

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。閣下決定是否投資於[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。

概覽

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、諮詢及培訓服務。根據灼識諮詢報告，我們擁有中國高度分散的股權投資行業服務平台市場的3.1%市場份額。我們主要為私募股權／風險投資公司及增長型企業提供服務。在股權投資行業中，私募股權／風險資本作為成長型企業的股權投資人，為彼等提供充足資金以協助支持及發展其業務。作為回報，投資增長型企業業務成功及利潤增長，於退資時會帶來私募股權／風險資本的收益率，例如透過將彼等股份出售予其他投資者或首次公開發售的公眾人士。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。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，我們通過提供數據資源及研究報告服務、全渠道營銷解決方案及業務網絡機會，為創業者及成長型企業開發解決方案及資本資源，並為有興趣或需要進行股權投資的個人提供系統性知識及先進技能，已成為連接業界所有參與者的樞紐，並且是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。我們不得進行任何受規管活動，亦不會提供任何持牌中介服務，例如經紀、證券交易、賣方股權研究，或進行投資或就投資提供意見。我們亦不會就任何首次公開發售提供意見或提供首次公開發售相關服務。

我們通過私募通、投資界、項目工場及沙丘大學等平台提供全面的線上以及線下組合服務，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。

- **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2020年6月30日，我們專有的私募通有合共超過231,900名註冊用戶。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

* 未持牌在股票市場提供中介服務，例如經紀及資產管理服務。

概 要

程序，以及提供週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。就私募通而言，我們按月或按年向客戶收取訂閱費。我們按項目向客戶收取定制報告的費用，而標準化研究報告的客戶可按訂閱形式向我們購買報告或直接購買指定報告。

- **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。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互動及面對面交往。我們的線上資訊平台主要通過橫幅及軟文形式的線上廣告獲取收入。我們的清科品牌活動主要通過活動贊助及門票銷售產生收益。我們根據經營成本按每個項目向客戶收取定製報告費用。
- **諮詢服務。**我們通過我們的線上投資人—創業者對接平台項目工場及線下諮詢服務將創業者、成長型企業與投資人連接，向彼等提供貫穿整個生命週期的業務發展解決方案。我們的諮詢服務使投資人能尋找合適的投資目標。來自諮詢服務的收益主要為透過提供整套服務及舉辦有關項目工場的路演的費用，以及我們就線下諮詢服務收取的諮詢費或佣金。
- **培訓服務。**我們主要通過沙丘大學、沙丘學院及投資學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，尤其為政府代理及大型企業。我們通過收取多個線上及線下提供的課程的課程費用自培訓服務產生收益。

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。我們的收入由截至2019年6月30日止六個月的人民幣46.8百萬元減少15.0%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣39.8百萬元。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。我們於截至2019年及2020年6月30日止六個月分別確認虧損淨額人民幣0.5百萬元及人民幣5.1百萬元。我們調整後的淨利潤(非香港財務報告準則計量標準)從2017年的人民幣22.1百萬元增加23.1%至2018年的人民幣27.2百萬元，並於2019年進一步增加42.6%至人民幣38.8百萬元。截至2019年6月30日止六個月，我們確認調整後虧損(非香港財務報告準則計量標準)人民幣0.4百萬元，而截至2020年6月30日止六個月，我們確認調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量標準)人民幣49,000元。我們調整後的淨利潤／虧損(非香港財務報告準則計量標準)代表我們在該期間的利潤／虧損，不包括以股份為基礎的付款及[編纂]開支。請參閱「財務資料—合併綜合收益表—非香港財務報告準則計量」。

概 要

我們的願景

我們的願景是成為全球市場股權投資行業上領先的服務平台，向股權投資行業的參與者提供數據、營銷、諮詢及培訓服務，並助力創業者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。

我們的業務模式

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參與競爭：(1) 股權投資行業的綜合服務平台*，為股權投資行業的參與者提供數據、營銷、諮詢及培訓服務，(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。

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、成長型企業及政府機構，自成立以來已於各服務線中為72,000多家機構服務。於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，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

