证券代码：300785　　证券简称：值得买　　公告编号：2026-042

北京值得买科技股份有限公司

2026 年第三季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1.董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2.公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3.第三季度财务会计报告是否经过审计

□是 ☑否

一、主要财务数据

（一）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	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减
营业收入（元）	209,081,969.71	-6.66%	828,466,314.21	2.79%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-61,529,917.12	-8,239.48%	-52,505,788.74	-490.42%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-63,420,910.04	-3,776.61%	-57,511,649.04	-737.47%
经营活动产生的现金流量净额（元）	--	--	-42,257,189.19	-19.68%
基本每股收益（元/股）	-0.31	-8,257.89%	-0.26	-471.43%
稀释每股收益（元/股）	-0.31	-8,257.89%	-0.26	-471.43%
加权平均净资产收益率	-3.23%	-3.27%	-2.74%	-3.45%
	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）	2,446,982,628.47	2,557,253,396.43	-4.31%	
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,877,423,088.29	1,961,570,511.73	-4.29%	

（二）非经常性损益项目和金额

☑适用 □不适用

单位：元

项目	本报告期金额	年初至报告期期末金额	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）	-300,998.63	-597,619.38	主要系注销子公司产生的投资损失及使用权资产处置损失
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）	2,035,608.05	5,676,899.48	主要系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	370,091.75	1,249,525.42	主要系公司持有和处置理财产品产生的收益
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	2,630.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-82,906.45	-581,094.86	主要系合同终止补偿款
其他符合非经常性损益定义的损益项目	24,046.05	66,144.00	主要系增值税减免
减：所得税影响额	127,812.00	749,158.40	
少数股东权益影响额（税后）	27,035.85	61,465.96	
合计	1,890,992.92	5,005,860.30	--

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

公司不存在将《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的项目的情形。

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

☑适用 □不适用

单位：元

资产负债表项目	2026 年 9 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	变动幅度	变动原因
交易性金融资产	50,137,602.74	120,098,791.78	-58.25%	主要系公司赎回银行理财产品所致。
应收款项融资	0.00	1,000,000.00	-100.00%	主要系银行承兑汇票到期减少所致。
预付款项	40,122,810.12	21,725,696.08	84.68%	主要系预付项目成本增加所致。
其他权益工具投资	21,152,480.86	10,107,599.37	109.27%	主要系非交易性股权投资增加所致。
其他非流动金融资产	20,000,000.00	0.00	100.00%	主要系长期权益类投资增加所致。
其他非流动资产	915,158.40	619,901.36	47.63%	主要系预付工程款增加所致。
应付票据	0.00	7,929,899.02	-100.00%	主要系应付银行承兑汇票结清所致。
合同负债	14,406,461.77	9,679,817.92	48.83%	主要系公司预收项目款增加所致。
应付职工薪酬	47,133,824.55	71,376,307.01	-33.96%	主要系支付上年度已计提未发放的职工薪酬所致。

