

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：2026-004

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	大成基金管理有限公司 陈铭；中信保诚基金管理有限公司 陈超俊；富国基金管理有限公司 王子豪；国联安基金管理有限公司 陈笑宇；天风（上海）证券资产管理有限公司 汪寅生；上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） 李子硕；工银安盛资产管理有限公司 甘晓瑶；安联保险资产管理有限公司 高云飞；合众资产管理股份有限公司 胡纪元；美林（亚太）有限公司 夏汝君；德意志银行 Aaron Ma；高盛（中国）证券有限责任公司 王梦雯；北京国际信托有限公司 秦荣；国金证券股份有限公司 曾爽；国联民生证券股份有限公司 林誉韬；长江证券股份有限公司 任佳惠；开源证券股份有限公司 周航；东吴证券股份有限公司 徐铖嵘；中信建投证券股份有限公司 张芷菡；国泰海通证券股份有限公司 吴志鹏；中国国际金融股份有限公司 胡子慧；华泰证券股份有限公司 苗雨菲；国投证券（香港）有限公司 罗璐；中信证券股份有限公司 林峰；海通国际证券集团有限公司 徐柏乔等
时间	2026 年 8 月 28 日（周五）下午 16:00~17:30
地点及形式	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：张满良； 副董事长、副总经理：郑洪伟； 财务总监：周小辉； 董事会秘书：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 2026 年上半年经营情况、行业发展状况、新业务进展情况及公司未来战略规划 受制于此前全球光伏需求高增长带动的产业链规模扩张，中国光伏行业阶段性出现产能过剩，自 2023 年下半年进入去产能周期，

	光伏产业链价格整体下行。2026 年上半年，光伏行业整体受电价政策调整、国内装机下滑、海外贸易限制等多重因素影响，光伏行业各环节供需格局尚未实现实质性改善，产业链价格未见显著提升，公司经营业绩受到影响。面对行业形势，公司始终坚持专业化电池厂商道路，围绕全球组件客户需求，持续开拓国内外市场，推出高性价比光伏电池，强化精细化管理，多措并举落实降本增效，全力改善主业盈利水平，并积极探索光伏技术新应用场景。报告期内，公司实现营业收入 31.81 亿元，同比下降 13.18%；归属于母公司的净利润亏损 2.53 亿元，亏损同比收窄 4.03%。 随着光伏行业“反内卷”相关调控政策持续落地，行业低价无序竞争局面得到有效遏制，落后低效产能加速出清，行业竞争格局与供需关系持续优化，产业链价格逐步修复，光伏行业正迈向高质量、集约化发展阶段。需求端来看，全球光伏整体需求保持稳健增长，国内光伏装机需求稳步回暖，海外市场需求依旧坚挺，为行业发展提供有力支撑。公司作为 N 型高效电池专业化龙头企业，凭借技术、产能及全球化布局优势，将充分受益于行业格局优化，后续有望迎来业绩与盈利的稳步修复。 2026 年上半年，公司通过投资并购布局新业务，不断推进业务进展。参股星翼芯能，以加强钙钛矿—晶硅叠层电池及 CPI（无色聚酰亚胺）膜材料研发能力；与星翼芯能合资设立控股子公司捷泰航天，开展太空光伏解决方案的商业化探索；收购卫星整星研发及制造企业巡天千河，开拓商业航天新领域。相关新业务当前整体处于商业化培育初期，现阶段对公司整体营业收入、经营利润贡献较小。 未来，公司将依托 A+H 上市平台，以光伏主业的稳健经营为根基，持续深化全球化布局与技术升级，推动主业盈利修复；同时稳步推进新业务商业化培育与产业化进程，积极培育第二增长曲线，努力为投资者创造长期、稳定的回报。 二、投资者提出的主要问题及公司回复
--	---

