

证券代码：688030

证券简称：山石网科

山石网科通信技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-05

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别                                                                               | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他：电话会议</div>                                      |
| 参与投资者及机构名称                                                                              | <div>7月21日：中金公司、国金证券产业研究中心、巨杉（上海）资产管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司-观富丰悦证券投资基金、中银基金、银河基金管理有限公司、创金合信基金、圆信永丰基金管理有限公司、循远资产管理（上海）有限公司、恒泰自营、浙商证券股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、Yiheng Capital、Fullerton Fund Management Company Limited、平安证券股份有限公司、元兹投资管理（上海）有限公司、大连峰岚投资有限公司、上海聆泽投资管理有限公司、国信证券金融市场总部、上海睿扬投资管理有限公司、国信证券、中欧基金管理有限公司、昆仑信托有限责任公司</div> <div>7月22日：国海证券、安信基金、安联资管、招商基金、华泰保兴、建信基金、西部利得、银华基金、天弘基金</div> |
| 时间                                                                                      | 2026年7月21日、22日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 地点                                                                                      | 线上交流                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上市公司参与人员姓名                                                                              | <div>董事长兼总经理 叶海强</div> <div>副总经理、财务负责人、董事会秘书 尚喜鹤</div> <div>副总经理 贾宇</div> <div>证券事务代表 何远涛</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 投资者关系活动主要内容介绍                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <div>1、公司预计二季度单季扭亏，主要的驱动因素是什么？</div> <div>答：本次二季度单季扭亏核心为内因驱动的全方位高质量发展，核心依托自研 ASIC</div> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

芯片战略落地，ASIC 安全产品铺向市场取得的优秀商业回报，叠加业务、客户、组织、考核体系全方位优化，在原材料价格高位运行的外部压力下，取得的良好成绩。

第一，核心技术落地兑现价值。公司作为国内安全行业唯一实现安全芯片级自研的网络安全厂商，今年 ASIC 安全产品全面推向市场，产品结构的变化和超高的市场认可度，扭转过往安全行业“增收不增利”的低效竞争态势。ASIC 安全产品不仅带动收入规模增长，以其高性能、高性价比的产品优势，同时有效缓解存储价格上涨带来的成本压力，推动公司综合毛利率的提升，是亏损改善的核心基石。ASIC 安全产品推出以来，广受市场好评，业内对产品的认知和认可度不断提高。

第二，业务与客户结构持续优化。公司完成了组织结构调整和管理升级，2026 年上半年，业务结构持续向高质量迭代：金融行业、海外市场、企业级市场均实现高速增长。金融领域从总行集采延伸至区域金融、证券、保险等领域，客户质量和内部收入占比明显提升；企业端不断覆盖交通、能源等行业的核心大客户，客户结构持续优化。

第三，内部管理与生态合作提升。公司考核体系从收入考核转向毛利考核，推动事业部获得更多高质量订单。同时持续优化费用结构、提升人效，深化生态合作，上半年，头部生态伙伴持续释放业绩增量。

ASIC 安全产品的推出，恰逢国产替代的重要窗口期，外资品牌替换的商机持续释放，结合公司的各项优化措施，将有力推动企业走向高质量发展阶段。

**2、在二季度利润同比改善中，ASIC 具体的贡献度如何？ASIC 平台在产品端的替代进展如何？上半年 ASIC 产品实现了多少收入，占公司整体收入的比例分别是多少？如果分季度看，一季度和二季度的 ASIC 收入占比如何变化？公司预计下半年这一比例还能提升到什么水平？**

答：（一）业务贡献方面：ASIC 安全产品是公司亏损改善的核心增量。从上半年的样本来看，预计 ASIC 安全产品毛利率较传统同类型产品提升约 14 个百分点，利润拉动效应显著。同时，ASIC 安全产品收入占比呈现逐季提升态势：经公司初步预计，二季度 ASIC 安全产品的收入占比提升至 20%左右，产品规模化落地成效凸显。下半年，公司预计 ASIC 安全产品的收入占比将持续攀升，持续为公司带来收入和利润贡献。

（二）产品方面：目前 ASIC 芯片已在边界安全、应用安全两大主力产品线实现规模化商用落地，已应用在五大类成熟产品，包括防火墙、入侵检测防御（IDPS）、网络检测响应（BDS）、ADC、WAF 等主流安全产品，覆盖公司主要业务类型。接下来，公司将持续推出搭载 ASIC 芯片的高端分布式防火墙，完善 IDPS、BDS、ADC、WAF 全型号矩阵，尽快实现全产品线的 ASIC 芯片覆盖。

### **3、公司在 AI 安全方面有什么储备？**

答：算力的建设、大模型的进化和各种智能体的应用及迭代，都会提升 AI 相关的安全需求。目前，外部 AI 安全需求从萌芽到规模化落地存在阶段性窗口期，公司正在积极储备内部力量，推进内部 AI 能力建设，产品层面，公司全线安全产品已搭载 AI 助手，后续将统一迭代为通用 AI 助手，实现全产品线 AI 能力全覆盖，适配客户多样化 AI 安全场景需求。研发与运营层面，公司自研安全大模型、落地内部 AI 工具，实现研发、运营全流程效率升级，完成 AI 能力自我迭代与沉淀。

依托 AI 安全相关技术的自研积累，公司持续挖掘在 AI 时代下政企客户的真实业务场景和安全需求，不断打磨标准化、体系化的 AI 安全解决方案，构筑中长期产品与技术壁垒，为承接长期行业需求、打造自主可控安全解决方案预留充足成长空间。

### **4、近来公司有些人员变动，对业务开展和未来研发有没有影响？**

答：一直以来，公司人员变动秉承公司发展阶段所需和尊重个人职业规划的双向原则，始终致力于打造精细化、高效率的运营组织，匹配公司短期和长期经营目标实现。作为已发展多年的网络安全企业，公司具备完善的人才储备与制度体系，人员的正常变动，不会对公司业务开展、核心研发造成负面影响，近日，公司新增三名深耕核心产品线的产研体系负责人为核心技术人员，三名新增核心技术人员均在公司任职多年，始终伴随着公司核心技术研发和产品化工作，深度参与软硬件研发、产品设计，覆盖防火墙、WAF、ADC、芯片、操作系统等核心领域，深度掌握公司底层技术能力和行业前沿技术趋势。

|                                                                                                                                                                                             |                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <p>目前，公司经营发展态势向好，“双 A 战略”落地成效突出：自研 ASIC 芯片自 2026 年起持续释放商业化收益，内部 AI 落地应用与 AI 安全解决方案体系同步完善，二者将共同成为公司未来高质量发展的核心驱动力。</p> <p>本次交流涉及的相关数据请以公司 2026 年半年度业绩预告公告为准，最终财务数据以公司正式披露的 2026 年半年度报告为准。</p> |                                      |
| 关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明                                                                                                                                                                       | 本次活动，公司严格按照相关规定交流沟通，不存在未公开重大信息泄露等情形。 |
| 附件清单（如有）                                                                                                                                                                                    | 无                                    |
| 日期                                                                                                                                                                                          | 2026.7.22                            |