



2014 投资简介

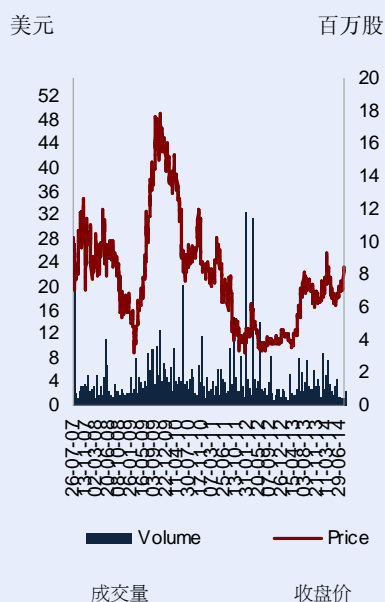
股票资讯

纳斯达克股票代码: PWRD
 每股美国存托凭证股价: \$22.96
 (截至2014年8月18日止)
 已发行普通股股数: 248.02百万
 (截至2014年第二季度末)
 美国存托凭证对普通股比率: 1:5
 市值: \$11.4亿
 (including non-floating shares)

公司简介

完美世界有限责任公司 (NASDAQ: PWRD) 是一家总部位于中国的领先的网络游戏开发商和运营商。完美世界主要基于自主研发的游戏引擎和游戏开发平台开发网络游戏。完美世界强大的技术能力及富有创意的游戏设计能力, 加之对游戏市场的深刻理解和丰富经验, 使公司能够不断迅速推出广受大众欢迎的游戏, 以迎合日益变化的用户需求及市场发展。完美世界目前自主开发的网络游戏包括大型多人网络角色扮演游戏: 《完美世界》、《武林外传》、《完美世界国际版》、《诛仙》、《赤壁》、《口袋西游》、《神鬼传奇》、《梦幻诛仙》、《神魔大陆》、《神鬼世界》、《神雕侠侣》、《圣斗士星矢Online》、《笑傲江湖OL》和《圣王》, 一款休闲类网络游戏《热舞派对》, 以及数款网页游戏和移动游戏。完美世界目前的大部分收益来自中国国内市场, 同时还通过子公司在北美洲、欧洲、日本、韩国和东南亚运营游戏。完美世界还将游戏授权至包括亚洲、拉丁美洲和俄罗斯联邦及其它俄语地区的多个国家和地区的主要游戏运营商。完美世界将不断开拓新的商业模式以致力于股东价值的最大化。

