

北京指南针科技发展股份有限公司

2025 年年度报告



2026 年 01 月

## 第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证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。

公司负责人冷晓翔、主管会计工作负责人郑勇及会计机构负责人(会计主管人员)刘耀坤声明：保证本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报告的董事会会议。

本报告中如有涉及未来计划等前瞻性陈述，同时附有相应的警示性陈述，均不构成本公司对任何投资者及相关人士的实质承诺，投资者及相关人士均应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。

公司主要存在市场波动引致经营业绩变动的风险、现有业务受行业监管政策变动影响的风险、专业技术人员流失的风险、互联网系统及数据安全风险、金融产品创新带来的法律监管风险、经营业绩全年分布不均衡的风险等，具体请见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十一 公司未来发展的展望”之“（三）公司可能面对的风险和应对措施”中相关描述。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以总股本 609,791,915 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

## 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 .....	6
第三节 管理层讨论与分析 .....	10
第四节 公司治理、环境和社会 .....	30
第五节 重要事项 .....	49
第六节 股份变动及股东情况 .....	71
第七节 债券相关情况 .....	77
第八节 财务报告 .....	80

## 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 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。

释义

释义项	指	释义内容
指南针、公司、本公司、上市公司	指	北京指南针科技发展股份有限公司
广州展新、控股股东	指	广州展新通讯科技有限公司
天一星辰	指	天一星辰（北京）科技有限公司
上海创投	指	上海指南针创业投资有限公司
康帕思商务	指	北京康帕思商务服务有限公司
广东指南针	指	广东指南针信息技术有限公司
广东指北针	指	广东指北针商务服务有限公司
北京畅联	指	北京畅联天地网络科技有限公司
深圳博赢	指	深圳市博赢实业有限公司
深圳创风	指	深圳市创风互娱网络科技有限公司
指南针软件	指	北京指南针软件开发有限公司
麦高证券	指	麦高证券有限责任公司
万游联动、北京万游	指	北京万游联动网络科技有限公司
哲跃科技、北京哲跃	指	北京哲跃科技有限公司
偶偶科技、北京偶偶	指	北京偶偶网络科技有限公司
先锋基金	指	先锋基金管理有限公司
和谐汇一	指	上海和谐汇一资产管理有限公司
上海滴海	指	上海滴海私募基金管理中心（有限合伙）
上海指南针	指	上海指南针电子商务有限公司
沈阳指南针	指	沈阳指南针技术服务有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
上证信息公司	指	上证所信息网络有限公司
深证信息公司	指	深圳证券信息有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
第一创业证券	指	第一创业证券股份有限公司
长江证券	指	长江证券股份有限公司
天风证券	指	天风证券股份有限公司
股东会、股东大会、公司股东大会	指	北京指南针科技发展股份有限公司股东会
董事会、公司董事会	指	北京指南针科技发展股份有限公司董事会
监事会、公司监事会	指	北京指南针科技发展股份有限公司监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日
上年期末	指	2024 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元/万元/亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

股票简称	指南针	股票代码	300803
公司的中文名称	北京指南针科技发展股份有限公司		
公司的中文简称	指南针		
公司的外文名称（如有）	Beijing Compass Technology Development Co., Ltd.		
公司的法定代表人	冷晓翔		
注册地址	北京市昌平区北七家镇七北路 42 号院 2 号楼 1 单元 501 室		
注册地址的邮政编码	102209		
公司注册地址历史变更情况	公司自 2019 年 11 月上市以来，注册地址未发生变更		
办公地址	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座		
办公地址的邮政编码	102209		
公司网址	<a href="http://www.compass.cn">http://www.compass.cn</a>		
电子信箱	<a href="mailto:compass@mail.compass.com.cn">compass@mail.compass.com.cn</a>		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李静怡	于洪丹
联系地址	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座
电话	010-82559889	010-82559889
传真	010-82559999	010-82559999
电子信箱	<a href="mailto:compass@mail.compass.com.cn">compass@mail.compass.com.cn</a>	<a href="mailto:compass@mail.compass.com.cn">compass@mail.compass.com.cn</a>

### 三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所： <a href="http://www.szse.cn">http://www.szse.cn</a>
公司披露年度报告的媒体名称及网址	媒体名称：证券时报、上海证券报、中国证券报、证券日报； 巨潮资讯网： <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座， 北京指南针科技发展股份有限公司董事会办公室

## 四、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层
签字会计师姓名	刘淑云、李红霞

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

☐适用 ☒不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

☐适用 ☒不适用

## 五、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

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业总收入（元）	2,146,176,538.00	1,528,741,505.00	40.39%	1,112,860,571.00
归属于上市公司股东的净利润（元）	227,916,215.00	104,197,092.00	118.74%	72,609,808.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	172,216,506.00	96,522,200.00	78.42%	65,646,551.00
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,053,211,802.00	4,477,883,259.00	-31.82%	1,437,244,960.00
基本每股收益（元/股）	0.38	0.18	111.11%	0.12
稀释每股收益（元/股）	0.37	0.17	117.65%	0.12
加权平均净资产收益率	9.24%	5.27%	3.97%	4.08%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	15,297,047,896.00	10,873,691,318.00	40.68%	5,430,841,906.00
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,789,369,753.00	2,245,573,679.00	24.22%	1,873,055,908.00

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

☐是 ☒否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

☐是 ☒否

公司报告期末至年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权益金额

☒是 ☐否

支付的优先股股利	0.00
支付的永续债利息（元）	0.00
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.3738

## 六、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	542,058,996.00	392,783,681.00	466,791,976.00	744,541,885.00
归属于上市公司股东的净利润	138,664,932.00	3,874,645.00	-26,566,033.00	111,942,671.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	72,139,160.00	2,825,127.00	-27,826,098.00	125,078,317.00
经营活动产生的现金流量净额	298,188,071.00	889,232,981.00	1,111,917,065.00	753,873,685.00

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐是 ☒否

## 七、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。

## 八、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	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）	858,145.00	-103,009.00	4,369,351.00	
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）	367,722.00	3,330,333.00	852,839.00	
委托他人投资或管理资产的损益	6,912,608.00	6,482,227.00	3,516,612.00	银行理财产品收益
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		500,000.00		



除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,741,799.00	-1,429,464.00	-257,711.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	52,710,591.00			
减：所得税影响额	359,205.00	1,105,195.00	1,517,830.00	
少数股东权益影响额（税后）	-951,647.00		4.00	
合计	55,699,709.00	7,674,892.00	6,963,257.00	--

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损益项目包括先锋基金公允价值重估计入投资收益 6,553.64 万元和先锋基金非等比例增资一次性股份支付费用计入管理费用 1,282.58 万元。

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。

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司所处行业情况

2025 年，面对复杂严峻的外部环境挑战，我国经济运行始终锚定稳健向好的发展基调，全年国内生产总值突破 140 万亿元，同比增长 5.0%，持续彰显出中国经济发展的强大韧性与深厚潜力。与此同时，资本市场改革不断向纵深推进，资源配置效率实现稳步提升，服务实体经济的质效迈上新台阶，为推动经济高质量发展注入更为强劲的动力。

#### 1. 资本市场改革纵深推进，新“国九条”助力证券行业高质量发展

2025 年，资本市场改革向纵深推进，多层次市场体系在差异化发展中持续完善，证券行业高质量发展进程显著提速。国务院新“国九条”及其配套规则落地见效，在夯实市场运行基础、强化投资者权益保护、明晰监管框架等维度持续释放政策效能，为行业稳健发展筑牢制度根基。改革有效驱动证券行业聚焦服务国家战略，板块协同效应充分显现，市场活力与韧性全面增强，资源配置效率及服务科技创新、实体经济的质效大幅提升，为经济结构转型升级、新质生产力培育及资本市场长期健康发展提供了坚实支撑。

#### 2. 证券行业稳健发展，深层次改革持续推进

2025 年，证券行业在国内外复杂经济形势下保持稳健韧性增长，深层次改革多点突破、成效显著。中国证监会会同相关部门深入实施中长期资金入市举措，全市场 ETF 总规模突破 6 万亿元大关，较 2024 年末增幅超 60%，其中权益类 ETF 成为居民财富配置与长期资金入市的核心载体。中国人民银行持续优化结构性货币政策工具，全年两批次证券基金机构互换便利操作规模累计达 1050 亿元，覆盖机构扩至 40 家，中标费率稳步下调，有效提升机构资金获取能力与市场流动性。产业资本信心持续释放，全年共有 1494 家上市公司实施股份回购、534 家次股东发布增持公告，合计规模超 2200 亿元，为市场注入强劲动能。退市新规效能全面彰显，全年 32 家上市公司完成退市，重大违法类退市占比显著提升，市场出清机制持续深化，上市公司整体质量与估值合理性进一步提升。监管部门持续推动“长期资本培育计划”，机构投资者持股周期稳步延长，价值投资、理性投资生态加速完善，为行业高质量发展筑牢基础。

#### 3. 提升资本市场服务高质量发展质效，支持新质生产力发展

2025 年，资本市场多维度改革系统落地、纵深推进，以金融“五篇大文章”实施为牵引，为新质生产力加速发展构筑起坚实金融支撑体系。市场持续优化科技型企业全链条、全生命周期科创服务与制度供给，通过完善“投早投小投硬科技”机制、拓宽私募股权创投基金退出渠道等举措，显著增强对科技创新的精准赋能效能。《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》等政策落地见效，精准引导资本向新一代信息技术、人工智能、高端装备、生物医药等关键领域集聚。北京证券交易所持续强化服务创新型中小企业主阵地功能，上市公司中国家级专精特新“小巨人”企业占比近六成，在促进科技成果转化、孵化细分赛道冠军企业方面的枢纽作用愈发突出，为经济高质量发展注入强劲创新动能。

### 二、报告期内公司从事的主要业务

#### （一）公司主要业务情况

公司的主要业务是以证券工具型软件终端为载体，以互联网为工具，向投资者提供及时、专业的金融数据分析和证券投资咨询服务；同时，公司在收购麦高证券后，积极推动金融信息服务与证券服务的深度融合，围绕中小投资者，以财富管理和金融科技为特色发展互联网证券业务。

报告期内，公司主要业务包括：

1. 金融信息服务业务：主要以公司自主研发的证券工具型软件终端为载体，向投资者提供及时、专业的金融数据分析和证券投资咨询服务等。公司的金融信息服务已布局 PC 端和移动端，面向个人投资者提供专业化的服务。公司采用直销模式进行销售，即直接向客户提供包括金融资讯及数据的 PC 终端等产品及服务。公司的主要客户群体为专业的个人投资者，公司自主研发的证券工具型软件主要包括全赢系列和财富掌门系列产品等。

2. 证券业务：公司利用在金融信息服务行业底蕴深厚的技术基因，为麦高证券提供先进的金融科技服务手段，深度融合金融信息与证券服务，发展以金融科技为特色的证券公司，从而进一步完善公司在证券服务领域的业务布局，全面提升公司的经营能力和盈利能力。

3. 广告服务业务：利用公司金融信息服务积累的客户资源和流量入口优势，与证券公司进行深度合作，通过在金融信息服务产品中投放广告等方式，吸引投资者在合作的证券公司开户、交易，从而向证券公司收取相应广告服务费用。此外，公司也将参照与合作证券公司的合作模式，向麦高证券收取相关广告费。由于麦高证券是公司的全资子公司，相关收入和费用在合并报表时将抵消。

## （二）公司经营情况

2025 年，在国内经济稳步复苏、政策红利持续释放以及市场化改革纵深推进等多重利好因素的共同推动下，我国资本市场呈现出稳中有进、韧性增强的发展态势。在此背景下，公司继续立足金融信息服务与证券服务双主业并进的战略定位，始终围绕用户需求，深入挖掘两大业务的协同效应，持续为麦高证券注入动力。公司金融信息服务业务实现稳健增长，证券业务呈快速发展态势。

报告期内，公司实现营业总收入 21.46 亿元，较上年同期增长 40.39%；实现归属于上市公司股东净利润 2.28 亿元，较上年同期增长 118.74%；2025 年，销售商品、提供劳务收到的现金 18.09 亿元，较上年同期增长 17.34%。报告期末，公司资产总额 152.97 亿元，较上年度末增长 40.68%，主要亦系麦高证券经纪业务规模扩张所致；归属于上市公司股东的净资产 27.89 亿元，较上年度末增长 24.22%。

### 1. 金融信息服务业务稳健增长，持续赋能证券业务

公司的金融信息服务业务与资本市场景气度高度关联，尤其是与一定周期内证券市场总成交额规模呈一定的正相关性和滞后性。2025 年，国内资本市场企稳向好，证券市场交易活跃度持续提升，对公司金融信息服务业务产生积极影响。

报告期内，公司金融信息服务业务实现稳健增长，营业收入 15.09 亿元，较上年同期增长 27.50%。公司持续扩大品牌推广及客户拓展力度，广告宣传及网络推广费用较上年同期呈现较大幅度增长，新增注册用户和付费用户数量较上年同期亦呈现较大幅度增长，投产比保持健康稳定，确保了业务长期可持续发展。此外，公司持续深化与麦高证券的业务协同，积极赋能麦高证券，实现麦高证券各项业务的快速增长。

### 2. 证券业务稳步展业，持续保持快速发展

2025 年，公司持续发挥资源整合、产品研发等核心竞争优势及整体协同效应，推动麦高证券稳步展业。麦高证券的证券经纪业务及客户托管资产规模继续保持快速增长。证券经纪业务手续费净收入 4.87 亿元，较上年同期增长 110.34%；利息净收入 1.01 亿元，较上年同期增长 32.61%；投资收益 1.60 亿元，较上年同期增长 12.31%；净利润 1.65 亿元，较上年同期增长 133.36%。2025 年末，代理买卖证券款 101.15 亿元，较 2024 年末 66.24 亿元增长 52.72%。报告期内，麦高证券持续加大人才队伍建设和广告投放、IT 建设等投入，着力推动证券经纪和证券自营等业务发展；证券承销及财务顾问业务有序展业，并取得一定收入；投研业务已按计划规范推进；资管业务已完成验收并适度展业，相关工作进展顺利。

### 3. 完成先锋基金部分股权收购与增资，助力业务重回正轨

2025 年，公司先后完成北京鹏康投资有限公司和大连亚联投资管理有限公司分别持有的先锋基金 22.5050%股权和 33.3074%股权的收购。同时，为尽快恢复先锋基金的展业，公司对其进行增资，以增强资本实力，为后续展业提供坚实保障。截至目前，公司持有先锋基金 90.02%股权，是先锋基金的控股股东。

依照相关企业会计准则要求，报告期内公司将先锋基金纳入合并报表范围，形成对应商誉并确认了 6,554 万元的非经常性投资收益，该事项是导致本期归母净利润与扣非归母净利润产生较大差异的核心因素。

### 4. 产品持续功能优化，提升用户使用体验

2025 年上半年，公司 PC 软件客户端完成了全面的设计升级，统一了主色调、字体与图标样式，实现了整体视觉风格的一致性。同时，通过优化菜单结构和布局，进一步提升了界面的简洁性与操作效率，使新版界面更贴合用户使用习惯，体验更加流畅直观。在功能升级和迭代方面，PC 版数据中心功能正式上线，现已覆盖龙虎榜单、大宗交易、限售解禁、利润分配、业绩大全、融资融券等多项子功能，以满足用户的不同使用需求。此外，对于事件分析平台、卡位等功能做了优化升级。在移动端方面，公司在原有 iOS 和安卓系统的基础上，技术层面做了积极的探索，现鸿蒙 5 系统版本全系列支持，适配手机、折叠屏、三折叠屏、PAD 等多种形式。在交易系统支持方面，公司协同子公司麦高证券，成功推动麦 T 宝产品正式上线，为券商端提供了更加丰富、高效的交易类工具支持。

2025 年下半年，公司在产品研发层面，以基于行业和板块主题特征为出发点，重点研发了题材图谱以及相关的题材选股等功能，进一步满足了投资者对于产业链细节的了解以及快速获取市场热点的需求。在因子挖掘方面，增加了潜伏吸筹、机构扫盘点等盘口特征的特色指标。此外，卡位、擒龙平台等核心功能都进行了不同程度的迭代升级，更好的提升了用户的产品使用体验。在技术迭代方面，鸿蒙系统完善了 PC 端的产品适配，安卓 PAD 的定制专版也已推进上线。

#### 5. 持续夯实人才梯队建设根基，健全完善人才激励约束机制

报告期内，公司根据业务发展需要，持续加强专业人才培养，完善激励机制，优化业务人员结构。

在人才引进和储备方面，公司持续从外部引进具有金融、证券和基金行业经营管理经验和专业能力的高中级人才，为公司证券业务和基金业务的发展搭建班子，组建团队，储备人才。

在人才激励方面，公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划和 2022 年股票期权激励计划均已实施完毕，2023 年股票期权激励计划正在实施中。在此基础上，公司进一步推出了 2025 年股票期权激励计划，报告期内相关股份支付费用较上年同期出现一定程度的增长。公司实施的股权激励计划有利于进一步建立和完善公司长效激励约束机制，增强公司凝聚力，共享公司发展成果，吸引和留住优秀人才，激发公司管理团队和业务骨干的工作热情，有效地将股东利益、公司发展和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远可持续发展。

#### 6. 加强投资者关系管理，切实维护投资者权益

报告期内，公司重视投资者关系管理工作，通过邮箱、咨询热线、深交所互动易等多渠道与投资者保持良好的日常沟通。公司通过价值在线平台召开 2024 年度网上业绩说明会，围绕投资者关心的公司经营、麦高证券展业、先锋基金部分股权收购、未来发展战略、定增进展等进行了充分的交流，有效维护了公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，切实维护了全体投资者尤其是中小投资者的权益。

#### 7. 加强内部控制建设，提升公司治理水平

报告期内，公司按照中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司规范运作的相关要求，持续强化内部控制体系建设，多措并举推进合规管理工作落地。公司积极组织经营管理层参与监管部门开展的专项学习培训，将监管要求与公司治理实践深度融合，持续提升经营管理层规范治理能力；同时分层分类、循序渐进开展面向中层管理人员及全体员工的合规专项培训，全面强化全员风险防范与合规经营意识，保障公司内部控制制度有效执行，切实提升整体规范运作水平，推动公司实现健康可持续发展。

### （三）公司的经营业绩全年分布不均衡

公司金融信息服务业务受经营模式和销售周期的特点影响，可能出现经营业绩全年分布不均衡的情况，季度财务数据或半年度财务数据可能无法完整衡量全年的经营业绩。具体请见本报告“第三节 管理层讨论与分析”中“十一 公司未来发展的展望”披露的“公司可能面对的风险和应对措施”中“14.经营业绩全年分布不均衡的风险”。

### （四）公司所处的行业地位及特点

公司作为国内金融信息服务行业经验丰富的提供商之一，二十五年专注于中国资本市场，聚焦广大中小投资者，树立了良好的企业形象，“指南针”品牌拥有较高的知名度和美誉度。公司凭借强大的证券研究技术和产品研发能力，开发出了种类丰富、功能强大的产品体系，形成了核心竞争力。公司产品侧重于证券交易信息的动态追踪与静态分析相结合，产品专业化、多元化，针对用户的不同需求，提供针对性的产品服务，并将投资者教育与技能培训融入产品与服务的过程中。公司重视用户服务与用户体验，建立了完善的服务体系，树立了先进的服务理念，拥有专业能力强、从业经验丰富的服务与营销团队。公司经营管理团队具有丰富的行业经验和较强的市场把握能力，能够在快速变化的市场环境中准确把握正确的发展方向，紧贴中国资本市场发展脉搏发现挖掘市场机会。

报告期内，公司有效发挥业务协同效应，推动麦高证券快速发展。利用公司在金融信息服务行业底蕴深厚的技术基因和资源优势，推动麦高证券交易系统功能优化，提高信息技术水平和用户体验，助力麦高证券经纪业务及自营业务的快速发展。下一步，公司将以金融科技为特色，继续促进原有业务和证券业务的深度融合，不断增强客户黏性，形成雪球效应，进一步扩大资产与用户规模，增强盈利能力与核心竞争力。

## 三、核心竞争力分析

报告期内，公司金融信息服务业务发展稳健，持续加大广告投放和研发投入，积极赋能证券业务，推动金融科技与证券业务的深度融合，持续构建双主业发展的格局。

## （一）主要核心竞争力

### 1. 业务与资源协同优势

公司二十年专注中国资本市场，聚焦广大中小投资者，具有丰富的与证券业务相匹配的金融相关业务经验。公司收购麦高证券后，充分发挥业务协同优势，进一步拓宽业务规模，完善金融科技战略版图，重点围绕中小投资者的财富管理打造证券业务生态闭环。麦高证券将依托公司深厚的技术背景和强大的软件技术优势进一步拓展互联网证券业务、资产管理业务、综合财富管理业务等，充分发挥业务协同效应并持续提升经营能力。同时，公司将继续发挥自身在金融信息服务领域积累的客户资源、流量入口优势和营销优势，精准把握客户需求、细分类别，提供多元的服务模式，提升核心竞争力。

### 2. 研发与产品优势

作为国内经营经验丰富的金融信息服务提供商之一，公司多年来始终重视对研发的投入与综合技术能力的培养，掌握了一批包括证券研究技术、电子商务技术和多媒体网络技术等的核心技术。公司凭借强大的证券研究技术和产品研发能力，开发出了种类丰富、功能强大的产品体系。目前的主要产品为 PC 端软件和手机端 APP，并根据不同类型投资者的需求开发了全赢系列和财富掌门系列产品。近年来公司为进一步提升用户使用体验，持续在手机端 APP 研发上投入力量，不断完善相关产品。

公司将利用多年来底蕴深厚的技术基因，为麦高证券提供深度金融科技服务手段，推动在量化交易、快速柜台、大宗经纪和机构服务等综合性发展。同时，也将利用公司优秀的产品基因，为用户提供丰富的交易工具和手段；结合公司在大数据和 O2O 服务模式的经验和优势，为传统证券业务带来新型特色的证券公司服务。

### 3. 品牌与用户优势

公司自成立以来坚持通过提升产品质量、丰富产品功能、优化客户体验、不断完善服务来树立公司产品的品牌形象，在市场上形成了较高的知名度与品牌认可度；2019 年公司实现创业板上市以来，品牌和知名度优势得到了进一步的巩固和提升。同时，公司通过与互联网广告平台及服务商合作进行持续的广告推广，进一步提高了公司的品牌知名度和价值。

公司产品用户主要是以个人的专业投资者为主。受益于良好的品牌形象，公司培育了具有一定规模和品牌忠诚度的用户群体。这些用户群体开展证券经纪业务的效率较高，将给麦高证券经纪业务提供较大的挖掘潜力。

### 4. 服务与营销优势

公司一贯重视用户服务与用户体验，建立了完善的服务体系，树立了先进的服务理念，培养了一支专业能力强、从业经验丰富的服务与营销团队。公司自 2013 年起开始全面实行直营销售模式，提高了营销效率，实现了营业收入的快速增长。从投资者提交注册信息起，公司就会安排专业的销售客服人员通过一对一方式与潜在客户对接，进行免费线上培训和持续跟踪，提供完善的售前及售后服务。此外，公司还针对客户需求全面优化服务内容，定期开展需求讨论会和技术交流会，完善服务体系并提升用户体验。

### 5. 管理团队优势

公司的经营管理和研发团队是以毕业于清华计算机系的人员为核心班底，具有丰富的行业经验和较强的市场把握能力，能够带领公司在快速变化的行业环境中准确判断发展方向，不断挖掘新的市场机会。公司通过自身的人才队伍优势，为麦高证券配备研发、营销及管理团队，使麦高证券稳步展业，持续保持快速发展。同时，公司还通过外部引进金融、证券和基金行业背景的专业人才，为麦高证券和先锋基金的业务发展搭建班子、组建团队、储备人才。

## （二）报告期末公司拥有的软件著作权的情况

截至报告期末，公司及主要子公司共拥有 153 项计算机软件著作权。

## 四、主营业务分析

1、概述

2025 年，公司金融信息服务业务保持健康稳健发展态势，同时充分发挥资源整合、产品研发等核心竞争优势，深化内部整体协同效应，推动麦高证券各项业务迈入良性发展轨道并实现快速增长。

2025 年，公司实现营业总收入 21.46 亿元，较上年同期增长 40.39%；营业成本 1.93 亿元，较上年同期增加 11.49%；实现归属于上市公司股东净利润 2.28 亿元，较上年同期增长 118.74%。2025 年，销售商品、提供劳务收到的现金 18.09 亿元，较上年同期增长 17.34%。报告期内，公司销售费用 11.11 亿元，较上年同期增长 38.09%；公司管理费用 6.50 亿元，较上年同期增长 43.76%，主要为麦高证券的业务及管理费在管理费用中列示，以及报告期内股权激励的股份支付费用增加。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

营业收入整体情况

单位：元

	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	2,146,176,538.00	100%	1,528,741,505.00	100%	40.39%
分行业					
互联网金融服务	1,539,127,096.00	71.71%	1,211,069,983.00	79.22%	27.09%
证券服务	606,707,537.00	28.27%	317,329,584.00	20.76%	91.19%
其他	341,905.00	0.02%	341,938.00	0.02%	-0.01%
分产品					
金融信息服务	1,509,188,228.00	70.32%	1,183,656,021.00	77.43%	27.50%
广告服务	29,938,868.00	1.39%	27,413,962.00	1.79%	9.21%
证券服务	606,707,537.00	28.27%	317,329,584.00	20.76%	91.19%
其他	341,905.00	0.02%	341,938.00	0.02%	-0.01%
分地区					
国内	2,146,176,538.00	100.00%	1,528,741,505.00	100.00%	40.39%
分销售模式					
线上销售	2,146,176,538.00	100.00%	1,528,741,505.00	100.00%	40.39%

（2）占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

☒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
分行业						

互联网金融服务	1,539,127,096.00	193,168,970.00	87.45%	27.09%	11.50%	1.76%
证券服务	606,707,537.00			91.19%		
分产品						
金融信息服务	1,509,188,228.00	192,881,557.00	87.22%	27.50%	11.50%	1.83%
证券服务	606,707,537.00			91.19%		
分地区						
国内	2,146,176,538.00	193,288,406.00	90.99%	40.39%	11.49%	2.33%
分销售模式						
线上销售	2,146,176,538.00	193,288,406.00	90.99%	40.39%	11.49%	2.33%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

☐是 ☒否

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

☐适用 ☒不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2025 年		2024 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
互联网金融服务	职工薪酬	91,930,030.00	47.59%	86,005,712.00	49.64%	6.89%
互联网金融服务	信息使用费	48,771,295.00	25.25%	47,118,048.00	27.20%	3.51%
互联网金融服务	IDC 及邮电通讯费	45,873,720.00	23.75%	34,424,654.00	19.87%	33.26%
互联网金融服务	租赁物业及杂费	4,084,961.00	2.11%	3,339,192.00	1.93%	22.33%
互联网金融服务	折旧摊销费	2,508,964.00	1.30%	2,358,937.00	1.36%	6.36%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

☒是 ☐否

1. 2025 年 3 月，公司完成先锋基金的股权收购，成为先锋基金的控股股东，先锋基金纳入公司合并报表范围。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

☐适用 ☒不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	36,498,835.00
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	1.71%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	27,878,868.00	1.30%
2	客户二	2,566,038.00	0.12%
3	客户三	2,099,275.00	0.10%
4	客户四	2,060,000.00	0.10%
5	客户五	1,894,654.00	0.09%
合计	--	36,498,835.00	1.71%

主要客户其他情况说明

☐适用 ☒不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	552,432,236.00
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	25.60%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	164,658,175.00	7.63%
2	供应商二	140,430,195.00	6.51%
3	供应商三	124,437,417.00	5.77%
4	供应商四	66,315,158.00	3.07%
5	供应商五	56,591,291.00	2.62%
合计	--	552,432,236.00	25.60%

主要供应商其他情况说明

☐适用 ☒不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过 10%

☐适用 ☒不适用

3、费用

单位：元



	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,110,736,291.00	804,379,409.00	38.09%	主要系公司加大广告宣传投入
管理费用	650,136,211.00	452,242,252.00	43.76%	管理费用包括麦高证券的业务及管理费，本期增加主要系麦高证券为经营发展持续增加投入
财务费用	28,253,212.00	19,471,381.00	45.10%	公司借款利息费用及手续费增加
研发费用	164,474,020.00	162,573,764.00	1.17%	

4、研发投入

☒适用 ☐不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
指南针短线精灵监控系统	监控个股盘口实时数据并推送，用户可根据个人需要进行定制化选择	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针财务数据分析系统	丰富完善上市公司财务分析功能，便于客户比较和分析	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针数据中心系统	通过可视化数据模块的形式对市场数据进行披露和展示。	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针题材图谱系统	解析产业链的关联关系，实现热点题材的可视化分析	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针红利优选分析系统	以上市公司财务信息为基础，未投资者提供辅助投资的分析工具	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针突发事件分析系统	解析非结构化金融数据，捕捉市场投资机会	2025 年 6 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针股债监控系统	聚焦于股票及其关联可转债的深度研究，识别市场潜在投资机会	2025 年 12 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针题材选股系统	使用特定的筛选条件为投资者提供辅助投资决策工具	2025 年 12 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针业绩大全系统	上市公司业绩异动监测平台	2025 年 12 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针利润分配系统	以上市公司利润分配方案为底层信息，覆盖进度追踪、信息披露及潜力挖掘的决策支持体系	2025 年 12 月已完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针大股东增减持系统	通过结构化数据整合与动态追踪，覆盖上市公司增减持全过程，为投资者提供精准决策支持	2025 年 7 月开始未完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
指南针公司公告系统	通过结构化分类与多维检索功能，实现对海量公告信息的高效应用	2025 年 7 月开始未完成	为用户提供辅助决策分析工具	增强产品核心竞争力
档案管理系统	对公司档案管理工作进行智能化改造	2025 年 9 月已完成	提高档案管理的工作效率	增强内部管理
直播数据管理平台	集组织管理、实时监测与业务辅助于一体的综合性运营管理系统	2025 年 4 月开始未完成	全面提升直播业务的运营效率与决策科学性	增强运营效率
智能客服系统	集成专业金融数据源，实现诊股、选股、预测、推荐等核心功能，通过 AI 进行解析	2025 年 2 月开始未完成	为投资者提供全方位智能投研支持	增强产品核心竞争力

公司研发人员情况

	2025 年	2024 年	变动比例
研发人员数量（人）	376	313	20.13%
研发人员数量占比	9.94%	11.51%	-1.57%
研发人员学历			
本科	307	258	18.99%
硕士	38	35	8.57%
博士	2	1	100.00%
研发人员年龄构成			
30 岁以下	143	129	10.85%
30~40 岁	169	137	23.36%
40 岁以上	64	47	36.17%

近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例

	2025 年	2024 年	2023 年
研发投入金额（元）	164,474,020.00	162,573,764.00	145,926,482.00
研发投入占营业收入比例	7.66%	10.63%	13.11%
研发支出资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00
资本化研发支出占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%
资本化研发支出占当期净利润的比重	0.00%	0.00%	0.00%

公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

☐适用 ☒不适用

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

☐适用 ☒不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

☐适用 ☒不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	6,084,973,792.00	6,432,204,880.00	-5.40%
经营活动现金流出小计	3,031,761,990.00	1,954,321,621.00	55.13%
经营活动产生的现金流量净额	3,053,211,802.00	4,477,883,259.00	-31.82%
投资活动现金流入小计	3,706,938,660.00	4,628,312,577.00	-19.91%
投资活动现金流出小计	4,609,883,834.00	4,970,206,101.00	-7.25%
投资活动产生的现金流量净额	-902,945,174.00	-341,893,524.00	-164.10%

筹资活动现金流入小计	1,697,587,896.00	812,354,499.00	108.97%
筹资活动现金流出小计	763,071,777.00	458,200,117.00	66.54%
筹资活动产生的现金流量净额	934,516,119.00	354,154,382.00	163.87%
现金及现金等价物净增加额	3,084,782,747.00	4,490,144,117.00	-31.30%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，经营活动产生的现金流量净额较上期减少 31.82%，主要系麦高证券代理买卖证券收到的现金净额较上期略有下降。

