

gamania

橘子集團 (6180 TT)

投資人簡報

Jan. 2025



免責聲明

- 本文件由橘子集團 (以下簡稱「本公司」) 提供。除本公司財務報表所列之數據與資訊外，本文件所含之其他資訊尚未經任何會計師或獨立專家審核或查核；本公司對於本文件中所載資訊或意見之公平性、準確性、完整性，均不作出任何明示或暗示之聲明或保證。
- 本文件僅反應本公司截至目前為止之情況而表達，且無法因日後情況變更而更新，本公司無隨時提醒或更新之責任或義務；詳細內容請參考查核之財務報告。
- 本公司、及其關係企業及其代表對因疏忽或其他原因導致之任何損害，或因使用本文件或其中所載之資訊或與本文件相關事項所引致之任何損失或損害，概不負任何責任或義務。
- 本文件可能包含前瞻性陳述，包括但不限於所有基於本公司對未來的預測而涉及之活動、事件或發展之陳述及資料，此些陳述可能受各種不確定因素及本公司無法控制之變數影響，故實際結果可能與前瞻性陳述中所述者存在差異。
- 本文件不構成亦不可被視為任何證券或其他金融產品之購買或出售之要約，或任何邀請投標或建議之行為。



2024 Q3 營收/Q1~Q3營收

新台幣

32.43億元/90億元



2024 Q3 稅後淨利/Q1~Q3

新台幣

3.32億元/22.80億元

(歸屬母公司)



市值 (2025/1/15)

美元3.88億元

- **遊戲、商務事業雙位年增，遊戲成長主要貢獻來自《新楓之谷》及新作《波拉西亞戰記》**
 - 新楓之谷7月營收創下歷年同期單月新高，在活躍用戶持續堆疊成長下，帶動集團YoY營收逾2成。
 - 新遊戲《波拉西亞戰記》接力發布嶄新版本、全新職業及跨服玩法，擴增臺港澳玩家。
 - 推出自研休閒手遊《櫻桃小丸子元氣版》，並將陸續推出《救世者之樹M》及《便利商店口袋版》。
- **集團聚焦高技術壁壘價值的業務，持續進行組織改造，啟動策略布局，將為股東創造更高的ROE**
 - 樂點公司轉非合併關聯企業，本季起認列樂點業外投資收益。
 - 集團旗下創新實驗室推出的 Vyin AI品牌，旗下兩大產品Vyin Brain、Vyin Sales將提供B端客戶AI 智能服務與營運方案，解決企業在採用AI技術時面臨的主要挑戰，期能為多元產業創造全新營收機會。
 - 果核旗下HyperG核智與越南IT領導企業VIETCONNECT簽約，開拓東南亞資安市場，商務事業營收年增23%。
 - 持續聚焦以遊戲、數據、AI為發展核心，透過集團各項服務，打造完整的娛樂網絡生態。



