

gamania

橘子集團
2021Q2 法人說明會

June 23 , 2021

Forward-Looking Statements

This presentation material contains forward-looking statements and information. Forward-looking statements are statements that are not historical facts, including statements about our beliefs and expectations. Any statement in this presentation material that states our beliefs, expectations, predictions or intentions is a forward-looking statement. These statements are based on plans, estimates and projections as they are currently available to the management of Gamania Digital Entertainment Co., Ltd. Forward-looking statements therefore speak only as of the date they are made, and we undertake no obligation to update publicly any of them in light of new information or future events, or otherwise. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. A number of important factors could therefore cause actual results to differ materially from those contained in any forward-looking statement.

會議議程:

- **Group Overview 集團概要**
- **Industry & Business Outlook 產業及營運摘要**
- **Financial Highlights 財務摘要**
- **Corporate Outlook 公司展望**

本季法說會重點摘要:

1. 天堂M:

- 2017年底上市至今，天堂M持續佔據台灣暢銷手遊排行 TOP 1。

2. 新楓之谷:

- 品牌年輕化拓展用戶族群外，在核心用戶逐年提升下，營運表現強勁 (2020年營收創歷史新高，1Q21 創單季新高，2021/2 創單月新高)。

3. 彈射世界:

- 結合喜愛彈珠檯打擊感的用戶，及遊戲本質為日系卡牌 RPG，吸引 ACG 與 RPG 類型族群，首月營運表現亮眼。

4. beanfun!

- 2021Q1重新重裝改版後，不斷優化用戶體驗及大數據分析，Q2更宣布推出新平台「文學星」和「漫畫星」。

Group Overview

集團簡介



公司簡介



- 成立時間: 1995/6/12
- 上櫃時間: 2002/5/21 (6180 TT)
- CEO: 劉柏園 先生
- 資本額: NT\$17.5 億
- 市值: NT\$113億 / US\$4.03億 (2021/6/22)
- 集團員工人數: 963人 (2021/3/31)
- 商業模式: **全生態網路企業**

