

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## ZERO2IPO HOLDINGS INC.

### 清科創業控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1945)

## 截至2021年12月31日止年度之年度業績公告

清科創業控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及合併聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2021年12月31日止年度(「報告期」)之經審核合併年度業績，連同其截至2020年12月31日止年度之比較數字載列如下。截至2021年12月31日止年度之合併財務報表已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)根據香港審計準則進行審核，並由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

於本公告內，「我們」、「我們的」及「清科」指本公司及倘文義另有指明，則指本集團。

### 年度業績財務摘要

	截至12月31日止年度		變化
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
收入	207,893	178,465	16.5%
除所得稅前收入	18,054	39,126	(53.9%)
年內利潤	11,467	31,448	(63.5%)
非香港財務報告準則計量 <sup>(1)</sup> 經調整淨利潤	33,727	50,171	(32.8%)

附註：

(1) 請參閱「管理層討論及分析—經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)」。

\* 僅供識別

我們的業績於2021年穩步增長。我們的收入由2020年的人民幣178.5百萬元增加16.5%至2021年的人民幣207.9百萬元。

我們高度重視我們的員工，並根據於2020年通過的首次公開發售後受限制股份單位計劃，於2021年向若干員工授予受限制股份單位，以激勵我們的員工並吸引一流人才。我們於2021年產生以股份為基礎的薪酬開支人民幣27.4百萬元。

我們亦非常重視本公司的長遠發展，並繼續專注加強及創新我們的服務與技術。於2021年，我們投入大量資源，以升級現有服務及擴大業務範圍。其中，我們推出PEdata數據庫的升級版PEDATA MAX；並致力於探索及發展我們的投行證券業務，包括推出清科證券的移動應用程序。由於上述原因，我們在2021年合共產生費用約人民幣26.0百萬元，包括與PEDATA MAX及清科證券有關的研發費用，以及與發展投行證券業務有關的前期費用。

由於地區間的COVID-19疫情反覆，我們將原定於2021年在中國若干地區（如北京、上海、深圳、長沙、重慶及三亞）舉辦的線下培訓課程及線下行業活動推遲至明年，導致對收入造成的影響約為人民幣20.0百萬元。

## 合併綜合收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
與客戶簽訂合約的收入	4	207,893	178,465
收入的成本	5	(108,772)	(74,890)
<b>毛利</b>		<b>99,121</b>	<b>103,575</b>
銷售及營銷費用	5	(17,966)	(16,504)
一般及行政費	5	(56,008)	(39,493)
研發費用	5	(17,181)	(8,873)
金融及合約資產減值損失淨額		(4,212)	(1,043)
其他收入		8,459	2,123
其他收益淨額		5,733	1,136
<b>經營利潤</b>		<b>17,946</b>	<b>40,921</b>
財務收入		703	118
財務費用		(1,090)	(1,369)
財務成本淨額		(387)	(1,251)
應佔按權益法入賬的聯營公司 利潤/(虧損)淨額		495	(544)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>18,054</b>	<b>39,126</b>
所得稅費用	6	(6,587)	(7,678)
<b>年度利潤</b>		<b>11,467</b>	<b>31,448</b>
下列各方應佔利潤：			
本公司擁有人		11,467	31,448
非控股權益		-	-
其他綜合(虧損)/收益，除稅後 將不會重新分類至損益之項目 - 貨幣折算差額		(8,328)	20
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>3,139</b>	<b>31,468</b>
以下人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		3,139	31,468
非控股權益		-	-
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 基本及攤薄(人民幣每股)	7	0.04	0.12

合併資產負債表  
於2021年12月31日

	於12月31日	
	2021年	2020年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	23,221	24,900
無形資產	3,441	143
按權益法核算的投資	2,150	456
遞延所得稅資產	6,490	8,329
其他應收款項	4,789	2,921
	<u>40,091</u>	<u>36,749</u>
<b>非流動資產總額</b>		
	<u>40,091</u>	<u>36,749</u>
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	2,627	955
應收賬款	10 40,926	17,417
合約資產	-	9,058
預付款項及其他流動資產	11,737	5,736
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	9 122,563	84,882
現金及現金等價物	9 427,861	403,059
	<u>605,714</u>	<u>521,107</u>
<b>流動資產總額</b>		
	<u>605,714</u>	<u>521,107</u>
<b>總資產</b>		
	<u>645,805</u>	<u>557,856</u>

