

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <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	详见附件
时间	2026年4月27日 15:30-17:30
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4月27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，2025年年度及2026年第一季度营收及生产经营现状：</p> <p>2025年，面对全球经济格局深度调整、行业竞争加剧的复杂环境，叠加中美对等关税政策带来的外部压力，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，多项举措对冲各类外部不利因素，保障经营平稳运行。进入2026年一季度，受人民币持续走强、汇率大幅波动等阶段性外部因素影响，叠加原材料及运营成本结构性上行，公司短期盈利水平有所承压。但整体来看，公司资产规模稳步扩容，总资产及归属</p>

于上市公司股东的所有者权益实现稳步增长，核心业务基本面稳固、经营韧性持续增强，产业布局、技术储备与产能基础不断夯实，为公司后续经营修复、稳步增长及长期高质量可持续发展筑牢坚实根基。

主要沟通内容如下：

1、2025 年公司除了现金分红，还有拟以资本公积转增股本的安排，是兹于什么样的考虑？

回复：公司 2025 年利润分配预案为：以截至 2026 年 4 月 20 日的公司总股本 172,586,789 股扣除回购专户持有股份 1,701,711 股后的总股本 170,885,078 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.25 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

本次利润分配兼顾现金分红与资本公积转增股本，主要基于以下考虑：一是坚持现金分红，持续稳定回报投资者，与全体股东共享公司经营成果；二是通过资本公积转增股本，进一步扩大公司股本规模，优化股权结构，提升股票市场流动性，增强公司资本实力；三是充分考虑公司当前经营状况、财务稳健性及未来业务发展需要，在保障正常生产经营和项目建设资金需求的前提下，实现股东利益与公司长远发展的有机统一。该预案尚需提交公司股东会审议通过后方可实施，敬请投资者留意后续公告。谢谢！

2、2025 年公司营收和利润都有一定幅度的降幅，主要原因是什么？2026 年一季度利润更是大幅下滑，具体影响因素？另外，2026 年是个什么样的预期？

回复：2025 年公司营收及利润出现阶段性下降，主要系海外贸易环境变化，美国对等关税政策带来明显外部经营压力，同时公司越南年产 1,600 万打手套项目处于产能爬坡阶段，前期资产折旧、生产运营等综合成本阶段性增加，叠加年度内汇率波动、行业市场竞争加剧等多重因素共同影响，导致整体经营业绩有所承压。

2026 年一季度利润同比大幅下滑，核心原因是本期人民币持续走强、汇率大幅波动，产生大额汇兑损失，直接压缩盈利空间，同时叠加原材料、运营成本结构性变化等因素，短期拖累整体盈利表现。

针对汇率波动带来的经营压力，公司已多措并举积极应对：建立汇率动态跟踪分析机制，结合市场变化灵活调整新订单定价，合理传导汇率压力；持续加大海内外市场开拓力度，加快越南及国内新建产能爬坡提效，优化全球布局、扩充市场份额，以规模增长对冲短期波动；同时秉持稳健经营原则，适度开展外汇套期保值业务，运用专业金融工具对冲汇率风险，多措并举稳定经营质量与盈利水平。展望 2026 年全年，随着越南生产基地产能持续释放、产能利用率稳步提升，海内外双基地协同优势逐步凸显，规模效应将持续显现；同时，公司超高分子量聚乙烯纤维等新材料板块产能有序落地，加速市场拓展与客户转化，打造全新业绩增长点。后续公司将持续优化产品结构，加大高附加值产品推广，

深化优质客户战略合作，严格落实降本增效与精细化管理，灵活应对汇率、关税等外部不确定性因素，稳步修复经营质量，力争实现全年经营平稳向好，为公司长期稳健高质量发展夯实基础。谢谢！

3、请介绍一下公司机器人业务赛道的具体布局，进展情况？

回复：公司高度重视机器人新赛道布局，已将机器人核心部件业务纳入“十五五”战略规划中的重点新业态板块，由董事长亲自牵头统筹，组建跨领域专业研发团队，从战略层面系统推进技术攻关与产业化落地。