报告期内，投资活动的现金净流出额增加，主要为期末持有的银行理财余额上升，以及报告期内继续收购先锋基金股权支付的对价款。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额较上期增加 163.87%，主要系公司收到股票期权行权款项、子公司麦高证券发行次级债收到现金。

报告期内，现金及现金等价物净增加额较上期减少 31.30%，主要系代理买卖证券收到的现金净额下降等。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

☐适用 ☒不适用

## 五、非主营业务情况

☐适用 ☒不适用

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		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	9,251,245,571.00	60.48%	6,559,218,052.00	60.32%	0.16%	报告期内麦高证券开展经纪业务客户存款余额大幅增加
应收账款	201,913,294.00	1.32%	136,254,243.00	1.25%	0.07%	
存货	2,287,651.00	0.01%	168,072.00	0.00%	0.01%	
投资性房地产	5,629,555.00	0.04%	1,974,363.00	0.02%	0.02%	
长期股权投资			126,678,595.00	1.17%	-1.17%	上年末先锋基金按权益法进行核算计入长期股权投资，本期末已纳入合并报表范围
固定资产	384,337,769.00	2.51%	378,752,358.00	3.48%	-0.97%	
使用权资产	57,665,665.00	0.38%	54,493,524.00	0.50%	-0.12%	
短期借款	525,049,959.00	3.43%	402,889,794.00	3.71%	-0.28%	报告期内新增的流动资金贷款引起的短期借款增加
合同负债	67,043,286.00	0.44%	77,404,969.00	0.71%	-0.27%	
租赁负债	33,037,239.00	0.22%	34,753,164.00	0.32%	-0.10%	

交易性金融资产	2,191,287,770.00	14.32%	929,973,465.00	8.55%	5.77%	麦高证券自营业务交易性金融资产余额增加，以及公司持有的银行理财余额增加
其他应收款	14,161,584.00	0.09%	56,555,497.00	0.52%	-0.43%	
其他流动资产	44,827,385.00	0.29%	54,966,794.00	0.51%	-0.22%	
无形资产	99,664,114.00	0.65%	68,124,129.00	0.63%	0.02%	
商誉	1,588,696,285.00	10.39%	1,286,544,299.00	11.83%	-1.44%	报告期内先锋基金首次纳入公司合并报表并形成商誉 3.02 亿元
代理买卖证券款	10,115,456,014.00	66.13%	6,623,633,022.00	60.91%	5.22%	报告期内麦高证券客户规模增长，代理买卖证券款增加所致
其他非流动负债	859,166,449.00	5.62%	757,678,713.00	6.97%	-1.35%	金融信息服务业务与客户已签订合同尚未履行的履约义务增加

境外资产占比较高

☐适用 ☒不适用

2、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	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	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
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	929,973,465.00	12,353,517.00			298,241,278,543.00	296,992,479,933.00	162,178.00	2,191,287,770.00
4.其他权益工具投资	95,412,766.00	-9,812,766.00	-9,812,766.00					85,600,000.00
上述合计	1,025,386,231.00	2,540,751.00	-9,812,766.00		298,241,278,543.00	296,992,479,933.00	162,178.00	2,276,887,770.00
金融负债	0.00							

其他变动的内容

2025 年 3 月，公司完成先锋基金的股权收购，成为先锋基金的控股股东。先锋基金纳入公司合并报表范围，合并日先锋基金持有的交易性金融资产 16.22 万元。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

无

七、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
270,320,000.00	205,624,361.00	31.46%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
先锋基金	基金业务	收购	270,320,000.00	90.02%	自有资金	-	-	-	2025 年 2 月和 3 月，公司先后完成北京鹏康投资有限公司和大连亚联投资管理有限公司分别持有的先锋基金 22.5050% 股权和 33.3074% 股权的收购，成为先锋基金控股股东，报告期内公司已将先锋基金纳入合并报表范围。	0.00	-27,048,146.00	否	2025 年 02 月 18 日 2025 年 03 月 18 日 2025 年 03 月 28 日	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 公告编号 2025-022、037、043
合计	--	--	270,320,000.00	--	--	--	--	--	--	0.00	-27,048,146.00	--	--	--

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、金融资产投资

（1）证券投资情况

☐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。

八、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

九、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：万元

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
麦高证券	子公司	证券业务	150,000.00	1,233,962.88	153,523.37	75,738.83	20,576.05	16,547.69
先锋基金	子公司	基金业务	23,000.00	9,066.31	7,383.53	1,528.00	-3,522.21	-2,704.81
广东指南针	子公司	商务辅助服务	10,000.00	16,661.92	13,807.44	7,764.15	956.68	846.33
康帕思商务	子公司	商务辅助服务	3,000.00	29,818.47	4,157.18	4,875.28	224.16	187.93

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
先锋基金	收购	构成影响

主要控股参股公司情况说明

1. 麦高证券，公司持股比例 100%，经中国证监会批准设立的从事证券业务的有限责任公司，是中国证券业协会、中国国债协会、中国证券投资基金业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所的会员单位。其经营范围涵盖：证券经纪、证券自营、证券投资咨询、证券投资基金销售、证券资产管理、证券承销、代销金融产品、证券保荐、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，融资融券。（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）。截至 2025 年末，麦高证券在北京、上海、深圳、沈阳等地下设 5 家分公司，并在全国 13 个省（自治区、直辖市）主要城市拥有 29 家营业部。业务范围辐射全国，是一家全国范围的全业务证券公司。
2. 先锋基金，公司持股比例 90.02%，是中国证监会核准设立的 165 家（含 150 家基金管理公司、15 家取得公募资格的资产管理机构）公募基金公司之一，截至 2025 年末，注册资本 2.3 亿元。其经营范围涵盖：公开募集证券投资基金管理、私募资产管理。
3. 广东指南针，公司持股比例 100%，广东指南针设立时主要承担公司办公房产及物业管理的相关职能，负责公司在广东地区的后台支撑服务工作，同时代理公司进行广告投放以实现分散投放降低成本、优化投放效果的目标。
4. 康帕思商务，公司持股比例 100%，康帕思商务设立时主要承担公司办公房产及物业管理的相关职能，负责公司在北京地区的后台支撑服务工作，招聘专门的客服人员并进行培训管理，康帕思商务的资产主要为公司位于北京市昌平区北七家镇云集园的办公房产。

## 十、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

## 十一、公司未来发展的展望

### （一）2025 年度经营计划执行情况

1. 公司金融信息服务业务保持稳健发展态势，持续完成产品升级迭代，有效提升用户使用体验。立足长远发展战略，公司加大品牌推广与客户拓展力度，当期广告宣传、网络推广相关投入较上年同期有所增长，推动新增注册用户及付费用户规模实现显著提升，为业务的长期可持续发展奠定坚实基础。

2. 公司持续发挥资源整合、产品研发等核心竞争优势及整体协同效应，推动麦高证券快速发展。麦高证券的经纪业务收入、自营业务收入及客户托管资产规模继续保持快速增长，净利润同比显著增长。报告期内，麦高证券持续加大人才队伍建设和广告投放、IT 建设等投入，着力推动证券经纪业务和证券自营业务发展；承销与保荐业务有序展业，并取得一定收入；投研业务和资管业务已完成验收并适度展业，相关工作进展顺利。

3. 2025 年，公司完成先锋基金的股权收购并同步对其增资，以增强资本实力，为后续经营发展提供坚实保障。同时，支持先锋基金加大人才引进力度、完善公司治理、提升合规风控水平，使其各项业务尽快步入正轨。

4. 2025 年，公司全面推进 PC 与移动端的产品迭代与技术升级。上半年完成 PC 客户端视觉重构与交互优化，上线数据中心并协同推出“麦 T 宝”交易工具，同时实现鸿蒙 5 系统全系列支持；下半年深化投研功能，上线题材图谱与特色盘口因子，并完善了鸿蒙 PC 端及安卓 PAD 专版的适配，全方位提升了用户体验与多场景服务能力。

5. 公司持续加强专业人才培养，完善激励机制，优化业务人员结构。一方面，公司积极从外部引进具有金融、证券和基金行业经营管理经验和专业能力的中高级人才，为公司证券业务和基金业务的发展搭建班子，组建团队，储备人才。另一方面，公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划和 2022 年股票期权激励计划均已实施完毕，2023 年股票期权激励计划正在实施中。在此基础上，公司进一步推出了 2025 年股票期权激励计划。公司实施的股权激励计划有利于进一步建立和完善公司长效激励约束机制，增强公司凝聚力，共享公司发展成果，吸引和留住优秀人才，激发管理团队和业务骨干的工作热情，为企业高质量发展奠定坚实的人才基础。

6. 公司持续加强投资者关系管理工作，与投资者保持了良好的互动交流。公司通过邮箱、咨询热线、深交所互动易等多渠道与投资者保持良好的日常沟通。公司通过价值在线平台召开 2024 年度网上业绩说明会，围绕投资者关心的公司经营、麦高证券展业、先锋基金部分股权收购、未来发展战略、定增进展等进行了充分的交流，有效维护了公司与投资者之间长期、稳定的良好关系，切实维护了全体投资者尤其是中小投资者的权益。

### （二）2026 年度经营计划

2026 年，公司将持续深化金融信息服务业务与证券业务双轮驱动发展战略，坚持以用户需求为核心导向，深度挖掘两大业务板块间的协同发展潜力，主动探索并积极拓展新业务领域与增长空间。同时，公司将持续提升服务品质与专业能力，聚力打造更具市场竞争力的综合财富管理服务平台，为公司长期高质量发展注入持续动能。

#### 1. 持续发展金融信息服务业务，增强产品核心竞争力与市场影响力

公司将以用户需求与市场趋势为双重导向，持续推进产品创新与功能优化，不断巩固金融信息服务业务根基。同时，公司将进一步推动与麦高证券交易系统的深度融合，强化母子公司间的业务协同与资源联动，全力构建“数据+交易”一体化的综合服务平台，着力提升产品核心竞争力，增强公司整体市场地位与可持续发展能力。

#### 2. 提升麦高证券综合服务效能和服务质量，推动证券业务实现稳健发展

公司将依托现有资源整合与产品研发的核心优势，持续优化流量精准获取与高效转化机制，稳步扩大用户规模并提升客户服务体验。同时，基于深厚的技术积累，公司将进一步加大对麦高证券信息系统的投入，着力升级技术架构，提升业务处理效率与风险监控水平，为证券业务的高质量与可持续发展构筑坚实的技术支撑。

#### 3. 稳步推进先锋基金整合工作，助力业务有序恢复

公司将持续推进先锋基金后续整合工作，通过健全治理架构、完善风险管控体系并扩充核心专业团队，助力其业务回归良性发展轨道，为公司整体资产管理与财富业务的协同发展提供有力支撑。



#### 4. 强化人才团队构建，培育高水平专业化人才队伍

随着公司业务规模的不断扩大与战略布局的深入推进，为支撑长期可持续发展，公司将系统构建面向未来的人力资源管理体系，持续深化人才梯队建设。在激励与评价方面，公司将优化绩效评估体系，完善以股权激励为核心的长效激励与约束机制，充分激发核心团队的内生动力与创新潜能。在人才发展与储备方面，公司将加大专业化人才引进力度，并健全分层分类的培训体系，持续夯实企业发展的人才基础。

#### 5. 持续规范信息披露，加强投资者关系管理

公司将严格遵循最新的法律法规及相关规范性文件的要求，进一步规范信息披露工作，提升信息披露的整体质量，确保信息披露的及时性、真实性、准确性和完整性，使投资者能够及时、全面地了解公司的经营成果、财务状况和重大事项等重要信息。同时，公司将以提升上市公司质量为核心目标，以投资者需求为导向，通过电话沟通、网上业绩说明会、现场调研交流等多种方式，持续加强与投资者的主动沟通，增进市场对公司发展战略与经营状况的理解与认同，构建长期稳定的良性互动关系，为公司可持续健康发展奠定坚实基础。

#### 6. 强化内控建设，切实防范风险

公司将依据最新的法律法规和规范指引，结合自身实际，进一步完善公司规章制度及内部控制流程，持续优化公司治理结构，强化内部控制体系，打造高效的决策、市场响应及风险防范机制，推动公司持续、健康、稳定发展。

### （三）公司可能面对的风险和应对措施

#### 1. 市场波动引致经营业绩变动的风险

公司的主营业务是以证券工具型软件终端为载体，以互联网为工具，向投资者提供及时、专业的金融数据分析和证券投资咨询服务。随着中国经济快速发展及国家政策的推动，国内证券市场发展迅速，投资者队伍不断壮大，也为互联网金融信息服务行业的发展带来了广阔的空间。该业务的经营情况与证券市场的发展和景气程度密切相关。若证券市场出现波动，可能引起公司经营业绩的变动。

应对措施：基于现有客户结构和业务模式，公司在收购麦高证券后，进一步拓展证券业务，从而丰富公司主营业务收入构成，同时在成本、费用方面加强管控，以减小公司业绩波动的幅度。

#### 2. 现有业务受行业监管政策变动影响的风险

目前国内对证券期货信息经营业务实行许可经营制度，未经证券交易所或期货交易所许可，任何单位和个人不得发布证券期货交易即时行情。对于业务经营中所使用的证券交易信息，公司已与上证信息公司、深证信息公司等授权机构建立了长期稳定的合作关系，均取得了相关信息发布的授权，并按期提出展期或者换发许可证的申请，确保持续获取各项证券期货信息经营资格。

此外，公司现有业务属于证券投资咨询服务范畴，依法应当取得中国证监会颁发的相关业务资格证书，并接受中国证券业协会及证券交易所等部门的监管。公司持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》，具备从事证券投资咨询业务的资格。

在此基础上，2022 年 1 月，国家网信办首次公开发布第一批境内金融信息服务机构报备清单，公司名列其中。公司需严格按照《金融信息服务管理规定》要求提供金融信息服务，接受国家网信办的日常监管。

若未来国内关于金融信息经营许可、证券投资咨询业务许可的政策发生变化，出现公司当前证书失效后无法继续取得该类许可的情形，则可能直接影响公司现有业务的正常经营。

应对措施：公司将严格遵守相关规定，积极保持与上证信息公司和深证信息公司等机构的良好合作关系。此外，公司将全力配合并接受中国证券业协会、证券交易所、国家网信办及国家广电总局等部门的监管，合法合规经营，密切关注业务许可政策的变化情况，确保公司符合业务经营的许可条件，保障公司业务的持续健康发展。

#### 3. 市场竞争加剧的风险

公司经过多年的研发和经营，已形成技术、产品、用户、服务及平台等多方面的竞争优势，具备一定的市场竞争实力。但是，由于互联网技术、金融产品的创新速度较快，国内同行业企业均在不断增加资金、技术的投入，国际知名企业也在不断进入国内市场，互联网金融信息服务行业的市场竞争日趋激烈。随着投资者对金融信息的需求不断增加，对相关产品的数据处理能力、安全性、系统可扩展性的要求不断提高。如果公司不能适时加大人力物力的投入、及时进行产品升级和新产品开发，或出现决策失误、市场开拓不力等情况，则将面临不利的市场竞争局面。

应对措施：公司将采取更积极的生产经营措施，加大研发投入，紧密跟踪行业发展趋势和前沿创新技术，并积极关注行业竞争所带来的机遇。

#### 4. 技术及产品创新滞后的风险

公司目前主要依托互联网和移动通讯网提供金融信息服务，新产品的推出不仅需要互联网、数据挖掘及整理等 IT 技术的保障，还需要融合证券分析、金融工程及用户行为分析等方面的技术，对公司技术创新的要求较高。由于互联网技术、软件技术及数据处理技术发展迅速，金融工具创新速度不断加快，而客户对金融信息的需求也日益多元化、个性化。在此情况下，若公司未来不能紧跟技术更新步伐、准确掌握用户需求，则可能出现技术及产品创新滞后的情形，从而可能对公司市场竞争力和盈利能力造成不利影响。

应对措施：公司将努力不断更新技术水平、及时把握市场动态、准确了解用户需求，从而及时推出新的产品、服务，以提升自身的市场竞争力。

#### 5. 专业技术人员流失的风险

公司属于技术密集型企业，技术研发和产品创新工作依赖公司的专业技术人员，专业技术人员流失可能会对公司的经营和发展带来重大影响。公司自成立以来，始终重视人才的培养，拥有一支技术过硬、人员稳定的技术团队。报告期内公司专业技术人员队伍稳定，未出现技术人员重大流失的情形。但随着市场竞争的加剧，不排除专业技术人员流失的可能，从而对公司的未来发展产生不利的影响。

应对措施：公司采取了多种措施，如制定适当的员工薪酬体系及职业晋升通道体系等以保持技术人员团队的稳定性。

#### 6. 互联网系统及数据安全风险

公司的主营业务是以互联网为工具开展的，因此公司业务的持续开展依托于网络系统安全可靠的运行。为确保产品服务的稳定性和安全性，公司将网络服务器托管于中国联通、中国电信等大型网络运营商提供的专业机房中，并配置了稳定、成熟的数据安全硬件和软件，同时在内部建立了严格的数据备份管理制度及相关操作制度。但是，互联网及相关设备客观上存在着网络基础设施故障、软件漏洞、网络恶意攻击及自然灾害等因素引起网络瘫痪的风险。上述风险一旦发生，客户将无法及时享受公司提供的产品和服务，严重时可能造成公司业务中断，从而影响公司的声誉和经营业绩，甚至引起法律诉讼。因此，公司存在互联网系统和数据安全风险。

应对措施：公司建立了严格的数据备份管理制度及相关操作制度，配备专业的数据库管理与系统运营维护人员，以保证数据库系统与网络系统平稳运行和数据安全。

#### 7. 客户开发及管理风险

公司是国内较早从事互联网金融信息服务业的企业。公司现有的庞大的用户群体是公司收入和利润快速增长的主要来源，也是公司开展证券业务、广告服务业务在内的各项延伸业务的基础。公司通过不断丰富产品功能、持续优化客户体验等方式积极满足客户日趋多样化的信息使用需求。随着未来市场竞争的加剧，公司若不能有效地实现净付费用户规模的增加，则会对公司的业务发展带来重大不利影响。

应对措施：公司一直非常重视客户投诉，积极致力于完善投资咨询业务的各项管理制度，加强合规部门的建设，强化风控管理能力，细化客户投诉处理机制，切实按照北京证监局的监管要求规范经营，努力做到将客户投诉问题从被动事后处理转变为事前主动提示、预防，加强了客服回访沟通机制，通过一系列措施降低客户投诉给公司经营带来风险。

#### 8. 规模扩大引致的管理风险

近年来，随着业务规模的扩张，公司资产规模、人员规模快速扩大，在此过程中实施精细化管理的重要性也越来越高，未来公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。如果公司未能及时调整经营观念和管理手段，将面临企业规模扩张所带来的管理风险。

应对措施：公司不断创新管理机制，借鉴并推广适合公司发展的管理经验，致力于同步建立起较大规模企业所需的现代科学管理体系。

#### 9. 金融产品创新带来的法律监管风险

互联网技术创新、金融产品创新，是促进互联网金融信息服务行业发展的重要因素，也是推动互联网金融信息服务行业创新的主要动力。由于当前互联网技术日新月异、金融创新产品层出不穷，导致监管体系及相应的政策制定可能出现一定的滞后，从而出现部分业务领域缺乏明确法规进行规范的情况，由此可能引发包括公司在内的互联网金融信息服务企业从事的部分业务存在法律监管风险。

应对措施：公司将加强同监管部门的沟通，根据监管部门指导意见，在合法的前提下，开展创新业务，以降低创新业务可能给公司带来的监管风险。

#### 10. 税收优惠及财政补贴政策变动的风险

公司主要通过自主研发的软件终端产品提供金融信息服务，享受国家实施的多项税收优惠和财政补贴政策。根据相关规定，公司自 2014 年至 2025 年享受 15% 的企业所得税税率的优惠政策。未来，若国家及地方政府主管机关对高新技术企业、增值税的优惠政策或相关政府补贴政策作出对公司不利的调整，将对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

应对措施：公司将及时关注国家及地方政府税收优惠和补贴政策的出台及变动，严格按照对高新技术企业要求，加大研发力度，加快产品迭代升级。

#### 11. 货币资金管理风险

公司目前的资产构成中货币资金所占比重较大，从公司的业务发展需求来看，保持高水平的现金储备，有利于公司适应互联网技术及证券市场产品的快速变动，确保公司技术、服务的不断创新，从而有利于公司及时把握新的商业机会，应对日益激烈的市场竞争。同时，若公司不能采取适当的货币资金管理策略实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡，则可能出现货币资金利用率低等现金管理风险。

应对措施：公司将采取适当的货币资金管理策略实现货币资金安全性、流动性和收益性。

#### 12. 知识产权风险

公司自成立以来不断进行产品和技术创新。目前公司拥有多项软件著作权、商标权及其他非专利技术，并已将其成功应用于公司的现有产品及服务，该等无形资产现已成为公司核心竞争力的重要组成部分。未来，若公司的知识产权受到侵犯，或者非专利技术失密，则可能会削弱公司业务的核心竞争力，从而给公司的盈利水平造成不利影响。

应对措施：公司将加强知识产权的保护，对于侵权行为采取合法方式主张权利，对公司的商业秘密设计完备的保密措施，与全体员工签署保密协议，确定保密范围，明确保密义务与违约、侵权责任。

#### 13. 成长性风险

从上述风险事项可以看出，公司在未来发展过程中，经营业绩可能受证券市场景气程度、行业监管政策、技术和研发、管理经营等多方面因素的影响。公司管理层关于公司未来成长性 & 持续盈利能力的判断，系基于现有的行业前景、市场地位、业务模式、研发能力、核心技术能力及持续创新能力等因素的分析结果。若未来影响上述环境因素发生不利变化，且公司不能及时做出调整，则可能出现公司无法按照预期情况实现成长的风险。

应对措施：公司将根据证券市场景气程度、行业监管政策、技术和研发、管理经营等多方面因素的具体情况，及时调整经营策略，提高应变能力和防控风险的能力。

#### 14. 经营业绩全年分布不均衡的风险

公司金融信息服务业务的产品和服务以“体验式”销售模式开展，绝大多数付费客户，均是从公司免费版产品试用开始，经过一段时间体验后，公司根据用户需求向其推荐低端版本（博弈版）付费产品，并逐渐升级使用中端版本（先锋版/擒龙版）付费产品，最终到高端版本（私享家版、智能阿尔法版）产品。公司的注册用户从免费版逐步升级至高端版本的体验周期需要半年至一年时间。因此，公司各版本的销售并非全年连续不间断进行，而是依据当时市场情况和自身实际经营情况进行有节奏、有规律的销售：公司的低端版本（博弈版）销售根据阶段性的免费版客户的数量累计和体验情况，全年各月基本常态化销售；中端版本（先锋版/擒龙版）产品则根据低端版本（博弈版）用户数量累积和体验情况，每年安排 3 次左右集中销售；而高端版本（私享家版、智能阿尔法版）则根据中端版本（先锋版/擒龙版）用户数量累积和体验情况，通常每年只安排 1 到 2 次集中销售。

受上述产品和服务销售模式及销售周期的影响，公司在部分月份实施中高端产品集中销售，对应相关月份及所属季度所实现的销售收入和净利润会大幅增长；而在未实施中高端产品集中销售的月份所实现的销售收入和净利润基数会相对较小，甚至出现个别月份或季度亏损的情形。

因此，受经营模式和销售周期的特点影响，公司可能出现经营业绩全年分布不均衡的风险，其季度财务数据或半年度财务数据可能无法完整衡量全年的经营业绩。

应对措施：“体验式”销售模式是公司近年来通过不断探索制定的适合公司经营发展的模式。公司将依据市场情况和自身实际经营情况制定有节奏、有规律的销售计划，提升客户服务水平，增强公司的持续经营能力。

#### 15. 证券业务恢复不及预期风险

2022 年，公司通过参与麦高证券破产重整投资的方式完成对麦高证券的收购。公司为进一步完善业务布局，提升公司核心竞争力，凭借自身在股票交易软件领域的市场领先地位将原有与体外证券公司合作的业务模式变为直接给下属证券公司赋能，进一步打通上下游产业链，因此证券经纪业务领域是麦高证券与公司自身业务最具协同效应的业务板块。然而在证券行业竞争日益激烈的总体背景下，证券公司的发展尤其是证券经纪业务的发展能否达到预期水平存在一定的不确定性。

此外，考虑到麦高证券在破产重整后内部组织架构复杂性将有所提高，且证券公司自身业务体系存在一定的行业特殊性，公司拟推行的各项整合措施可能需要较长时间才能达到预期效果。

因此，公司在短期内可能出现盈利水平不及预期、公司治理水平需进一步完善等风险。

应对措施：公司已制定完善麦高证券治理结构、推动其长期发展的计划安排，通过向其委派董事参与重要事项决策，加强子公司管理；以及通过向麦高证券增资以及再融资手段来增强其资本实力，协助其重回正轨，规范其公司运作，重塑企业文化，持续推进人才队伍建设，为其实现跨越式发展提供强有力支持，并在保证麦高证券经营管理独立性的基础上，落实防范风险传递、不当利益输送的自我约束机制，利用公司庞大客户群体和引流服务经验，为麦高证券后续发展提供持续动力，以尽快推动业务的融合，实现协同性发展。

**16. 整合麦高证券后商誉减值风险**

公司收购麦高证券系非同一控制下的企业合并。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额应当确认为商誉。麦高证券于 2022 年 7 月 29 日纳入公司合并报表范围，形成商誉 12.86 亿元。根据现行会计准则，该等商誉不作摊销处理，但需要在每个会计年度进行减值测试。若麦高证券未来经营情况不及预期，则上述商誉存在减值风险，从而对公司未来经营业绩产生不利影响。

应对措施：公司已制定完善麦高证券治理结构、推动其长期发展的计划安排，公司将加强子公司管理，规范公司运作，尽快推动业务的融合，提升业务的协同效应，以增强麦高证券的盈利能力，同时公司也将及时进行商誉减值测试，强化内部控制，尽力降低商誉减值的风险。

**17. 开展公募业务效果不及预期的风险**

2025 年 2 月和 3 月，公司先后完成北京鹏康投资有限公司和大连亚联投资管理有限公司分别持有的先锋基金 22.5050%股权和 33.3074%股权的收购。同时，为尽快恢复先锋基金的展业，公司对其进行增资，以增强资本实力，为后续展业提供坚实保障。截至目前，公司持有先锋基金 90.02%股权，是先锋基金控股股东。公司后续将按计划持续推进先锋基金整合，整合过程需大量人力、资金投入，并协助化解其业务风险，这将使公司资产结构与经营状况发生变化。若先锋基金整合效果未达预期，公司开展公募业务的效果可能也会不及预期，进而面临相应风险。

应对措施：根据先锋基金后续整合工作的相关安排，公司将加大人才引进力度、完善先锋基金的公司治理、提升合规风控水平，使其各项业务尽快步入正轨。

**十二、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 02 月 13 日	价值在线 2024 年度业绩说明会	网络平台线上交流	其他	在线投资者	公司 2024 年度网上业绩说明会	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ) 《投资者关系活动记录表》 (编号：2025-001)

**十三、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

公司于 2025 年 1 月制定了《市值管理制度》，并经公司第十三届董事会第三十三次会议审议通过，于 2025 年 1 月 25 日在巨潮资讯网披露。

#### 十四、“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、公司治理的基本状况

报告期内，公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》等相关法律法规及规范性文件的要求，不断完善法人治理结构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。公司治理的实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求。

#### （一）关于股东与股东会

公司严格按照《公司章程》、《股东会议事规则》的规定和要求，规范股东会的召集、召开、表决程序，平等对待所有股东，股东会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务，确保全体股东尤其是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利。公司股东会提案审议符合程序，股东会就会议通知列明的议案依次进行审议。

报告期内，公司召开的股东会由公司董事会召集召开，经见证律师进行现场见证并出具法律意见书。在股东会上保障各位股东有充分的发言权，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权、表决权，使其充分行使股东合法权利。

#### （二）关于公司与控股股东

公司控股股东、实际控制人严格按照《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《公司章程》等相关规定和要求，依法行使股东权利，履行股东义务，不存在超越股东会直接或间接干预公司决策和经营活动的行为，没有损害公司及全体股东的利益。公司不存在控股股东占用公司资金或为控股股东提供担保的情形。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会和各内部机构独立运作。控股股东、实际控制人切实履行诚信义务，维护上市公司独立性，切实保障上市公司和投资者的合法权益。

#### （三）关于董事与董事会

报告期内，公司董事会严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》开展工作。公司进行了董事会换届选举及部分董事席位的补选工作，将董事会席位由7位扩充为9位。董事长1名，副董事长1名，董事长和副董事长均由全体董事过半数选举产生，董事会成员中有职工董事1名，独立董事4名(会计专业1名、法律专业1名、行业背景人士2名)。公司董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求。

公司明确董事的职权和义务，严格按照《董事会议事规则》行使权利、履行义务；公司董事会下设战略与ESG委员会、审计委员会、提名与薪酬委员会、风险管理委员会4个专门委员会，专门委员会成员全部由董事组成，按照各委员会实施细则规范运作。

报告期内，公司董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》等相关制度行使职权，出席董事会和股东会，能够切实履行职责，勤勉尽责，并积极参加相关培训，提高自身规范运作意识。

#### （四）相关利益者

公司积极履行企业的社会责任，充分尊重和维护相关利益者的合法权益，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的协调均衡，共同推动公司持续、健康的发展。

#### （五）绩效考核激励机制

公司建立了卓有成效的绩效考核制度，在董事会下设提名与薪酬委员会，建立了对中高级管理人员及重要技术骨干、核心员工的绩效评价标准和激励约束机制。报告期内，公司2021年限制性股票与股票期权激励计划和2022年股票期权激励计划均已实施完毕，2023年股票期权激励计划正在实施中。在此基础上，公司进一步推出了2025年股票期权激励计划。公司实施的股权激励计划有利于进一步建立和完善公司长效激励约束机制，增强公司凝聚力，共享公司发展成果，吸引和留住优秀人才，激发公司管理团队和业务骨干的工作热情，有效地将股东利益、公司发展和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远可持续发展。

#### （六）信息披露

报告期内，公司严格按照有关法律法规以及《公司章程》、《信息披露管理制度》等要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露了有关信息。董事会指定董事会秘书负责日常信息披露工作、接待股东来访及咨询。董事会办公室作为

信息披露事务办事机构，在董事会秘书的领导下，负责信息披露的日常管理工作。公司信息披露的指定网站为巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn），公司信息披露的指定报刊为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及《证券时报》，确保公司所有股东能够公平地获取公司信息。同时，公司高度重视投资者关系管理，通过投资者电话专线、专用电子信箱、网上业绩说明会、证券公司策略会等多种形式认真回复投资者咨询和提问，保障了投资者知情权与参与权，积极维护公司与投资者良好关系，提高公司信息披露的透明度，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

#### （七）内部审计制度

公司董事会下设审计委员会，负责公司审计事项的沟通，监督审查公司内部控制制度的执行情况，审查公司的财务信息等。公司将逐步加强内部审计制度的建立与完善，有效规范经营管理，在控制风险的同时确保经营活动正常开展。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

☐是 ☒否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

## 二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司严格遵循《公司法》《证券法》和《公司章程》等相关法律法规与规章制度开展规范运作，在人员、资产、财务、机构、业务等方面，均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，拥有独立完整的业务体系，具备面向市场独立经营的能力，各自独立核算，独立承担相应的责任与风险。

### 1. 公司业务独立

公司的主营业务为以证券工具型软件终端为载体，以互联网为工具，向投资者提供及时、专业的金融数据分析和证券投资咨询服务。公司具备独立的业务资质和独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的采购、研发、销售等重要职能完全由自身承担，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业通过保留上述机构损害公司利益的情形。

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争，不存在显失公平的关联交易。

### 2. 公司人员独立

公司董事及高级管理人员严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的有关规定选举和聘任产生，不存在控股股东、实际控制人越权作出人事任免决定的情况。公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。公司独立于各股东及其他关联方，公司已建立并独立执行劳动、人事及薪酬管理制度。