应交税费	7,434,825.42	20,144,706.62	-63.09%	主要系应交增值税减少所致。
其他应付款	20,636,854.62	12,063,325.69	71.07%	主要系应付往来款增加所致。
其他流动负债	864,387.71	580,789.09	48.83%	主要系合同负债增加相应待转销项税增加所致。
其他综合收益	-2,310,449.90	-391,394.53	-490.31%	主要系外币报表折算汇率变动影响所致。
利润表项目	2026 年 1—9 月	2025 年 1—9 月	变动幅度	变动原因
税金及附加	6,674,133.94	10,592,107.97	-36.99%	主要系本期文化事业建设费及附加税费减少所致。
财务费用	1,122,301.59	-2,131,874.64	152.64%	主要系本期利息收入减少、汇兑损失增加所致。
其他收益	6,321,599.73	2,124,055.19	197.62%	主要系本期政府补助增加所致。
投资收益（损失以“-”号填列）	38,722.68	2,521,992.09	-98.46%	主要系本期银行理财产品投资收益减少所致。
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	38,810.96	-94,383.57	141.12%	主要系本期银行理财产品公允价值变动收益增加所致。
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-83,263.52	558,877.87	-114.90%	主要系本期使用权资产处置损益减少所致。
营业外收入	81,397.83	615,232.15	-86.77%	主要系上年同期核销无法偿付的往来款项所致。
营业外支出	666,955.16	380,578.05	75.25%	主要系本期合同终止补偿款增加所致。
现金流量表项目	2026 年 1—9 月	2025 年 1—9 月	变动幅度	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-42,257,189.19	-35,309,489.54	-19.68%	主要系公司支付其他与经营活动有关的现金如技术费等同比增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-15,411,769.99	143,198,083.30	-110.76%	主要系公司银行理财产品购赎净额同比减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-32,753,087.47	11,398,005.70	-387.36%	主要系公司取得银行长期借款净额同比减少所致。
现金及现金等价物净增加额	-93,871,038.39	119,226,186.98	-178.73%	主要系公司购赎银行理财产品净额、取得银行长期借款净额同比减少及支付其他与经营活动有关的现金同比增加综合影响所致。

二、股东信息

（一） 普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	41,826	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0

前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
隋国栋	境内自然人	33.77%	67,144,976	50,358,732	质押	16,240,000
刘峰	境内自然人	6.94%	13,791,923	11,487,092	质押	3,380,000
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	不适用	0
刘超	境内自然人	3.59%	7,133,316	6,810,462	不适用	0

香港中央结算有限公司	境外法人	1.40%	2,792,330	0	不适用	0
中国银行股份有限公司－招商体育文化休闲股票型证券投资基金	其他	0.31%	616,400	0	不适用	0
江苏银行股份有限公司－诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.31%	614,100	0	不适用	0
高盛公司有限责任公司	境外法人	0.29%	567,651	0	不适用	0
UBS AG	境外法人	0.26%	510,071	0	不适用	0
南京盛泉恒元投资有限公司－盛泉恒元量化套利专项 23 号私募证券投资基金	其他	0.25%	500,000	0	不适用	0

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	持有无限售条件股份数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
隋国栋	16,786,244	人民币普通股	16,786,244
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
香港中央结算有限公司	2,792,330	人民币普通股	2,792,330
刘峰	2,304,831	人民币普通股	2,304,831
中国银行股份有限公司－招商体育文化休闲股票型证券投资基金	616,400	人民币普通股	616,400
江苏银行股份有限公司－诺安积极回报灵活配置混合型证券投资基金	614,100	人民币普通股	614,100
高盛公司有限责任公司	567,651	人民币普通股	567,651
UBS AG	510,071	人民币普通股	510,071
南京盛泉恒元投资有限公司－盛泉恒元量化套利专项 23 号私募证券投资基金	500,000	人民币普通股	500,000
J. P. Morgan Securities PLC－自有资金	473,801	人民币普通股	473,801

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。
前 10 名股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	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

（二） 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□适用 ☑不适用

（三） 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	50,358,732			50,358,732	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	11,487,092			11,487,092	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	6,810,462			6,810,462	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		11,097	44,389	高管锁定股	李楠女士原为公司首席财务官，离职后半年内，不得转让所持有的公司股份。离职满半年后每年按上年末持股数的 25%解除限售、离职锁定期届满后按照规定解除限售。
柳伟亮	37,830			37,830	高管锁定股	柳伟亮先生原为公司董事会秘书，离职后半年内，不得转让所持有的公司股份。离职满半年后每年按上年末持股数的 25%解除限售、离职锁定期届满后按照规定解除限售。
合计	68,728,308	0	11,097	68,739,405	--	--

