

浙江核新同花顺网络信息股份有限公司

2022 年度业绩说明会交流纪要

时间：2023 年 3 月 27 日下午 15:00-17:00

线下地点：浙江省杭州市西湖区余杭塘路 968 号丽呈东谷酒店一楼会议室

线上及回放地点：同花顺路演平台，

<https://board.10jqka.com.cn/rs/pc/detail?roadshowId=1004640>

参会人员：通过网络提问的广大投资者；安信证券、财通证券、德邦证券、东方证券、东吴证券、广发证券、国盛证券、国信证券、国泰君安、海通证券、华创证券、华泰证券、华西证券、民生证券、申万证券、天风证券、兴业证券、长城证券、长江证券、中金公司、中泰证券、中信建投、中信证券、中银国际、博时基金、东方红资管、东证资管、银华基金、富国基金、南方基金等机构投资者；澎湃新闻、证券日报、中证报、和讯网、21 世纪经济报道等媒体

投资者关心的主要问题及答复：

问 1：后续会选择强大模型还是选择专有模型，或者和机构进行合作？

答：大模型，它进化的速度超过很多人的想象。在实际应用中，大模型可以应用于各种领域，例如自然语言处理、金融风险管理等。例如，在金融领域，大模型可以用于股票预测、信用评估、风险管理等。大模型的思考非常重要，需要充分考虑数据的质量和模型的训练过程。在训练模型时需要采用多种方法，比如梯度下降，随机梯度下降，以确保模型的是准确性和稳定性。同时大模型也需要不断的优化和改进，以适应不断变化的市场需求和技术趋势。因此，大模型的应用和技术需要持续不断的更新和改进，以满足不断变化的市场。

问 2：大语言模型的研发进程？未来 3-5 年的比较清晰的规划？

答：大语言模型的成本非常高，客观讲未来国内外的差距是比较大的，公司会持续寻找相关的机会，但客观来说认为公司以目前的技术水平去做大语言模型 LLM，参考国内外的案例来看也是失败的几率大于成功的几率。

问 3：公司在 AI 领域，未来产品是否会考虑更多的商业变现方式？新的收费模式？

答：目前 AI 的落地形式和途径都是看不清楚的，未来成熟模式是什么样，整个行业都没有一个统一的看法和判断，变现方面公司选择走一步看一步。

问 4：有市场消息称公司员工持股平台需要补税 25 亿元，对公司经营有何影响？有哪些进展？

答：谢谢大家对此事的关心。

为了建立更有效的激励机制和约束机制，提高运营效率，凯士奥响应中关村国家自主创新示范区体制机制创新等先行先试改革的探索，于 2020 年 4 月 30 日在中关村完成企业组织形式转换（从有限责任公司转换为有限合伙企业）。

2022 年 11 月，国家税务总局上海市宝山区税务局第十七税务所向凯士奥发出沪税宝十七通（2022）913 号《税务事项通知书》和（2022）7770 号《责令限期改正通知书》，认为凯士奥“涉嫌在转换组织形式的过程中未申报缴纳相关税款”，要求按照财税（2009）59 号文等规定，因企业组织形式转换而视同进行清算，自行补正申报并补缴税款。

这些年来，凯士奥出售股票所得，只有 3 亿多元，远远少于要征的税额和滞纳金。因此，这突如其来的巨额税款就如同大山一样突然压过来，令企业根本无法承受。几个月来，我们就征税法适用性、应纳税义务发生时间、限售股和大宗交易股票公允价值确定方法、滞纳金是否征缴等问题，与税务机关积极沟通。

我们向法律界、税务界的一批专家咨询，大家都认为此举有待商榷。我这里有相关的包括北大清华等各个专家对这个事情的论证的专家意见的合集，有兴趣的朋友会后可以向我们来索取。

1、专家认为，财税（2009）59 号文并不适用中关村改革创新的“转换”行为

北大、清华等权威法学专家经论证后认为，该等征税行为适用法规错误；并且从诚信政府和当事人信赖的角度，在企业转换登记前未明示征税而在事后对当事人课以纳税义务，不符合法治政府基本要求；是否稳妥处理此事件，关系到营商环境的保护和优化。

