

怀揣梦想 完美世界让中国文化走向全球

证券时报记者 刘钊

完美世界(002624)成立时间并不算早,但公司在资本市场的一系列动作堪称迅捷:公司2004年成立,3年后成功赴美上市,2008年成立影视公司,打通影游互动,2014年影视公司借壳A股上市,2015年游戏公司完成私有化退市,2016年游戏业务装入上市公司,完成回归A股之路。

一步步走来,完美世界成为了中国最大的影游综合体企业。

在完美世界校园招聘的公司文化介绍中,“有梦”列第一位,并且寻求共同实现梦想的同行者。这样一家怀揣梦想的企业,是如何迅速成长为国内文化行业龙头企业的?证券时报“上市公司高质量发展在行动”报道组走进完美世界,为公众揭开属于完美世界的那一场“寻梦环游记”。

奇迹:成立三年赴美上市

时间回到2004年,完美世界在这一年的3月正式成立。此时的完美世界刚刚起步,这一年完美世界游戏业务成立。

到了2005年,完美世界就迎来了改变公司命运的重量级作品。2005年11月,游戏《完美世界》公测,以自主研发的3D引擎和来自《山海经》的中国传统经典内容大获成功。

2006年是完美世界发生质变的一年,完美世界开始走向世界。游戏《完美世界》走出国门,于2006年7月登陆日本市场;2006年9月,公司推出改编自当时热门情景喜剧的游戏《武林外传》,此游戏后来实现在多国上线。

2007年完美世界迎来了资本市场的拥抱。2007年4月,完美世界根据网络小说改编的游戏《诛仙》上线,成为公司长盛不衰的几大经典作品之一。2007年7月,完美世界游戏成功在美国纳斯达克上市。

成立三年就成功赴美上市,成为继盛大和九城之后,登陆美国纳斯达克的第三家游戏公司,创造了属于完美世界的奇迹。

在完美世界CEO萧泓看来,一切都源自公司2004年自主研发的3D引擎,萧泓自豪地表示,我们自主研发的3D引擎那个时候在国内是领先,在国际上也是比较少有的技术解决方案,它应用在游戏制作上面,把游戏从单机游戏制作成网络游戏,取得了巨大的成功,那个时候可以算是一个技术突破,用新的突破性技术,适应当时的市场趋势。这样一个举动,后来被证明是非常成功的,公司连续创造出很多优秀的作品,取得了业务与业绩上的快速发展,相应得到的结果就是2007年公司成功在纳斯达克上市。”

出海:从赴美到回归

完美世界的出海有两层意思,一层是指它赴美上市;另一层则是它的业务在海外开展进行。完美世界这两个层面在2008年都迎来大事件。

第一件事是,完美世界在欧美建立了自己的团队。此前完美世界的游戏出海都是卖给海外代理商,2008年完美世界派人在美国建立了自己的子公司。

萧泓说,从当年中国整个游戏市场来看,我们是第一家。我们在中国游戏厂商中都不算特别强的情况下,一下子进入到欧美主流市场,其实大家心里也没底,但是我们比较勇敢地迈出了这一步,而且选择的不是东南亚,而是美国。美国是最老牌的游戏市场,市场大,人才众多,竞争非常激烈。当时敢于在美国设立自己的子公司,今天来看其实是最正确的决定,我们将中国文化元素同美国研发实力相结合,最终在美国取得了成功,这对于公司来说是里程碑式的事件。”

2008年完美世界还做了另一件对公司影响深远的大事:完美世界影视成立。

时至今日,完美世界影视的业务涵盖精品内容、艺人经纪、综艺娱乐、影游联动、国际业务和投资等领域。目前拥有鑫宝源、华美时空、完美瑞端、完美建信、江河工作室等,以及孵化的



工作室和创作团队。

萧泓介绍,虽然当年影游互动还没有人提及,但是完美世界看到了影视和游戏的很多共通之处,它们都是讲故事,都会给人带来某种沉浸其中的娱乐感受。游戏是用画面视觉和互联网技术手段来讲故事,影视则是用传统画面和视觉技术来展现故事,完美世界很自然地开始做一些影视作品。现在来看,完美世界成立影视公司这一步,奠定了今天影游综合体的重要基础。

成立以来,完美世界影视投资拍摄了诸多优秀作品,也收获了多项知名奖项,包括电视剧飞天奖、白玉兰奖、华鼎奖,电影华表奖、大众电影百花奖、金马奖等。2014年7月,习近平主席在出访阿根廷期间,将完美世界影视出品的《北京青年》《老有所依》和《失恋33天》等影视作品作为国礼赠送给阿根廷总统。

2017年年报显示,完美世界影视业务实现营收22.79亿元,同比增长57%,影视业务营收在公司总营收中的占比也达到了29%。

但是,萧泓会如此强调成立完美世界影视的价值,不仅是它业务上的补足意义,更重要的是它为完美世界游戏回归A股,建立影游双引擎,打造中国最大的影游综合体创造了良好条件。

