

证券代码：002517

证券简称：恺英网络

恺英网络股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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（投资者交流会）
参与单位名称	详见附件
时 间	2024年8月23日（星期五）15:30-16:30
上市公司接待 人员姓名	副董事长、总经理 沈军 独立董事 傅蔚冈 财务总监 黄振锋 董事会秘书 刘洪林 证券事务代表 陆文昭
接待地点	进门财经路演平台
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、上半年业绩如何？业绩变动原因是什么？</p> <p>回复：2024年上半年，营业收入25.55亿元，同比增长29.28%；归属于上市公司股东净利润8.09亿元，同比增长11.72%。截止2024年6月30日，总资产72.04亿元，同比增长8.98%；归属于上市公司股东净资产56.92亿元，同比增长8.54%。</p> <p>公司业绩增长，主要系《原始传奇》《热血合击》《敢达争锋对决》《天使之战》《永恒联盟》《新倚天屠龙记》《仙剑奇侠传：新的开始》《石器时代：觉醒》等长线产品的稳定运营，以及《怪物联萌》和《新倚天屠龙记》（越南）《纳萨力克之王》</p>

（港澳台地区）《天使之战》（新加坡、马来西亚、菲律宾）等新上线产品的出色表现，还有收购浙江盛和 29%股权交易完成后归属于上市公司股东的净利润增加。

2、公司上半年利润分配方案是什么？今年总共分红多少？

回复：2024 年半年度拟以公司目前总股本 2,152,517,634 股扣除公司回购专户中已回购股份 25,931,608 股后的总股本 2,126,586,026 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

今年公司已实施 2023 年度分红约 2.13 亿元，准备实施 2024 年中期分红约 2.13 亿元，合计约 4.25 亿元。

3、境外业务增速较快的原因是什么？重点产品有哪些？未来有什么计划？

回复：2024 年上半年境外业务收入 1.26 亿元，同比增长 334.95%。公司积极拓展海外业务，已初步建立起一套海外发行策略，公司立足中国台湾、中国香港、韩国和东南亚等国家与地区，再逐步走向欧美等全球市场。2024 年上半年，公司在大陆地区以外发行了《新倚天屠龙记》（越南）、《漂在江湖（리벤저: 다크니스）》（韩国）、《怪物联萌（Monster GO!）》（新加坡、马来西亚、菲律宾）、《纳萨力克之王（OVERLORD）》（港澳台地区）、《天使之战（MU Monarch SEA）》（新加坡、马来西亚、菲律宾）等游戏。同时去年发行的《新倚天屠龙记》（港澳台地区）和《KR 灵蛇（블러드 헌터: 도깨비전）》（韩国）也在持续贡献营业收入和利润。

《OVERLORD》海外版于 6 月 5 日上线港澳台地区，中国台湾 iOS 游戏免费榜最高排名第三，中国香港 iOS 游戏免费榜最高排名第一。

《天使之战》海外版于 6 月 24 日上线新加坡、马来西亚、菲律宾，8 月 1 日上线泰国和印尼。菲律宾 iOS 游戏免费榜最高第六，iOS 游戏畅销榜最高第四，菲律宾 Google Play 游戏免费榜

