

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：2025-001

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（投资者交流会）
参与单位名称	详见附表
时 间	2025 年 4 月 28 日（星期一）
上市公司接待 人员姓名	独立董事 傅蔚冈 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 黄振锋 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	1、公司 2024 年度和 2025 年第一季度业绩如何？增长原因是什么？ 回复：2024 年，公司实现营业收入 51.18 亿元，同比增长 19.16%；归属于上市公司股东的净利润 16.28 亿元，同比增长 11.41%。截止 2024 年 12 月 31 日，公司总资产 80.26 亿元，比上年末增长 21.42%；归属于上市公司股东的净资产 65.48 亿元，比上年末增长 24.86%。 2025 年第一季度，公司实现营业收入 13.53 亿元，同比增长 3.46%；归属于上市公司股东的净利润 5.18 亿元，同比增长

	21.57%。截止 2025 年 3 月 31 日，公司总资产 89.31 亿元，比上年度末增长 11.27%；归属于上市公司股东的净资产 72.44 亿元，比上年度末增长 10.63%。 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》《怪物联盟》《石器时代：觉醒》《龙之谷世界》等新上线产品的出色表现。 2、2025 年第一季度，公司实现营业收入 13.53 亿元，同比增长 3.46%；归属于上市公司股东的净利润 5.18 亿元，同比增长 21.57%。为什么归母净利润增速高于营业收入的增速？ 回复：主要是公司业务结构发生变化，研发业务比重上升，收入增加的同时，成本费用有所下降。另外由于公司根据市场情况，不同类型游戏投放策略相应调整，控投部分老产品，市场推广费较上年同期减少。因此总体上 2025 年 Q1 归母净利润增速高于营业收入的增速。 3、2025 年 Q1 毛利率提升是什么原因？ 回复：2025 年 Q1 毛利率提升主要是业务结构改变，公司依靠长期积累的强大研发实力，持续发挥优势，高毛利研发业务占比提升，毛利率相应提升。 4、2024 年度，公司境外收入 3.75 亿元，同比增长 221.48%，是什么原因？海外业务发展有什么策略？ 回复：2024 年度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。2024 年公司境外收入同比增速较快，主要是 2024 年公司新上线多款海外游戏产品带来营收增长，其中《天使之战》韩国版本于 2023 年 Q4 上线，东南亚、印尼、泰国版本于 2024 年 Q2、Q3 上线；《新倚天屠龙记》港澳台版本于 2023 年 Q4 上线，越南版本于 2024 年 Q1 上线；《仙剑奇侠传：新的开始》港澳台版本于 2024 年 Q3 上线，越南版本于 2024 年 Q4 上线。
--	--