### 3. 公司资产独立

公司拥有独立的生产经营场所，合法拥有与公司经营有关的采购、研发和销售系统及房产、设备、著作权、商标所有权或使用权。公司具有独立的采购及产品研发、销售系统，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况，不存在资金或其他资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

### 4. 公司机构独立

公司根据经营发展的需要，建立了符合发行人实际情况的独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权。公司的生产经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

### 5. 公司财务独立

公司设置了独立的财务部门，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司设立了单独的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和税收缴纳。公司及其控股子公司均独立建账，并按公司制定的内部会计管

理制度对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司财务独立，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供任何形式的担保，或被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。

### 三、同业竞争情况

☐适用 ☒不适用

### 四、公司具有表决权差异安排

☐适用 ☒不适用

### 五、红筹架构公司治理情况

☐适用 ☒不适用



六、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股份 数量(股)	本期减持股份 数量(股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)	股份增减变动的原因
吴玉明	男	60	董事长	现任	2025 年 10 月 15 日	2028 年 04 月 24 日	0	0	0	0	0	无
冷晓翔	男	43	副董事长、 总经理	现任	2021 年 04 月 26 日	2028 年 04 月 24 日	611,458	362,500	0	0	1,249,114	股权激励期权行权
郑勇	男	48	董事、 财务总监	现任	2011 年 05 月 30 日	2028 年 04 月 24 日	345,591	431,212	0	0	932,319	股权激励期权行权
高海娜	女	47	董事、 副总经理	现任	2025 年 10 月 15 日	2028 年 04 月 24 日	75,000	253,750	0	0	362,500	股权激励期权行权
王浩	男	47	职工董事	现任	2025 年 04 月 25 日	2028 年 04 月 24 日	189,479	0	0	0	274,745	无
荆霞	女	64	独立董事	现任	2022 年 04 月 19 日	2028 年 04 月 24 日	0	0	0	0	0	无
武长海	男	53	独立董事	现任	2022 年 04 月 19 日	2028 年 04 月 24 日	0	0	0	0	0	无
王永利	男	62	独立董事	现任	2025 年 04 月 25 日	2028 年 04 月 24 日	0	0	0	0	0	无
张敏	女	48	独立董事	现任	2025 年 10 月 15 日	2028 年 04 月 24 日	0	0	0	0	0	无
陈岗	男	49	副总经理	现任	2013 年 04 月 25 日	2028 年 04 月 24 日	1,015,015	290,000	0	0	1,761,772	股权激励期权行权
张黎红	女	49	副总经理	现任	2014 年 04 月 03 日	2028 年 04 月 24 日	665,542	290,000	0	0	1,255,036	股权激励期权行权
李静怡	女	39	董事会秘书	现任	2023 年 08 月 04 日	2028 年 04 月 24 日	15,000	79,750	0	0	101,500	股权激励期权行权
顿衡	男	52	董事长	离任	2013 年 05 月 17 日	2025 年 05 月 27 日	0	0	0	0	0	无
孙鸣	男	49	董事、 副总经理	离任	2013 年 05 月 17 日	2025 年 04 月 25 日	3,520,348	362,500	5,467,005	0	0	股权激励期权行权、减持
孙文洁	男	45	独立董事	离任	2019 年 06 月 26 日	2025 年 04 月 25 日	400	0	580	0	0	减持
合计	--	--	--	--	--	--	6,437,833	2,069,712	5,467,585	0	5,936,986	--

注：因公司实施 2024 年度利润分配，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，上表股份数量变动均受转增因素影响。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

☒是 ☐否

2025 年 5 月，公司收到董事长顿衡先生的辞职报告，顿衡先生因个人原因辞去公司董事长、董事、董事会战略与 ESG 委员会主任及委员、董事会提名与薪酬委员会委员职务。顿衡先生辞去上述职务后，不再担任公司任何职务。

公司董事、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
吴玉明	董事长	被选举	2025 年 10 月 15 日	补选
高海娜	董事	被选举	2025 年 10 月 15 日	补选
王浩	职工董事	被选举	2025 年 04 月 25 日	换届
王永利	独立董事	被选举	2025 年 04 月 25 日	换届
张敏	独立董事	被选举	2025 年 10 月 15 日	补选
顿衡	董事长	离任	2025 年 05 月 27 日	个人原因
孙鸣	董事、副总经理	任期满离任	2025 年 04 月 25 日	换届
孙文洁	独立董事	任期满离任	2025 年 04 月 25 日	换届
税翎	监事会主席	任期满离任	2025 年 04 月 25 日	换届
朱曦	监事	任期满离任	2025 年 04 月 25 日	换届
王浩	职工监事	任期满离任	2025 年 04 月 25 日	换届

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1. 董事

吴玉明先生，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1987 年毕业于南开大学金融学专业，获学士学位；1990 年毕业于南开大学金融学专业，获硕士学位；2006 年毕业于南开大学金融学专业，获博士学位。曾任君安证券有限公司营业部职员、中信证券股份有限公司部门经理、副总经理、天府证券有限责任公司党委书记、董事长，现任公司董事长。

冷晓翔先生，1982 年出生，中国国籍，拥有香港居民身份证（非香港永久居民身份证），不享有香港永久居留权，硕士研究生学历，2004 年毕业于清华大学计算机科学与技术系，获工学学士学位，2007 年毕业于清华大学计算机科学与技术系，获工学硕士学位；2006 年 7 月至 2007 年 12 月，任搜狐公司研发中心研发工程师、项目经理职务；2007 年 12 月入职公司，先后担任项目经理、经理、总监、副总经理等职务，现任公司副董事长、总经理。

郑勇先生，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历；1999 年毕业于广东外语外贸大学，获得会计专业学士学位；2003 年毕业于英国伯明翰城市大学，获得审计管理及咨询专业硕士学位；曾任普华永道会计师事务所并购交易部高级顾问，德勤会计师事务所审计部、并购交易部经理，华奥物种集团内审总监、投资部高级经理、甘肃公司财务总监；2011 年至今担任公司董事、财务总监。

高海娜女士，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2001 年毕业于中央财经大学税务专业，获学士学位；2004 年毕业于中央财经大学财政与公共管理专业，获硕士学位。曾任兴业基金管理有限公司北京分公司总经理助理、北京字跳网络技术有限公司证券基金业务公共事务负责人，2022 年 7 月入职公司，现任公司董事、副总经理、首席风险官。

王浩先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2001 年毕业于北京联合大学机械工程学院；2001 年进入指南针工作，曾担任客户经理、产品设计经理等职务，2008 年任指南针山东分公司副总经理，2009 年起担任指南针市场部、合规部总监；现任公司职工董事、销售部门副总监。

荆霞女士，1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，副教授；1983 年毕业于北京财贸学院财政专业，获经济学学士学位；1988 年毕业于中国人民大学财政金融学院财政专业，获经济学硕士学位。1983 年 9 月至 1991 年 7 月在中国人民大学第一分校财会系任讲师；1991 年 7 月至 2017 年 1 月在中国人民大学财政金融学院担任副教授。曾在华商基金管理有限公司、国都证券有限责任公司、国都证券股份有限公司担任独立董事。2022 年 4 月至今，担任公司独立董事。

武长海先生，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学博士，教授；2001 年 7 月毕业于河北大学法律专业，获学士学位；2004 年 7 月毕业于中国人民大学法律专业，获硕士学位；2007 年 7 月毕业于对外经济贸易大学，获博士学位。曾在河北物产集团（原河北省物资局）、北京市商务局 WTO 事务中心任职，2007 年 7 月至今任职于中国政法大学，现任教授、博士生导师。2022 年 4 月至今，担任公司独立董事。

王永利先生，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，高级会计师。1984 年 7 月，毕业于杭州商学院（现浙江工商大学）会计系，获经济学学士学位；1987 年 7 月，毕业于中国人民大学财政系，获经济学硕士学位；2005 年 3 月至 2006 年 1 月，中央党校一年制中青班（21 期）学习；2005 年 7 月，毕业于厦门大学，获经济学博士学位。曾任中国银行股份有限公司行长助理、副行长、执行董事、资深研究员，乐视金融 CEO，乐视控股（北京）有限公司高级副总裁，中国国际期货有限公司副董事长，神州数码信息服务集团股份有限公司独立董事，中国船舶重工股份有限公司独立董事，国任财产保险股份有限公司独立董事，中薇金融控股有限公司独立非执行董事，深圳海王集团股份有限公司首席经济学家，中国国际期货股份有限公司总经理等职务。现任神州数码信息服务集团股份有限公司联席董事长。2025 年 4 月至今，担任公司独立董事。

张敏女士，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1999 年毕业于清华大学计算机科学与技术专业，获学士学位；2003 年毕业于清华大学计算机科学与技术专业，获博士学位。曾任清华大学计算机系副教授，现任清华大学计算机系长聘教授、博士生导师。2025 年 10 月至今，担任公司独立董事。

## 2. 高级管理人员

冷晓翔先生：总经理（简历见前述董事介绍）

郑勇先生：财务总监（简历见前述董事介绍）

高海娜女士：副总经理（简历见前述董事介绍）

陈岗先生，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，1998 年毕业于东南大学仪器科学与工程系智能控制系统专业；1999 至 2001 年，任职于北京指南针证券研究有限公司；2001 年入职指南针，先后担任公司市场部、资讯部、策划部经理及总经理助理等职务，现任公司副总经理、总编辑。

张黎红女士，1976 年出生，中国国籍，拥有香港居民身份证（非香港永久居民身份证），不享有香港永久居留权，本科学历，1999 年毕业于北京工商大学货币银行专业，具有证券投资咨询执业资格；1999 年 7 月至 2001 年 2 月，任北京鑫牛财经资讯有限公司编辑；2001 年 2 月加入指南针，先后在资讯部、市场部、产品部工作，现任公司副总经理、产品部总监。

李静怡女士，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。2014 年毕业于美国约翰逊威爾士大学，获工商管理硕士学位，2021 年毕业于泰国正大管理学院，获工商管理哲学博士学位，已取得深圳证券交易所颁发的董事会秘书资格证书。2014 年 5 月至 2015 年 10 月任 PCG Advisory Group 大中华区副总裁；2015 年 11 月至 2016 年 8 月任皓天财经集团客户经理；2016 年 10 月至 2020 年 1 月任狮华公关顾问（上海）有限公司助理总监。2020 年 2 月入职公司，先后担任公司投资者关系总监、证券事务代表，现任公司董事会秘书。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

☐适用 ☒不适用

在股东单位任职情况

☐适用 ☒不适用

在其他单位任职情况

☒适用 ☐不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
武长海	中国政法大学	教授、博士生导师	2007 年 07 月 01 日		是
武长海	中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	2018 年 07 月 01 日		是
武长海	中铁资本有限公司	独立董事	2019 年 02 月 01 日		是
武长海	北京钢研高纳科技股份有限公司	独立董事	2021 年 05 月 14 日		是
武长海	苏州扬子江新型材料股份有限公司	独立董事	2023 年 02 月 02 日		是
武长海	中铁资本控股（北京）集团有限公司	董事	2019 年 02 月 01 日		是
武长海	百望股份有限公司	独立非执行董事	2021 年 07 月 20 日		是
武长海	五矿国际信托有限公司	董事	2023 年 08 月 30 日		是
武长海	东方金诚国际信用评估有限公司	董事	2024 年 04 月 22 日		是
武长海	北京建远投资经营有限公司	董事	2024 年 11 月 01 日		是
王永利	神州数码信息服务集团股份有限公司	联席董事长	2024 年 07 月 18 日		是
张敏	清华大学	长聘教授、博士生导师	2022 年 08 月 01 日		是
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

☐适用 ☒不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

决策程序：公司董事报酬由公司股东会审议确定，高级管理人员的报酬由公司董事会审议确定。

确定依据：公司董事会提名与薪酬委员会负责制定、审查董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。

实际支付情况：2025 年度，公司董事和高级管理人员报酬总额为 1,509.18 万元。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
吴玉明	男	60	董事长	现任	59.07	否
冷晓翔	男	43	副董事长、总经理	现任	247.96	否
郑勇	男	48	董事、财务总监	现任	216.30	否
高海娜	女	47	董事、副总经理	现任	216.91	否
王浩	男	47	职工董事	现任	105.84	否

荆霞	女	64	独立董事	现任	8.20	否
武长海	男	53	独立董事	现任	8.20	否
王永利	男	62	独立董事	现任	5.94	否
张敏	女	48	独立董事	现任	2.56	否
陈岗	男	49	副总经理	现任	216.20	否
张黎红	女	49	副总经理	现任	216.97	否
李静怡	女	39	董事会秘书	现任	136.94	否
顿衡	男	52	董事长	离任	20.15	否
孙鸣	男	49	董事、副总经理	离任	45.54	否
孙文洁	男	45	独立董事	离任	2.40	否
合计	--	--	--	--	1,509.18	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	《董事、高级管理人员薪酬管理制度》
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

☐适用 ☒不适用

## 七、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东会次数
吴玉明	4	2	2	0	0	否	0
冷晓翔	23	6	17	0	0	否	5
郑勇	23	5	18	0	0	否	5
高海娜	4	2	2	0	0	否	0
王浩	12	3	9	0	0	否	2
荆霞	23	3	20	0	0	否	5
武长海	23	2	21	0	0	否	5
王永利	12	2	10	0	0	否	2
张敏	4	1	3	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会的说明

无

## 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

☐是 ☒否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

## 3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

☒是 ☐否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司全体董事恪尽职守、勤勉尽责，严格遵守《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》等相关法律法规及规范性文件的规定。在董事会会议中，各位董事对审议议案进行了深入研讨，充分发表专业意见，积极为公司经营发展提供决策支持。公司董事会及各专门委员会就重大事项开展了充分、审慎的沟通与讨论，相关议案均经集体审议并达成一致意见。全体董事持续关注并监督董事会决议的执行情况，有效保障了公司各项经营工作的持续、稳定与健康发展。

八、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
董事会审计委员会	荆霞、孙文洁、武长海	2	2025 年 01 月 14 日	审议 2024 年下半年内审工作报告、2025 年上半年内审工作计划、2024 年年度报告及摘要、聘任会计师事务所、2024 年度内部控制自我评价报告、2024 年度审计委员会工作报告		指导内部审计工作、监督，评估外部审计机构工作、审阅公司的财务报告	
			2025 年 04 月 22 日	审议 2025 年第一季度报告		审阅公司的财务报告	
	荆霞、武长海、王永利	2	2025 年 08 月 17 日	审议 2025 年半年度报告及摘要、2025 年 1-6 月财务报表审阅报告、2025 年上半年内审工作报告、2025 年下半年内审工作计划		审阅公司的财务报告、指导内部审计工作	
			2025 年 10 月 21 日	审议 2025 年第三季度报告		审阅公司的财务报告	
董事会战略与 ESG 委员会	顿衡、冷晓翔、孙文洁	2	2025 年 01 月 14 日	审议 2024 年度利润分配方案、公司《2024 年年度报告及摘要》和《2024 年度董事会工作报告》中涉及公司战略部分内容、2024 年度战略委员会工作报告		对公司长期发展战略和重大投资事项进行了研究，对公司未来战略发展提出建议	
	冷晓翔、王永利		2025 年 08 月 18 日	审议 2024 年度可持续发展报告		审阅公司的可持续发展报告	
董事会提名与薪酬委员会	武长海、顿衡、荆霞	4	2025 年 01 月 14 日	审议公司董事、监事及高级管理人员 2024 年度薪酬、修订董事、监事及高级管理人员薪酬管理制度、2025 年股票期权激励计划草案及其摘要、2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法、2024 年度提名与薪酬委员会工作报告		对公司董监高的薪酬进行考核认定、审核董监高薪酬管理制度、对 2025 年股票期权激励计划草案及实施考核管理办法进行审核	
	武长海、顿衡、荆霞		2025 年 03 月 18 日	审议调整公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量		对公司调整 2022 年、2023 年及 2025 年股票期权激励计划的行权价格和行权数量进行审核	
	武长海、顿衡、荆霞		2025 年 04 月 03 日	审议对非独立董事初选人员进行资格审核、对独立董事初选人员进行资格审核		对新一届董事会候选成员进行评估和讨论，对人员进行资格审核	
	武长海、顿衡、荆霞		2025 年 04 月 25 日	审议公司聘任高级管理人员		对高级管理人员候选成员进行评估和讨论，对人员进行资格审核	

董事会提名与薪酬委员会	武长海、荆霞	2	2025 年 06 月 03 日	审议公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期激励对象考核结果、2023 年股票期权激励计划第一个行权期激励对象考核结果	建议公司关注计划实施的进度以及考核工作执行与落地工作	对 2022 年、2023 年股票期权激励计划的人员进行资格审核	
	武长海、荆霞		2025 年 09 月 24 日	审议对非独立董事补选人员进行资格审核、对独立董事补选人员进行资格审核、修订董事、监事及高级管理人员薪酬管理制度		对董事会补选成员进行评估和讨论，对人员进行资格审核、审核董监高薪酬管理制度	
董事会风险管理委员会	冷晓翔、孙鸣、郑勇	1	2025 年 01 月 14 日	审议 2024 年度内部控制自我评价报告、2024 年度风险管理委员会工作报告		对公司风险状况、风险管理效率进行分析和评估，检查风险控制情况	



九、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

☐是 ☒否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

十、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	2,624
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,159
报告期末在职员工的数量合计（人）	3,783
当期领取薪酬员工总人数（人）	3,783
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	5
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
销售人员	2,393
技术人员	374
财务人员	22
行政人员	164
证券业务人员	786
基金业务人员	44
合计	3,783
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	253
本科	1,611
大专	1,472
大专以下	447
合计	3,783

2、薪酬政策

公司在薪酬设计上充分考虑了薪酬与岗位价值相匹配的基本原则，兼顾各个岗位专业化能力的差别，同时也参考同行业公司薪资水平和薪酬制度。员工薪酬包括薪金、津贴等，同时依据相关法规，公司按照员工的月薪一定比例缴纳员工的社会保险和公积金。

3、培训计划

公司高度重视员工能力建设与人才梯队培养，通过系统化的培训规划与储备机制，持续优化人才结构，为公司长远发展提供坚实的人才保障。

2025 年，公司围绕战略发展与业务需求，扎实推进多层次、全方位的员工培训体系，内容涵盖新员工入职引导、在岗技能提升、继续教育支持、一线岗位强化及管理人员领导力发展等领域，促进员工能力与组织目标协同提升，为公司可持续发展注入强劲人才动力。

2026 年，公司将继续完善人才培养体系，着力构建专业化、系统化的人才发展平台，全面提升员工综合素质与业务服务水平，进一步增强企业核心竞争力与持续发展能力。

4、劳务外包情况

☐适用 ☒不适用

十一、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

☒适用 ☐不适用

2025 年 3 月 17 日，公司完成了 2024 年度权益分派，以总股本 412,563,611 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，不送红股，不派发现金红利；转增后总股本增至 598,255,805 股。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案与公司章程和分红管理办法等的相关规定一致

☒是 ☐否 ☐不适用

公司报告期利润分配预案及资本公积金转增股本预案符合公司章程等的相关规定。

本年度利润分配及资本公积金转增股本情况

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.8
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	609,791,915
现金分红金额（元）（含税）	48,783,353.20

以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	0
本次现金分红情况	
公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
公司董事会提出 2025 年度利润分配方案为：以总股本 609,791,915 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），不送红股，也不进行资本公积转增股本。	

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

☐适用 ☒不适用

## 十二、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

### 1、股权激励

#### （1）2022 年股票期权激励计划

2025 年 6 月 6 日，公司召开第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于注销公司 2022 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期条件成就的议案》，根据公司 2022 年第四次临时股东大会授权以及 2022 年股票期权激励计划（以下简称“2022 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期条件已成就，该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期条件成就及注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书。公司 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期激励对象 321 名，可行权的股票期权数量 556.4085 万份，另有 9 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2022 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 11.0635 万份的股票期权办理注销手续。

2025 年 6 月 16 日，公司披露了《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期采用自主行权的提示性公告》，首次授予第二个行权期可行权的股票期权数量为 556.4085 万份。截至报告期末，2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权已全部行权完毕。

#### （2）2023 年股票期权激励计划

2025 年 6 月 6 日，公司召开第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期条件成就的议案》，根据公司 2023 年第二次临时股东大会授权以及 2023 年股票期权激励计划（以下简称“2023 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2023 年激励计划股票期权第一个行权期条件已成就，该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年激励计划股票期权第一个行权期条件成就及注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书。公司 2023 年激励计划股票期权第一个行权期激励对象 344 名，可行权的股票期权数量 558.6343 万份，另有 10 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 61.48 万份的股票期权办理注销手续。

2025 年 6 月 16 日，公司披露了《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期采用自主行权的提示性公告》，第一个行权期可行权的股票期权数量为 558.6343 万份。

2025 年 10 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划的部分股票期权的议案》，有 5 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 37.0475 万份的股票期权办理注销手续。该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次事项出具了独立财务顾问报告。

截至报告期末，2023 年股票期权激励计划第一个行权期尚未行权的股票期权数量为 1,450 份。

#### （3）2025 年股票期权激励计划

2025 年 1 月 24 日，公司分别召开第十三届董事会第三十三次会议、第十四届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于公司 2025 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2025 年股票期权激励计划相关事宜的议案》、《关于核查公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的议案》等相关议案，公司监事会以及独立董事分别发表了同意意见。北京大成律师事务所对本次股权激励计划出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次股权激励计划出具了独立财务顾问报告。

2025 年 1 月 25 日至 2025 年 2 月 5 日，公司在内部对 2025 年股票期权激励计划的激励对象名单和职务进行了公示。在公示期内，公司监事会未收到任何人提出意见或异议，并认为公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的人员均符合相关法律、行政法规及规范性文件所规定的条件，符合此次激励计划规定的激励对象条件，其作为此次激励计划的激励对象的主体资格合法、有效。

2025 年 2 月 14 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2025 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2025 年股票期权激励计划相关事宜的议案》；并对《关于 2025 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》进行了公告。公司此次激励计划获 2024 年年度股东大会审议通过，授权董事会办理 2025 年股票期权激励计划所需的相关事宜。

2025 年 2 月 14 日，公司分别召开第十三届董事会第三十五次会议、第十四届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2025 年股票期权的议案》。董事会、监事会认为公司此次激励计划的授予条件已成就，同意以 2025 年 2 月 14 日为授予日，以 91.75 元/份的价格向符合条件的 422 名激励对象授予 529.09 万份股票期权。公司独立董事就 2025 年股票期权激励计划授予数量和授予价格，以及向激励对象授予股票期权发表了同意意见。监事会对授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。北京大成律师事务所对公司 2025 年股票期权激励计划授予价格、授予数量和授予事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对公司 2025 年股票期权激励计划授予相关事项出具了独立财务顾问报告。

2025 年 10 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划的部分股票期权的议案》，有 4 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2025 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 18.4150 万份的股票期权办理注销手续。该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次事项出具了独立财务顾问报告。

#### **（4）根据 2024 年度权益分派方案，公司相应调整了三期股权激励计划的期权数量及行权价格**

2025 年 2 月 14 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《2024 年度利润分配方案》，以 412,563,611 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，不送红股，不派发现金红利。若在利润分配方案公布后至实施前，公司股本因股权激励行权、可转债转股、股份回购等情况发生变动，将按照“转增比例不变，调整转增总额”的原则实施。

2025 年 3 月 7 日，公司披露了《2024 年年度权益分派实施公告》，因公司处于 2022 年股票期权激励计划的自主行权期，公司实施 2024 年度权益分派时公司总股本为 412,590,211 股，因股票期权自主行权较 2024 年 12 月 31 日增加了 26,600 股。截至 2025 年 3 月 17 日，公司已完成资本公积转增股本，转增后的公司股本为 598,255,805 股。

2025 年 3 月 21 日，公司召开第十三届董事会第三十九次会议、第十四届监事会第二十九次会议，审议通过了《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量的议案》，对公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量进行调整。公司 2022 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 49.75 元调整为每份 34.310 元；2023 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 59.20 元调整为每份 40.828 元；2025 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 91.75 元调整为每份 63.276 元。公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第一个行权期尚未行权数量及等待期不可行权数量由 418.0588 万份调整为 606.1852 万份；2023 年股票期权激励计划股票期权数量由 812.93 万份调整为 1,178.7485 万份；2025 年股票期权激励计划股票期权数量由 529.09 万份调整为 767.1805 万份。

上述相关内容详见公司在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告及文件。

截至报告期末，公司股本由 608,215,240 股增加至 609,791,915 股，其中因股票期权自主行权增加 1,576,675 股。公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数（不含已行权部分）累计为 1,270.3522 万份/万股，占期末公司总股本的比例为 2.08%。

董事、高级管理人员获得的股权激励  
☒适用 ☐不适用

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	期末持有股票期权数量	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
冷晓翔	副董事长、总经理	375,000	125,000	362,500	362,500	34.31/40.828	362,500	130.87	0	0	0	0	0
郑勇	董事、财务总监	397,388	100,000	431,212	431,212	34.31/40.828	290,000	130.87	0	0	0	0	0
高海娜	董事、副总经理	275,000	100,000	253,750	253,750	34.31/40.828	290,000	130.87	0	0	0	0	0
陈岗	副总经理	300,000	100,000	290,000	290,000	34.31/40.828	290,000	130.87	0	0	0	0	0
张黎红	副总经理	300,000	100,000	290,000	290,000	34.31/40.828	290,000	130.87	0	0	0	0	0
李静怡	董事会秘书	95,000	45,000	79,750	79,750	34.31/40.828	123,250	130.87	0	0	0	0	0
合计	--	1,742,388	570,000	1,707,212	1,707,212	--	1,645,750	--	0	0	0	--	0

注：因公司实施 2024 年度利润分配，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，上表股份数量变动及行权价格变动均受转增因素影响。

高级管理人员的考评机制及激励情况

公司制定了《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，公司董事会下设提名与薪酬委员会作为公司董事、高级管理人员的薪酬考核管理机构，负责制订董事、高级管理人员的薪酬标准与方案，审查其履行职责情况并进行年度考评。报告期内，公司高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》及有关法律法規认真履行职责，积极落实公司股东会和董事会相关决议，较好地完成了本年度的各项任务。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，公司结合实际经营情况建立了较为完善的法人治理结构和内部控制管理体系，包括董事会审计委员会、董事会战略与 ESG 委员会、董事会提名与薪酬委员会和董事会风险管理委员会。报告期内，公司严格按照内部控制规范体系有效执行，董事会负责内部控制的建立健全和

有效实施，董事会审计委员会负责监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计，加强对资金和关联方等重点事项的管控，持续对内控体系进行完善与提升，提升公司治理水平。本报告期，公司内控制度执行情况良好，未发生因违反内控制度导致的重大风险事件。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

☐是 ☒否

十四、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
先锋基金	2025 年 2 月和 3 月，公司先后完成北京鹏康投资有限公司和大连亚联投资管理有限公司分别持有的先锋基金 22.5050%股权和 33.3074%股权的收购，成为先锋基金控股股东，报告期内公司已将先锋基金纳入合并报表范围。	公司已制定完善先锋基金治理结构、推动其长期发展的计划安排，通过向其委派董事参与重要事项决策，加强子公司管理，规范公司运作。	无	无	无	无

对子公司的管理控制存在异常

☐是 ☒否

十五、内部控制评价报告及内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 01 月 31 日	
内部控制评价报告全文披露索引	《2025 年度内部控制自我评价报告》详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	从控制环境有效性、监督有效性、内部控制缺陷整改情况、关键人员舞弊情况、会计差错等维度，根据其不同的影响程度，对财务报告的内部控制缺陷进行定性认定	从日常经营合规性、内部控制缺陷的整改情况等维度，根据其不同的影响程度，对非财务报告的内部控制缺陷进行定性认定
定量标准	按照财务报告内部控制缺陷对财务报表的影响金额，根据重要性水平在资产、收入、利润三个方面制定定量指标	按照非财务报告内部控制缺陷对财务报表的潜在影响程度，根据重要性水平在资产、收入、利润三个方面制定定量指标
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

2、内部控制审计报告

☒适用 ☐不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
致同会计师事务所（特殊普通合伙）认为，于 2025 年 12 月 31 日，公司在内部控制自我评价报告中所述与财务报表相关的内部控制，在所有重大方面保持了有效的财务报表相关的内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 01 月 31 日
内部控制审计报告全文披露索引	《2025 年度内部控制审计报告》详见巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

☐是 ☒否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

☒是 ☐否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

☐是 ☒否

十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十七、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

十八、社会责任情况

公司自上市以来，一直积极履行企业社会责任。在公司内部治理方面，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

公司严格按照《公司章程》的规定和要求，规范股东会的召集、召开及表决程序，通过现场结合网络等合法有效的方式，让更多的股东特别是中小股东能够参加股东会，确保股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权。公司认真履行信息披露义务，注重投资者关系管理，确保信息披露的及时、真实、准确、完整和公平，不存在选择性信息披露或提前透露非公开信息的情形。

公司坚持“以人为本、尊重人才”的理念，全面贯彻落实《劳动合同法》等有关法律法规的规定。公司尊重和维护员工的个人利益，制定了人力资源管理相关制度，对人员入职、员工培训、工资薪酬、福利保障等进行了详细规定，建立了较为完善的绩效考核体系，为员工提供了良好的工作环境。同时，公司重视人才培养，定期开展员工培训，提升员工整体素质，实现员工与企业的共同成长。

公司注重企业的社会价值体现，把为社会创造繁荣作为企业所应承担社会责任。积极履行纳税人义务，依法按时缴纳税款、积极履行扣缴义务人代扣代缴税款的义务；依法进行税务登记、设置账簿、保管凭证、纳税申报；向税务机关反映公司的生产经营情况和执行财务制度的情况，并按有关规定提供报表和资料。

公司作为国内经营经验丰富的金融信息服务提供商，始终注重投资者教育工作，一直秉承“诚信为本”的经营理念，在持续提升指南针证券工具软件的准确性与易用性的同时，通过在公司官网的“客服专区”板块、“软件营销”板块中，明示的“用户必读”、“软件服务风险揭示书”、“软件用户服务协议”、“投诉与处理流程”等内容，充分提示产品风险、客户权利以及公司禁止销售行为中的“六条红线”，承诺“7天无理由退货”，明确销售客服人员推荐股票、承诺收益、代客理财、以不实方式进行宣传销售、用非公司坐席电话方式与客户联系等行为属于违规销售行为。

未来，公司会坚持在技术创新、产品升级、服务优化的同时，切实履行社会责任，为我国金融信息服务行业的发展做出贡献。

2025年，公司全资子公司麦高证券积极履行社会责任，响应中国证券业协会倡议，开展“一司一县”结对帮扶行动并持续深化。在公司领导的高度重视与精心布局下，与新疆托里县、广西上林县、西藏米林市、四川昭觉县和布拖县签署“一司一县”结对帮扶协议，聚焦公益、文化、生态、组织、产业五项帮扶领域，通过专项资金140余万元捐赠帮扶项目，让教育提质、文化繁荣、生态宜居、组织夯实、产业增效的目标逐步转化为现实成效。同时，积极探索金融帮扶县域经济，公司金融专家围绕昭觉县的资源禀赋，拟在文旅产业升级、特色农产品品牌化、绿色产业投融资等关键领域提供全方位、一站式的金融服务。

## 十九、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

报告期内，公司及子公司积极贯彻落实党中央、国务院、中国证监会关于巩固拓展脱贫攻坚成果和乡村振兴的指示要求，持续发挥党建引领作用，夯实工作统筹，拓展帮扶资源，尽自身所能充分发挥金融企业影响力，积极落实服务乡村振兴的新任务、新要求。

