

证券代码：300785

证券简称：值得买

北京值得买科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	公司投资者
时间	2021年5月10日 15:00-17:00
地点	全景网“全景·路演天下”投资者互动平台 (http://rs.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	董事长兼首席执行官隋国栋先生 董事会秘书兼战略副总裁柳伟亮先生 首席财务官李楠女士 独立董事温小杰先生 保荐代表人罗浩先生
投资者关系 活动主要内容介绍	1、公司 2021 年经营目标是什么？ 2021 年度公司将沿着既定的战略路径在消费内容、营销服务、消费数据以及组织能力打造等方面重点推进以下经营计划： 1) 在产品不断迭代和内容激励机制完善的同时，面向全域开展消费内容布局，建立面向全域的消费内容分发能力，提升消费内容的深度、广度及交易场景的覆盖度；2) 继续加强现有营销服务的业务布局和核心能力建设，并结合电商和品牌商的需求推出更多专业化的营销服务；3) 加强底层数据体系的建设，在提升数据的数量和质量的基础上，不断丰富数据的应用场景，帮助提升电商

和品牌商的营销效率；4) 继续推进组织架构的升级、加强对优秀人才的招募并建立更灵活的激励机制。

2、未来公司有没有市场投放的计划，或者和头部的综艺、节目或广告等做一些推广。2021 年是否考虑加大宣传投放，让更多人知道“什么值得买”？

提升公司的品牌知名度和美誉度是今年一个重要的战略目标，今年 3 月 18 日公司在上海召开了战略发布会，这是公司推进品牌建设的一个重要开端，公司将继续深耕优质内容，做好“内功”，借助用户之间的口碑宣传以实现用户规模的稳定增长，同时仍将保持一定的投放费用，并根据内部模型对一些渠道所获取的用户分别进行 ROI 测试，从中筛选出一些与公司调性比较符合的渠道，对用户质量比较高的渠道加大投放力度。

3、公司签约的品牌商家数，网页端和 APP 端活跃客户数，GMV 及新客户的增长的数据？

根据公司 2020 年年度报告披露，公司直客类客户 644 家，代理类客户 223 家，公司 2020 年底月活跃用户数 3,363.61 万人，用户 1,627.16 万人，移动端 App 激活量 4,817.11 万；全年公司确认 GMV 累计达成 220.95 亿，同比增长 44.57%。其中“什么值得买”确认 GMV 为 202.64 亿，同比增长 34.14%；星罗确认 GMV 为 18.31 亿，同比增长 940.34%。

4、“618”公司都做了什么准备，目标是什么？

“618”是电商行业一年一度的重大节日，公司正在进行筹备。除了公司在“什么值得买”平台上会围绕用户的需求推出多种多样的运营活动之外，今年公司的新业务也将连同电商和品牌商在抖音、快手等平台上有许多的专门活动，而且会加强与什么值得买平台的协同。公司希望能通过与多个渠道的联动，从而取得较高的增速。

5、值得买广告推广业务，下半年怎么展开，比如小区电梯里、广告牌，让更多的人了解并使用该软件？

公司非常关注用户增长和用户需求。一方面，公司将持续更新迭代产品，满足更广泛的用户需求，让更多的消费问题在值得买系列产品上找到满意的答案；另一方面，公司对各种投放渠道进行细致的跟踪和科学的分析，通过数据化分析精准锁定目标群体，提高投放转化率。

6、公司有没有和抖音合作的意向，比如抖音正在开发新的电商模式，公司有没有直接或间接参与？

作为正常的业务合作，公司旗下的子公司星罗、有助等都在帮助电商和品牌商在抖音、快手等渠道进行品牌营销以及销售转化，具体请您查阅公司4月28日披露的年报，有较为详细的介绍。

