

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

编号：2025-010

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	☒特定对象调研 ☐新闻发布会 ☐分析师会议 ☐路演活动 ☐媒体采访 ☐现场参观 ☐业绩说明会 ☐其他 _____
参与单位名称及人员姓名	永赢基金 庄子童 王昕妍 国泰海通 毛宇翔
时间	2025 年 9 月 9 日（星期二） 14:00-15:00
地点	线上会议
投资者关系活动主要内容介绍	一、 公司主要情况介绍 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 51%、43%、6%左右。 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，公司自 2021 年介入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. 2025 年上半年度经营情况？

2025 年上半年公司实现营业收入 9.72 亿，比上年同期增长 4.10%；净利润 1.14 亿，比上年同比增长 79.15%，基本每股收益为 0.4 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“货真价实，成就客户，做小而美的百年企业”的使命；以“立足科技赋能，创造美好生活空间”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。为解决公司的产能瓶颈，2025 年上半年江西丰城智能工厂、海外生产基地泰国工厂的产能逐步释放，为市场拓展及业务持续快速增长提供基础保障，为应对海外反倾销和关税壁垒提供有力保障。得益于公司在精细化管理、研发及营销渠道各方面的持续投入，以及公司近年来积极布局海外市场拓展及海外制造基地的建设，先人一步走出“出海”战略，成为公司未来抵御经营风险及保持业绩增长的重要支撑。

2. 纳尔股份在汽车保护膜领域的产品有哪些特点？跟同行业相比，优势在哪里？

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。

3. 纳尔股份按地区区分营业收入结构？

2025 年上半年，纳尔股份实现境内收入 4.803 亿，境外收入 4.918 亿。与 2024 年度相比，结构相对平稳。因直接客户包含品牌方、经销商和代理商等类型，数据未细化统计到终端客户的具体国家。

4. 纳尔股份在不同细分市场的竞争优势？

数码喷绘材料拥有广阔的市场，涉及国民经济各行各业，不同

	使用场景对生产工艺有差异化要求。公司在国内建立了覆盖全国地级市一级的营销服务网络，目前拥有超过 200 个品牌代理商，为用户提供售前、售中、售后全方位服务。国际市场上公司产品销往一百多个国家和地区，并且为诸多国际知名公司提供产品及技术合作。多年来，公司依靠研发创新、快速反应、及时交付、质量稳定、价值服务赢得客户信赖。公司拥有国内外众多经销商合作客户，保障了公司产品的销量与市场占有率。基于数码喷绘材料在不同使用场景的差异化，长期看公司在该领域的竞争地位相对稳定。总体上公司生产规模已处于行业内前列，市场占有率已连续多年保持领先地位，随着国家加强对安全生产、环境保护等方面的监管力度，规模企业的综合经营及竞争优势逐步体现。公司在产业链方面优势明显，所需主要原材料基本满足自产自用，保证了公司产品的及时交付，并且在品质保证、产品开发效率、综合成本等方面优势明显，从而提升了公司的综合竞争力和经营业绩。 汽车功能膜领域，目前正处于进口替代、消费升级阶段，有广阔的发展前景，伴随着新能源汽车的崛起，汽车保护膜产业也快速发展。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市场上。公司汽车功能膜主要应用于汽车漆面保护膜、汽车窗膜及改色膜等汽车后市场及前装领域。公司从原膜生产、涂布工艺、高分子应用制成等多道工序，近年来公司汽车保护膜产品在汽车 4S 店、汽车原厂的销售呈现出良好的发展势头，产销规模位居行业内上市公司第一梯队。 5. 纳尔股份在不同细分市场产品的毛利率趋势？ 近年来公司不同细分产品毛利率整体相对平稳，因产品市场竞争相对充分，上游原材料价格相对透明，公司具备因原材料成本变动向下游客户传导价格调整的能力。同时，固定资产投资视需求情况逐步推进，产能调整速度相对较快，按需生产，因此后续产品毛利率相对稳定。 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》。
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	无

有)	
日期	2025 年 9 月 9 日