

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：2025-004

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（投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称	详见附件
时 间	2025年9月1日（星期一）15:00-16:00
上市公司接待 人员姓名	独立董事 蒋红珍 副董事长、总经理 沈军 董事、副总经理 蹇军法 董事会秘书 刘洪林 财务总监 张启闰 证券事务代表 陆文昭
接待地点	进门财经
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、公司上半年业绩如何？</p> <p>回复：2025年上半年，公司实现营业收入25.78亿元，同比增长0.89%；归属于上市公司股东的净利润9.50亿元，同比增长17.41%。截止2025年6月30日，公司总资产100.36亿元，比上年末增长25.04%；归属于上市公司股东的净资产82.03亿元，比上年末增长25.28%。</p> <p>2、半年度营业收入增速基本持平，归母净利业绩增长17.41%，原因主要有什么？</p> <p>回复：2025半年度营业收入增长2,286万元，增速基本持平，</p>

归母净利润增长 1.4 亿元，同比增长 17.41%；主要是公司业务结构发生变化，高毛利的研发业务、平台业务比重上升，低毛利的发行业务比重下降，在总体收入持平的情况下，净利润实现增长。

**3、二季度公司与娱美德在新加坡仲裁获胜的诉讼金额何时可以确认收入？**

回复：国际仲裁裁决具有“一裁终局”的法律效力，即裁决一经作出即发生法律效力，娱美德应主动履行支付义务。根据企业会计准则规定，“与该资源有关的经济利益很可能流入企业”时方可确认资产，公司对娱美德仲裁胜诉的应收款项属于或有资产，对方偿还情况尚无法确定，公司暂无法确认。现上海恺英已委托律师启动该裁决的承认与执行程序，以推动债权的实现。

**4、公司半年报中信息服务收入 6.57 亿元，是什么内容？**

回复：信息服务收入，主要指公司研发并运营的游戏资源发布、游戏社区服务平台及利用自身资源制定、执行合作游戏宣传推广方案取得的收入，包括：平台服务费收入、平台广告收入、游戏推广服务收入等。公司在提供服务的期间内或服务完成时点确认收入。2025 年上半年，公司信息服务收入 6.57 亿元，主要为传奇盒子、合作产品信息推广服务收入等。

**5、公司海外业务表现怎么样？有哪些亮眼的产品？**

回复：公司积极布局全球化发行，放眼全球市场，与众多海外渠道建立了深入合作关系。2025 年上半年，公司境外收入 2.02 亿元，占营收比重 7.82%，同比增长 59.57%。

3 月 25 日，公司全新力作塔防收集型卡牌手游《怪物联萌》在韩国的 AppStore、Google Play、One Store、SAMSUNG Galaxy Store 四大平台上线，为玩家带来一场别开生面的欢乐塔防冒险。在 MZ 世代中人气很高的韩国搞笑艺人、流行音乐界当红的金洪男成为游戏代言人。上线首日，游戏便荣登 AppStore 免费榜 Top2。

5 月 20 日，由韩国 Webzen 正版授权，公司发行的《MU Immortal》欧美服正式登陆美国、加拿大、澳大利亚、英国、德

国、法国、巴西等全球 100 多个国家的 App Store 和 Google Play 平台。上线当天，荣登加拿大、德国、荷兰、澳大利亚、新西兰等欧美多国 IOS RPG 免费榜 Top1。

5 月 22 日，公司发行的创新派萌兽进化 PVP 手游《派对不兽控》海外版（iOS / Android），在中国香港、中国澳门和中国台湾地区的 App Store 及 Google Play 双平台正式上线。凭借“萌宠合成×策略对战”的创新玩法，游戏在上线前就成功吸引了超百万玩家预约。上线当日，便荣获香港、台湾地区 iOS 下载榜第一，以及澳门地区 iOS 下载榜第二的佳绩。