## 合併資產負債表(續)

於2021年12月31日

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		10,839	11,196
租賃負債		2,349	8,272
遞延所得稅負債		51	17
<b>非流動負債總額</b>		<b>13,239</b>	<b>19,485</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	1,353	3,912
其他應付款		22,955	31,954
應付所得稅		7,607	13,623
合約負債		73,797	45,119
租賃負債		11,715	10,024
其他流動負債		4,428	2,707
<b>流動負債總額</b>		<b>121,855</b>	<b>107,339</b>
<b>總負債</b>		<b>135,094</b>	<b>126,824</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		206	196
股本溢價		435,952	355,819
其他儲備		34,331	44,075
保留盈利		40,222	30,942
<b>總權益</b>		<b>510,711</b>	<b>431,032</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>645,805</b>	<b>557,856</b>

## 附註：

### 1 一般資料

本公司根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於2019年8月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司。

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)提供綜合性股權投資服務，即數據服務、營銷服務，投行證券服務(前稱諮詢服務)及培訓服務(統稱為「業務」)。

倪正東先生為本集團的控股股東。

2020年12月30日，本公司已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板完成首次公開發售其股份(「首次公開發售」)，發行40,000,000股新股，發售價為每股11.00港元。超額配售權作為本公司首次公開招股的一部分，已於2021年1月20日獲完全行使，涉及以每股11.00港元的價格發行本公司的600萬股股份。本公司股份每股面值為0.0001美元。

於截至2021年12月31日止年度的第四季度，本公司從市場上回購1,855,600股普通股，其中725,200股已於2021年12月31日獲註銷。

### 2 呈列基準

合併財務報表乃按香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)以及香港公司條例第622章的披露要求編製。

編製符合《香港財務報告準則》之財務報表需使用若干重要會計估計。管理層在運用本集團之會計政策過程中亦須行使其判斷。

合併財務報表按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產重估作出修訂。

本集團已於2021年1月1日起的年度報告期首次應用以下修訂：

- 利率基準改革—第二階段—香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)；

本集團亦選擇提前採用以下修訂本。

- 2021年6月30日後 COVID-19 相關租金優惠。

以上列出的修訂本不會對前期確認的金額產生任何影響，預期亦不會對當期或未來時期產生重大影響。

### 尚未採納的新準則及修訂

若干截至2021年12月31日止年度未強制執行的新準則、準則修訂及詮釋已獲刊發，而本集團並無提前採納。該等新準則、準則修訂及詮釋預期不會對本集團當期或未來報告期間的合併財務報表以及可預見的未來交易產生重大影響。

## 3 分部資料

本集團業務活動主要為數據服務、營銷服務、投行證券服務及培訓服務，由主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審查及評估。基於此評估，本集團根據本集團收入來源分為四個可報告分部。本集團的收入來源為數據服務、營銷服務、投行證券服務及培訓服務。

主要營運決策者根據毛利評估經營分部表現。毛利與除所得稅前利潤對賬載於合併綜合收益表。由於主要營運決策者並無使用獨立的分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部表現，故並無向主要營運決策者提供該資料。

截至2021年及2020年12月31日止年度分部業績如下：

	投行				總計 人民幣千 元
	數據服務 人民幣千 元	營銷服務 人民幣千 元	證券服務 人民幣千 元	培訓服務 人民幣千 元	
<b>2021年</b>					
收入	55,301	83,363	28,081	41,148	207,893
收入的成本	(27,538)	(32,605)	(18,454)	(30,175)	(108,772)
<b>毛利</b>	<b>27,763</b>	<b>50,758</b>	<b>9,627</b>	<b>10,973</b>	<b>99,121</b>
<b>2020年</b>					
收入	51,635	85,981	19,635	21,214	178,465
收入的成本	(19,444)	(30,457)	(9,058)	(15,931)	(74,890)
<b>毛利</b>	<b>32,191</b>	<b>55,524</b>	<b>10,577</b>	<b>5,283</b>	<b>103,575</b>

#### 4 客戶合約收入

截至2021年及2020年12月31日止年度本集團按類別劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>		
在一段時間內確認		
數據服務	22,801	19,539
營銷服務	83,363	85,981
投行證券服務	2,434	1,016
培訓服務	30,345	13,243
於某個時間點確認		
數據服務	32,500	32,096
投行證券服務	25,647	18,619
培訓服務	10,803	7,971
<b>總計</b>	<b>207,893</b>	<b>178,465</b>

