

证券代码： 300017

证券简称：网宿科技

网宿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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	中金公司、东方财富证券、东方证券、国泰海通证券、国信证券、摩根士丹利基金、易方达基金、海富通基金、东吴基金、中海基金、鹏华基金、中国太平保险、中信证券股份有限公司、平安证券、国海证券、西部证券、长江证券、中国银河证券、华泰证券、开源证券、华龙证券、国元证券股份有限公司、甬兴证券有限公司、华发证券、华福证券、国金证券、圆信永丰基金、农银汇理基金、中信建投基金、光大保德信基金、长盛基金、太平基金、长信基金、万家基金、长城基金、金鹰基金、财信基金、中加基金、景顺长城基金、融通基金、上海丞乾私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海保银私募基金、齐泽八方私募基金、上海歌汝私募基金、上海孝庸私募基金、上海亘曦私募基金、上海山楂树私募基金、北京沃虎私募基金、上海熵盈私募基金、上海彤泰私募基金、上海宽渡私募基金、广州金新私募基金、杭州博衍私募基金、上海瓴仁私募基金、上海鳌义创投、中信保诚资管、海通國際研究有限公司、钟港资本有限公司、上海冲积资管、上海宁泉资管、上海长见投资、上海睿郡资管、上海砥俊资管、上海弥远投资、安徽明泽投资、宁波宝隼资管、新华资管、上海大朴资产、上海德汇集团有限公司、北京泽铭投资有限公司、中邮保险资管、深圳红年资管、上海深梧资管、上海启石资管、上海爱建资管、上海明河投资、观富（北京）资管、浙江浙商证券资管、上海玖石股权投资、太平洋资管、浙江秘银投资、安信基金
时间	2026年4月20日(周一)
地点	上海市徐汇区凯滨路166号平安大厦B栋6层会议室
上市公司接待人	董事长、副总经理李伯洋先生、

<p>员姓名</p>	<p>董事、副总经理、董事会秘书周丽萍女士 副总经理、财务总监蒋薇女士</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、2025 年经营情况介绍：</p> <p>1、收入：2025 年，公司实现营业收入 466,079.26 万元，同比下降 5.50%，主要系公司主动剥离 MSP 等非核心业务的影响。公司业务结构持续优化，CDN 及边缘计算收入占整体营业收入的 62.11%，安全及增值服务收入占整体营业收入的 29.61%，安全及增值服务收入占比同比提升 6.02 个百分点。</p> <p>2、利润：2025 年公司实现归属于上市公司股东的净利润 79,952.72 万元，同比增长 18.53%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 46,935.04 万元，同比下降 9.72%。2025 年，公司股权激励计划产生股份支付费用 24,376.27 万元，同比 2024 年增加 17,736.31 万元，扣除股份支付影响后的净利润同比增长 40.86%。</p> <p>3、分红：2025 年度利润分配预案为以公司总股本 2,459,449,777 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），合计派发现金红利 6.15 亿元（含税），拟分配现金红利占公司 2025 年度归属于上市公司股东净利润的 76.90%。</p> <p>二、交流：</p> <p>Q：2026 年公司业务发展的重点。另外公司是否看到 Agent、AI 带动的流量变化。</p> <p>1、公司未来业务发展的重点：</p> <p>（1）CDN 及安全业务</p> <p>在保持成熟业务发展的同时，向更高附加值、与 CDN 具备协同效应的业务上投入，安全业务作为公司的核心业务之一，未来公司在安全业务上持续投入。</p> <p>（2）全球化，推进全线产品出海。2025 年，公司境外收入达 23 亿人民币，国内和境外收入占比各一半（境外收入占比为 49.62%）。</p> <p>公司在新加坡、韩国、日本、美国、马来西亚、阿联酋等国</p>

家设立了分支机构及当地团队，服务直播、跨境电商、游戏、智能制造、生活服务等多个产业领域的客户，对行业痛点、客户需求有充分的了解和丰富的服务经验，在此基础上，除了 CDN 服务，安全等其他产品出海效率也会陆续提速。

