

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 7 月 30 日投资者关系活动记录表

编号： 2026-03

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	中银国际证券股份有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 浙江浙商证券资产管理有限公司 淡水泉（北京）投资管理有限公司	上海重阳投资管理股份有限公司 上海国泰海通证券资产管理有限公司 淳厚基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司
时间	2026 年 7 月 30 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 栋一层会议室	
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	一、董事会秘书李怀宇先生介绍公司的基本情况和业务情况。 公司持续以“ICT 基础设施与 AI 应用方案”为核心业务架构，围绕数据中心网络、光通信等网络通信基础设施，以及信创、元宇宙、视联网、智慧空间、智能制造等 AI 应用方案，为政企、运营商、互联网、金融、地产、文娱文旅等多行业数智化转型升级提供全链条赋能服务。 本次交流主体为星网锐捷与控股子公司锐捷网络（星网锐捷持有锐捷 44.88% 股权），同时介绍星网锐捷自有光通信、金融信创、创新业务、对外投资等板块情况。 二、交流主要内容如下： 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？ 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、元宇宙及其他创新业务：数字银行AI数字化解决方案、心脑疗愈体验项目）2025年受国内经济形势影响，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。 Q2：2026年互联网数通交换机的需求节奏和全年展望如何？ 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。 Q3：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？ 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。 Q4：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？ 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。 Q5：德明通讯出售后给公司带来多少利润？ 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委备案（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。
附件清单（如有）	无
披露日期	2026 年 7 月 30 日