

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2022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2022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2021年12月31日止年度之比較數字載列如下。截至2022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
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
收入	220,632	207,893	6.1%
除所得稅前利潤	23,696	18,054	31.3%
年度利潤	19,632	11,467	71.2%

\* 僅供識別

## 合併綜合收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
與客戶簽訂合約的收入	4	220,632	207,893
收入的成本	5	<u>(123,644)</u>	<u>(108,772)</u>
<b>毛利</b>		<b>96,988</b>	99,121
銷售及營銷費用	5	(15,964)	(17,966)
一般及行政費用	5	(41,565)	(56,008)
研發費用	5	(20,284)	(17,181)
金融及合約資產減值損失淨額		(7,852)	(4,212)
其他收入		9,368	8,459
其他(虧損)/收益淨額		<u>(1,641)</u>	<u>5,733</u>
<b>經營利潤</b>		<b>19,050</b>	17,946
財務收入		5,479	703
財務費用		<u>(1,006)</u>	<u>(1,090)</u>
財務收入/(成本)淨額		<b>4,473</b>	(387)
應佔按權益法入賬的聯營 公司利潤淨額		<u>173</u>	<u>495</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>23,696</b>	18,054
所得稅費用	6	<u>(4,064)</u>	<u>(6,587)</u>
<b>年度利潤</b>		<b><u>19,632</u></b>	<b><u>11,467</u></b>

## 合併綜合收益表(續)

截至2022年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
附註	人民幣千元	人民幣千元
下列各方應佔利潤：		
本公司擁有人	20,353	11,467
非控股權益	(721)	—
	<u>19,632</u>	<u>11,467</u>
其他綜合收益／(虧損)，除稅後 將不會重新分類至損益之項目		
—貨幣折算差額	34,085	(8,328)
	<u>53,717</u>	<u>3,139</u>
年度綜合收益總額	<u>53,717</u>	<u>3,139</u>
以下人士應佔綜合收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	54,438	3,139
非控股權益	(721)	—
	<u>53,717</u>	<u>3,139</u>
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	
	<u>0.07</u>	<u>0.04</u>

# 合併資產負債表

於2022年12月31日

		於12月31日	
		2022年	2021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		54,085	23,221
無形資產		3,352	3,441
按權益法核算的投資		2,323	2,150
遞延所得稅資產		10,072	6,490
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	9	30,973	-
其他應收款項		6,398	4,789
<b>非流動資產總額</b>		<b>107,203</b>	<b>40,091</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		2,991	2,627
應收賬款	10	54,964	40,926
合約資產		12,441	-
預付款項及其他流動資產		15,769	11,737
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	9	115,127	122,563
代表客戶持有之現金		7,454	-
短期銀行存款		304,078	-
現金及現金等價物		142,281	427,861
<b>流動資產總額</b>		<b>655,105</b>	<b>605,714</b>
<b>總資產</b>		<b>762,308</b>	<b>645,805</b>

## 合併資產負債表(續)

於2022年12月31日

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		10,451	10,839
租賃負債		32,175	2,349
遞延所得稅負債		1	51
<b>非流動負債總額</b>		<b>42,627</b>	<b>13,239</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	6,369	1,353
其他應付款		24,150	22,955
應付所得稅		11,710	7,607
合約負債		102,196	73,797
租賃負債		14,360	11,715
客戶經紀存款		7,454	-
其他流動負債		4,580	4,428
<b>流動負債總額</b>		<b>170,819</b>	<b>121,855</b>
<b>總負債</b>		<b>213,446</b>	<b>135,094</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		201	206
股本溢價		418,332	435,952
其他儲備		74,965	34,331
保留盈利		55,635	40,222
		549,133	510,711
<b>非控股權益</b>		<b>(271)</b>	<b>-</b>
<b>總權益</b>		<b>548,862</b>	<b>510,711</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>762,308</b>	<b>645,805</b>

附註：

## 1 一般資料及重大事件

### 1.1 一般資料

清科創業控股有限公司(「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。

本公司及其附屬公司(統稱「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、投行證券服務及培訓服務(統稱為「業務」)。