为加强京蒙协作，落实2025年“村企结对”帮扶行动，巩固脱贫成效，接力乡村振兴步伐，公司响应北京市昌平区中关村管委会号召，向阿鲁科尔沁旗相关村捐赠2万元。

公司子公司麦高证券积极响应证券行业乡村振兴公益号召，以“乡村振兴公益基金”为抓手，捐赠15万元投入三个领域：一是在辽宁省朝阳市建平县杨树岭村，通过捐赠公益助学金，深入推进“志智双扶”工程；二是践行“金融为民”理念，同步开展村庄环境综合治理与道路修缮；三是在助残领域，公司持续深化“慈善公益+科技赋能”模式：向辽宁省残疾人福利基金会定向捐赠资金，专项支持沈阳桃仙国际机场无障碍设施升级，并依托手语识别与数字人交互技术构建全场景沟通桥梁，为特殊旅客打造更有温度的出行体验。同时，携手“阳光艺术康复”项目推出线上公益课堂，为辽宁省阳光之家残障学员提供音乐、舞蹈等艺术疗愈课程，用文化力量点亮生命希望。公司还持续加强公益文化品牌建设，通过与辽宁省残联等专业机构协同，系统性开展公益实践，在沈阳市部分机构开通听障人士办理证券账户试点工作，探索公益文化与业务发展的融合路径。



第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、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尚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
资产重组时所 作承诺	广州展新	关于本次重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 2、若违反上述说明或拒不履行上述说明，本公司同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关管理措施。	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	广州展新	关于保持上市公司独立性的承诺	1、保证上市公司资产独立、完整 本公司的资产或本公司控制的其他企业的资产与上市公司的资产严格区分并独立管理，确保上市公司资产独立并独立经营；严格遵守有关法律、法规和规范性文件以及上市公司章程关于上市公司与关联方资金往来及对外担保等规定，保证本公司或本公司控制的其他企业不发生违规占用上市公司资金等情形。 2、保证上市公司的人员独立 保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本公司及本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，不在本公司及本公司控制的其他企业领薪；保证上市公司的财务人员不在本公司及本公司控制的其他企业中兼职；保证上市公司的劳动人事及工资管理与本公司或本公司控制的其他企业之间完全独立。 3、保证上市公司的财务独立 保证上市公司保持独立的财务部门和独立的财务核算体系，财务独立核算，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；保证上市公司具有独立的银行基本账户和其他结算账户，不存在与本公司或本公司控制的其他企业共用银行账户的情形；保证不干预上市公司的资金使用。 4、保证上市公司机构独立 保证上市公司建立、健全内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权；保证本公司或本公司控制的其他企业与上市公司的机构完全分开，	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中

			<p>不存在机构混同的情形。</p> <p>5、保证上市公司业务独立</p> <p>保证上市公司的业务独立于本公司或本公司控制的其他企业，并拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主经营的能力。</p> <p>本公司严格履行承诺，若违反上述承诺，本公司将立即停止违反承诺的行为，并对由此给上市公司造成的损失依法承担赔偿责任。</p>			
	广州展新	关于减少和规范关联交易的承诺	<p>1、针对本公司以及本公司控制的其他企业与上市公司及其控、参股公司之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司及本公司控制的企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的企业将不通过与上市公司及其控、参股公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控、参股公司承担任何不正当的义务。</p> <p>2、本公司承诺，自本承诺函出具日起，如违反本承诺的，将赔偿上市公司及其控、参股公司因本公司违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在上市公司合法有效存续且本公司作为上市公司控股股东期间持续有效。</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	广州展新	关于避免同业竞争的承诺	<p>本公司保证不利用控股股东的地位损害上市公司及其他股东利益；本次重大资产重组后，本公司作为上市公司控股股东期间，本公司不会主动以任何形式直接或间接控制与上市公司业务有直接或间接竞争或利益冲突之业务，即不会主动自行或以任何第三者的名义控制与上市公司有任何竞争关系的同类企业或经营单位，不从事与上市公司有竞争关系的业务，并承诺不泄露所知悉或掌握的上市公司的商业秘密。本公司严格履行承诺，若违反上述承诺，本公司将立即停止违反承诺的行为，并对由此给上市公司造成的损失依法承担赔偿责任。</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	黄少雄、徐兵	关于本次重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	<p>1、不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。</p> <p>2、本承诺出具日后至本次交易实施完毕前，中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构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和深圳证券交易所等证券监管机构该等规定时，承诺届时将按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构的最新规定出具补充承诺。</p> <p>3、违反上述说明或拒不履行上述说明，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	黄少雄、徐兵	关于保持上市公司独立性的承诺	<p>1、保证上市公司的资产独立、完整</p> <p>本人的资产或本人控制的其他企业的资产与上市公司的资产严格区分并独立管理，确保上市公司资产独立并独立经营；严格遵守有关法律、法</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中

			<p>规和规范性文件以及关于与关联方资金往来及对外担保等的相关规定，保证本人或本人控制的其他企业不发生违规占用上市公司资金等情形。</p> <p>2、保证上市公司的人员独立</p> <p>本人保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不在本人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人控制的其他企业领薪；保证上市公司的财务人员不在本人控制的其他企业中兼职；保证上市公司的劳动人事及工资管理与本人控制的其他企业之间完全独立。</p> <p>3、保证上市公司的财务独立</p> <p>保证上市公司保持独立的财务部门和独立的财务核算体系，财务独立核算，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；保证上市公司具有独立的银行基本账户和其他结算账户，不存在与本人或本人控制的其他企业共用银行账户的情形；保证不干预上市公司的资金使用。</p> <p>4、保证上市公司的机构独立</p> <p>保证上市公司建立、健全内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权；保证本人控制的其他企业与上市公司的机构完全分开，不存在机构混同的情形。</p> <p>5、保证上市公司的业务独立</p> <p>保证上市公司的业务独立于本人控制的其他企业，并拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主经营的能力。本人严格履行承诺，若违反上述承诺，本人将立即停止违反承诺的行为，并对由此给上市公司造成的损失依法承担赔偿责任。</p>			
	黄少雄、徐兵	关于减少和规范关联交易的承诺	<p>1、针对本人以及本人控制的其他企业与上市公司及其控、参股公司之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本人及本人控制的企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本人保证本人及本人控制的企业将不通过与上市公司及其控、参股公司的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控、参股公司承担任何不正当的义务。</p> <p>2、本人承诺，自本承诺函出具之日起，如出现违反承诺的，将赔偿上市公司及其控、参股公司因本人违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在上市公司合法有效存续且本人作为上市公司实际控制人期间持续有效。</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	黄少雄、徐兵	关于避免同业竞争的承诺	<p>1、本人保证不利用实际控制人的地位损害上市公司及其他股东利益。</p> <p>2、本次重大资产重组后，本人作为上市公司实际控制人期间，不会主动以任何形式直接或间接控制与上市公司业务有直接或间接竞争或利益冲突的业务，不会自行或以任何第三者的名义控制与上市公司有任何竞争关系的同类企业或经营单位，不从事与上市公司有竞争关系的业务，并</p>	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中

			承诺不泄露所知悉或掌握的上市公司的商业秘密。 本人严格履行承诺，若违反上述承诺，本人将立即停止违反承诺的行为，并对由此给上市公司造成的损失依法承担赔偿责任。			
	上市公司董事、监事、高级管理人员	关于本次交易申请文件真实性、准确性和完整性的承诺	1、本人为本次交易出具的说明、承诺所涉信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。 如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。上市公司全体董事、监事、高级管理人员保证相关审计、评估等工作所引用的相关数据的真实性和合理性。	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
	上市公司董事、高级管理人员	关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	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上市公司利益。 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、本人承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 4、本承诺出具日后至本次交易实施完毕前，中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构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和深圳证券交易所等证券监管机构该等规定时，承诺届时将按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构的最新规定出具补充承诺。 5、本人承诺切实履行上市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，如违反上述承诺给上市公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。	2022 年 03 月 16 日	--	正常履行中
首次公开发行或再融资时所作承诺	广州展新	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	广州展新已就避免潜在同业竞争问题作出承诺如下：1、本企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与北京指南针科技发展股份有限公司（以下简称为“发行人”）相同、相似业务的情形；2、在直接或间接持有发行人股份的相关期间内，本企业将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与发行人现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与发行人现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并将促使本企业控制的其他企业（如有）比照前述规定履行不竞争的义务；3、在代表十分之一以上表决权的股	2019 年 11 月 18 日	--	正常履行中

		<p>东、三分之一以上董事、二分之一以上独立董事、监事会、董事长、总经理中的任何一方（以下简称“异议方”）认为本企业或本企业控制的其他企业与发行人存在同业竞争或利益冲突的情形时，异议方有权向本企业书面询证，本企业应在接到该询证函件后 10 个工作日内提出书面解释并如实提供相关证明材料（如有）。如异议方在收到本企业的书面解释和资料后仍认为存在同业竞争或利益冲突情形的，异议方有权根据《公司法》和发行人章程的规定提议召开董事会会议，审议本企业是否存在同业竞争或利益冲突情形，本企业和本企业的关联方应在董事会审议时回避表决。如董事会认为本企业确实存在同业竞争或利益冲突情形的，本企业应在董事会决议作出之日起 30 个工作日内停止从事构成同业竞争或利益冲突的业务并将从事同业竞争或利益冲突业务所得收益上缴发行人。同时，如发行人要求本企业无偿将构成同业竞争或利益冲突的业务依法转让给发行人的，本企业无条件配合办理相关手续；4、如本企业违反上述承诺，发行人及发行人其他股东有权根据本承诺书依法申请强制其履行上述承诺，并赔偿发行人及发行人其他股东因此遭受的全部损失；同时本企业因违反上述承诺所取得的利益归发行人所有；5、如本企业违反上述承诺事项或者未依法执行相应约束措施的，发行人有权扣留应向本企业支付的分红款直至本企业依法履行相关承诺或执行相关约束措施。”广州展新已就规范关联交易事项出具承诺如下：1、严格遵守有关法律、法规、规范性文件及中国证监会、证券交易所的有关规定，充分尊重指南针的独立法人地位，善意、诚信地行使相关权利并履行相应义务，保证指南针在资产、业务、财务、人员、机构等方面的独立性，保证不会利用关联关系促使指南针股东大会、董事会、监事会、管理层等机构或人员作出任何可能损害指南针及其他股东合法权益的决定或行为。2、在遵守有关法律法规、指南针章程的前提下，本公司及控制的第三方将尽可能避免与指南针之间进行关联交易。3、对于本公司及控制的其他企业与指南针发生的不可避免的关联交易，本公司将督促交易各方严格按照有关法律、法规、规范性文件及公司章程及相关制度的有关规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证关联交易按照公平合理的商业原则进行，本公司及与本公司具有控制关系的第三方不得要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三方更为优惠的条件。本公司及与本公司具有控制关系的第三方将严格及善意地履行与公司之间的关联交易协议，不向公司谋求任何超出协议之外的利益。4、依法促使与本公司具有控制关系的第三方按照与本公司同样的标准遵守以上承诺事项。5、如违反上述承诺事项并导致指南针遭受经济损失的，本公司应赔偿指南针遭受的全部经济损失。6、如本公司违反上述承诺事项或者未依法执行相应约束措施的，指南针有权扣留应向本公司支付的薪酬及/或分红款直至本公司依法履行相关承诺或执行相关约束措施。</p>		
--	--	---	--	--

	黄少雄、徐兵、陈锋	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	公司实际控制人黄少雄和徐兵先生、持股 5%以上股东陈锋先生已就避免潜在同业竞争问题分别作出承诺如下：1、严格遵守有关法律、法规、规范性文件及中国证监会、证券交易所的有关规定，充分尊重指南针的独立法人地位，善意、诚信地行使相关权利并履行相应义务，保证指南针在资产、业务、财务、人员、机构等方面的独立性，保证不会利用关联关系促使指南针股东大会、董事会、监事会、管理层等机构或人员作出任何可能损害指南针及其股东合法权益的决定或行为。2、在遵守有关法律法规、指南针章程的前提下，本人及与本人具有控制关系的第三方将尽可能避免与指南针之间进行关联交易。3、对于本人及本人控制的其他企业与指南针发生的不可避免的关联交易，本人将督促交易各方严格按照有关法律、法规、规范性文件、公司章程及相关制度的有关规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证关联交易按照公平合理的商业原则进行，本人及与本人具有控制关系的第三方不得要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三方更为优惠的条件。本人及与本人具有控制关系的第三方将严格及善意地履行与公司之间的关联交易协议，不向公司谋求任何超出协议之外的利益。4、依法促使与本人具有控制关系的第三方按照与本人同样的标准遵守以上承诺事项。5、如违反上述承诺事项并导致指南针遭受经济损失的，本人应赔偿指南针遭受的全部经济损失。6、如本人违反上述承诺事项或者未依法执行相应约束措施的，指南针有权扣留应向本人支付的分红款直至本人依法履行相关承诺或执行相关约束措施。	2019 年 11 月 18 日	--	正常履行中
	顿衡、陈宽余、孙鸣、郑勇、李文婷、樊泰、孙文洁、税翎、屈在宏、王浩、冷晓翔、陈岗、张黎红	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	公司董事、监事及高级管理人员已就避免潜在同业竞争问题分别作出承诺如下：1、本人目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与指南针相同、相似业务的情形；2、在直接或间接持有指南针股份的相关期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与指南针现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与指南针现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并将促使本人控制的其他企业（如有）比照前述规定履行不竞争的义务；3、在代表十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、二分之一以上独立董事、监事会、董事长、总经理中的任何一方（以下简称“异议方”）认为本人或本人控制的其他企业与指南针存在同业竞争或利益冲突的情形时，异议方有权向本人书面询证，本人应在接到该询证函件后 10 个工作日内提出书面解释并如实提供相关证明材料（如有）。如异议方在收到本人的书面解释和资料后仍认为存在同业竞争或利益冲突情形的，异议方有权根据《公司法》和指南针章程的规定提议召开董事会会议，审议本人是否存在同业竞争或利益冲突情形，本人和本人的关联方应在董事会审议时回避表决。如董事会认为本人确实存在同业竞争或利益冲突情形的，本人应在董事会决议作出之日起 30 个工作日内停止从事	2019 年 11 月 18 日	--	正常履行中

			<p>构成同业竞争或利益冲突的业务并将从事同业竞争或利益冲突业务所得收益上缴指南针。同时，如指南针要求本人无偿将构成同业竞争或利益冲突的业务依法转让给指南针的，本人无条件配合办理相关手续；4、如本人违反上述承诺，指南针及指南针其他股东有权根据本承诺书依法申请强制其履行上述承诺，并赔偿指南针及指南针其他股东因此遭受的全部损失；同时本人因违反上述承诺所取得的利益归指南针所有；5、如本人违反上述承诺事项或者未依法执行相应约束措施的，指南针有权扣留应向本人支付的薪酬及/或分红款直至本人依法履行相关承诺或执行相关约束措施。董事、监事及高级管理人员已就规范关联交易的事项分别出具承诺如下：1、严格遵守有关法律、法规、规范性文件及中国证监会、证券交易所的有关规定，充分尊重指南针的独立法人地位，善意、诚信地行使相关权利并履行相应义务，保证指南针在资产、业务、财务、人员、机构等方面的独立性，保证不会利用关联关系促使指南针股东大会、董事会、监事会、管理层等机构或人员作出任何可能损害指南针及其股东合法权益的决定或行为。2、在遵守有关法律法规、指南针章程的前提下，本人及与本人具有控制关系的第三方将尽可能避免与指南针之间进行关联交易。3、对于本人及本人控制的其他企业与指南针发生的不可避免的关联交易，本人将督促交易各方严格按照有关法律、法规、规范性文件、公司章程及相关制度的有关规定履行关联交易决策程序及信息披露义务，保证关联交易按照公平合理的商业原则进行，本人及与本人具有控制关系的第三方不得要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三方更为优惠的条件。本人及与本人具有控制关系的第三方将严格及善意地履行与公司之间的关联交易协议，不向公司谋求任何超出协议之外的利益。4、依法促使与本人具有控制关系的第三方按照与本人同样的标准遵守以上承诺事项。5、如违反上述承诺事项并导致指南针遭受经济损失的，本人应赔偿指南针遭受的全部经济损失。6、如本人违反上述承诺事项或者未依法执行相应约束措施的，指南针有权扣留应向本人支付的薪酬及/或分红款直至本人依法履行相关承诺或执行相关约束措施。</p>			
	上市公司董事、高级管理人员	关于发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺	<p>1.本人承诺不以无偿或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.本人承诺对在公司任职期间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其履行职责无关的投资、消费活动；4.本人支持由董事会或薪酬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.若公司未来实施股权激励计划，本人支持其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.本承诺出具日至本次发行实施完毕前，若中国证监会和深圳证券交易所等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足监管部门的该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门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</p>	2022 年 05 月 17 日	2025 年 11 月 6 日	履行完毕

			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。若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”			
	广州展新	关于发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1.不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；2.自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足监管部门的该等规定时，本公司承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺；3.本公司承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。若本公司违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关监管措施。”	2022 年 05 月 17 日	2025 年 11 月 6 日	履行完毕
	黄少雄、徐兵	关于发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺	1.不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；2.自本承诺出具日至公司本次发行股票实施完毕前，中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构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和深圳证券交易所等证券监管机构该等规定时，承诺届时将按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构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。若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会、深圳证券交易所等监管部门按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”	2022 年 05 月 17 日	2025 年 11 月 6 日	履行完毕
股权激励承诺	公司	其他	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权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。	2022 年 12 月 09 日	2027 年 6 月 8 日	提前履行完毕
	股权激励对象	其他	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或权益归属安排的，激励对象自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本股权激励计划所获得的全部利益返还公司。	2022 年 12 月 09 日	2027 年 6 月 8 日	提前履行完毕
	公司	其他	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权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。	2023 年 11 月 30 日	2028 年 5 月 29 日	正常履行中
	股权激励对象	其他	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或权益归属安排的，激励对象自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本股权激励计划所获得的全部利益返还公司。	2023 年 11 月 30 日	2028 年 5 月 29 日	正常履行中



	公司	其他	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权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。	2025 年 02 月 14 日	2028 年 5 月 13 日	正常履行中
	股权激励对象	其他	若公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或权益归属安排的，激励对象自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本股权激励计划所获得的全部利益返还公司。	2025 年 02 月 14 日	2028 年 5 月 13 日	正常履行中
承诺是否按时履行	是					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

☐适用 ☒不适用

3、公司涉及业绩承诺

☐适用 ☒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

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

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、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

五、董事会、审计委员会、独立董事（如有）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、董事会关于报告期会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的说明

☐适用 ☒不适用

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒适用 ☐不适用

1. 2025 年 3 月，公司完成先锋基金的股权收购，成为先锋基金的控股股东，先锋基金纳入公司合并报表范围。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	131.5
境内会计师事务所审计服务的连续年限	9
境内会计师事务所注册会计师姓名	刘淑云 李红霞

境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	刘淑云审计服务年限 5 年，李红霞审计服务年限 4 年
------------------------	-----------------------------

是否改聘会计师事务所

☐是 ☒否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司续聘致同会计师事务所(特殊普通合伙)为内部控制审计机构，支付内部控制审计费用为 20 万元，已包含在支付给致同会计师事务所(特殊普通合伙)的 131.50 万元总报酬中。

九、年度报告披露后面临退市情况

☐适用 ☒不适用

十、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十一、重大诉讼、仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

十二、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。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十四、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

2023 年 2 月 17 日，公司控股股东广州展新向公司提供借款，用于补充流动资金，借款金额不超过 5000 万元，期限不超过 1 年。2024 年 2 月 7 日，公司与广州展新将该笔 5000 万元借款期限自届满之日起延长 1 年。2024 年 4 月 27 日，因广州展新质押利率下调，该笔 5000 万元借款利率同步下调。2025 年 2 月 10 日，公司与广州展新将该笔 5000 万元借款期限自届满之日起延长 1 年，该笔交易构成关联交易。

2025 年 2 月 24 日，为满足公司日常经营资金需求，广州展新向公司提供 10,000 万元借款，借款期限不超过 1 年。2025 年 4 月 10 日，因广州展新质押利率下调，该笔 10,000 万元借款利率同步下调，该笔交易构成关联交易。

除上述两笔借款事项外，2025 年，公司未发生其他关联交易。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于控股股东向公司提供借款展期暨关联交易的公告	2025 年 02 月 10 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn） 公告编号：2025-015
关于控股股东向公司提供借款暨关联交易的公告	2025 年 02 月 25 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn） 公告编号：2025-031
关于调整控股股东向公司提供借款利率暨关联交易的公告	2025 年 04 月 10 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn） 公告编号：2025-052

十五、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  
公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(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

产品类别	风险特征	报告期内委托理财的余额	逾期未收回的金额
银行理财产品	R1 低风险、R2 中低风险	40,100	0

公司作为单一委托人委托金融机构开展资产管理，或投资安全性较低、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	风险特征	产品类型	金额	起始日期	终止日期	资金投向	报告期实际 损益金额	报告期损益实际 收回情况	事项概述及 相关查询索引（如有）
招商银行	银行	R1 低风险	交银理财稳享现金添利（惠享版）43 号 B	3,600	2025 年 03 月 18 日	2025 年 04 月 01 日	其他	1.74	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	中邮理财鸿运灵活最短持有期 7 天 8 号（招享）	6,500	2025 年 03 月 13 日	2025 年 03 月 31 日	其他	6.35	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	浦银理财现金宝 39 号 A	4,000	2025 年 04 月 09 日	2025 年 05 月 07 日	其他	2.79	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	兴银添利日日新 15 号 F	3,950	2025 年 03 月 11 日	2025 年 03 月 28 日	其他	3.71	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 22 号 C	30,000	2025 年 01 月 16 日	2025 年 03 月 19 日	其他	37.88	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 34 号 C	1,000	2025 年 02 月 08 日	2025 年 03 月 20 日	其他	1.8	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 45 号 C	9,996	2025 年 02 月 26 日	2025 年 04 月 08 日	其他	15.31	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 4 号 C	3,600	2025 年 01 月 16 日	2025 年 01 月 23 日	其他	1.13	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 58 号 C	42,000	2025 年 01 月 16 日	2025 年 02 月 18 日	其他	50.67	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 60 号 C	18,100	2025 年 04 月 01 日	2025 年 04 月 08 日	其他	7.1	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 64 号 C	10,600	2025 年 01 月 26 日	2025 年 03 月 05 日	其他	10	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 65 号 C	7,200	2025 年 02 月 19 日	2025 年 04 月 02 日	其他	10.73	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 67 号 C	9,999	2025 年 03 月 12 日	2025 年 04 月 08 日	其他	11.3	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 68 号 C	700	2025 年 04 月 25 日	2025 年 06 月 20 日	其他	1.57	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 69 号 C	11,400	2025 年 03 月 06 日	2025 年 03 月 31 日	其他	14.01	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 70 号 C	9,600	2025 年 03 月 19 日	2025 年 03 月 31 日	其他	5.34	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 71 号 C	14,600	2025 年 04 月 01 日	2025 年 04 月 07 日	其他	6.44	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 71 号 C	5,000	2025 年 04 月 09 日	2025 年 05 月 07 日	其他	3.62	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 75 号 C	1,100	2025 年 05 月 13 日	2025 年 06 月 19 日	其他	1.73	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 80 号 C	29,605	2025 年 04 月 09 日	2025 年 06 月 30 日	其他	78.93	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 80 号 C	395	2025 年 04 月 09 日	2025 年 07 月 13 日	其他	1.6	已收回	

招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	1,000	2025 年 05 月 30 日	2025 年 06 月 30 日	其他	1.8	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	2,000	2025 年 05 月 28 日	2025 年 06 月 30 日	其他	3.78	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	400	2025 年 05 月 26 日	2025 年 06 月 30 日	其他	0.79	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	1,000	2025 年 05 月 23 日	2025 年 06 月 30 日	其他	2.08	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	500	2025 年 05 月 22 日	2025 年 06 月 30 日	其他	1.09	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	1,700	2025 年 05 月 21 日	2025 年 06 月 30 日	其他	3.9	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	JY300014 交银理财稳享固收精选 14 天持有期（招享）	700	2025 年 05 月 20 日	2025 年 06 月 30 日	其他	1.66	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财添金 30 天持有期 1 号 C	1,100	2025 年 05 月 16 日	2025 年 06 月 30 日	其他	2.58	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财添金 30 天持有期 1 号 C	1,000	2025 年 05 月 15 日	2025 年 06 月 30 日	其他	2.35	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财添金 30 天持有期 1 号 C	3,200	2025 年 05 月 08 日	2025 年 06 月 30 日	其他	10.66	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财添金 30 天持有期 1 号 C	1,000	2025 年 06 月 11 日	2025 年 07 月 29 日	其他	2.05	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025515870603	2,022	2025 年 06 月 04 日	2025 年 06 月 30 日	其他	1.53	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025512260506	2,019	2025 年 05 月 07 日	2025 年 05 月 30 日	其他	1.29	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025508940401	2,016	2025 年 04 月 02 日	2025 年 04 月 30 日	其他	1.57	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025505580303	2,011	2025 年 03 月 04 日	2025 年 03 月 31 日	其他	1.58	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025503510210	2,000	2025 年 02 月 11 日	2025 年 02 月 28 日	其他	1.51	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2024555511230	2,000	2024 年 12 月 31 日	2025 年 02 月 06 日	其他	2.47	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财月添利(30 天)持有期 1 号 C	1,200	2025 年 06 月 06 日	2025 年 07 月 30 日	其他	2.64	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财月添利(30 天)持有期 1 号 C	1,300	2025 年 06 月 05 日	2025 年 07 月 29 日	其他	3.11	已收回	

招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财月添利(30天)持有期 1 号 C	2,000	2025 年 06 月 04 日	2025 年 07 月 29 日	其他	4.98	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	10	2025 年 01 月 24 日	2025 年 05 月 08 日	其他	0.07	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	500	2025 年 03 月 06 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	1,000	2025 年 02 月 17 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	300	2025 年 02 月 12 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	1,200	2025 年 01 月 27 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财丰和 100 天持有期 3 号 C	500	2025 年 01 月 24 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
北京银行	银行	R2 中低风险	京华远见天天金 2 号 C 类	1,000	2025 年 07 月 07 日	2025 年 09 月 26 日	其他	0.6	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 101 号 C	1,600	2025 年 07 月 24 日	2025 年 09 月 22 日	其他	3.34	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 103 号 C	4,700	2025 年 10 月 14 日	2025 年 11 月 07 日	其他	2.26	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 104 号 C	900	2025 年 08 月 12 日	2025 年 09 月 04 日	其他	0.8	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 108 号 C	2,500	2025 年 09 月 03 日	2025 年 09 月 29 日	其他	2.61	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 124 号 C	9,900	2025 年 10 月 22 日	2025 年 11 月 28 日	其他	13.65	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 125 号 C	1,000	2025 年 08 月 14 日	2025 年 09 月 22 日	其他	1.48	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 128 号 C	4,000	2025 年 10 月 21 日	2025 年 11 月 14 日	其他	3.72	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 131 号 C	2,200	2025 年 09 月 10 日	2025 年 09 月 29 日	其他	1.59	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 137 号 C	5,000	2025 年 10 月 29 日	2025 年 11 月 28 日	其他	5.9	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 35 号 C	10,000	2025 年 10 月 10 日	2025 年 11 月 20 日	其他	13.62	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 57 号 C	9,700	2025 年 08 月 20 日	2025 年 09 月 29 日	其他	11.4	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 92 号 C	3,700	2025 年 08 月 27 日	2025 年 09 月 29 日	其他	4.29	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 94 号 C	18,000	2025 年 07 月 09 日	2025 年 09 月 22 日	其他	28.7	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 97 号 C	1,000	2025 年 07 月 21 日	2025 年 07 月 29 日	其他	0.33	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	浦银理财天添盈增利 31 号 D	5,000	2025 年 10 月 27 日	2025 年 12 月 24 日	其他	7.22	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	华夏理财现金 107 号 C	3,000	2025 年 12 月 08 日	2025 年 12 月 26 日	其他	1.75	已收回	



招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 130 号 C	3,100	2025 年 12 月 10 日	2025 年 12 月 26 日	其他	0.68	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025527540902	2,042	2025 年 09 月 03 日	2025 年 09 月 30 日	其他	1.23	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025522730801	2,040	2025 年 08 月 04 日	2025 年 08 月 29 日	其他	1.2	已收回	
厦门国际银行	银行	R1 低风险	结构性存款 JGMHLA2025519470701	2,036	2025 年 07 月 02 日	2025 年 07 月 31 日	其他	1.56	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财鑫鼎 14 天持有 1C	3,000	2025 年 07 月 02 日	2025 年 08 月 06 日	其他	4.03	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	招银理财鑫鼎 14 天持有 1C	780	2025 年 07 月 09 日	2025 年 08 月 06 日	其他	1.05	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	交银理财固收精选日开 13 号	5,000	2025 年 07 月 09 日	2025 年 09 月 29 日	其他	18.15	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 138 号 C	4,500	2025 年 12 月 01 日	2025 年 12 月 10 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 138 号 C	3,000	2025 年 12 月 01 日	2025 年 12 月 12 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 127 号 C	3,000	2025 年 12 月 16 日	2025 年 12 月 31 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 109 号 C	500	2025 年 10 月 10 日	2025 年 10 月 11 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 109 号 C	500	2025 年 10 月 10 日	2025 年 11 月 25 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 109 号 C	2,500	2025 年 10 月 10 日	2025 年 11 月 28 日	其他		已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	交银理财稳享灵动慧利日开 7 号	4,900	2025 年 07 月 10 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	交银理财稳享灵动慧利日开 7 号	100	2025 年 07 月 08 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
北京银行	银行	R2 中低风险	春系列高远日日盈 1 号 A 类份额	1,000	2025 年 10 月 13 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
杭州银行	银行	R1 低风险	幸福 99 金钱包 53 号理财 A 款	2,000	2025 年 11 月 25 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 109 号 C	6,900	2025 年 10 月 10 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 138 号 C	4,100	2025 年 11 月 26 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 138 号 C	2,500	2025 年 11 月 26 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 127 号 C	2,300	2025 年 12 月 10 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 134 号 C	12,800	2025 年 12 月 03 日	2025 年 12 月 31 日	其他		未收回	
合计				408,421	--	--	--	458.40	--	--

## （2）委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托贷款。

## 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。

## 十六、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

## 十七、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

### 1. 2022 年度向特定对象发行 A 股股票

2022 年 5 月 16 日，公司分别召开第十三届董事会第二次会议和第十四届监事会第二次会议，审议通过了《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名（含 35 名），包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以及其他符合规定的法人、自然人或其他合格机构投资者。本次发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且募集资金总额不超过 30.00 亿元，同时不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 121,499,999 股。具体内容详见公司于 2022 年 5 月 17 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2022 年 6 月 2 日，公司召开 2022 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案，授权董事会及董事会授权人士办理公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的相关事宜。具体内容详见公司于 2022 年 6 月 2 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2022 年 8 月 16 日，公司收到深交所出具的《关于受理北京指南针科技发展股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》，认为公司申请文件齐备，决定予以受理。2022 年 8 月 29 日，公司收到深交所出具的《关于北京指南针科技发展股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》，深交所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，并形成了审核问询问题。2022 年 9 月 16 日，公司以临时公告的方式对审核问询函进行了回复并公告。具体内容详见公司于 2022 年 8 月 16 日、8 月 30 日、9 月 16 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2023 年 5 月 15 日，公司分别召开第十三届董事会第十一次会议和第十四届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》、《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。因公司全资子公司网信证券有限责任公司已于 2023 年 1 月 12 日更名为“麦高证券有限责任公司”，同时公司总股本因实施股权激励计划发生了变化，公司对本次向特定对象发行 A 股股票方案中“发行数量”和“募集资金数额及用途”的有关内容进行了调整。具体内容详见公司于 2023 年 5 月 16 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2023 年 6 月 1 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》和《关于提请公司股东大会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》。鉴于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期即将届满，为保证此次向特定对象发行 A 股股票工作的延续性和有效性，确保相关工作顺利推进，延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的有效期和延长授权董事会及董事会授权人士办理公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的相关事宜。具体内容详见公司于 2023 年 6 月 1 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2024 年 5 月 15 日，公司分别召开第十三届董事会第二十六次会议和第十四届监事会第十九次会议，审议通过了《关于延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》和《关于提请公司股东大会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等相关议案。鉴于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期和股东大会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的有效期即将届满，为保证本次向特定对象发行 A 股股票工作的延续性和有效性，确保相关工作顺利推进，提请对股东大会决议有效期进行延长，有效期自原期限届满之日起延长 12 个月。具体内容详见公司于 2024 年 5 月 16 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2024 年 5 月 31 日，公司召开 2024 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》和《关于提请公司股东大会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》。为保证此次向特定对象发行 A 股股票工作的延续性和有效性，确保相关工作顺利推进，延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的有效期和延长授权董事会及董事会授权人士办理公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的相关事宜。具体内容详见公司于 2024 年 5 月 31 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2024 年 12 月 20 日，公司分别召开第十三届董事会第三十二次会议和第十四届监事会第二十三次会议，审议通过了《关于签订附条件生效的〈《麦高证券有限责任公司增资协议》补充协议〉并对麦高证券有限责任公司增资的议案》、《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》和《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。鉴于公司于 2022 年 7 月以自筹资金 5 亿元先行增资麦高证券，于 2024 年 12 月以自筹资金再行增资 2 亿元，本次发行募集资金到位后公司置换前期自筹资金规模达到 7 亿元，本次向特定对象发行 A 股股票方案中涉及“募集资金数额及用途”相关文件进行相应调整。具体内容详见公司于 2024 年 12 月 20 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2025 年 5 月 14 日，公司召开第十四届董事会第二次会议，审议通过了《关于延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东会决议有效期的议案》和《关于提请公司股东会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》等相关议案。鉴于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东会决议有效期和股东会授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的有效期即将届满，为保证本次向特定对象发行 A 股股票工作的延续性和有效性，确保相关工作顺利推进，提请对股东会决议有效期进行延长，有效期自原期限届满之日起延长 12 个月。具体内容详见公司于 2025 年 5 月 15 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2025 年 5 月 30 日，公司召开 2025 年第三次临时股东会，审议通过了《关于延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票股东会决议有效期的议案》和《关于提请公司股东会延长授权董事会及董事会授权人士全权办理本次向特定对象发行 A 股股票相关事宜的议案》。为保证此次向特定对象发行 A 股股票工作的延续性和有效性，确保相关工作顺利推进，延长公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的有效期和延长授权董事会及董事会授权人士办理公司 2022 年度向特定对

