

证券代码：688345

证券简称：博力威

广东博力威科技股份有限公司

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 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	共 43 位机构投资者，详见附件
会议时间	2026 年 4 月 26 日、2026 年 4 月 28 日
会议地点	电话会议、公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务负责人：王娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司 2025 年及 2026 年一季度业务情况介绍</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 27.35 亿元，同比增长 48.33%，归母净利润 5,587.93 万元，同比增长 157.84%，扣非归母净利润 4,009.71 万元，同比增长 147.50%。轻型动力电池是公司目前的核心业务，主要产品包括电助力自行车电池、电动自行车电池和电动（轻便）摩托车电池，该业务板块在 2025 年实现 13.07 亿元的销售收入，同比增长 62.85%。消费电子类电池实现 7.25 亿元的营业收入，同比增长 13.00%。储能电池实现营业收入 3.17 亿元，同比增长 130.15%。锂离子电芯实现 1.44 亿元的销售收入，同比增长 20.48%。</p> <p>2026 年一季度，公司实现营业收入 7.40 亿元，同比增长 19.36%，归母净利润 2,795.74 万元，同比增长 121.26%，扣非归母净利润 2,822.70 亿元，同比增长 113.57%。</p> <p>整体来看，2025 年公司扭亏为盈，2026 年一季度延续良好增长态势。这是全体同仁奋斗的结果，也是公司战略转型的重要里程碑。站在新起点，博力威将以大圆柱电芯为核心引擎，以轻型动力、机器人电池为增长极，致</p>

力成为全球最具竞争力的锂电方案提供商。我们坚信，在投资者的信任与支持下，公司将抓住行业变革机遇，持续提升业绩与价值，以优异表现回报股东。

2、问答环节

问：东南亚电动摩托车市场展望，以及公司在该市场的布局？

答：东南亚电摩市场目前增速较快，其中越南和印尼市场表现最为突出。

越南的电动化起步较早，早期主要依靠市场自发驱动，已涌现出 Vinfast 等具备巨头雏形的本土企业。2025 年，越南政府出台强制性电动化政策，进一步加速了行业进程：河内市自 2026 年 7 月 1 日起在一环路内禁止内燃摩托车通行，未来政策将逐步推广至二环、三环；胡志明市计划到 2028 年实现网约车 100%电动化；岘港、海防等城市也在制定类似计划。在政策和市场的双重推动下，2025 年越南电摩市场增长显著。以 Vinfast 为例，其 2025 年电动摩托车销量达 40.65 万辆，同比增长 472.72%，2026 年目标为 100 万辆。此外，Vinfast 还积极拓展 B 端换电业务，目前已在印尼和越南铺设换电柜，采用“车电分离”模式，未来对锂电池的需求较大。

印尼政府曾于 2024 年出台电动摩托车购置补贴政策，后因财政压力中途停止。但印尼作为东南亚人口最多、摩托车保有量最大的国家，庞大的存量替换需求与油电价差带来的经济性优势，仍为电动摩托车市场提供了坚实的基本盘。随着油电价差优势持续凸显以及市场教育逐步深入，印尼未来增长空间依然广阔。

问：公司一季报净利率已接近 4%，环比和同比均有显著提升，但相较历史高点仍有差距，后续盈利能力提升空间和节奏如何展望？

答：展望后续，公司盈利能力仍有一定提升空间，主要来自三方面驱动：第一，碳酸锂价格传导。当前碳酸锂价格处于上升通道，公司将持续按季度与客户协商，将价格波动合理传导至下游，从而改善盈利表现。第二，电芯自供率提升。随着公司电芯自供比例逐步提高，将直接拉高整体毛利率水平。第三，降本增效持续推进。公司将持续优化成本结构，通过精益生产、供应

链管理等措施系统性提升盈利能力。

问：E-Bike 业务板块的毛利率是否高于公司平均的轻型车用锂离子电池业务板块毛利率？

答：电助力自行车（E-Bike）业务的主要市场集中在欧美及日本，终端客户对价格敏感度较低，更愿意为极致性能支付溢价，因此其毛利率高于公司轻型车用锂离子电池业务板块的平均水平。

问：公司现有产能是否能够满足 Vinfast 客户的交付？

答：公司正通过多基地协同与产能建设积极保障 Vinfast 客户的交付需求。目前，中国东莞和印尼的生产基地正在加快扩产节奏，提升产能弹性与供给能力；同时，越南工厂已启动筹建并完成选址，预计今年内投产。此外，公司还在持续优化排产计划、加强供应链保障，以确保客户订单的及时、稳定交付。