8 月 8 日，公司发行的日式塔防冒险 RPG《超虾大作战》海外版（iOS / Android）在中国香港、中国澳门、中国台湾、新加坡及马来西亚地区的 AppStore 及 Google Play 双平台正式上架。上线首日，便荣获香港、台湾地区 iOS 下载榜第一，以及澳门地区 iOS 下载榜第二的佳绩。

#### **6、公司大股东和高管承诺五年不减持且分红用于增持的情况**

回复：公司控股股东及高管严格履行关于将 2024 年 1 月 1 日-2028 年 12 月 31 日期间收到的公司税后分红所得用于持续每年增持公司股份的相关承诺。2024 年 9 月 5 日，相关人员已完成 2024 年现金分红增持，累计增持金额 8,977.21 万元（公告编号：2024-031、2024-039）。2025 年 6 月 16 日，相关人员已完成 2025 年第一次现金分红增持，累计增持金额 4,168.12 万元（公告编号：2025-046）。

#### **7、在 AI 大模型方面有什么进展？**

回复：公司推出《SOON》，一款专为游戏行业打造的 AI 全流程开发平台。该平台凭借对多模态大模型能力的深度整合，实现了从美术资产生成到代码部署全流程的自动化操作，无论是角色、场景、动画的制作，还是数值参数及代码系统的搭建，都能通过 AI 实现全自动生成，极大地缩短了传统游戏开发周期，从数月的

漫长等待一举跃升至小时级，充分赋能游戏行业向全自动 AI 转型。具体来看，《SOON》将游戏生成拆分为美术资产、代码创作、数值设计三大核心要素，通过 AI 智能体分工协作完成各模块生成，同时引入“游戏预设师”角色，由专业用户提供玩法模板，普通用户通过简单发布指令即可实现游戏创作，形成双边用户生态。该产品已获比高集团、横店资本等战略投资。

#### **8、自然选择的 EVE 产品有什么特点？什么时候上线？**

回复：公司投资企业自然选择旗下的 EVE 作为全球首款 3D AI 智能陪伴应用，与传统游戏或对话产品不同，EVE 着力于构建一种长期且深度的情感连接虚拟关系。它依托自然选择自研的多模态交互系统，融合情感对话大模型 Vibe 和记忆大模型 Echo，基于亿级独家语料进行针对性训练，使 AI 能够精准理解语义上下文、识别用户情绪，并生成具有人格连续性的回应，同时持续构建个性化动态记忆。EVE 内置高品质 3D 虚拟角色与商业游戏级剧情系统，全方位实现语言、视觉与情感的沉浸式体验。其独特的“现实世界感知模块”，能够依据用户所处的时间、地点、环境、日程与事件背景，实现与用户生活同步的陪伴行为，将 AI 陪伴从感性情绪价值拓展至理性结构化生活支持，为用户带来逼近电影《Her》中真实陪伴般的体验。产品计划于 2025 年上线。

#### **9、听说公司准备推出 AI 玩具，有什么特点？什么时候上线？**

《暖星谷梦游记》是公司推出的治愈系 AI 潮玩品牌，以“智能玩偶 + 虚拟游戏”模式，主打 12 - 35 岁人群的情感陪伴需求。品牌提出“数字生命体”概念，旗下晚安羊和不忧鸟两款“星之子”智能玩偶，内置 AI 芯片，具备情绪识别、体感互动、智能交流等基本功能，并能保留长时记忆，随着互动深入解锁新玩法。配套软件打造了暖星谷奇幻世界，整合轻休闲游戏、情绪疗愈功能及个性化装扮系统，形成“硬件交互 + 软件养成”生态闭环，实现玩偶数据继承、虚实场景联动等功能，且将持续提供增值内容。该品牌旨在打造具有长期陪伴价值的治愈系 IP，产品计划于

