



清 科 创 业

Zero2IPO Ventures

清科創業控股有限公司\*

ZERO2IPO HOLDINGS INC.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1945

2020  
年度報告

\* 僅供識別

# 目錄

釋義	2
公司資料	5
主席報告	7
財務摘要	8
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層	16
企業管治報告	21
環境、社會及管治報告	30
董事會報告	55
獨立核數師報告	71
合併綜合收益表	75
合併資產負債表	76
合併現金流量表	78
合併權益變動表	79
合併財務報表附註	81

## 釋義

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義。

「2021股東週年大會」	指	於2021年6月4日舉行的股東週年大會
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「章程」	指	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「北京互創」	指	北京清科互創管理諮詢服務有限公司，一家根據中國法律於2020年6月8日成立之有限責任公司，為本公司間接全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「開曼公司法」	指	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)
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的「企業管治守則」
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報及地域參考而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」、「本集團」或「我們」	指	清科創業控股有限公司*(前稱清科控股，一間於2019年8月1日根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限責任公司)及(除文義另有所指外)其所有附屬公司
「合併聯屬實體」	指	我們通過合約安排所控制的實體，即清科創業及其附屬公司，其財務賬目已經合併入賬及列賬，猶如彼等因合約安排而為本公司的附屬公司
「合約安排」	指	我們訂立的一系列合約安排，以讓本公司對合併聯屬實體的業務營運行使控制權，並享有其產生的所有經濟利益

\* 僅供識別

## 釋義(續)

「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，及除文義另有所指外，指倪先生及JQ Brothers Ltd.
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	與首次公開發售相關的香港公開發售及國際發售股份
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「ICP經營許可證」	指	互聯網信息服務的VATS經營許可證
「首次公開發售」	指	本公司首次公開發售其股份
「上市日期」	指	2020年12月30日，即股份於聯交所上市及自此獲准於聯交所進行買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「倪先生」	指	倪正東先生，為我們的董事長、執行董事、首席執行官及控股股東之一
「提名委員會」	指	董事會轄下的提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為2020年12月16日的招股章程
「相關期間」	指	上市日期至2020年12月31日期間
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人

## 釋義(續)

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「VATS」	指	增值電信業務服務
「VATS經營許可證」	指	增值電信業務經營許可證，包括但不限於ICP經營許可證
「清科集團」	指	清科管理顧問集團有限公司(前稱清科財務管理諮詢(北京)有限公司)，一間於2005年11月22日根據中國法律成立的有限責任公司，持有清科創業100%股權
「清科創業」	指	北京清科創業信息諮詢有限公司，一間於2013年9月10日根據中國法律成立的有限責任公司，為合併聯屬實體之一，其唯一登記股東為清科集團
「%」	指	百分比

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

倪正東先生(董事長及首席執行官)  
符星華女士  
張妍妍女士

#### 非執行董事

龔虹嘉先生

#### 獨立非執行董事

徐少春先生  
ZHANG Min先生  
余濱女士

### 聯席公司秘書

楊真女士  
鄭程傑先生

### 上市規則項下授權代表

張妍妍女士  
楊真女士

### 審核委員會

余濱女士(主席)  
徐少春先生  
ZHANG Min先生

### 薪酬委員會

徐少春先生(主席)  
倪正東先生  
ZHANG Min先生

### 提名委員會

倪正東先生(主席)  
ZHANG Min先生  
余濱女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

### 註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House, Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

### 總部及中國主要營業地點

中國北京市  
朝陽區  
霄雲路40號1號樓國航世紀大廈10樓

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

### 主要往來銀行

上海浦東發展銀行北京東三環支行  
中國  
北京市朝陽區  
霄雲路26號鵬潤大廈

## 公司資料(續)

### 法律顧問

香港法律：

威爾遜•桑西尼•古奇•羅沙迪律師事務所  
香港中環康樂廣場一號怡和大廈15樓1509室

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 股份代號

股份代號：1945

### 網站

[www.zero2ipo.cn](http://www.zero2ipo.cn)

## 主席報告

尊敬的投資人：

2020年是公司上市的第一年，亦是公司創立的第20年。值此年報發佈之機，我謹代表公司向我們的所有股東、員工、合作夥伴表示誠摯的感謝！

### 業務回顧

2020年在新冠疫情的負面影響下，公司業績仍持續增長。2020年度，我們實現收入人民幣178.5百萬元，較2019年的人民幣167.4百萬元增長了6.6%；毛利由2019年的人民幣81.4百萬元增長27.3%至2020年的人民幣103.6百萬元；經調整淨利潤2020年達人民幣50.2百萬元，與2019年相比增長了29.3%。

截止2020年12月31日，公司總資產為人民幣557.9百萬元、淨資產為人民幣431.0百萬元，分別較上年增長227%和450%。

目前，公司服務產品豐富，細分服務隨市場需求不斷打磨升級，力爭在不同維度和角度全方位滿足客戶需求；公司服務客戶更加多元化，包括政府、投資機構、高校、個人等。我們的客戶黏度較高，用戶及體驗用戶數量逐年增加。

### 展望

我們公司是股權投資服務市場的一個獨特標的。作為最早的中國股權投資行業綜合服務平台，我們見證了中國股權投資行業的發展，也分享了這個行業成長的紅利。

未來三年，中國股權投資市場有望從2021年開始復甦，並將以13%的年均複合年增長率持續增長，預計在2024年達到人民幣1,730十億元。我們將抓住市場機遇、全面發展，擴大在中國及海外的地理覆蓋範圍，升級在線平台和在線產品，豐富產品組合，提升產品協同。

憑借公司獨有的數據資源、連接通道和品牌影響力，我們有信心繼續穩步增長，成為全球市場上領先的股權投資服務平台，幫助企業家及投資人獲得更大的商業成功，用投資的力量賦能更多創新。

### 致謝

衷心感謝董事會成員，並代表董事會感謝公司管理團隊及全體員工的努力和信任。並再次感謝公司投資者多年來對公司的信心及支持。不忘初心，方得始終。我們將以良好的運營為股東和用戶持續創造價值。

董事長  
倪正東

2021年3月30日



## 財務摘要

## 經營業績

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>收入</b>	129,343	164,130	167,442	<b>178,465</b>
除所得稅前收入	24,242	34,461	43,172	<b>39,126</b>
<b>年度利潤</b>	18,413	27,161	34,525	<b>31,448</b>
<b>非香港財務報告準則計量*</b>				
調整後淨利潤	22,064	27,161	38,794	<b>50,171</b>

附註：

\* 請參閱本年報「管理層討論及分析—經調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量)」一節。

## 資產及負債

	於12月31日			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>資產總額</b>	152,340	190,295	170,551	<b>557,856</b>
<b>負債總額</b>	(105,175)	(114,820)	(92,202)	<b>(126,824)</b>
<b>歸屬於本公司擁有人權益</b>	47,165	75,475	78,349	<b>431,032</b>

## 管理層討論及分析

### 業務概覽與展望

#### 概述

本公司於上市日期在聯交所主板成功上市。

我們是股權投資行業的綜合服務平台，向股權投資行業<sup>1</sup>的參與者提供數據、營銷、諮詢及培訓服務<sup>1</sup>。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。

- **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12月31日，我們專有的私募通有合共超過248,600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。2020年，我們為約132個客戶編製定制報告。
- **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。截至2020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、網易及搜狐)上累計超過200萬用戶。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。2020年，我們組織了兩個線下清科品牌活動，涵蓋合共超過2,400名參與者。2020年，我們亦組織了18個線下定制活動，涵蓋3,200名參與者。
- **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。截至2020年12月31日，項目工場覆蓋超過99,900個商業項目以及超過13,000名投資者。我們亦為約88名企業家及成長型企業提供線下諮詢服務。
- **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，尤其為政府機構及大型企業。2020年，我們的線上和線下培訓服務為超過13,800名初入市場人士及經驗豐富的專業人士提供對中國股權投資行業的基礎知識及深刻見解。

<sup>1</sup> 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。

## 管理層討論及分析(續)

### 展望

展望未來，本集團將繼續增強使我們成為領導地位的競爭優勢，深耕股權投資服務領域，通過不斷強化及完整產品線、服務內容，為客戶提供專業化一站式全鏈條服務。我們獨特的業務模式讓我們能夠為我們的客戶及合作夥伴增添獨一無二的價值。基於我們的研究，當2021年疫情得到有效控制時，股權投資行業的市場規模預期將會增加，進而推動股權投資服務行業的發展。

我們相信本公司是股權投資服務市場的一個獨特標的。回顧我們過去20年的公司歷史，我們已建立為我們的客戶、合作夥伴以及股東創造重大價值的良好往績記錄，我們憑借於股權投資行業中信譽良好的品牌及影響力，在疫情影響下仍然實現了收入增長。隨着我們的資源日益豐富且資金規模不斷擴大，我們有信心未來在股權投資服務市場取得更好的成績。

我們將抓住市場機遇，探索並推廣我們的股權投資服務。我們預期擴大在中國及海外的地理覆蓋範圍。我們亦計劃繼續升級我們的在線平台，豐富我們的在線服務。此外，我們亦打算改善線下服務，增強線上線下協同效應。我們對未來的業務前景充滿信心。

### 財務回顧

#### 收入

我們的收入由2019年的人民幣167.4百萬元增加6.6%至2020年的人民幣178.5百萬元，主要由營銷服務產生的收入增加，乃主要由於(1)我們於2020年組織的大規模定制活動，及(2)我們自中國投資股權論壇獲得的活動贊助費用增加，乃由於該論壇20週年相關的規模及曝光增加。

#### 收入成本

我們的收入成本由2019年的人民幣86.0百萬元減少12.9%至2020年的人民幣74.9百萬元。乃主要由於(1)於新冠肺炎疫情爆發期間，根據政府補助政策豁免或減少繳納社會保險導致僱員薪酬福利減少，及(2)退租2019年租賃物業所產生的相關折舊或攤銷減少，以及我們加強成本控制。

#### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2019年的人民幣81.4百萬元增加27.3%至2020年的人民幣103.6百萬元。我們的毛利率由2019年的48.6%增加至2020年的58.0%，主要由於隨著我們持續擴展業務導致收入增加，而收入成本減少。

## 管理層討論及分析(續)

### 數據服務

我們的數據服務毛利由2019年的人民幣27.5百萬元增加17.1%至2020年的人民幣32.2百萬元。我們的數據服務毛利率由2019年的51.7%增加至2020年的62.3%。

### 營銷服務

我們的營銷服務毛利由2019年的人民幣36.2百萬元增加53.3%至2020年的人民幣55.5百萬元。我們的營銷服務毛利率由2019年的53.4%增加至2020年的64.6%。

### 諮詢服務

我們的諮詢服務毛利由2019年的人民幣11.5百萬元減少7.8%至2020年的人民幣10.6百萬元。我們的諮詢服務毛利率由2019年的47.7%增加至2020年的53.9%。

### 培訓服務

我們的培訓服務毛利由2019年的人民幣6.3百萬元減少15.9%至2020年的人民幣5.3百萬元。我們的培訓服務毛利率由2019年的28.0%減少至2020年的24.9%，乃主要由於COVID-19爆發，導致2020年上半年沙丘學院的課程交付推遲及收入確認推遲，而其收入成本(主要包括員工福利費用及折舊和攤銷)則保持相對穩定。儘管如此，2020年我們亦經歷了與沙丘學院收取課程預付款項相關之合約負債的顯著增加。

### 銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2019年的人民幣10.3百萬元增加60.2%至2020年的人民幣16.5百萬元，乃主要由於(1)為吸引人才而增加新僱員之薪酬水平導致僱員薪酬福利增加，及(2)為擴大沙丘學院客戶群而產生的廣告費用增加，此舉已被證實導致合約負債的顯著增加。

### 一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2019年的人民幣21.2百萬元增加86.3%至2020年的人民幣39.5百萬元，乃主要由於與本公司首次公開發售有關的上市費用人民幣25.0百萬元。

### 研發費用

我們的研發費用由2019年的人民幣7.7百萬元增加15.6%至2020年的人民幣8.9百萬元，乃主要由於內部責任重新分配，以增強我們的研發能力。

## 管理層討論及分析(續)

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由2019年的人民幣8.6百萬元減少10.5%至2020年的人民幣7.7百萬元，乃主要由於(1)與本公司首次公開發售相關的上市費用引起的除所得稅前利潤減少，及(2)稅前可抵扣研發費用增加。

### 年度利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2019年的人民幣34.5百萬元減少9.0%至2020年的人民幣31.4百萬元。我們的淨利率由2019年的20.6%稍微減少至2020年的17.6%，乃主要由於與本公司首次公開發售有關的上市費用人民幣25.0百萬元。

### 調整後淨利潤(非香港財務報告準則計量)

為補充我們根據香港財務報告準則及參考聯交所上市業內同行所採用的計量呈列的綜合財務報表，我們亦使用非香港財務報告準則計量(經調整淨利潤)作為額外財務措施，其不為香港財務報告準則所要求或無須根據香港財務報告準則呈列。我們相信該非香港財務報告準則計量通過消除我們管理層認為對我們的營運業績無指示性作用的項目可能造成的潛在影響有利對各期間及公司間的營運業績進行比較。我們相信該措施以幫助我們管理層了解及評估我們綜合營運業績的相同方式為投資人及其他人提供了有用資料。然而，鑒於各公司可能不會以同樣方式計算經調整淨利潤，我們呈列的經調整淨利潤可能與其他公司呈列的命名類似計量不相若，採用該非香港財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，因其不反映影響我們營運的所有收入及開支項目。經調整項目可能會繼續發生，須於整體了解及評估我們的營運業績時予以考慮。閣下不應單獨考慮經調整淨利潤，或作為分析我們根據香港財務報告準則呈報的營運業績或財務狀況的替代。我們呈列的經調整淨利潤指我們除上市開支影響外的年內利潤。

下表將我們呈列的經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量標準)與香港財務報告準則計量下年度利潤進行對賬。

	12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
<b>年度利潤</b>	<b>31,448</b>	34,525
加：上市費用	24,964	5,692
減：稅項調整的影響	(6,241)	(1,423)
<b>調整後淨利潤</b>	<b>50,171</b>	38,794

調整後淨利潤從2019年的人民幣38.8百萬元增長29.3%至2020年的人民幣50.2百萬元。我們於2019年及2020年調整後淨利潤分別為人民幣38.8百萬元及人民幣50.2百萬元。我們於2019年及2020年調整後淨利率分別為23.2%及28.1%。

## 管理層討論及分析(續)

### 負債總額

我們的負債總額從截至2019年12月31日的人民幣92.2百萬元增長37.5%至截至2020年12月31日的人民幣126.8百萬元，主要是由於我們的合同負債從截至2019年12月31日的人民幣25.2百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣45.1百萬元，此乃因為與我們於2020年因培訓及營銷服務而收取的預付款相關的合同負債顯著增加，以及由於新冠肺炎爆發導致2020年的交付及收入確認延遲。

### 流動資金及資金來源

2020年，我們的現金主要用於為日常業務運營提供資金。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。

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的約人民幣64.5百萬元增加至截至2020年12月31日的約人民幣413.8百萬元。我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的約人民幣21.0百萬元增加至截至2020年12月31日的約人民幣403.1百萬元。

為管理流動風險，我們監控並維持高級管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為運營提供資金，減輕現金流量波動的影響。

### 匯率波動風險

目前，我們所有業務均位於中國，所有交易均以人民幣結算。我們並無因貨幣兌換而對我們的業務產生任何影響或困難，我們在2019年及2020年並無進行套期交易或遠期合同安排。就此而言，我們並無面臨任何重大外匯風險。然而，我們的管理層將密切監測外匯風險，確保及時有效執行適當措施。

### 資本承諾

截至2020年12月31日，我們有一項對被投資方人民幣3.0百萬元的資本投資承諾。

### 或然負債

截至2020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而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的重大或然負債、擔保或訴訟或重大申索。

### 未來重大投資和資本資產計劃

除招股章程中披露者外，我們並無其他重大投資及資本資產的重大未來計劃。

## 管理層討論及分析(續)

### 附屬公司及聯屬公司的重大收購及處置

於2020年，我們並無對附屬公司及聯屬公司進行任何重大收購或處置。

### 重大投資及資本資產收購

2020年，除我們為保持現金儲備之時間價值而投資的理財產品外，我們並無進行任何重大投資，亦無進行重大資本資產收購。

### 本集團資產抵押

截至2020年12月31日，我們概無資產抵押。

### 主要風險及不確定事件

#### *COVID-19疫情*

於2020年，我們遇到的主要困難是COVID-19疫情。我們在2020年上半年的收入受到COVID-19疫情的不利影響，主要由於政府採取措施要求隔離及社交隔離，以遏止疫情蔓延，使我們提供的線下服務，如清科活動及沙丘大學受到影響。此外，由於COVID-19疫情，我們經歷客戶的延長支付周期。此外，中國整體經濟狀況亦面臨普遍放緩的風險，可能對股權投資服務業及我國的業務運營產生不利影響。

另一方面，COVID-19爆發及相關政府措施促使對線上服務的需求不斷增長，亦促進我們線上平台快速擴張。受COVID-19疫情期間股權投資服務需求推動，我們亦一直探索以線下服務線上交付作為替代方式，並已成功組織多個線上路演、線上行業活動及線上培訓課程。

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，惟我們的業務自2020年下半年以來，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，因此我們認為，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。2020年，雖然受COVID-19疫情影響，惟我們的收入從2019年的人民幣167.4百萬元增加6.6%至人民幣178.5百萬元。

## 管理層討論及分析(續)

### 信用風險

與金融資產相關的最大信用風險是現金及現金等價物、應收賬款、合約資產以及銀行發行的以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品的賬面值。我們為管理風險，存款主要存放在中國的國有或其他信譽良好的金融機構。近期並無與該等金融機構有關的違約記錄。理財產品是由銀行發行的，投資於低風險指定資產，主要包括銀行存款、央行票據、地方公債、公司債券及信用評級較高的債務。因此，董事認為與現金及現金等價物以及理財產品相關的預期信貸虧損並不重要。