象发行 A 股股票的相关事宜。具体内容详见公司于 2025 年 5 月 30 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2025 年 10 月 31 日，公司召开第十四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于终止 2022 年度向特定对象发行股票事项并撤回申请文件的议案》，同意公司终止本次向特定对象发行股票事项并撤回申请文件。具体内容详见公司于 2025 年 10 月 31 日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告。

2025 年 11 月 6 日，公司收到深交所出具的《关于终止对北京指南针科技发展股份有限公司申请向特定对象发行股票审核的决定（深证上审〔2025〕228 号）》，深交所根据《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则（2025 年修订）》第二十条、《深圳证券交易所股票发行上市审核规则（2024 年修订）》第六十二条的有关规定，决定终止对公司申请向特定对象发行股票的审核。

## 2. 股权激励计划的相关情况

### （1）2022 年股票期权激励计划

2025 年 6 月 6 日，公司召开第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于注销公司 2022 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期条件成就的议案》，根据公司 2022 年第四次临时股东大会授权以及 2022 年股票期权激励计划（以下简称“2022 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期条件已成就，该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期条件成就及注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书。公司 2022 年激励计划首次授予股票期权第二个行权期激励对象 321 名，可行权的股票期权数量 556.4085 万份，另有 9 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2022 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 11.0635 万份的股票期权办理注销手续。

2025 年 6 月 16 日，公司披露了《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期采用自主行权的提示性公告》，首次授予第二个行权期可行权的股票期权数量为 556.4085 万份。截至报告期末，2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权已全部行权完毕。

### （2）2023 年股票期权激励计划

2025 年 6 月 6 日，公司召开第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期条件成就的议案》，根据公司 2023 年第二次临时股东大会授权以及 2023 年股票期权激励计划（以下简称“2023 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2023 年激励计划股票期权第一个行权期条件已成就，该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年激励计划股票期权第一个行权期条件成就及注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书。公司 2023 年激励计划股票期权第一个行权期激励对象 344 名，可行权的股票期权数量 558.6343 万份，另有 10 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 61.48 万份的股票期权办理注销手续。

2025 年 6 月 16 日，公司披露了《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期采用自主行权的提示性公告》，第一个行权期可行权的股票期权数量为 558.6343 万份。

2025 年 10 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划的部分股票期权的议案》，有 5 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 37.0475 万份的股票期权办理注销手续。该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次事项出具了独立财务顾问报告。

截至报告期末，2023 年股票期权激励计划股票期权中尚未行权数量为 1,450 份。

### （3）2025 年股票期权激励计划

2025 年 1 月 24 日，公司分别召开第十三届董事会第三十三次会议、第十四届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于公司 2025 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2025 年股票期权激励计划相关事宜的议案》、《关于核查公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的议案》等相关议案，公司监事会以及独立董事分别发表了同意意见。北京大成律师事务所对本次股权激励计划出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次股权激励计划出具了独立财务顾问报告。

2025 年 1 月 25 日至 2025 年 2 月 5 日，公司在内部对 2025 年股票期权激励计划的激励对象名单和职务进行了公示。在公示期内，公司监事会未收到任何人提出意见或异议，并认为公司 2025 年股票期权激励计划激励对象名单的人员均符合相关法律、行政法规及规范性文件所规定的条件，符合此次激励计划规定的激励对象条件，其作为此次激励计划的激励对象的主体资格合法、有效。

2025 年 2 月 14 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2025 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2025 年股票期权激励计划相关事宜的议案》；并对《关于 2025 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》进行了公告。公司此次激励计划获 2024 年年度股东大会审议通过，授权董事会办理 2025 年股票期权激励计划所需的相关事宜。

2025 年 2 月 14 日，公司分别召开第十三届董事会第三十五次会议、第十四届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2025 年股票期权的议案》。董事会、监事会认为公司此次激励计划的授予条件已成就，同意以 2025 年 2 月 14 日为授予日，以 91.75 元/份的价格向符合条件的 422 名激励对象授予 529.09 万份股票期权。公司独立董事就 2025 年股票期权激励计划授予数量和授予价格，以及向激励对象授予股票期权发表了同意意见。监事会对授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。北京大成律师事务所对公司 2025 年股票期权激励计划授予价格、授予数量和授予事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对公司 2025 年股票期权激励计划授予相关事项出具了独立财务顾问报告。

2025 年 10 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划的部分股票期权的议案》，有 4 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2025 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 18.4150 万份的股票期权办理注销手续。该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次事项出具了独立财务顾问报告。

### （4）根据 2024 年度权益分派方案，公司相应调整了三期股权激励计划的期权数量及行权价格

2025 年 2 月 14 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《2024 年度利润分配方案》，以 412,563,611 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，不送红股，不派发现金红利。若在利润分配方案公布后至实施前，公司股本因股权激励行权、可转债转股、股份回购等情况发生变动，将按照“转增比例不变，调整转增总额”的原则实施。

2025 年 3 月 7 日，公司披露了《2024 年年度权益分派实施公告》，因公司处于 2022 年股票期权激励计划的自主行权期，公司实施 2024 年度权益分派时公司总股本为 412,590,211 股，因股票期权自主行权较 2024 年 12 月 31 日增加了 26,600 股。截至 2025 年 3 月 17 日，公司已完成资本公积转增股本，转增后的公司股本为 598,255,805 股。

2025 年 3 月 21 日，公司召开第十三届董事会第三十九次会议、第十四届监事会第二十九次会议，审议通过了《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行

权数量的议案》，对公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量进行调整。公司 2022 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 49.75 元调整为每份 34.310 元；2023 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 59.20 元调整为每份 40.828 元；2025 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 91.75 元调整为每份 63.276 元。公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第一个行权期尚未行权数量及等待期不可行权数量由 418.0588 万份调整为 606.1852 万份；2023 年股票期权激励计划股票期权数量由 812.93 万份调整为 1,178.7485 万份；2025 年股票期权激励计划股票期权数量由 529.09 万份调整为 767.1805 万份。

上述相关内容详见公司在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露的相关公告及文件。

截至报告期末，公司股本由 608,215,240 股增加至 609,791,915 股，其中因股票期权自主行权增加 1,576,675 股。公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数（不含已行权部分）累计为 1,270.3522 万份/万股，占期末公司总股本的比例为 2.08%。

### 3. 完成先锋基金部分股权收购与增资，助力业务重回正轨

报告期内，公司先后完成北京鹏康投资有限公司和大连亚联投资管理有限公司分别持有的先锋基金 22.5050%股权和 33.3074%股权的收购。同时，为尽快恢复先锋基金的展业，公司对其进行增资，以增强资本实力，为后续展业提供坚实保障。截至目前，公司持有先锋基金 90.02%股权，是先锋基金的控股股东。

## 十八、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	5,183,698	1.26%			2,332,662	-3,063,627	-730,965	4,452,733	0.73%
3、其他内资持股	5,183,698	1.26%			2,332,662	-3,063,627	-730,965	4,452,733	0.73%
境内自然人持股	5,183,698	1.26%			2,332,662	-3,063,627	-730,965	4,452,733	0.73%
二、无限售条件股份	407,379,913	98.74%			183,332,932	14,626,337	197,959,269	605,339,182	99.27%
1、人民币普通股	407,379,913	98.74%			183,332,932	14,626,337	197,959,269	605,339,182	99.27%
三、股份总数	412,563,611	100.00%			185,665,594	11,562,710	197,228,304	609,791,915	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

1.截至 2025 年 12 月 31 日，公司 2022 年股票期权激励计划中，在首次授予股票期权第一个行权期届满前，股票期权部分已行权 26,600 股，公司股本从 412,563,611 股增加至 412,590,211 股；

2.因实施资本公积转增股本，公司总股本由 412,590,211 股转增为 598,255,805 股；股票期权部分已行权 387,132 股，公司股本从 598,255,805 股增加至 598,642,937 股；

3.公司 2022 年股票期权激励计划中，首次授予股票期权第二个行权期已行权 5,564,085 股；公司 2023 年股票期权激励计划中，股票期权第一个行权期部分已全部行权 5,584,893 股。公司总股本由 598,642,937 股增加至 609,791,915 股。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

2024 年 5 月 27 日，根据公司 2022 年第四次临时股东大会授权，公司第十三届董事会第二十七次会议审议通过《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第一个行权期条件成就的议案》。

2025 年 2 月 14 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过《2024 年度利润分配方案》；2025 年 3 月 7 日，公司披露《2024 年年度权益分派实施公告》；2025 年 3 月 21 日，公司第十三届董事会第三十九次会议、第十四届监事会第二十九次会议，审议通过《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量的议案》。

2025 年 6 月 6 日，根据公司 2022 年第四次临时股东大会授权，公司第十四届董事会第四次会议审议通过《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期条件成就的议案》。

2025 年 6 月 6 日，根据公司 2023 年第二次临时股东大会授权，公司第十四届董事会第四次会议审议通过《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期条件成就的议案》。

股份变动的过户情况

☒适用 ☐不适用

2024 年 6 月，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了 2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期自主行权的申报登记工作，可行权期限自 2024 年 6 月 11 日至 2025 年 6 月 9 日。

2025 年 6 月，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了 2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期自主行权的申报登记工作，可行权期限自 2025 年 6 月 18 日至 2026 年 6 月 8 日。

2025 年 6 月，公司在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了 2023 年股票期权激励计划股票期权第一个行权期自主行权的申报登记工作，可行权期限自 2025 年 6 月 18 日至 2026 年 5 月 29 日。

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

公司实施股票期权激励计划，符合行权条件的激励对象行权会引起基本每股收益、稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产下降。由于期权行权导致股份增加数量仅占公司总股本的 1.90%，对公司最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标影响较小。

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	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
冷晓翔	458,593	478,240	0	936,833	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
郑勇	259,193	440,046	0	699,239	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
高海娜	56,250	215,624	0	271,874	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
王浩	142,109	63,949	0	206,058	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
陈岗	761,261	560,068	0	1,321,329	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
张黎红	499,156	442,120	0	941,276	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
李静怡	11,250	64,874	0	76,124	高管锁定股	每年按持股总数的25%解除限售
孙鸣	2,640,261	0	2,640,261	0	换届离任高管锁定股	根据董监高股份锁定相关规则解除限售
孙文洁	0	0	580	0	换届离任高管锁定股	根据董监高股份锁定相关规则解除限售
屈在宏	355,625	0	355,625	0	离任高管锁定股	根据董监高股份锁定相关规则解除限售
合计	5,183,698	2,264,921	2,996,466	4,452,733	--	--

注：因公司实施 2024 年度利润分配，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.5 股，上表限售股份数量变动均受转增因素影响。



## 二、证券发行与上市情况

### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

☐适用 ☒不适用

### 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

☒适用 ☐不适用

报告期内，2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期的股票期权已全部行权完毕；2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期、2023 年股票期权激励计划股票期权第一个行权期条件已成就，公司办理了相关行权登记等手续。报告期内，2022 年股票期权第二个行权期已全部行权 5,564,085 股，2023 年股票期权第一个行权期部分已行权 5,584,893 股。

### 3、现存的内部职工股情况

☐适用 ☒不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、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	136,653	年度报告披露 日前上一月末普通 股股东总数	136,653	报告期末表决权 恢复的优先股股 东总数（如有） （参见注 9）	0	年度报告披露日前上 一月末表决权恢复的 优先股股东总数（如 有）（参见注 9）	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	
广州展新	境内非国有法人	39.38%	240,158,477	0	0	240,158,477	质押		19,357,500
香港中央结算有限公司	境外法人	2.35%	14,345,882	7,703,136	0	14,345,882	不适用		0
中国工商银行股份有限公司—易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.16%	7,078,558	-2,842,254	0	7,078,558	不适用		0
隋雅丽	境内自然人	1.13%	6,863,236	-3,204,800	0	6,863,236	不适用		0
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.94%	5,756,998	5,756,998	0	5,756,998	不适用		0
中国建设银行股份有限公司—华宝中证金融科技主题交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.86%	5,273,588	2,337,644	0	5,273,588	不适用		0
北京挚盟资本管理有限公司—挚盟超弦五号私募证券投资基金	其他	0.81%	4,957,500	-2,800,000	0	4,957,500	不适用		0

中国建设银行股份有限公司一易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	0.69%	4,227,321	4,227,321	0	4,227,321	不适用	0
中国工商银行股份有限公司一华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.53%	3,225,995	3,225,995	0	3,225,995	不适用	0
中国银行股份有限公司一嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.46%	2,791,861	2,791,861	0	2,791,861	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 4）				不适用				
上述股东关联关系或一致行动的说明				公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				
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（如有）（参见注 10）				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				
广州展新	240,158,477		人民币普通股	240,158,477				
香港中央结算有限公司	14,345,882		人民币普通股	14,345,882				
中国工商银行股份有限公司一易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	7,078,558		人民币普通股	7,078,558				
隋雅丽	6,863,236		人民币普通股	6,863,236				
中国工商银行股份有限公司一华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	5,756,998		人民币普通股	5,756,998				
中国建设银行股份有限公司一华宝中证金融科技主题交易型开放式指数证券投资基金	5,273,588		人民币普通股	5,273,588				
北京挚盟资本管理有限公司一挚盟超弦五号私募证券投资基金	4,957,500		人民币普通股	4,957,500				
中国建设银行股份有限公司一易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	4,227,321		人民币普通股	4,227,321				
中国工商银行股份有限公司一华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	3,225,995		人民币普通股	3,225,995				
中国银行股份有限公司一嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	2,791,861		人民币普通股	2,791,861				
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				公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 5）				无				

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

☐适用 ☒不适用

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。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
广州展新	徐兵	2010 年 07 月 14 日	91440101558376656A	研究和试验发展
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况		无		

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。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

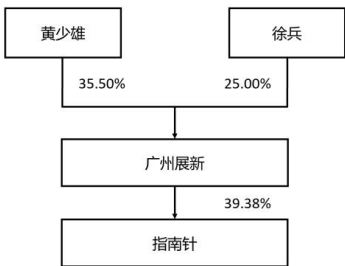
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
黄少雄	本人	中国	否
徐兵	本人	中国	是
主要职业及职务	黄少雄先生，1981 年至 1992 年就职于广州市税务分局，担任稽查队长；1992 年至 1995 年就职于羊城集团公司，担任经理；1995 年至 2001 年就职于广州金亚房地产有限公司，担任董事、总经理；2002 年至 2012 年就职于广州祥能投资集团有限公司，担任总经理，其中 2009 年至 2010 年兼任广州南湖高尔夫俱乐部有限公司董事，2006 年至 2016 年兼任广州市保利国贸投资有限公司和广州市保利锦汉展览有限公司董事；2011 年至今担任广州正辰投资有限公司的董事长兼总经理。 徐兵先生，拥有香港居民身份证（非香港永久居民身份证），不享有香港永久居留权。1984 年至 1997 年就职于广州军区空军后勤部；1997 年至 2008 年就职于广州南湖高尔夫俱乐部有限公司，曾任总经理助理；2009 年至 2011 年，担任广州南湖高尔夫俱乐部有限公司董事；2010 年至今担任广州展新总经理。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

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。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

☐适用 ☒不适用

**4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%**

☐适用 ☒不适用

**5、其他持股在 10%以上的法人股东**

☐适用 ☒不适用

**6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况**

☐适用 ☒不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

#### 五、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

一、企业债券

☐适用 ☒不适用  
报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

☒适用 ☐不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
麦高证券有限责任公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券	25 麦高 C1	281108.SH	2025 年 12 月 26 日	2025 年 12 月 26 日	2030 年 12 月 26 日	42,000	5.00%	按年付息，到期一次还本	上海证券交易所
投资者适当性安排（如有）			25 麦高 C1 面向专业机构投资者非公开发行						
适用的交易机制			25 麦高 C1 交易方式包括点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			不存在终止上市交易的风险						

注：上述债券募集资金总额 4.8 亿元，其中指南针参与认购并获配 0.6 亿元，合并口径下债券余额 4.2 亿元。

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
25 麦高 C1	大同证券有限责任公司	北京市丰台区平安幸福中心 A 座 20 层 2016 室	不适用	李卡尔	010-88086040
25 麦高 C1	国浩律师(上海)事务所	上海市静安区山西北路 99 号苏河湾中心 MT26 楼	不适用	刘维	021-52341668
25 麦高 C1	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层	刘淑云、李红霞	刘淑云	010-85665588

报告期内上述机构是否发生变化

☐是 ☒否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
281108.SH	25 麦高 C1	42,000	本次债券的募集资金将全部用于补充麦高证券的流动资金	42,000	用于补充日常营运资金（不含临时补流）	依照募集资金约定用途使用	0	麦高证券根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。至报告期末，募集资金已依照募集说明书中的资金运用计划使用。	不适用	是

注：上述债券募集资金总额 4.8 亿元，其中指南针参与认购并获配 0.6 亿元，合并口径下债券募集资金总额 4.2 亿元。

募集资金用于建设项目

☐适用 ☒不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

☐适用 ☒不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

☐适用 ☒不适用

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

☐适用 ☒不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

☐是 ☒否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.15	1.10	0.05
资产负债率	81.91%	79.53%	2.38%
速动比率	1.15	1.10	0.05
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	17,221.65	9,652.22	7,569.43
EBITDA 全部债务比	32.25%	24.96%	7.29%
利息保障倍数	13.07	9.86	3.21
现金利息保障倍数	179.46	391.86	-212.41
EBITDA 利息保障倍数	18.99	15.87	3.13
贷款偿还率	100%	100%	0.00%
利息偿付率	100%	100%	0.00%

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 01 月 29 日
审计机构名称	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告文号	致同审字（2026）第 110A000226 号
注册会计师姓名	刘淑云、李红霞

审计报告正文

### 审计报告

致同审字（2026）第 110A000226 号

北京指南针科技发展股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了北京指南针科技发展股份有限公司（以下简称北京指南针公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了北京指南针公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体的独立性要求（如适用），我们独立于北京指南针公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

##### （一）商誉减值

相关信息披露详见财务报表附注五、23 和附注七、19。

##### 1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，北京指南针公司商誉账面价值为 158,869.63 万元，占总资产的比例 10.39%，未计提减值准备。管理层于每年年度终了对企业合并所形成的商誉进行减值测试。管理层将商誉结合与其相关的资产组进行减值测试，相关资产组的可收回金额按照预计未来现金流量现值计算确定。由于商誉金额重大，且商誉减值测试涉及管理层重大假设和判断，我们将商誉减值识别为关键审计事项。

##### 2、审计应对

我们针对该关键审计事项实施的审计程序主要包括：

（1）了解、评价北京指南针公司与商誉减值相关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制执行的有效性，包括关键假设的采用及减值计提金额的复核及审批等；



(2) 获取管理层聘请的评估专家出具的与商誉相关资产组可回收金额评估报告、评估说明及评估计算过程，并对评估专家的独立性、客观性及专业胜任能力进行评估；

(3) 利用事务所内部评估专家对管理层采用的商誉减值测试方法及减值测试中使用的关键参数进行评估复核，评价其评估范围、评估对象、评估方法、折现率等评估关键参数的适当性；

(4) 获取管理层预计现金流量对应的盈利预测数据及计算过程，对盈利预测中各业务类型的计算逻辑进行复核并分析其合理性；将预测期收入的增长率、毛利率、相关费用率等与历史数据进行比较分析，判断管理层现金流量预测中采用关键假设的合理性；

(5) 分析管理层对商誉所属资产组的认定和商誉减值测试时采用的关键假设、参数、方法及判断，检查其合理性；对减值测试所使用的主要参数折现率等执行敏感性分析，评价关键假设变动对管理层减值测试结果的影响，评价重要参数选取是否存在管理层偏好；

(6) 根据商誉减值测试结果，检查商誉的列报和披露是否准确和恰当。

## (二) 金融信息服务业务收入确认

相关信息披露详见财务报表附注五、29 和附注七、47。

### 1、事项描述

北京指南针公司营业收入类型包括金融信息服务业务收入、广告业务收入等。本期金融信息服务业务收入为 150,918.82 万元，占北京指南针公司营业收入的 98.03%。

北京指南针公司主要从事的金融信息服务业务是以互联网为平台，通过线上广告投放获取免费客户，并由客服人员引导免费客户购买付费产品后，向投资者提供金融数据分析和证券投资咨询服务。北京指南针公司金融信息服务业务主要面向数量众多的自然人客户，客户付费方式和产品使用行为复杂、且采取预收款结算，一次性预收客户初始化费用或软件授权使用费和服务期限不等的后继维护运行费，其中：初始化费用或软件授权使用费在客户取得授权后一次性确认收入，后继维护运行费在服务期限内分期确认收入。该项业务依赖信息系统控制并通过信息系统自动接口生成财务数据。金融信息服务业务收入对财务报表的影响重大，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有控制风险和重大错报风险，因此我们将金融信息服务业务收入的真实性、完整性识别为关键审计事项。

### 2、审计应对

我们针对该关键审计事项实施的审计程序主要包括：

(1) 了解和评价了北京指南针公司与金融信息服务业务收入确认和广告投放相关的内部控制设计的有效性，并测试了关键控制流程运行的有效性；

(2) 选取金融信息服务业务样本，对与金融信息服务业务收入确认有关控制权转移时点进行了分析评估，进而评估金融信息服务业务收入确认政策是否符合企业会计准则的规定及行业惯例；

(3) 我们的信息系统测试团队对北京指南针公司信息系统进行了一般控制测试和应用控制测试，并对金融信息服务业务收入进行了截止性测试；

(4) 检查了广告投放业务的主要合作方、投放渠道、定价机制、推广方式，分析其变动原因与行业的发展趋势是否匹配；对主要广告投放供应商实施合同检查、函证、资金流水核对和工商信息核查等实质性测试程序，并通过网络查看北京指南针公司线上投放的广告产品；

(5) 对与北京指南针公司开展业务合作的证券公司执行函证程序等方式，验证客户身份信息的真实性；

(6) 将账面记录的金融信息服务业务销售回款与银行账户和第三方支付平台记录的回款金额进行比对，验证销售回款资金流水的真实性；

(7) 抽取北京指南针公司员工姓名和身份证号码等信息，与金融信息服务业务订单的下单人、汇款人进行匹配，以检查是否存在利用员工进行自我交易情况。

### 四、其他信息

北京指南针公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括北京指南针公司 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

北京指南针公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估北京指南针公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算北京指南针公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督北京指南针公司的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对北京指南针公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致北京指南针公司不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就北京指南针公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师 刘淑云（项目合伙人）

中国注册会计师 李红霞

二〇二六年一月二十九日

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：北京指南针科技发展股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	9,251,245,571.00	6,559,218,052.00
结算备付金	1,160,318,947.00	745,548,779.00
拆出资金		
交易性金融资产	2,191,287,770.00	929,973,465.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	201,913,294.00	136,254,243.00
应收款项融资		
预付款项	13,461,437.00	9,085,091.00
其他应收款	14,161,584.00	56,555,497.00
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		126,012,887.00
存出保证金	2,504,048.00	1,169,570.00
存货	2,287,651.00	168,072.00
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	44,827,385.00	54,966,794.00
流动资产合计	12,882,007,687.00	8,618,952,450.00
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		126,678,595.00
其他权益工具投资	85,600,000.00	95,412,766.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	5,629,555.00	1,974,363.00
固定资产	384,337,769.00	378,752,358.00
在建工程		

使用权资产	57,665,665.00	54,493,524.00
无形资产	99,664,114.00	68,124,129.00
开发支出		
商誉	1,588,696,285.00	1,286,544,299.00
长期待摊费用	20,350,681.00	18,171,324.00
递延所得税资产	165,471,032.00	172,935,463.00
其他非流动资产	7,625,108.00	51,652,047.00
非流动资产合计	2,415,040,209.00	2,254,738,868.00
资产总计	15,297,047,896.00	10,873,691,318.00
流动负债：		
短期借款	525,049,959.00	402,889,794.00
拆入资金		270,046,041.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	130,134,584.00	113,458,388.00
预收款项	335,330.00	97,235.00
合同负债	67,043,286.00	77,404,969.00
卖出回购金融资产款		
代理买卖证券款	10,115,456,014.00	6,623,633,022.00
代理承销证券款		
应付职工薪酬	273,485,272.00	259,953,008.00
应交税费	20,432,196.00	22,956,059.00
其他应付款	43,179,890.00	48,818,626.00
其中：应付利息		
应付股利		
一年内到期的非流动负债	23,511,954.00	18,727,727.00
其他流动负债	9,801,360.00	9,199,600.00
流动负债合计	11,208,429,845.00	7,847,184,469.00
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	420,345,206.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	33,037,239.00	34,753,164.00
长期应付款		
长期应付职工薪酬	980,987.00	1,242,380.00
预计负债	325,594.00	
递延收益	2,169,973.00	2,269,742.00

递延所得税负债	4,732,946.00	4,869,946.00
其他非流动负债	859,166,449.00	757,678,713.00
非流动负债合计	1,320,758,394.00	800,813,945.00
负债合计	12,529,188,239.00	8,647,998,414.00
所有者权益：		
股本	609,791,915.00	412,563,611.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	829,291,063.00	700,826,742.00
减：库存股		
其他综合收益	-9,812,766.00	
专项储备		
盈余公积	118,131,511.00	114,669,072.00
一般风险准备		
未分配利润	1,241,968,030.00	1,017,514,254.00
归属于母公司所有者权益合计	2,789,369,753.00	2,245,573,679.00
少数股东权益	-21,510,096.00	-19,880,775.00
所有者权益合计	2,767,859,657.00	2,225,692,904.00
负债和所有者权益总计	15,297,047,896.00	10,873,691,318.00

法定代表人：冷晓翔

主管会计工作负责人：郑勇

会计机构负责人：刘耀坤

## 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	109,104,114.00	615,173,507.00
交易性金融资产	533,134,077.00	20,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	3,126,665.00	3,484,410.00
应收款项融资		
预付款项	5,833,805.00	3,785,028.00
其他应收款	225,692,018.00	270,328,939.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,287,651.00	168,072.00
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	17,873,778.00	35,659,316.00
流动资产合计	897,052,108.00	948,599,272.00
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资	60,049,315.00	
长期应收款		
长期股权投资	3,237,177,266.00	2,557,874,131.00
其他权益工具投资	85,600,000.00	95,412,766.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	38,053,964.00	28,957,316.00
在建工程		
使用权资产	3,653,171.00	5,373,164.00
无形资产	23,311,742.00	1,312,669.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	111,901,022.00	98,733,155.00
其他非流动资产	536,992.00	47,699,142.00
非流动资产合计	3,560,283,472.00	2,835,362,343.00
资产总计	4,457,335,580.00	3,783,961,615.00
流动负债：		
短期借款	495,079,959.00	387,089,794.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	29,970,000.00	15,800,000.00
应付账款	196,453,871.00	179,217,067.00
预收款项		
合同负债	61,774,538.00	76,801,196.00
应付职工薪酬	181,073,919.00	197,816,739.00
应交税费	14,001,204.00	17,834,201.00
其他应付款	75,526,673.00	93,267,463.00
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	2,630,318.00	2,257,985.00
其他流动负债	2,210,017.00	1,608,257.00
流动负债合计	1,058,720,499.00	971,692,702.00

非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	743,912.00	3,099,376.00
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	859,166,449.00	757,678,713.00
非流动负债合计	859,910,361.00	760,778,089.00
负债合计	1,918,630,860.00	1,732,470,791.00
所有者权益：		
股本	609,791,915.00	412,563,611.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	981,750,077.00	716,576,106.00
减：库存股		
其他综合收益	-9,812,766.00	
专项储备		
盈余公积	116,599,412.00	113,136,973.00
未分配利润	840,376,082.00	809,214,134.00
所有者权益合计	2,538,704,720.00	2,051,490,824.00
负债和所有者权益总计	4,457,335,580.00	3,783,961,615.00

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	2,146,176,538.00	1,528,741,505.00
其中：营业收入	1,539,469,001.00	1,211,411,921.00
利息净收入	101,283,485.00	76,308,897.00
手续费及佣金净收入	505,424,052.00	241,020,687.00
二、营业总成本	2,157,996,807.00	1,626,253,889.00
其中：营业成本	193,288,406.00	173,365,979.00
税金及附加	11,108,667.00	14,221,104.00
销售费用	1,110,736,291.00	804,379,409.00

管理费用	650,136,211.00	452,242,252.00
研发费用	164,474,020.00	162,573,764.00
财务费用	28,253,212.00	19,471,381.00
其中：利息费用	17,579,356.00	12,213,078.00
利息收入	825,448.00	1,371,394.00
加：其他收益	1,785,509.00	51,502,488.00
投资收益（损失以“－”号填列）	228,670,411.00	148,908,481.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,116,622.00	
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）	-7,936,630.00	-939,994.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-505,202.00	800,587.00
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	985,788.00	112,955.00
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	211,179,607.00	102,872,133.00
加：营业外收入	38,558.00	236,839.00
减：营业外支出	5,908,000.00	1,882,267.00
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	205,310,165.00	101,226,705.00
减：所得税费用	-20,284,493.00	-2,959,917.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	225,594,658.00	104,186,622.00
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	225,594,658.00	104,186,622.00
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	227,916,215.00	104,197,092.00
2.少数股东损益	-2,321,557.00	-10,470.00
六、其他综合收益的税后净额	-9,812,766.00	389,992.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-9,812,766.00	389,992.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-9,812,766.00	389,992.00
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	-9,812,766.00	389,992.00
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		





减：所得税费用	-46,976,953.00	-31,356,929.00
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	34,624,387.00	28,153,379.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	34,624,387.00	28,153,379.00
（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	-9,812,766.00	389,992.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-9,812,766.00	389,992.00
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	-9,812,766.00	389,992.00
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	24,811,621.00	28,543,371.00
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 年度	2024 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	1,809,170,152.00	1,541,859,443.00
收取利息、手续费及佣金的现金	684,663,759.00	359,746,658.00
拆入资金净增加额		269,935,189.00
回购业务资金净增加额		
返售业务资金净减少额	126,018,113.00	23,037,497.00
代理买卖证券收到的现金净额	3,389,339,156.00	4,210,642,226.00
收到的税费返还	66,424,174.00	5,177,172.00
收到其他与经营活动有关的现金	9,358,438.00	21,806,695.00
经营活动现金流入小计	6,084,973,792.00	6,432,204,880.00
购买商品、接受劳务支付的现金	103,437,728.00	86,145,960.00
为交易目的而持有的金融工具净增加额	503,276,657.00	355,120,443.00

