

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料概覽，本概要應與本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故其並未包含對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下決定是否投資[編纂]前，應細閱整份文件，包括財務報表及隨附附註。任何投資均有風險。投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。在作出是否投資[編纂]的決定前，閣下應細閱該章節。

我們的願景

我們的願景是成為全球市場上領先的股權投資服務平台，並助力企業家及投資人獲得商業成功。

我們的使命

我們的使命是通過大數據及互聯網技術為中國及其他新興市場的股權投資行業賦能。我們致力於啟發行業參與者，幫助他們發現企業價值，並優化資本、資源配置。

概覽

根據灼識諮詢報告，按2019年收入計，我們是中國最大的綜合股權投資服務平台。根據灼識諮詢報告，截至2019年12月31日，就數據涵蓋範圍而言，我們運營著中國最大的股權投資數據庫私募通。根據灼識諮詢報告，按2019年相關收入計，我們亦是中國最大的股權投資線下活動服務提供商。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。根據灼識諮詢報告，作為連接業界所有參與者的樞紐，我們已成為中國股權投資行業最受認可的品牌之一。在強大的數據能力及全面的服務提供驅動下，我們整裝待發，為客戶在市場探索中提供獲取相關行業數據、營銷方案、資本資源及專業指導的途徑。

我們引以為傲的線上平台為我們提供各類型的服務起到重要作用。我們的四個主要線上平台包括私募通、投資界、項目工場及沙丘大學，分別為提供數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務的專門平台。根據灼識諮詢報告，我們於2007年推出的專有私募通為中國首個股權投資數據庫，且於中國所有股權投資數據庫中數據涵蓋範圍最廣。截至2019年12月31日，我們的私募通共有逾212,300名註冊用戶。我們的投資界提供聚焦於中國股權投資行業的高質量內容，且根據灼識諮詢報告，按月均網頁瀏覽量計(其2019年網頁瀏覽量約達13.5百萬次)，獲認可為行業最具影響力的線上資訊平台之一。截至最後實際可行日期，我們的線上資訊平台已在手機應用、網站及包括微信、微博及今日頭條在內的主要第三方平台上累積超過2百萬訂閱用戶。我們的線上投資人—創業者對接平台項目工場連接投資人與處於各發展階段的創業者，從而使得投資人能夠確定合適的投資目標，而創業者可獲得資本資源。截至2019年12月31日，項目工場涵蓋逾87,500個商業項目及逾11,600名投資人。我們亦與獨立第三方合作通過沙丘大學提供股權投資有關線上課程。截至2019年12月31日，我們提供了約240節線上課程，總課程時長超過13,000分鐘。運用大數據分析及人工智能技術，我們持續擴充及加強線上服務產品的功能。例如，通過大數據分析及人工智能技術，私募通以最優的效率實現數據收集、整理及呈列的可靠性及全面性；我們的投資界分析用戶瀏覽偏好及其

概 要

他用戶數據，並作出內容推薦；而我們的項目工場則分析投資人及創業者的背景、資質及偏好，並相應作出推薦，從而提高成功對接的可能性。

憑藉我們的線上平台積累的品牌認可度及用戶流量，我們提供協同化的線下服務，以有效延伸我們的價值鏈並提升我們的變現能力。憑藉私募通龐大行業數據量的支持，我們編寫定制報告滿足客戶特殊信息需求，以及支持彼等的戰略決策過程，我們亦定期提供常規研究報告，使行業參與者能追蹤、了解並分析中國股權投資行業。我們舉辦涉及中國股權投資行業內多個主題的線下行業活動，為行業參與者提供面對面的互動及社交機會。根據灼識諮詢報告，我們的清科品牌活動獲認可為中國股權投資行業最受歡迎的行業活動之一。我們亦主要為地方政府機構及投資人組織定制活動。於往績記錄期間，我們組織了合計70場清科品牌活動及定制活動，覆蓋逾4.7萬名行業參與者。我們提供協助創業者尋找資本資源以及擴展業務的線下諮詢服務。我們通過沙丘學院和投資學院提供實現互動學習的線下培訓服務，於往績記錄期間，課程總計吸引超過1,400人參與。我們自2018年起亦已開始針對機構客戶（尤其是政府機構及大型企業）提供定制培訓服務。於往績記錄期間，我們舉辦了39場定制培訓，覆蓋超過3,700名參與者。