集團六大
事業群

數位遊戲



遊戲橘子

多元遊戲類型及平台

AI創新



創新AI技術品牌



競賽社交平台



粉絲互動社群平台

橘子原創



漫畫小說平台

企業服務



雲端數據與資安專家



客服外包及社群顧客關係行銷

新聞媒體



多元化新聞平台



媒體行銷、偶像經紀、影音製作

生活風格



ACGN娛樂電商平台



橘子支付

電子支付



跨境電商品牌運營



奇換橘子
gamaniaXchanger

創新虛實交易平台

多元遊戲類型及平台，最佳娛樂選擇

多年在地化營運經驗，提升遊戲生命週期，並探索遊戲廣度

新楓之谷

端遊 | MMORPG



天堂M

手遊 | MMORPG



波拉西亞戰記

端/手遊 | MMORPG



端遊 | MMORPG



端遊 | 角色養成



端遊 | MMORPG



端遊 | MMORPG



端遊 | MMORPG



手遊 | RPG



企業級強大的雲端及資訊安全後盾

果核數位致力打造企業雲端服務中的資安專家



自研手機資安防護系統 **appGuard** 獲EAL2國際級安全性認證



- 可避免APP原始碼被盜取
- 保護儲存資料的隱密性
- 保護製作人智慧財產權



資訊安全

- ✓ AI 資安事件監控
- ✓ DDoS 攻擊預防
- ✓ 手機APP 資安保護



雲端服務

- ✓ 雲基礎架構
- ✓ 客製化設定
- ✓ 及時監控回報



託管服務

- ✓ 防火牆、ITS
- ✓ 威脅監控
- ✓ 直接互連

與越南IT領導企業

VIETCONNECT

簽約展開經銷合作



Vyin AI 兩大解決方案重塑企業智能服務

助企業降本增效，打造超個人化推薦互動平台，為企業提供全方位的AI商務解決方案

兩大解決方案

核心技術

生成式AI客服 機器人

自主解決逾8成問題
降低企業人力負擔

超個人化業務

多元IP互動式服務
超個人化銷售推薦
推動企業營收成長

智慧大腦
Vyin Brain

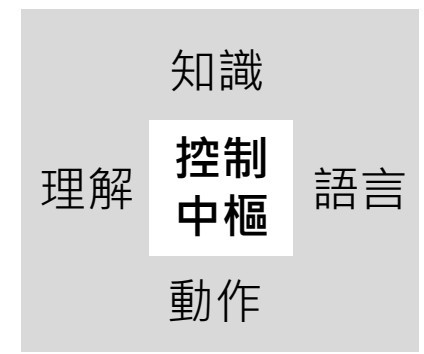
AI銷售模組
Vyin Sales

Vyin AI
技術品牌

自研技術
D-RAG

推薦系統
Vyin RecSys

輸入模組

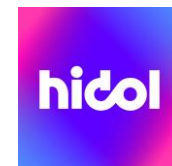


輸出模組

- ◆ 即時偵測用戶興趣變化
- ◆ 跨產業適用
- ◆ 高彈性可客製化

孵育集團原創內容事業

結合AI新科技，支持圖文、音樂、偶像之原創培育計畫，打造獨特內容



圖文IP孵育計畫

品牌聯名、活動/展覽變現
課程培訓、通路行銷

音樂創作者培育

攜手臺北流行音樂中心
IP跨域合作 + AI技術應用

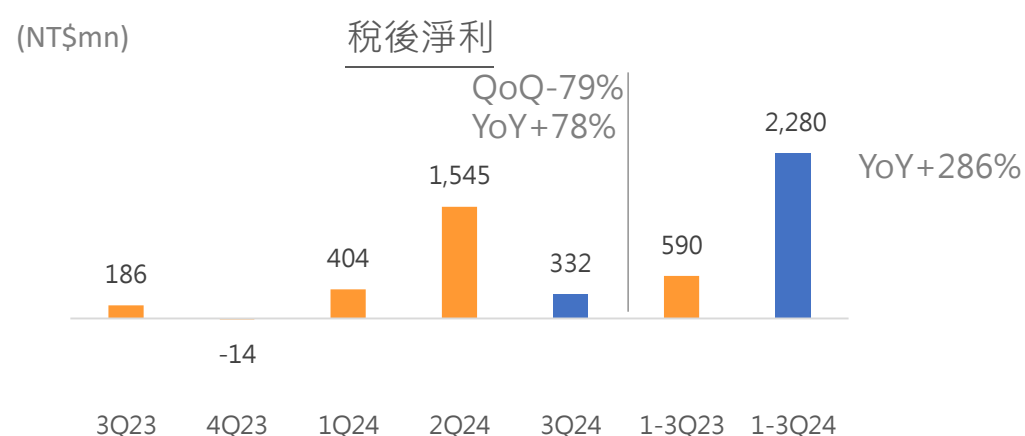
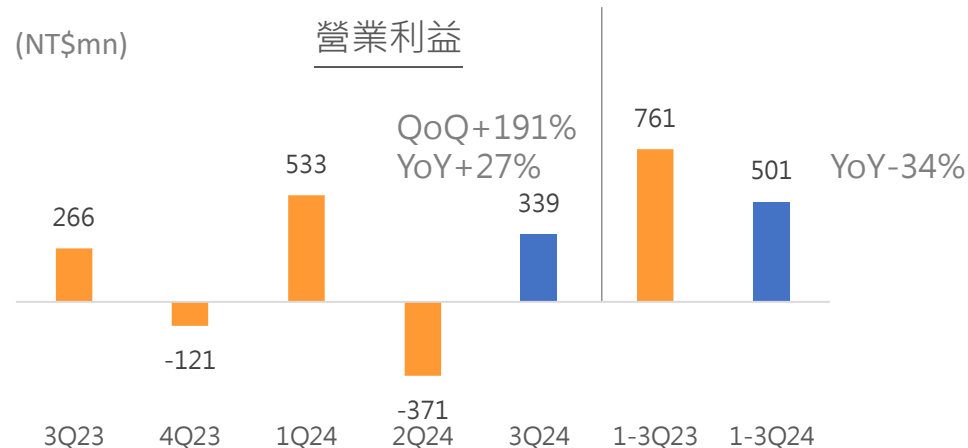
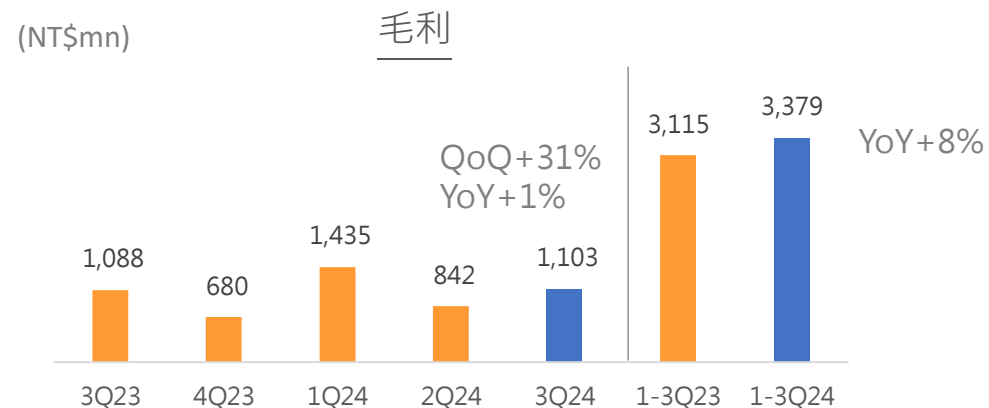
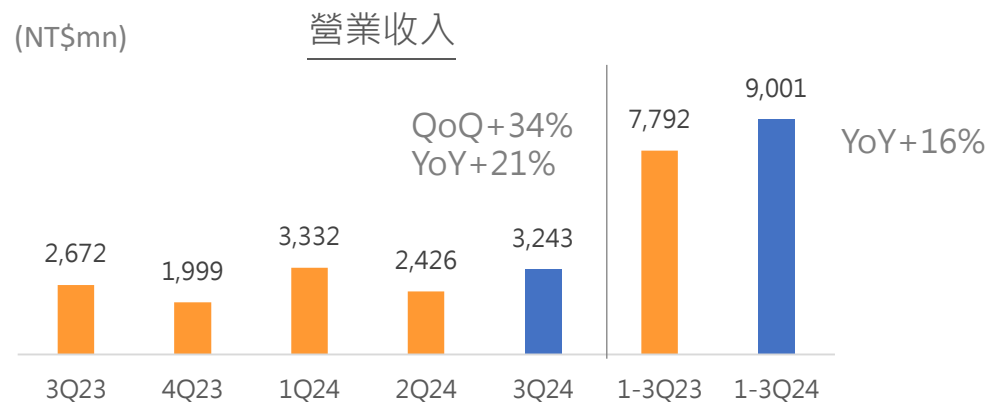
偶像粉絲IP平台

