

以下第I-1至I-I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及保薦人為收件人。

[羅兵咸永道信箋]  
草擬本

## 致清科創業控股有限公司列位董事及富強金融資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就清科創業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-60頁)，此等歷史財務資料包括於2017年、2018年及2019年12月31日和2020年6月30日的合併資產負債表、貴公司於2019年12月31日和2020年6月30日的資產負債表以及截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度各年及截至2020年6月30日止六個月(「往績記錄期」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-60頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[文件日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「文件」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2019年12月31日及2020年6月30日的財務狀況及 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日和於2020年6月30日的合併財務狀況，及 貴集團於往績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2019年6月30日止六個月的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及其他解釋資料（「**追加期間的比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「**由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱**」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

**調整**

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

**股利**

歷史財務資料附註1.5中載有包含現在組成 貴集團的公司就往績記錄期支付股利相關資料並說明清科創業控股有限公司並無就往績記錄期支付任何股利。

**貴公司並無法定財務報表**

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I 貴集團歷史財務資料

### 擬備歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團往績記錄期的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，且所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入	6	129,343	164,130	167,442	46,822	39,829
收入成本	7	(75,620)	(94,597)	(86,048)	(35,158)	(23,883)
<b>毛利</b>		<b>53,723</b>	<b>69,533</b>	<b>81,394</b>	<b>11,664</b>	<b>15,946</b>
銷售及營銷費用	7	(10,708)	(10,923)	(10,300)	(3,903)	(5,617)
一般及行政費用	7	(9,670)	(16,602)	(21,229)	(7,782)	(13,938)
研發費用	7	(8,903)	(7,928)	(7,679)	(3,821)	(3,859)
金融資產減值損失淨額	9	(47)	(391)	(536)	(271)	(403)
其他收入	10	251	1,451	2,646	2,190	490
其他收益淨額	10	474	2,482	1,252	1,235	1,178
<b>經營利潤／(虧損)</b>		<b>25,120</b>	<b>37,622</b>	<b>45,548</b>	<b>(688)</b>	<b>(6,203)</b>
財務收入	12	81	55	60	31	64
財務費用	12	(959)	(3,216)	(2,436)	(1,321)	(939)
財務成本淨額	12	(878)	(3,161)	(2,376)	(1,290)	(875)
<b>除所得稅前利潤／(虧損)</b>		<b>24,242</b>	<b>34,461</b>	<b>43,172</b>	<b>(1,978)</b>	<b>(7,078)</b>
所得稅(費用)／抵免	13	(5,829)	(7,300)	(8,647)	1,463	2,006
<b>年度／期內利潤／(虧損)</b>		<b>18,413</b>	<b>27,161</b>	<b>34,525</b>	<b>(515)</b>	<b>(5,072)</b>
<b>下列各方應佔利潤／(虧損)：</b>						
貴公司擁有人		18,413	27,161	34,525	(515)	(5,072)
非控股權益		-	-	-	-	-
<b>其他綜合收益／(虧損)，除稅後</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>年度綜合收益／(虧損)總額</b>		<b>18,413</b>	<b>27,161</b>	<b>34,525</b>	<b>(515)</b>	<b>(5,072)</b>
<b>以下人士應佔綜合收益／(虧損)總額：</b>						
貴公司擁有人		18,413	27,161	34,525	(515)	(5,072)
非控股權益		-	-	-	-	-
<b>貴公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股盈利／(虧損)基本及攤薄</b>	14	<b>0.22</b>	<b>0.32</b>	<b>0.41</b>	<b>(0.01)</b>	<b>(0.06)</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併資產負債表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	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	16	53,787	55,902	32,545	27,012
無形資產		96	185	164	154
按權益法核算的投資		–	–	–	1,000
遞延所得稅資產	27	545	4,760	5,205	8,135
其他非流動資產	20	3,950	3,981	2,577	2,577
<b>非流動資產總額</b>		<b>58,378</b>	<b>64,828</b>	<b>40,491</b>	<b>38,878</b>
<b>流動資產</b>					
預付款項及其他應收款項	20	8,884	647	2,100	3,387
應收賬款	19	12,182	20,708	18,121	16,880
合約資產	6	–	–	9,157	13,019
其他流動資產		658	2,650	1,607	1,820
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	20,210	85,477	78,052	9,147
現金及現金等價物	21	52,028	15,985	21,023	47,160
<b>流動資產總額</b>		<b>93,962</b>	<b>125,467</b>	<b>130,060</b>	<b>91,413</b>
<b>總資產</b>		<b>152,340</b>	<b>190,295</b>	<b>170,551</b>	<b>130,291</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延收入	26	–	12,000	11,676	11,386
租賃負債	17	42,293	32,531	14,950	10,931
遞延所得稅負債	27	–	5	7	–
<b>非流動負債總額</b>		<b>42,293</b>	<b>44,536</b>	<b>26,633</b>	<b>22,317</b>
<b>流動負債</b>					
應付賬款	23	3,921	1,577	4,187	782
其他應付款	24	14,785	14,055	16,634	13,358
應付所得稅		5,092	10,391	9,073	4,086
合約負債	25	28,233	29,958	25,179	40,031
租賃負債	17	9,157	12,506	8,985	8,815
其他流動負債		1,694	1,797	1,511	2,365
<b>流動負債總額</b>		<b>62,882</b>	<b>70,284</b>	<b>65,569</b>	<b>69,437</b>
<b>總負債</b>		<b>105,175</b>	<b>114,820</b>	<b>92,202</b>	<b>91,754</b>
<b>權益</b>					
<b>本公司擁有人應佔權益</b>					
股本	28	–	–	–*	60
匯總資本	28	30,000	30,000	30,000	–
其他儲備	29	9,230	12,949	16,611	41,811
保留盈利／(累計虧損)		7,935	32,526	31,738	(3,334)
<b>總權益</b>		<b>47,165</b>	<b>75,475</b>	<b>78,349</b>	<b>38,537</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>152,340</b>	<b>190,295</b>	<b>170,551</b>	<b>130,291</b>

\* 金額低於人民幣1,000元。

貴公司資產負債表

	附註	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2020年 6月30日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
附屬公司投資		—	38,704
流動資產			
現金及現金等價物		—*	60
總資產		—*	38,764
負債			
流動負債			
其他應付款		—	9
總負債		—	9
權益			
股本	28	—*	60
其他儲備	29	—	38,704
累計虧損		—	(9)
權益總額		—*	38,755
負債及權益總額		—*	38,764

\* 金額低於人民幣1,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>						
經營活動所得／(所用)的現金	30	57,169	47,574	48,712	14,624	(321)
支付所得稅		—	(5,069)	(7,256)	(7,256)	(6,215)
<b>經營活動現金</b>						
流入／(流出)淨額		57,169	42,505	41,456	7,368	(6,536)
<b>投資活動現金流量</b>						
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品		(20,000)	(242,990)	(316,890)	(181,100)	(133,300)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品的所得款項		265	180,205	327,309	175,999	203,014
購買物業、廠房及設備和無形資產		(2,097)	(13,232)	(410)	(59)	(39)
按權益法核算的投資注資		—	—	—	—	(1,000)
政府補助所得款項		—	12,000	—	—	—
<b>投資活動現金</b>						
(流出)／流入淨額		(21,832)	(64,017)	10,009	(5,160)	68,675
<b>融資活動現金流量</b>						
目前組成 貴集團之成員公司的股東注資		29,900	1,200	1,000	—	200
貴公司發行股份的所得款項		—	—	—	—	60
轉讓寧波清科支付的代價	1.2	—	—	—	—	(1,200)
支付[編纂]費用		—	—	—	—	(393)
視作分派	30	(3,797)	(51)	(10,651)	(216)	—
償還租賃負債		(9,576)	(15,680)	(14,776)	(7,162)	(4,669)
已付股息		—	—	(22,000)	—	(30,000)
<b>融資活動現金</b>						
流入／(流出)淨額		16,527	(14,531)	(46,427)	(7,378)	(36,002)
<b>現金及現金等價物</b>						
增加／(減少)淨額		51,864	(36,043)	5,038	(5,170)	26,137
年初現金及現金等價物	21	164	52,028	15,985	15,985	21,023
年末現金及現金等價物	21	52,028	15,985	21,023	10,815	47,160



## 附錄一

## 會計師報告

### 合併權益變動表

	附註	(累計虧損)／				權益總額
		股本	匯總股本	其他儲備	保留盈利	
		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
於2017年1月1日		–	100	4,658	(5,760)	(1,002)
截至2017年12月31日止年度						
年內利潤		–	–	–	18,413	18,413
綜合收益總額		–	–	–	18,413	18,413
與擁有人交易：						
目前組成 貴集團						
之成員公司的股東注資	28/29	–	29,900	3,651	–	33,551
視作分派	30	–	–	–	(3,797)	(3,797)
轉撥至法定儲備	29	–	–	921	(921)	–
於2017年12月31日的結餘		–	30,000	9,230	7,935	47,165
於2018年1月1日的結餘		–	30,000	9,230	7,935	47,165
截至2018年12月31日止年度						
年內利潤		–	–	–	27,161	27,161
綜合收益總額		–	–	–	27,161	27,161
與擁有人之交易：						
目前組成 貴集團						
之成員公司的股東注資	28	–	–	1,200	–	1,200
視作分派	30	–	–	–	(51)	(51)
轉撥至法定儲備	29	–	–	2,519	(2,519)	–
於2018年12月31日的結餘		–	30,000	12,949	32,526	75,475
於2019年1月1日的結餘		–	30,000	12,949	32,526	75,475
截至2019年12月31日止年度						
年內利潤		–	–	–	34,525	34,525
綜合收益總額		–	–	–	34,525	34,525
與擁有人交易：						
目前組成 貴集團						
之成員公司的股東注資	28	–	–	1,000	–	1,000
股息	15	–	–	–	(22,000)	(22,000)
視作分派	30	–	–	–	(10,651)	(10,651)
轉撥至法定儲備	29	–	–	2,662	(2,662)	–
於2019年12月31日的結餘		–	30,000	16,611	31,738	78,349

附錄一

會計師報告

	附註	(累計虧損)／				權益總額
		股本	匯總股本	其他儲備	保留盈利	
		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>(未經審計)</b>						
於2019年1月1日的結餘		–	30,000	12,949	32,526	75,475
截至2019年6月30日止						
六個月						
期間虧損		–	–	–	(515)	(515)
綜合虧損總額		–	–	–	(515)	(515)
<b>與擁有人交易：</b>						
視作分派	30	–	–	–	(216)	(216)
於2019年6月30日的結餘		–	30,000	12,949	31,795	74,744
於2020年1月1日的結餘		–	30,000	16,611	31,738	78,349
截至2020年6月30日止六個月						
期間虧損		–	–	–	(5,072)	(5,072)
其他綜合收益		–	–	–*	–	–*
綜合虧損總額		–	–	–	(5,072)	(5,072)
<b>與擁有人交易：</b>						
如附註1.2中所述之						
貴集團重組	28/29	–	(30,000)	30,000	–	–
因重組視作分派	1.2	–	–	(5,000)	–	(5,000)
目前組成 貴集團之成員公						
司的股東注資		–	–	200	–	200
公司發行股票		60	–	–	–	60
股息	15	–	–	–	(30,000)	(30,000)
於2020年6月30日的結餘		60	–	41,811	(3,334)	38,537

\* 金額低於人民幣1,000元。

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及編製基準

#### 1.1 一般資料

清科創業控股有限公司(「貴公司」)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。貴公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供綜合性股權投資服務，即數據服務、諮詢服務、營銷服務及培訓服務(統稱為「**編纂**」業務)。

倪正東先生為貴集團的創始人及控股股東。

#### 1.2 貴集團的歷史及重組

自2017年1月1日起，重組前，**編纂**業務主要由清科管理顧問集團有限公司(「清科集團」)(前稱清科財務管理顧問集團有限公司)通過以下公司開展：i)北京清科創業信息諮詢有限公司(「清科創業」)(時為清科集團的一間附屬公司)；ii)清科創業的若干附屬公司；iii)寧波清科寧豐企業管理諮詢有限責任公司(「寧波清科」)(時為清科集團的一間附屬公司)；及iv)清科集團內部提供諮詢服務的業務單元。

清科集團於2005年11月在中國北京註冊成立。除**編纂**業務外，清科集團亦從事基金管理及股權投資業務(「**非編纂**」業務)。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板**編纂**，貴集團進行了重組(「重組」)，據此將**編纂**業務轉移至貴公司。重組主要涉及以下步驟：

