



ZERO2IPO

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



2023
中期報告

* 僅供識別

目 錄

釋義	2
公司資料	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
其他資料	12
中期財務資料的審閱報告	19
中期簡明合併綜合收益表	20
中期簡明合併資產負債表	21
中期簡明合併現金流量表	23
中期簡明合併權益變動表	24
簡明合併中期財務資料附註	25

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「董事會」	指	董事會
「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，僅就本中期報告及地域參考而言，不包括中華人民共和國香港、澳門特別行政區及台灣地區
「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
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	與本公司首次公開發售其股份相關的香港公開發售及國際發售
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「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

* 僅供識別

釋義(續)

「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」
「提名委員會」	指	董事會轄下的提名委員會
「首次公開發售後受限制股份單位計劃」	指	本公司於2020年12月7日採納並經本公司股東於2023年5月17日的普通決議案修訂的首次公開發售後受限制股份單位計劃，其主要條款載於本公司日期為2023年4月20日的通函
「招股章程」	指	本公司日期為2020年12月16日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月
「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
「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
「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

YE Daqing先生(於2023年6月8日獲委任)
ZHANG Min先生
余濱女士
黃旭斌先生(於2023年6月8日辭任)

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)
YE Daqing先生(於2023年6月8日獲委任)
ZHANG Min先生
黃旭斌先生(於2023年6月8日辭任)

薪酬委員會

YE Daqing先生(主席)(於2023年6月8日獲委任)
倪正東先生
ZHANG Min先生
黃旭斌先生(於2023年6月8日辭任)

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號院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
靜安里26號樓1層

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

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

股份代號

股份代號：1945

網站

www.zero2ipo.cn

財務摘要

經營業績

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	85,778	54,516
毛利	17,228	8,658
除所得稅前虧損	(13,484)	(30,692)
期內虧損	(9,790)	(24,386)

資產及負債

	於	
	2023年6月30日	2022年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
總資產	748,009	762,308
負債總額	(197,014)	(213,446)
歸屬於本公司擁有人權益	551,600	549,133

管理層討論及分析

業務概覽與展望

概述

2023年上半年，我們實現的營業收入及毛利潤分別為人民幣85.8百萬元及人民幣17.2百萬元，較上年同期增長了57.4%及97.7%。我們相信，隨著經濟的穩步復蘇，我們將為我們的股東、客戶及合作夥伴創造更多價值。

我們是股權投資行業的綜合服務平台，向股權投資行業的參與者提供數據、營銷、投行證券及培訓服務。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。**我們利用豐富的數據資源以及強大的數據收集、分析及研究能力，並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。我們的私募通SaaS升級版私募通MAX整合中國股權投資行業的多維數據，為投資人、創業者、成長型企業及政府機構提供及時、準確、全面的專業數據服務。截至2023年6月30日，我們專有的私募通及私募通MAX有合共超過337,200名註冊用戶。我們亦編製定製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。截至2023年6月30日止六個月，我們為近百家客戶編製定製報告。
- **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，亦緊跟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2023年6月30日，我們的線上資訊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、搜狐、百度、雪球及騰訊)上累計超過3.0百萬用戶。我們的投資界亦通過線上廣告服務為多元化客戶群服務，包括日益增多的知名企業促進我們的業務增長。我們舉辦線下行業活動，包括清科活動、定制活動及沙龍，為行業參與者提供機會進行互動及面對面交往。截至2023年6月30日止六個月，我們組織了一場線下清科活動，八場線下定制活動及三場線下沙龍，共覆蓋超過5,000名參與人士。
- **投行證券服務。**我們不僅通過我們的線上投資人—創業者匹配平台項目工場將早期創業者、成長型企業與投資人相互關聯，並且在他們的成長或後期階段為其提供協助。通過我們專門的線下投行證券服務，早期創業者及成長型企業能抓住商業及融資機會，投資人能確定適當的投資目標，政府機構能制定有針對性的地方經濟發展戰略。此外，我們亦為企業家及成長型企業提供私募及併購方面的諮詢服務，並為其進入公共股權市場提供證券保薦和承銷服務。我們亦為投資人提供交易、投資諮詢及資產管理服務。為此，我們組建了一支精通行業的精品投行團隊，致力為中國企業與海外資本市場搭建橋梁。我們清科證券的移動應用程序(一個專注於香港股票市場的二級市場交易平台)，為投資人提供全方位的交易服務，包括實時報價、在線交易、首次公開發售認購、股權資本市場信息及財務信息。

