

证券代码：002565

证券简称：顺灏股份

上海顺灏新材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他 <u>国金证券商业航天专题会议</u></div>
参与单位名称与姓名	国金证券孙恺祈；博时基金蔡宗延、万冠宇；万家基金张希晨、冯哲、崔逸凡；南方基金万朝辉；申万菱信卜忠林、付娟、张贇；新华基金李业彬；北京磐泽资管庄启臣；大成基金孔祥；蜂巢基金徐嶒；上海南土资管李辻；上海胤胜资管谭佩佩；翀云投资俞海海；博道基金郭晓萱；上海森锦资管季亮；上海趣时资管沈成宇；光大保德信基金王艺伟；中银资管林博程、张丽新；银叶资管寇晨飞；陆家嘴国泰人寿保险何蓉；鑫元基金张汉毅；湘财基金张海波；兴业基金蒲延杰；上海混沌投资王菁；上海胤胜资管李美泽；大成基金吴天齐；招商基金陈西中；湖南长心私募基金徐行余；金鹰基金金达莱；友邦人寿保险赵一路、丁戈；国寿安保基金肖佳琪；上海浦泓资管彭聪；中银资管陆莎莎、刘先政；上海偕沣资管廖玲；南华基金李伟峰；国寿安保基金祁善斌；富国基金徐鸿博；中加基金何英慧；华富基金黄星霖
时间	2026 年 1 月 7 日（星期三）13:30-17:40
地点	上海浦东香格里拉大酒店
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总裁：杜云波先生 证券事务代表：周晓峰先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答环节：</p> <p>Q1：介绍下公司主营业务和太空算力业务情况？</p> <p>答：公司坚持“环保低碳新材料+生物大健康”双翼发展的战略布局，围绕特种环保纸的研发、生产及销售，印刷品的研发、生产及销售，工业大麻精深加工及应用场景研发，新型烟草的研发、生产与销售等四大业务展开。2025 年 6 月公司通过对外投资参股了北京轨道辰光科技有限公司（以下简称“轨道辰光”），该公司核</p>

	<p>心业务包括“天数天算”和“地数天算”。</p> <p>公司是国内较早从事特种防伪环保纸研发、生产和销售的企业，特种防伪环保纸业务是公司上市时的主营业务，主要包含真空镀铝纸、激光防伪等环保纸质材料，主要应用于特定客户终端消费品、社会消费品等行业。</p> <p>印刷品业务主要生产及销售模式主要在下游企业广泛实施的招投标项目中，通过参与招投标获取订单，并按照客户的订单要求组织生产和销售。公司印刷产品与终端客户的黏性较高，可按照客户要求提供个性化定制服务，较其他印刷包装产品具有高稳定性、大批量、多批次、高精度、高防伪和环保性强等特点。上述两块业务近年来营收和利润水平较稳定。</p> <p>公司 2011 年上市后，积极寻找第二成长曲线，先后布局了新型烟草业务和工业大麻业务。工业大麻业务，在国内，公司全资子公司云南绿新主要从事工业大麻中的大麻二酚（CBD）、全谱系油及其他稀有大麻素等原料的加工提取、技术研究及产品出口工作。在海外，美国的全资子公司 Shunho Luxin USA LLC. 也已面向美国市场推出 Vitaldiol— R 系列（Recover, Relief, Rest）产品以及 Essential 酊剂，其中添加 CBD、NMN（烟酰胺单核苷酸）、姜黄、褪黑素等成分，以成分极简、天然健康为理念。</p> <p>新型烟草业务公司通过控股子公司上海绿馨和参股子公司深圳美众联开展新型烟草制品的研发、生产和品牌工作，已形成一定规模的业务收入。</p> <p>在国家鼓励支持发展硬科技，鼓励投早投硬的政策背景下，2025 年 6 月公司以 1.1 亿元人民币参股主营太空数据中心的轨道辰光，持有其股份比例为 19.30%，并且将其核心管理人员张善从、张哲宇先生纳入上市公司团队，希望双方未来能够借助上市公司的平台以及双方的产业资源和技术优势，围绕该产业链以及产业链细分新材料领域开展更多的探索。</p> <p>Q2：公司当时看中轨道辰光项目的原因？</p>
--	--

	<p>答：公司积极遵循国家产业政策和监管机构的指导，致力于提升上市公司质量，特别是在中美科技竞争的大背景下，公司近年来在算力行业积极寻求转型，以期为公司寻找第二增长曲线。在此背景下，公司一方面关注到美国在太空算力行业已有布局，像starcloud由英伟达红杉等知名投资机构进行了投资，并可能在2025年进行人类首颗算力卫星的发射；另一方面，国内同行业的成都国星宇航于2025年1月首次向联交所递交了招股说明书，公司对该招股说明书进行了详细的研读，对目前国内算力卫星行业的发展情况和国星宇航的历次融资估值进行了详细分析。综合判断下来，公司认为虽然当前行业处于发展初期，但随着人工智能技术的不断进步，算力增长带来的电力缺口、地面数据中心建设的高昂成本以及超大型数据中心散热对环境影响等问题日益凸显。太空数据中心，凭借其在能源效率和环境影响方面的显著优势，正成为AI算力发展的终极解决方案。</p> <p>而轨道辰光的主要业务是通过将算力卫星发射至晨昏轨道，组建太空数据中心，为客户提供算力服务，其经营范围包括微小卫星生产制造、微小卫星科研试验、互联网信息服务等，核心攻关方向包括超轻太阳翼、高效辐冷板、模块化在轨组装等关键技术，其核心技术与全球太空算力发展趋势高度契合，公司认为该公司未来行业的发展前景广阔。</p> <p>Q3：轨道辰光的核心技术优势有哪些？</p> <p>答：轨道辰光作为北京星辰未来空间技术研究院首个孵化落地的产业项目，专注于晨昏轨道巨型算力卫星星座建设，其核心技术与全球太空算力发展趋势高度契合。在能源供给领域，依托晨昏轨道特性实现7*24小时不间断太阳能供电，搭配新型砷化镓太阳能电池显著提升整星功率密度，解决太空算力设备的持续供能难题；针对高算力设备散热痛点，研发新型辐冷板与双相流体回路技术，可将设备废热高效辐射至宇宙极寒环境，摆脱地面数据中心对冷却塔与淡水的依赖。此外，在天地海量数据传输、空间环境防护、大</p>
--	--

	<p>尺度平板展开等关键领域，其团队亦取得阶段性成果，为算力卫星稳定运行筑牢技术根基。</p> <p>Q4：轨道辰光未来的业务应用？</p> <p>答：轨道辰光核心的核心任务是在地球晨昏轨道发射部署算力卫星，组成太空数据中心，利用 7*24 小时不间断和无大气遮挡的空间太阳能和宇宙极寒背景辐射的散热条件发展空间智能，致力于为全球用户提供天基算力服务，实现“天数天算”和“地数天算”。</p> <p>轨道辰光业务受宏观经济、行业政策、市场环境变化等因素的影响，亦存在产业化、商业化落地周期较长以及不达预期的风险。轨道辰光的“天数天算”业务可能在未来 5 年内才有明确的商业价值，太空数据中心的“地数天算”业务可能在未来 5-10 年才逐步具备与地面数据中心进行竞争的优势。太空数据中心面临强烈辐射、轨道维护困难、碎片危害以及与数据治理和太空交通相关的监管问题等障碍，包括但不限于上述各类因素均可能导致项目商业化进度和效益晚于和低于预期。</p> <p>本次交流过程中，公司严格依照《深圳证券交易所股票上市规则》等规定执行，不涉及应披露的重大信息，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 1 月 7 日