2014年8月,完美世界影视借壳金磊股份登陆A股市场。2015年5月4日,金磊股份更名完美环球。

和当时不少中概股遇到的价值被低估情况一样,完美世界也认为公司价值在纳斯达克没有得到充分体现。随着众多中概股纷纷私有化回归,完美世界于2015年1月启动了回归A股的准备工作。

2015年1月2日,完美世界宣布收到公司董事长池宇峰发出的每股20美元的私有化提议。2015年7月29日完美世界宣布完成所有私有化工作,并从即日起退出纳斯达克。2016年4月,完美环球通过发行股份购买资产的方式成功将完美世界游戏注入上市公司。

2016年7月,完美环球正式更名完美世界。至此完美世界正式回归A股市场,并且完成其上市体系影游业务的全面重组。

在不少业内人士看来,完美世界是私有化回国的完美案例,其立足内生业务,借助资本市场力量,构造自身版图。

战略:三大持久战

在走访完美世界过程中,完美人说的最多的就是公司精品化、国际化、多元化”战略。CEO萧泓甚至表示,完美世界的核心竞争力就集中在这三个方面。

一、精品化的价值

完美世界旗下《完美世界》《武林外传》《诛仙》《神雕侠侣》《射雕英雄传》等精品游戏,都已历经多年,但是仍然受到许多玩家的喜爱和欢迎,形成了较强的品牌效应。这些都凸显了精品的价值,也打破了外界一直以来对于游戏生命周期短的固有印象。

萧泓举例解释,我们在PC端产品就有生命力非常强的,公司最早的一款PC端游戏《完美世界》,2005年上市,直至今今天仍受到很多玩家的喜爱。其实精品游戏游戏的生命周期非常长,游戏产品与传统影视作品不一样,游戏会预设一个世界观,在此基础上不断更新,内容不断增加,增加新的职业,增加新的地图,让故事有延展性。所以游戏应该是一个更长远的事情,而且第一部出来以后,能不断地增加,自然延续到第二部。游戏是一个连续的娱乐体验,一旦游戏的世界观抓住了人心,人就喜欢沉浸到其中。同时,游戏将新的东西不断展示在用户眼前,用户每天只要花一定的时间,就享受到了不同世界里的生活,而且能让人持续不断地获得完全不同的互动式娱乐体验。这些都是精品游戏独具的价值和魅力所在”。

二、国际化的布局

完美世界在中国网络游戏海外出口中已经连续多年排名第一,从2011年至2017年,完美世界6次位列中国文化企业30强,并获评4次年度国家文化出口重点企业。

全球化从来都是一个长期的事情,2017年年报显示,完美世界持续进行全球化布局。游戏业务方面,公司通过《剑侠OL》主机版、《深海迷航》等一系列作品提升公司在海外市场的知名度。影视业务方面,公司与环球影业之间的单片投资收获颇丰,在第90届奥斯卡颁奖典礼上,公司参与投资及出品的《黑暗时刻》荣获最佳男主角、最佳化妆及发型设计奖,《魅影缝匠》荣获最佳服装设计奖,提升了公司在国际市场上的品牌影响力。

完美世界通过收购欧美等业内顶级游戏团队,整合全球游戏生产、运营、IP等资源,实行全球化发展。完美世界旗下法国团队最新打造的《非常英雄》,在产品中融入中国传统文化西游记相关内容,成为中国文化企业整合全球资源、融合海外文化的一个创新。

萧泓介绍说,完美世界国际化经验可以总结为四个阶段:第一阶段是产品授权;第二阶段是自己提供优质服务,请

当地合作伙伴发行;第三阶段在全球建立自己的分支机构生产精品;最后一个阶段则是组织全球顶尖人才,网络全球优秀资源,联手合作,潜心打造用户喜闻乐见的精品。

三、多元化的联动

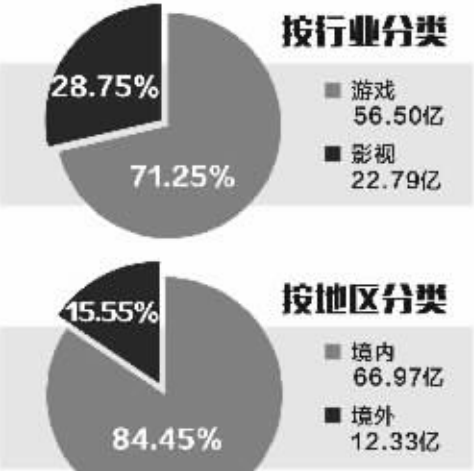
作为中国最大的影游综合体,完美世界采取IP全产业链运营方式,实现全产业链的融合互动、协作共赢,充分开发IP价值,推动公司的多元化泛娱乐产业更快发展。

单从2017年度看完美世界的多元化泛娱乐布局,公司在游戏业务方面,平台化机制建设进一步深化,端游、移动游戏、主机游戏三驾马车多元化发展;影视业务方面,公司聚合行业优质资源,在电视剧、网剧、电影及综艺节目等方面持续发力,拓宽影视业务娱乐矩阵;外延式拓展方面,公司利用平台优势聚拢了多个优秀游戏及影视制作团队,先后投资了嘉行传媒、新片场传媒、同心影视等业内知名企业,并与威秀娱乐集团、WME/IMG在电影方面达成战略合作,进一步深化泛娱乐布局。

