

证券代码：300803

证券简称：指南针

指南针上市公司投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	<p>一、中金证券 电话会议</p> <p>Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited、AZ Multi Asset AZ Equity Greater China、Orchid Public Investment Management Co Limited、AROH Asset management Pte Ltd、Guotai Junan Assets (Asia) Ltd、AIIM Master Fund、Springs Capital (HK)、Yong River Greater China Equity Fund、MAY FLOWER、CSFG International Asset Management Limited、CCB AM、中金证券研究所、全国社会保障基金理事会、易方达基金、广发基金、博时基金、汇添富基金、工银瑞信基金、前海开源基金、国投瑞银基金、摩根士丹利华鑫基金、上海东方证券资管、中国人保基金、永赢基金-宁波银行、北京源乐晟资管、北京泓澄投资、仁桥（北京）资管、上海和谐汇一资管、博鸿元泰私募证券投资基金、华夏未来资管、大朴资管、趣时资产、亘曦资产、韶夏资本、谢诺辰阳私募证券投资、中信证券资管部、开源证券、西南证券证券投资部、中信信托、中融信托、五矿信托、上海雪石资产管理有限公司、上海健顺投资、上海恒穗资管、深圳市远致瑞信股权投资、养生堂有限公司、福建豪山资管、丰琰投资、侏罗纪超龙优选私募投资基金、上海紫阁投资、北京禹田资管，共55人</p> <p>二、兴业证券 电话会议</p> <p>兴业证券研究所、香港京华山一国际QFII、上海尚近投资、中达投资、上海乘安资管、泓澄投资、华泰证券自营、禾永投资、白犀资产、西藏东财、家族财富办公室、上海彤源投资发展、南华基金、渤海汇金、中信建投、中金公司、中海基金、国泰基金、中银基金、中欧基金、安信基金、中邮基金、东证资管、华安基金、交银基金、望正资产、复华证券投资信托、</p>

	<p>中邮人寿、中融基金，共29人</p> <p>三、大和资本 电话会议</p> <p>Franklin Templeton、Hang Seng Investment Management-HK、LGT Investment Management-HK、Millennium Capital Management-HK、PAHT Capital Management-SG、Templeton Global-HK，共8人</p> <p>四、长江证券 现场调研</p> <p>长江证券研究所、银华基金、淡水泉投资、长江证券自营、华夏久盈、中海基金、鹏扬基金、旌安投资、东兴证券自营，共11人</p> <p>五、高盛高华证券 线下调研</p> <p>Goldman Sachs、Baillie Gifford、Capital International、East Point Asset Management、Franklin Templeton Investment-Hong Kong、Janus Capital Management、Wellington Management，共11人</p> <p>六、东北证券 现场调研</p> <p>东北证券研究所、天弘基金、人保资产，共6人</p> <p>七、广发证券 现场调研</p> <p>广发证券研究所、西部利得基金、中加基金、毓璜投资，共4人</p> <p>八、西部证券 现场调研</p> <p>西部证券研究所、易鑫安资管、方正资管、中银三星人寿、东财基金、中信建投资管、歌汝私募、锐天投资、国融自营、信泰保险，共11人</p> <p>九、开源证券 春季策略会</p> <p>开源证券研究所、民生加银、嘉实基金、厦门石智基金、进化论资产，共6人</p>
时间	2023年1月31日至2月10日
地点	电话会议、线下现场调研、线下策略会
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：孙鸣先生 证券事务代表、投资者关系总监：李静怡女士
投资者关系活动	第一部分：公司介绍

主要内容介绍

在公司披露 2022 年度业绩预告后，得到了市场投资者的较高关注。从整体业绩表现来看，公司主业经营稳健，并且呈现了逐年增长的趋势。从分业务来看，公司金融信息服务业务与资本市场的景气度、交易量关联度较强，由于去年第三季度两市交易量的明显下滑，对指南针在获客和产品销售等方面都造成了影响；同时在去年第四季度，尤其是 12 月份，公司的员工和目标客户大范围感染新冠，对公司的正常展业和经营造成了较大困难，导致金融信息服务业务在第四季度出现亏损。随着人们的生活和工作逐渐恢复常态，公司经营受到的该项影响预计将会逐步减小。自今年春节返工以来，公司整体经营已经完全恢复正常。

2022 年公司顺利完成对麦高证券（原名网信证券）的破产重整和收购，自去年 7 月 29 日并表后，公司为尽快恢复麦高证券的业务，在三、四季度加大投入，其中包括人员团队建设以及对麦高证券的系统、软硬件进行更新迭代，因此麦高证券在去年三、四季度整体的营业利润还处于亏损状态。同时，由于尝试性地开展了一定规模的客户转化工作，第四季度亏损幅度有所减小。此外，考虑到麦高证券存在相当规模尚未到期的企业所得税可弥补亏损，公司基于会计准则的规定，根据盈利预测情况计提相应规模的递延所得税资产，因此麦高证券在去年 8-12 月净利润实现了扭亏为盈，从而合并报表后，也对合并利润产生了正向影响。

第二部分：问答交流

1. 从当前的时间点看，排除递延所得税的影响，在今年 7 月底麦高证券能否实现净利润扭亏为盈的目标？

答：从公司经营的短期目标来看，力争在收购麦高证券的一年内实现扭亏为盈。具体来说，2023 年上半年麦高证券将持续扩大 IT 等各项投入，因此预计营业利润（所得税前）仍然无法达到盈亏平衡。当前公司的目标是，首先努力实现季度性盈亏平衡，进而力争实现 2023 年全年营业利润盈亏平衡的目标。

