

momo

營運報告

March 2025

Safe Harbor Notice

- momo.com's statements of its current expectations are forward-looking statements subject to significant risks and uncertainties and actual results may differ materially from those contained in the forward-looking statements.
- Except as required by law, we undertake no obligation to update any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events, or otherwise.

營運概況

- 關鍵顧客行為指標表現亮眼: **MAU** 年增**6%**，季度活躍用戶數年增**11%**。
- **EBITDA**利潤率擴大**10 basis points** 達到**5.3%**，主要受惠於**3P業務(mo-shop+)**、**RMN (momoAds)**貢獻與成本控管，儘管因新業務開發與策略行銷投資增加了費用支出。
- 新業務進展：在短短 9 個月內，**mo-shop+** 平台商品數突破百萬，大幅提升商品豐富度，成功吸引更多商家與消費者參與。**momoAds** 廣告平台持續擴大，推出以來已經吸引超過萬家品牌投放。
- **2025年策略重點：**
 - 推動業務增長，擴大**1P**、**3P**市場佔有率。
 - 強化客戶服務和物流能力，打造核心競爭優勢。
 - 以技術驅動創新，打造新商業機會、持續優化運營效率。

4Q24 損益表



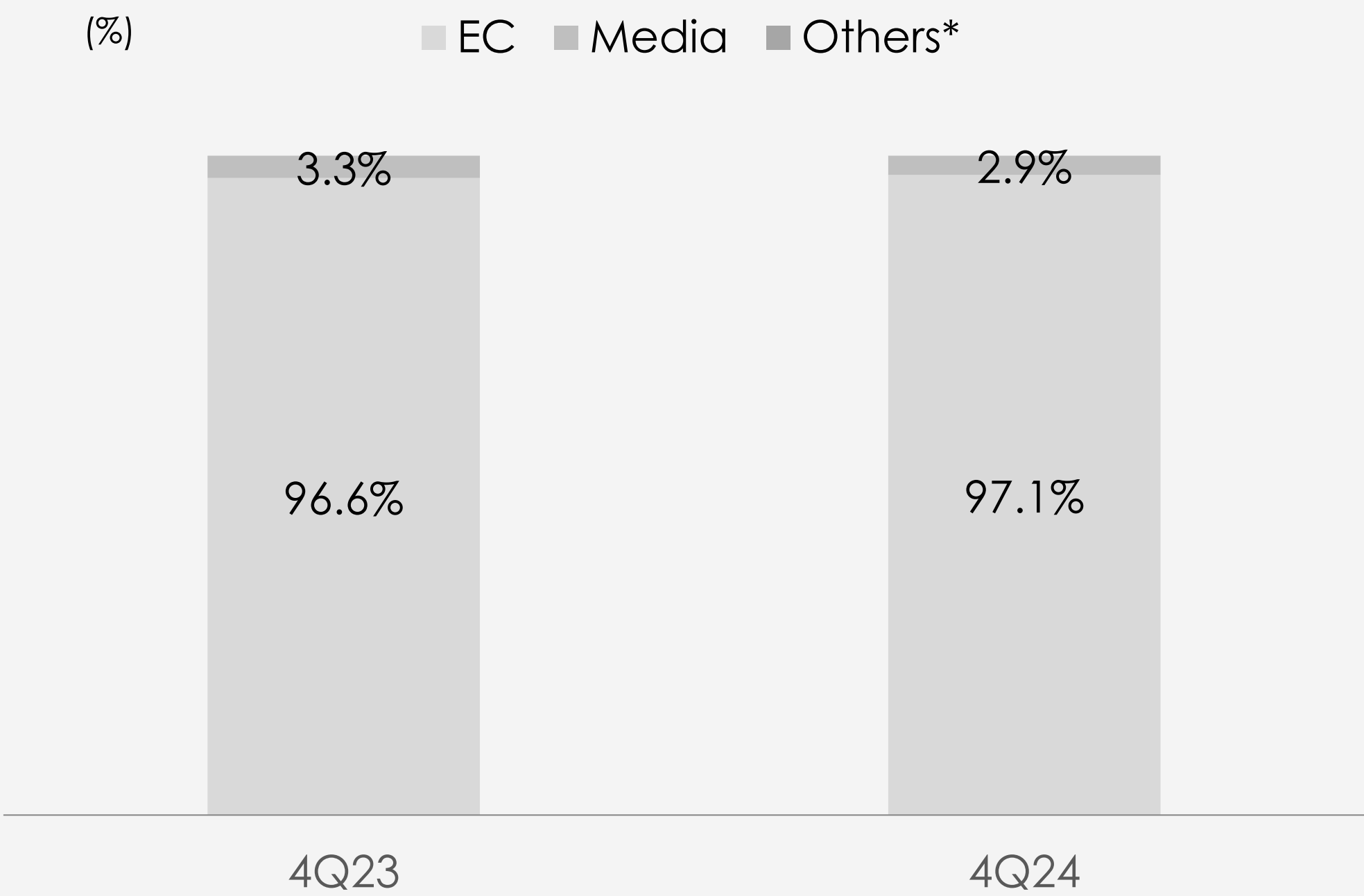
P&L (NT\$ mn)	4Q24	4Q23	YoY	2024	2023	YoY
營業收入	33,475.9	32,835.8	1.9%	112,563.6	109,242.9	3.0%
商品毛利	4,603.9	4,390.1	4.9%	15,293.8	15,339.6	(0.3%)
營業成本	(1,330.5)	(1,333.0)	(0.2%)	(4,776.5)	(4,796.7)	(0.4%)
營業毛利	3,273.5	3,057.1	7.1%	10,517.4	10,542.9	(0.2%)
營業費用	(1,880.4)	(1,722.5)	9.2%	(6,361.6)	(6,321.0)	**0.6%
營業淨利	1,438.6	1,378.9	4.3%	4,302.8	4,384.7	(1.9%)
歸屬於母公司業主稅後純益	1,110.7	1,146.8	(3.1%)	3,454.0	3,628.1	(4.8%)
每股盈餘	\$4.40	\$4.55	(3.3%)	\$13.69	\$14.38	(4.8%)
還原一次性損益每股盈餘 *	4.80	4.87	(1.6%)	14.08	14.71	(4.2%)