* 未持牌在股票市場提供中介服務，例如經紀及資產管理服務。

概 要

師。於2017年、2018年、2019年及截至2020年6月30日止六個月，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行業服務平台(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。中國的股權投資行業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%。股權投資行業服務平台可主要劃分為5類，包括像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。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、諮詢及培訓服務。根據灼識諮詢報告，我們擁有中國高度分散的股權投資行業服務平台市場3.1%的市場份額，而中國第二及第三大綜合股權投資行業服務平台分別佔3.0%及2.4%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。由於不同的投資人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；
- 我們的歷史增長可能並不代表我們的未來表現，其取決於我們無法控制的因素，例如中國股權投資行業的市場狀況。從投資額而言，於2015年至2019年間，中國股權投資行業市場規模的複合年增長率為負5.1%；
- 我們經營所在的行業高度分散、競爭激烈，倘我們無法與當前或未來的競爭對手有效競爭，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響；
- 於往績記錄期，我們的經營活動產生負現金流量；及

* 未持牌在股票市場提供中介服務，例如經紀及資產管理服務。

概 要

- 關於我們線上平台的許可要求，我們面臨風險及不確定性。

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。

合併綜合收益表概要

下表載列我們於所示期間合併綜合收益表的選定項目。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020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	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	129,343	100.0%	164,130	100.0%	167,442	100.0%	46,822	100.0%	39,829	100.0%
收入成本	(75,620)	(58.5)%	(94,597)	(57.6)%	(86,048)	(51.4)%	(35,158)	(75.1)%	(23,883)	(60.0)%
毛利	53,723	41.5%	69,533	42.4%	81,394	48.6%	11,664	24.9%	15,946	40.0%
經營利潤/(虧損)	25,120	19.4%	37,622	22.9%	45,548	27.2%	(688)	(1.5)%	(6,203)	(15.6)%
除所得稅前利潤/(虧損)	24,242	18.7%	34,461	21.0%	43,172	25.8%	(1,978)	(4.2)%	(7,078)	(17.8)%
所得稅(費用)/抵免	(5,829)	(4.5)%	(7,300)	(4.4)%	(8,647)	(5.2)%	1,463	3.1%	2,006	5.0%
期內利潤/(虧損)	18,413	14.2%	27,161	16.5%	34,525	20.6%	(515)	(1.1)%	(5,072)	(12.8)%
非香港財務報告準則計量 ⁽¹⁾ .										
調整後淨利潤/(虧損) ⁽²⁾ ...	22,064	17.1%	27,161	16.5%	38,794	23.2%	(416)	(0.9)%	49	0.1%

附註：

- 我們認為，這種非香港財務報告準則的計量方法有助於比較不同時期及公司與公司之間的經營業績，因為我們的管理層認為該等項目並不代表我們的經營業績。我們相信，該等措施為[編纂]及其他人提供有用的資料，幫助他們理解和評估我們的綜合經營成果，因為其有助於我們的管理。使用該等非香港財務報告準則作為分析工具具有局限性，不應單獨考慮調整後的淨利潤/虧損，也不應替代對香港財務報告準則下報告的經營業績或財務狀況的分析。請參閱「財務資料－合併綜合收益表－非香港財務報告準則計量」。
- 調整後的淨利潤/虧損(非香港財務報告準則計量標準)不包括以股份為基礎的付款及[編纂]費用的影響。請參閱「財務資料－合併綜合收益表－非香港財務報告準則計量」。

概 要

下表將我們調整後的淨利潤／虧損(非香港財務報告準則計量標準)與《香港財務報告準則》下期內利潤／虧損進行核對。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
期內利潤／(虧損)	18,413	27,161	34,525	(515)	(5,072)
加：					
以股份為基礎的付款	3,651	-	-	-	-
[編纂]費用	-	-	5,692	132	6,828
減：稅項調整的影響	-	-	(1,423)	(33)	(1,707)
調整後淨利潤／(虧損)	<u>22,064</u>	<u>27,161</u>	<u>38,794</u>	<u>(416)</u>	<u>49</u>

關於「以股份為基礎的付款」的調整，該費用已從清科集團採用的長期激勵計劃下撥至本集團。請參閱本文件附錄一中會計師報告註釋22。考慮到由於本集團無償付義務，再加之其非經常性質，該項目預期不會導致未來現金付款，故董事認為，該調整符合聯交所指引信GL103-19。

