

证券代码：300785

证券简称：值得买

公告编号：2020-079

北京值得买科技股份有限公司 2020 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	北京市丰台区诺德中心二期 11 号楼 39 层 证券部	北京市丰台区诺德中心二期 11 号楼 39 层 证券部	
电话	010-56640901	010-56640901	
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

单位：元

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	362,602,532.87	273,476,368.34	32.59%
归属于上市公司股东的净利润（元）	68,548,214.66	46,808,420.31	46.44%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	58,997,714.79	45,333,829.50	30.14%
经营活动产生的现金流量净额（元）	34,111,518.23	20,597,820.41	65.61%
基本每股收益（元/股）	0.86	0.78	10.26%
稀释每股收益（元/股）	0.86	0.78	10.26%

加权平均净资产收益率	8.65%	13.66%	-5.01%
	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）	1,116,447,774.94	1,039,495,100.59	7.40%
归属于上市公司股东的净资产（元）	835,615,432.55	750,861,284.38	11.29%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数	9,638	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	42.87%	34,542,768	34,542,768	质押	5,081,577
刘峰	境内自然人	12.34%	9,941,956	9,941,956		
刘超	境内自然人	7.89%	6,354,961	6,354,961		
北京国脉创新投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	7.42%	5,978,326	5,978,326	质押	3,497,320
共青城尚麒投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.97%	2,391,330	2,391,330		
中国工商银行股份有限公司一易方达新兴成长灵活配置混合型证券投资基金	其他	2.42%	1,947,443	0		
中国工商银行股份有限公司一华安媒体互联网混合型证券投资基金	其他	1.90%	1,533,740	0		
全国社保基金五零四组合	其他	1.65%	1,327,637	0		
中国建设银行股份有限公司一融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.26%	1,012,736	0		
中国农业银行股份有限公司一华安智能生活混合型证券投资基金	其他	1.20%	963,708	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，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，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

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

2020年上半年，受疫情影响，社会消费品零售总额呈现同比下降的趋势，2020年1-6月，社会消费品零售总额达到17.23万亿元，同比下降11.4%；但受疫情催化渗透率得以提升的线上渠道表现优异，实物商品网络零售额呈现出逆势上扬的趋势，体现出线上消费市场强劲的增长力。据国家统计局发布的数据显示：2020年1-6月，实物商品网上零售额为4.35万亿元，同比增长14.3%，占社会消费品零售总额的比重为25.2%，成为拉动消费市场增长的主要驱动力。上半年，各行各业积极重塑商业运营及消费环境，国家随着疫情防控向好态势积极推动各项促消费政策的落地生效，各大电商渠道促销力度随之加大，线上渠道零售额增速持续加速；同时，直播带货等新零售方式也成为行业新风口，带动内容对用户消费决策的影响力越来越大，多元化的消费类内容已经成为推动行业快速增长的重要驱动力。

2020年上半年，公司继续专注消费领域，紧跟行业发展趋势，在确保公司传统业务稳健发展的前提下，积极探索视频、短视频、直播带货等新内容形式和运营模式，不断开拓新的商业模式，为消费品牌及电商提供更优质、更高效、更多元化的营销服务。报告期内，公司实现营业收入36,260.25万元，与上年同期相比增长32.59%；实现归属于上市公司股东的净利润6,854.82万元，与上年同期相比增长46.44%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润5,899.77万元，与上年同期相比增长30.14%。

上述成绩的取得，与公司在既定的发展战略下，不断推进内容生态建设、用户增长、产品迭代、技术研发、商业化变现等方面的工作息息相关，具体情况如下：

1、内容生态建设

公司继续发力优质内容生态的建设，围绕“构建持续不断地为用户提供优质消费类内容的能力”采取了一系列举措，以品类和场景为中心深耕优质内容，建设多元化的内容生态。

报告期内，公司持续推进品类扩充战略，不断增加内容覆盖的品类和用户群，2020年上半年，新增ACG、健康服务、艺术和线下生活服务等产品，覆盖更广泛的消费场景和消费需求。同时，公司在各细分领域内发掘和激励用户和专业达人的内容创作，通过“创作任务”、“爆料PK赛”等运营工具和运营活动提升了用户参与内容创作的积极性，并通过对外部红人的引入和对社区创作者成长体系的搭建，进一步提升创作者的内容质量及其影响力，持续鼓励内容生产者产出优质的消费内容。