*長期投資評價調整

**自 2023 年 8 月起，公司針對 mo-coins 進行了調整。調整對整體利潤無重大影響。若繼續沿用 2023 年 8 月前(無調整)，則 2024 年的 Take Rat 為 14.33%，2023 年 Take rate 為 14.41%，2024 OPEX YoY 將達到 8.5%。

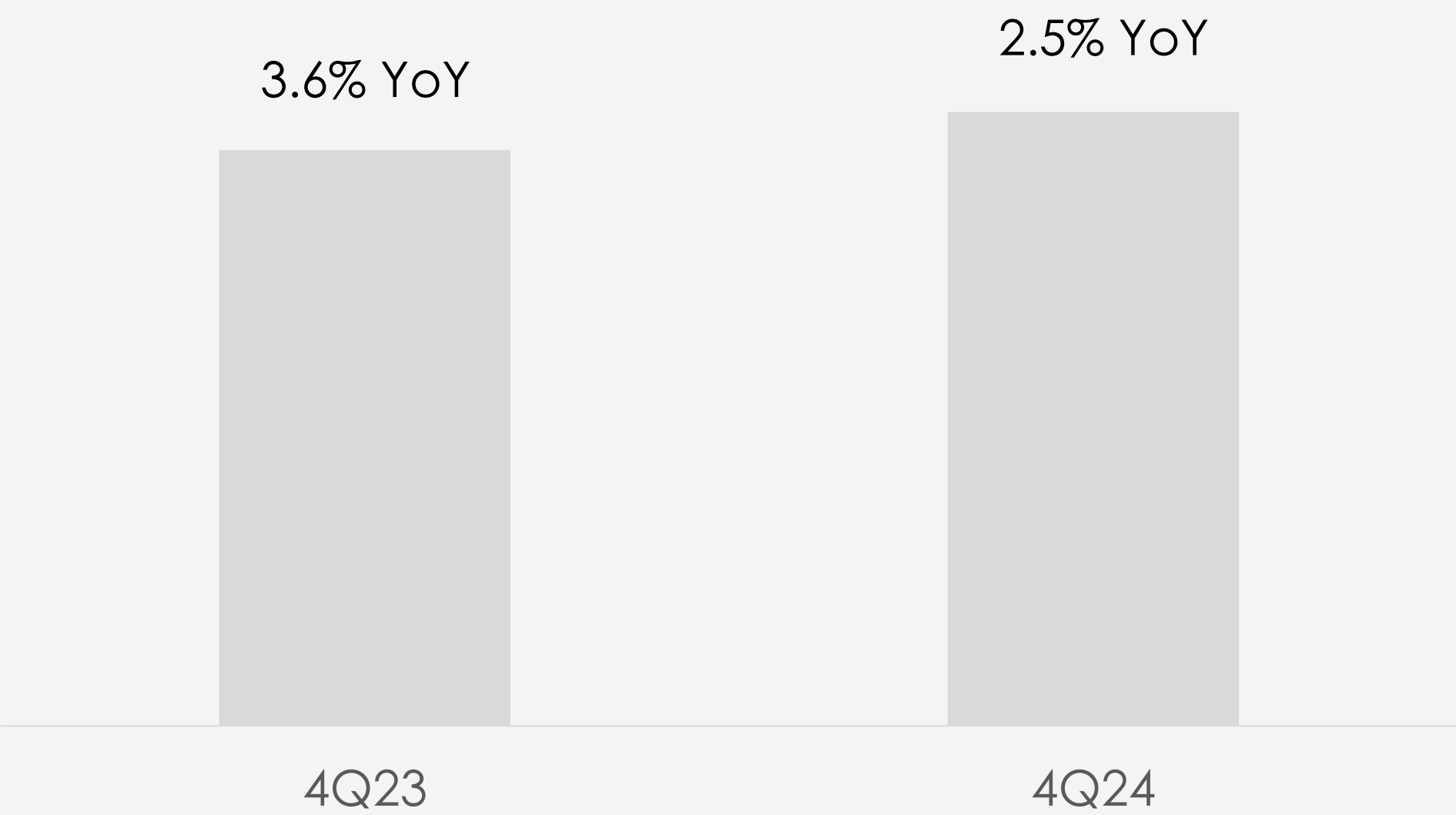
Key ratios (%)	4Q24	4Q23	2024	2023
Take rate	13.8%	13.4%	**13.6%	**14.0%
Gross margin from operations	9.8%	9.3%	9.3%	9.7%
EBITDA margin	5.3%	5.2%	5.0%	5.1%
Operating margin	4.3%	4.2%	3.8%	4.0%
Net margin	3.3%	3.5%	3.1%	3.3%