#### 5 按性質劃分的開支

收入的成本、銷售及營銷費用、一般及行政費用以及研發費用詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
僱員薪酬福利(包括以股份為 基礎的薪酬開支)	126,791	63,706
線下活動成本	25,809	15,255
專業服務費	13,331	6,512
折舊及攤銷	12,462	11,654
廣告費	4,758	4,810
差旅費	4,632	3,597
辦公費用	3,215	1,824
核數師薪酬	2,400	1,280
水電及物業管理費	1,766	1,680
上市開支	-	24,964
其他	4,763	4,478
<b>合計</b>	<b>199,927</b>	<b>139,760</b>

## 6 所得稅費用

在合併綜合收益表中的所得稅費用為：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>當前所得稅</b>		
年內利潤當期稅項	4,714	10,792
<b>遞延所得稅</b>		
遞延稅項資產／負債變動	1,873	(3,114)
<b>所得稅費用</b>	<b>6,587</b>	<b>7,678</b>

## 7 每股盈利

### 7a 基本

截至2021年及2020年12月31日止年度，每股基本盈利根據歸屬於本公司權益所有者的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本公司擁有人應佔淨利潤(人民幣千元)	11,467	31,448
已發行普通股加權平均數目(千股)(i)	308,612	260,222
每股基本盈利(人民幣每股)	0.04	0.12

(i) 對於計算截至2020年12月31日止年度每股基本盈利所用的已發行普通股加權平均數，已就資本化發行進行追溯調整。本公司於2020就重組已發行及配發的普通股被視作猶如該等股份已自開始起發行。於2020年12月首次公開發售發行的股份、2021年8月16日及2021年9月16日根據首次公開發售後限制性股份單位計劃發行的本公司新股，以及2021年10月、2021年11月及2021年12月中購買的股份按時間比例基準入賬。

### 7b 攤薄

截至2021年及2020年12月31日止年度，概無對本公司發行在外股份具潛在攤薄效應之普通股。因此，對本公司股份加權平均數(攤薄)概無攤薄影響。

## 8 股息

於截至2021年12月31日止年度期間，本公司並無派付股息(2020年：無)。

於首次公開發售前，北京清科創業信息諮詢有限公司於2020年5月宣派2019年度股利人民幣30,000,000元至其股東，該等股息已悉數結清。

## 9 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

		於12月31日	
	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量	(a)		
—應收賬款	10	40,926	17,417
—其他應收款項(不包括可抵扣增值 稅進項稅)		7,338	3,413
—現金及現金等價物		427,861	403,059
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產			
—投資理財產品(「理財產品」)	(b)	122,563	84,882
		<b>598,688</b>	<b>508,771</b>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量	(a)		
—應付賬款	11	(1,353)	(3,912)
—其他應付款項(不包括應付員工薪 酬及其他應付稅款)		(2,457)	(17,639)
—租賃負債		(14,064)	(18,296)
		<b>(17,874)</b>	<b>(39,847)</b>

(a) 於2021年及2020年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公允價值與其各自賬面值相若。

(b) 理財產品不擔保本金，因此分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 10 應收賬款

於2021年及2020年12月31日，基於確認日期計算的應收賬款總額的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
90天內	30,718	12,257
90天至180天	1,234	3,171
180天至360天	9,632	1,902
360天至540天	1,353	866
540天以上	574	1,179
	<hr/>	<hr/>
賬面總值	<b>43,511</b>	<b>19,375</b>
	<hr/>	<hr/>
減：減值準備	<b>(2,585)</b>	<b>(1,958)</b>
	<hr/>	<hr/>
應收賬款總額	<b>40,926</b>	<b>17,417</b>
	<hr/>	<hr/>

## 11 應付賬款

於2021年及2020年12月31日，根據確認日計算的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
6個月內	253	3,612
6個月至1年	1,100	–
1至2年	–	300
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,353</b>	<b>3,912</b>
	<hr/>	<hr/>

## 業務概覽與展望

### 概述

我們是股權投資行業的綜合服務平台，向股權投資行業的參與者提供數據、營銷、投行證券及培訓服務。我們通過線上和線下渠道，為股權投資行業的所有參與者(包括投資人、創業者、成長型企業及政府機構)提供豐富的服務。

於2021年，我們推出了PEdata數據庫的升級SaaS版本PEDATA MAX。為配合我們的業務發展，我們亦於2021年推出清科證券的移動應用程序，其為一個專注於香港股票市場的二級市場交易平台，為投資者提供全方位的交易服務。

