

证券代码：002558

证券简称：巨人网络

2026年4月28日投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年4月27日—2026年4月28日
地点	进门财经平台及巨人网络集团股份有限公司
上市公司接待人员姓名	总经理刘伟、董事会秘书孟玮等其他管理层
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2026年4月27日，巨人网络集团股份有限公司（以下简称“公司”、或“巨人网络”）总经理刘伟、董事会秘书孟玮等其他管理层就公司2025年度及2026年第一季度的经营情况与来自多家机构的投资者进行了交流，并针对投资者提出的问题做出了详细解答。以下为本次投资者关系活动纪要：</p> <p>一、公司2025年度及2026年第一季度经营情况</p> <p>2025年，公司经营业绩全面大幅增长，实现营业总收入50.47亿元，较上年同期增长72.69%；归属于上市公司股东的净利润17.55亿元，较上年同期增长23.13%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润21.27亿元，较上年同期增长31.10%；经营活动产生的现金流29.85亿元，较上年同期增长188.64%。报告期末，公司总资产189.63亿元，较上年末增长28.63%；资产负债率仅为18.67%，且公司负债以经营性负债为主，其中合同负债17.10亿元，较上年末增长169.85%，主要系《超自然行动组》递延收入增加所致。综上，公司财</p>

务结构稳健、偿债能力充足、抗风险能力优异，健康的资本结构可为公司日常经营与长期业务发展提供坚实支撑，增厚股东内在价值。

2026年第一季度，公司实现营业收入23.29亿元，同比增长221.7%；归属于上市公司股东的净利润10.80亿元，同比增长210.58%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润10.14亿元，同比增长179.72%；经营活动产生的现金流13.22亿元，同比增长507.43%。

报告期内，游戏收入上升带动公司业绩全面、大幅增长，两大核心赛道发展势头强劲。其中，休闲竞技赛道凭借《超自然行动组》实现爆款突围，跻身千万DAU长青游戏；截至2026年第一季度末，该产品累计注册用户超2亿，累计贡献流水收入突破50亿元。同时，《星球大作战》保持稳定运营，小程序与APP双轮驱动，用户规模与口碑稳步提升，夯实基本盘。国战MMORPG赛道依托“征途”小程序版本布局稳健发力，《原始征途》小程序版本2025年全年累计新增用户突破3000万、流水同比增长18%；《王者征途》全年新增用户超2700万、年流水突破7亿元。公司同步拓展新品类，《月圆之夜》《名将杀》等产品有序推进，多点布局，为公司后续业绩增长培育新动能。

二、问答环节

1. 公司《2025年年度报告》中的净利润比《2025年度业绩快报》预估的多是什么原因？

答：年报披露的净利润规模较业绩快报增加，主要系所得税调整影响。公司编制快报时，对所得税费用采取偏保守的预估口径；年报编制阶段，结合实际情况对所得税相关科目进行合理回调，由此形成净利润的增量变动。

2. 请解读一下 Playtika 对公司 2025 年四季度产生的一次性影响的原因。剔除 Playtika 收购 Superplay 产生的或有对价影响后，2026 年对 Playtika 的业绩展望如何？

答：主要是受公司间接参股子公司 Playtika Holding Corp.(PLTK.O) 2024 年收购 Superplay 的相关会计处理影响。Superplay 主营社交棋牌及休闲手游研发发行，核心产品《Dice Dreams》《Disney Solitaire》

《Domino Dreams》等表现突出，在全球休闲手游领域具备较强竞争力，是 Playtika 布局该赛道的核心优质资产。该项并购交易对价分为固定部分和业绩挂钩部分，其中业绩挂钩部分金额需根据考核期间业绩指标的完成情况确定，称为或有对价。因 SuperPlay2025 年及未来考核期间业绩大幅超预期，根据相关会计准则规定，Playtika 须将本年新增的 3.8 亿美元或有对价计入当期费用，间接导致公司投资收益同比大幅下降，进而拉低利润增速。该笔费用不影响 Playtika 及上市公司的核心经营业务盈利水平。

