

北京指南针科技发展股份有限公司

2026 年半年度报告



2026 年 08 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人冷晓翔、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：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

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、公司面临的风险和应对措施”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 616,500,530 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 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 4.5 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	9
第四节 公司治理、环境和社会	24
第五节 重要事项	28
第六节 股份变动及股东情况	33
第七节 债券相关情况	37
第八节 财务报告	39

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
北极星	指	北极星科技有限公司
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
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	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日
上年期末	指	2025 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、公司简介

股票简称	指南针	股票代码	300803
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	北京指南针科技发展股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	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		

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	compass@mail.compass.com.cn	compass@mail.compass.com.cn

三、其他情况

1、公司联系方式

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

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,251,002,481.00	934,842,677.00	33.82%
归属于上市公司股东的净利润（元）	125,192,491.00	142,539,577.00	-12.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	122,468,682.00	74,964,287.00	63.37%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,159,494,544.00	1,187,421,052.00	81.86%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.24	-12.50%
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.24	-16.67%
加权平均净资产收益率	4.42%	6.36%	-1.94%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	20,185,628,906.00	15,297,047,896.00	31.96%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,198,196,844.00	2,789,369,753.00	14.66%

公司报告期末至半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）	0.2031

五、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐适用 ☒不适用

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

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

☐适用 ☒不适用

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

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-101,712.00	
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）	246,730.00	
委托他人投资或管理资产的损益	3,642,622.00	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	-564,067.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	
减：所得税影响额	489,233.00	
少数股东权益影响额（税后）	10,531.00	
合计	2,723,809.00	

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

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

2026年上半年，在“十五五”规划良好开局、新质生产力加速发展以及资本市场结构性变革持续深化的多重利好推动下，我国资本市场呈现出新旧动能转换、市场交投活跃的态势。在此背景下，公司持续深化金融信息服务与证券、基金业务协同发展的“一体两翼”战略布局，始终坚持以用户需求为核心导向，深度挖掘各业务板块间的协同发展潜力，积极拓展新业务领域与增长空间，着力构建可持续的发展格局。

报告期内，公司实现营业总收入12.51亿元，较上年同期增长33.82%；实现归属于上市公司股东净利润1.25亿元，较上年同期减少12.17%，主要系上年同期因收购先锋基金将其纳入合并报表范围，确认非经常性投资收益6,554万元，致使同期基数相比比较高；剔除该主要因素后，本期扣非归母净利润较上年同期增长63.37%，公司主业经营稳步提升。2026年上半年，销售商品、提供劳务收到的现金10.89亿元，较上年同期增长51.80%；经营活动产生的现金流量净额21.59亿元，较上年同期增长81.86%，主要系麦高证券经纪业务客户存款增加所致。报告期末，公司资产总额201.86亿元，较上年度末增长31.96%，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31.98亿元，较上年度末增长14.66%。

1. 金融信息服务业务稳步增长，积极赋能证券业务

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。2026年上半年，国内资本市场整体延续稳中向好态势，证券市场交易活跃度稳中有升，对公司金融信息服务业务产生积极影响。

报告期内，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有所增长，新增注册用户和付费用户数量较上年同期亦实现同步增长，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

2026年上半年，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，其中，手续费及佣金净收入3.31亿元，较上年同期增长71.73%；利息净收入5,868.03万元，较上年同期增长35.60%；自营业务投资收益8,881.25万元，较上年同期基本持

平并略有增长；净利润1.36亿元，较上年同期增长93.04%。2026上半年末，代理买卖证券款132.35亿元，较2025上半年末80.53亿元增长64.35%。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；承销业务、投研业务和资管业务均已有序展业，并取得一定收入，相关工作进展顺利。

3. 稳步推进先锋基金整合工作，助力业务有序恢复

2026年上半年，公司扎实推进先锋基金整合工作，通过优化治理架构、强化风控体系及扩充专业团队，助其业务稳步回归良性轨道，为资管与财富业务协同奠定基础。同时，先锋基金完成深圳职场搬迁及信息系统建设；完成机构投资者直销服务平台接入、银行间市场和交易所相关接口升级，并推动多家银行电子对账、电子划款上线。因先锋基金历史原因导致的展业问题，在监管机构的指导下，先锋基金正式通过了复业验收，为未来发展奠定了坚实基础。

4. 产品持续功能优化，提升用户使用体验

2026年上半年，公司产品在指标算法、用户使用体验上持续进行迭代和升级，正式上线了上市公司财务分析的2.0版本、股债监控模块等特色功能，不断完善和丰富题材智库的相关内容，并已面向中高端版本用户开放使用。在交易系统功能的开发上，积极研发了股票的仓位管理系统，以满足不同层次用户的深度管理需求。此外，在软、硬件结合方面，公司正式推出了股道璇玑学习机，并面向市场正式销售。

5. 不断夯实人才梯队建设，完善健全人才激励机制

报告期内，公司根据业务发展需要，持续加强专业人才队伍建设，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。

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年和2025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2026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。

6. 加强投资者关系管理，切实维护投资者权益

报告期内，公司通过价值在线平台召开2025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、先锋基金展业、未来发展战略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. 强化内控合规培训，提升公司规范运作水平

报告期内，公司按照证监会及深交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。一方面，积极组织经营管理层参与监管部门举办的学习培训，并将所学内容有效融入日常管理实践，切实提升治理层履职能力；另一方面，分层级、有针对性地面向中层管理人员及普通员工开展合规培训，着力增强全员风险防范意识与合规经营理念，确保内部控制制度得到有效执行。公司规范运作水平稳步提升，为健康可持续发展奠定了坚实基础。

（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、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）公司所处行业发展情况

2026年上半年，面对全球经济格局深度调整与外部不确定性交织的复杂环境，我国经济运行延续稳健态势，国内生产总值达695,704亿元，按不变价格计算同比增长4.7%，在世界主要经济体中保持领先，持续彰显中国经济发展的强大韧性与深层潜力。与此同时，资本市场“1+N”政策体系全面落地见效，新“国九条”实施两年多来成效日益显现，资本市场稳中向好的确定性明显增强，服务实体经济质效迈上新台阶，为推动经济高质量发展注入更为强劲的动力。

1. 资本市场改革效能持续释放，市场运行稳中向好

2026年上半年，面对复杂严峻的外部环境，中国资本市场在改革引领下总体保持稳中向好发展态势，市场预期持续改善，投资者信心稳步修复。随着新“国九条”及“1+N”政策体系各项任务落地实施，资本市场投融资综合改革向纵

深推进，制度包容性和适应性持续增强，市场运行的制度基础进一步夯实。人民银行创新推出证券、基金、保险公司互换便利等两项结构性货币政策工具，支持中央汇金公司发挥类“平准基金”作用，有效维护了市场流动性合理充裕和平稳运行。与此同时，中长期资金入市步伐明显加快，两年多来社保基金、保险资金、年金等中长期资金持有 A 股流通市值增长 85%，净买入 A 股约 1.3 万亿元，价值投资、长期投资理念逐步深化，机构投资者“压舱石”作用日益凸显，资本市场投融资更加协调平衡。

2. 证券行业经营质效稳步提升，高质量发展根基不断夯实

2026 年上半年，证券行业在资本市场深化改革与市场交投回暖的双重驱动下，整体经营业绩呈现明显回暖态势，上市券商营收、净利润普遍实现同比双增，盈利韧性充分彰显。全市场 ETF 数量突破 1500 只达 1595 只，较年初增加 193 只，产品供给持续扩容，但市场结构发生深刻变化：宽基 ETF 经历阶段性整固，资金净流出约 1.8 万亿元，行业主题 ETF 逆势崛起，资金从“广谱贝塔”向“结构贝塔”切换，ETF 行业竞争格局迎来重构，头部机构竞争愈发胶着，中小基金公司则借道细分赛道实现突围。退市机制持续深化，2026 年上半年 13 家公司完成退市，风险警示股票数量达 224 只，同比增长 23.8%，多元退市路径同步发力，市场“排雷”进程加速，优胜劣汰机制进一步强化。总的来看，证券行业在政策红利持续释放与内生转型加速的双重驱动下，正从传统周期驱动向高质量发展稳步迈进，行业整体经营质效持续提升，发展基础不断夯实。

3. 资本市场投融资改革持续深化，服务新质生产力效能加快释放

2026 年上半年，资本市场投融资综合改革持续深化，制度改革与市场活力相互促进的良性循环加速形成。在融资端，监管部门着力增强资本市场制度包容性与适应性，深化“两创板”改革，大力支持上市公司并购重组及再融资，用好用足并购重组快速审核机制，推动优化并购政策、降低交易成本，同时深化再融资改革，突出“扶优、扶科”导向；在投资端，加快培育壮大耐心资本，进一步丰富投资产品和工具，支持在沪深交易所推出主动 ETF，更好满足居民多元化的财富管理需求。科创板改革取得重要突破，第五套上市标准适用范围扩大至人工智能领域，同步支持量子科技、生物制造、具身智能等“硬科技”企业在科创板上市，相关配套规则于 6 月落地实施。创业板改革有序推进，重点加大对新型消费和现代服务业的支持力度，更好服务成长型创新创业企业发展。目前，A 股科技板块市值占比超过三成，市值超千亿元的上市公司中科技企业占比已达 45%，资本市场与新质生产力双向赋能的格局加快形成。

（五）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，公司将持续深化金融信息服务业务与证券、基金业务协同发展的“一体两翼”战略，加强必要的资本投入，坚持以用户需求为核心导向，深度挖掘各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。

二、核心竞争力分析

2026 年上半年，公司围绕“一体两翼”战略布局，持续推动金融信息服务与证券、基金业务协同发展。金融信息服务业务稳健运行，广告投放与研发投入持续加大，积极赋能证券业务，金融科技与证券业务融合不断深化。基金业务方面，先锋基金整合工作取得阶段性成果，治理架构、风控体系及专业团队建设有序推进，深圳职场搬迁及信息系统建设全面完成，业务系统接口升级及多家银行电子对账、划款功能顺利上线。在监管机构指导下，先锋基金正式通过复业验收，历史遗留问题得到妥善解决。

（一）主要核心竞争力

1. 业务与资源协同优势

公司二十五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。公司充分发挥人才队伍优势，持续从外部引进具有金融、证券和基金行业经营管理经验的中高级人才，为证券业务和基金业务的发展搭建班子、组建团队、储备人才，为公司“一体两翼”战略布局的深入推进提供坚实的人才保障。

（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。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业总收入	1,251,002,481.00	934,842,677.00	33.82%	金融信息服务业务、证券业务的收入均大幅增长
营业成本	109,595,156.00	80,472,030.00	36.19%	
销售费用	653,414,390.00	486,403,890.00	34.34%	广告宣传投入增加，销售部门职工薪酬随收入增长而增加
管理费用	341,394,783.00	284,689,689.00	19.92%	管理费用包括麦高证券的业务及管理费，麦高证券为经营发展持续增加投入
财务费用	13,977,917.00	12,721,694.00	9.87%	
所得税费用	8,800,245.00	-8,873,395.00	199.18%	
研发投入	88,816,529.00	85,237,001.00	4.20%	
经营活动产生的现金流量净额	2,159,494,544.00	1,187,421,052.00	81.86%	主要系报告期内麦高证券代理买卖证券收到的现金净额增加
投资活动产生的现金流量净额	329,208,778.00	-394,275,897.00	183.50%	上年同期收购先锋基金股权
筹资活动产生的现金流量净额	243,883,833.00	461,828,335.00	-47.19%	报告期内实施现金分红，为开立银行承兑汇票支付保证金
现金及现金等价物净增加额	2,732,598,550.00	1,254,973,490.00	117.74%	代理买卖证券收到的现金净额增加

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
金融信息服务	836,231,755.00	108,514,324.00	87.02%	23.20%	35.17%	-1.15%
证券服务	399,755,933.00	0.00	100.00%	65.12%	0.00%	0.00%

四、非主营业务分析

☐适用 ☒不适用

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		

货币资金	11,666,755,013.00	57.80%	9,251,245,571.00	60.48%	-2.68%	麦高证券经纪业务客户存款余额持续增加
应收账款	1,153,142,252.00	5.71%	201,913,294.00	1.32%	4.39%	应收证券清算款增加
存货	2,209,089.00	0.01%	2,287,651.00	0.01%	0.00%	
投资性房地产	5,448,319.00	0.03%	5,629,555.00	0.04%	-0.01%	
长期股权投资	242,769.00	0.00%				
固定资产	382,446,950.00	1.89%	384,337,769.00	2.51%	-0.62%	
使用权资产	48,083,801.00	0.24%	57,665,665.00	0.38%	-0.14%	
短期借款	514,314,352.00	2.55%	525,049,959.00	3.43%	-0.88%	
合同负债	86,994,196.00	0.43%	67,043,286.00	0.44%	-0.01%	
租赁负债	24,420,054.00	0.12%	33,037,239.00	0.22%	-0.10%	
交易性金融资产	3,325,444,721.00	16.47%	2,191,287,770.00	14.32%	2.15%	麦高证券自营业务交易性金融资产余额增加
其他应收款	14,595,718.00	0.07%	14,161,584.00	0.09%	-0.02%	
其他流动资产	47,233,726.00	0.23%	44,827,385.00	0.29%	-0.06%	
无形资产	96,751,079.00	0.48%	99,664,114.00	0.65%	-0.17%	
商誉	1,588,696,285.00	7.87%	1,588,696,285.00	10.39%	-2.52%	
代理买卖证券款	13,235,405,991.00	65.57%	10,115,456,014.00	66.13%	-0.56%	与麦高证券经纪业务的客户存款、备付金等对应，报告期内同步增加
其他非流动负债	973,253,318.00	4.82%	859,166,449.00	5.62%	-0.80%	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