倪正東先生為本集團的控股股東。

### 1.2 本報告期內的重重大事件

#### (a) 對TechStar Acquisition Corporation (「TechStar」)的投資

本公司全資附屬公司清科資本有限公司(「清科資本」)於2022年成為TechStar的發起人之一。TechStar為一家於開曼群島註冊成立的有限責任特殊目的收購公司(「特殊目的收購公司」)。TechStar設立乃旨在根據上市規則第18B章規定，與一家或多家企業進行業務合併(「特殊目的收購公司併購交易」)。

於2022年6月15日，清科資本以每股B類股份0.0001港元的價格間接認購3,750,000股TechStar B類普通股(「B類股份」)，總現金代價為375港元(相當於約人民幣335元)。清科資本持有TechStar 15%的B類股份並且於董事會中有一名董事。管理層認為本集團對TechStar具有重大影響，並選擇根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第9號「金融工具」的規定，將B類股份的投資計量為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於2022年12月23日，經香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)批准，TechStar於香港聯交所主板成功上市。同日，清科資本以每份發起人認股權證(「發起人認股權證」)1.00港元的價格，認購TechStar發行的6,000,000份發起人認股權證，總現金代價為6,000,000港元(相當於約人民幣5,360,000元)。每份發起人認股權證可按行使價11.50港元及無現金基準行使一股A類股份(可按發起人權證協議所述進行調整)。TechStar上市完成後，清科資本亦被授予B類股份的轉換權，而B類股份將在特殊目的收購公司併購交易完成的同時或之後轉換為TechStar的A類股份。本集團持有的B類股份及發起人認股權證並未於香港聯交所上市或買賣。

## 1 一般資料及重大事件

### 1.2 本報告期內的重重大事件

#### (a) 對TechStar Acquisition Corporation (「TechStar」)的投資

管理層決定，向發起人發行B類股份轉換權以及發起人認股權證，以換取發起人開展各類活動及服務，包括成功確定目標及完成特殊目的收購公司併購交易。因此，該安排亦屬於香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」的範疇，以TechStar上市日期B類股份轉換權以及發起人認股權證的公允價值作為清科資本提供上述服務所收取的非現金對價。因此，於2022年12月23日，26,449,500港元(相當於約人民幣23,627,000元，即B類股份轉換權的公允價值)及2,126,400港元(相當於約人民幣1,899,000元，即發起人認股權證的公允價值淨額(扣除已支付的現金對價後的淨額))的金額被貸記為合約負債。

#### (b) 購回普通股

截至2022年12月31日止年度，本公司於香港聯交所以總代價約18,649,000港元(相當於人民幣16,016,000元)購回合計6,132,800股普通股。連同於2021年購回但未註銷的股份，合共6,484,400股普通股已於截至2022年12月31日止年度註銷。於2022年12月31日，778,800股股份購回但未註銷。股份購回及註銷已獲本公司股東預先批准。

## 2 呈列基準

合併財務報表乃按以下主要會計政策而編製，該等政策符合香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港公司條例第622條的披露規定。

財務報表的編製符合《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。

## 2 呈列基準

本集團已於2022年1月1日起的年度報告期首次應用以下修訂：

- 物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號修訂本；
- 概念框架的提述－香港財務報告準則第3號修訂本；
- 虧損合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號修訂本；
- 2018年至2020年香港財務報告準則年度改進；
- 會計指引第5號(修訂本)共同控制合併之合併會計法(AG 5)。

上文所列修訂本對於過往期間確認的金額概無影響，並且預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

### *尚未採納的新準則及修訂*

若干截至2022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資料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。



### 3 分部資料

截至2022年及2021年12月31日止年度分部業績如下：

	投行				總計
	數據服務	營銷服務	證券服務	培訓服務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2022年</b>					
收入	62,250	74,259	51,967	32,156	220,632
收入的成本	(27,572)	(26,537)	(42,760)	(26,775)	(123,644)
毛利	<u>34,678</u>	<u>47,722</u>	<u>9,207</u>	<u>5,381</u>	<u>96,988</u>
<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)
毛利	<u>27,763</u>	<u>50,758</u>	<u>9,627</u>	<u>10,973</u>	<u>99,121</u>

