

证券代码：002594

证券简称：比亚迪

比亚迪股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	受邀投资人 159 人
时间	2026-3-30 9:30-11:00
地点	香港四季酒店
上市公司接待人员姓名	比亚迪集团董事长兼总裁、比亚迪电子主席王传福先生 比亚迪电子行政总裁兼执行董事王念强先生 比亚迪集团高级副总裁兼财务总监、比亚迪电子财务总监周亚琳女士 比亚迪集团董事会秘书、比亚迪及比亚迪电子公司秘书李黔先生
投资者关系活动主要内容介绍	本投资者关系互动记录仅为交流信息整理,不构成任何投资建议或业绩承诺。相关前瞻性陈述受多种因素影响存在不确定性,公司经营情况请以正式公告为准。敬请股东审慎决策,注意投资风险。 一、公司经营情况介绍: 由公司管理层介绍公司基本情况、核心技术产品及经营情况。 伴随中国汽车产业规模持续扩张、海外市场大爆发, 2025

年比亚迪继续保持稳健增长，连续四年稳居全球新能源汽车销量榜首，连续三年全球汽车集团销量前十，并跻身全球汽车集团销量第五，较上一年度再提升一个名次。比亚迪汽车全年出口量首次突破百万，同比增长 1.4 倍，新能源汽车出口量位居全国首位，全球化发展迈上新台阶。同时，品牌高端化也加快向上突破，仰望、腾势和方程豹全年销量近 40 万辆，占集团乘用车总销量比重较 2024 年取得了较大的提升。其中，仰望 U9X 跑出全球汽车极速和圈速双第一纪录，以极致技术重塑超豪华标杆；方程豹全年销量同比增长 316%，凭借硬核性能与独特设计，让硬派越野电动车从小众走向大众。储能方面，首发全新一代 Haohan 储能系统，搭载全球最大 2,710Ah 储能专用刀片电池，实现能量密度跨越级突破；凭借 14.5MWh 的最小单元容量（等效 20 尺容量 10MWh）、52.1% 的体积利用率双项全球之最，将系统集成度推向全新高度。比亚迪通过技术创新和全球化双轮驱动，展现出强大的韧性和增长活力，也为全球汽车产业升级和绿色可持续发展注入强劲动能。

二、互动问答：

问题一：相比三年前和今天这个时点，新能源淘汰赛有哪些相同和不同的地方？

答：新能源汽车产业竞争已经白热化，正在经历残酷的“淘汰赛”。行业大变革期，新旧动能加速转换，技术一定唱主角，应聚焦技术创新、产品品质与生态构建等更高维度。2026 年比亚迪推出闪充技术，解决了行业的痛点。比如 50kW 的充电枪把它当成 2G 手机，150kW 相当于 3G，350kW-600kW 相当于 4G，公司推出 1,500kW 就是 5G 手机，一下把补能速度提起来。特别在零下 30 度的时候，闪充跟普通的充电相比能节约更长时间，也减缓里程焦虑上的精神成本。

问题二：闪充技术推出之后，对销量增长有多大作用？

答：公司闪充战略的市场反响显著，其体验可分为视频感知、实车使用、场景口碑传播三次递进式冲击。目前仍处于初期普及阶段，未来将持续深化用户认知，有效触达更多消费者，更有望打动剩余 50%的燃油车用户，加速新能源替代进程。在智能化时代，汽车已成为数字化生态的底座。公司在三月发布会上重点阐述了战略布局，拆开各个部分都有很深的技术机理，单就 1,500kW 闪充充电枪技术就有很多亮点突出：相较行业同类产品，枪体更轻便、设计更精细化，实现即插即充、无感支付，全程无需预存费用、扫码及额外确认等操作，大幅提升补能体验，进一步加速用户加入闪充生态。

问题三：希望管理层展望在五年、十年之后，如何看比亚迪？

答：海外将成为比亚迪未来重要的增长点，比亚迪品牌在海外广受好评和认可，海外的份额占比会持续提升。闪充今年主要是国内，海外目前主要是腾势品牌，未来海外也会推广闪充，此外公司本地乘用车工厂都在陆续稳步推进中，本地化制造和闪充全球网络建设会构建更深的海外市场护城河，推动公司盈利和销量双增长。公司第一代刀片电池是 2020 年推出，加上后续的 DM-i 等技术，解决了新能源汽车安全性、经济性的问题，让比亚迪从 40 万增长到 460 万。第二代刀片电池在 2026 年 3 月份发布，常温充电从 10%到 70%仅需 5 分钟，从 10%到 97%仅需 9 分钟，零下 30℃从 20%到 97%仅需 12 分钟，真正解决充电效率慢、低温充电难的问题，闪充战略让电动化上半场完美收官，相信第二代刀片电池在下一个五年让比亚迪能有进一步增速，而且更高质量的增长，赢得消费者的认可。

问题四：电池外供的目标和指引？

答：作为行业龙头企业，比亚迪秉持开放共赢的发展理念，愿与行业各方携手实现和谐健康、协同有序发展。作为国际化企业，公司立足中国、面向全球，积极推广闪充生态体系，以一步到位的技术实践，为全球新能源产业高质量发展贡献中国技术与中国方案。

问题五：储能业务和光伏业务展望？

答：2006年，比亚迪提出太阳能、储能、电动车三大绿色梦想，历经十几年的坚持，曾经的梦想才一步步走向现实，才有了今天光储充一体的闪充技术。中国企业家依托全产业链能力，把太阳能做到全球普及和大规模应用，再通过闪充就地获取与就地充电，运输成本也能大幅下降。比亚迪光储充绿色梦想，未来会在全球大力推广，对每个国家特别是对基础设施、充电基础设施比较薄弱发展中国家是很大的贡献。未来比亚迪的三大梦想会真正在全球的每个角落落地，用技术给人类带美好生活。

问题六：公司的研发投入领跑全球，未来强度如何？技术鱼池未来还有哪些方向？

答：2025年公司研发投入634.41亿元，同比增长17.13%，研发投入规模在国内汽车行业处于领先水平。今年公司推出了闪充技术，技术鱼池还有很多储备，在下半场智能化以及新技术迭代方面还要持续投入。比亚迪未来的潜力就是靠技术的领先，研发投入会在不同周期产生效果与落地，也请投资者给予战略耐心。比亚迪作为行业龙头，秉持更高格局，坚持以创新为引领，坚决避免陷入产品同质化的竞争。

问题七：存储涨价对很多品牌造成很大影响，对比亚迪电子的机会和挑战有哪些？

答：上游存储芯片涨价，存储价格比部分低端手机更贵，导致该

	<p>类产品出货量承压。事实上，公司早在数年前已确立高端化战略。展望 2026 年，尽管一季度面临涨价传导与市场体量阶段性收缩的双重挑战，但随着高端机型占比的持续提升，产品结构的优化将有效对冲短期波动，为公司业绩稳健发展提供支撑。</p> <p>问题八：AI 数据中心领域高速发展，比亚迪电子在哪些产品有技术优势？</p> <p>答：公司在 AI 算力基础设施领域前瞻性投入研发资源，已构建涵盖服务器、液冷系统、电源和高速互联等产品的战略性布局。电源方面，电源从低压往高压发展，在汽车行业比亚迪是最早做高压的，比亚迪电子与母公司一样，具有技术优势。受益于算力需求持续攀升，公司的 AI 算力基础设施业务将进入高速增长通道。其中，公司的服务器业务将迎来强劲增长，液冷产品将进入规模化量产阶段。同时，公司将积极拓展海内外新客户，加快电源、高速互联等新产品落地，打造业务的增长新引擎。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026-3-30</p>