

厦门吉比特网络技术股份有限公司

2022年8月16日至8月31日投资者调研沟通活动纪要

时间：2022年8月16日至8月31日

形式：电话会议、现场会议

接待调研人：副总经理、董事会秘书 梁丽莉

参会机构：东北证券、国海证券、国信证券、海通证券、华泰证券、申万宏源证券、招商证券、中金公司、博时基金、长城基金、长盛基金、富国基金、国寿养老保险、国泰基金、泓澄投资、华泰柏瑞基金、景顺长城基金、摩根华鑫基金、南方基金、宁波银行、农银汇理基金、天弘基金、万家基金、兴证全球基金、易方达基金、银华基金、正心谷资本、中庚基金、中欧基金、中泰资管、Morgan Stanley、Allianz Global Investors、Hel Ved Capital Management、Invesco Asset Management Asia、Pinpoint Asset Management、Ward Ferry Management、Yulan Capital Management（排名不分先后）

纪要：

1、2022年上半年公司研发人员增加较多，都是加在哪些项目上？未来会保持这个增长态势吗？

截至2022年6月30日，公司共有614名研发人员，占员工总数的56.28%，较2021年末的530人增长15.85%，人员主要增加在储备研发项目上，包括已立项在研项目，以及原有团队规模较小的预可研项目经“小步快跑”测试验证后正式立项并逐步扩充团队成员。

目前看，未来公司研发人员规模的增长策略不会有大的变化，还是会根据“小步快跑”的方式逐步验证产品数据，并据此补充所需的研发人员，研发人员规模增长的快慢取决于我们产品的实际表现，取决于我们能否培养、吸引更多优秀的制作人。

2、2022 年上半年营业收入有小幅增长，但费用端上涨幅度较大，主要原因是什么？

2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 25.11 亿元，同比增长 5.17%。销售费用、管理费用、研发费用均有较大增幅，具体如下：

2022 年 1-6 月公司销售费用同比增长 21.60%，主要原因为：①本期《一念逍遥（大陆版）》运营时间相较去年同期多一个月，营销推广支出同比增加；②2021 年第四季度新上线的《一念逍遥（港澳台版）》《地下城堡 3：魂之诗》《世界弹射物语》，以及 2022 年 7 月上线的《奥比岛：梦想国度》的营销推广支出为本期增量；③本期运营推广人员数量较上年同期增加，薪酬相应增加。同时，计提的奖金较上年同期增加。

2022 年 1-6 月公司管理费用同比增长 31.30%，主要因为本期管理人员数量较上年同期增加，薪酬相应增加。同时，计提的奖金较上年同期增加。

2022 年 1-6 月公司研发费用同比增长 16.48%，一方面是因为本期研发人员数量较上年同期增加，薪酬相应增加；另一方面是因为本期部分已上线运营项目盈利增加，相应计提的奖金增加。

3、公司储备产品有哪些？自研产品数量多少，自研产品测试数据怎么样？

公司储备的代理产品包括《黎明精英》《新庄园时代》《Project S（代号）》《失落四境》《皮卡堂》《封神幻想世界》等，其中《黎明精英》《新庄园时代》《失落四境》《皮卡堂》已取得版号。

公司储备的自研产品已立项的有 9 个，其中《超喵星计划》（交由青瓷游戏运营）已取得版号。从测试数据看，自研项目中代号 M66、BUG、M88、原点等项目留存测试数据优于内部立项标准。M66 为家族养成题材放置经营游戏，BUG 为西方魔幻题材放置挂机游戏，M88 为修仙题材放置 MMO 游戏，原点为西方幻想题材放置卡牌游戏。其中，M66 海外版本初步计划于 2022 年第 4 季度或 2023 年初在部分国家或地区进行付费测试，预计 2023 年在海外上线。M66 国内版本已于 2021 年申请版号，国内版本的付费测试及上线时间尚待取得版号后安排。

自研项目测试数据受到多方面因素影响，持续迭代开发过程不确定性较大，且上线以后的业绩表现受玩家数量影响明显，上线后业绩具有不确定性。

4、《一念逍遥》海外版本预计什么时间上线？

《一念逍遥》计划 2022 年 9 月在韩国、东南亚地区（除越南）上线，《一念逍遥》其他海外版本（日本、欧美）在规划中，请关注公司后续信息。

5、《一念逍遥》2022 年下半年是否会缩减买量规模，利润率是否会提升？

公司以 ROI 控制策略买量，在回收符合预期的情况下仍会持续买量。《一念逍遥》的产品利润率受玩家对迭代更新内容的喜好、营销支出、市场其他因素综合影响，不考虑摊销因素情况下（不考虑会计规则影响，仅看流水），过去一年多《一念逍遥》利润率整体相对稳定，未来的利润率不确定。公司重视产品的长线运营，更关注项目的利润规模及长期持续性，而不是短期的利润率。

