

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：2024-001

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 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（投资者集体接待日活动）
参与单位名称及 人员姓名	LMR Partners 有限公司、Mighty Divine Investment Management Limited、爱建证券有限责任公司、安华农业保险股份有限公司、安联寰通资产管理(上海)有限公司、安中投资管理(上海)有限公司、宝盈基金管理有限公司、北京国际信托有限公司、北京合木私募基金管理有限公司、北京炼金聚信投资管理有限公司、北京永瑞私募基金管理有限公司、北京志开投资管理有限公司、财通基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司、福建豪山资产管理有限公司、富安达基金管理有限公司、格林基金管理有限公司、共青城鼎睿资产管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、广东邦政资产管理有限公司、广东冠达泰泽私募基金管理有限公司、广东厚方投资管理有限公司、广东佳润实业有限公司、广东钜洲投资有限责任公司、广发证券股份有限公司、广州睿融私募基金管理有限公司、国海证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、国联安基金管理有限公司、国联证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、果行育德

管理咨询(上海)有限公司、海南新物种私募基金管理有限公司、海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)、海通证券股份有限公司、杭州萧山泽泉投资管理有限公司、杭州弈宸私募基金管理有限公司、禾永投资管理(北京)有限公司、红土创新基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、湖南聚力财富私募基金管理有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华创证券有限责任公司、华富基金管理有限公司、华金证券股份有限公司、华夏财富创新投资管理有限公司、华鑫证券有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、汇华理财有限公司、汇泉基金管理有限公司、建信基金有限责任公司、交银施罗德基金管理有限公司、金蝶医疗软件科技有限公司、九泰基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、凯石基金管理有限公司、陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司、民生证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、诺安基金管理有限公司、磐厚动量(上海)资本管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、泉果基金管理有限公司、厦门市乾行资产管理有限公司、山西证券股份有限公司、上海乘安资产管理有限公司、上海崇山投资有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海国鸣投资管理有限公司、上海弘尚资产管理中心(有限合伙)、上海锦上私募基金管理有限公司、上海弥远投资管理有限公司、上海名禹资产管理有限公司、上海朴信投资管理有限公司、上海睿亿投资发展中心(有限合伙)、上海申银万国证券研究所有限公司、上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)、上海天猗投资管理有限公司、上海同犇投资管理中心(有限合伙)、上海懿坤资产管理有限公司、上海煜德投资管理中心(有限合伙)、上海远海私募基金管理有限公司、上海展向资产管理有限公司、上海证券有限责任公司、申万菱信基金管理有限公司、深圳山石私募证券投资基金管理有限公司、深圳铸信诚股权投资基金管理股份

	<p>有限公司、苏州正源信毅资产管理有限公司、太平洋证券股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、天风证券股份有限公司、西安西电变压器有限责任公司、西部证券股份有限公司、西藏隆源投资管理有限责任公司、西南证券股份有限公司、新华基金管理股份有限公司、新沃基金管理有限公司、信达证券股份有限公司、兴业基金管理有限公司、兴业证券股份有限公司、银华基金管理股份有限公司、长江证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、招商证券股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、正奇控股股份有限公司、郑州云杉投资管理有限公司、郑州智子投资管理有限公司、政采云有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人寿资产管理有限公司、中航证券有限公司、中泰证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、中原证券股份有限公司、重庆德睿恒丰资产管理有限公司、个人投资者等</p>
时 间	2024年4月30日（星期五）下午 15:30-16:30
上市公司接待 人员姓名	<p>独立董事 傅蔚冈先生 董事、副总经理 蹇军法先生 财务总监 黄振锋先生 董事会秘书 刘洪林先生 证券事务代表 陆文昭女士</p>
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、提问 1：公司 2023 年度业绩怎么样？2024 年一季度业绩怎么样？业绩变动原因是什么？</p> <p>回答：：2023 年，公司实现营业收入 42.95 亿元，同比增长 15.30%；归属于上市公司股东的净利润 14.62 亿元，同比增长</p>

42.57%。截止 2023 年 12 月 31 日，公司总资产 66.10 亿元，比上年度末增长 14.35%；归属于上市公司股东的净资产 52.44 亿元，比上年度末增长 17.28%。

2024 年第一季度，公司实现营业收入 13.08 亿元，同比增长 36.93%；归属于上市公司股东的净利润 4.26 亿元，同比增长 47.06%。截止 2024 年 3 月 31 日，公司总资产 72.12 亿元，比上年度末增长 9.10%；归属于上市公司股东的净资产 56.83 亿元，比上年度末增长 8.36%。

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》等长线产品的稳定运营以及《新倚天屠龙记》《仙剑奇侠传：新的开始》《纳萨力克之王》《石器时代：觉醒》等新上线产品的出色表现。

提问 2：APP 和小程序两个赛道，公司怎么看？小程序业务发展如何？

回答：APP 游戏竞争已经非常激烈，小程序游戏有望打开新的市场增长空间。公司小程序游戏业务布局比较早，2022 年《天使之战》《新倚天屠龙记》上线后都推出了小程序版本。2023 年下半年《仙剑奇侠传：新的开始》小程序版本上线后稳定在微信小程序游戏畅销榜、人气榜前十；获得第十届游戏行业金口奖 2023 年度优秀产品。2024 年新上线的《怪物联萌》，进入小程序游戏畅销榜前十。

提问 3：公司全球化业务是什么情况？

回答：2023 年，境外收入 1.17 亿元，占营业收入 2.71%，同比增长 619.54%。

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。恺英网络旗下产品《新倚天屠龙记》在中国香港与中国台湾地区上线后，迅速取得了中国香港与中国台湾地区 iOS 游戏免费榜排名第一的优异成绩；其中《KR 灵蛇》取得韩国地区免费榜前三、畅销榜 TOP50 的好成绩。扩展海外市场是