管理層討論及分析(續)

- **培訓服務。**我們主要通過沙丘學堂、沙丘投研院及清科投資研修院提供各式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。具體而言，除沙丘投研院的常規課程外，我們亦提供一系列針對各行業的課程，主要包括由著名行業投資人擔任導師的名師班及股權投資戰略課程。我們的線上和線下培訓服務已為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。

展望

2023年，中國宏觀經濟正邁向穩步復蘇的道路。經過20年的高速增長階段，中國的經濟發展正逐漸轉向高質量發展的階段。在這一轉型過程中，股權投資已經成為企業發展不可或缺的重要資本力量。

隨著市場環境和格局的不斷變化與進化，如何練好內功、提升核心競爭力成為各行各業的必修課。二十餘年來，我們一直扮演著中國股權投資行業的參與者、見證者和推動者的角色。通過數據、營銷、培訓以及投行證券等多種業務，我們致力於為行業提供全方位多維度的服務。我們已構建一個由私募通MAX、投資界、沙丘學堂、項目工場和清科證券APP等五個主要產品構成的股權投資服務生態閉環，全面覆蓋股權投資行業所有參與者及股權投資服務的各個階段。

未來，清科創業將不忘初心、牢記使命，緊密圍繞國家發展戰略，以服務股權投資行業每一程為宗旨，努力為中國股權投資行業的可持續高質量發展做出更多的貢獻，力促其興旺發達。我們將繼續努力提供優質的服務，為創業者和投資者搭建更加完善高效的平台，促進創新創業和投資活動的良性循環。同時，我們也將積極踐行我們的社會責任，推動股權投資行業的健康發展，為社會的繁榮與進步貢獻力量。

財務回顧

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣54.5百萬元增加57.4%至2023年同期的人民幣85.8百萬元，主要由於自2022年12月起，隨著中國新冠疫情的影響減輕，我們的營銷服務及培訓服務得到恢復。

收入的成本

我們收入的成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元增加49.5%至2023年同期的人民幣68.6百萬元，主要由於與2022年同期相比，我們於截至2023年6月30日止六個月內組織的線下行業活動及培訓課程增多，故與營銷服務及培訓服務相關的收入成本增加。

管理層討論及分析(續)

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣8.7百萬元增加97.7%至2023年同期的人民幣17.2百萬元。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的15.9%增加至2023年同期的20.0%，主要由於自2022年年底以來，我們的營銷服務及培訓服務業務恢復，其毛利率恢復至正常水平。

數據服務

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的數據服務毛利保持相對穩定，分別為人民幣14.1百萬元及人民幣14.4百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的數據服務毛利率保持相對穩定，分別為53.3%及50.0%。

營銷服務

我們的營銷服務毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元大幅增加至2023年同期的人民幣12.0百萬元。我們的營銷服務毛利率由截至2022年6月30日止六個月的34.0%增加至2023年同期的43.0%，乃主要由於與2022年同期相比，我們於截至2023年6月30日止六個月內組織的線下行業活動增多，而該等活動的毛利率普遍相對較高。

投行證券服務

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的投行證券服務毛虧分別為人民幣7.8百萬元及人民幣14.9百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的投行證券服務毛虧率分別為120.4%及292.2%，乃主要由於(i)我們的投行證券服務收入減少，而收入成本(主要包括員工福利費用)保持相對穩定；及(ii)我們於香港的投行證券業務仍處於起步階段。

培訓服務

我們的培訓服務於截至2023年6月30日止六個月錄得毛利人民幣5.6百萬元，而於2022年同期為毛虧人民幣2.2百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們的培訓服務毛利率為23.4%，而2022年同期毛虧率為27.5%，乃主要由於與2022年同期相比，我們於截至2023年6月30日止六個月內組織的線下培訓課程增多，這與我們培訓服務的業務規模增加一致。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣7.0百萬元增加21.4%至2023年同期的人民幣8.5百萬元，乃主要由於銷售及營銷人員增加，員工福利費用增加。