“转换”企业组织形式，是北京中关村国家自主创新示范区根据党中央和领导同志关于创新驱动发展战略的重大部署，先行先试改革的重要内容。“转换”前后的营业执照和税务登记证中的社会信用代码没有发生变化，股东及出资未发生变化，且持有的股票一直在同一企业账上，转换前的净资产未用于作价出资，资产所有权属未发生变化，更从未分配到个人。因此，“转换”前后，企业和个人均无“所得”，“视同清算”并不符合实事求是原则。

59号文规定的是企业转变组织形式即征税，也违背《企业所得税法》《个人所得税法》中有“所得”才交税的原则。注意，59号文的用词是“转变”，并非上述中关村政策中的“转换”。“转变”与“转换”两者本身就是差别，何况企业转换组织形式，对于企业和个人投资者而言，既不会因此产生股息所得，也不会取得股权转让所得，因此没有应纳税所得。事实上，我国任何财税法规和部门规章，均没有对企业组织形式的“转换”行为要求纳税的规定。

2、退一步说，即便要按财税（2009）59号文执行，公司也没有执行的可能性。

（1）根据《证券法》和证券交易所相关要求，凯士奥持有同花顺的股票，每年转让的股份不超过年初所持有股份总数的25%。经测算，其持有的股票全部解除限售，预计需要39年。按照税务机关的要求，将限售股也需视同股票出售，以筹集税款，显然是违背上述法规的，也是企业无法做到的。

（2）同时，税务机关对不能出售的限售股，要求以流通股的公允价值作为计税基础，也不符合实事求是原则和相关财税法规。

事件尚在处理中。当事件有进一步进展，凯士奥确实无法稳妥处理涉税事项时，对同花顺的正常生产经营活动或股价可能造成重大影响时，同花顺将依照规定及时发布相关公告。谢谢！

问 5：凯士奥之前发布的减持计划是否是因为补税问题？公司信息披露是否完整？

答：凯士奥减持是否会影响信息披露完整性，是否侵犯中小股东利益，主要取决于减持的具体情况和信息披露的规范性。如果凯士奥在减持前提前公布了减持计划和减持原因，同时按照相关规定履行了信披义务，那么这不会影响信息披

露的完整性和中小股东的知情权。但如果凯士奥没有提前披露减持计划，信息披露不准确或者不全面，那么可能会侵犯中小股东的利益。因此，为了维护信息披露的完整性和中小股东的权益，同花顺将按照法规及时履行信息披露义务，确保股东信息得到充分披露。

问 6：凯士奥问题有没有向相关部门反映？会不会有和税务部门有一些冲突，产生不利的后果？

答：该事件确实在困扰我们。前面介绍过，凯士奥是员工持股平台，在限售股无法出售情况下，凯士奥不能筹集足够资金及时足额缴纳税款，因此，不少核心员工十分焦虑。公司正密切关注核心员工思想动态，尽最大努力同员工沟通，传达各级政府部门的关怀，并就核心员工关心的问题作出及时回复，努力维护公司的正常经营和公司治理的稳定。

公司通过各种途径反映遭遇的困难。省里市里对此均十分重视。审计署有关同志还专门联系我们了解情况。

目前我们还在积极与各级税务部门沟通，多次提出妥善处理本次征税事件的合理化建议。

我们期待在中央精神指引下，相关政府部门重视、支持同花顺等民营企业妥善解决发展中的问题，让企业和技术团队彻底“消除顾虑，放下包袱”，切实提升广大民营企业对未来的预期和信心。

其次，关于我们和税务机关的关系，我们没有这种担心。而且我们认为，你的担心也是不必要的。

首先，企业和税务机关并不存在个人恩怨。我们作为公众公司，积极回应股东对相关业务的关切，是最基本的职责。企业客观说明相关事项的起因、现处状态及可能遭遇的后果，以及对上市公司的影响，并非针对税务机关，更非针对处理这件事的具体人。因此根本不存在要得罪税务部门这回事。

