

证券代码：300803

证券简称：指南针

公告编号：2026-003

# 北京指南针科技发展股份有限公司 2025 年年度报告摘要

## 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

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

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	指南针	股票代码	300803
股票上市交易所	深圳证券交易所		
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	
办公地址	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座	北京市昌平区七北路 42 号院 TBD 云集中心 2 号楼 A 座	
传真	010-82559999	010-82559999	
电话	010-82559889	010-82559889	
电子信箱	compass@mail.compass.com.cn	compass@mail.compass.com.cn	

## 2、报告期主要业务或产品简介

### （一）公司主要业务情况

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

报告期内，公司主要业务包括：

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

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

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

### （二）公司经营情况

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

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

#### 1. 金融信息服务业务稳健增长，持续赋能证券业务

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

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

#### 2. 证券业务稳步展业，持续保持快速发展

2025 年，公司持续发挥资源整合、产品研发等核心竞争优势及整体协同效应，推动麦高证券稳步展业。麦高证券的

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

### 3. 完成先锋基金部分股权收购与增资，助力业务重回正轨

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

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

### 4. 产品持续功能优化，提升用户体验

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

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

### 5. 持续夯实人才梯队建设根基，健全完善人才激励约束机制

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

### 6. 加强投资者关系管理，切实维护投资者权益

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

实维护了全体投资者尤其是中小投资者的权益。

### 7. 加强内部控制建设，提升公司治理水平

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

### （三）公司的经营业绩全年分布不均衡

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

### （四）公司所处的行业地位及特点

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

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

## 3、主要会计数据和财务指标

### （1）近三年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

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	15,297,047,896.00	10,873,691,318.00	40.68%	5,430,841,906.00
归属于上市公司股东的净资产	2,789,369,753.00	2,245,573,679.00	24.22%	1,873,055,908.00
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业总收入	2,146,176,538.00	1,528,741,505.00	40.39%	1,112,860,571.00

归属于上市公司股东的净利润	227,916,215.00	104,197,092.00	118.74%	72,609,808.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	172,216,506.00	96,522,200.00	78.42%	65,646,551.00
经营活动产生的现金流量净额	3,053,211,802.00	4,477,883,259.00	-31.82%	1,437,244,960.00
基本每股收益(元/股)	0.38	0.18	111.11%	0.12
稀释每股收益(元/股)	0.37	0.17	117.65%	0.12
加权平均净资产收益率	9.24%	5.27%	3.97%	4.08%

## (2) 分季度主要会计数据

单位: 元

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

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

是 否

## 4、股本及股东情况

### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位: 股

报告期末普通股股东总数	136,653	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	136,653	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0
-------------	---------	---------------------	---------	-------------------	---	---------------------------	---	--------------------	---

#### 前 10 名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
广州展新通讯科技有限公司	境内非国有法人	39.38%	240,158,477	0	质押	19,357,500
香港中央结算有限公司	境外法人	2.35%	14,345,882	0	不适用	0
中国工商银行股份有限公司一易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.16%	7,078,558	0	不适用	0
隋雅丽	境内自然人	1.13%	6,863,236	0	不适用	0
中国工商银行股份有限公司一华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.94%	5,756,998	0	不适用	0

中国建设银行股份有限公司 —华宝中证金融科技主题交 易型开放式指数证券投资基 金	其他	0.86%	5,273,588	0	不适用	0
北京挚盟资本管理有限公司 —挚盟超弦五号私募证券投资 基金	其他	0.81%	4,957,500	0	不适用	0
中国建设银行股份有限公司 —易方达沪深 300 交易型开 放式指数发起式证券投资基 金	其他	0.69%	4,227,321	0	不适用	0
中国工商银行股份有限公司 —华夏沪深 300 交易型开 放式指数证券投资基 金	其他	0.53%	3,225,995	0	不适用	0
中国银行股份有限公司—嘉 实沪深 300 交易型开放式指 数证券投资基 金	其他	0.46%	2,791,861	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					

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

适用 不适用

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

适用 不适用

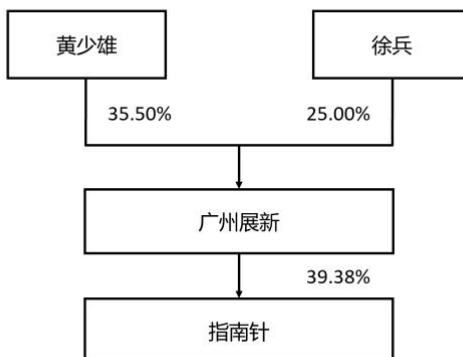
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

### (1) 债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率
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	2030 年 12 月 26 日	42,000	5.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	按年付息，到期一次还本					

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

### (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025 年 11 月 17 日，经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，麦高证券有限责任公司的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定。

### (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减
资产负债率	81.91%	79.53%	2.38%
扣除非经常性损益后净利润	17,221.65	9,652.22	7,569.43
EBITDA 全部债务比	32.25%	24.96%	7.29%
利息保障倍数	13.07	9.86	3.21

## 三、重要事项

### 1.2022 年度向特定对象发行 A 股股票

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

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

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

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

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

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

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

2024 年 12 月 20 日，公司分别召开第十三届董事会第三十二次会议和第十四届监事会第二十三次会议，审议通过了《关于签订附条件生效的〈《麦高证券有限责任公司增资协议》补充协议〉并对麦高证券有限责任公司增资的议案》、《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》和《关于调整公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。鉴于公司于 2022 年 7 月以自筹资金 5 亿元先行增资麦高证券，于 2024 年 12 月以自筹资金再行增资 2 亿元，本次发行募集资金到位后公司置换前期自筹资金规模达到 7 亿元，本次向特定对象发行 A 股股票方案中涉及

“募集资金数额及用途”相关文件进行相应调整。具体内容详见公司于 2024 年 12 月 20 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的相关公告。

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

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

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

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

## 2. 股权激励计划的相关情况

### （1）2022 年股票期权激励计划

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

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

截至报告期末，2022 年股票期权激励计划首次授予股票期权已全部行权完毕。

### （2）2023 年股票期权激励计划

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

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

2025 年 10 月 24 日，公司召开第十四届董事会第十次会议，审议通过了《关于注销公司 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划的部分股票期权的议案》，有 5 名激励对象因个人原因离职，公司按照 2023 年激励计划的规定，对前述激励对象持有的 37.0475 万份的股票期权办理注销手续。该议案已经独立董事专门会议审议通过，北京大成律师事务所就 2023 年股票期权激励计划和 2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对本次事项出具了独立财务顾问报告。截至报告期末，2023 年股票期权激励计划股票期权中尚未行权数量为 1,450 份。

### （3）2025 年股票期权激励计划

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

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

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

2025 年 2 月 14 日，公司分别召开第十三届董事会第三十五次会议、第十四届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于向激励对象授予 2025 年股票期权的议案》。董事会、监事会认为公司此次激励计划的授予条件已成就，同意以 2025 年 2 月 14 日为授予日，以 91.75 元/份的价格向符合条件的 422 名激励对象授予 529.09 万份股票期权。公司独立董事就 2025 年股票期权激励计划授予数量和授予价格，以及向激励对象授予股票期权发表了同意意见。监事会对授予日的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。北京大成律师事务所对公司 2025 年股票期权激励计划授予价格、授予数量和

授予事项出具了法律意见书，上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司对公司 2025 年股票期权激励计划授予相关事项出具了独立财务顾问报告。

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.完成先锋基金部分股权收购与增资，助力业务重回正轨**

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