管理層討論及分析(續)

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元增加11.7%至2023年同期的人民幣22.0百萬元，乃主要由於與我們新租賃物業相關的折舊增加。

研發費用

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的研發費用保持相對穩定，分別為人民幣7.9百萬元及人民幣8.2百萬元。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元顯著增加至2023年同期的人民幣6.4百萬元，乃主要由於我們由銀行存款所賺取的利息收入增加。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.3百萬元減少41.3%至截至2023年同期的人民幣3.7百萬元，乃主要由於除所得稅前虧損減少。

期內虧損

由於上述原因，截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得淨虧損分別為人民幣24.4百萬元及人民幣9.8百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的淨虧損率分別為44.7%及11.4%。

總資產

我們的總資產保持相對穩定，於截至2022年12月31日及截至2023年6月30日分別為人民幣762.3百萬元及人民幣748.0百萬元。

負債總額

我們的負債總額由截至2022年12月31日的人民幣213.4百萬元減少7.7%至截至2023年6月30日的人民幣197.0百萬元，主要由於(i)其他應付款減少人民幣9.8百萬元，及(ii)應付所得稅減少人民幣6.7百萬元，部分為與若干新租賃或續租物業有關的租賃負債增加人民幣3.9百萬元所抵銷。

流動資金及資本資源

我們主要通過我們經營產生的現金為資本支出及營運資金需求提供資金。截至2023年6月30日，我們的流動資金及資本資源依然保持穩固，以多種貨幣計價的現金及現金等價物和短期銀行存款約為人民幣401.4百萬元。以流動資產減去流動負債計算，我們的營運資金於2022年12月31日及2023年6月30日仍然保持相對穩定，分別為人民幣484.3百萬元及人民幣464.3百萬元。

我們積極定期審查和管理我們的資本結構，以保持股東回報和穩健的資本狀況之間的平衡。我們的管理層將繼續在必要時進行調整，以保持穩定的資本結構、降低資本成本及管理流動風險。

管理層討論及分析(續)

匯率波動風險

我們的運營主要在中國大陸和香港進行，大部分交易以人民幣及港元結算。我們的現金及現金等價物以及短期銀行存款以人民幣、港元和美元計價。我們的呈報貨幣為人民幣。外幣兌換人民幣之任何重大匯率波動可能會對我們的財務狀況及業績造成影響。

我們於2023年上半年未簽訂任何套期交易或遠期合同安排以套期我們的外匯風險。我們通過密切監測外幣匯率變化以管理我們的外匯風險。我們的管理層將繼續密切監測我們的資本及營運需求，並相應管理外匯風險。

資本承諾

截至2023年6月30日，我們有一項對被投資方人民幣1.8百萬元的資本投資承諾。

或然負債

截至2023年6月30日，我們概無任何待決或威脅本集團任何成員公司的任何重大或然負債、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。

重大投資、重大收購及出售事項

截至2023年6月30日止六個月，除為保持現金儲備之時間價值而投資的理財產品外，我們概無任何重大投資。截至2023年6月30日，概無於同一金融機構認購的上述理財產品的總值佔本集團總資產5%或以上。

截至2023年6月30日止六個月，我們概無作出附屬公司或關聯公司的任何重大收購或出售。

本集團資產抵押

截至2023年6月30日，我們概無資產抵押。

借款

截至2023年6月30日，我們概無任何未償還銀行貸款或其他借款。

資產負債率

截至2023年6月30日，我們的資產負債率(按總負債除以總資產計算)為26.3%，較截至2022年12月31日的28.0%略有下降。

其他資料

董事及最高行政人員於證券之權益

截至2023年6月30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條須載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) 於本公司股份的好倉

名稱	身份／權益性質	股份數目	持有本公司股份之概約百分比
倪正東先生 ⁽¹⁾	受控法團權益	147,120,808	48.02%
張妍妍女士 ⁽²⁾	受控法團權益	185,913	0.06%
符星華女士 ⁽³⁾	受控法團權益	64,500	0.02%
龔虹嘉先生 ⁽⁴⁾	受控法團權益	11,459,169	3.74%