此外，我們對探索商業機會及優化業務產品保持積極的態度。我們在2021年升級我們的諮詢服務並更名為投行證券服務，利用我們作為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市公司的優勢，貼近香港資本市場，並成功獲得香港證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》頒發的牌照，進行第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受監管活動。我們相信，新業務將有助我們抓住更多的商業機會，並進一步完善我們的股權投資行業綜合服務平台。

同年，我們積極擴大業務的地理覆蓋面及服務組合。我們以全面的股權投資服務產品擴展至更多的城市，其中培訓服務增長最快。

憑藉多元化的客戶群及以客戶為中心的理念，我們為政府機構、基金、企業及個人投資者提供多種線上線下的諮詢服務。具體而言，我們為南京、西安、寧波、三亞、武漢等全國11個城市的地方政府機構提供促進產融結合以及企業創新的全面服務組合；並為多個成熟的基金提供諮詢及籌資服務。

- **數據服務**。利用我們豐富的數據資源以及強大的數據收集、分析及研究能力，我們通過私募通和研究報告服務為客戶提供便捷且易於操作的行業數據獲取途徑及實現知情決策。截至2021年12月31日，我們專有的私募通有合共超過275,800名註冊用戶。經大數據分析及

深度學習、自然語言處理等人工智能技術賦能，我們推出私募通的SaaS升級版PEDATA MAX，整合中國股權投資行業的多維數據，為投資者、創業者、成長型企業及政府機構提供及時、準確、全面的專業數據服務。我們亦編製定制報告以滿足客戶特定資料的需要及支援彼等的戰略決策程序，以及提供周期性標準化研究報告，讓行業參與者可追蹤、了解及分析中國股權投資行業。2021年，我們為約165個客戶編製定制報告。

- **營銷服務。**我們通過投資界等線上資訊平台以及線下行業活動提供全渠道營銷服務，亦跟踪行業走勢及為行業內及行業間的社交提供便利。我們的線上平台提供專注於中國股權投資行業的高質量內容。截至2021年12月31日，我們的在線信息平台於我們的移動應用程序、網站及主要第三方平台(包括微信、微博、頭條、網易及搜狐)上累計超過230萬用戶。於2021年，投資界移動應用程序註冊用戶數、下載量及安裝量顯著增長，較2020年增長30%以上。投資界亦通過線上廣告服務服務多元化客戶群，包括日益增多的知名企業促進我們的業務增長。我們舉辦線下行業活動，包括清科活動及定制活動，為行業參與者提供機會進行互動及面對面交往。2021年，我們組織四個線下清科品牌活動，涵蓋合共超過2,600名參與者。2021年，我們亦組織12個線下定制活動，涵蓋近3,000名參與者。
- **投行證券服務。**我們在2021年擴大並升級我們的諮詢服務並更名為投行證券服務。我們不僅通過我們的線上投資者—企業家匹配平台項目工場將早期創業者和成長型企業與投資者相互關聯，而且在他們的成長或後期階段為其提供協助。通過我們專門的線下服務，早期創業者及成長型企業能抓住商業及融資機會，投資者能確定適當的投資目標，政府機構能制定有針對性的地方經濟發展戰略。2021年，我們為約145名客戶提供線下服務。此外，我們亦為企業家及成長型企業提供私募及併購方面的諮詢服務，並為其進入公共股權市場提供證券保薦和承銷服務。我們亦為投資者提供交易、投資諮詢及資產管理服務。為此，我們組建一支精通行業的精品投行團隊，致力為中國企業與海外資本市場搭建橋梁。其中，我們在2021年推出清科證券的移動應用程序(一個專注於香港股票市場的二級市場交易平台)。清科證券為投資者提供全方位的交易服務，包括實時報價、

在線交易、首次公開發售認購、股權資本市場信息及財務信息。我們為推出這項新業務出資超過人民幣13.0百萬元，預期將在多個市場解鎖新增長機會。

- **培訓服務。**我們主要通過沙丘學堂、沙丘投研院及清科投資研修院提供各色股權投資相關的線上線下培訓課程，目標受眾包括投資業專業人士、創業者、政府官員及於股權投資行業謀求就業機會的大學生等眾多群體。我們亦提供定制培訓服務，目標為機構客戶，尤其為政府機構及大型企業。我們的培訓業務於2021年快速增長。具體而言，除沙丘投研院的常規課程，我們亦推出針對各行業的課程，主要包括由著名行業投資者擔任導師的名師班及股權投資戰略課程。