於往績記錄期間，我們錄得穩步增長。我們的收入由2017年的人民幣129.3百萬元增加26.9%至2018年的人民幣164.1百萬元，並於2019年進一步增加2.0%至人民幣167.4百萬元。我們的淨利潤由2017年的人民幣18.4百萬元增加47.8%至2018年的人民幣27.2百萬元，並於2019年進一步增加26.8%至人民幣34.5百萬元。

我們的業務模式

我們提供全面的線上及線下股權投資服務組合，以滿足客戶的各色需求。我們的服務可分類為數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務。我們的數據能力是我們業務運營的基礎。根據灼識諮詢報告，憑藉數據能力的賦能，我們建立起龐大的行業參與者業務網絡，成為中國股權投資行業最受認可的品牌之一。隨著股權投資行業蓬勃發展，作為行業內所有參與者的樞紐，我們處於優勢地位並可通過提供針對性的服務滿足彼等的需求而從中獲益。此外，我們龐大的業務網絡及在中國股權投資行業的知名品牌形象亦擴大了我們的數據來源，提高了我們的數據收集能力。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢是我們取得成功的要素並助力我們於行業中有效地參與競爭：(1)中國最大的綜合股權投資服務平台，(2)龐大的數據庫及強大的數據收集、分析及研究能力，(3)歷史悠久且高度受認可的品牌，(4)廣泛及多元化的用戶群，以及(5)富有遠見卓識的管理層及經驗豐富的專業團隊。

概 要

我們的發展策略

我們擬執行以下策略以使我們的業務進一步增長：(1)擴大我們在中國的地理覆蓋範圍，(2)探索海外新興市場，(3)升級我們的線上平台及豐富我們的線上服務，(4)完善我們的線下服務組合及提升線上線下協同效應，以及(5)尋求選擇性戰略投資及收購。

我們的客戶及供應商

我們的服務對象廣泛，面向中國股權投資行業的所有參與者，包括投資人、創業者、成長型企業以及政府機構，自成立以來已於各服務線中為70,000多家機構服務。於2017年、2018年及2019年，我們前五大客戶佔我們總收入不足30%。我們主要服務產品的供應商主要包括場地提供商、活動佈置服務提供商、嘉賓發言人及導師。於2017年、2018年及2019年，我們前五大供應商佔我們的收入成本不足30%。由於我們股權投資服務的性質及全面性，於往績記錄期，我們的客戶及供應商之間存在重疊。參閱「業務－我們的客戶及供應商－客戶及供應商重疊」。

我們的行業

根據灼識諮詢報告，2019年中國股權投資服務行業市場規模達人民幣130億元。股權投資服務行業的市場參與者主要包括股權投資服務平台(指提供兩種或兩種以上股權投資服務的服務供應商)及其他服務提供商。中國的股權投資服務平台市場處於新興階段且分散。2019年，其按收入計的市場規模達人民幣55億元，佔中國股權投資服務行業市場整體規模的41.8%。股權投資服務平台行業的服務平台可主要劃分為5類，包括我們這樣的綜合服務平台(指不嚴重依賴任何單一服務產生收入之平台)、專注數據的服務平台、專注營銷的服務平台、專注諮詢的服務平台以及專注培訓的服務平台。根據灼識諮詢報告，就2019年收入而言，我們是中國最大的綜合股權投資服務平台，佔中國股權投資服務平台市場3.1%的市場份額。

我們的風險及挑戰

我們的業務及運營涉及若干風險及不確定性，包括本文件「風險因素」一節中載列的風險及不確定性。由於不同的投資者在確定風險重大性時可能有不同的詮釋與標準，因此，閣下應閱覽本文件「風險因素」整節。我們面臨的若干主要風險因素包括：

- 倘我們未能留住現有客戶或吸引新客戶或未能吸引我們的客戶進行充足的消費，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響；
- 中國整體經濟及市場狀況可能會對我們的業務產生重大不利影響；
- 倘我們未能保持我們數據庫的全面性、準確性及可靠性，我們的名譽可能會受到損害，對我們的服務需求可能會減少；