(1) 倪正東先生被視為於(i)由彼全資擁有的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50.0%的股份。截至2023年6月30日，杭州三仁於3,055,778股股份中擁有權益。

(2) 張妍妍女士被視為於其全資擁有的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) 於本公司相聯法團的好倉

姓名	身份／權益性質	相關法團名稱	於相聯法團的權益之概約百分比
倪正東先生 ⁽¹⁾	受控法團權益	清科創業	100%

(1) 截至2023年6月30日，倪正東先生持有清科集團約54.93%股權，該公司為清科創業100%股權的註冊股東。

其他資料(續)

除上文所披露及據董事所知，截至2023年6月30日，概無董事或本公司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及／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條須載入該條所述的登記冊及知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東於證券之權益

截至2023年6月30日，就董事所知，下列人士(並非本公司董事或最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置之登記冊記錄之權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目	持有本公司股份之概約百分比
JQ Brothers Ltd.	實益權益	144,065,030	47.03%

除上文所披露及據董事所知，截至2023年6月30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。

首次公開發售後受限制股份單位計劃

首次公開發售後受限制股份單位計劃於2020年12月7日獲本公司採納並經本公司股東於2023年5月17日通過的普通決議案修訂。

首次公開發售後受限制股份單位計劃的目的為：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，並為本集團的繼續發展吸引適合人才。

可根據首次公開發售後受限制股份單位計劃收取獎勵的合資格人士包括本公司或本集團任何成員公司的現有僱員、董事及高級職員。

首次公開發售後受限制股份單位計劃的有效期限自採納日期(即2020年12月7日)起計為期十年。

根據本公司股東於2023年5月17日採納的計劃授權限額(「計劃授權限額」)，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃及本公司任何其他股份計劃(如有)授出的所有購股權及獎勵(包括已註銷的購股權及獎勵，但不包括根據各股份計劃的條款失效的任何購股權或獎勵)可發行的股份不得超過30,634,880股股份，佔截至2023年5月17日(即股東批准該限額之日)已發行股份數量的10%。除首次公開發售後受限制股份單位計劃外，本公司並無任何其他股份計劃。

其他資料(續)

截至2022年12月31日，本公司並無尚未行使或未歸屬的受限制股份單位。截至2023年6月30日止六個月，概無根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出、同意授出、註銷或失效的受限制股份單位，且截至2023年6月30日概無尚未行使或未歸屬的受限制股份單位。截至2023年6月30日，根據計劃授權限額可供授出的所有購股權及獎勵所涉及的股份數目上限為30,634,880股。

由於截至2023年6月30日止六個月並無根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出受限制股份單位，故於報告期內根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目為零。因此，報告期內根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數的價值為零。

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。

遵守企業管治守則

本公司深知良好的企業管治對提升本公司的管理水平及保障本公司股東整體利益至為重要。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其自身守則以規管企業管治常規。

董事認為，截至2023年6月30日止六個月，除偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的職位應予以區分及不應由同一人士擔任。本公司主席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主席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C.2.1條乃為恰當。

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。

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，彼於截至2023年6月30日止六個月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，截至2023年6月30日止六個月並無僱員未遵守標準守則的事件。

其他資料(續)

董事及最高行政人員資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事及最高行政人員資料的變動載列如下：

- 余濱女士於2023年5月辭去Kuke Music Holding Limited(一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號為KUKU)及Baozun Inc.(一間於納斯達克上市的公司，股份代號為BZUN)的獨立董事職務。
- 黃旭斌先生已辭任本公司獨立非執行董事、本公司薪酬委員會主席及本公司審核委員會成員的職務，均自2023年6月8日起生效。
- YE Daqing先生已獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員，均自2023年6月8日起生效。

Ye先生於2023年6月8日獲委任為獨立非執行董事。Ye先生於美國及中國擁有逾20年的互聯網業務及消費金融機構運營及管理經驗。Ye先生自2017年10月起擔任Jianpu Technology Inc.(一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號為JT)的董事長及首席執行官。彼為RONG360 Inc.的聯合創始人，並自2011年10月該公司成立以來一直擔任首席執行官。2009年8月至2011年10月，彼擔任PayPal中國區的營銷主管；2007年9月至2009年8月，彼擔任紐約American Express Company風險、信息管理和銀行部的數字營銷總監；2004年3月至2007年8月，彼擔任America On Line Inc.的營銷分析高級經理。此前，Ye先生曾於1998年9月至2004年3月在維珍尼亞州麥克萊恩市先後擔任Capital One Financial Corporation的風險數據分析師、信用風險經理、統計和數據分析經理。