股价变化图



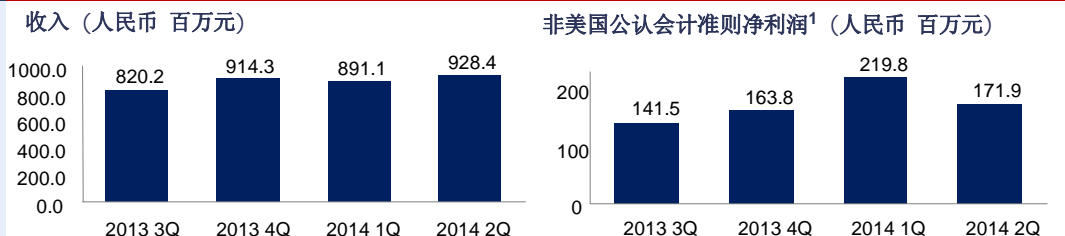
完美大事记

- n 2004年 3月: 公司成立
- n 2006年 1月: 推出首款3D MMORPG 《完美世界》
- n 2006年 9月: 推出3D MMORPG 《武林外传》
- n 2006年 11月: 推出3D MMORPG 《完美世界国际版》
- n 2007年 5月: 推出3D MMORPG 《诛仙》
- n 2007年 7月: 成功于纳斯达克上市
- n 2008年 1月: 推出3D MMORPG 《赤壁》
- n 2008年 3月: 推出首款3D休闲类网络游戏《热舞派对》
- n 2008年 4月: 成立美国子公司Perfect World Entertainment Inc.
- n 2008年 10月: 推出3D MMORPG 《口袋西游》
- n 2009年 4月: 推出首款2.5D MMORPG 《神鬼传奇》
- n 2009年 10月: 推出首款2D回合制MMORPG 《梦幻诛仙》
- n 2010年 1月: 成立欧洲子公司 Perfect World Europe B.V.
- n 2010年 4月: 收购C&C Media Co., Ltd. 以扩展海外运营到日本市场
- n 2010年 10月: 推出3D MMORPG 《神魔大陆》
- n 2011年 3月: 推出2.5D MMORPG 《神鬼世界》
- n 2011年 8月: 收购美国著名的游戏工作室Cryptic Studios, Inc., 以进一步在全球范围内加强我们强大的研发实力
- n 2011年 12月: 开始推出网页游戏
- n 2012年 9月: 推出2D回合制武侠MMORPG 《神雕侠侣》
- n 2012年 12月: 开始通过在东南亚的子公司进行完美世界游戏在当地的运营工作
- n 2013年 2月: 开始通过韩国子公司Perfect World Korea Co., Ltd. (曾用名NGL Co., Ltd.) 进行完美世界游戏在当地的运营工作
- n 2013年 5月: 开始推出移动游戏
- n 2013年 5月: 推出3D动漫MMORPG 《圣斗士星矢Online》
- n 2013年 6月: 推出3D武侠MMORPG 《笑傲江湖OL》
- n 2013年 9月: 推出3D玄幻MMORPG 《圣王》

分析师评论

Barclays	Alicia Yap
BofA Merrill Lynch	Eddie Leung
CICC	Haofei Chen
Citi	Thomas Chong
Credit Suisse	Jialong Shi
Macquarie	Shao Jiong, Hillman Chan
Morgan Stanley	Philip Wan, George Meng
Oppenheimer	Ella Ji
Pacific Crest	Evan Wilson, Cheng Cheng
86 Research	Ming Zhao, Nick Ning

财务概况



良好的资产负债情况 (人民币 千元)

资产负债表部分科目 (季度末)	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14
现金及现金等价物	1,031,837	932,935	1,212,157	1,598,464	883,647
短期投资	1,165,689	1,553,813	1,307,893	1,044,366	1,424,171
限定用途现金及定期存款	338,689	226,100	226,100	65,100	650,245
定期存款和限定用途定期存款	60,406	114,247	115,733	116,785	62,763
短期贷款	302,756	215,180	213,392	61,521	787,558
预收账款	84,098	102,074	102,469	106,366	72,376
递延收入	561,119	665,936	780,827	815,603	816,025

注释1: 非美国公认会计准则净利润由净利润扣除期权奖励计划费用、商誉减值和出售非持续性经营业务所得净盈利后所得。

发展策略

游戏产品：客户端游戏（自研）

- n 进一步发展多元化游戏产品组合
- n 提升顾客的游戏体验以增加游戏盈利能力
- n 进一步拓展国际市场
- n 通过不断研发强化领先技术
- n 寻求战略性收购、合作及联盟



完美世界
公司推出的首款中国传统的奇幻冒险3D MMORPG



完美世界国际版
本款3D MMORPG是基于《完美世界》推出的一款内容和画面相似，但在玩法和视觉效果上作出改进的游戏。该游戏采用道具收费模式，是公司首款向海外游戏运营商提供授权的游戏



武林外传
根据广受欢迎的电视剧《武林外传》改编的一款关于中国古代剑客故事的3D冒险Q版MMORPG



诛仙
根据流行的网络小说《诛仙》改编而成的一款以玄幻世界武侠历险为主题的3D MMORPG



赤壁
以中国古代三国时期历史为蓝本开发的一款 3D MMORPG。该游戏是公司旗下首部根据中国历史改编所推出的战争史诗网游巨作



热舞派对
公司首款3D休闲类网络游戏。该游戏令玩家在多种备选背景音乐中体验到3D跳舞游戏的乐趣



口袋西游
一款以宠物为主题，基于中国四大古典文学名著之一的《西游记》为背景开发的Q版3D MMORPG



神鬼传奇
公司首款魔幻探险题材2.5D MMORPG，风格独特，题材横贯东西，从北欧神话体系延伸到神秘的中国秦代历史传说



梦幻诛仙
公司首款回合制2D MMORPG，以流行网络小说《诛仙》为背景，结合可爱清新的Q版风格为玩家展示了一个全新的诛仙世界



神魔大陆
一款奇幻题材的3D MMORPG，架构了一个名为“克兰蒙多（Grand Mundo）”的奇幻世界，并引入了“玩家行为改变世界”全新理念



神鬼世界
这是继《神鬼传奇》之后，公司推出的又一款神鬼系列作品。秉承了神鬼系列的国际化概念，在升级版Cube引擎的支持下，《神鬼世界》拥有震撼的视觉效果和创新的操作模式及战斗方式