	公司积极拓展海外业务，已初步建立起一套海外发行策略，通过深挖核心用户，精准引流，口碑拓圈等组合推广方式，实现公司近三年境外收入的持续增长。2025 年，公司将继续贯彻 IP 产品战略，用 IP 价值赋能文化出海，持续以“优质内容、精准营销、全球布局”为核心，不断丰富产品矩阵，做好长线发行运营。深耕中国港澳台、韩国、东南亚等国家/地区，发力突破日本及欧美国家/地区。 5、公司有什么分红策略？ 回复：2024 年，公司进行了两次现金分红，分红金额 4.25 亿元。未来，公司将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。 6、公司实控人和高管增持情况如何？是否还会继续增持？ 回复：基于对行业及公司未来发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断，同时提升投资者信心，切实维护中小投资者利益和资本市场稳定，公司实际控制人、董事长金锋先生及其一致行动人绍兴市安嵎企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“绍兴安嵎”）承诺：未来五年（从 2024 年 7 月 3 日到 2029 年 7 月 2 日）不得以任何形式减持直接持有的公司股票，包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利、配股、增发等事项产生的新增股份；同时承诺将其本人（包括一致行动人绍兴安嵎中归属本人部分）于 2024 年 1 月 1 日至 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。公司全体高级管理人员承诺：作为公司高级管理人员，任职期间内未来五年（从 2024 年 7 月 3 日到 2029 年 7 月 2 日）不得以任何形式减持直接持有的公司股票，包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利、配股、增发等事项产生的新增股份；同时承诺将其本人于 2024 年 1 月 1 日至 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。 2024 年金锋董事长及全体高管 2024 年累计分红增持 979.95 万股，增持金额约 8,977.21 万元。 7、公司还有哪些储备产品？ 回复：储备中的产品包括但不限于： 《盗墓笔记：启程》，自研探险题材的 ARPG 手游，由南派三叔正版授权，“铁三角”齐聚，探索黑暗的地下世界，解开重重谜题，寻找破局之路。 《斗罗大陆：诛邪传说》，超人气 IP《斗罗大陆》正版授权，由公司研发贪玩游戏发行的开放世界 MMORPG 手游，继承了原著小说的精髓，旨在为玩家打造一个逍遥自在的斗罗世界。游戏不仅结合原著精彩剧情，还加入了全新挑战，让玩家在享受熟悉元素的同时，也能体验到新鲜的冒险。 《纳萨力克：崛起》，由日本株式会社角川正版授权，超人气动画《OVERLORD》改编的开放世界动作冒险游戏，游戏由恺英网络自研，采用虚幻 4 引擎开发。 《三国：天下归心》自研 SLG 回合战斗制手游。 《代号：信长》正版联合研发的一款 SLG 手游。 《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。 此外公司还有《龙腾传奇》《王者传奇 2》等众多游戏产品储备。 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。计划代理发行的产品包括但不限于： 《开心小矿工》，一款休闲放置养成游戏。
--	--

	《古怪的小鸡》，一款以小鸡孵化为主题的轻度休闲手游。 《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。 8、公司有哪些 IP？ 回复：目前，公司通过引入 IP 策略积累了大量 IP 授权，包括“机动战士敢达系列”“OVERLORD”“关于我转生变成史莱姆这档事”“信长之野望：天道”“热血江湖”“倚天屠龙记”“仙剑奇侠传”“盗墓笔记”“斗罗大陆”“BLEACH 千年血战篇”“奥特曼”“拳皇”“射雕三部曲（射雕英雄传、神雕侠侣、倚天屠龙记）”“红月”“古龙群侠（古龙武侠系列小说）”“轩辕剑”“希望 OL”“仙境传说”“黑猫警长”“大富翁”等知名 IP，支撑公司产品多样化的目标。 公司近年来一直致力于挖掘具有中国传统文化内核的优质 IP。公司重点孵化的原创 IP “岁时令”是公司自研的中华传统节日节气拟人 IP，其重点解读了 17 个中国传统节日和 24 节气的由来、习俗、相关传说和诗歌，荣获国家社科基金重大课题项目支持，并入选 2023 “麒麟杯动漫 IP 海外推广工程”优秀文化原创作品、2024 “麒麟杯”最佳文创 IP。 “岁时令”IP 由中国民俗学家萧放亲自审读，故宫博物院特聘画师姚天琪倾情加盟，现已开发游戏、绘本、漫画、动画、小说、虚拟人、数字藏品等多品类产品，以及卡牌、桌游、民俗服装等文创衍生品，IP 衍生微短剧《上元欢》已于今年在横店顺利开机。 “百工灵”则是一款中华传统手工艺题材 IP，其将古法制香、藤编、竹编、造纸、油纸伞、皮影等 30 多个入选“非遗名录”的传统手工艺项目融入跌宕起伏的故事情节，已开展游戏、动画、漫画、小说、文创衍生品等研究，并与中国美院开展横向研究课题，对非遗手工艺传承人开展走访调研、纪录片采访拍摄等工作，
--	--