Ye先生於1994年6月獲湖南大學工程學士學位，及於1998年5月獲美國喬治華盛頓大學金融碩士學位。彼現於清華大學五道口金融學院高級工商管理碩士在讀。

僱員

於2023年6月30日，本集團有333名員工，而於2022年6月30日為329名。截至2023年6月30日止六個月，本集團產生員工成本總額(包括董事薪酬)人民幣56.7百萬元。本集團與僱員訂立僱傭合約，訂明職位、僱用年期、工資、僱員福利、違約責任及終止理由等事宜。

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。根據適用法律法規的要求，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。

其他資料(續)

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所得款項淨額(扣除承銷費和佣金及相關成本和費用後)約為386.9百萬港元，此外，由於充分行使超額配股權，公司從配發和發行股份中獲得了約66.0百萬港元的額外所得款項淨額(統稱「所得款項淨額」)。

誠如本公司日期為2022年6月6日的公告(「變更所得款項用途公告」)所披露，經審慎考慮本集團最新業務環境及發展需要後，董事會已決議並批准重新分配未動用所得款項淨額。

下表載列所示日期最初籌集、已動用及未動用所得款項淨額的所得款項淨額詳情：

	變更所得款項用途公告中所披露截至2022年4月30日未動用所得款項淨額		變更所得款項用途公告中所披露截至2022年4月30日重新分配後未動用所得款項淨額結餘		於截至2023年6月30日六個月期間動用的所得款項淨額		自2022年4月30日至2023年6月30日已動用所得款項淨額	
	最初籌集所得款項淨額	4月30日未動用所得款項淨額	後未動用所得款項淨額結餘	1月1日未動用所得款項淨額結餘	於截至2023年6月30日六個月期間動用的所得款項淨額	自2022年4月30日至2023年6月30日已動用所得款項淨額	截至2023年6月30日未動用所得款項淨額	截至2023年6月30日未動用所得款項淨額
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
擴大於中國的地理覆蓋範圍	178.4	121.8	91.8	61.5	21.5	51.8	40.0	
完善線下服務產品及把握行業線上線下融合趨勢	44.4	34.6	34.6	34.4	-	0.2	34.4	
升級線上平台及豐富線上服務產品	26.3	8.7	8.7	1.1	0.8	8.4	0.3	
加強銷售及營銷能力	44.8	34.5	34.5	28.6	1.6	7.5	27.0	
將服務擴展至東南亞及印度等海外新興市場，以抓住重要的增長機會	25.4	25.4	25.4	25.4	-	-	25.4	
有選擇地尋求投資及收購機會	90.6	78.5	58.5	58.5	-	-	58.5	
發展投行證券服務	-	-	50.0	28.2	13.5	35.3	14.7	
用於額外營運資金及其他一般企業用途	43.0	33.8	33.8	31.8	2	4.0	29.8	
總計	452.9	337.3	337.3	269.5	39.4	107.2	230.1	

本公司現時預期將於2024年12月前悉數利用所得款項淨額。預期時間表乃基於本集團對未來市場狀況的估計。其可能根據當前及未來市場條件的發展而發生變化。

其他資料(續)

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月內，本公司在聯交所以總代價約1.96百萬港元購回合共734,800股股份，反映本公司對其長遠業務前景的信心以及提升股份的價值，從而提高本公司股東的回報。回購該等股份的詳情列述如下：

購回月份	已購回股份數目	每股支付的最高價 (港元)	每股支付的最低價 (港元)	總代價 (千港元)
2023年1月	350,400	3.00	2.80	1,007
2023年2月	253,600	2.90	2.58	690
2023年3月	29,200	2.40	2.25	68
2023年4月	24,400	2.31	2.22	55
2023年5月	9,600	1.81	1.66	17
2023年6月	67,600	1.95	1.70	123
總計	734,800			1,960