概 要

- 倘我們的大數據分析能力減弱，可能會對我們產生負面影響；及
- 我們業務的成功依賴我們維持及提升自身品牌的能力。

財務資料概要

下表呈列於往績記錄期間的財務資料概要，其應與本文件附錄一會計師報告所載財務資料(包括其附註)一併閱覽。

匯總全面收益表概要

下表載列我們於所示年度匯總全面收益表的選定項目。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	129,343	100.0%	164,130	100.0%	167,442	100.0%
收入成本	(75,620)	(58.5)%	(94,597)	(57.6)%	(86,048)	(51.4)%
毛利	53,723	41.5%	69,533	42.4%	81,394	48.6%
經營利潤	25,120	19.4%	37,622	22.9%	45,548	27.2%
除所得稅前利潤	24,242	18.7%	34,461	21.0%	43,172	25.8%
所得稅費用	(5,829)	(4.5)%	(7,300)	(4.4)%	(8,647)	(5.2)%
年度利潤	18,413	14.2%	27,161	16.5%	34,525	20.6%

匯總資產負債表概要

下表載列我們於所示日期匯總資產負債表的選定項目。

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
非流動資產	58,378	64,828	40,491
流動資產	93,962	125,467	130,060
非流動負債	42,293	44,536	26,633
流動負債	62,882	70,284	65,569
權益	47,165	75,475	78,349
負債及權益總計	152,340	190,295	170,551

概 要

匯總現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的匯總現金流量表概要。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
		(人民幣千元)	
經營活動產生的現金流量淨額.....	57,169	42,505	41,456
投資活動(使用)/產生的現金流量淨額.....	(21,832)	(64,017)	10,009
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額.....	16,527	(14,531)	(46,427)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	51,864	(36,043)	5,038
年初的現金及現金等價物.....	164	52,028	15,985
年末的現金及現金等價物.....	52,028	15,985	21,023

主要財務比率

	截至12月31日/截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
盈利能力比率			
毛利率.....	41.5%	42.4%	48.6%
淨利率.....	14.2%	16.5%	20.6%
股本回報率.....	79.8%	44.3%	44.9%
資產總額回報率.....	19.9%	15.9%	19.1%
流動性比率			
流動比率.....	1.5	1.8	2.0
資本充足率			
資產負債率.....	69.0%	60.3%	54.1%

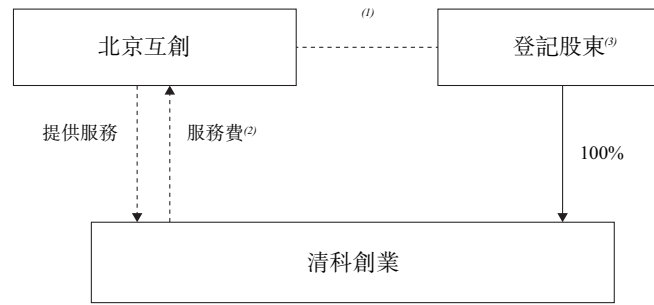
參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

合約安排

通過我們在中國的若干線上平台(主要包括私募通、投資界及項目工場)提供的服務受限於中國法律下的外商投資限制，並由中國運營實體(即清科創業)直接進行。因此，本公司無法擁有或持有清科創業的任何直接股權。為遵守中國法律法規並維持對清科創業的實際控制，我們訂立合約安排，通過該安排，我們能夠控制清科創業及享受其經營所得所有經濟利益。詳情請參閱「合約安排」。

概 要

以下簡圖說明合約安排所訂自清科創業至本集團的經濟利益流向：



附註：

- (1) 北京互創通過以下與登記股東的協議控制清科創業：(i) 股東表決權委託協議；(ii) 獨家購買權協議；及 (iii) 股權質押協議。
- (2) 北京互創通過獨家業務合作協議控制清科創業。
- (3) 登記股東指清科創業的登記股東，即由倪先生控制的清科集團。

我們的股權架構

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，倪先生通過JQ Brothers Ltd.持有本公司已發行股本總額的約55.4096%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且不考慮根據[編纂]受限制股份單位計劃及股份預留將予發行的任何股份)，倪先生通過JQ Brothers Ltd.將於本公司經擴大股本約[編纂]%中擁有實益權益。因此，倪先生及JQ Brothers Ltd.在[編纂]後仍將為本公司的控股股東。有關控股股東的詳情，參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