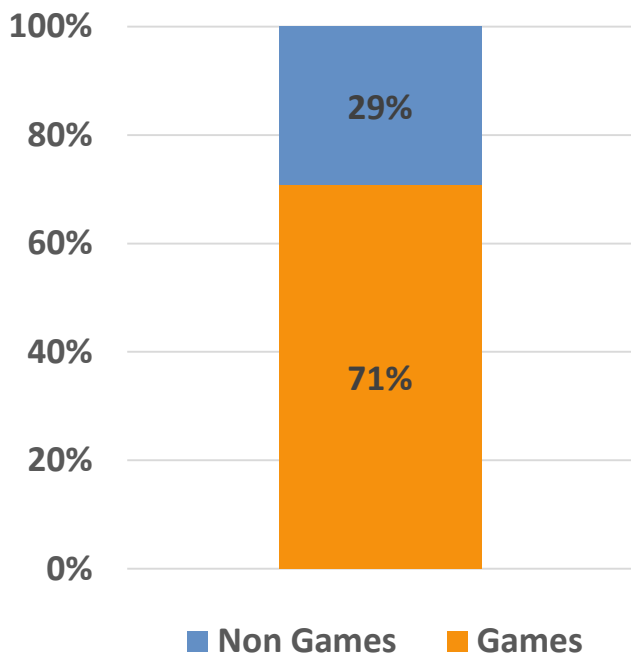
Industry & Business Outlook

產業及營運摘要



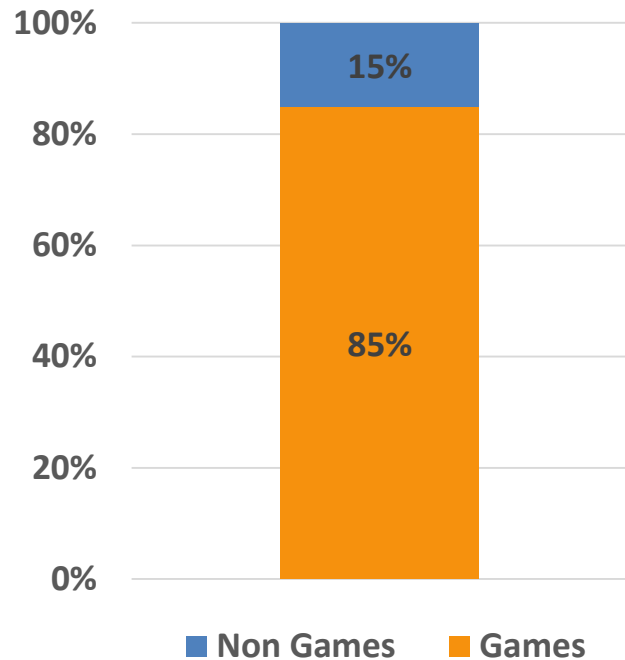
遊戲為全球及台灣App收入首要貢獻類別

2020 全球APP收入比重



Source: App Annie

2020 台灣APP收入比重



Source: App Annie

天堂M上市以來佔據台灣暢銷手遊排行 TOP 1









































台灣手遊暢銷排行

2018

2019

2020

2021: ~ 6/15

Rank	2018	2019	2020	2021: ~ 6/15
1	 Lineage M NCSOFT	 Lineage M NCSOFT	 Lineage M NCSOFT	 Lineage M NCSOFT
2	 Tower of Saviors Mad Head	 QQ Speed Tencent	 MU: Across Time GM99	 Coin Master Moon Active
3	 Ragnarok M : Eternal Love X.D. Network	 Tower of Saviors Mad Head	 Xin Stars Wanin	 Sangokushi Strategy Alibaba Group
4	 Arena of Valor Garena Online	 Arena of Valor Garena Online	 RO Next Generation Nuverse	 Xin Stars Wanin
5	 Lineage 2 Revolution Netmarble	 Rise of Kingdoms Lilith	 Slam Dunk Mobile DeNA	 RO Next Generation Nuverse
6	 Xin Stars Wanin	 AFK Arena Lilith	 One Punch Man: The Strongest Ourpalm	 Lineage 2M NCSOFT
7	 0857online GalaxyOnline	 Be The King Chuang Cool	 Arena of Valor Garena Online	 Castle in the Sky 37games
8	 Fate/Grand Order Aniplex	 The Continent of Wind ZlongGames	 Tower of Saviors Mad Head	 The Legend of the Condor Heroes Iron Blood CMGE
9	 Be The King Chuang Cool	 Princess Connect! Re:Dive Cygames	 God and Devil Three Kingdoms eSkyFun	 New Myth: Origin eSkyFun
10	 Pokémon GO Niantic	 0857online GalaxyOnline	 Star 371-16 Mahjong IGS	 Arena of Valor Garena Online

Source: App Annie

天堂M 2021年強勢回歸台灣暢銷手遊排行Top 1

2021年台灣手遊暢銷排行

1月

2月

3月

4月

5月

6月1~15日

1	Coin Master Moon Active	Coin Master Moon Active	Lineage M NCSOFT	Lineage 2M NCSOFT	Lineage M NCSOFT	Lineage M NCSOFT
2	Lineage M NCSOFT	Lineage M NCSOFT	Coin Master Moon Active	Coin Master Moon Active	Coin Master Moon Active	Lineage 2M NCSOFT
3	RO Next Generation Nuverse	RO Next Generation Nuverse	Sangokushi Strategy Alibaba Group	Lineage M NCSOFT	Lineage 2M NCSOFT	Ni no Kuni: Cross Worlds Netmarble
4	Xin Stars Wanin	Sangokushi Strategy Alibaba Group	Xin Stars Wanin	Sangokushi Strategy Alibaba Group	Xin Stars Wanin	Coin Master Moon Active
5	Sangokushi Strategy Alibaba Group	The Legend of the Condor Heroes CMGE	New Myth: Origin eSkyFun	Xin Stars Wanin	Arena of Valor Garena Online	Xin Stars Wanin

遊戲產業龍頭關鍵成功因子



集團深耕遊戲市場超過 25 年，累積龐大的用戶數
在台港澳運營重量級 IP 遊戲，屢屢締造佳績



天堂
(2000~)

新楓之谷
(2005~)

絕對武力
Online
(2008~)

天堂 M
(2017~)

魔力寶貝 M
(2019~)

天堂
Remastered
(2019~)

