



北京值得买科技股份有限公司

2025 年半年度报告

2025 年 8 月

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人隋国栋、主管会计工作负责人李楠及会计机构负责人(会计主管人员)李楠声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

2025 年半年度报告中涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异，请投资者注意投资风险。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“互联网营销及数据服务相关业务”的披露要求。

公司存在宏观经济风险、网络合规风险、行业风险、经营风险等，敬请广大投资者注意投资风险。具体内容详见本报告第三节“管理层讨论与分析”之十、“公司面临的风险和应对措施”。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	8
第三节 管理层讨论与分析	11
第四节 公司治理、环境和社会	44
第五节 重要事项	45
第六节 股份变动及股东情况	59
第七节 债券相关情况	64
第八节 财务报告	65

备查文件目录

- (一) 载有公司法定代表人签名的 2025 年半年度报告文本原件。
- (二) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- (三) 报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (四) 其他备查文件。

以上文件均齐备、完整，并备于本公司证券部以供查阅。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、值得买、值得买科技	指	北京值得买科技股份有限公司
报告期、本报告期、报告期内	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
深交所	指	深圳证券交易所
创业板	指	深圳证券交易所创业板
A 股	指	人民币普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
什么值得买	指	公司旗下的内容平台（www.smzdm.com）及相应的移动应用
无忧直购	指	青岛无忧直购网络科技有限公司，系公司全资子公司
星罗创想	指	青岛星罗创想网络科技有限公司，系公司控股子公司
日晟星罗	指	上海日晟星罗网络科技有限公司，系公司控股子公司
优讯创想	指	青岛优讯创想信息技术有限公司，系公司全资子公司
多元通道	指	北京多元通道网络科技有限公司，系公司全资子公司
聚禾臻源	指	北京聚禾臻源营销策划有限公司，系公司全资子公司
聚值传媒	指	北京聚值传媒科技有限公司，系公司全资子公司
华夏风物	指	华夏风物（北京）科技有限公司（曾用名北京物饶科技有限公司），系公司全资子公司
海南值选	指	海南值选科技有限公司，系公司全资子公司
值数科技	指	北京值元数字科技有限公司（曾用名北京数值信息技术有限公司），系公司全资子公司
海南数值	指	海南数值科技有限公司，系公司全资子公司
知港科技	指	北京知港科技有限公司，系公司全资子公司
北京值享	指	北京值享数字科技有限公司，系公司全资子公司
星盟、星盟网络	指	天津星盟网络科技有限公司，系公司全资子公司
世研信息	指	北京世研信息咨询有限公司，系公司全资子公司
易合博略	指	北京易合博略品牌咨询有限公司，系公司控股子公司
星云新知	指	北京星云新知文化传媒有限公司，系公司全资子公司
万象映生	指	北京万象映生科技有限公司，系公司全资子公司
好有言周	指	北京好有言周科技有限公司，系公司控股子公司
海报沃斯	指	海报沃斯（北京）科技有限公司，系公司控股子公司
济南耕值	指	济南耕值信息科技有限公司，系公司全资子公司
有助、有助科技	指	北京有助科技有限公司，系公司控股子公司
黑光科技	指	黑光（厦门）科技有限公司，系有助科技全资子公司
星享直购、星惠直购	指	天津星享直购网络科技有限公司、天津星惠直购网络科技有限公司，均系星罗创想全资子公司
优享直购	指	天津优享直购网络科技有限公司，系无忧直购全资

		子公司
红毛猩猩	指	红毛猩猩（深圳）科技有限公司，系公司参股公司
国脉创新	指	北京国脉创新投资管理中心（有限合伙）
诺德大厦	指	北京市丰台区汽车博物馆东路 1 号院 3 号楼诺德大厦 32 层 3701、33 层 3801、34 层 3901 和 35 层 4001
App、移动客户端	指	应用程序（Application，简称 App），指智能手机的第三方应用程序
月平均活跃用户数	指	每月内至少访问一次网站、移动应用或小程序的独立用户，该项数据来自于第三方数据平台神策分析、友盟和百度智能小程序平台；该数值为全年 12 月的算数平均。（神策分析：神策分析为网站提供数据统计服务，可以对目标网站进行访问数据统计和分析，并提供多种参数供网站拥有者使用。友盟：第三方大数据服务提供商，为客户提供全业务链数据应用解决方案，包括基础统计、运营分析，数据决策和数据业务等，帮助企业实现数据化运营和管理。百度智能小程序平台：给媒体、企业、政府等组织提供百度小程序接入、开发、发布及数据查看的服务平台。2021 年 1 月 1 日起网站统计数据服务商由 Google Analytics 切换为神策分析，历史数据无法回溯故未调整，两者数据存在较小差异。）
联盟平台	指	集合媒体资源组成联盟，通过联盟平台帮助电商、品牌商等实现信息推广服务，并按照相应的实际推广效果向媒体支付费用的平台形式
确认 GMV	指	净交易额（Net Gross Merchandise Volume，简称确认 GMV），指统计周期内与联盟平台数据接口对接或电商导购客户结算时，扣除用户下单后未支付或退换货等因素影响后的交易金额
CPS	指	Cost Per Sale，简称 CPS，是按实际交易额收取佣金的计费方式
启动次数	指	启动指用户打开应用。一次启动的结束，Android 端以应用安全退出或后台运行超过 30 秒计，iOS 端以应用安全退出或退至后台运行计。该项数据来自于第三方数据平台友盟
单用户平均每日启动次数	指	用户日均启动次数的年平均值
停留时长	指	一次启动内使用应用的时间长短被称作单次使用时长，使用时长统计的是应用一次启动内在前台的时长；该项数据来自于第三方数据平台友盟
单用户平均停留时长	指	用户日均停留时长的年平均值
下单用户渗透率	指	每日下单的独立用户数占日活跃用户数的比例的年平均值
电商点击用户渗透率	指	每日点击商品购买链接的独立用户数占日活跃用户数的比例的年平均值
内容发布量	指	用户、商家、编辑及机器贡献的好价和社区内容的总和
UGC	指	用户贡献内容（User-Generated Content）
PGC	指	编辑贡献内容（Professional-Generated Content）
BGC	指	商家贡献内容（Business Generated Content）
KOL	指	关键意见领袖（Key Opinion Leader，简称 KOL）是营销学上的概念，通常被定义为：拥有更多、更准确的产品信息，且为相关群体所接受或信任，并对该群体的购买行为有较大影响力的人
KOC	指	关键意见消费者（Key Opinion Consumer，简称

		KOC)，对应 KOL（Key Opinion Leader，关键意见领袖）。一般指能影响自己的朋友、粉丝，产生消费行为的消费者。相比于 KOL，KOC 的粉丝更少，影响力更小，优势是更垂直
MCN	指	Multi-Channel Network 的简称，MCN 模式源于国外成熟的网络达人经济运作，其本质是一个多频道网络的产品形态，将 PGC（专业内容生产）内容联合起来，保障内容的持续输出，从而最终实现商业的稳定变现
AIGC	指	人工智能生成内容（Artificial Intelligence Generated Content）
线上销售模式	指	执行场景主要发生在互联网、移动互联网等线上的销售模式
线下销售模式	指	执行场景主要发生在线下（非互联网、移动互联网等线上渠道）的销售模式

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	值得买	股票代码	300785
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	北京值得买科技股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	值得买		
公司的外文名称（如有）	Beijing Zhidemai Technology Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	ZHI-TECH		
公司的法定代表人	隋国栋		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	柳伟亮
联系地址	北京市丰台区诺德中心二期 11 号楼 39 层证券部
电话	010-56640901
传真	010-56640901
电子信箱	ir@zhidemai.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

适用 不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

适用 不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

适用 不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

四、主要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）	581,981,407.68	715,810,176.27	-18.70%
归属于上市公司股东的净利润（元）	12,692,638.46	7,657,882.29	65.75%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	10,657,881.01	11,983,411.48	-11.06%
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,702,310.44	-48,440,252.19	113.84%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.04	50.00%
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.04	50.00%
加权平均净资产收益率	0.67%	0.41%	0.26%
	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）	2,451,099,002.19	2,435,088,412.82	0.66%
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,887,504,269.92	1,904,397,403.87	-0.89%

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	71,803.74	主要系固定资产处置产生的损益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	739,671.94	公司收到的政府补助资金
除同公司正常经营业务相关的有效套	1,681,396.46	公司持有的理财产品收益

期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-167,622.40	主要系滞纳金支出
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8,999.85	主要系增值税减免
减：所得税影响额	298,825.32	
少数股东权益影响额（税后）	666.82	
合计	2,034,757.45	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

其他符合非经常性损益定义的项目主要系增值税减免。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

项目	涉及金额（元）	原因
软件产品增值税退税收入	10,702.01	符合国家政策规定且持续发生

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

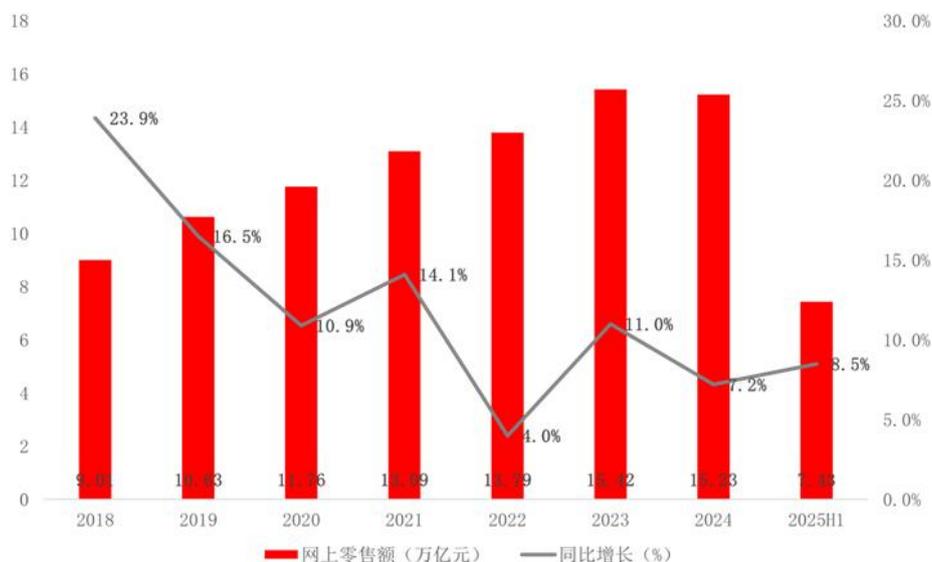
(一) 报告期内公司所处行业情况

2025 年上半年，在外部环境不确定性上升、内部结构调整深化的背景下，我国经济运行延续回升向好态势，消费市场韧性增强、结构优化，实现社会消费品零售总额 24.55 万亿元，同比增长 5.0%。线上消费、品质消费、绿色消费、谷子经济等新型消费蓬勃发展，以旧换新、AI+消费等在政策与技术双轮驱动下，为消费持续扩容注入新动能。具体而言：

1、网络零售市场稳健增长，政策持续加码消费扩容

2025 上半年，“扩消费”相关政策在电商领域落地见效，网络零售市场稳步向好。国家统计局数据显示，2025 上半年，全国网上零售额实现 7.43 万亿元，其中实物商品网上零售额 6.12 万亿元，均实现稳步增长，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额比重为 24.9%¹。报告期内，国补政策持续拉动消费复苏，1500 亿元超长期特别国债资金全部下达地方，商务部重点监测平台上的 15 类国补家电和数码产品销售额同比增长 12.7%。此外，报告期内，多家银行将消费贷产品利率下调 50 个基点，小额消费贷额度提至 30 万元，持续刺激消费市场活力。

2025 下半年，国家将继续加大促消费政策扶持力度，国家发改委和财政部明确表示，7 月起，第三批 1380 亿元消费品以旧换新中央财政资金陆续下达至地方，以旧换新补贴政策将持续至 2025 年 12 月 31 日。8 月 12 日，财政部、中国人民银行、金融监管总局联合发布《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》，有利于降低居民消费信贷成本，助力释放居民消费潜力，全方位扩大国内消费需求。

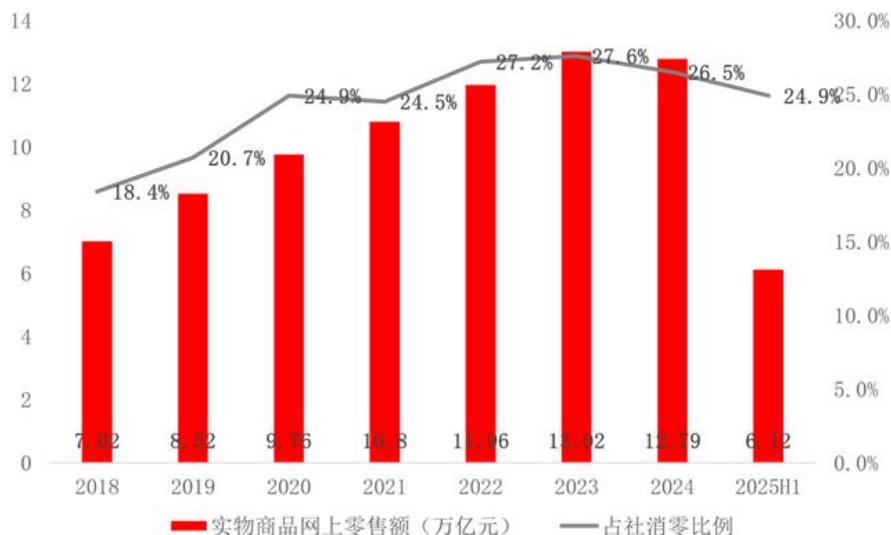


表：2018-2025 上半年网上零售额及增速²

数据来源：国家统计局

¹ 根据第五次经济普查数据修订，增速按照 2025 上半年可比口径。

² 2024 年、2025 上半年网络零售额为根据第五次经济普查数据修订后的数据，增速按照同期可比口径。

表：2018-2025 上半年实物商品网上零售额及占社消零比例³

数据来源：国家统计局

2、兴趣消费需求加速扩张，用户亟需高效获取兴趣内容新方式

在居民消费结构持续调整的背景下，消费者的消费需求正发生深刻变化，呈现出从“物质满足”向“情绪价值”“体验升级”“身份认同”等方向演进的趋势。在这一趋势下，社交网络成为连接志趣相投人群的重要纽带，各类兴趣社群应运而生。这些社群围绕旅行、户外运动、动漫周边、音乐、摄影、演出等特定兴趣点展开消费活动，消费者更倾向于为那些能够彰显个人兴趣和独特品味的商品支付溢价。用户在兴趣消费过程中，社交媒体上的达人、网红和资深用户发挥着关键作用。他们通过短视频、图文笔记、攻略分享等形式传播兴趣内容，对用户的消费决策产生显著影响。在这些内容创作者的带动下，往往会在社群中形成群体消费行为，催生爆款产品和新兴消费趋势。

海量的网络内容在为消费者提供更多选择的同时，也带来了“消费内容过剩”的问题。面对不断更新、规模庞大且质量参差不齐的消费内容，消费者在获取高质量内容方面面临效率低下的困扰。在此背景下，基于用户个性化兴趣的人工智能技术展现出巨大潜力。通过 AI 技术对全网消费内容进行系统性的搜集、分析和提炼，并实现精准推荐的内容平台，有望构建全新的内容生态系统。这类平台将成为连接消费者与品牌的高效桥梁，为双方创造更大的价值。

3、人工智能应用加速落地，企业迎来效率提升和业务增长机遇

2025 年初，DeepSeek 成为国内的现象级 AI 应用，仅用 7 天就实现了 1 亿用户，打破了 ChatGPT 创造的用户增速记录，推动了 AI 应用在用户中的普及，提升了全民对 AI 的认知。同时，DeepSeek-R1 推理模型采用开源模式，且大幅降低了模型推理成本，推动国内企业能够基于国际一线性能水平的模型开发 AI 应用，显著降低 AI 应用使用成本。此外，2025 上半年，得益于 MCP (Model Context Protocol) 协议在全球范围内快速推广，以推理模型为底座，通过 MCP 协议调用各类工具自主执行任务的 AI Agent 成为 AI 应用的主要形态，在软件开发、法律、医疗、市场分析、内容营销、客户服务、人力资源以及通用办公等产业和场景下加速落地。AI Agent 的广泛应用不仅推动了各行业的 AI 化升级，为企业带来显著的效率提升，对于具备场景优势和专有数据的企业，通过开发垂直场景下的 Agent，也将打开新的增长空间。

³ 2024 年、2025 上半年实物商品网上零售额、实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比例均为根据第五次经济普查数据修订后的数据。

4、大模型激活高质量数据价值，数据资源资产化进入新阶段

大模型的快速发展正在从两个维度深度释放数据的商业价值。一方面，大模型的预训练、微调和强化训练催生了海量数据需求，涵盖互联网公开数据、版权内容和企业专有数据。大模型、推理模型的性能表现遵循缩放定律（Scaling law）——模型性能与训练数据规模和质量呈正相关。随着互联网公开数据资源趋于枯竭，高质量的企业私有数据和垂直领域数据正成为极具商业价值的战略资产；另一方面，大模型本身已成为挖掘数据价值的关键技术工具，其卓越的数据处理能力，特别是对非结构化数据的解析和提炼能力，使企业能够从海量信息中提取商业洞见。这种能力不仅显著提升了决策效率和精准度，更为企业构建数字化时代的核心竞争力提供了全新路径。通过大模型的深度应用，企业得以将沉睡的数据资产转化为实际的商业价值和竞争优势。

报告期内，数据资源资产化进程加速步入新的阶段。2025 年 4 月，国家发展改革委、国家数据局印发《2025 年数字经济发展工作要点》，提出要“加快释放数据要素价值，组织开展企业、行业、城市三类可信数据空间创新发展试点，以公共数据为突破口深化数据资源有序开发利用”。同时，财政部在 2024 年 12 月印发《数据资产全过程管理试点方案》，自 2025 年起，在部分中央部门、中央企业和地方财政部门开展试点，探索数据资产台账编制、登记、授权运营、收益分配、交易流通等环节的有效管理模式。数据资源的资产化从基础制度建设阶段进入模式探索阶段。

5、跨境电商出口韧性增长，东南亚成为企业国际化重要市场

我国跨境电商在复杂国际环境中展现出强劲韧性。据海关总署初步测算，2025 上半年，我国跨境电商进出口约 1.32 万亿元，同比增长 5.7%。其中，出口约 1.03 万亿元，增长 4.7%。2025 年 1 月，国家税务总局发布《关于支持跨境电商出口海外仓发展出口退（免）税有关事项的公告》，旨在更好发挥出口退税支持跨境电商出口海外仓发展的积极作用，相关政策举措的落地实施将为跨境电商进出口规模的有效增长打开更多空间。

东南亚等新兴市场成为企业出海的热门目的地。据贝恩咨询预测，2025 年东南亚地区电商市场规模将达到 2340 亿美元，电商市场规模持续增长。当前，印度尼西亚、泰国、越南等国家都是中国商家跨境出海的热门市场。在东南亚市场，由于电商用户规模仍处于高速增长过程中，出海品牌需要结合当地消费市场特点，组合多种营销方式，多触点覆盖消费者，以传递品牌最新动态，打造品牌信任，并最终完成销售转化。因此，出海东南亚的企业也需要更全面、更专业、更本地化的消费内容和内容营销服务，尤其是既懂本地消费者需求，又懂国内产品和品牌价值的专业服务商。

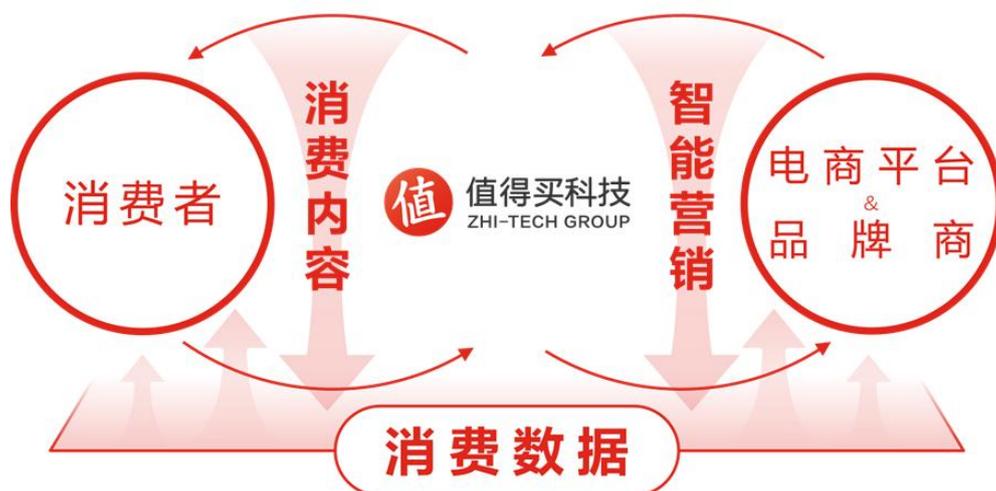
（二）报告期内公司从事的主要业务

北京值得买科技股份有限公司成立于 2011 年，2019 年 7 月 15 日正式登陆深圳证券交易所创业板（SZ.300785），是一家 AI 与内容驱动的数字消费服务集团。公司以“让每一次消费产生幸福感”为使命，致力于成为全球最懂消费的科技公司，创造人人因消费而幸福的美好世界。

互联网的本质在于连接。连接是一切事物发生的基础，连接之后才有价值的创造与再造。基于此，值得买科技致力于不断创造 B 端（电商平台/品牌商）与 C 端（消费者）的连接机会、创新 B 端与 C 端的连接形式、提升 B 端与 C 端的连接效率。永无止境地提升 B 端和 C 端的连接效率，是值得买科技的长期追求。

在上述理念的指引下，公司成功打造了互联网上独特的消费内容社区“什么值得买”，包含“什么值得买”网站（www.smzdm.com）及相应的移动应用。在“什么值得买”上，用户可以通过图文、短视频等多种方式分享高性价比、好口碑的商品及服务，为更多用户提供高效、精准、专业的消费决策支持，并基于此形成深层次的互动关系。经过多年的用心经营和耐心积累，“什么值得买”已经拥有了一批受教育程度高、消费能力强、忠诚度和活跃度都很高的用户群体。由此，“什么值得买”也成为了电商平台、品牌商等获取用户、扩大品牌影响力的重要渠道。

2020 年之后，得益于图文、短视频、直播等消费内容在吸引用户、留住用户、增加用户黏性、传递品牌价值、提升用户归属感以及满足用户高层次精神需求等方面的巨大价值，电商平台和品牌商对内容营销的需求度、重视度和投入度都在日益增加。基于这样的背景，以及人工智能技术的快速进步和公司十多年来在消费内容领域的积累，为抓住 AI 和内容重塑消费产业格局的巨大行业机会，公司进行了全面的战略升级：在坚持以消费内容为核心的基础上，深入布局消费内容、智能营销和消费数据三大核心板块，从而不断提升 B 端和 C 端之间的连接效率。



图：三大核心业务板块

2024 年以来，公司围绕消费内容、智能营销和消费数据三大核心板块推进业务发展的同时，实施了“全面 AI”战略，加大投入并推进相关业务场景与 AI 技术的融合，推动 AI 对相关业务场景商业生态的重塑，抢抓 AI 时代为消费行业带来的商业机遇。从短期来看，公司希望通过多元化业务方向的探索，AI 技术与公司业务的全面融合，形成对电商平台以及品牌商更为立体化的服务体系，实现用户价值、客户价值以及公司价值的最大化。从长期来看，公司希望通过在消费内容和智能营销等业务板块的探索，获取全方位且更为鲜活的消费数据，基于专有数据训练调优 AI 模型，打造融合 AI 技术的面向用户和客户的产品与服务，推动公司商业模式的全面升级。

具体来看，公司各业务板块核心业务模式如下：

1、消费内容板块

近年来，社交媒体、内容社区、短视频平台的快速普及，使基于社交关系、粉丝关系、算法推荐的内容分发成为用户获取信息的主要方式。与之对应，在消费领域，来自各平台达人、用户创作各类消费内容，成为用户在海量商品信息中精准、高效决策的重要依据。对于品牌商而言，在线上获客成本不断攀升的趋势下，通过与内容平台合作进行内容种草，在实现品效合一的同时，有利于建立高黏性、高互动、高口碑的用户关系，持续提升品牌价值。

在消费内容板块，公司继续发挥在消费内容领域的先发优势，加强内容生态建设、提升消费内容的广度和深度，帮助用户、内容创作者及 KOL 高效、专业、专注地产出高质量的消费内容，为消费者及品牌方提供类型多元化、质量专业化、数量规模化、场域多样化的优质内容。

公司主要通过消费内容社区“什么值得买”、消费类 MCN 和相关的垂类应用等构建消费内容板块，形成了覆盖用户全方位消费需求的消费内容体系，和面向客户的整合营销体系，助力电商平台以及品牌商实现品效合一。

“什么值得买”是一个兴趣消费内容社区，致力于为用户提供来自全网与兴趣高度相关的、公允的消费决策支持。经过多年运营，“什么值得买”围绕用户多种多样的“兴趣消费”，已经形成了健康完善的消费内容生态，积累了一批高黏性、高质量、高活跃度的用户群体和有价值、有趣味、有温度的消费内容。2024年，公司在全面AI的战略框架下，启动了对“什么值得买”App的升级迭代，即将“什么值得买”打造成以AI技术为驱动，以优质兴趣消费内容应用为核心，提升消费者与品牌连接效率的兴趣消费指南。2025年5月，公司正式上线新版“什么值得买”。新版“什么值得买”全面应用AI技术，基于AI进行全网消费内容的收集、理解，助力优质消费内容的生成，提升兴趣内容对目标用户的触达效率，解决消费内容过剩给用户带来的高质量消费内容获取效率低下等难题。“什么值得买”通过对包含内容生产、内容审核、内容分发等产业链各个环节的重塑，将打造一个全新的兴趣消费内容社区生态，努力实现用户圈层的突破和用户规模的增长。



图：“什么值得买”商业模式

此外，“什么值得买”基于对00后年轻用户兴趣消费的理解和洞察，内部孵化一系列二次元IP账号，通过提供有情绪价值的内容在全网积累了大量忠实粉丝，并与头部手游公司、新茶饮类实体公司达成多次跨界联名合作。

建立在优质用户群体与优质消费内容的基础上，报告期内，公司通过“什么值得买”为电商平台、品牌商等提供信息推广服务。根据收费方式的不同，该收入分为电商导购佣金收入和广告展示收入两部分：其中电商导购佣金收入是指通过公司网站和移动应用直接展示电商平台、品牌商等客户的相关商品或服务信息，将用户引流至电商平台、品牌商官网，根据用户实际完成交易金额的一定比例向电商平台、品牌商等获取的收入；广告展示收入是指通过在公司网站和移动应用为电商平台、品牌商等客户提供广告展示等营销服务，向电商平台、品牌商等客户获取的收入。