其次，税收法治建设，是依法治国的有机组成部分。因此我们认为，税务部门是不可能违反党纪国法、知法犯法，对企业和个人进行打击报复的。

问 7：未来什么时间点可以看到生成类的文本内容（AIGC）；大语言在文本

生成领域有没有不同的结合点？

答：我们一直在生成式 AI 这个行业在布局，建设了自动化构建驱动渲染的包括 2D、2.5D、3D 数字人系统，短视频生成平台，整合了自动写音乐，自动改写文章、摘要抽取等功能，可以快速生成短视频，智能写作系统可以自动写研报新闻，代码生成系统能够辅助程序员提高代码效率，相关产品技术除了同花顺自有产品使用，还被许多大型金融机构运营商和其他行业客户使用。

问 8：未来可能的社交平台流量竞争对广告业务的竞争和影响？流量平台在财经内容方面把短视频作为大赛道，和券商基金的合作很密切，同花顺在 MCN 机构方面的合作布局是怎么样的？公司发布的 AI 产品，最近的可行性规模化的商用方向在哪里？

答：新的流量平台，以抖音为例，同花顺的占比也是行业内全市场第一梯队的，也和合作伙伴在做各种合作，内容支持、流量的分发、智能生成平台等等，带来挑战的同时也会带来机遇，我们也和我们的合作伙伴在一起做各种各样的合作，包括代运营，包括内容的支持，然后我们会有一些智能的视频的生成的平台会提供到我们的合作伙伴，当然会有些挑战新东西出来，然后但是它也会带来很多新的机会。

AI 的商业化一方面看现在，已经有一些具体的产品和应用，未来，有两点可以注意，第一，AI 不是一个很确定的东西，会在不断变化；第二，会有各种各样的尝试，无法预知未来在哪里做得好与不好；目前 AI 直接相关的收入很少。

问 9：iFinD 应对 wind 涨价的战略规划？AI 技术导入带来的产品赋能？财富管理基金代销保有量在 400 亿上下，这块有没有战略的倾斜？

答：公司未来将利用人工智能技术实现投资决策的智能化和个性化，通过海量金融数据和市场趋势的分合，为投资者提供更加精准的资产配置建议和服务。同时我们也会不断探索人工智能技术在 iFinD 的应用，将其应用于产品决策、客户服务、风险管理等多个方面，提升公司整体的竞争力和用户体验。

基金代销我们其实不太愿意去说，把流量往那一块倒这样的说法，更多的还是同花顺这个平台上有很多业务，还是需要用户自主的来做选择。像您刚才说的

我们的基金业务现在做的和我们的竞争对手比起来的话，我们做的算是比较差。那并不是说我没有给他导，而是说这一块他的功能和服务满足不了用户的需求，或者说不能够提供给用户比竞争对手更好的服务。

当然我们一直在加强，我们希望能够提供这种被用户真正的接受的产品和服务，只要用户能够接受，那么它的流量就有可能增长。

问 10：我们的员工持股平台在上海，为什么去北京转制？

答：由于中国证券登记结算公司在 2009 年以前并不支持有限合伙企业开立证券账户，因此很多公司大股东和核心人员通过有限责任公司的形式间接持有上市公司股权。2009 年，证监会修订《证券登记结算管理办法》、《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》后，有限合伙企业可以开设证券账户。

“有限合伙”这一企业组织形式，由于能较好建立有效的激励机制和约束机制，提高运营效率，故在投资、财务、法律等专业领域普遍采用。至于为什么是北京呢？因为 2010 年 12 月，在国家工商局的支持下，北京市工商局出台《中关村国家自主创新示范区企业组织形式转换登记试行办法》，推行了企业组织形式转换的改革，一大批上市公司的员工持股平台企业因此从“有限责任公司”转换为“有限合伙”。