神雕侠侣
根据金庸著名同名武侠小说改编而成的一款2D回合制武侠MMORPG



圣斗士星矢Online
基于全球知名漫画《圣斗士星矢》改编而成的一款3D动漫MMORPG



笑傲江湖OL
根据金庸著名经典武侠巨著改编而成的一款3D武侠MMORPG



圣王
根据同名流行网络小说改编而成的一款3D玄幻MMORPG



公司成绩

- n 自主研发的游戏引擎和开发平台
- n 自2006年1月起已成功推出一系列流行的MMORPG
- n 自2013年5月起已成功推出数款移动游戏
- n 游戏出口至海外多个国家和地区，包括亚洲、北美洲、拉丁美洲和欧洲
- n 获得ISO9001:2000客户服务认证
- n 获得ISO9001:2008质量管理体系认证

投资亮点

- n 在强大快速发展的网络游戏市场中高速增长
- n 在中国3D网络游戏市场占据领先地位
- n 强大的自主研发能力
- n 对游戏市场的深刻理解和丰富经验
- n 强大而稳定的运营
- n 经验丰富的管理团队和游戏开发人员



2014 投资简介

行业数据

(来源: IDC 2014)

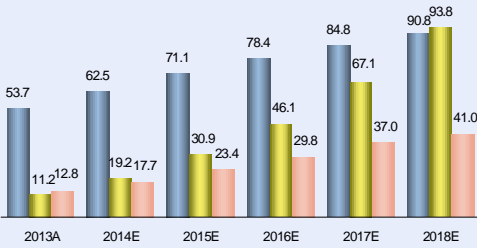
中国网络游戏市场收入规模

(人民币单位: 十亿)

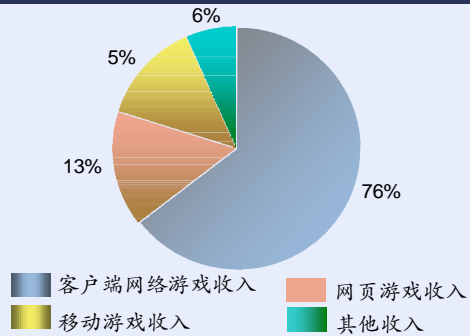
客户端: CAGR = 11.1%

移动游戏: CAGR = 52.9%

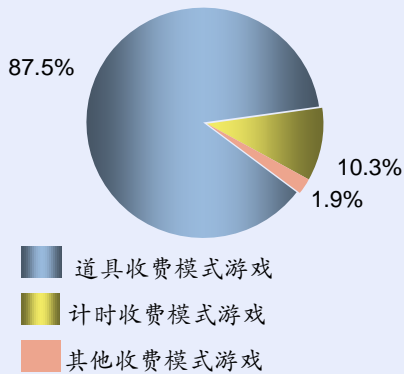
网页游戏: CAGR = 26.3%



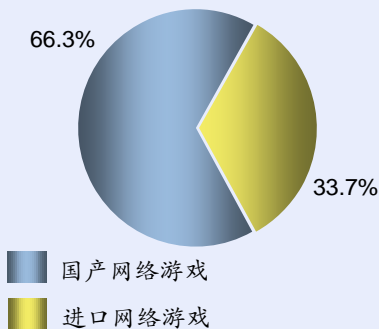
2013年中国网络游戏收入分布



2013年中国网络游戏收入: 道具收费模式 vs. 计时收费模式 vs. 其他收入模式



2013年中国网络游戏收入: 国产网络游戏 vs. 进口网络游戏



游戏产品: 客户端游戏 (代理)