我們面臨的信用風險亦受每位客戶特徵的影響。我們根據客戶的付款記錄和當前的付款能力評估信用。我們不會從客戶處獲得抵押品。於2019年及2020年12月31日，對前五大債務人的應收賬款款項分別為人民幣7.8百萬元及人民幣6.8百萬元。鑒於我們與該等客戶的良好業務關係，高級管理層預計不會因該等客戶的違約造成重大損失。此外，我們不提供可能使我們面臨信用風險的擔保。

### 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年度報告本節「本年度利潤」及「經調後淨利潤(非香港財務報告準則計量)」的段落。我們的股本回報率自2019年的44.9%減少至2020年的12.4%，主要是由於我們股本的增加。



## 董事及高級管理層

### 我們的董事

董事會現時由七名董事組成，包括三名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的資料。

姓名	年齡 職位	獲委任為董事的日期
<b>執行董事</b>		
倪正東先生	46 董事長、執行董事及首席執行官	2019年8月1日
符星華女士	39 執行董事及高級副總裁	2020年5月29日
張妍妍女士	39 執行董事及高級副總裁	2020年5月29日
<b>非執行董事</b>		
龔虹嘉先生	56 非執行董事	2020年5月29日
<b>獨立非執行董事</b>		
徐少春先生	57 獨立非執行董事	2020年12月7日
ZHANG Min先生	52 獨立非執行董事	2020年12月7日
余濱女士	51 獨立非執行董事	2020年12月7日

### 執行董事

**倪正東先生**，46歲，為首席執行官、執行董事兼董事長。彼主要負責本集團業務、策略及公司發展的整體管理。倪先生於2001年創立本集團業務，並於2019年8月獲委任為本集團執行董事。倪先生自2005年清科集團成立以來先後擔任其執行董事及董事長，分別自2017年11月及2013年9月起擔任清科創業董事長及總經理，並於2013年9月至2017年11月擔任清科創業執行董事，分別自2019年8月及2020年6月起擔任北京清科新創創業諮詢有限公司及北京互創的董事及總經理。倪先生於股權投資服務行業擁有逾20年的經驗。

倪先生自2017年9月起擔任拓維信息系統股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：002261))獨立董事，自2021年1月起擔任金蝶國際軟件集團有限公司(一間於聯交所上市的公司(股份代號：0268))獨立非執行董事，自2015年3月至2019年1月擔任iKang Healthcare Group, Inc.(一間原先於納斯達克上市的公司(股份代號：KANG))獨立董事，並自2011年6月至2017年6月擔任北京三夫戶外用品股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：002780))董事。

倪先生於1996年7月獲得湖南大學工程力學學士學位，於2000年1月獲得清華大學工程力學碩士學位。於2007年1月，倪先生畢業於清華大學工商管理博士項目。

## 董事及高級管理層(續)

**符星華女士**，39歲，為執行董事兼高級副總裁。彼主要負責本集團數據服務的整體管理。符女士於2009年8月加入本集團並於2020年5月獲委任為執行董事。符女士分別自2017年11月及2019年12月起擔任清科創業及北京清科新創創業諮詢有限公司的董事。符女士自2009年8月起於清科集團擔任多個職位，包括負責母基金業務的董事總經理以及負責數據服務的董事總經理，現職為合夥人。

符女士於2004年7月獲得北京航空航天大學通信工程學士學位，並於2018年獲得清華大學工商管理碩士學位。

**張妍妍女士**，39歲，為執行董事兼高級副總裁。彼主要負責本集團營銷服務的整體管理。張女士於2006年3月加入本集團並於2020年5月獲委任為執行董事。彼亦分別自2017年11月、2019年12月、2018年6月、2019年8月及2020年4月起擔任清科創業、北京清科新創創業諮詢有限公司、西安清科艾西企業管理諮詢有限公司、南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司及寧波清科寧豐企業管理諮詢有限責任公司董事。張女士自2006年3月起於清科集團擔任多個職位，包括運營經理、副總裁、營銷服務部董事總經理，彼現職為合夥人。

張女士於2004年6月獲得華中科技大學英語文學及工商管理學士學位，並於2019年11月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

### 非執行董事

**龔虹嘉先生**，56歲，為本公司非執行董事。彼於2020年5月獲委任為非執行董事，主要負責為本集團的業務策略提供指導及意見。龔先生自2017年2月起擔任清科集團的董事，實益擁有富策控股有限公司(本公司股東之一)全部股權。龔先生於資訊科技及電子行業擁有逾20年的經驗。

龔先生自2018年12月起擔任中源協和細胞基因工程股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：600645))董事長。龔先生自2013年4月起亦擔任上海富瀚微電子股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：300613))董事。彼自2008年6月起亦擔任杭州海康威視數字技術股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：002415))董事及副董事長。龔先生已設立並/或投資多家技術及生物技術行業的企業，包括(其中包括)Genetron Holdings Limited(一家於納斯達克上市的公司(股票代碼：GTH))及北京握奇數據股份有限公司。彼自1994年7月起任亞洲資訊服務有限公司董事，自2002年4月起任富年科技有限公司董事長。

龔先生於1986年畢業於華中工學院(現稱華中科技大學)計算機科學學院。

## 董事及高級管理層(續)

### 獨立非執行董事

**徐少春先生**，57歲，本公司獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。徐先生擁有逾25年信息技術及軟件開發行業經驗。徐先生現擔任金蝶國際軟件集團有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：0268)，由彼於1993年8月設立)首席執行官及董事長。

徐先生於1983年7月獲得東南大學(前稱為南京工學院)計算機科學學士學位，並於1988年9月獲得財政部財政科學研究所(現稱為中國財政科學研究院)經濟學碩士學位。彼於2004年11月亦獲得中國中歐國際工商學院頒授的高級管理人員工商管理碩士學位。徐先生於2000年1月獲廣東省人事廳認可為高級經濟師。

**ZHANG Min先生**，52歲，本公司獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。ZHANG先生擁有逾15年投資管理經驗。ZHANG先生自2012年9月起擔任上海合之力投資管理有限公司總經理。此前，ZHANG先生自2005年12月至2008年10月曾擔任晨興信息科技諮詢(上海)有限公司業務拓展總監，自2002年12月至2005年12月擔任上海梅迪派勒廣告有限公司副總裁，以及自2001年3月至2002年11月曾擔任羅兵咸永道會計師事務所風險控制部門的高級經理。彼自2019年10月起亦曾擔任Greenland Technologies Holding Corp.(一家於納斯達克上市的公司(股票代碼：GTEC))的獨立董事。

ZHANG先生於1989年7月獲得四川大學經濟學學士學位並於1995年春季學期獲得挪威經濟與工商管理學院國際商務碩士學位。

**余濱女士**，51歲，為本公司獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷。余女士自2017年9月至2020年1月曾擔任LAIX Inc.(一家於紐約證券交易所上市的公司(股票代碼：LAIX))首席財務官。此前，余女士曾擔任蘇州旭創科技有限公司首席財務官。彼亦自2013年5月至2015年1月曾擔任星空華文國際傳媒有限公司首席財務官。彼自2010年7月至2013年4月曾擔任土豆控股有限公司(該公司隨後於2012年與優酷公司合併，成立優酷土豆公司(股票代碼：YOKU)，此前曾於紐約證券交易所上市)財務副總裁，之後擔任首席財務官。自2000年代起，彼亦曾於畢馬威任職。

余女士自2018年5月起擔任創夢天地科技控股有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：1119))的獨立非執行董事，並自2021年1月起擔任Kuke Music Holding Limited(一家於紐約證券交易所上市的公司(股票代碼：KUKU))的獨立董事。余女士自2016年11月起亦擔任GDS Holdings Ltd.(一家於納斯達克上市的公司(股票代碼：GDS))的獨立董事。彼自2015年5月起亦擔任Baozun Inc.(一家於納斯達克上市的公司(股票代碼：BZUN))的獨立董事，自2014年6月至2021年1月擔任天鵝互動控股有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：1980))的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層(續)

余女士於1992年7月取得中國西安外國語大學(前稱西安外國語學院)的英語文學學士學位，分別於1998年8月及1999年5月取得美國托萊多大學的教育學碩士學位及會計學理學碩士學位及於2013年1月取得清華大學及歐洲工商管理學院的清華大學－歐洲工商管理學院高級管理人員工商管理碩士學位。彼於2001年5月經俄亥俄州會計委員會授予成為(非執業)註冊會計師。

### 高級管理層

**倪正東先生**，為我們的創始人、首席執行官、執行董事兼董事長。詳情請參閱「董事及高級管理層－我們的董事」。

**符星華女士**，為我們的執行董事兼高級副總裁。詳情請參閱「董事及高級管理層－我們的董事」。

**張妍妍女士**，為我們的執行董事兼高級副總裁。詳情請參閱「董事及高級管理層－我們的董事」。

**胡之光先生**，42歲，為我們的高級副總裁。彼主要負責本集團諮詢及培訓服務的整體管理。胡先生於2016年3月加入本集團並於2020年6月獲委任為我們的高級副總裁。彼分別自2017年4月及2020年4月起於杭州清科沙丘投資管理有限公司擔任沙丘學院執行院長及該公司董事。彼亦自2019年3月起擔任南京清科艾寧投資管理諮詢有限公司總經理，及自2020年3月起擔任杭州清科沙丘創業服務有限公司執行董事及總經理。自2016年3月起，胡先生於清科集團擔任多個職位，包括負責培訓及諮詢服務的副總裁，現任清科集團的合夥人。

自2010年1月至2016年6月，胡先生曾擔任杭州漢唐文化傳播有限公司副總裁。此前，胡先生於2003年7月創立杭州博客信息技術有限公司並擔任其董事長。

胡先生於2003年7月獲得杭州商學院計算機應用學士學位並於2012年12月獲得浙江大學工商管理碩士學位。

**楊真女士**，39歲，為我們的首席財務官及聯席公司秘書。彼主要負責本集團財務及會計事務的整體管理及秘書事務。楊女士於2017年6月加入本集團，擔任清科創業董事會秘書，並於2020年5月獲委任為我們的首席財務官及於2020年6月獲委任為本公司的聯席公司秘書。

自2008年6月至2017年3月，楊女士曾於北京華誼嘉信整合營銷顧問股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代碼：300071))任職，並擔任多個職位，包括證券事務代表、投資發展部經理、董事會秘書及副總裁。

楊女士於2004年7月獲得青島大學經濟學學士學位並於2006年6月獲得中國人民大學經濟學碩士學位。楊女士亦持有深圳證券交易所於2010年7月頒授的董事會秘書資格證書。

## 董事及高級管理層(續)

**張磊先生**，39歲，彼為我們的首席技術官。彼主要負責研究開發及技術問題的整體管理。張先生於2014年9月加入集團，擔任清科創業副總經理，負責研究及開發，並於2020年6月獲委任為我們的首席技術官。彼亦分別自2019年12月及2020年3月起擔任海南清柚創業信息諮詢有限公司及青島清科艾和企業管理諮詢服務有限公司的董事。

於加入本集團前，張先生於2013年9月至2014年9月擔任北京數碼易知科技發展有限責任公司的軟件架構師，亦自2005年5月至2013年9月擔任北京智識企業管理諮詢有限公司的部門經理。

張先生於2002年7月取得北京信息工程學院管理信息系統學士學位，並於2005年3月於北京航空航天大學取得系統工程碩士學位。

### 聯席公司秘書

**楊真女士**，為我們的首席財務官兼聯席公司秘書。詳情請參閱「董事及高級管理層－高級管理層」。

**鄭程傑先生**，於2020年6月獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司經理，於公司秘書領域擁有逾八年經驗。彼自2018年起為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會會士。鄭先生於2010年12月獲得澳洲昆士蘭大學金融學商學士學位。

## 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於報告期的企業管治報告。

### 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文作為本身的企業管治守則。除本年報披露外，本公司於有關期間一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。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。

### 董事會

#### 職責

董事會負責本集團的整體領導，監督本集團的戰略決策及監察業務及表現。董事會已向本集團高級管理層授予有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。為監察本公司特定事務範疇，董事會已設立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會。董事會已授予董事委員會刊載於聯交所及本公司網站所載其各自職權範圍的職責。

全體董事已以誠信態度履行職責，並遵守適用法例及法規，且一直以本公司及股東的利益行事。

本公司已就董事的法律訴訟安排適當的責任保險。承保範圍將每年進行檢討。

#### 董事會組成

截至本年報日期，董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事如下：

##### 執行董事

倪正東先生(董事長兼首席執行官)  
符星華女士  
張妍妍女士

##### 非執行董事

龔虹嘉先生

##### 獨立非執行董事

徐少春先生  
ZHANG Min先生  
余濱女士

截至本年報日期，董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節第16至20頁。

## 企業管治報告(續)

自上市日期起至本年報日期，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條的規定，即有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任佔董事會人數至少三分之一的獨立非執行董事。

根據上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均已確認其獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立人士。

除招股章程及本年報所披露者外，就本公司所知，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何關係。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會貢獻各種不同的寶貴業務經驗、知識及專業，促進董事會高效及有效運作。獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

有關企業管治守則條文要求董事披露於公眾公司或機構擔任職務的數量及性質及其他重大承擔，以及該等公眾公司或機構的身份及為發行人投入的時間，董事已同意適時向本公司披露彼等的重大承擔及任何其後變動。

### 董事會多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對加強本公司表現極為有利。因此，本公司已採納董事會成員多元化政策，以確保本公司在釐定董事會架構組成時會從多方面考慮董事會多元化，包括性別、技能、年齡、行業經驗、知識、文化、教育背景及服務年限。董事會所有委任均以用人唯才為原則，衡量候選人時會考慮客觀條件及對董事會多元化的益處。考慮到我們現有的商業模式及具體需求以及董事的不同背景，董事會的組成符合本公司董事會多元化政策，且本公司董事會及提名委員會將定期評估董事會組成。

### 入職及持續專業發展

每名新任董事獲提供必要的入職指引及資料，以確保彼對本公司的營運及業務以至於上市規則及及相關監管要求下的職責有正確了解。

根據企業管治守則第A.6.5條關於持續專業發展的規定，董事須參與適當的持續專業發展以發展及更新其知識及技巧，以確保其對董事會的貢獻為知情及適切。在適當情況下，本公司會內部安排簡介會，並向董事發給有關課題的閱讀材料。本公司亦安排培訓使董事不時了解上市規則最新發展及變動以及其他相關法律及監管規定。董事亦獲提供有關本公司表現、狀況及前景的定期更新資料以使董事作為整體及各董事履行職責。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以增進本身的知識及技能，與時並進。本公司的聯席公司秘書不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓資料。

## 企業管治報告(續)

於有關期間，本公司向董事及高級管理層提供了書面培訓材料及每月監管更新。

### 董事長兼首席執行官

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的職位應予以區分及由不同人士擔任。本公司董事長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董事長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，而此架構能夠令本公司及時及有效地作出及落實決策。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A.2.1條乃為恰當。

### 委任及重選董事

各執行董事已於2020年12月7日與本公司訂立服務合約，初步為期三年，自服務合約日期起生效。

各非執行董事及獨立非執行董事已於2020年12月7日與本公司訂立委任書，初步為期三年，自委任書日期起生效。

概無董事訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

根據章程，任何獲委任填補臨時空缺或為新增成員的新任董事應在獲委任後的下一屆本公司股東大會上由股東重選。

根據章程，在本公司每年的股東週年大會上，屆時三分之一的董事(如果董事人數不是三人或者不是三的倍數，則必須為最接近但是不少於三分之一的董事人數)須輪流退任，但前提是每一位董事須最少每三年輪流退任一次。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程載於章程。提名委員會負責檢討董事會組成，並就委任或重選董事及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。

### 董事會會議

本公司已採納定期舉行董事會會議的慣例，即每年至少舉行四次會議及大致按季度舉行會議。董事會例行會議通知會於會議舉行前至少7日送呈全體董事，以便所有董事有機會出席會議及於例行會議議程內載入有關事宜。

就其他董事會及董事委員會會議而言，一般會發出合理時間的通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三天寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。會議記錄由本公司的公司秘書保存，副本將於全體董事間傳閱，以供參閱及記錄。



## 企業管治報告(續)

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事／董事委員會提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的記錄草擬本和最終版本會於會議舉行日期後的合理時間內寄送至各董事／董事委員會，以分別供提出意見及存檔。董事會會議記錄可供董事查閱。

本公司於有關期間並無舉行董事會會議或股東大會。由於本公司於2020年12月30日上市，董事會於少於一個月之有關期間內並無任何待討論事項。本公司將全面遵守企業管治守則條文第A.1.1條的規定，大致按季度每年召開至少四次董事會會議。

### 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，彼於有關期間已遵守標準守則所載的規定標準。

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。

### 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監察一切政策事宜、整體戰略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易(特別是該等可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、任命董事及其他重大財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，並獲鼓勵向其高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運授權予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

### 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則條文D.3.1所載之職能。董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，包括：

1. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
3. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊；
4. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並就有關事宜向董事會提出建議；及

## 企業管治報告(續)

5. 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露資料。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司根據上市規則附錄14所載之守則設立審核委員會，並訂立書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即余濱女士，徐少春先生及ZHANG Min先生，余濱女士為委員會主席。

審核委員會主要職責為審查及監督本公司財務活動，審議及批准風險管理及內部控制評估方案，本公司審計預算，並履行董事會分配的其他職責。

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

根據企業管治守則第C.3.3(e)(i)條的規定，審核委員會的職權範圍應包括審核委員會成員與董事會及高級管理層維持聯絡，及審核委員會必須每年至少與核數師會面兩次。本公司已將該等條款納入相關職權範圍，故自本公司上市後一直符合企業管治守則第C.3.3(e)(i)條。於相關期間，審核委員會僅與核數師舉行了一次會議。審核委員會將全面遵守其職權範圍。