事实上，上述持股平台企业在中关村将有限责任公司“转换”为有限合伙企业，并不改变企业的延续性，企业的统一社会信用代码没有改变。相关企业完成转换后，在中证登、证券公司等部门办理的是“名称变更”手续，而非“股权转让变更”手续。因此实务处理时，都按账面价值计价，并不按公允价值清算缴纳相关税款。十余年来，相关税务机关也从未提出异议。

如果税务机关一开始就明确在中关村完成企业组织形式“转换”必须视同清算征税，那么，根本不会有企业响应中关村的这项改革、创新，今天也就不会有一大批企业蒙受这种致命打击。

我们期望，为落实国家对北京中关村国家自主创新示范区创新驱动发展战略和先行先试的重大部署，有关部门能考虑企业实际困难稳妥处理该事项。

问 11：既然本次企业的转型代价如此大，那么我们为什么还要进行一个转

型？这件事情会不会影响到企业未来的一个预期和信心？

答：组织形式转换是为了建立更有效的激励机制和约束机制，提高运营效率，并响应中关村国家自主创新示范区体制机制创新等先行先试改革的探索，通过转换凯士奥将不再是有限责任公司，而是有限合伙企业，这意味着其将拥有更多的自主权和决策权，能够更好的应对市场竞争和业务变化。有限合伙企业在投资、财务、法律的很多专业领域里面是有它自己的优势的，也被这些领域的很多公司所普遍采用。我们响应中关村国家自主创新示范区实行办法做这个事情，也不光是我们一家，有一大批企业家响应了中关村的改革创新。

至于说是一个代价巨大的问题，我们在转换的时候，税务机关也从未提出异议。如果税务机关一开始就在这个事情上明确，那我相信当初很多企业，基本上不会有企业去响应这项改革创新。至于说未来的信心，我相信从这次两会前后和两会期间的中央精神，中央领导同志始终关心和支持民营经济健康发展，多次重申坚持“两个毫不动摇”的重要方针，强调要优化民营企业发展环境，在民营企业遇到困难时给与支持。就在当前政府积极推动民营企业提振信心、转型升级、健康发展，促进民营经济高质量发展的重要时刻，社会舆论和许多民营企业家关注着同花顺等类似公司的命运，我们相信有关部门一定会妥善处理此事，为民营企业的发展创造良好的发展环境，增强我们未来的预期和信心，谢谢。

问 12：补税风波最新的进展？官方有没有给明确的时间节点？还有没有其它的渠道筹集补税款？高管会不会卖股票？

答：现在这个事件尚在处理中，当事件有进一步进展，凯士奥确实无法稳妥处理涉税事项，对生产经营活动、股价等都有重大影响的时候，我们是会依照规定及时发布公告的。

问 13：请问贵公司为何不选择收购券商？

答：每个公司都拥有不同的发展战略和成长路径。公司致力于成为国内最具竞争力的互联网金融信息服务商，为资本市场提供全面、专业、深度、独立的金融信息服务。公司依靠多年积累的专业信息技术能力和平台规模优势，通过与广大券商合作，利用自身掌握的前沿科技，和合作券商一起更好的为各类投资者尤

其是广大中小投资者提供优质、专业的信息服务，为行业生态创造更多可持续发展空间。

问 14：同花顺有没有在抖音、微信等平台进行宣传推广？

答：公司在抖音、快手、微信公众号等平台进行宣传推广，用户可以通过“同花顺”、“同花顺财经”、“同花顺爱基金”、“同小顺财经”等官方账号收看相关内容。

问 15：公司是如何提高闲置资金的使用效率？是否购买理财产品？

答：公司闲置资金主要是定期存款，收益较高，并且相对理财产品来说风险更低，目前没有购买理财产品。

问 16：公司基金销售业务收入下降的原因是什么？

答：2022 年基金销售业务收入下降主要是由于资本市场活跃度下降，投资者对基金需求减少；公司未来将积极拓展基金销售业务，帮助更多投资者实现多元化财富管理。

问 17：公司股东大会批准了 10 亿元的证券投资额度，计划投资在哪些领域？

答：公司在保障日常生产经营资金需求，有效控制投资风险的前提下，使用闲置自有资金进行证券投资。暂时没有确定具体的投资领域，公司将根据经济形势以及金融市场的变化适时介入。

