

证券简称：钧达股份

证券代码：002865

海南钧达新能源科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	易方达基金管理有限公司 袁方；银华基金管理股份有限公司 方建；诺安基金管理有限公司 陈衍鹏；湖南八零后资产管理有限公司 田超平；耕霁（上海）投资管理有限公司 王立；上海禧弘私募基金管理有限公司 杨莹；国金证券股份有限公司 姚遥；长江证券股份有限公司 任佳惠；磐泽资产管理（香港）有限公司 李柏逸；中泰证券股份有限公司 赵宇鹏；摩根士丹利 Reigna Chen；华西证券股份有限公司 刘泽晶；招商基金管理有限公司 陈西中；海通国际证券集团有限公司 徐柏乔；国海证券股份有限公司 张钰莹；平安证券股份有限公司 张之尧；深圳锦洋投资基金管理有限公司 刘玉恩；西部证券股份有限公司 李华丰；北京江亿资本管理有限公司 张翔；中国民生银行股份有限公司 白宇航；德意志银行 Gary Zhou；中信证券股份有限公司 林勘；中国国际金融股份有限公司 胡子慧等总计 176 人
时间	2025 年 12 月 30 日（周二）下午 16:30~17:30
地点及形式	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	钧达股份：副董事长、副总经理郑洪伟； 董事会秘书：郑彤； 证券部总监：刘双。
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司副董事长郑洪伟介绍公司基本情况和太空光伏方面战略规划 1、公司的基本情况 钧达股份是国内最早专注于光伏电池领域的企业之一，多年深耕光伏赛道，始终坚持以技术驱动为核心发展理念，在光伏电池技术迭代进程中稳居行业前沿地位。公司目前海外业务占比超

50%，具备全球化供应能力；截至目前，公司已在欧洲布局合资电池生产基地，可实现对北美及欧洲市场的定向供应。

在技术研发层面，公司早年即启动钙钛矿电池相关研究工作，聚焦钙钛矿与晶硅叠层技术路线，目前已建成小型叠层电池产线，其地面光伏产品转化效率可达 33%以上。

此外，公司是目前国内唯一一家实现 A+H 股上市的光伏企业，具备持续稳定的融资能力。

2、太空光伏方面战略规划

太空光伏市场潜力巨大，仅低轨卫星领域就有望形成万亿产值，太空算力中心的市场空间则更为广阔。公司已与尚翼光电达成战略合作，拟以战略股东身份对尚翼光电进行股权投资，双方将深度整合产业与场景资源，围绕钙钛矿电池技术在太空能源的应用展开合作，在技术研发、在轨验证、产业化落地及应用场景拓展等方面建立协同机制。

尚翼光电拥有中科院上海光机所技术背景，是国内稀缺的卫星电池生产商。核心团队深耕钙钛矿航天应用多年，聚焦柔性钙钛矿光伏技术在太空场景的应用研发，在太空极端环境（高低温、强辐射、真空）适配性配方、抗辐照结构设计等方面具备独家技术优势，依托中科院深厚的技术背景，建有独有的太空仿真研发平台，目前已完成太空环境下钙钛矿材料第一性原理验证。

公司将依托技术积累与合作优势，有效拓展公司产品应用场景边界，实现从地面光伏领域向太空光伏高价值赛道的战略延伸，进一步提升公司核心竞争力与长期盈利水平。

二、投资者提出的问题及公司回复

问题一：公司目前在北美市场的光伏产品销售情况如何？是否有向北美商业航天及太空算力市场发展的计划？

回答：截至 2025 年三季度，公司海外销售占比已超 50%，北美市场作为高价值市场之一，是公司重点拓展的区域。为更好

满足当地市场需求、应对全球贸易格局变化，公司正通过技术合作、产能建设等多元化模式积极推进海外高效电池产能布局，旨在进一步融入海外本土产业链，提升对北美等核心市场的供应能力与响应效率。

目前主流太空能源方案在成本控制、轻量化设计、柔性适配等方面存在一定局限，难以适配批量部署与成本敏感型商业航天需求，而钙钛矿光伏技术凭借超轻量化、低成本、高抗辐照性、可柔性卷展等核心优势，有望成为破解太空能源瓶颈、支撑太空经济规模化发展的革命性解决方案。

公司与尚翼光电正在根据下游客户需求，积极推动产品量产，加强产品服务能力，开拓布局国内及北美商业航天及太空算力市场，致力于以技术及成本优势服务全球商业航天及太空算力客户，致力成为全球太空光伏引领者。公司原有的海外产能和销售布局，也将有助于公司布局及开拓全球太空光伏市场。

问题二：公司目前合作定位以电池层面为主，而不同电池技术路线对封装材料、结构及太阳翼柔性结构存在差异化要求，后续是否有向太阳翼整体封装结构等方向拓展业务、实现产业链延伸的规划？

回答：传统晶硅电池为满足抗辐照需求，通常采用玻璃盖板或硬性封装，即便后续升级为柔性封装，能质比仍然较低。而钙钛矿电池具备天然优势，通过配方调整、柔性衬底材料应用及防辐照、温控等针对性设计，无需额外玻璃封装，天生适配柔性封装形态，其能质比显著优于现有商业化水平。

从行业前景来看，太空能源领域的柔性封装材料、温控及散热膜技术等存在广阔市场空间。尚翼光电团队已具备相关技术能力储备，未来公司有可能投资太阳翼及相关下游公司。

问题三：公司后续提供太空能源整体解决方案的规划是怎样的？

回答：太空能源解决方案目前处于快速迭代与演变阶段，尚

	<p>未形成固定技术与结构模式，当前行业内多为小型化、小功率的个性化解决方案。公司核心规划是率先在钙钛矿与晶硅叠层技术领域推动制定国家标准与行业标准，待标准确立后实现全球范围内的应用。当前阶段，解决电池功率与成本问题是核心关键，公司将依托深厚技术积累与核心技术优势，为后续太空能源整体解决方案的规模化落地、商业化推广提供支撑与保障。</p> <p>问题四：太空钙钛矿与地面钙钛矿在产线设备上是否存在核心差异？为何钙钛矿层叠层效率数据与地面存在较大差异？</p> <p>回答：太空钙钛矿与地面钙钛矿的核心差异并非产线设备，二者设备基础一致，仅存在部分增量环节差异，关键区别在于太空环境适配技术：地面钙钛矿需解决水氧稳定性、大面积涂布良率等问题，而太空钙钛矿无需应对水氧影响，核心聚焦配方优化、柔性衬底应用、防辐照处理及极端温控设计等太空专属技术，尺寸上也以小尺寸可折叠形态为主，与地面大面积产品不同。叠层效率差异的核心原因是，目前太空叠层方案中钙钛矿层主要承担抗辐照保护功能，晶硅层主导发电，以此在太空环境中兼顾稳定性与发电量。</p> <p>问题五：钙钛矿产品在轨测试通过后，对现有主流技术的替代节奏是快速提升还是逐步阶梯式替代？</p> <p>回答：预计不会出现断崖式替代，初期将与现有主流技术形成共存格局，但长期替代趋势明确：商业化卫星体系因成本优势诉求强烈，将更快采纳钙钛矿产品；国有及军工相关体系可能偏保守，整体替代路径类似地面光伏 P 型向 N 型的过渡，最终钙钛矿将凭借显著的成本与效率优势实现主导性替代。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	无
日期	2025-12-30