### 4 與客戶簽訂合同的收入

截至2022年及2021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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>與客戶簽訂合同的收入</b>		
<i>在一段時間內確認</i>		
數據服務	23,783	22,801
營銷服務	74,259	83,363
投行證券服務	19,279	2,434
培訓服務	24,399	30,345
<i>於某個時間點確認</i>		
數據服務	38,467	32,500
投行證券服務	32,688	25,647
培訓服務	7,757	10,803
<b>總計</b>	<u>220,632</u>	<u>207,893</u>

## 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	
	2022年 人民幣千元	2021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)	119,585	126,791
線下活動成本	21,626	25,809
專業服務費	20,836	13,331
折舊及攤銷	17,389	12,462
廣告費	5,653	4,758
差旅費	4,491	4,632
辦公費用	3,523	3,215
水電及物業管理費	2,672	1,766
核數師薪酬	2,400	2,400
其他	3,282	4,763
<b>總計</b>	<b>201,457</b>	<b>199,927</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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>當期所得稅</b>		
年內利潤當期稅項	7,696	4,714
<b>遞延所得稅</b>		
遞延稅項資產／負債變動	(3,632)	1,873
<b>所得稅費用</b>	<b>4,064</b>	<b>6,587</b>

## 7 每股盈利

### (a) 基本

截至2022年及2021年12月31日止年度，基本每股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	
	2022年	2021年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	20,353	11,467
已發行普通股加權平均數目(千股)	<u>311,047</u>	<u>308,612</u>
基本每股盈利(人民幣每股)	<u>0.07</u>	<u>0.04</u>

於2021年1月20日超額配股權行使後發行的股份，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，以及於截至2021年及2022年12月31日止年度購回的股份均按時間比例基準入賬。

### (b) 攤薄

截至2022年及2021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概無攤薄影響。

## 8 股息

於截至2022年12月31日止年度期間，本公司並無支付或宣派股息(2021年：無)。

## 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	
		2022年	2021年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產			
－應收賬款	(a) 10	54,964	40,926
－其他應收款項		9,389	7,338
－代表客戶持有之現金		7,454	－
－短期銀行存款		304,078	－
－現金及現金等價物		142,281	427,861
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
－理財產品(「理財產品」)投資	(b)	115,127	122,563
－投資TechStar B類股份及發起人認股權證	1.2(a)	30,973	－
		<b>664,266</b>	<b>598,688</b>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債			
－應付賬款	(a) 11	(6,369)	(1,353)
－其他應付款項(不包括應付僱員福利及其他應付稅款)		(3,655)	(2,457)
－租賃負債		(46,535)	(14,064)
－客戶經紀存款		(7,454)	－
		<b>64,013</b>	<b>(17,874)</b>

(a) 於2022年及2021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2022年及2021年12月31日，基於確認日期的應收賬款總額的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
少於三個月	35,211	30,718
三個月至十二個月	14,567	10,866
十二個月至十八個月	12,251	1,353
十八個月至二十四個月	1,726	196
二十四個月以上	898	378
賬面總值	<u>64,653</u>	<u>43,511</u>
減：減值準備	<u>(9,689)</u>	<u>(2,585)</u>
應收賬款總額	<u>54,964</u>	<u>40,926</u>

## 11 應付賬款

於2022年及2021年12月31日，根據確認日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
6個月內	5,840	253
6個月至1年	29	1,100
1至2年	500	—
	<u>6,369</u>	<u>1,353</u>

## 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。

2022年，新冠肺炎疫情仍在全球持續，為我們的業務帶來挑戰。為應對地方政府遏制新冠肺炎疫情蔓延採取的措施，我們推遲舉辦線下行業活動及線下課程，但我們全面而多樣的業務模式使我們順利度過疫情，實現了疫情下的逆增長。