由於本公司於2020年12月30日上市，於有關期間內，審核委員會並無舉行會議。

#### 提名委員會

本公司根據上市規則附錄14所載之企業管治守則設立提名委員會，並訂立書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即倪正東先生、ZHANG Min先生及余濱女士，倪正東先生為委員會主席。

提名委員會主要職責包括(但不限於)制訂選舉董事及高級管理人員的程序及標準，初步審查董事及高級管理層職位的候選人資格；並就委任董事及高級管理層相關事宜向董事會提出推薦建議。

於推薦董事會委任候選人時，提名委員將根據客觀標準考慮候選人之長處，並根據本公司採用的董事會多元化政策，顧及董事會多元化之裨益。董事會多元化政策及提名委員會為達致董事會多元化而採納的任何可計量目標。董事會多元化將從多個方面加以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術及專業技能及／或資格、知識、服務年限及作為董事投入的時間。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

由於本公司於2020年12月30日上市，於有關期間內，提名委員會並無舉行會議。

## 企業管治報告(續)

### 薪酬委員會

本公司根據上市規則附錄14所載之企業管治守則設立薪酬委員會，並訂立書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，即徐少春先生、倪正東先生及ZHANG Min先生，徐少春先生為委員會主席。提名委員會主要職責包括組織及制訂董事及高級管理層的薪酬政策及方案，提出薪酬分配方案及經董事會授權的其他事宜。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

由於本公司於2020年12月30日上市，於有關期間內，薪酬委員會並無舉行會議。

### 高級管理層薪酬

有關截至2020年12月31日止年度董事會成員的薪酬詳情，請參閱合併財務報表附註12。

截至2020年12月31日止年度本公司高級管理層(彼等的履歷載於本年報第19至20頁)薪酬範圍詳情載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
0 – 1,000,000	5
1,000,000 – 1,500,000	1

### 董事對財務報表的財務申報責任

董事明白有責任編製截至2020年12月31日止年度的財務報表，以真實中肯反映本公司及本集團的狀況，及本集團的業績與現金流量。

管理層已向董事會提供必要的說明及資料，以便董事會可以對有待董事會批准的本公司的財務報表作出知情評估。本公司每月向董事會全體成員提供有關本公司業績、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉與可能導致本集團繼續按持續經營基準經營的能力受到重大質疑的事件或狀況相關的任何重大不明朗因素。

核數師有關本公司綜合財務報表申報責任的聲明，載於本年報的獨立核數師報告。

## 企業管治報告(續)

### 風險管理及內部控制

董事會確認會負責確保本公司設立及維持充分及有效的風險管理及內部控制系統。董事會向審核委員會授予其責任，以審閱及監督本集團風險管理及內部控制系統。董事會亦負責監管本公司所面臨的關鍵風險，包括釐定本公司所預期和能夠承受的風險水平，並積極考慮、分析及制訂策略以管理本公司所面臨的關鍵風險。審核委員會監督管理層在風險管理及內部控制系統的設計、執行及監察方面的工作。高級管理團隊亦向董事會提供一切所需及相關的資料，給予董事履行職責所需的充分說明及資料，以及使董事可在財務及其他資料提呈待其批准時能作出知情評估。本公司內部審核部門對風險管理及內部控制體系進行獨立評估，並在董事會及審核委員會的領導下開展工作。該等系統旨在管理，而不能完全消除可能令本公司無法實現業務目標的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

我們已指定本公司負責人員監督本公司持續遵守中國相關法律及法規(管治我們的業務運營及監督任何必要措施的實施)的情況。此外，我們計劃向董事、高級管理層及相關僱員提供持續培訓課程及／或定期更新中國相關法律及法規的資料，旨在積極發現有關任何潛在不合規情況的任何關切及問題。

### 風險管理

本公司一直致力不斷完善風險管理系統，包括架構、程序與文化，通過提升風險管理能力，確保本公司業務的長遠增長及持續發展。本公司已建立風險管理系統，當中載有各相關方的角色及職責，以及相關風險管理政策及流程。本公司各事業群定期對可能負面影響目標實現的風險因素進行識別和評估，並制訂相應的風險應對措施。

審核委員會協助董事會監察本公司整體的風險狀況，並檢討本公司重大風險的性質及嚴重程度的轉變。審核委員會認為本公司管理層已採取適當的措施以應對及管理關鍵風險至董事會可接受的風險水平。

審核委員會代表董事會持續檢討風險管理及內部控制系統。檢討的程序包括(但不限於)與各事業群管理團隊、內部審核部門、法務人員以及外聘核數師舉行會議，審閱相關工作報告和關鍵業績指標信息，以及與本公司高級管理層討論重大風險。就有關期間而言，董事會認為本公司的風險管理及內部控制系統有效及充足。

另外，董事會信納，本公司的會計及財務報告職能已由具有適當資歷及經驗的員工履行，且該等員工已接受合適而充分的培訓及發展。基於審核委員會的工作報告，董事會亦信納，本公司的內部審核職能已充足並已獲足夠的資源及預算。相關員工擁有適當的資歷及經驗、取得了充分的培訓及發展。

## 企業管治報告(續)

### 核數師薪酬

截至2020年12月31日止年度，就核數師向本集團提供的審核及非審核服務的概約薪酬載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
審核及審核相關服務*	1,280
總計	1,280

附註：

\* 上述費用不包括就首次公開發售支付／應付本公司申報會計師羅兵咸永道會計事務所的服務費。

### 聯席公司秘書

我們已委任楊真女士及鄭程傑先生為聯席公司秘書。楊真女士及鄭程傑先生的履歷資料載於本年報「董事及高級管理層」一節。鄭程傑先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司的經理，並在公司秘書事務方面協助楊真女士。鄭程傑先生在本公司的主要公司聯絡人為楊真女士。

本公司於2020年12月30日上市，由於相關期間較短，聯席公司秘書將於下一個財政年度分別接受符合上市規則第3.29條的相關專業培訓，時間不少於15小時。

### 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深明及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

本公司股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。董事長與薪酬委員會、審核委員會及提名委員會主席(如彼等缺席，則各委員會其他成員)將出席股東大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有本公司網站([www.zero2ipo.cn](http://www.zero2ipo.cn))，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展、財務資料、企業管治常規的最新資料及其他資料，以供公眾人士獲取。

自上市日期起至本年報日期，本公司並無召開任何股東大會。

## 企業管治報告(續)

### 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將於股東大會上就各項事宜(包括個別董事的選舉)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，投票結果將於各股東大會後適時於本公司及聯交所網站刊登。

### 召開股東特別大會及提呈建議

根據章程細則，股東可於本公司股東大會上提出建議以供審議。任何一名或以上截至遞呈要求當日持有本公司股東大會上投票之繳足股本不少於十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或本公司任何一名聯席公司秘書發出書面要求，要求董事會召開本公司股東特別大會，以處理有關要求所列明的任何事項。有關大會須於遞交有關要求後兩個月內舉行。倘於遞交有關要求後21天內董事會未能召開有關大會，則要求人士可按相同方式自行召開有關大會，而有關要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理費用應由本公司向有關要求人士進行償付。

關於提名人士參選董事的事宜，可於本公司網站查閱有關程序。

### 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可將其查詢寄發至本公司總部，地址為中國北京市朝陽區霄雲路40號1號樓國航世紀大廈10樓。

### 章程文件的更改

本公司的章程已作出修訂及重列，並於2020年12月30日生效。

# 環境、社會及管治報告

## 1. 關於本報告

我們欣然提呈首份環境、社會及管治報告(「本報告」)，概述我們有關環境、社會及管治(「ESG」)的措施、政策及策略，並闡述我們對實踐可持續發展理念的承諾。

### 報告標準

本報告按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七—《環境、社會及管治報告指引》(下稱《指引》)編製而成，報告範圍及內容亦符合指引的「不遵守就解釋」條文。

### 報告時間及範圍

本報告內容主要集中於本集團的核心業務，體現本集團於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日(下稱「本年度」或「報告期」)實踐可持續發展，並履行企業社會責任的整體表現。除特別註明外，本報告涵蓋本集團業務。環境數據的匯報範圍涵蓋本集團的北京總部。

### 報告語言

本報告以英文及中文繁體版本發佈。如有歧義，以英文版為準。

### 報告批准

本報告於二零二一年三月三十日經本集團董事會批准。

### 發佈方式

本報告以電子版形式發佈。電子版報告可在聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))和本公司的網站([www.zero2ipo.cn](http://www.zero2ipo.cn))查閱及下載。

### 聯繫方式

我們非常重視您對此報告的看法，若閣下有任何查詢或建議，歡迎通過以下方式作出聯繫：

地址：中國北京市朝陽區霄雲路40號1號樓國航世紀大廈10樓

郵箱：[investor@zero2ipo.com.cn](mailto:investor@zero2ipo.com.cn)

電話：(86) 010-64158500

## 環境、社會及管治報告(續)

### 2. ESG管理

我們在追求業務發展的同時，亦非常重視本集團的可持續發展。我們制定了企業可持續發展政策，以表明我們將可持續發展融入業務營運、產品及服務的承諾。該政策涵蓋環境保護、運營模式、員工權利、社區投資及持份者參與等領域，以全面促進本集團的ESG工作。該政策的主要內容如下。

範圍	主要內容
環境保護	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 減少消耗能源、水、紙張及其他資源</li> <li>• 再用或回收以減少廢物</li> <li>• 應對氣候變化</li> </ul>
運營模式	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 制定反腐敗的預防及監控措施</li> <li>• 制定信息安全及私隱保護政策</li> <li>• 在知識產權保護方面設立保護措施</li> </ul>
員工權利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保障員工合法權益</li> <li>• 禁止任何形式的職場歧視及騷擾</li> <li>• 向員工提供各種培訓</li> </ul>
社區投資	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 支持員工參與社區公益活動</li> </ul>
持份者參與	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 透過各種渠道與持份者溝通</li> </ul>

#### 2.1 ESG管理架構

為將可持續發展的理念融入本集團的整體策略、政策及業務計劃，我們已成立由董事會秘書統籌的ESG工作小組，成員包括各部門的負責人。ESG工作小組協助董事會識別、評估和管理重要的ESG議題，並推動本集團各項ESG政策及措施的有效實施。ESG工作小組定期報告ESG工作情況，並向本集團董事會提出有關ESG的建議，以提升我們的ESG表現。



## 環境、社會及管治報告(續)

### 2.2 持份者參與

本集團深明與持份者保持密切溝通的重要性。為了解及回應持份者的期望及關注，我們已識別主要持份者，並建立各種溝通渠道以聽取及收集各方對本集團ESG議題的意見。

主要持份者	主要溝通渠道
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"><li>• 股東大會</li><li>• 投資者會議</li><li>• 股東參觀活動</li><li>• 公司通訊，如致股東函件</li></ul>
政府	<ul style="list-style-type: none"><li>• 政策文件及指引</li><li>• 信息披露</li><li>• 工作會議</li><li>• 座談會</li></ul>
監管部門	<ul style="list-style-type: none"><li>• 監管政策</li><li>• 與監管機構會面</li><li>• 走訪</li><li>• 工作匯報</li></ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"><li>• 客戶滿意度調查和意見表</li><li>• 客戶服務中心</li><li>• 客戶訪問</li><li>• 日常營運及交流</li><li>• 線上服務平台</li><li>• 電話及電郵</li></ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

主要持份者	主要溝通渠道
員工	<ul style="list-style-type: none"><li>• 員工意見調查</li><li>• 員工表達意見的渠道，如意見箱</li><li>• 業績考核</li><li>• 業務簡報</li><li>• 員工會議</li><li>• 座談會／研習會</li></ul>
供應商	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商管理程序</li><li>• 供應商評估系統</li><li>• 供應商會議</li><li>• 現場參觀</li></ul>
業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"><li>• 合作項目</li><li>• 業務會議</li><li>• 走訪</li><li>• 座談會</li></ul>
行業同行	<ul style="list-style-type: none"><li>• 戰略合作項目</li><li>• 交流會議</li><li>• 集團通知</li></ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

### 2.3 重要性評估

為釐定我們的ESG工作及披露的主要範疇，我們已委聘獨立顧問於年內對ESG議題進行重要性評估，旨在找出與本集團關係最密切的重大相關ESG議題。於本年內，本集團已考慮業務發展策略及營運狀況，並透過各種溝通渠道了解持份者的期望及關注，以識別我們的ESG重大議題。我們亦已考慮香港聯交所《指引》的披露規定及永續會計準則委員會(「SASB」)發佈的行業重大議題。我們最終確定下列6項重大ESG議題及8項相關的ESG議題。

#### 重大ESG議題

- 服務質量保證
- 客戶私隱保障
- 反腐敗
- 僱傭管理
- 員工健康及安全
- 員工發展及培訓

#### 相關ESG議題

- 遵守勞工準則
- 員工福利
- 供應鏈管理
- 社區投資
- 能源使用
- 廢物處理
- 溫室氣體(「GHG」)排放
- 保護環境及自然資源

## 環境、社會及管治報告(續)

### 3. 卓越產品及服務管理

為成為股權投資行業的領先服務平台，向客戶提供優質產品及服務以提升客戶滿意度是業務發展成功的關鍵。本集團致力確保產品及服務質素，保障客戶私隱及執行責任供應鏈管理。

#### 3.1 對產品及服務質量的承諾

由於本集團致力為業界提供領先的創業和投資服務，我們旨在向客戶提供高品質的產品及服務。我們已制定《客戶管理制度》，以規範客戶管理、使客戶管理工作程序順利進行及制定管理標準。本系統清楚列明各相關部門的客戶管理職責。

##### *產品及服務質素保證*

在確認客戶的要求後，商務部負責與業務單位及生產單位進行溝通及協調，以確保我們的產品及服務質素，亦負責處理產品售後質素及服務問題。我們將對產品售後服務的效果進行評估及評價，以持續改善我們產品及服務的質素。

為在整個產品週期內規範各階段的所有程序，以確保質素，就我們四個主要線上平台(包括私募通、投資界、沙丘大學及項目工場)而言，我們已在產品開發、測試、上線申請等不同產品階段建立起一套審批程序。

##### *客戶關係管理*

我們舉辦論壇、交流會、客戶訪問及其他客戶交流活動，以收集、處理及回應客戶的建議及意見，與客戶維持良好關係。

##### *客戶服務及投訴處理*

我們已設立處理客戶投訴及意見的標準程序。我們秉承「準確記錄、及時處理、合規審慎」的原則，確保客戶的問題得到及時反饋及有效處理。客戶服務部負責評估及評價各相關部門的客戶服務質素，亦負責接收及處理客戶投訴、及時與相關部門溝通及跟進投訴處理的進度。商務部負責處理產品售後問題及其他服務投訴、協助調查、核實索償及向客戶提供意見。如需任何退款及退貨服務，則由財務部負責提供退款服務。報告期內，並無接獲客戶投訴。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 3.2 保障客戶私隱

作為股權投資行業的綜合服務平台，本集團高度重視信息安全管理及客戶私隱保障。我們嚴格遵守《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》、《中華人民共和國網絡安全法》等信息安全相關法律法規。

我們已設立《計算機管理制度》、《機房管理制度》、《用戶權限管理制度》、《病毒檢測及網絡安全漏洞檢測制度》及其他管理制度，以確保信息安全。

信息安全管理的主要措施如下：

- 在伺服器上安裝防毒軟件、防黑客軟件及垃圾郵件清理軟件，並定期更新軟件
- 定期檢查網絡安全及病毒檢測
- 定期更新硬件防火牆的病毒數據庫、檢測網絡中的病毒及安全漏洞，並採取必要的預防措施
- 為本集團內不同用戶定義不同的資料存取權
- 當員工辭職、休長假或出現其他情況時清除資料存取權

為進一步保障客戶私隱，我們已制定《加密管理制度》、《涉密文件管理制度》，以及《數據保密及數據備份制度》。

保障客戶私隱的主要措施如下：

- 根據數據保密規定及目的，確定用戶的存取權、存取方式及審批程序
- 通過密碼策略管理制定密碼設置規則
- 為本集團各部門的文件伺服器設置相應的加密範圍
- 機密文件管理平台自動對上傳的機密文件進行加密

## 環境、社會及管治報告(續)

### 3.3 供應鏈管理

為確保責任供應鏈管理，我們已設立供應鏈管理制度，以監管供應商的甄選程序及持續監察工作。

就供應商的甄選及持續監察工作而言，除品質、服務、交付及價格等評估準則外，我們亦考慮供應商的環境及社會表現，例如反貪污、健康及安全、僱傭慣例及是否污染環境等。我們倡導綠色採購，並採購對環境影響較小的服務和產品。業務部負責甄選及評估供應商，財務部則負責監督供應商管理的實施情況。供應商表現將於審閱後記入供應商審核清單。任何未能通過審查的供應商將從我們的供應商名單中刪除。

報告期內，我們有20家主要供應商，提供市場推廣、場館建設、數據服務、差旅服務、物業租賃等服務。主要供應商地區分佈情況如下：

地區	供應商數量
北京	14
浙江	2
長沙	1
上海	1
深圳	1
珠海	1

## 環境、社會及管治報告(續)

### 4. 堅守合規經營

本集團秉持誠信及合規的經營業務原則。我們制定一系列管理制度，以確保我們在反貪污及反洗錢、宣傳及廣告、知識產權保護等方面依法運作。

#### 4.1 反貪污及反洗錢

本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》等相關法律法規。為營造反貪污的工作環境，本集團制定《廉政管理制度》，以規管員工必須誠實守法。我們嚴禁利用職務之便收受賄賂及行賄，以及向任何單位及個人索取或接受貴重物品。本集團亦於員工手冊中制定員工違規規則，以規定員工遵守相關法律法規。

為防止及打擊洗錢及其他嚴重犯罪活動，本集團已根據《中華人民共和國反洗錢法》制定反洗錢制度，以確保本集團的業務安全及聲譽。我們的法律部負責監督及檢查本集團的反洗錢工作。各營運部門負責識別、核實、登記客戶身份、儲存客戶身份資料及交易記錄，並向部門主管報告大額交易及可疑交易。經審查，倘該交易構成洗錢嫌疑，部門主管應向本集團總經理匯報，必要時應當向地方公安局提交書面報告。

