

纳尔股份2025年度网上业绩说明会回答列表

序号	提问	回复内容
1	汽车功能膜营收5.90亿元、增26.89%、毛利率30.81%，2026年增长能否持续？	感谢您的关注与提问！2025年汽车功能膜实现营收5.90亿元，同比增长26.89%，毛利率提升至30.81%。汽车功能膜业务2025年的高增长，是新能源整车销售增长、产品结构优化、海外渠道深耕和产能释放共同作用的结果。从行业趋势和公司战略布局来看，该板块在2026年仍具备较好的增长基础和可持续性。但具体经营数据受市场竞争、原材料价格波动及下游需求变化等多重因素影响，请以公司后续定期报告披露为准。
2	光学/电子功能膜、磁性材料占比小、盈利弱，2026年有何突破计划？	感谢您的关注与提问！公司光学电子功能膜主要受下游3C行业周期波动及客户需求调整影响，在手机行业的业绩承压，公司同时积极布局车载屏幕保护膜、汽车膜保护膜上游原材料的硬化膜等产品，拓展新渠道和产品赛道；磁性材料为公司2025年4季度并表的子公司广东鑫亿帆的产品，时间较短因此占比小，广东鑫亿帆在磁性材料业务上目前主要聚焦在磁性吸附材料的国内广告行业的应用，目前正积极拓展海外客户、并研发电子类磁性材料、防护类磁性材料等方面的技术储备。
3	海外业务占比高、毛利率24.64%（升3.3pct），地缘与汇率风险如何应对？	感谢您的关注与提问！海外市场是公司收入的重要来源，盈利质量的重要支撑。面对地缘与汇率双重不确定性，公司已形成泰国产能布局、销售区域分散、外汇工具套保的风险应对体系。具体经营数据受国际形势与汇率波动影响，请以公司后续定期报告披露为准。
4	2025年第四季度单季归母亏311万元、扣非亏48万元，请问Q4突然亏损的核心原因？	感谢您的关注！2025年第四季度单季亏损主要是非经常性收益季度分布不均、年内收入波动，主要受期末应收账款的信用减值存货跌价计提、销售费用投放等因素影响。全年归母净利润仍实现11.56%增长，第四季度收入端保持同比增长，经营基本面稳健。2026年，随着新客户维护成本低于前期开拓成本、产能释放逐步体现规模效应。具体经营情况请以公司后续定期报告披露为准。
5	收购菲莱测试估值7.5亿、溢价较高，未来是否存在大额商誉减值风险？	感谢您的关注！公司未收购菲莱测试，相关收购意向协议已终止，不存在因收购菲莱测试存在大额商誉减值风险！
6	2025年研发费用1.18亿元（增10.75%），但研发人员减10.50%，如何保障技术竞争力？	感谢您的关注！2025年研发人员减少是公司深化数字化研发、优化人才结构、精准投入的结果，而非收缩研发投入。从人均来看，人均研发费用提升，2025年专利与技改产出成果丰富，同时积极推进CNAS实验室设计、建设与认证。公司不断提升体系效率和技术平台能力保障长期竞争力。

7	2025年销售费用大增44.50%，费用高增是否合理、能否控制？	感谢您的关注与提问！2025年销售费用增长与汽车功能膜等业务毛利增长相匹配，主要是2025年度汽车功能膜业务不断开拓海外市场渠道，扩大覆盖整车厂、国内自有品牌渠道等。2026年，公司将在保持市场开拓力度的同时，通过新客户维护成本下降、数字化工具应用和海外本地化运营，逐步管控和优化销售费用的支出效率。
8	拟3.5-4亿收购菲莱测试51%股权（半导体测试），高溢价收购风险如何评估？	感谢您的关注！公司未收购菲莱测试，相关收购意向协议已终止，不存在因收购菲莱测试导致的收购风险！
9	菲莱测试承诺2025-2027年累计净利≥1.12亿元，业绩承诺能否实现？	感谢您的关注！公司未收购菲莱测试，相关收购意向协议已终止，不存在业绩承诺问题！
10	数码喷印材料营收12.64亿元，增速低迷，传统主业增长瓶颈如何突破？	感谢您的关注！数码喷印材料作为公司传统主业，经过多年发展已占据较高市场份额。2025年该板块销量同比增长近5%，传统数码喷印材料提供稳定现金流与制造根基，新赛道贡献增量弹性。针对数码喷印材料公司通过扩品类、产品向上、调整结构等举措提升竞争力，并且从中长期看，公司多业务平台化布局将有效突破单一业务与市场的天花板。
11	2026年参股锂凰科技、设江西纳尔锂电，布局硅碳负极，进展与盈利预期？	感谢您的关注！鉴于该参股锂凰科技及设立江西纳尔锂电子公司事项未达到《股票上市规则》规定的临时公告披露标准，且该子公司业务处于发展初期存在不确定性，具体经营情况请关注公司后续定期报告，敬请理性投资，注意风险！
12	行业竞争加剧、原材料价格波动，公司如何稳毛利率、控成本？	感谢您的关注与提问！面对行业竞争加剧与原材料价格波动，公司持续推动产品向上，通过推动高附加值产品销售占比提升、智能制造稳定工艺降低不良、与海外产能布局的多方位策略稳定毛利率。2025年三大主营业务板块毛利率同步提升，已验证了这一策略的有效性。2026年将继续深化执行，但具体经营数据受市场供需与原材料价格波动影响，请以公司后续定期报告披露为准。
13	领导，您好！我来自四川大决策 请问，终止收购南通纳尔33.55股权的核心分歧是什么？公司是否仍有意愿在未来通过其他方式实现对南通纳尔的全控？	感谢您的关注！筹划交易期间，公司协调各方针对南通纳尔在交易价格、支付方式、业绩承诺等核心条款上反复进行磋商沟通，始终未能达成一致共识，尤其交易各方对标的资产未来盈利预测及估值定价产生较大分歧，且自筹划以来历时三个多月，经多轮磋商后仍无法达成一致共识，导致交易方案无法形成。员工少数股权及股权激励的替代方案仍在讨论及协商中，任何进展公司将严格按照交易所证监会的信披规则及时披露。