

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

编号：2021-006

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	海通证券 刘海荣 中泰证券 谢楠 长江证券 仲敏丽 华西证券 戚志圣 浙商证券 李锋 前海鸿富 孙小雅、吴伟 万家基金 张希晨、况晓
时间	2021年9月1日（星期三） 15:00-18:00
地点	上海市浦东新区新场工业园区新瀚路26号
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、 公司主要情况介绍</p> <p>董秘游爱军对公司业务进行了介绍：公司是数码喷绘材料及汽车漆面保护膜、数码墨水等新材料产品提供商。公司数码喷绘材料主要应用于满足公共场所、景点及商业场所的安全距离标识、导示、导引、标牌需求；公交，地铁、高铁等流动媒体广告材料；商业装饰、个性化家装、建筑装饰、广告宣传领域的需求。汽车漆面保护膜可以保护原厂车漆、提升整车美观度。数码墨水主要应用于纺织面料、快时尚服饰、数码广告喷绘、桌面办公等方面。</p> <p>公司目前业务发展的主要策略为“一体两翼、双轮驱动”，“一体”主要指数码喷绘材料业务，目前占公司业务比重三分之</p>

二左右，该板块业务的发展策略为拓展市场份额、增厚产业链深度，积极拓展市场布局提升产品的客户认可度和市场占有率，提升原材料自产自供比例，提升产品品质和供应稳定性；“两翼”分别是指数码墨水、以及汽车保护膜，合计占公司三成的业务比重，两翼的发展策略是增加技术研发投入、不断丰富产品线、投资工厂场地及设备以扩大和稳定供应链、积极拓展市场、提升对客户的多渠道服务体系，为公司收入及净利带来增量。公司上市之后积极拓展公司发展空间，一方面通过研发，开发出汽车保护膜，该产品与公司数码绘材料产品在技术研发、生产工艺及生产资源上有较强的协同性；另一方面充分利用上市公司平台的资本优势，收购深圳墨库，顺利将公司业务及产品拓展到墨水领域，该类产品与公司的数码绘材料产品在市场、客户渠道上有一定的协同性。

战略投资总裁王树明对纳尔氢电的情况进行了介绍：随着全球气候问题日益严峻，“脱碳”成为全球主旋律。氢能是零碳燃料，具有储量丰富、热值高、零污染、可存储、来源广泛等优点，在推动能源转型过程中发挥关键作用，发展氢能源已成为国家战略方向。氢能源车具备低温性能好、续航里程长、加氢速度快等优点，更加适用于长途、大型、商用车领域，在储能方面也有很多优势。

在这样的背景下，公司 2021 年介入氢能源燃料电池行业，从核心零部件入手，与中国燃料电池产业化先驱—胡里清博士领衔的专业技术团队合作，通过专业技术团队持股方式合资设立上海纳尔终能氢电有限公司，开展燃料电池膜电极等核心零部件业务，目标成为国内最具竞争力的膜电极研发制造企业。

在燃料电池系统中，膜电极成本占比较高，膜电极技术门槛高，具有极高的成长性、产品附加值和竞争壁垒，其产业化的难点是核心材料的筛选和连续化生产工艺。纳尔氢电凭借技术团队在燃料电池领域近 30 年的技术积累，在技术创新研发、材料配方、生产工艺等具有领先性且自主可控，公司产品在功率密度、产品寿命及产品成本等方面具有一定优势。

二、 交流环节

1、 公司上半年车身贴产品毛利率下降的原因？

上半年毛利率下滑的主要原因是原材料价格上涨，公司生产经营所需的主要原材料包括 PVC 膜、PVC 树脂、压敏胶、底纸、树脂、颜料等，原材料占生产成本比例较高。今年上半年受国内需求持续旺盛，以及国际市场供应受海外疫情影响导致供应不顺，化工原材料价格涨幅较大。

公司通过远期订单的管理、远期原材料期货市场的跟踪，管理和控制原材料价格上升带来的成本上升的不利影响，并且通过与下游客户积极商讨更加适应市场变化的销售价格，让客户与其下游用户与公司共同分担材料价格上升的不利影响，提供品质和数量稳定的货源供应，为整个产业链合作伙伴合作更加紧密共同应对材料价格波动的风险。

2、 公司数码墨水经营如何？

子公司深圳市墨库图文技术有限公司（以下简称“墨库图文”）经营的数码墨水主要应用于纺织面料、快时尚服饰、数码广告喷绘、桌面办公等方面，墨库图文的墨水业务近几年发展良好，在技术研发、制造工艺、市场开拓、新产品应用方面均取得较大突破，其中墨库图文在服装面料方面的数码喷墨印花墨水占总营业收入比例超过七成。

数码印花技术可以满足个性化、小批量的订制产品，在这一场景下与传统染整及丝网印等技术相比在产品效果、低碳环保等方面优势较大，随着未来几年年轻群体个性化需求的增长，数码墨水的市场规模也会迎来较快增长。

3、 请介绍氢能源布局情况

公司子公司上海纳尔终能氢电有限公司（以下简称“纳尔氢电”）主营高性能燃料电池膜电极等燃料电池系统核心零部件，目标成为国内最具竞争力的膜电极研发制造企业。

纳尔氢电由中国燃料电池产业化先驱—胡里清博士领衔，在技术创新研发，材料配方、生产工艺等具有领先性且自主可控。

4、 请介绍纳尔氢电未来的主要产品

	<p>纳尔氢电主营高性能燃料电池膜电极等燃料电池系统核心零部件。膜电极被誉为燃料电池系统的“芯片”，氢气通过氢能源车的燃料电池系统转换为电能，膜电极是氢气转换为电能的反应场所，膜电极成本占整个燃料电池系统总成本较高，是燃料电池系统中最核心的零部件。膜电极技术门槛高，具有极高的成长性、产品附加值和竞争壁垒。</p> <p>5、纳尔氢电的产品有哪些优势？</p> <p>依托技术团队在燃料电池领域的技术积累，不断优化生产配方及生产工艺最大化的发挥各类材料的性能，对原材料严格筛选，生产过程层层把关，自主研发膜电极抗反极技术，减少催化剂失活，从而实现更高的可靠性和稳定性，公司膜电极产品在功率密度、产品寿命及产品成本等方面具有一定优势。</p> <p>公司还通过优化生产工艺提升生产效率和成品率，产品在同等性能下铂载量更低，从而降低产品成本，为客户提供更高性价比的产品。</p> <p>6、请介绍纳尔氢电目前的筹备进度</p> <p>2021年4月公司成立后，各项筹备工作快速推进，目前车间装修已全部完成，生产及配套设备陆续进场，技术人员正在进行设备的调试及验收工作，预计10月份即可开始试生产，在资本和技术的共同推动下，纳尔氢电的业务及产品将实现快速落地。</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	<p>副总经理、财务负责人、董事会秘书：游爱军</p> <p>战略投资总裁、纳尔氢电总裁：王树明</p> <p>纳尔氢电技术总监：胡里清</p> <p>投关总监：尤睿</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年9月1日