

momo

1Q25營運報告

MAY 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

- 第一季度零售產業年增率僅0.9%，為自2021年第三季度以來最疲弱表現。
- 儘管營運環境充滿挑戰，我們仍成功拓展新客戶、提升活躍用戶數，並實現整體交易總額（GMV）的年增長。
- 3P業務(mo-shop+)、RMN(momoAds)持續穩健進展；然而，行銷與科技投資增加對營業利潤率造成壓力。
- 鑑於總體經濟不確定性升高，我們將密切關注市場動態，並視情況彈性調整應對策略。

1Q25 損益表



P&L (NT\$ mn)	1Q25	1Q24	YoY	2024	2023	YoY
營業收入	26,405.2	26,877.9	(1.8%)	112,563.6	109,242.9	3.0%
商品毛利	3,495.0	3,642.5	(4.0%)	15,293.8	15,339.6	(0.3%)
營業成本	(1,157.6)	(1,105.2)	4.7%	(4,776.5)	(4,796.7)	(0.4%)
營業毛利	2,337.4	2,537.3	(7.9%)	10,517.4	10,542.9	(0.2%)
營業費用	(1,577.1)	(1,450.0)	8.8%	(6,361.6)	(6,321.0)	0.6%
營業淨利	786.0	1,117.4	(29.7%)	4,302.8	4,384.7	(1.9%)
歸屬於母公司業主稅後純益 *	859.5	909.0	(5.4%)	3,454.0	3,628.1	(4.8%)
每股盈餘	3.41	3.60	(5.3%)	13.69	14.38	(4.8%)
還原一次性損益每股盈餘	3.41	3.60	(5.4%)	14.08	14.71	(4.2%)

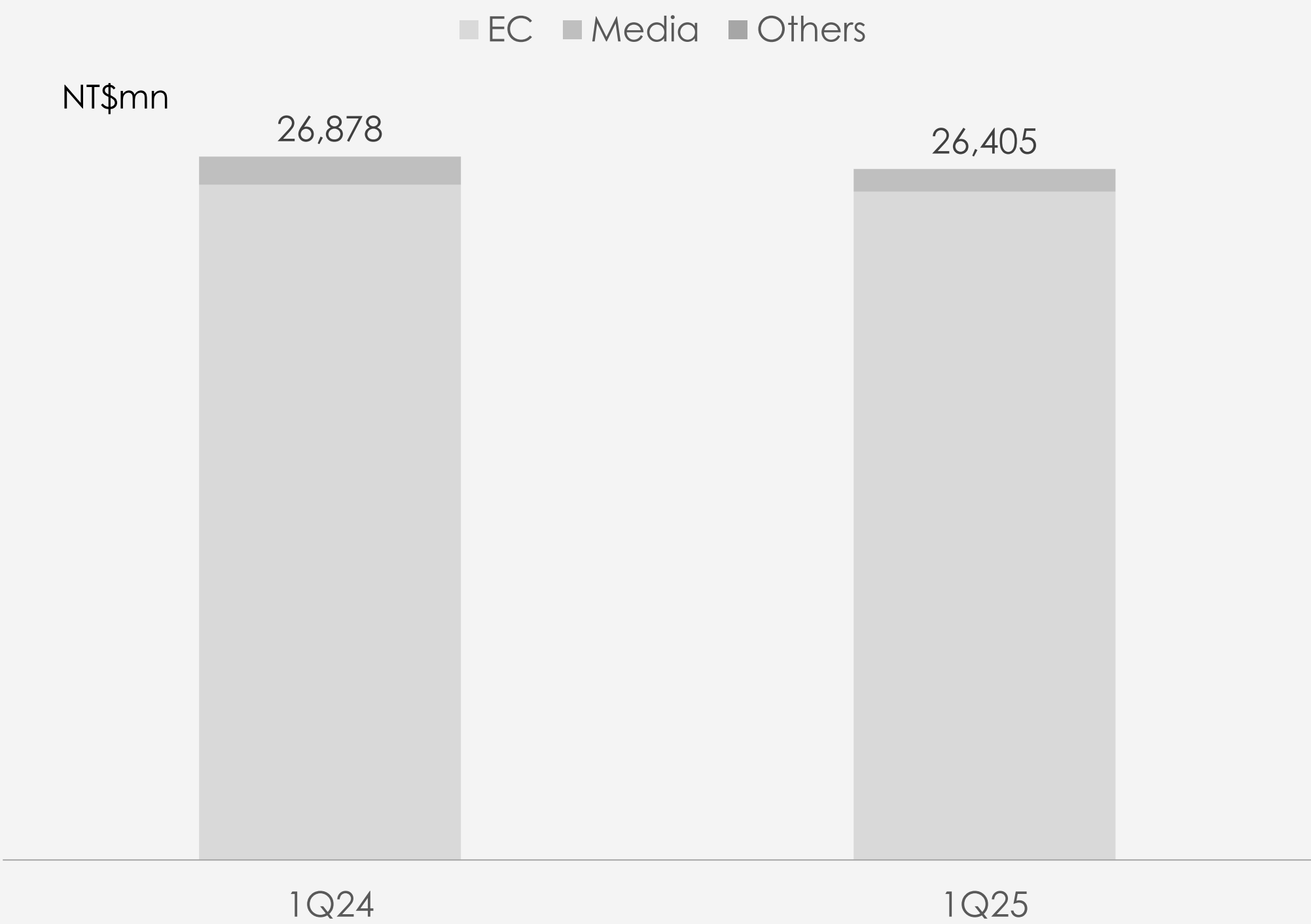
*主要係因2025年第一季認列南區物流中心BOO投資抵減利益NT\$2.18億。

Key ratios (%)	1Q25	1Q24	2024	2023
Take rate	13.2%	13.6%	13.6%	14.0%
Gross margin from operations	8.9%	9.4%	9.3%	9.7%
EBITDA margin	4.3%	5.4%	5.0%	5.1%
Operating margin	3.0%	4.2%	3.8%	4.0%
Net margin	3.3%	3.4%	3.1%	3.3%

