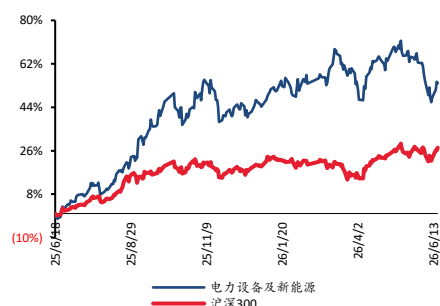


电力设备及新能源

新能源+商业航天展望：太空光伏进入商业化新阶段

■ 走势比较



■ 子行业评级

电站设备 II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】AI 驱动全球电力重构，重视产业链长期机遇>>--2026-05-31

<<科达利点评：机器人业务发展可期，海外布局进入收获期>>--2026-05-27

<<【太平洋新能源】新能源+AI 展望（第 7 期）：重视新技术、新市场>>--2026-05-25

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：钟欣材

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

● 事件 1：近期，SpaceX 上市，太空领域迎来重磅上市公司。

● 事件 2：近期，SNEC 2026 展会中，太空光伏展示不少新进展。

● 分析：

太空光伏定位更新：联盟化协同加速，跨界融合走向实质落地

1) SNEC 2026 期间，太空光伏领域迎来里程碑式事件，**两大产业联盟集中启动**，标志行业从单点探索进入产业链协同新阶段。“太空能源发展联盟”与“太空能源技术生态联盟”先后成立，汇集光能、储能、氢能、算力、充电全产业链资源，打通商业航天与新能源产业壁垒，为后续统一技术规范、统筹在轨试验、完善上下游供应链筑牢根基。

2) 光伏龙头与航天企业合作明显提速，**协鑫、钧达、晶澳等加速布局太空光伏**，从组件研发延伸至卫星制造、星座运营等环节。协鑫光电与紫微宇通签署战略合作，计划 2026 年内开展多次太空搭载实验。这次合作充分体现协鑫光电在钙钛矿方面的优势，柔性单结组件效率达到 21.79%，叠层组件效率达到 27.11%，充分释放出轻量化优势与在轨可折叠展开的结构红利，适配低轨卫星减重、扩容的核心需求；钧达股份通过子公司构建“能源基座 + 卫星制造 + 星座运营”纵向一体化模式，其卫星已成功入轨并开展柔性异质结电池在轨验证。行业由单一设备供应向**天基能源系统解决方案**转型特征显著。

技术路线展望：钙钛矿叠层突破，低成本化路径逐步清晰

当前太空光伏技术路线正发生结构性切换，**传统砷化镓电池成本高企，难以适配低轨星座规模化需求**，钙钛矿/晶硅叠层、柔性异质结等新技术快速崛起。协鑫光电 2042 平方厘米大面积钙钛矿晶硅叠层组件认证效率达 30.23%，正式跻身航天级高效光伏电池准入梯队；其 2053 平方厘米刚性单结钙钛矿组件认证效率达到 23.70%，这两个数据均得到了中国计量科学研究院的严谨认证，标志着协鑫光电“单结筑底、叠层登高”的技术图谱逐渐落地；晶澳科技超薄 P 型晶硅与钙钛矿叠层组件效率超 30%，通过 G12H 商业尺寸电池片第三方认证，且功率重量比超大于 2 瓦/克，适配太空轻量化需求以及辐射稳定性场景要求。

政策与产业趋势展望：顶层设计助力，算电协同延伸至太空维度

全球能源结构转型与商业航天、太空算力等产业爆发形成同频共振，太空光伏成为新能源与航天产业跨界融合的核心赛道。国内政策层

面，新能源、新基建、商业航天相关支持政策持续落地，为太空光伏技术研发、在轨试验、产业化应用提供保障。从产业趋势看，**光伏企业加速向数字能源资产运营商、AI+能源科技服务商转型**，例如天合光能参建的三江源绿电智算融合微电网项目，每年可以提供 1000 万千瓦时的绿色电能。未来随着技术成熟、成本下降，太空光伏有望与地面光伏、储能、氢能协同，构建天地一体化能源体系，为 AI 算力、工业降碳、能源安全提供全新支撑，**在算电协同、能源地缘博弈中占据关键地位。**

产业链相关公司：

- a) 上游：云南锗业、金钼股份等；
- b) 中游：钧达股份、协鑫科技、晶澳科技等；
- c) 下游：SpaceX 等。

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话：95397

投诉邮箱：kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供面许可任何机构和任何个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。