

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，務請連同本文件全文一併閱讀。由於本節僅為概要，因此並無載入對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前務請閱讀本文件全部內容。任何[編纂]均涉及風險。與投資[編纂]有關的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前務請細閱該節。本節使用的各種詞彙於本文件「釋義」和「技術詞彙表」中定義或解釋。

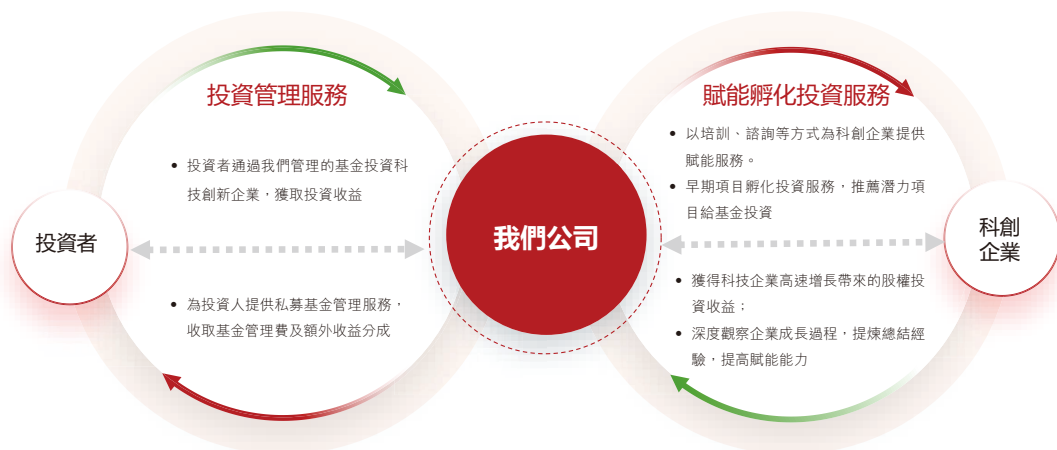
概覽

我們專注於為中國科創產業的企業提供科創服務，致力於成為行業領導者和創新驅動力。我們採用「賦能及孵化投資+投資管理」的雙重驅動商業模式。根據艾瑞諮詢的資料，科技創新服務主要包括(i)賦能及孵化投資服務，及(ii)私募股權基金投資管理服務。就賦能及孵化投資服務而言，其構成行業的基礎支柱、回應創新初創公司的主要需要，並提供必要的業務及財務資源。就私募股權基金投資管理服務而言，其構成私募股權基金管理及自有資金投資管理，包括與科技創新公司的私募股權投資活動有關的廣泛服務。

我們的業務模式

我們採用結合「賦能及孵化投資服務」與「基金投資管理服務」的雙重驅動商業模式。我們向創新企業提供廣泛的賦能服務，包括培訓計劃、諮詢服務、比賽及訓練營。我們亦可能動用自有資金對其進行孵化投資。為更好地服務科創企業，我們亦提供私募股權投資管理服務，從而為其發展提供更強大的資金支持。我們的賦能專業知識亦延伸至該等獲得我們孵化投資及／或由我們管理的基金提供資金的科創企業。此一體化結構是減輕風險及提升整體投資成果的核心機制。

於往績記錄期，我們的收入主要產生自賦能及孵化投資業務以及私募股權基金投資管理業務。從賦能及孵化投資業務分部收取的收入主要包括提供培訓及諮詢服務，乃由於我們根據提供的培訓及諮詢服務向客戶收取服務費。由於我們作為在管基金的基金管理人，從私募股權基金投資管理業務收取的收入包括基金管理費及附帶權益。



概 要

我們的優勢

我們認為，基於我們以下的核心競爭優勢，我們有能力進一步鞏固我們有利的市場地位：(i)我們結合企業賦能及孵化投資與投資管理服務作為雙重驅動商業模式；(ii)我們已建立全面企業賦能方法，加快科創產業公司成長；(iii)我們的投資管理能力與價值創造的往績記錄讓我們創造可觀回報，同時嚴格控制風險；(iv)我們的企業產業培育(企業產業孵化)模式使我們得以與成長公司合作及培育特定產業的初創公司，累積豐富經驗；及(v)我們擁有一隊富有遠見的管理團隊，擁有卓越聲譽及技術專業實力。