營業收入

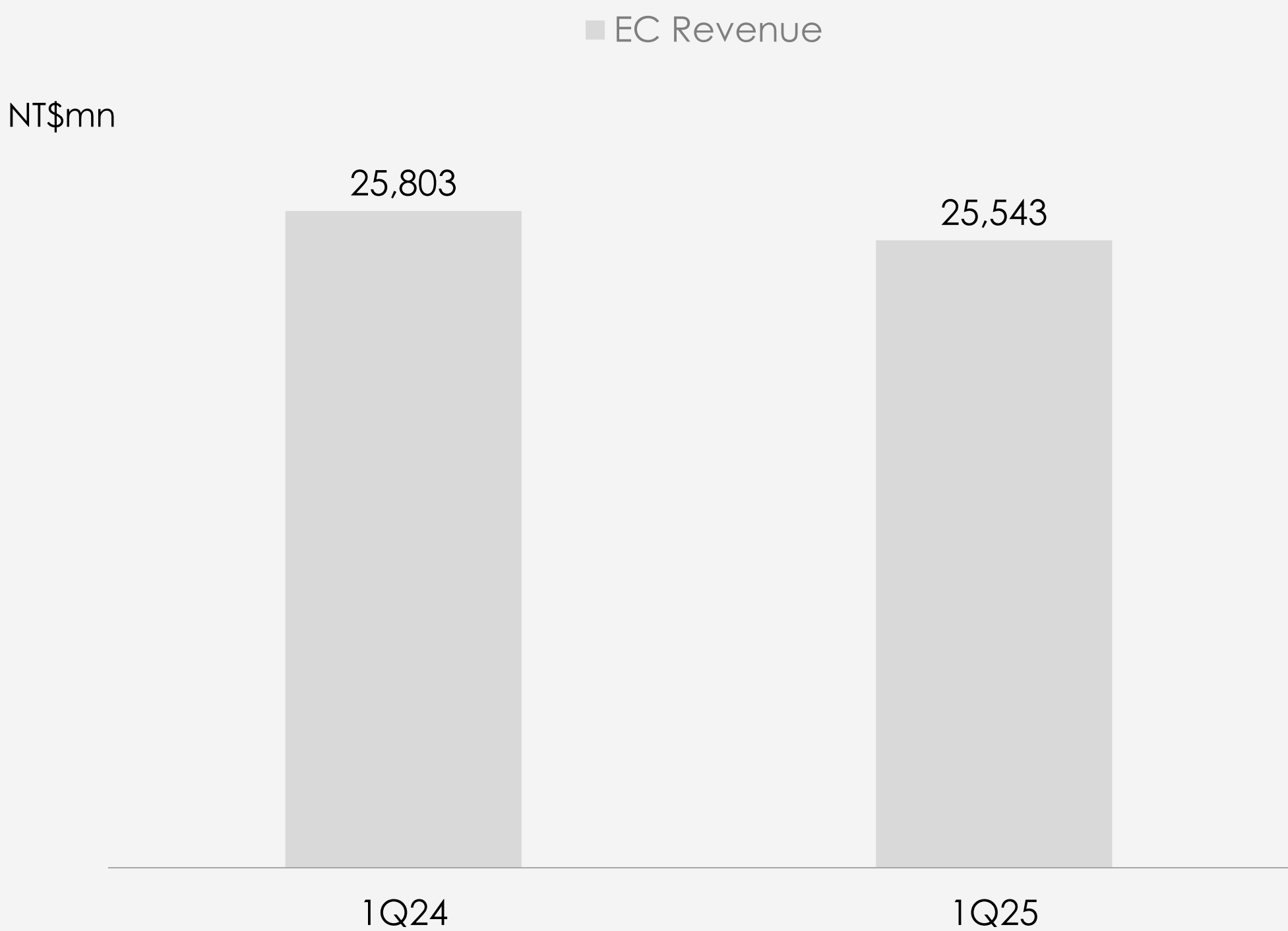


1Q25合併營收



*其他包括持有76.7%的富邦歌華 (北京)、持有73.62%的富美康健，以及其他100%持有的子公司。

1Q25 EC營收

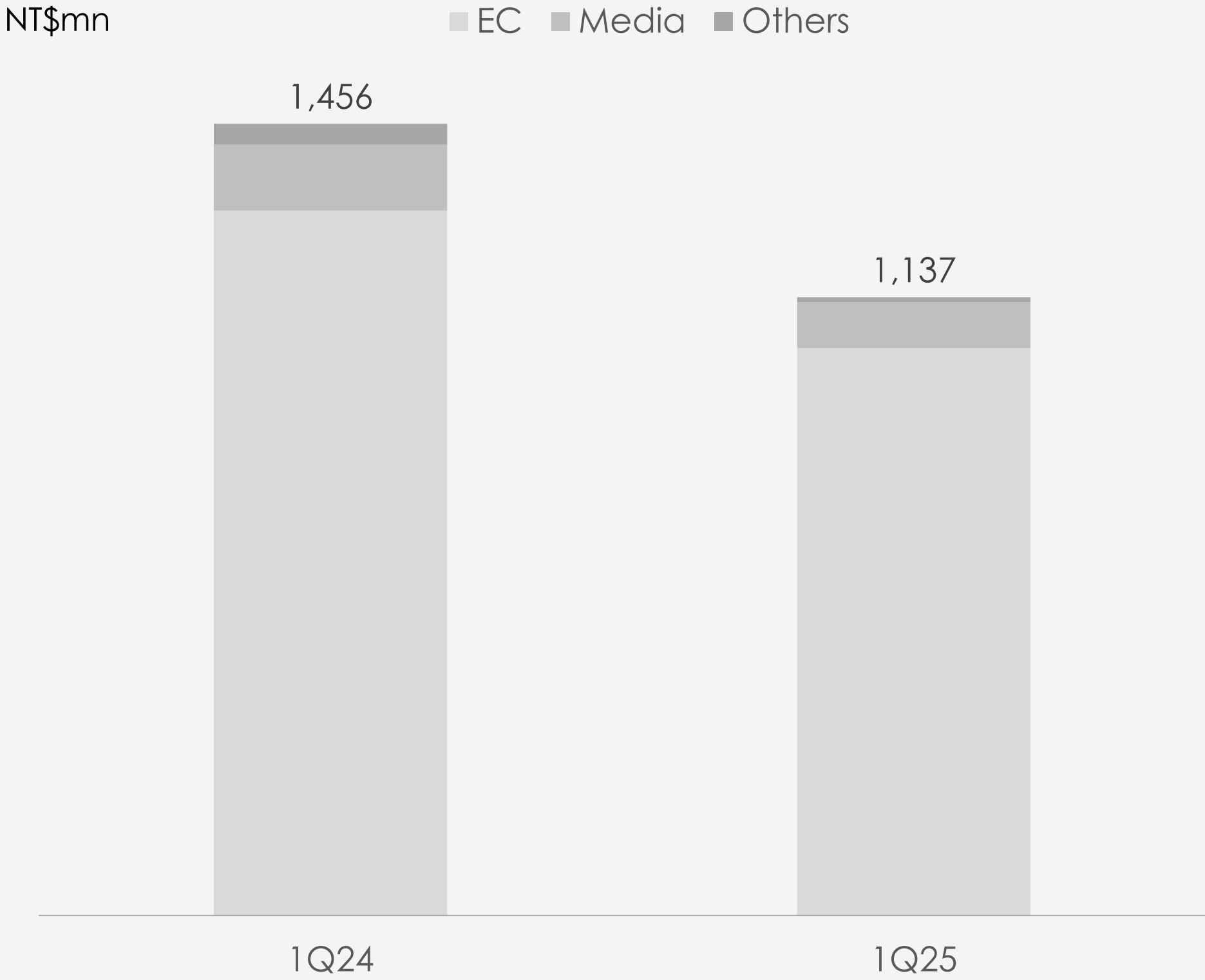


* 3P業務認列平台服務費為營收

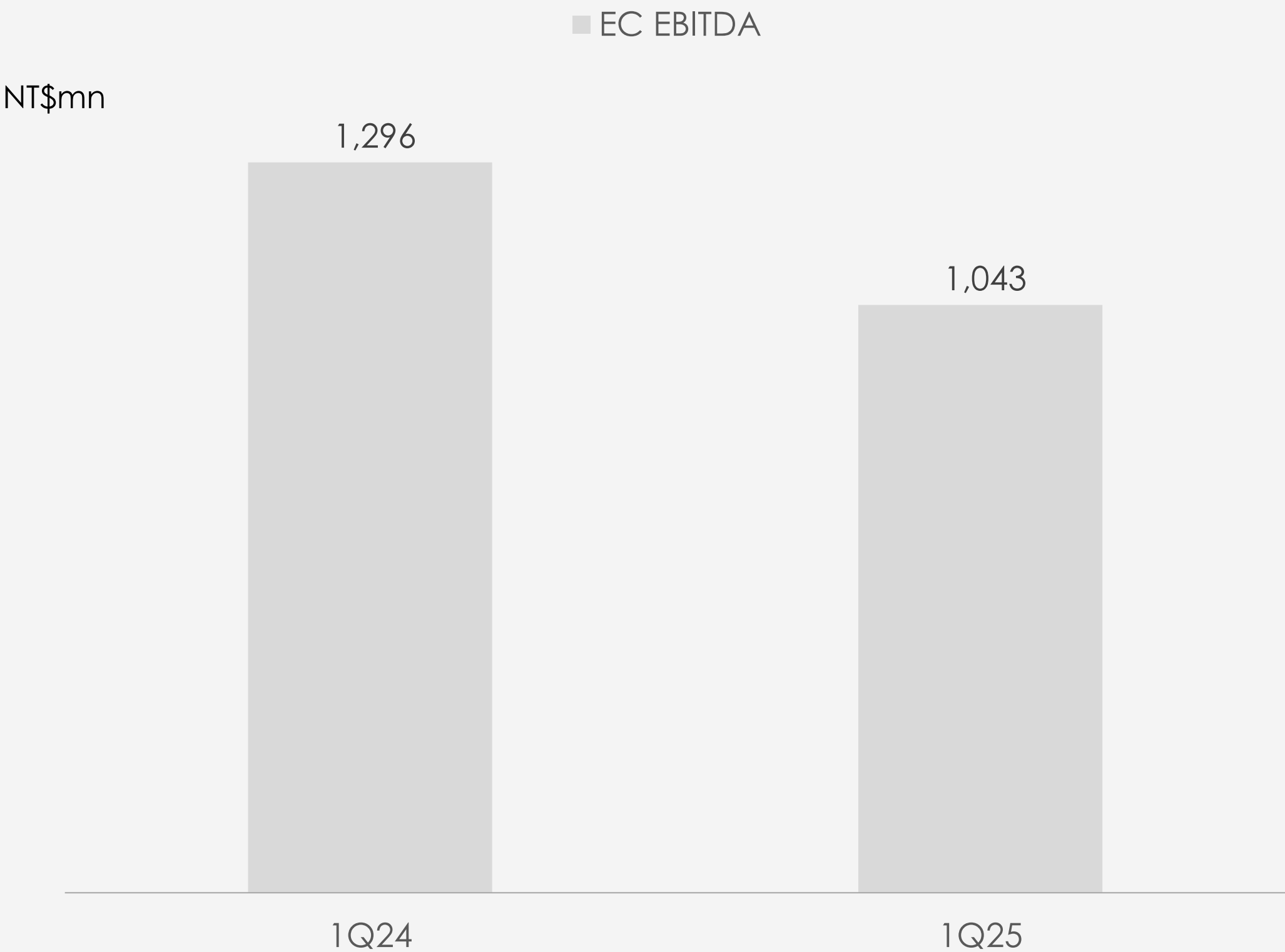
EBITDA



1Q25 合併EBITDA



1Q25 EC EBITDA



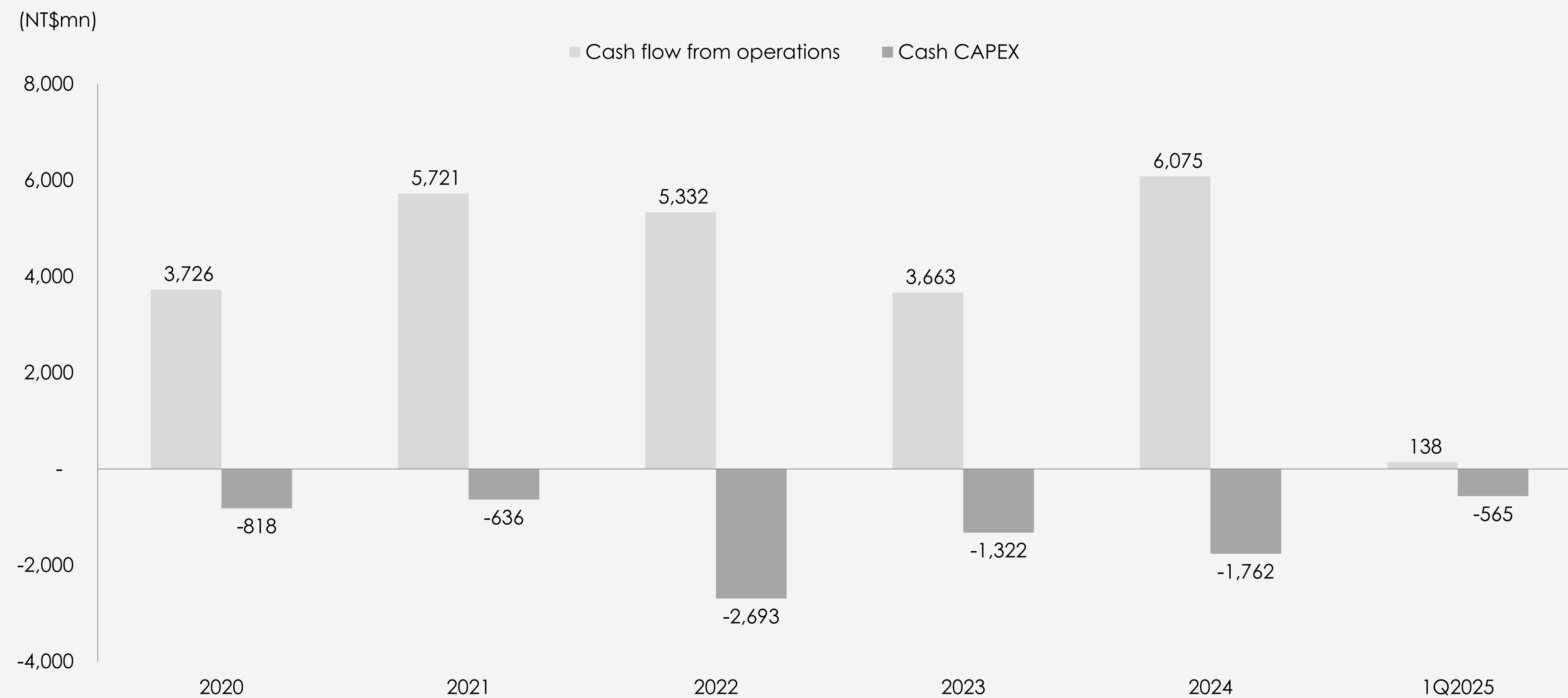
*其他包括持有76.7%的富邦歌華 (北京)、持有73.62%的富美康健，以及其他100%持有的子公司。

資產負債表



(NT\$mn)	2025/3/31	2024/3/31	(NT\$mn)	2025/3/31	2024/3/31
現金及約當現金	4,488.1	6,925.8	應付帳款	9,716.2	9,866.0
應收帳款	487.7	522.3	其他應付款	950.1	952.6
其他應收款	1,910.2	2,349.1	其他流動負債	3,530.2	2,868.2
存貨	4,013.0	3,778.6	非流動負債總計	2,686.9	3,190.1
流動資產總計	12,693.4	14,122.3	負債總計	16,883.4	16,876.9
採用權益法之投資	525.6	408.8	普通股股本	2,523.6	2,403.4
不動產、廠房及設備	9,581.4	8,427.9	資本公積	1,849.8	1,969.9
其他非流動資產	5,036.7	5,160.7	保留盈餘	6,596.9	6,755.7
非流動資產總計	15,143.6	13,997.4	其他權益	(16.6)	113.9
資產總計	27,837.1	28,119.8	權益總計	10,953.7	11,242.9