此外，公司进一步优化消费内容的呈现形式，对移动客户端App进行了改版，2020年上半年上线的生活频道针对用户的泛生活消费场景，作为全新的本地服务类产品，频道内容涵盖餐饮、票务、出行、寄件等诸多生活服务优惠，力求满足更多用户的多元化消费需求。好价频道的优惠内容中接入了相关商品的用户推荐清单、品类选购指南，通过更加多元化的消费内容辅助用户进行消费决策。社区频道引入了视频、直播等内容形式，各细分品类编辑、优质达人积极参与视频、直播内容的创作，打造了《小编来了》、《行家来了》等直播IP，为用户提供更丰富、更有趣味性和互动性的内容形式。直播方面，编

辑团队已经启动了直播IP的打造，如日百、食品编辑团队推出了《卖爆了超市君》IP，着力打造食品、日百品类的站内口碑。未来数码、美妆等多个编辑团队均将自主建设直播IP，各编辑直播团队将从小规模试播入手，逐步打造出成熟的直播IP栏目。

同时，基于用户日常消费的习惯和需要，公司在2020年上半年启动场景化项目，基于消费者真实需要生成的消费场景（如宝宝宝妈选购母婴产品、装修时选购全套家居家电），整合相关的信息、内容、服务和产品，推出了新品、家电研究院、Home+、食客等多个特色栏目，为用户提供更聚焦、更贴近日常消费场景的体验。以场景为中心整合的消费内容显著加强了用户粘性和活跃度，提升了内容与用户消费需求的契合度和用户达成购买转化的效率。

以上举措不仅使公司平台内容的规模显著提升，也使得内容来源更加多样化，覆盖人群更加多元化，促使公司的用户结构发生变化，年轻用户占比持续提升。

报告期内，公司各类主要内容发布数量如下：

内容来源	数量（万）	占比	同比增长
用户贡献	328.75	83.96%	107.99%
编辑贡献	6.77	1.73%	65.05%
商家贡献	26.24	6.70%	13.34%
机器贡献	29.81	7.61%	-11.93%
合计	391.57	100.00%	78.67%

2、用户增长

报告期内，公司在用户增长层面采取了一系列创新举措，选择优质的外部渠道进行市场投放和用户引入，2020年上半年在市场投放和拉新渠道方面都有一定突破，同时在新用户承接方面也进行了升级迭代，通过对新用户推荐算法的优化、用户任务、比价工具、红包任务等用户产品的上线，帮助新用户快速了解移动客户端App的核心价值，显著提升了产品对新用户的吸引力，并通过完善底层数据及运营监控平台实现围绕用户生命周期的精细化运营，促进用户数量的稳定增长。2020年上半年，月平均活跃用户数为2,978.25万，同比增长16.33%。

指标名称	2020年上半年	同比增长
月平均活跃用户数（万人）	2,978.25	16.33%

截至2020年6月30日，公司注册用户数达1,344.53万，公司移动客户端App激活量为4,190.27万。

指标名称	2020年6月30日	2019年6月30日
注册用户数（万人）	1,344.53	966.99
移动端App激活量（万）	4,190.27	3,190.95

注：以上数据为累计值

在用户规模稳定增长的同时，公司用户的活跃度也持续提升。2020年上半年，什么值得买移动客户端App单用户平均每日启动次数为9.59次，同比增长18.41%，移动客户端APP单用户平均每日停留时长14分22秒，同比增长2.62%。

	2020年上半年	同比增长
移动客户端APP单用户平均每日启动次数（次）	9.59	18.41%
移动客户端APP单用户平均每日停留时长	0:14:22	2.62%

3、产品迭代

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、生活、百科四大内容频道，从不同维度向消费者介绍高性价比、好口碑的商品和服务信息。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；生活频道定位于为面向用户泛生活消费场景提供优惠信息服务，包括餐饮、出行、快递、话费、娱乐等；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，公司引入了价格曲线、全网商城实时比价找券等服务，为用户提供更加结构化的消费信息。社区晒物频道涉及数码、时尚、美妆等细分品类的编辑团队首先启动了视频文章内容测试，并迭代了直播产品功能，助力视频、直播业务的发展。报告期内从0到1搭建的本地生活服务频道，接入了外卖、买菜、话费、快递、加油、打车、单车、视频会员等十几类覆盖餐饮、出行、娱乐等场景的生活优惠，为用户整合覆盖线上及线下消费需求的全场景消费内容。此外，新推出的“PC装机工具”创新应用，提升了消费者组合选购数码配件的体验，受到用户的好评。