	<p>最高第六，Google Play 游戏畅销榜最高第三；泰国 Google Play 游戏免费榜最高第三，游戏畅销榜最高第十；泰国 iOS 游戏免费榜最高第四。</p> <p>《仙剑奇侠传：新的开始》海外版于 7 月 21 日起陆续上线港澳台、新加坡、马来西亚等地区/国家，上线后持续三天霸榜台湾 iOS 游戏免费榜第一，澳门 iOS 游戏免费榜第一、台湾 Google Play 游戏免费榜第一、香港 Google Play 游戏免费榜第二和香港 iOS 游戏免费榜 TOP7。台湾 iOS 游戏畅销榜最高第七，香港 iOS 游戏畅销榜最高第十；台湾 Google Play 游戏畅销榜最高第八，香港 Google Play 游戏畅销榜最高第十。</p> <p>公司计划在日本、欧美、港澳台等国家与地区发行《怪物联萌》；在韩国发行《OVERLORD》等。</p> <p>4、公司计划上线的产品有哪些？</p> <p>回复：公司聚焦游戏主业，专注于精品化网络游戏的研究、发行和运营，采用“复古情怀+创新品类”双轮驱动的产品策略，将竞争优势由传奇类游戏拓宽到其他品类。公司从短期、中期、长期分梯队进行产品储备；短期，根据市场情况进行产品快速迭代；中期，基于 IP 产品的开发合作；长期，全方位打造自有 IP，构建游戏产品矩阵。</p> <p>《Mecha Party》（《机甲派对》），是公司旗下臣旄网络研发的 VR 游戏，2024 年初正式登陆 PlayStation 与 Steam 平台。</p> <p>储备中的产品包括但不限于：</p> <p>《关于我转生变成史莱姆这档事：新世界》正版 IP 授权的 RPG 式策略养成手游。</p> <p>《盗墓笔记：启程》自研探险题材的 ARPG 手游，南派三叔正版授权。</p> <p>《斗罗大陆：诛邪传说》超人气 IP《斗罗大陆》正版授权，由公司自研的开放世界 MMORPG 手游。</p> <p>《纳萨力克：崛起》正版授权由超人气动画《OVERLORD》改</p>
--	--

	<p>编的自研开放世界手游。</p> <p>《三国：天下归心》自研 SLG 回合战斗制手游。</p> <p>《代号：信长》正版联合研发的一款 SLG 手游。</p> <p>《代号：DR》自研正版 DRAGON RAJA 的 MMORPG 手游。</p> <p>《百工灵》基于公司自主孵化的动漫 IP《百工灵》改编的传统手工艺题材模拟经营类游戏。</p> <p>《BLEACH 千年血战篇》正版授权手游、《奥特曼》正版授权面向全球市场的 3D 动作游戏、“拳皇”“射雕三部曲（射雕英雄传、神雕侠侣、倚天屠龙记）”“古龙武侠系列小说”“红月”等知名 IP 授权手游正在研发中。</p> <p>此外公司还有《龙腾传奇》《梁山传奇》《王者传奇 2》等众多游戏产品储备。</p> <p>发行团队持续推进“IP 品类+创新品类”战略，聚焦核心赛道强化品类优势的同时“发展 IP 多元化”的路线，并不断探索多样化发行方式以触达更广泛的平台和更多元化的用户。2024 年公司发行团队立足全球业务，因地制宜的孵化优质内容。</p> <p>《怪物联萌》公司发行的一款休闲塔防类游戏，2024 年新上线，进入小程序畅销榜前十。</p> <p>计划代理发行的产品包括但不限于：</p> <p>《太上补天卷》代理发行的一款修仙题材的放置卡牌手游。</p> <p>《古怪的小鸡》代理发行的一款以小鸡孵化为主题的轻度休闲手游。</p> <p>《群英觉醒》代理发行的一款以春秋战国为题材的战棋游戏。</p> <p>《代号：MYX》代理发行的一款都市题材偏卡牌类的放置挂机手游。</p> <p>《蒸汽堡垒》代理发行的一款涵盖模拟经营玩法、塔防副玩法、Roguelike 玩法和大地图 SLG 多重玩法的手游。</p> <p>《数码宝贝：源码》代理发行的一款次世代 PBR 写实风格数码宝贝手游。</p>
--	--

5、复古情怀类游戏包括什么？结合 AI 会有什么效果？

回复：目前，公司运营的复古情怀类游戏包括《原始传奇》《热血合击》《天使之战》《永恒联盟》等知名游戏。依靠长期积累的强大研发实力、丰富运营经验、深厚行业资源以及众多经典产品，公司已在该品类领域建立起独有竞争壁垒。公司通过利用 AI 技术，如我们自主研发的“形意”大模型，来提升游戏的美术创作效率和质量，通过版本更新迭代，不断提升游戏品质，提供更佳的游戏体验，满足玩家的多样需求。

6、公司创新精品类游戏涵盖哪些品类？

回复：创新精品类游戏覆盖了多个品类，包括实时对战游戏如《敢达争锋对决》，卡牌策略回合游戏如《纳萨力克之王》，VR 游戏如《Mecha Party》，回合制 RPG 游戏如《石器时代：觉醒》等。公司通过不断拓展新的具有优势的游戏品类，打造新的利润增长点。

