

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：2026-17

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 ☐ 其他 <u>（电话会议）</u>
参与单位名称及人员姓名	长江证券、分析师、高伊楠等 120 人
时间	2026-09-03 13:30-14:30
地点	上海绿发 JW 万豪侯爵酒店
上市公司接待人员姓名	李黔、吴越
投资者关系 活动主要内容介绍	公司介绍： 比亚迪在不同阶段有不同的科技底色，比亚迪远远不止是一家车企。今天，有幸在这里和大家分享一下比亚迪在 AI 浪潮中的思考。 AI 不仅仅是工具升级，更是一个从底层逻辑到物理实现的全面重构。AI 的到来对各行各业都会产生巨大的改变，我们也看到 AI 大幅降低了软件开发的入门门槛，以及像视频生成、设计、AI4S 等等大量的工作 AI 都可以赋能。 此外，随着逐步解决物理大模型等问题，AI 应该会跨越整个数字边界进入到真实世界，例如智能制造、智能驾驶以及机器人。真实且丰富的场景和数据是 AI 真正进入到物理世界的核心

	要素，场景是入口，数据是燃料，模型是核心，而工程化能力决定最终能不能跑得起来。只有通过“场景产生数据、数据训练优化、再进入实体验证”，最终形成一个自我强化的效应。 以比亚迪为例，比亚迪具备全产业链的场景和海量数据。从出行数据来看，比亚迪新能源汽车保有量已经超过 1,700 万辆，其中带智驾的已经超过 350 万辆，每天能产生 2.2 亿公里的数据。从制造场景来看，比亚迪是中国制造业的一个典型代表，并且有半导体、电池、整车的全产业链，涉及搬运、装配、物流、检测等等大量的场景，有真实的产品和作业形式。此外还有一些消费和服务的场景，比亚迪在全球有数千家门店，再加上现在已经建成的 1 万座闪充站，从而形成一个完整的闭环。 另外在 AI 基础设施建设方面，随着 AI 数据中心的扩张，电力的需求不仅是量的需求也是质的需求。AIDC 对电力的需求有几个特点：高耗、稳定、调峰以及备电容量、备电时间要求更大，因此储能也越来越重要。比亚迪也非常看好清洁能源的应用，未来风光也会成为整个基建的一个底座。 比亚迪储能已经构建起从 3C（电芯、功率芯片、智算芯片）到 3S（BESS、PCS、EMS）的全栈自研、全链供应、全链闭环及规模化量产体系，具备提供 GW 级构网型储能解决方案的能力，2025 年比亚迪的储能系统出货量超 60GWh，位列全球储能系统出货第一。未来随着闪充的建立，相信在源网侧、工商业、户储甚至充电侧等方面，比亚迪也会形成自己的能源生态。 比亚迪在车端通过汽车的电动化、智能化发展，带动了比亚迪半导体的发展。随着电动化智能化水平提高、AI 应用越来越多，单车半导体的价值越来越高。技术路线上，SiC 也是新能源汽车的一个趋势方向，从 IGBT 到 SiC——SiC 在高电压、寿命、功率等方面都非常有优势。比亚迪在 IGBT、SiC 上的领先优势，比如仰望 U9X（赛道版）以 496.22km/h 刷新全球汽车极速纪录，背后就是 1200kW 的比亚迪超大功率 SiC 模块支持。而在 AI 服务
--	---

器上，随着单机柜功率从几十千瓦提升到数百千瓦乃至更高，AI 服务器供电系统的设计面临全新要求，SiC 的应用也有望得到提升。从总体来看，比亚迪半导体也是比亚迪在 AI 基建方面的一个优势。

公司今年 3 月发布了第二代刀片电池和闪充，闪充其实是比亚迪电池、储能、功率半导体以及液冷能力的集成。其采用全球首创的“滑轨悬吊式 T 型桩”与“零重力充电枪”设计，让充电线缆更轻巧、干净且移动灵活；结合“即插即充无感支付”功能，并配备超级快放储能系统，突破电网容量限制，构成对社会电网友好的解决方案。8 月底闪充第 1 万座正式落成，未来闪充也会扩展到全球，构筑比亚迪在生态上的护城河，从而实现上半场电动化的收官。在物理 AI 的应用上，比亚迪未来将在技术优势的基础上进一步融合丰富的场景与数据，积极推动物理 AI 在端侧应用的落地，相信在智能驾驶和具身智能等领域会保持非常强的引领。

问题一：如果以 5 年为角度，公司新兴业务的发展节奏大概会是怎样的？

答：储能相对来讲前景很清晰，尤其是 AI 数据中心的发展，公司坚定看好这一块业务的发展，未来几年储能的需求会保持高速增长；模型能力的发展对基础设施的需求是非常确定的，包括现在公司办公也在用国内的 AI 工具，应用端都非常看好。今年受电池产能制约，闪充太受欢迎。由于 AI 基础设施的建设，功率半导体、碳化硅的需求也非常迅猛。作为功率半导体 IDM 厂商，比亚迪半导体拥有芯片设计、晶圆制造、封装测试全链路设计与制造的能力，是中国最大的车规级芯片企业，这些也是比亚迪的核心竞争力。

	问题二：新能源汽车下半场是智能化，汽车将来具体会成为什么形态？或者提供给用户什么样的价值？ 答：从车的属性来说未来会演化成移动终端，但是车一定程度上它的驾驶功能一定要存在的，安全性、可靠性是最重要的。第二，汽车大概率会形成一个独立的小生态，比如智能座舱、智能驾驶；公司也积极地布局 AI Agent 在座舱上的应用，今年发布了超级智能体“迪迪虾”，赋能 DiLink AI 智能座舱，推动人车交互持续升级。 问题三：公司具身智能业务的规划？ 答：具身智能机器人与新能源汽车产业链高度同源，大量技术、零部件、产线能力可迁移复用，比亚迪在新能源汽车领域已经积累了强大的技术优势。但具身智能比汽车智能驾驶更复杂，场景数据不一样，难度也不一样，短期做不到像人一样，但它一定是个未来方向，比亚迪也在持续布局。比亚迪具备场景数据、工业制造与工程化落地能力、半导体的能力优势。在产业协同方面，公司通过股权投资布局帕西尼、智元机器人等领先企业，覆盖触觉感知、人形机器人整机等关键细分领域，并与行业伙伴在技术研发、业务合作等层面深度互补，加速构建“核心部件—整机—应用场景”的产业生态闭环。
附件清单 (如有)	无
日期	2026-9-3