	问题一：公司如何看待“反内卷”政策推进及光伏行业供需趋势？ 回答：随着行业“反内卷”相关调控政策持续落地，行业低价无序竞争局面已得到有效遏制，落后低效产能加速出清，产业链价格进入逐步修复通道，行业正朝高质量、集约化方向发展。从供需趋势看，全球光伏整体需求保持稳健增长，国内光伏装机需求稳步回暖，海外市场需求依旧坚挺，为行业供需关系持续优化提供支撑。公司作为 N 型高效电池专业化龙头企业，凭借技术、产能及全球化布局优势，将充分受益于行业格局优化与价格修复，后续有望迎来业绩与盈利的稳步修复。 问题二：公司如何看待海外贸易政策变化对海外市场及公司业务的影响？ 回答：海外各国推动光伏产业链本土化、对内提供产业支持、对外设置贸易壁垒，已成为行业发展趋势。部分海外市场出台的关税及贸易壁垒措施，短期内促使下游客户加快采购节奏、提前备货，集中拉动海外电池需求；中长期看，海外组件产能扩张仍难以脱离中国电池产业链，电池环节结构性缺口依然存在。未来，公司将持续通过技术合作、产能建设、投资合作等多元化模式，优化海外产能布局，进一步融入海外市场本土产业链，满足不断增长的海外光伏市场需求。 问题三：公司电池技术升级及能效新国标应对进展如何？ 回答：公司专注光伏电池核心技术，持续推进多分片边缘钝化、光刻胶 poly-finger、银包铜金属化等量产技术升级，有效提升电池量产转换效率，产品可适配高功率组件需求，充分贴合行业能效新国标要求，在行业出清中占据有利地位。公司依托多项工艺优化，持续推进提质降本，精准匹配市场与客户需求。前沿技术方面，公司积极布局钙钛矿叠层、TBC 等新型电池技术，稳步推进关键技术攻关与工艺打磨，审慎规划后续量产节奏，为长期技术迭代与产能升级储备核心能力。
--	--

	问题四：公司下半年经营情况如何展望？ 回答：三季度以来，随着光伏行业“反内卷”持续推进，国内外光伏需求逐步提升，光伏产业链价格不断修复，尤其是电池环节价格显著提升。2026 年下半年，公司将坚持聚焦光伏主业，发挥专业化电池厂商技术及全球化布局优势，不断改善公司经营情况。 问题五：公司海外市场销售情况及土耳其基地进展如何？ 回答：2026 年上半年，公司境外收入 12.79 亿元，客户主要为印度、土耳其、欧洲等地本土组件厂商，销售渠道覆盖亚洲、欧洲、拉丁美洲、澳洲等市场。公司参股建设的土耳其高效电池基地已实现投产运营，目前产能爬坡进展顺利，作为公司海外本土产能，可面向海外重点市场供货，有助于应对国际贸易壁垒影响，公司全球化布局优势持续巩固。 未来，公司将结合海外市场需求及贸易政策变化，审慎推进海外产能布局，进一步提升全球化供应能力。 问题六：公司目前资金储备情况如何？能否支撑主业经营及新业务投入？ 回答：公司高度重视资金安全与流动性管理。2026 年 2 月，公司完成 H 股配售，募集资金净额约 3.98 亿港元，权益资本得到进一步补充；截至报告期末，公司货币资金 38.57 亿元、交易性金融资产约 5.6 亿元，现金类资产合计超过 40 亿元，可满足公司当期经营周转及新业务阶段性投入需要。公司将持续加强资金统筹管理，合理安排资金使用，优先保障光伏主业稳健经营；同时，公司将结合业务发展需要及资本市场环境，适时通过多元化融资渠道补充中长期资金，为技术创新及新业务发展提供支持。 投关活动总结 本次投关活动围绕公司 2026 年半年度经营情况、行业发展趋势、海外市场及全球化布局、电池技术升级、资金储备、新业务进展等与投资者进行了交流。光伏行业仍处于产能出清周期，下游需求、市场竞争、产品价格及国际贸易政策存在不确定性，可能对公
--	---

	司经营修复带来影响；太空光伏、商业卫星等新业务尚处于研发验证及商业化初期阶段，技术测试验证、产业化及市场化落地均存在不确定性。公司将持续优化经营管理与风险管控体系，稳步推进技术创新、全球化布局及新业务研发验证工作，积极防范并妥善应对各类风险，敬请广大投资者注意投资风险。
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	2026-8-28