根据 Playtika 公告披露，预计其 2026 年收入为 27 亿美元至 28 亿美元；调整后息税折旧及摊销前利润（Adjusted EBITDA）为 7.3 亿美元至 7.7 亿美元。

3. 如何看待《超自然行动组》国服后续商业化空间？展望年内，重点版本、皮肤发布节奏如何？

答：《超自然行动组》在重大节假日会发布新内容和新皮肤。该游戏一直保持较为克制的商业化节奏，上线至今未推出过返场、充值返利等常见促销拉收活动。项目组坚持精细化长青运营，后续会在不断提升皮肤品质的情况下，逐步释放商业化潜力。

4. 《超自然行动组》后续的创新和优化思路会聚焦在哪些方面？

答：《超自然行动组》后续依旧会围绕核心玩法高频迭代，拓展内容深度与玩法边界，推出特色副玩法，丰富玩法矩阵、覆盖多元用户需求，结合用户反馈打磨基础体验，并加强构建完善 UGC 作者生态，从而提升用户活跃度，延长产品生命周期。

5. 征途 IP 存量产品如何保持稳定运营？未来增长点来自哪里？

答：2025 年，“征途”IP 赛道持续深化“长青游戏”战略，加快长青内容更新节奏，全面完成非绑经济改革，搭建自由交易与价值变现体系，形成用户体验提升、营收持续增长的良性循环。2026 年，公司将延续“长青游戏”的战略，继续优化“征途”IP 赛道各产品的研发和运营。用户侧着重“共创征途”活动，确保研发高度契合用户需求；

研发侧保持稳定的更新频率；IP 侧通过各种活动来维持 IP 的热度。预计 2026 年“征途”IP 全系列产品仍然将保持稳健。此外，“征途”IP 赛道也在积极探索下一代征途产品。

6. AI 技术对公司游戏研发有什么帮助？

答：公司十分重视利用 AI 技术提高研发效能，正在推动 AI 技术在全业务流程的落地，尤其是公司将 AI 代码生成技术广泛应用于程序设计、测试、修复等研发环节，有效缩短了研发周期，显著提升项目开发效率。公司还在游戏中接入了 AI 语义理解，帮助研发团队更全面、深入地了解玩家想法，实现更高效的版本迭代。

7. 公司具备什么样的经营管理或者企业文化特点，从而实现产品不断迭代创新？

答：专业、稳定、凝聚力强的管理团队和精英化、年轻化的优秀人才队伍是公司核心竞争力的重要组成部分。公司尤其重视年轻人才的挖掘和培养，主要通过校招方式寻找年轻优秀人才，将其首先放在成熟的项目中历练沉淀，后择优提供新项目机会，委任核心岗位，承担关键工作。征途 IP 赛道、球球赛道负责人均是公司培养的校招生。

在研发文化方面，公司非常重视用户体验与长期留存，强调与用户共研。项目团队对于提高产品的成功率拥有准确的共识，步调整齐划一，不惧失败，敢于创新。

8. 《超自然行动组》在海外地区上线的成绩及后续发行计划与思路？

答：《超自然行动组》的海外版已于 2025 年底率先在港澳台地区开展试点运营，在未进行大量推广的情况下，成功进入当地应用商店免费榜前三，取得初步成效。

《超自然行动组》后续计划于 2026 年面向全球正式发行。公司目前已组建经验丰富、体系完善的海外发行团队，以期通过持续的版本适配与迭代优化，吸引更多海外用户，进一步拓展海外市场版图。具体发行计划正在拟定中。