我們已完成若干[編纂]股權融資以為業務擴張提供資金。有關[編纂]投資者身份及背景的詳情，參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

股息

我們是一間根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。我們支付的任何股息將由董事酌情決定，並取決於未來運營及收入、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素。

於2019年9月，清科創業宣佈2018年現金股息人民幣22.0百萬元，其於2019年9月已支付。於2020年5月，清科創業宣佈2019年現金股息人民幣30.0百萬元，於2020年5月已支付。目前我們並無於可見將來支付股東任何股息的計劃。根據我們於[●]採納的股息政策、組織章程細則及適用的法律法規，本公司於股東大會上可不時以普通決議案方式以任何貨幣向股

概 要

東宣派股息，惟不得宣派超過董事會建議的股息金額。倘股息派發將導致本公司無法償還於正常業務過程中到期的債務，任何情況下均不得派發股息。我們目前並無任何預先釐定或固定股息支付比例。我們將鑒於我們的財務狀況及現行經濟環境持續重估股息政策。股息支付將由董事會酌情決定，並將依賴(其中包括)財務業績、業務狀況及戰略、未來營運及收入、資本及投資規定、債務水平及我們董事認為相關的其他因素。

申請於聯交所[編纂]

我們已向[編纂][編纂]批准[編纂]及因[編纂]獲行使而可能發行的[編纂]，及根據[編纂]受限制股份單位計劃及股份預留將予發行的[編纂][編纂]及[編纂]。

近期發展

2019年12月起，由新型冠狀病毒引起的呼吸道疾病疫情(又稱COVID-19)正在中國及世界許多地方蔓延。我們已實施遠程辦公及靈活輪班安排，以於不斷發展業務的同時，最大程度減少員工之間COVID-19的傳播。鑒於中國疫情有所改善，我們已自2020年3月26日起於公司範圍內恢復現場工作。我們已採取業務應急計劃，包括每日監控員工的健康狀況以及提高衛生及消毒要求，以最大程度地減少潛在的業務中斷。據我們的董事所深知，截至最後實際可行日期，我們的員工中無COVID-19確診或疑似病例。

由於政府採取強制措施，如強制隔離、旅行限制及暫停營業，以遏制COVID-19的蔓延，我們及我們的客戶經歷了業務中斷。2020年上半年，我們的線下活動服務及線下培訓服務遭受COVID-19疫情爆發帶來的負面影響。截至最後實際可行日期，我們的中國創投精英戶外挑戰賽已取消，而我們的投資界百人論壇已延期，兩者均為我們的年度清科主題活動；以及湖南常德一項定制活動已延期。我們將與客戶保持聯絡並隨後確認該等延期活動的舉行時間。此外，通過沙丘學院提供的若干課程(原計劃於2020年上半年開設)已推遲至2020年下半年。與去年同期相比，該等活動取消或延遲及課程開設延遲將可能導致我們2020年上半年收入減少。儘管面臨COVID-19疫情爆發帶來的挑戰，我們仍然履行企業社會責任，且並未解僱任何僱員或削減僱員工資，而這導致我們的成本相對穩定。據此，我們的董事預期最近爆發的COVID-19短期會對我們的經營及財務業績造成一定程度的影響。

儘管預期COVID-19將對我們帶來短期影響，董事目前預期，COVID-19將不會對我們的業務在可見長遠未來的可持續性及我們於2020年的經營及財務造成重大不利影響，原因如下：