截至2023年6月30日止六個月，所有購回的734,800股股份已於本中期報告日期註銷，因此本公司已發行股本按其面值減少。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日止六個月內，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。

審核委員會及審閱財務報表

本公司遵照上市規則附錄14所載的企業管治守則成立審核委員會，並訂明其書面職權範圍。審核委員會由余濱女士、YE Daqing先生及Zhang Min先生三名成員組成，余濱女士為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月未經審核合併中期財務報表。審核委員會亦已審閱本公司採納的會計政策及常規，並與管理層及本公司核數師討論有關(其中包括)本集團風險管理、內部控制及財務匯報等事宜。審核委員會已信納本報告所載本集團未經審核簡明合併中期財務業績已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團於截至2023年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

此外，本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「由實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」對本集團截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料進行獨立審閱。

其他資料(續)

中期股息

董事會已決議不建議派付截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息。

根據上市規則之持續披露責任

根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露責任。

期後事件

除本中期報告中簡明合併中期財務資料附註29所披露本公司於2023年7月3日至2023年7月10日期間在聯交所回購27,200股股份外，從2023年6月30日以後及直至本中期報告發佈之日，本公司概無其他需要披露的重大事件。

中期財務資料的審閱報告

致清科創業控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第20至48頁的中期財務資料，此中期財務資料包括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」)於2023年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2023年8月31日

中期簡明合併綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月
(以人民幣列示)

	附註	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入	7	85,778	54,516
收入的成本	8	(68,550)	(45,858)
毛利		17,228	8,658
銷售及營銷費用	8	(8,495)	(7,048)
一般及行政費用	8	(21,995)	(19,736)
研發費用	8	(8,167)	(7,877)
金融及合約資產減值損失淨額		(4,956)	(4,099)
其他收入	9	3,140	1,796
其他收益/(虧損)淨額	9	2,474	(2,247)
營業虧損		(20,771)	(30,553)
財務收入		7,361	713
財務費用		(976)	(400)
財務收入淨額		6,385	313
應佔按權益法入賬的聯營公司利潤/(虧損)		902	(452)
除所得稅前虧損		(13,484)	(30,692)
所得稅抵免	10	3,694	6,306
本期虧損		(9,790)	(24,386)
下列各方應佔虧損：			
本公司擁有人		(9,456)	(24,386)
非控股權益		(334)	-
其他綜合收益，除稅後			
不重新分類至損益之項目：			
貨幣折算差額		13,692	18,980
本期綜合收益/(虧損)總額		3,902	(5,406)
以下人士應佔綜合收益/(虧損)總額：			
本公司擁有人		4,236	(5,406)
非控股權益		(334)	-
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
基本及攤薄(人民幣每股)	11	(0.03)	(0.08)

上述中期簡明合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表

截至2023年6月30日
(以人民幣列示)

	附註	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	54,604	54,085
無形資產		3,253	3,352
按權益法核算的投資		3,225	2,323
遞延所得稅資產	25	15,621	10,072
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	32,643	30,973
其他非流動資產	18	19,506	6,398
非流動資產總額		128,852	107,203
流動資產			
其他應收款項	15	3,629	2,991
應收賬款	17	20,525	54,964
合約資產		5,184	12,441
預付款項及其他流動資產	19	17,769	15,769
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	164,760	115,127
代表客戶持有的現金	16	5,850	7,454
短期銀行存款	15	344,488	304,078
現金及現金等價物		56,952	142,281
流動資產總額		619,157	655,105
總資產		748,009	762,308

中期簡明合併資產負債表(續)

截至2023年6月30日
(以人民幣列示)

	附註	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入	24	10,257	10,451
租賃負債	14	31,883	32,175
遞延所得稅負債	25	—	1
非流動負債總額		42,140	42,627
流動負債			
應付賬款	20	5,089	6,369
其他應付款	21	14,342	24,150
應付所得稅		4,984	11,710
合約負債	22	101,814	102,196
租賃負債	14	18,267	14,360
客戶經紀存款	23	5,850	7,454
其他流動負債		4,528	4,580
流動負債總額		154,874	170,819
總負債		197,014	213,446
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	26	200	201
股本溢價	26	414,698	418,332
其他儲備		90,523	74,965
保留盈利		46,179	55,635
		551,600	549,133
非控股權益		(605)	(271)
總權益		550,995	548,862
總權益及負債		748,009	762,308

