

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

编号：2021-008

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 博时基金 郭康斌 浦银安盛基金 何逸仕、朱胜波
时间	2021年9月8日（星期三） 10:00-12:00
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>一、 公司主要情况介绍</p> <p>投关总监尤睿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</p>

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。

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，公司在提供高质量的产品的同时保证稳定的产品供应，努力促进产业链深度合作，共同应对材料价格波动的风险。

2、 请介绍汽车保护膜的产品情况及销售渠道

汽车保护膜是贴在车身上的一种透明材料，属于汽车后市场产品，产品的主要功能是保护汽车漆面、提升整车观感，此产品由于其材料特性在汽车遇到轻微刮蹭时产生的划痕可以在一段时间内自动修复，从而起到保护原厂车漆的效果。此外通过不断改进生产工艺及产品配方，公司的产品在耐黄变及使用寿命上具有一定优势。

目前汽车保护膜产品的销售渠道是以经销为主，同时公司也与部分豪华品牌汽车 4S 店合作，在新车销售时推广汽车保护膜

产品。此外公司还尝试自营贴车门店，使汽车保护膜产品直达终端消费者，这一方面作为新渠道的探索，另一方面也可以第一时间得到产品在实际应用时的反馈意见，及时优化产品设计，为客户及合作伙伴提供优质的产品和服务。

3、请介绍数码墨水产品的经营情况

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。

4、请介绍公司三大核心产品的增长驱动因素

公司数码喷绘材料产品经过近 20 年的发展，在行业内已经形成稳定的龙头地位，市场占有率已连续多年保持第一并且仍在不断扩大竞争优势，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。公司具备较强的市场开拓及产业链整合能力，凭借优质的产品良好的口碑，依托规模优势将逐步抢占行业内的增量及存量市场，进一步巩固市场龙头地位。

数码墨水方面，公司目前产品销售以用于纺织品的数码墨水为主，公司经过多年的技术积累，已经在部分关键产品及技术上实现了突破，打破了国外厂商的垄断，在行业内始终保持较强的产品竞争力。从市场需求来看，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，公司将依托技术实力抢占更多的市场份额。

	<p>汽车保护膜是一类较新的产品类型，具有非常大的市场开拓空间。近几年公司通过持续研发不断完善产品设计和生产工艺，使得产品具备较高的性价比，目前已经在业内形成良好口碑。未来随着产品渗透率不断提升，公司汽车保护膜产品将迎来快速发展。</p> <p>5、请介绍纳尔氢电未来的主要产品</p> <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>目前各项筹备工作进展顺利，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	副总经理、财务负责人、董事会秘书：游爱军 投关总监：尤睿
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 9 月 8 日