4Q24合併營收年增 1.9% YoY



*其他包括電視購物、型錄及持有76.7%的富邦歌華 (北京)、持有100%的千卉國際、持有73.62%的富美康健，以及其他100%持有的子公司

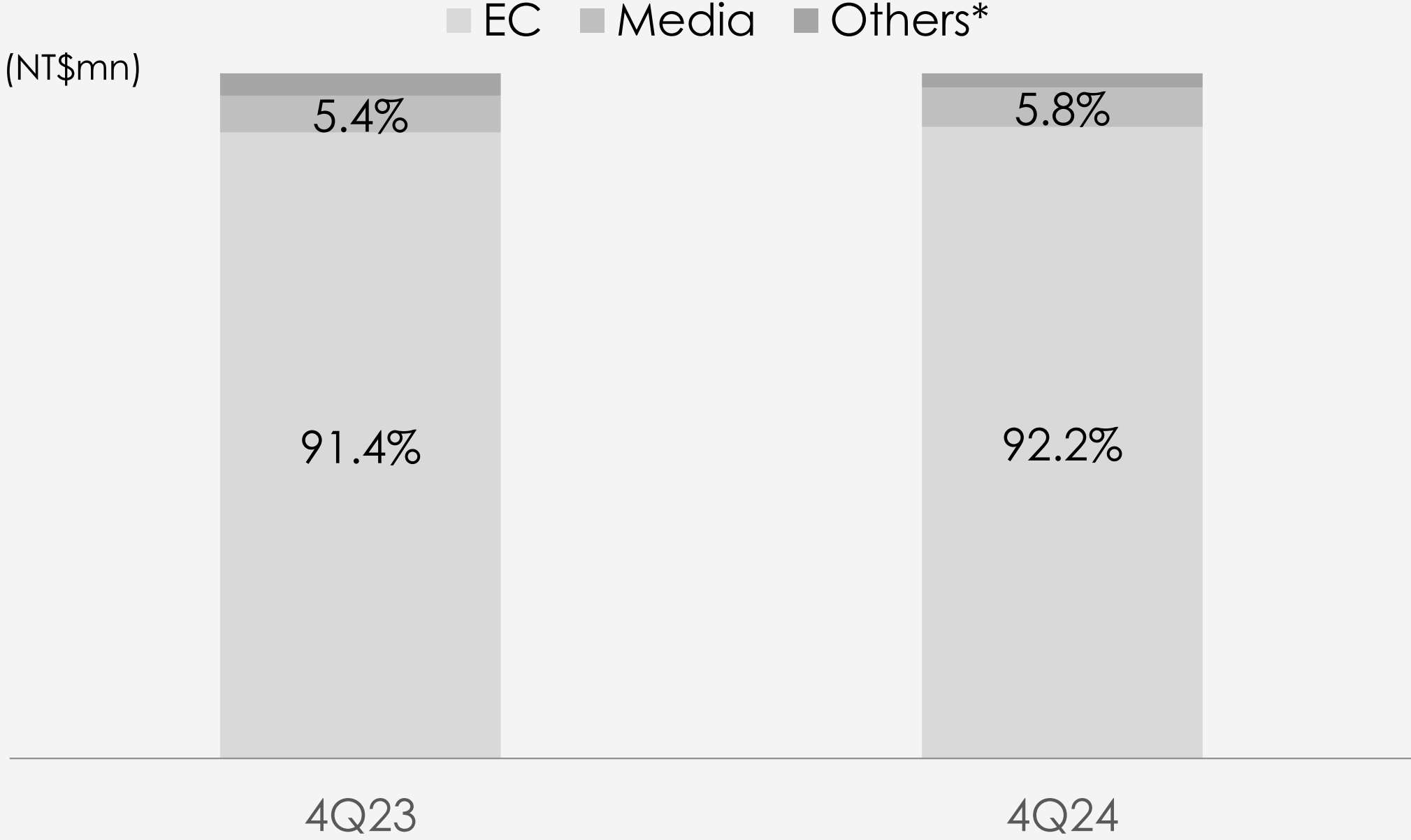
4Q24 EC營收年增2.5% YoY



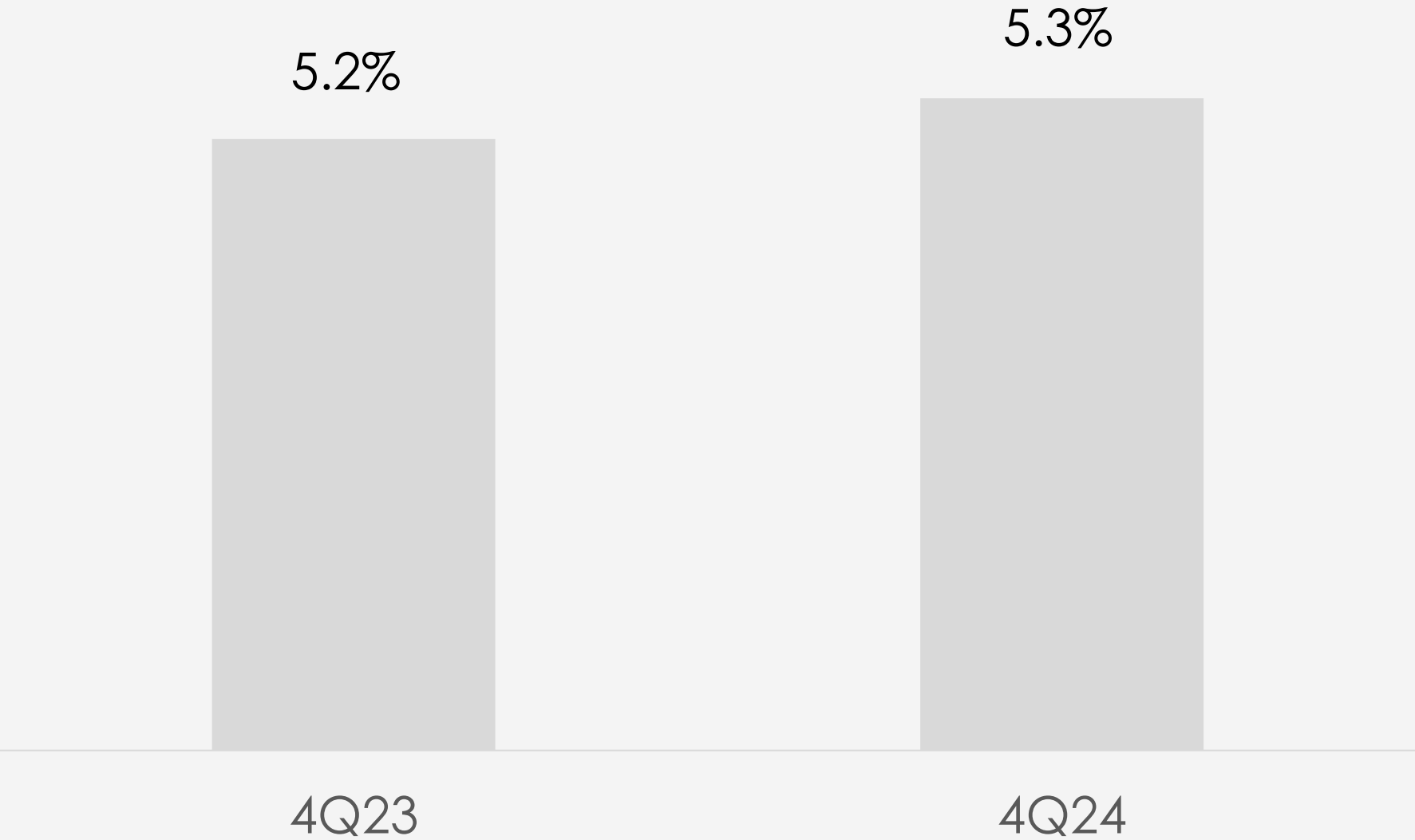
EBITDA



4Q24合併EBITDA Up 4.2% YoY



4Q24合併EBITDA Margin上升



*其他包括電視購物、型錄及持有76.7%的富邦歌華 (北京)、持有100%的千卉國際、持有73.62%的富美康健，以及其他100%持有的子公司

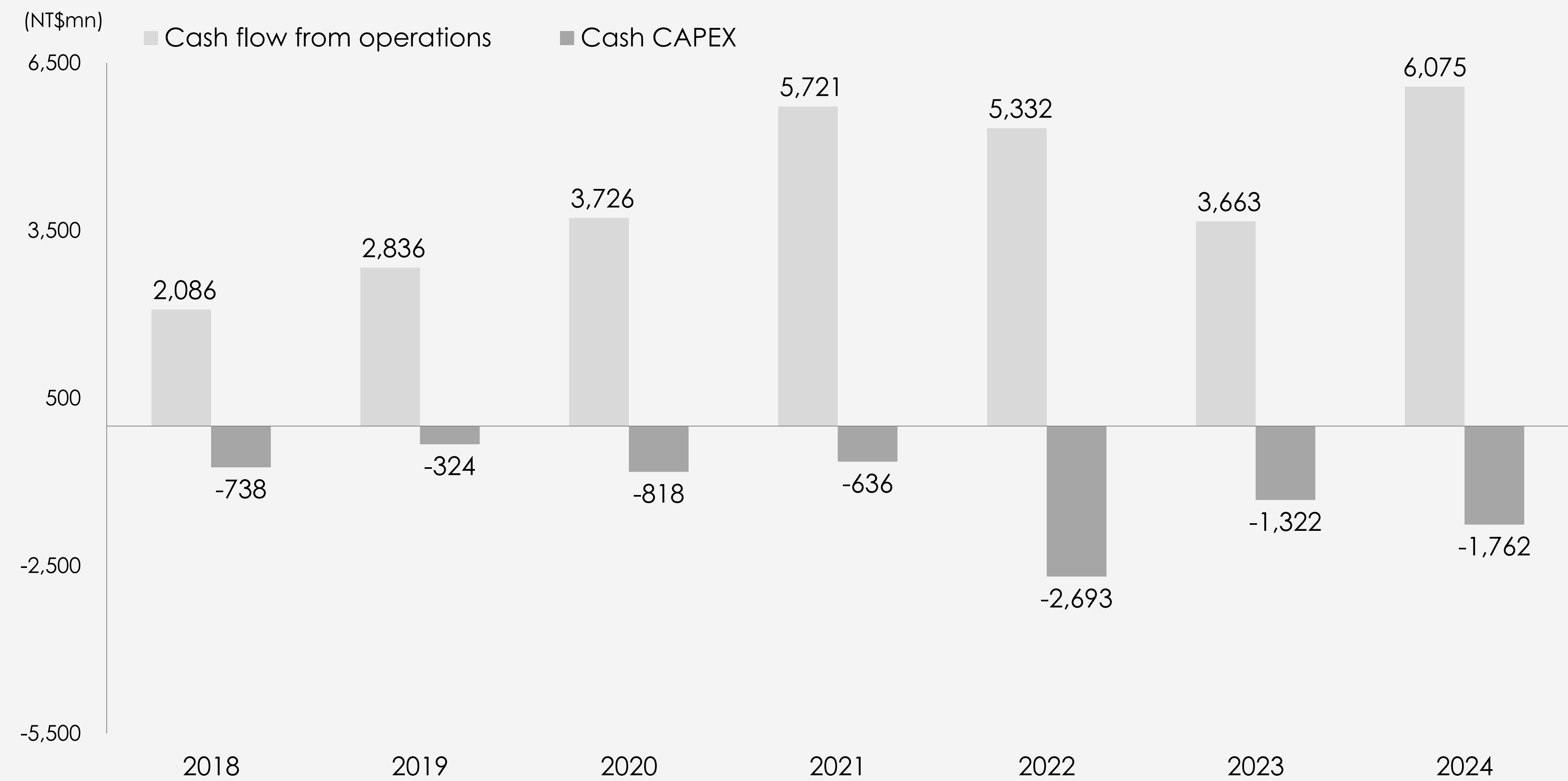
資產負債表



(NT\$mn)	2024/12/31	2023/12/31
現金及約當現金	5,059.5	6,277.9
應收帳款	407.1	590.9
其他應收款	2,228.5	2,710.8
存貨	4,770.5	4,621.8
流動資產總計	14,202.7	14,652.9
採用權益法之投資	515.4	391.9
不動產、廠房及設備	9,396.7	8,181.4
其他非流動資產	4,982.9	5,095.3
非流動資產總計	14,894.9	13,668.6
資產總計	29,097.6	28,321.6

(NT\$mn)	2024/12/31	2023/12/31
應付帳款	10,907.7	10,420.0
其他應付款	1,681.4	1,626.2
其他流動負債	3,538.3	2,832.3
非流動負債總計	2,883.6	3,263.1
負債總計	19,010.9	18,141.6
普通股股本	2,523.6	2,403.4
資本公積	1,849.8	1,969.9
保留盈餘	5,737.4	5,846.8
其他權益	(24.1)	(40.1)
權益總計	10,086.7	10,180.0