上述中期簡明合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月
(以人民幣列示)

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
經營活動現金流量		
經營活動產生/(所使用)現金	3,529	(18,911)
支付所得稅	(8,690)	(3,596)
經營活動現金流出淨額	(5,161)	(22,507)
投資活動現金流量		
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品 (「理財產品」)	(300,800)	(183,588)
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	254,741	168,395
購買物業、廠房及設備和無形資產	(3,397)	(638)
定期銀行存款增加	(273,322)	-
定期銀行存款減少	248,806	-
投資活動現金流出淨額	(73,972)	(15,831)
融資活動現金流量		
回購自有股份	(1,769)	(8,186)
償還租賃負債(包括已付利息)	(6,946)	(7,563)
融資活動現金流出淨額	(8,715)	(15,749)
現金及現金等價物減少淨額	(87,848)	(54,087)
年初現金及現金等價物	142,281	427,861
匯率變動對現金及現金等價物的影響	2,519	16,930
期末現金及現金等價物	56,952	390,704

上述中期簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月
(以人民幣列示)

	(未經審計) 本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備		保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			庫存股份 人民幣千元	其他 人民幣千元		
於2022年1月1日的結餘	206	435,952	(3,603)	37,934	40,222	510,711
本期虧損	-	-	-	-	(24,386)	(24,386)
其他綜合收益	-	-	-	18,980	-	18,980
綜合虧損總額	-	-	-	18,980	(24,386)	(5,406)
與擁有人交易：						
回購自有股份(附註26)	-	-	(8,186)	-	-	(8,186)
註銷股份(附註26)	(4)	(10,839)	10,843	-	-	-
於2022年6月30日的結餘	202	425,113	(946)	56,914	15,836	497,119

	(未經審計) 本公司擁有人應佔							
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備		保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			庫存股份 人民幣千元	其他 人民幣千元				
於2023年1月1日的結餘	201	418,332	(1,994)	76,959	55,635	549,133	(271)	548,862
本期虧損	-	-	-	-	(9,456)	(9,456)	(334)	(9,790)
其他綜合收益	-	-	-	13,692	-	13,692	-	13,692
綜合收益總額	-	-	-	13,692	(9,456)	4,236	(334)	3,902
與擁有人交易：								
回購自有股份(附註26)	-	-	(1,769)	-	-	(1,769)	-	(1,769)
註銷股份(附註26)	(1)	(3,634)	3,635	-	-	-	-	-
於2023年6月30日的結餘	200	414,698	(128)	90,651	46,179	551,600	(605)	550,995

上述中期簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

簡明合併中期財務資料附註

1 一般資料及重大事件

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、營銷服務、投行證券服務及培訓服務。

倪正東先生為本集團的控股股東。

本集團於截至2023年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料包括於2023年6月30日的中期簡明合併資產負債表、截至2023年6月30日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註(「中期財務資料」)。除另有規定外，中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

本中期財務資料經本公司董事批准於2023年8月11日發佈。

中期財務資料未經審計，但已由本公司外聘核數師審閱。

簡明合併中期財務資料附註(續)

1 一般資料及重大事件(續)

1.2 本報告期內重大事項

於2023年上半年，本集團於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)以總代價約1,960,000港元(相當於人民幣1,769,000元)購回合共734,800股普通股。連同於2022年購回但尚未註銷的股份，合共1,436,400股普通股已於截至2023年6月30日止六個月期間註銷。股份購回及註銷已獲本公司股東預先批准。

2 編製基準

本中期財務資料乃按照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本未經審計中期財務資料不包括根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的全套財務報表所需的全部資料，應與本集團截至2022年12月31日止年度的經審計的綜合財務報表一併閱讀。

3 會計政策

本集團已就其於2023年1月1日開始的中期報告期間首次採用以下修訂本：

- 香港財務報告準則第17號保險合約；
- 香港會計準則第1號修訂本－將負債分類為流動或非流動；
- 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂本－會計政策披露；
- 香港會計準則第8號修訂本－會計估計之定義；
- 香港會計準則第12號修訂本－與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項。