中國大陸處於新冠肺炎疫情期間時，我們及時調整本集團的戰略佈局，同時將重點放在2022年疫情控制措施逐步得到緩解的香港。我們於香港的一家附屬公司，清科資本有限公司，擔任TechStar Acquisition Corporation (「**TechStar**」)上市的聯席保薦人，該公司為一家為實現與一家或多家企業的業務合併而成立的特殊目的收購公司(「**特殊目的收購公司併購交易**」)，並於2022年12月23日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板成功上市。TechStar專注於識別中國「新經濟」領域的高增長的特殊目的收購公司併購交易目標，包括但不限於符合國家經濟趨勢和產業政策的創新技術、先進製造、醫療保健、生命科學、文娛、消費及電子商務、綠色能源和氣候行動行業。董事會相信，我們於香港的業務將成為本集團的另一發展動力，開啟新的發展篇章。

我們亦在不斷完善和升級我們的現有業務，旨在為股權投資市場的所有參與者提供貫穿其整個發展階段的一站式服務。我們正在進行私募通MAX的進一步升級，將人工智能生成內容(AIGC)引入現有產品，打造人工智能科技的新型AI數據庫，幫助企業通過私募通MAX簡單快捷地查詢需要的各類行業資料。

- **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。我們的私募通SaaS升級版私募通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。截至2022年12月31日，我們專有的私募通及私募通MAX有合共超過322,000名註冊用戶，其中私募通MAX的註冊用戶數相比2021年增長超過300%。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。2022年，定制報告收入較2021年增長了約20%。

- **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，亦跟蹤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2022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、搜狐、百度、雪球及騰訊)上累計超過約300萬用戶。2022年，投資界通過第三方平台的總閱讀量大增，與2021年相比增長了30.0%以上。投資界亦通過線上廣告服務為多元化的客戶群提供服務，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。
- **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，並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。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，我們組建了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。我們的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)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。我們的全資附屬公司清科資本有限公司成為TechStar的發起人之一，並擔任TechStar於聯交所主板上市的聯席保薦人。

- **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。具體而言，除沙丘投研院的常規課程，我們亦提供針對各行業的課程，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。我們的線上線下培訓服務為新入行者及有經驗的專業人士提供中國股權投資行業的基礎知識及敏銳見解。

## 展望

自創立以來，清科創業始終關注創新與發展，旨在不斷為其以大數據為基礎的核心業務賦能。近年來，私募通MAX的升級、香港投行證券業務的佈局、海外地區的發展計劃無不體現我們對新發展動力的不斷探索與追求。

作為股權投資服務行業的綜合性平台，我們的現有業務已經形成了特有的生態模式，全面實現了服務創投每一程。未來我們將不斷優化業務經營及成本管理，鞏固客戶關係，為整個集團的創新升級及戰略佈局提供穩定支撐。我們相信，隨著疫情防控措施的解除，2023年國家和地方政府將出台更多利好政策，我們作為股權投資行業的服務提供商，將順勢而上，繼續保持穩中求進，構建更智慧、更完善的股權投資服務生態圈。



## 管理層討論及分析

### 收入

我們的收入由2021年的人民幣207.9百萬元增加6.1%至2022年的人民幣220.6百萬元，乃主要由於(1)我們努力擴展私募通MAX及定制報告服務，從而驅動數據服務收入增加，(2)投行證券服務的收入增加，其主要是由於(i)我們提供給地方政府機構的綜合服務的增長以及(ii)我們於香港的保薦及承銷服務的增長。

### 收入的成本

我們的收入的成本由2021年的人民幣108.8百萬元增加13.6%至2022年的人民幣123.6百萬元，主要是由於為了進一步適應我們的業務增長和擴張，投行證券服務相關員工的人數增加且人均工資較高，導致員工福利支出增加。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣99.1百萬元下降2.1%至2022年的人民幣97.0百萬元。我們的毛利率由2021年的47.7%下降至2022年的44.0%，主要由於儘管我們的投行證券服務的收入貢獻增加，但2021年下半年開始開展的保薦及承銷服務毛利為負數，因為我們投入了較高成本以支持其初期發展。

### 數據服務

我們的數據服務毛利由2021年的人民幣27.8百萬元增加24.8%至2022年的人民幣34.7百萬元。我們的數據服務毛利率由2021年的50.3%增加至2022年的55.7%，主要由於2022年我們的私募通MAX和定制報告的服務範圍擴大，收入增加，而相關收入的成本(主要包括員工福利支出)保持穩定。