DOTA2 (商业化初期): 结合了动作类RTS和RPG特色的全球著名的网络游戏。我们获得了该游戏在中国大陆的独家运营代理权。



游戏产品: 网页游戏和移动游戏

《欧洲崛起》: 2D SLG网页游戏



《Touch》: 3D炫舞网页游戏



《完美世界楚汉传奇卡牌版》: 2D卡牌类移动游戏



《国王万岁》: 2D SLG移动游戏



《神雕侠侣》: 2D Q版回合制角色扮演移动游戏



《神鬼幻想》: 3D角色扮演移动游戏



《神魔大陆》: 3D魔幻MMORPG移动游戏



《魔力宝贝》: 2D Q版回合制RPG移动游戏



游戏产品: 海外子公司直接运营产品

北美及欧洲



完美世界国际版



口袋西游



诛仙



神鬼传奇



神魔大陆



神鬼世界



笑傲江湖OL



Champions Online



Star Trek Online



Torchlight



Torchlight 2



Neverwinter



Rusty Hearts



Blacklight Retribution



RaiderZ

日本



完美世界国际版



诛仙



神魔大陆



神鬼世界



Torchlight 2



笑傲江湖OL

东南亚



赤壁



诛仙



Torchlight 2



完美世界国际版



笑傲江湖OL

韩国



神鬼传奇



神魔大陆

游戏产品线

我们目前的产品线包含《射雕英雄传》等数款客户端MMORPG游戏, 以及多款网页游戏和移动游戏。

近期业务发展

客户端游戏:

- n 对公司旗下游戏产品推出资料片, 包括:
 - 《笑傲江湖OL》于2014年4月18日推出「大漠迷城」
 - 《梦幻诛仙》于2014年4月25日推出「狼族盟约」
 - 《圣斗士星矢Online》于2014年5月22日推出「冥王之怒」
 - 《诛仙》于2014年6月3日推出「力破千军」
 - 《神魔大陆》于2014年6月25日推出「神魔大陆2」
 - 《神雕侠侣》于2014年7月17日推出「柔情少林」
 - 《武林外传》于2014年8月14日推出「号令江湖」
 - 《神鬼传奇》于2014年8月19日推出「幻魔觉醒」

移动游戏:

- n 2014年6月, 推出了3D魔幻MMORPG移动游戏《神魔大陆》。
- n 2014年7月, 推出了2D Q版回合制RPG移动游戏《魔力宝贝》。

海外运营:

- n 2014年6月, 分别通过旗下东南亚子公司在新加坡和马来西亚, 通过日本子公司在日本推出了《笑傲江湖OL》。
- n 2014年7月, 通过旗下海外子公司在北美和欧洲推出了《笑傲江湖OL》的英语版、法语版和德语版; 同月, 在泰国推出了该游戏。

海外授权签约:

- n 2014年6月, 与印度尼西亚网络游戏发行商PT. Interactive Prima Online就《笑傲江湖OL》在印度尼西亚的运营签订了授权代理协议。

公司:

- n 近期, 签署了一份股份收购协议以收购Shanda Games Limited (NASDAQ: GAME) (以下简称“盛大游戏”) 共计 30,326,005 股A类普通股。盛大游戏也是一家中国领先的网络游戏开发商、运营商和发行商。根据该股份收购协议, 完美世界从盛大游戏控股股东, Shanda Interactive Entertainment Limited的一家全资子公司处收购该等股份。收购总价为1亿美元, 以现金形式支付。此外, 完美世界还签署了一份附属协议, 加入Shanda Interactive Entertainment Limited与Primavera Capital Limited的关联基金Primavera Capital (Cayman) Fund I L.P.于2014年1月27日签署的一份联合体协议。完美世界将作为新成员加入该联合体协议下的收购联盟, 参与关于盛大游戏的拟议“私有化”交易。

投资者关系联系人

王巍巍 – 副总裁

邓珺珺 – 投资者关系副总监

电话: (86 10) 5780 5700

电子邮件: IR@pwr.com

联系地址: 中国北京市朝阳区北苑路86号院 306号楼完美世界大厦 邮编: 100101

网址: www.pwr.com