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	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）	2,191,287,770.00	40,550,213.00			135,532,263,246.00	134,438,656,508.00		3,325,444,721.00
4.其他权益工具投资	85,600,000.00		-11,292,900.00					74,307,100.00
上述合计	2,276,887,770.00	40,550,213.00	-11,292,900.00		135,532,263,246.00	134,438,656,508.00		3,399,751,821.00
金融负债								

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

无

六、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
242,769.00	317,825,000.00	-99.92%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、以公允价值计量的金融资产

☐适用 ☒不适用

5、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。

6、委托理财、衍生品投资情况

(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	3,000	0
合计		3,000	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	招银理财日日金 109 号 C	6,900	2025 年 10 月 10 日	2026 年 01 月 09 日	其他	32.45	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 109 号 C	10,000	2026 年 02 月 25 日	2026 年 02 月 28 日	其他	1.36	已收回	
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	2026 年 01 月 09 日	其他	4.47	已收回	
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	2026 年 01 月 09 日	其他	18.13	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 138 号 C	6,600	2025 年 11 月 26 日	2026 年 01 月 09 日	其他	13.79	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	5,000	2025 年 07 月 08 日	2026 年 01 月 09 日	其他	37.21	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	3,499.88	2025 年 01 月 24 日	2026 年 01 月 09 日	其他	59.32	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	光大理财阳光碧乐活 104 号 K	10,000	2026 年 01 月 12 日	2026 年 01 月 29 日	其他	7.06	已收回	

招商银行	银行	R1 低风险	光大理财阳光碧乐活 157 号 K	10,000	2026 年 04 月 02 日	2026 年 04 月 20 日	其他	3.53	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	交银理财稳享现金添利（惠享版）52 号 D	5,000	2026 年 01 月 12 日	2026 年 01 月 15 日	其他	0.5	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	交银理财稳享现金添利（惠享版）64 号 C	1,000	2026 年 04 月 02 日	2026 年 04 月 20 日	其他	0.63	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	平安理财天天成长 3 号 115 期 A	7,000	2026 年 01 月 12 日	2026 年 01 月 26 日	其他	1.63	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	浦银理财现金宝 102 号 G	2,000	2026 年 03 月 03 日	2026 年 03 月 27 日	其他	2.22	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	浦银理财现金宝 38 号 E	10,000	2026 年 04 月 02 日	2026 年 04 月 30 日	其他	13.42	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	浦银理财现金宝 39 号 A	6,900	2026 年 06 月 05 日	2026 年 06 月 30 日	其他	7.11	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 116 号 C	15,000	2026 年 02 月 02 日	2026 年 02 月 13 日	其他	5.24	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 119 号 C	10,000	2026 年 02 月 02 日	2026 年 02 月 13 日	其他	4.66	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 135 号 C	5,500	2026 年 01 月 05 日	2026 年 01 月 09 日	其他	0.92	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 140 号 C	7,500	2026 年 01 月 12 日	2026 年 01 月 29 日	其他	4.89	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 141 号 C	1,500	2026 年 03 月 05 日	2026 年 03 月 27 日	其他	1.24	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 142 号 C	7,000	2026 年 02 月 25 日	2026 年 02 月 28 日	其他	0.85	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 146 号 C	7,300	2026 年 03 月 12 日	2026 年 03 月 27 日	其他	3.09	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 147 号 C	10,000	2026 年 03 月 02 日	2026 年 03 月 27 日	其他	9.36	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 148 号 C	10,000	2026 年 01 月 12 日	2026 年 01 月 30 日	其他	7.53	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 149 号 C	700	2026 年 02 月 09 日	2026 年 02 月 12 日	其他	0.09	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 170 号 C	5,000	2026 年 03 月 18 日	2026 年 03 月 27 日	其他	1.03	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 172 号 C	2,000	2026 年 03 月 25 日	2026 年 03 月 27 日	其他	0.15	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 173 号 C	11,400	2026 年 04 月 01 日	2026 年 06 月 24 日	其他	18.39	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 174 号 C	9,600	2026 年 06 月 12 日	2026 年 06 月 30 日	其他	5.83	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 175 号 C	5,600	2026 年 04 月 08 日	2026 年 04 月 30 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 177 号 C	5,000	2026 年 05 月 06 日	2026 年 06 月 15 日	其他	3.75	已收回	

招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 181 号 C	2,500	2026 年 05 月 26 日	2026 年 06 月 18 日	其他	1.96	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 182 号 C	4,500	2026 年 05 月 29 日	2026 年 06 月 30 日	其他	3.94	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 183 号 C	10,000	2026 年 06 月 03 日	2026 年 06 月 30 日	其他	9.6	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 43 号 C	5,000	2026 年 02 月 25 日	2026 年 02 月 28 日	其他	0.71	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 43 号 C	10,000	2026 年 03 月 02 日	2026 年 03 月 27 日	其他	8.43	已收回	
招商银行	银行	R1 低风险	招银理财日日金 183 号 C	3,800	2026 年 06 月 08 日	2026 年 06 月 30 日	其他	2.23	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	交银理财灵动慧利日开 64 号 14 天持有（招享）	5,000	2026 年 05 月 06 日	2026 年 06 月 30 日	其他	15.96	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	5,000	2026 年 05 月 06 日	2026 年 06 月 30 日	其他	14.66	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	华夏理财固收纯债日开 1 号 D	3,500	2026 年 05 月 06 日	2026 年 06 月 30 日	其他	9.05	已收回	
招商银行	银行	R2 中低风险	兴银理财稳添利日盈增利 6 号 D	1,500	2026 年 05 月 06 日	2026 年 06 月 26 日	其他	2.78	已收回	
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	2026 年 06 月 30 日	其他	0	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	2026 年 06 月 30 日	其他	0	未收回	
合计				265,899.88	--	--	--	342.89	--	--

（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。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：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	1,681,132.12	167,677.67	48,368.02	16,810.12	13,582.51
先锋基金	子公司	基金业务	25,000.00	8,667.30	7,004.83	872.61	-1,626.00	-1,644.80
广东指南针	子公司	商务辅助服务	10,000.00	18,267.26	13,765.18	4,721.49	-146.21	-59.88
康帕思商务	子公司	商务辅助服务	3,000.00	29,398.25	4,133.17	2,946.98	-10.73	-24.44

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
北极星科技有限公司	设立	无

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 2026 年上半年，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 27 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 2026 年上半年，注册资本 2.5 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。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1. 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及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. 开展公募业务效果不及预期的风险

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。

17. 整合麦高证券和先锋基金的商誉减值风险

公司收购麦高证券和先锋基金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 月纳入公司合并报表范围，形成商誉 12.86 亿元；先锋基金于 2025 年 3 月纳入公司合并报表范围，形成商誉 3.02 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。若麦高证券和先锋基金的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和先锋基金的治理结构、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，以增强麦高证券和先锋基金的盈利能力，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。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒适用 ☐不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2026 年 03 月 04 日	价值在线 2025 年度业绩说明会	网络平台线上交流	其他	在线投资者	公司 2025 年度网上业绩说明会	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 《投资者关系活动记录表》 (编号：2026-001)

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

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。

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☒是 ☐否

报告期内，公司积极推进“质量回报双提升”行动方案各项工作，具体进展情况详见公司于 2026 年 8 月 27 日在深交所网站及指定信息披露媒体披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☒适用 ☐不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0
每 10 股转增数（股）	4.5
分配预案的股本基数（股）	616,500,530
现金分红金额（元）（含税）	0.00
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）	0.00
可分配利润（元）	809,225,934.00
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	0.00%
本次现金分红情况	
其他	
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 2026 年半年度利润分配方案为：以总股本 616,500,530 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0 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 4.5 股。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

1. 2023 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，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二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 2023 年激励计划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 2023 年激励计划股票期权第二个行权期激励对象 336 名，可行权的股票期权数量 519.9917 万份，另有 2 名激励对象因个人原因离职，1 名激励对象因退出现职岗位未能取得考核结果，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 1.74 万份的股票期权办理注销手续。

2026 年 5 月 12 日，公司披露了《关于公司 2023 年股票期权激励计划第二个行权期采用自主行权的提示性公告》，第二个行权期可行权的股票期权数量为 519.9917 万份。截至报告期末，2023 年股票期权激励计划第二个行权期尚未行权的股票期权数量为 193.5556 万份。

2. 2025 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于注销公司 2025 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2025 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 2024 年年度股东大会授权以及 2025 年股票期权激励计划（以下简称“2025 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2025 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 2025 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 2025 年激励计划股票期权第一个行权期激励对象 414 名，可行权的股票期权数量 373.2953 万份，另有 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 2.175 万份的股票期权办理注销手续。

2026 年 5 月 12 日，公司披露了《关于公司 2025 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 373.2953 万份。截至报告期末，2025 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 83.1157 万份。

3. 2026 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司 2026 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2026 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年股票期权激励计划相关事宜的议案》等相关议案，该议案已经独立董事专门会议审议通过。公司董事会提名与薪酬委员会发表了核查意见，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。

2026 年 5 月 12 日至 2026 年 5 月 21 日，公司在内部对 2026 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，公司董事会提名与薪酬委员会未收到任何人提出意见或异议，并认为公司 2026 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。

2026 年 5 月 27 日，公司召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司 2026 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2026 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年股票期权激励计划相关事宜的议案》；并对《关于 2026 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 2026 年第一次临时股东会审议通过，授权董事会办理 2026 年股票期权激励计划所需的相关事宜。

2026 年 5 月 27 日，公司召开第十四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2026 年股票期权的议案》，董事会认为公司此次激励计划的授予条件已成就，同意以 2026 年 5 月 27 日为授予日，以 107.20 元/份的价格向符合条件的 524 名激励对象授予 598.02 万份股票期权。公司独立董事就 2026 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。董事会提名与薪酬委员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 2026 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。

2026 年 6 月 12 日，公司召开第十四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于调整 2026 年股票期权激励计划授予相关事项的议案》，2 名激励对象因离职而不符合激励对象资格，根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2026 年股票期权激励计划（草案）》等相关规定及公司 2026 年第一次临时股东会的授权，董事会同意对本次激励计划进行相应调整：激励对象由 524 人调整为 522 人；授予数量由 598.02 万份调整为 597.62 万份。除上述调整外，本次激励计划的其他内容与公司 2026 年第一次临时股东会审议通过的激励计划内容一致。北京大成律师事务所对公司 2026 年股票期权激励计划调整事项出具了法律意见书。

4. 根据 2025 年度权益分派方案，公司相应调整了两期股权激励计划的期权行权价格

2026 年 2 月 25 日，公司召开 2025 年年度股东会，审议通过了《2025 年度利润分配方案》，以 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。

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，公司将按照“分配比例不变”的原则对分配总额进行调整。

2025 年 2 月 28 日，公司披露了《2025 年年度权益分派实施公告》，公司 2025 年度利润分配方案披露至实施期间，公司股本总额未发生变化。截至 2026 年 3 月 6 日，2025 年年度权益分派已实施完毕。

2026 年 4 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于调整公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划行权价格的议案》，对公司 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进行调整。2023 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 40.828 元调整为每份 40.748 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 63.276 元调整为每份 63.196 元。

上述相关内容详见公司在巨潮资讯网（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 609,791,915 股增加至 615,958,072 股，其中因股票期权自主行权增加 6,166,157 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 1864.2022 万份/万股，占期末公司总股本的比例为 3.03%。

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

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

五、社会责任情况

公司自上市以来，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。

2026 年上半年，公司全资子公司麦高证券积极履行社会责任，与新疆托里县开展“一司一县”结对帮扶工作，招收 4 名新疆籍少数民族应届大学毕业生。

第五节 重要事项

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

☐适用 ☒不适用

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

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☒是 ☐否

审计半年度财务报告的境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
审计半年度财务报告的境内会计师事务所报酬（万元）	85
审计半年度财务报告的境外会计师事务所名称（如有）	不适用
审计半年度财务报告的境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	不适用

半年度财务报告的审计是否较 2025 年年报审计改聘会计师事务所

☐是 ☒否

五、董事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☐适用 ☒不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

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

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☒适用 ☐不适用

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 5,000 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 5,000 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 5,000 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 5,000 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。

2026 年 2 月 12 日，公司与广州展新将上述该笔 5,000 万元借款期限自届满之日起延长 1 年；公司与广州展新将上述该笔 10,000 万元借款期限自届满之日起延长 1 年，两笔交易均构成关联交易。

除上述两笔借款事项外，2026 年上半年，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	2026 年 02 月 12 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn） 公告编号：2026-012

