

富 邦 媒 體 科 技 8454.TT

momo

2025 3Q 法說會 簡報

2025年11月28日

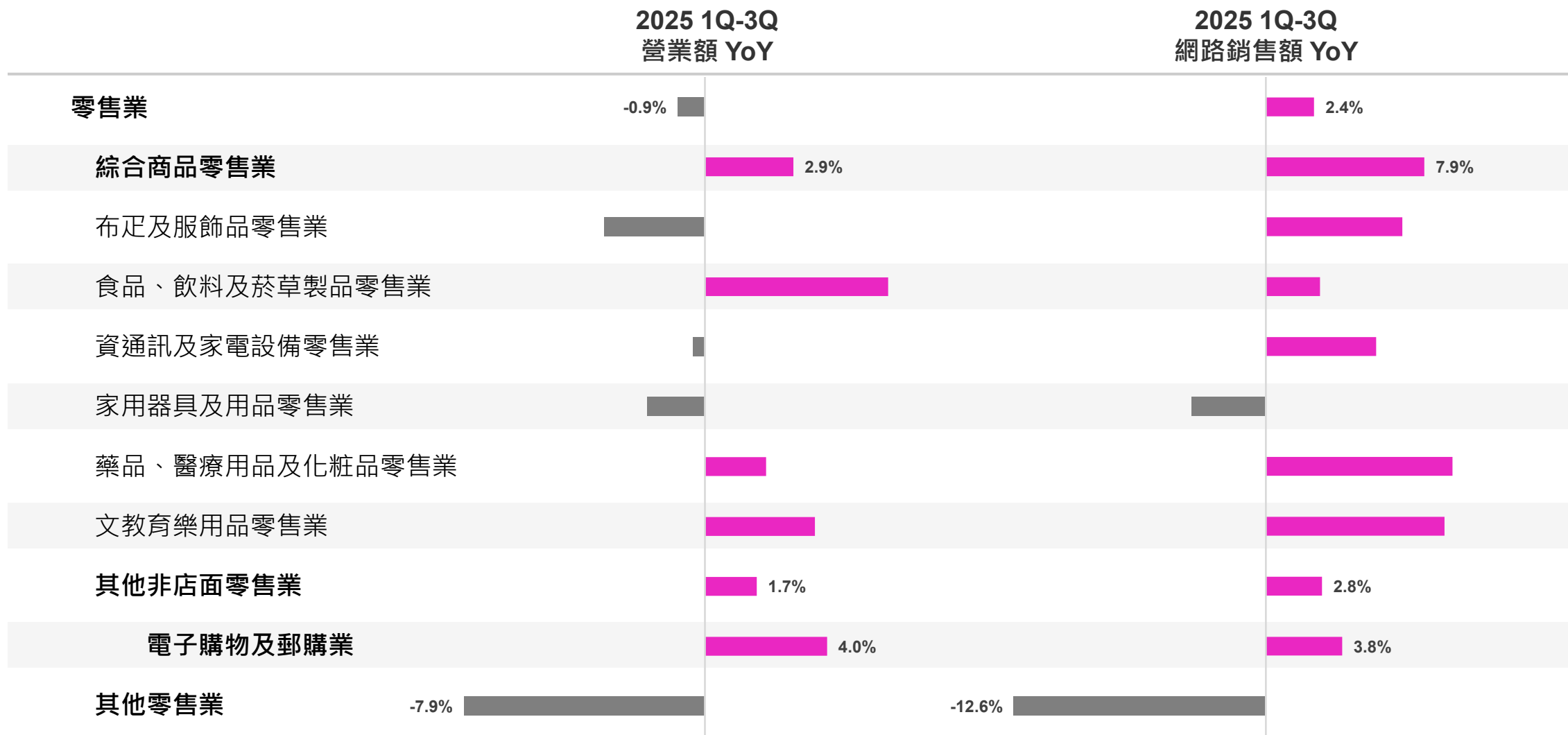
免責聲明



本簡報資料所提供之資訊，包含所有前瞻性看法，將不會因任何新的資訊，未來事件、或是任何情況而更新相關資訊。富邦媒體科技股份有限公司（以下簡稱本公司）並不負有更新或修正本簡報資料內容之責任。本簡報資料中所提供之資訊並未明示或暗示的表達或保證其具有正確性、完整性、或可靠性，亦不代表本公司、產業狀況或後續重大發展的完整論述。

產業概況

2025年1-9月零售市場表現低於預期，較去年同期下滑0.9%。電商市場競爭加劇，帶動電商產業3Q整體規模成長率優於整體零售市場表現，電商滲透率亦提升至14.1%



