

## 杭州迪普科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

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_____
参与单位名称及人员姓名	<p>本次线上会议在线参会主要人员信息详见附件。</p> <p>因本次投资者关系活动采取线上会议形式，参会者无法签署调研承诺函。在交流活动中，公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。</p>
时间	2026年4月15日
地点	在线会议
上市公司接待人员姓名	总裁、董秘：邹禧典 市场产品部总裁：李瑞 财务负责人：夏蕾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、行业总体情况介绍</p> <p>1. 主要挑战：（1）需求端：安全行业需求恢复呈现弱复苏态势。面临挑战，在当前宏观环境下，政府项目资金预算依然滞后。（2）成本端：上游原材料（如存储等）价格大幅上涨，侵蚀了产品毛利率。</p> <p>2. 核心机遇：客户安全需求从“合规驱动”转向“业务驱动”。一方面，AI 智能体（Agent）在各行业的广泛应用，催生新的安全防护需求；另一方面，AI 技术赋能安全产品升级，实现更深层次防御，明确了安全技术投入方向并打开持续创新空间，成为行业内生增长新动力。</p> <p>二、公司发展战略与路径</p> <p>1. 在产品与技术方面，公司全面拥抱 AI。（1）产品 AI 化：将 AI 能力赋能到 NGFW、DDoS、安全运维等全系列安全产品，实现产品智能化升级。（2）布局 AI 新安全：聚焦企业应用 AI 大模型及智能体所面临的新型安全挑战，提供场景化行业解决方案。（3）切入 AI 基础设施：依托公司在通信网络领域的技术积累，布局算力网络基础设施市场，重点拓展国产化算力交换机产品线。同时，全面应用 AI 工具提升研发、测试及市场运营效率，实现人效持续优化。</p> <p>2. 在市场拓展方面，公司持续优化结构，拓展增量。（1）聚焦高价值行业：在保持政府领域必要投入的基础上，重点拓展金融、大型企业、运营商、电力等由业务需求驱动的市场。（2）发力运营商市场：顺应运营商建设算力的趋势，在巩固安全业务份额的同时，全力开拓新市场空间。（3）坚定出海战略：组建专门团队拓展海外市场，针对全球标准化基础设施的刚性需求，以负载均衡、防火墙及交换机为核心产品进行突破。</p> <p>三、财务与经营简述</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 12.18 亿元，同比增长 5.49%；归母净利润 1.81 亿元，同比增长 12.46%；分行业看，运营商与金融行业收入分别实现 12.69%和 48.17% 的增长。应用交付及网络产品收入同比增长 37.27%。</p>

	<p>2026 年第一季度，公司实现营业收入 2.60 亿，同比下滑 6.71%，主要系个别大额项目收入确认节奏影响，当期新增订单保持增长；归母净利润 4,600 万元，同比增长 50.35%。</p> <p>四、投资者问答摘要</p> <p>1. 如何看待 AI 模型（如 Anthropic 新模型）提升攻击能力的影响？公司在 AI 产品方面怎么布局？</p> <p>回复：AI 大模型（如 Anthropic 新模型）在漏洞挖掘与攻击渗透方面的能力增强，提升了全行业的安全基线水平。公司认为，AI 本质是效率工具，能提升安全基线水平，但无法完全替代深度安全分析，攻防是相互提升的过程。AI 的普及加剧了攻防对抗，促使行业从“合规驱动”向“实战化防护”转型，促使企业和政府更注重安全防护，对具备实战能力的安全公司构成长期利好。对于 AI 本身安全问题，核心风险已从单纯的内容生成转向“OpenClaw”等组件赋予模型的行动权限，可能导致 API 层面的数据泄露。公司目前的技术布局聚焦于 API 安全与数据防泄露，通过服务与产品结合的方式，解决模型调用过程中的权限控制与数据流通安全问题。</p> <p>2. 公司 2025 年度运营商业务销售额实现增长，如何看待运营商市场的后续拓展？</p> <p>回复：运营商资本开支整体承压，网络安全投入保持平稳。公司确立了针对运营商市场的“三全战略”（即全面覆盖客户、业务部门及全产品线落地），通过积极参与集采、拓展 ICT 及运营商监管侧业务等以巩固份额。同时，伴随运营商算力基础设施建设的推进，公司将重点发力运营商新增市场，以此作为新的增长突破口。</p> <p>3. 海外业务拓展时，主推产品有哪些？</p> <p>回复：公司海外业务聚焦于标准化产品，如负载均衡、防火墙和交换机等产品，公司通过具有竞争力的标准化产品稳步推进国际化拓展。</p> <p>4. 公司对 2026 年业务增长情况的预期是什么？</p> <p>回复：公司不存在对全年的业绩指引。鉴于目前仅完成第一季度，全年增长趋势仍需观察。从公司内部经营目标来看，管理层致力于实现营业收入与利润的双增长。</p> <p>5. 公司综合毛利率下降原因？后续如何改善？</p> <p>回复：公司综合毛利率下滑主要受存储芯片等原材料价格大幅上涨影响。为应对成本压力，公司将通过优化产品设计以内部消化部分成本，同时适时调整产品定价，向下游终端市场传导部分压力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 15 日

附件：（排名不分先后顺序）

序号	姓名	公司
1	李文琳	Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited
2	Hardy Zhu	Matthews International Capital Management, LLC（铭基国际投资公司）
3	沙涛	安徽固信私募基金有限公司
4	刘仁杰	北京鑫翰资本管理有限公司
5	刘春胜	北京以太星辰资产管理有限责任公司

序号	姓名	公司
6	谭飞	博远基金管理有限公司
7	梁雪	创金合信基金管理有限公司
8	张小郭	创金合信基金管理有限公司
9	刘晓萌	道阳投资
10	王喆	东吴证券股份有限公司
11	李守峰	富安达基金管理有限公司
12	徐彪	广东正圆私募基金管理有限公司
13	李忠宇	国金证券
14	孟灿	国金证券
15	陈安宇	国联民生证券
16	张标	国寿安保基金管理有限公司
17	耿军军	国元证券
18	陈洪	海南鑫焱创业投资有限公司
19	陈少楠	杭州乾璐投资管理有限公司
20	王克玉	泓德基金管理有限公司
21	马军	华西证券研究所
22	陈昊宇	曼林（山东）私募（投资）基金管理有限公司
23	赵铁	南方基金管理股份有限公司
24	周睿洋	睿远基金管理有限公司
25	邹昕宸	山西证券
26	王友红	上海名禹资产管理有限公司
27	神玉飞	上海万纳私募基金管理有限公司
28	王鸣飞	上海致君资产管理有限公司
29	邵军	太平资产管理有限公司
30	唐巍	武汉言是科技有限公司
31	孙卫党	先锋基金管理有限公司
32	姜佳明	信达证券
33	孙乾	兴业证券股份有限公司
34	夏一	玄卜投资（上海）有限公司
35	钟晓燕	云意道阳
36	汪中昊	长江证券（上海）资产管理有限公司
37	凌彬彬	招商基金管理有限公司
38	巩伟	招银理财有限责任公司
39	黄益冰	浙江温州鹿城农村商业银行股份有限公司
40	宇翔	中汇（北京）私募基金管理有限公司
41	刘汉云	中信建投经管委财富管理部客户
42	曹添雨	中信建投证券股份有限公司
43	刘笠	中信建投证券股份有限公司
44	阎贵成	中信建投证券股份有限公司
45	朱伟	中信建投证券股份有限公司
46	王亮	中信建投资本管理有限公司
47	魏巍	中信期货有限公司
48	张令泓	中银基金管理有限公司