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1. 可续期公司债券情况

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》。2026 年 2 月 25 日，公司召开 2025 年年度股东会，审议通过了《关于非公开发行可续期公司债券的议案》。本次非公开发行可续期公司债券发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），采用面向专业投资者非公开发行方式，可一次或分期发行；债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利；基础期限不超过 5 年（含本数），公司享有续期选择权，每次续期周期不超过基础期限。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告。

2. 股权激励计划的相关情况

（1）2023 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，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二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 2023 年激励计划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 2023 年激励计划股票期权第二个行权期激励对象 336 名，可行权的股票期权数量 519.9917 万份，另有 2 名激励对象因个人原因离职，1 名激励对象因退出现职岗位未能取得考核结果，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 1.74 万份的股票期权办理注销手续。

2026 年 5 月 12 日，公司披露了《关于公司 2023 年股票期权激励计划第二个行权期采用自主行权的提示性公告》，第二个行权期可行权的股票期权数量为 519.9917 万份。截至报告期末，2023 年股票期权激励计划第二个行权期尚未行权的股票期权数量为 193.5556 万份。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告及文件。

（2）2025 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于注销公司 2025 年股票期权激励计划部分股票期权的议案》、《关于公司 2025 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 2024 年年度股东大会授权以及 2025 年股票期权激励计划（以下简称“2025 年激励计划”）的相关规定，董事会认为 2025 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 2025 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 2025 年激励计划股票期权第一个行权期激励对象 414 名，可行权的股票期权数量 373.2953 万份，另有 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 2.175 万份的股票期权办理注销手续。

2026 年 5 月 12 日，公司披露了《关于公司 2025 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 373.2953 万份。截至报告期末，2025 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 83.1157 万份。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告及文件。

（3）2026 年股票期权激励计划

2026 年 5 月 11 日，公司召开第十四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司 2026 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2026 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东会授权董事

会办理公司 2026 年股票期权激励计划相关事宜的议案》等相关议案，该议案已经独立董事专门会议审议通过。公司董事会提名与薪酬委员会发表了核查意见，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。

2026 年 5 月 12 日至 2026 年 5 月 21 日，公司在内部对 2026 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，公司董事会提名与薪酬委员会未收到任何人提出意见或异议，并认为公司 2026 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。

2026 年 5 月 27 日，公司召开 2026 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2026 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》、《关于公司 2026 年股票期权激励计划实施考核管理办法的议案》、《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年股票期权激励计划相关事宜的议案》；并对《关于 2026 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 2026 年第一次临时股东大会审议通过，授权董事会办理 2026 年股票期权激励计划所需的相关事宜。

2026 年 5 月 27 日，公司召开第十四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2026 年股票期权的议案》，董事会认为公司此次激励计划的授予条件已成就，同意以 2026 年 5 月 27 日为授予日，以 107.20 元/份的价格向符合条件的 524 名激励对象授予 598.02 万份股票期权。公司独立董事就 2026 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。董事会提名与薪酬委员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 2026 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。

2026 年 6 月 12 日，公司召开第十四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于调整 2026 年股票期权激励计划授予相关事项的议案》，2 名激励对象因离职而不符合激励对象资格，根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《2026 年股票期权激励计划（草案）》等相关规定及公司 2026 年第一次临时股东大会的授权，董事会同意对本次激励计划进行相应调整：激励对象由 524 人调整为 522 人；授予数量由 598.02 万份调整为 597.62 万份。除上述调整外，本次激励计划的其他内容与公司 2026 年第一次临时股东大会审议通过的激励计划内容一致。北京大成律师事务所对公司 2026 年股票期权激励计划调整事项出具了法律意见书。具体内容详见公司在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告及文件。

（4）根据 2025 年度权益分派方案，公司相应调整了两期股权激励计划的期权行权价格

2026 年 2 月 25 日，公司召开 2025 年年度股东会，审议通过了《2025 年度利润分配方案》，以 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。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，公司将按照“分配比例不变”的原则对分配总额进行调整。

2025 年 2 月 28 日，公司披露了《2025 年年度权益分派实施公告》，公司 2025 年度利润分配方案披露至实施期间，公司股本总额未发生变化。截至 2026 年 3 月 6 日，2025 年年度权益分派已实施完毕。

2026 年 4 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于调整公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划行权价格的议案》，对公司 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进行调整。2023 年股票期权激励计划中的股票期权的行权价格由每份 40.828 元调整为每份 40.748 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 63.276 元调整为每份 63.196 元。

上述相关内容详见公司在巨潮资讯网（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 609,791,915 股增加至 615,958,072 股，其中因股票期权自主行权增加 6,166,157 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 1864.2022 万份/万股，占期末公司总股本的比例为 3.03%。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	4,452,733	0.73%				203,912	203,912	4,656,645	0.76%
3、其他内资持股	4,452,733	0.73%				203,912	203,912	4,656,645	0.76%
其中：境内自然人持股	4,452,733	0.73%				203,912	203,912	4,656,645	0.76%
二、无限售条件股份	605,339,182	99.27%				5,962,245	5,962,245	611,301,427	99.24%
1、人民币普通股	605,339,182	99.27%				5,962,245	5,962,245	611,301,427	99.24%
三、股份总数	609,791,915	100.00%				6,166,157	6,166,157	615,958,072	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

公司 2023 年股票期权激励计划中，股票期权第二个行权期部分已行权 3,264,361 股；公司 2025 年股票期权激励计划中，股票期权第一个行权期部分已行权 2,901,796 股。公司总股本由 609,791,915 股增加至 615,958,072 股。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

2026 年 5 月 11 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十六次会议审议通过《关于公司 2023 年股票期权激励计划第二个行权期条件成就的议案》。

2026 年 5 月 11 日，根据公司 2024 年年度股东大会授权，公司第十四届董事会第十六次会议审议通过《关于公司 2025 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

2026 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二个行权期自主行权的申报登记工作，可行权期限自 2026 年 6 月 8 日至 2027 年 5 月 28 日。

2026 年 5 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 2025 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 2026 年 5 月 25 日至 2027 年 5 月 13 日。

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

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

☒适用 ☐不适用

公司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 1.00%，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	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
冷晓翔	936,833	0	203,908	1,140,741	高管锁定股	每年按持股总数的 25%解除限售
合计	936,833	0	203,908	1,140,741	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	121,742	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有） （参见注 8）	0	持有特别表决权股份的 股东总数 （如有）	0			
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
广州展新	境内非国有法人	37.04%	228,149,477	-12,009,000	0	228,149,477	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.16%	7,156,397	-7,189,485	0	7,156,397	不适用	0
隋雅丽	境内自然人	1.11%	6,863,236	0	0	6,863,236	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	0.80%	4,957,500	0	0	4,957,500	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	0.73%	4,521,279	-752,309	0	4,521,279	不适用	0
中国银行股份有限公司—嘉实中证软件服务交	其他	0.68%	4,182,528	1,710,766	0	4,182,528	不适用	0

易型开放式指数证券投资基金								
陈宽余	境内自然人	0.50%	3,076,492	468,210	0	3,076,492	不适用	0
孟令翠	境内自然人	0.45%	2,790,670	0	0	2,790,670	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	0.39%	2,412,574	-4,665,984	0	2,412,574	不适用	0
平安银行股份有限公司－国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.37%	2,273,750	1,136,700	0	2,273,750	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）	不适用							
上述股东关联关系或一致行动的说明	在上述股东中，广州展新、陈宽余之间不存在关联关系或一致行动关系。除此之外，公司未知上述其他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（参见注 11）	不适用							
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称				报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类			
					股份种类		数量	
广州展新				228,149,477	人民币普通股		228,149,477	
香港中央结算有限公司				7,156,397	人民币普通股		7,156,397	
隋雅丽				6,863,236	人民币普通股		6,863,236	
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				4,957,500	人民币普通股		4,957,500	
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				4,521,279	人民币普通股		4,521,279	
中国银行股份有限公司－嘉实中证软件服务交易型开放式指数证券投资基金				4,182,528	人民币普通股		4,182,528	
陈宽余				3,076,492	人民币普通股		3,076,492	
孟令翠				2,790,670	人民币普通股		2,790,670	
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				2,412,574	人民币普通股		2,412,574	
平安银行股份有限公司－国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金				2,273,750	人民币普通股		2,273,750	
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明				在上述股东中，广州展新、陈宽余之间不存在关联关系或一致行动关系。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）（参见注 4）				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

☐是 ☒否

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

☐是 ☒否

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

四、董事和高级管理人员持股变动

☒适用 ☐不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	期末持股数（股）	期初被授予的限制性股票数量（股）	本期被授予的限制性股票数量（股）	期末被授予的限制性股票数量（股）
冷晓翔	副董事长、总经理	现任	1,249,114	271,875	0	1,520,989	0	0	0
合计	--	--	1,249,114	271,875	0	1,520,989	0	0	0

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☒适用 ☐不适用

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	48,000	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						

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、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

4、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、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	1.15	0.00
资产负债率	84.22%	81.91%	2.31%
速动比率	1.15	1.15	0.00
	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	12,246.87	7,496.43	4,750.44
EBITDA 全部债务比	8.80%	13.70%	-4.90%
利息保障倍数	17.52	16.73	0.79
现金利息保障倍数	269.50	141.01	128.49
EBITDA 利息保障倍数	25.17	22.37	2.80
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

半年度报告是否经过审计

☒是 ☐否

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 08 月 25 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 110A034369 号
注册会计师姓名	韩瑞红、李红霞

半年度审计报告是否非标准审计报告

☐是 ☒否

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

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	11,666,755,013.00	9,251,245,571.00
结算备付金	1,539,824,769.00	1,160,318,947.00
拆出资金		
交易性金融资产	3,325,444,721.00	2,191,287,770.00
衍生金融资产		
存出保证金	11,737,324.00	2,504,048.00
应收票据		
应收账款	1,153,142,252.00	201,913,294.00
应收款项融资		
预付款项	45,917,595.00	13,461,437.00
其他应收款	14,595,718.00	14,161,584.00
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,209,089.00	2,287,651.00

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	47,233,726.00	44,827,385.00
流动资产合计	17,806,860,207.00	12,882,007,687.00
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	242,769.00	
其他权益工具投资	74,307,100.00	85,600,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	5,448,319.00	5,629,555.00
固定资产	382,446,950.00	384,337,769.00
在建工程		
使用权资产	48,083,801.00	57,665,665.00
无形资产	96,751,079.00	99,664,114.00
开发支出		
商誉	1,588,696,285.00	1,588,696,285.00
长期待摊费用	21,679,787.00	20,350,681.00
递延所得税资产	153,683,074.00	165,471,032.00
其他非流动资产	7,429,535.00	7,625,108.00
非流动资产合计	2,378,768,699.00	2,415,040,209.00
资产总计	20,185,628,906.00	15,297,047,896.00
流动负债：		
短期借款	514,314,352.00	525,049,959.00
拆入资金	200,045,794.00	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	84,036,547.00	130,134,584.00
预收款项	96,952.00	335,330.00
合同负债	86,994,196.00	67,043,286.00
卖出回购金融资产款	1,037,605,539.00	
代理买卖证券款	13,235,405,991.00	10,115,456,014.00
代理承销证券款		
应付职工薪酬	249,750,202.00	273,485,272.00
应交税费	17,147,458.00	20,432,196.00
其他应付款	41,968,091.00	43,179,890.00

其中：应付利息		
应付股利		
一年内到期的非流动负债	23,904,576.00	23,511,954.00
其他流动负债	11,313,856.00	9,801,360.00
流动负债合计	15,502,583,554.00	11,208,429,845.00
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	492,295,890.00	420,345,206.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	24,420,054.00	33,037,239.00
长期应付款		
长期应付职工薪酬	880,342.00	980,987.00
预计负债	540,194.00	325,594.00
递延收益	2,120,089.00	2,169,973.00
递延所得税负债	4,431,427.00	4,732,946.00
其他非流动负债	973,253,318.00	859,166,449.00
非流动负债合计	1,497,941,314.00	1,320,758,394.00
负债合计	17,000,524,868.00	12,529,188,239.00
所有者权益：		
股本	615,958,072.00	609,791,915.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,166,842,319.00	829,291,063.00
减：库存股		
其他综合收益	-21,112,226.00	-9,812,766.00
专项储备		
盈余公积	118,131,511.00	118,131,511.00
一般风险准备		
未分配利润	1,318,377,168.00	1,241,968,030.00
归属于母公司所有者权益合计	3,198,196,844.00	2,789,369,753.00
少数股东权益	-13,092,806.00	-21,510,096.00
所有者权益合计	3,185,104,038.00	2,767,859,657.00
负债和所有者权益总计	20,185,628,906.00	15,297,047,896.00

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	849,187,602.00	109,104,114.00
交易性金融资产	160,807,607.00	533,134,077.00
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	17,462,116.00	3,126,665.00
应收款项融资		
预付款项	51,171,072.00	5,833,805.00
其他应收款	227,855,728.00	225,692,018.00
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,209,089.00	2,287,651.00
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	15,891,515.00	17,873,778.00
流动资产合计	1,324,584,729.00	897,052,108.00
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	3,262,289,506.00	3,237,177,266.00
其他权益工具投资	74,307,100.00	85,600,000.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	37,858,492.00	38,053,964.00
在建工程		
使用权资产	4,076,249.00	3,653,171.00
无形资产	20,136,116.00	23,311,742.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	294,925.00	
递延所得税资产	133,967,802.00	111,901,022.00
其他非流动资产	248,282.00	536,992.00
非流动资产合计	3,533,178,472.00	3,560,283,472.00
资产总计	4,857,763,201.00	4,457,335,580.00
流动负债：		
短期借款	450,144,352.00	495,079,959.00