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

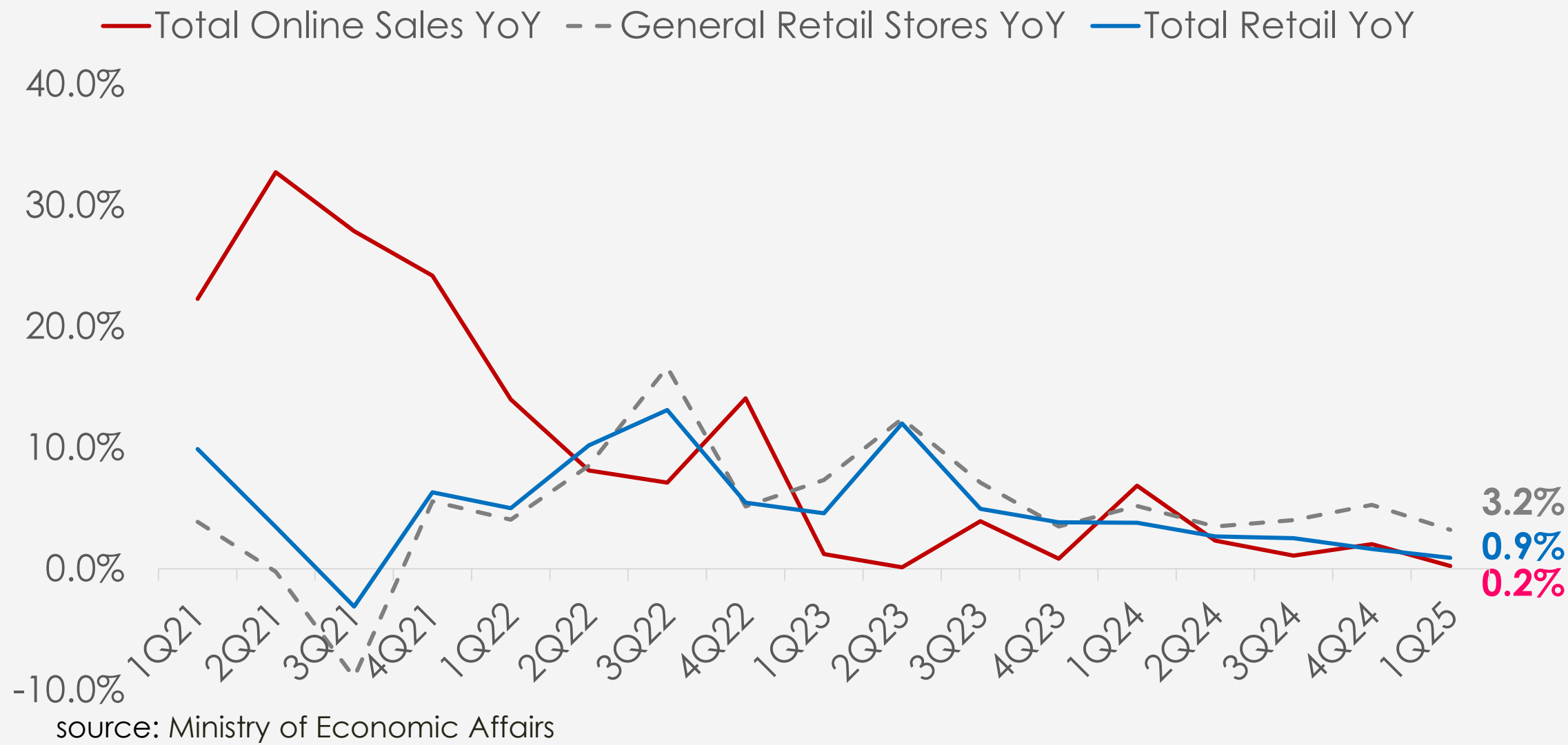
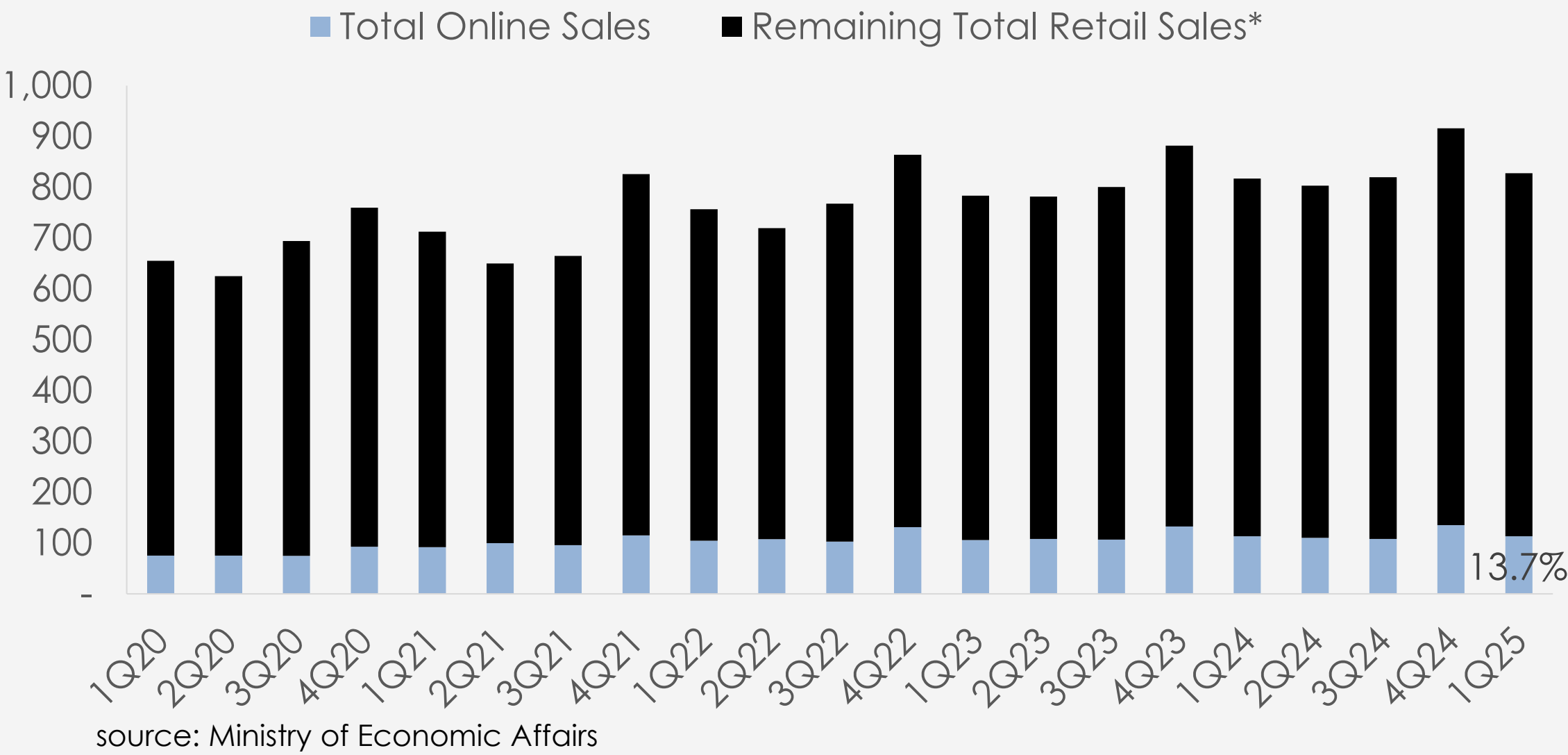
資本支出預算