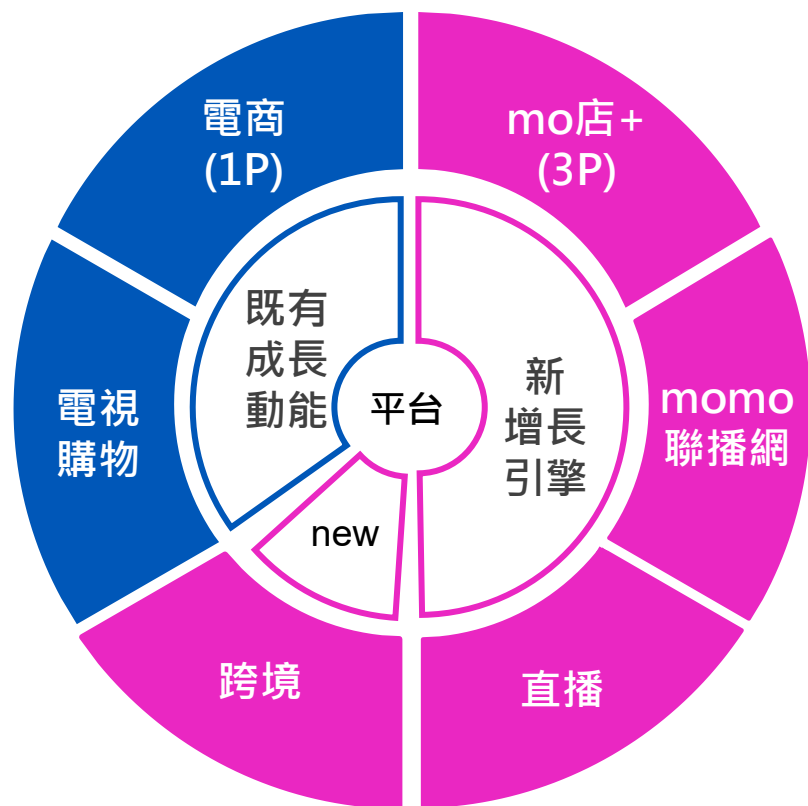
*數據來源: 經濟部統計局

- **穩固市場領導地位：**深化與品牌及原廠合作，推出獨家商品，強化高效商品競爭力，一至九月整體電商**GMV**維持正成長
- **用戶經營成效顯著：**儘管面臨激烈競爭，有購會員數仍穩健成長，並透過跨品類推薦與訂閱機制優化，持續深化用戶互動與黏著度
- **新事業持續擴張：**
 - ✓ mo店+ 持續吸引優質商家進駐，商品組合不斷擴充，展現強勁成長動能
 - ✓ momo RMN 廣告效益表現優於市場平均
- **4Q展望積極：**迎接雙11與雙12促銷旺季，加上政府普發新台幣1萬元現金，預期**GMV**成長動能強勁，同時，我們透過優化用戶體驗、提升物流以及服務效率，提供客戶最佳的購物體驗

增長動能

momo

台灣最值得信賴，以科技驅動的零售平台



有購會員YoY (1P+3P)