發掘新興潛力偶像、IP
強化粉絲鏈結與曝光



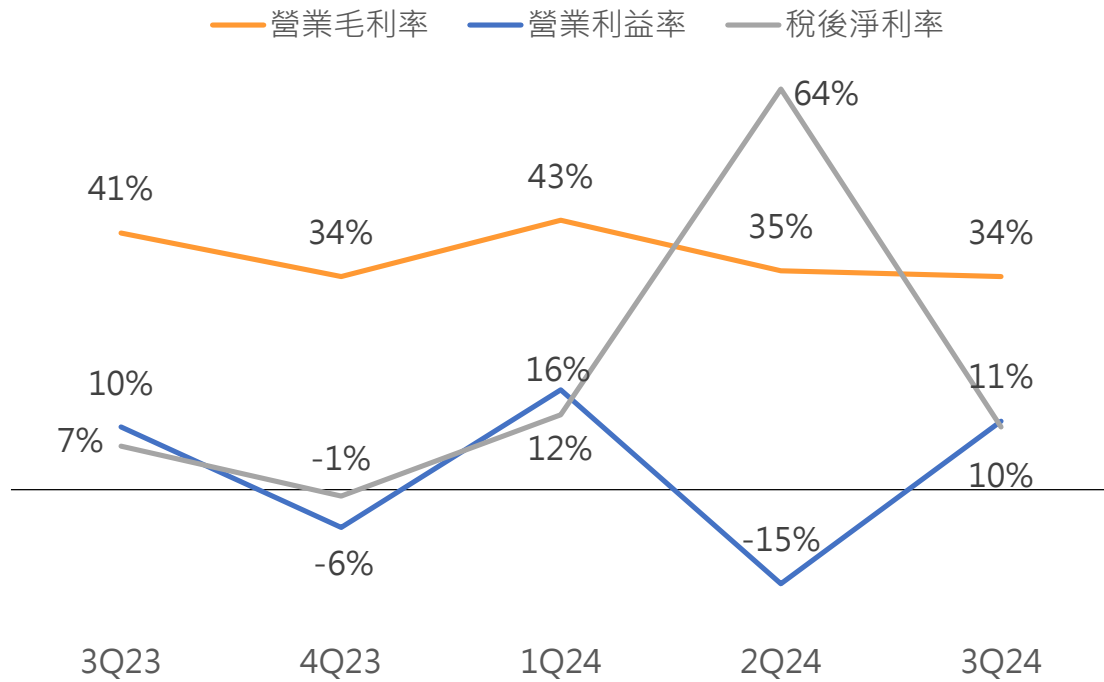
本期財務摘要

- 第三季單季合併營業收入為新台幣32.4億元，受惠暑期遊戲改版熱度攀升及新遊戲上線，提升玩家熱度與營收動能。
- 歸屬母公司業主稅後淨利為新台幣3.3億元，主係上季認列樂點子公司處分利益，並自本季起轉認列關聯企業轉投資利益。