## 展望

展望未來，作為國內領先的股權投資行業綜合服務平台，我們將適應並把握資本市場改革中的新趨勢，具體而言，我們將堅定地專注於大數據技術，完善我們以PEDATA MAX為核心的五種線上產品組合，不斷完善線上線下服務，豐富服務內容，擴大服務規模，以我們於中國股權投資服務行業的恒久奉獻，為新老客戶提供更全面、更專業、更有價值的一站式服務。

我們相信，隨著中國資本市場的發展、業務板塊的擴大及業務種類的優化，我們將能夠擴大我們的地域覆蓋範圍及客戶基礎。憑藉20多年股權投資經驗及資源積累，我們立志幫助越來越多的中國企業開拓全球資本市場。

## 管理層討論及分析

### 收入

我們的收入由2020年的人民幣178.5百萬元增加16.5%至2021年的人民幣207.9百萬元，乃主要由於(1)沙丘投研院提供培訓課程的註冊人數及單價增加，從而導致培訓服務收入增加，以及(2)針對地方政府機構的綜合服務增加，從而推動投行證券服務產生的收入增加。

### 收入的成本

我們的收入的成本由2020年的人民幣74.9百萬元增加45.3%至2021年的人民幣108.8百萬元，乃主要由於(1)員工福利費用增加，因為(i)員工人數增加，以適應我們的業務增長及擴展，及(ii)於2020年新冠肺炎疫情爆發期間豁免或減少繳納社會保險的政府救濟政策於2021年停止，及(2)隨著我們線下培訓服務規模的擴大，線下活動費用增加。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020年的人民幣103.6百萬元下降4.3%至2021年的人民幣99.1百萬元。我們的毛利率由2020年的58.0%下降至2021年的47.7%，主要原因為我們的收入的成本增長超過我們收入的增長，乃由於以下因素導致員工福利費用增加：(1)員工人數增加，(2)以股份為基礎的薪酬開支的發生，及(3)於2020年新冠肺炎疫情爆發期間豁免或減少繳納社會保險的政府救濟政策於2021年停止。

### 數據服務

我們的數據服務毛利由2020年的人民幣32.2百萬元下降13.7%至2021年的人民幣27.8百萬元。我們的數據服務毛利率由2020年的62.3%下降至2021年的50.3%，主要由於(1)我們的數據服務人員為開發PEDATA MAX而增加人數，以及(2)於2020年新冠肺炎疫情爆發期間豁免或減少繳納社會保險的政府救濟政策於2021年停止，導致員工福利支出增加。

## **營銷服務**

我們的營銷服務毛利由2020年的人民幣55.5百萬元下降8.5%至2021年的人民幣50.8百萬元。我們的營銷服務毛利率由2020年的64.6%下降至2021年的60.9%，主要由於新冠肺炎疫情復發，原定於2021年底舉行的大規模定制活動推遲至2022年。

## **投行證券服務**

我們的投行證券服務毛利潤由2020年的人民幣10.6百萬元減少9.4%至2021年的人民幣9.6百萬元。我們的投行證券服務毛利率由2020年的53.9%下降至2021年的34.2%，主要由於線下服務團隊的擴張帶動員工福利支出增加，導致投行證券服務相關的收入的成本的增長超過投行證券服務收入的增長。

## **培訓服務**

我們的培訓服務毛利由2020年的人民幣5.3百萬元大幅增加至2021年的人民幣11.0百萬元。我們的培訓服務毛利率於2020年及2021年保持相對穩定，分別為24.9%及26.8%。

## **銷售及營銷費用**

我們的銷售及營銷費用由2020年的人民幣16.5百萬元增加9.1%至2021年的人民幣18.0百萬元，主要由於為激勵我們的銷售及營銷團隊而產生以股份為基礎的薪酬開支。

## **一般及行政費用**

我們的一般及行政費用由2020年的人民幣39.5百萬元增加41.8%至2021年的人民幣56.0百萬元，主要由於(1)為激勵我們的管理層及一般行政團隊而產生以股份為基礎的薪酬開支，及(2) 2021年引入新投行證券服務的前期費用。

## 研發費用

我們的研發費用由2020年的人民幣8.9百萬元增加93.3%至2021年的人民幣17.2百萬元，主要由於員工福利費用的增加以及與開發PEDATA MAX及清科證券的移動應用程序相關的其他費用。技術與創新為我們公司的核心競爭力。我們相信，我們的新產品將補充我們現有的業務組合，同時增強我們的競爭力，促進我們的長期持續增長。