+1.7%

*註: 有購會員數據為第三季度單季數據

3P訂單數 YoY

+114.4%

*註: 3P訂單數數據為第三季度單季數據

聯播網廠商滲透率

~30%

3P商品數

>300萬

聯播網ROAS與競網相比

~1.5x

3P精選招商店家數

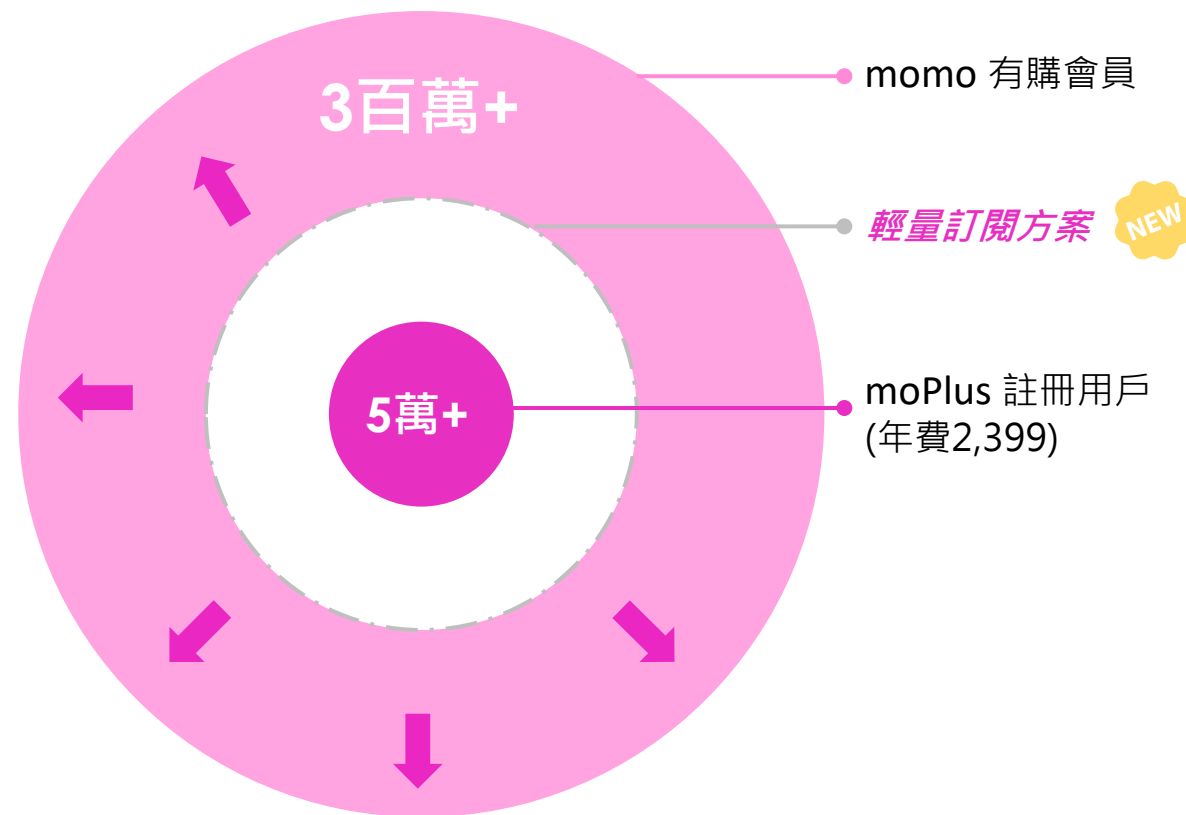
>8,000家

*註: 數據截止至2025.09.30

moPlus 會員

momo

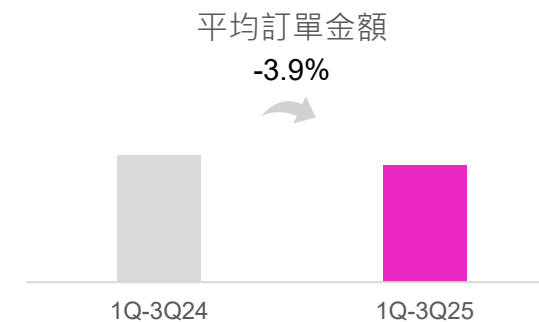
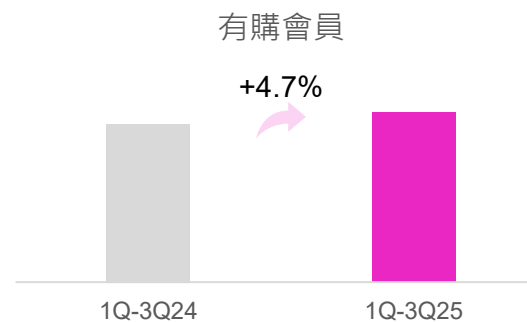
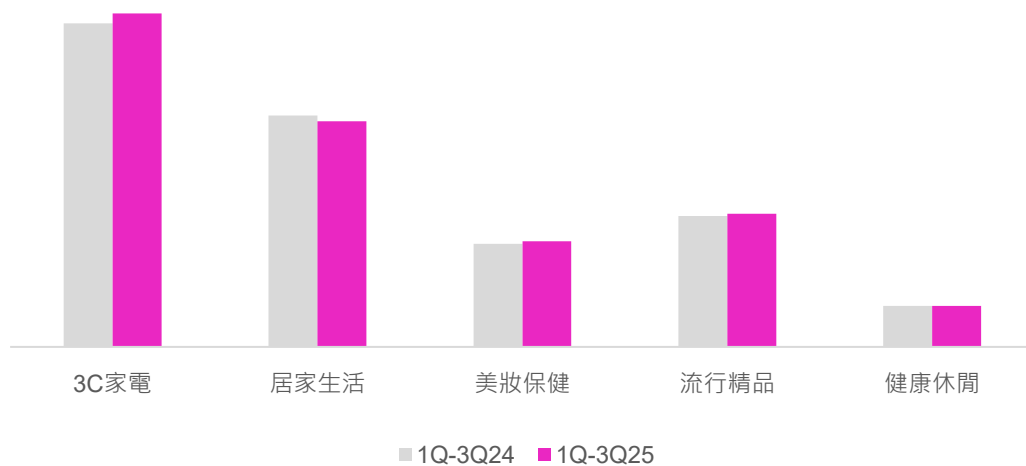
從擴大會員覆蓋，moPlus 輕量訂閱方案開啟消費者長尾潛能



