

证券代码：300785

证券简称：值得买

公告编号：2019-023

# 北京值得买科技股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

## 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

|          |                          |                          |        |
|----------|--------------------------|--------------------------|--------|
| 股票简称     | 值得买                      | 股票代码                     | 300785 |
| 股票上市交易所  | 深圳证券交易所                  |                          |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                    | 证券事务代表                   |        |
| 姓名       | 柳伟亮                      | 高晗                       |        |
| 办公地址     | 北京市丰台区洋桥 12 号院 3 层至 19 层 | 北京市丰台区洋桥 12 号院 3 层至 19 层 |        |
| 电话       | 010-5664 0901            | 010-5664 0901            |        |
| 电子信箱     | ir@smzdm.com             | ir@smzdm.com             |        |

### 2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

|                            | 本报告期           | 上年同期           | 本报告期比上年同期增减 |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| 营业收入（元）                    | 273,476,368.34 | 198,229,032.49 | 37.96%      |
| 归属于上市公司股东的净利润（元）           | 46,808,420.31  | 40,672,584.40  | 15.09%      |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元） | 45,333,829.50  | 38,810,895.92  | 16.81%      |
| 经营活动产生的现金流量净额（元）           | 20,597,820.41  | 2,829,533.13   | 627.96%     |
| 基本每股收益（元/股）                | 1.17           | 1.02           | 14.71%      |
| 稀释每股收益（元/股）                | 1.17           | 1.02           | 14.71%      |

|                  |                |                |              |
|------------------|----------------|----------------|--------------|
| 加权平均净资产收益率       | 13.66%         | 14.83%         | -1.17%       |
|                  | 本报告期末          | 上年度末           | 本报告期末比上年度末增减 |
| 总资产（元）           | 533,850,275.16 | 518,131,873.05 | 3.03%        |
| 归属于上市公司股东的净资产（元） | 348,632,517.56 | 327,681,797.57 | 6.39%        |

### 3、公司股东数量及持股情况

| 报告期末股东总数                      | 6  | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） | 0          |              |         |    |
|-------------------------------|--|-----------------------|------------|--------------|---------|----|
| 前 10 名股东持股情况                  |  |                       |            |              |         |    |
| 股东名称                          | 股东性质   | 持股比例                  | 持股数量       | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 |    |
|                               |  |                       |            |              | 股份状态    | 数量 |
| 隋国栋                           | 境内自然人  | 57.78%                | 23,112,000 | 23,112,000   |         |    |
| 刘峰                            | 境内自然人  | 16.63%                | 6,652,000  | 6,652,000    |         |    |
| 刘超                            | 境内自然人  | 10.63%                | 4,252,000  | 4,252,000    |         |    |
| 国脉创新                          | 境内非国有法人  | 10.00%                | 4,000,000  | 4,000,000    |         |    |
| 共青城尚麒                         | 境内非国有法人  | 4.00%                 | 1,600,000  | 1,600,000    |         |    |
| 程文                            | 境内自然人  | 0.96%                 | 384,000    | 384,000      |         |    |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              | 隋国栋为国脉创新的普通合伙人、实际控制人，刘峰与刘超为国脉创新的有限合伙人；除此以外，公司上市发行前上述股东不存在关联关系。 |                       |            |              |         |    |
| 前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有） | 不适用  |                       |            |              |         |    |

### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

### 5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

### 6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券  
否

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

## 互联网营销业

报告期内，公司继续坚持既定的发展战略，持续稳定地为用户提供优质的消费类内容，并通过产品优化和技术迭代不断优化用户体验。在国内宏观经济下行压力加大的大环境下，各项业务依旧保持了快速增长。报告期内，公司实现营业收入27,347.64万元，与上年同期相比增长37.96%；实现归属于上市公司股东的净利润4,680.84万元，同比增长15.09%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润4,533.38万元，同比增长16.81%。

报告期内，公司旗下内容导购平台什么值得买（www.smzdm.com）及相应的移动端导向电商及品牌商的净交易额（确认GMV）达到60.10亿元，同比增长67.04%，与之对应的订单量为3,991.35万，同比增长62.95%。上半年，恰逢国内电商重要的大促活动“618”。作为618大促的重要阵地，公司针对618大促进行了整体部署，实现了技术与运营的双轮驱动，取得了良好的成绩。618大促期间，公司站内电脑数码、家用电器等传统优势品类持续健康增长，新兴优势品类增长强劲。其中，电脑数码和家用电器作为传统强势品类，618大促期间净交易额（确认GMV）同比增幅均超过60%；与此同时，办公设备、个人化妆以及食品生鲜作为大促期间增速最高的三个品类，净交易额（确认GMV）同比增速均超过100%。

上述成绩的取得，与公司围绕既定的发展战略，不断推进产品、技术、内容建设以及用户增长等方面的工作相关，具体阐述如下：

### 1、产品层面

报告期内，公司对移动客户端App进行了改版，最新版的移动客户端App主要分为好价、社区、百科三大内容版块（频道），从不同维度和层面向消费者介绍高性价比、好口碑的商品和服务。其中，好价频道立足于实时发布全球高性价比的品质商品和服务信息；社区频道定位为生活消费领域的内容分享平台；百科频道定位于为用户提供全网各类品牌和商品信息，以及各类消费知识的消费百科全书。

