

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：2025-015

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div>
形式	<div><input type="checkbox"/>现场</div> <div><input type="checkbox"/>网上</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div>
参与单位名称及人员姓名	东北证券、中银资管、国寿资管、建信基金、中金AM、金鹰基金、中欧基金、浙江星火私募基金管理有限公司、民生加银、CS-禾其投资、信诚基金、国泰基金、平安基金、银华基金、淡水泉、鸿道投资等
时间	2025年12月9日 15:00-16:00 17:30-18:30
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2025年12月9日，通过电话会议的形式与部分券商分析师、研究员及机构投资者等进行交流，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，首先介绍了公司基本情况：</p> <p>公司成立于 2004 年，总部及生产基地扎根江苏南通，是一家股权结构简单清晰、专注实体产业的民营企业，今年是公司成立第 21 年。过去 20 年，公司始终聚焦功能性安全防护手套细分领域，走出差异化发展道路。不同于普通纱线手套、商超 PVC 手套及一次性丁腈手套，公司产品以多元功能性为核心优势，可实现防切割、高耐磨、耐极端高低温、防化学腐蚀、防穿刺等专业防护效果，广泛适配工业生产、特种作业等场景，致力于打造“全球功能性安全防护手套冠军企业”。</p>

	<p>产能布局方面，公司启动大规模扩建计划，国内 7,200 万打、越南 1,600 万打产能项目相继落地，当前正加速推进产线磨合与产能释放，持续扩大规模效应。</p> <p>在手套主业稳步扩张的同时，向上游产业链延伸布局，构建起“主业+新增长极”的多元业务生态：1、超高分子量聚乙烯纤维业务。作为高端防切割手套的核心原材料，该产品同时也是资本市场高度关注的机器人腱绳关键材料。公司上市募投的 3,000 吨产能项目已于去年下半年满负荷运营，其中 70%自用、30%对外销售，兼顾市场开拓、品牌孵化与技术研发功能，为后续产能扩张奠定基础。目前，新规划总产能达 12,000 吨，其中 4,800 吨可转债募投项目于 2024 年 8 月开工后已进入试生产阶段，预计 2026 年产能全面释放后，将成为公司第二大业绩增长点。2、生物可降解聚酯橡胶业务。源自原北京化工大学张立群院士团队近 20 年的技术积累，属全球首创、中国原创的技术成果，深度契合国家低碳环保政策，获国家发改委、工信部等部门支持。新建规划总产能 11 万吨，其中 1 万吨产业化项目正处于喂料调试阶段，力争在农历年底前后实现合格胶料量产，相关产品可广泛运用于鞋材、轮胎等领域。</p> <p>机器人业务是公司主业的自然延伸与技术跨界应用。安防手套采用“针织基底+PU 胶、丁腈胶、乳胶等涂层”的核心工艺，其精细化针织技术、胶类弹性体应用经验及浸渍涂层工艺，与机器人皮肤衣、皮肤手套技术高度相通；机器人腱绳产品是超高分子量聚乙烯纤维的场景化创新；柔性关节保护件（腰封、脖颈保护件、头盔等）则依托公司 1 万余种手套研发生产经验，凭借丰富的原料适配与针织工艺储备，精准契合机器人全身多部位应用需求，相较普通服装企业具备显著技术优势。</p> <p>主要沟通内容如下：</p> <p>1、能简单介绍一下现阶段公司机器人领域的开发方向吗？</p> <p>回复：</p> <p>目前，公司在机器人领域的开发应用多线并行推进：（1）机器人传动腱绳已向国内外多家机器人本体企业、灵巧手企业送样，测试反馈良好，当前正从单一材料性能提升拓展至腱绳+套管/封夹/传感器模组等一体化解决方案开发，同时积极推进供应商准入对接；（2）机器人柔性关节保护件（包括防护手套、腰封件、头盔脖颈件等）多款外覆防护产品，已成功实现人形机器人场景的商品交付；（3）机器人皮肤衣、皮肤手套，公司目前主要根据国内外客户的定制化需求或Master Sample开展产品</p>
--	--