	<p>2025 年内上线。</p> <p><b>10、公司传奇盒子业务开展的怎么样？有什么展望？</b></p> <p>回复：2025 年 7 月 8 日，公司子公司闲趣互娱与天穹互动签署《热血传奇》及《传奇世界》授权许可协议。许可协议约定天穹互动授权闲趣互娱基于传奇、传世游戏及游戏要素独家开发、运营、推广专注于传奇、传世游戏社区的盒子产品，闲趣互娱可在该游戏盒子产品内管理、推广、宣传、运营改编传奇、传世游戏，制作、发布改编游戏相关的短视频，对改编游戏进行直播宣传，组织改编游戏竞技赛事，开设改编游戏论坛，开展改编游戏道具交易及其他相关衍生服务。</p> <p>随后，三九互娱携手天穹互动，每年支付 1 亿元，用于其在传奇盒子“39 互娱”品牌专区的展示、推广其运营的游戏及游戏直播、游戏代言宣传等服务。</p> <p>贪玩游戏携手众多明星代言人入驻传奇盒子，向闲趣互娱支付 2 亿元在传奇盒子内开设“贪玩游戏”明星专区品牌服，用于其展示、推广运营的游戏及明星游戏直播、游戏代言宣传等。</p> <p>掌玩游戏入驻传奇盒子，向闲趣互娱支付 1.5 亿元在传奇盒子内开设“掌玩游戏”品牌专区，用于其展示、推广运营的游戏及游戏直播、游戏代言宣传等。</p> <p>未来，传奇盒子将与多方一起，进一步整合资源，通过流量共享、内容共创、生态共建等形式，提升传奇 IP 的市场声量，为传奇盒子用户提供更优质的游戏体验和社区互动。</p>
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2025 年 9 月 1 日

附表：

序号	机构名称	序号	机构名称
1	AMC Entertainment Holdings, Inc.	83	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
2	FareBus Cap	84	鹏扬基金管理有限公司

3	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED	85	浦银安盛基金管理有限公司
4	MH Hub	86	青岛英轩捷信投资有限公司
5	North Rock Capital Management (HK) Limited	87	全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)
6	YJA Investments	88	山西证券股份有限公司
7	爱建证券有限责任公司	89	上海从容投资管理有限公司
8	安信基金管理有限责任公司	90	上海沅杨资产管理有限公司
9	百年保险资产管理有限责任公司	91	上海国泰海通证券资产管理有限公司
10	北京关呈私募基金管理有限公司	92	上海嘉世私募基金管理有限公司
11	北京国际信托有限公司	93	上海九方云智能科技有限公司
12	北京鸿道投资管理有限责任公司	94	上海锴量投资管理有限公司
13	北京京管泰富基金管理有限责任公司	95	上海瞰道资产管理有限公司
14	北京泾谷私募基金管理有限公司	96	上海理成资产管理有限公司
15	北京炼金聚信投资管理有限公司	97	上海米牛投资管理有限公司
16	北京诺昌投资管理有限公司	98	上海名禹资产管理有限公司
17	北京瑞聚私募基金管理有限公司	99	上海明河投资管理有限公司
18	北京永瑞私募基金管理有限公司	100	上海磐行企业管理有限公司
19	北京泽铭投资有限公司	101	上海朴信投资管理有限公司
20	北京志开投资管理有限公司	102	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
21	北京紫峰投资管理有限公司	103	上海秋阳予梁投资管理有限公司
22	博道基金管理有限公司	104	上海申银万国证券研究所有限公司
23	博时基金管理有限公司	105	上海天猷投资管理有限公司
24	财通证券股份有限公司	106	上海沃珑港资产管理有限公司
25	创金合信基金管理有限公司	107	上海喜世润投资管理有限公司
26	东方财富信息股份有限公司	108	上海行知创业投资有限公司
27	东方证券股份有限公司	109	上海源卓资产管理有限公司
28	东吴证券股份有限公司	110	上海匀升投资管理有限公司
29	方正证券股份有限公司	111	上海昭云投资管理有限公司
30	富安达基金管理有限公司	112	申万宏源投资管理(亚洲)有限公司
31	高盛资产管理(香港)有限公司	113	深圳进门财经科技股份有限公司