- 貴公司於2019年8月1日於開曼群島註冊成立。於2019年8月14日，貴公司一股面值0.00001美元的繳足股份自註冊成立人轉讓予JQ Brothers Ltd.(倪正東先生全資擁有的離岸控股公司)。隨後，貴公司發行49,999股每股面值0.00001美元的股份，並將其分配予JQ Brothers Ltd.。於2020年4月14日，經授權股份按10:1基礎合併為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。
- 於2019年9月2日，Zero2IPO Holdings Ltd.(「清科BVI」)根據英屬維爾京群島(「BVI」)法律註冊成立，由貴公司全資擁有。
- 於2019年9月12日，清科創業有限公司(「清科香港」)於香港註冊成立，由清科BVI全資擁有。
- 於2019年8月14日，北京清科新創創業諮詢有限公司(「北京清科」)於中國北京註冊成立，由清科集團全資擁有。
- 於2019年12月17日，Dymant Investment Hong Kong Limited (「Dymant」)認購北京清科增加的註冊資本，對價為人民幣200,000元。完成認購後，Dymant持有北京清科約5%的股權。
- 於2020年4月8日，清科集團轉讓其於寧波清科的股權予北京清科，代價為人民幣1,200,000元。於轉讓後，寧波清科成為北京清科的附屬公司。
- 於2020年4月14日，貴公司按持股比例以賬面值向清科集團當時的各現有股東或彼等各自的聯屬人士發行合共85,070,250股股份，此後，貴公司與清科集團的股權架構基本相同。
- 於2020年6月10日，清科集團將其於北京清科的股權轉讓予清科香港，對價為人民幣3,800,000元。緊隨此次轉讓後，北京清科由清科香港持有95%股權及由Dymant持有5%股權。於2020年6月19日，Dymant成為貴公司之全資附屬公司，由此，北京清科成為貴集團之全資附屬公司。

- 於2020年6月8日，北京清科互創管理諮詢服務有限公司(「北京互創」)根據中國法律成立，由清科香港全資擁有。
- 2020年6月19日，貴公司向Dymant的最終控股人發行了9,454股股份，以獲得Dymant 100%的股權。此後，北京清科成為我們的全資附屬公司。

數據服務、營銷服務及諮詢服務項下的若干互聯網驅動業務被歸類為增值電信服務，其外商投資受限於中國現行法律法規。

- 於2019年12月至2020年6月期間，清科集團及清科創業將彼等之非外資限制性業務轉讓予北京清科。其中，清科集團將其於寧波清科的股權及其線下諮詢服務業務轉讓予北京清科，而清科創業則將杭州清科沙丘投資管理有限公司、西安清科艾西企業管理諮詢有限公司(「西安艾西」)、海南清柚創業信息諮詢有限公司(「海南清柚」)、上海清柚企業管理諮詢有限公司(「上海清柚」)及南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司(「南京企業」)轉讓予北京清科。
- 清科集團亦將其線上諮詢服務轉讓予清科創業。

因此，貴集團於數據服務、營銷服務及諮詢服務項下的所有互聯網驅動業務均由清科創業運營，而非外資限制性業務則由北京清科及其附屬公司運營。

2020年6月，北京互創、清科創業及清科集團(以清科創業登記股東的身份)訂立了一系列合約安排(統稱為「合約安排」)，據此，北京互創可通過控制投票權的方式控制清科創業及其附屬公司，管理彼等之財務及經營政策，委任或罷免彼等控權部門的大部分成員及於該等部門會議上投多數票。因此，貴集團有權對該等結構性實體行使權力、參與該等結構性實體活動獲得可變回報並有能力透過其對該等結構性實體的權力影響該等回報。因此，該等公司呈列為貴集團的受控制結構性實體，彼等的資產、負債及業績納入貴集團的合併財務報表。

重組於2020年6月24日完成。重組完成後，清科集團各權益持有人成為貴公司股東，擁有與重組前後於清科集團實質上相同的股權百分比，而貴公司成為現時組成貴集團的各公司的控股公司。

附錄一

會計師報告

重組完成後及於本報告日期，貴公司主要於以下附屬公司及聯營公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立 地點/日期	主要活動	已發行 及實繳/ 註冊資本	應佔股權比例				於本報告 日期
				於12月31日		於2020年 6月30日		
				2017年	2018年	2019年	2020年	
Dynamt Investment Hong Kong Inc.	英屬維爾京群 島/2019年11月14 日	投資控股	人民幣千元 1港元/1美元	不適用	不適用	不適用	100%	100%
Dynamt	中國香港 /2019年11月18日	投資控股	1港元/1港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%
清科BVI	英屬維爾京群 島/2019年9月2日	投資控股	-11美元	不適用	不適用	不適用	100%	100%
清科香港	中國香港 /2019年9月 12日	投資控股	-50美元	不適用	不適用	不適用	100%	100%
北京互創	中國北京 /2020年6月8日	投資控股	-50,000,000 港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%
北京清科創業信息諮詢有限公司	中國北京 /2013年9月10日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	30,000,000	100%	100%	100%	100%	100%
杭州清科沙丘投資管理有限公司	中國杭州 /2017年7月14日	培訓服務業務	5,000,000	100%	100%	100%	100%	100%
寧波清科企業管理諮詢有限公司	中國浙江 /2017年12月21日	數據服務、諮詢服務、營銷服務及培訓服務業務	1,200,1,200	不適用	100%	100%	100%	100%
海南清科創業信息諮詢有限公司	中國海南 /2018年3月20日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	1,000,1,000	不適用	100%	100%	100%	100%
上海清科企業管理諮詢有限公司	中國上海 /2018年5月8日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	5,000,5,000	100%	100%	100%	100%	100%

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立 地點/日期	主要活動	已發行 及實繳/ 註冊資本 人民幣千元	應佔股權比例				
				2017年	於12月31日		於2020年 6月30日	於本報告 日期
					2018年	2019年		
西安清科艾西企業管理諮詢有限公司	中國西安 /2018年6月29日	數據服務、諮詢服務、營銷服務及培訓服務業務	不適用	100%	100%	100%	100%	
南京清科艾華投資管理諮詢有限公司(「南京投資」)	中國南京 /2019年3月25日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	不適用	不適用	100%	100%	100%	
南京清科艾華企業管理諮詢有限公司	中國南京 /2019年8月21日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	不適用	不適用	100%	100%	100%	
杭州清科沙丘創業服務有限公司	中國杭州 /2019年11月19日	數據服務、諮詢服務、營銷服務及培訓服務業務	不適用	不適用	100%	100%	100%	
青島清科艾和企業管理諮詢服務有限公司	中國山東 /2019年11月28日	數據服務、營銷服務、培訓服務業務	不適用	不適用	不適用	100%	100%	
北京清科新創創業諮詢有限公司	中國北京 /2019年8月14日	數據服務、諮詢服務、營銷服務及培訓服務業務	不適用	不適用	1,000/1,000	100%	100%	
中關村國際會展運營管理有限公司	中國北京 /2020年5月25日	會展及營銷服務	不適用	不適用	3,750/20,000	不適用	26.7% <sup>(1)</sup>	

公司名稱	註冊成立地點/日期	主要活動	已發行及實繳/註冊資本 人民幣千元	應佔股權比例				於本報告日期
				於12月31日		於2020年6月30日		
				2017年	2018年	2019年	2020年	
珠海清科艾專創業諮詢有限公司	中國廣東 /2020年8月21日	數據服務、諮詢服務、營銷服務、培訓服務業務	10,500	不適用	不適用	不適用	不適用	100%
天津清科互動投資有限公司	中國天津 /2020年8月28日	數據服務、諮詢服務、營銷服務、培訓服務業務	430,000,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100%
深圳市清科華牛信息管理有限公司	中國深圳 /2020年10月27日	數據服務、諮詢服務、營銷服務、培訓服務業務	-1,000	不適用	不適用	不適用	不適用	100%
齊河清科艾專企業管理諮詢有限公司	中國山東 /2020年11月20日	數據服務、諮詢服務、營銷服務、培訓服務業務	-500	不適用	不適用	不適用	不適用	100%

由於該等公司乃新註冊成立或其註冊成立之司法管轄區內並無要求其根據相關規則及法規發佈經審計財務報表，因此該等公司並無刊發法定經審計財務報表。

由於有關公司並無正式英文名稱，故所有英文名稱均為 貴公司董事盡最大努力從中文名稱翻譯而來，僅供參考之用。

附註：

- (1) 中關村國際會展運營管理有限公司運用權益法作為聯營公司列賬。

### 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務通過：i)清科創業及其附屬公司；ii)寧波清科；及iii)於清科集團內提供諮詢服務的業務單元進行，以上均受倪正東先生透過清科集團控制，且該控制並非短暫。因此，本次重組被視為共同控制下的業務合併，且就本報告而言，歷史財務資料乃按合併基準編製。

由於產品與業務性質差異，[編纂]業務及非[編纂]業務均作為獨立業務運營，並擁有各自的運營團隊。此外，亦已保持可分離會計記錄及管理賬目以便記錄各業務的業績及表現。

歷史財務資料呈列 貴集團合併業績及財務狀況，猶如現時集團架構於呈列期間一直存在，且猶如[編纂]業務於所示最早期間初期轉讓予 貴集團或該等業務建立之時或自組成貴集團之成員公司首次受倪正東先生控制日期起整個期間(以時間較短者為準)一直存在。

合併公司之淨資產乃採用倪正東先生的現時賬面值合併計算而得。在控制方權益持續之情況下，在共同控制業務合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或有負債的淨公允價值超過於共同控制合併時之收購成本的金額不予確認。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益／虧損於合併時予以抵消。

## 2 重大會計政策概要

編製歷史財務資料所應用之主要會計政策列載於下文。除另有說明者外，該等政策已貫徹應用於整個往續記錄期間。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料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》(「《香港財務報告準則》」)。

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 貴集團之會計政策過程中亦須行使其判斷。有關涉及較高程度判斷或複雜性之範疇，或假設及估計對合併財務報表有重大影響之範疇，已於附註4中披露。

歷史財務資料按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重估作出修訂。

於整個往續記錄期間， 貴集團貫徹應用了所有於2020年1月1日開始的財政年度有效準則、準則修訂及詮釋。

本集團亦選擇自2020年1月1日起追溯採納《香港財務報告準則》第16號修訂本COVID-19相關租金優惠。該修訂提供可選擇實際權宜之計，允許承租人選擇不評估與COVID-19有關的租金優惠是否為租賃修訂。採用該選擇的承租人可按其並非租賃修改情況下的相同方式對合資格租金優惠進行會計處理。該實際權宜之計僅適用於因COVID-19疫情而直接產生的租金優惠，且僅在以下所有條件均得到滿足的情況下：

- 租賃付款的變動導致修訂後的租賃代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無重大變動。

本集團已將實際權宜之計應用於所有合資格的COVID-19相關租金優惠。該應用對2020年1月1日的期初儲備並無影響。本集團於截至2020年6月30日止六個月的損益中確認因租金優惠而產生的租賃付款變動金額並不重大。



## 附錄一

## 會計師報告

### 2.2 會計政策變更

#### (i) 尚未採納的新準則及修訂

貴集團於往績記錄期間並未提前採納的已頒佈但尚未生效的準則及修訂如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號修訂本—投資者與其聯營企業或合資企業之間重大資產的出售或出資	待釐定
《香港財務報告準則》第17號—保險合約	2023年1月1日
《香港會計準則》第1號修訂本—財務報表列表中的負債分類	2022年1月1日
《香港會計準則》第37號修訂本—虧損合同—履行合約之成本	2022年1月1日
對《香港財務報告準則》第3號、《香港會計準則》第16號進行了小範圍修訂，並對《香港財務報告準則》第1號，《香港財務報告準則》第9號，《香港會計準則》第41號及《香港財務報告準則》第16號進行了年度改進	2022年1月1日

預期該等準則及修訂不會對 貴集團之歷史財務資料造成重大影響。

### 2.3 合併原則及權益會計處理

#### 2.3a 附屬公司

附屬公司指 貴集團對其有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與該實體活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其指揮該實體的活動的權力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日起悉數合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

貴集團共同控制下的業務合併使用合併會計法入賬(見附註2.4a)。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已按需要進行變更，以確保與 貴集團所採納政策貫徹一致。

於附屬公司業績及權益的非控股權益分別於合併綜合收益表、合併權益變動表及合併資產負債表內列示。

誠如附註1.2所述， 貴公司的全資附屬公司，北京互創與清科創業及其各自權益持有人訂立合約協議，包括獨家股權認購期權協議、獨家業務合作協議、股權質押協議及股東表決權委託協議，這令 貴集團能夠：

- 不可撤銷地行使清科創業的權益持有人投票權；
- 對清科創業行使有效的財務及營運控制權；
- 透過北京互創提供技術及諮詢服務收取清科創業產生的絕大部分經濟利益回報；
- 獲得不可撤銷獨家權以中國法律法規允許的最低購買價自各自相關權益持有人購買清科創業全部或部分股權及其於清科創業全部或部分資產。超過名義價格的部分應退還 貴公司的全資附屬公司或代名人；及
- 自各相關權益持有人獲得清科創業全部股權的質押，作為清科創業應付北京互創全部款項的抵押品，及保證清科創業及其各自權益持有人履行其於合約協議項下的全部責任。