### 營銷服務

我們的營銷服務毛利由2021年的人民幣50.8百萬元下降6.1%至2022年的人民幣47.7百萬元，主要由於新冠肺炎疫情的復發，若干定制活動被推遲或取消，營銷服務收入減少。我們的營銷服務毛利率由2021年的60.9%增加至2022年的64.2%，主要由於我們2022年有效的成本管理。

## **投行證券服務**

我們的投行證券服務毛利由2021年的人民幣9.6百萬元減少4.2%至2022年的人民幣9.2百萬元。我們的投行證券服務毛利率由2021年的34.2%下降至2022年的17.7%，主要由於2021年下半年開始開展的保薦及承銷服務毛利為負數，因為我們投入了較高成本以支持其初期發展。

## **培訓服務**

我們的培訓服務毛利由2021年的人民幣11.0百萬元下降50.9%至2022年的人民幣5.4百萬元。我們的培訓服務毛利率由2021年的26.8%下降至2022年的16.8%，主要由於2022年新冠肺炎疫情復發，導致沙丘投研院延遲課程交付和收入確認，致使培訓服務產生的收入減少。

## **銷售及營銷費用**

我們的銷售及營銷費用由2021年的人民幣18.0百萬元下降11.1%至2022年的人民幣16.0百萬元，主要由於受疫情限制，銷售及營銷活動減少。

## **一般及行政費用**

我們的一般及行政費用由2021年的人民幣56.0百萬元下降25.7%至2022年的人民幣41.6百萬元，主要由於2021年為激勵我們管理層及一般行政團隊而產生的以股份為基礎的薪酬開支。

## **研發費用**

我們的研發費用由2021年的人民幣17.2百萬元增加18.0%至2022年的人民幣20.3百萬元，主要由於因發人員人數增加而導致員工福利費用增加。

## **財務收入／(成本) — 淨額**

我們於2022年錄得的財務收入淨額為人民幣4.5百萬元，而2021年的財務成本淨額為人民幣0.4百萬元，主要由於我們的銀行存款所賺取的利息收入增加。

## 所得稅費用

我們的所得稅費用由2021年的人民幣6.6百萬元下降37.9%至2022年的人民幣4.1百萬元，主要由於若干附屬公司享有優惠稅率，部分由當期所得稅增加抵消，所得稅增加與我們稅前利潤增加是一致的。

## 年度利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2021年的人民幣11.5百萬元增加70.4%至2022年的人民幣19.6百萬元。我們的淨利潤率由2021年的5.5%增加至2022年的8.9%。

## 流動資金及資本資源

我們主要通過經營產生的現金為資本支出及營運資金需求提供資金。截至2022年12月31日，我們的流動資金及資本資源依然保持穩固，以多種貨幣計價的現金及現金等價物和短期銀行存款約為人民幣446.4百萬元。以流動資產減去流動負債計算，我們的營運資金於2021年及2022年12月31日仍然保持相對穩定，分別為人民幣483.9百萬元及人民幣484.3百萬元。

我們積極定期審查和管理我們的資本結構，以保持股東回報和穩健的資本狀況之間的平衡。我們的管理層將繼續在必要時進行調整，以保持穩定的資本結構、降低資本成本及管理流動風險。

## 匯率波動風險

我們的運營主要在中國大陸和香港進行，大部分交易以人民幣及港元結算。我們的現金及現金等價物以及短期銀行存款以人民幣、港元和美元計價。我們的呈報貨幣為人民幣。外幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對我們的財務狀況及業績造成影響。

我們於2022年末簽訂任何套期交易或遠期合同安排以套期我們的外匯風險。我們通過密切監測外幣匯率變化以管理我們的外匯風險。我們的管理層將繼續密切監測我們的資本及營運需求，並相應管理外匯風險。

## 資本承諾

截至2022年12月31日，我們有一項對被投資方人民幣1.8百萬元之資本投資承諾。

## 或然負債

截至2022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之重大或然負債、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日之招股章程(「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、重大收購及出售

報告期內，除(1)於本公告內之綜合財務報表附註1.2中所披露之我們於TechStar之投資，及(2)為保持現金儲備之時間價值而投資之理財產品外，我們概無任何重大投資。截至2022年12月31日，概無於同一金融機構認購之上述理財產品之總值佔本集團總資產5%或以上。