合併資產負債表概要

下表載列我們於所示日期合併資產負債表的選定項目。

	截至12月31日			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
				(人民幣千元)
非流動資產	58,378	64,828	40,491	38,878
流動資產	93,962	125,467	130,060	91,413
非流動負債	42,293	44,536	26,633	22,317
流動負債	62,882	70,284	65,569	69,437
流動資產淨值	31,080	55,183	64,491	21,976
資產淨值	47,165	75,475	78,349	38,537
權益	47,165	75,475	78,349	38,537

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣64.5百萬元減少至截至2020年6月30日的人民幣22.0百萬元，而我們的權益由截至2019年12月31日的人民幣78.3百萬元減少至截至2020年6月30日的人民幣38.5百萬元，主要由於2020年我們分派股息人民幣30.0百萬元及與我們重組有關被視為分派的人民幣5.0百萬元。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－營運資金」。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的合併現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動產生／(使用)的現金流量淨額...	57,169	42,505	41,456	7,368	(6,536)
投資活動(使用)／產生的現金流量淨額...	(21,832)	(64,017)	10,009	(5,160)	68,675
融資活動產生／(使用)的現金流量淨額...	16,527	(14,531)	(46,427)	(7,378)	(36,002)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	51,864	(36,043)	5,038	(5,170)	26,137
期初的現金及現金等價物	164	52,028	15,985	15,985	21,023
期末的現金及現金等價物	52,028	15,985	21,023	10,815	47,160

經營活動產生／(使用)的現金流量淨額

下表載列我們於所示期間經營活動產生／使用的現金淨額之詳細資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
除所得稅前利潤／(虧損)	24,242	34,461	43,172	(1,978)	(7,078)
經調整：					
折舊及攤銷	8,703	16,831	15,885	8,160	5,498
出售物業、廠房及設備／終止租賃合約的 收益	-	-	(1,535)	(125)	(372)
應收賬款及合約資產減值撥備	47	391	536	271	403
財務成本	959	3,216	2,436	1,321	939
以公允價值計量且其變動計入損益的金融 資產的公允價值變	(474)	(2,482)	(2,994)	(1,373)	(810)
以股份為基礎的付款	3,651	-	-	-	-
其他收入	-	-	(324)	(133)	(290)
經營資產及負債變動：					
應收賬款及合約資產(增加)／減少	(10,390)	(8,917)	(7,106)	8,549	(3,025)
其他流動資產(增加)／減少	(574)	(1,992)	1,043	(398)	(213)
預付款項(增加)／減少	(2,188)	3,452	583	(7,407)	(1,151)
其他應收款減少／(增加)	17,274	(2,434)	(1,474)	3,847	555
應付賬款增加／(減少)	2,883	(2,344)	2,610	74	(3,404)
其他應付款增加	6,973	5,667	659	(2,674)	(6,224)
合約負債增加／(減少)	6,063	1,725	(4,779)	6,490	14,851
經營活動產生／(使用)的現金	57,169	47,574	48,712	14,624	(321)
已付所得稅	-	(5,069)	(7,256)	(7,256)	(6,215)
經營活動產生／(使用)的現金流量淨額	57,169	42,505	41,456	7,368	(6,536)

概 要

截至2020年6月30日止六個月，我們自經營活動使用淨現金流量人民幣6.5百萬元，主要由於與[編纂]人民幣6.8百萬元相關的一次性[編纂]開支，導致我們除所得稅前虧損人民幣7.1百萬元，於同一時期的其他應付款減少人民幣6.2百萬元及應付賬款減少人民幣3.4百萬元。由於我們截至2020年6月30日止六個月的現金流出狀況主要由一次性[編纂]開支導致，我們預期，現金流狀況將於[編纂]後通過經營產生的現金流轉為正數。我們有意通過對我們未償付應收賬款維持嚴格控制，以提高我們的現金流量狀況及降低信用風險敞口，並實施詳細政策，包括報銷管理、現金管理及資金使用詳情。就應收賬款而言，我們的財務部門定期審閱逾期賬款，並對相關客戶持續進行追蹤，以收集該等逾期賬款。