问：Vinfast 是否倾向于在当地有产能并能提供配套服务的公司？

答：以印尼为例，当地政府对本地化率（TKDN）不低于 40%的产品给予税收优惠政策。因此，在印尼市场，具备本土产能及配套服务能力的企业能够获得明显的成本与合规优势。Vinfast 在拓展印尼市场的过程中，也会倾向于选择能够实现本地化生产的供应商来配合其业务落地。

目前，公司印尼工厂已具备相应的生产能力，能够有效匹配 Vinfast 在印尼的本土化业务需求。同时，公司越南工厂已完成选址并启动筹建，预计今年内投产，届时也将同步满足 Vinfast 在越南本土的配套需求。

问：电摩业务板块主要是采用外购电芯还是自有电芯？

答：由于公司大圆柱电芯产能仅有 1.5GWh，在 2025 年中已实现满产满销，不足以满足客户需求，目前大部分还是以外购电芯为主。本次定增中的全极耳大圆柱多场景轻型动力电池制造项目建成后将新增 3GWh 自有电芯产能，电摩板块采用自有电芯的占比会进一步提高。

问：公司 2025 年机器人主要合作客户，在 2026 年的业务展望如何？

答：2025 年，公司机器人领域的主要合作客户包括智元创新、云深处、逐际动力、斯坦德、极智嘉等。其中，逐际动力的人形机器人电池已于 2025 年实现批量出货；智元创新的人形机器人电池于 2025 年完成送样，预计 2026 年将实现量产出货。公司在机器人电池领域已有多年积累与深耕，随着商业化进程加速，预计该业务板块在 2026 年将实现进一步增长。

问：公司储能客户的产品结构和下游客户的地区分布？

答：公司储能产品包括便携式储能、家庭储能等用户侧储能，目前以便携式储能为主。下游客户主要分布在北美、非洲。

问：公司在固态电池技术方面的布局及进展如何？

答：在固液电池方面，公司已复用现有 34145 全极耳大圆柱生产工艺，成功制备出样品，显著提升了电池的安全性和循环寿命。

在全固态电池方面，公司开发的干法全极片硫化物全固态电池，可在低堆叠压力（ $<10\text{MPa}$ ）下稳定运行，0.5C 倍率循环 500 次后容量保持率接近 99%。

问：公司自产电芯是否对外销售，自用比例大致是？

答：公司自产电芯有 34145 大圆柱和 18650 小圆柱，其中大圆柱基本全部自用，小圆柱大部分对外销售，在 2025 年大约 1.44 亿元收入。

问：针对于碳酸锂上涨，公司跟客户的调价机制如何，对利润影响多大？

答：公司与下游客户实行季度调价机制，与上游供应商也同样执行季度调价，形成了较为顺畅的成本传导路径，第一轮调价通知已于 2025 年 12 月发布。同时，公司产品主要以电池系统形式出货，碳酸锂需要经过正极材料、电芯再到电池系统等多个环节，在电池系统总成本中占比较为可控。因此，公司具备应对碳酸锂价格波动的成熟机制，能够保障经营层面的平稳运行。

	<p>问：汇率波动对公司的影响？</p> <p>答：公司尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低汇率风险，持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。此外，公司将对实际业务规模及汇率走势进行研判，择机开展套期保值业务，积极对冲相关风险敞口，尽可能平滑汇率波动对业绩的冲击，降低汇率变动对公司利润的潜在影响。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息
附件清单	《与会清单》
日期	2026年4月26日、2026年4月28日

附件：《与会清单》

申万宏源证券有限公司	易方达基金管理有限公司
华福证券股份有限公司	兴证全球基金管理有限公司
西部证券股份有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
华鑫证券有限责任公司	西安江岳私募基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	上海合道资产管理有限公司
华创证券有限责任公司	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)
兴业证券股份有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
东方财富证券股份有限公司	苏州君榕资产管理有限公司
中信证券股份有限公司	上海磐稳投资管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司	海南君阳私募基金管理有限公司
招商证券股份有限公司	杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)
中银国际证券股份有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
中泰证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
财通证券股份有限公司	青骊投资管理(上海)有限公司
开源证券股份有限公司	上海恒旭创领私募基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	上海匀升投资管理有限公司
华夏基金管理有限公司	深圳市麻王投资集团有限公司
富安达基金管理有限公司	上海度势投资有限公司
国寿安保基金管理有限公司	深圳市景元天成投资顾问有限公司
宝盈基金管理有限公司	平安银行股份有限公司
方正富邦基金管理有限公司	