我們的策略

我們有意推動多項主要策略：(i)我們將持續加強企業賦能及孵化投資業務，以保持競爭優勢；(ii)我們將持續專注投資前沿產業；(iii)我們將繼續提升直接投資基金在企業產業孵化模式下的後續投資能力，與我們以自有資金進行的直接投資產生協同效應；(iv)我們將持續提升風險管理與內部控制系統，確保基金投資管理業務的可持續發展；及(v)我們將持續招攬頂尖人才，以建立及維持一隊專業團隊。

基金概況

於2025年12月31日，我們管理125隻私募股權基金，包括70隻母基金及55隻直接投資基金。於2025年12月31日，我們的資產管理規模總額達人民幣127億元，當中母基金的資產管理規模為人民幣82億元，而直接投資基金的資產管理規模為人民幣45億元。

主要客戶及供應商

主要客戶

鑒於業務性質，於往績記錄期，我們的主要客戶主要為我們的直接投資基金及母基金。就我們的賦能及孵化投資業務而言，我們的客戶主要為科創行業中採購我們的培訓、諮詢及孵化服務的初創公司及中小型企業公司。就我們的私募股權基金投資管理業務而言，我們的客戶主要為我們的直接投資基金及母基金。截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度，我們的五大客戶合共佔總收入分別44.9%、45.6%及37.3%。

主要供應商

於往績記錄期，我們的主要供應商主要為企業賦能業務的諮詢服務供應商。截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度，我們企業賦能服務的五大供應商合共佔總營運採購金額分別80.8%、83.5%及93.4%。

概 要

我們的行業及競爭格局

中國的科創服務市場正經歷穩定增長，並聚焦於初創公司及中小型科創公司。賦能及孵化投資服務構成行業的基礎支柱，市場規模正持續擴充。

於此龐大及分散的市場中，僅有少量提供商同時正式提供賦能服務和孵化投資服務。雖然本公司躋身此精選組別中，但我們目前的市場份額仍相對有限。我們認為與專注於服務中國科創公司的其他服務提供商競爭時，我們正處於有利的地位。詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

歷史財務資料概要

下文為我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的歷史財務資料概要，有關資料摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文的概要應與附錄一所載的綜合財務資料一併閱讀，包括隨附附註及本文件「財務資料」一節所載的資料。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合全面收益表概要

下表載列所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務			
收入			
私募股權投資服務收入	95,175	66,628	57,815
培訓及諮詢服務收入	8,381	8,529	6,678
軟件開發服務收入	2,560	1,841	84
	<u>106,116</u>	<u>76,998</u>	<u>64,577</u>
投資損益淨額	(9,086)	28,428	43,635
總收入及投資損益淨額	<u>97,030</u>	<u>105,426</u>	<u>108,212</u>
除所得稅前溢利	26,623	36,245	48,198
所得稅開支	(4,672)	(2,818)	(9,739)
持續經營業務的溢利	21,951	33,427	38,459
已終止業務的溢利	4,939	1,333	13,251
年內溢利	<u>26,890</u>	<u>34,760</u>	<u>51,710</u>

概 要

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，賦能及孵化投資業務產生的收入及投資損益淨額總數分別約為人民幣11.2百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣15.8百萬元，佔我們於同期的收入及投資損益淨額總數約11.6%、15.3%及14.6%。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的私募股權基金投資管理業務產生的收入及投資損益淨額總數分別約為人民幣85.8百萬元、人民幣89.2百萬元及人民幣92.5百萬元，分別佔我們相應年度收入及投資損益淨額總數約88.4%、84.7%及85.4%。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選資料。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	370,502	367,094	403,508
流動資產	174,690	173,473	326,982
流動負債	90,136	54,609	21,185
流動資產淨值	84,554	118,864	305,797
非流動負債	22,062	37,635	224,932
資產淨值	432,994	448,323	484,373

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的合併現金流量表。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運所得／(所用)現金	3,937	77,714	(21,660)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(12,833)	68,913	(33,911)
投資活動所得／(所用)現金淨額	10,499	(9,251)	29,353
融資活動(所用)／所得現金淨額	(65,896)	(63,165)	179,328
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(68,230)	(3,503)	174,770
年初現金及現金等價物	162,998	94,797	91,294
匯率變動的影響淨額	29	—	4
年末現金及現金等價物	<u>94,797</u>	<u>91,294</u>	<u>266,068</u>