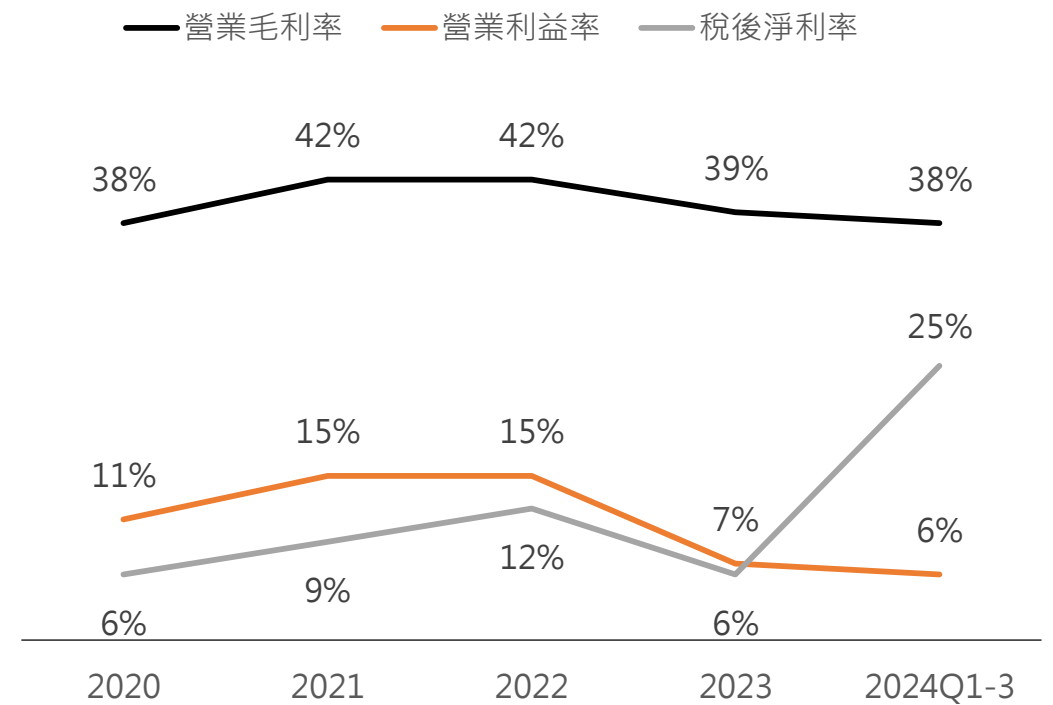


財務比率

季度變化



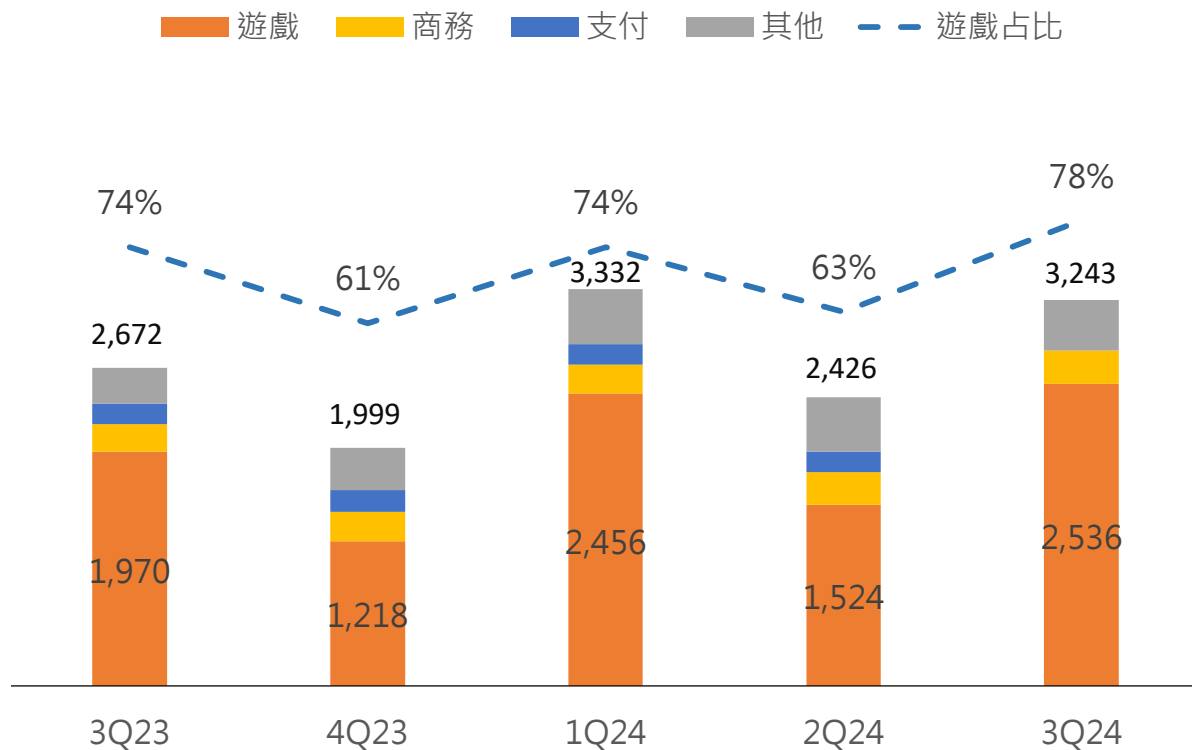
年度變化



各事業群營收組成

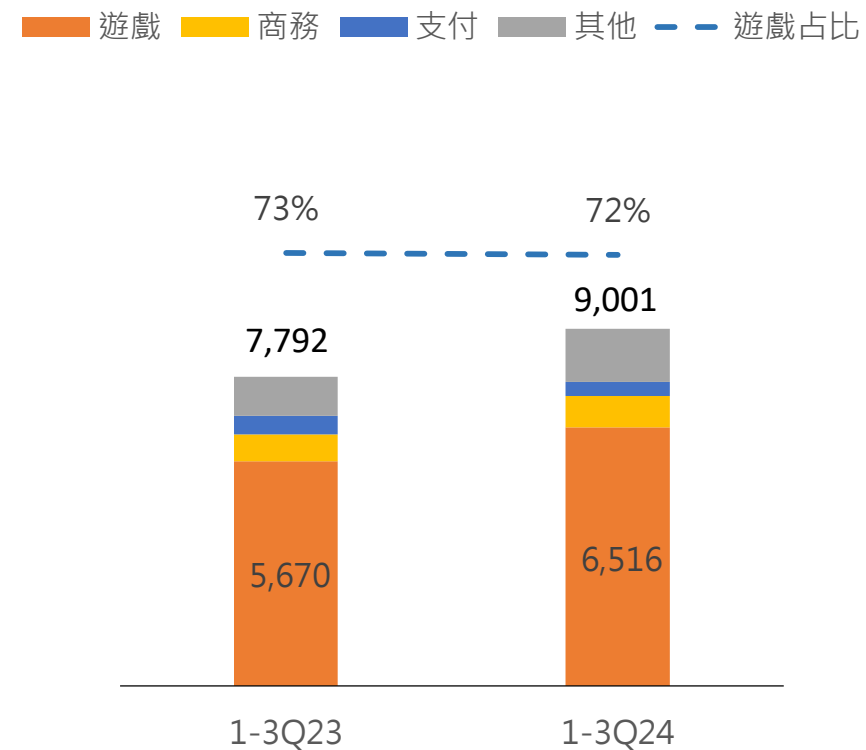
季度變化

(NT\$mn)