貴集團並無擁有清科創業任何股權。然而，由於合約安排，貴集團有權自其投入的清科創業交易中獲得可變回報，且有能力通過其對清科創業的控制權影響該等回報，故被視為控制清科創業。因此，根據《香港財務報告準則》，貴公司視清科創業為一間間接附屬公司。於往績記錄期，貴集團已將清科創業之財務狀況及經營業績納入貴集團之綜合財務報表。

然而，於貴集團直接控制清科創業方面，合約安排可能不如直接合法所有權有效，而中國法律制度帶來的不確定性可能會妨礙貴集團對清科創業的業績，資產及負債的受益權。貴公司董事根據其法律顧問的意見，認為北京互創，清科創業及其權益持有人之間的合約安排符合中國相關法律法規，具有法律約束力且可執行。

### 2.3b 聯營公司

聯營公司乃所有由本集團對其管理有重大影響力之公司，但並非控制或共同控制其公司管理層。包括參與其財務及營運上之決策。聯營公司的投資在最初按成本確認後，採用權益法入賬。

#### (a) 權益法

根據會計權益法，投資初始以成本確認，其後經調整以於損益中確認本集團享有的收購後被投資公司的利潤或虧損，並於其他綜合收益中確認本集團應佔被投資公司的其他綜合收益變動的份額。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值的遞減。

倘本集團應佔一項按權益會計法入賬的投資虧損相等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，惟本集團須對其他實體承擔責任或代表其他實體作出付款者除外。

本集團與其聯營公司進行交易的未變現收益僅以本集團於該等實體的權益為限予以對銷。未變現虧損會予以對銷，惟若該交易提供所轉讓資產減值的憑證則除外。按權益會計法入賬的被投資公司的會計政策已作出必要變動，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

權益會計投資的賬面值乃根據附註2.10所述的政策進行減值測試。

### 2.4 業務合併

#### 2.4a 共同控制下的業務合併

貴集團以合併會計法將共同控制下實體及業務的業務合併入賬。

歷史財務資料併入發生共同控制下合併之合併實體或業務之財務報表，猶如合併實體或業務於首次受控股方控制當日起已一直合併。

從控制方的角度看，合併實體或業務的資產和負債按照賬面值進行合併。在控制方的權益持續的條件下，當發生共同控制合併時，不確認商譽或者收購方所佔被收購方可辨認資產、負債及或有負債的公允淨值的權益超出對價部分的金額。

合併綜合收益表包括自最早呈報日期起或者自合併實體或業務首次受共同控制日起(兩者之間較短)的每一個合併實體或業務的業績，而不論共同控制合併日期。交易成本包括專業費用、註冊費用、向股東提供資料的成本、合併過往獨立的經營時產生的成本或虧損等，就共同控制合併而產生並採用合併會計法入賬的交易成本於其產生的期間內確認為支出。

#### 2.4b 非共同控制下的業務合併

本非共同控制下的業務合併均以收購會計法入賬入賬，不論是否收購權益工具或其他資產。收購附屬公司所轉讓的對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值，
- 所收購業務先前擁有人產生的負債，
- 貴集團發行的股權，
- 或然對價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。

除少數例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，初始按收購日期的公允價值計量。貴集團根據個別收購交易按公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

下列各項

- 所轉讓對價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 任何先前於被收購實體的權益於收購日期的公允價值。

超出已收購可識別資產淨值的公允價值的超額部分按商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，有關差額會作為一項議價購買直接於損益內確認。

倘業務合併分階段完成，收購方過往於收購對象所持股權於收購日期的賬面值重新計量至收購日期的公允價值；該項重新計量產生的任何收益或虧損，於損益內確認。

#### 2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由貴集團按已收及應收股息基準入賬。

當倘股息超過附屬公司宣派股息期間綜合收益總額，或倘獨立財務報表中投資賬面值超出合併財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該投資收取股息時，對該等附屬公司的投資進行減值測試。

#### 2.6 分部報告

經營分部按與向主要營運決策者(「主要營運決策者」)提供之內部報告一致之方式呈報。主要營運決策者(被認為作出戰略決策的執行董事)負責分配資源及評估經營分部之表現。

#### 2.7 外幣換算

##### 2.7a 功能及呈列貨幣

貴集團內各實體之財務報表中之項目均按有關實體營運所在之主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。貴公司的功能貨幣為美元(「美元」)。貴公司的主要附屬公司在中國經營業務，故該等附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團的呈列貨幣為人民幣。

##### 2.7b 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年底匯率兌換以外幣計值的貨幣性資產及負債而產生的匯兌盈虧，一般於損益內確認。倘彼等有關符合作現金流量對沖及符合作投資淨額對沖或於海外

經營中投資淨額部分應佔收益及虧損，則於權益中遞延。

與借貸有關的匯兌盈虧在綜合收益表內的財務成本中呈列。所有其他匯兌盈虧按淨額基準在綜合收益表內的其他收益淨額中呈列。

按公允價值計量並以外幣為單位的非貨幣性項目採用公允價值確定日期的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債之換算差額呈報為公允價值損益的一部分。例如，以公允價值計量其變動計入當期損益的權益等非貨幣性資產及負債之換算差額於損益內確認為公允價值損益之一部分，而非分類為按公允價值計入其他綜合收益（「按公允價值計入其他綜合收益」）的權益等非貨幣性資產之換算差額於其他綜合收益內確認（「其他綜合收益」）。

### 2.7c 集團公司

倘海外業務（概無採用嚴重通脹經濟體系的貨幣）的功能貨幣有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況會按下列方式兌換為呈列貨幣：

- 每份資產負債表內呈列的資產與負債按該資產負債表日期的收市匯率換算，
- 每份損益表及綜合收益表內的收入及開支乃按平均匯率換算（除非該值並非為交易日期當日匯率的累計影響合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- 所產生的所有外幣折算差額乃於其他綜合收益內確認。

於合併賬目時，換算海外實體任何投資淨額以及指定為該等投資的對沖項目之借款及其他金融工具產生的外幣折算差額於其他綜合收益內確認。於出售海外業務或償還投資淨額組成部分之任何借貸時，相關外匯折算差額重新分類至損益，作為出售損益的一部分。

因收購海外業務而產生的商譽及公允價值調整，均視作海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

### 2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適當）。入賬為一項獨立資產的任何組成部分的賬面值於更換時取消確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期內在損益中支銷。

折舊乃於其估計可使用年期內（倘為使用權資產，則租期按較短者計）按直線法計算如下，以分配成本（扣除剩餘價值）：

	估計可使用年期
電腦及其他電子設備	3年
辦公設備	3-5年
樓宇	30年
使用權資產	估計可使用年期及租期較短者

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額（附註2.10）。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定。該等出售計入損益。

## 2.9 無形資產

### 2.9a 初始確認

#### (i) 軟件

已購軟件乃按成本減任何減值虧損並以直線基準在其使用年內攤銷。

與維護軟件程序有關的成本於產生時確認為開支。設計及測試由本集團控制的可識別及獨有軟件產品直接應佔的開發成本，於符合下列條件時確認為無形資產：

- 完成該軟件以使其能夠使用在技術上屬可行，
- 管理層打算完成該軟件並使用或出售，
- 有能力使用或銷售該軟件，
- 可證明該軟件將如何產生可能的未來經濟利益，
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發，並使用或銷售該軟件，及
- 軟件在開發過程中產生的支出能夠可靠地計量。

資本化為軟件部分的直接應佔成本包括僱員成本及相關間接費用的適當部分。資本化的開發成本記錄為無形資產，並自該資產可供使用時起攤銷。

#### (ii) 研發

不符合上文(i)中標準的研發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於下一個期間確認為資產。

### 2.9b 攤銷方法及期間

管理層估計可使用年期，以反映本集團通過使用該等資產來獲得未來經濟利益的意圖。貴集團按以下期限使用直線法攤銷擁有估計可使用年期的無形資產：

	估計可使用年期
軟件	10年

## 2.10 非金融資產的減值

非金融資產當有於事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行測試。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額於利潤表內確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識別現金流量的最低層次組合，該現金流量與其他資產或資產組合(現金產出單元)的現金流入很大程度獨立。已蒙受減值的非金融資產，在各報告期末均就減值是否可以撥回進行檢討。

## 2.11 投資及其他金融資產

### 2.11a 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 按公允價值計量(其後透過其他綜合收益或透過損益計算)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式和現金流量的合約條款而定。

對於以公允價值計量的資產，其收益和虧損將記入損益或其他綜合收益。

貴集團僅於管理該等資產的業務模式改變時方會對債務投資重新分類。

### 2.11b 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即 貴集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且 貴集團已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報即終止確認金融資產。

### 2.11c 計量

於初步確認時， 貴集團按金融資產的公允價值加(就並非按公允價值計入損益的金融資產而言)收購金融資產直接產生的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產交易成本於損益內支銷。

嵌入式衍生工具的金融資產在釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時應以整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為以下三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合同現金流量而持有，且其現金流量純粹為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。有關金融資產的利息收入計入財務收入終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並與外匯收益及虧損於其他收益淨額列示。減值虧損於綜合收益表作為單獨項目列示。
- 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：為收取合同現金流量及出售金融資產而持有，且資產的現金流量純粹為支付本金及利息的資產按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。賬面值變動計入其他綜合收益，惟確認於損益的減值確認盈虧、利息收入及匯兌盈虧除外。在金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計盈虧由權益重新分類至損益。來自有關金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯損益於其他淨收益列示及減值開支於作為單獨項目於綜合收益表中列示。
- 按公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合按攤銷成本及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的標準的資產按公允價值計量且其變動計入當期損益。於其後計量時按公允價值計量且其變動計入損益的債務投資的盈虧在其產生期間於損益確認。

### 2.11d 減值

貴集團有多類受《香港財務報告準則》第9號的新預期信用損失模式規限的資產：

- 應收賬款；
- 合約資產；及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產。

#### 預期信用損失計量

貴集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本計量的債務工具有關的預期信用損失。所應用的減值方法視乎信貸風險有否大幅增長而定。

就應收賬款及合約資產而言， 貴集團採用簡化方法，該方法規定自應收賬款的初始確認起即需確認估計的整個存續期的預期信用損失。有關進一步詳情，見附註3.1b。

按攤銷成本計量之其他金融資產減值乃按12個月預期信用損失或存續期預期信用損失計量，視乎信貸風險自初始確認後是否有大幅增加而定。倘應收款項的信貸風險自初始確認起大幅增加，則減值按存續期預期信用損失計量。

#### 信貸風險大幅增加

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否大幅增加時，貴集團將在報告日期評估的金融工具違約風險與初始確認當日評估的風險進行比較。貴集團認為定量和定性的資料是合理和可支持而無需付出不必要的成本或努力的，包括過往經驗和可獲得的前瞻性資料。

在評估自初始確認後信貸風險是否大幅增加時，須特別考慮以下事項：

- 未能在合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級已發生或預計將發生顯著惡化(如有)；
- 債務人的經營業績已發生或預計將發生顯著惡化；及
- 現有或預期對科技、市場、經濟或法律環境的變化對債務人償還其對貴集團債務的能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性质，信貸風險大幅增加的評估是以單獨為基礎或以集體為基礎進行的。當評估以集體方式進行時，金融工具根據共享信貸風險特徵進行分類，例如逾期狀況和信貸風險評級。

預期信用損失於各報告日期重新計量，以反映自初始確認後金融工具的信貸風險變化。預期信用損失金額的任何變化均確認為減值收益或虧損並計入損益。貴集團通過損失撥備賬確認所有金融工具的減值收益或虧損，以對其賬面金額進行相應調整。

#### 撤銷政策

當貴集團相信收回金融資產的可能性極小時，則會撤銷金融資產。倘貸款或應收款項已撤銷，貴集團將繼續嘗試收回到期的應收款項。倘成功收回，則收回的金額在損益中確認。

### 2.12 應收賬款

應收賬款為於日常業務過程中就所提供服務的應收客戶款項。

應收賬款初步按無條件的對價金額確認，除非其包含重大融資部分，則按公允價值確認。貴集團持有應收賬款以收取合約現金流量，因此其隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團減值政策的描述，見附註2.11d。

### 2.13 現金及現金等價物

就現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款以及其他可隨時轉換作可知現金金額及價值變動風險輕微的原定到期日為三個月或以下的其他短期高度流通性的投資以及銀行透支。

### 2.14 股本

普通股分類為權益。與發行新股或期權直接有關的增量成本，於權益內呈列為所得款項的減項(扣除稅項)。

## 2.15 應付賬款及其他應付款項

該等款項主要指財政年度結束前向 貴集團提供的服務而 貴集團仍未支付的負債。應付賬款及其他應付款項列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期。應付賬款及其他應付款項初步以公允價值確認，而其後以實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.16 股息分配

