富邦媒體科技 8454.TT

2026 Q3 法說會 簡報

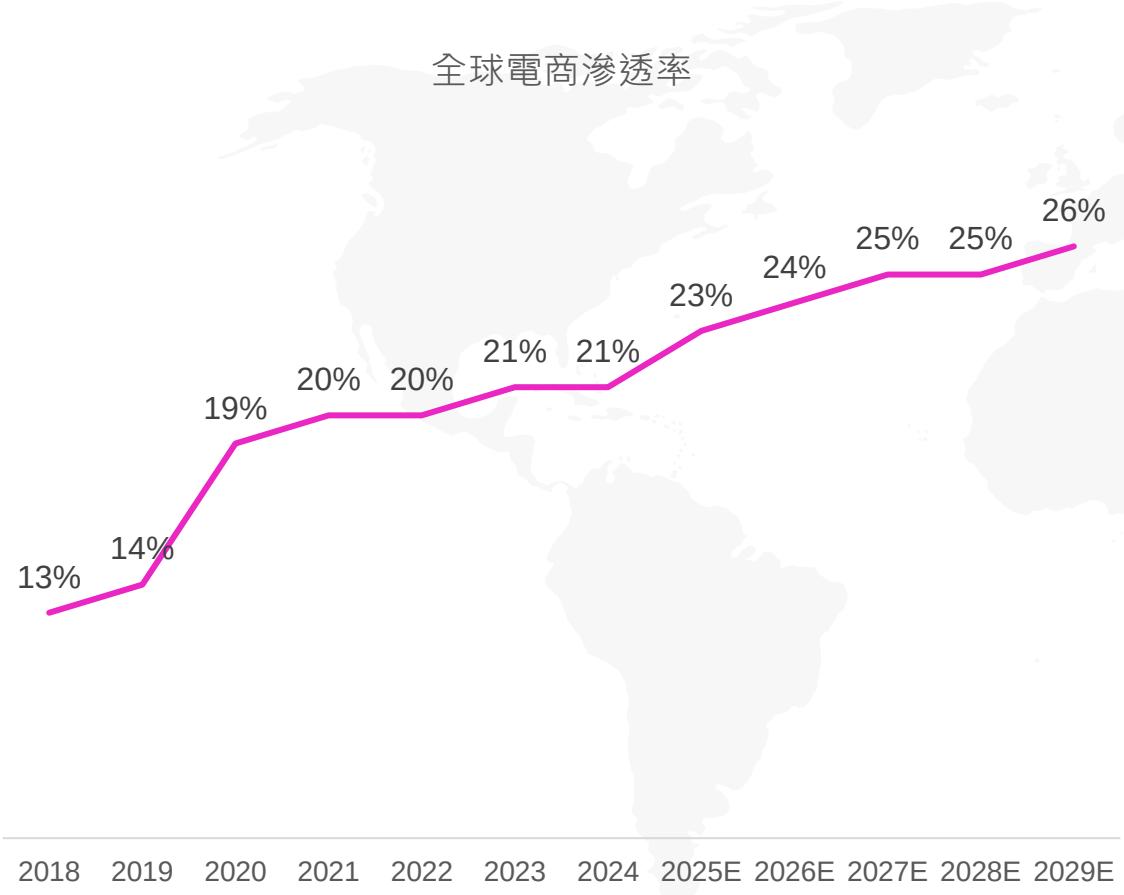
2026年12月2日

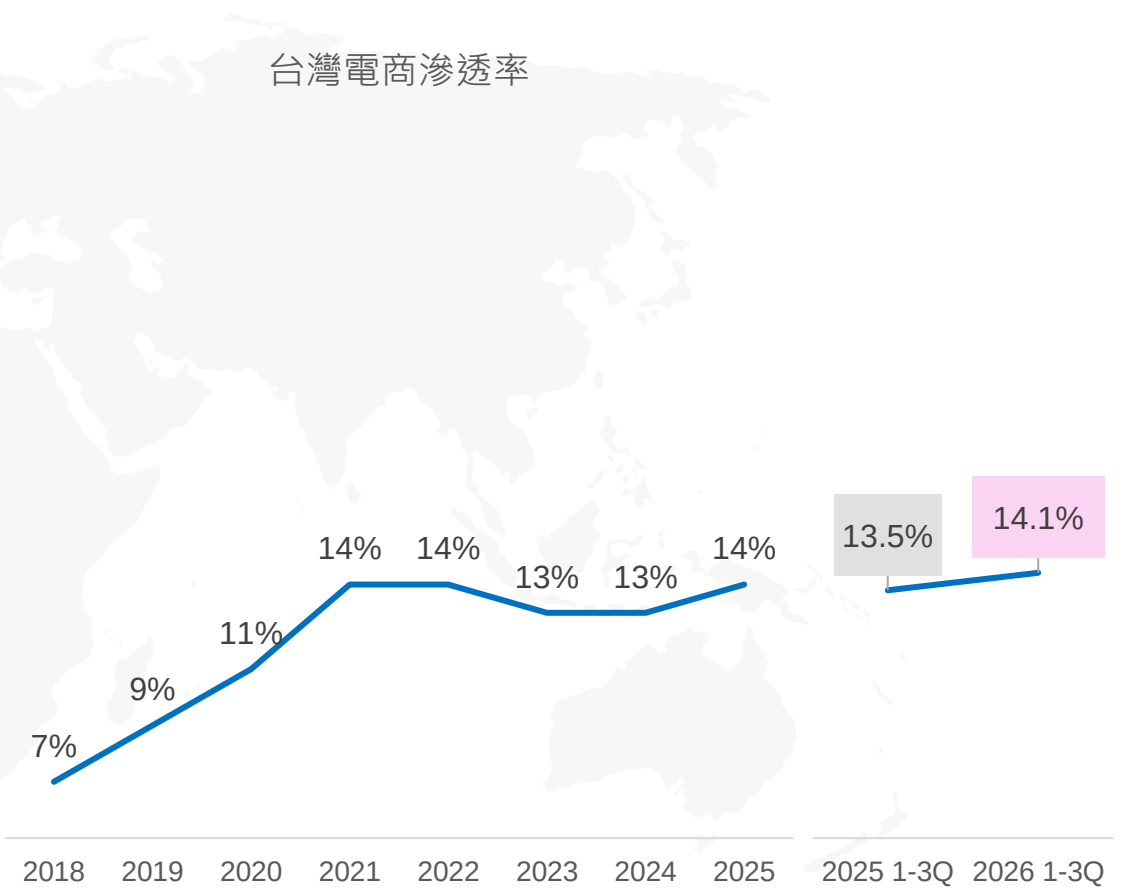
免責聲明

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。

台灣電商市場仍具備高度成長潛力，滲透率有提升空間

台灣電商市場恢復成長動能，產業景氣穩健回溫





*資料來源: Company Data & 經濟部統計局

Q3 營運概況

雙引擎成長動能延續，帶動核心電商季度GMV增長加速

核心業務：
多引擎驅動成長與獲利結構優化

深化1P+3P 雙引擎帶動核心電商動能加速；3P與廣告對整體獲利正向貢獻

- **1P 核心業務深化： 持續擴充品牌與商品供給，提升精準行銷帶動有購會員與成交率同步提升**
- **3P 生態持續優化： 3P GMV 持續雙位數成長，落實商家治理，加速長尾品類滲透**
- **廣告持續成長： momo Ads 營收保持雙位數成長，持續優化廣告工具及新舊客ARPU提升**