## 所得稅費用

我們的所得稅費用由2020年的人民幣7.7百萬元下降14.3%至2021年的人民幣6.6百萬元，主要由於所得稅前利潤減少。

## 年內利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2020年的人民幣31.4百萬元下降63.4%至2021年的人民幣11.5百萬元。我們的淨利潤率由2020年的17.6%下降至2021年的5.5%。

## 調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量)

為補充我們根據香港財務報告準則及參考聯交所上市業內同行所採用的計量呈列的綜合財務報表，我們亦使用非香港財務報告準則計量(經調整淨利潤)作為額外財務措施，其不為香港財務報告準則所要求或無須根據香港財務報告準則呈列。我們相信該非香港財務報告準則計量通過消除我們管理層認為對我們的營運業績無指示性作用的項目可能造成的潛在影響有利於對各期間及公司間的營運業績進行比較。我們相信該措施以幫助我們管理層瞭解及評估我們綜合營運業績的相同方式為投資人及其他人提供了有用資料。然而，鑒於各公司可能不會以同樣方式計算經調整淨利潤，我們呈列的經調整淨利潤可能與其他公司呈列的命名類似計量不相若，採用該非香港財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，因其不反映影響我們營運的所有收入及開支項目。經調整項目可能會繼續發生，須於整體瞭解及評估我們的營運業績時予以考慮。閣下不應單獨考慮經調整淨利潤，或作為分析我們根據香港財務報告準則呈報的營運業績或財務狀況的替代。我們呈列的經調整淨利潤指我們除上市開支、以股份為基礎的薪酬開支及政府補助影響外的年內利潤。

下表將我們呈列的調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量標準)與香港財務報告準則計量下年內利潤進行對賬。

	12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非香港財務報告準則計量</b>		
年內利潤	11,467	31,448
加：上市費用	-	24,964
加：以股份為基礎的薪酬開支	27,356	-
減：政府補助	(5,000)	-
減：調整後所得稅費用	(96)	(6,241)
	<u>33,727</u>	<u>50,171</u>
<b>調整後淨利潤</b>	<b>33,727</b>	<b>50,171</b>

我們於2020年及2021年調整後淨利潤分別為人民幣50.2百萬元及人民幣33.7百萬元。我們於2020年及2021年調整後淨利率分別為28.1%及16.2%。

### 流動資金及資本資源

於2021年，我們的現金主要用於為日常業務運營提供資金。我們主要通過本公司全球發售(「全球發售」)所獲得的所得款項淨額以及經營產生的現金為資本支出及營運資金需求提供資金。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的約人民幣413.8百萬元增加至截至2021年12月31日的約人民幣483.9百萬元。我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的約人民幣403.1百萬元增加至截至2021年12月31日的約人民幣427.9百萬元。

為管理流動風險，我們監控並維持高級管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為運營提供資金，減輕現金流量波動的影響。

## 匯率波動風險

目前，我們所有業務均位於中國，所有交易均以人民幣結算。我們並無因貨幣兌換而對我們的業務產生任何影響或困難，我們於2020年及2021年並無進行套期交易或遠期合同安排。就此而言，我們並無面臨任何重大外匯風險。然而，我們的管理層將密切監測外匯風險，確保及時有效執行適當措施。

## 資本承諾

截至2021年12月31日，我們有一項對被投資方人民幣1.8百萬元資本投資承諾。

## 或然負債

截至2021年12月31日，我們概無任何待決或威脅本集團任何成員公司的重大或然負債、擔保或訴訟或重大申索。

## 未來重大投資和資本資產計劃

除本公司日期為2020年12月16日的招股章程(「招股章程」)及本公告所披露者外，我們並無其他未來重大投資及資本資產計劃。

## 重大投資、重大收購及處置

報告期內，我們投資理財產品以保持現金儲備之時間價值。詳情請參閱本公司日期為2021年8月5日的公告。

除上述所披露者外，報告期內本集團概無重大投資。

截至2021年12月31日止年度，我們概無任何重大收購及處置附屬公司或聯屬公司。

## 本集團資產抵押

截至2021年12月31日，我們概無資產抵押。

## 主要風險及不確定事件

### **COVID-19 疫情**

2021年，COVID-19疫情在中國一定程度上有所緩解。然而，COVID-19疫情的地區性復發以及病毒變異可能繼續對全球經濟復蘇構成重大風險。大流行病對宏觀經濟環境的不利影響已導致投資者失去信心，而這需要時間重建。因此，我們的業務前景在未來一年面臨著挑戰及不確定性。儘管如此，我們會持續監測COVID-19疫情的影響，以應對圍繞疫情反覆及進一步發展的變化情況。