PC
Game

PC
Game

PC
Game

Mobile
Game

Mobile
Game

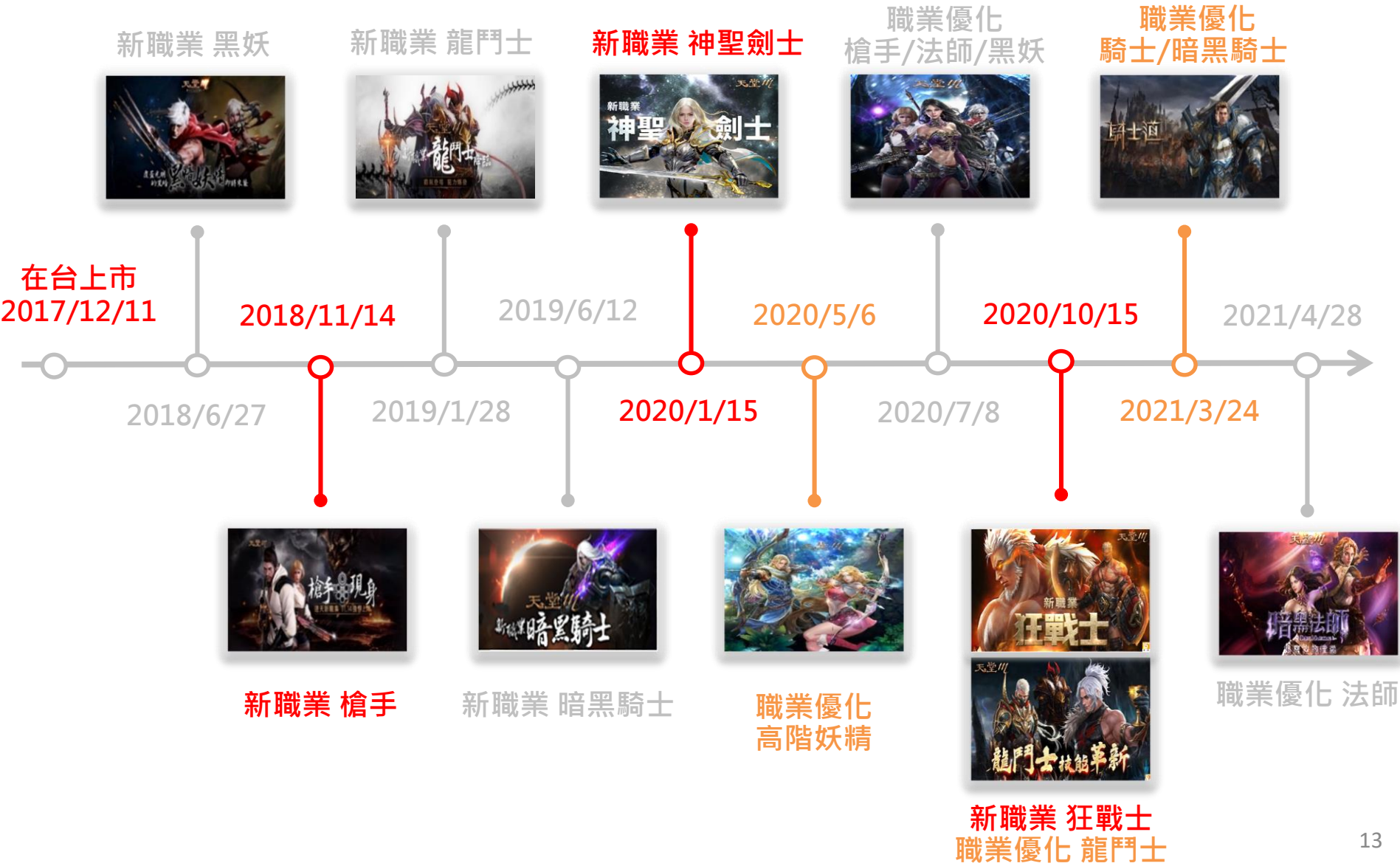
PC
Game

旗艦IP手遊：「天堂M」優勢

- 端遊《天堂》擁有龐大玩家
- 高度還原《天堂》遊戲體驗
- 營運《天堂》IP 超越20年 深度了解玩家喜好
- 營運及行銷團隊完美整合 核心玩家駐留率高



旗艦IP手遊：「天堂M」



「新楓之谷」 營運表現強勁 屢創歷史新高

2020

年度營收創新高

2021/2

單月營收創新高

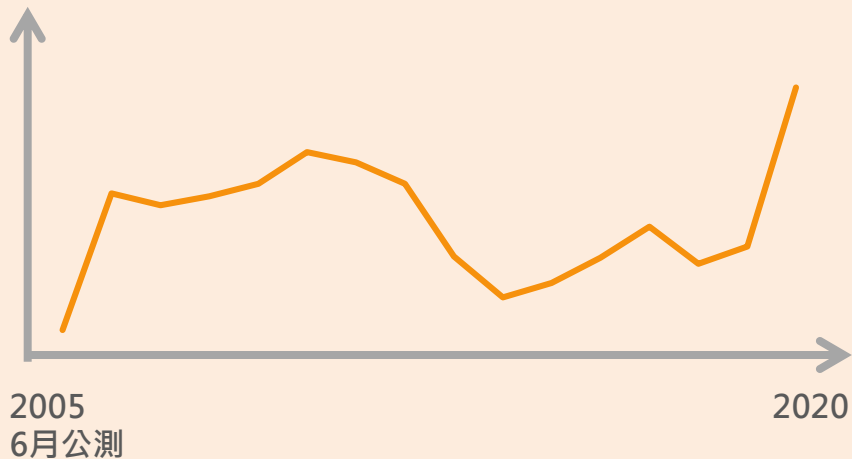
1Q21

單季營收創新高

- 遊戲朝向品牌年輕化來拓展用戶族群外，針對遊戲內老舊的生態重新進行審視與逐年優化，有效延長產品生命週期，核心用戶逐年提升帶動營運增長顯著
- 2021年將品牌高度再提升，逐漸轉變為「帶領 PC 遊戲潮流者」，持續堆疊用戶信心指數

Revenue

年度營收



2020-2021年大型改版活動

2020年



2020年



2021年



Key Titles 手遊&端遊

端遊 PC Games



天堂



新楓之谷



天堂Remastered



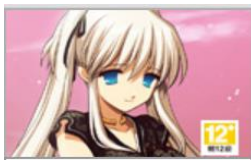
新龍之谷



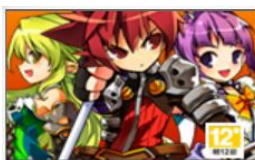
絕對武力



跑跑卡丁車



新瑪奇



艾爾之光

手遊 Mobile Games



天堂M



彈射世界



魔力寶貝M



曖昧瞬間



月光雕刻師



櫻桃小丸子手遊版



龍之谷：新世界



便利商店口袋版

「彈射世界」 在台上市營運表現亮眼

- 日本遊戲大廠Cygames與子公司Citail共同研發
- 精緻畫風加上特殊操作玩法為產品優勢
- 彈珠檯玩法設計結合日系卡牌RPG，吸引更多族群玩家
- 吸取日版經驗，在用戶滿意最大化前提下，設計在地化的版本節奏與內容，讓用戶獲得最佳的遊戲體驗，成功堆疊網路聲量