倉儲物流：
規模化與效率化持續提升

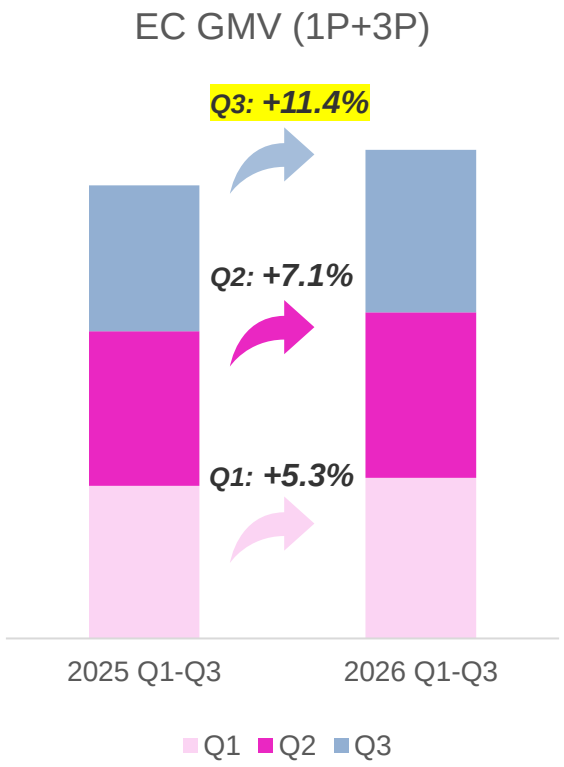
物流效率持續提升，透過服務流程優化及自動化發展，持續強化顧客體驗與營運競爭力

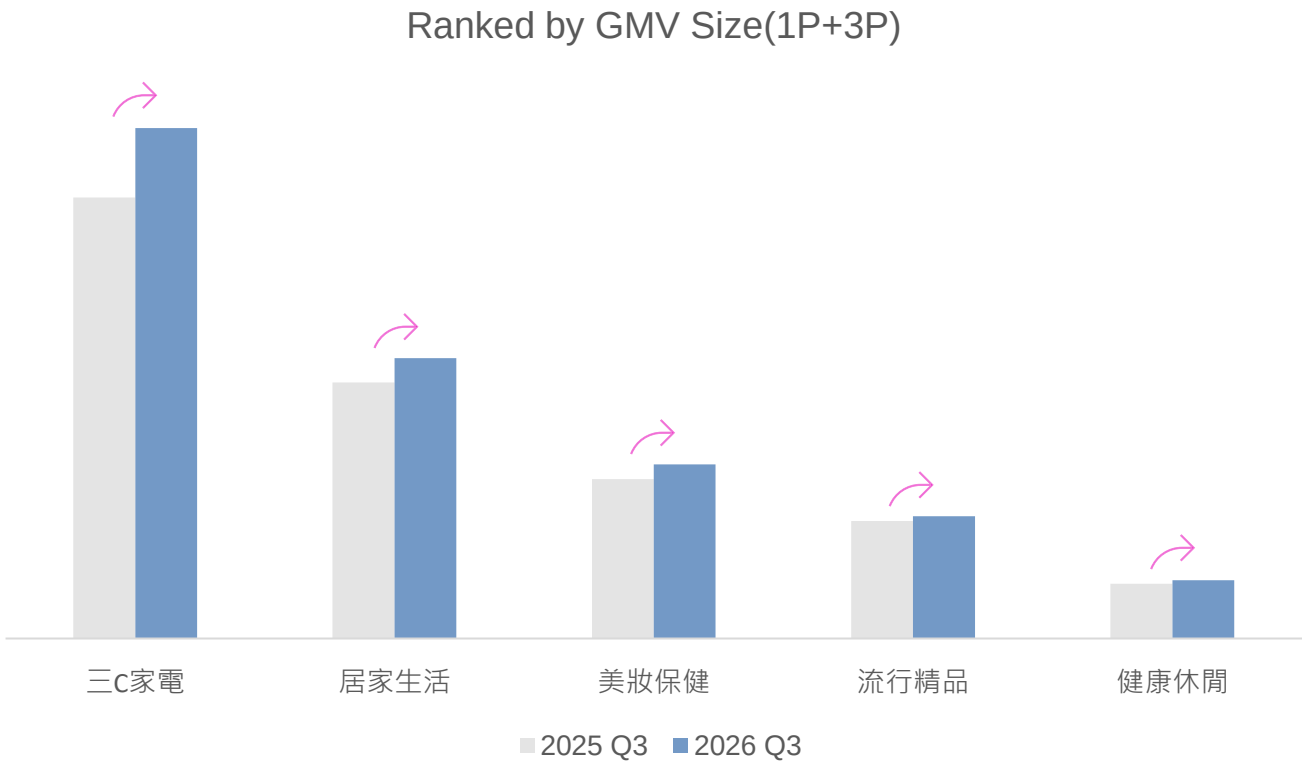
- **鞏固自建物流能力：富昇物流自配比例約 50%（配送量能持續雙位數增長），自有物流大家電出貨季增 5.9%，進一步強化服務品質與穩定性**
- **物流網絡與履約升級： 北區、中區及南區物流中心配送布局持續強化**