中國地方政府實施一系列預防和控制措施，以遏制區域性的COVID-19疫情復發，導致若干城市的線下培訓課程及線下行業活動推遲，因此導致對2021年收入造成的影響約為人民幣20.0百萬元。疫情中，受客戶從線下至線上不斷增加的需求驅動，我們積極擴大在線服務的規模，並組織一些代替線下的線上培訓課程及線上行業活動。我們相信，在後疫情時代，中國將繼續推動全球經濟增長。我們的管理層將繼續審慎地評估我們的業務運營，同時積極探索新的市場機會，以把握中國股權投資行業的快速增長。

### **信用風險**

與金融資產相關的最大信用風險是現金及現金等價物、應收賬款、合約資產以及銀行發行的以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品的賬面值。我們為管理風險，存款主要存放在中國的國有或其他信譽良好的金融機構。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。我們的理財產品由銀行發行，投資於低風險指定資產，主要包括銀行存款、央行票據、地方公債、公司債券及信用評級較高的債務。因此，董事認為與現金及現金等價物以及理財產品相關的預期信貸虧損並不重要。

我們面臨的信用風險亦受每位客戶特徵的影響。我們根據客戶的付款記錄和當前的付款能力評估信用。我們不會從客戶處獲得抵押品。截至2020年及2021年12月31日，對前五大債務人的應收賬款額分別為人民幣6.8百萬元及人民幣24.9百萬元。鑒於我們與該等客戶的良好業務關係以及該等客戶的過往信用記錄，高級管理層預計不會因該等客戶的違約造成重大損失。此外，我們不提供可能使我們面臨信用風險的擔保。

## 主要財務及業務績效指標

主要財務及業務績效指標包括盈利能力增長及股本回報率。我們的盈利能力增長詳情載於本公告本節「本年度利潤」及「調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量)」的段落。我們的股本回報率自2020年的12.4%減少至2021年的2.4%，主要由於利潤降低以及我們股本的增加。

## 其他信息

### 僱員

截至2021年12月31日，本集團約有327名僱員，而截至2020年12月31日，本集團約有243名僱員。截至2021年12月31日止年度，本集團產生的員工成本總額(包括董事酬金)為人民幣126.8百萬元。本集團與員工簽訂勞動合同，內容包括職位、聘用期限、工資、員工福利、違約責任及終止理由等事項。

本集團僱員的薪酬包括工資、基於績效的現金獎金及其他激勵措施。根據中國法律法規的要求，本集團為僱員繳納社會保險金，包括養老金、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險，以及住房公積金。本集團依據一項通過的培訓協議，為僱員提供就業前和定期的持續管理及技術培訓。

本公司深知，確保董事瞭解作為股份於聯交所上市的公司董事的職務及責任以及該上市公司一般監管規定及環境要求的最新資料至為重要。為達成此目標，我們致力於員工的持續教育及發展。

### 所得款項用途

本公司普通股股份(「股份」)於2020年12月30日在證券交易所上市。本公司從全球發售獲得的淨收益(扣除承銷費和佣金及相關成本和費用後)約為386.9百萬港元，此外，由於充分行使超額配股權，公司從配售和發行股份中獲得了約66.0百萬港元的額外淨收入(統稱「所得款項淨額」)。

截至2021年12月31日，本集團已動用下表所載的所得款項淨額：

	所得款項淨額		截至2021年12月31日止年		截至2021年12月31日		尚未動用所得款項之預期使用時間表
	比例	金額	度已動用金額	已動用金額	尚未動用金額		
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
擴大於中國的地理覆蓋範圍	39.4	178.4	45.7	45.7	132.7	2023年12月前	
完善線下服務組合，把握行業 線上線下融合趨勢， 升級線上平台，豐富線上 服務內容	9.8	44.4	9.8	9.8	34.6	2022年12月前	
加強銷售及營銷工作	5.8	26.3	8.3	8.3	18.0	2022年12月前	
將服務擴展至東南亞及印度 等海外新興市場，以抓住 重要的增長機會	9.9	44.8	8.1	8.1	36.7	2022年12月前	
選擇尋求投資及收購機會	5.6	25.4	-	-	25.4	2022年12月前	
用於額外營運資金及其他一般 企業用途	20.0	90.6	12.1	12.1	78.5	2022年12月前	
	9.5	43.0	7.0	7.0	36.0	2022年12月前	
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>452.9</b>	<b>91.0</b>	<b>91.0</b>	<b>361.9</b>		