累積變化

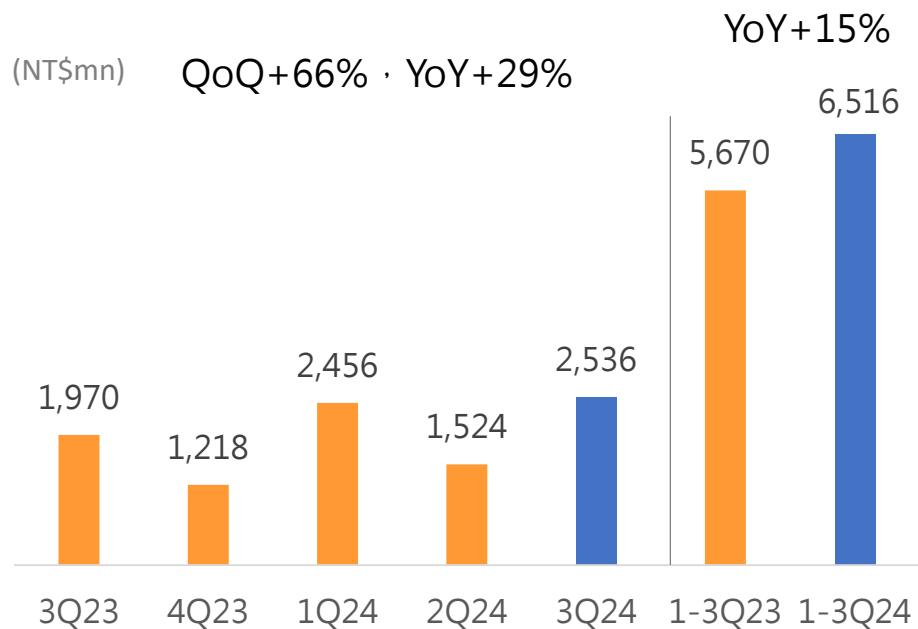
(NT\$mn)