问 18：可以简单介绍公司在人工智能领域的研发成果吗？

答：公司依托国家级博士后工作站、省级高新技术企业研发中心、省级工程技术中心等研发创新平台，开展语音音频、视觉、图形、图像、自然语言理解与生成、对话、数据智能、隐私计算等领域的研究，可面向客户提供数字虚拟人、智能金融问答、智能语音、智能客服机器人、智能质检机器人、会议转写系统、智慧政务平台、智能医疗辅助系统等 40 余项人工智能产品及服务，应用于证券、基金、银行、保险、运营商、高校、企业、科研院所、政府部门等多个行业。

问 19：可以介绍下 i 问财以及在行业中的地位吗？

答：公司重点打造的智能投顾机器人 i 问财，具备多轮对话能力，可以为投资者提供智能选股诊股、选基诊基、资产配置、理财知识百科、数据查询、闲聊等理财助理、理财投顾服务，未来将逐步升级成基于大语言模型的对话系统。目前 i 问财是财经领域领先的自然语言、语音问答系统。

问 20：公司是否有在 AIGC 领域进行研发，进展如何？

答：在 AIGC 方向，建设了自动化构建、驱动、渲染的包括 2D、2.5D、3D 数字人系统，短视频生成平台整合了自动写音乐、自动改写文章、摘要抽取等功能，可以快速生成短视频；智能写作系统可以自动写研报、新闻；代码生成系统能够辅助程序员提高代码效率。相关产品技术除了同花顺自有产品使用，还被许多大型金融机构、运营商其他行业客户使用。

问 21：公司人工智能技术研发存在风险吗？

答：公司郑重提醒投资者注意投资风险，当前公司人工智能技术的研发及应用存在以下风险：1. 人工智能技术研发是一个漫长的过程，需要投入大量的资金；2. 人工智能技术作为前沿科技的探索，研发具有较大的不确定性，研发项目存在失败的风险；3. 目前公司人工智能产品产生收入较少，对公司业绩影响十分有限。当前公司将继续立足金融信息服务主业，实现业务稳步发展。

问 22：今年提高了分红比例，请问在这一块有没有相关规划？

答：公司高度重视回报投资者，自上市以来一直维持较高的分红比例，在制定分红计划时综合考虑宏观经济环境、市场竞争格局、公司自身的发展战略等方面因素，在满足公司未来资金需要的前提下，提高分红比例。

问 23：相比较东方财富，大智慧等类似同行业公司，公司的核心优势是什么？

答：公司是国内领先的互联网金融信息服务提供商。公司拥有近三十年的金

融信息服务行业经验，公司在产品、客户资源、技术、人力资源、数据资源、品牌认可度、管理团队等方面拥有独特而明显的竞争优势。

问 24：公司股东天天发减持公告又不减持的原因是什么？

答：股东根据证监会、交易所相关法律法规的要求，履行相关信息披露，并结合自身的资金需要、公司股价等相关情况，合规进行相关减持。

问 25：是否对 AI 产业投入会加大？从分析师的角度，智能研报、i 问财有什么特别创新的点或者后续会有什么创新点？

答：100 个研究员看一个行业可以画出 100 个产业链结构图，但是 iFind 只会给出一个，所以只是作为研究工作的参考，实时分析、数据可视化等维度的应用还在做尝试，公司认为现在给出一个非常全面，并且能够让用户满意的解决方案是比较难的。

问 26：公司嵌入了 i 问财的模块，可以获得行为的数据反馈，未来希望做成什么样的产品？iFind 推广非常快，市场上还有银行、其它金融机构，公司对这些多元化客户的战略规划和拓展节奏是什么样的？

答：大模型是一个语言模型，除模型之外，我们要解决场景上的问题，实际上还有很多路要走，很多东西要去研究。拓客节奏会按照公司正常的布局和规划进行，不会有太明显的偏重。