

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：2024-007

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	中信建投证券 高庆勇 浙商资管 刘玮奇 海富通基金 胡嘉祥 高腾国际资产 吕 栋
时间	2024年10月10日 16:30-17:30
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2024年10月10日，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。</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，业务布局及生产经营现状：</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、耐极度高/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</p>

略新材料板块,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。随着公司对超高纤维的持续投入,不断扩充核心产品矩阵,公司已经形成以“功能性安全防护手套+超纤维新材料”双轮驱动发展的战略布局。

公司目前经营态势持续向好,原有手套产能、新材料产能保持稳定量产,新增7200万打功能性安全防护手套项目二季度投产,产能稳步爬坡中,年内几个规划建设的项目也在按既定计划进度有序推进。目前公司安防手套产品在手订单充足,生产运营情况良好。公司上半年整体经营业绩亮眼,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%。

主要沟通内容如下:

1、按照公司的投资计划,安防手套新增产能扩张迅速,请问产能消化方面有什么规划?

回复:

公司安防手套产能扩张项目主要包括:子公司恒越安防“年产7,200万打功能性安全防护手套项目”及子公司越南工厂“年产1,600万打功能性安全防护手套项目”。其中,恒越安防7,200万打项目厂房及公用工程已经全部完成,部分产线已经投入使用,目前产能在稳步爬坡阶段;越南工厂1,600万打项目今年年初开工,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,预计明年下半年会有产能贡献。

恒越安防7,200万打安防手套项目新增产能,主要定位在中低端产品结构,公司将以“产业数字化智能制造能力”、以“批量化生产,定制化包装”创新商业模式、以“低成本、高品质、快交期”等产品特性响应市场,我们初步判断需要3-5年时间进行消化,国内外市场份额方面将呈50%对50%的布局态势。公司将不断加大市场开拓力度,努力构建多地域、多渠道的生产和销售运营架构,形成国内、国外双市场销售体系,增强抗风险能力,保持公司未来业绩的稳步增长。

越南工厂投资是公司兹于全球供应链与销售体系的构建,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！

2、国内安防手套主要竞争格局？国内安防手套的市场容量？

回复：

国内安防手套市场以通用纤维类功能性安防手套和普通安防手套为主，中小型制造企业众多，具备特种纤维类或高性能通用纤维类安防手套生产能力的大中型企业较少。下游应用领域使用的产品也主要是较为低端的棉纱类普通安全防护手套或一般性能的功能性安全防护手套，价格较为低廉，防护性能较差。随着我国系列职业安全健康相关法律法规政策陆续出台，行业法规日渐完善，对于员工手部防护的重视程度不断提升，功能性安防手套对普通手套的替代趋势显著，功能性安防手套需求有望快速增长。

国内使用安防手套最为广泛的行业包括建筑、采矿及制造业，目前我国主要下游行业从业人员数量预计为6,100多万人，若能够达到欧盟、美国、日本等国家的人均针织类安防手套消费标准，预计我国功能性安防手套每年的需求量将超过300亿人民币，潜在市场空间广阔。

面对构建“国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进”的新发展格局以及国内功能性安全防护手套市场巨大潜在需求，公司近两年不断加大内销市场布局，随着子公司恒越安防年产7,200万打功能性安全防护手套项目建成投产，产能稳步释放，公司将打破原来的产能制约瓶颈，为进军内销市场提供最有力的资源保障。谢谢！

3、年产4,800吨超高纤维项目目前进展，预计什么时候投产？新增产能主要是自用还是对外销售？

回复：

公司规划建设的恒辉安防产业园二期项目为“年产12,000吨超高分子量聚乙烯纤维项目”，该项目为一次规划分期建设，其中一期4,800吨为本次可转债募集资金投资项目。目前项目已经完成备案、环评、能评、建设工程许可、施工许可等前期手续办理，9月25日正式开工，预计明年年底会有产能贡献。公司基于在超高纤维领域多年积累沉淀的生产技术经验，为把握市场发展机遇，提升规模化优势，实施本项目是公司对于现有产能的扩充。项目建成达产后，除满足产业协同自用之外，更多是对外销售，公司将凭借技术优势，实现超高分子量聚乙烯高端产品的研发和生产落地；通过技术研发+技术合作，加快产品在新兴场景的探索，强化各细分领域渠道的突破与布局。谢谢！