向 貴公司股東分配之股息於 貴公司股東或董事批准股息期間於財務報表中確認為負債。

## 2.17 當期及遞延所得稅

年內所得稅費用或抵免為本年度應課稅收入按各司法權區適用所得稅率之應付稅項，經暫時差異及未使用稅項虧損產生的遞延稅項資產及負債變動調整。

### (i) 當期所得稅

當期所得稅根據 貴公司及其附屬公司經營及產生應繳稅收入之國家於結算日生效或實質生效之稅法計算。管理層就有待詮釋之適用稅務法例的情況定期評估其報稅表的退稅情況，以及根據預期須繳付稅務局之款額，適當地計提撥備。

### (ii) 遞延所得稅

#### 內在差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與彼等賬面值之間的暫時性差額於合併財務報表中悉數計提撥備。然而，倘遞延稅項負債來自於商譽的初步確認，則其不會被確認。倘遞延所得稅來自於交易中(業務合併除外)對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅損益，則亦不會入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒佈或已實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產實現或遞延稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅在未來應課稅溢利很有可能將可抵銷可用暫時性差額時予以確認。

#### 外在差異

就投資於附屬公司、聯營公司及合營安排產生的應課稅暫時性差額撥備遞延所得稅負債，但不包括 貴集團控制暫時性差額撥回時間以及暫時性差額在可預見將來很有可能不會撥回的遞延所得稅負債。一般而言， 貴集團無法控制聯營公司的暫時性差額撥回。僅限於訂立協議賦予 貴集團能力於可見將來控制暫時性差額撥回。就聯營公司未分配溢利產生的應課稅暫時性差額並未確認遞延稅項負債。

就投資於附屬公司及聯營公司產生的可扣減暫時性差額確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差額很有可能於將來撥回且有充足的應課稅溢利抵銷可用暫時性差額。

當有可依法強制執行的權利將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機構相關時，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。當實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，則當期稅項資產與稅項負債抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益內確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。



## 2.18 僱員福利

### (i) 短期責任

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內將悉數結算的非貨幣福利)的負債，乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按預期結算負債時將支付的金額計量。負債於資產負債表列作即期僱員福利責任。

### (ii) 花紅計劃

預期花紅成本在 貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期於1年內結算，按結算時預期支付的金額計量。

### (iii) 養老金責任

貴集團須按照相關規則及法規向各中國當地政府機構管理的員工退休計劃供款。對該等計劃作出供款於產生時於合併綜合收益表扣除。 貴集團並無支付額外供款的法定或推定責任。

## 2.19 以股份為基礎的付款

母公司向 貴集團僱員授出部分股票增值權。有關安排的詳情，請參閱附註22。

### (a) 權益結算以股份為基礎的付款交易

權益結算以股份為基礎的付款交易為以股份為基礎的付款安排，於該安排中， 貴集團接收商品或服務作為其權益工具代價或 貴集團無義務結算該交易，因為該交易將由股東或另一集團實體結算。

貴集團的母公司曾向 貴集團的僱員授出若干從母公司的層面而言屬以現金結算以股份為基礎的付款的股份增值權，由於 貴集團並無義務清償該等股份增值權而母公司有義務清償該等債務，因此該等股份增值權按以權益結算以股份為基礎的付款列賬。將予確認的費用參考該等股份增值權的公允價值(須於每個報告日重新計量)及債務權益比率釐定。

在每個報告期末， 貴集團修改其對預期可行權的股票增值權數量的估計，原估算修正(如有)的影響計入損益，並對計入權益的金額作出相應調整。

### (b) 現金結算以股份為基礎的付款交易

現金結算以股份為基礎的付款交易的成本於授出日期初步按公允價值計量。該公允價值會確認相應的負債。而該負債會於各報告日期至結付日期(包括該日)進行計量，其公允價值的任何變動則於本年度/期間損益內確認。

## 2.20 收入確認

收入在當或隨著服務控制權轉移至客戶時確認。視乎合同條款及適用合同法律，服務控制權可能在一段時間內或某一時點轉移。倘 貴集團在履約過程中滿足下列條件時，服務控制權在一段時間內轉移：

- 客戶同時取得且消耗由 貴集團履約所帶來的所有利益；
- 於 貴集團履約過程中創建及提升由客戶控制的資產；或
- 貴集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且 貴集團可強制執行其權利就累計至今已完成的履約部分收取款項。

倘服務控制權在一段時間內轉移，則收入參照完成履約責任的進度而於合同期間內確認。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。

與客戶的合約可能包括多項履約責任。就該等安排而言，貴集團基於其相對獨立售價將交易價分配至各履約責任。貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定各項不同履約責任之獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

合約資產為貴集團已向客戶轉讓服務而有權收取對價的權利。應收款項於貴集團擁有無條件收款權利時入賬。只有在合同對價到期前僅僅隨著時間的流逝即可收款的權利，才是無條件的收款權。

倘客戶支付代價或貴集團擁有無條件向客戶收取對價的權利，在貴集團向客戶轉讓服務前，貴集團於收取付款時或記錄應收款項時(以較早者為準)將其列為合約負債。合約負債是貴集團向已付款的客戶轉讓服務的責任。

為取得合同而產生的增量成本預期可收回，則將其資本化並呈列為資產，其後於相關收入確認時攤銷。

貴集團主要提供數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務。

**(i) 數據服務**

— 來自「私募通」數據庫的收入

貴集團維護一個名為「私募通」的數據庫，並向其訂閱訪問權並支付相應會員費的客戶提供數據庫訪問。合約通常有固定的合約期限和固定的代價，代價需要在認購時支付。由於貴集團有責任持續更新數據庫的內容，這將顯著影響客戶並惠及客戶，因此這是一種許可權利，在合約期內按直線法確認的收入。

— 來自定制化及常規研究報告的收入

貴集團向其客戶提供定制化或常規研究報告。由於客戶在可報告交付之前無法從貴集團的履約中受益，亦無法控制進行中的工作並且亦無權就已完成的工作獲得付款，故無法滿足隨時間確認收入的標準。該等收入於報告交付予客戶時確認。

**(ii) 營銷服務**

— 線下品牌及定制化活動

貴集團舉辦「清科」品牌線下活動及定制化活動以滿足客戶具體要求。該等收入主要來自贊助商費和現場廣告費。該等收入於貴集團達成業績的活動期間予以確認。

— 線上平台

貴集團於自身媒體平台為其客戶提供推廣和廣告服務。貴集團於貴集團達成業績的推廣及廣告期間確認媒體廣告收入。

**(iii) 諮詢服務**

— 財務諮詢服務

財務諮詢服務代表與私募交易和併購相關的諮詢費用。該等收入在根據各相關合約的條款完成相關交易的服務及貴集團有權就所提供服務從客戶獲得付款時確認。

— 其他諮詢服務

其他諮詢服務費主要為向企業提供路演的組織服務，收入於提供服務期間確認。

(iv) 培訓服務

— 投資培訓服務

貴集團通過投資學院及沙丘學院提供培訓服務。就提供的該等培訓服務而言，收入於培訓作為客戶利益交付且客戶同時消費該等利益的期間確認。

— 線上培訓平台

貴集團通過其沙丘大學線上培訓平台提供線上課程。客戶可以購買課程以獲得使用權，收入在課程交付時予以確認。客戶亦可訂閱一段期間內連續線上提供課程的課程包，收入在整個訂閱期間根據課程消費予以確認。

貴集團亦為VIP客戶提供服務包，及為地方政府提供一站式服務包。該等服務包通常包括訪問私募通數據庫、獲得常規報告、線下活動及線上媒體廣告服務以及投資培訓服務的許可。該等服務包的交易價格總額根據獨立銷售價格分配予每個已確定的履約責任。

## 2.21 租賃

貴集團就經營租賃物業。租賃合約一般為固定期限且租賃款項固定。租期按個別基準磋商且不施加任何契諾，惟租賃資產不得為借款作擔保。

租賃於租賃資產可供 貴集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。各項租賃付款於負債及融資成本之間分攤。融資成本於租賃期間於合併綜合收益表扣除，並藉此以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產於物業、廠房及設備中入賬並按直線法以資產可使用年期及租期(以較短者為準)進行折舊。

租賃產生的租賃負債初步按固定付款或實質固定付款的現值計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率(倘可釐定該利率)或 貴集團的增量借款利率予以貼現。在確定增量借款利率時，考慮了合同的具體條件、期限和貨幣，以及近期債務發行和具有類似特徵的工具的公開可用數據。

使用權資產按成本(包括租賃負債的初步計量金額及租賃開始前作出的租賃付款)計量。

## 2.22 利息收入

利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產賬面總值而計算，惟其後會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產賬面值(扣除減值撥備後)的淨額而計算。

## 2.23 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而 貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並於有必要與其擬補償的開支相匹配的期間內於合併綜合收益表確認為其他淨收入。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入，並於相關資產預期年期按直線法計入合併綜合收益表。

## 2.24 關聯方

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與 貴集團有關聯：

- 控制或共同控制 貴集團；
- 對 貴集團有重大影響；或
- 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)；
- 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
- 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- 該實體受附註2.24(i)所定義人士控制或共同控制；或
- 於附註2.24(i)所定義的人士對該實體有重大影響力或該人士為該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

個別人士的近親指的是在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的近親。

## 3 財務風險管理

貴集團業務承受多種財務風險：市場風險、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理計劃重點關注金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由 貴集團高級管理層負責。

### 3.1 財務風險因素

#### 3.1a 市場風險

##### 利率風險

可變利率的金融資產／負債使 貴集團面臨現金流量利率風險。而固定利率的金融資產／負債使 貴集團面臨公允價值利率風險。除計息現金及現金等價物、受限制現金及租賃負債外， 貴集團並無其他重大計息資產或負債。 貴公司的董事預測利率變動不會產生任何重大影響。

#### 3.1b 信貸風險

貴集團就金融資產承受最大的信貸風險為以公允價值計量且其變動計入當期損益的現金及現金等價物、應收賬款、合約資產以及銀行發行的理財產品(「理財產品」)。

(i) 風險管理

信貸風險按集團基準管理。

貴集團承受的信貸風險主要關於其現金及現金等價物、金融機構發行的理財產品以及應收賬款、其他應收款項及合約資產。上述提到資產的賬面值為集團就金融資產相應類別承受的最大信貸風險。

為管理此風險，存款主要存放於中國國有或信譽良好的金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。金融機構發行的理財產品投資於低風險底層資產，主要包括銀行存款、央行票據、地方政府債券、高信用等級的企業債券或債權資產等。因此，貴集團董事認為，與現金及現金等價物及理財產品有關的預期信用損失並不重大。

貴集團承受的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響。貴集團的信貸評估集中於客戶過往付款歷史及當前的付款能力。貴集團並無自客戶獲得抵押品。於2017年、2018年、2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團約人民幣9,324,000元、人民幣14,696,000元、人民幣7,810,000元及人民幣6,156,300元的總應收賬款來自前五大債務人。鑒於與該等客戶牢固的業務關係，管理層預期不會因該等客戶表現不佳出現任何重大虧損。

貴集團不提供任何會使其面臨信貸風險的擔保。

(ii) 金融資產及合約資產減值

應收賬款及合約資產

貴集團採用《香港財務報告準則》第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款及合約資產按整個存續期的預期虧損計提撥備。應收賬款包括應收第三方及關聯方賬款。

各類虧損撥備的確認及計量方法按以下方式分別計量：

- 就第三方應收款項及合約資產而言，貴集團通過參考歷史信用損失經歷並結合當前情況以及對未來經濟狀況的預測，並計量整個存續期內的應收賬款賬齡及預期信用損失比率計算預期信用損失。
- 應收關聯方款項歷史損失率為零。因此，於往績記錄期，由於無重大預期信用損失，故並無為該等應收款項確認減值準備。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的各類應收賬款及合約資產結餘如下：

	應收賬款及 合約資產	撥備	淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>			
應收賬款			
自第三方	11,493	(80)	11,413
自關聯方	769	—	769
	<u>12,262</u>	<u>(80)</u>	<u>12,182</u>
<b>於2018年12月31日</b>			
應收賬款			
自第三方	21,179	(471)	20,708
	<u>21,179</u>	<u>(471)</u>	<u>20,708</u>
<b>於2019年12月31日</b>			
應收賬款			
自第三方	19,035	(914)	18,121
	<u>19,035</u>	<u>(914)</u>	<u>18,121</u>
合約資產			
自第三方	9,250	(93)	9,157
	<u>9,250</u>	<u>(93)</u>	<u>9,157</u>
<b>於2020年6月30日</b>			
應收賬款			
自第三方	18,159	(1,279)	16,880
	<u>18,159</u>	<u>(1,279)</u>	<u>16,880</u>
合約資產			
自第三方	13,150	(131)	13,019
	<u>13,150</u>	<u>(131)</u>	<u>13,019</u>