- (i) 預期COVID-19爆發不會對股權投資服務行業造成任何長遠影響。根據灼識諮詢報告，隨着中國情況逐漸改善，加上封城、旅遊限制及臨時停工等相關政府措施

概 要

獲撤銷，預期中國股權投資服務業將於隨後數月恢復；

- (ii) 鑒於中國情況改善，我們自2020年3月26日起已在全公司範圍內恢復現場工作。基於我們的業務性質，我們能夠在不嚴重依賴供應商的情況下向客戶提供服務；
- (iii) 我們一般會於臨近年末組織更多線下行業活動，從而於下半年錄得較高收益水平。此外，我們亦於2020年上半年獲得多個定制活動的新邀約，預期將於2020年下半年舉行；
- (iv) 沙丘學院提供原定於2020年上半年舉行的若干課程已推後至2020年下半年，我們已就該等課程收取課程費用的預付款項，預期相應收入將相應地於2020年下半年確認；
- (v) 截至2020年3月31日止三個月不斷增長的主要業務指標顯示，我們預期最近爆發的流行病及相關政府措施將促使對我們線上服務的需求不斷增長。舉例而言，投資界的平均每月頁面瀏覽量由2019年的約13.5百萬次上升至截至2020年3月31日止三個月的約22.3百萬次，項目工場的平均月活躍用戶由2019年的7,886人增至截至2020年3月31日止三個月的22,939人。而沙丘大學的平均月活躍用戶則由2019年的7,497人增加至截至2020年3月31日止三個月的21,403人；及
- (vi) 自COVID-19爆發以來，我們亦一直在探索線下服務線上交付作為替代。例如，於2020年上半年，我們與第三方線上平台合作舉辦26場線上行業活動，覆蓋超過7,800名參與者；舉辦35場線上路演，連接約450家機構；及提供22門投資學院線上課程，課程總計吸引超過1,100人參與。

鑒於上文所述以及我們目前可動用現金結餘及可供贖回理財產品結餘，儘管COVID-19爆發對我們的營運及財務業績造成短期負面影響，我們的董事認為，我們自本文件日期起計未來12個月內擁有充足營運資金。

基於上文所述，我們的董事認為，疫情爆發將不會對我們2020年的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。我們將繼續監控並評估COVID-19對我們未來的業務、經營業績、財務狀況及現金流的影響。據我們所深知，除COVID-19疫情爆發外，中國整體經濟及市場狀況或股權投資服務行業並無發生可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響的變化。我們的董事確認，直至本文件日期，自2019年12月31日以來我們的財務或交易狀況並無發生重大不利變化，且自2019年12月31日以來並無發生將對本文件附錄一「會計師報告」中匯總財務資料所示資料造成重大影響的事件。

概 要

[編纂]統計數據

下表內所有統計數據乃基於以下假設：(1)資本化發行及[編纂]已完成，且根據[編纂]發行[編纂]股股份；(2)[編纂]未獲行使；及(3)資本化發行及[編纂]已發行在外[編纂]股股份。

	根據每股股份 [編纂]港元的[編纂] 計算	根據每股股份 [編纂]港元的[編纂] 計算
股份的市值.....	[編纂]	[編纂]
每股未經審計[編纂]經調整有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 每股未經審計[編纂]經調整有形資產淨值經作出本文件附錄二所述調整後計算。

[編纂]開支

我們預期產生[編纂]開支總額(包括專業費用、[編纂]及其他費用)約人民幣[編纂]元(基於[編纂]範圍的中間價)，其中約人民幣[編纂]元預計計入損益及約人民幣[編纂]元預期於[編纂]後撥作資本。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元已計入損益及約人民幣[編纂]元已撥作資本。我們預期產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元預計計入損益及約人民幣[編纂]元預期於[編纂]後撥作資本。

鑒於上文所述，有意向的投資者務請注意，[編纂]的非經常費用將對本集團2020年財務業績造成不利影響。董事特此強調，[編纂]的費用為當前的估計值，僅供參考，由於估計和假設的變化，可能會調整本集團擬計入損益的金額及撥作資本的金額。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，而[編纂]定於每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，我們估計，扣除預計[編纂]及我們就[編纂]應付的其他[編纂]後，[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。我們擬按下列金額將[編纂][編纂]作下列用途：

- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，以擴大我們在中國的地理覆蓋範圍，包括：(1) [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以將我們的服務擴展至中國七個主要的二線城市；及(2)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以擴展至約40個較低線的城市。

概 要

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以完善我們的線下服務產品，並捕捉線上一線下一體化行業趨勢，包括：(1)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以建立沙丘學院的培訓中心；及(2)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於開發線上平台，舉辦行業活動，並提供投資學院相關的線上課程。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以升級我們的線上平台及豐富線上服務產品，包括：(1)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以升級我們的項目工場；(2)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以升級私募通及推出新服務；以及(3)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以豐富我們投資界提供的內容產品。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以加強我們的銷售及營銷能力。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，以擴展我們的服務至海外新興市場，如東南亞及印度。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元用於選擇性地尋求投資及收購機會。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元用於額外營運資本及其他一般公司用途。

參閱「未來計劃及[編纂]用途 — [編纂]用途」。