拆入资金净减少额	270,521,642.00	
回购业务资金净减少额	5,309,278.00	1,939,236.00
返售业务资金净增加额		
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	35,478,728.00	24,133,201.00
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	984,913,485.00	692,835,960.00
支付的各项税费	87,184,607.00	124,289,510.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,041,639,865.00	669,857,311.00
经营活动现金流出小计	3,031,761,990.00	1,954,321,621.00
经营活动产生的现金流量净额	3,053,211,802.00	4,477,883,259.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,706,605,291.00	4,627,882,227.00
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	333,369.00	430,350.00
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	3,706,938,660.00	4,628,312,577.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,856,500.00	117,983,040.00
投资支付的现金	4,397,337,700.00	4,852,223,061.00
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	99,689,634.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4,609,883,834.00	4,970,206,101.00
投资活动产生的现金流量净额	-902,945,174.00	-341,893,524.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	440,921,617.00	179,925,521.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7,392,000.00	
取得借款收到的现金	835,780,000.00	632,385,000.00
发行债券收到的现金	420,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	886,279.00	43,978.00
筹资活动现金流入小计	1,697,587,896.00	812,354,499.00
偿还债务支付的现金	713,590,000.00	422,095,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,013,489.00	11,427,128.00
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	32,468,288.00	24,677,989.00

筹资活动现金流出小计	763,071,777.00	458,200,117.00
筹资活动产生的现金流量净额	934,516,119.00	354,154,382.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	3,084,782,747.00	4,490,144,117.00
加：期初现金及现金等价物余额	7,300,782,227.00	2,810,638,110.00
六、期末现金及现金等价物余额	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00

6、母公司现金流量表

单位：元		
项目	2025 年度	2024 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	1,899,458,152.00	1,575,914,943.00
收到的税费返还	66,424,174.00	5,108,673.00
收到其他与经营活动有关的现金	26,872,910.00	76,438,831.00
经营活动现金流入小计	1,992,755,236.00	1,657,462,447.00
购买商品、接受劳务支付的现金	98,278,641.00	77,480,729.00
支付给职工以及为职工支付的现金	651,074,876.00	477,132,373.00
支付的各项税费	48,206,344.00	103,754,168.00
支付其他与经营活动有关的现金	934,835,591.00	699,610,331.00
经营活动现金流出小计	1,732,395,452.00	1,357,977,601.00
经营活动产生的现金流量净额	260,359,784.00	299,484,846.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,689,412,268.00	4,627,882,227.00
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	244,500.00	241,000.00
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	3,689,656,768.00	4,628,123,227.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,013,680.00	43,078,899.00
投资支付的现金	4,799,681,760.00	5,072,223,061.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	109,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4,931,695,440.00	5,115,301,960.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,242,038,672.00	-487,178,733.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	433,529,617.00	179,925,521.00
取得借款收到的现金	775,840,000.00	616,585,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,209,369,617.00	796,510,521.00

偿还债务支付的现金	713,590,000.00	422,095,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,013,489.00	11,427,128.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,156,633.00	1,827,595.00
筹资活动现金流出小计	733,760,122.00	435,349,723.00
筹资活动产生的现金流量净额	475,609,495.00	361,160,798.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-506,069,393.00	173,466,911.00
加：期初现金及现金等价物余额	615,173,507.00	441,706,596.00
六、期末现金及现金等价物余额	109,104,114.00	615,173,507.00

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	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	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	412,563,611.00				700,826,742.00				114,669,072.00		1,017,514,254.00		2,245,573,679.00	-19,880,775.00	2,225,692,904.00
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	412,563,611.00				700,826,742.00				114,669,072.00		1,017,514,254.00		2,245,573,679.00	-19,880,775.00	2,225,692,904.00
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	197,228,304.00				128,464,321.00		-9,812,766.00		3,462,439.00		224,453,776.00		543,796,074.00	-1,629,321.00	542,166,753.00
（一）综合收益总额							-9,812,766.00				227,916,215.00		218,103,449.00	-2,321,557.00	215,781,892.00
（二）所有者投入和减少资本	11,562,710.00				469,450,608.00								481,013,318.00	7,392,000.00	488,405,318.00
1. 所有者投入的普通股	11,562,710.00				421,966,907.00								433,529,617.00	7,392,000.00	440,921,617.00
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					47,483,701.00								47,483,701.00		47,483,701.00
4. 其他															
（三）利润分配									3,462,439.00		-3,462,439.00				
1. 提取盈余公积									3,462,439.00		-3,462,439.00				
2. 提取一般风险准备															

3. 对所有者（或股东）的分配														
4. 其他														
（四）所有者权益内部结转	185,665,594.00				-185,665,594.00									
1. 资本公积转增资本（或股本）	185,665,594.00				-185,665,594.00									
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					-155,320,693.00							-155,320,693.00	-6,699,764.00	-162,020,457.00
四、本期期末余额	609,791,915.00				829,291,063.00		-9,812,766.00	118,131,511.00	1,241,968,030.00	2,789,369,753.00	-21,510,096.00	2,767,859,657.00		

上期金额

单位：元

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	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	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
一、上年期末余额	408,936,313.00				436,523,353.00		-389,992.00		111,853,734.00		916,132,500.00		1,873,055,908.00	-19,870,305.00	1,853,185,603.00

加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	408,936,313.00				436,523,353.00		-389,992.00		111,853,734.00		916,132,500.00		1,873,055,908.00	-19,870,305.00	1,853,185,603.00
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）	3,627,298.00				264,303,389.00		389,992.00		2,815,338.00		101,381,754.00		372,517,771.00	-10,470.00	372,507,301.00
（一）综合收益总额							389,992.00				104,197,092.00		104,587,084.00	-10,470.00	104,576,614.00
（二）所有者投入和减少资本	3,627,298.00				264,303,389.00								267,930,687.00		267,930,687.00
1．所有者投入的普通股	3,627,298.00				176,298,223.00								179,925,521.00		179,925,521.00
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					88,005,166.00								88,005,166.00		88,005,166.00
4．其他															
（三）利润分配									2,815,338.00		-2,815,338.00				
1．提取盈余公积									2,815,338.00		-2,815,338.00				
2．提取一般风险准备															
3．对所有者（或股东）的分配															
4．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	412,563,611.00				700,826,742.00			114,669,072.00		1,017,514,254.00		2,245,573,679.00	-19,880,775.00	2,225,692,904.00

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2025 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、上年期末余额	412,563,611.00				716,576,106.00				113,136,973.00	809,214,134.00		2,051,490,824.00
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	412,563,611.00				716,576,106.00				113,136,973.00	809,214,134.00		2,051,490,824.00
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	197,228,304.00				265,173,971.00		-9,812,766.00		3,462,439.00	31,161,948.00		487,213,896.00
（一）综合收益总额							-9,812,766.00			34,624,387.00		24,811,621.00
（二）所有者投入和减少资本	11,562,710.00				450,839,565.00							462,402,275.00
1．所有者投入的普通股	11,562,710.00				421,966,907.00							433,529,617.00
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					28,872,658.00							28,872,658.00

4. 其他												
（三）利润分配									3,462,439.00	-3,462,439.00		
1. 提取盈余公积									3,462,439.00	-3,462,439.00		
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转	185,665,594.00				-185,665,594.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	185,665,594.00				-185,665,594.00							
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	609,791,915.00				981,750,077.00		-9,812,766.00		116,599,412.00	840,376,082.00		2,538,704,720.00

上期金额

单位：元

项目	2024 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、上年期末余额	408,936,313.00				453,865,461.00		-389,992.00		110,321,635.00	783,876,093.00		1,756,609,510.00
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	408,936,313.00				453,865,461.00		-389,992.00		110,321,635.00	783,876,093.00		1,756,609,510.00
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	3,627,298.00				262,710,645.00		389,992.00		2,815,338.00	25,338,041.00		294,881,314.00
（一）综合收益总额							389,992.00			28,153,379.00		28,543,371.00
（二）所有者投入和减少资本	3,627,298.00				262,710,645.00							266,337,943.00
1．所有者投入的普通股	3,627,298.00				176,298,223.00							179,925,521.00
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					86,412,422.00							86,412,422.00
4．其他												
（三）利润分配									2,815,338.00	-2,815,338.00		
1．提取盈余公积									2,815,338.00	-2,815,338.00		
2．对所有者（或股东）的分配												
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	412,563,611.00				716,576,106.00				113,136,973.00	809,214,134.00		2,051,490,824.00

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

北京指南针科技发展股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系由北京市工商行政管理局批准，于 2001 年 4 月 28 日在北京市成立的股份有限公司。统一社会信用代码 911101087263410239；注册资本 59,825.6675 万元；法定代表人冷晓翔；注册地址：北京市昌平区北七家镇七北路 42 号院 2 号楼 1 单元 501 室。

经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2019〕1993 号”《关于核准北京指南针科技发展股份有限公司首次公开发行股票批复》，核准本公司向社会公众公开发行 5,690 万股新股，并于 2019 年 11 月 18 日在深圳交易所上市，交易代码 300803。上述出资业经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同验字（2019）第 110ZC0198 号验资报告予以验证，并于 2019 年 12 月 23 日在北京市工商行政管理局完成注册资本变更的备案登记。

根据公司 2022 年 12 月 9 日召开的第四次临时股东大会审议通过的《关于公司 2022 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、第十三届董事会第八次会议审议通过的《关于向激励对象首次授予 2022 年股票期权的议案》和 2024 年 5 月 27 日召开的第十三届董事会第二十七次会议审议通过的《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第一个行权期条件成就的议案》，公司 330 名股权激励对象拟行权 389.87 万股股票期权（每股面值 1 元），截止 2025 年 3 月 14 日行权 361.6812 万股股票期权，增加注册资本 361.6812 万元，公司的注册资本变更为 41,259.0211 万元。

根据公司 2024 年年度股东大会决议和修改后的章程规定，公司以截至 2025 年 3 月 14 日的股本 412,590,211 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.5 股，转增后公司注册资本为人民币 59,825.5805 万元。

2025 年 3 月 21 日，根据公司召开的第十三届董事会第三十九次会议和第十四届监事会第二十九次会议审议通过的《关于调整公司 2022 年股票期权激励计划、2023 年股票期权激励计划、2025 年股票期权激励计划的股票期权行权价格和行权数量的议案》，公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第一个行权期尚未行权数量及等待期不可行权数量由 418.0588 万份调整为 606.1852 万份。截止 2025 年 3 月 31 日行权 0.087 万股股票期权，增加注册资本 0.087 万元，本公司的注册资本变更为 59,825.6675 万元。上述变更已经致同会计师事务所审验，并于 2025 年 4 月 10 日出具致同验字（2025）第 110C000097 号验资报告。2025 年 5 月 21 日工商变更已完成。

2025 年 4-5 月本公司 8 名股权激励对象自主行权 38.6262 万股期权，增加股本 38.6262 万元，本公司股本变更为 59,864.2937 万元。

根据公司 2022 年 12 月 9 日召开的第四次临时股东大会审议通过的《关于公司 2022 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、第十三届董事会第八次会议审议通过的《关于向激励对象首次授予 2022 年股票期权的议案》和 2025 年 6 月 6 日召开的第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司 2022 年股票期权激励计划首次授予第二个行权期条件成就的议案》，公司 332 名股权激励对象拟行权 556.4085 万股股票期权（每股面值 1 元），截止 2025 年 12 月 31 日行权 556.4085 万股股票期权，增加注册资本 556.4085 万元，公司的注册资本变更为 60,420.7022 万元。

根据公司 2023 年 11 月 30 日召开的第二次临时股东大会审议通过的《关于公司 2023 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、第十三届董事会第十八次会议审议通过的《关于向激励对象授予 2023 年股票期权的议案》和 2025 年 6 月 6 日召开的第十四届董事会第四次会议，审议通过了《关于公司 2023 年股票期权激励计划第一个行权期条件成就的议案》，公司 344 名股权激励对象拟行权 558.6343 万股股票期权（每股面值 1 元），截止 2025 年 12 月 31 日行权 558.4893 万股股票期权，增加注册资本 558.4893 万元，公司的注册资本变更为 60,979.1915 万元。截止 2025 年 12 月 31 日，股权变更尚未完成工商变更登记。

本公司建立了股东会、董事会的法人治理结构，目前设开发部、产品部等十四个部门，报告期内拥有天一星辰（北京）科技有限公司等十六个直接或间接子公司。

截至本财务报表批准报出日，本公司及子公司主要经营活动包括：金融信息服务业务、证券业务、基金业务和广告服务业务等。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第十四届董事会第十三次会议于 2026 年 1 月 29 日批准。

2、普通术语

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

本集团	指	北京指南针科技发展股份有限公司及其合并范围内实体
本公司、公司	指	北京指南针科技发展股份有限公司
合并范围内的子公司		
天一星辰	指	天一星辰（北京）科技有限公司，系公司全资子公司
上海创投	指	上海指南针创业投资有限公司，系公司全资子公司
康帕思商务	指	北京康帕思商务服务有限公司，系公司全资子公司
广东指南针	指	广东指南针信息技术有限公司，系公司全资子公司
指南针软件	指	北京指南针软件开发有限公司，系公司全资子公司
先锋基金	指	先锋基金管理有限公司，系公司控股子公司
麦高证券	指	麦高证券有限责任公司，系公司全资子公司
广东指北针	指	广东指北针商务服务有限公司，系广东指南针全资子公司
深圳博赢	指	深圳市博赢实业有限公司，系广东指南针全资子公司
深圳创风	指	深圳市创风互娱网络科技有限公司，系广东指南针全资子公司
北京畅联	指	北京畅联天地网络科技有限公司，系康帕思商务全资子公司
北京万游	指	北京万游联动网络科技有限公司，系康帕思商务全资子公司
北京哲跃	指	北京哲跃科技有限公司，系康帕思商务全资子公司
北京偶偶	指	北京偶偶网络科技有限公司，系天一星辰控股子公司
沈阳指南针	指	沈阳指南针技术服务有限公司，系公司全资子公司
上海指南针	指	上海指南针电子商务有限公司，系公司全资子公司

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《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）披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

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

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

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：

本公司根据自身生产经营特点，确定固定资产折旧、无形资产摊销以及收入确认政策，具体会计政策参见附注五之 19、附注五之 21 和附注五之 29。

1、遵循企业会计准则的声明

本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 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。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	金额≥5,000,000
重要的投资活动项目	金额≥10,000,000

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并

方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

## （2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日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。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对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差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经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之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

## （3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行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。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。

# 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单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

## （2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；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所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

### （3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对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，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益应当在丧失控制权时采用与原有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，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动应当在丧失控制权时转入当期损益。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

### （1）共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

### （2）合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。



## 10、外币业务和外币报表折算

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对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，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

## 11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

### （1）金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### （2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时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，将金融资产分为以下三类：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款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

#### 以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，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。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

#### **以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产**

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类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：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### **以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

除上述以摊余成本计量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外，本公司将其余所有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。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

但是，对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时将其不可撤销地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。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行方的角度符合权益工具的定义。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。满足条件的股利收入计入损益，其他利得或损失及公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

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，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

### （3）金融负债分类和计量

本公司的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、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

#### 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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### 以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，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。

#### 金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- ④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入

衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

## （5）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注五、12。

## （6）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 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应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、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除外）。

### 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。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。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

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，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收账款、其他应收款，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

## 应收账款

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

### 应收账款

- 应收账款组合 1：广告客户
- 应收账款组合 2：证券交易业务客户
- 应收账款组合 3：证券其他业务客户
- 应收账款组合 4：基金业务客户
- 应收账款组合 5：合并范围内关联方

对于划分为组合的应收账款，本公司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，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自确认之日起计算。

## 其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

- 其他应收款组合 1：押金保证金备用金
- 其他应收款组合 2：往来款及其他

对划分为组合的其他应收款，本公司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，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

## 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，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，计算预期信用损失。

## 信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；

- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本公司认为金融资产在下列情况发生违约：

- 借款人不大可能全额支付其对本公司的欠款，该评估不考虑本公司采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或
- 金融资产逾期超过 90 天。

#### 已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估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债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

#### 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### 核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### (7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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。

本公司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，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

### **（8）金融资产和金融负债的抵销**

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，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金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。

## **12、公允价值计量**

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。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。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。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

## **13、代理兑付证券**

本公司收到委托方兑付资金时确认为一项负债“代理兑付证券款”，兑付债务时，确认为一项资产“代理兑付证券”，代理兑付证券业务完成后，与委托方结算时确认代理兑付证券收入。

## **14、应收账款**

详见本附注“金融工具”。

## 15、其他应收款

详见本附注“金融工具”。

## 16、存货

### （1）存货的分类

本公司存货分为库存商品、合同履约成本、低值易耗品。

### （2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。库存商品发出时采用加权平均法计价。

### （3）合同履约成本构成

本公司合同履约成本构成包括：①合规、技术维护、客户服务、运营支撑人员的职工薪酬，②数据信息费，③服务器托管费，④宽带租赁费，⑤邮电通讯费，⑥租赁及物业费，⑦折旧及摊销费。

### （4）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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，计提存货跌价准备。

可变现净值是按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。

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### （5）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

### （6）低值易耗品的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

## 17、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### （1）初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。



对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

## （2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

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；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（其他资本公积）。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，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计处理，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；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，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《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》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。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在抵销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。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、23。

## 18、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注五、23。

投资性房地产出售、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。

## 19、固定资产

### （1）确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，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计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	30-45	5%	3.17%-2.11%
运输设备	年限平均法	5	5%	19.00%
办公设备及其他	年限平均法	5	0-5%	20.00%-19.00%

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率（见上表）。其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、23。

(4) 每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

(5) 固定资产处置

当固定资产被处置、或者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金额计入当期损益。

20、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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。

21、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

本公司无形资产包括土地使用权、专利和非专利技术、商标使用权、计算机软件著作权、软件使用权、交易席位费等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确认依据	摊销方法	备注
土地使用权	40	产权登记期限	直线法	
专利权和非专利技术	5	预期经济利益年限	直线法	
商标使用权	5	预期经济利益年限	直线法	
计算机软件著作权	5	预期经济利益年限	直线法	
软件使用权	3-5	预期经济利益年限	直线法	
交易席位费	10	预期经济利益年限	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。无形资产计提资产减值方法见附注五、23。

22、研发支出

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

## 23、资产减值

对子公司、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 24、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 25、附回购条件的资产转让

### （1）买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本（包括利息），在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

约定购回式证券交易为本公司在购入证券的同时签订返售协议，约定未来某一日期将以固定价格或者原买价加上合理回报后的价格将相同或者实质上相同的证券售回给对方，本公司不在资产负债表内确认所购入的证券。

股票质押式回购交易，是指本公司或本公司管理的资产管理计划作为资产融出方，向符合条件的资金融入方提供资金，资金融入方提供 A 股股票为质押。其中本公司作为资产融出方的股票质押式回购交易，在买入返售金融资产下核算。

## （2）卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项（包括利息），在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

质押式报价回购交易，是指本公司在售出证券的同时签订回购协议，未来将以固定价格或者原售价加上合理回报后的价格回购相同或者实质上相同证券。

对于本公司将融资融券等业务相关的资产收益权转让或质押给银行或财务公司等进行融资的交易，如果本公司保留了所转移的资产收益权上几乎所有风险和报酬，本公司将融入资金计入卖出回购金融资产款核算。

## 26、职工薪酬

### （1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### （2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### （3）离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### （4）辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列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：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；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

#### （5）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，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

### 27、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

### 28、股份支付

#### （1）股份支付的种类

本公司股份支付均为以权益结算的股份支付。

#### （2）权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

本公司股份支付主要是第二类限制性股票和股票期权计划。参照中华人民共和国财政部会计司《股份支付准则应用案例-授予限制性股票》，第二类限制性股票股份支付费用的计量参照股票期权执行。根据《企业会计准则第 11 号——

股份支付》和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，选择 Black—Scholes 模型计算股票期权和第二类限制性股票的公允价值。

### （3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

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作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

### （4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

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计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内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和相应的负债。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。

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地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。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修改股份支付计划的条款和条件，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（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），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。

## 29、收入

### （1）一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，属于在某一时间段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①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。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③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。



对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。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。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司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。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司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。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

## （2）具体方法

本公司收入主要来源于金融信息服务业务、广告业务、证券类业务及基金业务。

各类收入确认的具体方法如下：

### ①金融信息服务收入

本公司金融信息服务包括金融资讯及数据 PC 终端服务。本公司在提供金融资讯和数据服务前向客户收取全部款项，向客户收取的服务费包括证券信息初始化费用、软件授权使用费和后继维护运行费。公司收取的证券信息初始化费用或软件授权使用费，在客户获得软件授权时确认收入，收取的后继维护运行费，在提供服务的期间内分期确认收入。

本公司基于金融信息服务业务客户流量优势，通过公司软件和网站引导金融信息服务业务客户在合作的证券公司开立证券账户并进行股票交易（以下简称“开户换积分活动”），本公司向参与开户换积分活动的金融信息服务业务客户支付积分（积分可以抵减未来购买金融信息服务业务产品和服务价款或退还同等金额的现金），该等积分构成本公司应付客户对价，抵减本公司金融信息服务业务收入。

### ②广告服务收入

本公司通过公司官方网站为客户提供网络广告服务，对客户的服务和业务进行宣传推广。本公司在广告服务已经提供，服务金额经双方确认、并按照约定的结算方式分月收取服务款或取得收取服务款权利时，确认广告费收入的实现。

### ③证券业务收入和基金业务

#### A、手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务、财务顾问业务和投资咨询服务业务，在提供的相关服务完成且收取的金额能够可靠地计量时确认收入；

受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由公司享有的收益，按权责发生制原则确认收入。

销售及咨询服务费收入，相关服务完成时按照合同约定的销售或咨询服务费费率计算确定。

基金管理费收入按照所管理基金资产和特定客户资产管理计划净值和合同约定的管理费费率计算确定并在提供基金管理服务的期间内分期确认为收入。

## B、利息收入及利息支出

利息收入和利息支出以占用货币资金的时间比例为基础，按照前述附注五、11 所述方法采用实际利率法计算确定。实际利率与合同利率差异较小的，也可按合同利率计算。金融资产确认减值损失后，确认利息收入所使用的利率为计量减值损失时对未来现金流量进行折现时使用的利率。

利息收入是指本公司与银行及其他证券、金融机构之间资金往来（包括本公司进入银行间同业市场拆出资金、本公司资金存放在银行及登记结算公司）所取得的利息收入及其债券利息收入。

本公司利息收入包括：存放金融机构利息收入、买入返售金融资产利息收入、拆出资金利息收入等；本公司利息支出包括：客户资金存款利息支出、卖出回购人资产利息支出、短期借款利息支出、拆入资金利息支出等。

利息支出主要是指付给客户由于存款在本公司所产生的利息。本公司的利息收入及利息支出主要是子公司麦高证券主营业务产生的，其他公司的利息收入及利息支出计入财务费用。

## 30、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- ①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

### 31、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，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 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；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。

### 32、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

- （1）本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；
- （2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

### 33、租赁

#### （1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡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对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

#### （2）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注五、34。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。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。

#### 短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

### 低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

### 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

## (3) 本公司作为出租人

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

### 融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

### 经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

### 租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

### 34、使用权资产

#### （1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

#### （2）使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，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，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。

#### （3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、23。

### 35、其他重要的会计政策和会计估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

#### 金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

#### 应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

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，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要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。

未上市的权益投资的公允价值

未上市的权益投资的公允价值是根据具有类似条款和风险特征的项目当前折现率折现的预计未来现金流量。这种估价要求本公司估计预期未来现金流量和折现率，因此具有不确定性。在有限情况下，如果用以确定公允价值的信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

36、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

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	3%、6%、13%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%

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
本公司	15%
天一星辰	25%
上海创投	20%
康帕思商务	25%
广东指南针	25%
广东指北针	20%
深圳博赢	20%
北京畅联	20%
深圳创风	20%
指南针软件	20%
北京万游	20%
北京哲跃	20%
麦高证券	25%
先锋基金	25%
北京偶偶	20%
沈阳指南针	20%
上海指南针	20%

## 2、税收优惠

### （1）增值税

A、根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号），北京市海淀区国家税务局核准本公司备案的软件产品自2019年6月1日起享受增值税实际税负超过3%部分即征即退政策；国家税务总局北京市昌平区税务局第一税务所核准本公司之子公司指南针软件备案的软件产品自2020年3月10日起享受增值税实际税负超过3%部分即征即退政策。

B、根据《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第1号）规定，自2023年1月1日起小规模纳税人发生增值税应税销售行为，合计月销售额未超过10万元，免征增值税。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。本公司子公司麦高证券部分分支机构享受该项增值税优惠政策，2025年度免征258,468元。

### （2）企业所得税

A、科技部、财政部、国家税务总局关于修订印发《高新技术企业认定管理办法》的通知（国科发火〔2016〕32号）和科技部、财政部、国家税务总局关于修订印发《高新技术企业认定管理工作指引》的通知（国科发火〔2016〕195号），经北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市税务局联合认定发行人为高新技术企业，证书编号GR202311000645，有效期三年，2023年度至2025年度执行15%的企业所得税优惠税率。



B、根据《关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 7 号），自 2023 年 1 月 1 日起，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，再按照实际发生额的 100%在税前加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的 200%在税前摊销。本公司、本公司子公司指南针软件享受上述加计扣除税收优惠。

C、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），在 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间，对小型微利企业减按 25%计算应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。本公司子公司上海创投、指南针软件、沈阳指南针、上海指南针，孙公司广东指北针、深圳博赢、北京畅联、深圳创风、北京万游、北京哲跃、北京偶偶享受上述税收优惠。

## 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	9,238,438,010.00	6,544,491,111.00
其中：客户存款	8,858,898,474.00	5,810,202,590.00
公司存款	379,539,536.00	734,288,521.00
其他货币资金	8,432,803.00	10,742,337.00
存款应计利息	4,374,758.00	3,984,604.00
合计	9,251,245,571.00	6,559,218,052.00

其他说明：

（1）客户存款系本公司子公司麦高证券存入银行的证券经纪业务相关的客户资金款项。

（2）2025 年 12 月 31 日，本集团使用受限制的银行存款共计人民币 21,624,786 元，均为本公司因开展基金管理业务而存放在银行的风险准备金。

### 2、结算备付金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
客户备付金	1,064,351,302.00	722,502,998.00
公司备付金	95,967,645.00	23,045,781.00
合 计	1,160,318,947.00	745,548,779.00

其他说明：

（1）客户备付金系本公司子公司麦高证券存入证券交易所与证券经纪业务相关的客户资金款项。

（2）2025 年 12 月 31 日，本公司无使用受限制的结算备付金。

### 3、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	2,191,287,770.00	929,973,465.00
其中：		
债券	1,388,148,466.00	857,547,964.00
基金	289,291,052.00	52,023,011.00
股票（含新三板）	111,230,935.00	402,490.00
银行理财产品	402,617,317.00	20,000,000.00
其中：		
合计	2,191,287,770.00	929,973,465.00

### 4、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
国债期货	10,000.00	
可抵消的暂收暂付款	-10,000.00	

其他说明：

本公司于本期末所持有当日无负债结算制度下的国债期货产生的持仓损益，已经结算并包括在货币资金或存出保证金中，衍生金融工具项下合约形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为零列示。

### 5、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）	201,728,706.00	136,495,534.00
1 至 2 年	350,000.00	
3 年以上	549,869.00	5,000.00
3 至 4 年	480,488.00	
4 至 5 年	64,381.00	
5 年以上	5,000.00	5,000.00
合计	202,628,575.00	136,500,534.00

(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	549,869.00	0.27%	277,435.00	50.45%	272,434.00	5,000.00		5,000.00	100.00%	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	202,078,706.00	99.73%	437,846.00	0.22%	201,640,860.00	136,495,534.00	100.00%	241,291.00	0.18%	136,254,243.00
其中：										
广告客户组合	3,099,800.00	1.53%	242,490.00	7.82%	2,857,310.00	3,667,800.00	2.69%	183,390.00	5.00%	3,484,410.00
证券交易业务客户组合	195,071,714.00	96.27%			195,071,714.00	131,669,723.00	96.46%			131,669,723.00
证券其他业务客户组合	2,215,000.00	1.09%	110,750.00	5.00%	2,104,250.00	1,158,011.00	0.85%	57,901.00	5.00%	1,100,110.00
基金业务客户组合	1,692,192.00	0.84%	84,606.00	5.00%	1,607,586.00					
合计	202,628,575.00	100.00%	715,281.00	0.35%	201,913,294.00	136,500,534.00	100.00%	246,291.00	0.18%	136,254,243.00

按单项计提坏账准备：北京华夏亚通咨询有限公司、稳健增长资产管理计划、益合永利固定收益型资产管理计划

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
北京华夏亚通咨询有限公司	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	100.00%	预计很难收回
稳健增长资产管理计划			64,381.00	32,191.00	50.00%	预计收款困难
益合永利固定收益型资产管理计划			480,488.00	240,244.00	50.00%	预计收款困难
合计	5,000.00	5,000.00	549,869.00	277,435.00		

按组合计提坏账准备：广告客户组合、证券交易业务客户组合、证券其他业务客户组合、基金业务客户组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
广告客户组合	3,099,800.00	242,490.00	7.82%
证券交易业务客户组合	195,071,714.00		
证券其他业务客户组合	2,215,000.00	110,750.00	5.00%
基金业务客户组合	1,692,192.00	84,606.00	5.00%

合计	202,078,706.00	437,846.00	
----	----------------	------------	--

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

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	241,291.00		5,000.00	246,291.00
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	649,527.00			649,527.00
本期转回				
本期核销	180,537.00			180,537.00
2025 年 12 月 31 日余额	710,281.00		5,000.00	715,281.00

（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	
信用风险组合	246,291.00	649,527.00		180,537.00		715,281.00
合计	246,291.00	649,527.00		180,537.00		715,281.00

（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	180,537.00

（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
应收清算款	195,071,714.00			96.27%	
第一创业证券股份有限公司	1,900,000.00			0.94%	95,000.00
华宝基金管理有限公司	850,000.00			0.42%	42,500.00
天风证券股份有限公司	849,800.00			0.42%	42,490.00

先锋汇盈纯债债券型证券投资基金	812,616.00			0.40%	40,631.00
合计	199,484,130.00			98.45%	220,621.00

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	14,161,584.00	56,555,497.00
合计	14,161,584.00	56,555,497.00

(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
押金保证金备用金	14,906,637.00	9,744,983.00
往来款及其他	10,017,772.00	57,572,404.00
合计	24,924,409.00	67,317,387.00

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）	5,871,606.00	51,065,603.00
1 至 2 年	2,792,503.00	3,382,187.00
2 至 3 年	4,249,284.00	1,406,248.00
3 年以上	12,011,016.00	11,463,349.00
3 至 4 年	1,270,509.00	113,749.00
4 至 5 年	124,199.00	207,640.00
5 年以上	10,616,308.00	11,141,960.00
合计	24,924,409.00	67,317,387.00

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	9,978,621.00	40.04%	9,978,621.00	100.00%		57,031,493.00	84.72%	9,978,621.00	17.50%	47,052,872.00
其中：										
北京市昌平区税务局						47,052,872.00	69.90%			47,052,872.00
北京驼峰科技有限公司	120,000.00	0.48%	120,000.00	100.00%		120,000.00	0.18%	120,000.00	100.00%	
辽宁中辰集团有限公司	6,600,000.00	26.48%	6,600,000.00	100.00%		6,600,000.00	9.80%	6,600,000.00	100.00%	
沈阳交易中心	1,900,000.00	7.62%	1,900,000.00	100.00%		1,900,000.00	2.82%	1,900,000.00	100.00%	
沈阳市东陵区财政局	1,108,717.00	4.45%	1,108,717.00	100.00%		1,108,717.00	1.65%	1,108,717.00	100.00%	
其他往来款	249,904.00	1.00%	249,904.00	100.00%		249,904.00	0.37%	249,904.00	100.00%	
按组合计提坏账准备	14,945,788.00	59.96%	784,204.00	5.25%	14,161,584.00	10,285,894.00	15.28%	783,269.00	7.61%	9,502,625.00
其中：										
押金保证金备用金	14,906,637.00	59.81%	758,496.00	5.09%	14,148,141.00	9,744,983.00	14.48%	500,414.00	5.14%	9,244,569.00
往来款及其他	39,151.00	0.16%	25,708.00	65.66%	13,443.00	540,911.00	0.80%	282,855.00	52.29%	258,056.00
合计	24,924,409.00	100.00%	10,762,825.00	43.18%	14,161,584.00	67,317,387.00	100.00%	10,761,890.00	15.99%	56,555,497.00