展望 雙 11 與雙 12 旺季

- **活動規劃與備貨規模均高於往年，持續推動營運維持成長**

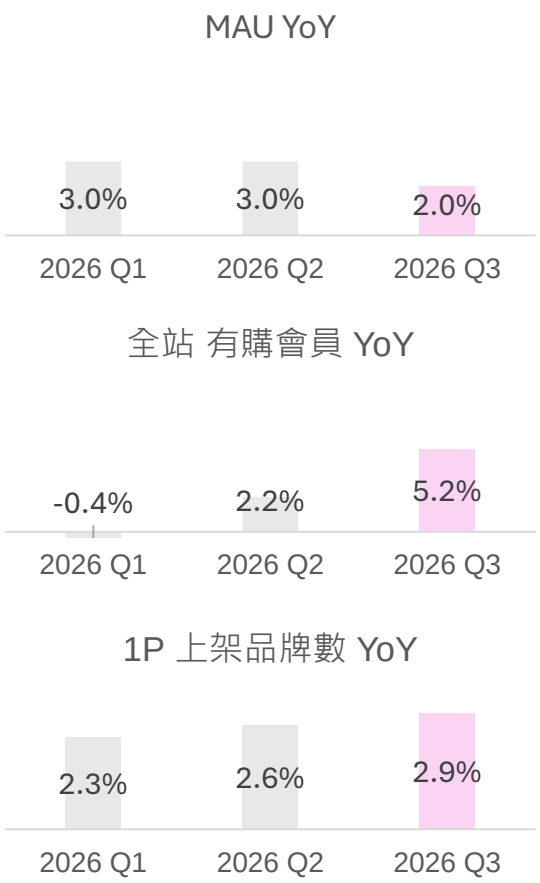
電商事業 | 營運動能帶動 GMV 持續擴張

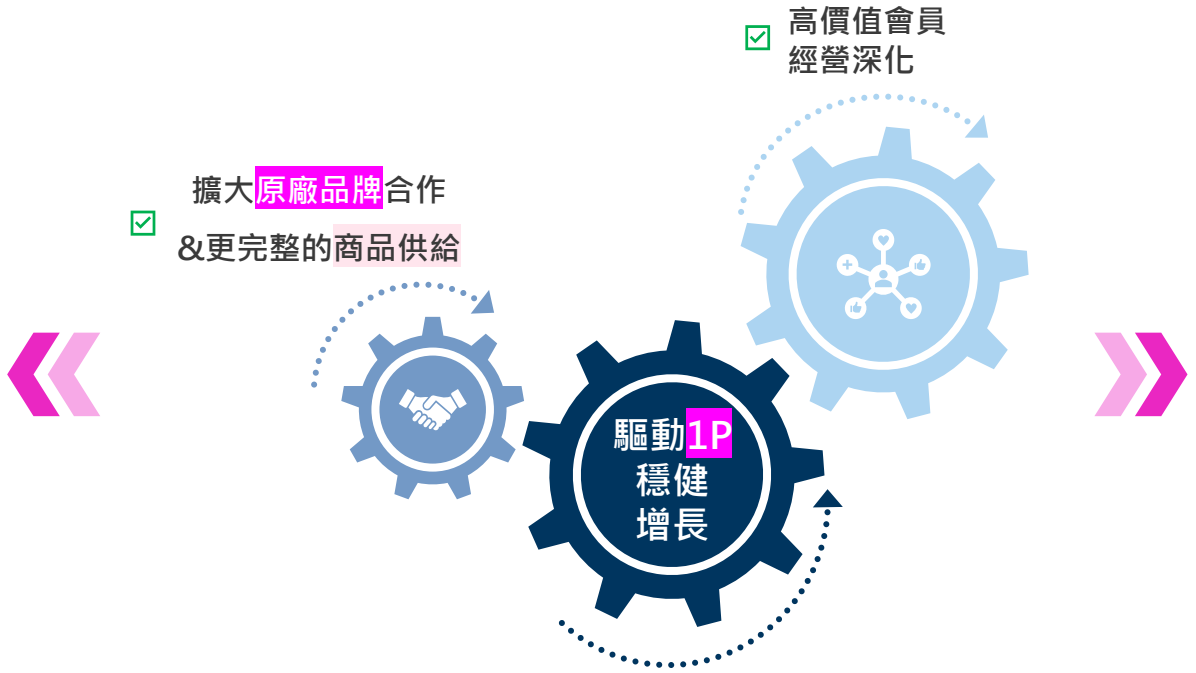




深化品牌合作，高價值會員經營深化，鞏固1P核心競爭力

momo





MAU YoY

+2.0%

*註: MAU數據為2026 Q3數據

全站 有購會員 YoY

+5.2%

*註: 有購會員數據為2026 Q3數據

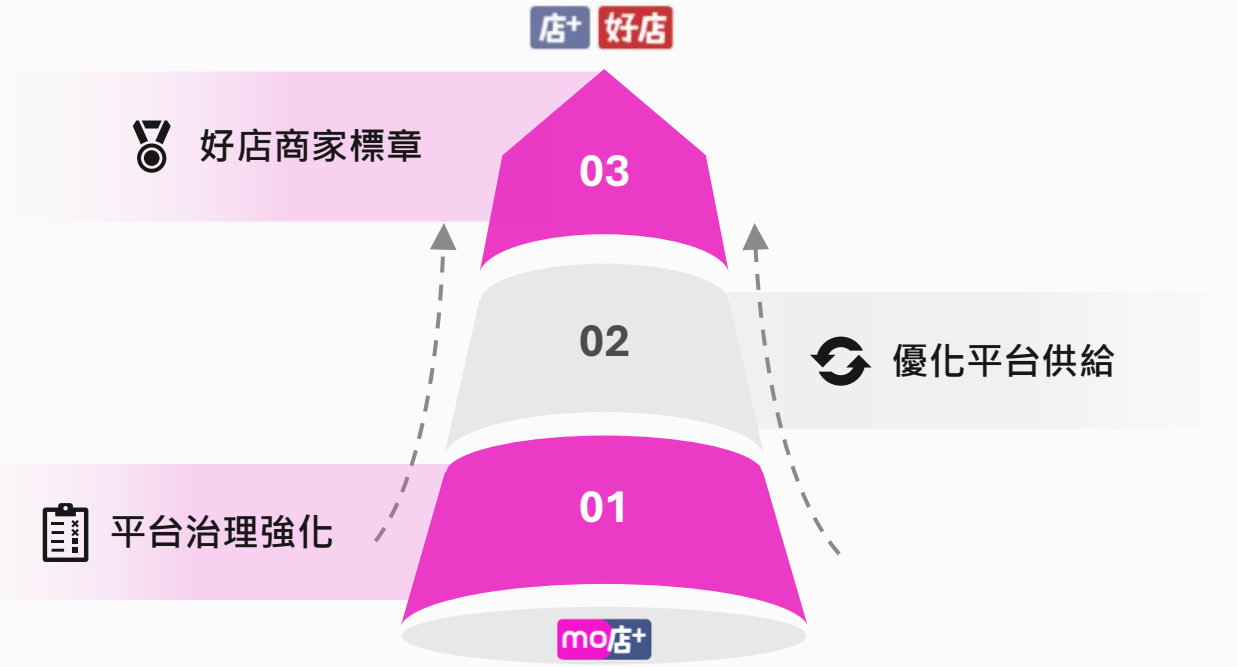
1P上架品牌數 YoY

+2.9%

*註: 數據截止至2026.09.30

成長引擎：持續提升3P平台供給品質

透過強化商品與服務品質管理、提升消費者購物體驗，持續優化平台生態圈，支持平台長期穩健成長



- 訂單完成率提升
- 3P履約服務提升
- 客服滿意度與商店評分穩定微升

3P GMV YoY

雙位數增長

*註: 3P GMV數據為2026 3Q數據

3P商品數

>430萬

3P精選招商店家數

>10,000家

*註: 數據截止至2026.09.30

成長引擎：廣告變現持續驅動平台價值提升

為品牌供應商打造完整的廣告解決方案

momo 第一方交易數據

完整的行銷閉環

站內廣告
- 商品轉換
- 提升 ROAS
- 放大既有需求

站外廣告
- 品牌曝光
- 新客開發
- 需求創造