在业务布局上，公司依托自身在超高分子量聚乙烯纤维、生物可降解聚酯橡胶等高端新材料的技术积累与专利优势，确立了“从核心部件到场景化解决方案”的分层发展路径：一是聚焦柔性防护类部件，依托手部防护领域成熟工艺，已实现机器人柔性关节保护件、防护手套、腰封件、颈部包覆件等人形机器人外覆防护产品的阶段性商品交付；二是突破核心传动部件，机器人传动腱绳已完成国内外多家本体及灵巧手企业多轮送样验证，测试反馈优良，并由单一材料产品升级为腱绳一体化解决方案；三是布局智能皮肤类部件，围绕机器人皮肤衣、皮肤手套开展定制化研发与适配，按照“基础皮肤搭建—数据采集积累—算法校准优化—传感器集成落地”的技术路线，稳步推进电子皮肤研发。为强化研发支撑，公司专门设立具身智能机器人核心部件及防护件开发中心，持续整合内外部资源，加快构建专属技术体系与规模化量产能力。谢谢！

4、2026年公司在机器人领域有明确的融资并购计划吗？建议公司去收购一个传感器公司，快速打通相关技术，推动商品落地。

回复：尊敬的投资者，您好！针对机器人领域与公司产品直接相关的技术短板，公司优先推进自主研发突破，同时将合作与并购作为重要补充路径，积极探索行业协同机会。若未来遇到技术契合、协同性强的优质标的，公司将根据发展需要适时通过合作或收购方式快速切入关键技术领域、扩大业务布局。具体情况，请以公司公告信息为准。谢谢！

5、公司4,800吨超高分子量聚乙烯纤维项目建设进展如何？4,800吨纤维当中自用和对外销售比例如何？公司目前在手订单如何，预计什么时候可以达到满产满销？

回复：公司4,800吨超高分子量聚乙烯纤维项目建设进展顺利，目前已有5条产线建成并实现稳定量产，其余产线正加快推进建设。项目采用公司自主研发的高强高模制备技术与高效低成本生产工艺，在产品性能、能耗控制及规模化生产方面具备显著竞争优势，是公司新材料板块重要的增长引擎。

根据整体规划，子公司恒尚新材料现有产能主要生产自主专利产品MetalQ工程纱，重点服务于高性能防切割手套业务，实现产业协同自用，同时承担适配下游应用场景的产品开发；本次新建4,800吨超高分子量聚乙烯纤维产能（含后续规划建设7,200吨产能）主要面向国内外市

场对外销售，进一步拓宽盈利空间。

随着超高分子量聚乙烯纤维下游场景快速打开，市场整体需求旺盛，公司目前在手订单充足，现有产能已难以满足订单交付需求。公司正加快推进产线建设与投产进度，力争 2026 年底前实现全部产能达产，尽快匹配市场订单，实现满产满销。谢谢！

6、公司 2025 年对外销售超高分子量聚乙烯纤维毛利率比去年同期有所上升，但明显弱于同行，主要原因是？

回复：公司 2025 年对外销售超高分子量聚乙烯纤维毛利率同比有所提升，但与部分同行存在差异，主要源于业务定位与发展阶段不同：

公司子公司恒尚新材料现有产能一方面保障内部高性能防切割手套生产自用，另一方面对外销售主要聚焦市场开拓、客户培育与品牌布局，积极切入军事防弹、海洋绳网、高端家纺、安全防护等多元应用领域，为后续 4,800 吨新产能大规模释放提前搭建渠道、积累客户资源，因此在定价策略上更侧重市场拓展，阶段性对毛利率有所影响。同时，恒尚新材料承担着公司前沿新材料研发中心职能，持续投入超高强防弹丝、高耐磨低蠕变纤维等高端产品开发，研发投入与小批量试制成本相对较高，也使得阶段性综合毛利率与部分以规模化常规产品为主的同行存在一定差异。

随着公司 4,800 吨产能逐步达产、规模化效应持续释放，叠加高端产品结构优化、低成本工艺技术水平大幅提升，未来超高分子量聚乙烯纤维业务的盈利能力与综合竞争力将得到进一步改善和提升。谢谢！