	<p>研发与适配开发，已向包括部分海外客户在内的多家机器人企业进行送样，目前正积极推进合作。机器人领域相关产品正不断开展技术验证与迭代优化。谢谢！</p> <p>2、请介绍一下公司在机器人业务的拓展情况，公司是兹于什么样的原因或者说什么契机进入机器人应用领域的？</p> <p>回复：</p> <p>机器人业务领域是公司主业的自然延伸与技术跨界应用。我们的安防手套产品采用“针织基底+PU胶、丁腈胶、乳胶等涂层”的核心工艺，其精细化针织技术、胶类弹性体应用经验及浸渍涂层工艺，与当前开发的机器人皮肤衣、皮肤手套技术高度相通；机器人腱绳产品则是超高分子量聚乙烯纤维的场景化创新应用；而柔性关节保护件（包括腰封、脖颈保护件、头盔及肘、膝关节防护产品等），更是依托公司在精细化针织与功能性防护领域的长期积累，相比普通服装企业更具技术优势——公司拥有1万多个手套品种的研发生产经验，各类原料适配与针织工艺储备，能够精准契合机器人全身各部位的应用需求。</p> <p>目前，公司切入机器人领域的时间虽不长，但已取得阶段性成果：柔性关节保护件已实现商品化供应，机器人皮肤衣、皮肤手套、腱绳等产品处于开发送样阶段，正配合客户开展技术验证与迭代优化；同时，我们还在积极研发集成传感器的电子皮肤衣、电子皮肤手套等高端产品。未来，我们将持续发挥自身技术与产业优势，为机器人产业发展贡献力所能及的力量。谢谢！</p> <p>3、请问公司如何看待机器人皮肤衣、皮肤手套的发展趋势？技术实现逻辑如何理解？</p> <p>回复：</p> <p>结合行业发展规律与自身技术积累，公司认为机器人皮肤衣、皮肤手套正从“辅助部件”升级为“核心刚需”，是人形机器人从B端工业场景向家庭服务、医疗健康、办公、社区、消费娱乐等To C服务场景延伸的关键支撑。当前传感器主流集成于机器人本体的设计存在易损坏、维保成本高的痛点，而将传感器集成至皮肤衣、皮肤手套并推动其向消耗品升级，既能降低机器人本体硬件成本，又能通过终端用户自主更换模式降低使用与维保成本，为商品化落地提供灵活的商业路径，未来伴随To C场景渗透，市场需求有望爆发式增长。</p> <p>技术实现层面，我们认为需秉持“稳健迭代、分步突破”的底层逻辑，核心遵循“基础皮肤搭建→数据采集积累→算法校准优化→传感器</p>
--	---

	<p>集成落地” 四步走路线。公司依托自身在功能性手套领域的精细化针织、弹性体涂层等工艺积累，可快速解决基础皮肤载体的柔性适配问题；待相关技术条件成熟后，实现传感器与皮肤载体的一体化集成，最终达成真正意义上的电子皮肤产品。</p> <p>当然，我们也客观认识到，要最终实现真正意义上的电子皮肤衣、电子皮肤手套，还有很大挑战，包括环境适应性问题、规模量产一致性控制问题、终端用户对“消耗品更换频率”接受度问题等等。但这些挑战均属发展中的问题，可通过技术优化和商业创新逐步解决，公司将依托自身制造与原材料布局优势，稳步推进相关产品研发落地，力争抢占细分领域先机。谢谢！</p> <p>4、请问公司目前手套在手订单情况怎么样，对2026年第一季度有怎样的预期？</p> <p>回复：</p> <p>公司目前手套订单情况整体持续向好，二、三季度受美国“对等关税”政策影响，相关订单短暂承压。随着关税政策明朗缓和，叠加公司越南工厂产能释放及客户补库存需求，自9月以来美国市场订单承接明显回暖。越南工厂凭借本地化生产优势，能有效对冲贸易关税影响，接单竞争力已初步显现，乐观预计产能将逐步高效转化为实际订单。同时，国内“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”也处于稳定爬坡阶段，部分产线已进入高效运营状态，与越南基地形成产能协同，共同支撑全球市场订单交付。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）	无
日期	2025年12月10日