主要財務比率

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至6月30日／ 截至6月30日止 六個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
盈利能力比率				
毛利率	41.5%	42.4%	48.6%	40.0%
淨利率	14.2%	16.5%	20.6%	(12.8)%
<i>非香港財務報告準則計量：</i>				
調整後淨利率	17.1%	16.5%	23.2%	0.1%
股本回報率	79.8%	44.3%	44.9%	不適用
資產總額回報率	19.9%	15.9%	19.1%	不適用
流動性比率				
流動比率	1.5	1.8	2.0	1.3
資本充足率				
資產負債率	—	0.38	0.04	—

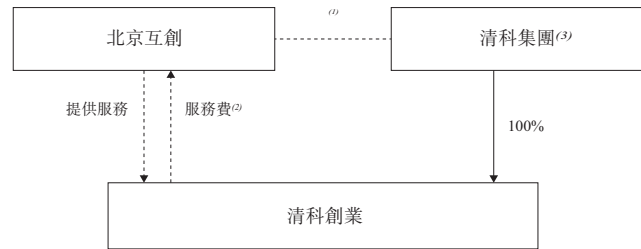
參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

合約安排

我們的數據服務、營銷服務及諮詢服務項下的線上業務(主要包括私募通、線上資訊平台及項目工場)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]投資人身份及背景的詳情，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2020年12月7日採納的股息政策、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

概 要

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]申請批准[編纂]、[編纂]及因[編纂]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

我們的業務，特別是線下行業活動受到季節性影響。我們通常會根據市場慣例及顧客需求，在臨近年底的時候組織更多線下行業活動，這導致下半年收入水平相對較高。

截至2020年10月31日，COVID-19疫情尚未對我們的業務運營造成重大不利影響。鑒於中國情況有所改善，我們自2020年3月26日起已經在全公司範圍內恢復現場工作，並能夠履行所有現有合同下的業務。COVID-19疫情期間，由於強制隔離措施和旅行限制限制了現場會議和旅行等線下活動，我們的線下服務提供受到一定程度干擾。就我們線下行業活動而言，五個年度主題清科活動中的兩個，即我們原定於2020年上半年舉行的2020年中國創投精英戶外挑戰賽及2020年投資界百人論壇已取消，但我們也成功舉辦了兩個年度主題活動，即我們的2020年中國基金合夥人峰會和中國投資股權論壇分別於2020年8月及2020年10月舉行。我們的CEO峰會暫定於2020年12月線上舉行。我們的線下諮詢服務和線下培訓服務受到疫情爆發的負面影響。尤其是，通過沙丘學院提供的若干課程(原計劃於2020年上半年開設)已重新安排於2020年8月開始提供課程；而一項定制培訓(原計劃於2020年上半年開展)已推遲，並於2020年7月開始提供課程。自疫情爆發直至2020年10月31日，我們的客戶及供應商均未終止任何協議，且除上述所披露者外，概無任何服務計劃延遲。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，導致我們的成本相對穩定。儘管上述業務運營受到COVID-19疫情爆發干擾，惟我們的業務隨著中國形勢的好轉也開始恢復，且大部分被推遲的活動及課程也已進行或確定將於2020年下半年進行。由於我們通常於下半年錄得更多收益，因此我們預計COVID-19疫情爆發不會對我們2020年的線下服務及總體業務運營造成重大不利影響。

COVID-19爆發及相關政府措施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6月30日止六個月的約17.7百萬次，項目工場的平均月活躍用戶由2019年的7,886人增加至截至2020年6月30日止六

概 要

個月的24,223人。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6月30日止六個月的22,344人；自COVID-19爆發以來，我們亦一直根據新興市場需求探索以線下服務線上交付作為替代方式。例如，於2020年上半年，我們與第三方線上平台合作(1)舉辦23場線上行業活動，覆蓋超過7,300名參與者；(2)舉辦35場線上路演，連接約450家機構；(3)提供36場投資學院線上課程，覆蓋超過1,300名參與者；及(4)組織31場線上定制化培訓，覆蓋超過5,800名參與者。從2020年7月至2020年10月，我們組織了10門投資學院線上課程，覆蓋超過350名參與者。