7、公司在创新技术方面有什么规划布局吗？

回复：公司以聚焦游戏主业为核心，以研发、发行、投资+IP 三大业务板块为支持，在虚拟现实和 AIGC 领域都已经有了了一定的布局。公司计划投资 8 亿元筹建数字经济研发中心，以提升在游戏研发、人工智能、VR/AR、数字化转型等方面的能力。公司成立 AI 应用研究中心，自研《形意》大模型应用。《形意》主要拥有“形”与“意”两大功能，前者提供图像生成能力，后者则注重文本内容的理解与处理。《形意》采用了与常见的综合性 AIGC 工具不同的技术路径，结合了公司对游戏研发领域的经验与认知，注重输出内容“开箱即用”，因而更贴近实际研发需求。此外，公司还与高等院校合作，在 AI 应用领域进行更深层次的研究与探索。在元宇宙和虚拟现实方面，公司投资了 VR 硬件厂商乐相科技（大朋 VR），并且成立了专门负责元宇宙和虚拟现实内容制作的公司臣旄网络。臣旄网络研发的 VR 游戏《Mecha Party》已于 2024 年初在 PlayStation 和 Steam 平台正式上线。通过持续的技术创

新和业务拓展,将有助于公司在未来市场的竞争中占据有利位置。

8、上半年销售费用 9.57 亿元,同比增长 103.92%,营业收入同比增长 29.28%,为什么销售费用增速远超营业收入增速?

回复:一方面公司积极开拓新赛道,加大小游戏推广投入;另一方面公司强化产品布局,发行部门与内外部研发方、IP 方深度合作,产品品类更加多元化,加大投放规模,提高市场占有率。

公司营业收入构成主要包括发行收入,研发收入、平台收入等,其中发行收入分为买量收入和非买量收入,买量收入需要公司投入大量市场推广成本,才能带来相应收益。买量收入回收存在一定的滞后性,但买量收入增长趋势与市场推广成本增长趋势一致。

目前公司多款产品正在研发过程中,后续将陆续上线,预期将提升公司整体收益率水平。

9、公司的游戏产品《盗墓笔记:启程》《斗罗大陆:诛邪传说》的发行方是谁,都是贪玩么?

回复:《盗墓笔记:启程》为恺英自研自发的产品,《斗罗大陆:诛邪传说》的研发方是恺英网络,发行方为贪玩游戏。

10、券商研究报告说的都很好,但半年报出来后感觉不及预期,股价持续下跌也说明了这一点。是不是大家都太高调了?是否存在散户消息不对等的情况?

回复:公司严格遵守相关法律法规规定,真实、准确、完整、及时的披露相关信息,严格遵守信息披露公平性原则,保证所有投资者公开、公平、公正的获得公司信息。

二级市场股价波动受市场环境、宏观经济、行业波动等多种因素影响,具有一定的不确定性,并不一定能及时、全面、准确的反映公司内在价值。

公司价值是由公司基本面和长期发展前景决定的,公司实际控制人和全体高级管理人员,基于对行业和公司未来发展前景的信心,及对公司股票价值的合理判断,同时为了提升投资者信心,

	切实维护中小投资者利益和资本市场稳定，实现公司的长期战略目标，于今年7月承诺未来五年不减持其所持有的公司股份。 公司将继续夯实主营业务，不断提升公司的核心竞争力，争取持续以优秀的经营业绩回馈广大投资者。
附件清单(如有)	参会机构名单
日期	2024年8月23日