2. 公司和同花顺的对比情况？

答：从服务终端看，同花顺主要以 APP 为主，指南针以 PC 为主，APP 为辅；指南针更侧重为客户提供信息数据的分析功能，功能越丰富软件越复杂，越需要一定的屏幕展示界面需求。近年来公司软件 APP 已基本实现 PC 大部分的功能，并推荐横屏使用，尽可能满足用户在移动互联网的需求。从用户规模看，指南针相比同花顺存在很大差距。从业务模式看，在公司收购了麦高证券后，未来与同花顺会有显著的差异，随着时间的推移，公司的业务结构和模式将很可能会越来越接近于东方财富。公司和同花顺在业务上既有重叠竞争的部分，也有潜在差异化合作的巨大空间，不排除未来指南针通过麦高证券与同花顺展开基于流量等的合作可能。

3. 关于指南针存量客户转化，自去年下半年开始做实验性的用户导流后，目前是否已经形成了比较稳定的客户开户转换率的数据呢？

答：在过去的 5 个月内，公司基本上对指南针存量的客户全样本做了实验性的证券业务转化，且已经有一定的规模，包括免费、低端、中端、高端产品的所有客户样本都进行了实验迭代，效果是可圈可点的。首先，从目前实验的各项数据可以看出，指南针依托过往的互联网金融信息服务业务，客户的粘性和信任度得到较好的验证，部分数据超预期，也有部分数据未达预期。公司非常感谢用户的信任和厚爱，也深信公司原有的金融信息服务业务和证券业务协同发展后，能够向用户输出更好的体验。其次，在实验的过程中，公司也发现客观上麦高证券的综合服务体系尚不够完善，部分领域尚有欠缺，部分软件功能仍和同业存有一定的差距，公司将继续加大投入，努力完善，并向用户提供高性价比的服务。

因此，公司当前并不急于规模化的用户导流，工作重点将会是持续完善产品功能和服务体系，努力改善用户综合体验，为后续进一步的工作做准备。

4. 如上一问题的回复，麦高证券的综合服务体系目前还不够完善，公司不急于规模化的用户导流，那么麦高证券的交易系统更换情况怎么样了？

答：麦高证券的综合服务体系不够完善，具体来说，不仅限于交易系统的更新，还包括更多的证券公司软硬件的更新，以及合规、内控等各方面系

统的重新建设，需要市场理解的是，麦高证券的建设几乎类似于新设证券公司，需要更多投入和更长时间。

麦高证券的发展目标是互联网特色券商，所以在前期投入时，部分有别于传统证券公司，例如，将更加重视研发上的投入，更加注重用户体验，一切业务在合法合规的前提下围绕用户体验来设计和展开。

目前麦高证券的交易系统是优秀的，公司已经完成了重要的系统升级，在交易相关业务指令传输上，已经实现了性能的大幅度提升，在此也要感谢多家系统供应商的大力支持和帮助。同时，麦高证券的高标准机房建设已完成并已搬迁至北京，也已经投入生产，大幅改善了用户交易体验。

下一步，公司还将进一步加大交易系统建设，包括适时向用户提供快速柜台、信创平台交易系统，以及新一代交易系统等服务。

5. 一月初至今高端产品的销售情况如何？

答：从公司近几年的产品销售周期来看，每年一季度都会集中开展高端版本软件的销售工作，今年一季度仍然也会销售高端产品，目前相关工作已经充分展开，相关成果将在今年一季报及时披露。

6. 公司 2022 年的广告投放的大概情况？

答：由于公司还未披露 2022 年年度报告，目前财务部门仍在核算，因此无法准确告知 2022 年广告投放的具体情况。公司的现有业务与资本市场的景气度关联性很大，公司的广告投放也与此相关。相较于规模，公司在广告投放上更追求投产比，即公司扩大投放规模的前提是投产比的健康稳定。近几年公司在广告投放均保持了逐年增长的趋势，但每年的增幅随市场等情况波动，2022 年广告投放规模仍将比上年有所增长。

7. 两融业务的推进情况？以及两融业务在客户、资金、时间安排上的规划？

答：麦高证券的两融业务准备工作已经在做了，包括系统的建设，以及交易端、客户端的修改完善。对于两融业务的开展，公司是有迫切感的，不

	<p>仅是客户有这方面业务需求，而且两融业务也是服务客户的有力抓手，还是公司实现收入和利润的重要组成部分。两融业务的开展，需要建立在经纪业务、产品服务等工作完善基础上。此外，两融业务也需要大量的资金，所以大概率需要等公司定增完成后才可能大规模开展。</p> <p>8. 公司目前导流到麦高证券的客户与之前东方财富的客户重叠率大概有多少？</p> <p>答：公司没有这方面的准确数据，而且该类调研数据可靠性不足，不能用于披露。从经验上说，青睞指南针的客户群体是典型的证券市场中小投资者，这与东方财富的客群样本大致相似。如果一定要从经验上探究上述“重叠率”，那么预计该重叠率将与全市场各证券公司在该类客群的市占率十分接近。</p> <p>注：在本次与投资者交流过程中，投资者提出的问题与公司前期披露内容有重复的，公司不再重复披露，请参阅公司过往已披露的投资者关系活动记录表。</p>
附件清单	无
日期	2023年2月10日