按单项计提坏账准备：北京驼峰科技有限公司、辽宁中辰集团有限公司、沈阳交易中心、沈阳市东陵区财政局、其他往来款

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
北京驼峰科技有限公司	120,000.00	120,000.00	120,000.00	120,000.00	100.00%	原子公司驼峰科技已经资不抵债，根据转让协议放弃追索权，全额计提减值准备
辽宁中辰集团有限公司	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00	6,600,000.00	100.00%	预计无法收回
沈阳交易中心	1,900,000.00	1,900,000.00	1,900,000.00	1,900,000.00	100.00%	预计无法收回
沈阳市东陵区财政局	1,108,717.00	1,108,717.00	1,108,717.00	1,108,717.00	100.00%	预计无法收回
其他往来款	249,904.00	249,904.00	249,904.00	249,904.00	100.00%	预计无法收回
合计	9,978,621.00	9,978,621.00	9,978,621.00	9,978,621.00		

按组合计提坏账准备：押金保证金备用金、往来款及其他

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
押金保证金备用金	14,906,637.00	758,496.00	5.09%

往来款及其他	39,151.00	25,708.00	65.66%
合计	14,945,788.00	784,204.00	

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	486,558.00	257,855.00	10,017,477.00	10,761,890.00
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	197,089.00			197,089.00
本期转回	83,559.00	257,855.00		341,414.00
其他变动	145,260.00			145,260.00
2025 年 12 月 31 日余额	745,348.00		10,017,477.00	10,762,825.00

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	
信用风险组合	10,761,890.00	197,089.00	341,414.00		145,260.00	10,762,825.00
合计	10,761,890.00	197,089.00	341,414.00		145,260.00	10,762,825.00

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
辽宁中辰集团有限公司	往来款	6,600,000.00	3 年以上	26.48%	6,600,000.00
北京昌科金鼎科技有限公司	押金保证金	2,210,669.00	1 年以内、1-2 年	8.87%	110,533.00
南京巨量引擎科技有限公司	押金保证金	2,100,000.00	1 年以内、3 年以上	8.43%	105,000.00
沈阳交易中心	往来款	1,900,000.00	3 年以上	7.62%	1,900,000.00
深圳平安金融中心建设发展有限公司	押金保证金	1,845,469.00	2-3 年	7.40%	92,273.00
合计		14,656,138.00		58.80%	8,807,806.00

7、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	9,856,577.00	73.22%	9,048,687.00	99.60%
1 至 2 年	3,573,856.00	26.55%		
2 至 3 年			31,004.00	0.34%
3 年以上	31,004.00	0.23%	5,400.00	0.06%
合计	13,461,437.00		9,085,091.00	

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元

单位名称	预付款项期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例%
北京首邦人力资源管理服务有限公司	3,000,000.00	22.29%
北京品众互动网络营销技术有限公司	2,177,134.00	16.17%
百度时代网络技术（北京）有限公司	904,931.00	6.72%
申坤互动（北京）信息技术有限公司	783,869.00	5.82%
天津创信众科技有限公司	757,019.00	5.62%
合计	7,622,953.00	56.62%

8、存出保证金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易保证金	2,114,218.00	769,570.00
履约保证金		400,000.00
期货保证金	389,830.00	
合计	2,504,048.00	1,169,570.00

9、买入返售金融资产

(1) 按标的物类别

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------



债券		126,000,000.00
加：应计利息		12,887.00
小计		126,012,887.00
减：减值准备		
合 计		126,012,887.00

## (2) 按业务类别

单位：元

项目	期末余额	期初余额
债券质押式回购		126,000,000.00
加：应计利息		12,887.00
小 计		126,012,887.00
减：减值准备		
合 计		126,012,887.00

## 10、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	2,287,651.00		2,287,651.00	168,072.00		168,072.00
合计	2,287,651.00		2,287,651.00	168,072.00		168,072.00

## 11、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待认证及待抵扣的增值税进项税	28,600,498.00	24,793,336.00
发行费用		6,349,056.00
预缴税款	4,756.00	19,371,302.00
待摊费用	16,222,131.00	4,453,100.00
合计	44,827,385.00	54,966,794.00

12、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	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	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
上海和谐汇一资产管理有限公司（以下简称“和谐汇一”）	50,900,000.00	65,412,766.00		14,512,766.00		14,512,766.00		
上海滴海私募基金管理中心（有限合伙）（以下简称“上海滴海”）	34,700,000.00	30,000,000.00	4,700,000.00		4,700,000.00			
中华卫星电视(集团)股份有限公司								
南方证券股份有限公司								
太力信息产业股份有限公司								
海南农业租赁股份有限公司								
辽宁科联房地产开发股份有限公司								
京津发展实业股份有限公司								
浙江华盟股份有限公司								
沈阳医药股份有限公司								
北京中农立民羊业科技股份有限公司								
鞍山一百股份有限公司								
合计	85,600,000.00	95,412,766.00	4,700,000.00	14,512,766.00	4,700,000.00	14,512,766.00		

其他说明：

上述投资均为非交易性权益工具投资，本公司出于战略投资目的而计划长期持有的投资，因此公司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。

13、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												

先锋基金	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		
小计	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		
合计	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		

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

其他说明：

2023 年 11 月，本公司出于战略投资目的与先锋基金原股东富海（厦门）企业管理有限公司签订股权转让协议，以 16,467,000 元对价取得先锋基金 4.99%的股权，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，在其他权益工具投资列报，截至 2024 年 12 月公允价值为 16,467,000 元。

2023 年 12 月，本公司参与了江苏省泰州市中级人民法院淘宝网司法拍卖先锋基金原股东联合创业集团有限公司（以下简称“联合创业”）所持有的先锋基金 34.21%股权，并以 110,211,595 元的价格竞得，拍卖相关款项于 2024 年 1 月 2 日支付完成。

2024 年 12 月，本公司已取得中国证券监督管理委员会《关于核准先锋基金管理有限公司变更主要股东的批复》证监许可〔2024〕1744 号，核准本公司成为先锋基金的主要股东，江苏省泰州市中级人民法院裁定先锋基金拍卖股权上的查封、他项登记效力灭失。同月，先锋基金的工商变更登记已完成。

2024 年 12 月 31 日，本公司累计持有先锋基金 39.20%股权，按权益法进行核算。

2025 年 2 月 18 日，本公司与先锋基金原股东北京鹏康投资有限公司签订股权转让协议，以 109,000,000 元对价取得先锋基金 22.505%的股权。本公司累计持有先锋基金 61.70%股权，并于 3 月 6 日完成财产及营业事务的交接事宜，实现了对先锋基金的控制，将先锋基金纳入合并财务报表范围。

截至目前，本公司累计持有先锋基金 90.02%股权。

14、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	2,263,000.00			2,263,000.00
2.本期增加金额	4,605,000.00			4,605,000.00
（1）外购				
（2）存货\固定资产\在建工程转入	4,605,000.00			4,605,000.00
（3）企业合并增加				
3.本期减少金额				
（1）处置				
（2）其他转出				
4.期末余额	6,868,000.00			6,868,000.00
二、累计折旧和累计摊销				

1.期初余额	288,637.00			288,637.00
2.本期增加金额	949,808.00			949,808.00
（1）计提或摊销	119,435.00			119,435.00
（2）其他增加	830,373.00			830,373.00
3.本期减少金额				
（1）处置				
（2）其他转出				
4.期末余额	1,238,445.00			1,238,445.00
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				
（2）其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	5,629,555.00			5,629,555.00
2.期初账面价值	1,974,363.00			1,974,363.00

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

## （2）未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
沈阳市三八南里十栋 K-m4 号车库	147,542.00	车库不符合办理产证条件

## 15、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	384,337,769.00	378,752,358.00
合计	384,337,769.00	378,752,358.00

## (1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输设备	办公设备及其他	合计
一、账面原值：				
1.期初余额	394,798,322.00	13,222,647.00	121,546,966.00	529,567,935.00
2.本期增加金额		4,826,359.00	40,977,176.00	45,803,535.00
（1）购置		4,776,059.00	40,675,519.00	45,451,578.00
（2）在建工程转入				
（3）企业合并增加		50,300.00	301,657.00	351,957.00
3.本期减少金额	4,605,000.00	2,127,804.00	1,804,060.00	8,536,864.00
（1）处置或报废		2,127,804.00	1,804,060.00	3,931,864.00
（2）其他减少	4,605,000.00			4,605,000.00
4.期末余额	390,193,322.00	15,921,202.00	160,720,082.00	566,834,606.00
二、累计折旧				
1.期初余额	84,824,631.00	5,306,065.00	60,684,881.00	150,815,577.00
2.本期增加金额	13,432,830.00	2,594,820.00	19,716,733.00	35,744,383.00
（1）计提	13,432,830.00	2,594,820.00	19,716,733.00	35,744,383.00
3.本期减少金额	830,373.00	1,625,543.00	1,607,207.00	4,063,123.00
（1）处置或报废		1,625,543.00	1,607,207.00	3,232,750.00
（2）其他减少	830,373.00			830,373.00
4.期末余额	97,427,088.00	6,275,342.00	78,794,407.00	182,496,837.00
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	292,766,234.00	9,645,860.00	81,925,675.00	384,337,769.00
2.期初账面价值	309,973,691.00	7,916,582.00	60,862,085.00	378,752,358.00

**(2) 未办妥产权证书的固定资产情况**

截止 2025 年 12 月 31 日，公司未办妥产权证书的固定资产账面价值 409,838 元，全部系不符合办理产权证条件的车库。

**16、使用权资产****(1) 使用权资产情况**

单位：元

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	86,850,863.00	86,850,863.00
2.本期增加金额	52,256,947.00	52,256,947.00
（1）租入	48,335,711.00	48,335,711.00
（2）合并增加	3,921,236.00	3,921,236.00
3.本期减少金额	32,699,939.00	32,699,939.00
（1）其他减少	32,699,939.00	32,699,939.00
4.期末余额	106,407,871.00	106,407,871.00
二、累计折旧		
1.期初余额	32,357,339.00	32,357,339.00
2.本期增加金额	28,205,775.00	28,205,775.00
（1）计提	28,205,775.00	28,205,775.00
3.本期减少金额	11,820,908.00	11,820,908.00
（1）处置		
（2）其他减少	11,820,908.00	11,820,908.00
4.期末余额	48,742,206.00	48,742,206.00
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	57,665,665.00	57,665,665.00
2.期初账面价值	54,493,524.00	54,493,524.00

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司确认与短期租赁相关的租赁费用见附注七、65。

17、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	专利权和 非专利技术	商标使用权	计算机软件 著作权	软件使用权	交易席位费	合计
一、账面原值									
1.期初余额	20,953,911.00			536,537.00	6,102,864.00	5,520,338.00	79,241,730.00	5,400,000.00	117,755,380.00
2.本期增加金额					28,301,887.00		27,023,839.00		55,325,726.00
(1) 购置					28,301,887.00		25,590,370.00		53,892,257.00
(2) 内部研发									
(3) 企业合并增加							1,433,469.00		1,433,469.00
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.期末余额	20,953,911.00			536,537.00	34,404,751.00	5,520,338.00	106,265,569.00	5,400,000.00	173,081,106.00
二、累计摊销									
1.期初余额	822,446.00			536,537.00	6,102,864.00	5,520,338.00	35,344,066.00	1,305,000.00	49,631,251.00
2.本期增加金额	519,132.00				5,660,377.00		17,066,232.00	540,000.00	23,785,741.00
(1) 计提	519,132.00				5,660,377.00		17,066,232.00	540,000.00	23,785,741.00
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.期末余额	1,341,578.00			536,537.00	11,763,241.00	5,520,338.00	52,410,298.00	1,845,000.00	73,416,992.00
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	19,612,333.00				22,641,510.00		53,855,271.00	3,555,000.00	99,664,114.00
2.期初账面价值	20,131,465.00						43,897,664.00	4,095,000.00	68,124,129.00

## 18、开发支出

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
开发支出		164,474,020.00	164,474,020.00	
合计		164,474,020.00	164,474,020.00	

其他说明：

具体情况详见附注八、研发支出。

## 19、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	处置	
麦高证券	1,286,544,299.00			1,286,544,299.00
先锋基金		302,151,986.00		302,151,986.00
合计	1,286,544,299.00	302,151,986.00		1,588,696,285.00

### （2）商誉减值准备

本公司管理层于年度终了对商誉进行减值测试，管理层将麦高证券、先锋基金分别确认为单个资产组，本公司采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。

#### 麦高证券资产组

本公司根据管理层批准的财务预算预计未来 6 年内现金流量，超过财务预算之后年度采用的现金流量增长率以每年 1.5% 的长期平均增长率推断，该增长率未超过资产组经营业务的长期平均增长率，管理层根据其对市场发展的预期编制上述财务预算。计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 15.41%，根据本公司聘请的专业评估机构对收购麦高证券所形成的与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，麦高证券资产组的可收回金额高于账面价值，本期未计提减值准备。

#### 先锋基金资产组

本公司根据管理层批准的财务预算预计未来 7 年内现金流量，超过财务预算之后年度采用的现金流量增长率以每年 1.0% 的长期平均增长率推断，该增长率未超过资产组经营业务的长期平均增长率，管理层根据其对市场发展的预期编制上述财务预算。计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 12.17%，根据本公司聘请的专业评估机构对收购先锋基金所形成的与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估，先锋基金资产组的可收回金额高于账面价值，本期未计提减值准备。



**20、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	17,381,726.00	13,215,359.00	11,630,079.00		18,967,006.00
信息及电力工程	157,741.00	1,562,539.00	412,053.00		1,308,227.00
其他	631,857.00	361,470.00	917,879.00		75,448.00
合计	18,171,324.00	15,139,368.00	12,960,011.00		20,350,681.00

**21、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	596,842,459.00	107,736,941.00	362,023,309.00	83,258,208.00
坏账准备	537,685.00	81,999.00	365,047.00	55,936.00
公益捐赠	140,000.00	21,000.00	120,000.00	18,000.00
无形资产摊销	4,610,961.00	691,644.00	1,832,439.00	274,866.00
股权激励	66,405,789.00	12,839,990.00	272,172,919.00	41,265,914.00
预提费用	100,035,602.00	15,005,340.00	206,457,478.00	30,968,622.00
广告宣传费	194,139,631.00	29,120,945.00	113,635,881.00	17,045,382.00
租赁负债	57,461,800.00	13,913,834.00	54,732,248.00	12,979,477.00
合计	1,020,173,927.00	179,411,693.00	1,011,339,321.00	185,866,405.00

**(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
非同一控制企业合并资产评估增值	30,078,163.00	4,732,946.00	31,768,579.00	4,869,946.00
使用权资产	57,665,665.00	13,940,661.00	54,493,524.00	12,930,942.00
合计	87,743,828.00	18,673,607.00	86,262,103.00	17,800,888.00

**(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	13,940,661.00	165,471,032.00	12,930,942.00	172,935,463.00
递延所得税负债	13,940,661.00	4,732,946.00	12,930,942.00	4,869,946.00

## (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	738,228,327.00	402,004,647.00
坏账准备	10,940,421.00	10,643,134.00
其他权益工具投资减值准备	25,438,278.00	15,625,512.00
股份支付	585,538,121.00	114,661,337.00
租赁负债	210,062.00	120,943.00
合计	1,360,355,209.00	543,055,573.00

## (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		79,749,565.00	
2026 年	380,211,520.00	307,543,525.00	
2027 年	8,117,838.00	2,291,446.00	
2028 年	16,205,166.00	7,134,126.00	
2029 年	4,601,815.00	5,285,985.00	
2030 年	329,091,988.00		
合计	738,228,327.00	402,004,647.00	

## 22、信用减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期计提	本期收回/转回	本期核销	其他变动	期末余额
信用减值准备：						
应收账款	246,291.00	649,527.00		180,537.00		715,281.00
其他应收款	10,761,890.00	197,089.00	341,414.00		145,260.00	10,762,825.00
合计	11,008,181.00	846,616.00	341,414.00	180,537.00	145,260.00	11,478,106.00

## 23、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
预付投资款				17,548,700.00		17,548,700.00
预付装修款	1,166,357.00		1,166,357.00	192,212.00		192,212.00
预付固定资产购置款	1,080,035.00		1,080,035.00	29,388.00		29,388.00
预付无形资产购置款	5,378,716.00		5,378,716.00	33,881,747.00		33,881,747.00
合计	7,625,108.00		7,625,108.00	51,652,047.00		51,652,047.00

## 24、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	21,624,786.00	21,624,786.00	专款专用	一般风险准备金存款				
合计	21,624,786.00	21,624,786.00						

## 25、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	495,079,959.00	387,089,794.00
信用证贴现	29,970,000.00	15,800,000.00
合计	525,049,959.00	402,889,794.00

短期借款分类的说明：

本公司为子公司天一星辰开具国内信用证，天一星辰将信用证在招商银行股份有限公司北京望京支行贴现取得借款 2,997 万元。

## 26、拆入资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
同业拆借		270,000,000.00
加：应付利息		46,041.00
合计		270,046,041.00

## 27、应付账款

### (1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
积分奖励计划	33,324,540.00	42,217,973.00
服务费	28,945,935.00	17,898,549.00
长期资产购置款	3,363,783.00	3,496,902.00
应付清算款	64,500,326.00	49,844,964.00
合计	130,134,584.00	113,458,388.00

## 28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	43,179,890.00	48,818,626.00
合计	43,179,890.00	48,818,626.00

### (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
往来款	24,972,636.00	29,811,124.00
代扣个人社保及公积金	3,715,130.00	2,241,175.00
押金保证金	2,447,564.00	2,119,956.00
投资者保护基金	4,076,082.00	3,078,766.00
装修工程款	523,236.00	1,618,999.00
其他	7,445,242.00	9,948,606.00
合计	43,179,890.00	48,818,626.00

## 29、预收款项

### (1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收房租	335,330.00	97,235.00

合计	335,330.00	97,235.00
----	------------	-----------

### 30、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
金融信息服务费	920,940,987.00	834,479,909.00
投资咨询服务费	5,268,748.00	603,773.00
计入其他非流动负债的合同负债	-859,166,449.00	-757,678,713.00
合计	67,043,286.00	77,404,969.00

### 31、代理买卖证券款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通经纪业务	10,115,252,151.00	6,623,382,428.00
其中：个人	9,915,266,461.00	6,561,954,780.00
机构	199,985,690.00	61,427,648.00
加：应付利息	203,863.00	250,594.00
合计	10,115,456,014.00	6,623,633,022.00

### 32、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	255,401,876.00	915,006,078.00	902,982,479.00	267,425,475.00
二、离职后福利-设定提存计划	4,191,942.00	80,830,925.00	79,224,463.00	5,798,404.00
三、辞退福利	359,190.00	3,921,993.00	4,019,790.00	261,393.00
合计	259,953,008.00	999,758,996.00	986,226,732.00	273,485,272.00

#### （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	223,979,568.00	787,890,670.00	789,536,219.00	222,334,019.00
2、职工福利费		7,634,775.00	7,634,775.00	
3、社会保险费	2,541,072.00	43,700,943.00	42,737,554.00	3,504,461.00

其中：医疗保险费	2,486,231.00	42,515,363.00	41,571,970.00	3,429,624.00
工伤保险费	54,841.00	1,185,580.00	1,165,584.00	74,837.00
4、住房公积金	14,865.00	50,958,953.00	50,952,695.00	21,123.00
5、工会经费和职工教育经费	28,866,371.00	24,820,737.00	12,121,236.00	41,565,872.00
合计	255,401,876.00	915,006,078.00	902,982,479.00	267,425,475.00

### (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
离职后福利				
其中：基本养老保险费	4,064,796.00	78,149,815.00	76,592,044.00	5,622,567.00
失业保险费	127,146.00	2,681,110.00	2,632,419.00	175,837.00
合计	4,191,942.00	80,830,925.00	79,224,463.00	5,798,404.00

## 33、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	9,475,888.00	15,740,036.00
企业所得税	343,935.00	410,537.00
个人所得税	9,537,628.00	5,155,875.00
城市维护建设税	480,737.00	791,784.00
教育费附加	477,029.00	787,671.00
房产税	50,146.00	48,742.00
残疾人就业保障金	35,442.00	
代扣代缴资管、利息税	27,144.00	15,415.00
土地使用税	4,247.00	4,748.00
印花税		1,251.00
合计	20,432,196.00	22,956,059.00

## 34、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	23,511,954.00	18,727,727.00
合计	23,511,954.00	18,727,727.00

**35、其他流动负债**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
代理兑付证券款	7,591,343.00	7,591,343.00
待转销项税额	2,210,017.00	1,608,257.00
合计	9,801,360.00	9,199,600.00

**36、应付债券****(1) 应付债券**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
25 麦高 C1	420,345,206.00	
合计	420,345,206.00	

**(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）**

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
25 麦高 C1	420,000,000.00	5.00%	2025 年 12 月 26 日	5 年	420,000,000.00		420,000,000.00	345,206.00			420,345,206.00	否
合计	——				420,000,000.00		420,000,000.00	345,206.00			420,345,206.00	——

**37、租赁负债**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁款	56,549,193.00	53,480,891.00
一年内到期的租赁负债	-23,511,954.00	-18,727,727.00
合计	33,037,239.00	34,753,164.00

**38、长期应付职工薪酬**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
二、辞退福利	1,242,380.00	1,601,570.00
一年内到期的长期应付职工薪酬	-261,393.00	-359,190.00
合计	980,987.00	1,242,380.00

39、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	325,594.00		
合计	325,594.00		

40、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	2,269,742.00		99,769.00	2,169,973.00	政府补助
合计	2,269,742.00		99,769.00	2,169,973.00	

其他说明：

计入递延收益的政府补助详见附注十一、政府补助。

41、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
合同负债	859,166,449.00	757,678,713.00
合计	859,166,449.00	757,678,713.00

42、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	412,563,611.00			185,665,594.00	11,562,710.00	197,228,304.00	609,791,915.00

其他说明：

根据公司 2024 年年度股东大会决议和修改后的章程规定，公司以截至 2025 年 3 月 14 日的股本 412,590,211 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 4.5 股，本次转增使公司股本增加同时资本公积减少 18,566.56 万元。

本公司实施股票期权激励计划，符合行权条件的激励对象本期行权合计 1,156.271 万股，导致股本增加 1,156.271 万元，同时增加资本公积-股本溢价 42,196.69 万元。

43、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）	599,792,020.00	495,034,565.00	348,005,129.00	746,821,456.00
其他资本公积	101,034,722.00	82,043,699.00	100,608,814.00	82,469,607.00
合计	700,826,742.00	577,078,264.00	448,613,943.00	829,291,063.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）股本溢价变动原因：

①股权激励对象本期行权导致股本溢价增加 42,196.69 万元，详见附注七、42；

②上述股票期权行权，对应的其他资本公积转入股本溢价 5,322.30 万元；

③根据公司股东大会决议和修改后的章程规定，公司以资本公积转增股本，使资本公积减少 18,566.56 万元，详见附注七、42；

④本期购买先锋基金少数股东权益，支付对价与按照新增持股比例计算享有先锋基金自购买日持续计算的净资产份额之间的差额调减资本公积 16,233.95 万元。先锋基金少数股东增资导致资本公积增加 701.88 万元，先锋基金非等比例增资确认股份支付费用同时增加股本溢价 1,282.58 万元。

（2）其他资本公积变动原因：

①本公司实施股票期权，本期计提股份支付费用确认其他资本公积 6,268.39 万元；

②本公司股权激励本期确认递延所得税同时计入其他资本公积增加 1,935.98 万元；

③其他资本公积减少 10,060.88 万元，系包括本期行权股份对应的其他资本公积转入股本溢价所致 5,322.30 万元和相关递延所得税调整影响 4,738.58 万元。

#### 44、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		-9,812,766.00				-9,812,766.00		-9,812,766.00
其他权益工具投资公允价值变动		-9,812,766.00				-9,812,766.00		-9,812,766.00
其他综合收益合计		-9,812,766.00				-9,812,766.00		-9,812,766.00

#### 45、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	113,451,782.00	3,462,439.00		116,914,221.00
任意盈余公积	1,217,290.00			1,217,290.00
合计	114,669,072.00	3,462,439.00		118,131,511.00

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

（1）法定盈余公积：本期增加系本公司计提增加所致。

(2) 任意盈余公积：系 2001 年至 2004 年北京市中关村科技园对高新技术企业减免的企业所得税。

#### 46、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	1,017,514,254.00	916,132,500.00
调整后期初未分配利润	1,017,514,254.00	916,132,500.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	227,916,215.00	104,197,092.00
减：提取法定盈余公积	3,462,439.00	2,815,338.00
期末未分配利润	1,241,968,030.00	1,017,514,254.00

#### 47、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	1,539,127,096.00	193,168,970.00	1,211,069,983.00	173,246,543.00
其他业务	341,905.00	119,436.00	341,938.00	119,436.00
合计	1,539,469,001.00	193,288,406.00	1,211,411,921.00	173,365,979.00

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

☐是 ☒否

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	金融信息服务业务		广告业务		租赁		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
服务类型	1,509,188,228.00	192,881,557.00	29,938,868.00	287,413.00	341,905.00	119,436.00	1,539,469,001.00	193,288,406.00
其中：								
在某一时点确认	1,184,295,912.00	151,358,747.00					1,184,295,912.00	151,358,747.00
在某一时段确认	324,892,316.00	41,522,810.00	29,938,868.00	287,413.00	341,905.00	119,436.00	355,173,089.00	41,929,659.00
合计	1,509,188,228.00	192,881,557.00	29,938,868.00	287,413.00	341,905.00	119,436.00	1,539,469,001.00	193,288,406.00

与履约义务相关的信息：

本公司业务类型包括金融信息服务业务、广告业务。金融信息服务业务，在与客户签订合同之前收取全部价款（证券信息初始化费用和后继维护运行费）；广告业务，在广告投放的履约义务已经完成，公司与客户月末确认当月结算金额，客户一般跨月支付本公司款项。

在金融信息服务业务、广告业务中，本公司为主要义务人；在金融信息服务业务开展过程中，本公司与客户约定证券信息初始化费用不予退还，剩余服务期内的后继维护运行费在客户申请并履行必要的程序后，扣掉已提供维护运行期内的费用后与客户协商退还。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 920,940,987.00 元，其中，396,408,247.00 元预计将于 2026 年度确认收入，247,060,469.00 元预计将于 2027 年度确认收入，277,472,271.00 元预计将于 2028 年及以后年度确认收入。

#### 48、利息净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	114,895,424.00	87,580,913.00
其中：货币资金及结算备付金利息收入	114,890,494.00	87,550,429.00
买入返售金融资产利息收入	4,930.00	30,484.00
利息支出	13,611,939.00	11,272,016.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	5,309,278.00	1,939,236.00
客户存款利息支出	5,689,381.00	7,525,864.00
拆入资金利息支出	475,601.00	110,853.00
应付债券利息支出	345,206.00	
其他利息支出	1,792,473.00	1,696,063.00
利息净收入	101,283,485.00	76,308,897.00

#### 49、手续费及佣金净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	487,204,049.00	231,631,033.00
证券经纪业务收入	517,952,436.00	249,491,262.00
代理买卖证券业务	508,695,847.00	242,515,923.00
交易单元席位租赁	8,816,246.00	6,897,576.00
代销金融产品业务	440,343.00	77,763.00
证券经纪业务支出	30,748,387.00	17,860,229.00
代理买卖证券业务	30,748,387.00	17,860,229.00
投资银行业务净收入	2,830,308.00	6,397,170.00
投资银行业务收入	2,830,308.00	6,397,170.00
代理承销证券业务	1,707,547.00	6,397,170.00

项目	本期发生额	上期发生额
财务顾问业务	1,122,761.00	
基金业务净收入	15,071,516.00	
基金业务净收入	15,071,516.00	
资产管理业务净收入	168,340.00	90,286.00
资产管理业务收入	168,340.00	90,286.00
投资咨询业务净收入	149,839.00	2,902,198.00
投资咨询业务收入	149,839.00	2,902,198.00
手续费及佣金净收入	505,424,052.00	241,020,687.00
其中：手续费及佣金收入合计	536,172,439.00	258,880,916.00
手续费及佣金支出合计	30,748,387.00	17,860,229.00

## 50、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	3,360,674.00	5,122,198.00
教育费附加	3,327,790.00	5,105,943.00
房产税	3,590,124.00	3,555,700.00
土地使用税	94,077.00	101,867.00
车船使用税	16,217.00	16,493.00
印花税	719,785.00	318,903.00
合计	11,108,667.00	14,221,104.00

## 51、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	338,763,762.00	244,597,900.00
折旧及摊销费	83,615,972.00	56,401,435.00
办公费	39,806,355.00	35,334,592.00
服务费	28,047,278.00	26,487,180.00
股份支付	45,538,692.00	17,547,872.00
电子设备运转费	29,109,571.00	14,900,591.00
中介费	17,378,734.00	12,736,988.00
交易所设施使用费	27,336,071.00	11,898,571.00

邮电通讯费	13,782,643.00	10,488,011.00
差旅费	8,358,361.00	7,796,772.00
房租及物业费	4,888,899.00	3,007,556.00
其他	13,509,873.00	11,044,784.00
合计	650,136,211.00	452,242,252.00

## 52、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	432,981,570.00	394,265,950.00
广告宣传及网络推广费	653,051,533.00	391,537,127.00
房租及物业费	7,002,216.00	5,974,917.00
折旧及摊销费	7,507,920.00	5,833,152.00
差旅费	2,776,590.00	2,360,826.00
股份支付	4,640,213.00	2,193,484.00
服务费	2,557,564.00	2,136,646.00
办公费	147,682.00	57,456.00
其他	71,003.00	19,851.00
合计	1,110,736,291.00	804,379,409.00

## 53、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	130,349,878.00	128,208,038.00
股份支付	22,196,659.00	21,934,840.00
折旧及摊销费用	6,064,520.00	5,787,660.00
委外服务费	3,834,340.00	4,943,396.00
零星费用	2,028,623.00	1,699,830.00
合计	164,474,020.00	162,573,764.00

## 54、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	17,579,356.00	12,213,078.00
减：利息收入	825,448.00	1,371,394.00

手续费及其他	11,499,304.00	8,629,697.00
合计	28,253,212.00	19,471,381.00

## 55、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
个税返还手续费	696,519.00	686,427.00
增值税免征	721,268.00	432,856.00
政府补助	367,722.00	3,330,333.00
即征即退增值税		47,052,872.00
合计	1,785,509.00	51,502,488.00

## 56、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	-7,936,630.00	-939,994.00
合计	-7,936,630.00	-939,994.00

## 57、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	-2,116,622.00	
处置交易性金融资产取得的投资收益	149,546,816.00	143,992,877.00
金融工具持有期间取得的收益	15,703,782.00	4,915,604.00
取得控制权时股权按公允价值重新计量产生的利得	65,536,435.00	
合计	228,670,411.00	148,908,481.00

## 58、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	-649,527.00	470,397.00
其他应收款坏账损失	144,325.00	230,690.00
应收利息坏账损失		99,500.00
合计	-505,202.00	800,587.00

**59、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
固定资产处置利得	-96,342.00	-132,549.00
使用权资产处置收益	1,082,130.00	245,504.00
合计	985,788.00	112,955.00