電商產品組合、顧客行為指標

momo

按GMV規模排列



損益表

momo

(新台幣百萬元)	3Q25	3Q24	9M25	9M24
營業收入	24,555.9	25,552.9	76,991.9	79,087.8
商品毛利	3,383.1	3,474.9	10,425.2	10,689.9
營業成本	(1,195.3)	(1,195.5)	(3,511.4)	(3,446.0)
營業毛利	2,187.8	2,279.4	6,913.7	7,243.9
營業費用	(1,542.6)	(1,456.8)	(4,709.4)	(4,379.8)
營業淨利	645.3	822.6	2,204.3	2,864.2
歸屬於母公司業主稅後純益	558.8	666.1	2,070.3	2,343.4
每股盈餘	2.11	2.51	7.81	8.84

Key ratios (%)	3Q25	3Q24	9M25	9M24
Take rate	13.8%	13.6%	13.5%	13.5%
Gross margin from operations	8.9%	8.9%	9.0%	9.2%
EBITDA margin	4.1%	4.5%	4.2%	4.9%
Operating margin	2.6%	3.2%	2.9%	3.6%
Net margin	2.3%	2.6%	2.7%	3.0%

資產負債表 與 現金流量表



資產負債表

(新台幣百萬元)	2025/9/30	2024/9/30
現金及約當現金	1,211.0	3,332.4
應收帳款	457.0	459.1
其他應收款	1,687.7	1,796.2
存貨	4,910.8	4,893.9
其他流動資產	1,308.1	856.2
流動資產總計	9,574.7	11,337.9

採用權益法之投資	494.4	620.0
不動產、廠房及設備	10,687.6	8,780.0
其他非流動資產	4,701.8	5,346.1
非流動資產總計	15,883.8	14,746.1
資產總計	25,458.5	26,084.0

現金流量表

(新台幣百萬元)	9M25	9M24
營業活動之淨現金流入(流出)	1,474.2	2,911.9
投資活動之淨現金流入(流出)	(1,445.5)	(1,590.3)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(3,877.1)	(4,267.2)

(新台幣百萬元)	2025/9/30	2024/9/30
應付帳款	9,820.5	10,126.2
其他應付款	1,305.2	1,088.3
其他流動負債	3,170.3	2,762.5
流動負債總計	14,296.0	13,977.0
非流動負債總計	2,298.1	3,092.1
負債總計	16,594.1	17,069.1

普通股股本	2,649.8	2,523.6
資本公積	1,723.6	1,849.8
保留盈餘	4,577.5	4,630.0
其他權益	(170.3)	(72.9)
非控制權益	83.8	84.5
權益總計	8,864.4	9,014.9

