

证券代码：002558

证券简称：巨人网络

2025 年 4 月 30 日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
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 4 月 30 日上午 10:30 -11:30
地点	进门财经平台
上市公司接待人员姓名	总经理张栋，董事、董事会秘书孟玮
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 4 月 30 日，巨人网络集团股份有限公司（以下简称“公司”、或“巨人网络”）总经理张栋，董事、董事会秘书孟玮，就公司 2024 年度及 2025 年第一季度经营情况与来自多家的机构投资者进行了交流，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： 一、公司经营情况 1、2024 年度公司经营情况 报告期内，公司实现营业收入 29.23 亿元，同比持平，实现归属于上市公司股东的净利润 14.25 亿元，同比增长 31.15%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16.23 亿元，同比增长 18.23%。整体而言，公司游戏产品线全年运营态势平稳，小程序游戏业务爆发增长，投资收益较去年则有显著改善。 2、2025 年第一季度公司经营情况 2025 年第一季度，公司实现营业收入 7.24 亿元，同比增长 3.94%。

	公司实现归属于上市公司股东的净利润 3.48 亿元，同比基本持平。 二、问答环节 1、公司征途的新老用户占比大概是什么样的比重？以及我们在小程序端和 APP 端流水的比重？公司如何规划“征途 IP”后续的产品布局和进一步的迭代思路？ 答：从用户调研来看，征途小程序的新用户占比更大，用户进入量比端游和手游高几个数量级。 关于征途的流水占比，不同产品的小程序占比不一样。以《原始征途》为例，目前，小程序占比大概在 20%到 30%。 我们通过小程序扩量发现“征途 IP”市场具有较大潜力，并且近期有大幅度增量，吸引了许多年轻用户。因此，公司计划把握这个机会，探索更多拓展“征途 IP”及新形式的可能性。新产品还处于预研阶段，后续产品开发完成度更高后再进行信息同步。 2、市场上非常关注新产品《五千年》的情况，能否分享该产品的进度？ 答：目前，公司新的自研产品 SLG 游戏《五千年》已取得版号，并经进行了多轮测试。从去年至今，每一轮的数据均有所提升。我们仍在进一步打磨产品，目前该产品仍在研发中。 3、能否请公司分享一下《超自然行动组》目前的测试情况、上线计划以及市场推广策略？ 答：《超自然行动组》是《太空杀》团队的新一代迭代作品，在题材、游戏设计等方面有所创新，具有较强的社交属性，用户粘性大，整体数据表现优秀。公司预计今年将逐步开始推广并进入正式的商业化运营阶段。 4、公司如何看待 AI 原生玩法后续的演进？结合《太空杀》的表现，公司认为 AI 玩法对产品带来的主要影响是什么？公司如何平衡
--	--

	付费成本？ 答：《太空杀》目前的 AI 玩法为玩家带来了更多差异化的玩法体验，提高了玩家整体的活跃度和游戏时长。AI 原生玩法后续还有迭代空间，长远看甚至能和游戏内的 UGC 地图结合等。当前 AI 原生玩法以免费体验为主，当超出每日体验上限后可付费购买体验次数。目前付费能够覆盖成本。 5、公司对 AI 方面对外投资的整体思路是什么？ 答：投资方面，公司积极关注 AI 产业项目，投资方向不仅局限于游戏领域，还包括其他 AI 应用和垂类模型等。投资形式包括战略协同投资和财务投资。比如，2025 年 2 月，公司作为产业投资方，参与 AI 图像生成平台 LiblibAI（哩布哩布 AI）最新融资。 6、目前，关于多端产品布局，特别是 PC 游戏市场的增长较快，公司未来有没有考虑在端游或偏端游市场推出新产品？ 答：公司在 PC 端以存量游戏的持续高质量内容更新和稳健运营为主。对于重磅的新产品，我们还在考虑可能性，目前暂时没有正式立项的产品。 7、公司在游戏出海方面有没有新的规划？ 答：游戏行业政策在延续此前监管框架的基础上，进一步引导提升游戏质量、强化未成年人保护，并鼓励高质量内容出海。公司积极响应政策，研究适合海外的产品方向、模式和题材，争取打造全球化产品。在新产品的立项上，鼓励未来能够做全球运营的产品。 8、公司 2024 年 Q4 的毛利率同环比下降；2025 年 Q1 毛利率大幅提升，是什么原因？ 答：公司 2024 年 Q4 毛利率出现了同比下滑，主要是因为营业成本上升。一是服务器托管费相比前期有上升，二是人力成本的上升，
--	---

