

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：2023-010

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会
参与单位名称及人员姓名	<p>一、中金公司 电话会议</p> <p>Pinpoint Asset Management Limited, Fullerton Clients Accounts, Eastspring asset management, WT Asset Management Limited, Yong River Greater China Equity Fund, CSFG International Asset Management Limited, Guotai Junan Assets (Asia) Ltd, 中金公司研究所、汇添富基金、泰康资管、国泰基金、东方阿尔法基金、申万菱信基金、西部利得基金、高毅资产、北京泓澄投资、上海和谐汇一资管、世诚投资、谢诺辰阳私募证券投资、上海泰旻资产管理有限公司—泰旻全球睿选私募证券投资基金、北京禹田资本管理有限公司-禹田丰收五号私募证券投资基金、上海海岸号角私募基金、海南夏尔私募基金、深圳市优美利投资、上海雪石资管、亘曦资产-亘曦2号、前海瑞园、五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源13号集合资金信托计划、中金公司、招商证券资管部、方正证券股份有限公司，共33人</p> <p>二、广发证券 电话会议</p> <p>广发证券研究所、财通基金、深圳悟空投资、大家资管、嘉实基金、汇添富基金、进门财经、招商证券资管、上海国泰君安证券资管、上海域秀资管、上海磐耀资管、中银理财、上海聆泽投资、红塔红土基金、建信保险资管、朱雀基金、禾永投资、弘毅远方基金、嘉合基金、明亚基金、泰达宏利基金、天弘基金、上海名禹资管、银河基金、长江证券（上海）资管、保银、SM AM 三井住友投资、北京禹田资管、西藏中睿合银投资、上海金犇投资、广州泽嘉投资、北京志开投资、上海健顺投资、Neo-Criterion Capital Limited、中信保诚基金、博时基金、上海和谐汇一资管、东海基金、上海国际信托、</p>

上海渊泓投资、深圳市红筹投资、上海合道资管、上海步耘投资、华商基金、安信基金、西部利得基金、国泰基金、西藏源乘投资、财通证券资管、上海循理资管、海通证券、浙商资管、汇泉基金、华宝基金、汇丰晋信基金、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited、鹏华基金、宁波梅山保税港区晟维资产管理中心（有限合伙）、长江证券股份有限公司、千一私募基金、群益证券投资信托、中信建投证券、美国友邦保险有限公司上海分公司、深圳市金友创智资管、生命保险资管、广东惠正投资、中邮创业基金，共75人

三、兴业证券 电话会议

兴业证券研究所、长江证券股份有限公司、上海人保、北京橡果资管、尚石投资、上海聆泽投资、友邦人保、中邮人保、长江证券（上海）资管、国华兴益保险资管、中信建投基金、龙航资产、南华基金、上海和谐汇一资管、建信理财、嘉合基金、创金合信基金、交银国际资管、香港京华山一国际、香港马可波罗至真基金、新华基金、泰康基金、中金资管、国寿安保基金、银华基金、宏利资产管理（香港）有限公司、东方证券股份有限公司、太平资管、文渊资管、华安基金、野村东方、中海基金、Marco Polo Pure Asset Management、海南智联私募基金、中英人保、汇添富基金、国华人保、富国基金、富兰克林华美证券投资、民生加银基金、北京京瑞丰年私募基金、平安证券、鸿盛基金、鹏华基金、大成基金、中信建投证券股份有限公司、东海基金、明世伙伴基金、招商基金、兴证证券资管、天弘基金、西藏东财基金、深圳望正资管、上海君和立成投资、中航信托、新疆前海联合基金、华宝基金、红土创新基金、上银基金、诺德基金、长城基金、明世伙伴基金、上海仙人掌私募基金，共73人

四、东吴证券 电话会议

东吴证券研究所、金鹰基金、民生加银基金、融通基金、交银施罗德基金、泰康基金、东方阿尔法基金、旌安投资、保银投资、财通基金，共10人

五、广发证券 秋季策略会

广发证券研究所、东北证券资管、兴银理财权益投资部、淳阳基金、汇安基金、圆澄私募基金、崇山投资、兴银基金、华泰保兴基金、中泰自营、仙人掌私募基金、名禹资产、泰信基金、海通资管、彤源投资、乾和资产、华泰资管，共18人

