

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：2025-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	广发证券：糜韩杰、董建芳 海富通基金：刘海啸、赵冰沙 浙商资管：姜捷 趣时资产：左爱眉 景熙资产：陈雪 东海基金：袁郡 东证融汇资管：刘一霖 华安基金：蔡轩 常春藤资本：胡肖 远信投资：袁迦昌 准锦投资：傅明笑 睿亿投资：邹伟 慈阳投资：宋小庆 五地投资：成佩剑 财通证券资管：郭齐坤、徐凡 海富通资管：田园 竹润投资：诸葛恒中 九方智投：王德慧 上海亘曦：庄敬杰
时间	2025年2月18日 10:00-12:00

地点	上海子公司会议室
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	<p>公司于2025年2月18日，通过现场会议的形式与部分机构投资者、券商研究员进行交流，会议不涉及应披露的重大信息。</p> <p>公司董事会秘书首先介绍了公司及生产运营情况：</p> <p>恒辉安防深耕安防手套产业20年，主要从事手部安全防护用品、超高分子量聚乙烯纤维及其复合纤维的研发、生产及销售。公司主要产品为具有防切割、高耐磨、抗穿刺、耐极高高/低温、防化、防油污、防震等各类功能性安全防护手套用品，同时在传统安防手套基础板块之外，积极向上游产业链延伸，布局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，不断扩充自身产品矩阵。形成了清晰的战略发展布局，在满足产业协同，保障高端原材料的需求之外，开辟第二、第三成长曲线，为公司可持续发展注入新的成长动力和业绩增长点。</p> <p>公司目前经营态势持续向好，原有的手套产能与新材料产能保持稳定量产状态，新增的“7,200万打功能性安全防护手套项目”产能及恒尚材料超高分子量聚乙烯纤维积极发挥协同驱动作用，有力推动公司业务发展。几个建设项目严格按照既定计划稳步推进，为公司未来的持续增长筑牢根基。</p> <p>主要沟通内容如下：</p> <p>1、公司“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”，目前建设情况如何？如何将扩大的产能有效转化为销售端市场？</p> <p>回复：</p> <p>公司全力推进的“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”取得重大进展，厂房建设及公用工程已全面竣工。随着各项生产环节逐步磨合优化，部分产品线已进入稳定运营阶段，产能正稳步提升，不断向预期目标迈进。</p> <p>针对国内客户群体，及海外包括北欧、南美、非洲等新兴市场，重点推公司自主品牌，公司将结合市场需求及客户拓展情况，以“批量化生产”模式铺设一定量产品库存，以产定销。</p> <p>公司将打破行业内传统OEM概念，推进“批量化生产、定制化包装”</p>

新型商业模式，即公司自主设计产品，向客户群体推广，并进行批量化产品生产备库存，然后根据OEM客户需求及品牌属性，进行定制化包装，从而缩短客户的采购周期，降低采购成本。目前，公司OEM客户采购手套通常需要1-2个月才能交付，通过这种模式的创新，客户采购周期可大大缩短，从目前的1-2个月交期理论可缩减到1-2周甚至更短时间。将以“品质高、成本低、响应快、交付快”等特性取胜市场。

公司“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”新增产能，我们初步判断需要3-5年时间进行消化，内销与外销同时发力。谢谢！

2、请问公司3,000吨超高分子量聚乙烯纤维目前运行状态怎么样？产品主要为自用，对外销售方向及价格怎么样？

回复：

公司全资子公司恒尚材料3,000吨超高分子量聚乙烯纤维生产运营良好，目前产能已经满负荷运转，通过技术改造与产品升级，不断增加产能贡献。

当前，公司生产的超高分子量聚乙烯纤维主要用于产业协同、技术储备、市场开拓、品牌孵化，其他少部分产品对外销售，主要应用于国防警用、高端家纺、安全防护、绳网带等方向。同时，公司会根据自身需求及市场情况调整外销比例。

超高分子量聚乙烯纤维因其性能和应用方向不同，销售价格有比较大的差异，根据可比同行业上市公司信息披露，市场平均销售价格8-10万元/吨左右。谢谢！

3、请问超高分子量聚乙烯纤维技术难点在哪里？

回复：

超高分子量聚乙烯纤维具有较高的技术工艺壁垒，研发、生产涉及高分子材料、纺织、自动化控制、机电一体化、工艺工程等多学科、多专业的综合性技术制造领域。超高分子量聚乙烯纤维更是属于高技术密集型产品，其生产过程复杂，尤其是在保持产品功能性、稳定性、一致性方面，对生产设备和工艺要求非常高，相关辅料、添加剂、萃取剂、油剂等的配套开发也十分重要。国内超高分子量聚乙烯纤维行业整体还处于成长期，行业内技术人员相对匮乏，有着较高的技术壁垒。谢谢！

4、公司手套产品出口欧盟、北美、日本等区域占比大概多少？美国加征关税对公司影响有多大？

回复：

公司功能性安全防护手套产品主要以出口为主，并主要以FOB方式定价，以美元结算。公司产品出口：欧洲占比约35%左右、北美地区占比约40%左右、日本占比约10%左右。

受美国对中国商品加征10%关税的政策影响，客户采购成本增加，会直接影响产品价格端，致使国内安防手套产品在美国市场的售价上涨，无疑将对公司安防手套产品在美国市场的竞争力构成挑战。