*本季開始不再合併樂點營收，並於財報分類上移除支付事業。 11

財務數據：各事業群營收

遊戲事業



新楓之谷

端遊 | MMORPG



天堂M

手遊 | MMORPG



波拉西亞戰記

端/手遊 | MMORPG



即將上市 救世者之樹M

手遊 | MMORPG



- 根據立陶宛神話及文化改編
- 《RO仙境傳說》之父主導製作
- 還原端遊童話美術及設定

即將上市 便利商店 口袋版

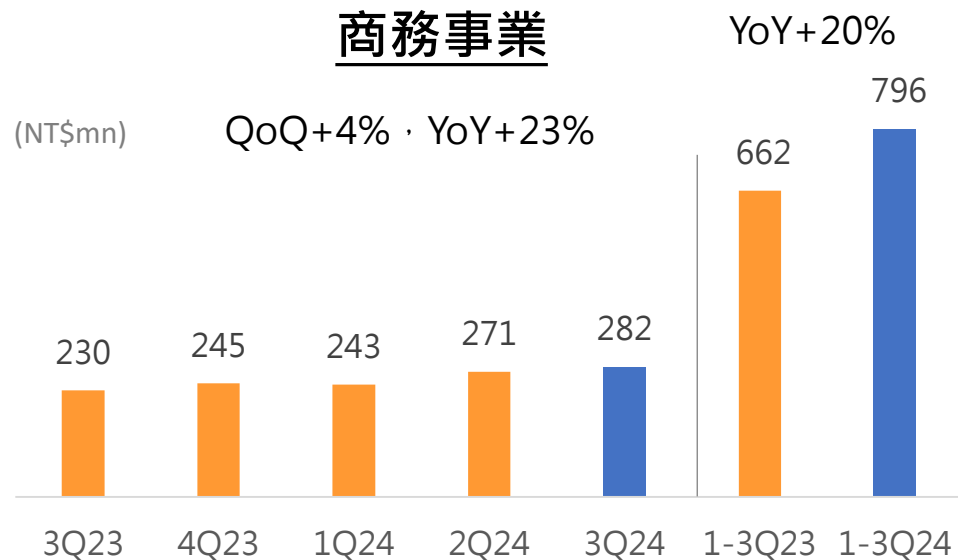
手遊 | 休閒模擬經營



- 台灣經典自製IP手遊版
- OMO創新科技應用豐富體驗
- 深化集團經典IP應用廣度

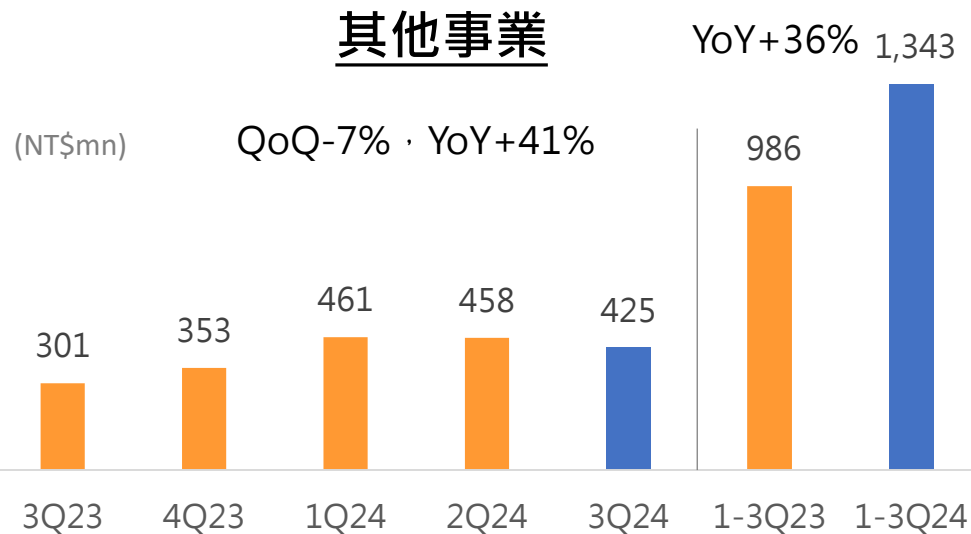
財務數據：各事業群營收

商務事業



- 果核數位提供多元化雲端安全防護一站式解決方案，帶動商務事業營收成長 2 成。
- 旗下之 HyperG 於 7 月正式宣布與越南 IT 領導企業 VIETCONNECT 簽約，正式展開經銷合作、拓展海內外新商機。

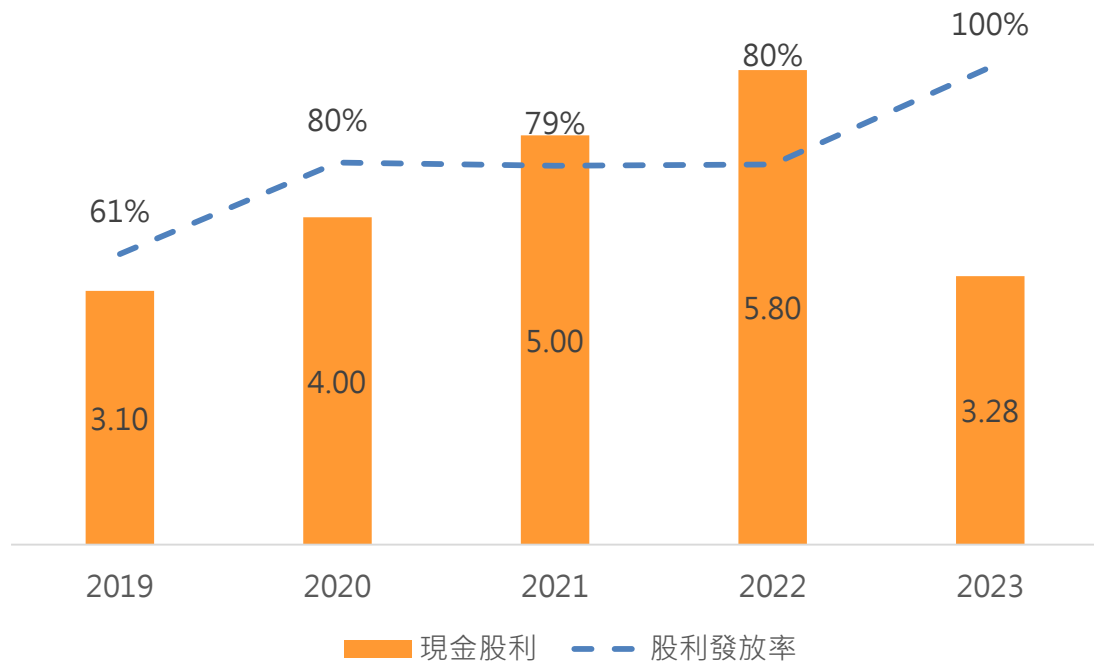
其他事業



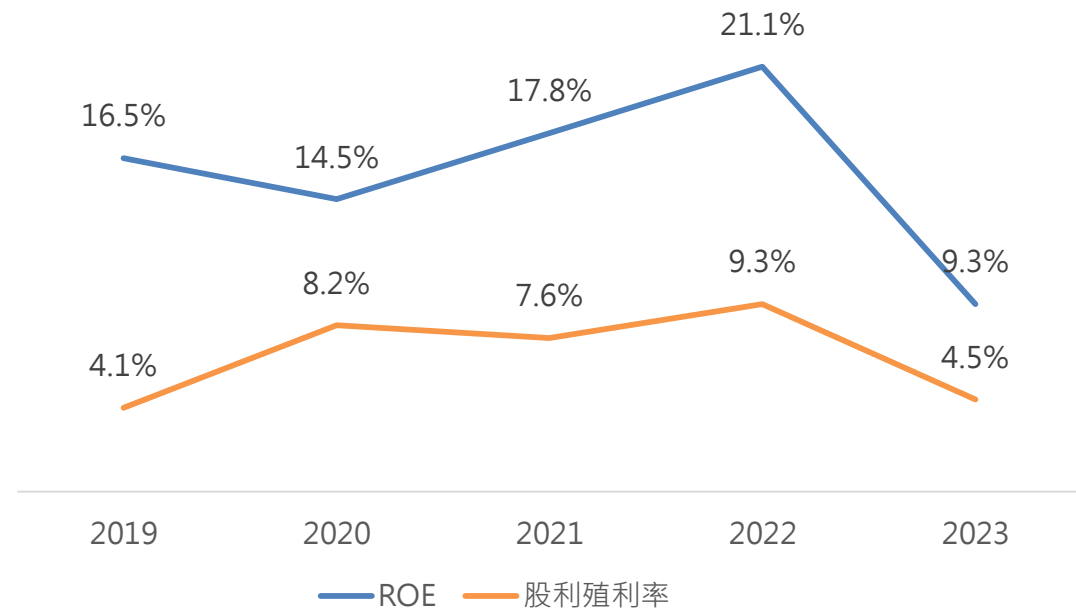
- 有閑購物於7月與台灣知名VTuber經紀公司合作進駐平台，帶動玩具與動漫類商品銷售成長；Q3亦有99購物節等優惠活動，帶動本季GMV年增3成。