為加強員工的反洗錢知識，我們向員工提供反洗錢培訓。培訓內容由法律部提供，包括相關法律法規、本集團反洗錢內控制度及洗錢風險等。

本年度，本集團並無涉及任何貪污或賄賂訴訟，充分反映我們反貪污工作的成效。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 4.2 監督宣傳及廣告

本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等與宣傳及廣告有關的法律法規。外部宣傳是本集團展示品牌形象、擴大品牌影響力及推廣企業文化的良機。我們已制定《對外宣傳管理制度》，以規管本集團的外部宣傳工作。我們確立了外部宣傳的基本原則，所有宣傳資料必須客觀、準確及基於事實。所有外部宣傳資料必須經相關部門(如品牌部)批准方可執行。

### 4.3 保護知識產權

為規範本集團知識產權管理，保護本集團知識產權不受侵害，我們根據《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國商標法》等相關法律法規，制定了《知識產權管理規定》。《知識產權管理規定》規範了知識產權的保護範圍、歸屬、管理、培訓及教育。我們成立了由公司總經理牽頭的知識產權工作領導小組，制定知識產權戰略及工作計劃，審議決定與本集團知識產權有關的重要問題。我們的法律部門負責商標、軟件版權等知識產權的註冊、管理和保護。我們密切關注與本集團業務相關的國內外知識產權趨勢，以保護本集團知識產權，防止他人侵犯知識產權。

## 5. 關愛員工

本集團明白員工是其最寶貴的財產。我們致力於為員工提供一個公平、有益、健康及安全的工作環境，為其提供在工作中成長、學習及發展的機會。

### 5.1 維護員工權益

本集團高度重視員工權益，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等有關法律法規。

本集團制定了《員工手冊》，規定了招聘、績效考核、晉升、辭退、工作時間、休假管理、薪酬、福利、員工培訓及發展等僱傭條例。本著公平競爭、擇優錄用的原則，我們的僱傭政策是：不分種族、膚色、宗教信仰及性別，根據工作需求，綜合考慮知識、經驗和技能水平，擇優錄用合適的人選。我們通過公開招聘、內部推薦等渠道招募人才加入本集團。



## 環境、社會及管治報告(續)

勞動合同是為了維護本集團及員工的合法權益。根據《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及有關法律法規的規定，雙方在平等自願、達成共識的前提下簽訂合同。在簽訂勞動合同之前，我們會核實候選人的年齡，以確保不會僱用童工。我們實行五天工作制及彈性工作時間。若員工因工作需要加班，經批准後可領取加班費。本年度內，本集團並無童工或強迫性勞動。如果發現有違反法律法規的行為，需要解除勞動合同，我們將按照相關法律法規執行，保護員工及本集團權益。

### 薪酬及福利

為吸引及挽留人才，本集團定期參加權威諮詢公司的薪酬研究活動，提供具有競爭力的薪酬，並根據市場趨勢對各崗位的薪酬進行審核。除國家法定的五險一金外，我們還為員工提供各種福利，如員工旅遊、生日聚會及禮物、中秋節禮物、結婚及生育禮金等。除國家法定節假日外，本公司員工享有年假、病假、婚假、產假、哺乳假、陪產假、喪假等各類假期。於報告期內，我們組織了聖誕晚會、下午茶聚會、羽毛球比賽、部門團隊建設活動及其他員工活動，增強員工對本集團的歸屬感。



部門團隊建設活動



羽毛球比賽

### 績效考核制度

為提高員工的工作質量及效率，激發員工的工作積極性，我們建立了《績效考核制度》，本著公平、公正、公開的原則開展考核。我們根據員工的日常表現及業務表現，每半年對員工進行一次績效評估。我們根據績效考核結果，提拔員工及調整其薪水。表現優秀的員工及管理者可分別獲授予年度優秀員工及優秀管理者。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 5.2 員工健康及安全

本集團嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國消防法》等有關職業健康安全法律法規。本年度內，本集團並無因工死亡，亦無因工傷而損失的工作日。

本集團關心員工的健康及安全。每位員工享有每年進行一次身體健康檢查。針對男性員工、已婚女性員工及未婚女性員工的不同需求，我們分別提供不同的健康檢查套餐。我們還提供額外醫療保險，進一步保障員工的健康。本集團的大樓定期組織消防演習，確保消防安全。

新冠肺炎疫情期間，為了進一步保護員工的健康及安全，本集團為恢復工作實施了一系列防疫措施，主要措施如下。

#### 辦公區消毒

- 每天上班前，徹底清潔及消毒辦公區及每個辦公室的電話
- 辦公時間內，每3小時對整個辦公區域進行一次消毒

#### 彈性工作時間

- 為員工實施靈活的工作時間，以避免上下班期間人群擁擠

#### 體溫檢查

- 每位員工進入辦公室前必須檢查體溫
- 如果員工體溫超過37.2℃，必須回家及向人力資源部及行政部報告，必要時應該去看醫生

## 環境、社會及管治報告(續)

### 分發防疫物品

- 員工可從本集團接收防疫物品，如口罩



### 上下班出行

- 鼓勵員工步行、騎自行車或乘私家車出行
- 如果員工必須乘坐公共交通工具，則必須全程佩戴口罩及手套，避免用手接觸車上的物品

### 午餐安排

- 鼓勵員工帶飯盒，分開就餐
- 員工不應該在擁擠的餐廳及食堂吃飯

### 會議室的使用

- 不建議使用會議室
- 如需要使用會議室，參會者應戴上口罩及手套，保持社交距離超過一米
- 會議室應打開窗戶通風

### 商務來訪

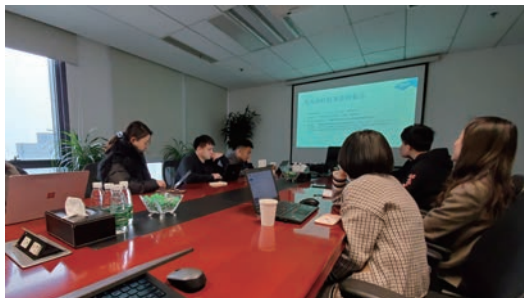
- 每位訪客進入辦公室前必須戴上口罩，檢查體溫
- 每位辦公室的訪客應無接觸湖北的記錄，無發熱、咳嗽及呼吸不暢等症狀

## 環境、社會及管治報告(續)

### 5.3 員工發展及培訓

本集團高度重視人才培養。本年度內，為不同級別的員工提供各種培訓，以不斷發展其技能及知識水平。主要培訓類型如下：

培訓類型	培訓內容
新員工入職培訓	公司簡介、私募股權及風險投資的行業概況、財務模塊、法律模塊及管理模塊等。
知識產權培訓	知識產權的基本概念、知識產權保護、規避侵權風險的方法等。
廣告法培訓	介紹廣告法、廣告語言合規性等。
董高培訓	企業管治、上市後持續責任、合規義務等。



有關財務顧問合同的員工培訓

## 環境、社會及管治報告(續)

### 6. 環境保護

本集團高度重視保護環境及自然資源。我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》和有關環保法律法規。作為一家主要以辦公室活動為主的股權投資服務企業，我們對環境和自然資源的影響並不顯著，主要來自電力、水資源及辦公用品的消耗、廢棄物產生以及用電造成的溫室氣體排放。在《企業可持續發展政策》中，我們制定了節能節水、減少紙張及其他資源的消耗、減少廢物、綠色採購、應對氣候變化等環保措施，以儘量減少對環境及資源利用的影響。於報告期內，本集團沒有違反任何有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地排放以及產生有害及無害廢物的法律法規。

#### 6.1 排放管理

本集團致力於減少溫室氣體排放及廢物產生。由於本集團沒有來自固定源及車輛的任何燃油消耗，因此於報告期間，我們並無因氣體燃料消耗及車輛產生的廢氣排放。

##### *溫室氣體排放*

為了配合中國應對減緩氣候變化的政策及行動，我們致力於減少溫室氣體排放。由於本集團沒有任何固定燃料燃燒設備及車輛，我們沒有任何直接溫室氣體排放。溫室氣體排放的主要來源為本集團的外購電力。我們已經實施節能措施，減少用電量，為減少溫室氣體排放作出貢獻。附錄一：可持續發展數據摘要中描述了本年度溫室氣體排放的情況。

##### *廢物處理*

本集團提倡保護自然資源，從源頭上減少廢物。我們把用過的電池放進單獨的回收箱回收。舊電腦由合資格的回收公司進行回收。物業管理公司將本集團不同類別的廢物分開收集，以便進一步處理。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 6.2 資源的可持續使用

為了珍惜自然資源，我們在利用能源、水資源及紙張方面採取了各種可持續措施以保護環境。主要措施如下：

#### 節能

##### 照明系統

- 不使用辦公室時，請關燈
- 為減少照明，儘量使用日光
- 使用節能照明，如發光二極管
- 將辦公室劃分為不同的照明區域，以獨立控制照明系統
- 在不經常使用的地方安裝動態傳感器

##### 空調系統

- 不使用辦公室時，關閉空調系統
- 將空調的最低溫度設置為26℃
- 定期清潔過濾器或風機盤管
- 採用中央控制及監控系統或樓宇管理系統
- 採用水冷式空調系統
- 允許員工盡可能穿著休閒服裝上班

##### 電子設備及印刷設備

- 使用節能電子設備及多功能印刷設備
- 計算機及打印機在不使用時設置為省電模式

## 環境、社會及管治報告(續)

### 水資源管理

我們的自來水來自市政供水，在尋找合適的水源方面不存在任何問題。

- 在洗手間張貼節約用水標籤
- 定期讀取水錶讀數並檢查是否存在隱藏的洩漏
- 及時修理滴水龍頭

### 紙張管理

- 使用辦公自動化系統促進無紙化操作
- 提升電子通信的使用
- 定期監察紙張消耗及打印數量
- 張貼提醒告示以促進雙面打印

## 7. 社區貢獻

為履行企業的社會責任，本集團在追求業務發展的同時，致力於參與各種慈善活動，回饋社會。未來，本集團將探索各個具針對性的社區投資領域，為社會作出貢獻。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 附錄一：可持續發展數據摘要

環境範疇 <sup>1</sup>	單位	2020年
<b>溫室氣體排放量<sup>2</sup></b>		
直接溫室氣體排放(範圍1) <sup>3</sup>	公噸二氧化碳當量	0
間接溫室氣體排放(範圍2) <sup>4</sup>	公噸二氧化碳當量	45.32
溫室氣體排放總量(範圍1及2)	公噸二氧化碳當量	45.32
溫室氣體排放密度(每平方米)	公噸二氧化碳當量/平方米	0.02
溫室氣體排放密度(每名員工)	公噸二氧化碳當量/員工	0.24
<b>能源耗用</b>		
電力使用總量	千瓦時	74,287.00
電力使用密度(每平方米)	千瓦時/平方米	28.36
電力使用密度(每名員工)	千瓦時/員工	393.05
<b>有害廢棄物產生量</b>		
電池	件	233
破粉盒	件	78
<b>有害廢棄物回收量</b>		
電池	件	233
<b>紙張使用</b>		
紙張使用	千克	850.00
用紙密度(每名員工)	千克/員工	4.50

<sup>1</sup> 環境數據的報告範圍涵蓋本集團的北京總部。

<sup>2</sup> 該計算基於世界資源研究所及世界可持續發展商業理事會發佈的「溫室氣體盤查議定書」。

<sup>3</sup> 範圍1：本集團擁有及控制的來源所產生的直接溫室氣體排放量。

<sup>4</sup> 範圍2：發電、供熱及製冷或本集團向外購買的蒸汽產生的間接溫室氣體排放量。



## 環境、社會及管治報告(續)

社會範疇 <sup>5</sup>	單位	2020年
員工總數	人數	243
<b>按性別劃分的員工人數</b>		
女性員工	人數	164
男性員工	人數	79
<b>按員工類別劃分的員工人數</b>		
初級員工	人數	219
中級管理層	人數	19
高級管理層	人數	5
<b>按年齡組別劃分的員工人數</b>		
30歲以下	人數	117
30-50歲	人數	126
50歲以上	人數	0
<b>按地區劃分的員工人數</b>		
華北地區員工	人數	191
華東地區員工	人數	25
華南地區員工	人數	25
西北地區員工	人數	2
<b>按性別劃分的員工流失比率<sup>6</sup></b>		
女性員工	百分比	17.48%
男性員工	百分比	3.88%
<b>按年齡組別劃分的員工流失比率<sup>6</sup></b>		
30歲以下	百分比	14.56%
30-50歲	百分比	6.80%
50歲以上	百分比	0%
<b>按地區劃分的員工流失比率<sup>6</sup></b>		
華北地區員工	百分比	16.83%
華東地區員工	百分比	1.62%
華南地區員工	百分比	2.59%
西北地區員工	百分比	0.32%
<b>健康與安全</b>		
因工死亡人數	人數	0
因工傷損失工作天數	天數	0

<sup>5</sup> 社會數據的報告範圍覆蓋整個集團。

<sup>6</sup> 員工流失人數 ÷ (員工流失人數 + 年末員工人數) × 100%。

## 環境、社會及管治報告(續)

社會範疇 <sup>5</sup>	單位	2020年
<b>發展與培訓</b>		
<b>按性別劃分受訓員工百分比</b>		
女性員工	百分比	67.49%
男性員工	百分比	32.51%
<b>按員工類別劃分受訓員工百分比</b>		
初級員工	百分比	90.12%
中級管理層	百分比	7.82%
高級管理層	百分比	2.06%
<b>按性別劃分每位員工的平均培訓時間</b>		
女性員工	小時	13.00
男性員工	小時	13.50
<b>按員工類別劃分每位員工的平均培訓時間</b>		
初級員工	小時	12.00
中級管理層	小時	24.00
高級管理層	小時	23.60

## 環境、社會及管治報告(續)

## 附錄二：《環境、社會及管治報告》指引內容索引

內容索引		相關章節	
<b>A. 環境範疇</b>			
A1：排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	6. 環境保護
	A1.1	排放物種類及相關排放數據。	6.1 排放管理
	A1.2	溫室氣體總排放量及密度。	附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度。	附錄一：可持續發展數據摘要
	A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度。	本年度內尚未建立無害廢棄物數據收集系統。未來，我們將建立一個無害廢棄物數據收集系統。
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	6.1 排放管理
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	6.1 排放管理	

## 環境、社會及管治報告(續)

內容索引		相關章節	
<b>A. 環境範疇</b>			
A2：資源使用	一般披露	關於有效使用資源，包括能源、水及其他原材料的政策。	6.2 資源的可持續使用
	A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量及密度。	附錄一：可持續發展數據摘要
	A2.2	總耗水量及密度。	由於北京總部的水費已計入物業費，相應的用水量不能單獨計算。未來，我們將根據實際情況計算用水。
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	6.2 資源的可持續使用
	A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	6.2 資源的可持續使用
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量及每生產單位佔量。	不適用，本公司業務不涉及包裝材料
A3：環境及天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	6. 環境保護
	A3.1	描述活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	6.環境保護

## 環境、社會及管治報告(續)

內容索引			相關章節
<b>B. 社會範疇</b>			
B1：僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1 維護員工權益
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別地區劃分的勞動力總數。	附錄一：可持續發展數據摘要
	B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	附錄一：可持續發展數據摘要
B2：健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.2 員工健康及安全
	B2.1	與工作有關的死亡人數和比率。	附錄一：可持續發展數據摘要
	B2.2	因工傷損失工作日數。	附錄一：可持續發展數據摘要
	B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	5.2 員工健康及安全
B3：培訓與發展	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	5.3 員工發展及培訓
	B3.1	按性別及僱員類別劃分的(如高級管理層、中層管理層)受訓僱員百分比。	附錄一：可持續發展數據摘要
	B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	附錄一：可持續發展數據摘要

## 環境、社會及管治報告(續)

內容索引		相關章節	
<b>B. 社會範疇</b>			
B4：勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	5.1 維護員工權益
	B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強迫勞動。	5.1 維護員工權益
	B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	5.1 維護員工權益
B5：供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	3.3 供應鏈管理
	B5.1	按地區劃分的供應商數目。	3.3 供應鏈管理
	B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	3.3 供應鏈管理
B6：產品責任	一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.2 保障客戶私隱 4.2 監督宣傳及廣告
	B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用於本集團業務
	B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	3.1 對產品及服務質量的承諾
	B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	4.3 保護知識產權
	B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	3.1 對產品及服務質量的承諾
	B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	3.2 保障客戶私隱

## 環境、社會及管治報告(續)

內容索引		相關章節	
<b>B. 社會範疇</b>			
B7：反貪污	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	4.1 反貪污及反洗錢
	B7.1	於報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	4.1 反貪污及反洗錢
	B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	4.1 反貪污及反洗錢
B8：社區投資	一般披露	有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	7. 社區貢獻
	B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境問題、勞動力需求、健康、文化、體育)。	將於日後披露
	B8.2	在專注範疇所動用資源。	將於日後披露

## 董事會報告

董事欣然呈列董事會報告連同本集團於截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司於2019年8月1日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司為一間投資控股公司。本集團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，其業務主要通過本公司的附屬公司及合併聯屬實體於中國開展。

本公司主要附屬公司及合併聯屬實體的業務及詳細資料載於合併財務報表附註17。本集團截至2020年12月31日止年度營業額及經營利潤按主要業務劃分之分析載於本年報「管理層討論及分析」一節及合併財務報表附註5。

### 業務回顧

本集團截至2020年12月31日止年度之業務審視包括討論本集團面對的主要風險及不明朗因素、採用財務關鍵表現指標分析本集團之表現、年內影響本集團之重大事件詳情以及本集團業務未來發展的揭示，載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」章節。就與主要利益相關者之關係之討論載於本年報「管理層討論與分析」、「企業管治報告」及「環境、社會及管治報告」章節。此外，本公司的環境政策及表現闡述載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。該等討論構成本董事會報告一部分。

