

证券代码：002558

证券简称：巨人网络

2025年8月28日投资者关系活动记录表

编号：2025-003

| | |
|---------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" 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 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 | 2025年8月28日下午 17:00 -18:00 |
| 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 | <p>2025年8月28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2025年半年度的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：</p> <p>一、公司经营情况</p> <p>1、2025年半年度公司经营情况</p> <p>报告期内，公司实现营业收入16.62亿元，同比增长16.47%；实现归属于上市公司股东的净利润7.77亿元，同比增长8.27%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8.07亿元，同比减少8.79%。公司各成熟产品线保持稳健运营，同时，自研新产品《超自然行动组》上线以来，用户和流水规模迅速增长，但因收入递延因素，其主要贡献将于后续报告期内逐步释放。</p> <p>2、股东回报</p> <p>公司秉持持续回报股东的理念，宣布了2025年上半年利润分配预</p> |

案为：以总股本扣减回购库存股后的股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元(含税)，不送红股，不使用资本公积转增股本。现金分红总额约为 2.84 亿元，约占公司归属于上市公司股东净利润的 36.50%。

二、问答环节

1、公司自研新产品《超自然行动组》作为大 DAU 品类的产品，上线以来有非常突出的表现，请问公司后续如何拉长该类大 DAU 游戏的生命周期？

答：《超自然行动组》的成功，根植于公司多年来在大 DAU 产品方向的研发沉淀和经验积累。为巩固其优势并挖掘长线潜力、拉长其生命周期，项目组后续将围绕核心玩法深化内容供给，持续更新符合玩家需求的版本，同步优化游戏性能与升级美术表现；并计划联动更多知名 IP，进一步扩大传播声量与产品热度。

2、目前游戏行业竞争压力较大，《超自然行动组》的行业竞争优势体现在哪？

答：《超自然行动组》上线以来，凭借“中式微恐+多人合作”的差异化玩法迅速打开市场。作为组队题材游戏，其核心优势在于两大维度：一是多人协作机制带来的强社交裂变性，二是简单易上手的玩法设计降低了用户进入门槛。《超自然行动组》的研发团队极具活力与敏捷性，始终对玩家需求保持着高度敏感。他们能够迅速捕捉到玩家反馈，像游戏中的场景优化、怪物机制调整等，都是根据玩家建议做出的改变。同时，团队在休闲大 DAU 产品领域多年的研发经验积累与沉淀，也为游戏的持续进化提供了有力保障。从最初上线到现在，游戏不断更新内容，推出新地图、新怪物和新玩法，始终保持着游戏的新鲜感与吸引力，使玩家群体不断壮大，在竞争激烈的游戏市场中站稳脚跟。

3、《超自然行动组》在今年下半年会有哪些具体的运营举措来帮

助产品维持用户活跃？

答：《超自然行动组》十分重视内容更新，主要通过玩法轮换保持用户新鲜感。未来的主线任务依旧是持续优化美术品质、提升更新速度、持续更新内容，包括地图、时装、系统等，以维持用户活跃。公司未来会持续探索《超自然行动组》的 UGC 方向。

4、《超自然行动组》由社交传播裂变的获客与买量获客的占比是什么样的？未来我们应该如何预估销售费用的投入趋势和销售费用率的变化？

答：《超自然行动组》获客靠用户口碑和内容传播为主，广告投放为辅，商业模式较为平衡，预计未来销售费用占比将保持相对稳定。

5、《超自然行动组》的底层玩法以及联动的 IP，比较适合做出海的游戏，请问公司是否有此项计划？

答：公司看好《超自然行动组》在海外市场的机遇，同时依托此前《Super Sus》在本地化内容开发与海外运营中积累的成熟经验，正积极探索《超自然行动组》在海外市场的落地路径，力求实现新的突破。

6、公司很早就开始布局 AI 方面，并成立了人工智能相关的团队，请问公司如何看待 AI 游戏产业？

答：公司持续探索原生 AI 游戏的方向，并将人工智能技术深度融入核心游戏业务，推动产品交互模式与玩法机制创新升级。

公司在现有的游戏里融入有意义的 AI 玩法，比如《太空杀》陆续推出的“AI 推理小剧场”、“AI 残局挑战”；《原始征途》也接入了 DeepSeek-R1，核心 AINPC 策略指导准确率超 99%。

