

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：2026-002

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>中信证券会议</u></div>
参与单位名称与姓名	中信证券 陈明蔚；高毅资产 陈俊斌；永赢基金 曹永毅；瀚亚投资香港 翁晴晶；农银汇理基金 魏刚、李蕾；中信股衍 潘曦明；中银基金 张响东；长江证券 万延燊；陆家嘴国泰人寿 李晟；华夏基金 吕佳玮；南方基金 邹承原；健顺投资 邵伟；太平养老 张凯；万家基金 陈飞达；瀛赐私募 龚文路；唐臣投资 徐行余
时间	2026 年 1 月 27 日（星期二）9:00-11:00
地点	上海金茂君悦大酒店
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：公司为什么看好太空算力行业？</p> <p>答：太空算力就是要将强大的计算能力部署到太空中去，比如在卫星上安装高性能计算单元，让卫星不仅能通信、能拍照，还能就地处理海量数据，甚至直接运行人工智能模型。随着人工智能、大数据、云计算等技术的爆发式发展，全球算力需求呈现指数级增长态势。据行业数据显示，训练一颗先进的 AI 大模型单次耗电量超数千户家庭年用电量，一座超大型数据中心的功耗堪比一座中小城市。</p> <p>公司当时基于上述行业发展的痛点，并结合公开信息，对这个行业进行了详细的研究：一方面公司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，</p>

	<p>并可能在 2025 年进行人类首颗算力卫星的发射；另一方面，国内同行业公司成都国星宇航科技股份有限公司（简称“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。综合判断下来，公司认为虽然目前太空算力行业还处于发展早期阶段，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>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 亿元人民币参股了北京轨道辰光科技有限公司（简称“轨道辰光”），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>而近期国内外太空算力领域的最新进展也进一步验证了公司对行业发展的判断。</p> <p>国外，2025 年 11 月 2 日，美国 Starcloud 公司通过 SpaceX 猎鹰 9 号火箭成功发射搭载英伟达 H100 图形处理器的 Starcloud-1 小型卫星，这是全球首次数据中心级 GPU 在轨运算实验，也是人类</p>
--	--

	<p>首次在地球以外进行高性能推理。同时卫星搭载谷歌 Gemma 大语言模型，12 月 11 日完成首次训练，向世界发出首句问候：“地球人，你好。”</p> <p>国内，在 2026 年 1 月 26 日由中国信通院组织的“星算·智联”太空算力研讨会上，国星宇航披露，2025 年 11 月，国星宇航成功将千问 Qwen3 大模型部署至“星算”计划 01 组太空计算中心，这是全球首次将通用大模型从地面上注至在轨运行的卫星，实现在轨部署。</p> <p>Q2：公司对轨道辰光的投资情况？</p> <p>答：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%。2026 年 1 月 13 日公司召开第六届董事会第十二次会议审议通过了《关于对北京轨道辰光科技有限公司增资暨关联交易的议案》，同意公司向参股子公司轨道辰光增资 74,980,370.16 元，本次增资完成后公司将持有轨道辰光的股权比例为 28.68%，不会导致公司合并报表范围的变动。</p> <p>Q3：轨道辰光首颗试验星的发射计划？</p> <p>答：公司参股公司北京轨道辰光科技有限公司第一代试验星“辰光一号”已完成研制，但目前尚未发射。太空项目的发射受到天气、环境、火箭产品、发射场管理单位意见以及监管与安全审查等多种因素的影响，实际发射时间具有不确定性。</p> <p>Q4：公司 2025 年的经营业绩情况如何？</p> <p>答：2025 年公司整体经营情况较稳健，特种防伪环保纸业务和印刷品业务贡献了主要的收入、利润。有关公司 2025 年度经营数据，还请关注公司后续在指定信息披露媒体上披露的定期报告。</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 27 日