图：“什么值得买”盈利模式

2、智能营销板块

短视频与直播等内容形态的崛起显著提升了消费内容的商业价值，新兴品牌依托内容营销实现快速成长的同时，传统品牌积极布局内容生态以激活品牌新生。

基于多年来建立起的对消费内容的理解和电商平台、品牌商等客户资源的积累，公司依托于消费内容社区“什么值得买”、消费类 MCN、各种垂类应用等构建的站内外流量体系，同时将 AI 技术和工具应用于市场分析、文案创作、营销素材制作等方向，深入布局智能营销板块，通过内容为电商平台、品牌商赋能，帮助他们抓住内容时代的巨大红利，努力实现跨越式发展。

报告期内，智能营销板块主要为电商平台、品牌商提供三类服务：

（1）商品与媒体匹配的全链路服务

商品与媒体匹配的全链路服务主要由公司旗下子公司星罗创想负责。

星罗创想收录了来自于淘宝、天猫、京东、拼多多、抖音等平台的众多商家资源，并通过对接海量的媒体资源，实现精准的人货匹配，助力商家的高效推广，助力媒体的高效变现。此外，星罗创想自成立以来非常重视在技术领域的投入，致力于打造基于技术驱动的商品与媒体匹配的全链路服务平台，既帮助媒体解决带货时对高品质商品及服务的需求，又帮助电商和品牌商找到精准的用户群体，为品牌及商家提供包括抖音、快手、微博、社群、导购 App 等在内的全渠道带货服务，为品牌及商家在全渠道整合营销上带来成果、效率等多维度的提升。

报告期内，星罗创想开展的商品与媒体匹配的全链路服务，通过为各类媒体提供电商平台、品牌商等广告主的需求信息收取一定的服务费，该类收入体现为互联网效果营销平台收入。

（2）代运营服务

代运营服务主要由旗下子公司日晟星罗和有助科技负责。一方面，日晟星罗和有助科技依托公司在消费领域和内容创作方面的积累，通过将电商代运营和内容代运营两种能力有机结合，能够帮助品牌商在抖音等平台同步实现品牌营销和销售转化；另一方面，与单一代运营服务商可参照的运营数据相比，日晟星罗和有助科技可以依托公司的大数据资源和能力支撑前端高效运转，还可以结合品牌商自身资源数据，为其一对一制定运营策略，提升品牌全渠道销售效率。

具体而言，日晟星罗和有助科技可以为品牌商提供如下的服务内容：

①为入驻抖音的品牌商提供包括营销策划、品牌旗舰店运营、直播运营、达人合作、短视频内容制作、广告投放等在内的全链路长效经营服务；

②为品牌商提供天猫、京东、拼多多等主流电商平台的全域电商代运营，包括品牌线上传播、线上店铺运营、商品销售等。

报告期内，公司向客户提供店铺、账号等的运营管理服务，收入体现为运营服务费收入。

（3）品牌营销服务

新流量时代，品牌商开始探索包含传统电商、直播电商、私域营销、线下门店等在内的全渠道布局。面向不同渠道消费者迥异的决策链路，品牌商需要重新制定营销策略、整合营销资源，过程中不断面临营销策略不清晰、流量投放效果差、营销组织效率低、资源整合成本高等痛点。

面对品牌商的多元化营销需求，值得买科技基于深厚行业积淀、完整的业务布局和优质内容运营能力，协同公司资源，为品牌商提供从品牌咨询、营销策划、KOL 对接、内容种草、专业测评、流量投放、私域运营、软件工具等产品或服务，满足客户从内容到口碑、从流量到销量、从种草到拔草、从营销策略到精准投放的全方位需求，帮助品牌商在消费者决策链路的每个关键节点建立交互触点，实现营销闭环。

报告期内，公司通过为品牌商提供品牌营销服务获得的收入体现为品牌营销收入；公司通过直接销售商品产生的收入体现为商品销售收入。

3、消费数据板块

公司从最初的消费内容业务向智能营销等方向延展，可以借助更广泛的业务触达消费者、电商平台和品牌商，并依托所沉淀的消费数据对消费产业形成更深层次的理解。目前，随着公司逐步沉淀来自于消费内容业务板块和智能营销业务板块等的更多数据资源，已形成一个能够涵盖人、货、场等多种维度的底层数据体系。截至本报告期末，公司商品数据库已经收录了 34.7 万+品牌、2290.9 万+聚合商品。这些数据一方面提升了“什么值得买”平台结构化展示商品信息的能力，提升了“什么值得买”平台搜索与推荐内容分发的效率，提升了其他消费内容业务和智能营销业务的运营效率；另一方面对公司训练“值得买消费大模型”，以及为品牌提供围绕营销全链路的数据洞察和营销解决方案也发挥重要作用。



（三）业务经营情况分析

2025 上半年，消费行业发展稳中向好，居民消费结构持续优化升级。今年上半年，全国网上零售额实现 7.43 万亿元，其中实物商品网上零售额 6.12 万亿元，均实现稳步增长。同时，人工智能技术继续保持快节奏迭代，推理模型、MCP 协议不断拓宽智能体能力边界，人工智能应用在个人、企业和产业层面加速渗透，“AI+消费”正在为消费行业提质扩容打开新的空间。作为一家专注于 AI 与内容驱动的数字消费服务集团，公司紧跟行业和技术发展趋势，在“全面 AI”战略下，立足消费内容、智能营销和消费数据三大业务板块，积极推进相关业务场景与人工智能技术的融合，努力实现商业模式升级和经营效率提升。

报告期内，公司实现营业收入 58,198.14 万元，同比下降 18.70%；实现归属于上市公司股东的净利润为 1,269.26 万元，同比增长 65.75%；实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 1,065.79 万元，同比下降 11.06%。

具体经营情况分析

2025 年上半年，公司稳步推进人工智能技术及应用的研发，不断扩大人工智能生态合作范围，消费内容社区“什么值得买”完成关键的版本迭代和品牌升级，部分新业务也取得了积极的发展成果。具体体现在以下几个方面：

1、坚定实施全面 AI 战略，深度探索 AI 应用研究和落地

(1) 深化 AIUC 引擎场景应用，面向用户正式发布 3 款 AI 产品

报告期内，公司将 AI 事业部升级为 AI 应用研究院，在全面 AI 战略的基础上，深度探索 AI 应用研究和落地，为各业务提供技术基础设施和创新解决方案。

报告期内，公司在“1 组大模型、2 个数据库、3 个引擎、4 类应用”组成的 AI 产品矩阵的基础上，重点推进 AIUC 引擎的升级以及在业务中的实际应用。AIUC 引擎融合行业知识图谱与多模态解析能力，实现了对图文、视频等全域内容的深度理解与价值提炼，已经深度应用于“什么值得买”的内容解析、审核以及社区治理等环节。同时，公司上线了 AIUC 引擎官网并开放 17 个接口，支持行业用户和合作伙伴快速体验品牌营销、内容治理、兴趣洞察、商业决策、运营提效等多个场景下的通用能力和消费服务能力。

在 AI 应用方面，2025 年 5 月，公司正式上线“什么值得买”第二代产品，新版“什么值得买”以 AI 技术为驱动，以兴趣消费为核心，进一步提升用户决策质量和效率。同时，公司将 AI 购物助手“小值”全面升级为 AI 购物管家“张大妈”，“张大妈”基于推理模型，将意图解析与任务执行相结合，有效提升用户决策效率与消费体验。截至报告期末，用户可以在“什么值得买”App 体验“张大妈”部分功能，独立的“张大妈”App 尚处于用户测试阶段。此外，报告期内，公司面向品牌客户的营销需求，研发了“值数”AI 全域洞察平台，该平台通过 AI 能力评估内容质量，洞察用户情绪，帮助品牌更好地理解消费者需求和市场动态，在内容、渠道、用户三个维度为品牌实现营销效果的提升提供支持。报告期内，公司通过私有化部署和接入第三方大模型相结合的方式，在各项业务中推动 AI 化转型和应用。2025 年 6 月，公司月均调用第三方大模型 API 消耗的 tokens 数量达到了 736.34 亿，较 2024 年 12 月提升 84.10%。

(2) 全员普及 AI 应用，推进公司各项业务和管理环节的降本增效

在全面 AI 战略下，公司不仅大力投入资源探索“AI+消费”新场景、新模式、新产品，同时也在全面推进公司业务以及管理环节的智能化水平，通过打造 AI 型组织，在各岗位全面普及 AI 应用，最终推动 AIGC 促进公司业务增长。

在业务层面，新版“什么值得买”已经形成 AI 辅助创作与 AI 生成内容相结合的内容生产模式，以提升用户创作体验和创作质量。报告期内“什么值得买”的内容发布量达到了 2,021.88 万篇，同比增长 30.98%，并降低了单篇内容发布的成本。此外，公司各业务板块和各个部门都在结合自身的特点，在产品研发、市场分析、营销素材制作、数据分析、客户管理等运营环节引入 AI 相关应用，通过“岗位+AI”的方式提升运营效率。

在管理层面，公司在确保网络安全和企业内部信息安全的情况下，将国内外优秀的大语言模型服务集成到飞书，员工借助大模型能力全面提高日常办公效率。同时，公司在产品研发方面全面引入了 AI 编程工具，将 AI 应用于辅助编程、辅助测试，提升产品研发效率。公司支持员工结合自身岗位特点，基于内外部 AI 工具提升自身工作效率和质量，并制定了相应的奖励机制。

(3) 发布“海纳”MCP Server，持续推动第三方 AI 生态共建

在 AI 应用快速普及的趋势下，消费者获取信息的渠道正在从传统的搜索引擎逐步转向基于大模型的各种应用和终端，这为企业带来了新的机遇，值得买科技希望借此不断优化用户的消费决策体验。公司积极参与国内大模型平台和智能终

端的生态共建，致力于通过与更多行业伙伴的合作，探索新的商业模式并提供有效支持，构建一个协作共赢的 AI 生态和消费信息高效流动环境，成为引领消费决策革命的先锋。

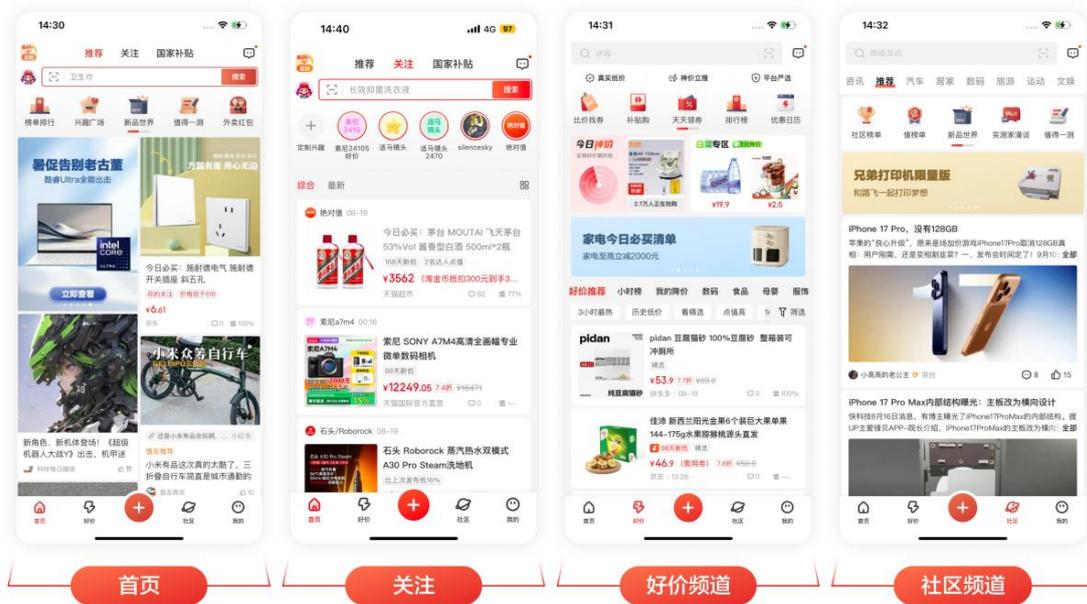
报告期内，公司在 2024 年对外合作接口的基础上，上线了基于 MCP (Model Context Protocol, 模型上下文协议) 构建的标准化消费数据服务能力平台——“海纳”MCP Server。MCP 被称为“AI 的 USB 协议”，该协议将大模型直接连接至数据源，打通了 Agent 和工具之间的传递链路，让大模型能够利用各种工具提升任务执行效率和质量。“海纳”MCP Server 已开放内容检索、商品推荐、商品口碑、优惠好价等 6 大核心接口，合作伙伴可通过接口将相应功能整合到自身开发的 Agent 产品中。截至报告期末，公司已与 Kimi、智谱清言、讯飞星火、夸克、Soul 等 Agent 产品，与理想、联想、华为、vivo、荣耀等公司的智能终端产品达成合作，帮助用户查询商品的优惠信息、商品评测、商品概况、价格、购买渠道、性价比推荐等信息，并给出优惠商品的链接地址。同时，“海纳”MCP Server 已入驻腾讯元器、阿里百炼、火山引擎、华为云、华为小艺、智谱等开发者平台，开发者在开发 AI 应用时，可以通过以上平台接入“海纳”MCP Server，调用相关能力。2025 年 6 月，“海纳”MCP Server 内容输出量超过 822 万次，环比增长 81.73%。

2、“什么值得买”完成版本升级，在迭代中实现稳步发展

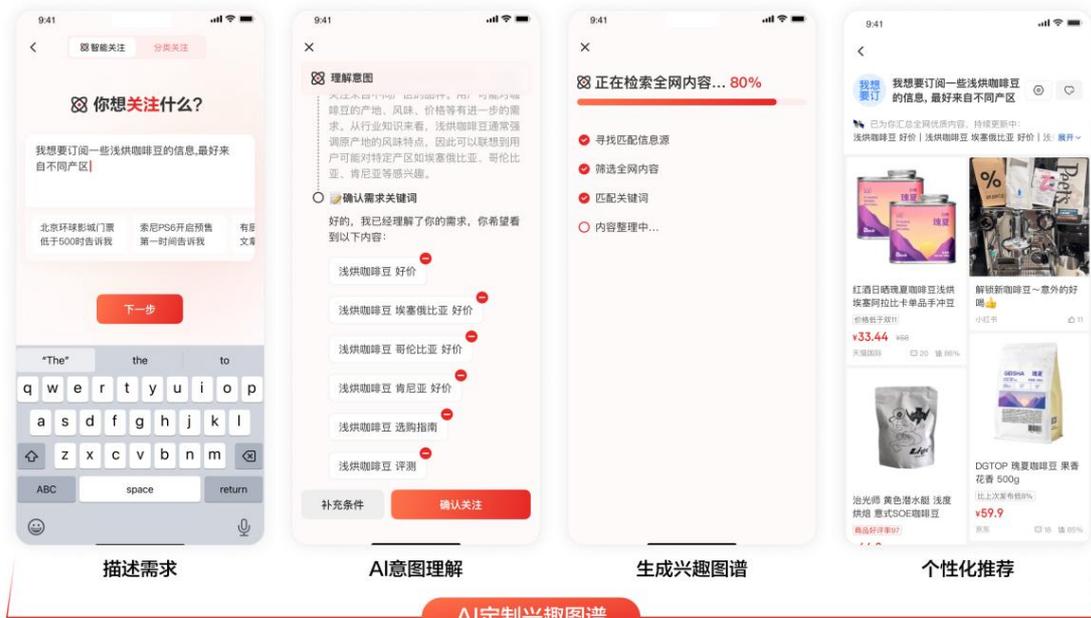
(1) 新版“什么值得买”正式上线，打造 AI 驱动的全网兴趣消费指南

2025 年 5 月底，公司正式全量上线新版“什么值得买”，并将品牌主张升级为“我们的兴趣消费指南”，致力于为用户提供来自全网与兴趣高度相关的、公允的消费决策支持。新版“什么值得买”全面应用 AI 技术，基于公司的 AIUC 引擎进行全网消费内容的收集、理解，依托 AIGC 引擎助力优质消费内容的生成，实现了对包含内容生产、内容审核、内容分发在内的产业链各个环节的重塑，以此解决消费内容过剩给用户带来的高质量消费内容获取效率低下等难题。

新版“什么值得买”以兴趣为核心，对 App 首页、内容社区、好价频道和兴趣关注流程等方面进行了全面焕新迭代。其中，App 首页升级为基于用户兴趣提供覆盖全网优质商品内容的“消费指南”，通过 AIUC 引擎从所有内容中提取出专属的兴趣标签并与用户画像进行匹配，为用户提供最值得关注的好商品、好价格和好攻略；好价频道更专注于为用户提供极致优惠的推荐，借助 AI 技术为用户提供更多具有竞争力的优惠和独家福利，并提供商品卖点、风险提示和购买建议等；内容社区为各类兴趣爱好者打造了分享和交流的场域，用户可以在此结识志同道合的朋友、分享兴趣经验和消费心得，从而实现内容共建。



为了更好地满足用户对于兴趣内容的自主掌控权，帮助用户定制自己的兴趣图谱，新版“什么值得买”基于 AI 能力打造了全新的兴趣“关注”内容定制功能，用户通过 App 关注频道的“定制兴趣”入口，输入自己想关注的内容关键词，或者通过自然语言描述自身需求，平台即可在分析并理解用户真实消费兴趣的基础上，检索全网消费信息直至给出用户最需要的消费内容。



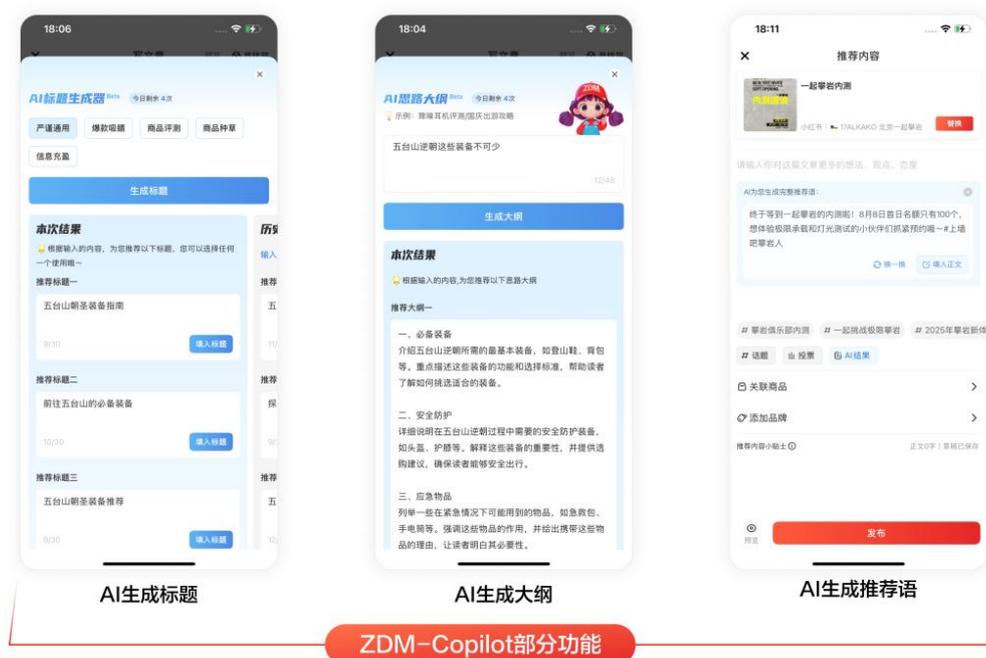
升级后的“什么值得买”，致力于精准把握个体兴趣，并基于兴趣分析、梳理优质消费内容，提升兴趣内容对目标用户的触达效率，让每一份热爱都找到更“值得”的答案。

(2) 基于 AIUC、AIGC、Agent 三大引擎，为用户创造更好的产品和服务体验

新版“什么值得买”基于公司 AIUC、AIGC、Agent 三大引擎，打造更完善的产品功能、更优质的用户体验、更顺畅的创作流程，进一步推动了消费者决策效率的提升。

AIUC 引擎是“什么值得买”理解消费兴趣的基础，通过对收集到的全网内容进行评分，从 12 个维度提取兴趣标签以打造社区内容兴趣体系，让平台对消费世界有更加完整和高效的洞察，更有效提升内容匹配效率。同时，AIUC 引擎也用于对内容审核流程进行重塑，提升内容审核效率并降低人力投入。2025 年 618 期间，“什么值得买”AIUC 标签识别量扩大至去年同期的 15 倍，首页人均 GMV 同比提升 15.1%，内容审核时长缩短至去年同期的 1/8。

AIGC 引擎主要用于重塑“什么值得买”的内容生产模式。一方面，AIGC 引擎被广泛用于 PGC、UGC、BGC 内容的辅助创作，报告期内，“什么值得买”对创作者工具 ZDM-copilot 进行了升级优化，能够帮助创作者快速生成所需内容和图片、起标题、写推荐语、匹配话题等，有效增加社区内容数量，丰富社区内容生态。另一方面，AIGC 引擎被直接用于生成和转载消费内容，新版“什么值得买”每日会通过 AI 将全网精选的数万篇优质内容推送给用户，并从中挑选热点且有深度价值的内容生成总结，进一步降低用户信息获取成本。2025 年 618 期间，“什么值得买”AIGC 内容发布量同比提升了 43.4%，社区内容阅读时长同比提升了 4.79%。



Agent 引擎的应用具体体现在 AI 购物管家“张大妈”。2024 年，“什么值得买”上线了 AI 购物助手“小值”，紧跟 Agent 技术的进步，新版“什么值得买”将“小值”升级为理解更深、执行更强、安全更高的新一代产品，让每个消费者都能享受更简单、更美好的购物体验。基于长久以来积累的用户信任，新的 Agent 产品被命名为“张大妈”，以更好契合“什么值得买”一直以来的用户心智。用户在“什么值得买”App 内点击“张大妈”图标，即可体验 AI 购物管家的服务。2025 年 618 期间，通过平台 AI 购物管家达成的订单转化率同比提升 162.6%。

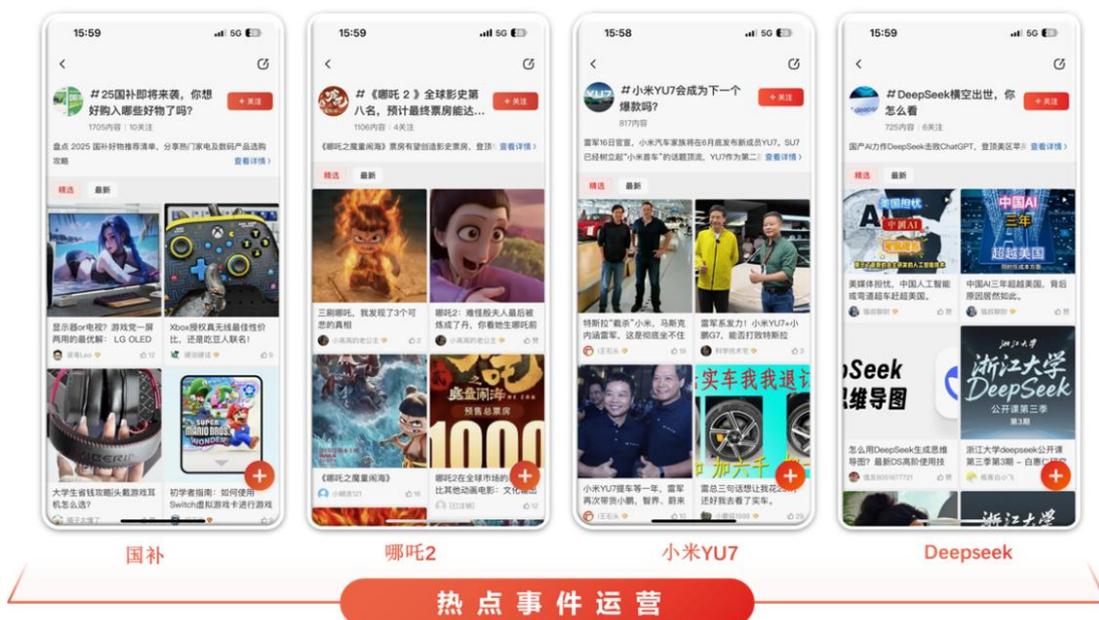


(3) 以兴趣为核心改版社区频道，深化活动运营打造良好的社区生态

报告期内，“什么值得买”GEN2对社区频道进行了改版，新的社区频道基于爱好、品牌、品类、商品四个兴趣维度组织内容，结合千人千面推荐算法，助力用户探索和发现自己的兴趣，结识志同道合的朋友，分享兴趣和生活方式，最终形成鲜活、有趣、独特的社区文化。报告期内，围绕科技、运动、时尚、家居、美食、文化等多元领域，基于精准的用户洞察，社区频道构建了过万个“兴趣”，为用户提供多样化的消费内容和解决方案。

在运营层面，报告期内，“什么值得买”通过社区新建的“热点提报审核机制”敏捷响应，紧密跟踪 Deepseek、国补、哪吒2、小米 YU7 等多个站内外重大热点事件，基于用户实时互动数据筛选出多个高潜力话题进行深度运营，有效促进了社区生态的活跃。同时，为了深度挖掘细分兴趣圈层需求，聚拢用户，提升圈层认同感，“什么值得买”打造了全新 IP“有趣请上报”，截至报告期末，该 IP 已围绕酒类、美食、智能家电、露营垂钓和 618 特刊推出 5 期活动。报告期内，“什么值得买”围绕国际妇女节、618 大促等节日节点，开展多样化的内容运营活动，有效促进了社区活跃度的提升。

通过以上举措，“什么值得买”正在形成基于兴趣的全新社区生态。



(4) 分层培育优秀社区创作者，提升高质量兴趣消费内容供给

报告期内，“什么值得买”通过创作者分层运营、创作者激励体系重构等措施，强化社区创作者生态建设，以持续为用户贡献高质量的兴趣消费内容。

在创作者运营方面，报告期内，“什么值得买”采取分层培育的策略，推出头部 IP 激励计划、中腰部加速成长计划和新人启航计划，通过精准匹配资源和差异化的激励机制，激发各层级内容创作活力，推动兴趣圈层渗透升级，助力创作者阶梯式成长。其中，头部 IP 激励计划依托“百大值友”、“兴趣开麦人”等 IP 矩阵，强化硬核创作者影响力，结合专题活动和年度评选，持续巩固硬核内容标杆效应；中腰部加速成长计划面向有潜力的达人，启动“兴趣合伙人”计划，通过专属社群运营提供创作指导、流量激励，加速账号成长升级；新人启航计划针对新人团体打造阶梯式创作激励，通过智能选题工具、系列培训课程、阶梯任务激励，构建全周期成长路径，规模化孵化优质兴趣创作者。

在创作者激励方面，报告期内，“什么值得买”构建了全新的 UGC 推荐激励机制，通过新人首次发布优质内容奖励、内容质感奖励、推荐内容动态奖励等方式，鼓励 UGC 创作者在推荐全网优质商品的同时，推荐全网优质消费内容。

以上措施有效地提升了用户创作内容的热情，使“什么值得买”全站内容量继续保持稳定增长。报告期内，“什么值得买”内容发布量为 2,021.88 万篇，同比增长 30.98%，其中 UGC 内容同比提升 4.67%，占比为 43.76%；AIGC 内容同比提升 73.63%，占比达到了 52.51%。

内容来源	2025 年上半年发布量（万）	占比	同比增减
用户贡献	884.85	43.76%	4.67%
编辑贡献	8.51	0.42%	-35.09%
商家贡献	66.82	3.30%	-9.26%
机器贡献（AIGC）	1,061.70	52.51%	73.63%
合计	2,021.88	100%	30.98%