娛樂電商「有閑」有效擴大成長規模

YoY+386%

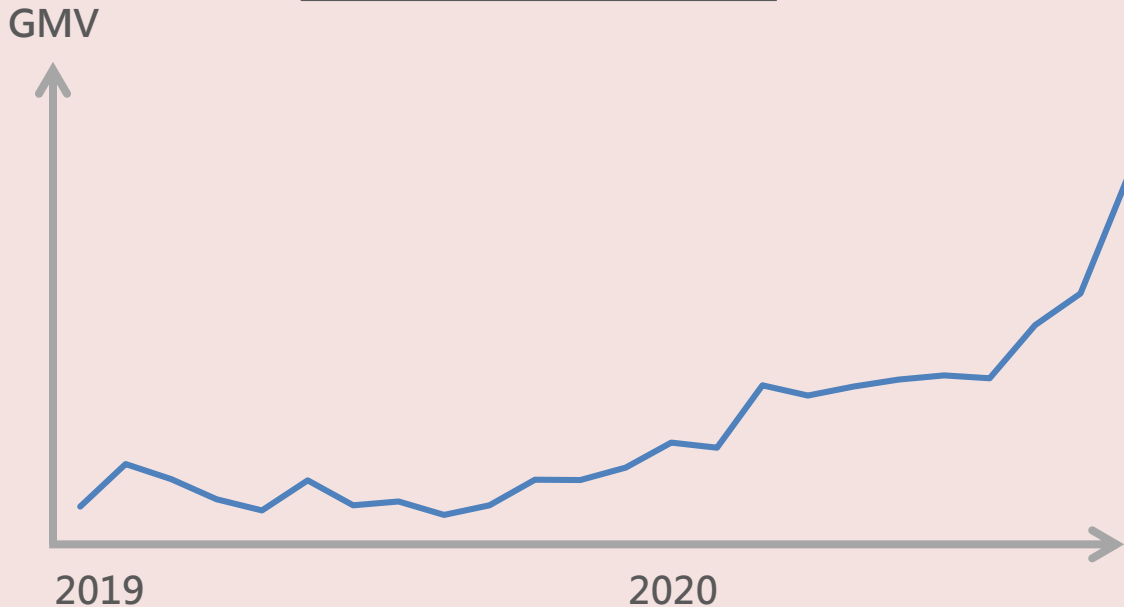
2020年交易額

YoY+90%

2020年平均客單價

聚焦Anime、Comics、Games (ACG)商品為核心
透過遊戲化、社群化的方式升級購物樂趣
運用AI數據提升商家夥伴經營成效

2019-2020年每月交易額



新商業營收模式-線上盲盒



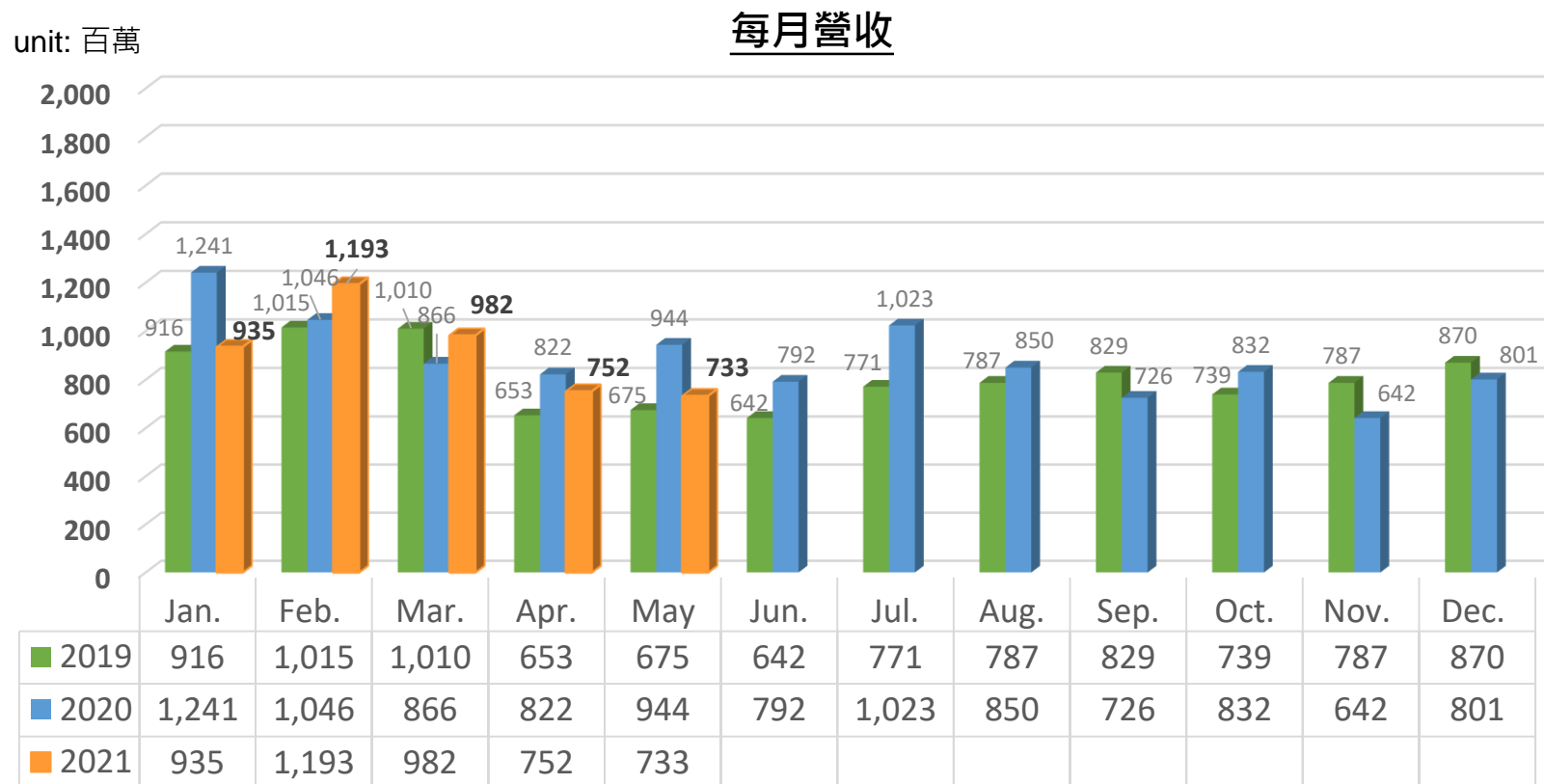
Financial Highlights

財務摘要



每月自結營收