	进行非遗手工艺纪录片的公益性传播。 9、公司战略投资的自然选择及其产品《EVE》的最新进展 回复：2025 年 3 月 31 日，恺英网络海外全资子公司盛和（香港）网络科技有限公司完成对 AI 公司 Tyrell AI Limited 投资协议签署，该公司是自然选择（深圳）智能有限公司的海外控制主体。作为本轮融资的领投方，投资后恺英网络在 Tyrell AI 的累计持股比例将超 16%。 《EVE》为 Tyrell AI Limited 目前在研一款具备游戏娱乐属性、主打陪伴的 3D AI 伴侣应用，旨在为用户带来如同电影《Her》中那般真挚动人的情感互动体验，主要面向 20-40 岁的年轻用户群体，特别是具有强烈情感需求的高虚拟耐受度人群。该产品依托于团队自主研发的先进对话模型与记忆模型，构建了一个集聊天、社交、游戏等丰富功能于一体的综合性平台。近期将进行产品测试，后续会根据产品迭代情况确定产品上线计划。
附件清单（如有）	参会机构名单
日 期	2025 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	AMC Entertainment Holdings, Inc.	91	诺安基金管理有限公司
2	bamboohill	92	诺德基金管理有限公司
3	Ofionk Capital	93	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
4	S&P GLOBAL MARKET INTELLIGENCE INC.	94	鹏华基金管理有限公司
5	安中投资管理(上海)有限公司	95	平安证券股份有限公司
6	北京关呈私募基金管理有限公司	96	乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
7	北京国际信托有限公司	97	青榕资产管理有限公司
8	北京神农投资管理股份有限公司	98	泉果基金管理有限公司
9	北京盛曦投资管理有限责任公司	99	仁桥(北京)资产管理有限公司
10	北京行航投资管理有限公司	100	山西证券股份有限公司
11	北京永瑞私募基金管理有限公司	101	上海榜样投资管理有限公司
12	北京禹田资本管理有限公司	102	上海崇山投资有限公司
13	北京志开投资管理有限公司	103	上海沔杨资产管理有限公司
14	北京中泽控股集团有限公司	104	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
15	博时基金管理有限公司	105	上海巨曦私募基金管理有限公司

16	财通基金管理有限公司	106	上海国际信托有限公司
17	财通证券资产管理有限公司	107	上海鹤欧投资管理有限公司
18	创金合信基金管理有限公司	108	上海华赛智汇私募基金管理有限公司
19	东方财富证券股份有限公司	109	上海嘉世私募基金管理有限公司
20	东方证券股份有限公司	110	上海景领投资管理有限公司
21	东吴证券股份有限公司	111	上海九祥资产管理有限公司
22	东证融汇证券资产管理有限公司	112	上海君牛私募基金管理有限公司
23	方正证券股份有限公司	113	上海名禹资产管理有限公司
24	复通(山东)私募投资基金管理有限公司	114	上海磐行企业管理有限公司
25	富安达基金管理有限公司	115	上海朴信投资管理有限公司
26	耕霖(上海)投资管理有限公司	116	上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙)
27	工银理财有限责任公司	117	上海申银万国证券研究所有限公司
28	工银资管(全球)有限公司	118	上海世诚投资管理有限公司
29	光大证券股份有限公司	119	上海天猗投资管理有限公司
30	广东钜洲投资有限责任公司	120	上海益和源资产管理有限公司
31	广东润达私募基金管理有限公司	121	上海懿坤资产管理有限公司
32	广东正圆私募基金管理有限公司	122	上海悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)
33	广发基金管理有限公司	123	上海长见投资管理有限公司
34	广发证券股份有限公司	124	上海昭云投资管理有限公司
35	广州金新私募基金管理有限公司	125	上海中域资产管理中心(有限合伙)
36	国海证券股份有限公司	126	上实资本(香港)投资管理有限公司
37	国金证券股份有限公司	127	深圳达昊控股有限公司
38	国联安基金管理有限公司	128	深圳达实智能股份有限公司
39	国联民生证券股份有限公司	129	深圳格隆汇信息科技有限公司
40	国鸣投资管理有限公司	130	深圳慧利资产管理有限公司
41	国盛证券有限责任公司	131	深圳茂源财富管理有限公司
42	国泰海通证券股份有限公司	132	深圳市恒泽私募证券基金管理有限公司
43	国泰基金管理有限公司	133	深圳市勤道资本管理有限公司
44	国信证券股份有限公司	134	深圳熙山资本管理有限公司
45	国元证券股份有限公司	135	首创证券股份有限公司
46	果行育德管理咨询(上海)有限公司	136	苏州正源信毅资产管理有限公司
47	海南鸿盛私募基金管理有限公司	137	太平洋证券股份有限公司
48	海南宽行私募基金管理有限公司	138	太平洋资产管理有限责任公司
49	海南硕腾私募基金管理有限公司	139	天弘基金管理有限公司
50	海通证券股份有限公司	140	天惠投资有限责任公司
51	杭银理财有限责任公司	141	无锡市星联和不锈钢有限公司
52	红华资本管理(深圳)有限公司	142	西部利得基金管理有限公司
53	泓德基金管理有限公司	143	西部证券股份有限公司
54	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	144	西南证券股份有限公司
55	湖南聚力财富私募基金管理有限公司	145	新华资产管理股份有限公司