現金流量



* Cash CAPEX中與物流中心相關之實際現金支出，係基於不同階段之建造工程花費之時程

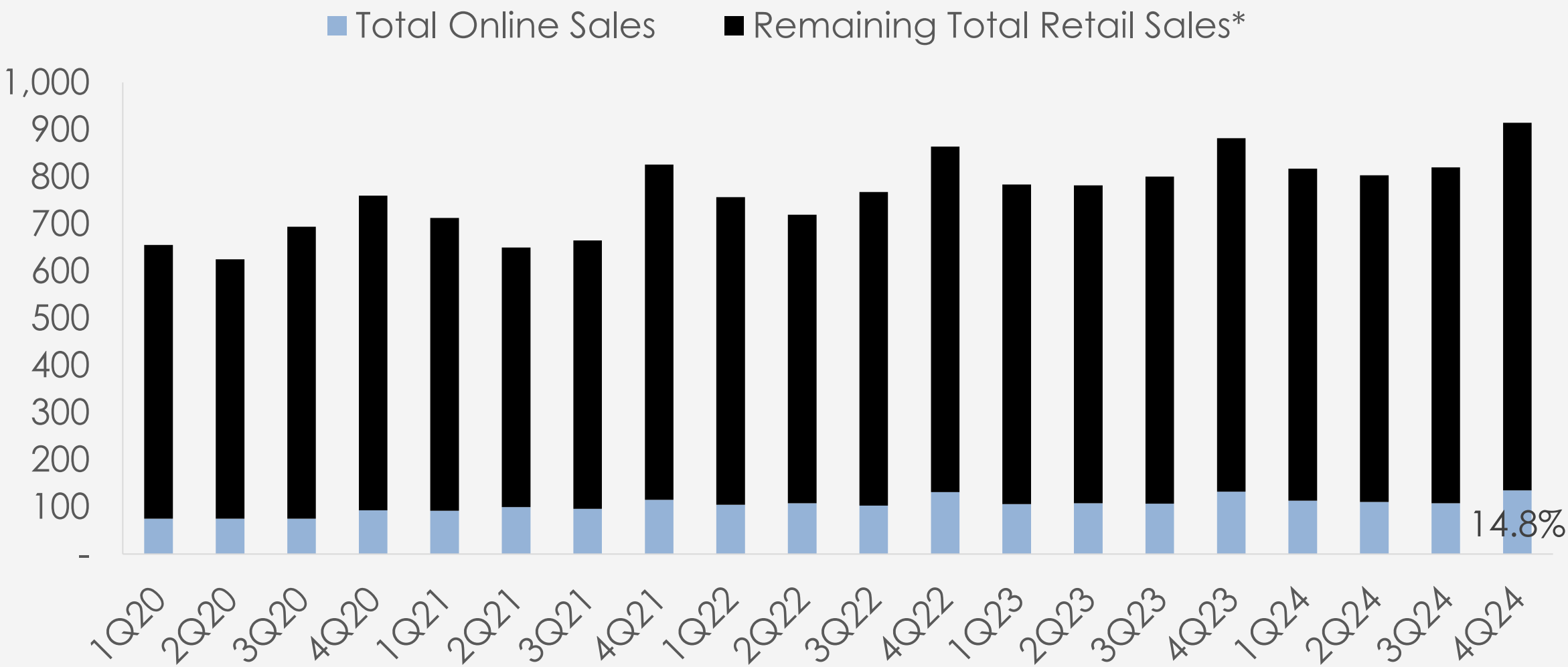
資本支出預算



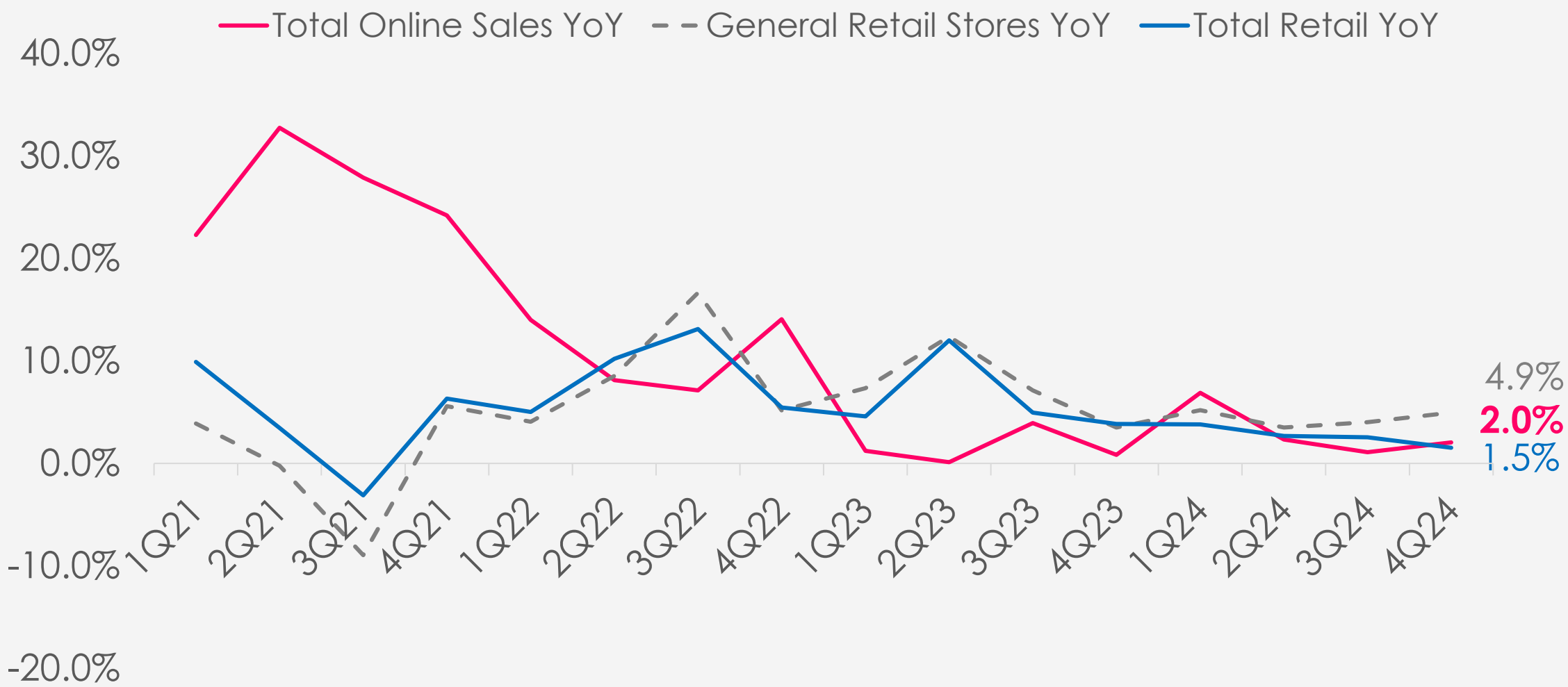
(NT\$mn)	2025F	2024A
中區物流中心*	0	370
南區物流中心 *		
北區物流中心	244	167
倉儲營運設備		
資訊設備	387	322
其他	55	52
合計	686	911