交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	84,170,000.00	29,970,000.00
应付账款	167,220,378.00	196,453,871.00
预收款项		
合同负债	82,826,526.00	61,774,538.00
应付职工薪酬	164,540,323.00	181,073,919.00
应交税费	9,976,376.00	14,001,204.00
其他应付款	75,143,872.00	75,526,673.00
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	2,858,535.00	2,630,318.00
其他流动负债	3,722,513.00	2,210,017.00
流动负债合计	1,040,602,875.00	1,058,720,499.00
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	1,074,522.00	743,912.00
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	973,253,318.00	859,166,449.00
非流动负债合计	974,327,840.00	859,910,361.00
负债合计	2,014,930,715.00	1,918,630,860.00
所有者权益：		
股本	615,958,072.00	609,791,915.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,322,154,734.00	981,750,077.00
减：库存股		
其他综合收益	-21,105,666.00	-9,812,766.00
专项储备		
盈余公积	116,599,412.00	116,599,412.00

未分配利润	809,225,934.00	840,376,082.00
所有者权益合计	2,842,832,486.00	2,538,704,720.00
负债和所有者权益总计	4,857,763,201.00	4,457,335,580.00

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	1,251,002,481.00	934,842,677.00
其中：营业收入	851,246,548.00	692,741,839.00
利息净收入	59,843,361.00	43,311,165.00
手续费及佣金净收入	339,912,572.00	198,789,673.00
二、营业总成本	1,214,510,179.00	953,793,976.00
其中：营业成本	109,595,156.00	80,472,030.00
税金及附加	7,311,404.00	4,269,672.00
销售费用	653,414,390.00	486,403,890.00
管理费用	341,394,783.00	284,689,689.00
研发费用	88,816,529.00	85,237,001.00
财务费用	13,977,917.00	12,721,694.00
其中：利息费用	8,607,571.00	8,666,163.00
利息收入	1,529,413.00	587,240.00
加：其他收益	4,138,722.00	1,058,011.00
投资收益（损失以“—”号填列）	93,597,721.00	153,727,578.00
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）	-298,988.00	-3,194,573.00
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-926,952.00	-150,546.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-100,925.00	717,853.00
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	132,901,880.00	133,207,024.00
加：营业外收入	46,041.00	11,346.00
减：营业外支出	610,895.00	796,133.00
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	132,337,026.00	132,422,237.00
减：所得税费用	8,800,245.00	-8,873,395.00
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	123,536,781.00	141,295,632.00
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	123,536,781.00	141,295,632.00
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（净亏损以“—”号填列）	125,192,491.00	142,539,577.00
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-1,655,710.00	-1,243,945.00
六、其他综合收益的税后净额	-11,299,460.00	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-11,299,460.00	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-11,292,900.00	
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	-11,292,900.00	
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	-6,560.00	
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	-6,560.00	
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	112,237,321.00	141,295,632.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	113,893,031.00	142,539,577.00
归属于少数股东的综合收益总额	-1,655,710.00	-1,243,945.00
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.21	0.24
（二）稀释每股收益	0.20	0.24

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

法定代表人：冷晓翔

主管会计工作负责人：郑勇

会计机构负责人：刘耀坤

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	920,805,178.00	707,401,108.00
减：营业成本	91,038,757.00	66,962,219.00
税金及附加	3,320,842.00	1,154,396.00
销售费用	692,957,912.00	516,562,598.00
管理费用	42,075,029.00	39,724,773.00
研发费用	87,676,922.00	85,237,001.00
财务费用	12,072,559.00	12,544,810.00

其中：利息费用	8,043,066.00	8,477,577.00
利息收入	2,852,699.00	573,569.00
加：其他收益	1,800,129.00	652,142.00
投资收益（损失以“—”号填列）	4,554,494.00	222,873.00
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		
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）	-1,320,076.00	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-911,428.00	-49,393.00
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-73,486.00	-10,206.00
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-4,287,210.00	-13,969,273.00
加：营业外收入	41,775.00	1,762.00
减：营业外支出	188,141.00	4,921.00
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-4,433,576.00	-13,972,432.00
减：所得税费用	-22,066,781.00	-32,291,776.00
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	17,633,205.00	18,319,344.00
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	17,633,205.00	18,319,344.00
（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	-11,292,900.00	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-11,292,900.00	
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	-11,292,900.00	
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	6,340,305.00	18,319,344.00
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	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,089,413,783.00	717,654,624.00
收取利息、手续费及佣金的现金	456,914,020.00	277,604,682.00
拆入资金净增加额	199,370,920.00	
回购业务资金净增加额	1,031,421,655.00	805,102,134.00
返售业务资金净减少额	2,351.00	126,018,113.00
代理买卖证券收到的现金净额	2,172,043,459.00	1,180,417,002.00
收到的税费返还		47,052,871.00
收到其他与经营活动有关的现金	5,628,551.00	12,531,809.00
经营活动现金流入小计	4,954,794,739.00	3,166,381,235.00
购买商品、接受劳务支付的现金	58,247,905.00	47,756,485.00
拆入资金净减少额		270,383,683.00
为交易目的而持有的金融工具净增加额	1,473,148,944.00	643,127,594.00
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	22,964,493.00	16,708,305.00
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	596,639,653.00	507,791,343.00
支付的各项税费	58,648,810.00	39,517,357.00
支付其他与经营活动有关的现金	585,650,390.00	453,675,416.00
经营活动现金流出小计	2,795,300,195.00	1,978,960,183.00
经营活动产生的现金流量净额	2,159,494,544.00	1,187,421,052.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,718,428,563.00	2,474,620,715.00
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	403,533.00	146,019.00
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	2,718,832,096.00	2,474,766,734.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,936,364.00	61,802,997.00
投资支付的现金	2,349,686,954.00	2,707,550,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		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	2,389,623,318.00	2,869,042,631.00
投资活动产生的现金流量净额	329,208,778.00	-394,275,897.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	326,471,082.00	377,482,735.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,073,000.00	5,895,000.00
取得借款收到的现金	402,720,000.00	461,010,000.00
发行债券收到的现金	60,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,606,947.00	704,586.00
筹资活动现金流入小计	790,798,029.00	839,197,321.00
偿还债务支付的现金	413,400,000.00	352,580,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,813,576.00	8,420,583.00
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	76,700,620.00	16,368,403.00
筹资活动现金流出小计	546,914,196.00	377,368,986.00
筹资活动产生的现金流量净额	243,883,833.00	461,828,335.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,395.00	
五、现金及现金等价物净增加额	2,732,598,550.00	1,254,973,490.00
加：期初现金及现金等价物余额	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00
六、期末现金及现金等价物余额	13,118,163,524.00	8,555,755,717.00

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,148,565,511.00	733,254,624.00
收到的税费返还		47,052,871.00
收到其他与经营活动有关的现金	2,559,324.00	26,119,455.00
经营活动现金流入小计	1,151,124,835.00	806,426,950.00
购买商品、接受劳务支付的现金	46,283,223.00	39,792,493.00
支付给职工以及为职工支付的现金	374,510,908.00	338,085,341.00
支付的各项税费	34,142,897.00	23,333,357.00
支付其他与经营活动有关的现金	559,073,841.00	415,464,972.00
经营活动现金流出小计	1,014,010,869.00	816,676,163.00
经营活动产生的现金流量净额	137,113,966.00	-10,249,213.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,737,778,626.00	2,474,620,715.00
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	363,210.00	61,500.00
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	2,738,141,836.00	2,474,682,215.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,658,592.00	15,887,209.00
投资支付的现金	2,310,819,353.00	2,756,655,000.00
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	2,317,477,945.00	2,881,542,209.00
投资活动产生的现金流量净额	420,663,891.00	-406,859,994.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	316,398,082.00	371,587,735.00
取得借款收到的现金	338,550,000.00	431,040,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	86,868.00	
筹资活动现金流入小计	655,034,950.00	802,627,735.00
偿还债务支付的现金	413,400,000.00	352,580,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,194,398.00	8,420,583.00
支付其他与筹资活动有关的现金	62,150,846.00	2,058,720.00
筹资活动现金流出小计	533,745,244.00	363,059,303.00
筹资活动产生的现金流量净额	121,289,706.00	439,568,432.00
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	679,067,563.00	22,459,225.00
加：期初现金及现金等价物余额	109,104,114.00	615,173,507.00
六、期末现金及现金等价物余额	788,171,677.00	637,632,732.00

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	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、上年年末余额	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
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	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
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	6,166,157.00				337,551,256.00		-11,299,460.00				76,409,138.00		408,827,091.00	8,417,290.00	417,244,381.00
（一）综合收益总额							-11,299,460.00				125,192,491.00		113,893,031.00	-1,655,710.00	112,237,321.00
（二）所有者投入和减少资本	6,166,157.00				337,551,256.00								343,717,413.00	10,073,000.00	353,790,413.00
1. 所有者投入的普通股	6,166,157.00				310,231,925.00								316,398,082.00	10,073,000.00	326,471,082.00
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					27,319,331.00								27,319,331.00		27,319,331.00
4. 其他															
（三）利润分配											-48,783,353.00		-48,783,353.00		-48,783,353.00
1. 提取盈余公积															

2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东） 的分配											-48,783,353.00		-48,783,353.00		-48,783,353.00
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	615,958,072.00				1,166,842,319.00		-21,112,226.00		118,131,511.00		1,318,377,168.00		3,198,196,844.00	-13,092,806.00	3,185,104,038.00

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	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、上年年末余额	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）	195,586,838.00				52,415,674.00						142,539,577.00		390,542,089.00	4,970,133.00	395,512,222.00
（一）综合收益总额											142,539,577.00		142,539,577.00	-1,243,945.00	141,295,632.00
（二）所有者投入和减少资本	9,921,244.00				400,420,803.00								410,342,047.00	5,895,000.00	416,237,047.00
1. 所有者投入的普通股	9,921,244.00				361,666,491.00								371,587,735.00	5,895,000.00	377,482,735.00
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					38,754,312.00								38,754,312.00		38,754,312.00
4. 其他															
（三）利润分配															

1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东） 的分配															
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					-162,339,535.00							-162,339,535.00	319,078.00	-162,020,457.00	
四、本期期末余额	608,150,449.00				753,242,416.00				114,669,072.00		1,160,053,831.00		2,636,115,768.00	14,910,642.00	2,621,205,126.00

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	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
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）	6,166,157.00				340,404,657.00		-11,292,900.00			-31,150,148.00		304,127,766.00
（一）综合收益总额							-11,292,900.00			17,633,205.00		6,340,305.00
（二）所有者投入和减少资本	6,166,157.00				340,404,657.00							346,570,814.00
1. 所有者投入的普通股	6,166,157.00				310,231,925.00							316,398,082.00
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					30,172,732.00							30,172,732.00
4. 其他												
（三）利润分配										-48,783,353.00		-48,783,353.00
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的										-48,783,353.00		-48,783,353.00

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	615,958,072.00				1,322,154,734.00		-21,105,666.00		116,599,412.00	809,225,934.00		2,842,832,486.00

上期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	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）	195,586,838.00				215,208,001.00					18,319,344.00		429,114,183.00
（一）综合收益总额										18,319,344.00		18,319,344.00
（二）所有者投入和减少资本	9,921,244.00				400,873,595.00							410,794,839.00
1. 所有者投入的普通股	9,921,244.00				361,666,491.00							371,587,735.00
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					39,207,104.00							39,207,104.00
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
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	608,150,449.00				931,784,107.00				113,136,973.00	827,533,478.00		2,480,605,007.00

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。

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新股，并于 2019 年 11 月 18 日在深圳交易所上市，交易代码 300803。

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。

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，拥有天一星辰（北京）科技有限公司等十七个直接或间接子孙公司。

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二十次会议于 2026 年 8 月 25 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、本公司、公司	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
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
北极星	指	北极星科技有限公司，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 28。

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 2026 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2026 年 1-6 月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 $\geq 5,000,000$
重要的投资活动项目	金额 $\geq 10,000,000$

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

(1) 外币业务

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。

(2) 外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

现金流量表所有项目均按照采用按照系统合理的方法确定的与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

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

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、22。

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、22。

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、22。

（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、22。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

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。

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。

22、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。

23、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。

24、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。

25、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

A.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。

B.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。

（2）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。

（3）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。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，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。

26、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。

27、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。

28、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。

29、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。

30、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。

31、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。

32、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、33。

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。

33、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、22

34、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。

35、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) 2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

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%、16.5%

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%
北极星	16.5%

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，2026年1-6月免征120,452元。

根据财政部、税务总局、人力资源社会保障部《农业农村部公告2023年第15号》规定，企业与重点群体签订1年以上劳动合同并依法缴纳社会保险费后，自当月起，在3年内按实际招用人数，以每人每月650元的定额标准，依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税。本公司享受该项增值税优惠政策，2026年1-6月减免247,000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本公司为高新技术企业，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，目前正在续审中。