(3) 边缘计算是公司在 AI 时代的关键业务

公司基于自身资源和市场需求做产品规划，关注在提效、娱乐等场景类型的模型发展。目前边缘 AI 产品包括 AI 网关、边缘模型推理、边缘 AI 应用等核心产品，未来，公司将不断探索边缘计算与 AI 原生、安全、人工智能等技术的融合，围绕客户需求进行产品规划。另外，公司子公司爱捷云在国内已建立多个算力节点，提供算力云服务。

2、Agent、多模态 AI 对流量有带动，是增长的，但目前占比不大。

Q: 公司目前有没有服务 Agent、AI 应用类型的客户。

有 Agent、AI 原生类型的客户，主要是做媒体生成类的，比如漫剧制作行业的客户。

Q: CDN 市场价格趋势。

公司作为第三方 CDN 服务商，主要服务中大型的互联网企业、政府及各产业领域的企业客户，在平台能力特别是海外平台能力、服务品质、服务响应等方面有比较好的优势。目前 CDN 市场格局更清晰，低价竞争减少，行业价格逐步企稳回升，公司结合市场情况、自身经营策略，根据客户服务协议约定的时间，逐步与客户对服务价格、服务内容进行协商。

Q: Anthropic 模型对公司安全业务的影响。

对公司安全业务没有影响。2025 年公司安全及增值服务收入 13.80 亿元，占公司整体营业收入的 29.61%。

公司的安全业务是网络传输侧的安全，和资源紧密结合，包括 Web 安全、办公与生产安全等产品，均为订阅制收费模式。

未来，针对 WAF 等安全产品，公司将 AI 能力赋能于体系化主动安全防护，提高安全防护能力。

Q: 公司的资本开支计划。

2025 年公司新增了 1.5 亿的固定资产投入。根据积极拥抱 AI 时代的这一战略，未来公司会根据业务节奏开展做一些固定资产的投资。

Q: 海外业务规划及定价策略。

1、公司以“全球资源整合+区域深耕”为核心策略，针对不同区域的发展阶段、当地竞争等情况分步骤在海外当地建立分支机构。在海外市场，比如东南亚、中东、拉美等市场，CDN 行业仍存成长空间。

2、海外市场定价会参考同业公司竞品的价格，公司的优势是定制化能力、服务响应及时性等。公司积累了丰富的海外业务经验，未来国内企业出海的趋势还在延续，另外海外本地市场也有一些机会。

Q: 边缘计算能够为客户提供什么价值？什么时候业务实现规模化。

1、根据市场发展，公司持续推进边缘计算平台与 AI 深度融合，建设分布式算力平台，打造“模型接入-推理优化-场景落地”全链路能力体系，为 AIGC、大模型推理及行业智能应用提供低延迟、大带宽、高并发及高性能的服务。

2、比较核心的是看到多模态、跨模态等形式的应用起来，同时关注用户数量、复用等指标。我们在积极跟踪下游应用的发展。

Q: 中东战争对业务的影响。

CDN 平台是分布式平台，调度能力是核心能力之一。中东战争会影响一些当地节点建设的进度，应对策略是可以先用跨区域节点做覆盖，相比本地覆盖服务效果会有差异，在延时等指标上不及本地节点理想，但保证服务不中断。

Q: 公司节点建设规划。

目前，公司拥有全球部署的分布式边缘平台，建设了超过 2,800 个节点。海外节点会根据业务需求新增，国内节点相对是

	<p>稳定的，会做一些动态优化。</p> <p>Q: 相比运营商、云厂商公司在 CDN 业务上的差异化的优势。</p> <p>公司具备专业的全域网络调度能力与全球平台服务的优势，长期专注于 CDN 及相关领域深耕，技术、服务与资源投入高度聚焦，能够为客户提供更稳定、高效的差异化服务体验。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-4-20