附註：上表數字總和不一致為四捨五入所致。

所得款項淨額之擬定用途乃按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的方式，並無發生變化，本集團將按招股章程所載方式應用餘下所得款項淨額。

### 優先購買權

公司章程或開曼群島法律並無優先購買權(其令本公司有義務按比例向現有股東發售新股)的規定。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司在聯交所以總代價約732萬港元購回合共1,855,600股股份，反映本公司對其長遠業務前景的信心以及提升股份的價值，從而提高本公司股東的回報。回購該等股份的詳情列述如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股支付 的最高價 (港元)	每股支付 的最低價 (港元)	總代價 (千港元)
2021年10月	84,800	4.00	3.84	333
2021年11月	1,154,400	4.38	3.74	4,684
2021年12月	616,400	3.98	3.54	2,303
<b>總計</b>	<b>1,855,600</b>			<b>7,320</b>

在此次回購的1,855,600股股份中，1,630,000股股份已於本公告發佈之日註銷，因此本公司已發行股本按其面值減少，本公司正辦理餘下回購的225,600股股份的註銷手續。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 末期股息

董事會已議決不建議就截至2021年12月31日止年度支付任何末期股息。

## 股東週年大會(「2022年股東週年大會」)

2022年股東週年大會將於2022年5月18日舉行。召開2022年股東週年大會的通告將根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)之要求適時刊發及寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2022年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2022年5月13日(星期五)至2022年5月18日(星期三)止(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席2022股東週年大會並於會上投票，股份的未登記持有人應確保所有股份過戶文件連同相應股票最遲於2022年5月12日(星期四)下午四時三十分(香港時間)送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

## 充足公眾持股量

根據本公司所知悉的公開資料及據董事知悉，董事確認於本公告日期，本公司就其普通股一直維持上市規則規定之充足公眾持股量。

## 遵守企業管治守則情況

本公司深知良好的企業管治對提升本公司的管理水平及保障股東整體利益至為重要。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文作為其自身守則以規管企業管治常規。

董事認為，報告期內，除偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條(該守則條文自2022年1月1日起已被重新編排為守則條文C.2.1)外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的職位應予以區分及不應由同一人士擔任。本公司主席兼首席執行官的角色由倪正東先生擔任。董事會認為由倪正東先生兼任主席及首席執行官的職務，好處在於可確保本集團內部領導貫徹一致，且使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。董事會認為現時安排將不會使權力及權限之平衡受損，而此架構能令本公司及時及有效作出及落實決策。鑒於以上所述，董事會認為，就本公司的情況而言，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條乃為恰當。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載列於本公司截至2021年12月31日止年度之年報內的企業管治報告。

本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### **遵守證券交易標準守則**

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載上市發行人董事之證券標準守則(「標準守則」)作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

極可能擁有本集團內幕消息的有關本集團僱員亦須就進行證券交易遵守標準守則。就本公司所知，並無僱員未遵守標準守則的事件。

### **審核委員會及審閱財務報表**

審核委員會(由三名獨立非執行董事組成，即余濱女士(審核委員會主席)、徐少春先生及ZHANG Min先生)已審閱本公司截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表。審核委員會亦已審閱本公司採納的會計政策及常規，並與管理層及本公司核數師討論有關(其中包括)本集團風險管理、內部控制及財務匯報等事宜。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會已信納本集團的綜合財務報表已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團於截至2021年12月31日止年度的財務狀況及業績。

### **核數師就本業績公告所進行的程序**

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已確認本集團截至2021年12月31日止年度業績公告所載有關本集團合併綜合收益表、合併資產負債表及其相關附註的財務數字，與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字作出比對及確認相符。羅兵咸永道會計師事務所就此方面所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》而執行的鑒證業務，故羅兵咸永道會計師事務所並未就本業績公告作出任何保證。

## 期後事件

截至2021年12月31日止年度期後概無其他可能影響本集團的重大事件。

## 刊發年度業績報告及年度報告

本公告刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zero2ipo.cn](http://www.zero2ipo.cn))。本公司截至2021年12月31日止年度的年度報告將於適當時候派寄發於股東並刊發於上述網站。

## 鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界友好的信任及支持深表謝意。

承董事會命  
清科創業控股有限公司\*  
倪正東  
董事長兼首席執行官

中國北京，2022年3月17日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事倪正東先生、符星華女士及張妍妍女士；非執行董事龔虹嘉先生；及獨立非執行董事徐少春先生、ZHANG Min先生及余濱女士。

\* 僅供識別