56	湖南源乘私募基金管理有限公司	146	信达证券股份有限公司
57	花旗环球金融有限公司	147	信泰人寿保险股份有限公司
58	华安基金管理有限公司	148	兴业证券股份有限公司
59	华安证券股份有限公司	149	野村东方国际证券有限公司
60	华宝基金管理有限公司	150	银华基金管理股份有限公司
61	华宝证券股份有限公司	151	英大基金管理有限公司
62	华创证券有限责任公司	152	甬兴证券有限公司
63	华福证券有限责任公司	153	攸县农业农村局
64	华富基金管理有限公司	154	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
65	华金证券股份有限公司	155	长安基金管理有限公司
66	华龙证券股份有限公司	156	长城财富保险资产管理股份有限公司
67	华泰保兴基金管理有限公司	157	长江养老保险股份有限公司
68	华泰证券股份有限公司	158	长江证券股份有限公司
69	华曦资本	159	长盛基金管理有限公司
70	华鑫证券有限责任公司	160	招商证券股份有限公司
71	华源证券股份有限公司	161	浙江壁虎投资管理有限公司
72	汇丰晋信基金管理有限公司	162	浙江国恬私募基金管理有限公司
73	汇丰前海证券有限责任公司	163	浙商证券股份有限公司
74	汇泉基金管理有限公司	164	中广云投资
75	汇添富基金管理股份有限公司	165	中国国际金融股份有限公司
76	江苏沙钢集团投资控股有限公司	166	中国平安保险(集团)股份有限公司
77	交银施罗德基金管理有限公司	167	中国人民大学
78	九七雨林	168	中国太平洋保险(集团)股份有限公司
79	九泰基金管理有限公司	169	中海基金管理有限公司
80	开源证券股份有限公司	170	中航证券有限公司
81	凯石基金管理有限公司	171	中华联合保险集团股份有限公司
82	蓝海启程(北京)投资管理有限公司	172	中泰证券股份有限公司
83	雷信私募投资基金(南京)有限公司	173	中信保诚基金管理有限公司
84	立元集团有限公司	174	中信保诚资产管理有限责任公司
85	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司	175	中信建投证券股份有限公司
86	洛阳苏宁易购	176	中信证券股份有限公司
87	民生证券股份有限公司	177	中银国际证券股份有限公司
88	南方基金管理股份有限公司	178	中邮证券有限责任公司
89	南京天日升工贸有限公司	179	中原证券股份有限公司
90	南京证券股份有限公司	180	重庆牛派