

证券代码：601137

证券简称：博威合金

宁波博威合金材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-06

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 其他： <input checked="" type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 重要公告说明会			
参与单位	诺安基金	长城基金	国金证券	鸿运私募
	南方基金	平安银行	易方达基金	圆信永丰
	东北证券	西部证券	国泰海通	平安养老
	国投证券	博时基金	东财证券	中信证券
	国信证券	国泰基金	尚诚资产	远信资本
	兴业证券	申银万国	东方证券	中天汇富基金
	浙商证券	大家资产	东吴证券	勤远私募
	中泰证券	犁得尔私募	中金公司	点斗投资
	国联民生	远信(珠海)私 募	耕零(上海)投 资	高竹私募
	兴全基金	统一证券	正圆私募	理臻投资
	广发证券	国海证券	南华基金	昆仑健康
	太平洋资管	天风证券	光大保德信	合众资管
	明河投资	中略投资	鑫焱创投	
时间	2026年1月		地点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	董事长谢识才、财务总监鲁朝辉、董事会秘书王永生			
<p>一、公司2025年度业绩预告的介绍及情况说明</p> <p>1、公司财务总监鲁朝辉介绍业绩预告的相关内容。</p> <p>2、公司董事长谢识才对业绩预告的情况进行说明。</p> <p>二、投资者交流重点问题</p> <p>1、 请问在前三季度经营业绩很好的情况下，为什么突然发布大额减值的公告？</p> <p>答：首先，2025年美国对越南博威尔特出口至美国的光伏产品征收307.78%高额反倾销反补贴关税，导致越南 3GW 电池片项目试产后无法向美国市场销售。公司随即成立项目团队在欧洲、非洲的相关国家和地区进行了反复的市场调研、产线转移方案论证，但截至2025年年末，经综合评估后确定产线转移不具备经济价值。其次，美国组件产线投产后目前尚未完成股权出售事宜</p>				

，因此按美国《大而美法案》及相关要求，公司2026年交付的合同订单无法享受行业的同等的联邦补贴，据此对新能源板块存货计提存货跌价准备。

这次减值是由于海外政策的不可抗力所引起，公司经营业务正常运行，请投资者相信公司管理团队，公司紧紧围绕新材料业务做精做专，提升公司业绩，回报于股东。

## **2、请问公司对处理包括美国光伏股权在内的新能源业务的看法和展望？**

答：美国市场以外新能源产业竞争都比较激烈，而美国新能源市场较为景气。因为AI人工智能发展很快，美国缺少电力，所以公司对在美国投资新能源项目有信心，预期获取联保补贴后利润会很好，但美国新法案出台后，中国公民控制的企业不得不出售项目股权，否则就无法获得联邦补贴。本次股权事宜落地后将专注于新材料业务的长期可持续发展。

## **3、请问这次新能源的资产减值和后面美国光伏项目股权转让，是不是意味着公司后续会更聚焦于新材料业务的发展？**

答：公司一直是以新材料业务为主，新能源业务为辅的发展战略。近几年新能源贡献了比较多的利润。但根据美国新法案，中国公民只能持有25%以下新能源项目的股权，而且不能拥有经营权、决策权、技术指导权，所以公司未来会退出新能源行业。未来公司会聚焦新材料业务，把新材料业务做大做强。当然股权出售过程中还有很多的不确定因素，最终谈完后会第一时间公告。

## **4、请介绍一下2025年四季度新材料板块的盈利情况？2025年四季度美国光伏组件的补贴还可以正常拿吗？**

答：2025年公司新材料业务发展较好，具体的盈利情况还是要看公司的年报。

公司美国光伏组件的补贴在2025年是有的，但新法案出台后，法案明确规定要享受行业的同等待遇（补贴），中国企业就得放弃控制权、经营权。在2026年1月1号开始，在股权出售完成前，不能享受行业同等待遇的联邦补贴。

## **5、请问公司计提10.25亿的减值对净利润的影响有多少？**

答：2025年度拟累计计提各项资产减值准备金额为 102,520.35 万元，将减少公司合并报表利润总额 102,520.35 万元。但2025年度计提资产减值准备

的金额未经公司年审会计师事务所审计，具体影响金额以公司年审会计师事务所审计的数据为准。

**6、 请问从2026年年初来看，公司新材料业务的展望情况？**

答：新材料业务是公司的核心业务，公司的特色是数字化研发、数字化制造和数字化供应链。全球大型工业企业，如国内的H公司，国外的A公司、英飞凌、安费诺等都是公司的客户；有些是与公司做项目研发合作的。

公司跟TE（泰科）合作了铜铝复合材料。通过两年多的研发，该项目已经应用于吉利、比亚迪这些整车厂，正计划分阶段上产能。

在半导体行业，公司已组建团队，跟英飞凌就未来半导体的传导材料进行战略合作研发。

在智能手机散热领域，公司已跟全世界最大的几家企业一起研发新一代的VC均温板材料，进展不错。

所以公司也很荣幸我们的客户是全球行业头部企业且引领行业，他们很认可公司的数字化研发。公司通过数字化研发平台及生态圈，不断加快地推出新技术、新产品，对这一点公司是有信心的。

**7、 请问美国光伏股权出售的进度及回收资金的用途？**

答：新法案出台后，公司管理层花了大量的精力在美国股权出售的事项上，尤其是董事长在牵头做出售。公司组建了团队，聘请摩根大通作为投资顾问出售美国工厂，此项工作正在推进中，出售价格在往有利的方向在努力，但是还有不确定因素，最终谈完后会第一时间公告。

出售的资金一部分为越南新材料项目补充流动资金，还有一部分可能用于还贷款，公司会合理使用这部分资金。

**8、 请问公司对欧洲市场尤其是精密细丝业务的考量和展望？**

答：公司在欧洲有一个300多名员工的企业-德国贝肯霍夫，其精密细丝产品全球领先。由于乌克兰战争和欧洲宏观经济影响，能源价格很高。2025年公司对德国精密细丝业务进行了改革，管理层做了调动，2026年经营情况会得到改善。

**9、 请问液冷越南工厂的进展如何？**

答：公司为了液冷板材料业务单独进行了投资，已有部分产品卖给头部客户。未来，公司认为该业务的前景很好。