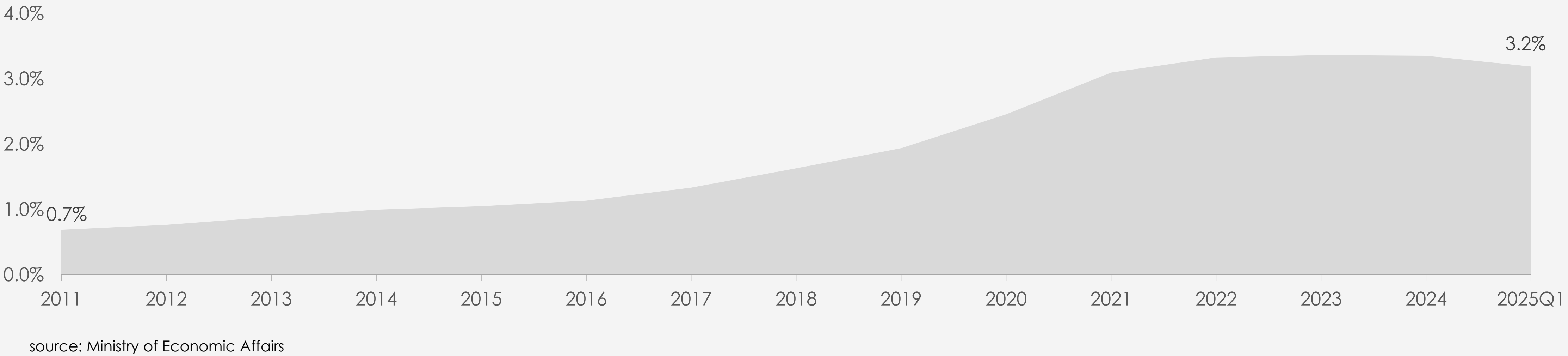
(NT\$mn)	2025F	1 Q25A
中區物流中心	0	0
南區物流中心	244	1
北區物流中心		
倉儲營運設備		
資訊設備	387	16
其他	55	2
合計	686	19