* 資本支出預算係基於應計基礎
** 實際現金支出將依據不同階段的建造工程與花費時程，分散於2025-2027年度

整體潛在市場龐大

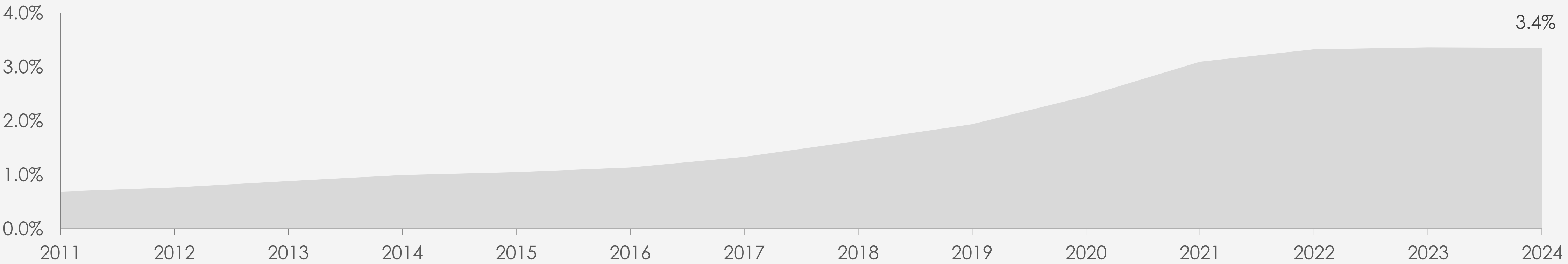


source: Ministry of Economic Affairs



source: Ministry of Economic Affairs

momo's market share in Taiwan retail market