應收客戶賬款及自第三方合約資產於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的虧損撥備釐定如下：

	少於30日	30日至90日	90日至180日	180日至365日	365日至540日	540日至2年	2年以上	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>								
預期虧損率	0.60%	0.70%	0.80%	0.80%	-	-	-	
應收賬款	6,557	4,308	1,054	343	-	-	-	12,262
減：撥備	(39)	(30)	(8)	(3)	-	-	-	(80)
	<u>6,518</u>	<u>4,278</u>	<u>1,046</u>	<u>340</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,182</u>
<b>於2018年12月31日</b>								
預期虧損率	1.00%	1.30%	1.50%	1.70%	1.90%	100.00%	-	
應收賬款	8,717	2,545	8,067	1,250	404	196	-	21,179
減：撥備	(87)	(35)	(122)	(22)	(9)	(196)	-	(471)
	<u>8,630</u>	<u>2,510</u>	<u>7,945</u>	<u>1,228</u>	<u>395</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,708</u>
<b>於2019年12月31日</b>								
預期虧損率	1.40%	1.80%	2.30%	2.90%	4.50%	100.00%	100.00%	
應收賬款	11,056	2,298	3,686	783	632	55	525	19,035
減：撥備	(156)	(42)	(85)	(23)	(28)	(55)	(525)	(914)
	<u>10,900</u>	<u>2,256</u>	<u>3,601</u>	<u>760</u>	<u>604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,121</u>
預期虧損率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	-	
合約資產	2,750	1,250	2,500	2,750	-	-	-	9,250
減：撥備	(28)	(12)	(25)	(28)	-	-	-	(93)
	<u>2,722</u>	<u>1,238</u>	<u>2,475</u>	<u>2,722</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,157</u>
<b>於2020年6月30日</b>								
預期虧損率	1.67%	2.16%	2.55%	3.33%	5.21%	100.00%	100.00%	
應收賬款	6,097	4,762	1,176	4,690	576	329	529	18,159
減：撥備	(102)	(103)	(30)	(156)	(30)	(329)	(529)	(1,279)
	<u>5,995</u>	<u>4,659</u>	<u>1,146</u>	<u>4,534</u>	<u>546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,880</u>
預期虧損率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	
合約資產	1,900	750	1,250	6,500	2,750	-	-	13,150
減：撥備	(19)	(7)	(13)	(65)	(27)	-	-	(131)
	<u>1,881</u>	<u>743</u>	<u>1,237</u>	<u>6,435</u>	<u>2,723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,019</u>

當不存在可收回性的合理預期時，則撇銷應收賬款及合約資產。不存在可收回性的合理預期的跡象包括(其中包括)債務人無法與貴集團達成還款計劃，及債務人破產。

應收賬款及合約資產減值虧損於經營利潤內呈列為減值虧損淨額。先前撇銷款項後續收款於相同項目內入賬。

### 3.1c 流動資金風險

為管理流動資金風險，貴集團監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團的營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。

## 附錄一

## 會計師報告

下表基於各報告期末至合約屆滿日期的餘下期間將 貴集團的金融負債分析為相關的屆滿組別。表格中披露的款項為合約未貼現現金流量。

	1年內	1至2年	2至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>				
應付賬款	3,921	–	–	3,921
其他應付款項(不包括應付員工福利及其他應納稅款)	983	–	–	983
租賃負債	12,081	12,475	35,055	59,611
	<u>16,985</u>	<u>12,475</u>	<u>35,055</u>	<u>64,515</u>
<b>於2018年12月31日</b>				
應付賬款	1,577	–	–	1,577
其他應付款項(不包括應付員工福利及其他應納稅款)	563	–	–	563
租賃負債	14,406	13,421	22,585	50,412
	<u>16,546</u>	<u>13,421</u>	<u>22,585</u>	<u>52,552</u>
<b>於2019年12月31日</b>				
應付賬款	4,187	–	–	4,187
其他應付款項(不包括應付員工福利及其他應納稅款)	2,082	–	–	2,082
租賃負債	10,319	9,243	6,823	26,385
	<u>16,588</u>	<u>9,243</u>	<u>6,823</u>	<u>32,654</u>
<b>於2020年6月30日</b>				
應付賬款	482	300	–	782
其他應付款項(不包括應付員工福利及其他應納稅款)	7,965	–	–	7,965
租賃負債	9,733	9,566	2,844	22,143
	<u>18,180</u>	<u>9,866</u>	<u>2,844</u>	<u>30,890</u>

### 3.2 資本管理

貴集團資本管理之目的為保障 貴集團持續經營的能力，以為股東提供回報和為其他持份者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減少資本成本。

為保持或調整資本結構， 貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

貴集團以資產負債比率作為監控資本的基準。資產負債比率按付息借款及租賃負債減現金及現金等價物，再除以股權總額計算。貴集團有意維持其資產負債比率低於0.7。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的資產負債比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
付息借款及租賃負債	51,450	45,037	23,935	19,746
減：現金及現金等價物	(52,028)	(15,985)	(21,023)	(47,160)
淨額(現金)/債務	(578)	29,052	2,912	(27,414)
股權總額	47,165	75,475	78,349	38,537
資產負債比率	不適用	0.38	0.04	不適用

### 3.3 公允價值

#### (i) 公允價值層級

貴集團的政策是於報告期末確認公允價值層級之間的轉入及轉出。

第一層：於活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具以及股本證券)的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。貴集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。該等工具列入第一層。

第二層：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外交易衍生工具)的公允價值採用估值方法釐定，估值方法盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第二層。

第三層：如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第三層。該層級適用於非上市公司股權投資。

下表呈列 貴集團按公允價值計量的資產：

	第一層	第二層	第三層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>				
資產				
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	—	—	20,210	20,210
<b>於2018年12月31日</b>				
資產				
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	—	—	85,477	85,477
<b>於2019年12月31日</b>				
資產				
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	—	—	78,052	78,052
<b>於2020年6月30日</b>				
資產				
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	—	—	9,147	9,147

貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日並無任何金融負債按公允價值計量。

於往績記錄期，經常性公允價值計量層級之間並無轉移。



(ii) 估值流程及用於釐定第三層公允價值的估值方法

貴集團擁有管理就財務報告目的進行的第三層工具估值的團隊。團隊按個案基準管理第三層工具的估值。團隊會使用估值方法釐定貴集團第三層工具的公允價值，至少每年進行一次。在必要時加入外部估值專家。

用於評估金融工具價值的具體估值方法包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性貼現率及市場倍數等。

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量

第三層工具的估值包括投資銀行及金融機構發行的理財產品。由於該等工具並非於活躍市場交易，其公允價值貼現現金流量釐定。

所有理財產品將於一年內到期，其收益率變動與底層資產表現掛鉤。公允價值乃基於管理層預期的到期可獲取收益貼現後的現金流量確定。

下表概述有關用於經常性第三層公允價值計量的重大不可觀察輸入數據的定量資料：

	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍				不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
		於12月31日			於6月30日	
		2017年	2018年	2019年	2020年	
投資理財產品	預期回報率	4.15%~4.85%	3.00%~4.55%	2.9%~4.5%	3.65%~3.8%	預期回報率越高， 公允價值越高

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，倘貼現現金流量分析所用的預期回報率較管理層估計增加／減少1%，則投資理財產品的估計賬面值將分別增加／減少人民幣200,000元、增加／減少人民幣746,000元、增加／減少人民幣94,000元及增加／減少人民幣40,000元。

#### 4 關鍵估計及判斷

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦於應用貴集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷獲持續評估。估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素作出，包括可能對該實體造成財務影響及於有關情況下認為屬合理的對未來事件的預期。

##### 4.1 當期及遞延所得稅

貴集團須繳納不同地區的所得稅。於各個司法權區內，釐定所得稅撥備時須作出判斷。日常業務過程中存在最終稅項釐定額不明確的交易及計算。若該等事項的最終稅項結果有別於初始入賬的金額時，則相關差額會影響作出釐定期間之所得稅及遞延所得稅撥備。

與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產確認時，管理層應考慮未來應課稅溢利將有可能用於抵銷暫時性差額或稅項虧損。當預期有別於原有估計時，相關差額將影響於相關估計變動期間的遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

#### 4.2 應收賬款及合約資產減值

應收賬款及合約資產虧損撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設得出。貴集團於作出該等假設及選擇計算減值所使用的輸入數據時，根據貴集團的過往紀錄、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計作出判斷。採用的主要假設及輸入數據詳情披露於該表附註3.1b。

#### 5 分部資料

貴集團業務活動主要為數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務，由主要營運決策者定期審查及評估。由於本評估，貴集團根據其收入來源分為四個可報告分部。貴集團的收入來源為數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務。

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2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019及2020年6月30日止六個月分部業績如下：

	數據服務	營銷服務	諮詢服務	培訓服務	總計
	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>2017年</b>					
收入	38,314	70,245	11,726	9,058	129,343
收入成本	(22,370)	(37,142)	(9,414)	(6,694)	(75,620)
毛利	<u>15,944</u>	<u>33,103</u>	<u>2,312</u>	<u>2,364</u>	<u>53,723</u>
<b>2018年</b>					
收入	52,119	79,738	15,392	16,881	164,130
收入成本	(26,537)	(39,714)	(11,411)	(16,935)	(94,597)
毛利／(虧損)	<u>25,582</u>	<u>40,024</u>	<u>3,981</u>	<u>(54)</u>	<u>69,533</u>
<b>2019年</b>					
收入	53,105	67,770	24,092	22,475	167,442
收入成本	(25,643)	(31,612)	(12,604)	(16,189)	(86,048)
毛利	<u>27,462</u>	<u>36,158</u>	<u>11,488</u>	<u>6,286</u>	<u>81,394</u>
<b>截至2019年6月30日止六個月 (未經審計)</b>					
收入	20,434	14,291	3,117	8,980	46,822
收入成本	(12,028)	(10,664)	(4,948)	(7,518)	(35,158)
毛利／(虧損)	<u>8,406</u>	<u>3,627</u>	<u>(1,831)</u>	<u>1,462</u>	<u>11,664</u>
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>					
收入	20,350	10,449	5,315	3,715	39,829
收入成本	(8,640)	(6,924)	(3,592)	(4,727)	(23,883)
毛利／(虧損)	<u>11,710</u>	<u>3,525</u>	<u>1,723</u>	<u>(1,012)</u>	<u>15,946</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 6 收入

貴公司註冊地為開曼群島，而 貴集團主要在中國經營其業務，並從中國境內的外部客戶獲得主要收入，且 貴集團大部分非流動資產均位於中國境內，因此不按地理顯示分部信息。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月 貴集團按類別劃分的收入分析如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>客戶合約收入</b>					
隨時間推移確認					
數據服務	16,515	18,825	19,190	9,907	8,979
營銷服務	70,245	79,738	67,770	14,291	10,449
諮詢服務	–	–	2,947	–	180
培訓服務	5,768	13,221	10,869	5,514	1,102
於某個時間點確認					
數據服務	21,799	33,294	33,915	10,527	11,371
諮詢服務	11,726	15,392	21,145	3,117	5,135
培訓服務	3,290	3,660	11,606	3,466	2,613
<b>總計</b>	<b>129,343</b>	<b>164,130</b>	<b>167,442</b>	<b>46,822</b>	<b>39,829</b>

貴集團一般與客戶訂立合約期限少於一年的服務合約。因此 貴集團採用《香港財務報告準則》第15號允許的實務變通，未披露分配予未達成的履約義務之交易價格。

#### 6a 合約資產

貴集團已確認下列與客戶合約有關的資產及負債：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與合約有關的合約資產	–	–	9,250	13,150
減：減值撥備	–	–	(93)	(131)
合約資產總額	–	–	9,157	13,019
與合約有關的合約負債	28,233	29,958	25,179	40,031

## 附錄一

## 會計師報告

與履行義務有關的合約資產重大變化：

	總額	損失撥備
	人民幣千元	人民幣千元
截至2018年12月31日	-	-
履行義務增加	9,250	-
合約資產減值損失淨額	-	(93)
截至2019年12月31日	9,250	(93)
截至2018年12月31日	-	-
履行義務增加	4,637	-
合約資產減值損失淨額	-	(46)
截至2019年6月30日(未經審計)	4,637	(46)
截至2019年12月31日	9,250	(93)
履行義務增加	3,900	-
合約資產減值損失淨額	-	(38)
截至2020年6月30日	13,150	(131)

### 7 按性質劃分的開支

收入成本、銷售及營銷費用、一般及行政費用以及研發費用詳情如下：

附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
僱員薪酬福利	59,280	69,475	69,614	32,367	27,655
折舊及攤銷	8,703	16,831	15,885	8,160	5,498
線下活動成本	16,205	14,931	12,624	1,944	509
活動推廣成本	1,589	4,718	419	18	116
視頻錄製成本	2,565	1,811	592	188	68
數據購買費	698	267	113	102	-
活動組織費	372	1,546	741	440	-
差旅費	3,983	4,491	4,665	1,588	702
廣告費	352	1,136	1,371	571	1,617
專業服務費	3,629	4,893	3,918	1,034	1,035
核數師薪酬	-	1,048	-	-	-
印刷成本	618	1,120	1,225	212	155
辦公費用	678	1,003	848	424	549
水電及物業管理費	1,218	2,185	2,317	1,092	819
[編纂]開支	-	-	5,692	132	6,828
其他	5,011	4,595	5,232	2,392	1,746
合計	104,901	130,050	125,256	50,664	47,297