为应对关税政策的不确定性，公司战略性布局了境外产能，目前越南工厂“年产1,600万打功能性安防手套项目”在紧锣密鼓地建设过程中，预计今年6月会有产能释放。另外，美国市场是公司重要产品出口国，但随着公司营收规模的扩大，及出口市场的多元化，公司对美国出口整体占比在下降。公司持续加码对欧盟及南美、非洲、澳洲等一众新兴市场的开拓投入，凭借前瞻性的战略布局和高效的执行能力，在这些市场展现出了强劲的增长势头，保持着高速成长的态势。谢谢！

5、请问越南工厂建设顺利吗？目标客户有哪些？

回复：

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。

公司越南工厂“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”厂房等主体建筑已完成结构封顶，设备采购与智能化生产线设计正同步推进。国际营销团队正与多家境外客户深度沟通，协商产能释放及订单承接事宜。预计2025年三季度首批产品即可投放市场。这一海外布局不仅将拓展公司的国际市场版图，更能为公司在全球化竞争中赢得更加有利的地位。

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。谢谢！

6、请介绍一下公司可降解橡胶项目建设进展情况？公司如何评估可降解橡胶项目建成后的市场前景？

回复：

公司规划投资“年产11万吨生物可降解聚酯橡胶项目”，项目一次规划，分三期建设，其中一期1万吨已经于2024年8月开工，目前按计划进度

在稳步推进，综合研发楼已经结构封顶，核心设备已经采购预订，公司力争四季度实现符合设计性能要求的合格胶料稳定生产。

作为新一代可降解材料，属于特种橡胶行业前沿技术应用方向，与公司主营业务深度协同，可广泛应用于轮胎、鞋子、减震垫、PVC增韧、可控降解轮胎胎面、医用可降解骨蜡等众多领域，未来市场空间广阔，有望成为公司新的盈利增长点，给公司带来持续的增长动力。对提高我国在橡胶领域的话语权，保障我国橡胶行业的高质量和可持续发展同样具有重要战略意义。谢谢！

7、公司超高分子量聚乙烯纤维在人形机器人手部腱绳应用方向研究进展如何？形成销售订单了吗，未来市场前景？

回复：

在机器人手臂的运动系统中，腱绳(Tendon)起到了类似于生物肌腱的作用，通过张紧、拉动或松弛腱绳使得关节产生相应的旋转或线性运动。超高分子量聚乙烯(UHMWPE)纤维腱绳由于其高强度、低密度、耐疲劳和低蠕变特性，可以作为机器人手臂的驱动和控制系统，尤其是在轻量化和高精度控制的仿生机器人、医疗康复机器人和服务机器人中。

随着科技的发展，技术的进步，机器人将在工业制造、医疗卫生、教育科研、家庭服务、交通运输、公共安全等众多领域大显身手。公司密切关注机器人行业发展情况，持续强化UHMWPE纤维在腱绳材料的应用开发及测试。当前，相关产品技术尚处于研发与市场开拓阶段，暂未形成销售订单。基于产品技术进步、工艺优化、性能提升，未来应用空间广阔。谢谢！

8、最近看到了相关报道，亚冬会短道速滑男子500米决赛冠军林孝俊比赛戴的手套就是从恒辉安防的工业防护品“变形”而来，能介绍一下相关情况吗？

回复：

最近大家比较关注在第九届亚洲冬季运动会短道速滑男子500米决赛中，冠军林孝俊所戴手套来自恒辉安防的消息。事实上，2022年北京冬奥会上，美国队选手首次将恒辉的工业手套改良后带上赛场，引发关注。韩国退役运动员Jae Jae Yoo在北美市场发现这款手套后，结合运动需求进行升级。2024年年底，Jae Jae Yoo带着速滑冠军的“私人订制清单”来到恒辉安防，经过两个月的改进，恒辉安防推出了黑、白两款手套，黑色用于训练，白色用于比赛。

	<p>超高分子量聚乙烯纤维，强度比钢丝高15倍，防切割性能达国际最高标准；运用纳米硅胶抓冰技术，指尖“吸盘”设计让冰刀与手套的摩擦力精准可控，稳定性提升30%，使其在冰雪运动上大放异彩。谢谢！</p> <p>9、请问公司2025年经营情况有什么预期？</p> <p>回复：</p> <p>2025年，综合公司整体发展规划及经营计划，有望延续良好发展态势。在产能建设方面，越南投资“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”，厂房主体建筑已经结构封顶，部分设备及安装材料已经到达项目现场，预计2025年6月可投入试生产，且已与多家境外客户深度沟通订单承接事宜，国际订单量有望快速增长。超高分子量聚乙烯纤维方面，基于行业需求、研发进展、技术储备、市场开拓、品牌孵化等因素，公司规划新增投资12,000吨，其中一期4,800吨为可转债募集资金投资项目，预计2025年9月有产能输出。超高纤维领域的布局，是公司在保障安防手套上游原材料稳定供应，控制价格波动风险的同时，把握市场机遇，创造新的盈利增长点，从而有助于提升公司整体运营稳定性和抗风险能力，为公司长期发展奠定坚实基础。</p> <p>详细经营业绩情况，请关注公司公告。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025年2月18日</p>