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	11,538,521,169.00	9,238,438,010.00
其中：客户存款	10,579,065,909.00	8,858,898,474.00
公司存款	959,455,260.00	379,539,536.00
其他货币资金	122,517,752.00	8,432,803.00
计提存款利息	5,716,092.00	4,374,758.00
合计	11,666,755,013.00	9,251,245,571.00

其他说明：

（1）客户存款系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）2026 年 6 月 30 日，本集团使用受限制的货币资金共计人民币 82,700,166 元。其中：本公司因开立银行承兑汇票转入其他货币资金的保证金 60,000,000 元，因开展基金管理业务而存放在银行的风险准备金 22,700,166 元。

2、结算备付金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
客户备付金	1,516,794,119.00	1,064,351,302.00
公司备付金	23,030,650.00	95,967,645.00
合计	1,539,824,769.00	1,160,318,947.00

其他说明：

（1）客户备付金系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）2026 年 6 月 30 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	3,325,444,721.00	2,191,287,770.00
其中：		
债券	3,016,117,754.00	1,388,148,466.00
基金	212,608,883.00	289,291,052.00
股票（含新三板）	66,419,624.00	111,230,935.00

银行理财产品	30,298,460.00	402,617,317.00
其中：		
合计	3,325,444,721.00	2,191,287,770.00

其他说明：

交易性金融资产受限制情况详见附注七、23。

4、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
国债期货	214,000.00	10,000.00
可抵消的暂收暂付款	-214,000.00	-10,000.00

其他说明：

公司于本期末所持有当日无负债结算制度下的股指期货、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）	1,153,861,367.00	201,728,706.00
1 至 2 年	350,000.00	350,000.00
3 年以上	549,869.00	549,869.00
3 至 4 年	0.00	480,488.00
4 至 5 年	544,869.00	64,381.00
5 年以上	5,000.00	5,000.00
合计	1,154,761,236.00	202,628,575.00

（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	1,399,669.00	0.12%	1,127,235.00	80.54%	272,434.00	549,869.00	0.27%	277,435.00	50.45%	272,434.00
其中：										
北京华夏亚通咨询有限公司	5,000.00	0.00%	5,000.00	100.00%		5,000.00	0.00%	5,000.00	100.00%	
稳健增长资产管理计划	64,381.00	0.01%	32,191.00	50.00%	32,190.00	64,381.00	0.03%	32,191.00	50.00%	32,190.00
益合永利固定收益型资产管理计划	480,488.00	0.04%	240,244.00	50.00%	240,244.00	480,488.00	0.24%	240,244.00	50.00%	240,244.00
天风证券股份有限公司	849,800.00	0.07%	849,800.00	100.00%						
按组合计提坏账准备的应收账款	1,153,361,567.00	99.88%	491,749.00	0.04%	1,152,869,818.00	202,078,706.00	99.73%	437,846.00	0.22%	201,640,860.00
其中：										
广告客户	2,431,166.00	0.21%	209,059.00	8.60%	2,222,107.00	3,099,800.00	1.53%	242,490.00	7.82%	2,857,310.00
证券交易业务客户	1,145,276,587.00	99.18%			1,145,276,587.00	195,071,714.00	96.27%			195,071,714.00
证券其他业务客户	3,960,000.00	0.34%	198,000.00	5.00%	3,762,000.00	2,215,000.00	1.09%	110,750.00	5.00%	2,104,250.00
基金业务客户	1,693,814.00	0.15%	84,690.00	5.00%	1,609,124.00	1,692,192.00	0.84%	84,606.00	5.00%	1,607,586.00
合计	1,154,761,236.00	100.00%	1,618,984.00	0.14%	1,153,142,252.00	202,628,575.00	100.00%	715,281.00	0.35%	201,913,294.00

按单项计提坏账准备类别名称：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、天风证券股份有限公司

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	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	480,488.00	240,244.00	50.00%	预计收款困难
天风证券股份有限公司			849,800.00	849,800.00	100.00%	预计很难收回
合计	549,869.00	277,435.00	1,399,669.00	1,127,235.00		

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

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	2,431,166.00	209,059.00	8.60%
证券交易业务客户	1,145,276,587.00		
证券其他业务客户	3,960,000.00	198,000.00	5.00%

基金业务客户	1,693,814.00	84,690.00	5.00%
合计	1,153,361,567.00	491,749.00	

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）	
2026 年 1 月 1 日余额	710,281.00		5,000.00	715,281.00
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	53,903.00		849,800.00	903,703.00
2026 年 6 月 30 日余额	764,184.00		854,800.00	1,618,984.00

（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	715,281.00	903,703.00				1,618,984.00
合计	715,281.00	903,703.00				1,618,984.00

（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
应收清算款	1,145,276,587.00			99.18%	
第一创业证券股份有限公司	2,040,000.00			0.18%	102,000.00
华宝基金管理有限公司	1,000,000.00			0.09%	50,000.00
国泰基金管理有限公司	900,000.00			0.08%	45,000.00
天风证券股份有限公司	849,800.00			0.07%	849,800.00
合计	1,150,066,387.00			99.60%	1,046,800.00

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	14,595,718.00	14,161,584.00
合计	14,595,718.00	14,161,584.00

(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	15,363,272.00	14,906,637.00
往来款及其他	10,018,119.00	10,017,772.00
合计	25,381,391.00	24,924,409.00

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）	4,857,704.00	5,871,606.00
1 至 2 年	4,454,404.00	2,792,503.00
2 至 3 年	2,752,331.00	4,249,284.00
3 年以上	13,316,952.00	12,011,016.00
3 至 4 年	2,331,213.00	1,270,509.00
4 至 5 年	277,952.00	124,199.00
5 年以上	10,707,787.00	10,616,308.00
合计	25,381,391.00	24,924,409.00

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	39.31%	9,978,621.00	100.00%		9,978,621.00	40.04%	9,978,621.00	100.00%	
其中：										
北京驼峰科技有限公司	120,000.00	0.47%	120,000.00	100.00%		120,000.00	0.48%	120,000.00	100.00%	

辽宁中辰集团有限公司	6,600,000.00	26.00%	6,600,000.00	100.00%		6,600,000.00	26.48%	6,600,000.00	100.00%	
沈阳交易中心	1,900,000.00	7.49%	1,900,000.00	100.00%		1,900,000.00	7.62%	1,900,000.00	100.00%	
沈阳市东陵区财政局	1,108,717.00	4.37%	1,108,717.00	100.00%		1,108,717.00	4.45%	1,108,717.00	100.00%	
其他往来款	249,904.00	0.98%	249,904.00	100.00%		249,904.00	1.00%	249,904.00	100.00%	
按组合计提坏账准备	15,402,770.00	60.69%	807,052.00	5.24%	14,595,718.00	14,945,788.00	59.96%	784,204.00	5.25%	14,161,584.00
其中：										
押金保证金备用金	15,363,272.00	60.53%	781,327.00	5.09%	14,581,945.00	14,906,637.00	59.81%	758,496.00	5.09%	14,148,141.00
往来款及其他	39,498.00	0.16%	25,725.00	65.13%	13,773.00	39,151.00	0.16%	25,708.00	65.66%	13,443.00
合计	25,381,391.00	100.00%	10,785,673.00	42.49%	14,595,718.00	24,924,409.00	100.00%	10,762,825.00	43.18%	14,161,584.00

按单项计提坏账准备类别名称：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类别名称：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	15,363,272.00	781,327.00	5.09%
往来款及其他	39,498.00	25,725.00	65.13%
合计	15,402,770.00	807,052.00	

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)	
2026 年 1 月 1 日余额	745,348.00		10,017,477.00	10,762,825.00
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	23,249.00			23,249.00
其他变动	-401.00			-401.00
2026 年 6 月 30 日余额	768,196.00		10,017,477.00	10,785,673.00

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	10,762,825.00	23,249.00			-401.00	10,785,673.00
合计	10,762,825.00	23,249.00			-401.00	10,785,673.00

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	26.00%	6,600,000.00
南京巨量引擎科技有限公司	保证金	2,100,000.00	1-2 年、3 年以上	8.27%	105,000.00
沈阳交易中心	往来款	1,900,000.00	3 年以上	7.49%	1,900,000.00
北京昌科金鼎科技有限公司	押金	1,858,059.00	2 年以内	7.32%	92,903.00
深圳市金地大百汇房地产开发有限公司	押金	1,116,426.00	3 年以上	4.40%	55,821.00
合计		13,574,485.00		53.48%	8,753,724.00

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	42,266,409.00	92.05%	9,856,577.00	73.22%

1 至 2 年	3,077,330.00	6.70%	3,573,856.00	26.55%
2 至 3 年	573,856.00	1.25%		
3 年以上			31,004.00	0.23%
合计	45,917,595.00		13,461,437.00	

(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%
北京品众互动网络营销技术有限公司	14,786,980.00	32.20%
重庆鹏景科技有限公司	6,561,964.00	14.29%
申坤互动（北京）信息技术有限公司	4,806,121.00	10.47%
上海呈星信息技术有限公司	4,388,860.00	9.56%
北京首邦人力资源管理服务有限公司	3,000,000.00	6.53%
合计	33,543,925.00	73.05%

8、存出保证金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
交易保证金	3,436,984.00	2,114,218.00
期货保证金	8,300,340.00	389,830.00
合计	11,737,324.00	2,504,048.00

9、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	2,209,089.00		2,209,089.00	2,287,651.00		2,287,651.00
合计	2,209,089.00		2,209,089.00	2,287,651.00		2,287,651.00

10、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	31,364,552.00	28,600,498.00
预缴税款	10,365.00	4,756.00
待摊费用	15,858,809.00	16,222,131.00
合计	47,233,726.00	44,827,385.00

11、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
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		11,292,900.00		25,805,666.00		39,607,100.00	
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			4,700,000.00			34,700,000.00	
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		11,292,900.00	4,700,000.00	25,805,666.00		74,307,100.00	

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。

12、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												
亚美控股			242,769.00								242,769.00	
小计			242,769.00								242,769.00	
合计			242,769.00								242,769.00	

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

2026 年 5 月，子公司北极星与亚美控股（萨摩亚）有限公司（简称“亚美控股”）原股东金汇管理投资有限公司签订股权收购协议，以 27.95 万元港币对价取得萨摩亚 9.99% 的股权，公司通过派出董事对其形成重大影响，按权益法进行核算。

13、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	6,868,000.00			6,868,000.00
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(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	1,238,445.00			1,238,445.00
2.本期增加金额	181,236.00			181,236.00
(1) 计提或摊销	181,236.00			181,236.00
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	1,419,681.00			1,419,681.00
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	5,448,319.00			5,448,319.00
2.期初账面价值	5,629,555.00			5,629,555.00

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	142,792.00	车库不符合办理产证条件

14、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	382,446,950.00	384,337,769.00

合计	382,446,950.00	384,337,769.00
----	----------------	----------------

(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	390,193,322.00	15,921,202.00	160,720,082.00	566,834,606.00
2.本期增加金额		1,045,379.00	17,421,387.00	18,466,766.00
(1) 购置		1,045,379.00	17,421,387.00	18,466,766.00
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额		1,476,491.00	632,906.00	2,109,397.00
(1) 处置或报废		1,476,491.00	632,906.00	2,109,397.00
4.外币报表折算差额			-2,205.00	-2,205.00
5.期末余额	390,193,322.00	15,490,090.00	177,506,358.00	583,189,770.00
二、累计折旧				
1.期初余额	97,427,088.00	6,275,342.00	78,794,407.00	182,496,837.00
2.本期增加金额	6,594,897.00	1,404,097.00	11,975,178.00	19,974,172.00
(1) 计提	6,594,897.00	1,404,097.00	11,975,178.00	19,974,172.00
3.本期减少金额		1,129,877.00	598,266.00	1,728,143.00
(1) 处置或报废		1,129,877.00	598,266.00	1,728,143.00
4.外币报表折算差额			-46.00	-46.00
5.期末余额	104,021,985.00	6,549,562.00	90,171,273.00	200,742,820.00
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	286,171,337.00	8,940,528.00	87,335,085.00	382,446,950.00
2.期初账面价值	292,766,234.00	9,645,860.00	81,925,675.00	384,337,769.00

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

截止 2026 年 6 月 30 日，公司未办妥产权证书的固定资产账面价值 396,644 元，全部系不符合办理产权证条件的车库。

15、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	106,407,871.00	106,407,871.00
2.本期增加金额	6,598,833.00	6,598,833.00
(1) 租入	6,598,833.00	6,598,833.00
3.本期减少金额	16,830,795.00	16,830,795.00
(1) 处置	16,830,795.00	16,830,795.00
4.外币报表折算差额	-56,060.00	-56,060.00
5.期末余额	96,119,849.00	96,119,849.00
二、累计折旧		
1.期初余额	48,742,206.00	48,742,206.00
2.本期增加金额	14,330,136.00	14,330,136.00
(1) 计提	14,330,136.00	14,330,136.00
3.本期减少金额	15,028,228.00	15,028,228.00
(1) 处置	15,028,228.00	15,028,228.00
4.外币报表折算差额	-8,066.00	-8,066.00
5.期末余额	48,036,048.00	48,036,048.00
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	48,083,801.00	48,083,801.00
2.期初账面价值	57,665,665.00	57,665,665.00

