

证券代码：002396

证券简称：星网锐捷

福建星网锐捷通讯股份有限公司

2025 年 8 月 22 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-07

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	百嘉基金管理有限公司 敦和资产管理有限公司 富安达基金管理有限公司 国寿安保基金管理有限公司 国泰海通证券股份有限公司 国元证券股份有限公司 和泰人寿保险股份有限公司 华富基金管理有限公司 华泰证券股份有限公司北京分公司 华夏久盈资产管理有限责任公司 汇丰晋信基金管理有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 中电科投资控股有限公司 BOCHK Asset Management Limited 陆家嘴国际信托有限公司 民生基金管理有限公司 诺安基金管理有限公司 上海峰岚资产管理有限公司 上海聆泽私募基金管理有限公司 上海世诚投资管理有限公司 上海世诚投资管理有限公司 深圳泽兴资产管理有限公司 泰康基金管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 誉辉资本管理（北京）有限责任公司 中国人保资产管理有限公司 ANLAN PRIVATE EQUITY FUND, SPC	
时间	2025 年 8 月 22 日 10: 00	
地点	福州市高新区新港大道 33 号星网锐捷科技园公司会议室	
会议形式	电话会议	
公司接待人员姓名	董事会秘书：李怀宇	
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事会秘书李怀宇先生介绍公司2025年上半年经营情况。 首先感谢各位机构投资者、分析师参加本次的交流会。回顾一下星网锐捷2025年上半年的情况。2025年上半年，公司加快AI化转型升级，持续发力海外市场，公司整体业绩较上年同期大幅提升，实现了营收、利润双增长。2025年上半年，公司实现营业收入人民币8,886,489,167.66元，比上年同期增长21.76%；营业利润521,619,398.95元，较上年同期增加268.13%；实现利润总额人民币528,004,150.17元，比上年同期增加258.04%；归属于上市公司股东的净利润人民币211,929,691.76元，比上年同期增加69.32%。 二、交流主要内容如下： Q1：2025年上半年，锐捷网络对星网锐捷的业务占比、利润方面来看，贡献还是很大的，想请教一下，除了锐捷网络，公司的另外的重要的子公司例如升腾资讯、德明通讯，下半年公司是如何规划的？ A：除了子公司锐捷网络以外，公司在通讯板块布局，重点发力的光通信版块主要跟国内主流运营商合作，子公司德明通讯深耕在美国车联网业务；公司在网络终端方面的子公司是福建升腾资讯有限公司，主要在金融行业和信创领域有深耕，通过“信创+AI”的产品创新，加快场景化的方案升级，	

	在金融等重点行业的国产替代进程中，积极抢占市场份额，为未来深耕国内市场打好基础；公司在元宇宙领域方面的子公司是福建星网视易信息系统有限公司，主要在元宇宙和AI应用, 提供沉浸式体验，同时继续加大AI基础能力建设与前沿技术研究，加强技术储备，为下一段的规模突破奠定坚实基础。 Q2：作为福建省国资委控股的地方国企，是否有出具一些对公司的AI的支持政策并提供一些机会？公司是否有相关方面的布局；另外，国资委是否对公司有市值管理的要求？ A：1、从政府层面来看，肯定希望公司在人工智能或者机器人方面有一些亮点，同时也会提供一些机会，让公司在AI领域做出一些贡献。作为公司层面来说，经过多年的深耕，紧紧围绕“ICT基础设施与AI应用方案”的核心战略，大力推进产业的转型升级。公司产品战略围绕各种智慧解决方案的应用场景，在网络基础设施领域、光通信基础设施领域、信创领域、元宇宙、智慧空间、视联网、车联网等AI应用方案领域，为客户提供解决方案，争取以好的业绩回报股东。行业应用和办公智能化方面应该会有一些机会。 2、福建省委、省政府发文要求加强对国有企业上市公司的治理，对公司有市值管理的要求，同时为加强公司市值管理工作，进一步规范公司市值管理行为，提升公司投资价值，切实维护公司与投资者的合法权益，公司于2025年4月27日召开第七届董事会第六次会议、第七届监事会第四次会议，审议通过了《福建星网锐捷通讯股份有限公司市值管理制度》，具体内容详见公司于2025年4月29日在巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上的《福建星网锐捷通讯股份有限公司市值管理制度》。 Q3：能不能具体介绍一下公司2025年上半年通讯产品这块业务，从上半年来看，增速在4%左右，是包含了光通讯和德明通讯的业务吗？同时还想请教一下这两块业务的第三季度的展望？ A：德明通讯2025年上半年的营收在7亿多，较去年增加了2亿多，增长幅度还是比较大的，德明通讯主要深耕在美国的车联网市场，大客户粘性高，因此上半年的业绩增速较快。另外就是光通讯板块，主要跟国内主流运营商合作，框架合同签订后会逐步落地，产品结构调整，因此整体毛利率水平有所上升。 Q4：升腾的金融信创业务，下半年的展望？ A：从金融信创整个背景来看，原来国家规划应该2022到2024年要完成金融信创，但整体来说推进进度偏慢，最新的说法是在2028年之前要完成金融信创，金融营业厅端侧设备产品信创化市场规模还是比较大的，涉足这块领域的厂家不是太多，公司力争能够抓住这个市场机会。 Q5：公司在人员方面会进行调整吗？后续的费用率如何展望？ A：公司的组织架构的调整在23年、24年的力度大，基本上在2024年度主要的调整工作已经完成了，从2025年的一季报、中报来看的话，就可以看到降低费用的影响是向好的，同时人工智能建设带来的交换机市场爆发，还有国内政策的激励，带来整个环境的逐步好转。同时海外业务的高速成长，带来毛利增加，费用率得到比较好的控制。 Q6：下半年各个业务的毛利率展望？ A：各个板块的毛利率在下半年有可能会有一些波动，核心的是在AI领域，国家战略来说是继续保持投入，具体毛利率的波动跟业务的种类，产品的类型，收入的结构是相关的。 Q7：公司会有并购的规划吗？ A：我们在坚持自己主营发展的同时，也在积极探索外延式增长的机会，当然也要有合适的标的，同时双方的企业文化要比较契合，因为并购能否成功的话，核心还是双方企业文化能够融合，大家对于未来具体市场目标的
--	---

	追求。如果有合适标的出现的时候，公司应该也还会抓住，扩大产品领域或现有规模、同时完逐步完善上下游产品线。
附件清单（如有）	无
披露日期	2025 年 8 月 25 日