* 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



momo占台灣整體零售市場份額

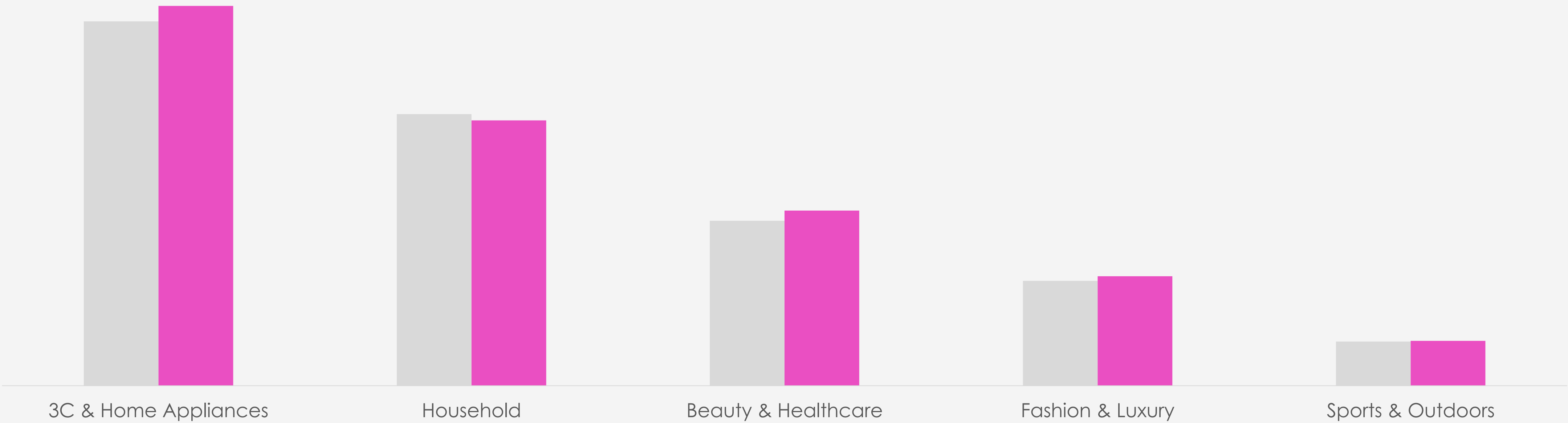


EC產品組合

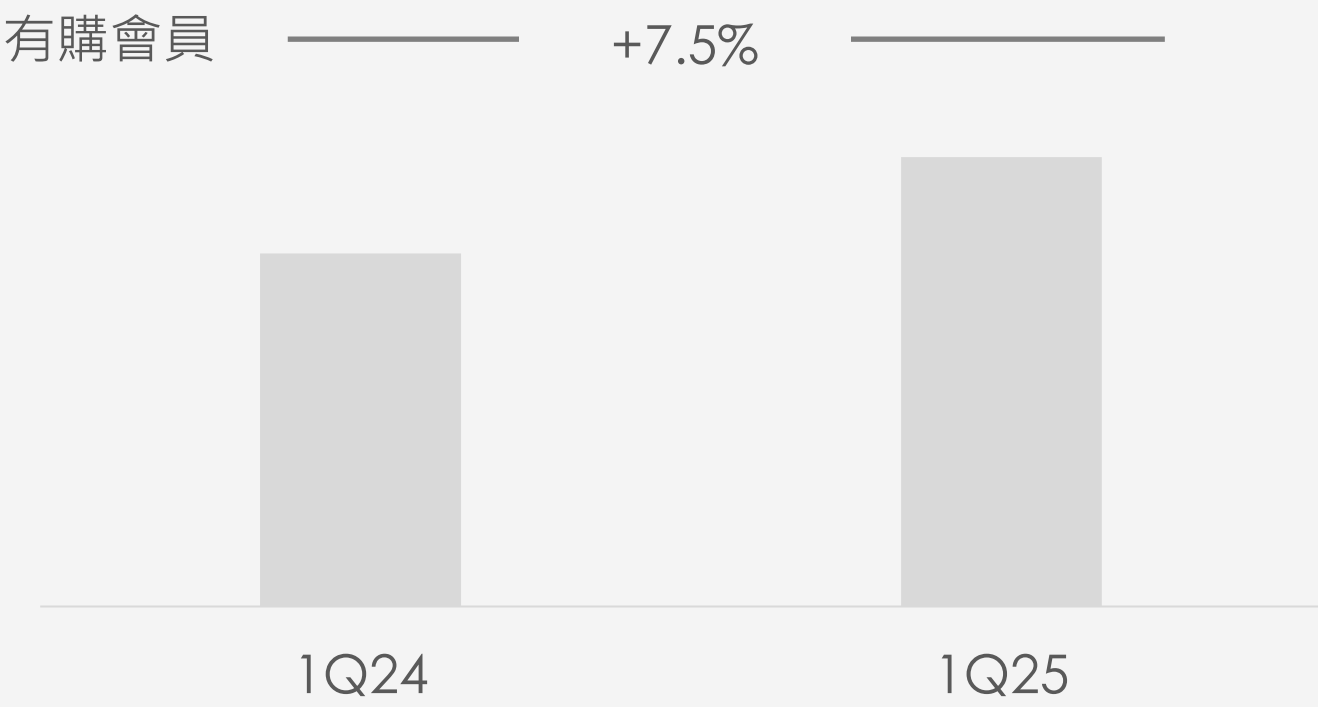


按GMV規模排列

