

证券代码：002825

证券简称：纳尔股份

公告编号：2016-001

## 上海纳尔数码喷印材料股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于上海纳尔数码喷印材料股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2016]838号）同意，上海纳尔数码喷印材料股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“纳尔股份”，证券代码为“002825”。本公司首次公开发行的25,000,000股人民币普通股股票自2016年11月29日起可在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请天健会计师事务所对公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年6月30日的合并及母公司资产负债表，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量

表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计。天健会计师事务所对申报报表出具了标准无保留意见的审计报告（天健审（2016）7358号）。本公司在招股说明书中已披露主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

项目（万元）	2016.06.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产合计	44,118.61	40,942.47	36,874.31	32,346.41
负债合计	11,838.39	11,826.02	11,827.01	10,808.18
股东权益合计	32,280.22	29,116.44	25,047.30	21,538.22

（二）利润表主要数据

项目（万元）	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	25,741.97	52,689.44	57,587.59	47,199.84
营业成本	19,353.32	40,428.70	46,510.51	37,914.67
利润总额	3,700.33	6,926.39	6,529.04	4,550.08
净利润	3,163.78	5,944.15	5,759.08	3,935.39
扣除非经常性损益后的净利润	3,006.81	5,460.67	4,727.92	3,314.64

（三）现金流量表主要数据

项目（万元）	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-218.19	6,308.80	8,517.56	4,483.84
投资活动产生的现金流量净额	393.35	395.36	-6,056.43	-3,348.08
筹资活动产生的现金流量净额	-	-1,877.58	-1,192.26	-1,501.96
汇率变动对现金及现金等价物的影响	235.41	509.45	80.29	-335.75
现金及现金等价物净增加额	410.57	5,336.04	1,349.16	-701.96

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

公司截至2016年9月30日的财务状况、2016年1-9月的经营成果以及现金流量情况，已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，公司截至2016年9月30日及2016年1-9月的主要经营状况如下：

2016年1-9月，公司实现营业收入39,783.63万元，与上年同期基本持平；实现营业利润5,332.00万元，较上年同期增加101.13万元，同比增长1.93%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润4,546.69万元，较上年同期增加150.13万元，同比增长3.41%。

五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）市场竞争加剧的风险

数码喷印材料行业具有较强的国际化特征，国内厂商面向全球市场、参与全球竞争。在全球市场中，欧美等发达国家和地区的少数国际领先企业，如3M、Avery、Ritrama、MACtac等在技术工艺、知识产权、生产能力、产品种类、品牌影响、渠道建设和市场份额等方面具有突出的优势。出于成本等因素的考虑，欧美等发达国家厂商在其国内逐渐专注于研发、品牌、渠道等建设，加强在发展中国家投资组织生产或通过OEM/ODM等方式从发展中国家厂商采购所需的产品，强化巩固其在全球市场的竞争优势，加剧了国内厂商在出口和内销市场的竞争压力。

在中国发展成为全球数码喷印材料主要生产基地的过程中，国内厂商存在着重复建设、同质化竞争的问题，导致数码喷印材料国内及出口市场中竞争激烈。同时，国内数码喷印材料行业尚未建立统一的行业标准，部分企业通过采用性能相对低端的低质原材料等可能牺牲产品品质的措施以降低成本参与竞争，导致行业存在一定的无序竞争状况，进一步加剧了市场竞争。

国内外同行业竞争者数量的增加、竞争策略的改变以及竞争实力的增强，可能加剧市场竞争，并对公司经营产生不利的影响。

（二）行业周期波动的风险

数码喷印材料广泛应用于户外广告、装饰美饰等领域，其市场年度需求受国内外宏观经济以及商业活动、政治活动、文体活动等活跃度变化的影响而表现出一定的周期性。

宏观经济对商业活动活跃度有着重要的影响，宏观经济增长较快，则商业活动活跃度增加，从而带动数码喷印材料的市场需求；反之，则减少数码喷印材料的市场需求。目前，世界经济形势总体上仍将十分严峻复杂，经济复苏仍面临较

大的不稳定性和不确定性。我国经济发展中不平衡、不协调的矛盾和问题仍很突出，未来宏观经济面临经济增长放缓和经济结构调整的双重压力。若国内外宏观经济增长放缓或处于不景气周期，则将对公司市场销售情况产生不利影响。

数码喷印材料在政治活动、文体活动中广泛应用，政治文体活动活跃的年度，数码喷印材料的市场消耗量一般会有所增加。全球政治活动、文体活动具有一定的规律性和周期性，政治文体活动的减少将对公司经营产生一定程度上的不利影响。

### （三）原材料价格波动的风险

报告期内，公司生产经营所需的主要原材料包括PVC膜、PVC树脂、压敏胶、底纸和基布等，合计占生产成本的比重达70%左右。前述原材料主要属于石油化工、纸制品加工等领域，其采购价格与国内外石油化工、纸浆等大宗商品价格走势密切相关。

由于公司产品价格调整与原材料价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且变动幅度也可能存在一定差异，因此，如果主要原材料价格的波动过于频繁、幅度过大，将直接影响公司原材料采购成本，对公司原材料管理、成本控制带来一定的压力，进而影响公司经营业绩。