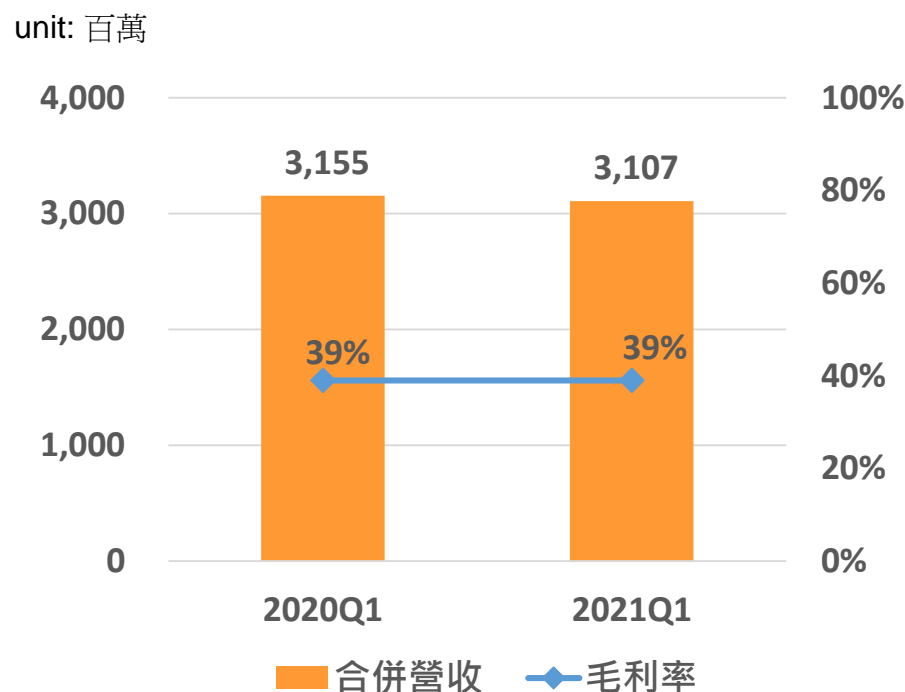
- 2021年5月自結營收 7.3億元，MoM-3%，主係5月底推出《彈射世界》及《天堂M》改版，對本月營收貢獻有限；YoY-22%，因去年同期《天堂M》職業優化大改版，基期較高所致。
- 2021年累計1-5月自結營收 45.9億元，《天堂M》及《新楓之谷》兩大遊戲產品持續穩定挹注集團營運動能。



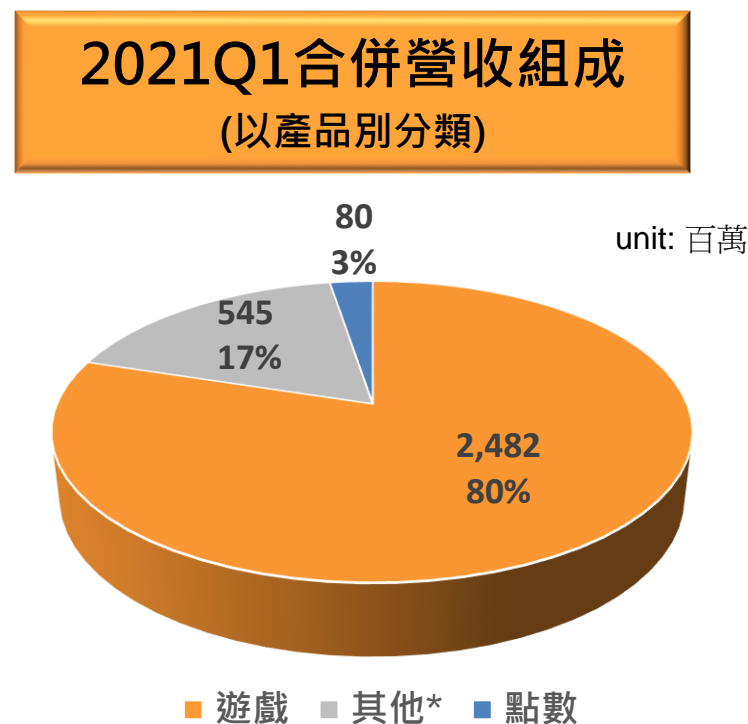
Note: 每月自結營收數; 2018年起因應IFRS第15號，GASH 營收改採淨額法認列。