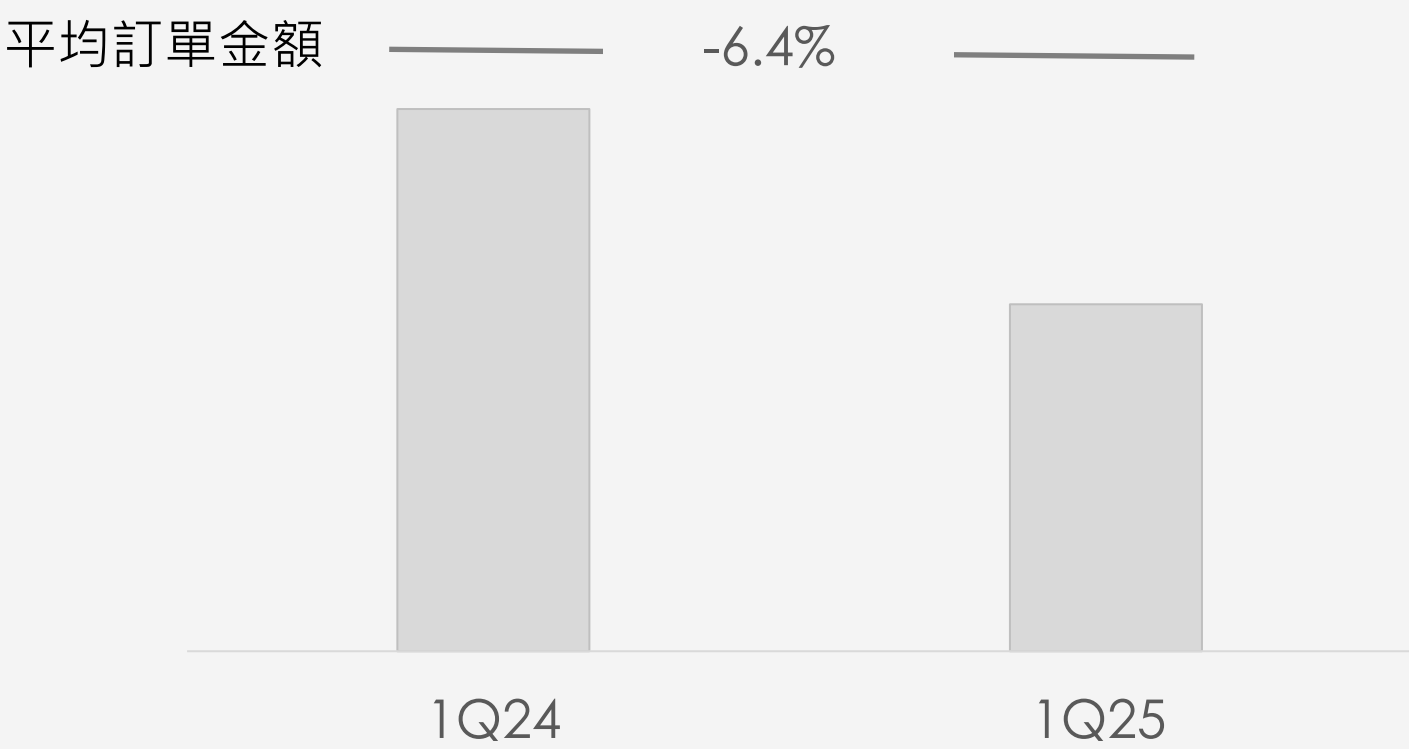
■ 1Q24 ■ 1Q25



消費者黏著度和參與度持續提升



高單價商品的需求下降、3P商品比重提高





物流中心陸續完工，將帶動公司下一階段的成長

momo



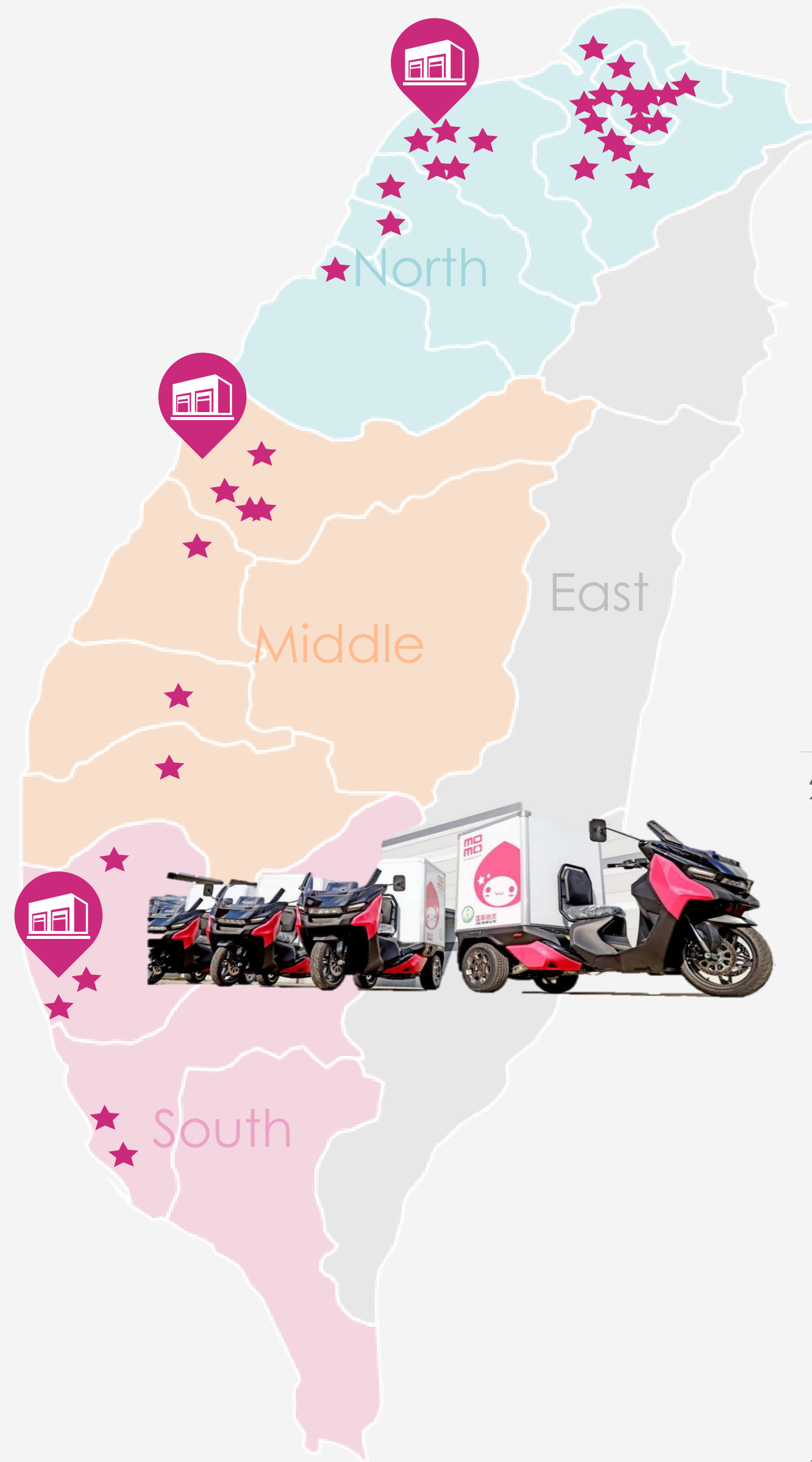
北區物流中心