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期止年度我們的主要財務比率：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
資產回報率 ⁽¹⁾	4.9%	6.4%	7.1%
權益回報率 ⁽²⁾	6.2%	7.8%	10.7%
流動比率 ⁽³⁾	1.9	3.2	15.4
資本負債比率 ⁽⁴⁾	0.3	0.2	0.5

附註：

- (1) 資產回報率按年內淨利潤(包括持續經營及已終止業務)除以總資產年末結餘再乘以100%計算。
- (2) 權益回報率按年內淨利潤(包括持續經營及已終止業務)除以權益總額年末結餘再乘以100%計算。
- (3) 流動比率等於流動資產總值除以截至相應年末的流動負債總額。
- (4) 資本負債比率等於債務總額除以截至相應年末權益總額。

[編纂]

[編纂]

概 要

我們的控股股東

彭先生及劉女士為我們的控股股東，於最後實際可行日期可行使本公司約46.22%的投票權。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司控股股東將有權行使本公司約[編纂]的投票權，並仍為我們的控股股東。詳情請參閱「與控股股東的關係」一節。

於最後實際可行日期，我們的控股股東及任何董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益或從事有關業務，而須根據上市規則第8.10條作出披露。

股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別宣派股息人民幣42,000元、人民幣9.0百萬元及零。我們目前預期保留所有未來盈利，用於經營及擴充業務，且並無於不久將來宣派或派付任何股息的任何股息政策。股息的任何宣派及派付，以至有關金額均須遵守組織章程細則及中國《公司法》。日後任何股息的宣派及派付將由董事會酌情釐定，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。有關詳情請參閱「財務資料－股息」一節。

風險因素

我們認為業務經營中存在若干風險及不確定性，其中部分非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們業務相關的風險；(ii)與我們業務相關的財務風險；(iii)與在我們營運所在司法管轄區經營業務相關的風險；及(iv)與[編纂]相關的風險。我們面對的部分主要風險包括但不限於：(i)我們無法維持或調整商業模式，以符合科創產業不斷演進的需求；(ii)與我們的基金投資及管理業務及企業賦能及孵化投資業務波動性的相關風險；及(iii)若干投資的估值方法可能涉及估計與假設，使投資公允價值出現變化，進而可能導致基金表現及投資收益呈列不準確。

營運資金充足性

董事確認，經計及我們目前可用的財務資源(主要包括內部資源及[編纂]估計[編纂]淨額)，我們有足夠營運資金滿足目前及自本文件日期起最少未來12個月的需求。

經計及我們截至2026年4月30日的可用財務資源，包括：

- (i) 未經審計現金及現金等價物約人民幣112.6百萬元；

概 要

- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日的流動資產淨值；及
- (iii) 經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支，假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，估計[編纂]淨額約[編纂]港元。

董事並不知悉任何其他可能會對本集團的流動資金造成重大影響的因素。有關滿足目前業務及撥付未來計劃所需的資金的更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業服務費、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]的中位數)，估計與[編纂]有關的估計[編纂]總額(包括[編纂]佣金)為[編纂]港元(相當於[編纂]估計[編纂]總額約[編纂]%)。[編纂]包括(i)[編纂]佣金約[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括本公司法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元。

持續關連交易

我們[已]訂立若干交易，該等交易將於[編纂]後構成上市規則第十四A章項下的不獲豁免持續關連交易。有關該等交易的進一步詳情載於本文件「持續關連交易」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]的中位數)，我們估計，經扣除我們應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)或約[編纂]港元(假設[編纂]獲悉數行使)。我們預期將[編纂][編纂]淨額用於鞏固資本基礎，以協助我們業務的持續增長。具體而言：(i) [編纂]淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將分配至我們的賦能及孵化投資業務分部，以改善我們的服務提供能力及擴充我們的投資組合；(ii)[編纂]淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將分配至我們的私募股權基金投資管理業務分部，以擴大基金業務及加強我們的全面管理能力；(iii)[編纂]淨額約[編纂]%(約[編纂]港元)將用於我們的一般營運資金。有關我們的未來計劃及[編纂][編纂]用途的更多資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」，包括於[編纂]定於[編纂]的中位數以下或以上時調整[編纂]的[編纂]。

概 要

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於往績記錄期，我們的業務持續增長，收入及投資收益均錄得按年增長，反映市場需求持續。

無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告年度的截止日期）起，我們的業務、財務狀況及經營業績概無任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何事件對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響。