## 附錄一

## 會計師報告

### 8 僱員薪酬福利

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	44,657	55,180	55,298	25,313	23,862
退休成本：界定供款計劃 供款	4,829	6,281	6,152	3,022	483
其他社會保障費用、住房 補貼及其他員工福利	6,143	8,014	8,164	4,032	3,310
以股份為基礎的報酬開支	3,651	—	—	—	—
僱員薪酬福利總額	<u>59,280</u>	<u>69,475</u>	<u>69,614</u>	<u>32,367</u>	<u>27,655</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，界定供款計劃應付款項分別為人民幣667,000元、人民幣737,000元、人民幣474,000元及人民幣6,000元。

#### 8a 五名最高薪酬人士

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括董事及管理人員，彼等於各往績記錄期間的薪酬載列於附註11所示之分析內。於往績記錄期間，應向其餘3名、3名、2名、2名及3名人士支付的薪酬如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,256	2,510	1,748	862	1,085
其他社會保障費用、住房補 貼及其他員工福利	269	380	256	128	104
僱員薪酬福利總額	<u>2,525</u>	<u>2,890</u>	<u>2,004</u>	<u>990</u>	<u>1,189</u>

該等薪酬介乎以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	人數			2019年	2020年
	2017年	2018年	2019年	人民幣千元 (未經審計)	
薪酬組別(以港元計)					
零至500,000	—	—	—	1	2
500,001至1,000,000	3	1	1	1	1
1,000,001至1,500,000	—	2	1	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

### 9 金融資產減值虧損淨額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年內/期內計提的減值損失 來自：					
— 應收賬款	47	391	443	225	365
— 合約資產	—	—	93	46	38
	<u>47</u>	<u>391</u>	<u>536</u>	<u>271</u>	<u>403</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 10 其他收入及其他收益淨額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助	200	1,456	2,500	2,155	342
其他	51	(5)	146	35	148
其他收入	251	1,451	2,646	2,190	490
違約賠償金及其他 出售物業、廠房和設備／終 止租賃合同收益	-	-	(3,277)	(263)	(4)
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產的 公允 價值變動	474	2,482	2,994	1,373	810
其他收益淨額	474	2,482	1,252	1,235	1,178

於2019年，違約賠償金主要由於到期日前終止租賃合同所致。

### 11 董事福利及權益

#### (a) 董事及首席執行官薪酬

截至2017年12月31日止年度：

	工資、薪金及 花紅	其他社會保障費 用、住房補貼及 其他員工福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席、首席執行官 倪先生*	600	116	716
執行董事 符女士**	830	116	946
張女士**	800	116	916
非執行董事 龔先生***	-	-	-
	2,230	348	2,578

附錄一

會計師報告

截至2018年12月31日止年度：

	工資、薪金及 花紅	其他社會保障費 用、住房補貼及 其他員工福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席、首席執行官			
倪先生*	600	127	727
執行董事			
符女士**	700	127	827
張女士**	700	127	827
非執行董事			
龔先生***	-	-	-
	<u>2,000</u>	<u>381</u>	<u>2,381</u>

截至2019年12月31日止年度：

	工資、薪金及 花紅	其他社會保障費 用、住房補貼及 其他員工福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席、首席執行官			
倪先生*	744	128	872
執行董事			
符女士**	770	128	898
張女士**	770	128	898
非執行董事			
龔先生***	-	-	-
	<u>2,284</u>	<u>384</u>	<u>2,668</u>

截至2019年6月30日止六個月：(未經審計)

	工資、薪金及 花紅	其他社會保障費 用、住房補貼及 其他員工福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主席、首席執行官			
倪先生*	372	64	436
執行董事			
符女士**	350	64	414
張女士**	350	64	414
非執行董事			
龔先生***	-	-	-
	<u>1,072</u>	<u>192</u>	<u>1,264</u>

截至2020年6月30日止六個月：

	工資、薪金及 花紅	其他社會保障費 用、住房補貼及 其他員工福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>主席、首席執行官</b>			
倪先生*	300	35	335
<b>執行董事</b>			
符女士**	300	35	335
張女士**	300	35	335
<b>非執行董事</b>			
龔先生***	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>			
余女士****	-	-	-
徐先生****	-	-	-
Mr. Zhang****	-	-	-
	<u>900</u>	<u>105</u>	<u>1,005</u>

\* 倪正東先生於2019年8月1日獲委任為 貴公司董事。以上呈列的金額指於往績記錄期間內支付的工資、薪金及花紅、其他社會保障費用、住房補貼及其他員工福利。

\*\* 符星華女士及張妍妍女士於2020年5月29日獲委任為 貴公司執行董事。以上呈列的金額指於往績記錄期間支付的工資、薪金及花紅、其他社會保障費用、住房補貼及其他員工福利。

\*\*\* 龔虹嘉先生於2020年5月29日獲委任為 貴公司非執行董事。以上呈列的金額指於往績記錄期間支付的工資、薪金及花紅、其他社會保障費用、住房補貼及其他員工福利。

\*\*\*\* 余濱女士、徐少春先生及ZHANG Min先生於2020年12月7日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

**(b) 董事退休及終止福利**

於往績記錄期間，概無向 貴公司董事支付退休或終止福利。

**(c) 就董事提供服務而向第三方提供的對價**

於年末或往績記錄期間內任何時間，並無就董事提供服務而向第三方提供對價。

**(d) 有關以董事、其所控制的法人團體及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料**

於往績記錄期間， 貴公司概無訂立以董事、其所控制的法人團體及關連實體為受益人的貸款、類似貸款或其他交易。

**(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益**

於往績記錄期間， 貴公司概無訂有任何董事直接或間接擁有重大權益，並與 貴公司業務有關且仍然存在之重要交易、安排及合約。



附錄一

會計師報告

12 財務成本淨額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
財務收入					
銀行存款利息收入	(81)	(55)	(60)	(31)	(64)
財務成本					
租賃負債利息支出	959	3,216	2,436	1,321	939
財務成本淨額	878	3,161	2,376	1,290	875

13 所得稅費用／(抵免)

(a) 開曼群島所得稅

貴公司根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，且毋須繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港所得稅

直至2018年4月1日，於兩級利得稅制度生效時，香港利得稅稅率為16.5%，根據該稅率，首2百萬港元的應課稅溢利及任何超出的應課稅溢利，稅項分別為8.25%及16.5%。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據現有法律、詮釋及慣例，於往績記錄期間，貴集團就其於中國業務的所得稅撥備須根據應課稅溢利按25%的法定稅率計算。

根據相關中國法律法規，上海清柚及海南清柚於2018年及上海清柚、海南清柚、北京清科、南京投資、南京企業、青島艾和及西安艾西於2019年被評為「小型微利企業」。根據企業所得稅法及其實施細則，2018年合資格企業其所得減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。截至2021年12月31日止年度，合資格企業將根據新頒佈的企業所得稅法條約享受優惠稅率。於此優惠下，首筆人民幣100萬元之年度應課稅溢利可享受75%的抵減，而年度應課稅溢利介乎人民幣100萬元至人民幣300萬元之間的部分可享受50%的抵減，以上均可享受20%的企業所得稅稅率。

根據自2008起生效的中華人民共和國國務院頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定當年的應課稅溢利時，有權要求將產生的研發開支的150%作為可扣稅開支(「加計扣除」)。中華人民共和國國家稅務總局於2018年9月公佈，於2018年1月1日至2020年12月31日，從事研發活動的企業有權要求將其研發開支的175%作為加計扣除。貴集團已對其實體在確定其於往績記錄期間應課稅溢利時要求的加計扣除作出最佳估計。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
當期稅項					
年內／期內利潤當期稅項	5,926	11,510	9,090	803	931
遞延所得稅					
遞延稅項資產／負債變動 (附註27)	(97)	(4,210)	(443)	(2,266)	(2,937)
所得稅費用／(抵免)	5,829	7,300	8,647	(1,463)	(2,006)

## 附錄一

## 會計師報告

### 13a 所得稅費用／(抵免)對賬

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前利潤／(虧損)	24,242	34,461	43,172	(1,978)	(7,078)
按中國法定稅率25%計算的稅項	6,060	8,615	10,793	(495)	(1,770)
優惠稅率的影響	(355)	(41)	(902)	(352)	150
就所得稅目的不可扣減的開支的影響	995	28	32	10	262
研發費用加計扣除的影響	(871)	(1,302)	(1,276)	(626)	(648)
所得稅費用／(抵免)	<u>5,829</u>	<u>7,300</u>	<u>8,647</u>	<u>(1,463)</u>	<u>(2,006)</u>

### 14 每股盈利／(虧損)

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月，基本每股盈利／(虧損)根據歸屬於本公司權益所有者的利潤，除以年內／(期內)已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
貴公司擁有人應佔淨利潤／(虧損)(人民幣千元)	18,413	27,161	34,525	(515)	(5,072)
已發行普通股加權平均數目(千股)(i)	<u>85,085</u>	<u>85,085</u>	<u>85,085</u>	<u>85,085</u>	<u>85,085</u>
每股盈利／(虧損)(人民幣每股)	<u>0.22</u>	<u>0.32</u>	<u>0.41</u>	<u>(0.01)</u>	<u>(0.06)</u>

(i) 於釐定往績記錄期間的已發行普通股之加權平均數時，由本公司已發行及分配的重組相關之85,084,704股股份自2017年1月1日起被視作為已發行。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月，每股基本攤薄盈利相當於無潛在普通股。

### 15 股息

清科創業於2019年9月10日宣派2018年度現金股利人民幣22,000,000元。上述股息在截至2019年12月31日止年度內已由 貴集團確認為分配並已派付。

清科創業於2020年5月宣派2019年度股利人民幣30,000,000元至其當時的股東。該等股息於2020年5月悉數繳清。

於往績記錄期及至本報告日期，清科創業控股有限公司未派付股息。

附錄一

會計師報告

16 物業、廠房及設備

	電腦及				總計
	其他電子設備	辦公設備	樓宇	使用權資產	
	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>於2017年1月1日</b>					
成本	1,191	2,281	–	2,231	5,703
累計折舊	(674)	(814)	–	(1,227)	(2,715)
賬面淨值	517	1,467	–	1,004	2,988
<b>截至2017年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	517	1,467	–	1,004	2,988
添置	395	88	–	59,015	59,498
折舊費用	(322)	(643)	–	(7,734)	(8,699)
年末賬面淨值	590	912	–	52,285	53,787
<b>於2017年12月31日</b>					
成本	1,517	2,369	–	61,246	65,132
累計折舊	(927)	(1,457)	–	(8,961)	(11,345)
賬面淨值	590	912	–	52,285	53,787
<b>截至2018年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	590	912	–	52,285	53,787
添置	271	6,346	8,027	4,283	18,927
折舊費用	(366)	(2,251)	–	(14,195)	(16,812)
年末賬面淨值	495	5,007	8,027	42,373	55,902
<b>於2018年12月31日</b>					
成本	1,675	8,715	8,027	60,342	78,759
累計折舊	(1,180)	(3,708)	–	(17,969)	(22,857)
賬面淨值	495	5,007	8,027	42,373	55,902
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	495	5,007	8,027	42,373	55,902
添置	95	24	291	546	956
折舊費用	(255)	(2,944)	(185)	(12,480)	(15,864)
出售／終止租賃合同	–	–	–	(8,449)	(8,449)
年末賬面淨值	335	2,087	8,133	21,990	32,545
<b>於2019年12月31日</b>					
成本	1,773	8,739	8,318	41,518	60,348
累計折舊	(1,438)	(6,652)	(185)	(19,528)	(27,803)
賬面淨值	335	2,087	8,133	21,990	32,545

附錄一

會計師報告

	電腦及		樓宇	使用權資產	總計
	其他電子設備	辦公設備			
	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>截至2019年6月30日止六個月</b>					
<b>(未經審計)</b>					
年初賬面淨值	495	5,007	8,027	42,373	55,902
添置	56	8	292	–	356
折舊費用	(163)	(1,392)	(46)	(6,549)	(8,150)
出售／終止租賃合同	–	–	–	(1,214)	(1,214)
年末賬面淨值	<u>388</u>	<u>3,623</u>	<u>8,273</u>	<u>34,610</u>	<u>46,894</u>
<b>於2019年6月30日(未經審計)</b>					
成本	1,691	8,715	8,319	55,684	74,409
累計折舊	(1,303)	(5,092)	(46)	(21,074)	(27,515)
賬面淨值	<u>388</u>	<u>3,623</u>	<u>8,273</u>	<u>34,610</u>	<u>46,894</u>
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>					
年初賬面淨值	335	2,087	8,133	21,990	32,545
添置	22	166	(148)	493	533
折舊費用	(124)	(811)	(136)	(4,791)	(5,862)
出售／終止租賃合同	–	–	–	(204)	(204)
年末賬面淨值	<u>233</u>	<u>1,442</u>	<u>7,849</u>	<u>17,488</u>	<u>27,012</u>
<b>於2020年6月30日</b>					
成本	1,795	8,576	8,170	41,545	60,086
累計折舊	(1,562)	(7,134)	(321)	(24,057)	(33,074)
賬面淨值	<u>233</u>	<u>1,442</u>	<u>7,849</u>	<u>17,488</u>	<u>27,012</u>