恺英网络核心战略主题之一，公司积极布局全球化发行，放眼全球市场，通过整合海外团队，现多款产品在推进中，期望能用全球化语言讲好中国故事、中国 IP。

提问 4：公司分红有什么规划？

回答：2023 年，年中公司现金分红 2.13 亿元。2024 年 3 月 28 日公司收到实际控制人、董事长金锋先生《关于恺英网络股份有限公司 2023 年度及 2024 年内现金分红的提议函》，金锋先生提议：1、提议公司 2023 年度现金分红方案为：以公司 2023 年度实施权益分派时股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中的股份数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利不低于 1 元（含税）。2、提议公司结合 2024 年实际经营情况，在满足公司实际资金需求的情况下开展 2024 年内分红，总金额不高于 2.2 亿元（含税）。目前相关审议程序正在推进中。

公司将按照中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的要求，在保证主营业务发展合理需求的前提下，结合实际经营情况和发展规划，统筹好业绩增长与股东回报的动态平衡，积极通过现金分红等利润分配方式为投资者带来长期、稳定的投资回报，与投资者共享发展成果。

提问 5：公司和世纪华通的合作有什么变化吗？

回答：2023 年 10 月 8 日，公司与世纪华通签署《战略合作协议》，进一步推动公司与世纪华通全面深化战略合作，除在 IP 合作、商标合作、维权合作等原有合作领域继续发挥双方的优势，双方还将在 IP 生态、品牌等新的领域进行深度合作。2024 年 1 月 10 日公司董事会审议通过《关于授权管理层与战略合作伙伴加强股权合作的议案》，进一步推进双方从业务合作至股权合作的战略升级。

提问 6：公司 2023 年到 2024 年一季度毛利率都在 80%以上，与 2022 年前的毛利率相比稳定提升，请问毛利率提升的原因是什么？未来趋势怎样？

回答：公司毛利率提升主要是由于业务结构的变化。一方面，游戏社区平台的广告营收增加，公司信息服务业务提高整体毛利率；另一方面，自研自发游戏业务的增加，降低了公司研发及 IP 成本。在平台业务增长及研运一体化的趋势下，预期公司毛利率会保持比较高的水平。

提问 7：公司研发投入多少？AI 应用是什么情况？

回答：公司高度重视多维度、立体化研发体系建设。2023 年，公司研发投入 5.27 亿元，占营业收入比例 12.26%。

公司对 AIGC 技术的探索秉承务实的原则，通过针对性的细分领域训练和应用，让 AI 更加贴合自身需求；将训练后的 AI 工具拓展到整个体系进行应用，扩大使用场景，提升效率。目前，公司已经成立了 AI 应用研究中心，公司自研的“形意”大模型已应用于实际研发场景中。“形意”大模型注重游戏垂类场景的应用，基于多款上线盈利产品与多个 IP 的合作经验对其进行训练，直接对接真实的游戏开发需求，并成功为多个项目的研发实现显著增效。“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，公司在虚拟现实和元宇宙领域，投资了 VR 硬件厂商乐相科技（大朋 VR），成立了公司元宇宙和虚拟现实内容制作的平台公司臣旒网络。2024 年初，臣旒网络研发的 VR 游戏《Mecha Party》已正式登陆 PlayStation 北美服与 Steam 平台。对乐相科技（大朋 VR）的投资布局可能使公司在未来元宇宙的市场布局中占领先机。

提问 8：公司员工总数多少？研发人员数量多少？是否有扩张或裁减计划？

回答：截至 2023 年末，员工总数 1869 人，相比于 2022 年

	<p>1702人，增长9.8%；研发人员1295人，相比于2022年1149人，增长12.71%。近几年公司员工数量稳中有升，未来也是稳健发展的原则。</p> <p>提问 9：公司申请版号的产品有多少？</p> <p>回答：自2011年至今，公司游戏产品版号获得审批通过近百款，目前处于申报中的游戏产品10余款。</p> <p>公司2023年度共计13款游戏《龙神八部之西行纪》《石器时代：觉醒》《图兰卡的挽歌》《永恒觉醒》《一念永恒：少年追梦》《妖怪正传2》《梁山传奇》《斗罗大陆：诛邪传说》《临仙》《古怪的小鸡》《关于我转生变成史莱姆这档事：新世界》《王者传奇2》《三国：天下归心》取得版号。</p> <p>2024年截至4月底，公司有两款游戏《纳萨力克：崛起》《盗墓笔记：启程》取得版号。</p> <p>提问 10：销售费用11.77亿元，同比增长46.46%，是什么原因？</p> <p>回答：销售费用增加，主要系2023年度公司市场推广费增加所致。</p> <p>提问 11：请介绍一下公司计划上线的产品</p> <p>回答：公司聚焦游戏主业，专注于精品化网络游戏的研发、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。</p> <p>《Mecha Party》（《机甲派对》）公司旗下臣旎网络研发的VR游戏，2024年初正式登陆PlayStation北美区域与Steam平台。</p> <p>储备中的产品包括但不限于：</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>《代号：盗墓》自研探险题材的ARPG手游，南派三叔正版授权。</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>《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>《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》正版授权手游和《奥特曼》正版授权面向全球市场的 3D 动作游戏在研发中。</p> <p>此外公司还有《龙腾传奇》《梁山传奇》《一念永恒：少年追梦》《归隐山居图》《山海浮梦录》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>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 30 日