報告期內，我們概無作出附屬公司或關聯公司之任何重大收購或出售。

## 本集團資產抵押

截至2022年12月31日，我們概無資產抵押。

## 借款

截至2022年12月31日，我們概無任何未償還銀行貸款或其他借款。

## 資產負債率

截至2022年12月31日，我們的資產負債率(按各財務期末之總負債除以總資產計算)為28.0%。

## 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「年度利潤」的段落。我們的股本回報率自2021年的2.4%增加至2022年的3.7%，主要由於我們的利潤增加而我們的股本保持相對穩定。

## 其他信息

### 僱員

截至2022年12月31日，本集團約有338名僱員，而截至2021年12月31日，本集團約有327名僱員。截至2022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119.7百萬元。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。根據適用的法律法規的要求，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。

### 全球發售所得款項用途

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。本公司從本公司全球發售(「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」)。

誠如本公司日期為2022年6月6日的公告(「變更所得款項用途公告」)所披露，經審慎考慮本集團最新業務環境及發展需要後，董事會已決議並批准重新分配未動用的所得款項淨額。

下表載列截至指定日期最初籌集所得款項、已動用及未動用所得款項淨額的詳情：

	變更所得款項				
	變更所得款項用途公告中所披露截至2022年4月30日	變更所得款項用途公告中所披露截至2022年4月30日	用途公告中所披露截至2022年4月30日	自2022年4月30日至2022年12月31日	截至2022年12月31日
	最初籌集所得款項淨額	未動用所得款項淨額	重新分配後未動用所得款項淨額結餘	已動用所得款項淨額	未動用所得款項淨額
	金額	金額	金額	金額	金額
	百萬港元	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	178.4	121.8	91.8	30.3	61.5
完善線下服務產品及把握行業線上線下融合趨勢	44.4	34.6	34.6	0.2	34.4
升級線上平台及豐富線上服務產品	26.3	8.7	8.7	7.6	1.1
加強銷售及營銷能力	44.8	34.5	34.5	5.9	28.6
將服務擴展到東南亞及印度等海外新興市場，以抓住重要的增長機會	25.4	25.4	25.4	-	25.4
有選擇地尋求投資及收購機會	90.6	78.5	58.5	-	58.5
發展投行證券服務	-	-	50.0	21.8	28.2
用於額外營運資金及其他一般企業用途	43.0	33.8	33.8	2.0	31.8
總計	<u>452.9</u>	<u>337.3</u>	<u>337.3</u>	<u>67.8</u>	<u>269.5</u>

附註：上表數字總和不一致為四捨五入所致。

本公司現時預期將於2024年12月前悉數動用所得款項淨額。預期時間表乃基於本集團對未來市場狀況的估計。其可能根據當前及未來市場條件的發展而發生變化。

## 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18.65百萬港元購回合共6,132,800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)
2022年1月	1,132,400	3.88	3.28	3,965
2022年2月	478,400	3.70	3.43	1,693
2022年3月	220,000	2.40	1.98	502
2022年4月	971,200	2.75	2.30	2,434
2022年5月	457,200	2.94	2.59	1,290
2022年9月	1,044,400	3.39	2.87	3,389
2022年10月	963,600	3.35	2.35	2,798
2022年11月	579,600	3.14	2.88	1,748
2022年12月	286,000	3.05	2.83	831
<b>總計</b>	<b>6,132,800</b>			<b>18,650</b>

此次所有回購的6,132,800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。

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2022年12月31日止年度支付任何末期股息。

## **股東週年大會(「2023年股東週年大會」)**

2023年股東週年大會將於2023年5月17日舉行。召開2023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2023年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2023年5月12日(星期五)至2023年5月17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2023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2023年5月11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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17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會知悉，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C.2.1條外，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C.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C.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2022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)、黃旭斌先生及ZHANG Min先生)已審閱本公司截至2022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2022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2022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2022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2022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、銀行及其他商界好友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

中國北京，2023年3月16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；及獨立非執行董事黃旭斌先生、ZHANG Min先生及余濱女士。

\* 僅供識別