未来，公司将持续保持对 AI 游戏玩法的探索和迭代。

7、公司一季度及二季度的合同负债都有比较明显的增长，请问具

| | |
|----------|---|
| | <p>体是什么原因？</p> <p>答：2025 年一季度，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。</p> <p>二季度的合同负债大幅增加主要来自于《原始征途》和《超自然行动组》的递延收入。</p> <p>8、公司 Q2 的研发费用环比 Q1 增加了 4,500 万，主要增长来源是什么？</p> <p>答：主要源于人力成本增加，包括研发人员数量增长和项目奖金增长，以及技术服务费的增加。</p> |
| 附件清单（如有） | 参会机构名单 |
| 日期 | 2025 年 8 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 | OLP Capital Management Ltd. | 66 | 上海东方证券资产管理有限公司 |
| 2 | 北京东方引擎投资管理有限公司 | 67 | 上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙) |
| 3 | 北京国际信托有限公司 | 68 | 上海国泰海通证券资产管理有限公司 |
| 4 | 北京清和泉资本管理有限公司 | 69 | 上海合道资产管理有限公司 |
| 5 | 北京鑫翰资本管理有限公司 | 70 | 上海嘉世私募基金管理有限公司 |
| 6 | 北京衍航投资管理有限公司 | 71 | 上海健顺投资管理有限公司 |
| 7 | 北京永瑞私募基金管理有限公司 | 72 | 上海九方云智能科技有限公司 |
| 8 | 北京志开投资管理有限公司 | 73 | 上海名禹资产管理有限公司 |
| 9 | 博道基金管理有限公司 | 74 | 上海申银万国证券研究所有限公司 |
| 10 | 博时基金管理有限公司 | 75 | 上海天猷投资管理有限公司 |
| 11 | 渤海证券股份有限公司 | 76 | 上海途灵资产管理有限公司 |
| 12 | 创金合信基金管理有限公司 | 77 | 上海信璞私募基金管理中心(有限合伙) |
| 13 | 淡水泉(北京)投资管理有限公司 | 78 | 上海行知创业投资有限公司 |
| 14 | 淡水泉(香港)投资管理有限公司 | 79 | 上海远海私募基金管理有限公司 |
| 15 | 东北证券股份有限公司 | 80 | 上海匀升投资管理有限公司 |
| 16 | 东方红资产管理有限公司 | 81 | 深圳进门财经科技股份有限公司 |
| 17 | 东方证券股份有限公司 | 82 | 深圳进门信息技术有限公司 |
| 18 | 东吴证券股份有限公司 | 83 | 深圳前海百创资本管理有限公司 |
| 19 | 工银国际证券有限公司 | 84 | 深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司 |
| 20 | 广东光帆私募基金管理合伙企业(有限合伙) | 85 | 深圳证金投资管理有限公司 |
| 21 | 广东正圆私募基金管理有限公司 | 86 | 太平洋证券股份有限公司 |
| 22 | 广发证券股份有限公司 | 87 | 太平资产管理有限公司 |
| 23 | 广州金新私募基金管理有限公司 | 88 | 天风证券股份有限公司 |
| 24 | 国海证券股份有限公司 | 89 | 天弘基金管理有限公司 |
| 25 | 国金证券股份有限公司 | 90 | 天惠投资有限责任公司 |
| 26 | 国联安基金管理有限公司 | 91 | 同泰基金管理有限公司 |
| 27 | 国联民生证券股份有限公司 | 92 | 万家基金管理有限公司 |
| 28 | 国盛证券有限责任公司 | 93 | 西安江岳私募基金管理有限公司 |
| 29 | 国泰海通证券股份有限公司 | 94 | 西部利得基金管理有限公司 |
| 30 | 国信证券股份有限公司 | 95 | 西部证券股份有限公司 |
| 31 | 国元证券股份有限公司 | 96 | 西藏隆源投资管理有限责任公司 |
| 32 | 海南世纪前沿私募基金管理有限公司 | 97 | 西南证券股份有限公司 |
| 33 | 海南新物种私募基金管理有限公司 | 98 | 新华资产管理股份有限公司 |
| 34 | 杭州谦喙私募基金管理有限公司 | 99 | 信达证券股份有限公司 |
| 35 | 杭州萧山泽泉投资管理有限公司 | 100 | 兴业基金管理有限公司 |
| 36 | 恒识投资管理(上海)有限公司 | 101 | 幸福人寿保险股份有限公司 |
| 37 | 红华资本管理(深圳)有限公司 | 102 | 野村东方国际证券有限公司 |
| 38 | 泓德基金管理有限公司 | 103 | 易方达基金管理有限公司 |
| 39 | 湖南源乘私募基金管理有限公司 | 104 | 银河基金管理有限公司 |
| 40 | 华安证券股份有限公司 | 105 | 甬兴证券有限公司 |
| 41 | 华宝基金管理有限公司 | 106 | 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 |
| 42 | 华宝证券股份有限公司 | 107 | 圆信永丰基金管理有限公司 |

| | | | |
|----|--------------------|-----|------------------|
| 43 | 华创证券有限责任公司 | 108 | 长安基金管理有限公司 |
| 44 | 华福证券有限责任公司 | 109 | 长江证券(上海)资产管理有限公司 |
| 45 | 华金证券股份有限公司 | 110 | 长江证券股份有限公司 |
| 46 | 华泰保兴基金管理有限公司 | 111 | 长盛基金管理有限公司 |
| 47 | 华泰证券股份有限公司 | 112 | 长信基金管理有限责任公司 |
| 48 | 华源证券股份有限公司 | 113 | 招商基金管理有限公司 |
| 49 | 汇安基金管理有限责任公司 | 114 | 招商证券股份有限公司 |
| 50 | 汇丰晋信基金管理有限公司 | 115 | 浙商证券股份有限公司 |
| 51 | 汇丰前海证券有限责任公司 | 116 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 52 | 汇添富基金管理股份有限公司 | 117 | 中国农业银行股份有限公司 |
| 53 | 江苏瑞华投资控股集团有限公司 | 118 | 中国人民养老保险有限责任公司 |
| 54 | 江苏沙钢集团投资控股有限公司 | 119 | 中国银河证券股份有限公司 |
| 55 | 开源证券股份有限公司 | 120 | 中国中金财富证券有限公司 |
| 56 | 凯丰投资管理有限公司 | 121 | 中海基金管理有限公司 |
| 57 | 凯石基金管理有限公司 | 122 | 中泰证券股份有限公司 |
| 58 | 昆仑健康保险股份有限公司 | 123 | 中信保诚资产管理有限责任公司 |
| 59 | 民生证券股份有限公司 | 124 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 60 | 明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司 | 125 | 中信期货有限公司 |
| 61 | 南京证券股份有限公司 | 126 | 中信银行股份有限公司 |
| 62 | 平安银行股份有限公司 | 127 | 中信证券股份有限公司 |
| 63 | 泉果基金管理有限公司 | 128 | 中银理财有限责任公司 |
| 64 | 山西证券股份有限公司 | 129 | 中邮创业基金管理股份有限公司 |
| 65 | 上海从容投资管理有限公司 | 130 | 中再资产管理(香港)有限公司 |