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

其他说明：

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司确认与短期租赁相关的租赁费用见附注七、65。

16、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	34,404,751.00	5,520,338.00	106,265,569.00	5,400,000.00	173,081,106.00
2.本期增加金额							10,182,873.00		10,182,873.00
(1) 购置							10,182,873.00		10,182,873.00
(2) 内部研发									
(3) 企业合并增加									
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.外币折算差额							-73.00		-73.00
5.期末余额	20,953,911.00			536,537.00	34,404,751.00	5,520,338.00	116,448,369.00	5,400,000.00	183,263,906.00
二、累计摊销									
1.期初余额	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
2.本期增加金额	261,918.00				2,830,188.00		9,733,735.00	270,000.00	13,095,841.00
(1) 计提	261,918.00				2,830,188.00		9,733,735.00	270,000.00	13,095,841.00
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.外币折算差额							-6.00		-6.00
5.期末余额	1,603,496.00			536,537.00	14,593,429.00	5,520,338.00	62,144,027.00	2,115,000.00	86,512,827.00
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	19,350,415.00				19,811,322.00		54,304,342.00	3,285,000.00	96,751,079.00
2.期初账面价值	19,612,333.00				22,641,510.00		53,855,271.00	3,555,000.00	99,664,114.00

17、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		88,816,529.00	88,816,529.00	
合计		88,816,529.00	88,816,529.00	

其他说明：

具体情况详见附注八、研发支出。

18、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	1,588,696,285.00			1,588,696,285.00

(2) 商誉减值准备

本公司管理层已于 2025 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

2025 年度终了，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，管理层根据其对未来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%，麦高证券资产组的可收回金额高于账面价值，未计提减值准备。

先锋基金资产组

2025 年度终了，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，管理层根据其对未来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%，先锋基金资产组的可收回金额高于账面价值，未计提减值准备。

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%，先锋基金资产组的可收回金额高于账面价值，未计提减值准备。

2026 年中期末，麦高证券资产组、先锋基金资产组均未发生重大减值迹象，管理层未计提商誉减值。

19、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	18,967,006.00	4,431,033.00	3,783,322.00		19,614,717.00
信息及电力工程	1,308,227.00	7,608,904.00	7,166,812.00		1,750,319.00
其他	75,448.00	3,048,857.00	2,809,554.00		314,751.00
合计	20,350,681.00	15,088,794.00	13,759,688.00		21,679,787.00

20、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	512,266,667.00	82,301,924.00	596,842,459.00	107,736,941.00
坏账准备	1,447,802.00	218,451.00	537,685.00	81,999.00
公益捐赠			140,000.00	21,000.00
无形资产摊销	5,974,912.00	896,237.00	4,610,961.00	691,644.00
股权激励	47,156,948.00	9,050,467.00	66,405,789.00	12,839,990.00
预提费用	87,006,383.00	13,050,955.00	100,035,602.00	15,005,340.00
广告宣传费	321,296,665.00	48,194,500.00	194,139,631.00	29,120,945.00
租赁负债	48,124,548.00	11,347,656.00	57,461,800.00	13,913,834.00
合计	1,023,273,925.00	165,060,190.00	1,020,173,927.00	179,411,693.00

（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	29,806,200.00	4,431,427.00	30,078,163.00	4,732,946.00
交易性金融资产公允价值变动	298,460.00	44,769.00		
使用权资产	48,083,801.00	11,332,347.00	57,665,665.00	13,940,661.00

合计	78,188,461.00	15,808,543.00	87,743,828.00	18,673,607.00
----	---------------	---------------	---------------	---------------

(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	11,377,116.00	153,683,074.00	13,940,661.00	165,471,032.00
递延所得税负债	11,377,116.00	4,431,427.00	13,940,661.00	4,732,946.00

(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	895,737,897.00	738,228,327.00
坏账准备	10,956,855.00	10,940,421.00
其他权益工具投资减值准备	36,731,178.00	25,438,278.00
股份支付	148,019,679.00	585,538,121.00
租赁负债	823,883.00	210,062.00
合计	1,092,269,492.00	1,360,355,209.00

(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
2026 年	380,211,520.00	380,211,520.00	
2027 年	8,117,838.00	8,117,838.00	
2028 年	16,205,166.00	16,205,166.00	
2029 年	2,201,783.00	4,601,815.00	
2030 年	329,091,988.00	329,091,988.00	
2031 年	159,909,602.00		
合计	895,737,897.00	738,228,327.00	

21、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：						

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
应收账款	715,281.00	903,703.00				1,618,984.00
其他应收款	10,762,825.00	23,249.00			-401.00	10,785,673.00
合计	11,478,106.00	926,952.00			-401.00	12,404,657.00

22、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
预付装修款	642,229.00		642,229.00	1,166,357.00		1,166,357.00
预付固定资产购置款	227,740.00		227,740.00	1,080,035.00		1,080,035.00
预付无形资产购置款	6,559,566.00		6,559,566.00	5,378,716.00		5,378,716.00
合计	7,429,535.00		7,429,535.00	7,625,108.00		7,625,108.00

23、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
交易性金融资产	1,299,704,211.00	1,299,704,211.00	质押	卖出回购质押				
货币资金	22,700,166.00	22,700,166.00	专款专用	一般风险准备金存款				
货币资金	60,000,000.00	60,000,000.00	冻结	银行承兑汇票保证金				
合计	1,382,404,377.00	1,382,404,377.00						

24、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	490,144,352.00	495,079,959.00
信用证贴现	24,170,000.00	29,970,000.00
合计	514,314,352.00	525,049,959.00

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，天一星辰将信用证分别在招商银行股份有限公司北京望京支行和杭州银行股份有限公司中关村支行贴现取得借款 1,917 万元和 500 万元。

25、拆入资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
同业拆借	200,000,000.00	
加：应付利息	45,794.00	
合计	200,045,794.00	

26、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	31,013,474.00	33,324,540.00
服务费	41,010,330.00	28,945,935.00
长期资产购置款	9,330,063.00	3,363,783.00
应付清算款	2,682,680.00	64,500,326.00
合计	84,036,547.00	130,134,584.00

27、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	41,968,091.00	43,179,890.00
合计	41,968,091.00	43,179,890.00

（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	24,972,636.00
代扣个人社保及公积金	3,907,205.00	3,715,130.00
押金保证金	2,418,684.00	2,447,564.00
投资者保护基金	4,564,415.00	4,076,082.00
装修工程款	671,820.00	523,236.00

其他	5,433,331.00	7,445,242.00
合计	41,968,091.00	43,179,890.00

28、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	96,952.00	335,330.00
合计	96,952.00	335,330.00

29、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
金融信息服务费	1,056,079,844.00	920,940,987.00
投资咨询服务费	4,167,670.00	5,268,748.00
计入其他非流动负债的合同负债	-973,253,318.00	-859,166,449.00
合计	86,994,196.00	67,043,286.00

30、卖出回购金融资产

(1) 按标的物类别

单位：元

品种	期末余额	期初余额
债券	1,037,605,539.00	

(2) 按业务类别

单位：元

项目	期末余额	期初余额	备注
债券质押式卖出回购	1,037,605,539.00		

(3) 卖出回购金融资产款的担保物情况

单位：元

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
交易性金融资产-债券	1,299,704,211.00	

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	13,235,247,039.00	10,115,252,151.00
其中：个人	12,927,460,392.00	9,915,266,461.00
机构	307,786,647.00	199,985,690.00
加：应付利息	158,952.00	203,863.00
合计	13,235,405,991.00	10,115,456,014.00

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	267,425,475.00	525,628,642.00	549,693,189.00	243,360,928.00
二、离职后福利-设定提存计划	5,798,404.00	47,815,239.00	47,437,027.00	6,176,616.00
三、辞退福利	261,393.00	988,974.00	1,037,709.00	212,658.00
合计	273,485,272.00	574,432,855.00	598,167,925.00	249,750,202.00

(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	222,334,019.00	449,321,342.00	481,629,603.00	190,025,758.00
2、职工福利费		6,246,149.00	6,246,149.00	
3、社会保险费	3,504,461.00	25,983,746.00	25,768,314.00	3,719,893.00
其中：医疗保险费	3,429,624.00	25,308,256.00	25,098,936.00	3,638,944.00
工伤保险费	74,837.00	675,490.00	669,378.00	80,949.00
4、住房公积金	21,123.00	29,581,808.00	29,586,998.00	15,933.00
5、工会经费和职工教育经费	41,565,872.00	14,495,597.00	6,462,125.00	49,599,344.00
合计	267,425,475.00	525,628,642.00	549,693,189.00	243,360,928.00

(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
1、基本养老保险	5,622,567.00	46,234,406.00	45,867,052.00	5,989,921.00

2、失业保险费	175,837.00	1,580,833.00	1,569,975.00	186,695.00
合计	5,798,404.00	47,815,239.00	47,437,027.00	6,176,616.00

33、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	8,516,422.00	9,475,888.00
企业所得税	88,558.00	343,935.00
个人所得税	7,142,716.00	9,537,628.00
城市维护建设税	435,953.00	480,737.00
教育费附加	420,238.00	477,029.00
房产税	384,671.00	50,146.00
残疾人就业保障金	35,442.00	35,442.00
代扣代缴资管、利息税	817.00	27,144.00
土地使用税	23,251.00	4,247.00
印花税	99,390.00	
合计	17,147,458.00	20,432,196.00

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	23,904,576.00	23,511,954.00
合计	23,904,576.00	23,511,954.00

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	3,722,513.00	2,210,017.00
合计	11,313,856.00	9,801,360.00

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	492,295,890.00	420,345,206.00
合计	492,295,890.00	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	480,000,000.00	5.00%	2025 年 12 月 26 日	5	480,000,000.00	420,345,206.00	60,000,000.00	11,950,684.00			492,295,890.00	否
合计					480,000,000.00	420,345,206.00	60,000,000.00	11,950,684.00			492,295,890.00	

37、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁款	48,324,630.00	56,549,193.00
一年内到期的租赁负债	-23,904,576.00	-23,511,954.00
合计	24,420,054.00	33,037,239.00

38、长期应付职工薪酬

(1) 长期应付职工薪酬表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
二、辞退福利	1,093,000.00	1,242,380.00
一年内到期的长期应付职工薪酬	-212,658.00	-261,393.00
合计	880,342.00	980,987.00

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	540,194.00	325,594.00	
合计	540,194.00	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	2,169,973.00		49,884.00	2,120,089.00	政府补助
合计	2,169,973.00		49,884.00	2,120,089.00	

其他说明：

计入递延收益的政府补助详见附注十、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	973,253,318.00	859,166,449.00
合计	973,253,318.00	859,166,449.00

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	609,791,915.00				6,166,157.00	6,166,157.00	615,958,072.00

其他说明：

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 616.62 万股，导致股本增加 616.62 万元，同时增加资本公积-股本溢价 31,023.19 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）	746,821,456.00	358,196,390.00		1,105,017,846.00
其他资本公积	82,469,607.00	27,319,331.00	47,964,465.00	61,824,473.00
合计	829,291,063.00	385,515,721.00	47,964,465.00	1,166,842,319.00

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 4,796.45 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 3,017.27 万元，调整相关递延所得税资产同时减少其他资本公积 285.34 万元；

②本期股票行权股份对应的其他资本公积转入股本溢价减少 4,796.45 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	-11,292,900.00				-11,292,900.00		-21,105,666.00
其他权益工具投资公允价值变动	-9,812,766.00	-11,292,900.00				-11,292,900.00		-21,105,666.00
二、将重分类进损益的其他综合收益		-6,560.00				-6,560.00		-6,560.00
外币财务报表折算差额		-6,560.00				-6,560.00		-6,560.00
其他综合收益合计	-9,812,766.00	-11,299,460.00				-11,299,460.00		-21,112,226.00

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	116,914,221.00			116,914,221.00
任意盈余公积	1,217,290.00			1,217,290.00
合计	118,131,511.00			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：

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	1,241,968,030.00	1,017,514,254.00
调整后期初未分配利润	1,241,968,030.00	1,017,514,254.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	125,192,491.00	227,916,215.00

减：提取法定盈余公积		3,462,439.00
应付普通股股利	48,783,353.00	
期末未分配利润	1,318,377,168.00	1,241,968,030.00

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	850,877,218.00	109,413,920.00	692,570,922.00	80,412,312.00
其他业务	369,330.00	181,236.00	170,917.00	59,718.00
合计	851,246,548.00	109,595,156.00	692,741,839.00	80,472,030.00

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		广告业务		租赁		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	营业收入	营业成本
服务类型	836,231,755.00	108,514,324.00	13,306,415.00	127,741.00	369,330.00	181,236.00	1,339,048.00	771,855.00	851,246,548.00	109,595,156.00
其中：										
在某一时点确认	684,294,671.00	88,798,079.00					1,339,048.00	771,855.00	685,633,719.00	89,569,934.00
在某一时段确认	151,937,084.00	19,716,245.00	13,306,415.00	127,741.00	369,330.00	181,236.00			165,612,829.00	20,025,222.00
合计	836,231,755.00	108,514,324.00	13,306,415.00	127,741.00	369,330.00	181,236.00	1,339,048.00	771,855.00	851,246,548.00	109,595,156.00