7、公司生物可降解聚酯橡胶项目建设进展如何，首期万吨级生产线正常投产了吗？目前在手订单状况如何？

回复：公司生物可降解聚酯橡胶项目由全资子公司江苏恒诺新材料负责建设运营，目前整体推进顺利。其中一期 1 万吨/生产线已于 2024 年 8 月开工建设，目前已完成设备安装调试，正处于产线联动调试与试生产阶段。该项目采用一次规划、分期实施的方式推进，总规划产能 11 万吨/年，公司与北京化工大学张立群院士团队、华南理工大学开展深度产学研合作，核心技术自主可控，产品为我国原创、全球领先的新型可降解橡胶材料，综合性能优异，应用场景广阔。

市场开拓方面，目前公司已与轮胎、鞋材、橡塑复合材料、手套等领域多家客户开展深度技术对接与商务洽谈，多项合作意向正在稳步推进，客户储备与样品验证、订单转化工作同步进行中。随着后续产线稳定运行、工艺持续优化，公司将加快市场拓展与订单落地，力争将该项目打造为公司新材料板块重要的增长支柱。谢谢！

8、注意到公司有个关于提请股东会授权董事会办理小额快速融资相关事项的公告，请问公司是有明确的定增项目了吗？

回复：公司提请股东会授权董事会办理小额快速融资相关事项，主

	<p>要是为了提前储备高效、灵活的融资决策工具，以便在出现合适的产业投资、项目建设或并购机会时，能够快速响应市场变化、提高融资决策效率，进一步优化公司资本结构，保障公司中长期战略布局的资金需求。</p> <p>截至目前，公司暂未确定具体的定向增发对象、发行方案及对应募投项目。未来若有明确的定增计划及相关项目，公司将严格按照监管要求，及时履行信息披露义务，敬请投资者留意公司后续公告。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4月28日

附件：

参会人员名单

序号	姓名	单位
1	糜韩杰	广发证券股份有限公司
2	董建芳	广发证券股份有限公司
3	张大印	招商基金管理有限公司
4	刘汝鑫	中英人寿保险有限公司
5	张荫先	平安基金管理有限公司
6	张小郭	创金合信基金管理有限公司
7	季清斌	平安基金管理有限公司
8	王娟	天治基金管理有限公司
9	焦阳	国联基金管理有限公司
10	Wendy Wen	NF Trinity Capital (Hong Kong) Limited
11	吴凌云	湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司
12	方榕佳	中金基金管理有限公司
13	朱一木	古曲基金
14	宋习缘	中金公司
15	孙海洋	天风证券
16	杨诗超	北京允朗投资管理有限公司
17	杨雨钦	国金纺服
18	张春龙	海南君阳私募基金管理有限公司
19	王少南	银河基金管理有限公司
20	黄汉玺	广东正圆私募基金管理有限公司
21	何川	巨杉(上海)资产管理有限公司
22	刘彦	上海珺容投资管理有限公司
23	赵雯晰	中加基金管理有限公司
24	刘剑	深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)
25	杨明芬	汇丰晋信基金管理有限公司
26	范自彬	平安资产管理有限责任公司
27	胡德军	山西证券
28	刘亚洲	国投证券资产管理有限公司
29	李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
30	李化松	平安基金管理有限公司
31	申坤	富安达基金管理有限公司
32	曹敏	鹏扬基金管理有限公司
33	毕建强	前海开源基金管理有限公司
34	王凯	中国国际金融股份有限公司
35	张政	中信证券
36	吴思伟	深圳前海百创资本管理有限公司
37	钟启辉	海通
38	陈纪豪	长江证券
39	于旭辉	长江证券
40	邱颖	新华养老保险
41	郭鑫	中邮基金
42	石竟成	尚正基金管理有限公司

43	史 彬	上海鑫垣私募基金管理有限公司
44	胡誉镜	Brilliance capital
45	江 坤	陆家嘴国际信托有限公司
46	万延燊	长江证券股份有限公司
47	郑 捷	秋阳投资
48	余 罡	国寿安保基金管理有限公司
49	王锦烽	富荣基金管理有限公司