为了向用户提供更加优质的内容获取体验，公司完成了文章详情页深度优化、网站端首页改版、社区首页改版、百科首页改版等工作，优化了用户的访问路径，将优质的内容更加快捷地展现给用户，同时也增强了内容的互动性。此外，“热度排行榜”、“价格低于双11”等数据标签陆续上线，方便消费者明确甄别商品或服务价格的优惠力度；优惠券频道进行了产品迭代，推出了基于优惠券的多种玩法；推出了“拍照购”等创新产品工具，深受用户的喜爱。

### 2、技术层面

报告期内，公司进一步明确了“技术驱动”的发展战略，不断加大对技术研发的支持力度，投入了更多资源用于大数据体系的建设，并不断在业务中加大大数据技术的应用力度。公司在大数据存储、访问、挖掘以及应用等层面都取得了长足的进步。与此同时，公司对“千人千面”的算法模型进行了进一步的迭代升级，引入了深度神经网络，在应用层面也扩大了使用的范围和深度，对于提升用户的留存以及活跃度效果显著。同时，公司对技术开发生态的管理模式和流程进行了优化，加大了培训力度，项目周期显著缩短，可以更好地支持各项业务的发展。同时，为了提升开发的效率和质量，公司对自动化测试系统进行了优化。

### 3、内容建设层面

报告期内，公司高度重视内容体系建设，好价、社区、百科三大频道均围绕“构建持续不断地为用户提供优质消费类内容的平台”采取了一系列举措，这进一步加固了公司在内容导购领域的护城河。

好价频道创造了全新的内容聚合产品，“栏目”、“数码潮人”、“家电研究所”等优秀栏目吸引了数十万粉丝的关注，同时一大批达人、明星进驻了“栏目”频道为用户提供高性价比的商品或服务信息。针对频道内的优惠信息，好价频道确立了基于热度的动态奖励机制，即根据用户对其的喜好程度确定是否获得站内流量扶持等权益。报告期内，好价还上线了新产品“优惠日历”，通过预告类的内容成为商家促销前期蓄水的有效阵地。

社区频道鼓励用户围绕兴趣场景构建话题，从主题征稿、话题聚合、文章整理三个主要角度切入，保证有持续稳定的高质量内容产出。社区频道与多家消费类垂直内容平台进行联合活动及内容共建，吸引双方的用户进行互动。与此同时，社区频道也和行业中有影响力的媒体以及自媒体进行了合作，吸引其入驻什么值得买平台，丰富了平台内的消费相关内容。

公司的百科频道联动多家电商平台、垂直媒体以及广大用户共同建设百科词条内容，充实公司基础底层数据。同时，报告期内，百科频道推出了“每日系列”栏目，每天分别介绍一个值得推荐的品牌、一个性价比高商品以及一个实用的消费类名词。

### 4、用户增长层面

报告期内，公司在用户增长与用户运营方面采取了一系列创新举措，围绕用户生命周期（包括拉新、促活、留存等环节）

开展了系统化的运营工作,老用户的质量持续提升,同时新用户注册量和激活量实现了稳定增长。

2019年上半年,月平均活跃用户数为2,560.13万,同比增长10.47%。

| 指标名称     | 2018上半年(万) | 2019上半年(万) | 同比增幅(%) |
|----------|------------|------------|---------|
| 月平均活跃用户数 | 2,317.47   | 2,560.13   | 10.47   |

截至2019年6月30日,公司注册用户数达到966.99万,公司移动客户端App激活量为3,190.95万。

| 指标名称      | 2018年6月30日(万) | 2019年6月30日(万) |
|-----------|---------------|---------------|
| 注册用户数     | 628.62        | 966.99        |
| 移动端App激活量 | 2,486.52      | 3,190.95      |

注:以上数据为累计值。

## 2、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上一会计期间财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

适用  不适用

①2019年4月30日,财政部发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号),要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会〔2019〕6号的要求编制财务报表,根据上述文件要求,公司需对财务报表格式进行相应调整。

②2017年,财政部颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》(上述准则统称“新金融工具准则”),要求境内上市企业自2019年1月1日起执行。本公司自2019年1月1日起施行新金融工具准则,对金融资产进行了重分类。按照规定,该会计政策变更产生的累积影响数调整首次执行当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额,不调整可比期间信息。

具体变化情况及影响参见公司《2019年半年度报告》第十节“五、重要会计政策及会计估计”之“44、重要会计政策和会计估计变更”。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上一会计期间财务报告相比,合并报表范围发生变更说明

适用  不适用

本公司全资子公司青岛嘉科数云信息科技有限公司已于2019年3月19日清算注销。

法定代表人: 隋国栋  
北京值得买科技股份有限公司  
2019年8月29日