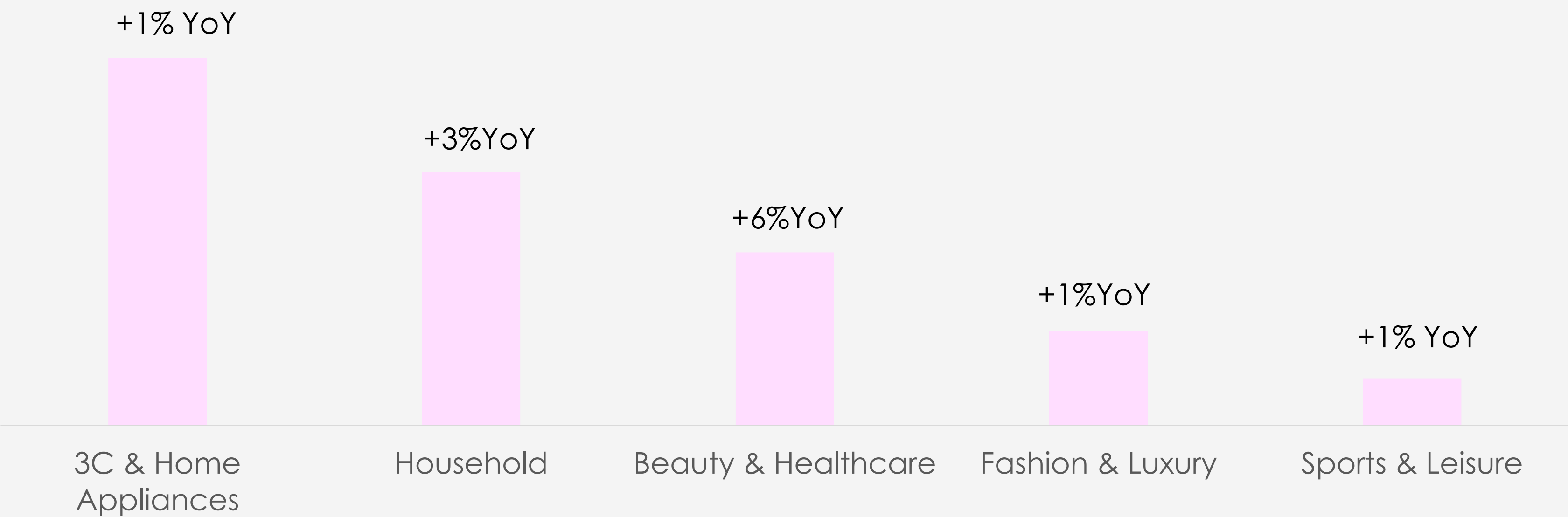


source: Ministry of Economic Affairs

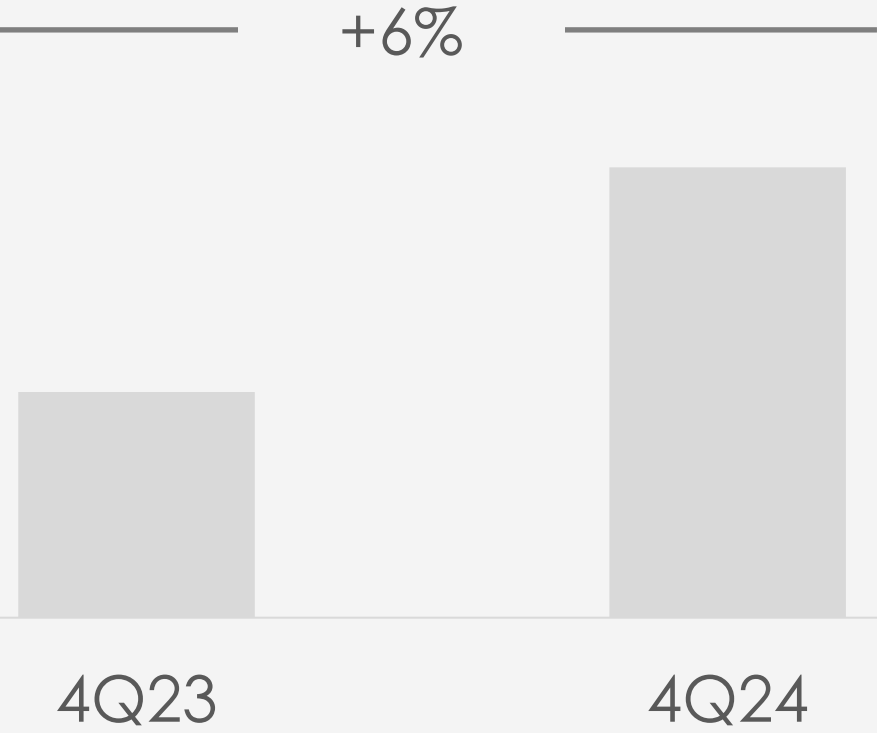
EC產品組合、關鍵顧客行為指標



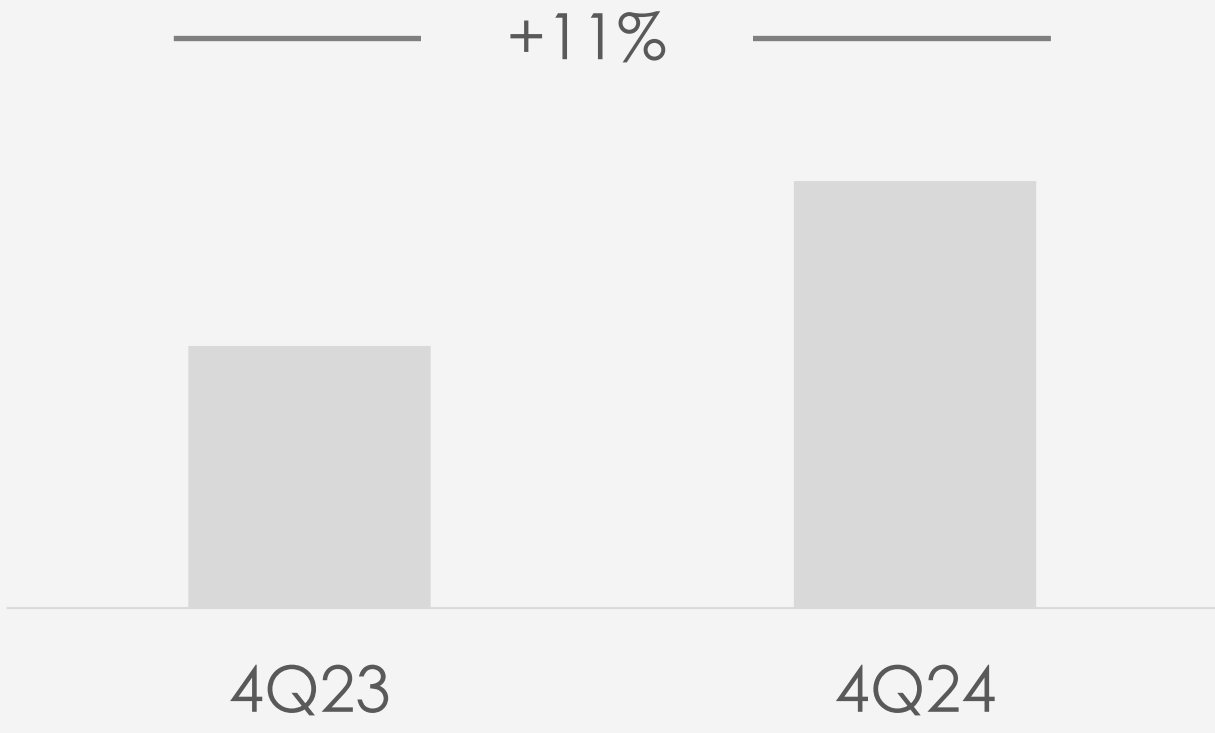
Ranked by Revenue Size



平均每月不重複訪客
(百萬)



有購會員
(百萬)





