

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

2026年4月13日投资者关系活动记录表

编号： 2026-01

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	2025年年度网上业绩说明会 回复投资者网上提问
时间	2026年4月13日下午 15:00—16:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长：阮加勇 2、副总经理、董事会秘书：李怀宇 3、财务负责人：李寅彦 4、独立董事：谢帮生
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： Q1、公司2025年企业级网络设备收入占比高达73.91%，而网络终端、通讯产品和其他业务分别下降7.87%、6.53%和16.64%。公司是否已经过度依赖单一业务？其他业务板块的持续下滑是否意味着公司多元化战略失败？ A1: 投资者，您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。国内需求复苏缓慢、算力领域需求爆发式增长带来的结构性变化，以及公司持续推进海外战略所引致的业务布局调整。在此背景下，各控股子公司在不同市场和业务板块中表现分化明显，业绩贡献结构发生较大变化，使得当期归属于母公司的净利润呈现小幅波动。公司将持续优化各业务板块协同发展，提升整体经营效益，相关战略规划请以公告信息为准。感谢您的关注。 Q2、尊敬的董事长，我想请问下今年在信创方面的市场是否回暖，相较往年来说信创的订单是否能够有较为明确的增长？ A2: 投资者，您好。国家相关信创政策为行业发展提供了良好的政策环境与市场机遇。公司始终密切关注相关领域的技术发展，满足行业用户实际需求。感谢您的关注。 Q3、公司的信创，数字文娱，智慧空间，智能制造业务都不怎么赚钱

，请问未来有何规划来提升这些业务的盈利能力？

A3: 投资者，您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。公司始终密切关注相关领域的技术发展，通过研发为市场提供有竞争力的产品，来提升相关业务的盈利能力。感谢您的关注。

Q4、400G、800G、1.6T交换机在国内企业中占比是多少？

A4: 投资者您好，目前国内算力领域需求爆发式增长，400G、800G交换机是市场主流产品，1.6T交换机会伴随国内算力基础建设的进一步推进，逐步供应市场。感谢您的关注。

Q5、今年一季度业绩预测如何？

A5: 尊敬的投资者，公司相关财务数据将在一季度报告中披露，届时请您关注公司公告。

Q6、请问一季度业绩需要做出预告吗？

A6: 尊敬的投资者，根据相关监管规定，一季度业绩预告并非强制披露要求，公司将严格按照信息披露规则履行披露义务。感谢您对公司的关注。

Q7、德明通讯出售进展是否顺利，是否必须等待工商变更完成后，才能够在财报中体现？

A7: 投资者，您好，公司严格按照法律法规要求及时履行信息披露义务，相关事项详见公司公开披露的信息。感谢您的关注。

Q8、今年把上海一家控股子公司卖，有没有新的计划？

A8: 投资者，您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。公司始终密切关注相关领域的技术发展，具体事项请以公司正式公告为准。如涉及应披露事项，公司将严格按照法律法规要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

Q9、您好，我注意到贵公司2024年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并在会后提供视频回放。资本市场愈发重视信息透明度与沟通质量，业绩说明会不仅关系到投资者信息获取，也影响公司公众形象。视频直播及回放有助于提升信息传播的直观性与覆盖范围。请问贵公司2025年的业绩说明会，是否考虑采用视频直播并提供会后回放？感谢您的解答。

A9: 感谢您的关注与建议。公司高度重视投资者沟通工作，将结合监管要求及实际情况统筹安排业绩说明会形式，持续优化投资者交流体验。感谢您的理解与支持。

Q10、尊敬的阮董事长！下午好！公司做为领先的 I TC 供应商在光通信长远布局！如今市场光通信发展如火如荼！请问公司是否有并购相关光通信标的的计划吗？另外出售德明通讯的事项交割完成了吗？谢谢

A10: 投资者，您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。公司具体事项详见公司公开披露的信息。感谢您的关注。

	<p>Q11、公司2025年获得政府补助等非经常性损益7932.71万元。如果剔除这些非经常性收益，公司扣非净利润实际下降8.12%。这是否意味着公司主营业务盈利能力持续恶化，只能依靠政府补助维持利润？</p> <p>A11:尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司始终聚焦主业发展，面对市场环境变化，行业竞争加剧等外部因素，公司将持续提升运营效率，加强成本管控，夯实业务发展基础。后续经营情况将严格按照信息披露要求及时公告。感谢您的关注。</p> <p>Q12、公司公众号发文说今年要聚焦具身智能机器，请问公司会如何去布局具身智能？</p> <p>A12:尊敬的投资者您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。公司始终密切关注相关领域的技术发展，并积极评估各类大模型与业务场景的适配可能性，具体合作进展请以公司正式公告为准。如涉及应披露事项，公司将严格按照法律法规要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注。</p> <p>Q13、您好，公司对行业今年的增速预测是多少？公司NPO产品今年是否为主要增长动力的产品？今年海外出货增速预计如何？公司海外出口是否有机会进入谷歌供应商？</p> <p>A13:投资者您好，目前国内算力领域需求爆发式增长，400G、800G交换机是市场主流产品，NPO交换机会伴随国内算力基础建设的进一步推进，逐步开始供应市场。感谢您的关注。</p> <p>Q14、领导，您好！我来自四川大决策，请问，公司800G交换机的毛利率水平与400G相比如何？随着800G占比提升，整体毛利率是否有望改善？1.6T交换机的商业化时间表是什么？</p> <p>A14:投资者您好，目前国内算力领域需求爆发式增长，400G、800G交换机是市场主流产品，产品毛利率跟配置等相关，1.6T交换机会伴随国内算力基础建设的进一步推进，逐步供应市场。感谢您的关注。</p> <p>Q15、今年公司交流中预计毛利率会稍微下降，但净利率会提升，预计净利率能否有机会达到6%？未来降本增效是否处于正向趋势？</p> <p>A15:尊敬的投资者您好，公司始终聚焦公司战略，将降本增效作为重要经营举措，严控非必要成本，持续提升资产效率、营运效率，兼顾短期成本管控与长期业务发展。感谢您的关注。</p> <p>Q16、星网锐捷股价长期不涨，对比锐捷网络差距悬殊，估值严重倒挂。请正面回答：是公司自身业务拖累、利润结构问题，还是管理层对市值管理不作为？何时解决价值扭曲，给投资者合理回报？</p> <p>A16:尊敬的投资者您好，目前锐捷网络是星网锐捷的控股子公司，其业务是星网锐捷的组成部分。股价受宏观经济环境、行业整体趋势、资本市场波动等多种复杂因素综合影响。强化公司治理水平是市值管理的基础保障，公司认真落实估值提升计划，全面加强规范化管理，制定《市值管理制度》等，为投资者创造良好回报。感谢您的关注。</p> <p>Q17、每年几十亿的研发费用，到底研发出什么新科技新产品？</p> <p>A17:尊敬的投资者您好，星网锐捷作为国内领先的ict基础设施和ai应用服务商，战略聚焦以数据中心网络、光通信设备为代表的网络通</p>
--	--

	信基础业务，以及信创产业、数字文娱、智慧空间、智能制造等业务创新。公司始终密切关注相关领域的技术发展，并积极评估各类大模型与业务场景的适配可能性，具体合作进展请以公司正式公告为准。如涉及应披露事项，公司将严格按照法律法规要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注。
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月13日