(5) 持续巩固用户基本盘，依托产品口碑促进提升用户活跃度

报告期内，“什么值得买”持续巩固用户基本盘，通过高效口碑传播实现低成本获客，持续优化效果投放 ROI 以提升营销效率。借助 618 期间一线城市核心区域户外广告，以及与头部大模型公司在 Agent 层面的合作，有效扩大品牌影响力和高知用户覆盖。同时，新版“什么值得买”APP 顺利完成升级，依托消费兴趣推荐、精准用户画像及 AI 服务体系，有效促进了老用户的留存与活跃度提升。

2025 上半年度，“什么值得买”用户保持稳定增长，月平均活跃用户数为 3,826.82 万人，同比增长 1.26%。

指标名称	2025 年上半年	2024 年上半年	同比增减
月平均活跃用户数（万人）	3,826.82	3,779.03	1.26%

截至 2025 年 6 月 30 日，“什么值得买”注册用户数达 3,104.90 万，同比增长 4.74%；移动端 App 激活量为 8,047.13 万，同比增长 7.32%。

指标名称	2025 年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日	同比增减
注册用户数（万人）	3,104.90	2,964.45	4.74%
移动端 App 激活量（万）	8,047.13	7,498.05	7.32%

注：以上数据为累计值

2025 上半年，“什么值得买”移动客户端 App 平均每日电商点击独立用户占日活跃用户的比例为 62.18%，同比提升 0.42 个百分点；平均每日下单用户占日活跃用户的比例为 15.62%，同比提升 2.02 个百分点；单用户平均每日启动次数为 7.89 次，同比下降 4.94%；移动客户端 APP 单用户平均每日停留时长 0:07:59，同比下降 11.57%；内容互动总次数为 108,820.54 万次，同比下降 2.23%。

指标名称	2025 年上半年	2024 年上半年	同比增减
移动客户端 App 下单用户渗透率	15.62%	13.60%	2.02%（绝对值）
移动客户端 App 电商点击用户渗透率	62.18%	61.76%	0.42%（绝对值）
移动客户端 APP 单用户平均每日启动次数（次）	7.89	8.30	-4.94%
移动客户端 APP 单用户平均每日停留时长	0:07:59	0:09:02	-11.57%
内容互动总次数（万次）	108,820.54	111,307.91	-2.23%

(6) 强化“品效合一”的营销服务能力，努力提升商业化变现效率

报告期内，在电商大促活动对消费者吸引力有所下降的趋势下，“什么值得买”面向新品消费、兴趣消费场景，通过组织春季新品营销活动“新趣新品节”，面向年轻人群体的“万物新生·值行校园”，面向情人节、520 等的“心坎

礼”，面向家装人群的“家的一万种可能”，针对新兴国货的“了不起的国货”等活动，有效满足了客户在大促活动以外的营销需求，结合兴趣内容营销帮助客户实现“品效合一”。

报告期内，在客户方面，“什么值得买”强化与美团、京东、阿里巴巴、拼多多、唯品会、抖音等电商平台，石头科技、苹果、云鲸、追觅、科沃斯、耐克、雀巢、三星、华为、海飞丝等品牌客户合作的同时，新拓展清风、古驰、凡士林、MOVA等一批品牌新客户，为公司的商业化增长注入新的力量。凭借与客户的共创，“什么值得买”凭借品效合一的营销服务能力，荣膺第 25 届 IAI 传鉴国际广告奖媒体传播铜奖和电商营销优秀奖。

报告期内，“什么值得买”（www.smzdm.com）及相应的移动应用确认 GMV 达到 87.84 亿，完成订单量为 8,872.02 万单。从商品品类看，家用电器、电脑数码、个护化妆、食品生鲜、医疗健康等品类为“什么值得买”排名前列的品类。

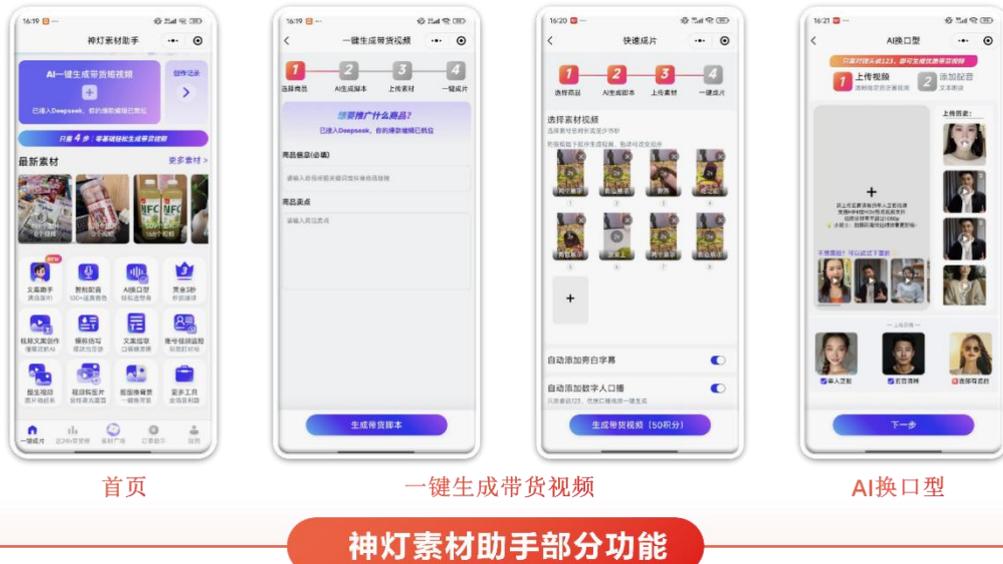
3、新业务竞争力持续提升

报告期内，公司部分创新业务取得较好增长，在各自领域的市场竞争力持续提升。

（1）商品与媒体匹配的全链路服务

商品与媒体的全链路服务业务上游是来自淘宝天猫、京东、抖音、快手、拼多多等电商平台的店铺和品牌；业务的下游是帮助上游商家进行商品销售推广的各流量主，包括互联网媒体、社群以及各类内容平台（什么值得买、抖音、快手、小红书、微信公众号、视频号、微博、知乎、B 站等）上的 KOL 和 KOC。星罗创想为上下游合作伙伴提供商品匹配的全链条服务，并通过自主研发的技术中台来管理整个链路的业务流程。凭借良好的服务能力，2025 年 4 月，星罗创想入选淘宝联盟首批官方认证招商服务商（共 11 家企业入选）。

同时，星罗创想通过和上下游平台的系统打通以及为中小型合作伙伴提供工具产品等方式，保证整个体系高效运转，并持续完善基础设施能力和用户的使用体验。2024 年，星罗创想研发并推出了小程序工具“神灯素材助手”，“神灯素材助手”是一款自动生成营销素材的 AI 工具，应用于营销文案、图片、视频生成等创作场景。报告期内，星罗创想持续提升“神灯素材助手”的产品能力，以帮助商家和创作者提高营销创意产出水准和内容生产效率。“神灯素材助手”新引入深度推理、联网搜索和多模态等能力，进一步提升用户创作效率。其中，短视频文案生成场景下，用户仅需输入商品核心卖点即可生成高质量带货文案，用户采用率较之前版本提升了 40%；在短视频生成场景下，服装领域用户可实现虚拟试穿，图片/视频更换模特，模特图片生成走路、转身等各种指定动作展示服装细节等功能，良品率达到 60%以上。综合这些能力，“神灯素材助手”帮助创作者的创作效率获得大幅度提升。



(2) 代运营服务

报告期内，以抖音、快手为代表的短视频平台已经成为品牌线上销售和营销推广的重要渠道，短视频平台为品牌商开辟了从内容种草、广告触达到电商转化的数据化经营路径，“内容+电商”一体化经营模式对品牌商运营的专业性提出了更高要求，同时也对代运营服务产生了巨大需求。

报告期内，公司依托旗下子公司日晟星罗，重点开展抖音平台的代运营业务（简称“抖音 DP”）。目前，日晟星罗已持有“抖音电商钻石服务商”“FACT 好内容服务商”“SCI 巨量云图认证”等关键资质。报告期内，日晟星罗的抖音 DP 业务取得快速发展，聚焦美妆、奢侈品、家居科技等高净值领域，服务了包括雅诗兰黛集团、LVMH 集团、宝洁集团、爱茉莉集团、戴森等多个知名国际品牌。



报告期内，公司子公司有助科技以内容为特色、以数据为支撑、以 AI 为驱动，进一步强化了全域代运营服务能力，持续打造更专业的代运营团队，帮助大量品牌商和部分产业带企业在京东、淘宝天猫、拼多多、抖音等电商平台上增收提效，同时拓展了亚马逊、Shopify、TikTok Shop 等平台的跨境出口电商代运营服务。报告期内，有助科技持续服务青

岛啤酒、首农食品集团、三元牛奶、安井食品、美的、欧普照明等头部品牌客户。



公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“互联网营销及数据服务相关业务”的披露要求：

(1) 互联网营销收入整体情况

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
互联网营销收入合计	581,981,407.68	100.00%	715,810,176.27	100.00%	-18.70%

(2) 广告主所处的主要行业领域

单位：元

行业领域	本报告期		上年同期		同比增减
	收入金额	占营业收入比重	收入金额	占营业收入比重	
电商客户	253,317,573.18	43.53%	278,274,587.80	38.88%	-8.97%
品牌商客户	328,663,834.50	56.47%	437,535,588.47	61.12%	-24.88%

(3) 直接类客户和代理类客户情况

单位：元

客户类型	本报告期			上年同期		
	客户数量	收入金额	客户留存率 (如适用)	客户数量	收入金额	客户留存率 (如适用)
直接类客户	377	349,352,462.41		511	388,508,249.88	
代理类客户	135	232,628,945.27		171	327,301,926.39	

(4) 其他需披露内容

无

二、核心竞争力分析

1、用户群体优势

公司始终致力于通过提供高品质的消费类内容、创新多元的互动形式以及持续优化的产品运营体系，为用户提供全方位、一站式的消费决策支持。经过长期的精心运营与积淀，公司已汇聚一批教育水平高、消费实力强、忠诚度高且活跃的用户群体。这些用户不仅依赖公司提供的高效、精准、专业的消费决策支持，同时也为公司贡献了大量优质的内容。公司所拥有的庞大且优质的用户基础，以及领先的用户活跃度和互动性，已经构成公司的核心竞争优势之一。这一优势将持续推动公司快速发展，并不断完善在各个业务领域的布局。

2、优质内容优势

公司自创立以来，始终致力于构建稳固且充满活力的内容生态体系，不断提升和优化所产出内容的品质与数量。经过多年的沉淀与努力，使内容体系已经迈入良性循环的轨道，进一步推动了公司在内容、用户、客户以及盈利等多个维度上的持续扩张，构筑了坚实的网络效应基石。2025 上半年，公司实施了多项关键策略以加强社区建设。“什么值得买”不仅继续积极招募全网各领域的优质创作者，而且持续完善创作者的成长体系、提升激励水平，进一步壮大和优化社区的创作者生态，提升其活跃度。此外，公司深入应用 AI 技术，于 2025 年 5 月全量上线新版本“什么值得买”，通过高质量的 AIGC 内容，有效提升了用户获取商品内容的效率。

3、品牌口碑优势

自公司运营“什么值得买”消费内容社区以来，始终坚守“价值驱动”的核心经营理念，持续为用户推荐高性价比的商品及高品质的消费类内容。通过多年的努力，“什么值得买”已成为用户信赖的消费决策助手和参考工具。在用户中卓越口碑的推动下，公司的用户规模及在消费领域的影响力不断攀升。

凭借庞大的用户基数和高质量的用户群体，公司赢得了众多电商平台和品牌商的广泛认可。目前公司已与阿里巴巴、京东、拼多多、唯品会、美团、石头科技、耐克、苹果、雀巢、华为、海尔、三星等国内外知名电商平台和品牌商建立了长期稳定的合作关系。报告期内，公司商品与媒体匹配的全链路服务、代运营服务等新业务的顺利推进，得益于公司多年来积累的品牌优势和丰富的客户资源。新业务的拓展不仅丰富了公司的产品和服务体系，还加深了与合作伙伴的联系，实现了多维度的共赢局面。

4、全方位服务优势

自 2021 年实施战略升级以来，公司针对消费内容、智能营销和消费数据三大核心业务板块，通过内部孵化和投资并购等多种方式，紧密围绕电商平台和品牌商的核心需求，构建了一套全面覆盖品牌营销全渠道、全场景、全链路的服务体系。该体系包括品牌战略咨询、品牌策划、内容创意与制作、内容种草、MCN 合作、抖音代运营、平台电商代运营、私域运营等多项服务，能够为品牌商和电商平台提供全方位、多元化的综合性解决方案，有效满足其对消费内容、智能营销和消费数据的全方位需求。

5、技术优势

自 2023 年起公司将 AI 纳入重点战略项目，成立了 AI 事业部，在 AI 技术研发和应用上投入了大量资源，进行了广泛的实践。2024 年 1 月，“什么值得买”App 大模型产品“AI 问答机器人”通过国家《生成式人工智能服务管理暂行办法》备案；2024 年 2 月，公司开发的“什么值得买文本生成算法”正式完成国家互联网信息办公室第四批境内深度合成服务算法备案。报告期内，公司持续深化 AI 技术的应用范围，引入多模态大模型提升内容理解能力，实现社区文章、视

频的自动化解析与商品信息精准提取，构建“内容理解-商品匹配-用户触达”智能闭环，显著提升内容关联商品效率和用户消费体验。2025年5月底，公司自主研发的AI购物助手“张大妈”以独立App形式开启测试，“张大妈”深度结合AI能力，集成智能导购、比价决策、履约保障功能，实现信息获取到消费落地的无缝衔接。

经过长期的实践和沉淀，公司已经成功研发并储备了众多核心技术和独立的知识产权。这些技术成果不仅确保了公司网站的稳定运营和数据处理的高效率，还推动了内部信息系统的持续优化和完善，并显著提升了用户的体验。同时，公司积极探索人工智能、大数据等前沿技术，并推动这些技术在业务中的运用。目前，公司已通过ISO27001、ISO27701和ISO27018体系认证。这些认证不仅加强了信息安全管理体系，还为公司在保护个人隐私信息方面提供了更为坚实的保障。截至本报告期末，本公司及其下属子公司共计拥有18项发明专利、3项外观专利、398项软件著作权（以计算机软件著作权登记证书所载发证日期为准）以及43项经登记的作品著作权。这些成果不仅凸显了公司的技术优势，更为公司的长远发展奠定了坚实基础。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	581,981,407.68	715,810,176.27	-18.70%	主要系公司低毛利业务战略性收缩以及相关业务升级等所致。
营业成本	295,650,865.23	379,587,170.59	-22.11%	主要系公司运营服务成本降低所致。
销售费用	105,062,165.08	130,453,249.90	-19.46%	主要系公司降本增效，优化工作流程及人员结构所致。
管理费用	74,551,476.80	89,851,678.24	-17.03%	主要系公司推进精细化管理，日常运营效率提升，各项运营管理费用降低所致。
财务费用	-1,981,082.69	-1,710,416.11	-15.82%	主要系汇兑损益变动所致。
所得税费用	-4,560,941.97	1,422,398.02	-420.65%	主要系本期可抵扣亏损确认的递延所得税费用影响所致。
研发投入	82,811,420.76	90,315,166.43	-8.31%	主要系公司实现信息技术费等降低，并通过AI提升效能实现研发人员结构优化所致。
经营活动产生的现金流量净额	6,702,310.44	-48,440,252.19	113.84%	主要系公司降本增效，运营服务成本降低所致。
投资活动产生的现金流量净额	92,546,770.99	-16,447,814.31	662.67%	主要系本期赎回银行理财产品增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	9,795,094.16	-36,791,470.74	126.62%	主要系本年银行借款增加所致。
现金及现金等价物净	109,393,924.76	-101,579,013.77	207.69%	主要系公司赎回银行

增加额				理财产品、取得银行借款、运营服务成本降低所致。
-----	--	--	--	-------------------------

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

适用 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

适用 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
分行业						
互联网和相关服务行业	581,981,407.68	295,650,865.23	49.20%	-18.70%	-22.11%	2.23%
分产品或服务						
信息推广收入	241,531,599.13	93,494,395.67	61.29%	-22.32%	-31.81%	5.39%
互联网效果营销平台收入	163,876,719.28	49,490,387.49	69.80%	-0.96%	-1.77%	0.25%
运营服务费收入	159,461,996.90	137,712,750.83	13.64%	-12.52%	-4.88%	-6.94%
品牌营销收入	11,565,594.53	10,915,590.94	5.62%	-78.30%	-75.70%	-10.11%
商品销售收入	954,531.66	637,783.34	33.18%	-69.56%	-67.53%	-4.18%
分地区						
境内	579,483,567.75	294,532,363.41	49.17%	-18.93%	-22.31%	2.21%
境外	2,497,839.93	1,118,501.82	55.22%	143.03%	134.19%	1.69%

四、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	1,514,670.98	16.92%	公司理财产品收益、权益法核算的长期股权投资收益	理财产品收益不具有持续性，权益法核算的长期股权投资收益具有可持续性
公允价值变动损益	-25,041.10	-0.28%	公司持有的理财产品公允价值变动损益	否
营业外收入	20,637.68	0.23%	主要系与公司日常活动无关的其他利得	否
营业外支出	188,260.08	2.10%	主要系滞纳金支出	否
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,690,716.66	-130.57%	公司对应收账款和其他应收款计提的坏账准备	是
其他收益	1,397,755.93	15.61%	主要系收到的政府补助等	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	716,741,552.38	29.24%	657,862,836.37	27.02%	2.22%	主要系公司赎回银行理财产品所致。
应收账款	562,000,708.52	22.93%	541,515,001.72	22.24%	0.69%	主要系应收账款回款暂缓所致。
存货	16,268,438.65	0.66%	20,208,852.25	0.83%	-0.17%	主要系合同履行成本减少所致。
长期股权投资	24,784,325.60	1.01%	24,976,092.18	1.03%	-0.02%	主要系公司对外投资项目亏损所致。
固定资产	371,529,213.55	15.16%	382,650,109.45	15.71%	-0.55%	主要系固定资产折旧所致。
在建工程	191,857,797.80	7.83%	146,123,165.02	6.00%	1.83%	主要系公司建设大楼投入所致。
使用权资产	22,035,103.18	0.90%	28,640,348.98	1.18%	-0.28%	主要系公司租赁房产折旧所致。
短期借款	12,970,000.00	0.53%	27,065,753.89	1.11%	-0.58%	主要系公司信用借款减少所致。
合同负债	10,036,038.65	0.41%	13,731,115.73	0.56%	-0.15%	主要系公司预收款项减少所致。
长期借款	150,137,631.99	6.13%	90,027,842.10	3.70%	2.43%	主要系公司申请固定资产贷款增加所致。
租赁负债	10,781,849.45	0.44%	15,174,479.24	0.62%	-0.18%	主要系租赁房产支付租金所致。
交易性金融资产	140,115,917.81	5.72%	210,140,958.91	8.63%	-2.91%	主要系公司赎回银行理财产品所致。

2、主要境外资产情况

□适用 不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动	计入权益的累计公	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数

		损益	允价值变动					
金融资产								
1. 交易性金融资产 (不含衍生金融资产)	210,140,958.91	- 25,041.10			520,000,000.00	590,000,000.00		140,115,917.81
4. 其他权益工具投资	10,000,838.81	35,619.65	36,458.46					10,036,458.46
金融资产小计	220,141,797.72	10,578.55	36,458.46		520,000,000.00	590,000,000.00		150,152,376.27
应收款项融资	550,990.00				941,520.00	988,510.00		504,000.00
上述合计	220,692,787.72	10,578.55	36,458.46		520,941,520.00	590,988,510.00		150,656,376.27
金融负债	13,920,000.00							13,920,000.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

2024年9月6日，公司以购买的北京市丰台区汽车博物馆东路1号院3号楼诺德大厦32层3701和33层3801房屋所有权提供抵押，向招商银行股份有限公司北京首体科技金融支行借款人民币4,080.00万元。

2024年9月6日，公司以购买的北京市丰台区汽车博物馆东路1号院3号楼34层3901房屋所有权抵押，向招商银行股份有限公司北京首体科技金融支行借款人民币2,695.00万元。

截至2025年6月30日，上述房屋建筑物账面价值22,997.06万元。

2023年12月8日，公司以购买的北京市丰台区中关村科技园区丰台园东区三期1516-53A地块的土地使用权和在建项目提供抵押、以本公司对子公司北京知港科技有限公司100%的股权作为质押，向上海浦东发展银行股份有限公司北京分行借款69,000.00万元。

截至2025年6月30日，上述土地使用权账面价值21,687.88万元，上述在建项目账面价值19,152.58万元。

六、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

□适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

适用 □不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	其他变动	期末金额	资金来源
银行理财产品	210,140,958.91	-25,041.10		520,000,000.00	590,000,000.00	1,706,437.56		140,115,917.81	自有资金
其他	10,000,838.81	35,619.65	36,458.46					10,036,458.46	自有资金
其他	550,990.00			941,520.00	988,510.00			504,000.00	自有资金
合计	220,692,787.72	10,578.55	36,458.46	520,941,520.00	590,988,510.00	1,706,437.56	0	150,656,376.27	--

5、募集资金使用情况

适用 □不适用

(1) 募集资金总体使用情况

适用 □不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2020年	向特定对象发行股票	2020年12月22日	72,849.93	71,305.98	2,412.26	69,587.77	97.59%	0	0	0.00%	0	详见募集资金承诺项目情况	0
合计	--	--	72,849.93	71,305.98	2,412.26	69,587.77	97.59%	0	0	0.00%	0	--	0

募集资金总体使用情况说明

根据中国证券监督管理委员会《关于同意北京值得买科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2780号），北京值得买科技股份有限公司获准向特定对象发行人民币普通股 8,196,437 股，每股发行价人民币 88.88 元，募集资金总额人民币 72,849.93 万元。截至 2020 年 12 月 3 日止，本次非公开发行股票实际收到募集资金总额人民币 71,467.86 万元（已扣除不含税承销与保荐费），扣除审计及验资费、律师费、其他费用等发行费用 161.87 万元（不含税）后，实际募集资金净额为人民币 71,305.98 万元，其中新增注册资本人民币 819.64 万元，资本公积人民币 70,486.34 万元。上述资金于 2020 年 12 月 3 日到位，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审验确认并出具《北京值得买科技股份有限公司验资报告》（众环验字（2020）110016 号）。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司再融资累计投入 69,587.77 万元（含利息及理财收入扣除银行手续费），其中：2020 年度以募集资金直接投入募投项目 5,838.13 万元，2021 年度以募集资金直接投入募投项目 27,036.29 万元，以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金 8,522.12 万元，2022 年度以募集资金直接投入募投项目 8,792.18 万元，2023 年度以募集资金直接投入募投项目 9,405.71 万元，2024 年度以募集资金直接投入募投项目 7,581.09 万元，2025 年 1-6 月以募集资金（含利息及理财收入扣除银行手续费）直接投入募投项目 2,412.26 万元。2025 年 1-6 月公司已结转节余募集资金 3,583.60 万元（含利息及理财收入扣除银行手续费）至公司自有资金账户用于永久性补充流动资金。截至 2025 年 6 月 30 日，募集资金专户剩余金额为 58.07 万元，均为募集资金专户销户前所产生的利息收入。

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位：万元

融资项目名称	证券上市日期	承诺投资项目和超募资金投向	项目性质	是否变更项目(含部分变更)	募集资金净额	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	截止报告期末累计实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目															
2020 年度向特定对象发行股票	2020 年 12 月 22 日	内容平台升级项目	研发项目	否	37,384.49	37,384.49	37,384.49	1,395.89	38,697.54	103.51%	2025 年 03 月 31 日	321.71	10,354.26	是	否
2020 年度向特定对象发行股票	2020 年 12 月 22 日	多元化消费类 MCN 项目	运营管理	否	6,085.87	6,085.87	6,085.87	0	6,085.87	100.00%	2023 年 05 月 01 日	894.72	4,880.04	是	否
2020 年度向特定对象发行股票	2020 年 12 月 22 日	消费互联网研究院项目	研发项目	否	7,527.9	7,527.9	7,527.9	1,016.37	4,496.64	59.73%	2025 年 03 月 31 日	不适用	不适用	不适用	否
2020 年度向特定对象发行股票	2020 年 12 月 22 日	补充流动资金项目	补流	否	20,307.72	20,307.72	20,307.72	0	20,307.72	100.00%	不适用	不适用	不适用	不适用	否
承诺投资项目小计					--	71,305.98	71,305.98	2,412.26	69,587.77	--	--	1,216.43	15,234.30	--	--
超募资金投向															
合计					--	71,305.98	71,305.98	2,412.26	69,587.77	--	--	1,216.43	15,234.30	--	--
分项目说明未达到计划进度、预计收益的情况和原因(含“是否达到预计效益”选择“不适用”的原因)		“消费互联网研究院项目”定位于对用户消费行为、互联网营销、内容电商的深度研究，为公司业务发展提供智力支持，不适用直接从经济效益角度来进行效益计算。公司已搭建专业研究团队，向社会公布多份研究成果，显著提升了公司影响力和行业竞争力，为企业提升研究成果转化和权威性，为行业洞察消费互联网趋势及前沿商机提供助力。													
项目可行性发生重大		不适用													

变化的情况说明	
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用
存在擅自改变募集资金用途、违规占用募集资金的情形	不适用
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 2021年5月27日，公司召开第二届董事会第三十二次会议及第二届监事会第二十三次会议，分别审议通过《关于使用募集资金置换先期投入的议案》。截至2021年4月30日，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目金额为人民币8,522.12万元，同意公司置换金额为人民币8,522.12万元。公司独立董事、监事会、保荐机构均发表了明确的同意意见。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于北京值得买科技股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况报告的鉴证报告》（众环专字（2021）1100113号）。公司已将上述募集资金转至自有资金银行账户，完成募集资金投资项目先期投入的置换。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	适用 2025年4月27日，公司召开第四届董事会第五次会议、第四届监事会第四次会议，审议通过了《关于募投项目结项并将节余募集资金永久性补充流动资金及注销募集资金专户的议案》，鉴于公司向特定对象发行股票募集资金项目“内容平台升级项目”、“多元化消费类MCN项目”及“消费互联网研究院项目”已达到预期建设目标，同意公司将该等项目进行结项并将节余募集资金3,637.37万元（含利息及理财收入扣除银行手续费）永久补充流动资金（具体金额以资金转出当日账户余额为准），用于公司日常经营活动。 上述募投项目节余募集资金原因： 一、“内容平台升级项目”节余利息及理财收入（扣除银行手续费）115.51万元以及“多元化消费类MCN项目”节余利息及理财收入（扣除银行手续费）39.23万元主要原因系公司按照相关规定，在不影响公司正常经营、募集资金投资项目建设进度及确保资金安全的情况下，对闲置的募集资金进行现金管理，取得了一定的理财收益及利息收入。 二、“消费互联网研究院项目”节余的募集资金和利息及理财收入（扣除银行手续费）共计3,467.87万元，主要原因系： 1、公司在实施项目过程中，严格控制募集资金支出，加强对项目费用的控制、监督和管理，并对闲置的募集资金进行现金管理，取得了一定的理财收益及利息收入。 2、公司通过与多家互联网公司、传媒公司和数据公司合作、更多地使用在消费内容业务和智能营销业务中已积累的数据等方式，有效地降低了数据采购的成本。 3、公司高度关注人工智能技术的发展。通过引入先进的机器学习算法和自动化工具，公司能够高效识别和纠正数据中的错误、重复和不一致问题，大大提高了数据清洗的效率和准确性，减少了对人工干预的需求，降低了人力成本，并缩短了数据处理的时间周期，使得数据能够更快地进入分析和应用阶段。 4、公司积极探索合成数据的生成技术及其在业务中的应用价值。在项目的研究和论证阶段，合成数据的应用有效降低了公司对真实数据的依赖，减少了数据采购成本，并提升了数据资源的整体利用效率。 综上，公司严格按照募集资金管理的有关规定审慎使用募集资金，在确保项目总体建设目标和效益的前提下，通过数据合作、提高自有数据的使用效率、以及充分利用合成数据等手段优化项目建设方案，极大地提升了研究项目的效率，节省项目建设投入，并通过对闲置的募集资金进行现金管理，取得了一定的理财收益及利息收入，进而项目实施出现募集资金节余。
尚未使用的募集资金用途及去向	截至2025年6月30日，公司向特定对象发行股票募集资金项目“内容平台升级项目”、“多元化消费类MCN项目”及“消费互联网研究院项目”已达到预期建设目标，公司已结转节余募集资金3,583.60万元（含利息及理财收入扣除银行手续费）至公司自有资金账户用于永久性补充流动资金，销户前收到的利息收入58.07万元仍存放于募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