物流中心陸續完工，將帶動公司下一階段的成長

momo



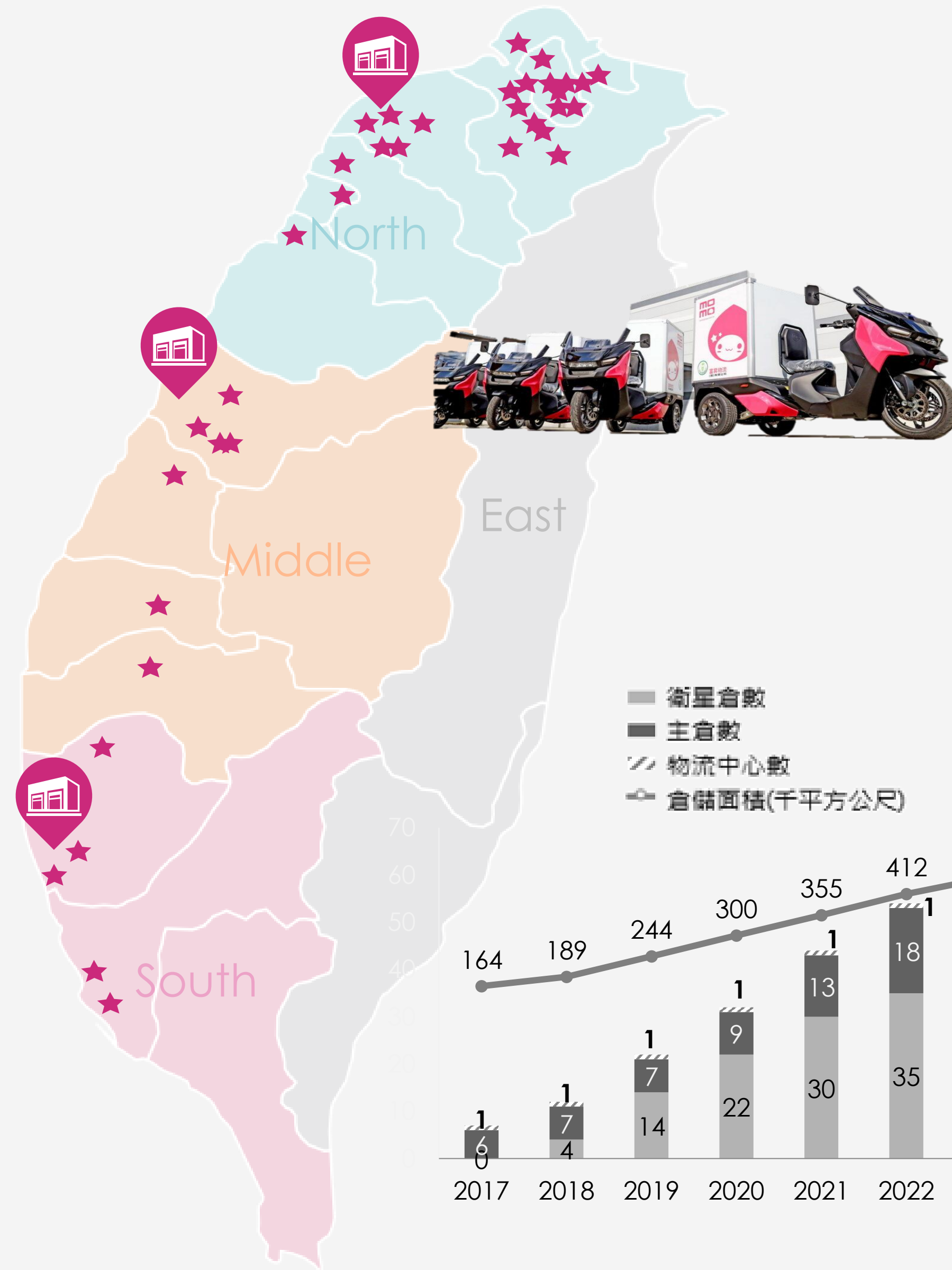
北區物流中心
2017年正式啟用



中區物流中心
建造工程於4Q23動工



南區物流中心
4Q24 正式啟用





商品、品牌價值 服務價值

- 2023合併營收1,092億元
- 連續8年獲公司治理評鑑 TOP5%
- 五度入選台灣永續指數成分股 (2024/06/24 -12/20)
- MSCI ESG 評級：AA
- 2023年momo永續表現共榮獲5項官方認證及15座專業機構獎項
- 2023年9月上線「momo綠活會員」計畫，鼓勵會員使用集中到貨及循環包裝，截至 2024年8月底逾52萬會員加入



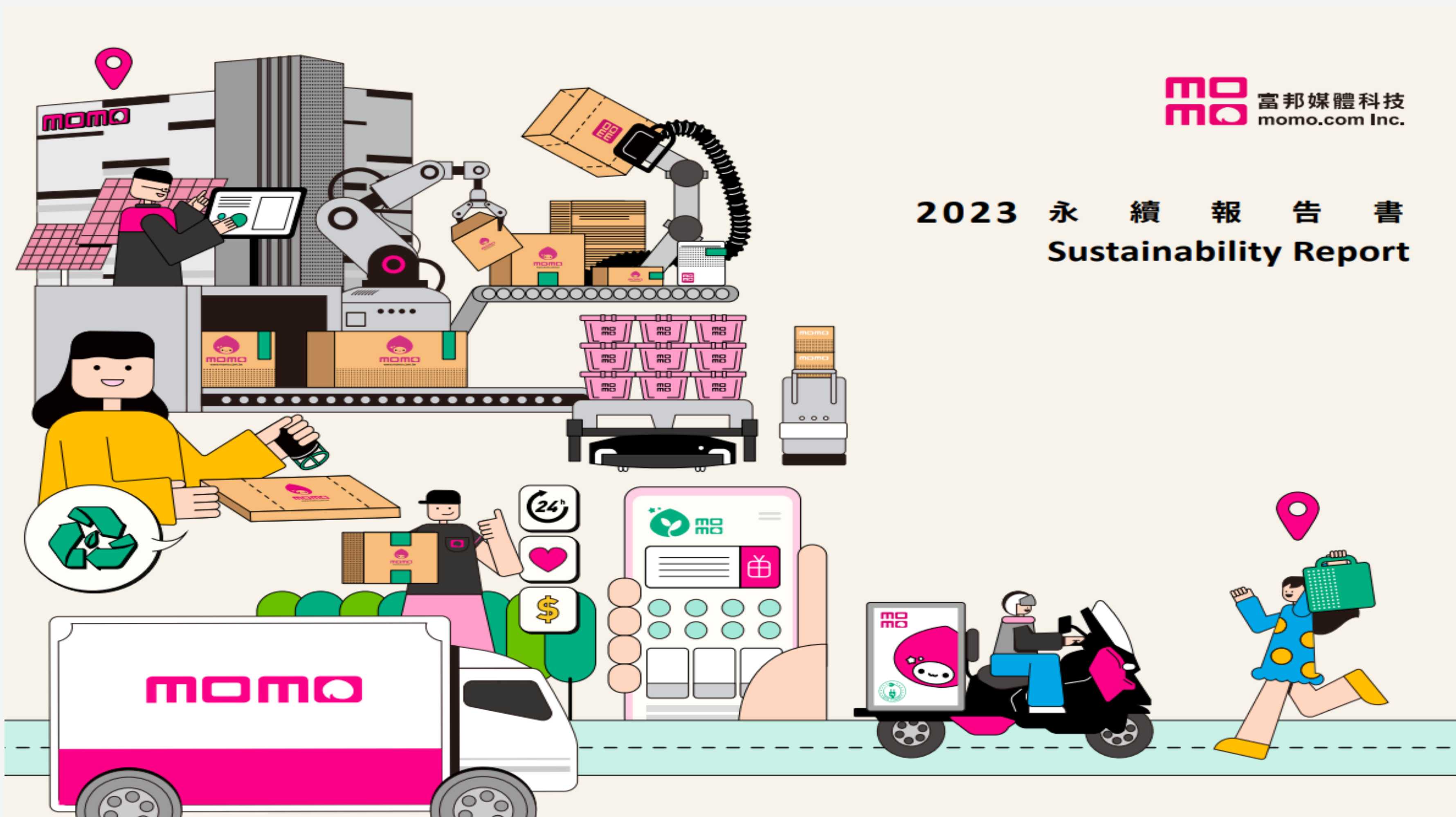
綠色消費 價值

- 取得環境部產品服務碳足跡標籤
- 2023年太陽能累積發電量逾120萬度
- 綠色採購金額2023年共計810,520,724元
- 添加30%再生料製成之「momo 循環袋」，回收據點總計已突破1.5萬個
- 2023年平均單件包材重量為152.39公克，與2019年相比下降20.97%，緩衝材使用較2019年下降37.7%
- 綠色車隊採購車輛100%皆為環保車輛，已累積採購152台貨車符合一級能源效率、145台機車符合二級能源效率，並導入50台三輪商用電動機車



社會價值 人才價值

- 推廣逾70項公益與活動專案，公益慈善總金額達1.2億元，創歷年新高
- 與消費者共創正向力量，號召231,905位會員響應捐款及捐物，受益人數約66,622人次
- 女性主管佔比達52%
- 教育訓練費用4,796,466元，每位正職員工平均訓練成本支出1,357元
- 線上學習總受訓時數達84,390 小時
- 8 座主倉通過健康職場認證





<https://corp.momo.com.tw>
ir@fmt.com.tw