提升品牌整體行銷效益，強化平台、品牌與消費者三方價值

momo Ads 廣告收入 YoY

雙位數增長

*註:廣告收入為2026 Q3數據

平均品牌投廣金額 YoY

雙位數增長

*註: 平均品牌投廣金額為2026 Q3數據

momo RMN ROAS與競網相比

~1.5x

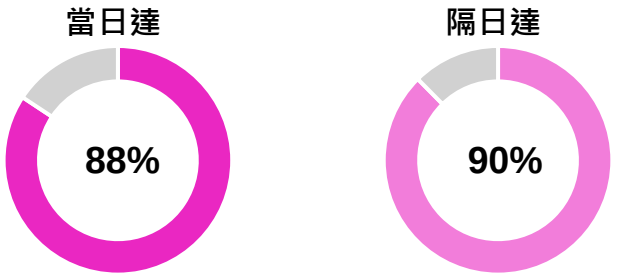
*註: 數據截止至2026.09.30

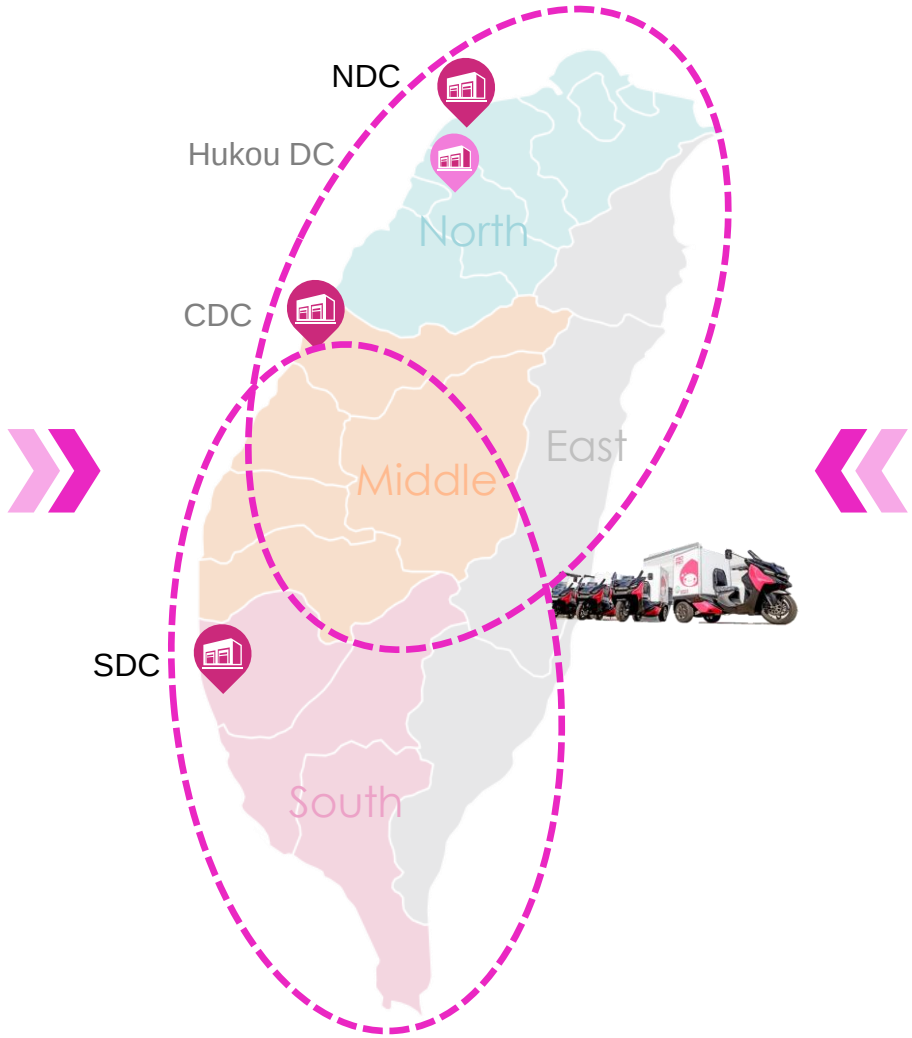
自建配送 X 自動化 提升服務與成本效率

完善全台倉配網絡布局
支撐高效率履約能力

- 由 NDC、SDC 與區域倉形成完整配送網絡；未來三區覆蓋強化配送密度與履約穩定性
- CDC工程進度已達87%，預計2027年投入營運

優化倉出履約服務
提升配送效率



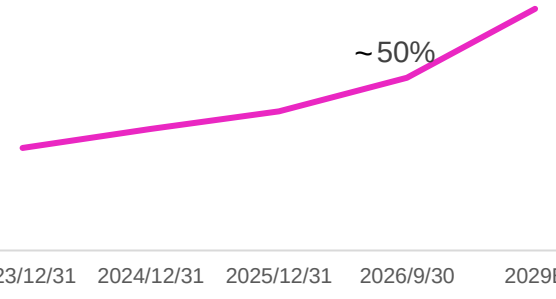


持續提升物流與
售後服務體驗

- 優化區域化出貨，降低跨區調撥與運輸需求
- 提升履約能力，一日物流覆蓋範圍擴大
- 加速自動化布局，持續提升效率
- 自有物流大家電出貨季增 5.9%

強化並擴展
自有物流能力

富昇物流倉出配送占比



升級 moPro 訂閱生態圈，精準分層拓展會員基數，驅動高頻回購

momo

2026年10月新推出

moPro VIP
年繳$2,399

moPro
年繳$299

moPro
月繳$49

moPro +
年繳$2,399

moPro
月繳$88/年繳888

moPlus
年繳$2,399