6、委托理财、衍生品投资和委托贷款情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

报告期内委托理财概况

单位：万元

具体类型	委托理财的资金来源	委托理财发生额	未到期余额	逾期未收回的金额	逾期未收回理财已计提减值金额
银行理财产品	自有资金	73,000	14,000	0	0
合计		73,000	14,000	0	0

单项金额重大或安全性较低、流动性较差的高风险委托理财具体情况

适用 不适用

单位：万元

受托机构名称 (或受托人姓名)	受托机构 (或受托人)类型	产品类型	金额	资金来源	起始日期	终止日期	资金投向	报酬确定方式	参考 年化 收益率	预期 收益 (如有)	报告期 实际 损益 金额	报告期 损益 实际 收回 情况	本 年 度 计 提 减 值 准 备 金 额 (如有)	是 否 经 过 法 定 程 序	未 来 是 否 还 有 委 托 理 财 计 划	事 项 概 述 及 相 关 查 询 索 引 (如有)
广发银行北京奥运村支行	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2025年05月27日	2025年08月25日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.10%			未到期		是	是	
兴业银行西城支行	银行	保本浮动收益型	4,000	自有资金	2025年06月25日	2025年08月29日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	1.90%			未到期		是	是	
民生银行回龙观支行	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2025年06月30日	2025年08月01日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.00%			未到期		是	是	
浦发银行北京方庄支行	银行	保本浮动收益	5,000	自有资	2025年01月02日	2025年01月27日	商品及金融衍生品类	到期一次性支付	1.74%		8.3	全部赎回		是	是	

行		型		金	日	日	资产								
宁波银行北京中关村支行	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2024年12月13日	2025年03月13日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.50%		30.82	全部赎回		是	是
宁波银行北京中关村支行	银行	保本浮动收益型	8,000	自有资金	2024年12月24日	2025年03月24日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.50%		49.32	全部赎回		是	是
宁波银行北京中关村支行	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2024年12月26日	2025年03月26日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.50%		30.82	全部赎回		是	是
招商银行首体支行	银行	保本浮动收益型	3,000	自有资金	2024年12月25日	2025年03月25日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.00%		14.79	全部赎回		是	是
中信银行股份有限公司	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2025年03月01日	2025年03月31日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.36%		9.7	全部赎回		是	是
广发银行北京奥运村支行	银行	保本浮动收益型	3,000	自有资金	2025年03月11日	2025年04月15日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.25%		6.33	全部赎回		是	是
北京银行金融港支行	银行	保本浮动收益型	5,000	自有资金	2025年02月20日	2025年04月21日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.15%		8.63	全部赎回		是	是
宁波银行北京中关村支行	银行	保本浮动收益型	10,000	自有资金	2025年04月09日	2025年04月30日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.10%		10.67	全部赎回		是	是
宁波银行北京中关村支行	银行	保本浮动收益型	10,000	自有资金	2025年06月09日	2025年06月30日	商品及金融衍生品类资产	到期一次性支付	2.00%		11.51	全部赎回		是	是
合计			73,000	--	--	--	--	--	0	180.89	--		--	--	--

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

适用 不适用

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

(3) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

八、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
青岛星罗创想网络科技有限公司	子公司	互联网及相关服务	18,750,000.00	315,588,446.11	125,022,298.06	184,168,636.14	7,896,473.34	6,869,543.96
北京有助科技有限公司	子公司	互联网及相关服务	10,000,000.00	52,698,410.06	-2,917,809.81	7,960,366.30	3,379,071.35	2,510,045.29

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

九、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

十、公司面临的风险和应对措施

(1) 宏观经济风险

由于互联网信息服务行业属于服务行业，容易因宏观经济的影响而引起互联网广告和其他增值业务的收入出现一定程度的波动。在全球经济和国内消费市场仍存在不确定性的当下，这种风险发生的可能性会显著提升。当上游电商、品牌方需求较大幅度下滑或下游消费者需求萎缩，企业的盈利可能大幅下降，市场需求可能萎缩，企业可能没有足够的资金去购买互联网增值服务，从而会影响互联网信息服务行业的需求。此外，互联网增值服务受到国家相关法律、法规及政策的监管，监管政策的变动也可能导致公司经营的业务受到影响。

针对上述风险，公司将密切关注宏观经济的波动，并做好各项业务的规划和布局，优化业务结构，增强创新能力，提升盈利水平，从而提高抗风险的能力。

（2）网络合规风险

在不断变化的互联网监管环境中，公司始终致力于遵守各项法律法规，以确保平台内容、产品和服务的合规性。然而，公司也面临着一些潜在的网络合规风险，这些风险可能会对公司的业务运营产生影响。

首先，随着国家对互联网内容管理的加强，相关法律法规可能会发生变化，公司需要不断更新和完善内部的内容审核机制，以确保所有发布的内容符合最新的监管要求，任何对新政策的响应不及时或不充分，都可能导致公司面临法律风险和声誉损失；其次，公司的内容社区允许用户上传和分享内容，这为公司带来了监管上的挑战，尽管公司已经建立了一套先进的内容审核系统，但仍有可能存在一些不当内容未被及时发现和处理的情况；再者，数据安全和用户隐私保护是公司运营中的重要组成部分，公司必须确保所有收集、存储和处理用户数据的行为都符合国家的相关法律法规，任何数据泄露或滥用的情况都可能损害公司的声誉，并导致法律责任；最后，公司尊重并保护知识产权，致力于打击任何形式的侵权行为，然而，由于平台上的内容数量庞大，公司可能无法完全避免第三方通过公司的平台进行侵权行为。一旦发生此类事件，公司可能需要承担相应的法律责任。

为了应对这些风险，公司将继续加强与监管机构的沟通，及时了解和适应政策变化。同时，公司也将不断投入资源，优化内容审核技术，提高数据安全和隐私保护水平，以及加强对知识产权的保护力度。通过这些措施，公司能够有效管理和降低网络合规风险，保障公司的长期稳定发展。

（3）行业风险

1) 行业竞争加剧的风险

随着电商内容化、内容场景化、形式视频化、分发智能化、创作全民化的行业大趋势，内容行业尚处于快速发展阶段，行业竞争者不断涌入造成对用户流量的竞争更为激烈，平台留住用户的难度不断加大。此外，随着流量成本的增加，很多电商、品牌商都在加强内容营销，并开始自建内容平台。这些因素的存在将进一步加剧行业的竞争。公司未来将面临行业竞争可能进一步加剧的市场风险，如果公司不能准确把握市场需求以及适应市场竞争状况的变化，可能会降低公司竞争优势，行业地位、市场份额可能下降，对未来公司持续发展产生不利影响。

针对上述风险，公司将采取积极的应对方式：一方面，公司作为参与者将进一步加强同电商平台的内容生态共建；另一方面，公司进行全新的战略升级，构建起内容类型多元化、内容质量专业化、内容数量规模化以及应用场域多样化四大优势，从而提升场景化消费类内容的供给能力，以吸引更多用户。

2) 电商政策变化的风险

公司的部分收入为电商导购佣金收入和互联网效果营销平台收入，这项业务收入是公司与阿里巴巴、京东等电商企业的联盟平台或其他第三方联盟平台进行对接，按照所发布商品的实际交易额收取佣金或者服务费。作为电商行业领军企业，公司与该类电商平台的业务合作关系稳定，但存在对部分大客户依赖的风险。公司对于电商企业联盟平台及其他第三方联盟平台的佣金政策控制力度有限，包括享有佣金的商品、佣金比例等。若上述联盟平台政策调整，如降低各品类佣金比例、取消部分商品佣金等，公司的佣金业务收入将面临下降的风险。

针对上述风险，公司一方面将积极拓展新客户，增强抵御依赖头部客户集中所带来的风险；另一方面将加大对创新的投入并加快创新步伐，以降低电商政策变化给公司经营带来的风险。

3) 内容平台政策变化的风险

报告期内，针对抖音、快手等新型的内容平台，公司继续拓展商品与媒体匹配的全链路服务、代运营服务、品牌营销等业务。上述平台正处于发展的初期，为应对不断变化的竞争环境，平台政策变化相对频繁。公司如果无法及时跟上平台政策的调整，可能会对新业务的拓展带来不利影响；另一方面，平台在产业链上具有相对较强的话语权，如果平台政策调整，例如改变内容分发策略、降低达人佣金比例、取消部分商品佣金等，公司的上述新业务将面临收入下降的风险。

针对上述风险，公司将继续加强与行业的沟通学习，并维护好与各大平台间的合作关系，同时通过不断增加公司业务实力、打造良好品牌形象，提升公司在行业中的影响力，增强规模优势以提升在产业链上的议价能力。

(4) 经营风险

1) 拓展新用户及现有用户流失的风险

存量博弈的互联网时代，持续不断的优质内容供应是公司吸引用户并留住用户的核心手段之一，也是继续扩大行业影响力和业务规模的关键所在。未来，如果不建立更为严格的内容审核和发布标准来保证内容质量，将有可能导致用户增长不及预期或现有用户的流失，从而对公司的运作和营业收入造成不利影响。

针对上述风险，公司高度重视用户增长与用户运营工作。首先，在内容供应端持续提升内容质量与内容丰富度，传统图文形式和新兴的直播、短视频形式相结合，强化内容产出能力，满足不同用户的需求；其次，通过“千人千面”推荐算法个性化推荐，确保优质内容能够根据用户属性与兴趣动态匹配；此外，公司还组建专门的用户增长团队负责用户拉新、促活与留存等，通过对会员体系进行升级和任务奖励刺激用户活跃度，鼓励用户进行内容创作，提升用户全生命周期的运营效率。

2) 系统稳定性及网络安全风险

公司的日常运营有赖于健全的预防机制、具备监控和应变能力的网络平台，公司虽设有专门的运维团队负责维护日常运营，但由于用户习惯、电商季节性促销等原因，公司网络平台的访问量短时间内会有较大波动的可能，系统稳定性面临一定的挑战。如果运维团队不能及时对访问量进行预估、适时对网络资源进行弹性扩容、发现故障追根溯源等，不能提高平台的稳定性，将有可能出现网络平台不能正常访问、影响用户体验的情形。此外，公司也会受到来自互联网上广泛存在的病毒、木马、网络入侵、系统攻击等安全威胁。由于网络空间的复杂性，互联网相关技术的开源、开放性和互联网信息传播的媒体性，如果没有先进的技术手段和相应的资金进行保障，公司的信息安全管理团队可能没有办法及时识别风险，导致公司业务不能持续稳定运行。

针对上述风险，公司十分重视保障平台稳定性和网络安全性。为了充分保障系统稳定性，公司生产环境架构设计时充分考虑了冗余需求，系统部署在多云混合云平台上，依靠该平台为业务系统提供网络、安全防护、存储以及计算的资源和服务。安全方面，公司的总体目标是通过信息与网络安全工程的实施，建立完整的企业信息与网络系统的安全防护体系，在安全法律、法规、政策的支持与指导下，通过制定适度的安全策略，采用合适的安全技术，与专业的第三方安全厂商合作，进行制度化的安全管理，构建一个安全可靠的网络环境。

3) 创作者流失风险

优秀的内容创作者日益成为公司最重要的资源之一，公司目前正在积极打造基于创作者的内容生态。与此同时，外部环境竞争激烈，各大内容平台都在争抢优质的内容创作者，公司的优质内容创作者面临流失的风险。

针对上述风险，公司将更为积极地构建消费内容社区生态，通过创新的产品设计和系统的运营手段鼓励越来越多的用户贡献内容，帮助创作者在社区中找到认同感与归属感，尽可能使其获得独一无二的创作体验；此外公司也将加强对创作者的激励，通过与品牌的资源合作以及商业化扶持，提高创作者的商业化回报，降低其流失风险。同时，公司也在加强创作者孵化的能力，让优质的内容创作者能够源源不断地产生。

4) 新业务拓展风险

基于全新的发展战略，公司在强化原有业务核心竞争力的基础上，近年来不断孵化创新业务，例如商品与媒体匹配的全链路服务、代运营服务、品牌营销等。这些新业务面临较为复杂的外部环境，一方面，行业入局者不断涌入，可供用户或者客户选择的机会越来越多，如果不能有效满足用户或者客户多元化和差异化的需求，将可能使公司丧失优势；另一方面，这些新业务也面临头部品牌客户自建线上运营团队的风险。

针对上述风险，公司一方面将始终保持对行业环境变化的警惕，充分研判外部变化所带来的挑战与机遇并做出相应的调整；另一方面公司将从内部重视管理效率，保证新业务团队的工作积极性以应对行业挑战。此外，从公司整体的风险控制方面，也会设置一定的止损机制，一旦新业务因为环境变化导致经营状况恶化，公司会及时做出应对的举措，防止风险的进一步扩大。

(5) 技术风险

随着互联网行业的快速发展，技术升级的周期越来越短，需要公司具备快速的技术更新能力。此外，新的技术在不断更好地满足用户需求和降低运营成本的同时，也对互联网企业的经营管理提出了更高的要求。只有及时跟进互联网技术的革新，不断加大对新技术的研发投入，满足用户更新的、更广泛的需求，才能在激烈的市场竞争中生存。虽然公司一直紧跟行业发展动态和市场需求，不断改进并开发新的技术，但是随着技术的不断进步，若未来公司未能根据市场和用户习惯的变化趋势，投入足够的资源进行新技术的研发，或出现新技术的研发不及时或失败的情形，将会对公司产品创新和业务模式升级造成影响，进而影响公司的成长性。

针对上述风险，公司将持续加大研发投入，加强技术人才队伍建设，及时把握最新的技术发展形势。在保持国内行业技术领先水平的基础上，加大研发投入力度，同时公司将视需要引入外部优秀技术人才及整合内部研发力量，保持技术团队整体领先优势。

此外，生成式 AI 为代表的人工智能属于新兴技术，具有独有的技术特征，同时也可能产生新的风险。首先，AI 模型需要在海量的文本、图像、视频、代码等数据上进行训练或者调优，公司的 AI 产品在提炼、总结全网消费内容时，所使用的数据可能存在版权归属争议，引起版权风险；其次，大模型训练数据中也可能存在低质量内容，导致模型在回答问题时产生歧视、偏见性言论，引发伦理风险，且在现有技术条件下，大模型存在幻觉问题，在回答问题、响应客户请求时，会产生虚构的事实和陈述，影响用户的使用体验，甚至在一些刻意引导下产生违反内容监管规则的内容；再者，AI 处于快速更新迭代之中，新算法、新模型的出现可能会颠覆甚至淘汰现有模型，对公司的前期投入和业务的推进造成不利影响，导致公司 AIGC 相关项目无法按时交付；此外，AI 技术的创新也可能对公司的商业模式带来挑战，如果公司所处行业出现颠覆性的 AI 产品，将会影响公司的市场竞争力和盈利能力；最后，各个国家和地区对 AIGC 的监管持不同态度，未来可能面临政策变化引发监管、禁用等风险。

针对上述风险，公司将建立科学、严谨的数据收集和使用制度，进行严格的模型测试，同时密切关注 AI 技术发展趋势，加速 AI 产品研发和创新，紧密配合相关部门备案、监管管理，建立完善的 AI 风险防范措施。

(6) 全球化风险

公司启动国际化业务进入全球市场，可能面临不同层面的全球化风险。首先是全球经济下行，地缘政治风险加剧的大环境下，在不同国家运营时可能会面临政治不稳定、政策变动、贸易保护主义以及国际关系紧张等风险；其次，不同国家和地区有不同的法律法规，公司可能在数据保护、知识产权、劳动法等领域面临法律法规风险；再者是文化和管理风险，不同文化背景下的沟通、管理方式、商业习惯和消费者行为都可能影响公司的国际化业务；最后是市场风险，不同国家消费者决策方式、行为偏好各有不同，对公司产品和服务的接受度可能影响国际化业务的顺利推进，导致业务不及预期。

针对以上风险，公司在国际化业务启动初期已经聘请专业咨询机构进行了充分调研，按照落地国家法律法规进行股权设计和公司注册。同时，在业务落地过程中，公司将严格遵守当地法律法规，尊重当地文化习俗，紧密跟踪消费者需求对产品和服务做出及时调整，确保国际化业务如期达成战略目标。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年04月30日	电话会议	电话沟通	机构	金鹰基金、广东天贝合资产管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、诺安基金、中金公司、华鑫证券等	公司2024年度及2025年第一季度经营发展状况及2025年重点战略。	2025年4月30日刊登于深交所互动易（ http://irm.cninfo.com.cn/ ）的《值得买：300785值得买投资者关系管理信息20250430》
2025年05月09日	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）	网络平台线上交流	其他	公司投资者	公司2024年度经营发展状况及未来发展规划。	2025年5月11日刊登于深交所互动易（ http://irm.cninfo.com.cn/ ）的《值得买：2025年5月9日投资者关系活动记录表》

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
黄生	独立董事	离任	2025 年 05 月 22 日	个人原因
Jian Han (韩践)	独立董事	被选举	2025 年 05 月 22 日	个人原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

五、社会责任情况

公司积极承担社会责任，将 ESG 理念深度融入到整体运营与战略规划的每一处细节之中，通过拥抱人工智能，在“什么值得买”平台倡导绿色消费，全国职场践行环保理念等实践，值得买在追求商业价值的同时，不断推动企业与社会共同进步，探索企业、社会和环境的和谐共生之道。

值得买科技始终践行“以人为本”的管理理念，将员工权益保障与多元化发展纳入核心治理框架。公司通过劳动合同签订率与社会保障覆盖率“双 100%”机制，确保员工合法权益的全面覆盖。在人才发展方面，公司以系统化激励体系与职业发展路径为支撑，推动员工与企业的共生共长，依托值得买学习成长中心构建覆盖新员工、管理者与全体员工的立体培训网络。报告期内，公司组织 AI 相关知识和技能培训 11 次，累计学习超过 1700 人次。

公司积极响应国家乡村振兴战略，以精准扶贫为己任，通过产业帮扶和公益捐赠促进农村地区的发展和繁荣。报告期内，公司社会责任履行情况详见公司于 2025 年 4 月 29 日在巨潮资讯网上披露的《北京值得买科技股份有限公司 2024 年度可持续发展报告》。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	隋国栋	其他承诺	公司控股股东、实际控制人就保障公司填补即期回报措施的切实履行作出如下承诺：（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。（2）本承诺出具日后至公司本次发行完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。（3）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反上述承诺或拒不履行承诺，将在股东会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉，给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。	2020年04月30日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	程贤权（已离任）、李楠、刘超、刘峰、柳伟亮、那昕（已离任）、邱玉栋（已离任）、隋国栋、温小杰（已离任）、张君（已离任）	其他承诺	公司董事、高级管理人员就保障公司填补即期回报措施的切实履行作出如下承诺：（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；（4）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（5）如公司未来实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（6）本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反上述承诺或拒不履行	2020年04月30日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

			承诺，将在股东会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉，给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	程贤权（已离任）、李楠、柳伟亮、那昕（已离任）、温小杰（已离任）、张君（已离任）	股份限售承诺	1、在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内本人申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间本人申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接持有的公司股份；因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，仍将遵守上述承诺。自本人离职信息向深圳证券交易所申报之日起 6 个月内，本人增持的公司股份也将予以锁定。2、除遵守前述锁定期外，在本人担任公司董事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。本人不因职务变更或离职等主观原因而放弃履行上述承诺。如果中国证监会和深圳证券交易所对上述股份锁定期另有特别规定，按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行。	2019 年 07 月 15 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈艳（已离任）、豪斯巴依尔、张梅	股份限售承诺	1、在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内本人申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间本人申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接持有的公司股份；因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，仍将遵守上述承诺。自本人离职信息向深圳证券交易所申报之日起 6 个月内，本人增持的公司股份也将予以锁定。2、除遵守前述锁定期外，在本人担任公司监事期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%。本人离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。本人不因职务变更或离职等主观原因而放弃履行上述承诺。如果中国证监会和深圳证券交易所对上述股份锁定期另有特别规定，按照中国证监会和深圳证券交易所的规定执行。	2019 年 07 月 15 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	北京值得买科技股份有限公司	股份回购承诺	若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断本公司是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。具体措施为：在中国证监会对本公司作出正式的行政处罚决定并认定本公司存在上述违法行为后，本公司将依法启动回购股份的程序，回购价格按本公司首次公开发行的发行价格并加算	2019 年 07 月 15 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

			银行同期存款利息确定，回购股份数按本公司首次公开发行的全部新股数量确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	隋国栋	股份回购承诺	若招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断发行人是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的发行条件构成重大、实质影响的，本人将依法回购首次公开发行时由本公司公开发售的全部股份。具体措施为：在中国证监会对发行人作出正式的行政处罚决定并认定发行人存在上述违法行为后，本人将依法启动回购股份的程序，回购价格按发行人首次公开发行的发行价格并加算银行同期存款利息确定，回购股份数按本公司首次公开发行的全部新股数量确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。	2019年07月15日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	程贤权（已离任）、李楠、刘超、刘峰、柳伟亮、那昕（已离任）、隋国栋、温小杰（已离任）、张君（已离任）	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	截至本承诺函出具日，本人及本人控制的其他企业不存在以任何形式占用北京值得买科技股份有限公司及其子公司资金的情况。本人承诺：自承诺函出具日起，本人及本人控制的其他企业亦将不会以任何方式占用北京值得买科技股份有限公司及其子公司的资金。	2017年07月23日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	隋国栋	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	（1）本人目前未在与发行人或其控股企业业务相同或相似的其他公司或者经济组织中担任职务。（2）本人单独及/或共同控制的、除发行人及其控股企业以外的其他企业，目前均未以任何形式从事与发行人及其控股企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。（3）自签署本承诺函之日起，本人单独及/或共同控制的、除发行人及其控股企业以外的其他企业，也不会：（a）以任何形式从事与发行人及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；（b）以任何形式支持发行人及其控股企业以外的其他企业从事与发行人及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成或者可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动；（c）以其他方式介入任何与发行人及其控股企业目前或今后从事的主营业务构成或者可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。（4）作为发行人之控股股东、实际控制人，不会利用股东身份、股东根据相关法律法规及公司章程享有的权利及获知的信息，包括但不限于发行人及其下属企业的商业秘密，从事或	2017年07月23日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

			通过所控制的企业从事损害或可能损害发行人及其下属企业的利益的业务或活动。(5) 本人同意承担并赔偿因违反上述承诺而给发行人及其下属企业造成的一切损失、损害和开支。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	陈艳（已离任）、程贤权（已离任）、豪斯巴依尔、李楠、刘超、刘峰、柳伟亮、那昕（已离任）、温小杰（已离任）、张君（已离任）、张梅	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	（1）截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人（包括本人所控制的公司）与发行人之间不存在其他关联交易。本人（包括本人所控制的公司）将善意履行作为发行人董事、监事、高级管理人员的义务，不利用本人的地位影响发行人的独立性、故意促使发行人对与本人（包括本人所控制的公司）的任何关联交易采取任何行动、故意促使发行人的股东会、董事会或监事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本人（包括本人所控制的公司）发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人（包括本人所控制的公司）将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。（2）本人（包括本人所控制的公司）将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议。本人（包括本人所控制的公司）承诺将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。（3）本人对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人（包括本人所控制的公司）违反上述声明、保证与承诺，并造成发行人经济损失的，本人同意赔偿相应的损失。（4）本声明、保证与承诺将持续有效，直至本人不再作为发行人的董事、监事、高级管理人员。	2017 年 03 月 28 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	隋国栋	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	（1）截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人（包括本人所控制的公司）与发行人之间不存在其他关联交易。本人（包括本人所控制的公司）将善意履行作为发行人控股股东、实际控制人的义务，不利用本人的地位影响发行人的独立性、故意促使发行人对与本人（包括本人所控制的公司）的任何关联交易采取任何行动、故意促使发行人的股东会、董事会或监事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本人（包括本人所控制的公司）发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人（包括本人所控制的公司）将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。	2017 年 03 月 28 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行	隋国栋	IPO 稳定股价承诺	1、本人严格按照《北京值得买科技股份有限公司关于稳定股价的预案》的相关要求，全面履行在稳定股价预案项下的	2019 年 07 月 15 日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，

<p>或再融资时所作承诺</p>			<p>各项义务和责任。2、如本人届时持有公司的股票，本人将在审议股份回购议案的股东会中就相关股份回购议案投赞成票。3、在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，本人同意采取下列约束措施：①本人将在公司股东会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；②本人将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止在公司领取股东分红（如有），直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时止。</p>			<p>未出现违反承诺的情况。</p>
<p>首次公开发行或再融资时所作承诺</p>	<p>北京值得买科技股份有限公司</p>	<p>IPO 稳定股价承诺</p>	<p>1、公司严格按照《北京值得买科技股份有限公司关于稳定股价的预案》的相关要求，全面履行在稳定股价预案项下的各项义务和责任。2、在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，公司同意采取下列约束措施：①公司将在公司股东会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；②公司将立即停止发放公司董事、高级管理人员的薪酬（如有）或津贴（如有）及股东分红（如有），直至公司按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。③公司将立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。④如因相关法律、法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定导致公司在一定时期内无法履行回购义务的，公司可免于前述惩罚，但亦应积极采取其他措施稳定股价。</p>	<p>2019 年 07 月 15 日</p>	<p>长期</p>	<p>截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。</p>
<p>首次公开发行或再融资时所作承诺</p>	<p>程贤权（已离任）、李楠、刘超、刘峰、柳伟亮、那昕（已离任）、温小杰（已离任）、张君（已离任）</p>	<p>IPO 稳定股价承诺</p>	<p>1、本人严格按照《北京值得买科技股份有限公司关于稳定股价的预案》的相关要求，全面履行在稳定股价预案项下的各项义务和责任。2、如本人届时持有公司的股票，本人将在审议股份回购议案的股东会中就相关股份回购议案投赞成票。3、在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如本人未按照上述预案采取稳定股价的具体措施，本人同意采取下列约束措施：①本人将在公司股东会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；②本人将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，停止在公司领取薪酬（如有）或津贴（如有）及股东分红（如有），直至本人按上述预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕时止。</p>	<p>2019 年 07 月 15 日</p>	<p>长期</p>	<p>截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。</p>

