

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	申万证券、天风证券、首创证券、金圆统一证券、新华基金、中邮基金、华夏基金、博时基金、英大基金、天榕基金、长盛基金、征途私募、新思路投资、红思客资产、北头星太空、前海人寿
会议时间	2026年5月6日、2026年5月7日
会议地点	北京嘉里大酒店、深圳福田香格里拉大酒店
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>

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。

越南电动化起步较早，前期主要由市场自发驱动，已培育出 VinFast 等具备巨头雏形的本土企业。2025 年以来，政府出台强制性电动化政策，进一步加速行业进程：河内市计划 2026 年 7 月 1 日起在一环路内禁止燃油摩托车通行，未来逐步扩展至二环、三环；胡志明市要求 2028 年所有营运车辆（含两轮、四轮）实现 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，销量达到 85 万辆。当地龙头企业 VinFast 在 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 积极拓展 B 端换电业务，目前已在越南和印尼铺设换电柜，采用“车电分离”模式，未来对锂电池的需求较大。

印尼是东南亚人口最多、摩托车保有量最大的国家。当地政府计划在 2026 年重启电摩补贴，初期目标为 10 万辆电动摩托车，预计每辆车补贴 500 万印尼盾，接近 300 美元，完成初始配额后将发放更多激励措施。若政策落地，印尼电摩市场增速将大大提升，未来市场空间巨大。

问：海外电动摩托车渗透率如何？

答：海外电动摩托车渗透率最高的地区是越南，2025 年该市场售出约 80 万辆电动摩托车，摩托车总销量约 340 万辆，渗透率约 20%。除越南外，东南亚及非洲部分市场虽然当前渗透率不高，但增速较快，已涌现出如 Spiro 等本土龙头企业，未来具备巨大的增长潜力。

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：公司在固态电池、钠电池等新兴技术方面的布局及进展如何？是否有量产计划？

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（<10MPa）下稳定运行，0.5C 倍率循环 500 次后容量保持率接近 99%。

在钠电池方面，聚阴离子体系大圆柱电芯已完成验证，常温循环 1000 次后，容量保持率仍接近 99%，在-40℃极寒环境下仍能保持 85%以上的放电容量。

问：公司近两年的资本开支规划？

答：公司近两年资本开支主要包括：本次定增中的全极耳大圆柱多场景轻型动力电池智能制造项目将投资 5.19 亿元，主要包括 3GWh 大圆柱生产线和配套的 PACK 生产线，以及固态电池研发试验线的建设。此外，公司计划在东莞总部和印尼工厂扩产，今年内会在越南建设工厂，主要配套下游电动摩托车客户的需求。

问：公司的轻型动力领域的优势是？

答：轻型动力领域对 PACK 端的定制化需求较高，主要体现在：不同车型的电池仓形状、尺寸差异较大；同时，不同使用场景对能量密度、充放电倍率、循环寿命、使用成本等性能参数的要求也各不相同。公司自 2011 年进入轻型动力领域，已经积累了 15 年的研发与制造经验，能够针对各类差异化需求，快速提供具备量产可行性的完整解决方案。

此外，公司具备电芯+PACK 一体化研发制造能力，打通了从材料开发、电芯研发、BMS 设计、PACK 制造到整车测试验证的全链路研发闭环，在产品性能、开发效率、系统可靠性和成本等方面均具备优势。

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：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：公司本次定增概况，以及当前进展如何？

答：公司本次定增拟募集 6.11 亿元，并自筹 1.00 亿元，项目总投资 7.11 亿元，具体投向以下三个项目：

全极耳大圆柱多场景轻型动力电池制造项目投资总额 5.19 亿元，公司将针对全极耳大圆柱电芯、轻型动力消费类电池系统集成产线及固态电池研发试验线进行建设。建成后将提升自有电芯供给，丰富产品体系，增强从电芯到电池系统的一体化能力，推动业绩增长与技术升级。

AI 驱动的新能源电池可靠性分析与研发能力提升项目投资总额 0.52 亿元，公司将通过配置先进硬件与仿真软件、引进优秀人才、加强研发信息化建设并开展前沿性技术研发，提升轻型车、储能等领域电池系统集成产品的研发能力，增强核心竞争力。

补充流动资金项目投资总额 1.40 亿元，将优化公司资本结构，提高抗风险能力，保障公司的战略实施和业务增长。

	关于本次定增项目的进度，公司已回复交易所问询，现项目已进入审核阶段。
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（如有）	
日期	2026年5月8日