1 → 2 → 3

moPro +
- GMV +44%
- 訂閱後 ARPU及購買次數增加

moPro
- GMV +78%
- 訂閱後 ARPU及購買次數增加

專屬權益比較

三方案並排比較，差異一眼看懂

	最便宜 moPro	最划算 moPro	最高回饋 moPro VIP
訂閱費用	月繳$49 可隨時取消續訂	年繳$299 平均$25／月	年繳$2,399 首30天$1
VIP 消費回饋	–	–	4% 上限每月$600
訂閱贈點 固定權益	50mo點 每月	50mo點 每月	- -
加碼贈點 行銷加碼	10mo點 每週	10mo點 每週	20mo點 每週
折價券	最多35張 最高折$2,000	最多35張 最高折$2,000	最多40張 最高折$2,000
訂閱專屬價	最低3折起	最低3折起	最低3折起
超商免運券	1-4張	1-4張	1-4張
生日禮金	–	–	150mo幣 次年生日當月
店外禮遇	總價值 超過千元	總價值 超過千元	總價值 超過千元
最高總回饋	3+4% 搭momo卡	3+4% 搭momo卡	3+4+4% 搭momo卡

損益表

(新台幣百萬元)	2026 Q3	2025 Q3	YoY(%)
營業收入	**26,296.7**	**24,555.9**	**7.1%**
商品毛利	**3,635.1**	**3,383.1**	**7.5%**
營業成本	(1,212.5)	(1,195.3)	1.4%
營業毛利	**2,422.6**	**2,187.8**	**10.7%**
營業費用	(1,705.7)	(1,542.5)	10.6%