我們的董事確認，直至本文件日期，自2020年6月30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2020年6月30日以來並無發生將對本文件附錄一「會計師報告」中合併財務資料所示資料造成重大影響的事件。

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。

在最壞情況下，倘因COVID-19爆發而無法提供線下服務，則本集團將不會就線下業務產生任何直接成本，惟我們的僱員福利費用及其他債務支出除外，乃由於線下活動成本及活動推廣成本等成本將僅於提供相關線下服務的過程中產生。為維持本集團的基本營運，董事預期於暫停期間，將產生最小的一般及行政開支以及銷售及市場推廣開支。截至2020年10月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣30.1百萬元，以及按公允價值計入損益的金融資產為人民幣77.6百萬元，均為短期理財產品或無到期日的理財產品，可在短時間內按需求贖回。在最壞情況下，基於以下假設：(1)我們所有線下服務將暫停及不會產生相關收益；(2)於暫停期間僅產生最小的一般及行政開支以及銷售及市場推廣開支；(3)所有未付應付款項將於到期時支付；(4)未付應收賬款及合約資產將根據歷史結算追回；(5)[編纂][編纂]淨額的[編纂]%可用作營運資金及其他一般公司用途；及(6)我們將延遲擴張計劃及2019年產生相同水平的年度資本開支。董事認為，自2020年10月31日起，本集團將在最少14個月內保持財務可行性。

根據管理賬目，與2019年同期相比，截至2020年10月31日止十個月的收益大幅增長，主要由於通常定於每年12月舉行並每年貢獻龐大收益的最大型清科品牌活動－中國投資股權年度論壇於2020年10月舉行。截至2020年10月31日止十個月的收益成本較2019年同期維持相對穩定，主要由於(1)於COVID-19爆發期間根據政府補貼政策獲豁免或減少的社會保險供款導致的僱員福利開支，及(2)有關因我們試圖精簡運營令2019年第四季度退回租賃物業的折舊及攤銷減少所致。由於上述原因，截至2020年10月31日止十個月的毛利及毛利率較2019年同期大幅增長。於往績記錄期間及之後，我們的經營及其他開支相對穩定。因此，與2019年同期相比，截至2020年10月31日止十個月的淨利潤錄得大幅增長。董事預期，截至2020年12月31日止年度的收益較截至2019年12月31日止年度穩定。基於截至2020年9月30日止九個月

概 要

的相同原因，董事預期截至2020年12月31日止年度的收益成本將較截至2019年12月31日止年度輕微減少。由於上述原因，預期截至2020年12月31日止年度的毛利將錄得增長。董事預期截至2020年12月31日止年度的淨利潤將較截至2019年12月31日止年度有所下跌，原因為我們於年內產生龐大的一次性[編纂]開支。預期截至2020年12月31日止年度的調整後淨利潤，非香港財務報告準則計量，將較截至2019年12月31日止年度錄得平穩增長。

[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]完成後已發行在外[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，並基於指示性[編纂]範圍的中間價)約人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂][編纂]%(假設[編纂]未獲行使，而[編纂]定於指示性[編纂]範圍的中間點，其中約人民幣[編纂]百萬元預計計入損益及約人民幣[編纂]百萬元預期於[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]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元已計入損益及約人民幣[編纂]百萬元已撥作資本。我們預期產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元預計計入損益及約人民幣[編纂]百萬元預期於[編纂]後撥作資本。

概 要

鑒於上文所述，有意向的投資人務請注意，[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(即指示性[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]費用及我們就[編纂]應付的其他[編纂]開支後，[編纂][編纂]將約為[編纂]百萬港元。我們擬按下列金額將[編纂][編纂]作下列用途：

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，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]百萬港元，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]百萬港元，以擴展至約40個較低線的城市。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，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]百萬港元，以建立沙丘學院的培訓中心；及(2)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，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]百萬港元，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]百萬港元，以升級我們的項目工場；(2)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，以升級私募通及推出新服務；以及(3)[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，以豐富我們投資界提供的內容產品。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，以加強我們的銷售及營銷能力。
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，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]百萬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]百萬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」。