

游戏新贵的投资“生意”

本报记者 许心怡 北京报道

跻身“游戏新贵”的米哈游、莉莉丝被曝踩了同一个理财“坑”。

近日,公开信息显示,米哈游科技(上海)有限公司、上海莉莉丝网络科技有限公司均以营业信托纠纷为案由,起诉五矿国际信托有限公司,诉讼将于7月25日上午9时在青海省西宁市城中区人民法院第十五法庭公开审理。

从二次元转向硬科技

近年来,随着收入暴增,米哈游的投资方向也变得更加硬核,逐渐偏离本业。

米哈游是一家二次元色彩浓厚的游戏公司,旗下的《原神》、《崩坏》系列、《未定事件簿》有着截然不同的故事线,但都是主要靠贩卖虚拟人物和物品获得收入,人设是抓住玩家钱包的关键。米哈游一开始的投资方向也专注于游戏产业上下游和二次元文化领域。

2018年至2021年,米哈游相关的投资项目包括:画师约稿服务平台“米画师”、潮玩品牌“潮玩星球”、动漫IP代理设计经销商“艾漫动漫”、密室逃脱品牌“奥秘之家”、漫画阅读平台“阿佩吉”、二次元衍生品零售平台“十二光年”、云游戏技术服务商“蔚领时代”等。

2019年12月,游戏开发代理心动网络赴港IPO,米哈游与字节跳动、莉莉丝等公司共同作为基石投资者,认购2300万美元股票。2020年12月,米哈游创始人刘伟成为心动网络非执行董事和战略发展委员会成员。

2017年,米哈游申报IPO披露其财务数据显示,2017年上半年,米哈游营业收入5.879亿元,净利润4.47亿元。2014年至2017年上半年,公司的毛利率分别达到80.83%、93.85%、95.08%、96.86%。彼时,米哈游的营收支柱为《崩坏》

有观点认为,米哈游和莉莉丝购买的是五矿信托发行的已违约的“五矿信托-鼎兴集合资金信托计划”。对此,米哈游和莉莉丝方面均未向《中国经营报》记者作出回应。

不过,这两匹游戏界“黑马”戏剧性地踩入同一“坑”内,不免引起热议。易观资深分析师廖旭华对记者表示,市场对于这件事理性看待就好,任何一家公司做资产管理都

必然面对市场风险,投资出现“踩雷”是很正常的市场现象。

米哈游和莉莉丝凭借爆款手游,近年来获得了不错的现金流。莉莉丝曾于2021年1月公开招聘理财资金经理,岗位职责为外汇管理、与境内外金融机构接洽等。米哈游官网显示其正在招聘各类资产管理人员,包括FOF基金(基金中的基金)研究员等。对于这些公司来说,钱来了,怎么花似乎成了难题。



2019第二届长三角国际文化产业博览会米哈游展台。

视觉中国/图

“缘分投资”还是战略布局?

谈及投资逻辑,莉莉丝CEO王信文曾于2015年在知乎上表示,莉莉丝很少以“布局”的思路来做投资。

与米哈游相比,此次投资“踩雷”的另一主角莉莉丝在国内知名度稍显逊色。实际上,莉莉丝多年来耕耘海外市场,在出海排位赛上向来与米哈游难分伯仲。

Sensor Tower 2022年5月中国手游发行商全球收入排行榜中,米哈游排名第3,莉莉丝排名第5。

2014年,莉莉丝的第一款游戏《刀塔传奇》就为其打开出海之门,月流水一度达到2亿元。莉莉丝拳头产品《万国觉醒》早于《原神》2年上线,目前依然是头部国产出海游戏。数据分析机构data.ai披露的2022年4月中国游戏厂商应用出海收入排行榜显示,《万国觉醒》排名仅落后于《原神》2位。此外,莉莉丝卡牌手游《神觉者》于今年5月在海外上线,当月海外预估收入逼近2000万美元。

谈及投资逻辑,莉莉丝CEO王信文曾于2015年在知乎上表示,莉莉丝很少以“布局”的思路

来做投资,其投资逻辑是“缘分投资”:“看好移动游戏行业的持续发展,投资行业中我们选择恰好遇到且认为靠谱的人和项目。”

如今7年过去,游戏市场风云变幻,国内手游市场增长逐渐见顶,大量国内厂商走向莉莉丝的大本营海外市场。对于其投资策略是否改变,莉莉丝方面未对《中国经营报》记者作出答复。

就公开的投资项目而言,莉莉丝似乎更关注游戏业务本身的核心技术。今年4月,莉莉丝投资海外云游戏开发商Playable Worlds。Playable Worlds首席执行官Raph Koster表示,本轮融

资

将

用

于

云

原

生

MM

RO

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游

游