財務分析: 合併營收組成

- 2021年第一季合併營收 31.1億元，年減2%，主係去年1月《天堂M》推出全新職業，改版力道較強，今年第一季則以職業優化為主；《新楓之谷》新職業改版效益佳，單季產品營收創歷史新高，使得本季合併營收與去年同期相當。



*Note: 2018~2019 年平均毛利率 38%



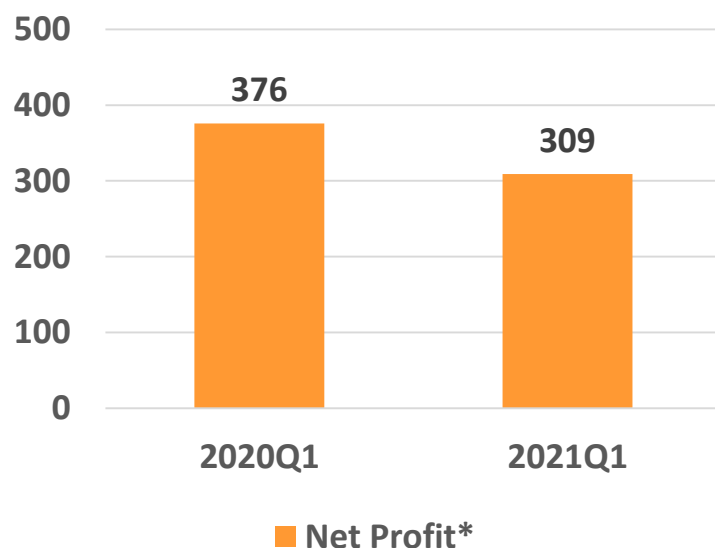
*Note: 其他組成為勞務收入和銷貨收入

財務分析: 淨利與配息率

- 2021Q1稅後淨利 3.1億元，主係《龍之谷：新世界》新品上市，行銷費用較去年同期增加；每股盈餘 1.76元。2020年配發現金股利4元，配息率提升至八成。