### 業績及股息

本集團截至2020年12月31日止年度之綜合業績載於本年報第75頁的合併綜合收益表。

董事會議決不建議派付截至2020年12月31日止年度任何末期股息。

### 股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」）。股息政策旨在載列本公司擬就向股東宣派、派付或分派其利潤作為股息而應用的原則及指引。



## 董事會報告(續)

董事會採納的股息政策為，在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其運營資金需求、未來增長以及其股東價值。本公司並無任何預定派息率。根據細則、所有適用法例及法規的規定以及包括但不限於下列因素，董事會可酌情宣派及分派股息予股東：

- 財務業績；
- 現金流量狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及盈利；
- 資本需求及開支計劃；及
- 股東利益。

視乎本公司及本集團的財務狀況以及上述條件及因素，董事會可就某財政年度或期間建議及／或宣派股息。本公司可透過現金或以股代息或董事會認為合適的其他形式宣派及派付股息。任何未領取股息將予沒收及將根據細則收歸本公司所有。董事會將不時於適當時候檢討股息政策。

### 全球發售所得款項淨額用途

於2020年12月30日，本公司股份於香港聯交所上市並開始買賣。本公司從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422.8百萬港元，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。公司擬按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的方式使用所得款項。

自上市日期起直至2020年12月31日，本公司並無使用任何全球發售募集的所得款項淨額。本集團將按照招股章程披露的擬定用途逐步使用所得款項淨額。

### 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席將於2021年6月4日舉行的2021股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於2021年6月1日至2021年6月4日止(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2021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2021年5月31日下午四時三十分(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，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

### 財務概要

本集團於過去四個財政年度的已公佈業績及資產及負債的概要，載於本年報的第8頁。

## 董事會報告(續)

### 物業、廠房及設備

本集團於截至2020年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報之合併財務報表附註16。

### 股本

本公司截至2020年12月31日止年度的股本變動詳情載於本年報之合併財務報表附註28。

### 股票掛鈎協議

截至2020年12月31日止年度，除於本年報「首次公開發售後受制股份單位計劃」一節所述者外，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 儲備

本集團和本公司於截至2020年12月31日止年度的儲備變動詳情載於本年報之合併財務報表附註29。

### 可供分派儲備

截至2020年12月31日，本公司可供分配儲備為人民幣394.3百萬元。

### 借款

本集團截至2020年12月31日無銀行借款或其他借款。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

章程或開曼群島法律並無優先購買權(其令本公司有義務按比例向現有股東發售新股)的規定。

### 稅務寬免

董事並不知悉股東因持有股份而可獲任何稅務寬免。

### 董事

董事會自上市日期起直至本年報日期由以下七名董事組成：

## 董事會報告(續)

### 執行董事

倪正東先生(董事長兼首席執行官)

符星華女士

張妍妍女士

### 非執行董事

龔虹嘉先生

### 獨立非執行董事

徐少春先生

ZHANG Min先生

余濱女士

### 董事及高級管理層的履歷詳情

截至本年報日期董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第16頁至第20頁「董事及高級管理層」一節。

### 董事服務合約

各執行董事已於2020年12月7日與本公司訂立服務合約，及各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。與各執行董事的服務合約的初步固定任期為三年，由服務合同簽訂日期開始。與各非執行董事及獨立非執行董事的委任函的初步固定任期為三年，由有關委任函日期開始。彼等可根據相關任期或由任何一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止服務合約及委任函。董事的委任須受章程下的董事退任及輪值條文規限。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有本公司或其任何附屬公司不可在一年內不支付補償(法定補償除外)而終止的服務合約。

### 與董事及控股股東的合約

除本年度報告「持續關連交易」及「關聯方交易」兩節所披露的內容外，截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間概無訂立任何重大合約。

### 董事於交易、安排或合約之權益

除本年度報告「持續關連交易」及「關聯方交易」兩節所披露的內容外，本公司或其任何附屬公司概無訂立於截至2020年12月31日止年度的年末或年內任何時間仍然生效而董事或與該董事有關連的實體(不論直接或間接)於其中擁有重大權益之任何有關本集團業務的交易、安排及重大合約。

## 董事會報告(續)

### 董事及高級管理層的薪酬

本集團董事及高級管理層的薪酬由董事會參考薪酬委員會提供的建議決定，經考慮本集團的經營業績、個人表現及可比較市場統計數據。

截至2020年12月31日止年度，支付予董事的薪酬總額(包括薪金、報酬、養老金、酌情獎金和其他福利)約為人民幣2.1百萬元。

截至2020年12月31日止年度，本集團五大最高薪酬人士不包括董事。截至2020年12月31日止年度，支付予本集團五大最高薪酬人士的薪酬(包括薪金、報酬、養老金、酌情獎金和其他福利)總計為約為人民幣3.9百萬元。

截至2020年12月31日止年度，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為招攬加入或於加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。截至2020年12月31日止年度，概無董事放棄任何酬金。

董事的酬金及本集團五大最高薪酬人士的酬金詳情載於本年報之合併財務報表附註8a。

除上文披露者外，截至2020年12月31日止年度，概無由本集團或代表任何董事支付或應付任何其他款項。

### 不競爭契據

於2020年12月7日，本公司最終控股股東倪正東先生及JQ Brothers Ltd.(倪先生透過其持有本公司股權)與本公司訂立一份不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，除招股章程所述限制及若干例外情況外，控股股東將不會，並促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接地(無論以當事人或代理的身份、無論為自身利益或與任何人士、商號或公司共同或代表彼等、無論在中國境內或境外)開展、從事、參與或收購直接或間接與或可能與本集團提供的數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務等線上及線下股權投資服務的全面投資組合的核心業務構成競爭的任何業務，或於該等業務中擁有任何權利或利益。不競爭契據的詳情載於招股章程的「與控股股東的關係—不競爭承諾」一節。

控股股東確認，截至2020年12月31日止年度，彼等已遵守不競爭契據。獨立非執行董事已就截至2020年12月31日止年度進行有關審閱並檢討相關承諾及信納已完全遵守不競爭契據。

### 董事及控股股東於競爭業務的權益

除本年度報告所披露者外，根據上市規則第8.10條，截至2020年12月31日止年度，概無董事或控股股東或彼等各自的緊密聯繫人(如上市規則所定義)在直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

## 董事會報告(續)

### 退休金計劃

本公司退休金計劃詳情載列於本年報之合併財務報表附註2.18。

### 董事之彌償

根據章程，就本公司任何事宜行事之每名董事及其他高級職員在其任期內執行職責而可能產生或持續蒙受之所有法律行動、成本、費用、損失、損害及開支均有權獲得彌償。本公司已就其董事及高級職員可能面臨的法律訴訟提供適當的投保安排。

### 管理合約

除本年度報告中所披露的董事服務合約及委任函外，於截至2020年12月31日止年度的年末或年內任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

### 貸款及擔保

於截至2020年12月31日止年度，本集團並未向董事、高級管理層、控股股東或彼等各關連人士直接或間接提供任何貸款或就任何貸款提供任何擔保。

### 上市規則第13.18條之披露規定

於2020年12月31日，概無其他事宜須根據上市規則第13.18條作出披露。

### 首次公開發售後受限制股份單位計劃

於2020年12月7日，本公司採納首次公開發售後受限制股份單位計劃，其毋須受上市規則第17章的條文規限，乃由於首次公開發售後受限制股份單位計劃並不涉及本公司授出可認購新股份的購股權。

首次公開發售後受限制股份單位計劃的目的為：(i)認可承授人對本集團的貢獻，向彼等授予獎勵，藉以挽留彼等繼續投身於本集團的持續營運及發展；及(ii)為本集團的繼續發展吸引適合人才。

彼等首次公開發售後受限制股份單位計劃的參與者包括本集團現有僱員、董事及高級職員。

根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的所有受限制股份單位有關的股份最大合共數目將不會超過30,000,000股，佔上市日期已發行股份數目的約10%及截至本年報日期已發行股份的9.8%。該限制可不時經我們的股東事先批准後予以更新，惟無論如何，於更新限額獲批准之日(「新批准日期」)後，與首次公開發售後受限制股份單位計劃項下授出的受限制股份單位可能有關的股份總數不得超過截止新批准日期已發行股份數目的10%。

首次公開發售後受限制股份單位計劃自採納日期(或董事會可能決定的較早日期)起生效，有效期為十年。

## 董事會報告(續)

自採納首次公開發售後受限制股份單位計劃起及截至本年報日期，本公司並無授出受限制股份單位。

首次公開發售後受限制股份單位計劃條款的詳細摘要(包括計劃期限，與權力相關的獎勵和股份，歸屬期及標準)載列於招股章程之附錄四「D.首次公開發售後受限制股份單位計劃」。

### 董事及最高行政人員於證券之權益

截至2020年12月31日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部的股份、相關股份及債權證中擁有於股份上市後須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的條文當作或視作擁有的權益及淡倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須計入該條所述的登記冊的權益或淡倉，或(c)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (A) 本公司股份的好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	持有權益之 股份數目	持有股份 概約百分比
倪正東先生 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	147,120,808	49.04%
張妍妍女士 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	1,479,913	0.49%
符星華女士 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	1,257,300	0.42%
龔虹嘉先生 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	11,459,169	3.82%

附註：

- (1) 倪正東先生被視為對(i)其全資擁有的JQ Brothers Ltd.及(ii)杭州三仁焱興投資合夥企業(有限合夥)(「杭州三仁」)持有的全部權益中擁有權益，而杭州三仁是一家於中國成立的有限合夥企業，倪先生擁有其33.33%的股份。截至2020年12月31日，杭州三仁持有3,055,778股股份。
- (2) 張妍妍女士被視為對其全資擁有的MRJ Holdings Limited所持全部股份中擁有權益。
- (3) 符星華女士被視為於其全資擁有的HCShanghe Holdings Limited持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 龔虹嘉先生被視為於其全資擁有的富策控股有限公司持有的全部股份中擁有權益。

#### (B) 本公司相關法團的好倉

姓名	權益性質	相關法團數目	概約權益 百分比
倪正東先生 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	清科創業	100%

附註：

- (1) 倪正東先生持有清科集團約58.08%股權，該公司為清科創業100%股權的註冊股東。

## 董事會報告(續)

除上文所披露及據董事所知，於2020年12月31日，概無董事或本公司最高行政人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的條文當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例標準守則第352條須計入該條所述的登記冊及知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於證券之權益

截至2020年12月31日，就董事所知，根據證券及期貨條例336部項下之權益登記的規定，下述法團／個人持有5%或以上的已發行股份：

### 於普通股的好倉

名稱／姓名	附註	身份	於普通股中 持有權益的數目	本公司已 發行股份之 概約百分比
JQ Brothers Ltd.	(1)	實益權益	144,065,030	48.02%
倪正東先生	(1)	受控法團權益	147,120,808	49.04%
Asia Direct Investment Inc.	(2)	實益權益	15,247,592	5.08%
王東先生	(2)	受控法團權益	15,247,592	5.08%

附註：

- (1) 倪先生被視為於(i)由彼全資擁有的公司JQ Brothers Ltd.，及(ii)於中國成立的有限合夥企業杭州三仁(倪先生擁有其普通合夥人33.33%的股權，杭州三仁截至2020年12月31日擁有3,055,778股股份權益)持有的全部權益中擁有權益。
- (2) 王東先生被視為於由彼全資擁有的公司Asia Direct Investment Inc.持有的全部權益中擁有權益。

除上文所披露及據董事所知，於2020年12月31日，概無人士於本公司根據證券及期貨條例336條項下須備存的登記冊所載錄的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

### 購買股份或債券的安排

除首次公開發售後受限制股份單位計劃外，回顧年度內的任一時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司均不得安排使董事能以購買本公司或任何其他法團股份或債券的方式獲得利益。

## 董事會報告(續)

### 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團最大客戶佔比本集團於持續運營所獲總收益約7.6%。本集團的五大客戶佔比本集團於持續運營所獲總收益約23.8%。

於回顧年度內，本集團的最大供應商佔比本集團於持續運營中的銷售總成本約6.4%。本集團的五大供應商佔本集團於持續運營中的銷售總成本約15.5%。

各董事或彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)或(就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益的)現有股東概無於本集團任何五大客戶或五大供應商中擁有任何實益權益。

### 僱員

於2020年12月31日，本集團有約243名員工，而於2019年12月31日為約216名。於2020年，包括董事薪酬在內的員工成本約為人民幣63.7百萬元。本集團與員工簽訂僱傭合同，涵蓋職位、僱傭期、薪金、員工福利、違約責任及合同終止理由等方面。

本集團僱員薪酬包括工資、基於績效的現金獎金及其他激勵措施。根據中國法律法規的要求，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。

### 退休福利計劃

本集團並無僱員須參與香港強積金計劃。本集團中國附屬公司的僱員是中國政府營辦的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按所發工資總額的一定比例向退休福利計劃按照一定比例供款，以為該福利提供資金。本集團就退休福利計劃的唯一責任是作出該計劃項下規定的供款。

### 持續關連交易

截至2020年12月31日止年度期間，除根據合約安排擬進行的交易(我們據此取得對合併聯屬實體財務及營運政策的有效控制，並有權享有其營運產生的所有經濟利益)外本集團於上市後概無任何關連交易或根據上市規則第14A章構成持續關連交易的交易。



## 董事會報告(續)

### 關聯方交易

本集團於截至2020年12月31日止年度的關聯方交易詳情載列於本報告合併財務報表附註31。

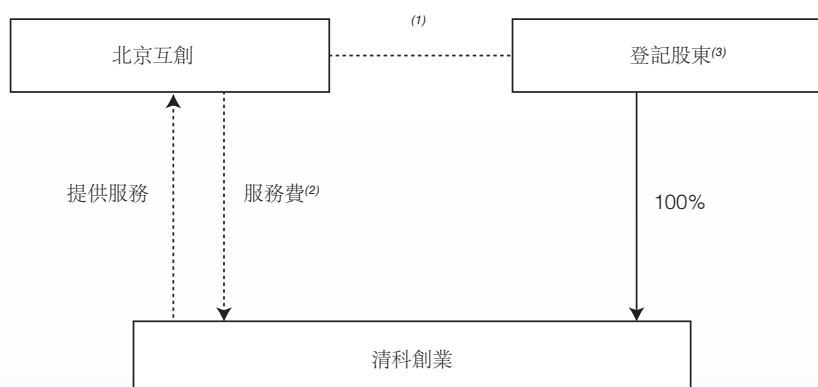
概無合併財務報表附註31所披露的關聯方交易構成須遵守上市規則第14A章的獨立股東批准、年度審核及所有披露規定的關連交易或持續關連交易。

### 合約安排

#### 概覽

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(「相關業務」)，受限於中國法律下的外商投資限制。為遵守中國法律法規，我們的相關業務由運營實體(即清科創業)直接進行。清科創業已獲得ICP經營許可證(一種VATS經營許可證)，該許可證對我們相關業務的運營至關重要。於2020年6月24日，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。我們已嚴謹制訂合約安排，以實現業務目標，並盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突。

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。

## 董事會報告(續)

組成合約安排的各具體協議的描述載列如下。

### 獨家購買權協議

清科創業及登記股東，即清科集團，於2020年6月24日與北京互創訂立獨家購買權協議(「獨家購買權協議」)，據此，北京互創(或其指定人士)擁有自登記股東購買彼等全部或部分於清科創業股權的不可撤回及獨家權利，以及以相關中國政府機構或中國法律規定的最低價格自清科創業購買其全部或任何部分資產的不可撤回及獨家權利。在適用的中國法律法規允許的範圍內，登記股東及／或清科創業應將彼等收取的購買價金額悉數歸還予北京互創。在北京互創的要求下，登記股東及／或清科創業應於北京互創行使其購股權後，立即及無條件將彼等各自的股權及／或資產轉讓予北京互創(或其指定人士)。該獨家購買權協議直至購買的股權及／或收購的資產根據獨家購買權協議轉讓予北京互創(或其指定人士)後方可終止。然而，北京互創有權於任何時間以書面通知的方式單方面無條件終止該獨家購買權協議。

為阻止清科創業的資產及價值流向登記股東，於獨家購買權協議期間，在未取得北京互創事先書面同意的情況下，不得出售、轉讓、質押或以其他方式處置清科創業的資產。

此外，在未取得北京互創事先書面同意的情況下，清科創業不得向登記股東作出任何分派。倘登記股東自清科創業獲取任何利潤分派或股息，登記股東應立即向北京互創(或其指定人士)支付或轉讓該等金額。倘北京互創行使購股權，所收購的全部或任何部分清科創業股權將轉讓予北京互創，而股權所有權的利益將流向本公司及其股東。

### 獨家業務合作協議

清科創業於2020年6月24日與北京互創訂立獨家業務合作協議(「獨家業務合作協議」)，據此，北京互創同意受聘為清科創業有關業務支援、技術及諮詢服務(包括技術服務、網絡支援與維護、研究與開發、業務及管理諮詢、知識產權許可、設備租賃、市場調查及其他服務)的獨家供應商，並收取服務費。根據該等安排，服務費(北京互創可予調整)相當於清科創業總利潤的100%，經扣除與各財年相關的必要費用、開支、稅項及其他法定供款。

獨家業務合作協議的初始期限為10年，並可由北京互創延期10年。

## 董事會報告(續)

### 股權質押協議

清科創業、登記股東及北京互創於2020年6月24日訂立股權質押協議(「股權質押協議」)。根據股權質押協議，登記股東已向北京互創質押其於清科創業所持有的全部股權，作為其支付結欠北京互創的所有款項及確保清科創業及登記股東履行於合約安排項下全部責任的擔保抵押品。股權質押協議直至下述事件發生時方告終止(1)清科創業及登記股東的所有責任已全面履行；(2)北京互創(或其指定人士)在適用的中國法律允許的情況下，根據獨家購買權協議條款行使其獨家購買權以購買登記股東的全部股權及／或清科創業的全部資產，以及北京互創(或其指定人士)可經營清科創業的業務；(3)北京互創行使其單方面及無條件的終止權；或(4)該協議根據適用的中國法律法規須終止。