9. 今年公司的分红与股东回报安排？

	<p>答：公司在创造经济效益的同时，高度重视对投资者的合理投资回报，已连续十年保持稳定的分红。</p> <p>2025年下半年，公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份总数为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.90元(含税)，不送红股，不使用资本公积转增股本。以公司当前总股本1,900,561,971股扣减回购专用账户股份6,996,171股后的股本，即1,893,565,800股作为基数进行测算，公司本次拟现金分红总额暂为人民币359,777,502.00元，均为公司自有资金。</p> <p>公司于2025年上半年已分红金额为283,558,795.65元(含税)，综合计算上述预计派发的现金红利以及中期已派发的现金红利，公司2025年度现金分红预计为643,336,297.65元，占公司2025年度归属于上市公司股东净利润的比例为36.67%。</p>
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2026年4月27日—2026年4月28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	LMR CAPITAL SERVICES (HONG KONG), LIMITED	37	国信证券股份有限公司
2	NorthRock	38	国元证券股份有限公司
3	NTF Asset Management Limited	39	杭州泽泉私募基金管理有限公司
4	Point72 Hong Kong Limited	40	华宝基金管理有限公司
5	宝盈基金管理有限公司	41	华创证券有限责任公司
6	北京国际信托有限公司	42	华富基金管理有限公司
7	北京和聚投资管理有限公司	43	华泰柏瑞基金管理有限公司
8	北京永瑞私募基金管理有限公司	44	华泰证券股份有限公司
9	北京志开投资管理有限公司	45	华源证券股份有限公司
10	博道基金管理有限公司	46	汇丰前海证券有限责任公司
11	博时基金管理有限公司	47	开源证券股份有限公司
12	财通证券股份有限公司	48	民生加银基金管理有限公司
13	创金合信基金管理有限公司	49	诺德基金管理有限公司
14	大家资产管理有限责任公司	50	浦银安盛基金管理有限公司
15	淡水泉(北京)投资管理有限公司	51	泉果基金管理有限公司
16	东方财富证券股份有限公司	52	融通基金管理有限公司
17	东方证券股份有限公司	53	山证(上海)资产管理有限公司
18	东吴证券股份有限公司	54	上海保银私募基金管理有限公司
19	方正证券股份有限公司	55	上海大朴资产管理有限公司
20	富国基金管理有限公司	56	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
21	光大证券股份有限公司	57	上海恒穗资产管理中心(有限合伙)
22	广发基金管理有限公司	58	上海理成资产管理有限公司
23	广发证券股份有限公司	59	上海名禹资产管理有限公司
24	广州金新私募基金管理有限公司	60	上海趣时资产管理有限公司
25	国海证券股份有限公司	61	上海申银万国证券研究所有限公司
26	国华兴益保险资产管理有限公司	62	上海彤源投资发展有限公司
27	国金证券股份有限公司	63	上海信璞私募基金管理中心(有限合伙)
28	国金证券资产管理有限公司	64	申万菱信基金管理有限公司
29	国联产业投资基金管理(北京)有限公司	65	深圳百创私募证券基金管理有限公司
30	国联基金管理有限公司	66	深圳市千榕资产管理有限公司
31	国联民生证券股份有限公司	67	天风证券股份有限公司
32	国盛证券有限责任公司	68	天弘基金管理有限公司
33	国泰海通证券股份有限公司	69	万家基金管理有限公司
34	国泰基金管理有限公司	70	西部证券股份有限公司
35	国泰君安君本(上海)私募基金管理有限公司	71	西藏隆源投资管理有限责任公司
36	国投证券股份有限公司	72	西南证券股份有限公司

序号	机构名称	序号	机构名称
73	新华资产管理股份有限公司	84	招商证券股份有限公司
74	鑫元基金管理有限公司	85	浙商基金管理有限公司
75	信达证券股份有限公司	86	浙商证券股份有限公司
76	兴证证券资产管理有限公司	87	中庚基金管理有限公司
77	甬兴证券有限公司	88	中国国际金融股份有限公司
78	圆信永丰基金管理有限公司	89	中航证券有限公司
79	长安基金管理有限公司	90	中泰证券股份有限公司
80	长城证券股份有限公司	91	中信保诚基金管理有限公司
81	长江养老保险股份有限公司	92	中信建投证券股份有限公司
82	长江证券(上海)资产管理有限公司	93	中信证券股份有限公司
83	长江证券股份有限公司	94	众安在线财产保险股份有限公司