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续维护运行费）；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，剩余服务期内的后续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 1,002,700,636.00 元，其中，199,389,000.00 元预计将于 2026 年 7 月至 12 月年度确认收入，290,417,917.00 元预计将于 2027 年度确认收入，512,893,719.00 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	81,089,421.00	50,260,987.00
其中：货币资金及结算备付金利息收入	81,087,182.00	50,256,057.00
买入返售金融资产利息收入	2,239.00	4,930.00
利息支出	21,246,060.00	6,949,822.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	6,183,884.00	2,476,563.00
客户存款利息支出	3,035,873.00	3,189,819.00
拆入资金利息支出	674,874.00	337,642.00
应付债券利息支出	10,569,863.00	
其他利息支出	781,566.00	945,798.00
利息净收入	59,843,361.00	43,311,165.00

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	327,724,621.00	190,894,554.00
证券经纪业务收入	346,398,790.00	203,282,860.00
代理买卖证券业务	339,292,493.00	199,831,110.00
交易单元席位租赁	6,775,887.00	3,412,794.00
代销金融产品业务	330,410.00	38,956.00
证券经纪业务支出	18,674,169.00	12,388,306.00
代理买卖证券业务	18,674,169.00	12,388,306.00
投资银行业务净收入	3,192,116.00	1,828,038.00
投资银行业务收入	3,192,116.00	1,828,038.00
代理承销证券业务	1,327,830.00	1,613,208.00
财务顾问业务	1,864,286.00	214,830.00
基金业务净收入	8,892,050.00	5,937,215.00
基金业务净收入	8,892,050.00	5,937,215.00
资产管理业务净收入	103,785.00	98,420.00
资产管理业务收入	103,785.00	98,420.00
投资咨询业务净收入		31,446.00

项目	本期发生额	上期发生额
投资咨询业务收入		31,446.00
手续费及佣金净收入	339,912,572.00	198,789,673.00
其中：手续费及佣金收入合计	358,586,741.00	211,177,979.00
手续费及佣金支出合计	18,674,169.00	12,388,306.00

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	2,524,448.00	997,373.00
教育费附加	2,459,560.00	985,078.00
房产税	1,803,936.00	1,791,834.00
土地使用税	47,288.00	46,789.00
车船使用税	2,983.00	6,897.00
印花税	473,189.00	441,701.00
合计	7,311,404.00	4,269,672.00

51、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	189,605,052.00	152,272,076.00
折旧及摊销费	42,425,954.00	40,838,921.00
办公费	19,745,904.00	17,860,360.00
服务费	8,981,084.00	12,841,313.00
股份支付	16,587,078.00	14,478,375.00
电子设备运转费	16,030,979.00	10,547,290.00
中介费	5,868,146.00	7,580,855.00
交易所设施使用费	12,731,681.00	11,103,483.00
邮电通讯费	15,123,439.00	6,368,759.00
差旅费	3,986,417.00	3,682,867.00
房租及物业费	3,140,827.00	2,153,655.00
其他	7,168,222.00	4,961,735.00
合计	341,394,783.00	284,689,689.00

52、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	258,594,019.00	176,922,257.00
广告宣传及网络推广费	380,657,941.00	299,399,614.00
房租及物业费	4,268,137.00	3,256,658.00
折旧及摊销费	5,664,675.00	3,359,648.00
差旅费	669,045.00	676,958.00
股份支付	2,287,829.00	1,628,181.00
服务费	966,130.00	1,089,760.00
办公费	287,875.00	59,385.00
其他	18,739.00	11,429.00
合计	653,414,390.00	486,403,890.00

53、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	75,409,103.00	66,323,559.00
股份支付	9,789,188.00	14,828,866.00
折旧及摊销费用	3,027,763.00	2,864,441.00
零星费用	590,475.00	1,220,135.00
合计	88,816,529.00	85,237,001.00

54、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	8,607,571.00	8,666,163.00
减：利息收入	1,529,413.00	587,240.00
手续费及其他	6,899,759.00	4,642,771.00
合计	13,977,917.00	12,721,694.00

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	3,524,540.00	696,516.00
增值税免征	367,452.00	223,611.00
政府补助	246,730.00	137,884.00
合计	4,138,722.00	1,058,011.00

其他说明：

（1）政府补助的具体信息，详见附注十、政府补助；

（2）作为经常性损益的其他收益，具体原因见附注十九、1（1）。

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	-298,988.00	-3,194,573.00
合计	-298,988.00	-3,194,573.00

57、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
金融工具持有期间取得的收益	37,068,082.00	13,948,029.00
处置金融工具取得的收益	56,529,639.00	76,359,736.00
权益法核算的长期股权投资收益		-2,116,622.00
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	93,597,721.00	153,727,578.00

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	-903,703.00	-311,510.00
其他应收款坏账损失	-23,249.00	160,964.00
合计	-926,952.00	-150,546.00

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	-60,215.00	-70,477.00
使用权资产处置收益	-40,710.00	788,330.00
合计	-100,925.00	717,853.00

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	385.00	9,575.00	385.00
其他	45,656.00	1,771.00	45,656.00
合计	46,041.00	11,346.00	46,041.00

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	1,172.00	76,340.00	1,172.00
公益性捐赠支出	100,000.00		100,000.00
其他	509,723.00	719,793.00	509,723.00
合计	610,895.00	796,133.00	610,895.00

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	167,208.00	300,437.00
递延所得税费用	8,633,037.00	-9,173,832.00
合计	8,800,245.00	-8,873,395.00

（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	132,337,026.00
按法定/适用税率计算的所得税费用	19,850,555.00

子公司适用不同税率的影响	14,704,666.00
非应税收入的影响	-1,468,445.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	5,000,272.00
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-12,496,731.00
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	11,978,062.00
研究开发费加计扣除的纳税影响（以“-”填列）	-28,768,134.00
所得税费用	8,800,245.00

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	513,488.00	587,240.00
收回及收到押金保证金	290,400.00	484,293.00
个人所得税手续费返还	3,734,406.00	740,231.00
代收生育津贴	501,077.00	575,886.00
政府补助	196,846.00	88,000.00
往来款及其他	392,334.00	10,056,159.00
合计	5,628,551.00	12,531,809.00

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	580,717,820.00	444,778,820.00
往来款及其他	2,963,925.00	6,294,303.00
支付押金保证金	1,968,645.00	2,602,293.00
合计	585,650,390.00	453,675,416.00

（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	2,718,428,563.00	2,474,620,715.00
合计	2,718,428,563.00	2,474,620,715.00

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	2,349,442,103.00	2,546,230,000.00
先锋基金投资款		161,320,000.00
合计	2,349,442,103.00	2,707,550,000.00

(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	1,606,947.00	704,586.00
合计	1,606,947.00	704,586.00

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
承兑汇票保证金	60,000,000.00	
偿还租赁负债支付的金额	15,511,080.00	14,283,951.00
往来款及其他	1,189,540.00	2,084,452.00
合计	76,700,620.00	16,368,403.00

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	525,049,959.00	402,720,000.00	8,139,504.00	421,595,111.00		514,314,352.00
租赁负债	56,549,193.00		7,286,517.00	15,511,080.00		48,324,630.00
应付债券	420,345,206.00	60,000,000.00	11,950,684.00			492,295,890.00
合计	1,001,944,358.00	462,720,000.00	27,376,705.00	437,106,191.00		1,054,934,872.00

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	123,536,781.00	141,295,632.00
加：资产减值准备		
信用减值损失	926,952.00	150,546.00
固定资产折旧	19,974,172.00	17,002,846.00
使用权资产折旧	14,330,136.00	12,645,581.00
无形资产摊销	13,095,841.00	11,667,786.00
投资性房地产折旧	181,236.00	59,718.00
长期待摊费用摊销	13,759,688.00	6,186,350.00
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）	100,925.00	-717,853.00
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	787.00	66,765.00
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	298,988.00	3,194,573.00
财务费用（收益以“－”号填列）	9,377,689.00	9,611,961.00
投资损失（收益以“－”号填列）	-4,785,253.00	-65,759,308.00
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	8,934,556.00	-8,998,139.00
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-301,519.00	-175,693.00
存货的减少（增加以“－”号填列）	78,562.00	-95,487.00
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-985,045,800.00	-839,726,036.00
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	2,914,858,071.00	1,868,448,207.00
其他	30,172,732.00	32,563,603.00
经营活动产生的现金流量净额	2,159,494,544.00	1,187,421,052.00
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	6,598,833.00	29,856,426.00
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	13,118,163,524.00	8,555,755,717.00
减：现金的期初余额	10,385,564,974.00	7,300,782,227.00
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	2,732,598,550.00	1,254,973,490.00

(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	13,118,163,524.00	10,385,564,974.00
可随时用于支付的银行存款	11,515,821,003.00	9,216,813,224.00
可随时用于支付的其他货币资金	62,517,752.00	8,432,803.00
可用于支付的存放中央银行款项	1,539,824,769.00	1,160,318,947.00
三、期末现金及现金等价物余额	13,118,163,524.00	10,385,564,974.00

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
计提银行存款利息	5,716,092.00	3,028,602.00	未实际收到
计提风险准备金	22,700,166.00	20,583,206.00	共管账户内一般风险准备金存款
银行承兑汇票保证金	60,000,000.00		冻结
合计	88,416,258.00	23,611,808.00	

65、租赁

(1) 本公司作为承租方

单位：元

项目	本期发生额
短期租赁	2,776,891.00
合计	2,776,891.00

其他说明：

本公司租赁相关的现金流出总额为 18,945,511 元。

(2) 本公司作为出租方

单位：元

项目	本期发生额
租赁收入	369,330.00
合计	369,330.00

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工费	85,198,291.00	81,152,425.00
折旧和摊销	3,027,763.00	2,864,441.00
其他费用	590,475.00	1,220,135.00
合计	88,816,529.00	85,237,001.00
其中：费用化研发支出	88,816,529.00	85,237,001.00

1、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
		内部开发支出	其他增加	确认为无形资产	计入当期损益	
指南针大股东增减持系统		11,248,205.00			11,248,205.00	
指南针公司公告系统		12,311,166.00			12,311,166.00	
指南针策略选股系统		11,510,356.00			11,510,356.00	
指南针仓位管理交易系统		11,816,077.00			11,816,077.00	
指南针呼叫中心 SIP 语音交换系统		7,464,327.00			7,464,327.00	
指南针呼叫中心 CTI 呼叫调度控制系统		7,348,430.00			7,348,430.00	
指南针智能条件单交易系统		10,052,117.00			10,052,117.00	
指南针 T0 条件单交易系统		10,265,868.00			10,265,868.00	
指南针策略选股系统（手机版）		2,239,060.00			2,239,060.00	
指南针股票对比分析系统（手机版）		2,063,572.00			2,063,572.00	
指南针组合交易系统		2,497,351.00			2,497,351.00	
合计		88,816,529.00			88,816,529.00	

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	

天一星辰	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	100.00%	0.00%	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%	0.00%	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%	0.00%	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%	0.00%	设立
广东指北针	30,000,000.00	佛山市	佛山市	商务辅助服务	0.00%	100.00%	设立
深圳博赢	15,000,000.00	深圳市	深圳市	商务辅助服务	0.00%	100.00%	收购
北京畅联	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	0.00%	100.00%	收购
深圳创风	10,000,000.00	深圳市	深圳市	商务辅助服务	0.00%	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%	0.00%	设立
北京万游	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	0.00%	100.00%	收购
北京哲跃	10,000,000.00	北京市	北京市	商务辅助服务	0.00%	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%	0.00%	收购
先锋基金	250,000,000.00	深圳市	深圳市	资本市场服务业	90.02%	0.00%	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%	0.00%	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%	0.00%	设立
北京偶偶	16,500,000.00	北京市	北京市	电信服务	0.00%	39.40%	其他
北极星	10,085,729.00	香港	香港	金融服务	100.00%	0.00%	设立

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。

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
亚美控股	香港	萨摩亚	金融业务		9.99%	权益法

联营企业具体情况详见附注七、12。

3、其他原因导致的合并范围的变动

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。

4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

2026 年 6 月 30 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 2026 年 6 月 30 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 155,350,652 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 83,626,497 元）。本公司无在上述资产管理计划中的投资。

2026 年 1-6 月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 103,785 元（2025 年度：人民币 168,340 元）。

十、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	2,169,973.00		49,884.00		2,120,089.00	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	49,884.00	49,884.00	其他收益
与收益相关的政府补助：			
扩岗补贴稳岗返还	160,938.00	38,000.00	其他收益
残疾人就业岗位补贴	35,908.00		其他收益
高新政策补助款		50,000.00	其他收益
小计	196,846.00	88,000.00	
合计	246,730.00	137,884.00	