首次公开发行或再融资时所作承诺	程贤权（已离任）、李楠、刘超、刘峰、柳伟亮、那昕（已离任）、隋国栋、温小杰（已离任）、张君（已离任）、陈艳（已离任）、豪斯巴依尔、张梅	其他承诺	<p>董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺：1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；3、本人承诺全力支持董事会或薪酬委员会制定薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案；4、本人承诺全力支持拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案；5、本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市完毕前，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺；6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p>	2019年07月15日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	隋国栋	其他承诺	<p>控股股东和实际控制人关于发行人取得资质前开展业务的兜底承诺：发行人实际控制人隋国栋已出具书面承诺：若北京值得买科技股份有限公司因在其取得 ICP 证前开展网络广告业务而遭受监管部门行政处罚或者其他需承担法律责任的情形，本人将全额承担因此而需支付的罚款及/或其他赔偿费用，保证北京值得买科技股份有限公司不因此遭受任何损失。发行人实际控制人隋国栋已出具书面承诺：若北京值得买科技股份有限公司因在其取得《互联网药品信息服务资格证书》前开展互联网药品信息服务而遭受监管部门行政处罚或者其他需承担法律责任的情形，本人将全额承担因此而需支付的罚款及/或其他赔偿费用，保证北京值得买科技股份有限公司不因此遭受任何损失。</p>	2019年07月15日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
首次公开发行或再融资时所作承诺	北京值得买科技股份有限公司	其他承诺	<p>1、保证募集资金规范、有效使用，实现项目预期效益。本次发行募集资金到账后，公司董事会将开设募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守资金管理制度和《募集资金管理制度》的规定，在进行募集资金项目投资时，履行资金支出审批手续；明确各控制环节的相关责任，按投资计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部检查与考核。2、提高公司日常运营效率，降低公</p>	2019年07月15日	长期	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。

			<p>司运营成本为达到募投项目的预期回报率，公司将加强内部运营控制，完善投资决策程序，设计合理的资金使用方案，努力提高资金的使用效率。其次，公司将持续改进生产流程，建立现代化及信息化的管理方式，通过对采购、生产、销售等环节的质量控制，提高资产运营效率。同时，公司将建立相应机制，确保公司各项制度的严格执行，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束，达到降低公司运营成本的目标。3、保证募投项目实施效果，加快募投项目投资进度。公司已充分做好了募投项目前期的可行性分析工作，对募投项目所涉及行业进行了深入的了解和分析，结合行业趋势、市场容量、技术水平以及公司自身原材料、产能等基本情况，最终拟定了项目规划。本次发行募集资金到账后，公司将按计划确保募投项目建设进度，加快推进募投项目实施，争取募投项目早日投产并实现预期效益。4、完善利润分配政策。公司详细规定了利润分配原则、利润分配方式、现金分红的条件、利润分配的比例和期间间隔、利润分配方案的制定和决策机制、利润分配方案的实施、利润分配政策的修订程序。公司优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金方式分配的利润不低于合并口径当年实现的可供分配利润的 20%，同时公司制定了《关于公司上市后三年内的具体股利分配计划》。</p>			
股权激励承诺	北京值得买科技股份有限公司	其他承诺	<p>公司承诺不为激励对象依 2020 年限制性股票激励计划获取有关限制性股票提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。</p>	2020 年 04 月 07 日	2025 年 05 月 21 日	截至本报告期末，承诺人严格信守承诺，未出现违反承诺的情况。
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

是 否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

七、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

适用 不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
公司控股子公司聚值传媒诉上海永熙信息科技有限公司合同纠纷	196.62	否	等待开庭	等待开庭	无		
公司控股子公司聚值传媒诉北京浩毅文化传媒	365	否	等待开庭	等待开庭	无		

有限公司合同纠纷							
公司控股子公司聚值传媒诉北京贰伍陆文化传媒有限公司合同纠纷	360	否	等待开庭	等待开庭	无		
公司子公司聚禾诉东方博远营销策划有限公司合同纠纷	445	否	执行中	如没有发现可供执行的财产，将会无法回款，形成坏账。	执行中		

九、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额 度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保类 型	担保物（如有）	反担保 情况 （如 有）	担保期	是否 履 行 完 毕	是否 为 关 联 方 担 保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额 度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保类 型	担保物（如有）	反担保 情况 （如 有）	担保期	是否 履 行 完 毕	是否 为 关 联 方 担 保
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日	69,000	2024 年 02 月 05 日	1,036.38	连带责 任保证	(1) 知港科技以项 目土地使用权（京 2022）丰不动产权 第 0057422 号，权 利性质：出让，用 途：科教用地（工 业用地），面积：		20 年	否	否
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2024 年 06 月 28 日	1,000	连带责 任保证			20 年	否	否
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2024 年 07 月 18 日	232	连带责 任保证			20 年	否	否
北京知港科技	2023 年 10		2024 年 08	2,164.4	连带责			20 年	否	否

有限公司	月 26 日		月 02 日		任保证	14,675.33 平方米					
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 02 月 18 日	3,097.92	连带责 任保证	及在建工程（建设 工程规划许可证		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 03 月 03 日	2,122.07	连带责 任保证	2023 规自(丰)建字 0013 号)提供抵押		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 04 月 07 日	756.14	连带责 任保证	担保,取得房产证 后 3 个月内办妥房		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 05 月 30 日	502.11	连带责 任保证	产抵押担保;(2) 项目建设运营后知		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 05 月 30 日	257.74	连带责 任保证	港科技追加本项目 应收租金质押担		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 05 月 30 日	257.74	连带责 任保证	保;(3)公司以持 有的知港科技全部		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 05 月 30 日	257.74	连带责 任保证	股权提供质押; (4)公司提供连带		20 年	否	否	
北京知港科技 有限公司	2023 年 10 月 26 日		2025 年 05 月 30 日	257.74	连带责 任保证	责任保证担保		20 年	否	否	
青岛星罗创想 网络科技有限 公司	2024 年 03 月 25 日	1,350	2024 年 6 月 01 日	449.23	连带责 任保证				主合同项下 全部债务履 行期届满之 日后三年 止,具体担 保事项以正 式签署的保 证合同为 准。	是	否
青岛星罗创想 网络科技有限 公司	2024 年 03 月 25 日		2024 年 7 月 01 日	422.33	连带责 任保证				主合同项下 全部债务履 行期届满之 日后三年 止,具体担 保事项以正 式签署的保 证合同为 准。	是	否
青岛星罗创想 网络科技有限 公司	2024 年 03 月 25 日		2024 年 8 月 01 日	311.08	连带责 任保证				主合同项下 全部债务履 行期届满之 日后三年 止,具体担 保事项以正 式签署的保 证合同为 准。	是	否
青岛星罗创想 网络科技有限 公司	2024 年 03 月 25 日		2024 年 9 月 01 日	289.33	连带责 任保证				主合同项下 全部债务履 行期届满之 日后三年 止,具体担 保事项以正 式签署的保 证合同为 准。	是	否
青岛星罗创想 网络科技有限 公司	2024 年 03 月 25 日		2024 年 10 月 01 日	312.51	连带责 任保证				主合同项下 全部债务履 行期届满之 日后三年 止,具体担 保事项以正	是	否

								式签署的保证合同为准。		
青岛星罗创想网络科技有限公司	2024 年 03 月 25 日		2024 年 11 月 01 日	447.92	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	2024 年 3 月 25 日		2024 年 12 月 01 日	425.99	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	2024 年 03 月 25 日		2025 年 01 月 01 日	301.64	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	2025 年 01 月 16 日	5,000	2025 年 02 月 01 日	373.84	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	2025 年 01 月 16 日		2025 年 03 月 01 日	537.1	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	2025 年 01 月 16 日		2025 年 04 月 01 日	455.96	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	是	否
青岛星罗创想	2025 年 01		2025 年 05	393.12	连带责			主合同项下	是	否

网络科技有限公司	月 16 日		月 01 日		任保证			全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。		
青岛星罗创想网络科技有限公司	2025 年 01 月 16 日		2025 年 06 月 01 日	860.69	连带责任保证			主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		5,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)		9,658.33				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		74,000		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)		11,999.46				
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情况 (如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额 (即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)		5,000		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)		9,658.33				
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)		74,000		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)		11,999.46				
实际担保总额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				6.36%						
其中：										

采用复合方式担保的具体情况说明

3、日常经营重大合同

单位：元

合同订立公司方名称	合同订立对方名称	合同总金额	合同履行的进度	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额	应收账款回款情况	影响重大合同履行的各项条件是否发生重大变化	是否存在合同无法履行的重大风险

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

十四、公司子公司重大事项

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	76,615,788	38.53%				-94,830	-94,830	76,520,958	38.48%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	76,615,788	38.53%				-94,830	-94,830	76,520,958	38.48%
其中：境内法人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
境内自然人持股	76,615,788	38.53%				-94,830	-94,830	76,520,958	38.48%
4、外资持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
其中：境外法人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
境外自然人持股	0	0.00%				0	0	0	0.00%
二、无限售条件股份	122,239,455	61.47%				94,830	94,830	122,334,285	61.52%
1、人民币普通股	122,239,455	61.47%				94,830	94,830	122,334,285	61.52%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	198,855,243	100.00%				0	0	198,855,243	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

报告期内，公司股份变动为离职高管股份锁定到期，解除限售所致。2024年10月11日，公司完成第四届董事会、监事会换届选举及聘任高级管理人员工作，邱玉栋先生不再担任公司董事及执行总裁，其持有的股份自离职之日起全部被锁定，锁定期至2025年4月11日。截至本报告期末，其所持有的94,830股公司股份已全部解除限售。详见“限售股份变动情况”。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
隋国栋	54,781,857			54,781,857	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
刘峰	13,593,242			13,593,242	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
刘超	8,073,837			8,073,837	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
许欢	900			900	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
李楠	33,292			33,292	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
柳伟亮	37,830			37,830	高管锁定股	高级管理人员在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的25%,其余计入高管锁定股。
邱玉栋	94,830	94,830		0	高管锁定股	2024年10月11日,公司完成第四届董事会、监事会换届选举及聘任高级管理人员工作,邱玉栋先生不再担任公司董事及执行总裁,其持有的股份自离职之日起全部被锁定,锁定期至2025年4月11日。截至报告期末,其所持有股份已全部解除限售。
合计	76,615,788	94,830	0	76,520,958	--	--

二、证券发行与上市情况

适用 不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		27,835	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注 8）		0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
隋国栋	境内自然人	36.73%	73,042,476	0	54,781,857	18,260,619	质押	22,230,000
刘峰	境内自然人	7.70%	15,316,123	-2,808,200	13,593,242	1,722,881	质押	3,380,000
刘超	境内自然人	4.57%	9,080,616	-1,684,500	8,073,837	1,006,779	不适用	0
北京国脉创新投资管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	4.05%	8,063,383	0	0	8,063,383	不适用	0
中国银行股份有限公司一易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金	其他	2.74%	5,454,575	2,080,925	0	5,454,575	不适用	0
易方达益民股票型养老金产品一中国民生银行股份有限公司	其他	1.24%	2,470,500	2,470,500	0	2,470,500	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.86%	1,711,550	-190,007	0	1,711,550	不适用	0
中国工商银行股份有限公司一金鹰科技创新股票型证券投资基金	其他	0.67%	1,330,116	-60,000	0	1,330,116	不适用	0
中国建设银行股份有限公司一华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.64%	1,278,100	1,278,100	0	1,278,100	不适用	0
交通银行股份有限公司一金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.36%	710,027	-150,000	0	710,027	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	不适用							

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《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（参见注 11）	不适用		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
隋国栋	18,260,619	人民币普通股	18,260,619
北京国脉创新投资管理中心（有限合伙）	8,063,383	人民币普通股	8,063,383
中国银行股份有限公司—易方达供给改革灵活配置混合型证券投资基金	5,454,575	人民币普通股	5,454,575
易方达益民股票型养老金产品—中国民生银行股份有限公司	2,470,500	人民币普通股	2,470,500
刘峰	1,722,881	人民币普通股	1,722,881
香港中央结算有限公司	1,711,550	人民币普通股	1,711,550
中国工商银行股份有限公司—金鹰科技创新股票型证券投资基金	1,330,116	人民币普通股	1,330,116
中国建设银行股份有限公司—华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金	1,278,100	人民币普通股	1,278,100
刘超	1,006,779	人民币普通股	1,006,779
交通银行股份有限公司—金鹰红利价值灵活配置混合型证券投资基金	710,027	人民币普通股	710,027
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间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、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《上市公司收购管理办法》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）（参见注 4）	不适用		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司是否具有表决权差异安排

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

适用 不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数 (股)	本期增 持股份 数量 (股)	本期减持股 份数量 (股)	期末持股数 (股)	期初被授 予的限制 性股票数 量(股)	本期被授 予的限制 性股票数 量(股)	期末被授 予的限制 性股票数 量(股)
刘峰	董事、副 总经理	现任	18,124,323		2,808,200	15,316,123			
刘超	董事	现任	10,765,116		1,684,500	9,080,616			
合计	--	--	28,889,439	0	4,492,700	24,396,739	0	0	0

五、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。

六、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

是 否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：北京值得买科技股份有限公司

2025 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	716,741,552.38	657,862,836.37
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	140,115,917.81	210,140,958.91
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	562,000,708.52	541,515,001.72
应收款项融资	504,000.00	550,990.00
预付款项	14,775,212.38	28,021,356.29
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	32,723,754.12	31,581,430.38
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	16,268,438.65	20,208,852.25
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	46,679,181.51	51,004,031.08
流动资产合计	1,529,808,765.37	1,540,885,457.00

非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	24,784,325.60	24,976,092.18
其他权益工具投资	10,036,458.46	10,000,838.81
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	371,529,213.55	382,650,109.45
在建工程	191,857,797.80	146,123,165.02
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	22,035,103.18	28,640,348.98
无形资产	229,637,912.76	236,248,850.30
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	21,188,764.81	21,188,764.81
长期待摊费用	11,527,848.35	10,948,624.90
递延所得税资产	37,935,406.88	33,048,533.97
其他非流动资产	757,405.43	377,627.40
非流动资产合计	921,290,236.82	894,202,955.82
资产总计	2,451,099,002.19	2,435,088,412.82
流动负债：		
短期借款	12,970,000.00	27,065,753.89
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	13,920,000.00	13,920,000.00
衍生金融负债		
应付票据		12,587,500.03
应付账款	194,170,891.58	158,278,059.11
预收款项		
合同负债	10,036,038.65	13,731,115.73
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	53,816,690.24	91,558,589.90
应交税费	15,154,292.88	16,986,572.56
其他应付款	21,206,411.28	13,122,651.10
其中：应付利息		

应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	26,168,126.83	26,588,520.09
其他流动负债	640,508.09	842,771.97
流动负债合计	348,082,959.55	374,681,534.38
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	150,137,631.99	90,027,842.10
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	10,781,849.45	15,174,479.24
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	32,743,622.46	29,667,364.74
递延收益		
递延所得税负债	5,824,535.34	7,069,104.74
其他非流动负债		
非流动负债合计	199,487,639.24	141,938,790.82
负债合计	547,570,598.79	516,620,325.20
所有者权益：		
股本	198,855,243.00	198,855,243.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,032,411,172.48	1,032,166,378.75
减：库存股		
其他综合收益	-323,814.34	-321,532.01
专项储备		
盈余公积	70,554,923.20	70,554,923.20
一般风险准备		
未分配利润	586,006,745.58	603,142,390.93
归属于母公司所有者权益合计	1,887,504,269.92	1,904,397,403.87
少数股东权益	16,024,133.48	14,070,683.75
所有者权益合计	1,903,528,403.40	1,918,468,087.62
负债和所有者权益总计	2,451,099,002.19	2,435,088,412.82

法定代表人：隋国栋

主管会计工作负责人：李楠

会计机构负责人：李楠

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		

货币资金	385,751,384.57	362,404,229.46
交易性金融资产	140,115,917.81	210,140,958.91
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	478,632,806.86	456,067,572.79
应收款项融资	504,000.00	550,990.00
预付款项	5,194,770.47	5,146,148.93
其他应收款	487,572,488.85	535,773,913.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,262,083.87	6,145,857.78
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	10,657,196.00	12,895,546.61
流动资产合计	1,512,690,648.43	1,589,125,217.48
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	383,711,061.56	381,969,088.89
其他权益工具投资	10,036,458.46	10,000,838.81
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	368,487,325.14	379,286,934.06
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	14,970,164.92	19,161,389.26
无形资产	5,626,689.21	6,302,318.71
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	6,579,717.53	6,338,678.27
递延所得税资产	29,467,951.46	24,352,384.49
其他非流动资产		
非流动资产合计	818,879,368.28	827,411,632.49
资产总计	2,331,570,016.71	2,416,536,849.97
流动负债：		
短期借款	12,970,000.00	27,065,753.89

交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		12,587,500.03
应付账款	102,287,169.18	94,960,382.14
预收款项		
合同负债	2,155,302.10	3,554,963.01
应付职工薪酬	41,053,835.85	72,597,305.41
应交税费	11,991,372.47	10,878,268.21
其他应付款	102,878,593.86	121,425,931.78
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	21,582,506.66	22,264,149.47
其他流动负债	129,318.13	213,297.78
流动负债合计	295,048,098.25	365,547,551.72
非流动负债：		
长期借款	38,750,000.00	46,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	7,722,998.28	10,126,393.39
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	32,743,622.46	29,667,364.74
递延收益		
递延所得税负债	2,292,458.95	2,932,243.06
其他非流动负债		
非流动负债合计	81,509,079.69	88,726,001.19
负债合计	376,557,177.94	454,273,552.91
所有者权益：		
股本	198,855,243.00	198,855,243.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,031,390,155.57	1,031,390,155.57
减：库存股		
其他综合收益	30,829.03	552.33
专项储备		
盈余公积	70,554,923.20	70,554,923.20
未分配利润	654,181,687.97	661,462,422.96
所有者权益合计	1,955,012,838.77	1,962,263,297.06
负债和所有者权益总计	2,331,570,016.71	2,416,536,849.97

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入	581,981,407.68	715,810,176.27
其中：营业收入	581,981,407.68	715,810,176.27
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	564,128,931.38	698,843,964.28
其中：营业成本	295,650,865.23	379,587,170.59
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	8,034,086.20	10,347,115.23
销售费用	105,062,165.08	130,453,249.90
管理费用	74,551,476.80	89,851,678.24
研发费用	82,811,420.76	90,315,166.43
财务费用	-1,981,082.69	-1,710,416.11
其中：利息费用	1,480,319.61	2,294,800.45
利息收入	3,140,866.63	3,969,954.74
加：其他收益	1,397,755.93	4,414,913.09
投资收益（损失以“—”号填列）	1,514,670.98	1,602,508.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-191,766.58	-277,892.18
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-25,041.10	-757,959.86
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-11,690,716.66	-2,921,740.79
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	71,803.74	1,669,450.40
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	9,120,949.19	20,973,383.58

加：营业外收入	20,637.68	82,530.38
减：营业外支出	188,260.08	10,382,646.92
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	8,953,326.79	10,673,267.04
减：所得税费用	-4,560,941.97	1,422,398.02
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	13,514,268.76	9,250,869.02
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	13,514,268.76	9,250,869.02
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	12,692,638.46	7,657,882.29
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	821,630.30	1,592,986.73
六、其他综合收益的税后净额	-2,282.33	1,842.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,282.33	1,842.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	30,276.70	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	30,276.70	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-32,559.03	1,842.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	-32,559.03	1,842.75
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	13,511,986.43	9,252,711.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	12,690,356.13	7,659,725.04
归属于少数股东的综合收益总额	821,630.30	1,592,986.73
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.06	0.04
（二）稀释每股收益	0.06	0.04

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：隋国栋

主管会计工作负责人：李楠

会计机构负责人：李楠

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	377,845,642.76	442,610,254.81
减：营业成本	135,880,919.94	178,577,391.50
税金及附加	6,798,963.82	8,215,977.91
销售费用	82,692,024.87	90,990,772.79
管理费用	60,359,928.87	74,072,691.45
研发费用	69,687,299.74	75,260,201.07
财务费用	-1,149,356.02	-1,336,511.34
其中：利息费用	1,303,636.18	2,169,839.85
利息收入	2,085,256.56	3,433,509.52
加：其他收益	663,142.44	1,365,954.30
投资收益（损失以“—”号填列）	1,448,410.23	1,335,174.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-258,027.33	-545,226.55
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-25,041.10	-757,959.86
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-8,849,220.36	-366,968.49
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	72,076.41	1,423,544.44
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	16,885,229.16	19,829,476.20
加：营业外收入	14,819.38	75,876.96
减：营业外支出	113,193.75	10,382,075.68
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	16,786,854.79	9,523,277.48
减：所得税费用	-5,760,694.03	-596,469.86
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	22,547,548.82	10,119,747.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	22,547,548.82	10,119,747.34
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	30,276.70	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	30,276.70	

1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	30,276.70	
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
六、综合收益总额	22,577,825.52	10,119,747.34
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	581,113,594.21	708,247,045.11
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	10,702.01	67,466.08
收到其他与经营活动有关的现金	36,287,048.29	21,113,085.18
经营活动现金流入小计	617,411,344.51	729,427,596.37
购买商品、接受劳务支付的现金	224,534,468.53	356,364,262.48
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		

支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	264,265,238.96	295,616,263.82
支付的各项税费	29,528,022.10	34,501,204.72
支付其他与经营活动有关的现金	92,381,304.48	91,386,117.54
经营活动现金流出小计	610,709,034.07	777,867,848.56
经营活动产生的现金流量净额	6,702,310.44	-48,440,252.19
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	590,000,000.00	350,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,808,823.82	1,993,224.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	104,371.31	768,167.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	591,913,195.13	352,761,392.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,366,424.14	24,209,207.23
投资支付的现金	470,000,000.00	345,000,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	499,366,424.14	369,209,207.23
投资活动产生的现金流量净额	92,546,770.99	-16,447,814.31
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	489,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	489,000.00	
取得借款收到的现金	80,329,789.89	20,363,756.31
收到其他与筹资活动有关的现金	26,799.24	62,967.82
筹资活动现金流入小计	80,845,589.13	20,426,724.13
偿还债务支付的现金	34,315,753.89	22,551,324.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,827,860.98	29,794,239.51
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	4,906,880.10	4,872,630.88
筹资活动现金流出小计	71,050,494.97	57,218,194.87
筹资活动产生的现金流量净额	9,795,094.16	-36,791,470.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	349,749.17	100,523.47
五、现金及现金等价物净增加额	109,393,924.76	-101,579,013.77
加：期初现金及现金等价物余额	606,647,627.62	728,415,561.00
六、期末现金及现金等价物余额	716,041,552.38	626,836,547.23

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	367,897,255.85	471,315,937.51
收到的税费返还		

收到其他与经营活动有关的现金	124,206,990.39	172,892,404.22
经营活动现金流入小计	492,104,246.24	644,208,341.73
购买商品、接受劳务支付的现金	127,275,204.51	183,968,373.44
支付给职工以及为职工支付的现金	188,114,487.17	188,329,690.17
支付的各项税费	19,986,426.65	16,784,381.35
支付其他与经营活动有关的现金	145,811,085.44	246,726,722.48
经营活动现金流出小计	481,187,203.77	635,809,167.44
经营活动产生的现金流量净额	10,917,042.47	8,399,174.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	590,000,000.00	350,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,808,823.82	1,993,224.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,307.75	346,061.71
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	591,910,131.57	352,339,286.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,932,113.15	3,091,951.88
投资支付的现金	472,000,000.00	345,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	474,932,113.15	348,091,951.88
投资活动产生的现金流量净额	116,978,018.42	4,247,334.80
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	12,970,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	26,749.15	62,967.82
筹资活动现金流入小计	12,996,749.15	62,967.82
偿还债务支付的现金	34,315,753.89	22,251,324.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,762,081.44	29,676,608.41
支付其他与筹资活动有关的现金	2,860,473.52	2,651,558.66
筹资活动现金流出小计	67,938,308.85	54,579,491.55
筹资活动产生的现金流量净额	-54,941,559.70	-54,516,523.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	393,653.92	98,680.72
五、现金及现金等价物净增加额	73,347,155.11	-41,771,333.92
加：期初现金及现金等价物余额	312,404,229.46	521,007,648.76
六、期末现金及现金等价物余额	385,751,384.57	479,236,314.84

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度													少数 股东 权益	所有 者权 益合
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存	其他 综合	专项 储备	盈余 公积	一 般 风 险	未 分 配 利	其 他	小 计		
优 先 股		永 续 债	其 他												

					股	收			准	润				计
一、上年年末余额	198,855,243.00				1,032,166,378.75	-321,532.01			70,554,923.20	603,142,390.93		1,904,397,403.87	14,070,683.75	1,918,468,087.62
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年初余额	198,855,243.00				1,032,166,378.75	-321,532.01			70,554,923.20	603,142,390.93		1,904,397,403.87	14,070,683.75	1,918,468,087.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					244,793.73	-2,282.33				-17,135,645.35		-16,893,133.95	1,953,449.73	14,939,684.22
（一）综合收益总额						-2,282.33				12,692,638.46		12,690,356.13	821,630.30	13,511,986.43
（二）所有者投入和减少资本					244,793.73							244,793.73	1,131,819.43	1,376,613.16
1. 所有者投入的普通股					465,380.00							465,380.00	955,380.00	490,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					710,183.73							710,183.73	176,433.33	886,616.66
4. 其他														
（三）利润分配										-29,828.381		-29,828.381		-29,828.381
1. 提取盈														

						益			备					计	
一、上年年末余额	198,855,243.00				1,029,922,070.49	-372,874.46			65,169,516.28			561,126,998.19	1,854,700,953.50	7,625,144.24	1,862,326,097.74
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年初余额	198,855,243.00				1,029,922,070.49	-372,874.46			65,169,516.28			561,126,998.19	1,854,700,953.50	7,625,144.24	1,862,326,097.74
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					910,314.15	1,842.75						-20,181,848.81	-19,269,691.1	1,819.02	17,450,554.89
（一）综合收益总额						1,842.75						7,657,882.29	7,659,725.04	1,929,986.73	9,252,711.77
（二）所有者投入和减少资本					1,136,464.44								1,136,464.44		1,136,464.44
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,136,464.44								1,136,464.44		1,136,464.44
4. 其他															
（三）利润分配												-27,839,731.10	-27,839,731.10		-27,839,731.10
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															