2017年正式啟用



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



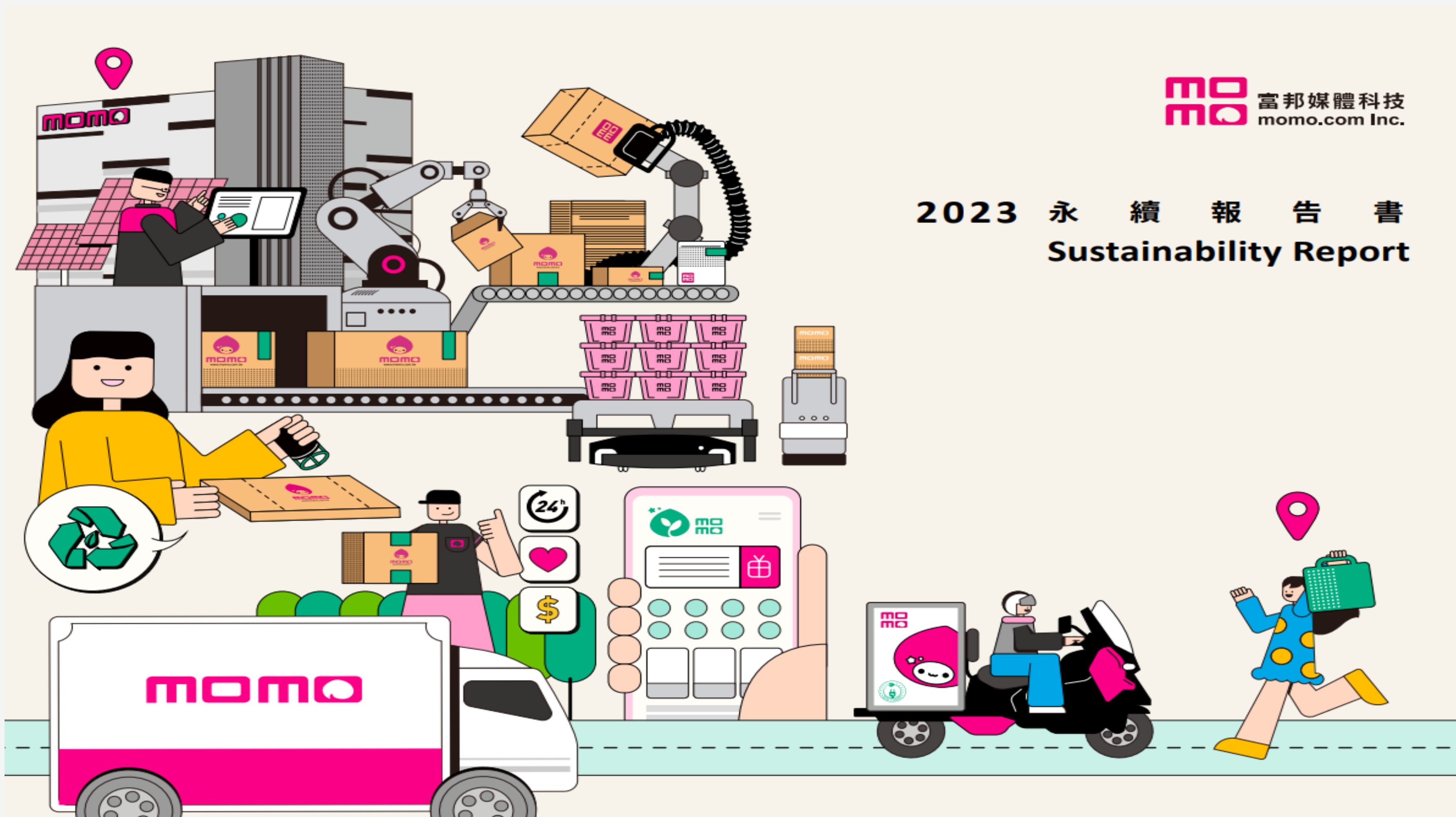
綠色消費 價值

- 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