

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他
参与单位名称	共 55 位机构投资者，详见附件
会议时间	2026 年 8 月 16 日 19：30-20：30
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	总经理助理：刘向珣 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	1、公司 2026 年上年度业务情况介绍 2026 年上半年度，公司实现营业收入 17.55 亿元，同比增长 30.48%，归母净利润 7,248.26 万元，同比增长 101.24%，扣非归母净利润 7,362.00 亿元，同比增长 122.36%。轻型车用锂离子电池是公司目前的核心业务，包含电助力自行车（E-Bike）和电动摩托车两大板块。电动摩托车业务方面，公司骑玩类、商用类、通勤类三大板块协同并进。骑玩类越野电摩市场需求持续旺盛；商用类换电业务稳步增长，并与 Spiro、小哈等海内外头部客户建立深度合作关系；通勤类海内外市场同步拓展，其中东南亚及拉美等新兴市场表现尤为突出。电助力自行车方面，受益于欧洲市场库存出清及需求回暖，同时公司与 MFC、Aventon 等行业头部客户达成深度合作，业务持续放量。 整体来看，2026 年公司延续高速增长态势。下半年，我们将继续深耕主业、加速新业务发展，努力以优异的业绩回报各位投资者。 2、问答环节

	问：轻型车用锂离子电池业绩主要来自于哪些客户？全年来看，核心客户的交付节奏如何？ 答：公司轻型车用锂离子电池业务覆盖电动摩托车及电助力自行车两大板块。电动摩托车板块方面，海外市场业务增长主要来源于客户 Spiro，国内市场业务增长主要来源于客户九号公司、雅迪集团。电助力自行车板块方面，核心客户包括 MFC、Aventon、LIME 等。上述核心客户预计下半年将持续保持稳定出货。此外，公司东南亚重要客户 Vinfast 已于今年 7 月实现量产出货，成为公司轻型车业务新的增长动力。 问：自有电芯产能及扩产计划？自有电芯有何优势？ 答：截至目前，公司 34145 大圆柱电芯现有产能为 1.5GWh。本次定增的募投项目将新增 3GWh 产能，项目建成后公司电芯自供率将进一步提升。未来，公司将根据下游市场需求增长情况适时推进产能扩充计划，以满足电动摩托车市场快速增长带来的业务需求。 从技术层面来看，公司自有电芯具备以下优势：一是电芯优化与 PACK 验证可同步推进，有效缩短产品研发迭代周期；二是可实现从底层化学体系到顶层 PACK 系统架构的全局优化，提升系统级产品综合性能；三是可实现从电芯到 PACK 的全流程故障溯源，为构建更可靠的终身质保体系提供支撑。从成本层面来看，相较于外购电芯模式，采用自产电芯将有助于提升公司整体毛利率水平。 问：海外生产基地的扩产规划如何？ 答：公司印尼生产基地已于 2024 年 11 月正式投产，目前正处于积极扩产阶段，产线建设正在有序推进中，以满足当地客户日益增长的需求。 越南生产基地方面，公司目前已完成相关土地协议签署，施工单位预计于 9 月初进场施工，计划于今年底完成装修调试后正式投产，届时将覆盖 Vinfast 在当地市场的交付需求，同时可满足雅迪等客户在越南市场的产品交付。 此外，公司亦在积极关注欧洲等地区的工厂建设机会，将根据市场拓展
--	--

	进度适时推进相关布局。 问：公司近期推出 2026 年度股权激励计划，相关业绩考核目标的达成可行性如何？ 答：公司 2026 年度股权激励计划所设定的业绩考核目标，系基于公司战略定位、市场洞察、客户拓展、在手订单、产能规划、财务测算及同行业对标等多维度因素，经充分论证后制定，具备较强的可行性基础。目前，公司内部团队士气饱满，对实现上述考核目标具有充分信心。 问：公司成本费用管控情况如何？未来盈利水平是否具备进一步提升空间？ 答：公司内部精细化运营管理成效已逐步显现，2026 年上半年，公司销售费用及管理费用均实现同比下降，整体期间费用率较上年同期下降 3.31pcts。展望未来，随着公司第二代大圆柱电芯量产，毛利率将随电芯自供率的提升而逐步改善；同时，伴随业务规模持续扩大，期间费用率仍存在进一步下降空间。综合来看，公司未来盈利水平具备进一步提升的基础，具体业绩目标可参考公司 2026 年度股权激励计划所设定的考核指标。 问：当前公司钠离子电池业务进展如何？ 答：公司钠离子电池同样复用 34145 全极耳大圆柱生产工艺完成样品制备，聚阴离子体系圆柱电芯已完成电芯验证：常温条件下循环 1000 次后容量保持率接近 99%；在-40° C 极寒环境下，放电容量仍可保持 85%以上，低温性能优势显著。 应用方面，公司某英国户储客户已采用钠电方案，目前产品处于试产阶段，预计将于年内实现量产。当前整套储能系统成本已基本与磷酸铁锂方案持平，随着规模化推进，成本优势有望进一步释放。 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，干法全极片硫化物全固态电池已完成电芯验证，采用高镍正极搭配先进复合负极材料体系，0.5C 倍率循环 500 次后，容量保持率仍接近 99%；在堆叠压力（<10MPa）条件下即可稳定运行，成功突破了低压应用瓶颈。 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。 问：汇率波动对公司经营有何影响？公司采取了哪些应对措施？ 答：公司高度重视汇率波动风险，并已建立多层次的汇率风险管理体系。首先，公司存在外币支出需求，在日常经营中尽可能将外币收入与外币支出相匹配，以降低汇率波动带来的风险敞口。其次，公司与境外客户实行季度调价机制，在与以外币结算的客户进行价格调整时，将充分考虑汇率波动因素。再次，公司持续监控外币交易及外币资产、负债规模，并结合实际业务规模及汇率走势进行研判，择机开展外汇套期保值业务，积极对冲相关风险敞口，尽可能平滑汇率波动对经营业绩的冲击，降低汇率变动对公司利润的潜在影响。综合来看，当前汇率波动对公司整体经营的影响处于可控范围内。
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 8 月 16 日

附件：《与会清单》

申万宏源证券有限公司	国泰海通证券股份有限公司
中信证券股份有限公司	中邮证券有限责任公司
开源证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	华创证券有限责任公司
长江证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
广东恒健投资控股有限公司	上海德汇集团有限公司
深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司	华夏基金管理有限公司
富国基金管理有限公司	嘉实基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	平安基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	国泰基金管理有限公司
新华基金管理股份有限公司	国金基金管理有限公司
圆信永丰基金管理有限公司	银河基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	江信基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司	国海富兰克林基金管理有限公司
上银基金管理有限公司	鑫元基金管理有限公司
朱雀基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
国泰君安证券资产管理有限公司	上海光大证券资产管理有限公司
浙江伟星资产管理有限公司	北京匀丰资产管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	广东正圆私募基金管理有限公司
鸿运私募基金管理（海南）有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海度势投资有限公司
上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	深圳市珞瑜私募证券基金管理有公司
上海恒穗资产管理中心（有限合伙）	上海常春藤投资控股有限公司
西安江岳私募基金管理有限公司	上海合道资产管理有限公司
上海非马投资管理有限公司	上海云量资产管理有限公司
太平养老保险股份有限公司	渤海人寿保险股份有限公司
中航信托股份有限公司	华能贵诚信托有限公司
IGWT Investment	