附表：参会机构名单（排名不分先后）

序号	机构名称	序号	机构名称
1	APPLE Group	67	民生证券股份有限公司
2	S&P Global Market Intellegence	68	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
3	安信基金管理有限责任公司	69	南京天日升工贸有限公司
4	安中投资管理(上海)有限公司	70	诺安基金管理有限公司
5	宝盈基金管理有限公司	71	鹏华基金管理有限公司
6	北京国际信托有限公司	72	乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
7	北京永瑞私募基金管理有限公司	73	青岛双木投资管理有限公司
8	北京泽铭投资有限公司	74	泉州铨景私募基金管理有限公司
9	北京志开投资管理有限公司	75	厦门熙典私募基金管理有限公司
10	本营国际有限公司	76	山西证券股份有限公司
11	财通基金管理有限公司	77	上海嘉世私募基金管理有限公司
12	德邦证券股份有限公司	78	上海健顺投资管理有限公司
13	东北证券股份有限公司	79	上海利位投资管理有限公司
14	东方财富证券股份有限公司	80	上海弥远投资管理有限公司
15	东方证券股份有限公司	81	上海名禹资产管理有限公司
16	东莞证券股份有限公司	82	上海申银万国证券研究所有限公司
17	东吴证券股份有限公司	83	上海懿坤资产管理有限公司
18	方正富邦基金管理有限公司	84	上海涌峰投资管理有限公司
19	方正证券股份有限公司	85	上海云门投资管理有限公司
20	富德生命人寿保险股份有限公司	86	上海长见投资管理有限公司
21	工银理财有限责任公司	87	上海证券有限责任公司
22	光大保德信基金管理有限公司	88	上海追云资产管理有限公司
23	广东恒健投资控股有限公司	89	深圳茂源财富管理有限公司
24	广东润达私募基金管理有限公司	90	深圳市明華信德私募證券基金管理有限公司
25	广东正圆私募基金管理有限公司	91	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
26	广发基金管理有限公司	92	深圳熠星投资管理有限公司
27	广发证券股份有限公司	93	首创证券股份有限公司
28	广州金新私募基金管理有限公司	94	苏新基金管理有限公司

29	广州睿融私募基金管理有限公司	95	苏州维新力特创业投资管理有限公司
30	国海证券股份有限公司	96	苏州正源信毅资产管理有限公司
31	国金证券股份有限公司	97	太平洋证券股份有限公司
32	国联安基金管理有限公司	98	泰康资产管理有限责任公司
33	国联证券股份有限公司	99	天风证券股份有限公司
34	国盛证券有限责任公司	100	天津远策投资管理有限公司
35	国泰君安证券股份有限公司	101	无锡市星联和不锈钢有限公司
36	国元证券股份有限公司	102	西部利得基金管理有限公司
37	果行育德管理咨询(上海)有限公司	103	西部证券股份有限公司
38	海南君阳私募基金管理有限公司	104	西南证券股份有限公司
39	海南锐鸿私募基金管理有限公司	105	信达证券股份有限公司
40	海南新物种私募基金管理有限公司	106	信银理财有限责任公司
41	海通证券股份有限公司	107	星展银行(中国)有限公司
42	杭州弈宸私募基金管理有限公司	108	兴业证券股份有限公司
43	昊泽致远(北京)投资管理有限公司	109	兴银理财有限责任公司
44	红华资本管理(深圳)有限公司	110	银华基金管理股份有限公司
45	湖南聚力财富私募基金管理有限公司	111	永赢基金管理有限公司
46	花旗環球金融亞洲有限公司	112	甬兴证券有限公司
47	花旗银行(中国)有限公司	113	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
48	华安证券股份有限公司	114	长安基金管理有限公司
49	华宝基金管理有限公司	115	长城财富资产管理股份有限公司
50	华创证券有限责任公司	116	长江养老保险股份有限公司
51	华金证券股份有限公司	117	长江证券股份有限公司
52	华泰保兴基金管理有限公司	118	长盛基金管理有限公司
53	华泰证券股份有限公司	119	招商基金管理有限公司
54	华鑫证券有限责任公司	120	招商证券股份有限公司
55	华兴证券有限公司	121	中国国际金融股份有限公司
56	汇丰晋信基金管理有限公司	122	中国龙马资本集团有限公司
57	汇丰前海证券有限责任公司	123	中国人寿保险(集团)公司
58	建信保险资产管理有限公司	124	中国中金财富证券有限公司
59	江西楠桦新型材料有限公司	125	中泰证券股份有限公司
60	交银施罗德基金管理有限公司	126	中信建投证券股份有限公司
61	交银施罗德资产管理(香港)有限公司	127	中信证券股份有限公司
62	金股证券投资咨询广东有限公司	128	中银国际证券股份有限公司
63	九泰基金管理有限公司	129	中邮证券有限责任公司
64	开源证券股份有限公司	130	中原证券股份有限公司
65	凯石基金管理有限公司	131	其他投资者 21 人
66	路博迈基金管理(中国)有限公司		