7、用户黏性一直是值得买引以为自豪的亮点，请问值得买是否认真分析过这种黏性是怎么得到的，用户的停留时间主要是被什么吸引？现在大力投入的百科频道的意义是什么？

用户黏性和停留时间来自于公司为用户持续提供的优质内容，这也是“什么值得买”模式赖以生存的核心。百科频道不仅作为一个频道独立存在，而且与公司全站的其他内容都有有机的互动，是其他内容的底层基础，公司很看好百科频道的长远价值，认为这一件短期很难但长期很有价值的事情。

8、请问公司2021年对“什么值得买”和“星罗”GMV有没目标数？如果有，具体目标是多少？

公司建立有严格的绩效考核和经营分析制度，GMV是公司在考核和经营分析中一个重要指标，公司也将会在相应的定期报告中对GMV进行披露。

9、请问星罗对代言的网红粉丝数有何要求？还是所有人申请均可以通过？

相比合作网红的粉丝数，公司更看重该达人在抖音、快手等平台的自身带货能力，优先选择那些历史带货情况较多、数据较好的达人；同时针对这两方面表现还不佳的达人，公司对此有相应的扶持计划，帮助这些达人成长。

10、公司披露 2021 年一季度星罗的 GMV 为 5.54 亿，之前投资者交流过程中披露的星罗的佣金率大概是 4%，为什么 5.54 亿的 GMV 能产生 6700 万的营收？除了佣金收入星罗还有哪些收入？

除了商品与媒体匹配的全链路服务以外，星罗和有助积极探索抖音、快手等新媒体平台代运营服务，并取得了初步成效。星罗和有助均拿到了主要平台的官方资质认可，为未来的业务开展奠定了坚实的基础，公司将不断夯实新媒体代运营服务上的实力，更好的满足日益增长的客户和市场需求。

11、请问公司在一季度报告中也提到了，新版本特别是首页浏览方式老用户意见较多，需要较长时间适应，为什么不采用互联网公司通常的做法，即可以由用户自由选择新旧浏览方式？是技术原因、准备不足还是有其他考虑？

公司对新版本升级的想法是非常坚定的，而且经过了前期老用户一段时间内有些意见的阵痛之后，从各种数据来看无论是老用户还是新用户对新版本都更加适应了。公司在新版本升级之后也进行了版本的迭代，提供了用户可以自定义的多种选项。

12、公司未来有没考虑免税这个大蛋糕？

免税是一个巨大的行业，且有着光明的前景，公司正在进行关注。此外，去年公司在直播、品牌营销等层面已经与部分的免税企业建立了合作关系。

13、目前“什么值得买”的用户画像是否有新的变化？

公司用户仍以男性为主，占用户总数的 60%多，女性用户占比 30%多，并且女性用户占比自上市以来呈明显的上升趋势。随着公司多元品类战略的不断推进，整体来看公司女性用户、更年轻化用户以及三、四线城市的用户的占比在不断提升。

14、公司海淘业务的情况？

近几年，随着跨境电商的高速发展，国人的海淘需求和交易量逐渐转向跨境电商平台，公司发布的消费内容也正随着消费大趋势的变化而变化。还有一方面的原因是公司的千人千面技术将

为用户呈现更多高相关度的内容，因此用户看到的内容也会与日常的浏览、消费习惯等息息相关。

15、请问贵公司独立董事 2020 年度的履职情况？

公司独立董事严格按照《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会独立董事制度》的有关规定，勤勉尽责、有效地履行独立董事职责，充分发挥独立董事作用，维护股东尤其是中小股东的利益。公司独立董事通过参加公司董事会、专门委员会、现场实地考察等多种方式，详细了解公司内部控制、公司治理、经营策略、发展方向、公司战略等诸多方面提出指导性意见及合理化意见；同时，及时获悉公司各大重大事项的进展情况，并对公司重大事项发表意见，为公司董事会各项议案的审议表决提供了有力的支持，保护了公司和广大投资者的利益。对于独立董事所提出的有关建议，公司均予以采纳，并委托经营管理层组织相关工作的开展。