稅後淨利

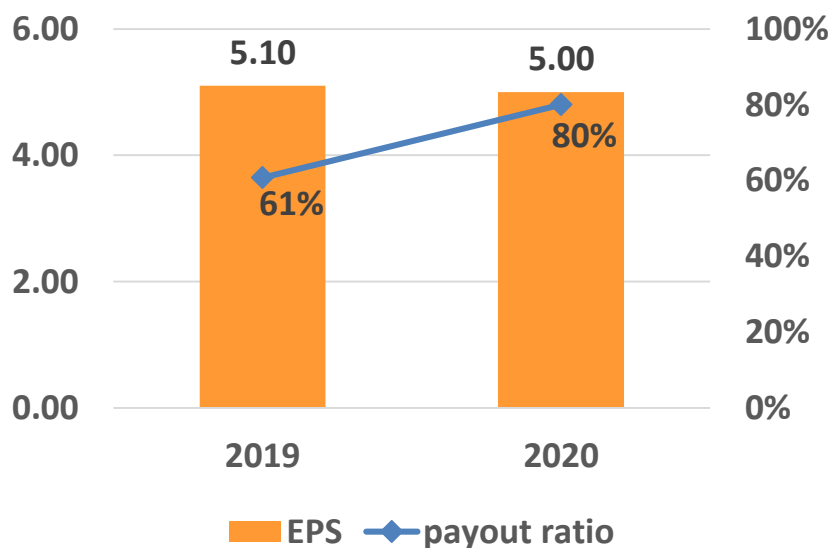
unit: 百萬



每股盈餘 vs. 配息率

EPS

Payout ratio



*Note: 稅後淨利為歸屬於母公司業主之淨利

Corporate Outlook 公司展望

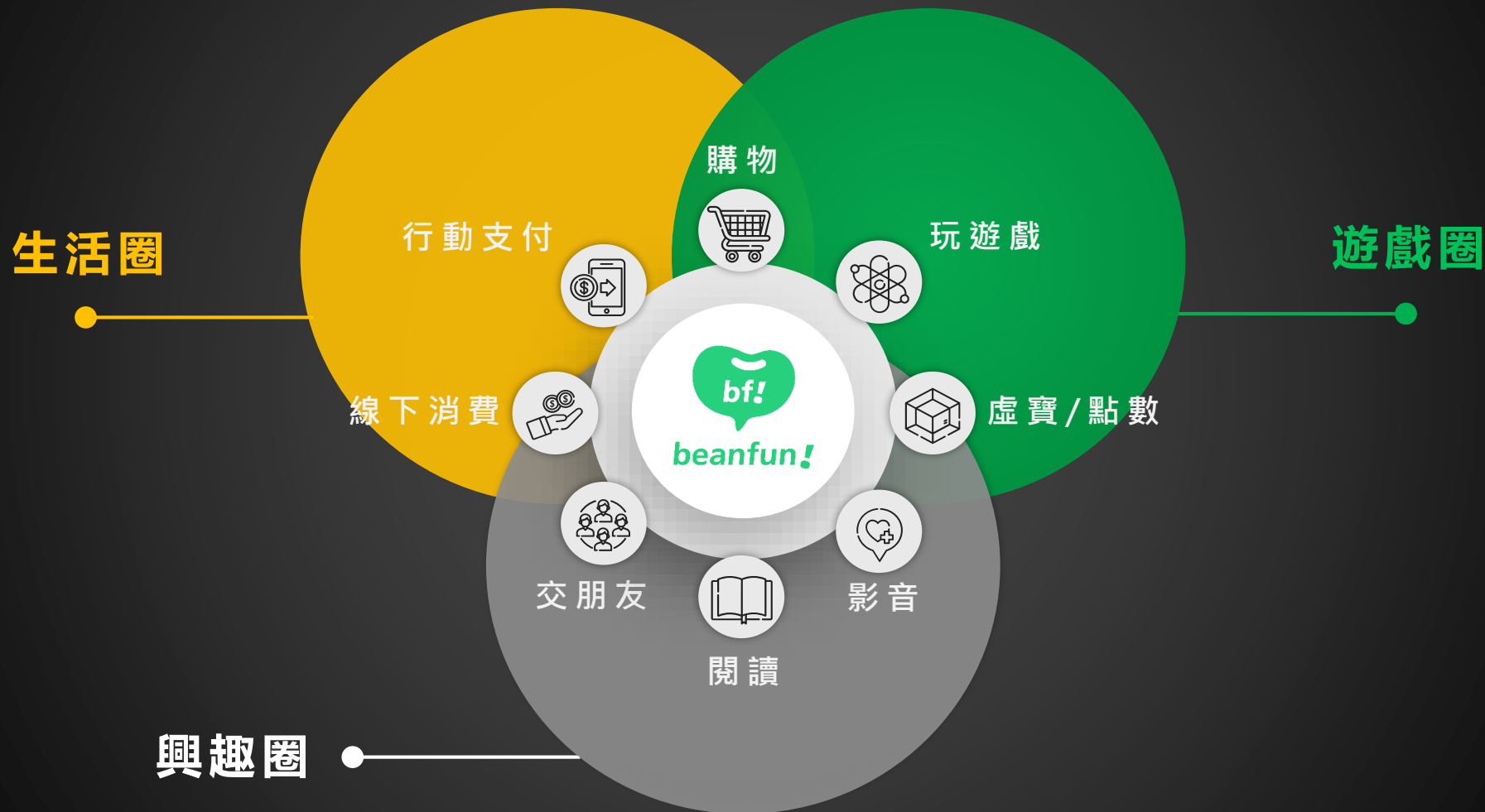


橘子集團的優勢

- 以四大事業群為發展主軸
遊戲、電商、媒體、支付
- 橘子集團累計千萬用戶
廣大影響力



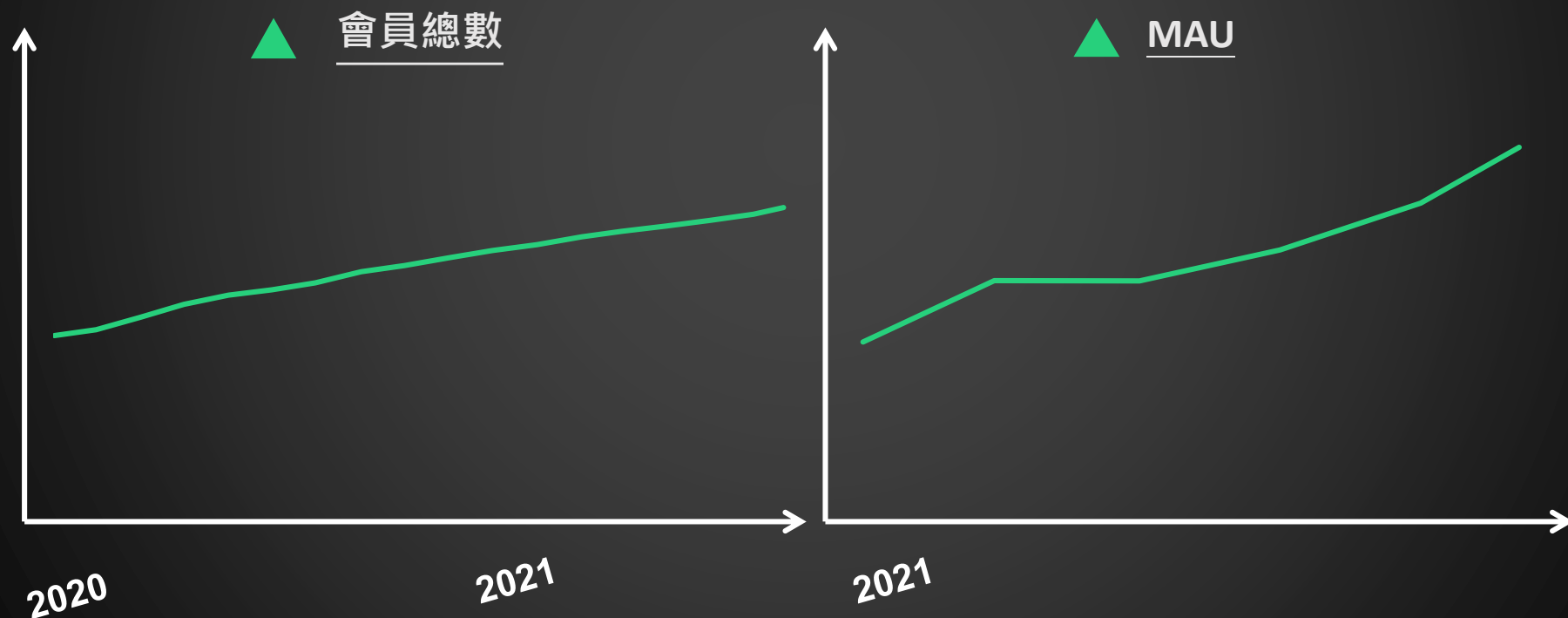
多點串聯，建構 **beanfun!** 泛娛樂生態圈



beanfun! 新版持續發揮綜效



- 1Q21重新重裝改版後，不斷優化用戶體驗及建立大數據分析
- 2Q21更宣布推出新平台「文學星」和「漫畫星」



*Note: 2021年資料截止至6/20



The image features a hand holding a smartphone displaying the beanfun! app interface. The app screen shows a search bar, navigation tabs (Home, Search, Profile), and a list of posts. To the right of the phone, five circular icons are connected by lines, representing key features: 聊天室 (Chat Room), 豆陣聊 (Dou Zhen Chat), 背包 (Backpack), 星球 (Planet), and 購物 (Shopping). The background is a vibrant green with a white speech bubble containing the 'bf!' logo.

bf!

beanfun!
新版上線拉!

改版更新重點
一次報乎你知

聊天室

豆陣聊

背包