六、中信建投证券 电话会议

中信建投证券研究所、嘉实基金、汇添富基金、中邮人保、淡水泉投资、Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited、明世伙伴基金管理（珠海）有限公司、长江证券（上海）资管、长城财富保险资管、中华联合保险集团、中信保诚基金、中邮理财、宁波幻方量化投资管理合伙企业（有限合伙）、玄元投资、杭州东方嘉富资管、长信基金、厦门金恒宇投资、银河基金、天钺控股、上海泰旻资管、中信建投（国际）金融控股自营部，共23人

七、高盛高华证券 电话会议

Dexia Asset Management, Franklin Templeton Invs (Asia) Ltd, Manulife Asset Management (Asia) Ltd, Oasis Mgmt (Hong Kong) LLC, 共7人

八、开源证券 秋季策略会

开源证券研究所、泰康资管、泰达宏利、东方港湾、中航信托，共5人

九、方正证券 现场调研

方正证券研究所、天弘基金、北京泓澄投资、中金资管、华安财保资管、阳光保险，共6人

十、海通证券 现场调研

海通证券研究所、嘉实基金，共4人

	<p>十一、中金公司 电话会议</p> <p>贝莱德基金、华平投资集团、Azimut Investments、Athos Capital、Pinpoint Asset Management Limited、Citi Bank、EIP易亚投资、泰德圣投资，共15人</p>
时间	2023年8月29日至9月27日
地点	线下策略会、电话会议、现场调研
公司接待人员姓名	董事会秘书：李静怡女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：公司介绍</p> <p>指南针公司于2001年成立，2019年在创业板上市，是中国证监会核准的证券投资咨询机构。公司披露了2023年半年报后，得到了市场投资者的普遍关注。从2023年上半年整体业绩表现来看，与上年同期相比出现下滑，其主要原因为：</p> <p>①公司的金融信息服务业务的产品和服务以“体验式”销售模式开展，不同级别版本的产品销售周期各年度不完全相同，且全年分布不均衡，受此业务特点影响，公司业绩往往呈现经营业绩全年分布不均衡的特点，因此本报告期业绩亦无法准确反映2023年全年业绩情况。2023年上半年，公司基于全年工作整体优化调度考虑，开展了全赢系列私享家版软件产品营销，但并未营销上年同期的全赢决策智能阿尔法版产品（该产品营销拟安排在今年下半年），受此业务安排影响，2023年上半年经营性现金流、营业收入等财务指标与上年同期不具可比性，同比大幅减少。</p> <p>②麦高证券并表后，由于业务仍处于恢复过程中，因此短期内一定程度上影响公司的业绩表现。公司自上年度接收麦高证券后，持续加大人员建设和IT等投入，着手恢复麦高证券各条线业务，并以经纪业务为主，目前相关工作进展顺利。2023年上半年，麦高证券经纪业务开展取得一定成绩，客户托管资产规模和经纪业务收入均有明显增长。尽管如此，麦高证券报告期内营业利润仍未实现盈利，一定程度上拖累了公司整体盈利水平。</p> <p>③资本场景气度对公司业绩的影响有一定滞后性。公司金融信息服务业务与资本场景气度高度关联，且对公司经营业绩的影响呈现出一定的滞</p>

后性特征（资本市场景气度变动在先，经营业绩变动在后）。2022年以来，证券市场景气度整体不及2021年，且2022年四季度因客观原因导致经营上的较大困难和收入减少，特别是高端产品营销所需的中端产品客户积累减少。因此，相较于上年同期而言，上述因素给经营带来了一定的负面影响，进而导致2023年上半年开展的中高端产品销售一定程度上的相对减少。

④2022年，公司参与麦高证券重整投资及增资，累计先后支出现金20亿元，导致公司常年账面闲置的自有资金大幅减少，也大幅度改变了公司的资产负债结构，进而导致报告期内利息及理财收入同比大幅减少，公司的财务费用亦由负转正，对公司当期利润产生了较大影响。此外，公司在实施2021年限制性股票与股票期权激励计划的基础上，推出2022年股票期权激励计划，报告期内相关股份支付费用同比增加较多，对公司当期利润亦产生了一定影响。