營業淨利	**716.9**	**645.3**	**11.1%**
歸屬於母公司業主稅後純益	**586.1**	**558.8**	**4.9%**
每股盈餘(元)	**2.21**	**2.11**	**4.7%**

Key ratios (%)	2026 Q3	2025 Q3	YoY(bps)
Take rate	13.8%	13.8%	4.6 bps
Gross margin from operations	9.2%	8.9%	30.3 bps
Operating margin	2.7%	2.6%	9.8 bps
Net margin	2.2%	2.3%	-4.7 bps

資產負債表 與 現金流量表

momo

資產負債表

(新台幣百萬元)	2026/9/30	2025/9/30
現金及約當現金	968.1	1,211.0
應收帳款	319.5	457.0
其他應收款	1,650.4	1,687.7
存貨	5,343.0	4,910.8
其他流動資產	1,399.4	1,308.2
流動資產總計	9,680.4	9,574.7
採用權益法之投資	458.6	494.4
不動產、廠房及設備	12,056.0	10,687.6
其他非流動資產	4,081.8	4,701.8
非流動資產總計	16,596.4	15,883.8
資產總計	26,276.8	25,458.5

(新台幣百萬元)	2026/9/30	2025/9/30
應付帳款	10,536.5	9,820.5
其他應付款	1,473.7	1,305.2
其他流動負債	3,490.7	3,170.3