**60、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
固定资产报废利得	14,292.00	187,716.00	14,292.00
其他	24,266.00	49,123.00	24,266.00
合计	38,558.00	236,839.00	38,558.00

**61、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
固定资产报废损失	141,935.00	403,680.00	141,935.00
公益性捐赠支出	1,845,190.00	235,303.00	1,845,190.00
违约金滞纳金	132,745.00	3,171.00	132,745.00
其他	3,788,130.00	1,240,113.00	3,788,130.00
合计	5,908,000.00	1,882,267.00	5,908,000.00

**62、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	721,082.00	-1,394,263.00
递延所得税费用	-21,005,575.00	-1,565,654.00
合计	-20,284,493.00	-2,959,917.00

**(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	205,310,165.00
按法定/适用税率计算的所得税费用	30,796,525.00
子公司适用不同税率的影响	15,605,182.00
调整以前期间所得税的影响	6,444.00
非应税收入的影响	-12,469,226.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	8,407,327.00
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-18,416,519.00
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	4,421,018.00
研究开发费加计扣除的纳税影响（以“-”填列）	-48,635,244.00
所得税费用	-20,284,493.00

### 63、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
利息收入	825,448.00	1,371,394.00
收回及收到押金保证金	669,542.00	336,000.00
个人所得税手续费返还	740,231.00	727,259.00
代收生育津贴	962,519.00	739,877.00
政府补助	267,953.00	3,230,564.00
往来款及其他	5,892,745.00	15,401,601.00
合计	9,358,438.00	21,806,695.00

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
费用支付	1,018,554,122.00	667,988,047.00
往来款及其他	20,069,780.00	575,014.00
支付押金保证金	3,015,963.00	1,294,250.00
合计	1,041,639,865.00	669,857,311.00

#### （2）与投资活动有关的现金

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
理财产品	3,706,605,291.00	4,627,882,227.00
合计	3,706,605,291.00	4,627,882,227.00

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
理财产品	4,236,017,700.00	4,641,050,000.00
先锋基金投资款	161,320,000.00	115,760,295.00
和谐汇一投资款		65,412,766.00
上海滴海投资款		30,000,000.00
合计	4,397,337,700.00	4,852,223,061.00

### (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
收回租赁押金保证金	886,279.00	43,978.00
合计	886,279.00	43,978.00

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
偿还租赁负债支付的金额	29,941,762.00	23,388,518.00
往来款及其他	2,526,526.00	1,289,471.00
合计	32,468,288.00	24,677,989.00

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	402,889,794.00	835,780,000.00	16,983,654.00	730,603,489.00		525,049,959.00
租赁负债	53,480,891.00		33,010,064.00	29,941,762.00		56,549,193.00
应付债券		420,000,000.00	345,206.00			420,345,206.00
合计	456,370,685.00	1,255,780,000.00	50,338,924.00	760,545,251.00		1,001,944,358.00

## 64、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	225,594,658.00	104,186,622.00
加：资产减值准备		
信用减值损失	505,202.00	-800,587.00
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	35,744,383.00	28,657,581.00
使用权资产折旧	28,205,775.00	18,741,989.00
无形资产摊销	23,785,741.00	14,653,652.00
投资性房地产折旧	119,435.00	119,436.00
长期待摊费用摊销	12,960,011.00	6,483,976.00
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)	-985,788.00	-112,955.00
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	127,643.00	215,964.00
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	7,936,630.00	939,994.00
财务费用（收益以“—”号填列）	19,371,829.00	13,909,141.00
投资损失（收益以“—”号填列）	-68,713,883.00	-6,482,227.00
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-20,650,288.00	-1,249,473.00
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-355,287.00	-316,181.00
存货的减少（增加以“—”号填列）	-2,119,579.00	317,737.00
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-631,799,014.00	-582,874,926.00
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	3,347,974,574.00	4,837,623,836.00
其他	75,509,760.00	43,869,680.00
经营活动产生的现金流量净额	3,053,211,802.00	4,477,883,259.00
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		
当期新增的使用权资产	52,256,947.00	32,575,669.00
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	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00
减：现金的期初余额	7,300,782,227.00	2,810,638,110.00

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	3,084,782,747.00	4,490,144,117.00

## （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	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00
可随时用于支付的银行存款	9,216,813,224.00	6,544,491,111.00
可随时用于支付的其他货币资金	8,432,803.00	10,742,337.00
可用于支付的存放中央银行款项	1,160,318,947.00	745,548,779.00
三、期末现金及现金等价物余额	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00

## （3）本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

项目	本期发生额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	109,000,000.00
其中：先锋基金	109,000,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	9,310,366.00
其中：先锋基金	9,310,366.00
取得子公司支付的现金净额	99,689,634.00

## （4）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
计提银行存款利息	4,374,758.00	3,984,604.00	未实际收到
计提风险准备金	21,624,786.00		共管账户内一般风险准备金存款
合计	25,999,544.00	3,984,604.00	

## 65、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

涉及售后租回交易的情况

本公司对短期租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债，短期租赁当期计入费用的情况如下：

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
短期租赁	5,624,824.00	4,508,112.00

本公司租赁相关的现金流出总额为 38,093,112 元。

**（2）本公司作为出租方**

经营租赁

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
租赁收入	341,905.00	341,938.00

**八、研发支出**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	152,546,537.00	150,142,878.00
折旧和摊销	6,064,520.00	5,787,660.00
外购在研项目	3,834,340.00	4,943,396.00
其他费用	2,028,623.00	1,699,830.00
合计	164,474,020.00	162,573,764.00
其中：费用化研发支出	164,474,020.00	162,573,764.00

**1、符合费用化条件的研发项目**

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
指南针短线精灵监控系统		13,155,465.00			13,155,465.00	
指南针财务数据分析系统		11,280,025.00			11,280,025.00	
指南针数据中心系统		12,585,736.00			12,585,736.00	
指南针题材图谱系统		16,279,679.00			16,279,679.00	
指南针红利优选分析系统		17,670,638.00			17,670,638.00	

指南针突发事件分析系统		14,265,458.00			14,265,458.00	
指南针股债监控系统		10,762,538.00			10,762,538.00	
指南针题材选股系统		11,927,102.00			11,927,102.00	
指南针业绩大全系统		10,797,492.00			10,797,492.00	
指南针利润分配系统		14,186,044.00			14,186,044.00	
指南针大股东增减持系统		16,328,792.00			16,328,792.00	
指南针公司公告系统		11,400,711.00			11,400,711.00	
档案管理系统		2,990,000.00			2,990,000.00	
直播数据管理平台		278,302.00			278,302.00	
智能客服系统		566,038.00			566,038.00	
合计		164,474,020.00			164,474,020.00	

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

（1）本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
先锋基金	2025 年 03 月 06 日	298,848,407.00	61.70%	收购	2025 年 03 月 06 日	控制权转移	15,239,856.00	-27,048,146.00	5,653,563.00

（2）合并成本及商誉

单位：元

合并成本	
--现金	109,000,000.00
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	189,848,407.00
--其他	
合并成本合计	298,848,407.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-3,303,579.00
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	302,151,986.00

合并成本公允价值的确定方法:

本公司非同一控制下企业合并先锋基金支付的股权取得成本与购买日其可辨认净资产公允价值的差额计入商誉。购买日可辨认净资产公允价值根据中水致远资产评估有限公司 2025 年 4 月 18 日出具的“中水致远评咨字[2025]第 070003 号”估值报告确认。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	29,308,125.00	29,308,125.00
应收款项	2,081,263.00	2,081,263.00
存货		
固定资产	351,957.00	330,180.00
无形资产	1,433,469.00	
交易性金融资产	162,178.00	162,178.00
其他应收款	2,258,134.00	2,258,134.00
使用权资产	3,921,236.00	3,921,236.00
负债：		
借款		
应付款项	6,347,692.00	6,347,692.00
递延所得税负债		
应付职工薪酬	8,839,993.00	8,839,993.00
应交税费	1,079,035.00	1,079,035.00
其他应付款	23,170,232.00	23,170,232.00
租赁负债	5,215,158.00	5,215,158.00
递延所得税负债	218,287.00	
净资产	-5,354,035.00	-6,590,994.00
减：少数股东权益		
取得的净资产	-5,354,035.00	-6,590,994.00

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

☐是 ☒否

(5) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

2025 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有公司发起设立的结构化主体中享有的权益在公司资产负债表中相关资产账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

于 2025 年 12 月 31 日，本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本集团管理的证券投资基金、资产管理计划。这些证券投资基金、资产管理计划根据合同约定投资于各类许可的金融产品。上述由本集团管理的未纳入合并财务报表范围内的结构化主体的资产总额为人民币 83,626,497 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 113,195,893 元）。本公司无在上述资产管理计划中的投资。

2025 年度本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的、且资产负债表日在该结构化主体中没有权益的证券投资基金、资产管理计划中获取的管理费收入为人民币 168,340 元（2024 年度：人民币 0.00 元）。

十、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	
天一星辰	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	100.00%		同一控制下企业合并
上海创投	5,000,000.00	上海市	上海市	投资	100.00%		设立
康帕思商务	30,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	100.00%		设立
广东指南针	100,000,000.00	佛山市	佛山市	商务辅助服务	100.00%		设立
广东指北针	30,000,000.00	佛山市	佛山市	商务辅助服务		100.00%	设立
深圳博赢	15,000,000.00	深圳市	深圳市	商务辅助服务		100.00%	收购
北京畅联	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务		100.00%	收购
深圳创风	10,000,000.00	深圳市	深圳市	商务辅助服务		100.00%	收购
指南针软件	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	100.00%		设立
北京万游	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务		100.00%	收购
北京哲跃	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务		100.00%	收购
麦高证券	1,500,000,000.00	沈阳市	沈阳市	资本市场服务业	100.00%		收购
先锋基金	230,000,000.00	深圳市	深圳市	资本市场服务业	90.02%		收购
沈阳指南针	10,000,000.00	沈阳市	沈阳市	商务辅助服务	100.00%		设立
上海指南针	10,000,000.00	上海市	上海市	商务辅助服务	100.00%		设立
北京偶偶	16,500,000.00	北京市	北京市	电信服务		39.40%	其他

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：

子公司天一星辰为北京偶偶持股比例最大的股东，且通过控制董事会对其实现实际控制，因此将其纳入合并财务报表范围。

十一、政府补助

1、计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

单位：元

种类	期初余额	本期新增补助 金额	本期结转计入损 益的金额	其他 变动	期末余额	本期结转计入损 益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
南海项目奖励款之购房补贴	2,269,742.00		99,769.00		2,169,973.00	其他收益

2、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

单位：元

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：			
南海项目奖励款之购房补贴	99,769.00	99,769.00	其他收益
与收益相关的政府补助：			
扩岗补贴稳岗返还	217,953.00	230,564.00	其他收益
高新政策补助款	50,000.00		其他收益
即征即退增值税		47,052,872.00	
企业发展资金		3,000,000.00	
小 计	267,953.00	50,283,436.00	
合 计	367,722.00	50,383,205.00	

作为经常性损益的政府补助，具体原因见附注二十、1（1）。

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具分类

期末，各类金融工具的账面价值如下：

单位：元

金融资产项目	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	以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产
货币资金	9,251,245,571.00		
结算备付金	1,160,318,947.00		
应收款项	201,913,294.00		
存出保证金	2,504,048.00		



交易性金融资产			2,191,287,770.00
其他应收款	14,161,584.00		
其他权益工具投资		85,600,000.00	
资产合计	10,630,143,444.00	85,600,000.00	2,191,287,770.00

(续)

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	525,049,959.00	
应付款项	130,134,584.00	
代理买卖证券款	10,115,456,014.00	
其他应付款	43,179,890.00	
一年内到期的非流动负债	23,511,954.00	
其他流动负债	7,591,343.00	
应付债券	420,345,206.00	
租赁负债	33,037,239.00	
负债合计	11,298,306,189.00	

上年年末，各类金融工具的账面价值如下：

金融资产项目	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	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	6,559,218,052.00		
结算备付金	745,548,779.00		
买入返售金融资产	126,012,887.00		
应收款项	136,254,243.00		
存出保证金	1,169,570.00		
交易性金融资产			929,973,465.00
其他应收款	56,555,497.00		
其他权益工具投资		95,412,766.00	
资产合计	7,624,759,028.00	95,412,766.00	929,973,465.00

(续)

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	402,889,794.00	
拆入资金	270,046,041.00	
应付款项	113,458,388.00	
代理买卖证券款	6,623,633,022.00	

其他应付款	48,818,626.00	
一年内到期的非流动负债	18,727,727.00	
其他流动负债	7,591,343.00	
租赁负债	34,753,164.00	
负债合计	7,519,918,105.00	

## 2、金融工具风险

### （1）风险管理政策

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，力求降低金融风险对本公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。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。

### （2）风险管理组织架构

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

### （3）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于货币资金、结算备付金、应收账款、买入返售资产、存出保证金、其他应收款等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收款项，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本公司已采取政策只与信用良好的交易对手方合作，以此缓解因交易对手方未能履行合同义务而产生财务损失的风险。本公司会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款的债务人主要为证券公司和保险公司。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估。

影响买入返售金融资产预期信用损失减值准备的重大变动因素主要是由于市场波动导致用于抵押的有价证券价值下跌，进而担保物价值不能覆盖融资金额。本公司综合考虑债务人信用状况、还款能力、第三方增信措施、担保品实际可变现能力和处置周期等因素后，确认买入返售金融资产信用减值损失。

本公司信用风险管理的目标是建立健全与自身发展战略相适应的信用风险管理体系。对于涉及信用风险的业务，公司根据业务特点设置合理的准入要求；对同一客户的融资类业务进行汇总和监控。建立健全尽职调查机制；对可量化的信用风险因素（包括但不限于主体评级等风险因素）进行计量和评估。建立健全内部评级管理制度；根据全面风险管理要求，建立常态化的信用风险压力测试机制及授信管理机制。本公司根据违约事项的具体情况，通过担保品追加、担保品变现、提前了结合约、诉讼追偿等多种方式，及时处置、处理和化解信用风险；对资产风险状态进行评估，按照风险程度对资产进行风险分类，并根据会计准则计提损失。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 98.45%（2024 年：99.52%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 58.80%（2024 年：85.83%）。

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司持有的企业债（含公司债）信用评级为 AA 级(含)以上的占比为 100.00%。因此本公司认为面临的信用风险并不重大。另外，本公司进行的证券回购交易亦会产生一定信用风险，但回购均为上交所质押式国债回购、交易所担保交收，故由此产生的信用风险并不重大。

不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
货币资金	9,251,245,571.00	6,559,218,052.00
其中：客户存款	8,858,898,474.00	5,810,202,590.00
结算备付金	1,160,318,947.00	745,548,779.00
其中：客户备付金	1,064,351,302.00	722,502,998.00
交易性金融资产	2,191,287,770.00	929,973,465.00
买入返售金融资产		126,012,887.00
应收款项	201,913,294.00	136,254,243.00
存出保证金	2,504,048.00	1,169,570.00
其他应收款	14,161,584.00	56,555,497.00
其他权益工具投资	85,600,000.00	95,412,766.00
最大信用风险敞口	12,907,031,214.00	8,650,145,259.00

（4）流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

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。

公司流动性风险管理目标是建立健全流动性风险管理体系，实现公司统一集中管理、资产负债兼顾的管理模式，有效识别、计量、监测和控制流动性风险，确保其流动性需求能够及时以合理成本得到满足。公司将根据自身经营战略、

业务特点、财务实力、融资能力、突发事件和总体风险偏好，在充分考虑其他风险与流动性风险相互影响与转换的基础上，确定流动性风险偏好，并经公司董事会批准执行。

公司指定专门部门负责统筹公司资金来源与融资管理，协调安排公司资金需求，监控优质流动性资产状况；组织流动性风险应急计划制定、演练和评估；拟定流动性风险管理策略、措施和流程；监测流动性风险限额执行情况，及时报告超限额情况；定期向首席风险官报告流动性风险水平、管理状况及其重大变化；组织开展流动性风险压力测试。

公司建立现金流测算和分析框架，有效计量、监测和控制正常和压力情景下未来不同时间段的现金流缺口，确保具有充足的日间流动性头寸，满足日间支付需求。建立并完善融资策略，提高融资来源的多元化和稳定程度；强化融资抵（质）押品管理；在引入新产品、新业务、新技术手段和建立新机构之前，充分评估其可能对流动性风险产生的影响；密切关注信用风险、市场风险、声誉风险和操作风险等对流动性风险的影响，防范其它风险向流动性风险的转化与传递。

本公司通过经营业务产生的资金及银行来筹措营运资金。期末，本公司尚未使用的银行综合授信额度为 47,523 万元（上年年末：16,322 万元）。

期末，本公司持有的金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	期末余额				
	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上	合计
金融负债：					
短期借款	525,049,959				525,049,959
应付账款	130,134,584				130,134,584
代理买卖证券款	10,115,456,014				10,115,456,014
其他应付款	43,179,890				43,179,890
其他流动负债	7,591,343				7,591,343
一年内到期的非流动负债	25,570,686				25,570,686
应付债券	345,206			420,000,000	420,345,206
租赁负债		20,597,653	9,179,502	4,992,080	34,769,235
金融负债合计	10,847,327,682	20,597,653	9,179,502	424,992,080	11,302,096,917

期初，本公司持有的金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币元）：

项目	期初余额				
	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上	合计
金融负债：					
短期借款	402,889,794				402,889,794
拆入资金	270,046,041				270,046,041
应付账款	113,458,388				113,458,388
代理买卖证券款	6,623,633,022				6,623,633,022
其他应付款	48,818,626				48,818,626
其他流动负债	7,591,343				7,591,343

一年内到期的非流动负债	20,681,764				20,681,764
租赁负债		18,878,368	16,690,612	669,587	36,238,567
金融负债合计	7,487,118,978	18,878,368	16,690,612	669,587	7,523,357,545

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

### (5) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险。

#### 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本公司的利率风险主要产生于短期银行借款。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。

#### 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。因此本公司认为面临的汇率风险不重大。

公司根据自身经营战略、业务特点、财务实力、融资能力、突发事件和总体风险偏好的基础上，确定公司市场风险偏好、风险容忍度。

公司建立逐日盯市机制。风险监测工作由业务部门风险管理人员监控，并建立监测台账、月报表等；公司风险管理部作为独立部门进行监测，并向首席风险官和主管领导报送市场风险监测日报、月报；对于监测中发现的超限情况按超限性质进行相应处理。

公司定期对市场风险进行压力测试，对所持投资品种的脆弱性作出评估和判断，并选择与公司风险偏好相适应的风险应对策略，建立合理、有效的资产减值、资本补充，规模调整，资产负债管理等措施控制市场风险。

## 3、资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。于 2025 年 12 月 31 日，本公司的资产负债率为 81.91%（2024 年 12 月 31 日：79.53%）。

4、金融资产转移

卖出回购协议

本公司通过转让交易性金融资产予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本公司的义务。本公司认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 0.00 元（2024 年 12 月 31 日：0.00 元）。

十三、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	400,127,417.00	1,790,765,783.00	394,570.00	2,191,287,770.00
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	400,127,417.00	1,790,765,783.00	394,570.00	2,191,287,770.00
（1）债务工具投资		1,388,148,466.00		1,388,148,466.00
（2）银行理财及结构性存款		402,617,317.00		402,617,317.00
（3）权益工具投资	400,127,417.00		394,570.00	400,521,987.00
（三）其他权益工具投资			85,600,000.00	85,600,000.00
持续以公允价值计量的资产总额	400,127,417.00	1,790,765,783.00	85,994,570.00	2,276,887,770.00
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

第一层次：金融工具的公允价值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

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

第二层次：对于交易性金融资产及负债中的债券投资，其公允价值是按相关债券登记结算机构估值系统报价确定的。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

单位：元

内容	2025 年 12 月 31 日公允价值	估值技术	重要参数
债务工具投资	1,388,148,466.00	登记结算机构估值系统的报价	到期收益率

内容	2025 年 12 月 31 日公允价值	估值技术	重要参数
银行理财产品	402,617,317.00	净值报价	底层资产公允价值

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

第三层次：金融工具的公允价值是以估值技术确定的，且其对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值是不可观察的。对于非证券交易所交易股票、限售期股票及非上市股权投资，本公司采用估值技术或者引用交易对手的报价确定公允价值。估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。这些金融工具公允价值的计量可能采用了不可观察参数，例如市净率、市盈率和流动性折让等。因上述不可观察参数变动引起的公允价值变动金额均不重大。

单位：元

内容	2025 年 12 月 31 日公允价值	估值技术	不可观察输入值
股票（新三板）	394,570.00	市场法	最近融资价格
上海滴海	34,700,000.00	收益法（现金流量折现法）	长期收入增长率、长期税前营业利润率、流动性折扣
和谐汇一	50,900,000.00	收益法（现金流量折现法）	长期收入增长率、长期税前营业利润率、流动性折扣

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

单位：元

项目	交易性金融资产	其他权益工具投资
2025 年 1 月 1 日余额	402,490.00	95,412,766.00
当期利得或损失总额	-7,920.00	-9,812,766.00
——计入损益	-7,920.00	
——计入其他综合收益		-9,812,766.00
购买		
发行		
转入		
转出		
出售结算		
2025 年 12 月 31 日余额	394,570.00	85,600,000.00
对于在报告期末持有的资产/负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	-7,920.00	

十四、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
广州展新	广州市	研究和试验发展	4,000 万元	39.38%	39.38%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是黄少雄、徐兵。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1。

3、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
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员

4、关联交易情况

（1）关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
广州展新	150,000,000.00	2023 年 02 月 17 日	2026 年 02 月 16 日	借款利率 3.7369%

（2）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	15,354,725.00	16,672,431.00

十五、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
研发人员	2,910,440	32,960,722.00	5,424,782	24,177,174.00	5,326,212	23,742,512.00	579,850	4,289,005.00
管理人员	3,304,840	37,427,320.00	5,022,738	22,691,270.00	4,724,826	21,463,106.00	72,050	326,077.00
销售人员	1,104,900	12,513,007.00	616,667	2,868,489.00	606,317	2,820,319.00	297,475	1,298,583.00
营业成本	351,625	3,982,142.00	498,523	2,432,006.00	493,073	2,402,261.00	2,225	12,775.00
合计	7,671,805	86,883,191.00	11,562,710	52,168,939.00	11,150,428	50,428,198.00	951,600	5,926,440.00

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
销售人员	40.828 元-63.28 元	5 个月-17 个月		
管理人员	40.828 元-63.28 元	5 个月-17 个月		
研发人员	40.828 元-63.28 元	5 个月-17 个月		
营业成本	40.828 元-63.28 元	5 个月-17 个月		

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	Black-Scholes 模型
授予日权益工具公允价值的重要参数	股价波动率选取创业板综合指数历史波动率
可行权权益工具数量的确定依据	在职激励对象对应的权益工具、考核年度公司层面与激励对象层面同时考核达标后做出最佳估计
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无重大差异
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	148,073,010.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	148,073,010.00

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
销售人员	4,640,213.00	
管理人员	32,712,848.00	
研发人员	22,196,659.00	
营业成本	3,134,196.00	
合计	62,683,916.00	

5、股份支付的修改、终止情况

股份支付的修改情况	无
股份支付的终止情况	无

## 十六、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 12 月 31 日，本公司不存在应披露的承诺事项。

### 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 12 月 31 日，本公司不存在应披露的或有事项。

#### （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。

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、其他资产负债表日后事项说明

2026 年 1 月 14 日，经香港特别行政区公司注册处注册，公司在香港投资设立全资子公司北极星科技有限公司，主要从事互联网信息服务等业务。

2026 年 1 月 29 日，公司召开第十四届董事会第十三次会议，审议通过了 2025 年度利润分配方案，拟以现有总股本 609,791,915 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.8 元人民币（含税），共计 48,783,353.20 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。该利润分配方案尚需提请公司 2025 年度股东大会审议批准后实施。

2026 年 1 月 29 日，公司召开第十四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于非公开发行可续期公司债券的议案》，公司拟非公开发行可续期公司债券，发行债券规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。该发行可续期公司债券方案尚需提请公司 2025 年度股东大会审议批准后实施。

截至 2026 年 1 月 29 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

## 十八、其他重要事项

### 1、其他

无

## 十九、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）	3,019,155.00	3,667,800.00
1 至 2 年	350,000.00	
合计	3,369,155.00	3,667,800.00

(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	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	3,369,155.00	100.00%	242,490.00	7.20%	3,126,665.00	3,667,800.00	100.00%	183,390.00	5.00%	3,484,410.00
其中：										
广告客户组合	3,099,800.00	92.01%	242,490.00	7.82%	2,857,310.00	3,667,800.00	100.00%	183,390.00	5.00%	3,484,410.00
合并范围内关联方	269,355.00	7.99%			269,355.00					
合计	3,369,155.00	100.00%	242,490.00	7.20%	3,126,665.00	3,667,800.00	100.00%	183,390.00	5.00%	3,484,410.00

按组合计提坏账准备：广告客户组合、合并范围内关联方

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
广告客户组合	3,099,800.00	242,490.00	7.82%
合并范围内关联方	269,355.00		
合计	3,369,155.00	242,490.00	

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	
信用风险组合	183,390.00	59,100.00				242,490.00

合计	183,390.00	59,100.00				242,490.00
----	------------	-----------	--	--	--	------------

(4) 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
第一创业证券股份有限公司	1,900,000.00			56.39%	95,000.00
天风证券股份有限公司上海南京西路证券营业部	849,800.00			25.22%	42,490.00
长江证券股份有限公司	350,000.00			10.39%	105,000.00
麦高证券有限责任公司	269,355.00			8.00%	
合计	3,369,155.00			100.00%	242,490.00

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	225,692,018.00	270,328,939.00
合计	225,692,018.00	270,328,939.00

(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
押金保证金备用金	4,865,282.00	2,661,544.00
往来款及其他	221,095,000.00	267,825,472.00
合计	225,960,282.00	270,487,016.00

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）	2,657,113.00	100,050,139.00
1 至 2 年	52,943,292.00	522,357.00
2 至 3 年	522,357.00	522,000.00
3 年以上	169,837,520.00	169,392,520.00
3 至 4 年	520,000.00	38,720.00

4 至 5 年	38,720.00	
5 年以上	169,278,800.00	169,353,800.00
合计	225,960,282.00	270,487,016.00

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	225,960,282.00	100.00%	268,264.00	0.12%	225,692,018.00	270,487,016.00	100.00%	158,077.00	0.06%	270,328,939.00
其中：										
押金保证金 备用金	4,865,282.00	2.15%	243,264.00	5.00%	4,622,018.00	2,661,544.00	0.98%	133,077.00	5.00%	2,528,467.00
往来款及其他	221,095,000.00	97.85%	25,000.00	0.01%	221,070,000.00	267,825,472.00	99.02%	25,000.00	0.01%	267,800,472.00
合计	225,960,282.00	100.00%	268,264.00	0.12%	225,692,018.00	270,487,016.00	100.00%	158,077.00	0.06%	270,328,939.00

按组合计提坏账准备：押金保证金备用金、往来款及其他

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
押金保证金备用金	4,865,282.00	243,264.00	5.00%
往来款及其他	221,095,000.00	25,000.00	0.01%
合计	225,960,282.00	268,264.00	

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	133,077.00		25,000.00	158,077.00
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	110,187.00			110,187.00
2025 年 12 月 31 日余额	243,264.00		25,000.00	268,264.00

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	
信用风险组合	158,077.00	110,187.00				268,264.00
合计	158,077.00	110,187.00				268,264.00

#### 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
北京康帕思商务服务有限公司	合并范围内往来款项	220,700,000.00	1-2 年、3 年以上	97.67%	
南京巨量引擎科技有限公司	押金保证金	2,100,000.00	1 年以内、3 年以上	0.93%	105,000.00
厦门今日头条信息技术有限公司	押金保证金	900,000.00	1-2 年	0.40%	45,000.00
上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	押金保证金	459,165.00	2-3 年	0.20%	22,958.00
上海指南针创业投资有限公司	合并范围内往来款项	370,000.00	1 年以内	0.16%	
合计		224,529,165.00		99.36%	172,958.00

### 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	3,237,177,266.00		3,237,177,266.00	2,431,195,536.00		2,431,195,536.00
对联营、合营企业投资				126,678,595.00		126,678,595.00
合计	3,237,177,266.00		3,237,177,266.00	2,557,874,131.00		2,557,874,131.00

#### (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		

上海创投	6,309,033.00									6,309,033.00	
天一星辰	40,498,974.00		647,681.00							41,146,655.00	
康帕思商务	30,023,133.00		1,396.00							30,024,529.00	
广东指南针	101,983,862.00		894,460.00							102,878,322.00	
指南针软件	10,000,000.00		6,080,096.00							16,080,096.00	
麦高证券	2,222,380,534.00		317,819,480.00							2,540,200,014.00	
沈阳指南针	10,000,000.00									10,000,000.00	
上海指南针	10,000,000.00									10,000,000.00	
先锋基金			355,976,644.00					124,561,973.00		480,538,617.00	
合计	2,431,195,536.00		681,419,757.00					124,561,973.00	3,237,177,266.00		

(2) 对联营、合营企业投资

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												
先锋基金	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		
小计	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		
合计	126,678,595.00				-2,116,622.00					-124,561,973.00		

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

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	1,624,032,756.00	171,341,528.00	1,242,924,228.00	176,024,367.00
其他业务	525,806.00	85,570.00	273,585.00	87,925.00

合计	1,624,558,562.00	171,427,098.00	1,243,197,813.00	176,112,292.00
----	------------------	----------------	------------------	----------------

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	金融信息服务		广告服务		其他		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
服务类型	1,509,188,228.00	171,054,115.00	114,844,528.00	287,413.00	525,806.00	85,570.00	1,624,558,562.00	171,427,098.00
其中								
在某一时间确认	1,184,295,912.00	134,230,234.00					1,184,295,912.00	134,230,234.00
在某一时段确认	324,892,316.00	36,823,881.00	114,844,528.00	287,413.00	525,806.00	85,570.00	440,262,650.00	37,196,864.00
合计	1,509,188,228.00	171,054,115.00	114,844,528.00	287,413.00	525,806.00	85,570.00	1,624,558,562.00	171,427,098.00

与履约义务相关的信息：

母公司业务类型包括金融信息服务业务和广告业务。

金融信息服务业务，在与客户签订合同之前收取全部价款（证券信息初始化费用和后继维护运行费）；广告业务，在广告投放的履约义务已经完成，公司与客户月末确认当月结算金额，客户一般跨月支付本公司款项。

在金融信息服务业务和广告业务中，公司为主要义务人。在金融信息服务业务开展过程中，本公司与客户约定证券信息初始化费用不予退还，剩余服务期内的后继维护运行费在客户申请并履行必要的程序后，扣掉已提供维护运行期内的费用后与客户协商退还。

母公司基于金融信息服务业务客户流量优势，通过公司软件和网站引导金融信息服务业务客户在合作的证券公司开立证券账户并进行股票交易（以下简称“开户换积分活动”），母公司向参与开户换积分活动的金融信息服务业务客户支付积分（积分可以抵减未来购买金融信息服务业务产品和服务价款或退还同等金额的现金），该等积分构成本公司应付客户对价，抵减本公司金融信息服务业务收入。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 920,940,987.00 元，其中，396,408,247.00 元预计将于 2026 年度确认收入，247,060,469.00 元预计将于 2027 年度确认收入，277,472,271.00 元预计将于 2028 年及以后年度确认收入。

## 5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置银行理财产品取得的投资收益	5,101,048.00	6,482,227.00
权益法核算的长期股权投资收益	-2,116,622.00	
合计	2,984,426.00	6,482,227.00



二十、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	858,145.00	
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）	367,722.00	
委托他人投资或管理资产的损益	6,912,608.00	银行理财产品收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,741,799.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	52,710,591.00	
减：所得税影响额	359,205.00	
少数股东权益影响额（税后）	-951,647.00	
合计	55,699,709.00	--

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损益项目包括先锋基金公允价值重估计入投资收益 6,553.64 万元和先锋基金非等比例增资一次性股份支付费用计入管理费用 1,282.58 万元。

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

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	9.24%	0.38	0.37
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.98%	0.29	0.28

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