

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

编号：2025-006

## 上海纳尔实业股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

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 _____
参与单位名称及人员姓名	华泰证券：张硕、郭春麟 富国基金：康达	
时间	2025年5月13日（星期二） 10:00-11:30 2025年5月14日（星期三） 10:00-11:30	
地点	上海市浦东新区新场镇新瀚路26号	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 公司主要情况介绍</p> <p>公司对发展历程、产品业务等情况进行了介绍：公司主要业务为数码喷绘材料、汽车功能膜、电子功能及光学膜等新材料产品，分别占公司主营业务收入68%、25%、5%左右。</p> <p>公司目前发展的主要策略为“新材料、新能源”双驱动。“新材料”领域，数码喷绘材料业务的发展策略为拓展市场份额、做强产业链深度，积极拓展市场提升市场占有率，提升原材料自产自供比例，提升产品品质和供应稳定性；汽车保护膜、光学膜的发展策略是增加技术研发投入、投资场地及设备以扩大制造能力、积极创新渠道拓展市场、提升对客户的多渠道服务体系，为公司带来增量业务。公司一方面通过研发开发出汽车保护膜、离型膜、家居装饰材料等产品，上述产品与公司数码绘材料产品在技术研发、生产工艺及制造资源上有较强的协同性，横向拓展多元市场；另一方面充分利用上市公司平台的资本优势，收购东莞骏鸿，该类产品与公司的数码绘材料产品及汽车保护膜在技术、制造等方面具有较高的协同性。新能源领域，公司布局氢能源燃料电池行业，聚焦核心零部件及关键设备入手，自主研发及产业合作并重，持续自主投入研发</p>	

储备，通过产业基金及时跟踪行业及需求进展。

## 二、 交流环节

### 1. 公司汽车保护膜产品的细分品类及销售模式？

公司汽车保护膜产品主要包括汽车漆面保护膜、汽车窗膜及改色膜等汽车用膜材，属于汽车行业相关产品销售渠道主要有品牌代理商、汽车 4S 店、汽车原厂等，近年来公司产品在汽车 4S 店、汽车原厂等渠道抓住良好发展机遇。该市场及行业目前正处于进口替代、消费升级阶段，有较为广阔的市场前景，加上近年来新能源汽车蓬勃发展，消费者个性美饰需求升级，为汽车保护膜产业的快速渗透发展提供新增长点。同时，用户的创新需求推动越来越多的整车厂将汽车保护膜产品引入到汽车前装上，公司正积极通过参与招投标等方式进入前装市场渠道，配合合作伙伴服务好广大车主的个性化美容美饰需求。

### 2. 纳尔股份在汽车保护膜领域的产品和品牌有哪些特点？跟同行业相比，优势在哪里？2024 年度汽车保护膜业务发展情况？

纳尔股份当前车衣品牌包含纳尔 PPF、英菲莱斯、隐形战甲等。其中，纳尔 PPF 为纳尔股份旗下高端漆面膜品牌，采用自主研发的第五代氢键涂层技术，在具有极高硬度的同时保留韧性，可以抗划痕及轻微刮蹭和变形，同时具有自动修复功能。依托于纳尔股份与常熟理工学院合作的功能材料系统创新研究院，纳尔 PPF 产品包括自修复型、抗 UV 型、耐热型、耐指纹型、哑光型、自清洁型等。纳尔 PPF 品牌储备了大量功能薄膜技术，并且在生产制造、品控上严格把关，确保了产品在行业的品质优势和技术先进性。2024 年度公司汽车功能膜的业务收入增长同比增长 50.62%，主要受益于市场整体需求的持续增长，国内新能源汽车 2024 年产销量高歌猛进、高价值车的占比提升，以及公司团队内部营销、研发、生产制造、品质控制团队的超强战斗力。2024 年度公司在汽车功能膜板块与知名厂商达成战略伙伴合作，公司从行业认知到应用研发，全方位的推动隐形车衣行业的创新。未来，在产品策略上，一方面坚持研发创新，为市场和客户不断提供引领潮流的产品，开发客户满意的优质产品来开拓市场；另一方面严格控制产品质量，从原料生产加工

都有严格的体系流程严把质量关，树立质量是企业的生命线的原则，以进一步提升产品力及品牌力。

### 3. 2024 年公司快速成长，公司的核心竞争力是什么？

①技术研发：公司对技术研发及产品工艺优化进行持续投入，经过多年的技术积累和生产实践，形成了较强的行业技术研发能力，拥有一批精细化工、高分子材料、机械设备等领域的专业技术研发人员，具有较高的技术水平和丰富的行业经验。②品牌及渠道：公司产品海外销往多个国家和地区，并且为多个国际知名品牌提供EM+品牌代理服务，海外收入占比相对较高。多年来，公司依靠快速反应、及时交付、质量稳定、价值贡献赢得客户信赖。③规模及产品线：公司深耕精密涂布行业近 20 年，经历了我国精密涂布产业由小到大、由弱到强的发展历程，对所处行业的产业政策、行业环境变化、产品发展趋势以及行业特有的生产模式、工艺管理、成本控制等都有着十分深刻的理解，行业经验丰富。2024 年江西丰城智能工厂产能逐步释放，为市场拓展及业务持续快速增长提供基础保障，且为未来产能建设需要储备了部分土地。得益于公司在精细化管理、研发及营销渠道投入，公司近年来积极布局海外市场拓展及泰国制造基地建设，先人一步走出“出海”战略，对抵御经营风险及业绩大幅增长有较大支撑作用。④产业链：公司掌握了产品中主要原材料膜基材、胶粘剂、底纸等的加工及生产技术，有效提升了产品品质，稳定产品质量，并且通过向上游延申，不断扩大离型纸、PVC 膜、聚氨酯弹性体原膜的自产自用例，降低了公司的产品成本，使得公司与同行业企业相比拥有较强的产业链稳定供应及成本优势。⑤精细化及数字化：公司继续在数字化建设的道路上大步迈进，打造智能工厂、持续优化升级 OA 办公平台，通过自主集成钉钉与 OA 平台，实现基础数据标准化，优化和重整业务流程。

### 4. 公司未来三年的盈利有什么增长点？

公司 2025 年将继续保持战略定力，坚持长期主义。一方面做大做强主业，通过数码喷绘材料、汽车功能膜、光学及电子功能膜的深耕，保持公司收入及利润和现金流的稳定增长；另一方面在新材料、新能源、半导体核心原料、核心零部件、关键设备等领域寻

	<p>找志同道合的合作伙伴和有良好技术和经营基础、并有广阔发展前景的标的进行多层次合作。</p> <p>5. 江西丰城生产基地产能利用率如何？</p> <p>江西丰城纳尔基地 2023 年投产，已完成单透车间搬迁和平稳过渡，目前产能逐渐爬坡，一期建设已基本达产，库存也持续改善。工厂管理团队逐渐培养完善，生产基层的培训和干部的培养成果显著，为生产安全、产品质量安全提供了保障。</p> <p>注：接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
上市公司接待人员姓名	董事长：游爱国； 董秘：游爱军 证券事务部：桂宇轩。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 14 日