財務數據：股東權益與報酬

股利發放率



股東權益報酬率



*現金股利殖利率以股利決議公告日之價格計算

ESG實踐

環境面

積極因應全球 2050 淨零排放

已完成**溫室氣體盤查 & 查驗**
 率先採納**TCFD**，提高揭露透明化
 建置**智慧大樓**，擴大**購買綠電**

環境管理政策

訂定「**環境暨能源管理政策**」，針對能源、水資源、廢棄物、溫室氣體及汙染防治等進行管理，並提高**綠色採購**占比。

減塑宣言

從源頭規劃塑膠使用減量。

淨零宣言

承諾 2030 年達成範疇一、範疇二碳中和，2050 年淨零碳排。

社會面

人才吸引與留任

獲教育部體育署「**運動企業認證**」、1111人力銀行「**2024年幸福企業-金獎**」

員工支持計畫

於2015年引進**平權休假制度**，同性婚姻伴侶可享有8天的婚假和陪產假。

2012年設立**幼橘園**，成為台北市第一家設立附設幼兒園之企業。

橘子關懷基金會

藉**橘子冒險學園**、**大夢計畫**支持年輕世代挑戰自我、大膽嘗試。

支持國內文化發展

推廣**國內文創投資**，針對圖文、音樂、偶像推出**孵育**平台及計畫。

治理面

風險管理

召開**風險管理委員會**，導入企業**風險管理(ERM)系統**，年度共辨識12項不同類型風險。

客戶權益保障

客服品質檢核**正確率達99%以上**，所有的客訴案件皆在15日內妥善處理完畢。

創新管理

2023年度研究發展支出為**6.53億元**，共有**86件專利**在台灣獲得核准。

永續管理

規劃永續資訊之內控；首建ESG英文版官網，並導入AI智能客服，拓展國際性及互動性。

ESG實績廣受國內外評鑑機構肯定

獲國際機構肯定

S&P Global Ratings

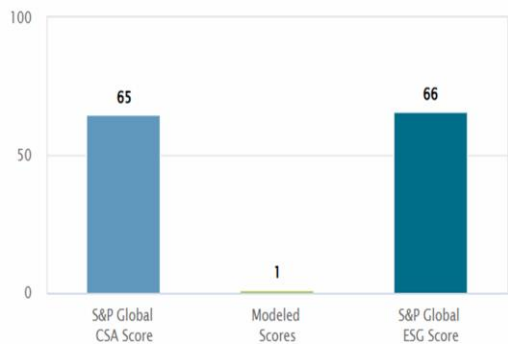
(PR 99)
(100-0: 100最佳)

66

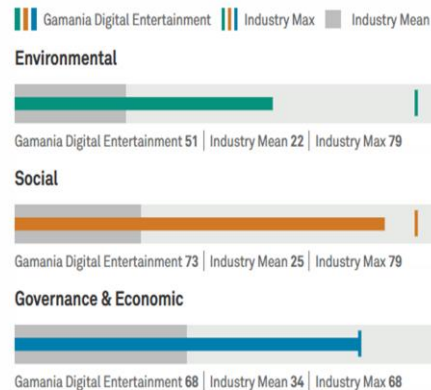
Data Availability: ■ Very High

Methodology Year: 2024
Last Updated: January 14, 2025. Updated annually or in response to major developments

Score Composition



Score Breakdown



獲台灣機構肯定

TAIWAN STOCK EXCHANGE
臺灣證券交易所
上櫃公司 (2023)

第十屆
公司治理評鑑
前20%



(行政院
環境部)

普橘島獲
環保餐廳認證



2024台灣
企業永續獎
資訊安全領袖獎
永續報告書銀獎



橘子關懷基金會獲
資誠永續
影響力獎

富時羅素ESG

晨星ESG



16.7
Low Risk

(100-0; 0最佳)

彭博社ESG

Bloomberg
Disclosure Score

56.89

(100-0; 100最佳)



2.7
(5-0; 5 最佳)



友善育兒事業獎
標竿企業組



綠色餐飲指南
Green Dining Guide

第三屆
綠食先行獎

損益表(3Q24)