星球

購物

聊天室

不間斷的聊天體驗

全新的懸浮聊天室
各模塊上方都有聊天室
走到哪裡都好聊

聊天室操作教學

1. 點擊空白處即可收合為聊天泡泡
2. 長按聊天泡泡拖曳到底部即可關閉聊天室



豆陣聊

輕鬆找到話題同好

全新介面，推薦、大家都在聊
探索更多分類

匿名尬聊無負擔

加入豆陣聊時自由切換身份
一手掌握和管理所有匿名帳號



背包



資產優惠都在這
點數、道具、零用金、票券、認同卡

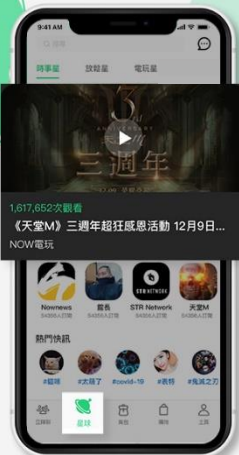
省下多少一目了然
一年內有使用掉的零用金 + 票券價值

想要更多好康？
來解點任務吧
達成任務條件，賺取各式資產優惠

星球

來星球探索各式內容

放鬆療癒
時事新聞
電玩快訊



購物

邊買邊玩 fun"購物"

新介面新體驗，電玩娛樂、
玩具公仔都在有閃

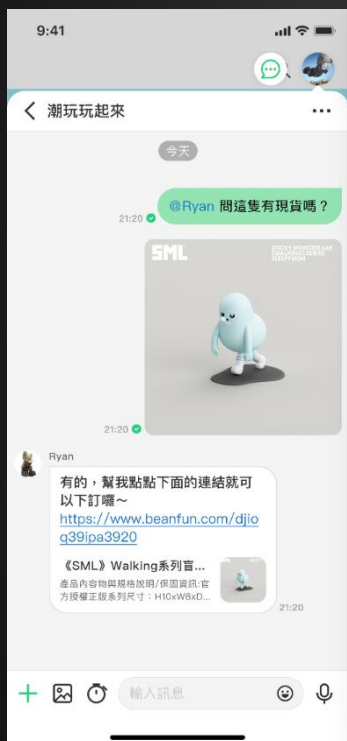


beanfun! 獨特的「寶箱」活動:

讓用戶體驗隨機抽獎的樂趣，及獲得獨家獎項
包含零用金/支付、點數/GASH、道具/遊戲、
票券/線上線下優惠



即時通訊



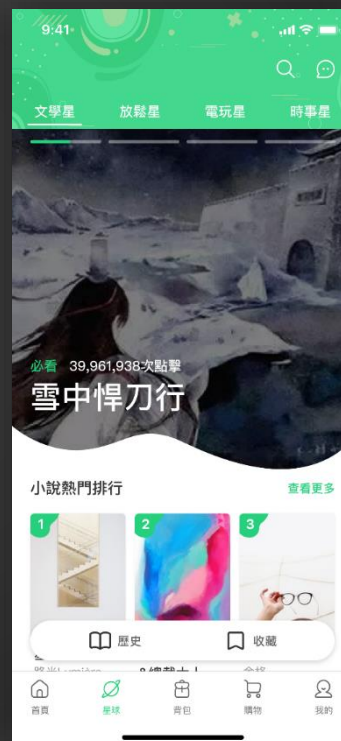
新聞



購物



文創內容



區塊鏈道具



建立 AI 大數據中心



跨服務使用者
足跡整合



用戶興趣
追蹤及分析

分眾推播
精準行銷



文章/圖像
理解分析

圖像搜尋
以圖找圖



數據應用增值

最佳化利潤的
內容推薦系統

「文學星」正式上線

- ✓ 與國內知名網路文學平台合作，目前在線作品數近400部
- ✓ 目前市場上唯一具有小說服務與社群交流的閱讀平台，提供用戶最佳的閱讀體驗
- ✓ 目前採免費閱讀模式，未來將規劃作家與用戶雙贏的收費機制
- ✓ 預計今年10月漫畫平台也將上線!
- ✓ 善用集團的大數據，為台灣原創作品打造前所未有的內容IP生態圈



建構台灣第一家
跨國性全生態網路事業

Thank You

www.gamania.com
ir@gamania.com