

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：2026-004

| | |
|----------------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>西部证券策略会</u> |
| 参与单位名称与姓名 | 西部证券 温晓、张秋明；太平资产 朱云、郑涛；富国基金 徐鸿博；瑞银基金 李耀徽；天弘基金 张秀磊；华富基金 黄星霖；野村东方资管 黄佳斌；山西证券资管 薛昊天；西部证券自营 朱镭；诺鼎资产 曾宪钊；中金资管 韩诚；湘财基金 姜申；远希基金 周文强；弥远投资 许鹏飞；北大方正人寿 付丹婷 |
| 时间 | 2026年2月25日（星期三）13:00-16:30 |
| 地点 | 上海凯宾斯基大酒店 |
| 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>一、杜云波先生介绍公司整体业务情况和太空算力业务情况</p> <p>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等业务展开。</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也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、</p> |

大批量、多批次、高精度、高防伪和环保性强等特点。

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。为了抓住海外工业大麻快速发展的机遇，公司在美国设立子公司 E10 Labs，通过全面科学的市场研究为生产研发提供依据，为公司工业大麻业务发展提供具有前瞻性的市场信息支持，力求抓住国际市场对工业大麻提取物以及终端产品的需求。E10 Labs 获准在当地开展加工制造相关业务并在美国以及全球其他合法国家和地区开展销售的合法资格。

此外，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”），该公司核心业务是建设和运行太空数据中心。

二、问答环节：

Q1：公司为什么看好太空算力行业？

答：当前全球算力发展的核心困境：“AI 大模型与数字经济的爆发式增长，正让地面数据中心陷入能源与散热的双重瓶颈。”国际能源署（IEA）最新数据指出，2026 年全球数据中心与人工智能电力消耗将翻一番，达到 1000 太瓦时，相当于日本全国年用电量，而部分算力枢纽地区的数据中心能耗已占当地电力供应的 20% 以上。与此同时，地面数据中心的散热水资源消耗、碳排放等问题日益凸显，能效提升速度远低于气候目标要求。

在此背景下，太空数据中心凭借独特优势成为全球算力竞争的新焦点。太空环境可实现 24 小时不间断太阳能供电，晨昏轨道的太阳能利用效率是地面的 4-5 倍，结合深空真空环境的天然辐射散热，能彻底摆脱地面数据中心对电网和水资源的依赖。

Q2：简单介绍一下目前太空算力行业在国际上的布局情况？

答：目前国际上太空算力行业的布局主要有，美国 Starcloud 公司成功发射 Starcloud-1 卫星，完成人类首次太空 AI 模型训练；谷歌、SpaceX 等巨头也相继推出太空算力计划。

Q3：公司对轨道辰光的持股比例是多少？

答：近期公司已与轨道辰光的各方股东就对轨道辰光增资事项正式签署了《北京轨道辰光科技有限公司增资协议》，增资后公司将持有轨道辰光的股权为 27.8174%。具体内容详见公司于 2026 年 2 月 25 日在指定信息披露媒体上披露的《关于对北京轨道辰光科技有限公司增资暨关联交易的进展公告》（公告编号：2026-007）。

Q4：“算力星网”倡议的主要内容是什么？轨道辰光如何参与？

答：中国信息通信研究院组织发起的“算力星网”倡议主要围绕太空算力资源的高效调度、星地数据链路的安全传输、应用场景的探索落地三大核心方向，推动技术标准制定、关键技术攻关与产业生态共建。北京轨道辰光科技有限公司积极响应倡议，加快推进太空数据中心技术攻关、工程建设和应用验证，同时还将参与《太空算力发展前瞻研究报告（2026 年）》的编制工作，为行业技术洞察、战略指引贡献力量。

Q5：轨道辰光算力星座未来整体的规划是什么？

答：轨道辰光的太空数据中心建设分为三个阶段：2025 年至 2027 年，突破能源与散热等关键技术，迭代研制试验星，建设一期算力星座；2028 年至 2030 年，突破在轨组装建造等关键技术，降低建设与运营成本，建设二期算力星座；2031 年至 2035 年，卫星大规模批量生产并组网发射，在轨对接建成大规模太空数据中心。

Q6：轨道辰光在算力星座中承担的角色？

答：在北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会组织指导下，北京星辰未来空间技术研究院和其间接控股的北京轨道辰光公司作为牵头单位，并分别承担“总体设计部”和“建设运营商”责任，汇聚商业航天产业链优势单位，共同组建了太空数据中心创新联合体，以推进前沿交叉技术、关键核心技术攻关、零部件研制、工程建设和行业应用，努力走出一条探索新型举国体制实施重大科技工程的“北京路径”。

| | |
|----------|--|
| | <p>Q7：轨道辰光目前申请了哪些核心专利？</p> <p>答：目前公司参股公司轨道辰光正在申请的核心专利包括：一种超大平面阵列型太空算力中心、一种晨昏轨道算力卫星、一种晨昏轨道算力卫星的能源系统、一种空间泵驱流体回路系统。轨道辰光上述专利正处于公开或实质性审查状态，是否获得授权尚具不确定性，敬请注意投资风险。</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2月25日 |