NT\$m	3Q23	4Q23	3Q24	QoQ	YoY	1-3Q23	1-3Q24	YOY
營業收入	2,672	1,999	3,243	34%	21%	7,792	9,001	16%
營業毛利	1,088	680	1,103	31%	1%	3,115	3,379	8%
營業費用	-823	-801	-764	-37%	-7%	-2,354	-2,878	-22%
營業利益	266	-121	339	191%	27%	761	501	-34%
營業外收入及支出	6	29	43	-98%	617%	19	1,917	9806%
稅前淨利	271	-92	382	-74%	41%	780	2,418	210%
所得稅費用	-88	66	-50	-190%	43%	-194	-134	31%
稅後淨利	186	-15	332	-79%	78%	590	2,282	287%
基本每股盈餘 (NT\$)	1.06	-0.08	1.89			3.36	12.99	

主要財務比率	3Q23	2Q24	3Q24	1-3Q23	1-3Q24
毛利率	40.7%	34.7%	34.0%	40.0%	37.5%
營業費用率	30.8%	50.0%	23.6%	30.2%	32.0%
營業利益率	10.0%	-15.3%	10.5%	9.8%	5.6%
淨利率	7.0%	63.7%	10.2%	7.6%	25.3%

資產負債表(3Q24)

NT\$mn	3Q23		2Q24		3Q24	
	金額	%	金額	%	金額	%
資產總額	10,170	100%	10,755	100%	10,414	100%
現金及約當現金	3,566	35%	2,248	21%	1,602	15%
應收帳款 & 應收票據	638	6%	1,474	14%	1,986	19%
存貨	110	1%	110	1%	165	2%
不動產、廠房及設備	2,808	28%	2,824	26%	2,816	27%
負債總額	4,316	42%	3,636	34%	2,984	29%
應付帳款 & 應付票據	683	7%	716	7%	1,005	10%
權益總額	5,854	58%	7,119	66%	7,430	71%

主要財務比率	3Q23	2Q24	3Q24
應收帳款天數	22.8	47.8	48.7
存貨週轉天數	6.2	6.0	5.9
應付帳款週轉天數	33.5	45.3	36.7
現金循環週期	-4.5	8.5	17.8
負債比 (%)	42%	34%	29%

損益表(2019-2023)

NT\$m	2019	2020	2021	2022	2023
營業收入	9,681	10,443	11,372	11,388	9,791
營業毛利	4,093	3,969	4,757	4,865	3,795
營業費用	2,833	2,831	3,023	3,107	3,155
營業利益	1,260	1,137	1,734	1,759	640
營業外收入及支出	-82	-72	-289	-50	48
稅前淨利	1,178	1,066	1,445	1,708	688
所得稅費用	314	283	436	430	127
稅後淨利	888	872	1,106	1,280	575
基本每股盈餘 (NT\$)	5.10	5.00	6.30	7.29	3.28

主要財務比率

毛利率	42.3%	38.0%	41.8%	41.1%	38.8%
營業費用率	29.3%	27.1%	26.6%	25.7%	32.2%
營業利益率	13.0%	10.9%	15.2%	15.4%	6.5%
稅率	26.6%	26.6%	30.2%	25.2%	18.5%
淨利率	9.2%	8.4%	9.7%	11.2%	5.9%

YoY 成長率

營業收入	-32.5%	7.9%	8.9%	0.1%	-14.0%
營業毛利	-16.4%	-3.0%	19.9%	-1.6%	-22.0%
營業利益	-38.3%	-9.7%	52.5%	1.4%	-63.6%
稅後淨利	-49.6%	-1.7%	26.8%	15.7%	-55.1%

資產負債表(2019-2023)

NT\$mn	2019	2020	2021	2022	2023
資產總額	9,260	9,305	9,473	10,387	9,822
現金及約當現金	2,203	2,398	3,419	3,737	3,157
應收帳款&應收票據	1,075	963	888	806	619
存貨	116	126	123	129	109
不動產、廠房及設備	2,857	2,845	2,797	2,812	2,836
負債總額	3,962	3,793	3,620	4,098	4,035
應付帳款&應付票據	542	505	634	617	616
權益總額	5,297	5,512	5,852	6,289	5,787

YoY 成長率					
資產總額	-5.7%	0.5%	1.8%	9.7%	-5.4%
現金及約當現金	-21.2%	8.8%	42.6%	9.3%	-15.5%
應收帳款&應收票據	10.3%	-10.4%	-7.7%	-9.3%	-23.2%
存貨	14.9%	8.1%	-2.6%	5.2%	-15.5%
不動產、廠房及設備	-1.4%	-0.4%	-1.7%	0.5%	0.8%
負債總額	-4.8%	-0.7%	-3.4%	13.8%	-1.5%
應付帳款&應付票據	-16.2%	-6.8%	25.5%	-2.7%	-0.2%
權益總額	2.7%	4.0%	6.2%	7.5%	-8.0%

主要財務比率					
應收帳款天數	38.6	35.6	29.7	27	27
存貨週轉天數	7.1	6.8	6.9	7	7
應付帳款週轉天數	38.8	29.5	31.4	34	38
現金循環週期	6.9	12.9	5.1	0	-4
權益報酬率 (%)	17.0%	16.1%	19.5%	21.1%	9.5%
資產報酬率 (%)	9.3%	9.4%	11.8%	12.9%	5.7%
負債比 (%)	42.8%	40.8%	38.2%	39.5%	41.1%

gamania

<https://ir.gamania.com> | ir@gamania.com

© 2025 Gamania Digital Entertainment Co., Ltd. All Rights Reserved.