32	耕霖(上海)投资管理有限公司	114	深圳茂源财富管理有限公司
33	工善资本	115	深圳前海华杉投资管理有限公司
34	工银国际证券有限公司	116	深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司
35	光大保德信基金管理有限公司	117	深圳市凯丰投资管理有限公司
36	广东冠达菁华私募基金管理有限公司	118	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
37	广东润达私募基金管理有限公司	119	深圳市千榕资产管理有限公司
38	广东正圆私募基金管理有限公司	120	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
39	广发证券股份有限公司	121	深圳中天汇富基金管理有限公司
40	广州金新私募基金管理有限公司	122	世嘉控股集团(杭州)有限公司
41	国海证券股份有限公司	123	苏州正源信毅资产管理有限公司
42	国际金融报社	124	太平洋证券股份有限公司
43	国金基金管理有限公司	125	太平养老保险股份有限公司
44	国金证券股份有限公司	126	天风证券股份有限公司上海证券自营分公司
45	国联安基金管理有限公司	127	天弘基金管理有限公司
46	国联基金管理有限公司	128	天厚私募基金管理(广东)有限公司
47	国联民生证券股份有限公司	129	无锡市星联和不锈钢有限公司
48	国盛证券有限责任公司	130	西部利得基金管理有限公司
49	国泰海通证券股份有限公司	131	西部证券股份有限公司
50	国信证券股份有限公司	132	西藏隆源投资管理有限责任公司
51	国元证券股份有限公司	133	西南证券股份有限公司
52	海南宽行私募基金管理有限公司	134	新华资产管理股份有限公司
53	海南新物种私募基金管理有限公司	135	信达澳亚基金管理有限公司
54	海南弋源达投资	136	信达证券股份有限公司
55	杭州玖龙资产管理有限公司	137	盐城市德匠检验检测有限公司
56	恒泰证券股份有限公司	138	银河基金管理有限公司
57	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	139	银华基金管理股份有限公司
58	湖南聚力财富私募基金管理有限公司	140	甬兴证券有限公司
59	花旗環球金融亞洲有限公司	141	用友软件股份有限公司
60	华宝证券股份有限公司	142	圆信永丰基金管理有限公司
61	华创证券有限责任公司	143	长安基金管理有限公司

62	华福证券有限责任公司	144	长城基金管理有限公司
63	华金证券股份有限公司	145	长江养老保险股份有限公司
64	华龙证券股份有限公司	146	长江证券(上海)资产管理有限公司
65	华泰保兴基金管理有限公司	147	长江证券股份有限公司
66	华泰证券股份有限公司	148	长盛基金管理有限公司
67	华鑫证券有限责任公司	149	长信基金管理有限责任公司
68	华源证券股份有限公司	150	招商基金管理有限公司
69	汇丰晋信基金管理有限公司	151	浙江壁虎投资管理有限公司
70	汇丰前海证券有限责任公司	152	浙商证券股份有限公司
71	汇添富基金管理股份有限公司	153	郑州盛游互娱科技有限公司
72	建信基金管理有限责任公司	154	中广云投资
73	金蝶医疗软件科技有限公司	155	中国国际金融股份有限公司
74	金信基金管理有限公司	156	中国人民养老保险有限责任公司
75	开源证券股份有限公司	157	中海基金管理有限公司
76	昆仑健康保险股份有限公司	158	中航信托股份有限公司
77	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司	159	中信建投证券股份有限公司
78	南方基金管理股份有限公司	160	中信期货有限公司
79	南京景枫投资	161	中信证券股份有限公司
80	宁波明盛资产管理有限公司	162	中原证券股份有限公司
81	诺安基金管理有限公司	163	珠海德若私募基金管理有限公司
82	诺德基金管理有限公司	164	其他投资者 11 人