

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6月12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 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	宏利基金管理有限公司 北京诚旻投资有限公司 新华基金管理股份有限公司 深圳市瑞园私募证券投资基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 财通证券资产管理有限公司 国泰海通证券股份有限公司
时间	2026年6月12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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书李怀宇先生介绍公司2025年年度以及2026年第一季度的定期报告中披露情况。</p> <p>（一）2025年，国家层面高度重视数字经济与实体经济深度融合，出台多项政策支持ICT基础设施、人工智能、算力等产业发展。公司作为地方国企上市公司，紧扣国家政策导向，以“ICT基础设施与AI应用方案”为核心架构，优化业务布局，深化核心领域投入，围绕人工智能、算力等关键赛道实现业务升级，切实为各行业数智化转型升级赋能，各项业务发展符合行业整体发展态势。</p> <p>（二）2025年年度经营数据：2025年公司全年实现营业收入19,156,872,095.46元，比上年同期增长14.31%；营业利润951,905,672.72元，较上年增长72.88%；实现利润总额961,631,528.99元，比上年同期增长68.95%；归属于上市公司股东的净利润408,861,465.49元，比上年同期增加1.05%。</p> <p>2026年第一季度经营数据：2026年一季度公司实现营业收入3,904,112,603.72元，比上年同期增长12.02%；营业利润107,074,067.29元，较上年同期增长75.88%；利润总额109,322,200.11元，比上年同期增长63.72%；归属于上市公司股东的净利润37,227,536.97元，比上年同期减少11.62%。</p> <p>二、交流主要内容如下：</p> <p>Q1：能否介绍下公司各分业务的增长趋势以及大概的利润水平？公司各子公司业绩情况如何？锐捷网络的收入和利润占比是多少？其他业务板块目前面临哪些挑战及未来规划是什么？</p> <p>A：总体收入中锐捷网络的贡献还是大头，主要包含国内板块和海外业务板块两方面的贡献。锐捷网络收入和利润贡献占星网锐捷总收入和利润的75%左右，较2020年其利润贡献不足50%有显著提升。其他主要业务板块（通讯、金融信创、元宇宙及其他业务）2025年受国内经济形势影响，近年业绩下滑，给公司带来较大压力。这些业务板块服务于中国移动、中国电信、中国联通、中国铁塔等通讯客户，以及全国各金融机构等，拥有长期客户基础、知名品牌、良好产品质量和持续的新产品研发投入，公司对其未来发展充满信心。</p> <p>Q2：2026年互联网数通交换机的需求节奏和全年展望如何？</p>

	<p>A: 关于2026年互联网数据中心需求, 需结合2025年下半年的规划来看: 国内主要CSP(云服务)厂商2025年已明确千亿级资本开支计划, 预计2026年投入总量增速20%以上; 海外大厂(英伟达、博通等)在算力领域的投入力度超前, 技术迭代加快; 国内应用端追赶迅速, AI加速落地推动计算网络对高带宽、低时延的需求提升。基于此, 对2026年互联网数据中心市场需求持乐观预期。</p> <p>Q3: 国内互联网AI相关的2026年数据中心投入招标情况如何? 后续是否会有进一步集采招标?</p> <p>A: 2026年互联网数据中心相关投入增长明确, 整体Capex增速预计至少20%以上, 网络部分是必要构成。不同厂商招标进度不一致: 部分厂商2025年10月已启动招标, 规模较大, 且有多次招标; 部分厂商年初招标, 或一年一次/两次, 同时存在新产品及针对业务场景的设计标(专业厂商参与)。2026年需求在2025年上半年/下半年已显现, 公司通过JDM模式提前介入客户技术研讨与共同开发, 洞察需求。2026年初OpenClaw带来Token调用爆发式增长, 对网络架构形成考验, 催生新需求, 2026年市场增长确定。目前已看到包括框架协议在内的订单, 对2026年全年订单情况比较乐观。</p> <p>Q4: 2025年利润总额增长, 但所得税费用因研发加计扣除规模增长明显, 未来互联网业务规模放量后对净利率的影响及净利率走势如何?</p> <p>A: 2025年营业利润和利润总额同比明显增长, 规模效应已开始显现并进入良性轨道。未来随着业务放量、营业收入增长, 数据同比趋势和可比性将更明显, 良性促进公司发展。</p> <p>Q5: 今年国内交换机从400G向800G的升级速度如何? 升级对业务毛利率有何影响?</p> <p>A: 交换机升级速度与技术迭代直接相关, 从2024年200G、400G组合到2025年400G、800G组合, 预计2026年800G占比将进一步上升, 这与数据中心网络架构演进正相关。毛利率方面, 因商业秘密无法透露具体数据, 但高速产品价值量高, 白盒产品毛利率低于商用机, 高速产品占比提升会使毛利率低于通用商用品牌产品; 不过互联网业务采用直销模式, 期间费用占比少, 规模效应下净利润转化率较高。</p> <p>Q6: 目前几个子公司的业务协同情况怎么样? 客户和物料采购这块的情况, 公司有没有做统筹安排?</p> <p>A: 子公司业务协同方面, 锐捷网络作为独立上市公司, 生产经营相对独立; 其他公司在采购业务上实行集中管理, 统筹购买物料并统一议价, 提升了采购价格竞争力。不同子公司产品差异较大, 客户有部分重叠, 内部会争取集成项目或共同销售的合作机会。</p> <p>Q7: 脑机疗愈项目目前的产品进展如何?</p> <p>A: 公司控股子公司福建星启灵知智能科技有限公司致力于打造一家“面向情绪心理健康和睡眠健康的人工智能公司”, 为情绪焦虑人群, 睡眠障碍人群, 提供量化和可视化的情绪检测产品, 以及音乐疗愈的舒压和助眠产品, 场景覆盖医疗、老人康养社区、美业场所、疗愈空间、学校心理健康中心等。</p> <p>Q8: 德明通讯出售后给公司带来多少利润?</p> <p>A: 公司通过公开挂牌方式转让所持有的德明通讯65%的股权, 挂牌价格不低于经国资备案(备案编号: 评备(2025)42号)的评估结果, 转受让双方就德明通讯(上海)股份有限公司65%股权转让的交割与变更过户事项已经全部完成, 产权交易中心按《股权转让合同》的约定将股权转让价款47,710万元已转至公司账户。受汇率变动影响, 德明通讯一季度业绩较上年同期下滑。德明通讯股权转让的交割与变更过户事项已于4月份全部完成, 股权投资的处置损益将体现在2026年第二季度的公司利润中。</p>
附件清单(如有)	无
披露日期	2026年6月12日

