤维增强技术，兼具轻薄柔韧与超高强度，可广泛应用于防弹衣、防弹头盔等装备，防护性能领先国际标准。公司自行开发的智能轻量化防弹头盔，采用创新复合层压工艺，与传统工艺相比，重量减轻30%的同时，抗冲击能力提升50%，适配多种战术场景，为单兵作战提供极致保护；公司开发的模块化防弹插板与防弹衣，核心材料采用轻量化设计，高强度高韧性可抵御多种枪弹威胁，支持快速拆装与个性化配置，
--	---

	满足不同任务需求。公司现行3,000吨超高分子量聚乙烯纤维产能，除满足高性能防切割手套产品产业协同自用之外，一部分对外销售，终端应用包括军事防弹应用领域。谢谢！ 18、王董，贵公司24年报提到有并购的考虑，建议1、可以参照大叶股份（300879）现金收购德国的合作伙伴模式带来销售收入的利润爆发式增长。2、聚焦新材料领域特别是和超高分子量聚乙烯纤维相关联的上下游企业为优先考虑标的。 回复： 尊敬的投资者，您好！非常感谢您的宝贵建议！（1）我们会深入剖析大叶股份此类并购成功案例，汲取经验，结合公司实际情况，制定契合自身发展的并购路径。（2）超高分子量聚乙烯纤维作为高性能纤维材料，在军事防弹、安全防护、航空航天、海洋工程等领域具备广阔的应用前景，新材料产业更是公司战略发展的重要方向之一。您的建议，与公司在技术研发、产业链延伸、市场资源整合等战略目标高度契合。后续我们将进一步深化对相关领域的研究与调研，积极探寻具备核心技术优势、市场竞争壁垒及高成长潜力的优质标的，通过并购整合加速公司在高性能材料领域的布局，提升产业链综合竞争力。谢谢！ 19、未来随着公司发展，股价上涨，管理层是否有减持可能，担心高位套现。 回复： 尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关注与信任。公司管理层始终将企业长期发展与股东利益放在首位，致力于通过提升经营业绩、推动战略落地实现公司价值增长，与全体股东共享发展成果。目前，公司正处于关键的战略发展期，管理层坚定看好公司未来前景，更关注公司核心竞争力的持续提升与可持续发展。未来即便因个人资金需求等因素需进行股份变动，公司也将严格遵守相关法律法规及监管要求，提前履行信息披露义务，确保操作合法合规、公开透明，坚决避免损害投资者利益的行为。谢谢！ 20、你好，公司手套售价与去年相比是有上升还是下降？ 回复： 尊敬的投资者，您好！公司手套产品售价整体保持平稳，未出现大幅波动情况。公司产品定价会综合考虑原材料价格、生产成本、市场供需、竞争态势等多重因素。在原材料价格及市场竞争环境相对稳定的背景下，公司持续通过优化生产流程、提升智能制造水平等方式降本增效，同时凭
--	---

	借技术研发优势不断推出高附加值产品，以维持产品价格的合理性与市场竞争力。谢谢！ 21、请告知一下公司的最新股东情况？ 回复： 尊敬的投资者，您好！截至2025年5月9日，公司股东总人数：13,831人。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）	无
日期	2025年5月14日