具体到产品层面,完美世界旗下《神大小七》目前已经有网文、手游、音乐剧、纪录片、漫画、有声书等几十类衍生产品,实现泛娱乐多业态的联动,树立了行业标杆。

完美世界重磅游戏、影视作品名录		
作品	上线时间	类型
诛仙手游	2016年	手游
跨界歌王	2016年	综艺
梦间集	2017年	手游
深海利剑	2017年	电视剧
射雕英雄传	2017年	电视剧
非凡任务	2017年	电影
烈火如歌	2018年	手游
轮回诀	2018年	手游
灵魂摆渡黄泉	2018年	网络电影

完美世界2017年主营构成



分析师说

广发证券分析师旷实:

完美世界游戏的整体战略规划更加年轻化,启用新的slogan“就享不一样”。整体上,将深耕细分市场、布局多元领域。从MMORPG类型拓展至二次元、女性、沙盒、卡牌、VR/AR等新领域。以期覆盖更多细分市场,推出更多富有年轻活力的游戏精品。

完美世界三大IP《完美世界》《梦间集》《诛仙》,将进行多元立体式开发,其中《诛仙》启用了新的代言人王俊凯;《梦间集》将做漫画、同人拓展;《诛仙》将进行多端同步游戏开发,同时培养同人圈,推出虚拟偶像等。

公司2018年至2019年游戏部门排期十分丰富:PC端包括《深海迷航》《非常英雄》《边缘计划》;手机端经典IP包括《笑傲江湖》《武林外传》《神雕侠侣2》《射雕三部曲》;移动端细分创新领域包括《我的起源》《奥域:王国崛起》《RISE OF AGES》《迷雾中的阴影》等,还有大量的自研全新IP和独立游戏发布。预计2018年为公司的IP大年。

完美世界2017年年报整体核心业务增长强劲,略超预期。公司2018年为产品大年,游戏业务线迎来大量端游IP的释放和细分领域的逐步覆盖,影视剧业务迎来量价齐升的局面,公司目前已经完成了基础的业务布局和团队架构梳理。在游戏、影视剧市场都逐渐呈现高门槛、集中度提升的趋势下,公司全面的泛娱乐布局、国际化的业务视角和执行力较强的团队,能够保证公司持续稳定在泛娱乐企业的第一阵营,旗下的各个业务矩阵有望形成深度协同,未来业绩将稳定增长,看好其成为A股当中泛娱乐业务的领军企业。

萧泓认为,完美世界正是坚持了精品化产品、国际化布局、多元化泛娱乐联动,才为公司筑建起足够高的竞争“护城河”。

未来:每个领域做到最好

在历经了精彩的神奇旅程后,完美世界回归A股也迎来了业绩收获期,近年公司业绩连续稳步增长。

2015年,完美世界实现净利润2.88亿元,同比增长52%。2016年,公司实现净利润11.66亿元,同比增长768%。2017年实现净利润15.05亿元,同比增长29%。

在稳定的业绩之上,完美世界会如何走下去,能否继续“神奇之旅”呢?

萧泓的回应是,完美世界将坚定“精品化、国际化、多元化”的战略,不会为了追当前的行业热点而凑热闹。

面对最近火热的以《旅行的青蛙》为代表的女性向游戏,萧泓的看法是,游戏对于游戏厂商而言,并非只是爆发就够了,需要有一定的持续性。完美世界一直都认为女性市场是一个巨大的市场,女性偏向情节更温和,色彩感更强烈,气氛更温馨的休闲类游戏。

其实,完美世界在女性向游戏上早已有所布局,制作发行过女性向游戏《梦间集》。这是一款女性向的二次元游戏,公司对它所覆盖的用户人群做过精密的

调研,目前这个产品非常成功,已经成为一个IP。据悉,完美世界有志于进行《梦间集》IP生态圈的构建,影响辐射至更广泛的用户。

当前,完美世界控股集团在上市公司以外,还有院线、动画、漫画、文学、媒体、教育等业务板块,未来这些业务板块会如何安排呢?

在萧泓的眼里,完美世界控股集团的所有业务板块,都不会被当作资产来考量,而是作为不同领域来分析其互相协调和联动的可能性。当前完美世界在动画、漫画、文学、媒体、教育等业务板块,唯一想要做的事情就是把每个领域都做成顶尖状态,遵循公司在游戏影视行业一样的精品策略,反复打磨,将一个业务上的核心产品打造成最佳。

萧泓认为,只有公司拿出每一个领域最好的东西,才有可能继续进行规模化,然后才能变得有价值能变现。所以当集团把这些业务板块做到最佳状态,上市公司董事会以及集团公司董事会都会考虑,将其进行最佳的安排,同时给已有的股东带来利益最大化。

回看完美世界的寻梦环游之旅,表面上的神奇逐渐褪去朦胧色彩,所谓的奇迹,都是明确的战略前提之下,公司以坚定的执行和良好的策略布局,达成一个个的小目标,最终,成功在恰当时机爆发出来。