3. 对所有 者（或股 东）的分配											- 27, 839 ,73 1.1 0		- 27, 839 ,73 1.1 0		- 27, 839 ,73 1.1 0
4. 其他															
（四）所有 者权益内部 结转					- 226 ,15 0.2 9								- 226 ,15 0.2 9	226 ,15 0.2 9	
1. 资本公 积转增资本 （或股本）															
2. 盈余公 积转增资本 （或股本）															
3. 盈余公 积弥补亏损															
4. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他					- 226 ,15 0.2 9								- 226 ,15 0.2 9	226 ,15 0.2 9	
（五）专项 储备															
1. 本期提 取															
2. 本期使 用															
（六）其他															
四、本期期 末余额	198 ,85 5,2 43. 00				1,0 30, 832 ,38 4.6 4	- 371 ,03 1.7 1	65, 169 ,51 6.2 8	540 ,94 5,1 49. 38					1,8 35, 431 ,26 1.5 9	9,4 44, 281 .26	1,8 44, 875 ,54 2.8 5

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年半年度									
	股本	其他权益工具	资本	减：	其他	专项	盈余	未分	其他	所有

		优先股	永续债	其他	公积	库存股	综合收益	储备	公积	配利润		者权益合计
一、上年年末余额	198,855,243.00				1,031,390,155.57		552.33		70,554,923.20	661,462,422.96		1,962,263,297.06
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	198,855,243.00				1,031,390,155.57		552.33		70,554,923.20	661,462,422.96		1,962,263,297.06
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							30,276.70			-7,280,734.99		-7,250,458.29
（一）综合收益总额							30,276.70			22,547,548.82		22,577,825.52
（二）所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配										-29,828,283.81		-29,828,283.81
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配										-29,828,283.81		-29,828,283.81
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												

1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	198,855,243.00				1,031,390,155.57		30,829.03		70,554,923.20	654,181,687.97		1,955,012,838.77

上期金额

单位：元

项目	2024 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	198,855,243.00				1,030,966,475.62				65,169,516.28	640,833,491.78		1,935,824,726.68
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	198,855,243.00				1,030,966,475.62				65,169,516.28	640,833,491.78		1,935,824,726.68
三、本期增减变动金额(减少以										-17,719,983		-17,719,983

“一”号填列)										.76		.76
(一) 综合收益总额										10,119,747.34		10,119,747.34
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配										-27,839,731.10		-27,839,731.10
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配										-27,839,731.10		-27,839,731.10
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提												

取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	198,855,243.00				1,030,966,475.62				65,169,516.28	623,113,508.02		1,918,104,742.92

三、公司基本情况

北京值得买科技股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于 2011 年 11 月 10 日在北京市工商行政管理局丰台分局注册成立，统一社会信用代码：91110106585840012D，现注册地及总部位于北京市丰台区汽车博物馆东路 1 号院 3 号楼 33 层 3801。公司法定代表人：隋国栋。注册资本及股本 198,855,243.00 元。

本公司及各子公司（统称“本公司”）主要从事 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告发布；社会经济咨询服务；市场调查（不含涉外调查）；计算机系统服务；数据处理服务；国内货物运输代理；以自有资金从事投资活动；摄影扩印服务；技术进出口；货物进出口；进出口代理；计算机软硬件及辅助设备零售；通信设备销售；电子产品销售；文具用品零售；日用品销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；珠宝首饰零售；机械设备销售；家用电器销售；服装服饰零售；鞋帽零售；化妆品零售；钟表销售；针纺织品销售；汽车零配件零售；体育用品及器材零售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；组织文化艺术交流活动；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；人工智能应用软件开发；人工智能基础软件开发；数字内容制作服务（不含出版发行）；租赁服务（不含许可类租赁服务）；数字文化创意软件开发；网络技术服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：演出经纪；食品销售；基础电信业务；网络文化经营；第三类医疗器械经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

本财务报告于 2025 年 8 月 22 日经公司第四届董事会第七次会议批准报出。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司纳入合并范围的子/孙公司共 43 家，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本期合并范围较上年末无变动。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 40 项具体会计准则、

企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司财务报表以持续经营假设为基础。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注五、24“收入”各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注五、29“其他”。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司 2025 年 6 月 30 日的财务状况及 2025 年 1-6 月的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项应收款项计提金额超过税前利润 5%
重要的应收款项核销	单项应收款项核销金额超过税前利润 5%
重要的在建工程	单项工程预算占期末资产总额 1%
重要的单项无形资产	单项无形资产期末余额占期末资产总额 1%
重要的非全资子公司	净资产或营业收入占公司净资产或营业收入 10%以上
重要的合营或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占期末资产总额 1%
重要的投资活动	单项投资活动占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的 10%以上

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用

于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注五、7“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。其中，本公司享有现时权利使本公司目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本公司是否实际行使该权利，视为本公司拥有对被投资方的权力；本公司自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本公司以主要责任人身份行使决策权的，视

为本公司有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本公司享有的权利是否使本公司目前有能力主导被投资方的相关活动；本公司是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本公司是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本公司与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与该子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五、13“长期股权投资”或本附注五、10“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情

况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注五、13“长期股权投资”（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

8、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算为记账本位币金额，但本公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目，除摊余成本（含减值）之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合

计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，在合并财务报表中，其因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

10、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以摊余成本计量的金融资产；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

①以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

此外，本公司将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司将该类金融资产的相关股利收入计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此外，在初始确认时，本公司为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

（2）金融负债的分类、确认和计量

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，公允价值变动计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（6）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在

活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

（7）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理。

（8）金融资产减值

本公司需确认减值损失的金融资产系以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款，主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款等。此外，对部分财务担保合同，也按照本部分所述会计政策计提减值准备和确认信用减值损失。

①减值准备的确认方法

本公司以预期信用损失为基础，对上述各项目按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失。

信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

预期信用损失计量的一般方法是指，本公司在每个资产负债表日评估金融资产的信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，本公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。本公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，选择按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

②信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，本公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

③以组合为基础评估预期信用风险的组合方法

本公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

④金融资产减值的会计处理方法

期末，本公司计算各类金融资产的预计信用损失，如果该预计信用损失大于其当前减值准备的账面金额，将其差额确认为减值损失；如果小于当前减值准备的账面金额，则将差额确认为减值利得。

⑤各类金融资产信用损失的确定方法

A、应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行。
商业承兑汇票	除了单项评估信用风险的应收票据外，以商业承兑汇票的账龄作为信用风险特征。

B、应收账款

对于不含重大融资成分的应收账款，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收账款和租赁应收款，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
合并范围内关联方组合	本组合为合并范围内子公司往来款项。

按组合计量预期信用损失的方法：

a、账龄组合

账龄	应收账款预期信用损失率(%)
1年以内(含1年)	3.00
1-2年(含2年)	10.00
2-3年(含3年)	30.00
3-4年(含4年)	50.00
4年以上	100.00

b、合并范围内关联方组合：参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，该组合预期信用损失率为0%。

c、应收款项融资

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款，自初始确认日起到期期限在一年内（含一年）的，列报为应收款项融资。本公司采用整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。

d、其他应收款

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
账龄组合	经营情况正常，发生坏账可能性及金额与应收款项的账龄相关。
合并范围内关联方组合	本组合为合并范围内子公司往来款项。

参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，合并范围内关联方组合预期信用损失率为 0%。

11、合同资产

本公司将客户尚未支付合同对价，但本公司已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

合同资产预期信用损失的确定方法和会计处理方法详见附注五、10“金融工具”。

12、存货

（1）存货的分类

存货主要为购买的库存商品等，摊销期限不超过一年或一个营业周期的合同履约成本也列报为存货。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，领用和发出时按先进先出法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物于领用时按一次摊销法摊销。

13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其中如果属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算，其会计政策详见附注五、10“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

(1) 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，

将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交

易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注五、7、“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他

综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

14、固定资产

(1) 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、18“长期资产减值”。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	30年	5.00%	3.17%
运输工具	年限平均法	4年	5.00%	23.75%
办公及电子设备	年限平均法	3年-5年	5.00%	19.00%-31.67%
其他	年限平均法	3年	5.00%	31.67%

15、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、18“长期资产减值”。

16、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

17、无形资产

（1）使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

使用寿命及摊销方法如下：

项目	使用寿命	摊销方法
软件	2-10 年	直线法分期平均摊销
域名	10 年	直线法分期平均摊销
商标	10 年	直线法分期平均摊销
其他	2-10 年	直线法分期平均摊销
土地使用权	20 年	直线法分期平均摊销

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。本公司出于谨慎原则将内部研究开发项目的所有支出于发生时计入当期损益。

(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、18“长期资产减值”。

18、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易

中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括装修费、软件或网络服务费等。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

20、合同负债

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

21、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险等。离职后福利计划包括设定提存计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

(3) 辞退福利的会计处理方法

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

22、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

23、股份支付

(1) 股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

当授予权益工具的公允价值无法可靠计量时，在服务取得日、后续每个资产负债表日以及结算日，按权益工具的内在价值计量，内在价值变动计入当期损益。

②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

(2) 修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

(3) 涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及本公司与本公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其中之一在本公司内，另一在本公司外的，在本公司合并财务报表中按照以下规定进行会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

本公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

24、收入

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“互联网营销及数据服务相关业务”的披露要求：

（1）收入确认原则

本公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本公司未来现金流量的风险、时间分布或金额；本公司因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本公司识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本公司在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品

负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 本公司收入确认的具体方法如下：

①信息推广收入

信息推广收入包括电商导购佣金收入和广告展示收入。

1) 电商导购佣金收入

电商导购佣金收入是指通过公司网站和移动应用直接展示电商平台、品牌商等客户的相关商品或服务信息，将用户引流至电商平台、品牌商官网，根据用户实际完成交易金额的一定比例向电商平台、品牌商等获取的收入。具体收入确认方法如下：

A、客户有联盟平台

a) 客户的联盟后台可以查看当月佣金信息

公司大部分导购客户为有联盟平台、可以在联盟后台查看当月佣金信息的电商、品牌商。收入确认时点和依据为月末根据客户的联盟后台显示的当月佣金确认为当月收入。公司按合同约定，在次月或隔月与客户正式结算佣金后，将正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在结算当月。当期财务报表报出日前完成对账的，正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在当期。

b) 客户的联盟后台无法查看当月佣金信息

部分电商客户，联盟后台尚未完善，公司只能通过数据中心接口从联盟平台提取订单信息。收入确认时点和依据为月末根据公司的数据中心接口从联盟平台提取的订单信息，按历史经验估计订单折损率后确认为当月收入。造成订单折损的原因主要为下单后未成功交易、成功交易后退货等。公司按合同约定，在次月或隔月与客户正式结算佣金后，将正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在结算当月。当期财务报表报出日前完成对账的，正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在当期。

B、客户无联盟平台

a) 公司的数据中心可以提取订单信息

收入确认时点和依据为月末根据公司的数据中心接口提取的订单信息，按历史经验估计订单折损率后确认为当月收入。造成订单折损的原因主要为下单后未成功交易、成功交易后退货等。公司在次月或隔月与客户正式结算佣金后，将正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在结算当月。当期财务报表报出日前完成对账的，正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在当期。

b) 公司的数据中心无法提取订单信息

少量电商、品牌商客户没有联盟平台，公司的数据中心也无法提取订单信息，双方主要通过邮件对账。收入确认时点和依据为取得经双方确认的结算单时确认佣金收入。

注：

I. 数据中心接口从联盟平台提取的订单信息指：公司与各电商、品牌商的联盟平台签订《CPS 合作协议》，通过端口对接、安装标准跟踪代码等方式提取自公司处导流至各电商、品牌商产生的交易订单信息。

II. 按历史经验估计的订单折损率指：由于数据的对接传输存在时间上的滞后，月末数据中心提取的订单信息通常会包含部分折损订单的信息，因此需要按历史经验估计订单折损率，在确认当月佣金时予以扣除。

2) 广告展示收入

广告展示收入是指通过在公司网站和移动应用为电商平台、品牌商等客户提供广告展示等营销服务，向电商平台、品牌商等客户获取的收入。

公司广告展示收入的总体确认原则如下：

广告模式	收入确认政策
按天计价	按照广告发布进度确认收入
按照点击量、销售量计价	取得双方确认效果的结算单时确认收入

A、按天计价的广告展示收入

公司大部分广告展示业务为按天计费，费用标准以公司的广告刊例报价为准，并在《广告发布排期表》中对具体费用进行确认。

a) 收入确认时点

按照广告发布进度，在发布时确认收入。

b) 收入确认依据

经客户确认的《广告发布合同》和《广告发布排期表》。

通常公司根据客户的特定营销需求和目标，结合客户的品牌内涵、受众群体特点等为客户制订策略计划，经客户确认后，公司再制定具体的《广告发布合同》以及《广告发布排期表》，详细列明广告投放起止时间、位置、日期等信息，双方确认后履行合同审批流程并加盖合同章，经客户确认后公司开始正式执行排期表。

c) 收入确认条件

合同中通常约定具体广告发布时间、投放次数、广告类型、广告位置、广告费用明细以双方确认的《广告发布排期表》为准。公司根据《广告发布排期表》的约定提供广告展示服务并根据广告发布进度确认收入，满足收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入等确认收入条件，与合同条款相符。

B、约定按照点击量、销售量计算广告展示收入的效果营销广告服务

合同双方通常约定流量或效果承诺，并按实际效果付费。

a) 收入确认时点

在取得双方确认效果的结算单时确认收入。

b) 收入确认依据

收入确认的依据是经双方确认效果的结算单。

c) 收入确认条件

合同通常约定结算数据由客户统计并通知公司。公司确认收入的依据是经双方确认的效果结算单，公司已经提供了相关服务，服务的效果已经双方确认，满足收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入等确认收入条件，与合同条款相符。

②互联网效果营销平台收入

1) 星盟网络效果营销

公司通过星盟网络效果营销平台，将平台签约广告主的营销需求推送至内容发布者，由内容发布者提供营销服务、将商品和品牌推广至消费者，星盟根据营销效果向广告主收取佣金。收入确认时点和依据为月末根据星盟网络效果营销平台后台系统提取和统计的当月订单信息和佣金数据，按历史经验估计订单折损率后确认为当月收入。造成订单折损的原因主要为下单后未成功交易、成功交易后退货等。公司按合同约定，在与广告主正式结算佣金后，将正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在结算当月。当期财务报表报出日前完成对账的，正式结算佣金和已确认佣金的差异调整在当期。

2) 商品与媒体匹配的全链路服务

商品与媒体匹配的全链路服务主要由公司旗下子公司星罗创想负责。星罗创想收录了来自于淘宝、天猫、京东、拼多多、抖音等平台的众多商家资源，并通过对接海量的媒体资源，实现精准的人货匹配，助力商家的高效推广，助力媒体的高效变现。公司每月根据客户的联盟后台显示的当月服务费预估为当月收入。在次月或隔月与客户正式结算佣金后，将正式结算服务费和已确认服务费的差异调整在结算当月。当期财务报表报出日前完成对账的，正式结算服务费和已确认服务费的差异调整在当期。

③运营服务费收入

公司接受客户的委托，向客户提供店铺、账号等的运营管理服务。公司每月根据客户后台提供的当月结算数据、合同约定条款预估运营服务收入，在取得客户确认的对账邮件或结算单时调整预估差异在结算当月。

④商品销售收入

公司向客户销售商品，销售商品的业务通常仅包括转让商品的履约义务，公司在已将商品控制权转移给购货方，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

⑤品牌营销收入

公司为品牌企业提供从品牌咨询、营销策划、KOL 对接、内容制作、精准投放到效果监测等覆盖线上线下的定制化营销解决方案。公司在客户确认营销效果时确认收入。

25、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

26、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

27、租赁

(1) 作为承租方租赁的会计处理方法

租赁是指本公司让渡或取得了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取或支付对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或包含租赁。

(1) 本公司作为承租人

本公司租赁资产的类别主要为房屋及建筑物。

①初始计量

在租赁期开始日，本公司将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

②后续计量

本公司参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注五、14“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

对于租赁负债，本公司按照固定的周期性利率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁，本公司采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

28、重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

适用 不适用

（2）重要会计估计变更

适用 不适用

（3）2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

29、其他

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）收入确认

如本附注五、24、“收入”所述，本公司在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性；识别合同中的履约义务；估计合同中存在的可变对价以及在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额；估计合同中单项履约义务的单独售价。

本公司主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）租赁的分类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（3）金融资产减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本公司根据历史数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等因素推断债务人信用风险的预期变动。

（4）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（5）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，本公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时本公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。权益工具投资或合同有公开报价的，本公司不将成本作为其公允价值的最佳估计。

（6）长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(7) 折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(8) 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(9) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入和适用的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税	1%、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴纳的流转税	7%、5%
企业所得税	按应纳税所得额	15%、16.5%、17%、20%、25%
教育费附加	应缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	应缴纳的流转税	2%
文化事业建设费	含税广告收入减除支付给其他广告公司或广告发布者的含税广告发布费后的余额	3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
北京值得买科技股份有限公司	15%
青岛星罗创想网络科技有限公司	15%
值得买科技（杭州）有限公司	15%
海南值选科技有限公司	15%
上海商帆信息科技有限公司	15%
Eastern Commerce Ventures Inc.	本报告期内适用于美国加利福尼亚州当地年度最低所得税费（minimum tax）
FantasticFusion (Hong Kong) Holding Limited	16.5%
FANTASTICFUSION (SINGAPORE) HOLDING PTE. LTD.	17%
FantasticFusion (Cayman) Holding Limited	系在英属开曼群岛注册的公司，根据当地相关税收监管法

	律法规规定，不征收企业所得税
本公司其他子、孙公司	20%、25%

2、税收优惠

（1）企业所得税

本公司于 2023 年 10 月 26 日由北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202311001724，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款的相关规定，本公司 2025 年 1-6 月按 15% 的税率计缴企业所得税。

本公司子公司青岛星罗创想网络科技有限公司于 2024 年 11 月 19 日由青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202437100934，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款的相关规定，该公司 2025 年 1-6 月按 15% 的税率计缴企业所得税。

本公司子公司值得买科技（杭州）有限公司于 2022 年 12 月 24 日由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202233005459，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款的相关规定，该公司 2025 年 1-6 月按 15% 的税率计缴企业所得税。

本公司子公司海南值选科技有限公司于 2023 年 11 月 15 日由海南省科学技术厅、海南省财政厅、国家税务总局海南省税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202346000059，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款的相关规定，该公司 2025 年 1-6 月按 15% 的税率计缴企业所得税。

本公司子公司上海商帆信息科技有限公司于 2022 年 11 月 15 日由上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合认定为高新技术企业，并取得《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202231001032，有效期为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款的相关规定，该公司 2025 年 1-6 月按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，本集团内符合小型微利企业条件的子/孙公司：天津星享直购网络科技有限公司、天津星惠直购网络科技有限公司、北京商智思域科技有限公司减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

（2）增值税

根据《财政部国家税务总局关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（2023 年第 19 号）规定：①对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。②增值税小规模纳税人适用 3% 征收率的应税销售收

入，减按 1%征收率征收增值税；适用 3%预征率的预缴增值税项目，减按 1%预征率预缴增值税。公告执行至 2027 年 12 月 31 日。

（3）研发费用加计扣除

根据《财政部税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（2023 年第 7 号）规定，企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自 2023 年 1 月 1 日起，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，自 2023 年 1 月 1 日起，按照无形资产成本的 200%在税前摊销，此政策作为制度性安排长期实施，除烟草制造业、住宿和餐饮业、批发和零售业、房地产业、租赁和商务服务业、娱乐业等以外，其他行业企业均可享受。

（4）文化事业建设费

根据《财政部关于调整部分政府性基金有关政策的通知》（财税〔2019〕46 号）及《财政部关于延续实施文化事业建设费优惠政策的通知》（财税〔2025〕7 号）规定，本公司自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，按照应缴费额的 50%减征文化事业建设费。

（5）其他税费

根据《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号），自 2023 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税（不含水资源税）、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税（不含证券交易印花税）、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行存款	680,485,203.50	614,457,362.38
其他货币资金	36,256,348.88	43,405,473.99
合计	716,741,552.38	657,862,836.37
其中：存放在境外的款项总额	7,413,874.11	7,623,806.35

其他说明

（1）截至 2025 年 6 月 30 日，本公司存放于境外的货币资金为 1,015,034.95 美元、161,900.24 港币，系本公司境外子、孙公司银行存款账户余额。

（2）截至 2025 年 6 月 30 日，募集资金专项账户余额为 580,713.49 元。

（3）截至 2025 年 6 月 30 日，本公司存在以下使用受限的货币资金：

所属现流	冻结现金	冻结原因

所属现流	冻结现金	冻结原因
经营活动	700,000.00	经营活动保证金
合计	700,000.00	

(4) 截至 2025 年 6 月 30 日，本公司不存在存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	140,115,917.81	210,140,958.91
其中：		
银行和信托理财产品	140,115,917.81	210,140,958.91
其中：		
合计	140,115,917.81	210,140,958.91

其他说明：

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	479,031,583.59	477,812,200.43
1 至 2 年	77,717,712.69	72,419,269.60
2 至 3 年	32,632,628.89	13,549,614.50
3 年以上	19,409,311.27	13,954,153.52
3 至 4 年	11,396,826.62	10,578,189.83
4 至 5 年	8,012,484.65	3,375,963.69
合计	608,791,236.44	577,735,238.05

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	4,730,785.73	0.78%	2,638,385.73	55.77%	2,092,400.00	4,530,785.73	0.78%	2,438,385.73	53.82%	2,092,400.00

其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	604,060,450.71	99.22%	44,152,142.19	7.31%	559,908,308.52	573,204,452.32	99.22%	33,781,850.60	5.89%	539,422,601.72
其中：										
账龄组合	604,060,450.71	99.22%	44,152,142.19	7.31%	559,908,308.52	573,204,452.32	99.22%	33,781,850.60	5.89%	539,422,601.72
合计	608,791,236.44	100.00%	46,790,527.92	7.69%	562,000,708.52	577,735,238.05	100.00%	36,220,236.33	6.27%	541,515,001.72

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
北京京东世纪贸易有限公司	73,525.73	73,525.73	73,525.73	73,525.73	100.00%	预计难以收回
北京如布科技有限公司	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	100.00%	预计难以收回
上海鲸世电子商务有限公司	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00%	预计难以收回
北京东方博远营销策划有限公司	4,184,800.00	2,092,400.00	4,184,800.00	2,092,400.00	50.00%	预计部分难以收回
北京九唐文化创意有限公司	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	100.00%	预计难以收回
零星客户	42,460.00	42,460.00	42,460.00	42,460.00	100.00%	预计难以收回
须眉智能科技（江苏）有限公司			200,000.00	200,000.00	100.00%	预计难以收回
合计	4,530,785.73	2,438,385.73	4,730,785.73	2,638,385.73		

按组合计提坏账准备类别名称：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	479,031,583.59	14,370,947.51	3.00%
1-2年（含2年）	77,679,239.91	7,767,923.91	10.00%
2-3年（含3年）	28,232,775.94	8,469,832.79	30.00%
3-4年（含4年）	11,146,826.62	5,573,413.33	50.00%
4年以上	7,970,024.65	7,970,024.65	100.00%
合计	604,060,450.71	44,152,142.19	

确定该组合依据的说明：

按账龄组合计提坏账的确认标准及说明，见附注五、10、“金融工具”。

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款	2,438,385.73	200,000.00				2,638,385.73
按组合计提坏账准备的应收账款	33,781,850.60	10,301,498.97	68,792.62			44,152,142.19
合计	36,220,236.33	10,501,498.97	68,792.62			46,790,527.92

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	0.00

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	58,267,319.88		58,267,319.88	9.57%	3,713,777.07
第二名	35,803,445.60		35,803,445.60	5.88%	1,074,103.37
第三名	27,558,274.87		27,558,274.87	4.53%	826,748.25
第四名	25,205,702.33		25,205,702.33	4.14%	756,171.40
第五名	23,575,595.00		23,575,595.00	3.87%	714,827.85
合计	170,410,337.68		170,410,337.68	27.99%	7,085,627.94

4、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	504,000.00	550,990.00
合计	504,000.00	550,990.00

5、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	32,723,754.12	31,581,430.38
合计	32,723,754.12	31,581,430.38

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金	7,590,048.34	7,718,500.98
员工社保及住房公积金	2,301,606.24	2,525,313.79
备用金	1,260,115.95	408,879.13
代收代付款	24,819,592.78	23,160,262.07
其他	1,826,561.85	1,653,427.76
合计	37,797,925.16	35,466,383.73

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	30,557,533.72	29,938,947.80
1 至 2 年	2,339,887.94	1,113,889.71
2 至 3 年	882,806.32	737,210.59
3 年以上	4,017,697.18	3,676,335.63
3 至 4 年	1,025,225.53	2,203,939.70
4 至 5 年	2,992,471.65	1,472,395.93
合计	37,797,925.16	35,466,383.73

3) 按坏账计提方法分类披露

☑适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	478,561.87	1.27%	478,561.87	100.00%		478,561.87	1.35%	478,561.87	100.00%	
其中:										
按组合计提坏账准备	37,319,363.29	98.73%	4,595,609.17	12.31%	32,723,754.12	34,987,821.86	98.65%	3,406,391.48	9.74%	31,581,430.38
其中:										
账龄组合	37,319,363.29	98.73%	4,595,609.17	12.31%	32,723,754.12	34,987,821.86	98.65%	3,406,391.48	9.74%	31,581,430.38
合计	37,797,925.16	100.00%	5,074,171.04	13.42%	32,723,754.12	35,466,383.73	100.00%	3,884,953.35	10.95%	31,581,430.38

按单项计提坏账准备类别名称:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
济南几何文化产业有限公司	182,254.00	182,254.00	182,254.00	182,254.00	100.00%	预计难以收回
吉林省时代星辰传媒有限公司	30,300.00	30,300.00	30,300.00	30,300.00	100.00%	预计难以收回
寻梦(义乌)品牌管理有限公司	148,377.90	148,377.90	148,377.90	148,377.90	100.00%	预计难以收回
店铺保证金	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	100.00%	预计难以收回
东莞市抖选供应链管理有限 公司	99,999.97	99,999.97	99,999.97	99,999.97	100.00%	预计难以收回
其他	2,630.00	2,630.00	2,630.00	2,630.00	100.00%	预计难以收回
合计	478,561.87	478,561.87	478,561.87	478,561.87		

按组合计提坏账准备类别名称: 账龄组合

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	30,557,533.72	916,726.00	3.00%
1-2年(含2年)	2,339,887.94	233,988.79	10.00%
2-3年(含3年)	780,176.35	234,052.91	30.00%
3-4年(含4年)	861,847.63	430,923.82	50.00%
4年以上	2,779,917.65	2,779,917.65	100.00%
合计	37,319,363.29	4,595,609.17	

确定该组合依据的说明:

按预期信用损失一般模型计提坏账准备:

单位: 元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计

	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	3,406,391.48		478,561.87	3,884,953.35
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	1,189,217.69			1,189,217.69
2025 年 6 月 30 日余额	4,595,609.17		478,561.87	5,074,171.04

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备	478,561.87					478,561.87
按组合计提坏账准备	3,406,391.48	1,189,217.69				4,595,609.17
合计	3,884,953.35	1,189,217.69				5,074,171.04