折舊費用計入合併綜合收益表以下類別(附註7)：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
收入成本	5,846	11,586	10,290	5,364	3,821
一般及行政費用	998	2,737	3,312	1,549	1,094
銷售及營銷費用	1,081	1,504	1,388	748	544
研發費用	774	985	874	489	403
	<u>8,699</u>	<u>16,812</u>	<u>15,864</u>	<u>8,150</u>	<u>5,862</u>

貴集團透過訂立有關租賃安排獲得控制物業使用權。租賃資產不得用作借款擔保。

17 租賃

(a) 於合併資產負債表中確認的金額

除附註16中列示於物業、廠房及設備中的使用權資產外，合併資產負債表顯示與租賃有關金額如下所示：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>租賃負債</b>				
流動	9,157	12,506	8,985	8,815
非流動	42,293	32,531	14,950	10,931
	<u>51,450</u>	<u>45,037</u>	<u>23,935</u>	<u>19,746</u>

(b) 合併綜合收益表中確認的金額

合併綜合收益表顯示與租賃有關的金額如下所示：

	於12月31日			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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>					
使用權資產	7,734	14,195	12,480	6,549	4,791
利息支出(記入財務成本)	959	3,216	2,436	1,321	939
與短期租賃有關的費用(記入收入成本及一般及行政費用)	8,001	7,433	4,723	1,170	255
	<u>8,960</u>	<u>10,649</u>	<u>7,159</u>	<u>2,491</u>	<u>1,194</u>

於2019年，如附註10所披露，終止租賃合同的收益於合併綜合收益表確認。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月租賃現金流出總額分別為人民幣17,849,000元、人民幣21,793,000元、人民幣18,643,000元、人民幣8,478,000元及人民幣5,170,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 按類別劃分的金融工具

貴集團持有以下金融工具：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>					
按攤銷成本計量	(a)				
－應收賬款	19	12,182	20,708	18,121	16,880
－其他應收款項(不包括可抵扣 增值稅進項稅)		8,968	4,146	3,374	3,463
－現金及現金等價物	21	52,028	15,985	21,023	47,160
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	(b)	20,210	85,477	78,052	9,147
		<u>93,388</u>	<u>126,316</u>	<u>120,570</u>	<u>76,650</u>
<b>金融負債</b>					
按攤銷成本計量					
－應付賬款	23	(3,921)	(1,577)	(4,187)	(782)
－其他應付款項(不包括僱員福利、 應付款項及其他應付稅款)		(983)	(563)	(2,082)	(7,965)
－租賃負債		(51,450)	(45,037)	(23,935)	(19,746)
		<u>(56,354)</u>	<u>(47,177)</u>	<u>(30,204)</u>	<u>(28,493)</u>

(a) 於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30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。該等資產的公允價值計量披露於附註3.3。

### 19 應收賬款

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自第三方	11,493	21,179	19,035	18,159
減：減值撥備	(80)	(471)	(914)	(1,279)
自關聯方	769	–	–	–
	<u>12,182</u>	<u>20,708</u>	<u>18,121</u>	<u>16,880</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30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			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	6,557	8,717	11,056	6,097
30天至90天	4,308	2,545	2,298	4,762
90天至180天	1,054	8,067	3,686	1,176
180天至360天	343	1,250	783	4,690
360天至540天	–	404	632	576
540天至兩年	–	196	55	329
兩年以上	–	–	525	529
	<u>12,262</u>	<u>21,179</u>	<u>19,035</u>	<u>18,159</u>

根據合同條款，貴集團授予的信用期限通常不超過一年。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團採用簡化方法就《香港財務報告準則》第9號規定的預期信用損失作出撥備。已就應收賬款確認的存續期預期信用損失變動如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於1月1日	33	80	471	471	914
年度／期內減值撥備支出	47	391	443	225	365
年末／期末	<u>80</u>	<u>471</u>	<u>914</u>	<u>696</u>	<u>1,279</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，所有應收賬款均以人民幣計值。

### 20 預付款及其他應收賬款

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
租金押金	<u>3,950</u>	<u>3,981</u>	<u>2,577</u>	<u>2,577</u>
<b>流動資產</b>				
<b>其他應收賬款</b>				
自關聯方	4,720	–	–	–
租金及其他押金	256	12	373	380
備用金	20	153	329	193
可抵扣增值稅進項稅	–	67	305	351
其他	22	–	95	313
	<u>5,018</u>	<u>232</u>	<u>1,102</u>	<u>1,237</u>
<b>預付款</b>				
預付專業費用	1,501	–	13	–
預付物業管理費用	266	116	190	569
預付辦公設備費用	1,520	–	–	–
預付[編纂]開支	–	–	436	829
其他	579	299	359	752
	<u>3,866</u>	<u>415</u>	<u>998</u>	<u>2,150</u>
	<u>8,884</u>	<u>647</u>	<u>2,100</u>	<u>3,387</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，所有其他應收賬款均以人民幣計值。

於2018年12月31日，其他應收款主要包括租金押金，其餘額將在租賃合同結束時收到。

### 21 現金及現金等價物

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行活期存款	52,028	15,985	21,018	47,155
存放於其他主要持牌平台的存款	–	–	5	5
	<u>52,028</u>	<u>15,985</u>	<u>21,023</u>	<u>47,160</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，所有現金及現金等價物均以人民幣計值。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2019年及2020年6月30日止六個月，銀行活期存款的平均利率為0.35%。

## 22 以股份為基礎的報酬開支

2016年6月，清科集團及其股東批准了一項長期激勵計劃（「計劃」），旨在獎勵和激勵清科集團選定的員工。根據長期激勵計劃，參與者獲得清科集團的股票增值權（「股票增值權」）。

股票增值權持有人有權收取清科集團的股價及其增值。總股票增值權佔清科集團已發行股份的1.027%，每年25%的股票增值權授予參與者。

每個股票增值權的公允價值是根據清科集團於每個資產負債表日每股的公允價值確定的。股份支付的費用被推至 貴集團，用於授予股票增值權及從事[編纂]業務的參與者，但相關負債將由清科創業的母公司清科集團承擔。2017年，該計劃被取消，並考慮加速行權。

由於 貴集團並無清算義務，因此其被視為來自母公司的出資而計入權益中。

於往績記錄期，清科集團給予 貴集團員工的股票增值權變動情況及相應的加權公允價值如下：

	股票增值權數目	每股票增值權 加權公允價值
截至2017年1月1日未完成	312,550	40
取消後股票增值權公允價值	312,550	40
年內取消	(312,550)	40
截至2017年12月31日未完成	-	-

貴集團已採用市場法模型確定標的普通股公允價值。於授予日及各資產負債表日，各股票增值權公允價值是參照清科集團於往績記錄期間發行的普通股發行價格確定。

截至2017年12月31日止年度，以股份為基礎的報酬開支由於取消於合併綜合收益表中確認的總費用為人民幣3,651,000元。

## 23 應付賬款

各報告期末應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	3,921	1,401	3,887	482
6個月至1年	-	16	300	-
1至2年	-	160	-	300
	<u>3,921</u>	<u>1,577</u>	<u>4,187</u>	<u>782</u>

應付賬款通常於確認後1年內支付。

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，所有應付賬款均以人民幣計值。



## 附錄一

## 會計師報告

### 24 其他應付款

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付僱員福利	11,968	12,863	12,152	5,183
其他應付稅項	1,834	629	2,400	210
應計[編纂]開支	–	–	1,623	3,691
其他應付於關聯方款項	680	101	338	3,878
其他應付款項	303	462	121	396
	<u>14,785</u>	<u>14,055</u>	<u>16,634</u>	<u>13,358</u>

其他應付款為無擔保且通常於確認1年內支付。

誠如附註1.2所披露，其他應付於關聯方款項包括因轉讓北京清科的股權而應付清科集團之代價為人民幣3,800,000元。

### 25 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債	<u>28,233</u>	<u>29,958</u>	<u>25,179</u>	<u>40,031</u>

  

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
計入年初/期初合約負債結餘的已確認收入	<u>18,849</u>	<u>24,741</u>	<u>25,953</u>	<u>21,115</u>	<u>11,222</u>

合約負債指從客戶處收到的尚未轉移給客戶的服務預付款。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，合約負債主要包括線下活動收到的預付款和私募通的訂閱費。該等服務主要預計在一年內確認為對客戶的收入。

### 26 遞延收入

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與資產有關的政府補助	<u>–</u>	<u>12,000</u>	<u>11,676</u>	<u>11,386</u>

遞延收入是指與某些資產相關的政府補助金，在相關資產的預期使用壽命內，按直線法在合併綜合收益表中予以遞延和確認。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
期初餘額	–	–	12,000	12,000	11,676
政府補助	–	12,000	–	–	–
扣除自合併綜合收益表	–	–	(324)	(133)	(290)
	<u>–</u>	<u>12,000</u>	<u>11,676</u>	<u>11,867</u>	<u>11,386</u>

附錄一

會計師報告

27 遞延所得稅

遞延所得稅乃按照負債法使用預期於撥回暫時性差額時採用的稅率就暫時性差額全數計算。

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產				
— 將於12個月後收回	410	4,646	4,914	3,685
— 將於12個月內收回	135	129	316	4,474
	<u>545</u>	<u>4,775</u>	<u>5,230</u>	<u>8,159</u>
遞延所得稅負債				
— 將於12個月後收回	—	—	—	—
— 將於12個月內收回	—	(20)	(32)	(24)
	<u>—</u>	<u>(20)</u>	<u>(32)</u>	<u>(24)</u>

27a 遞延所得稅資產

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，抵銷遞延所得稅資產的金額分別為零、人民幣15,000元、人民幣25,000元及人民幣24,000元。抵銷前遞延所得稅資產和負債分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項的暫時性差額：				
— 遞延收入	—	3,000	2,919	2,846
— 租賃負債	290	813	674	839
— 預提經營開支	116	26	74	—
— 應收賬款及合約資產撥備	20	103	242	331
— 累計稅項虧損	119	833	1,321	4,143
遞延所得稅資產總額	<u>545</u>	<u>4,775</u>	<u>5,230</u>	<u>8,159</u>
抵消的遞延所得稅負債	—	(15)	(25)	(24)
	<u>545</u>	<u>4,760</u>	<u>5,205</u>	<u>8,135</u>

附錄一

會計師報告

變動	遞延收入	租賃負債	預提 經營開支	應收賬款及 合約資產撥備	累計 稅項虧損	總計
	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	人民幣千元
於2017年1月1日	-	47	-	8	393	448
計入／(扣除自)損益	-	243	116	12	(274)	97
於2017年12月31日	-	290	116	20	119	545
計入／(扣除自)損益	3,000	523	(90)	83	714	4,230
於2018年12月31日	3,000	813	26	103	833	4,775
(扣除自)／計入損益	(81)	(139)	48	139	488	455
於2019年12月31日	2,919	674	74	242	1,321	5,230
於2019年1月1日	3,000	813	26	103	833	4,775
(扣除自)／計入損益	(33)	313	(26)	70	2,001	2,325
於2019年6月30日 (未經審計)	2,967	1,126	-	173	2,834	7,100
於2020年1月1日	2,919	674	74	242	1,321	5,230
(扣除自)／計入損益	(73)	165	(74)	89	2,822	2,929
於2020年6月30日	2,846	839	-	331	4,143	8,159

截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，貴集團確認所有可抵扣暫時性差異的遞延所得稅資產及稅務虧損。

在相關稅項利益有可能透過未來稅項利潤變現時，方會就可抵扣暫時性差額確認遞延所得稅資產及稅務虧損。

27b 遞延所得稅負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結餘包括以下各項的暫時性差額：				
公允價值變動	-	20	32	24
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債	-	(15)	(25)	(24)
	-	5	7	-

## 附錄一

## 會計師報告

變動	總計
	人民幣千元
於2017年12月31日及2018年1月1日	-
扣除自損益	20
於2018年12月31日	20
扣除自損益	12
於2019年12月31日	32
於2019年1月1日	20
於損益入賬	(95)
於2019年6月30日(未經審計)	(75)
於2020年1月1日	32
於損益入賬	(8)
於2020年6月30日	24

於2017年、2018年、2019年12月31日及2020年6月30日，貴集團並無就中國附屬公司的未分配保留盈利確認遞延所得稅負債，相關金額分別為人民幣7,935,000元、人民幣32,526,000元、人民幣31,738,000元及零，此乃由於貴公司能夠控制該等集團公司的保留盈利的分配時間。於2020年5月宣派及支付2019年股息後，該集團附屬公司將不會在可預見的未來對未分配保留盈利進行相關分配。