### 股東表決權委託協議

登記股東、北京互創及清科創業已於2020年6月24日簽立不可撤回的股東表決權委託協議(「股東表決權委託協議」)，登記股東委任北京互創或任何本公司董事或任何本公司指定人士(不包括任何可能引發利益衝突的人士)作為其獨家代理人及代表，代表其行事及行使其作為清科創業登記股東的一切權利。該等權利包括但不限於(1)建議、召開及出席股東大會的權利；(2)出售、轉讓、質押或處置股份的權利；(3)行使股東投票權的權利；及(4)委任清科創業法定代表(主席)、董事、監事、首席執行官(總經理)及其他高級管理層成員的權利。授權人士獲授權簽署紀要、向有關主管機構提交文檔，代表登記股東在清科創業清盤時行使表決權。登記股東已各自承諾以名義對價或轉讓時中國法律法規允許的最低價格向北京互創轉讓清科創業清盤後獲得的所有資產。憑藉股東表決權委託協議，本公司可透過北京互創對清科創業的經濟表現具最大影響力的活動行使管理控制權。

股東表決權委託協議亦規定，為避免潛在的利益衝突，倘註冊股東的管理人員及董事為本公司的管理人員及董事，則股東表決權委託協議應授予除登記股東的管理人員或董事以外的本公司管理人員及董事。

一旦北京互創(或清科創業以外的任何本集團成員)根據當時的中國法律已獲准直接持有清科創業的全部股權及／或清科創業的全部資產，以及北京互創(或其附屬公司)根據當時的中國法律已獲准直接經營相關業務，則股東表決權委託協議須自動終止，且之後北京互創須登記為清科創業唯一股東。

除上述披露外，本集團與我們的合併聯屬實體於截至2020年12月31日止年度並無其他新訂合約安排、重續及／或複製。合約安排及／或採納該等合約安排的情況於截至2020年12月31日止年度並無重大變動。

截至2020年12月31日止年度，由於概無導致採用合約安排的限制被取消，合約安排均無獲解除。截至2020年12月31日，本集團在根據合約安排通過合併聯屬實體經營業務時概無遇到中國政府機構的干預或阻礙。

## 董事會報告(續)

截至2020年12月31日止年度，相關業務收入為人民幣26.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣24.8百萬元增長6.9%。截至2020年12月31日止年度，相關業務的收入約佔本集團該年度收入的0.01% (2019年：0.01%)。

### 採納合約安排的理由

於2020年6月23日，中華人民共和國國家發展和改革委員會與中華人民共和國商務部聯合頒佈外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)(「2020年負面清單」)，其將於2020年7月23日生效並取代2019年負面清單。經我們的中國法律顧問確認，根據2020年負面清單，我們的相關業務屬於VATS範圍並因此受外商投資限制。

國務院於2001年12月11日頒佈並分別於2008年9月10日及2016年2月6日修訂《外商投資電信企業管理規定》(「外資電信企業規定」)。根據《外資電信企業規定》，外國投資人不得於提供增值電信服務的公司持有超過50%的股權。此外，投資中國增值電信業務的外國投資人必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有境外業務經營的良好往績記錄(「資質要求」)。

鑒於：(i)現行中國法律法規限制外商投資於VATS業務；(ii)不論外商持股百分比如何，資質要求適用於VATS業務；及(iii)概無中國適用法律、法規或規則已就資質要求提供清晰指引或詮釋。中外合資企業獲取VATS經營許可證面臨重大不確定性。

反而按照中國經營增值電信業務的公司的慣例，並在遵守外商投資限制及資質要求的前提下，本公司可透過北京互創、清科創業及登記股東之間訂立的合約安排，取得清科創業的實際控制權，並收取清科創業經營業務產生的所有經濟利益。根據香港財務報告準則，合約安排使清科創業的財務及經營業績得以綜合入賬至我們的財務及經營業績，猶如該公司為本集團的全資附屬公司。

### 與合約安排有關的風險及採取的行動

存在與合約安排有關的若干風險，包括：

- 倘中國政府認為我們藉以在中國建立業務經營架構的協議不符合適用中國法律及法規的規定，或該等法規或其詮釋日後出現變更，我們或須承受嚴重後果，包括合約安排失效及放棄在經營實體的權益。
- 我們的合約安排未必會在提供經營控制權方面如直接擁有權一樣有效。清科創業或其股東可能不會履行彼等於合約安排下的責任。

## 董事會報告(續)

- 倘清科創業宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用及享有清科創業所持有對我們的業務經營屬重大的資產。
- 清科創業最終股東可能與我們存在利益衝突，從而可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 合約安排的若干條款根據中國法律可能不可強制執行。
- 新頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施及其對我們現時公司架構、企業管治、業務、財務狀況、經營業績及前景的可行性可能造成的影響程度存在不確定性因素。
- 我們的合約安排可能受中國稅務機關審查，而若發現我們欠繳額外稅款，則我們的合併淨收入及閣下的投資價值可能大幅減少。

有關該等風險的進一步詳情載於招股章程「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

本集團已採取措施，確保本集團於合約安排實施後能有效運行及我們遵守合約安排，包括：

- 實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機關的任何監管查詢將於發生時提交董事會檢討及討論(倘必要)；
- 董事會將至少每年審閱一次合約安排的整體履行及合規情況；
- 本公司將在年報中披露總體業績和合約安排遵守情況；及
- 本公司將聘請外部法律顧問或其他專業顧問(倘必要)，協助董事會檢討合約安排的實施、北京互創及合併聯屬實體處理合約安排產生的特別問題或事宜的法律合規情況。

### 上市規則涵義及聯交所豁免

清科集團乃由我們的董事長、執行董事、首席執行官及控股股東倪先生控制的實體，因此根據上市規則第14A章為本集團的關連人士。因此，根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

預期合約安排項下擬進行交易的一項或多項適用百分比將超過5%。因此，該等交易將構成本集團的不獲豁免持續關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函、年度審閱及獨立股東批准的規定。

## 董事會報告(續)

就合約安排而言，我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間(1)就合約安排項下擬進行的交易根據上市規則第14A.105條豁免嚴格遵守上市規則第十四A章下關於公告、通函及獨立股東批准的規定，(2)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條下對合約安排項下交易訂立年度上限的規定，及(3)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條有關合約安排期限限制在三年或以下的規定，惟須受限於下列條件：

- (a) 在未經獨立非執行董事批准的情況下不得變更；
- (b) 在未經獨立股東批准的情況下不得變更；
- (c) 合約安排應繼續讓本集團得以獲取合併聯屬實體的經濟利益；
- (d) 鑒於合約安排對本公司及本公司擁有直接股權的附屬公司(作為一方)與合併聯屬實體(作為另一方)之間的關係提供一個可接受框架，當現有安排屆滿後，或對於本集團可能出於業務便利而有意成立與本集團從事相同業務的任何現有或新外資企業或經營公司(包括分公司)，該框架可在未經取得股東批准的情況下，以與現有合的安排大致相同的條終及條件予以續期及／或重訂；及
- (e) 本集團將持續披露合約安排的詳情。

### 獨立非執行董事及核數師作出的年度審閱

獨立非執行董事已審閱合約安排並確認：

- (a) 於截至2020年12月31日止年度進行的交易乃根據合約安排的相關條文訂立；
- (b) 合併聯屬實體並無向其權益持有人支付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派；
- (c) 截至2020年12月31日止年度，概無本集團與合併聯屬實體訂立、續期及／或重訂的任何新合約；及
- (d) 合約安排乃於本集團一般及日常業務過程中訂立，按一般商業條款進行，屬公平合理並符合本集團及股東的整體利益。

本公司核數師已於致董事會函件中確認關於上述截至2020年12月31日止年度的持續關連交易：

- (a) 並無發現任何事宜令核數師認為所披露合約安排未獲董事會批准；
- (b) 並無發現任何事宜令彼等認為該等交易於所有重大方面並非根據本招股章程「合約安排」一節所披露的內容；

## 董事會報告(續)

- (c) 自合約安排訂立以來，合併聯屬實體未向其股本權益持有人派發且其後亦未另行轉讓或轉撥給本集團的任何股息或其他分派。

有關合約安排的詳情，請參閱招股章程「合約安排」及「關連交易」章節。

### 充足公眾持股量

根據本公司所知悉的公開資料及據董事知悉，本公司自上市期起及截至本年報日期一直維持上市規則規定之充足公眾持股量。

### 期後事件

截至2020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。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所於報告期間獲委任為核數師。於2020年12月31日止年度之合併財務報表已獲羅兵咸永道會計師事務所審核。

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，惟其合資格並將膺選連任。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師的決議案將於2021股東週年大會上提呈。

### 遵守法律法規

截至2020年12月31日止年度，本公司在所有重大方面遵守適用的法律法規。

僅代表董事會

**倪正東**

董事長

中國北京，2021年3月30日

## 獨立核數師報告

### 致清科創業控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

清科創業控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第75至140頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是關於收入確認。

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 收入確認

請參閱合併財務報表附註2.19、附註4.3、附註5及附註6。

截至2020年12月31日止年度，貴集團的收入為人民幣178,465,000元，其中數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務收入分別為人民幣51,635,000元、人民幣85,981,000元、人民幣19,635,000元以及人民幣21,214,000元。

我們重點關注該範疇乃由於(i)管理層需要作出重要判斷和主觀假設，以估計各項履約義務的獨立售價以及按其相對獨立售價將收取客戶的總交易價分配至多元素安排中各項履約義務；以及(ii)由於交易量從大從而導致收入確認的審計工作所需精力較多。

針對此關鍵審計事項，我們執行了以下程序：

- 了解包括管理層對獨立售價的評估過程在內的管理層關於收入確認的內部控制，以及評價由於估計不確定性的程度和其他固有風險的水平(比如管理層估計的主觀性)導致的重大錯報的固有風險；
- 評估並測試收入確認的關鍵控制，包括獨立售價的估計；
- 根據合約協議及我們對業務的了解，評估管理層就識別履約義務所作評估是否適當；
- 通過對比可比服務具有競爭力的定價信息以及參考可觀察的市場數據，評估管理層就釐定各項履約義務的獨立售價所作的判斷及估計的合理性；
- 以抽樣方式，測試總交易對價的計算和將之分配至多元素安排中各項履約義務；以及
- 以抽樣方式，檢查了收入交易的支持性文件(例如合約協議、客戶參加論壇和培訓的證據、相關發票以及收款證明)。

基於所執行的程序，我們認為收入的測試有審計憑證支撐。

## 獨立核數師報告(續)

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

## 獨立核數師報告(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是袁國新。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年三月三十日

## 合併綜合收益表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣(「人民幣」)列示)

		截至12月31日止年度	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入	6	178,465	167,442
收入成本	7	(74,890)	(86,048)
<b>毛利</b>		<b>103,575</b>	81,394
銷售及營銷費用	7	(16,504)	(10,300)
一般及行政費用	7	(39,493)	(21,229)
研發費用	7	(8,873)	(7,679)
金融及合約資產減值損失淨額	9	(1,043)	(536)
其他收入	10	2,123	2,646
其他收益淨額	10	1,136	1,252
<b>經營利潤</b>		<b>40,921</b>	45,548
財務收入	11	118	60
財務費用	11	(1,369)	(2,436)
財務成本淨額	11	(1,251)	(2,376)
應佔按權益法入賬的聯繫人虧損淨額		(544)	-
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>39,126</b>	43,172
所得稅費用	13	(7,678)	(8,647)
<b>年度利潤</b>		<b>31,448</b>	34,525
<b>下列各方應佔利潤：</b>			
本公司擁有人		31,448	34,525
非控股權益		-	-
<b>其他綜合收益，除稅後</b>			
其後可能重新分類至損益之項目：			
貨幣折算差額		20	-
<b>年度綜合收益總額</b>		<b>31,468</b>	34,525
<b>以下人士應佔綜合收益總額：</b>			
本公司擁有人		31,468	34,525
非控股權益		-	-
<b>本公司擁有人應佔利潤的每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣每股)	14	0.12	0.13

上述合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

# 合併資產負債表

截至2020年12月31日  
(以人民幣列示)

		於12月31日止年度	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	24,900	32,545
無形資產		143	164
按權益法核算的投資		456	—
遞延所得稅資產	27a	8,329	5,205
其他非流動資產	21	2,921	2,577
<b>非流動資產總額</b>		<b>36,749</b>	40,491
<b>動資產</b>			
預付款項及其他應收款項	21	4,126	2,100
應收賬款	20	17,417	18,121
合約資產	6a	9,058	9,157
其他流動資產		2,565	1,607
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	19	84,882	78,052
現金及現金等價物	22	403,059	21,023
<b>流動資產總額</b>		<b>521,107</b>	130,060
<b>總資產</b>		<b>557,856</b>	170,551
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	26	11,196	11,676
租賃負債	18	8,272	14,950
遞延所得稅負債	27b	17	7
<b>非流動負債總額</b>		<b>19,485</b>	26,633

## 合併資產負債表(續)

截至2020年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	23	3,912	4,187
其他應付款	24	31,954	16,634
應付所得稅		13,623	9,073
合約負債	25	45,119	25,179
租賃負債	18	10,024	8,985
其他流動負債		2,707	1,511
<b>流動負債總額</b>		<b>107,339</b>	65,569
<b>總負債</b>		<b>126,824</b>	92,202
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	28	196	—*
匯總資本	28	—	30,000
股本溢價	28	355,819	—
其他儲備	29	44,075	16,611
保留盈利		30,942	31,738
<b>總權益</b>		<b>431,032</b>	78,349
<b>總權益及負債</b>		<b>557,856</b>	170,551

\* 金額不足人民幣1,000元。

上述合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

董事會於2021年3月30日批准發佈第75頁至第140頁的合併財務報表，並由以下董事代表簽署。

倪正東

董事

張妍妍

董事

## 合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度	
	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
經營活動所得現金	30	84,554	48,712
支付所得稅		(6,215)	(7,256)
<b>經營活動現金流入淨額</b>		<b>78,339</b>	41,456
<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		(220,900)	(316,890)
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		215,554	327,309
購買物業、廠房及設備和無形資產		(318)	(410)
按權益法核算的對聯營公司的投資		(1,000)	—
<b>投資活動現金(流出)/流入淨額</b>		<b>(6,664)</b>	10,009
<b>融資活動現金流量</b>			
目前組成本集團之成員公司的股東注資		200	1,000
本公司自發行股份所得款項		60	—
作為重組的一部分轉讓寧波清科支付的代價	1.1	(1,200)	—
作為重組的一部分轉讓北京清科支付的代價	1.1	(3,800)	—
支付上市費用		(14,420)	—
視作分派	30	—	(10,651)
首次公開發售後發行股份		370,375	—
償還租賃負債		(10,361)	(14,776)
已付股息	15	(30,000)	(22,000)
<b>融資活動現金流入/(流出)淨額</b>		<b>310,854</b>	(46,427)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物	22	21,023	15,985
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(493)	—
<b>年末現金及現金等價物</b>	22	<b>403,059</b>	21,023

上述合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

## 合併權益變動表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	歸屬於本公司擁有人				權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	匯總股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
<b>於2019年1月1日的結餘</b>		-	30,000	12,949	32,526	75,475
<b>截至2019年12月31日止年度</b>						
年內利潤		-	-	-	34,525	34,525
<b>綜合收益總額</b>		-	-	-	34,525	34,525
<b>與擁有人交易：</b>						
目前組成本集團之						
成員公司的股東注資	28/29	-	-	1,000	-	1,000
股息		-	-	-	(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)	-
<b>於2019年12月31日的結餘</b>		-	30,000	16,611	31,738	78,349



## 合併權益變動表(續)

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

附註	本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣千元	匯總股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>於2020年1月1日的結餘</b>	-	30,000	-	16,611	31,738	78,349
年內利潤	-	-	-	-	31,448	31,448
其他綜合收益	-	-	-	20	-	20
<b>綜合虧損總額</b>	-	-	-	20	31,448	31,468
<b>與擁有人交易：</b>						
本集團重組	29	-	(30,000)	30,000	-	-
股份發行	28	60	-	200	-	260
股份資本化	28/29	111	-	(111)	-	-
首次公开发售後發行股份	28/29	25	-	370,350	-	370,375
股份發行費用		-	-	(14,420)	-	(14,420)
股息	15	-	-	-	(30,000)	(30,000)
重組視作分派	1.1	-	-	(5,000)	-	(5,000)
轉撥至法定儲備	29	-	-	2,244	(2,244)	-
<b>於2020年12月31日的結餘</b>	196	-	355,819	44,075	30,942	431,032

上述合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料及編製基準

### 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、諮詢服務、營銷服務及培訓服務(統稱為「業務」)。

倪正東先生為本集團的控股股東。

重組前，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。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，本集團進行了重組，據此將業務轉移至本公司。作為重組的一部分，清科集團以總代價人民幣5,000,000元轉讓其於寧波清科及北京清科新創創業諮詢有限公司(「北京清科」)的股權予本集團。

中國現行法律法規對從事增值電信服務公司的外資所有權施加一定限制或禁令。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。中國增值電信服務乃通過清科創業及其附屬公司提供。為守中國相關法律法規，本公司的全資附屬公司北京清科互創管理諮詢服務有限公司(「北京互創」)訂立了一系列合同安排(「合同協議」)，包括與清科創業及其各自權益持有人訂立的獨家股權認購期權協議、獨家業務合作協議、股權質押協議、獨家資產認購期權協議及授權書，令本集團能夠：

- 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；

## 合併財務報表附註(續)

### 1 一般資料及編製基準(續)

#### 1.1 一般資料(續)

- 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本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。