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	代收代付	23,401,660.89	1 年以内	61.91%	702,049.83
第二名	代收代付	1,406,810.22	1 年以内	3.72%	42,204.31
第三名	其他	941,646.40	4-5 年	2.49%	941,646.40
第四名	押金	882,101.73	1-2 年	2.33%	88,210.17
第五名	押金	813,620.00	1 年以内、1-2 年	2.15%	39,362.00
合计		27,445,839.24		72.60%	1,813,472.71

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	12,224,714.44	82.74%	26,110,315.51	93.18%
1 至 2 年	2,198,749.95	14.88%	1,614,683.15	5.76%
2 至 3 年	296,855.99	2.01%	296,357.63	1.06%
3 年以上	54,892.00	0.37%		
合计	14,775,212.38		28,021,356.29	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例 (%)
第一名	1,330,480.65	9.00
第二名	995,905.56	6.74
第三名	943,396.23	6.38
第四名	747,671.97	5.06
第五名	717,212.21	4.85
合计	4,734,666.62	32.03

其他说明：

7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值
库存商品	4,163,084.95		4,163,084.95	5,738,983.63		5,738,983.63
合同履约成本	11,891,812.92		11,891,812.92	14,208,464.39		14,208,464.39
发出商品				62,761.23		62,761.23
低值易耗品	213,540.78		213,540.78	198,643.00		198,643.00
合计	16,268,438.65		16,268,438.65	20,208,852.25		20,208,852.25

(2) 一年内到期的其他债权投资

□适用 □不适用

8、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣、待认证进项税	38,974,743.21	41,093,411.42
预缴企业所得税	659,228.26	1,722,944.45
待摊销房租费及物业费（1年内）	1,880,342.22	2,556,185.46
待摊销软件使用费（1年内）	1,671,336.81	1,933,997.59
待摊销咨询服务费（1年内）	886,685.47	560,717.23
待摊销其他费用（1年内）	2,583,666.19	3,116,103.49
其他	23,179.35	20,671.44
合计	46,679,181.51	51,004,031.08

其他说明：

9、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
北京众嘉禾励科技有限公司								可预计的未来对该权益工具长期持有
桂林云祈文化旅游发展有限公司					380,000.00			可预计的未来对该权益工具长期持有
南京和润数科创业投资合伙企业（有限合伙）	10,000,838.81	35,619.65		36,458.46			10,036,458.46	对被投资单位无重大影响且不以交易目的持有的权益性投资
合计	10,000,838.81	35,619.65		36,458.46	380,000.00		10,036,458.46	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
北京众嘉禾励科技有限公司			2,858,800.00		可预计的未来对该权益工具长期持有	
桂林云祈文化旅游发展有限公司			380,000.00		可预计的未来对该权益工具长期持有	
南京和润数科创业投资合伙企业（有限合伙）		36,458.46			对被投资单位无重大影响且不以交易目的持有的权益性投资	
合计		36,458.46	3,238,800.00			

其他说明：

本公司对北京众嘉禾励科技有限公司的投资成本为 2,858,800.00 元，原在可供出售金融资产中列报，因被投资公司以前年度长期亏损，已对上述投资计提了全额的减值准备，由于金融资产会计政策的变更，重分类至其他权益工具投资中进行列报，期末账面价值为 0。

10、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业													
二、联营企业													
深圳市烧麦网络科技有限公司	4,723,541.01				-153,090.76							4,570,450.25	
南京罗盘网络科技有限公司	2,930,955.93				114,201.85							3,045,157.78	
红毛猩猩（深圳）	12,961,186.49				-104,936.57							12,856,249.92	

科技有限公司												
上海物典文化发展有限公司	4,360,408.75				-47,941.10						4,312,467.65	
天津云趣新媒体科技有限公司		3,700,571.23										3,700,571.23
清智众源科技（河南）有限公司												
小计	24,976,092.18	3,700,571.23			-191,766.58						24,784,325.60	3,700,571.23
合计	24,976,092.18	3,700,571.23			-191,766.58						24,784,325.60	3,700,571.23

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

清智众源科技（河南）有限公司于 2023 年 11 月 2 日设立，截至 2025 年 6 月 30 日未完成注资。

11、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	371,529,213.55	382,650,109.45
合计	371,529,213.55	382,650,109.45

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输设备	办公及电子设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	436,396,814.36	14,141,794.43	68,894,697.13	485,020.48	519,918,326.40

2. 本期增加金额		768,309.74	902,606.75		1,670,916.49
(1) 购置		768,309.74	902,606.75		1,670,916.49
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		311,194.69	243,693.09		554,887.78
(1) 处置或报废		311,194.69	243,693.09		554,887.78
4. 期末余额	436,396,814.36	14,598,909.48	69,553,610.79	485,020.48	521,034,355.11
二、累计折旧					
1. 期初余额	75,454,448.38	8,719,060.31	52,613,137.02	481,571.24	137,268,216.95
2. 本期增加金额	7,558,275.00	867,725.69	4,338,067.30		12,764,067.99
(1) 计提	7,558,275.00	867,725.69	4,338,067.30		12,764,067.99
3. 本期减少金额		295,634.96	231,508.42		527,143.38
(1) 处置或报废		295,634.96	231,508.42		527,143.38
4. 期末余额	83,012,723.38	9,291,151.04	56,719,695.90	481,571.24	149,505,141.56
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	353,384,090.98	5,307,758.44	12,833,914.89	3,449.24	371,529,213.55
2. 期初账面价值	360,942,365.98	5,422,734.12	16,281,560.11	3,449.24	382,650,109.45

12、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	191,525,818.29	145,907,140.84
工程物资	331,979.51	216,024.18

合计	191,857,797.80	146,123,165.02
----	----------------	----------------

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
值得买数字经济产业示范基地	191,525,818.29		191,525,818.29	145,907,140.84		145,907,140.84
合计	191,525,818.29		191,525,818.29	145,907,140.84		145,907,140.84

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
值得买数字经济产业示范基地	866,888.60	145,907.14	45,618,677.45			191,525,818.29	48.70%	在建	1,768,090.69	1,110,069.62	2.50%	金融机构贷款
合计	866,888.60	145,907.14	45,618,677.45			191,525,818.29			1,768,090.69	1,110,069.62	2.50%	

注：值得买数字经济产业示范基地项目的预算数及工程累计投入包含购买土地使用权的投入。

(3) 在建工程的减值测试情况

□适用 □不适用

13、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	60,979,920.16	60,979,920.16
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额	579,671.37	579,671.37
处置	579,671.37	579,671.37

4. 期末余额	60,400,248.79	60,400,248.79
二、累计折旧		
1. 期初余额	32,339,571.18	32,339,571.18
2. 本期增加金额	6,315,410.07	6,315,410.07
(1) 计提	6,315,410.07	6,315,410.07
3. 本期减少金额	289,835.64	289,835.64
(1) 处置	289,835.64	289,835.64
4. 期末余额	38,365,145.61	38,365,145.61
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	22,035,103.18	22,035,103.18
2. 期初账面价值	28,640,348.98	28,640,348.98

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

14、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	域名	商标	其他	合计
一、账面原值								
1. 期初余额	247,337,076.09			24,005,350.71	5,252,633.14	1,280,475.02	929,797.37	278,805,332.33
2. 本期增加金额	2,206,367.48							2,206,367.48
(1) 购置	2,206,367.48							2,206,367.48
(2) 内部研发								
(3) 企业合								

并增加								
3. 本期减少金额								
（1）处置								
4. 期末余额	249,543,443.57			24,005,350.71	5,252,633.14	1,280,475.02	929,797.37	281,011,699.81
二、累计摊销								
1. 期初余额	26,090,408.83			11,539,545.97	3,675,327.82	862,483.64	388,715.77	42,556,482.03
2. 本期增加金额	6,574,266.86			1,564,029.34	273,143.98	81,599.96	324,264.88	8,817,305.02
（1）计提	6,574,266.86			1,564,029.34	273,143.98	81,599.96	324,264.88	8,817,305.02
3. 本期减少金额								
（1）处置								
4. 期末余额	32,664,675.69			13,103,575.31	3,948,471.80	944,083.60	712,980.65	51,373,787.05
三、减值准备								
1. 期初余额								
2. 本期增加金额								
（1）计提								
3. 本期减少金额								
（1）处置								
4. 期末余额								
四、账面价值								
1. 期末账面价值	216,878,767.88			10,901,775.40	1,304,161.34	336,391.42	216,816.72	229,637,912.76
2. 期初账面价值	221,246,667.26			12,465,804.74	1,577,305.32	417,991.38	541,081.60	236,248,850.30

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

注：本期增加土地使用权系原北京市丰台区中关村科技园区丰台园东区三期 1516-53A 地块的国有建设用地使用权（产权

证号为京（2022）丰不动产权第 0057422 号）因规划建筑使用性质变更，新增的出让款。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司尚未办理不动产登记变更。

（2）无形资产的减值测试情况

适用 不适用

15、商誉

（1）商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
黑光（厦门）科技有限公司	27,878,471.15					27,878,471.15
北京易合博略品牌咨询有限公司	10,290,614.94					10,290,614.94
北京世研信息咨询有限公司	5,905,932.96					5,905,932.96
合计	44,075,019.05					44,075,019.05

（2）商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
黑光（厦门）科技有限公司	10,270,716.37					10,270,716.37
北京易合博略品牌咨询有限公司	6,709,604.91					6,709,604.91
北京世研信息咨询有限公司	5,905,932.96					5,905,932.96
合计	22,886,254.24					22,886,254.24

16、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	8,094,986.98	913,628.50	1,056,961.21		7,951,654.27
软件服务费	204,131.31	1,008,206.30	273,325.42		939,012.19
车位费	2,038,736.00		38,226.30		2,000,509.70
其他	610,770.61	467,364.88	441,463.30		636,672.19
合计	10,948,624.90	2,389,199.68	1,809,976.23		11,527,848.35

其他说明

17、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	95,787,083.50	13,245,962.08	75,679,830.14	11,032,739.39
应收款项坏账准备	49,348,678.01	7,889,163.58	36,654,344.69	5,701,976.01
预计负债-网友回馈金币	32,743,622.46	4,911,543.37	29,667,364.74	4,450,104.71
应付账款-预计项目成本	41,437,951.67	6,215,692.75	35,392,453.15	5,308,867.97
租赁负债	22,860,015.70	3,630,881.59	29,415,271.81	4,645,674.36
资本公积-以权益结算的股份支付	6,947,756.71	1,042,163.51	6,061,143.53	909,171.53
长期股权投资	4,000,000.00	1,000,000.00	4,000,000.00	1,000,000.00
合计	253,125,108.05	37,935,406.88	216,870,408.06	33,048,533.97

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	22,035,103.18	3,509,214.04	28,640,348.98	4,526,663.99
固定资产税前加速扣除	209,961.83	31,494.28	342,722.58	51,408.39
非同一控制下企业合并交易中产生的长期资产的暂时性差异	4,939,803.81	740,970.58	6,331,751.30	949,762.70
交易性金融资产公允价值变动	115,917.81	17,387.67	140,958.91	21,143.84
交易性金融负债公允价值变动	6,080,000.00	1,520,000.00	6,080,000.00	1,520,000.00
其他权益工具投资公允价值变动	36,458.46	5,468.77	838.81	125.82
合计	33,417,245.09	5,824,535.34	41,536,620.58	7,069,104.74

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		37,935,406.88		33,048,533.97
递延所得税负债		5,824,535.34		7,069,104.74

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	232,834,914.97	259,452,048.24
应收款项坏账准备	2,516,020.95	3,450,844.99
权益投资减值损失	25,745,054.24	25,745,054.24
权益投资公允价值变动	380,000.00	380,000.00
合计	261,475,990.16	289,027,947.47

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		47,255,253.35	
2026 年	63,253,107.26	63,305,529.09	
2027 年	52,732,209.05	53,169,010.23	
2028 年	65,888,225.50	65,985,093.09	
2029 年	31,742,803.53	29,737,162.48	
2030 年	19,218,569.63		
合计	232,834,914.97	259,452,048.24	

其他说明

18、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	757,405.43		757,405.43	377,627.40		377,627.40
合计	757,405.43		757,405.43	377,627.40		377,627.40

其他说明：

19、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	12,970,000.00	27,065,753.89
合计	12,970,000.00	27,065,753.89

短期借款分类的说明：

20、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易性金融负债	13,920,000.00	13,920,000.00
其中：		
业务合并或有对价	13,920,000.00	13,920,000.00
其中：		
合计	13,920,000.00	13,920,000.00

其他说明：

21、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票		12,587,500.03
合计	0.00	12,587,500.03

22、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
技术服务费、IT 资源使用费	13,527,567.24	7,723,158.14
广告宣传服务费	11,151,174.58	3,480,907.42
项目成本	108,505,727.91	103,682,175.32
办公费、存货和资产采购等	566,594.23	269,894.80
中介咨询服务费	406,797.85	31,000.00
装修费用	804,096.22	346,016.65
工程款	57,887,875.37	41,826,300.03
其他	1,321,058.18	918,606.75
合计	194,170,891.58	158,278,059.11

23、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	21,206,411.28	13,122,651.10
合计	21,206,411.28	13,122,651.10

(1) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金	3,974,779.75	3,099,628.60
应付值友款（用户钱包、银联）	5,680,801.22	5,830,917.16
其他	11,550,830.31	4,192,105.34
合计	21,206,411.28	13,122,651.10

24、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信息推广收入	2,263,654.91	3,808,260.79
互联网效果营销平台收入		43,847.18
运营服务费	6,162,628.93	7,767,369.24
商品销售收入		194,781.20
品牌营销收入	1,348,991.39	2,155,711.88
其他	901,271.51	603,917.41
计入其他流动负债	-640,508.09	-842,771.97
合计	10,036,038.65	13,731,115.73

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因

25、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	88,962,268.22	199,804,482.63	238,100,460.71	50,666,290.14
二、离职后福利-设定提存计划	1,801,642.52	12,866,190.52	13,038,651.77	1,629,181.27
三、辞退福利	794,679.16	13,986,025.23	13,259,485.56	1,521,218.83
合计	91,558,589.90	226,656,698.38	264,398,598.04	53,816,690.24

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	87,585,977.13	177,499,061.98	215,534,405.84	49,550,633.27
2、职工福利费		6,049,002.59	6,049,002.59	
3、社会保险费	1,115,610.45	7,658,806.79	7,766,015.70	1,008,401.54
其中：医疗保险费	1,053,054.34	7,292,506.94	7,395,222.34	950,338.94

工伤保险费	52,886.65	343,122.45	347,667.60	48,341.50
生育保险费	2,048.03	23,177.40	23,125.76	2,099.67
补充医疗费	7,621.43			7,621.43
4、住房公积金	255,577.00	8,592,317.67	8,743,578.67	104,316.00
5、工会经费和职工教育经费	5,103.64	5,293.60	7,457.91	2,939.33
合计	88,962,268.22	199,804,482.63	238,100,460.71	50,666,290.14

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,744,861.73	12,447,139.82	12,614,360.64	1,577,640.91
2、失业保险费	56,780.79	419,050.70	424,291.13	51,540.36
合计	1,801,642.52	12,866,190.52	13,038,651.77	1,629,181.27

其他说明：

26、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	9,396,643.61	10,384,662.40
企业所得税	573,782.01	693,635.25
个人所得税	2,270,508.72	2,137,149.64
城市维护建设税	608,310.54	635,127.44
教育费附加	434,588.52	453,780.71
印花税	200,735.05	387,228.63
房产税	74,621.56	75,377.35
文化事业建设费	1,577,919.89	2,145,180.34
其他	17,182.98	74,430.80
合计	15,154,292.88	16,986,572.56

其他说明

27、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	14,624,389.69	14,592,107.45
一年内到期的租赁负债	11,543,737.14	11,996,412.64
合计	26,168,126.83	26,588,520.09

其他说明：

28、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	640,508.09	842,771.97
合计	640,508.09	842,771.97

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

29、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	164,762,021.68	104,619,949.55
一年内到期的长期借款	-14,624,389.69	-14,592,107.45
合计	150,137,631.99	90,027,842.10

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

(1) 本公司于 2024 年 9 月 6 日向招商银行股份有限公司北京首体科技金融支行申请法人商用房贷，实际已收到贷款人民币 67,750,000.00 元，其中：40,800,000.00 元贷款期限 51 个月，以本公司购买的汽车博物馆东馆 1 号院 3 号楼 32 层 3701 和 33 层 3801 房产提供抵押担保；26,950,000.00 元贷款期限 66 个月，以汽车博物馆东馆 1 号院 3 号楼 34 层 3901 房产提供抵押担保，根据还款计划，本公司每年需偿还本金 14,500,000.00 元，其中：40,800,000.00 元采用等额本金还款法，每季偿还本金 2,400,000.00 元，利息逐季递减，共付 17 季，首次还款日为 2024 年 9 月 23 日；26,950,000.00 元采用等额本金还款法，每季偿还本金 1,225,000.00 元，利息逐季递减，共付 22 季，首次还款日为 2024 年 9 月 23 日。合同利率为浮动利率，按 12 个月为浮动周期进行浮动。

(2) 本公司子公司北京知港科技有限公司于 2023 年 12 月 8 日向上海浦东发展银行股份有限公司北京分行申请固定资产贷款人民币 690,000,000.00 元，以位于丰台区中关村科技园区丰台园东区三期 1516-53A 地块的土地使用权和在建项目提供抵押，本公司以持有子公司知港的 100% 股权（实收资本 255,000,000.00 元，已实缴）进行股权出质，本公司作为保证人为知港的贷款合同进行保证，贷款期限 202 个月左右，合同利率为浮动利率，利率调整日为每年 1 月 1 日。截至 2025 年 6 月 30 日，知港已收到贷款本金 111,387,631.99 元。

30、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋及建筑物	22,325,586.59	27,170,891.88
一年内到期的租赁负债	-11,543,737.14	-11,996,412.64
合计	10,781,849.45	15,174,479.24

其他说明

本公司对租赁负债的流动性风险管理措施，以及年末租赁负债的到期期限分析参见本附注十一、3“流动性风险”。

31、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
用户回馈金币	32,743,622.46	29,667,364.74	按金币兑换奖品所需的成本支出预计
合计	32,743,622.46	29,667,364.74	

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

32、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	198,855,243.00						198,855,243.00

其他说明：

33、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,025,951,029.51		465,388.20	1,025,485,641.31
其他资本公积	6,215,349.24	710,181.93		6,925,531.17
合计	1,032,166,378.75	710,181.93	465,388.20	1,032,411,172.48

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 本期股本溢价减少 465,388.20 元系本公司购买子公司少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积-股本溢价。

(2) 本期其他资本公积增加 710,181.93 元系本公司子公司青岛星罗创想网络科技有限公司实施股权激励计划管理办法, 确认的在完成等待期内及达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付, 按照授予日权益工具的公允价值在服务期限内分摊, 将当期取得的服务计入相关成本费用和资本公积, 金额 886,613.16 元, 其中归属于母公司的金额为 710,181.93 元。

34、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 379,447.67	35,619.65			5,342.95	30,276.70		- 349,170.97
权益法下不能转损益的其他综合收益	-160.66							-160.66
其他权益工具投资公允价值变动	- 379,287.01	35,619.65			5,342.95	30,276.70		- 349,010.31
二、将重分类进损益的其他综合收益	57,915.66	- 32,559.03				- 32,559.03		25,356.63
外币财务报表折算差额	57,915.66	- 32,559.03				- 32,559.03		25,356.63
其他综合收益合计	- 321,532.01	3,060.62			5,342.95	-2,282.33		- 323,814.34

其他说明, 包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整:

35、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	70,554,923.20			70,554,923.20
合计	70,554,923.20			70,554,923.20

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

36、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	603,142,390.93	561,126,998.19
调整后期初未分配利润	603,142,390.93	561,126,998.19
加：本期归属于母公司所有者的净利润	12,692,638.46	7,657,882.29
应付普通股股利	29,828,283.81	27,839,731.10
期末未分配利润	586,006,745.58	540,945,149.38

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

37、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	581,981,407.68	295,650,865.23	715,810,176.27	379,587,170.59
合计	581,981,407.68	295,650,865.23	715,810,176.27	379,587,170.59

38、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,210,518.44	1,393,212.81
教育费附加	867,881.18	994,902.96
房产税	1,775,881.38	1,815,833.43
土地使用税	22,013.04	24,296.54
文化事业建设费	3,680,282.13	5,256,470.87
其他	477,510.03	862,398.62
合计	8,034,086.20	10,347,115.23

其他说明：

39、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	45,681,905.55	51,898,527.43
租赁费	320,080.82	1,798,409.38
办公、车辆及物业装修费等	7,230,727.85	7,818,170.41
中介咨询服务费	2,395,870.00	6,342,343.95
折旧与摊销	15,491,460.54	17,504,149.14
差旅费	716,466.47	797,801.85
业务招待费	1,198,394.43	1,720,924.06
以权益结算的股份支付	886,613.16	1,136,464.44
其他	629,957.98	834,887.58
合计	74,551,476.80	89,851,678.24

其他说明

40、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	67,043,024.12	88,003,129.89
广告宣传及推广活动费	21,770,115.35	23,044,677.50
金币兑换	10,914,818.86	11,227,308.20
业务招待费	2,287,843.24	3,503,379.61
折旧与摊销	221,732.73	635,025.27
差旅、交通、办公费等	2,824,630.78	4,039,729.43
合计	105,062,165.08	130,453,249.90

其他说明：

41、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	66,539,541.86	72,165,828.12
研发信息技术费	8,865,042.76	10,298,369.80
折旧及摊销	3,730,370.62	3,948,049.38
其他	3,676,465.52	3,902,919.13
合计	82,811,420.76	90,315,166.43

其他说明

42、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,480,319.61	2,294,800.45
利息收入	-3,140,866.63	-3,969,954.74
汇兑损益	-392,560.03	-101,393.81
银行手续费	72,024.36	66,131.99

合计	-1,981,082.69	-1,710,416.11
----	---------------	---------------

其他说明

43、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	750,373.95	3,817,303.87
代扣个人所得税手续费返还	638,382.13	592,391.22
增值税减免	8,999.85	5,218.00
合计	1,397,755.93	4,414,913.09

44、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-25,041.10	-757,959.86
合计	-25,041.10	-757,959.86

其他说明：

45、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-191,766.58	-277,892.18
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,706,437.56	1,880,400.93
合计	1,514,670.98	1,602,508.75

其他说明

46、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-10,501,498.97	-2,796,637.04
其他应收款坏账损失	-1,189,217.69	-125,103.75
合计	-11,690,716.66	-2,921,740.79

其他说明

47、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益（损失“-”）	65,079.90	338,358.56
使用权资产处置收益（损失“-”）	6,723.84	1,270,097.73
无形资产处置收益（损失“-”）		60,994.11
合计	71,803.74	1,669,450.40

48、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
非流动资产毁损报废利得		59,666.63	
其中：固定资产		59,666.63	
其他	20,637.68	22,863.75	20,637.68
合计	20,637.68	82,530.38	20,637.68

其他说明：

49、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠		10,381,141.22	
罚款、滞纳金支出	184,329.58	1,076.45	184,329.58
其他	3,930.50	429.25	3,930.50
合计	188,260.08	10,382,646.92	188,260.08

其他说明：

50、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,575,843.29	2,709,485.06
递延所得税费用	-6,136,785.26	-1,287,087.04
合计	-4,560,941.97	1,422,398.02

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	8,953,326.79
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,342,999.00
子公司适用不同税率的影响	-148,523.23
调整以前期间所得税的影响	603,547.86
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	464,780.46
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-94,110.16
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣 亏损的影响	3,732,452.39
归属于合营企业和联营企业的损益	23,970.87
加计扣除费用的影响	-10,486,059.16
所得税费用	-4,560,941.97

其他说明：

51、其他综合收益

详见附注七、34

52、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助及个人所得税手续费返还	1,378,054.07	4,342,229.01
利息收入	3,140,866.63	3,969,954.74
其他营业外收入	20,637.68	22,863.75
往来款等	31,232,281.16	12,778,037.68
年初受限货币资金本期收回	515,208.75	
合计	36,287,048.29	21,113,085.18

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
费用性支出	67,911,887.85	72,718,281.28
营业外支出	188,260.08	10,382,646.92
手续费	72,024.36	66,131.99
往来款等	24,209,132.19	8,219,057.35
合计	92,381,304.48	91,386,117.54

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计		

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
赎回理财产品	590,000,000.00	350,000,000.00
合计	590,000,000.00	350,000,000.00

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
合计		

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	470,000,000.00	345,000,000.00
合计	470,000,000.00	345,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
代收权益分派相关的个人所得税	26,799.24	62,967.82
合计	26,799.24	62,967.82

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
代付权益分派相关的个人所得税	26,799.24	62,967.82
长期租赁款	4,880,080.86	4,809,663.06
合计	4,906,880.10	4,872,630.88

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用**(4) 以净额列报现金流量的说明**

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响**53、现金流量表补充资料****(1) 现金流量表补充资料**

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额

1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	13,514,268.76	9,250,869.02
加：信用减值损失	11,690,716.66	2,921,740.79
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	12,764,067.99	14,492,145.07
使用权资产折旧	6,315,410.07	6,348,227.93
无形资产摊销	2,243,038.16	2,662,648.83
长期待摊费用摊销	1,809,976.23	1,378,826.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-71,803.74	-1,669,450.40
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		-59,666.63
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	25,041.10	757,959.86
财务费用（收益以“-”号填列）	1,087,759.58	2,193,406.64
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,514,670.98	-1,602,508.75
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-4,886,872.91	168,160.86
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,249,912.35	-1,455,247.90
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,940,413.60	-9,002,812.16
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-15,219,907.69	-77,551,710.52
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-24,631,827.20	1,590,694.32
其他	886,613.16	1,136,464.44
经营活动产生的现金流量净额	6,702,310.44	-48,440,252.19
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	716,041,552.38	626,836,547.23
减：现金的期初余额	606,647,627.62	728,415,561.00
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	109,393,924.76	-101,579,013.77

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	716,041,552.38	606,647,627.62
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	679,785,203.50	563,242,153.63
可随时用于支付的其他货币资金	36,256,348.88	43,405,473.99
三、期末现金及现金等价物余额	716,041,552.38	606,647,627.62

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
受限货币资金	700,000.00		经营活动保证金
合计	700,000.00		

其他说明：

54、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			39,389,015.67
其中：美元	4,582,894.08	7.1586	32,807,105.56
欧元	27,121.67	8.4024	227,887.12
港币	161,900.24	0.91195	147,644.92
英镑	630,133.05	9.8300	6,194,207.88
澳元	1,047.69	4.6817	4,904.97
日元	128,481.00	0.049594	6,371.89
加拿大元	170.62	5.2358	893.33
应收账款			403,090.46
其中：美元	56,302.78	7.1586	403,049.08
欧元			
港币			
英镑	4.21	9.8300	41.38
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
应付账款			75,939.36

其中：美元	10,608.13	7.1586	75,939.36
-------	-----------	--------	-----------

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

55、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

①使用权资产、租赁负债情况参见本附注七、13、30。

②计入本期损益情况

项目	计入本年损益	
	列报项目	金额
使用权资产的折旧	管理费用	6,315,410.07
租赁负债的利息	财务费用	558,529.82
短期租赁费用（适用简化处理）	管理费用	320,080.82