### （四）产品价格下降的风险

报告期内，受石油基础化工产品价格下跌的影响，主要原材料采购价格下降，公司总体上相应调低了部分车身贴、单透膜等产品的销售价格，不排除未来受市场竞争加剧的影响而促使产品价格进一步下降，从而对公司经营产生不利影响。

### （五）销售模式可能存在的风险

公司的销售方式，按照品牌划分，包括自主品牌和ODM（贴牌）；按照渠道划分，可以分为直销和经销。其中，如果过多依赖经销商渠道，不仅会使公司让出部分的产品利润而削弱盈利能力，还可能导致对终端客户的信息不够深入了解而不能及时更新产品或服务，而且，如果经销商出现自身管理不规范或者代理竞争对手产品等问题，也会增加丢失部分甚至整个区域终端客户的风险。

### （六）依赖主要客户的风险

报告期内，公司前5大客户销售合计形成的营业收入分别为12,218.70万元、

13,461.42万元、13,291.94万元和5,557.85万元，占当期营业收入的比例分别为25.90%、23.37%、25.22%和21.59%。报告期内各期前5大客户收入合计占比分别在25%左右，不排除公司依赖主要客户所产生的业务经营风险。

#### （七）出口退税政策变化的风险

根据财政部、国家税务总局（财税[2012]39号）《关于出口货物劳务增值税和消费税政策的通知》的规定，生产企业自营或委托外贸企业代理出口自产货物，除另有规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法。

公司及全资子公司英飞莱斯出口产品分别实行“免、抵、退”和“免、退”的计税政策，报告期内主要产品适用的出口退税率情况如下：

产品名称	海关商品码	退税税率（%）
车身贴、单透膜	39199090	13
涂层喷印材料、贴合喷印材料	59031090	17

作为促进行业结构调整的手段之一，出口退税率与行业整体发展情况、出口情况密切相关。在2008年金融危机冲击下，出口退税率的上调一定程度上缓解了行业的部分压力。但如果国家调整出口退税政策，调低公司主要产品的出口退税率，将会对公司的盈利水平产生一定程度的间接影响。

#### （八）汇率波动的风险

报告期内，公司产品以境外销售为主，境外销售收入分别为28,839.13万元、31,697.50万元、27,119.46万元和11,969.44万元，占主营业务收入的比例分别为61.17%、55.11%、51.54%和46.55%，并且主要采用美元结算。

2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。报告期各期末，美元对人民币汇率分别为6.0969、6.1190、6.4936和6.6312，其中2014年末人民币汇率较2013年末贬值0.36%；2015年末人民币汇率与2014年末累计贬值6.12%；2016年6月末人民币汇率与2015年末累计贬值2.12%。此外，最近几年人民币汇率以贬值为主，由于受国内外政治、经济环境等多重因素的影响，人民币汇率波动的不确定性增强。

人民币汇率的波动对公司经营产生的影响主要体现在以下两个方面：一是影响公司出口产品的价格竞争力，人民币升值将一定程度上削弱公司产品在国际市场上的价格优势，境外客户一方面可能因产品价格变相上涨而相应减少对产品的

需求,从而影响公司产品的销售,另一方面可能因汇率波动导致利润空间被压缩,从而将部分成本压力转嫁给公司;二是由于公司自接受订单、生产、发货至货款回收存在一定的业务周期,业务周期内的汇率波动可能导致公司产生汇兑损益,报告期内的汇兑损益分别为335.75万元、-80.29万元、-640.00万元和-270.56万元,占利润总额的比例分别为-7.38%、1.23%、9.24%和7.31%。

如果公司不能采取有效措施防范人民币汇率波动,则公司盈利能力将面临汇率波动影响的风险。

#### (九) 产能扩大的市场开发风险

公司募集资金投资项目包括“高性能数码喷印材料生产建设项目(三期)”、“数码喷印材料工程技术研发中心建设项目”以及“国内营销网络建设项目”等三个项目。上述项目建成后,公司现有主导产品车身贴、单透膜产能将分别增加4,700万平方米和1,300万平方米。

本次募集资金投资项目需要一定的建设期和达产期,在项目实施过程中和项目实际建成后,如果市场环境、技术、竞争对手策略、相关政策等方面出现重大不利变化,公司产品仍将面临新客户开发的挑战以及市场销售风险。

#### (十) 所得税优惠政策变化的风险

公司于2008年首次被认定为高新技术企业。2010年12月9日,公司再次被认定为高新技术企业,有效期为2010年至2012年。2013年9月11日,公司通过高新技术企业复审,有效期为2013年至2015年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定,报告期内,公司适用15%的所得税优惠税率,其享受的所得税优惠金额及其影响如下表所示:

项 目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
高新技术企业所得税优惠金额(元)	3,612,269.26	6,140,677.77	5,186,810.09	4,068,270.39
发行人利润总额(合并口径)(元)	37,003,273.22	69,263,890.78	65,290,433.54	45,500,826.32
所得税优惠金额占比	9.76%	8.87%	7.94%	8.94%

高新技术企业资格已于2015年到期,公司目前正在履行高新技术企业认定申请程序。但若公司不能被继续认定为高新技术企业,则将不能继续享受15%的所

得税优惠税率，从而对公司的经营业绩产生一定的负面影响。此外，如果未来国家主管税务机关对高新技术企业的所得税税收优惠政策做出调整，也将对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四章 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

特此公告。

上海纳尔数码喷印材料股份有限公司

2016年11月29日