6、《奥比岛：梦想国度》上线后运营表现怎么样？后续会采取什么运营策略？

《奥比岛：梦想国度》有比较好的用户基础，上线后长期留存数据保持不错，目前在游戏畅销榜排在 40 多名。《奥比岛：梦想国度》不及预期的地方主要在新增，新增跟《摩尔庄园》上线首月相比还是有较大差异。从运营角度看，《摩尔庄园》未进行买量，仅通过 IP 内容撬动引爆市场，这是很少见的。经历过《摩尔庄园》后，用户心理也有一些变化，同为童年 IP 之一，《奥比岛：梦想国度》上线的时候有一部分用户的新鲜感降低，担心游戏体验有相似性。

后续雷霆游戏会加强获量，买量策略不会像其他产品一样通过 ROI 控制保证较短周期回收，短期内会更看重新增数量及用户活跃情况，这个策略主要基于产品长期留存、付费率一直不错，我们希望保持游戏较高的 DAU，进行长线运营，而不急于短期的回收。

7、后续公司对外股权投资业务是否可能有大额减值？

公司投资方向主要为与公司主营业务相关的文化创意产业，并以游戏研发企业为主，行业整体面临较高的投资风险。

公司对外股权投资列示在财务报表中的长期股权投资和其他非流动金融资产科目，2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，长期股权投资计提减值金额分别为 74.94 万元、2,824.34 万元和

836.86 万元,其他非流动金融资产公允价值变动金额分别为 6,448.10 万元、-1,796.65 万元、-1,349.07 万元。

公司在对外股权投资的减值问题上一直持非常谨慎的态度,若发现风险则及时计提减值。未来将持续关注被投资单位的经营情况,并严格按会计准则的相关要求执行减值测试程序。

8、公司持有大量的美元外汇,公司应对持有大量外汇风险的策略?

目前公司资产里占比最高为货币类资产,在条件允许的情况下,公司计划配置多种主流货币,来防范单一币种的波动风险。公司将持续密切关注汇率变动情况,评估风险,并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

9、2022 年第 2 季度所得税占利润总额的比例较 2022 年第 1 季度增加了 6.42 个百分点,2022 年第 2 季度所得税税负较第 1 季度为什么有较大提升?

2022 年第 2 季度的所得税税负较第 1 季度增加,主要原因包括:①2022 年第 2 季度美元汇率大幅上升,而公司持有美元的主体主要为雷霆股份,雷霆股份的企业所得税税率为 25%,因此产生的汇兑收益以 25%计提所得税,导致集团合并范围整体的所得税税负提升;②所得税的计算和会计报表会有比较多的调整项,尚未发放的薪酬奖金等因素导致了 2022 年第 2 季度的所得税税负高于第 1 季度。

10、2022 年上半年,吉比特、雷霆收入增长都为 5%左右,但吉比特扣非净利润同比下滑 5.31%,雷霆股份扣非净利润同比上涨 40.33%,差异原因是什么?

吉比特和雷霆股份扣除非经常性损益后的净利润变动趋势差异较大,主要原因为:①因投资主体影响,对外股权投资业务主要影响吉比特:对联营企业和合营企业的投资收益同比下降 8,149 万元,这部分主要影响吉比特净利润,未对雷霆股份净利润造成明显影响;②研发费用增加主要影响吉比特:截至 2022 年 6 月 30 日,吉比特研发人员数量为 614 名,较 2021 年 6 月末增加 138 人,相应研发人员的薪酬和奖金增长较多,这部分也是主要对吉比特净利润产生影响。公司具有较强的研发能力,持续以“小步快跑”的方式快速迭代开发,近几年研发人员数量持续稳健增长,在研项目数量增多,但由于游戏行业的固有特征,产品研发具有一定的周期性。

11、2021 年度的分红比例很高，未来会保持这样的分红水平吗？

公司历来重视股东回报，公司每年会根据实际情况评估确定适合的利润分配政策。现金分红是最直接的回报股东的方式，在条件允许的情况下，公司将持续给予投资者较高现金分红。公司分红规模主要考虑现有产品的运营情况、新产品及新业务拓展所需的资金以及日常经营所需的流动资金等因素，基本保持 18 个月以上支出的现金流储备（假设无收入的情况下）。

12、《超喵星计划》为什么签给青瓷游戏发行？

《超喵星计划》研发项目组从运营理念契合度、商业条件等各方面因素综合考虑，决定将游戏交由青瓷游戏运营，公司也支持项目组的意见，一方面为了项目有更好的发展，另一方面，也对公司运营团队长期保持竞争力有利。

13、能否介绍下公司参与 UNITY 中国投资的具体情况和考虑？

Unity 中国主要是为中国游戏行业及非游戏行业开发定制版引擎，Unity 作为全球知名引擎，在游戏开发中有较强的通用性，因此公司作为战略投资者参与了本次投资。公司参与投资金额约为 1 亿元人民币，持股比例为 1.60%。

14、公司目前持有雷霆股份 60% 股权，另外 40% 的股权公司是否有收购的计划？

目前没有这个计划，主要因为：①股权难以有市场公允定价；②持有雷霆股份 40% 股份对运营负责人有较强的激励作用，如果将股权收回，激励效果变弱。我们认为核心是把蛋糕做大，而不是在蛋糕内部进行分配。