③与租赁相关的现金流量流出情况

项目	现金流量类别	本年金额
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	筹资活动现金流出	4,880,080.86
对短期租赁和低价值资产支付的付款额（适用于简化处理）	经营活动现金流出	403,136.76
合计	——	5,283,217.62

涉及售后租回交易的情况

八、合并范围的变更

1、其他

本公司本期合并范围未发生变动。

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
青岛星罗创想网络科技有限公司	18,750,000.00	青岛胶州	青岛胶州	互联网及相关服务	80.00%	0.10%	设立
青岛优讯创想信息技术有限公司	1,000,000.00	青岛胶州	青岛胶州	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
天津逢食科技有限公司	5,000,000.00	天津	天津	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
青岛无忧直购网络科技有限公司	1,000,000.00	青岛胶州	青岛胶州	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
Eastern Commerce Ventures Inc.	1,000.00	美国加利福尼亚州	美国加利福尼亚州	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
海南趋优科技有限公司	1,000,000.00	海南省澄迈县	海南省澄迈县	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
值得买科技（杭州）有限公司	5,000,000.00	杭州	杭州	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京有助科技有限公司	10,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	80.00%	1.00%	设立
华夏风物（北京）科技有限公司	10,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京有桐科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京多元通道网络科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京聚禾臻源营销策划有限公司	5,000,000.00	北京	北京	商务服务业	100.00%	0.00%	设立
北京聚值传媒科技有限公司	10,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京漫鱼国际旅行社有限公司	1,500,000.00	北京	北京	商务服务业	100.00%	0.00%	收购
天津星盟网络科技有限公司	1,000,000.00	天津	天津	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
天津星享直购网络科技有限公司	1,000,000.00	天津	天津	互联网及相关服务	0.00%	80.10%	设立
天津星惠直	1,000,000.00	天津	天津	互联网及相	0.00%	80.10%	设立

购网络科技有限公司	00			关服务			
天津优享直购网络科技有限公司	1,000,000.00	天津	天津	互联网及相关服务	0.00%	100.00%	设立
北京有助通达科技有限公司	5,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	0.00%	81.00%	设立
海南值选科技有限公司	1,000,000.00	海口	海口	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京值元数字科技有限公司	5,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
海南数值科技有限公司	70,000,000.00	海口	海口	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京知港科技有限公司	255,000,000.00	北京	北京	科技推广和应用服务业	100.00%	0.00%	设立
北京值享数字科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
黑光（厦门）科技有限公司	5,000,000.00	厦门	厦门	互联网及相关服务	0.00%	81.00%	收购
华夏风物（海南）科技有限公司	1,000,000.00	海口	海口	互联网及相关服务	0.00%	51.00%	设立
北京易合博略品牌咨询有限公司	5,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	80.00%	0.00%	收购
北京世研信息咨询有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	收购
天津聚禾臻源营销策划有限公司	2,000,000.00	天津	天津	商务服务业	0.00%	100.00%	设立
北京万象映生科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	科技推广和应用服务业	100.00%	0.00%	设立
北京星云新知文化传媒有限公司	2,000,000.00	北京	北京	商务服务业	100.00%	0.00%	设立
海报沃斯（北京）科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	科技推广和应用服务业	80.00%	0.20%	设立
北京好有言周科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	80.00%	0.00%	设立
济南耕值信息科技有限公司	1,000,000.00	济南	济南	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
上海日晟星罗网络科技有限公司	10,000,000.00	上海	上海	互联网及相关服务	80.00%	0.20%	设立
上海商智千帆信息技术服务有限公司	1,000,000.00	上海	上海	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立

上海商帆信息科技有限公司	9,591,552.00	上海	上海	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	收购
北京商智思域科技有限公司	1,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	100.00%	0.00%	设立
北京佐菁佑蓝网络科技有限公司	5,000,000.00	北京	北京	互联网及相关服务	0.00%	100.00%	设立
FantasticFusion (Hong Kong) Holding Limited	7,500,000.00	香港	香港	互联网及相关服务	0.00%	100.00%	设立
FantasticFusion (Cayman) Holding Limited	50,000.00	开曼	开曼	互联网及相关服务	0.00%	100.00%	设立
FANTASTICFUSION (SINGAPORE) HOLDING PTE. LTD	3,000,000.00	新加坡	新加坡	互联网及相关服务	0.00%	100.00%	设立
嘉兴构奇妙商贸有限公司	1,000,000.00	嘉兴	嘉兴	商品销售	0.00%	51.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

1. Eastern Commerce Ventures Inc. 注册资本货币单位为美元
2. FantasticFusion (Hong Kong) Holding Limited 注册资本货币单位为美元
3. FantasticFusion (Cayman) Holding Limited 注册资本货币单位为美元
4. FANTASTICFUSION (SINGAPORE) HOLDING PTE. LTD 注册资本货币单位为美元

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
北京有助科技有限公司	19.00%	476,908.61		-554,383.86
青岛星罗创想网络科技有限公司	19.90%	1,367,002.15		24,878,762.19
合计		1,843,910.76		24,324,378.33

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
北京有助科技有限公司	25,564,851.07	27,133,558.99	52,698,410.06	54,096,219.87	1,520,000.00	55,616,219.87	27,754,385.68	28,013,481.28	55,767,866.96	59,675,722.06	1,520,000.00	61,195,722.06
青岛星罗创想网络科技有限公司	306,947,545.24	8,640,900.87	315,588,446.11	190,248,886.37	317,261.68	190,566,148.05	189,466,662.96	10,066,593.94	199,533,256.90	80,379,647.75	1,887,468.21	82,267,115.96

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
北京有助科技有限公司	7,960,366.30	2,510,045.29	2,510,045.29	1,479,305.26	7,508,731.21	3,145,033.67	3,145,033.67	189,400.52
青岛星罗创想网络科技有限公司	184,168,636.14	6,869,543.96	6,869,543.96	18,587,746.17	188,876,695.28	6,615,645.80	6,615,645.80	3,185,538.11

其他说明：

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

本公司于 2025 年 4 月 10 日与少数股东北京世研传媒广告有限公司（以下简称“世研传媒”）签订了《关于北京世研信息咨询有限公司之股权及公众号转让协议》，协议约定世研传媒向本公司出售和转让其持有的世研信息 30% 的股权（对应世研信息人民币叁拾万元的注册资本）及其全部股东权益和义务，转让对价为人民币零元。2025 年 5 月已完成股权转让，本公司对世研信息的持股比例提升至 100%，对应世研信息人民币壹佰万元的注册资本。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

购买成本/处置对价	0.00
--现金	
--非现金资产的公允价值	

购买成本/处置对价合计	0.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	-465,388.20
差额	465,388.20
其中：调整资本公积	465,388.20
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
深圳市烧麦网络科技有限公司	深圳	深圳	软件和信息技术服务业	15.36%		权益法
南京罗盘网络科技有限公司	南京	南京	商务服务业		32.04%	权益法
红毛猩猩（深圳）科技有限公司	深圳	深圳	软件和信息技术服务业	13.33%		权益法
天津云趣新媒体科技有限公司	天津	天津	科技推广和应用服务业		40.00%	权益法
上海物典文化发展有限公司	上海	上海	科技推广和应用服务业		10.00%	权益法
清智众源科技（河南）有限公司	郑州	郑州	软件和信息技术服务业		24.06%	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

①本公司在联营企业的持股比例均与表决权比例一致

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

①本公司对深圳市烧麦网络科技有限公司持有 15.36%表决权，因委派一名董事参与日常经营管理活动，具有重大影响，故按长期股权投资权益法核算。

②本公司对红毛猩猩（深圳）科技有限公司持有 13.33%表决权，因委派一名董事参与日常经营管理活动，具有重大影响，故按长期股权投资权益法核算。

③本公司对上海物典文化发展有限公司间接持有 10.00%表决权，因委派一名董事参与日常经营管理活动，具有重大影响，故按长期股权投资权益法核算。

(2) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	24,784,325.60	24,976,092.18
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-191,766.58	-277,892.18
--综合收益总额	-191,766.58	-277,892.18

其他说明

十、政府补助

1、计入当期损益的政府补助

☑适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
就业见习补贴	454,900.00	476,280.00
促就业补助	90,845.90	661,264.50
社保补助	77,931.96	537,082.29
一次性扩岗补助款	46,000.00	22,500.00
稳岗补贴	37,440.58	23.88
党建经费	20,840.00	
残疾人就业超比例奖励	11,713.50	10,574.80
软件产品增值税退税收入	10,702.01	67,466.08
南京地方扶持款		1,238,300.00
丰九条营商二十条政策兑现		429,600.00
产业扶持基金		300,000.00
鼓励企业加大研发投入奖励资金		74,212.32
合计	750,373.95	3,817,303.87

其他说明

十一、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应付账款、交易性金融负债、借款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注七相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

风险管理目标和政策：

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1、市场风险

(1) 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司承受外汇风险主要与美元、英镑有关，除本公司的境外客户和个别成本费用主要以美元等外币进行采购和销售结算外，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2025 年 6 月 30 日，除下表所述资产或负债为美元、英镑等外币余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
现金及现金等价物	39,389,015.67	38,442,693.64
应收账款	403,090.46	444,956.86
资产总计	39,792,106.13	38,887,650.50
应付账款	75,939.36	37,112.20
负债总计	75,939.36	37,112.20
差额	39,716,166.77	38,850,538.30

本公司密切关注汇率变动对本公司外汇风险的影响，目前外汇风险对本公司无重大影响，本公司目前并未采取措施规避外汇风险。本公司持有外币金融资产和外币金融负债如按汇率变动 5.00% 计算，影响税前利润 1,985,808.34 元。

(2) 其他价格风险

本公司持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本公司承担着证券市场变动的风险，但本公司目前购买的理财产品均为低风险产品。

2、信用风险

2025 年 6 月 30 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失。

本公司主要从事互联网信息推广服务，为降低信用风险，按照本公司的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核，确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，对应收账款余额进行持续监控，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。如对广告收入，一般要求新广告客户采取预付部分广告费的方式进行，信用期通常为 3-6 个月。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

3、流动性风险

管理流动性风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

于 2025 年 6 月 30 日，本公司持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	1 年以内	1-3 年	3 年以上
应付账款	194,170,891.58		
其他应付款	21,206,411.28		
银行借款	27,594,389.69	79,000,000.00	71,137,631.99
租赁负债	11,543,737.14	10,781,849.45	

十二、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产		140,115,917.81		140,115,917.81
（二）应收款项融资			504,000.00	504,000.00
（三）其他权益工具投资			10,036,458.46	10,036,458.46
持续以公允价值计量的资产总额		140,115,917.81	10,540,458.46	150,656,376.27
（六）交易性金融负债			13,920,000.00	13,920,000.00

债				
持续以公允价值计量的负债总额			13,920,000.00	13,920,000.00
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

不适用

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本公司持续第二层次公允价值计量项目为：理财产品，对于不存在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值，所使用估值技术为现金流量折现法，可观察输入值为预期收益率。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本公司持续第三层次公允价值计量项目为本公司对非上市公司股权投资、应收款项融资以及企业合并中确认的或有对价。其中：①对非上市公司股权投资，在市场上无可用的观察输入值及估值技术，参考对被投资公司的投入成本并考虑被投资公司所处的发展阶段等因素确定其公允价值。②应收款项融资，因其期限不超过一年，资金时间价值对公允价值的影响不重大，参考账面价值确定其公允价值。③企业合并中确认的或有对价，在市场上无可用的观察输入值及估值技术，参考被投资公司的经营情况等确定其公允价值。

十三、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
-------	-----	------	------	--------------	---------------

本企业的母公司情况的说明：无

本企业最终控制方是隋国栋。

其他说明：无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、3、在合营企业或者联营企业中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
南京罗盘网络科技有限公司	联营企业

上海物典文化发展有限公司	联营企业
深圳市烧麦网络科技有限公司	联营企业

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
深圳市烧麦网络科技有限公司	本公司参股公司，本公司持有 15.36%股份，本公司实际控制人担任烧麦网络董事
深圳市共同进化科技有限公司	深圳市烧麦网络科技有限公司全资子公司
深圳市一派即合文化创意有限公司	深圳市烧麦网络科技有限公司全资子公司之控股子公司，烧麦科技公司间接持股 69%
深圳市新派趣玩科技有限公司	深圳市烧麦网络科技有限公司全资子公司之控股子公司，烧麦科技公司间接持股 51%
红毛猩猩（深圳）科技有限公司	本公司持有 13.3333%股份，董事刘峰担任红毛猩猩董事
南京罗盘网络科技有限公司	本公司控股子公司之参股公司，本公司间接持有 32.04%股份
天津云趣新媒体科技有限公司	本公司全资子公司之参股公司，本公司间接持有 40%股份，实际控制人担任云趣董事
上海物典文化发展有限公司	本公司全资子公司之参股公司，本公司间接持有 10%股权
清智众源科技（河南）有限公司	本公司控股子公司之参股公司，本公司间接持有 24.06%股份
桂林云祈文化旅游发展有限公司	本公司全资子公司之参股公司，本公司间接持有 19%股份
北京国脉创新投资管理中心（有限合伙）	实际控制人隋国栋担任执行事务合伙人的企业
北京众嘉禾励科技有限公司	本公司参股公司，本公司持有 24.30%股份，董事陈莹倩担任法定代表人
杭州世净科技有限公司	实际控制人隋国栋持有 35.47%股份的企业
广东顺德艾瑞克林电器科技有限公司	杭州世净科技有限公司全资子公司
广东艾瑞克林科技有限公司	杭州世净科技有限公司全资子公司
北京鼎合泰来科技有限公司	实际控制人隋国栋持有 58.8145%股份的企业，并担任法定代表人
北京畅效科技有限公司	实际控制人隋国栋持有 100%股份的企业，并担任法定代表人
北京千络畅达科技有限公司	实际控制人隋国栋持有 100%股份的企业，并担任执行董事；董事刘峰担任法定代表人
北京千络畅达科技有限公司天津分公司	北京千络畅达科技有限公司的分公司
北京千络悦旅科技有限公司	北京千络畅达科技有限公司的全资子公司
北京朋购赛尔科技有限公司	红毛猩猩（深圳）科技有限公司全资子公司
深圳市红毛火火贸易有限公司	红毛猩猩（深圳）科技有限公司全资子公司
北京莱农网络科技有限公司	本公司监事丰志华担任执行董事的公司
北京芯辰艺海科技有限公司	实际控制人隋国栋持有 80%股份、董事刘超持股 20%并担任法定代表人的企业
天津国脉创客企业管理中心（有限合伙）	本公司董事长隋国栋担任执行事务合伙人、董事刘峰、刘超担任有限合伙人的企业
天津国脉智德企业管理中心（有限合伙）	本公司董事刘峰担任执行事务合伙人、董事刘超担任有限合伙人的企业
天津国脉创德企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人的企业
天津国脉智新企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘峰担任有限合伙人的企业
天津国脉多元企业管理中心（有限合伙）	本公司董事刘超担任执行事务合伙人、董事刘峰担任有限合伙人的企业
天津国脉创值企业管理中心（有限合伙）	本公司董事长隋国栋担任执行事务合伙人、董事刘峰、刘超担任有限合伙人的企业

天津国脉智容企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘超担任有限合伙人的企业
天津国脉君行企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘峰担任有限合伙人的企业
天津国脉聚鑫企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘超担任有限合伙人的企业
天津国脉至博企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘超担任有限合伙人的企业
天津国脉丰茂企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘峰担任有限合伙人的企业
天津国脉企云企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人、董事刘峰担任有限合伙人的企业
天津国脉星辰企业管理中心（有限合伙）	本公司全资子公司北京值享数字科技有限公司担任执行事务合伙人
中山市世净管理咨询企业（有限合伙）	实际控制人隋国栋持有 44.61%股份的企业
北京世联信达科技中心（有限合伙）	本公司董事陈莹倩担任执行事务合伙人的企业
南京创值云享企业管理中心（有限合伙）	本公司高级管理人员许欢担任执行事务合伙人的企业
刘超	本公司董事兼内审部门负责人
刘峰	持有本公司 5%以上股份的股东、董事、副总经理
陈莹倩	本公司董事、副总经理
张梅	监事会主席，副总裁
丰志华	本公司监事，副总裁
豪斯巴依尔	本公司职工监事，副总裁
许欢	本公司高级管理人员
李楠	本公司高级管理人员
柳伟亮	本公司高级管理人员
熊杨一	实际控制人隋国栋的配偶
梁小青	股东刘峰的配偶

其他说明

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
北京千络畅达科技有限公司	数据服务	449,759.36		否	146,575.46
广东艾瑞克林科技有限公司	采购商品				1,639.83
荣记值选（上海）科技有限公司	专业服务				371.15
上海物典文化发展有限公司	采购商品				3,100.00

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京畅效科技有限公司	运营服务	1,278.08	
杭州世净科技有限公司	运营服务		5,410.22

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
北京知港科技有限公司	690,000,000.00	2023年12月08日	2043年09月29日	否
青岛星罗创想网络科技有限公司	50,000,000.00	注(1)	注(1)	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

关联担保情况说明

注(1)：本公司对青岛星罗创想网络科技有限公司担保事项的保证期间为主合同项下全部债务履行期届满之日后三年止，具体担保事项以正式签署的保证合同为准。

注(2)：2025年1月16日，公司召开第四届董事会第四次会议，同意将拟担保金额由不超过人民币1,350万元（含）调整为不超过人民币5,000万元（含）。

(3) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	4,063,327.60	4,476,502.42

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	北京众嘉禾励科技有限公司	550.00	550.00	550.00	550.00
应收账款	广东艾瑞克林科技有限公司	503,621.09	218,828.91	503,621.09	185,847.26
应收账款	杭州世净科技有限公司	2,095,689.46	980,770.58	2,095,689.46	619,065.17
应收账款	上海物典文化发展有限公司	30,992.93	9,297.88	60,992.93	18,297.88
应收账款	北京畅效科技有限公司	1,354.76	40.64		
合计		2,632,208.24	1,209,488.01	2,660,853.48	823,760.31

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	广东顺德艾瑞克林电器科技有限公司	28,219.40	28,219.40
应付账款	南京罗盘网络科技有限公司	37,771.43	37,771.43
应付账款	杭州世净科技有限公司	189,586.83	189,586.83
应付账款	广东艾瑞克林科技有限公司	3,576.00	3,576.00
合计		259,153.66	259,153.66

十四、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
子公司星罗创想的股权/期权激励			1.2 元/股（期权）	2025 年 7 月至 2029 年 4 月

其他说明

本公司于 2021 年 12 月 14 日分别召开第三届董事会第五次会议和第三届监事会第四次会议、2021 年 12 月 31 日召开 2021 年第四次临时股东大会审议通过《关于制定〈北京值得买科技股份有限公司子公司员工股权激励实施管理办法〉的议案》。本公司子公司青岛星罗创想网络科技有限公司（以下简称“星罗创想”）于 2022 年 4 月向 17 名激励对象授予限制性股权及期权，2022 年 5 月完成激励对象的股权登记。

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	1、本公司以市价为基础，根据授予日限制性股票的公允价值确认进行计量。 2、本公司子公司星罗创想以资产评估报告为基础确定限制性股权的公允价值，按布莱克-斯科尔斯模型计算期权的理论价值。
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	37,518,648.82

本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	886,613.16
---------------------	------------

其他说明

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

单位：元

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
子公司星罗创想的股权/期权激励	886,613.16	
合计	886,613.16	

其他说明

5、股份支付的修改、终止情况

无

6、其他

无

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

十六、其他重要事项

1、其他

无

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	400,980,906.97	397,718,085.43
1 至 2 年	73,208,801.89	64,022,619.31
2 至 3 年	24,204,458.38	8,420,783.24
3 年以上	14,465,343.92	11,448,385.30
3 至 4 年	6,957,374.41	8,329,942.78
4 至 5 年	7,507,969.51	3,118,442.52
合计	512,859,511.16	481,609,873.28

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	380,000.00	0.07%	380,000.00	100.00%		180,000.00	0.04%	180,000.00	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	512,479,511.16	99.93%	33,846,704.30	6.60%	478,632,806.86	481,429,873.28	99.96%	25,362,300.49	5.27%	456,067,572.79
其中：										
账龄组合	393,253,766.87	76.68%	33,846,704.30	8.61%	359,407,062.57	390,524,777.25	81.09%	25,362,300.49	6.49%	365,162,476.76
合并范围内关联方组合	119,225,744.29	23.25%			119,225,744.29	90,905,096.03	18.87%			90,905,096.03
合计	512,859,511.16	100.00%	34,226,704.30	6.67%	478,632,806.86	481,609,873.28	100.00%	25,542,300.49	5.30%	456,067,572.79

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额	期末余额

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
北京如布科技有限公司	80,000.00	80,000.00	80,000.00	80,000.00	100.00%	预计难以收回
上海鲸世电子商务有限公司	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00%	预计难以收回
天津须眉科技有限公司			200,000.00	200,000.00	100.00%	预计难以收回
合计	180,000.00	180,000.00	380,000.00	380,000.00		

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	393,253,766.87	33,846,704.30	8.61%
合并范围内关联方组合	119,225,744.29		
合计	512,479,511.16	33,846,704.30	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备的应收账款	180,000.00	200,000.00				380,000.00
按组合计提坏账准备的应收账款	25,362,300.49	8,415,611.19	68,792.62			33,846,704.30
合计	25,542,300.49	8,615,611.19	68,792.62			34,226,704.30

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联

					交易产生
--	--	--	--	--	------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	113,921,597.65		113,921,597.65	22.21%	
第二名	58,267,319.88		58,267,319.88	11.36%	3,713,777.07
第三名	28,603,100.75		28,603,100.75	5.58%	2,009,917.22
第四名	27,558,204.76		27,558,204.76	5.37%	826,746.14
第五名	23,575,595.00		23,575,595.00	4.60%	714,827.85
合计	251,925,818.04		251,925,818.04	49.12%	7,265,268.28

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	487,572,488.85	535,773,913.00
合计	487,572,488.85	535,773,913.00

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
合并范围关联方往来	483,358,015.42	531,801,405.37
押金	3,078,709.57	3,308,054.17
员工社保及公积金	1,462,008.13	1,538,939.81
备用金	829,825.04	39,891.68
代销商品款	11,121.67	11,121.67
其他	180,120.33	188,202.44
合计	488,919,800.16	536,887,615.14

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	277,777,654.48	410,923,094.95
1至2年	120,623,457.11	72,838,526.28
2至3年	56,672,860.89	36,230,076.76
3年以上	33,845,827.68	16,895,917.15
3至4年	28,483,915.11	12,394,960.57
4至5年	5,361,912.57	4,500,956.58
合计	488,919,800.16	536,887,615.14

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	488,919,800.16	100.00%	1,347,311.31	0.28%	487,572,488.85	536,887,615.14	100.00%	1,113,702.14	0.21%	535,773,913.00
其中：										
账龄组合	5,561,784.74	1.14%	1,347,311.31	24.22%	4,214,473.43	5,086,209.77	0.95%	1,113,702.14	21.90%	3,972,507.63
合并范围内关联方组合	483,358,015.42	98.86%			483,358,015.42	531,801,405.37	99.05%			531,801,405.37
合计	488,919,800.16	100.00%	1,347,311.31	0.28%	487,572,488.85	536,887,615.14	100.00%	1,113,702.14	0.21%	535,773,913.00

按组合计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	5,561,784.74	1,347,311.31	24.22%
合并范围内关联方组合	483,358,015.42		
合计	488,919,800.16	1,347,311.31	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	1,113,702.14			1,113,702.14
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	233,609.17			233,609.17
2025 年 6 月 30 日余额	1,347,311.31			1,347,311.31

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款	1,113,702.14	233,609.17				1,347,311.31
合计	1,113,702.14	233,609.17				1,347,311.31

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	合并范围内关联方	103,657,583.27	一年以内	21.20%	
第二名	合并范围内关联方	57,353,582.14	1 年以内 20,500,373.99 元, 1-2 年 28,436,549.00 元, 2-3 年 8,416,659.15 元	11.73%	
第三名	合并范围内关联方	46,018,584.62	一年以内	9.41%	
第四名	合并范围内关联方	39,741,026.64	一年以内	8.13%	
第五名	合并范围内关联方	38,283,291.32	1 年以内 93.26 元, 1-2 年 38,283,198.06 元	7.83%	
合计		285,054,067.99		58.30%	

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	382,741,361.72	16,457,000.33	366,284,361.39	380,741,361.72	16,457,000.33	364,284,361.39
对联营、合营企业投资	17,426,700.17		17,426,700.17	17,684,727.50		17,684,727.50
合计	400,168,061.89	16,457,000.33	383,711,061.56	398,426,089.22	16,457,000.33	381,969,088.89

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值 准备	其他		
青岛星罗创想网络科技有限公司	15,000,000.00						15,000,000.00	
青岛优讯创想信息技术有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
Eastern Commerce Ventures Inc.	689,380.00						689,380.00	
北京漫鱼国际旅行社有限公司	1,334,800.00						1,334,800.00	
北京聚禾臻源营销策划有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
值得买科技(杭州)有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
北京易合博略品牌咨询有限公司	142,999.67	9,457,000.33					142,999.67	9,457,000.33
北京世研信息咨询有限公司		7,000,000.00						7,000,000.00
海南值选科技有限公司	1,000,000.00						1,000,000.00	
北京值元数字科技有限公司	5,000,000.00						5,000,000.00	
海南数值科技有限公司	70,000,000.00		2,000,000.00				72,000,000.00	
北京知港科技有限公司	255,000,000.00						255,000,000.00	
上海商帆信息科技有限公司	10.00						10.00	
上海日晟星罗网络科技有限公司	5,017,171.72						5,017,171.72	

北京值享数字科技有限公司	100,000.00							100,000.00	
合计	364,284,361.39	16,457,000.33	2,000,000.00					366,284,361.39	16,457,000.33

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业												
二、联营企业												
深圳市烧麦网络科技有限公司	4,723,541.01				-153,090.76						4,570,450.25	
红毛猩猩(深圳)科技有限公司	12,961,186.49				-104,936.57						12,856,249.92	
小计	17,684,727.50				-258,027.33						17,426,700.17	
合计	17,684,727.50				-258,027.33						17,426,700.17	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	377,007,545.31	135,880,919.94	439,084,297.43	178,577,391.50
其他业务	838,097.45		3,525,957.38	
合计	377,845,642.76	135,880,919.94	442,610,254.81	178,577,391.50

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-258,027.33	-545,226.55
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,706,437.56	1,880,400.93
合计	1,448,410.23	1,335,174.38

十八、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	71,803.74	主要系固定资产处置产生的损益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	739,671.94	公司收到的政府补助资金
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	1,681,396.46	公司持有的理财产品收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-167,622.40	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	8,999.85	主要系增值税减免
减：所得税影响额	298,825.32	
少数股东权益影响额（税后）	666.82	
合计	2,034,757.45	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

其他符合非经常性损益定义的项目主要系增值税减免。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

项目	涉及金额（元）	原因
软件产品增值税退税收入	10,702.01	符合国家政策规定且持续发生

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	0.67%	0.06	0.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.56%	0.05	0.05

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

适用 不适用

4、其他

法定代表人：隋国栋

北京值得买科技股份有限公司

2025 年 8 月 26 日