4、技术研发

报告期内，公司坚持“技术驱动”的发展战略，通过不断提升数据和技术能力，打造可支撑业务快速发展的技术体系。报告期内，在内容数量和用户规模持续增长的同时，大数据推荐系统相关技术实现全面升级，算法相关收益数据提高准确度并做到实时分析监控，首页、好价及社区的千人千面算法的内容分发效率提升，通过优质资源挖掘、意图识别、需求匹配和展示优化等手段进行更加精细化和高效的信息匹配，用户浏览消费内容、产生互动和购买转化的意愿持续提升。

在产品不断迭代和大数据智能推荐系统不断升级的基础上，公司内容与用户需求的匹配度不断提升，用户看到的内容越来越个性化，由此带动了用户活跃度和内容互动率的持续提升。报告期内，在公司内容发布量同比提升 78.67%，单篇内容平均互动次数同比提升了 34.16%。

指标名称	2020年上半年	同比增长
内容发布量（万）	391.57	78.67%
单篇内容平均互动次数	110.76	34.16%

5、商业化变现

2020年上半年，公司旗下什么值得买（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90.99亿元，同比增长37.69%，与之对应的订单量为6,081.35万，同比增长52.36%。2020年“618”大促当天，净交易额（确认GMV）达10.02亿元，同比增长69.11%。此外，在整个618促销期（6月1日到6月18日），食品生鲜品类上升为电脑数码、家电之后的销售额第三大品类，销售额突破3.2亿元，同比增速达74%，仅次于电脑数码，成为增长最快的新兴品类之一。



数据来源：公司报告

报告期内，公司持续加强对垂直领域品牌客户的开拓，通过商业化后台系统的升级提升商业化团队的工作效率，开发多元化的商业化产品以增加对客户吸引力，并针对重点品牌客户制定了专属营销方案。

报告期内，公司营销服务能力和影响力得到了外部客户及市场的肯定，获得了“2020全球未来科技大会”评选的“2020最具创新电商App/平台”、福布斯中国“2020中国最具创新力企业榜”的“中国2020年新零售领域最具创新力企业”称号等在业内有影响力的多项大奖。

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

①新收入准则

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“新收入准则”），新收入准则取代了财政部于2006年颁布的《企业会计准则第14号——收入》及《企业会计准则第15号——建造合同》（统称“原收入准则”），本公司自2020年1月1日起施行新收入准则。

本公司变更后的会计政策请参见附注五、23“收入”。

本公司首次执行新收入准则的累积影响数，调整首次执行新收入准则当期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

会计政策变更对首次执行日（2020年1月1日）本公司合并资产负债表及本公司资产负债表各项目的影响分析：

报表项目	本公司合并资产负债表			
	2020年1月1日账面金额 (调整前)	新收入准则重分类影响	新收入准则重新计量	2020年1月1日账面金额 (调整后)
负债：				
预收账款	1,168,604.85	-1,168,604.85		
合同负债		1,168,604.85		1,168,604.85

报表项目	本公司资产负债表			
	2020年1月1日账面金额 (调整前)	新收入准则重分类影响	新收入准则重新计量	2020年1月1日账面金额 (调整后)
负债：				
预收账款	1,005,638.37	-1,005,638.37		
合同负债		1,005,638.37		1,005,638.37

采用变更后会计政策编制的2020年1-6月本公司合并利润表及本公司利润表各项目、2020年6月30日本公司合并资产负债表及本公司资产负债表各项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比，受影响项目的增减情况如下：

会计政策变更对2020年1-6月本公司合并利润表及本公司利润表各项目无影响。

会计政策变更对2020年6月30日本公司合并资产负债表及本公司资产负债表各项目的影响分析：

报表项目	采用变更后会计政策增加/减少的金额	
	本公司合并	本公司
负债：		
预收账款	-2,305,619.59	-1,952,921.92
合同负债	2,305,619.59	1,952,921.92

(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

①2020年1月13日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于对外投资设立杭州全资子公司的议案》。同意公司在杭州设立值得买科技（杭州）有限公司，持股比例100%，注册资本人民币500万元。该公司已于2020年2月25日取得营业执照。

②2020年3月16日，经董事长决定，公司投资设立全资子公司北京有助科技有限公司，持股比例100%，注册资本人民币100万元。

③2020年3月20日，经董事长决定，公司投资设立全资子公司北京物饶科技有限公司，持股比例100%，注册资本人民币100万元。

④2020年4月9日，经董事长决定，公司投资设立全资子公司北京有桐科技有限公司，持股比例100%，注册资本人民币100万元。

⑤2020年6月23日，经董事长决定，公司投资设立全资子公司北京多元通道网络科技有限公司，持股比例100%，注册资本人民币100万元。

法定代表人：隋国栋

北京值得买科技股份有限公司

2020年8月25日