关于公司的定增事项进展，当前仍处于深交所审核过程中，各项工作正常推进。

第二部分：问答交流

1. 今年上半年，麦高证券开展了哪些业务？经纪业务的客户转化效果怎么样？

答：今年上半年，公司有序推进麦高证券各项业务恢复展业，充分发挥资源整合、产品研发等核心竞争优势及整体协同效应，着力恢复证券经纪业务和证券自营业务，其他证券业务亦根据自身情况及上级主管部门指导意见，以自查展业或验收展业方式陆续建设和恢复，相关工作进展顺利。报告期内，麦高证券的用户规模、客户托管资产规模、经纪业务收入等均有明显增长。

2. 今年上半年，麦高证券开户的用户画像、客均AUM及换手率的水平。

答：从指南针引流到麦高证券的客户属性来看，与之前引流到合作券商的客群属性基本吻合，表现为证券交易的换手率较高，经纪业务的贡献率相对较高等特征。但目前而言，从麦高证券近期新增客户的平均入金水平来看，还远未达到预期，这需要公司和麦高证券进一步努力完善服务，进一步取信于

客户。

3. 今年上半年，销售费用与上年同期相比有所减少，具体是什么原因？

答：今年上半年，销售费用的减少主要是公司基于全年工作整体优化调度考虑，仅开展了全赢系列私享家版软件产品营销，并未营销上年同期的全赢决策智能阿尔法版产品，受此业务安排影响，销售团队的职工薪酬较上年同期有所减少，由此导致销售费用的整体减少。此外，公司在证券市场整体景气度不足背景下，依然坚持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继续保持增长，报告期内新增用户规模保持稳定，确保了业务长期可持续发展。

4. 今年下半年，公司的金融信息服务营销安排是怎样的？

答：根据公司过往几年的软件营销安排，每年三季度和四季度分别有一次中端产品（擒龙版）的集中销售。今年下半年，根据业务安排还会增加全赢决策智能阿尔法版产品的集中营销。

5. 今年上半年，在市场整体景气度不足的背景下，公司的获客成本是否出现上升？

答：公司的业务与资本市场的景气度关联性较强，广告投放也和资本市场的景气度有紧密关系。一般情况下，若市场景气度高，则广告投放的单一获客成本就会下降，反之，获客成本就会上升。今年，随着金融信息服务新增用户有了更多的业务场景，在广告投放方面，公司将会一定程度上容忍金融信息服务业务核算下的获客成本一定程度的上升，努力通过提高广告投放获得更多的用户，进而推动证券相关业务更好、更快地发展。

6. 麦高证券在 IT 系统方面做了哪些更新，以及指南针在技术协同层面做了哪些赋能？

答：今年上半年，麦高证券将主机房由沈阳搬迁到北京，并对机房进行全面升级改造。同时，麦高证券的交易系统由顶点 A2 升级更新为 A5。在 A5 交

	<p>易系统上线运行后，用户体验评价较好，助力了麦高证券经纪业务的展业。此外，指南针在产品与麦高证券交易系统的使用方面，也做了更深层次的结合，用户在登录交易系统后，可较为方便的实现闪电下单等快捷交易方式，提高了产品的易用性和便捷性，对交易型客户的辅助功能显著提升。</p> <p>7. 公司定增的进展？</p> <p>答：公司向特定对象发行股票申请材料仍处于深交所审核过程中，各项工作正常推进。本次定增是公司收购麦高证券后的必要性定增，资金的到位，某种程度上决定了麦高证券未来诸多发展的步伐和节奏，公司将全力以赴，力争早日实现。</p> <p>8. 麦高证券融资融券业务预计什么时候展业？</p> <p>答：麦高证券的融资融券业务准备工作正有序进行，包括系统的建设，以及交易端、客户端的修改完善等。根据当前证券经纪业务的展业情况，已有客户提出两融业务的需求，公司也希望此项业务可以尽快验收展业。</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 9 月 27 日