16、星罗近一百多个直播间上线了吗，上线后都是由谁来直播？这些直播间的赢利模式是什么样的？

星罗的直播间已经上线运营，帮助品牌商在抖音等渠道进行自播，这些直播间仍在扩充中。直播间上线后星罗有自有的主播团队进行直播，盈利模式根据和品牌合同的不同略有差别，但主要以服务费、销售提点为核心。

17、公司下半年是否有跟拼多多，京东等战略合作大计划呢？

拼多多、京东均为公司重要合作伙伴，目前暂时没有正常合作关系之外的战略合作大计划。

18、公司 2020 年年报披露值得买月活超过 3000 万，请问目前 PC 端和 APP 端所占比例是怎样的？

公司在年报中披露的月活数据包含了 PC 和 APP 等主要渠道的数据情况，由于公司内容长图文仍占有相当的比例，所以 PC 端的流量仍占有比较大的比例。

19、请问南极的抖音业务是否整合完毕，是否开始运营？

2021 年第一季度公司拿到了南极电商在抖音渠道的独家授权，目前已经开始在有序推进过程中，预计该部分会在公司 2021 年上半年的定期报告中有所体现。

20、请问消费数据院的建设什么时候开始？

公司消费数据院建设目前正在筹划中，有关项目进展情况公司将会在定期报告中进行披露。

21、建议公司以后与投资者积极互动，积极把公司营销出去。

公司上市以来积极与投资者交流互动，倾听投资者对公司的意见和建议。未来，公司也将进一步加强市场推广和品牌推广，扩大公司的知名度和影响力。

22、公司定增的募集资金后续规划？

公司将严格按照有关法律、法规的要求，以募集资金投入募投项目建设中，募集资金具体情况公司在定期报告中予以披露。

23、目前政府对网红直播带货行业的规范整治对公司来说，利多还是利空？

公司认为长期来看政府的规范会更利于行业的健康长效发展，值得买作为一家追求长期价值的公司而言是一个利好。

24、请问值得买将来可否与抖音、快手主播合作帮用户发现优质带货直播？

公司旗下的子公司星罗、有助科技等都在通过和抖音上的优质主播合作，帮助用户发现来自于这些渠道的优质商品。

25、请问值得买将来会像小米有品那样推出自有值得买电商吗？打造值品牌。

公司暂时没有推出自有电商或者品牌的计划，公司聚焦于公司的核心优势消费内容和消费数据等，进行业务拓展。

26、公司一季度站外的星罗增速较好，站内的视频类的内容虽然逐步增多，但粉丝活跃度感觉不足，后续有提升计划吗？

什么值得买 10.0 新版的发布以及视频内容的增加，本质上都

	<p>是为了获取更多用户和提升用户的活跃度，之后公司将继续加强优质内容的供给，以及通过多种运营活动持续提升用户的活跃度。</p> <p>27、值得买在内容电商上做的很好，我也是个忠实的值友，非常支持公司发展，可公司好像并没有电商返利，类似于省钱快报和返利网的功能，如果有返利功能我相信会有一些中间商以营利为目的进行软件推广，希望公司考虑一下这方面发展。</p> <p>感谢您对公司的建议，公司更注重为用户提供优质的内容以此吸引并留住用户。</p> <p>28、改版还不错，但是功能太多太杂，风格要偏向简单，做价值工程分析，可以参考下亚马逊 APP 风格，较为理想的样子；另一方面，公司应加大优秀创作者的激励机制，解决创作者存在感逐渐丧失的问题，公司应善于听取创作者的意见。</p> <p>公司以优质内容为核心，内容创作者是公司非常看重的，公司后续会加大对他们的激励，同时提供更优质的创作体验。</p> <p>29、值得买是否会推出花呗一样的先买后付支付品牌，值得付？</p> <p>公司暂时还没有这个计划。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 5 月 10 日