以AI大數據驅動的智慧物流決策

自動化倉儲與配送優化，實現營運與永續共贏

momo

① 最適出貨倉分析

上百萬
SKU數

上千萬
全年訂單數

各倉
庫存



出貨
材積



貨運
趟次

- 大數據運算倉儲庫存與貨運資訊，將訂單拋轉至最適出貨倉，減少貨運商取件往返趟次，或同一訂單分箱出貨情況



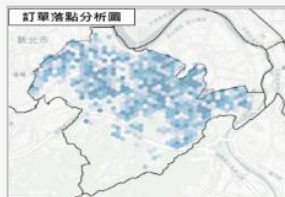
逾6成商品因預測正確
不須分倉出貨

② 最佳配送路徑分析

歷史訂單資訊

地理資訊系統

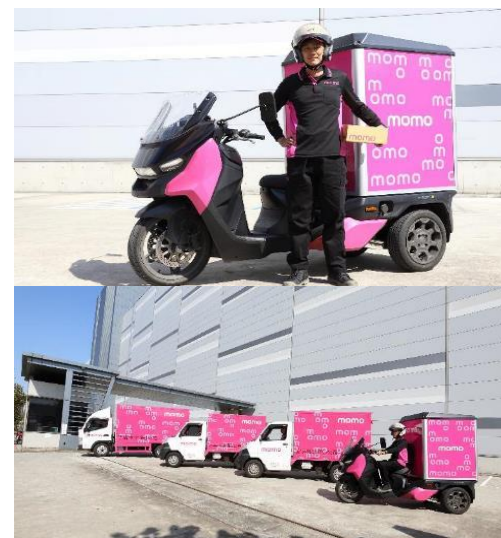
最佳路徑
AI模擬



- 依訂單量劃分配送區，提升配送效率
- 優化配送路線，縮短配送里程



③ 綠色自有車隊



- 首創導入**電動三輪車**，降低空氣及噪音污染
- 三輪車**安全性提升**，有效降低職業傷害風險
- 交通尖峰時段更能靈活穿梭市區巷弄
- 可承載更多貨件，**減少往返搬運次數**，提升運輸效率

自營覆蓋 **170**
行政轄區
(富昇物流)
*與其他策略夥伴
覆蓋全省行政轄區

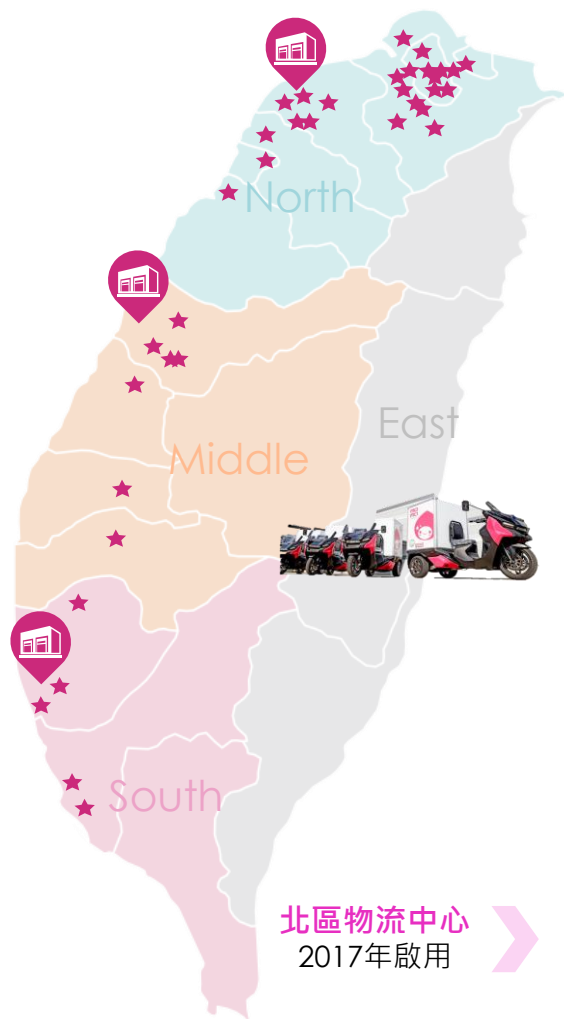
6大行政都會區
提供當日配送服務

超 **90%**
平均配達率

業界領先的自動化智慧倉儲系統

減少耗材・以物就人

momo



2+1+1 座物流中心
(2萬坪以上)

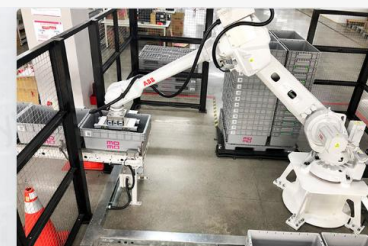
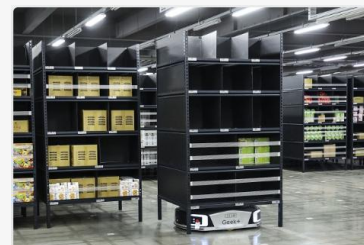
33 座輔助倉

15 萬坪 總面積
(年增8,023坪)

北區物流中心
2017年啟用

南區物流中心
2024年11月啟用

中區物流中心
2023Q4開始建造



台灣綠活電商领航者

momo



攜手供應商夥伴，共築永續價值鏈
從企業實踐走向產業共好



積極響應聯合國可持續發展目標，
將ESG融入公司戰略及業務，踐行可持續發展理念

MSCI ESG評級

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

2025第九屆
台北金鵬微電影展

銅級獎

台灣永續行動獎
SDG12 責任消費與生產
綠活會員計畫



金級

環境部

113年民間企業團體
綠色採購績優單位

第七屆
國家企業環保獎



銅級獎

衛生福利部
國民健康署

健康職場認證
健康促進標章



台灣綠活電商领航者

將ESG融入業務，踐行可持續發展理念

momo



*註: 數據截止至2024.12.31

富 邦 媒 體 科 技 8454.TT

momo

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