無論如何，對目前及未來中國法律及法規的詮釋及應用尚存在不確定性。根據本公司法律顧問的意見，本公司董事認為，合約安排目前可在中國強制執行(惟若干條文除外)且並不構成違反相關法律及法規。因此，通過合約安排控制的附屬公司已於財務報表內合併入賬。

由於合約安排，本集團被視為可控制清科創業，並有權對清科創業行使權力、從其參與清科創業獲得可變回報，且有能力通過其對清科的控制權影響該等回報。因此，本公司將清科創業及其附屬公司視為受控的實體，並將清科創業之財務狀況及經營業績納入本集團之綜合財務報表。

本公司已於2020年12月30日在香港聯合交易所有限公司主板上完成首次公开发售其股份(「首次公开发售」)，發行40,000,000股新股，每股面值為0.0001美元，發售價為每股11.00港元。

#### 1.2 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，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，合併財務報表乃按合併基準編製。

由於產品與業務性質差異，業務及非上市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。

## 合併財務報表附註(續)

### 1 一般資料及編製基準(續)

#### 1.2 呈列基準(續)

合併財務報表呈列本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，且猶如業務於所示最早期間初期轉讓予本集團或該等業務建立之時或自組成本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銷。

### 2 重大會計政策概要

編製合併財務報表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所有呈列期間。

#### 2.1 編製基準

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》(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定。

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。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。

合併財務報表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(「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。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

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12月31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12月31日止年度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。

#### 2.2 會計政策變更

##### (i) 尚未採納的新準則及修訂

本集團於所有報告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：

	<b>於以下日期或之後 開始的會計期間生效</b>
《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本集團之合併財務報表造成重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.3 合併原則及權益會計處理

##### 2.3a 附屬公司

附屬公司指本集團對其有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本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，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本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。

本集團根據附註1披露的合同安排控制結構性實體。本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。

本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，以確保與本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。

##### 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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.3 合併原則及權益會計處理(續)

##### 2.3b 聯營公司(續)

###### (a) 權益法(續)

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

本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。

合併財務報表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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.4 業務合併(續)

##### 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，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，
- 本集團發行的股權，
- 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。本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。



## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 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。附屬公司的業績由本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

本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。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。本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。本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.7 外幣換算(續)

##### 2.7b 交易及結餘(續)

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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 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本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期內攤銷。

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，

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.9 無形資產(續)

##### 2.9a 初始確認(續)

##### (i) 軟件(續)

- 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。

資本化為軟件部分直接應佔成本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

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。本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：

	<b>估計可使用年期</b>
軟件	10年

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 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

本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，其收益和虧損將計入損益或其他綜合收益。

本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

規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即本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，且本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，本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.11 投資及其他金融資產(續)

##### 2.11c 計量(續)

###### 債務工具

債務工具後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。本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當期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

本集團有多類受《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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.11 投資及其他金融資產(續)

##### 2.11d 減值(續)

###### 預期信用損失計量

本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，本集團採用簡化方法，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。

###### 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，本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。本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本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.11 投資及其他金融資產(續)

##### 2.11d 減值(續)

##### 信貸風險大幅增加(續)

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。本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

當本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，本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。本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。有關本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)。



## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 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本集團提供的服務而本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，而後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.16 股息分配

向本公司股東分配之股息於本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

當期所得稅根據本公司及其附屬公司經營及產生應繳稅收入之國家於資產負債表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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.17 當期及遞延所得稅(續)

##### (ii) 遞延所得稅(續)

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，但不包括本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，本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本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

預期花紅成本在本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.18 僱員福利(續)

##### (iii) 養老金責任

本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。本集團並無支付額外供款的法定或推定責任。

#### 2.19 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。倘本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本集團履約所帶來的所有利益；
- 於本集團履約過程中創建及提升由客戶控制的資產；或
- 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本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，本集團基於其相對獨立售價將交易價分配至各履約責任。本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。

合約資產為本集團已向客戶轉讓服務而有權收取對價的權利。應收款項於本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。

倘客戶支付代價或本集團擁有無條件向客戶收取對價的權利，在本集團向客戶轉讓服務前，本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。合約負債是本集團向已付款的客戶轉讓服務的責任。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.19 收入確認(續)

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。

本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

本集團維護一個名為「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。由於本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

本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本集團的履約中受益，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

本集團舉辦「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。該等收入於本集團達成業績的活動期間予以確認。

###### — 線上平台

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

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.19 收入確認(續)

##### (iii) 諮詢服務

###### — 財務諮詢務

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及本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

本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

本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。

本集團亦為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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.20 租賃

本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本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)或本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。

#### 2.21 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。

#### 2.22 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.23 關聯方

(i) 尚屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關聯：

- 控制或共同控制本集團；
- 對本集團有重大影響；或
- 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- 該實體與本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；
- 該實體為本集團或與本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2.23(i)所定義人士控制或共同控制；或
- 於附註2.23(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

本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。本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，並尋求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由本集團高級管理層負責。

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 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／負債使本集團面臨現金流量利率風險。而固定利率的金融資產／負債使本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，本集團並無其他重大計息資產或負債。本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

本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售的理財產品(「理財產品」)。

###### (i) 風險管理

信貸風險按集團基準管理。

本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，本集團董事認為，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。

本集團承受的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響。本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。本集團並無自客戶獲得抵押品。於2020年、2019年12月31日，本集團來自前五大債務人的應收賬款分別約為人民幣6,752,000元及人民幣7,810,000元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。

本集團不提供任何會使其面臨信貸風險的擔保。



## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### 3.1b 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產及合約資產減值

###### 應收賬款及合約資產

本集團採用《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。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合約資產已按照相同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。合約資產與已完成尚未開票的服務有關，且與同類合約的貿易應收款項具有大致相同之風險特徵。因此，本集團認為，貿易應收款項的預期信貸虧損率與合約資產的預期信貸虧損率接近。

預期虧損率分別根據2020年12月31日或2021年1月1日前36個月期間銷售的付款情況及該期間經歷的相應歷史信貸虧損。歷史虧損率已作出調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素之當前及前瞻性資料。本集團已識別國內生產總值及資產管理公司管理總資產的增長率為最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### 3.1b 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產及合約資產減值(續)

##### 應收賬款及合約資產(續)

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

	少於30日 人民幣千元	30日至90日 人民幣千元	90日至180日 人民幣千元	180日至365日 人民幣千元	365日至540日 人民幣千元	540日至2年 人民幣千元	2年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2020年12月31日</b>								
預期虧損率	1.64%	2.12%	2.71%	11.30%	31.41%	100.00%	100.00%	
應收賬款	11,170	1,087	3,171	1,902	866	390	789	19,375
減：撥備	(183)	(23)	(86)	(215)	(272)	(390)	(789)	(1,958)
	10,987	1,064	3,085	1,687	594	-	-	17,417
預期虧損率	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	-	-	-	
合約資產	4,250	750	1,000	3,150	-	-	-	9,150
減：撥備	(43)	(7)	(10)	(32)	-	-	-	(92)
	4,207	743	990	3,118	-	-	-	9,058
<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)
	10,900	2,256	3,601	760	604	-	-	18,121
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)
	2,722	1,238	2,475	2,722	-	-	-	9,157

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### 3.1b 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產及合約資產減值(續)

##### 應收賬款及合約資產(續)

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跡象包括債務人無法與本集團達成還款計劃，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，本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，以為本集團的營運提供資金，並降低現金流量波動的影響。

下表基於各報告期末至合約屆滿日期的餘下期間將本集團的金融負債按屆滿組別進行分析。表格中披露的款項為合約未貼現現金流量。

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2020年12月31日</b>				
應付賬款	3,912	—	—	3,912
其他應付款項(不包括應付 員工福利及其他應納稅款)	17,639	—	—	17,639
租賃負債	10,898	8,076	444	19,418
	<b>32,449</b>	<b>8,076</b>	<b>444</b>	<b>40,969</b>
<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
	<b>16,588</b>	<b>9,243</b>	<b>6,823</b>	<b>32,654</b>

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團資本管理之目的為保障本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，本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。

本集團以資產負債比率作為監控資本的基準。資產負債比率按總負債除以總資產計算。本集團有意維持其資產負債比率低於60%。於2020年及2019年12月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
總負債	126,824	92,202
總資產	557,856	170,551
資產負債比率	22.73%	54.06%

#### 3.3 公允價值

##### (i) 公允價值層級

本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。本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所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。

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值(續)

##### (i) 公允價值層級(續)

下表呈列本集團按公允價值計量的資產：

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2020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	—	—	84,882	84,882
<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

本集團截至2020年及2019年12月31日並無任何按照公允價值計量的金融負債。於2020年及2019年12月31日止年度，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

本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本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，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。

## 合併財務報表附註(續)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值(續)

##### (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 2020年	2019年	
投資理財產品	預期回報率	2.5%~3.6%	2.9%~4.5%	預期回報率越高，公允價值越高

於2020年12月31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210,000元(2019年：人民幣94,000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。管理層亦於應用本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

本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 4 關鍵估計及判斷(續)

#### 4.1 當期及遞延所得稅(續)

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。本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，根據本集團的過往紀錄、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。

#### 4.3 收益確認

與客戶簽訂的合同可能包括多項履約義務。對於該等安排，本集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配交易價格。本集團一般基於向客戶收取的價格釐定單項的銷售價格。倘單項銷售價格不能直接觀察，則根據可觀察信息的實用性使用預計成本加利潤或經調整市場評估法估計單項銷售價格。在估計有關每一項不同履約義務的銷售價格時已作出假設及估計，該等假設及估計的判斷變動可能會影響收入確認。進一步詳情載於附註2.19。

### 5 分部資料

本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，本集團根據其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、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。

## 合併財務報表附註(續)

### 5 分部資料(續)

截至2020年及2019年12月31日止年度分部業績如下：

	數據服務 人民幣千元	營銷服務 人民幣千元	諮詢服務 人民幣千元	培訓服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2020年</b>					
收入	51,635	85,981	19,635	21,214	178,465
收入成本	(19,444)	(30,457)	(9,058)	(15,931)	(74,890)
<b>毛利</b>	<b>32,191</b>	<b>55,524</b>	<b>10,577</b>	<b>5,283</b>	<b>103,575</b>
<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)
<b>毛利</b>	<b>27,462</b>	<b>36,158</b>	<b>11,488</b>	<b>6,286</b>	<b>81,394</b>

本公司註冊地為開曼群島，而本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，且本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。

### 6 與客戶簽訂合同的收入

截至2020年及2019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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>與客戶簽訂合同的收入</b>		
在一段時間內確認		
數據服務	19,539	19,190
營銷服務	85,981	67,770
諮詢服務	1,016	2,947
培訓服務	13,243	10,869
於某個時間點確認		
數據服務	32,096	33,915
諮詢服務	18,619	21,145
培訓服務	7,971	11,606
<b>總計</b>	<b>178,465</b>	<b>167,442</b>

本集團一般與客戶訂立合約期限少於一年的服務合約。因此本集團採用《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。



## 合併財務報表附註(續)

## 6 與客戶簽訂合同的收入(續)

## 6a 合約資產

本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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與合約有關的合約資產	9,150	9,250
減：減值撥備	(92)	(93)
合約資產總額	9,058	9,157
與合約有關的合約負債	45,119	25,179

與履行義務有關的合約資產重大變化：

	總額 人民幣千元	損失撥備 人民幣千元
<b>截至2018年12月31日</b>	-	-
履行義務增加	9,250	-
合約資產減值損失淨額	-	(93)
<b>截至2019年12月31日</b>	9,250	(93)
<b>截至2019年12月31日</b>	9,250	(93)
履行義務增加	9,900	-
結算減少	(10,000)	-
撥回過往減值虧損	-	1
<b>截至2020年12月31日</b>	9,150	(92)

## 合併財務報表附註(續)

### 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	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員薪酬福利	8	63,706	69,614
折舊及攤銷		11,654	15,885
線下活動成本		10,984	12,624
活動推廣成本		1,569	419
視頻錄製成本		951	592
數據購買費		616	113
活動組織費		929	741
差旅費		3,597	4,665
廣告費		4,810	1,371
專業服務費		5,896	3,918
核數師薪酬		1,280	–
印刷成本		822	1,225
辦公費用		1,824	848
水電及物業管理費		1,680	2,317
上市開支		24,964	5,692
其他		4,478	5,232
合計		139,760	125,256

### 8 僱員薪酬福利

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	55,585	55,298
退休成本：界定供款計劃供款	483	6,152
其他社會保障費用、住房補貼及其他員工福利	7,638	8,164
僱員薪酬福利總額	63,706	69,614

於2020年12月31日，界定供款計劃應付款項分別為無。(2019年：人民幣474,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

### 8 僱員薪酬福利(續)

#### 8a 五名最高薪酬人士

截至2020年12月31日止年度本集團五名最高薪酬人士不包括任何董事(2019年：三名董事)。董事的薪酬載列於附註12所示之分析內。於2020年及2019年期間，應向其餘5名及2名人士支付的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	3,574	1,748
其他社會保障費用、住房補貼及其他員工福利	369	256
僱員薪酬福利總額	3,943	2,004

該等薪酬介乎以下範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪酬組別(以港元計)		
零至500,000	—	—
500,001至1,000,000	4	1
1,000,001至1,500,000	1	1
	5	2

### 9 金融及合約資產減值虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內/期內計提的減值損失來自：		
—應收賬款	1,044	443
—合約資產	(1)	93
	1,043	536

## 合併財務報表附註(續)

### 10 其他收入及其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助	1,732	2,500
其他	391	146
其他收入	2,123	2,646
違約賠償金及其他	(8)	(3,277)
捐款	(200)	-
出售物業、廠房和設備／終止租賃合同收益	372	1,535
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	1,485	2,994
匯兌虧損	(513)	-
其他收益淨額	1,136	1,252

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 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息收入	(118)	(60)
<b>財務成本</b>		
租賃負債利息支出	1,369	2,436
<b>財務成本淨額</b>	1,251	2,376

## 合併財務報表附註(續)

## 12 董事福利及權益

## (a) 董事及首席執行官薪酬

截至2020年12月31日止年度：

	袍金 人民幣千元	工資、 薪金及花紅 人民幣千元	其他社會 保障費用、 住房補貼及 其他員工福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>主席、首席執行官</b>				
倪先生*	—	600	74	674
<b>執行董事</b>				
符女士**	—	600	74	674
張女士**	—	600	74	674
<b>非執行董事</b>				
龔先生***	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>				
余女士****	11	—	—	11
徐先生****	11	—	—	11
Zhang先生****	11	—	—	11
	<b>33</b>	<b>1,800</b>	<b>222</b>	<b>2,055</b>

截至2019年12月31日止年度：

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

## 合併財務報表附註(續)

### 12 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及首席執行官薪酬(續)

\* 倪正東先生於2019年8月1日獲委任為本公司董事。以上呈列的金額指於2020年及2019年期間內支付的工資、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日獲委任為本公司執行董事。以上呈列的金額指於2020年及2019年期間支付的工資、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日獲委任為本公司非執行董事。以上呈列的金額指於2020年及2019年期間支付的工資、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日獲委任為本公司獨立非執行董事。

#### (b) 董事退休及終止福利

於2020年及2019年期間，概無向本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2020年及2019年期間內任何時間，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2020年及2019年期間，本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2020年及2019年期間，本公司概無訂有任何董事直接或間接擁有重大權益，並與本公司業務有關且仍然存在之重要交易、安排及合約。

### 13 所得稅費用

#### (a) 開曼群島所得稅

本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 13 所得稅費用(續)

#### (b) 香港所得稅

根據兩級利得稅制度，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2020年及2019年12月31日止年度，本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，上海清柚企業管理諮詢有限公司(「上海清柚」)、海南清柚創業信息諮詢有限公司(「海南清柚」)於2018年及上海清柚、海南清柚、北京清科、南京清科艾寧投資管理有限公司(「南京投資」)、南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司(「南京企業」)、青島清科艾和企業管理諮詢服務有限公司(「青島艾和」)及西安清科艾西企業管理諮詢有限公司(「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，合資格企業將根據2019年1月1日至2021年12月31日適用的新頒佈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。本集團已對其實體在確定截至2020年及2019年12月31日止年度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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>當期稅項</b>		
年內利潤當期稅項	10,792	9,090
<b>遞延所得稅</b>		
遞延稅項資產／負債變動(附註27)	(3,114)	(443)
<b>所得稅費用</b>	<b>7,678</b>	<b>8,647</b>

## 合併財務報表附註(續)

### 13 所得稅費用(續)

#### 13a 所得稅費用對賬

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前利潤	39,126	43,172
按中國法定稅率25%計算的稅項	9,782	10,793
優惠稅率的影響	(676)	(902)
就所得稅目的不可扣減的開支的影響	104	32
研發費用加計扣除的影響	(1,532)	(1,276)
<b>所得稅費用</b>	<b>7,678</b>	<b>8,647</b>

### 14 每股盈利

#### (a) 基本

截至2020年及2019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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司擁有人應佔淨利潤(人民幣千元)	31,448	34,525
已發行普通股加權平均數目(千股)(i)	260,222	260,000
<b>每股盈利(人民幣每股)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.13</b>

- (i) 對於計算截至2020年及2019年12月31日止年度每股基本所用的已發行普通股加權平均數，已就資本化發行進行追溯調整。本公司就重組已發行及配發的普通股被視作猶如該等股份已自開始起發行。於2020年12月首次公開發售中發行的股份按時間比例基準入賬。

#### (b) 攤薄

截至2020年及2019年12月31日，本公司無流通在外的潛在攤薄普通股。因此，對本公司的加權平均股數無攤薄影響。



## 合併財務報表附註(續)

## 15 股息

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。

於截至2020年12月31日止年度期間，本公司並無派付股息(2019年：無)。

## 16 物業、廠房及設備

	電腦及 其他電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<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
<b>截至2020年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值	335	2,087	8,133	21,990	32,545
添置	147	224	(359)	3,975	3,987
折舊費用	(223)	(1,662)	(264)	(9,282)	(11,431)
出售／終止租賃合同	-	-	-	(201)	(201)
年末賬面淨值	259	649	7,510	16,482	24,900
<b>於2020年12月31日</b>					
成本	1,782	8,908	7,959	40,981	59,630
累計折舊	(1,523)	(8,259)	(449)	(24,499)	(34,730)
賬面淨值	259	649	7,510	16,482	24,900