三、其他重要事项

☑适用 □不适用

1、2026 年前三季度经营情况

2026 年前三季度，公司坚定推动“全面 AI”战略落地，持续投入人工智能技术研发，围绕数字消费服务，陆续推出值数 Matrix、OpenHubs 等新产品，对“什么值得买”、“张大妈”、海纳 MCP Server 进行迭代升级，并同步提升运营与管理环节智能化水平。2026 年前三季度，公司实现营业收入 82,846.63 万元，归属于上市公司股东的净利润-5,250.58 万元，净利润下滑主要是公司毛利率较高的信息推广收入和互联网效果营销平台收入占总收入比重下降致使公司整体毛利率下降，同时公司增加对业务和 AI 技术的投入所致。2026 年前三季度，公司调用第三方大模型 API 消耗的 tokens 数量达到了 70,056.20 亿，同比增长 990.21%；海纳 MCP Server 输出量达到 33.9 亿次，其中，第三季度输出量为 11.5 亿次；公司与 AI 有关的业务收入[注1]为 10,761.94 万元。

注 1：与 AI 有关的业务收入，指由 AI 产品、相关产品中 AI 功能或者 AI 生成内容贡献的收入，以及使用自研或第三方 AI 工具为客户提供服务产生的收入。具体统计口径将随着公司 AI 业务的持续拓展适时更新。

四、季度财务报表

（一） 财务报表

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

2026 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	699,564,713.80	794,812,862.92
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	50,137,602.74	120,098,791.78
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	476,525,872.20	517,418,223.93
应收款项融资	0.00	1,000,000.00
预付款项	40,122,810.12	21,725,696.08
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	33,641,771.61	36,454,458.56
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,907,260.52	9,474,232.39
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	52,101,645.22	51,904,522.98

流动资产合计	1,362,001,676.21	1,552,888,788.64
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	24,328,136.92	24,990,575.17
其他权益工具投资	21,152,480.86	10,107,599.37
其他非流动金融资产	20,000,000.00	0.00
投资性房地产		
固定资产	343,603,723.21	360,015,832.24
在建工程	342,802,324.24	265,805,693.66
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	18,561,813.99	24,664,351.43
无形资产	234,622,316.61	249,481,891.12
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	17,607,754.78	17,607,754.78
长期待摊费用	10,961,256.74	10,814,132.36
递延所得税资产	50,425,986.51	40,256,876.30
其他非流动资产	915,158.40	619,901.36
非流动资产合计	1,084,980,952.26	1,004,364,607.79
资产总计	2,446,982,628.47	2,557,253,396.43
流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据	0.00	7,929,899.02
应付账款	174,062,448.09	189,028,139.05
预收款项		
合同负债	14,406,461.77	9,679,817.92
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	47,133,824.55	71,376,307.01
应交税费	7,434,825.42	20,144,706.62
其他应付款	20,636,854.62	12,063,325.69
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	20,045,297.56	28,516,195.00
其他流动负债	864,387.71	580,789.09
流动负债合计	284,584,099.72	339,319,179.40
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	215,760,845.98	188,844,122.29
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	7,092,804.69	8,855,792.93
长期应付款		
长期应付职工薪酬		

预计负债	27,668,007.73	28,459,324.75
递延收益		
递延所得税负债	7,578,163.03	9,412,301.91
其他非流动负债		
非流动负债合计	258,099,821.43	235,571,541.88
负债合计	542,683,921.15	574,890,721.28
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	1,040,383,290.62	1,032,721,090.01
减：库存股		
其他综合收益	-2,310,449.90	-391,394.53
专项储备		
盈余公积	76,086,371.03	76,086,371.03
一般风险准备		
未分配利润	564,408,633.54	654,299,202.22
归属于母公司所有者权益合计	1,877,423,088.29	1,961,570,511.73
少数股东权益	26,875,619.03	20,792,163.42
所有者权益合计	1,904,298,707.32	1,982,362,675.15
负债和所有者权益总计	2,446,982,628.47	2,557,253,396.43

法定代表人：隋国栋　　主管会计工作负责人：苏瑜　　会计机构负责人：苏瑜

2、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	828,466,314.21	805,991,673.59
其中：营业收入	828,466,314.21	805,991,673.59
利息收入		
已赚保费		

