

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 9 月 19 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-08

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	中泰证券股份有限公司 宝盈基金管理有限公司
时间	2025 年 9 月 19 日 11：30
地点	福州市高新区新港大道 33 号星网锐捷科技园公司 A 栋 22 层会议室
会议形式	现场会议
公司接待人员姓名	董事会秘书：李怀宇 证券事务代表：潘媛媛 证券投资部：张力
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相关情况。 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：升腾的金融信创业务，下半年以及明年的展望？ 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。 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，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。还有就是德明通讯在休闲电子方面的布局，狩猎监控设备需求稳定。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：公司定期报告中的网络终端的业务包含哪些？ A：网络终端主要包含了云终端和瘦客户机的业务。 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：公司目前的生产是在自己的园区吗？ A：目前公司生产有三个园区。都在公司的工业园区内。 Q7：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。
附件清单（如有）	无
披露日期	2025 年 9 月 19 日