流動負債總計	15,500.9	14,296.0
非流動負債總計	1,792.5	2,298.1
負債總計	17,293.4	16,594.1
股本	2,649.8	2,649.8
資本公積	1,723.6	1,723.6
保留盈餘	4,708.6	4,577.5
其他權益	(181.9)	(170.3)
非控制權益	83.3	83.8
權益總計	8,983.4	8,864.4

現金流量表

(新台幣百萬元)	2026/1/1-2026/9/30	2025/1/1-2025/9/30
營業活動之淨現金流入(流出)	3,055.5	1,474.2
投資活動之淨現金流入(流出)	(1,087.1)	(1,445.5)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(3,243.5)	(3,877.1)

台灣綠活電商領航者

打造永續消費生態圈，從商品選擇延伸至日常消費行動

供應商ESG學苑｜共築信任 × 資安聯防



永續里程碑與獲獎肯定

TSAA台灣永續行動獎
SDG09永續工業與基礎建設

金獎

第八屆
環境部《國家企業環保獎》

銅獎

綠色生活館｜持續擴大永續選品與綠色消費行動









「綠色生活館」合作品牌**超過1,000家**

「綠活會員」近 **100 萬人**

過去一年累計完成逾 **124 萬**次低碳配送

富 邦 媒 體 科 技　8454.TT

momo

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