

北京指南针科技发展股份有限公司

2025 年度财务决算报告

一、 2025 年度财务报表审计情况

公司 2025 年度财务报表经致同会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“致同所”)审计，并出具标准无保留意见的审计报告(致同审字(2026)第 110A000226 号)。

致同所认为，公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

二、 主要财务状况和经营成果

单位：人民币元

主要资产项目	2025.12.31		2025.01.01		金额变动幅度
	金额	占资产总计比重	金额	占资产总计比重	
货币资金	9,251,245,571	60.48%	6,559,218,052	60.32%	41.04%
结算备付金	1,160,318,947	7.59%	745,548,779	6.86%	55.63%
交易性金融资产	2,191,287,770	14.32%	929,973,465	8.55%	135.63%
商誉	1,588,696,285	10.39%	1,286,544,299	11.83%	23.49%

报告期末，货币资金、结算备付金余额较期初大幅上升，主要原因系与麦高证券经纪业务相关的客户存款余额大幅增加。

报告期末，交易性金融资产余额较期初大幅上升，主要系麦高证券自营业务在报告期内持有的交易性金融资产净增加所致，同时母公司期末持有的银行理财余额上升。

报告期内，先锋基金首次纳入公司合并报表范围并形成商誉 3.02 亿元。公司已于报告期末对商誉进行减值测试，涉及商誉的相关资产组，其可收回金额均高于账面价值，无商誉减值风险。

单位：人民币元

主要负债项目	2025.12.31		2025.01.01		金额变动幅度
	金额	占负债总计比重	金额	占负债总计比重	
短期借款	525,049,959	4.19%	402,889,794	4.66%	30.32%
代理买卖证券款	10,115,456,014	80.74%	6,623,633,022	76.59%	52.72%
应付债券	420,345,206	3.35%	-	-	不适用
其他非流动负债	859,166,449	6.86%	757,678,713	8.76%	13.39%

短期借款余额系流动资金贷款的本金和应计利息合计，报告期末短期借款余额较上期末上升。报告期内除继续滚动使用银行提供的流动资金贷款外，公司向控股股东广州展新新增借款 1 亿元，用于公司生产经营（详见公司 2025 年 2 月 25 日披露的 2025-031 号公告）。

报告期末，代理买卖证券款余额较期初大幅上升，全部系麦高证券的经纪业务形成。

应付债券的期末余额，全部系麦高证券于 2025 年 12 月公开发行的次级债券“25 麦高 C1”本金及应计利息。次级债券“25 麦高 C1”发行总规模 4.80 亿元，其中公司参与认购并获配 0.60 亿元。（详见公司 2025 年 12 月 26 日披露的 2025-107 号公告）

报告期末，其他非流动负债主要系与金融信息服务相关的客户已签订合同尚未履行的履约义务。

单位：人民币元

主要损益项目	2025 年度		2024 年度		金额变动幅度
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
营业收入	1,539,469,001	71.73%	1,211,411,921	79.24%	27.08%
利息净收入	101,283,485	4.72%	76,308,897	4.99%	32.73%
手续费及佣金净收入	505,424,052	23.55%	241,020,687	15.77%	109.70%
营业成本	193,288,406	9.01%	173,365,979	11.34%	11.49%
税金及附加	11,108,667	0.52%	14,221,104	0.93%	-21.89%
销售费用	1,110,736,291	51.75%	804,379,409	52.62%	38.09%
管理费用	650,136,211	30.29%	452,242,252	29.58%	43.76%
研发费用	164,474,020	7.66%	162,573,764	10.63%	1.17%
财务费用	28,253,212	1.32%	19,471,381	1.27%	45.10%

其他收益	1,785,509	0.08%	51,502,488	3.37%	-96.53%
投资收益	228,670,411	10.65%	148,908,481	9.74%	53.56%
公允价值变动损益	-7,936,630	-0.37%	-939,994	-0.06%	-744.33%
所得税费用	-20,284,493	-0.95%	-2,959,917	-0.19%	-585.31%
净利润	225,594,658	10.51%	104,186,622	6.82%	116.53%
归属于母公司所有者的净利润	227,916,215	10.62%	104,197,092	6.82%	118.74%

营业收入主要包括金融信息服务收入和广告收入，较上期的增加主要由金融信息服务收入上升引起。

利息净收入、手续费及佣金净收入，全部来自麦高证券的相关业务，报告期内收入较上期大幅增长，主要原因系麦高证券的证券经纪业务发展较快。

销售费用较上期较大幅度增长，主要原因系公司加大广告宣传投入。

由于麦高证券的业务及管理费全部计入合并报表的管理费用，报告期内管理费用较上期大幅增长，主要原因系麦高证券为经营发展增加投入。

报告期内，投资收益较上期大幅增加，主要系先锋基金公允价值重估计入0.66亿元投资收益引起。其余的投资收益主要系证券自营业务形成。

单位：人民币元

	2025 年度	2024 年度	变动幅度
经营活动现金流入小计	6,084,973,792	6,432,204,880	-5.40%
经营活动现金流出小计	3,031,761,990	1,954,321,621	55.13%
经营活动产生的现金流量净额	3,053,211,802	4,477,883,259	-31.82%
投资活动现金流入小计	3,706,938,660	4,628,312,577	-19.91%
投资活动现金流出小计	4,609,883,834	4,970,206,101	-7.25%
投资活动产生的现金流量净额	-902,945,174	-341,893,524	-164.10%
筹资活动现金流入小计	1,697,587,896	812,354,499	108.97%
筹资活动现金流出小计	763,071,777	458,200,117	66.54%
筹资活动产生的现金流量净额	934,516,119	354,154,382	163.87%
现金及现金等价物净增加额	3,084,782,747	4,490,144,117	-31.30%

报告期内经营活动产生的现金流量净额，保持较大的净流入金额；较上期下降，主要原因系麦高证券代理买卖证券收到的现金净额较上期略有下降。

投资活动产生的现金流入、流出，大部分系由公司赎回、购买银行理财产品形成。报告期内投资活动产生的现金流量净流出额较上期大幅增加，除购置固定

资产、无形资产及其他长期资产外，主要系母公司期末持有的银行理财余额上升，以及报告期内继续收购先锋基金股权支付的对价款。

报告期内筹资活动产生的现金流量净额较上期大幅增加，主要系收到股票期权的行权款项，以及麦高发行次级债券“25 麦高 C1”引起。此外还包括流动资金贷款净增加额。

三、 主要财务指标分析

		2025 年度	2024 年度	变动幅度
盈利能力指标	销售毛利率（不含证券业务）	87.44%	85.69%	1.76%
	净利润率（全部业务）	10.62%	6.82%	3.80%
	加权平均净资产收益率	9.24%	5.27%	3.97%
偿付能力指标	资产负债率	81.91%	79.53%	2.37%
	流动比率	1.15	1.10	4.64%
	速动比率	1.15	1.10	4.62%
营运能力指标	总资产周转率	0.16	0.19	-12.54%

报告期内，销售毛利率（不含证券业务）保持稳定；得益于净利润较大幅度的增长，净利润率、加权平均净资产收益率同比均获得提升。

报告期内，资产负债率保持较高水平，主要系麦高证券经纪业务相关的客户资产、负债同时大幅增长造成。随着麦高证券经纪业务的发展，预期资产负债率会保持较高水平并有可能进一步上升，该指标与证券行业的其他上市公司比较，属于正常及合理范围。

北京指南针科技发展股份有限公司

2026 年 1 月 31 日