

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：2026-23

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(国金证券策略会)
参与单位名 称及人员姓 名	国金证券、分析师、徐慧雄等 30 人
时间	2026-09-11 11:00-12:00
地点	上海
上市公司接 待人员姓名	吴越、黄悦
投资者关系 活动主要内 容介绍	问题一：如何看待上半年整体经营表现，各项战略投入会给后续发展带来哪些支撑？ 答：当前正处于全球汽车产业电动化、智能化交汇的变革中场，从上半年经营结果来看，公司实现营业收入 3448 亿元，归母净利润 123 亿元，综合毛利率 18.85%，创下近一年新高，核心经营指标韧性凸显。通过持续优化产品结构，有效对冲上游原材料涨价带来的压力；期末现金储备达到 1674 亿元，为各项战略落地积蓄充足力量。 上半年，公司研发投入 289 亿元，坚持“技术为王、创新为本”，持续加大对智驾、AI、具身智能等前沿方向布局，依靠全栈自研构筑技术护城河。伴随全球化、高端化战略持续纵深推进，新技

术逐步完成落地转化，为业务发展提供坚实支撑。

问题二：公司海外销量增长十分突出，但市场也关心海外市场经营会面临不少客观现实挑战，公司怎么看待后续海外增长空间，本地化落地过程对产品和业务带来哪些实际改变？

答：上半年公司新能源汽车全球销量 180.9 万台，蝉联全球新能源汽车市场销量冠军、中国汽车市场品牌销量冠军。其中海外乘用车及皮卡销售 78.9 万台，同比增长 68%，稳居中国新能源汽车出口第一，在全球多个市场取得领先成绩。

出海不是简单将国内整车对外输出，而是围绕属地市场完成产品、制造、渠道、服务的全链条适配。泰国、巴西、乌兹别克斯坦生产基地已经投产，结合当地法规、道路工况以及用户消费偏好完成产品适配打磨，更好匹配属地市场实际需求。

随着海外各基地产能有序释放，海外业务具备进一步增长基础。同时也要注意，海外经营也会受到当地消费环境、供应链配套等现实条件约束。

问题三：公司高端板块当前运行情况以及中长期的规划思路？

答：仰望、腾势、方程豹共同构筑公司的高端品牌矩阵，高端化是集团长期核心战略。上半年三大高端品牌合计销量同比增长 61.0%，占公司乘用车总销量比重已经达到 12.8%。

仰望品牌依托易四方、云辇等前沿技术，打造硬派越野、旗舰轿车、纯电超跑等产品矩阵，探索中国新能源汽车的技术与品牌向上空间。腾势全新车型瞄准高端家用消费群体，伴随闪充系列换代上市，在空间体验、智能配置、整车安全层面形成新的综合竞争力。方程豹的产品布局并不局限硬派越野赛道，除现有硬派产品之外，钛系列产品已经推出，轿车系列新品也计划于年内发布，进一步拓宽细分市场覆盖。

未来公司会持续迭代扩充高端产品线供给，优化品牌及产品结

构，带动集团单车收入结构、盈利改善。

问题四：国内市场竞争压力持续加大，从产品结构层面，公司有哪些举措来维护好国内市场基本盘？

答：国内新能源汽车行业已经进入体系能力比拼阶段，各个细分赛道竞争强度持续提升。想要稳固国内市场基本盘，核心在于用核心技术提升产品溢价、打磨产品结构，构建综合体系竞争力。公司坚持纯电、插混双路线并行，依托全栈自研能力持续迭代各级别产品，覆盖主流家用、大空间、特色细分等多元需求。闪充补能生态也成为重要的差异化竞争抓手，改善用户全周期用车体验。

后续公司会持续跟踪细分市场的需求变迁，迭代产品配置与产品组合，依托整车、电池、补能协同的综合实力，夯实国内市场基本盘，更加追求有质量的销量表现。

问题五：闪充生态已经建成 1 万座站点，如何评估这套补能网络的价值？

答：闪充生态布局已经逐步见到成效，闪充技术可以实现 5 分钟充好（10%→70%）、9 分钟充饱（10%→97%），接近燃油车补能效率，但技术优势需要实体基础设施承接，才可以转化为消费者真实可感知的用车体验。

已落成的 1 万座闪充站点，有助于缓解用户补能焦虑，释放闪充车型本身的产品力，对整车业务形成坚实支撑。目前公司向年底 2 万座闪充站的目标稳步推进，站点建设节奏会结合城市条件有所差异，一二线城市城区站点布局密度持续提升，三四线城市网络铺设也在加速推进。

问题六：储能作为集团重点推进的战略重心业务，公司如何平衡业务规模与项目质量，后续布局有哪些侧重点？

	答：储能是集团整体的战略重心业务。全球风光新能源装机持续扩张带动储能配套需求释放，但行业阶段性价格波动、项目分化的现象客观存在。上半年公司储能系统出货量位居全球第一，产品覆盖 110 多个国家和地区，落地场景涵盖电源侧、电网侧、工商业、户用以及 AIDC 算力配套储能。 依托刀片电池在安全、循环寿命、综合成本层面的产品实力，公司储能解决方案在海内外项目具备较强竞争力。公司充分发挥规模化制造以及全产业链垂直整合能力，缓释行业周期带来的扰动。后续公司将一方面持续挖掘海外大型储能项目机会，另一方面把握国内新型电力系统建设窗口，兼顾业务体量与合理盈利，推动储能板块稳健发展。
附件清单 (如有)	无
日期	2026-9-11