

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

编号：2026-005

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券 吴俊 天襄资本 李德续 亘曦私募基金 庄延 旭诺资产 曹兵 华泰证券 张硕	国科龙晖私募基金 姜俊峰 元一产融 姚远 中财招商 林水平 中证鹏元 梁鹏 联创飞达 王雷
时间	2026年5月19日（星期二） 10:00-11:30	
地点	现场会议	
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>公司董秘游爱军对公司发展历程、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 64%、30%、4%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硬化膜、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，积极拓展新质生产方向的项目，</p>	

在新材料、新能源材料等领域寻找志同道合的伙伴进行合作，2025年度完成收购南通亿帆材料科技有限公司进入磁性材料行业。2026年一季度完成对上海锂凰科技有限公司投资，推进硅碳负极行业的前期布局，硅碳负极作为下一代锂电负极材料广泛应用于高端消费电子、无人机、低空经济装备、人形机器人及新能源汽车动力系统

等。

二、 交流环节

1. 2025年年度经营情况如何？

2025年公司实现营业收入19.81亿，比上年同期增长4.26%；净利润1.409亿，比上年同比增长11.56%，基本每股收益为0.42元。公司在市场及销售业务上保持平稳增长，在利润上取得较高增长，一方面受益于公司2025年一季度出售参股子公司部分股权取得的投资收益，另一方面主营业务在降本增效上取得较好成绩。公司坚持“立足科技赋能，创造美好生活空间”的使命；以“成为行业领先的精密涂布材料解决方案提供商，做小而美的百年企业！”为愿景，在国内有效需求不足、国际地缘冲突不断升级的大环境下，持续拓展数码喷绘材料、汽车保护膜及电子功能膜各赛道的市场发展空间。

2. 公司目前在第二增长曲线上的主要策略？

公司自上市以来便确立了“稳固主业+跨界并购”的双轮驱动战略。公司在稳步发展现有主业的基础上，投资团队不断寻找新的发展机会，研究不同行业、走访多家标的项目，利用上市公司平台充裕的自有资金、稳定的经营现金流入、主营业务稳固的优势，对目标行业的多个标的进行考察、尽调、分析、梳理，尝试通过收购兼并、投资参股的方式、利用资本市场的工具，积极拓展新质生产方向的项目，在新材料、新能源材料等领域寻找合作伙伴。

2018年公司投资深圳墨库，通过战略及运营管理赋能，近年来收获较好投资成果；2019年通过产业基金参股南通亿帆材料科技有限公司，2025年实现控股，开拓了公司应用磁性材料发展的新赛道；2025年，公司在推进产业链整合与战略投资方面进行了审慎探索，最终在固态电池负极材料方向上与合作伙伴达成合作，在今年年初

投资参股上海锂凰科技有限公司。2026 年一季度纳尔股份与锂凰科技成立合资公司江西纳尔锂电材料有限公司，由纳尔股份控股。

3. 公司在硅碳负极材料及多孔碳项目上的进展如何？

硅碳负极材料由公司参股企业锂凰科技负责推进，取得纳尔投资后目前在紧锣密鼓推进产线落地，锂凰科技是一家专注于高比能及固态电池用硅负极材料研发、生产与销售的国家高新技术企业，核心产品为高性能定制化硅碳负极材料。多孔碳项目由公司控股子公司江西纳尔锂电负责推进，目前处于设备安装调试、试生产阶段。

4. 如何看待公司后续企业经营质量的主要指标？

公司目前经营质量可重点关注经营性现金流净额，公司连续三年过亿元，且与扣非净利润变化高度相关，属于较为稳健的水平。近三年公司销售回款速度加快，说明对下游客户的议价能力或信用管理在改善。通过持续跟踪经营性现金流，可以观察企业营运资金占用情况及持续经营能力，避免“增收不增现”的陷阱。另一方面，公司分红能力、对外投资目前取决于经营性现金流。

5. 海外市场布局如何？海外市场增长的主要竞争优势是什么？

公司已在泰国建成海外生产基地，形成“上海、南通、丰城、泰国”四地工厂协同格局，泰国工厂聚焦海外交付。这一布局能够有效应对中美贸易战、反倾销及关税壁垒，成为中国功能性涂布复合材料行业较早完成海外产能落地的企业之一，为持续出口提供了“跳板”。

相较于行业内的国际巨头，纳尔股份在成本控制、产品创新和快速响应方面优势逐步扩大。国内产业链成熟、制造成本较低，使得公司能够以更高性价比切入海外市场，尤其是在数码喷印材料领域，与国外品牌的技术差距不断缩小。

公司产品覆盖数码喷印材料、汽车功能膜、光学电子膜、磁性材料等四大品类，能够满足海外客户“一站式”采购需求，降低客户供应链复杂度。这种多品种、短周期、小批量的柔性供应能力，是国际巨头难以覆盖的利基市场优势。另一方面，不同产品在不同海外国家经销渠道无需重复投入成本，通过并购切入磁

	<p>性材料领域扩张品类的同时能够复用原有渠道，提升渠道利用程度。</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	副总经理、财务负责人、董事会秘书：游爱军； 证券事务部：桂宇轩。
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月19日