作为经常性损益的政府补助，具体原因见附注十九、1（1）。

十一、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	11,666,755,013.00		
结算备付金	1,539,824,769.00		
应收款项	1,153,142,252.00		
存出保证金	11,737,324.00		
交易性金融资产			3,325,444,721.00
其他应收款	14,595,718.00		
其他权益工具投资		74,307,100.00	
资产合计	14,386,055,076.00	74,307,100.00	3,325,444,721.00

(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	514,314,352.00	
拆入资金	200,045,794.00	
应付款项	84,036,547.00	
卖出回购金融资产款	1,037,605,539.00	
代理买卖证券款	13,235,405,991.00	
其他应付款	41,968,091.00	
一年内到期的非流动负债	23,904,576.00	
其他流动负债	7,591,343.00	
应付债券	492,295,890.00	
租赁负债	24,420,054.00	
负债合计	15,661,588,177.00	

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	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	

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基金公司。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 99.60%（2025 年：98.45%）；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 53.48%（2025 年：58.80%）。

截至 2026 年 6 月 30 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	期初余额
货币资金	11,666,755,013.00	9,251,245,571.00
其中：客户存款	10,579,065,909.00	8,858,898,474.00
结算备付金	1,539,824,769.00	1,160,318,947.00
其中：客户备付金	1,516,794,119.00	1,064,351,302.00
交易性金融资产	3,325,444,721.00	2,191,287,770.00
应收款项	1,153,142,252.00	201,913,294.00
存出保证金	11,737,324.00	2,504,048.00
其他应收款	14,595,718.00	14,161,584.00

其他权益工具投资	74,307,100.00	85,600,000.00
最大信用风险敞口	17,785,806,897.00	12,907,031,214.00

（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 37,591 万元（上年年末：47,523 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	514,314,352.00				514,314,352.00
拆入资金	200,045,794.00				200,045,794.00
应付账款	84,036,547.00				84,036,547.00
卖出回购金融资产款	1,037,605,539.00				1,037,605,539.00
代理买卖证券款	13,235,405,991.00				13,235,405,991.00
其他应付款	41,968,091.00				41,968,091.00
其他流动负债	7,591,343.00				7,591,343.00
一年内到期的非流动负债	25,518,983.00				25,518,983.00
应付债券	12,295,890.00			480,000,000.00	492,295,890.00
租赁负债		17,140,978.00	4,487,275.00	3,837,678.00	25,465,931.00
金融负债合计	15,158,782,530.00	17,140,978.00	4,487,275.00	483,837,678.00	15,664,248,461.00

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	525,049,959.00				525,049,959.00
应付账款	130,134,584.00				130,134,584.00
代理买卖证券款	10,115,456,014.00				10,115,456,014.00
其他应付款	43,179,890.00				43,179,890.00
其他流动负债	7,591,343.00				7,591,343.00
一年内到期的非流动负债	25,570,686.00				25,570,686.00
应付债券	345,206.00			420,000,000.00	420,345,206.00
租赁负债		20,597,653.00	9,179,502.00	4,992,080.00	34,769,235.00
金融负债合计	10,847,327,682.00	20,597,653.00	9,179,502.00	424,992,080.00	11,302,096,917.00

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。

期末，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下（单位：人民币万元）：

项目	外币负债		外币资产	
	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额
港币	238.95		367.35	

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

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 2026 年 6 月 30 日，本公司的资产负债率为 84.22%（2025 年 12 月 31 日：81.91%）。

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 2026 年 6 月 30 日，上述转让资产的账面价值为人民币 1,299,704,211 元（2025 年 12 月 31 日：0.00 元）。

十二、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产	278,633,937.00	3,046,416,214.00	394,570.00	3,325,444,721.00
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	278,633,937.00	3,046,416,214.00	394,570.00	3,325,444,721.00
（1）债务工具投资		3,016,117,754.00		3,016,117,754.00
（2）银行理财及结构性存款		30,298,460.00		30,298,460.00
（3）权益工具投资	278,633,937.00		394,570.00	279,028,507.00

(二) 其他权益工具投资			74,307,100.00	74,307,100.00
持续以公允价值计量的资产总额	278,633,937.00	3,046,416,214.00	74,701,670.00	3,399,751,821.00
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	2026年6月30日公允价值	估值技术	重要参数
债务工具投资	3,016,117,754.00	登记结算机构估值系统的报价	到期收益率
银行理财产品	30,298,460.00	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	2026年6月30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	39,607,100.00	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
2026年1月1日余额	394,570.00	85,600,000.00
当期利得或损失总额		-11,292,900.00
计入损益		
计入其他综合收益		-11,292,900.00
购买		

发行		
转入		
转出		
出售结算		
2026 年 6 月 30 日余额	394,570.00	74,307,100.00
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		

十三、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
广州展新	广州市	研究和试验发展	4,000 万元	37.04%	37.04%

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九、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	50,000,000.00	2023 年 02 月 17 日	2027 年 02 月 16 日	借款利率 3.4166%
广州展新	100,000,000.00	2025 年 03 月 12 日	2027 年 03 月 11 日	借款利率 3.4166%
拆出				

(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	8,347,447.00	7,425,675.00

十四、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
研发费用	2,246,300	17,925,474.00	2,116,775	16,129,473.00	3,032,829	21,944,329.00	11,237	117,314.00
管理费用	2,936,600	23,434,068.00	3,389,532	25,971,574.00	5,050,126	37,716,152.00	4,000	31,920.00
销售费用	642,800	5,129,544.00	538,434	4,483,032.00	652,711	5,344,081.00	726	7,579.00
营业成本	154,500	1,232,910.00	121,416	1,044,428.00	197,204	1,579,027.00	362	3,779.00
合计	5,980,200	47,721,996.00	6,166,157	47,628,507.00	8,932,870	66,583,589.00	16,325	160,592.00

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	63.196 元-107.20 元	11 个月-23 个月		
管理人员	63.196 元-107.20 元	11 个月-23 个月		
研发人员	63.196 元-107.20 元	11 个月-23 个月		
营业成本	63.196 元-107.20 元	11 个月-23 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	股价波动率选取深圳成指历史波动率
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	175,392,341.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	30,172,732.00

3、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	2,287,829.00	
管理人员	16,587,078.00	
研发人员	9,789,188.00	
营业成本	1,508,637.00	
合计	30,172,732.00	

4、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

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2026 年 6 月 30 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 2026 年 6 月 30 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。

十六、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	0
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	4.5

经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	以 616,500,530 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。

2、其他资产负债表日后事项说明

截至 2026 年 8 月 25 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十七、其他重要事项

1、其他

无

十八、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）	18,170,575.00	3,019,155.00
1 至 2 年	350,000.00	350,000.00
合计	18,520,575.00	3,369,155.00

（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	849,800.00	4.59%	849,800.00	100.00%						
其中：										
天风证券股份有限公司	849,800.00	4.59%	849,800.00	100.00%						
按组合计提坏账准备的应收账款	17,670,775.00	95.41%	208,659.00	1.18%	17,462,116.00	3,369,155.00	100.00%	242,490.00	7.20%	3,126,665.00

其中：										
广告客户	2,423,170.00	13.08%	208,659.00	8.61%	2,214,511.00	3,099,800.00	92.01%	242,490.00	7.82%	2,857,310.00
合并范围内关联方	15,247,605.00	82.33%			15,247,605.00	269,355.00	7.99%			269,355.00
合计	18,520,575.00	100.00%	1,058,459.00	5.72%	17,462,116.00	3,369,155.00	100.00%	242,490.00	7.20%	3,126,665.00

按单项计提坏账准备类别名称：天风证券股份有限公司

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
天风证券股份有限公司			849,800.00	849,800.00	100.00%	预计很难收回
合计			849,800.00	849,800.00		

按组合计提坏账准备类别名称：广告客户、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	2,423,170.00	208,659.00	8.61%
合并范围内关联方	15,247,605.00		
合计	17,670,775.00	208,659.00	

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	242,490.00	815,969.00				1,058,459.00
合计	242,490.00	815,969.00				1,058,459.00

(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
麦高证券有限责任公司	15,213,355.00			82.14%	

第一创业证券股份有限公司	2,040,000.00			11.01%	102,000.00
天风证券股份有限公司	849,800.00			4.59%	849,800.00
长江证券股份有限公司	350,000.00			1.89%	105,000.00
深圳市创风互娱网络科技有限公司	28,800.00			0.16%	
合计	18,481,955.00			99.79%	1,056,800.00

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	227,855,728.00	225,692,018.00
合计	227,855,728.00	225,692,018.00

(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	6,774,451.00	4,865,282.00
往来款及其他	221,445,000.00	221,095,000.00
合计	228,219,451.00	225,960,282.00

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）	2,896,282.00	2,657,113.00
1 至 2 年	53,791,620.00	52,943,292.00
2 至 3 年	1,694,029.00	522,357.00
3 年以上	169,837,520.00	169,837,520.00
3 至 4 年	520,000.00	520,000.00
4 至 5 年	18,720.00	38,720.00
5 年以上	169,298,800.00	169,278,800.00
合计	228,219,451.00	225,960,282.00

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	
按组合计提坏账准备	228,219,451.00	100.00%	363,723.00	0.17%	227,855,728.00	225,960,282.00	100.00%	268,264.00	0.12%	225,692,018.00
其中：										
押金保证金备用金	6,774,451.00	2.97%	338,723.00	5.00%	6,435,728.00	4,865,282.00	2.15%	243,264.00	5.00%	4,622,018.00
往来款及其他	221,445,000.00	97.03%	25,000.00	0.01%	221,420,000.00	221,095,000.00	97.85%	25,000.00	0.01%	221,070,000.00
合计	228,219,451.00	100.00%	363,723.00	0.17%	227,855,728.00	225,960,282.00	100.00%	268,264.00	0.12%	225,692,018.00

按组合计提坏账准备类别名称：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	6,774,451.00	338,723.00	5.00%
往来款及其他	221,445,000.00	25,000.00	0.01%
合计	228,219,451.00	363,723.00	

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)	
2026 年 1 月 1 日余额	243,264.00		25,000.00	268,264.00
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	95,459.00			95,459.00
2026 年 6 月 30 日余额	338,723.00		25,000.00	363,723.00

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	268,264.00	95,459.00				363,723.00
合计	268,264.00	95,459.00				363,723.00

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	往来款	220,700,000.00	1-2 年、3 年以上	96.70%	
南京巨量引擎科技有限公司	保证金	2,100,000.00	1-2 年、3 年以上	0.92%	105,000.00
华信信托股份有限公司管理人	保证金	1,000,000.00	1 年以内	0.44%	50,000.00
厦门今日头条信息技术有限公司	保证金	900,000.00	2-3 年	0.39%	45,000.00
上海指南针创业投资有限公司	往来款	720,000.00	2 年以内	0.32%	
合计		225,420,000.00		98.77%	200,000.00

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	3,262,289,506.00		3,262,289,506.00	3,237,177,266.00		3,237,177,266.00
合计	3,262,289,506.00		3,262,289,506.00	3,237,177,266.00		3,237,177,266.00

(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	41,146,655.00		983,779.00				42,130,434.00	
康帕思商务	30,024,529.00		4,286.00				30,028,815.00	
广东指南针	102,878,322.00		530,021.00				103,408,343.00	
指南针软件	16,080,096.00		2,631,840.00				18,711,936.00	
麦高证券	2,540,200,014.00		8,217,479.00				2,548,417,493.00	
沈阳指南针	10,000,000.00						10,000,000.00	

上海指南针	10,000,000.00		45,446.00				10,045,446.00	
先锋基金	480,538,617.00		2,587,936.00				483,126,553.00	
北极星			10,111,453.00				10,111,453.00	
合计	3,237,177,266.00		25,112,240.00				3,262,289,506.00	

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	920,386,310.00	90,993,687.00	707,287,900.00	66,962,219.00
其他业务	418,868.00	45,070.00	113,208.00	
合计	920,805,178.00	91,038,757.00	707,401,108.00	66,962,219.00

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	836,231,755.00	90,094,091.00	82,839,151.00	127,741.00	1,734,272.00	816,925.00	920,805,178.00	91,038,757.00
其中								
在某一时间确认	684,294,671.00	73,724,665.00			1,315,404.00	771,855.00	685,610,075.00	74,496,520.00
在某一时段确认	151,937,084.00	16,369,426.00	82,839,151.00	127,741.00	418,868.00	45,070.00	235,195,103.00	16,542,237.00
合计	836,231,755.00	90,094,091.00	82,839,151.00	127,741.00	1,734,272.00	816,925.00	920,805,178.00	91,038,757.00

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 1,002,700,636.00 元，其中，199,389,000.00 元预计将于 2026 年 7 月至 12 月确认收入，290,417,917.00 元预计将于 2027 年度确认收入，512,893,719.00

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
权益法核算的长期股权投资收益		-2,116,622.00
交易性金融资产在持有期间的投资收益	455,565.00	0.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	4,098,929.00	2,339,495.00
合计	4,554,494.00	222,873.00

十九、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	-101,712.00	
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）	246,730.00	
委托他人投资或管理资产的损益	3,642,622.00	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	-564,067.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	
减：所得税影响额	489,233.00	
少数股东权益影响额（税后）	10,531.00	
合计	2,723,809.00	--

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

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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	4.42%	0.21	0.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.32%	0.20	0.20

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