手续费及佣金收入		
二、营业总成本	880,104,305.97	793,620,485.56
其中：营业成本	496,884,405.93	406,869,202.25
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	6,674,133.94	10,592,107.97
销售费用	122,143,886.79	142,430,351.85
管理费用	135,533,604.42	115,083,993.94
研发费用	117,745,973.30	120,776,704.19
财务费用	1,122,301.59	-2,131,874.64
其中：利息费用	1,295,228.61	2,118,154.43
利息收入	1,877,828.69	4,336,328.01
加：其他收益	6,321,599.73	2,124,055.19
投资收益（损失以“-”号填列）	38,722.68	2,521,992.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-662,098.39	-268,163.96
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）	38,810.96	-94,383.57
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,840,746.17	-12,675,840.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）		

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-83,263.52	558,877.87
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-58,162,868.08	4,805,888.84
加：营业外收入	81,397.83	615,232.15
减：营业外支出	666,955.16	380,578.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-58,748,425.41	5,040,542.94
减：所得税费用	-10,141,888.83	-9,452,966.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-48,606,536.58	14,493,509.12
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-48,606,536.58	14,493,509.12
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）	-52,505,788.74	13,448,582.94
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,899,252.16	1,044,926.18
六、其他综合收益的税后净额	-1,919,055.37	-29,331.07
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,919,055.37	-29,331.07
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	37,809.41	56,390.50
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	-339.86	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	38,149.27	56,390.50
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	-1,956,864.78	-85,721.57
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	-1,956,864.78	-85,721.57
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	-50,525,591.95	14,464,178.05
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-54,424,844.11	13,419,251.87
（二）归属于少数股东的综合收益总额	3,899,252.16	1,044,926.18
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	-0.26	0.07
（二）稀释每股收益	-0.26	0.07

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：苏瑜　　会计机构负责人：苏瑜

3、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	1,042,511,227.52	890,203,722.20
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	0.00	10,702.01
收到其他与经营活动有关的现金	19,291,148.16	41,688,236.59
经营活动现金流入小计	1,061,802,375.68	931,902,660.80
购买商品、接受劳务支付的现金	635,588,300.99	485,116,548.93
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		
支付给职工及为职工支付的现金	306,811,227.55	357,305,322.53
支付的各项税费	34,579,015.70	43,145,626.64
支付其他与经营活动有关的现金	127,081,020.63	81,644,652.24
经营活动现金流出小计	1,104,059,564.87	967,212,150.34
经营活动产生的现金流量净额	-42,257,189.19	-35,309,489.54
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	790,000,000.00	1,135,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,283,357.32	2,957,565.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	594,702.22	733,149.63
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	791,878,059.54	1,138,690,715.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,789,829.53	70,492,631.73
投资支付的现金	748,500,000.00	925,000,000.00
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	807,289,829.53	995,492,631.73
投资活动产生的现金流量净额	-15,411,769.99	143,198,083.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	489,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	489,000.00
取得借款收到的现金	71,006,723.69	91,551,681.77
收到其他与筹资活动有关的现金	1,622,485.67	1,151,893.22
筹资活动现金流入小计	72,629,209.36	93,192,574.99
偿还债务支付的现金	49,200,000.00	37,940,753.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,880,105.90	32,940,390.54
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	14,302,190.93	10,913,424.86
筹资活动现金流出小计	105,382,296.83	81,794,569.29
筹资活动产生的现金流量净额	-32,753,087.47	11,398,005.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,448,991.74	-60,412.48
五、现金及现金等价物净增加额	-93,871,038.39	119,226,186.98
加：期初现金及现金等价物余额	793,012,862.92	606,647,627.62
六、期末现金及现金等价物余额	699,141,824.53	725,873,814.60

（二） 2026 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

（三） 审计报告

第三季度财务会计报告是否经过审计

□是 ☑否

公司第三季度财务会计报告未经审计。

北京值得买科技股份有限公司董事会

2026 年 10 月 30 日