4、请问汇率波动对公司的影响？公司有什么措施应对汇率波动风险？

回复：

公司产品以外销为主，并主要以美元、日元等结算，汇率波动会在一定程度上影响公司的业绩。为有效防范汇率波动对公司经营业绩造成不利影响，控制外汇风险，公司将根据实际情况，在充分研判和审慎评估的基础上挑选与主营业务经营密切相关的简单外汇衍生产品开展交易业务，通过开展外汇衍生品交易业务，规避汇率风险，从而降低公司成本及经营风险，保障公司权益。另外在国际市场营销策略方面，公司长期以来坚持与主要境外合作客户建立汇率波动与产品销售价格联动机制，以促进双方在不同的市场条件下都能够持续、稳定、健康发展。谢谢！

5、请问生物可降解聚酯橡胶项目投资股东结构？

回复：

公司通过控股子公司江苏恒诺新材料科技有限公司实施年产11万吨生物可降解聚酯橡胶项目，生物基可降解聚酯橡胶是北京化工大学原创的橡胶品种，是北京化工大学先进弹性体材料研究中心、张立群院士团队历经近20载的持续研究成果。生物基可降解聚酯橡胶在耐低温耐油密封圈、可降解轮胎、可降解鞋子等领域具有重要的应用前景和社会效益，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具有重要战略意义。

为了进一步推进生物基可降解聚酯橡胶技术创新与应用的产业化，公司与如东亿能企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、深圳立鑫低碳科技有限公司、北京北化大投资有限公司、广州华南理工大学资产经营有限公司、彤程新材料集团股份有限公司（603650.SH）、及自然人王朝、唐征海共同设立恒诺材料。恒诺材料注册资本为20,127.00万元人民币，公司以现金出资11,069.85万元人民币，占注册资本的55%；如东亿能以现金出资2,012.70万元人民币，占注册资本的10%；深圳立鑫以现金出资2,012.70万元人民币，占注册资本的10%；北化大投资、华南理工、彤程新材、王朝、唐征海以专利技术出资，合计5,031.75万元人民币，占注册资本的25%。谢谢！

6、公司近两年投资项目比较多，请问现金流如何保障，是否存在融资压力？可转债发行后对公司财务状况的影响？

回复：

	<p>公司自上市以来，整体经营发展稳健，盈利能力保持在较好水平，经营现金流健康，融资渠道及授信余额充分。上市后公司所有者权益持续增加，财务杠杆水平较低，债务结构持续优化。公司在建、拟建项目主要为对功能性安全防护手套产能及其向上游超高分子量聚乙烯纤维、生物可降解聚酯橡胶原材料延伸的布局，项目投产后将进一步扩大产能规模优势及对上游原材料价格的议价能力；同时，在产业协同的基础上，利用积累的经验推进产业化应用。公司将根据战略规划、综合市场环境及资金情况统筹规划、分步实施。</p> <p>本次可转债募集资金到位后，公司总资产和净资产相应增加，能够增强公司的资金实力。可转换公司债券转股前公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化股本结构、提升公司的抗风险能力。</p> <p>另外，本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，将进一步提升公司超纤维新材料的产能，提升营业收入，增强公司长期盈利能力，符合公司及全体股东的利益。谢谢！</p> <p>7、请问公司2024年盈利预期，公司股权激励行权条件会调整吗？</p> <p>回复：</p> <p>2023年公司推出的限制性股票激励计划，是公司长效人才绩效薪酬管理的重要组成部分，由于子公司恒尚材料项目投资建设进程、技术攻关和生产产线磨合时间超出预期，以及超高分子量聚乙烯纤维外部市场行情的变化，影响了公司层面业绩行权条件。2024年公司将持续强化人才“蓄水池”功能，持续发力经营目标和项目建设目标，截至目前为止，公司股权激励业绩目标不变。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>2024年10月11日</p>