	包括人数的增加及调薪所导致。 2025 年 Q1 毛利率提升，主要是因为 Q1 营业成本出现了一次性冲回服务器托管费用，影响比较大；另外还有一些其他原因叠加，比如老的代理游戏分成减少等。这个一次性冲回是积极的一次性影响，对 Q1 毛利率提升比较大。 9、公司 2025 年 Q1 合同负债有明显的环比增长，想请教一下主要是哪些产品贡献的？ 答：2025 年 Q1 公司合同负债的增长主要源于：《原始征途》二推带来流水显著增长，但由于收入递延周期有所调整，导致一季度确认收入增幅低于流水增幅，合同负债呈大幅增长。 10、2024 年，Playtika 收购了一家游戏开发商 Super Play，这个未来对公司在投资收益方面有什么影响？ 答：Super Play 目前还是亏损的状态，所以对 Playtika 利润有影响，进而影响到我们的投资收益，这在去年第四季度和今年第一季度已经有所体现。长期来看，Playtika 做该收购是希望能利用自己在运营上的优势实现收购标的的营收和利润增长，从而实现自身业务规模和品类的扩张，当这个目标得以实现时，对上市公司投资收益的积极影响也将逐渐表现出来。
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2025 年 4 月 30 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	AMCEntertainmentHoldings,Inc.	41	交银施罗德基金管理有限公司
2	LMR CAPITAL SERVICES (HONG KONG), LIMITED	42	九泰基金管理有限公司
3	北京国际信托有限公司	43	开源证券股份有限公司
4	北京合创友量私募基金管理有限公司	44	民生证券股份有限公司
5	北京永瑞私募基金管理有限公司	45	南方基金管理股份有限公司
6	北京禹田资本管理有限公司	46	诺安基金管理有限公司
7	北京源信资产管理有限公司	47	前海开源基金管理有限公司
8	北京志开投资管理有限公司	48	泉果基金管理有限公司
9	博时基金管理有限公司	49	山西证券股份有限公司
10	创金合信基金管理有限公司	50	上海东方证券资产管理有限公司
11	东方财富证券股份有限公司	51	上海禾升投资管理有限公司
12	东方证券股份有限公司	52	上海合道资产管理有限公司
13	东吴证券股份有限公司	53	上海名禹资产管理有限公司
14	广东邦政资产管理有限公司	54	上海磐厚投资管理有限公司
15	广东冠达菁华私募基金管理有限公司	55	上海秋阳予梁投资管理有限公司
16	广东正圆私募基金管理有限公司	56	上海申银万国证券研究所有限公司
17	广发证券股份有限公司	57	上海途灵资产管理有限公司
18	广州金新私募基金管理有限公司	58	上海匀升投资管理有限公司
19	国海证券股份有限公司	59	苏州正源信毅资产管理有限公司
20	国联基金管理有限公司	60	太平洋证券股份有限公司
21	国联民生证券股份有限公司	61	天治基金管理有限公司
22	国盛证券有限责任公司	62	同泰基金管理有限公司
23	国泰海通证券股份有限公司	63	西部证券股份有限公司
24	国投证券股份有限公司	64	兴业银行股份有限公司
25	国信证券股份有限公司	65	兴业证券股份有限公司
26	国元证券股份有限公司	66	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
27	海南鑫焱创业投资有限公司	67	长安基金管理有限公司
28	海通证券股份有限公司	68	长江证券股份有限公司
29	华安基金管理有限公司	69	招商证券股份有限公司
30	华创证券有限责任公司	70	浙江壁虎投资管理有限公司
31	华福证券有限责任公司	71	浙商证券股份有限公司
32	华金证券股份有限公司	72	中国工商银行股份有限公司
33	华泰保兴基金管理有限公司	73	中国国际金融股份有限公司
34	华泰证券股份有限公司	74	中国人寿保险股份有限公司

35	华夏久盈资产管理有限责任公司	75	中信建投证券股份有限公司
36	华源证券股份有限公司	76	中信期货有限公司
37	汇安基金管理有限责任公司	77	中信证券股份有限公司
38	汇丰晋信基金管理有限公司	78	中银基金管理有限公司
39	汇添富基金管理股份有限公司	79	中邮证券有限责任公司
40	建信养老金管理有限责任公司	80	重庆诺鼎资产管理有限公司