### 28 股本／匯總資本

#### 匯總資本

貴集團	已發行股份數目	匯總資本
		人民幣千元
於2017年1月1日	不適用	100
股東注資	不適用	29,900
於2017年、2018年及2019年12月31日	不適用	30,000
如附註1.2描述之貴集團重組	不適用	(30,000)
於2019年6月30日	不適用	-

如上文附註1.2所述，歷史財務資料按照下列基礎編製：猶如當前的集團架構於整個往績記錄期間或自匯總範圍內公司的各自註冊成立／成立日期起，或自匯總範圍內公司首次受倪振東先生控制之日起(以較短期間為準)已存在。匯總資本為集團內公司間交易及結餘抵銷後組成貴集團公司的匯總股本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 股本

貴公司	附註	授權發行的	已發行股份數目	股本	等價股本
		股份數目		千美元	人民幣千元
於2019年8月1日，本公司註冊成立					
發行股份	1.2	5,000,000,000	–	–	–
		–	49,999	–*	–*
於2019年12月31日					
		<u>5,000,000,000</u>	<u>49,999</u>	<u>–*</u>	<u>–*</u>
股份合併	1.2	(4,500,000,000)	(44,999)	–*	–*
發行股份	1.2	–	85,079,704	9	60
於2020年6月30日					
		<u>500,000,000</u>	<u>85,084,704</u>	<u>9</u>	<u>60</u>

\* 金額不足人民幣1,000元。

根據2020年12月7日的股東決議，因公司股本溢價賬戶具備充裕結餘，或因根據[編纂][編纂]而貸記，貴公司董事有權配發和發行總計[編纂]股股份，以資本化的方式向股東貸記 貴公司之股本溢價賬戶，該等股東為名稱出現在[編纂]成為無條件(或按其指示)之日前一天的營業結束時 貴公司股東名冊的股東，該等貸記股本溢價為全額支付的面值，總額為[編纂]美元。根據上述資本化發行將予配發和發行的股份在各方面與現有已發行股份享有同等權益。

### 29 其他儲備

#### 貴集團

	附註	法定儲備	其他儲備	其他儲備總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日				
目前組成 貴集團之成員公司的股東注資	22	–	4,658	4,658
轉撥至法定儲備(i)		921	–	921
於2017年12月31日				
		<u>921</u>	<u>8,309</u>	<u>9,230</u>
同一控制下合併產生的寧波清科資本增加	1.2	–	1,200	1,200
轉撥至法定儲備(i)		2,519	–	2,519
於2018年12月31日				
		<u>3,440</u>	<u>9,509</u>	<u>12,949</u>
同一控制下企業合併產生的北京清科資本增加	1.2	–	1,000	1,000
轉撥至法定儲備(i)		2,662	–	2,662
於2019年12月31日				
		<u>6,102</u>	<u>10,509</u>	<u>16,611</u>
於2019年1月1日及2019年6月30日				
		<u>3,440</u>	<u>9,509</u>	<u>12,949</u>
於2020年1月1日				
如附註1.2描述之 貴集團重組	1.2	6,102	10,509	16,611
重組產生的視作分派	1.2	–	30,000	30,000
目前組成 貴集團之成員公司的股東注資		–	(5,000)	(5,000)
		–	200	200
於2020年6月30日				
		<u>6,102</u>	<u>35,709</u>	<u>41,811</u>

(i) 法定儲備

法定盈餘儲備主要包括以下：

根據《中華人民共和國公司法》，內地境內企業須將其稅後利潤的10%(按中國公認會計準則「中國公認會計準則」釐定)撥入法定盈餘儲備，直至有關儲備結餘達有關實體的註冊資本的50%。此外，待股東作出決議後，境內企業稅後利潤的若干比例(按中國公認會計準則釐定)撥入任意盈餘儲備。

法定盈餘儲備可用於降低過往年度虧損(如有)並可轉換為實繳資本，惟有關轉換後的法定儲備不得低於相關附屬公司註冊資本的25%。

貴公司

	附註	資本儲備	翻譯儲備	其他儲備總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年8月1日成立本公司		—	—	—
發行股票	1.2	—*	—*	—*
於2019年12月31日		—*	—*	—*
重組完成後股東出資額		38,704	—	38,704
其他綜合收入		—	—*	—*
於2020年6月30日		38,704	—	38,704

\* 金額不足人民幣1,000元

附錄一

會計師報告

30 現金流資料

30a 經營活動產生/(所用)的現金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
除所得稅前利潤	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 其變動計入當期 損益的金融資產 的公允價值變動	(474)	(2,482)	(2,994)	(1,373)	(810)
以股份為基礎的報 酬開支	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/ (減少)	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/ (所用)的現金	<u>57,169</u>	<u>47,574</u>	<u>48,712</u>	<u>14,624</u>	<u>(321)</u>

如「貴集團的歷史及重組」中附註1.2所述，清科集團及其附屬公司將[編纂]業務範圍內的若干業務轉讓予清科創業控股有限公司之附屬公司。經慮及業務轉讓處於附註1.3「呈列基準」中所述的共同控制下，故此，轉讓業務產生的損益併入財務報表中，猶如其於合併業務首次處於控制方控制之日起就已存在。由於清科集團未將業務轉讓產生的現金轉撥予貴集團，該等業務產生的經營現金流量被列作視為於融資活動中對股東的分派。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止期間，被視為向股東的分派金額分別為人民幣3,797,000元、人民幣51,000元、人民幣10,651,000元及人民幣216,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 30b 債務淨額對賬

本節載列各所示期間債務淨額及其變動分析。

	於12月31日			於6月30日	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
現金及現金等價物	52,028	15,985	21,023	10,815	47,160
租賃負債	(51,450)	(45,037)	(23,935)	(37,857)	(19,746)
債務淨額	578	(29,052)	(2,912)	(27,042)	27,414
		現金及現金等 價物	1年內到期的租 賃負債	1年後到期的租 賃負債	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的負債淨額		164	(1,053)	–	(889)
現金流量		51,864	9,576	–	61,440
其他變動		–	(17,680)	(42,293)	(59,973)
於2017年12月31日的負債淨額		52,028	(9,157)	(42,293)	578
現金流量		(36,043)	15,680	–	(20,363)
其他變動		–	(19,029)	9,762	(9,267)
於2018年12月31日的負債淨額		15,985	(12,506)	(32,531)	(29,052)
現金流量		5,038	14,776	–	19,814
其他變動		–	(11,255)	17,581	6,326
於2019年12月31日的負債淨額		21,023	(8,985)	(14,950)	(2,912)
於2019年1月1日的負債淨額		15,985	(12,506)	(32,531)	(29,052)
現金流量		(5,170)	7,162	–	1,992
其他變動		–	(7,608)	7,626	18
於2019年6月30日的負債淨額(未經審計)		10,815	(12,952)	(24,905)	(27,042)
於2020年1月1日的負債淨額		21,023	(8,985)	(14,950)	(2,912)
現金流量		26,137	4,669	–	30,806
其他變動		–	(4,499)	4,019	(480)
於2020年6月30日的負債淨額		47,160	(8,815)	(10,931)	27,414

### 31 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視雙方為有關聯。倘所涉各方共同受一方控制，則亦視其為相互關聯。貴集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

貴集團與其關聯方於所示期間進行了以下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按貴集團與關聯方協商的條款進行。



**31a 關聯方名稱及關係**

以下公司為於往績記錄期與 貴集團進行交易及／或尚存結餘的 貴集團重大關聯方。

<u>關係</u>	<u>公司</u>
與 貴公司受同一股東控制	清科管理顧問集團有限公司
與 貴公司受同一股東控制	北京清科創富投資管理有限公司
與 貴公司受同一股東控制	北京清科投資管理有限公司
與 貴公司受同一股東控制	上海清科創業投資管理有限公司
與 貴公司受同一股東控制	杭州清科眾予投資管理有限公司
與 貴公司受同一股東控制	杭州清科投資管理有限公司
與 貴公司受同一股東控制	北京清科創業投資管理中心(有限合夥)
與 貴公司受同一股東控制	清科國際有限公司
主要股東擔任其董事	北京三好互動教育科技有限公司

**31b 與關聯方的交易**

與關聯方的交易在 貴集團的日常業務中進行，其條款與非關聯方的其他實體的交易條款相若。 貴集團通過商業協商並參考中國政府相關機關制定的規則及規例(如適用)釐定服務價格。 貴集團還制定了服務的採購政策和採購審批流程。該等採購政策和採購審批流程並不因交易方是否為關聯方而有所區別。

附錄一

會計師報告

以下為與關聯方進行的交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
<i>向關聯方提供的服務</i>					
清科管理顧問集團有限公司	489	642	120	120	—
杭州清科投資管理有限公司	358	17	—	—	—
北京清科創富投資管理有限公司	81	104	56	56	—
北京清科投資管理有限公司	74	—	120	—	120
北京三好互動教育科技有限公司	—	3,632	—	—	—
北京清科創業投資管理中心 (有限合夥)	—	69	—	—	—
	<u>1,002</u>	<u>4,464</u>	<u>296</u>	<u>176</u>	<u>120</u>
<i>從關聯方取得的服務</i>					
北京清科投資管理有限公司	2,795	699	—	—	—
北京清科創富投資管理有限公司	1,543	386	—	—	—
清科管理顧問集團有限公司	1,282	798	470	402	—
上海清科創業投資管理有限公司	—	—	260	—	313
	<u>5,620</u>	<u>1,883</u>	<u>730</u>	<u>402</u>	<u>313</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 31c 與關聯方的未償還結餘

於報告期末，與關聯方交易及代表 貴集團收取／支付部分款項的結餘如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關聯方賬款</b>				
杭州清科投資管理有限公司	380	—	—	—
清科管理顧問集團有限公司	311	—	—	—
北京清科投資管理有限公司	78	—	—	—
	<u>769</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>其他應收關聯方款項</b>				
清科管理顧問集團有限公司	2,857	—	—	—
北京清科投資管理有限公司	1,764	—	—	—
杭州清科眾予投資管理有限公司	99	—	—	—
	<u>4,720</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>關聯方的合約負債</b>				
北京清科創富投資管理有限公司	—	60	—	—
	<u>—</u>	<u>60</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>其他應付關聯方款項</b>				
清科管理顧問集團有限公司	—	—	220	3,800
上海清科創業投資管理有限公司	680	101	118	—
清科國際有限公司	—	—	—	78
	<u>680</u>	<u>101</u>	<u>338</u>	<u>3,878</u>

上述於2020年6月30日與關聯方的未償結餘為非貿易性質，且已於2020年10月14日結清。

### 31d 主要管理人員薪酬

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	1,895	2,373	2,348	1,162	1,021
其他社會保障費用、住房補貼及其他僱員福利	224	332	343	166	97
僱員薪酬福利總額	<u>2,119</u>	<u>2,705</u>	<u>2,691</u>	<u>1,328</u>	<u>1,118</u>

### 32 承諾

年底/期間已簽約但尚未發生的資本支出如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
被投資方的資本投資	-	-	-	3,000

誠如附註1.2所披露，貴集團及其他投資人於2020年6月在中國新設立一家公司，以經營營銷業務。根據投資協議，貴集團將持有20%股權，並於董事會中擁有一名董事。於2020年6月30日，貴集團已完成首次注資人民幣1.0百萬元，並將其作為對聯營公司的投資。剩餘人民幣3.0百萬元預期於成立後五年內注入。於2020年6月30日，實際股權比例為26.7%。

### 33 報告期後事項

#### (a) 2019年新冠病毒肺炎疫情爆發

自2019年12月新冠病毒肺炎疫情爆發（「COVID-19爆發」）後，全國各地持續實施一系列防控措施。貴集團已密切留意COVID-19爆發的進展情況。由於貴集團幾乎所有的收入及員工均集中在中國，因此COVID-19爆發已經且可能將繼續對貴集團的業務營運及財務狀況、2020年經營業績及現金流量造成不利影響，包括但不限於對收入造成負面影響，主要是線下培訓課程及線下活動的推遲，及應收賬款收款較慢。

儘管COVID-19爆發對貴集團截至2020年6月30日止期間帶來短期影響，董事目前預期，COVID-19爆發不會對業務長遠可見將來的可持續性造成重大不利影響。

#### (b) 期後成立的附屬公司

貴集團於2020年8月21日成立珠海清科艾粵創業諮詢有限公司、於2020年8月28日成立天津清科互動投資有限公司、於2020年10月27日成立深圳市清科犇牛信息管理有限公司及於2020年11月10日成立齊河清科艾齊企業管理諮詢有限公司，有關詳情披露於附註1.2。

## III 期後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司並無就2020年6月30日之後及截至本報告日期止任何期間編製經審計財務報表。

除本報告所披露者外，貴公司或目前組成貴集團之任何成員公司並無就2020年6月30日之後的任何期間宣派或作出其他股息或分派。