## 合併財務報表附註(續)

### 16 物業、廠房及設備(續)

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入成本	7,161	10,290
一般及行政費用	2,337	3,312
銷售及營銷費用	1,231	1,388
研發費用	702	874
	<b>11,431</b>	<b>15,864</b>

本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 附屬公司

於2020年12月31日，本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/營業地點/ 成立日期	主要活動	已發行及實繳/ 註冊資本	應佔股權比例 於2020年12月31日
Dymant Investment Hong Kong Inc.	英屬維爾京群島/ 2019年11月14日	投資控股	1美元/1美元	100%
Dymant Investment Hong Kong Limited	中國香港/2019年11月18日	投資控股	1港元/1港元	100%
Zero2IPO Holdings Ltd.	英屬維爾京群島/ 2019年9月2日	投資控股	-/1美元	100%
清科創業有限公司	中國香港/2019年9月12日	投資控股	-/50美元	100%
北京互創	中國北京/2020年6月8日	投資控股	-/50,000,000港元	100%
北京清科創業	中國北京/2013年9月10日	數據服務、營銷服務、 培訓服務業務	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	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	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%
寧波清科	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	人民幣1,200,000元/ 人民幣1,200,000元	100%
海南清柚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	人民幣1,000,000元/ 人民幣1,000,000元	100%

## 合併財務報表附註(續)

## 17 附屬公司(續)

公司名稱	註冊/營業地點/ 成立日期	主要活動	已發行及實繳/ 註冊資本	應佔股權比例 於2020年12月31日
上海清柚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	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%
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	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%
南京清科艾寧投資管理有限公司(「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	人民幣500,000元/ 人民幣500,000元	100%
南京清科艾寧企業管理諮詢有限責任公司	中國南京/2019年8月21日	數據服務、營銷服務、 培訓服務業務	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	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	-/人民幣5,000,000元	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	人民幣1,053,000元/ 人民幣1,053,000元	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	人民幣3,750,000元/ 人民幣20,000,000元	20%
珠海清科艾粵創業諮詢有限公司	中國廣東/2020年8月21日	數據服務、諮詢服務、 營銷服務及 培訓服務業務	人民幣10,000元/ 人民幣500,000元	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	-/人民幣500,000元	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、 營銷服務及 培訓服務業務	-/30,000,000美元	100%
深圳市清科犇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、 營銷服務及 培訓服務業務	-/人民幣1,000,000元	100%
齊河清科艾齊企業管理諮詢有限公司	中國山東/2020年11月10日	數據服務、諮詢服務、 營銷服務及 培訓服務業務	-/人民幣500,000元	100%

## 合併財務報表附註(續)

### 18 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>租賃負債</b>		
流動	10,024	8,985
非流動	8,272	14,950
	<b>18,296</b>	<b>23,935</b>

#### (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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>		
使用權資產	9,282	12,480
利息支出(計入財務成本) 與短期租賃有關的費用 (計入收入成本及一般及行政費用)	1,369	2,436
	<b>2,086</b>	<b>4,723</b>
	<b>3,455</b>	<b>7,159</b>

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2020年及2019年12月31日止年度租賃現金流出總額為人民幣12,447,000元(2019年：人民幣18,643,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

## 19 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量	(a)		
— 應收賬款	20	17,417	18,121
— 其他應收款項(不包括可抵扣增值稅進項稅)		3,413	3,374
— 現金及現金等價物	22	403,059	21,023
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)	84,882	78,052
		<b>508,771</b>	<b>120,570</b>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量	(a)		
— 應付賬款	23	(3,912)	(4,187)
— 其他應付款項(不包括僱員福利、 應付款項及其他應付稅款)		(17,639)	(2,082)
— 租賃負債		(18,296)	(23,935)
		<b>39,847</b>	<b>(30,204)</b>

(a) 於2020年及2019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。該等資產的公允價值計量披露於附註3.3。

## 合併財務報表附註(續)

### 20 應收賬款

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
自第三方	19,375	19,035
減：減值撥備	(1,958)	(914)
	17,417	18,121

於2020年及2019年12月31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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
30天內	11,170	11,056
30天至90天	1,087	2,298
90天至180天	3,171	3,686
180天至360天	1,902	783
360天至540天	866	632
540天至兩年	390	55
兩年以上	789	525
	19,375	19,035

根據合同條款，本集團授予的信用期限通常不超過一年。

本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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	914	471
年度減值撥備支出	1,044	443
年末	1,958	914

於2020年及2019年12月31日，所有應收賬款均以人民幣計值。

## 合併財務報表附註(續)

## 21 預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
租金押金	2,921	2,577
<b>流動資產</b>		
<b>其他應收款項</b>		
租金及其他押金	118	373
備用金	4	329
可抵扣增值稅進項稅	463	305
其他	370	95
	955	1,102
<b>預付款項</b>		
預付專業費用	25	13
預付物業管理費用	106	190
預付上市開支	—	436
預付渠道費用	2,682	105
其他	358	254
	3,171	998
	4,126	2,100

於2020年及2019年12月31日，所有其他應收賬款均以人民幣計值。

## 22 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行活期存款	403,032	21,018
存放於其他主要持牌平台的存款	27	5
	403,059	21,023

## 合併財務報表附註(續)

### 22 現金及現金等價物(續)

截至2020年及2019年12月31日止年度，按不同貨幣計值的現金及現金等價物賬面值分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以人民幣計值	44,543	21,023
以港幣計值	358,486	—
以美元計值	30	—
	<b>403,059</b>	<b>21,023</b>

截至2020年及2019年12月31日止年度，銀行活期存款的平均利率分別為0.36%及0.30%

### 23 應付賬款

於2020年及2019年12月31日，根據收入確認日計算的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
6個月內	3,612	3,887
6個月至1年	—	300
1至2年	300	—
	<b>3,912</b>	<b>4,187</b>

於2020年及2019年12月31日，所有應付賬款均以人民幣計值。

### 24 其他應付款

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付僱員福利	12,379	12,152
其他應付稅項	1,936	2,400
應計上市開支	13,998	1,623
其他應付於關聯方款項	3,329	338
其他應付款項	312	121
	<b>31,954</b>	<b>16,634</b>

其他應付款為無擔保且通常於確認1年內支付。



## 合併財務報表附註(續)

### 25 合約負債

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合約負債	45,119	25,179

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認收入	23,220	25,953

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2020年及2019年12月31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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與資產有關的政府補助	11,196	11,676

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
期初餘額	11,676	12,000
扣除自合併綜合收益表	(480)	(324)
	11,196	11,676

## 合併財務報表附註(續)

### 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 將於12個月後收回	7,896	4,914
— 將於12個月內收回	482	316
	<b>8,378</b>	<b>5,230</b>
遞延所得稅負債		
— 將於12個月後收回	—	—
— 將於12個月內收回	(66)	(32)
	<b>(66)</b>	<b>(32)</b>

#### 27a 遞延所得稅資產

截至2020年及2019年12月31日止年度，抵銷遞延所得稅資產的金額分別為人民幣49,000元及人民幣25,000元。抵銷前遞延所得稅資產和負債分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
結餘包括以下各項的暫時性差額：		
— 遞延收入	2,799	2,919
— 租賃負債	729	674
— 預提經營開支	—	74
— 應收賬款及合約資產撥備	482	242
— 採用權益法核算的對投資結果份額的影響	136	—
— 累計稅項虧損	4,027	1,321
— 其他	205	—
遞延所得稅資產總額	<b>8,378</b>	<b>5,230</b>
抵銷的遞延所得稅負債	<b>(49)</b>	<b>(25)</b>
	<b>8,329</b>	<b>5,205</b>

## 合併財務報表附註(續)

## 27 遞延所得稅(續)

## 27a 遞延所得稅資產(續)

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	採用權益法 核算的投資 盈虧份額的 影響	累計 稅項虧損	其他	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
於2019年1月1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
(扣除自)/計入損益	(120)	55	(74)	240	136	2,706	205	3,148
於2020年12月31日	2,799	729	-	482	136	4,027	205	8,378

於2020年及2019年12月31日，本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 2020年 人民幣千元	2019年 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	66	32
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債	(49)	(25)
	17	7

## 合併財務報表附註(續)

### 27 遞延所得稅(續)

#### 27b 遞延所得稅負債(續)

變動	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
公允價值變動		
於1月1日	32	20
扣除自損益	34	12
	66	32

於2020年及2019年12月31日，本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30,962,000元及人民幣31,738,000元，此乃由於本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

本集團	匯總資本 人民幣千元
於2019年1月1日	100
股東注資	29,900
於2019年12月31日	30,000
如附註1.1描述之本集團重組	(30,000)
於2020年12月31日	—

如附註1.1所述，合併財務報表按照下列基礎編製：猶如當前的集團架構於2019年12月31日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本集團公司的匯總股本。

## 合併財務報表附註(續)

## 28 股本／匯總資本(續)

## 股本

本公司	附註	授權發行的 股份數目	已發行股份 數目	股本 千美元	等價股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元
<b>於2019年8月1日</b>						
本公司註冊成立日期		5,000,000,000	-	-	-	-
發行股份		-	49,999	-*	-*	-
<b>於2019年12月31日</b>						
		5,000,000,000	49,999	-*	-*	-
股份合併		(4,500,000,000)	(44,999)	-*	-*	-
發行股份	(i)	-	85,079,704	9	60	-
股份資本化	(ii)	-	174,915,296	17	111	(111)
於首次公開發售後						
發行股份	(iii)	-	40,000,000	4	25	370,350
股份發行成本	(iii)	-	-	-	-	(14,420)
<b>於2020年12月31日</b>						
		500,000,000	300,000,000	30	196	355,819

\* 金額不足人民幣1,000元。

(i) 於2020年4月，本公司發行合共85,070,250股股份，代價為9,000美元(相當於人民幣60,000元)。

(ii) 根據2020年12月7日的股東決議，因本公司股本溢價賬戶具備充裕結餘，或因根據全球發售發售股份而貸記，本公司董事有權配發和發行總計174,915,296股股份，以資本化的方式向股東貸記本公司之股本溢價賬戶，該等股東為名稱出現在全球發售成為無條件(或按其指示)之日前一天的營業結束時本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17,491.53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。

(iii) 於2020年12月30日，首次公開發售完成後，本公司以每股11.00港元的現金代價發行40,000,000股面值為0.0001美元的新股。

首次公開發售所得款項總額約為425,938,000港元(相當於人民幣370,375,000元)。扣除發行成本後，相應股本金額約為人民幣25,000元，發行產生的股本溢價約為人民幣355,930,000元。已支付的發行費用主要包括股份承銷佣金、律師費用、申報會計師費用及其他相關費用。這些費用均為直接歸因於新股發行的增量成本。該等費用為人民幣14,420,000元，被視為因發行而從股本溢價扣除。

## 合併財務報表附註(續)

### 29 其他儲備

#### 本集團

附註	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	翻譯儲備 人民幣千元	其他儲備總額 人民幣千元
<b>於2019年1月1日</b>	3,440	9,509	-	12,949
同一控制下企業 合併產生的北京 清科資本增加	-	1,000	-	1,000
轉撥至法定儲備(i)	2,662	-	-	2,662
<b>於2019年12月31日</b>	<b>6,102</b>	<b>10,509</b>	<b>-</b>	<b>16,611</b>
<b>於2020年1月1日</b>	<b>6,102</b>	<b>10,509</b>	<b>-</b>	<b>16,611</b>
完成重組	-	<b>30,000</b>	-	<b>30,000</b>
重組產生的視作分派	-	<b>(5,000)</b>	-	<b>(5,000)</b>
股東注資	-	<b>200</b>	-	<b>200</b>
其他綜合收益	-	-	<b>20</b>	<b>20</b>
轉撥至法定儲備(i)	<b>2,244</b>	-	-	<b>2,244</b>
<b>於2020年12月31日</b>	<b>8,346</b>	<b>35,709</b>	<b>20</b>	<b>44,075</b>

#### (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%。

## 合併財務報表附註(續)

## 30 現金流資料

## 30a 經營活動所得的現金

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>39,126</b>	43,172
經調整		
折舊及攤銷	11,654	15,885
出售物業、廠房及設備／終止租賃合約的收益	(372)	(1,535)
應收賬款及合約資產減值撥備	1,043	536
使用權益法的應佔聯營公司淨虧損	544	
財務成本	1,369	2,436
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	(1,485)	(2,994)
匯兌虧損	513	-
其他收入	(480)	(324)
經營資產及負債變動：		
應收賬款及合約資產增加	(240)	(7,106)
其他流動資產(增加)／減少	(958)	1,043
預付款項(增加)／減少	(2,173)	583
其他應收款增加	(224)	(1,474)
應付賬款(減少)／增加	(275)	2,610
其他應付款增加	16,572	659
合約負債增加／(減少)	19,940	(4,779)
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>84,554</b>	48,712

如「一般資料」中附註1.1所述，清科集團及其附屬公司將上市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1.2「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本集團，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2020年及2019年12月31日止年度，被視為向股東的分派金額分別為零及人民幣10,651,000元。

## 合併財務報表附註(續)

### 30 現金流資料(續)

#### 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及現金等價物	403,059	21,023
租賃負債	(18,296)	(23,935)
淨現金/(債務)	384,763	(2,912)

	現金及現金等 價物 人民幣千元	1年內到期的 租賃負債 人民幣千元	1年後到期的 租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2019年1月1日的負債淨額</b>	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
<b>於2019年12月31日的負債淨額</b>	21,023	(8,985)	(14,950)	(2,912)
現金流量	382,529	10,361	–	392,890
其他變動	(493)	(11,400)	6,678	(5,215)
<b>於2020年12月31日的現金淨額</b>	403,059	(10,024)	(8,272)	384,763



## 合併財務報表附註(續)

### 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。本集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

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

#### 31a 關聯方名稱及關係

以下公司為於所呈列的所有期間與本集團進行交易及／或尚存結餘的本集團重大關聯方。

關係	個人／公司
與本公司受同一股東控制	清科集團
與本公司受同一股東控制	北京清科創富投資管理有限公司
與本公司受同一股東控制	北京清科投資管理有限公司
與本公司受同一股東控制	上海清科創業投資管理有限公司
與本公司受同一股東控制	杭州清科眾予投資管理有限公司
與本公司受同一股東控制	杭州清科投資管理有限公司
與本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)
與本公司受同一股東控制	清科國際有限公司

#### 31b 與關聯方的交易

與關聯方的交易在本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。本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。本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。

## 合併財務報表附註(續)

### 31 關聯方交易(續)

#### 31b 與關聯方的交易(續)

以下為與關聯方進行的交易：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>向關聯方提供的服務</i>		
清科集團	—	120
北京清科創富投資管理有限公司	—	56
北京清科投資管理有限公司	120	120
	120	296

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>從關聯方取得的服務</i>		
清科集團	—	470
上海清科創業投資管理有限公司	625	260
	625	730

#### 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本集團收取／支付部分款項的結餘如下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>其他應付關聯方款項</i>		
清科集團	—	220
上海清科創業投資管理有限公司	—	118
清科國際有限公司	3,329	—
	3,329	338

## 合併財務報表附註(續)

### 31 關聯方交易(續)

#### 31d 主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,080	2,348
其他社會保障費用、住房補貼及其他僱員福利	211	343
僱員薪酬福利總額	2,291	2,691

### 32 承諾

年末/期末已簽約但尚未發生的資本支出如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
被投資方的資本投資	3,000	—

本集團及其他投資人於2020年6月在中國新設立中關村國際會展運營管理有限公司，一家運用權益法作為聯營公司列賬的公司。以經營營銷業務。根據投資協議，本集團將持有20%股權，並於董事會中擁有一名董事。於2020年12月31日，本集團已完成首次注資人民幣1百萬元，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12月31日，實際股權比例為20%。

### 33 報告期後事項

#### (a) 悉數行使超額配股權

作為本公司首次公開發售的一部分，超額配股權已於2021年1月20日獲悉數行使，合共6,000,000股股份由本公司發行，每股股份11.00港元。

## 合併財務報表附註(續)

### 34 本公司資產負債表及其他儲備變動

#### (a) 本公司資產負債表

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司投資		38,704	—
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		358,517	—*
預付款項及其他應收款項		5,600	—
<b>總資產</b>		<b>402,821</b>	<b>—*</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付款		8,290	—
<b>總負債</b>		<b>8,290</b>	<b>—</b>
<b>權益</b>			
股本		196	—*
股本溢價	34(b)	355,819	—
其他儲備	34(b)	38,704	—
累計虧損		(188)	—*
<b>總權益</b>		<b>394,531</b>	<b>—</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>402,821</b>	<b>—*</b>

\* 金額不足人民幣1,000元。

本公司資產負債表於2020年3月30日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署。

倪正東  
董事

張妍妍  
董事

## 合併財務報表附註(續)

## 34 本公司資產負債表及其他儲備變動(續)

## (b) 本公司股本溢價及其他儲備變動

	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	股本溢價及 其他儲備總額 人民幣千元
<b>於2019年8月1日</b>				
本公司註冊成立	-	-	-	-
發行股份	-*	-*	-*	-*
<b>於2019年12月31日</b>	-*	-*	-*	-*
股東注資	-	38,704	-	38,704
股份資本化	(111)	-	-	(111)
首次公開發售後發行股份	370,350	-	-	370,350
股份發行成本	(14,420)	-	-	(14,420)
其他綜合收益	-	-	-*	-*
<b>於2020年12月31日</b>	<b>355,819</b>	<b>38,704</b>	<b>-*</b>	<b>394,523</b>

\* 金額不足人民幣1,000元。