上文所列的修訂本對過往期間已確認的金額並無任何影響，且預計也不會對本期間或未來期間造成重大影響。

除上文所列修訂外，編製中期財務資料使用的會計政策與編製截至2022年12月31日止年度之合併財務報表所採用的會計政策一致。

簡明合併中期財務資料附註(續)

4 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的財務風險管理政策載於本集團截至2022年12月31日止年度的經審計財務報表，截至2023年6月30日止六個月期間，財務風險管理政策概無重大變化。

(b) 公允價值估計

(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)的公允價值根據年末的市場報價列賬。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。

下表呈列本集團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
(未經審計)				
於2023年6月30日				
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	—	—	164,760	164,760
— 投資TechStar B類股份及 發起人認股權證(附註)	—	—	32,643	32,643

簡明合併中期財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

(b) 公允價值估計(續)

(i) 公允價值層級(續)

	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
(經審計)				
於2022年12月31日				
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	—	—	115,127	115,127
— 投資TechStar B類股份及 發行人認股權證	—	—	30,973	30,973

附註：TechStar Acquisition Corporation(「TechStar」)為一家在開曼群島註冊成立的有限責任特殊目的收購公司(「特殊目的收購公司」)。TechStar的設立僅根據上市規則第18B章規定，與一家或多家企業進行業務合併(「特殊目的收購公司併購交易」)。2022年6月15日，本公司附屬公司清科資本有限公司(「清科資本」)間接認購了3,750,000股TechStar B類普通股(「B類股份」)。2022年12月23日，清科資本認購了由TechStar發行的6,000,000份發行人認股權證(「發行人認股權證」)。

本集團截至2023年6月30日及2022年12月31日並無任何按照公允價值計量的金融負債。於所呈列的所有期間，經常性公允價值計量層級之間並無轉移。

下表載列截至2023年6月30日止六個月以公允價值計量且其變動計入當期損益的第三層理財產品投資工具的變化：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
期初	115,127	122,563
添置	300,800	183,588
出售	(254,741)	(168,395)
公允價值變動	2,776	1,796
匯兌收益	798	1,245
期末	164,760	140,797
期內未變現收益淨額	1,335	736

簡明合併中期財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

(b) 公允價值估計(續)

(i) 公允價值層級(續)

下表載列截至2023年6月30日止六個月，以公允價值計量且其變動計入當期損益的對TechStar B類股份以及發起人認股權證的第三層投資工具的變化：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
期初	30,973	-
添置	-	-
公允價值變動	651	-
匯兌收益	1,019	-
期末	32,643	-
期內未變現收益淨額	651	-

(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。

簡明合併中期財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

(b) 公允價值估計(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以及投資TechStar B類股份及發起人認股權證。

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
		截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	
投資理財產品	預期回報率	1.45%-6.5%	0.2%-4.85%	預期回報率越高，公允價值越高

對於TechStar B類股份及發起人認股權證的投資，本集團採用蒙特卡羅模型作為估值方法來釐定該等投資的公允價值。使用的重要不可觀察輸入數據包括於特殊目的收購公司併購交易成功的可能性、於特殊目的收購公司併購交易的估計日期及於特殊目的收購公司併購交易的發行價。

簡明合併中期財務資料附註(續)

5 關鍵估計及判斷

編製中期財務資料須管理層作出判斷、估計及假設，以影響會計政策的應用及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計不同。

本集團管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源載於本集團截至2022年12月31日止年度的經審計財務報表，且截至2023年6月30日止六個月，該等重大判斷及估計不確定性的主要來源並無重大變化。

6 分部資料

本集團業務活動主要為數據服務、營銷服務、投行證券服務及培訓服務，由主要營運決策者（「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、投行證券服務及培訓服務。

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中期簡明合併綜合收益表。由於主要營運決策者並無使用獨立的分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部表現，故並無向主要營運決策者提供該資料。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的分部業績如下：

	數據服務 人民幣千元	營銷服務 人民幣千元	投行證券服務 人民幣千元	培訓服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
截至2023年6月30日					
止六個月					
收入	28,849	27,884	5,111	23,934	85,778
收入的成本	(14,445)	(15,854)	(19,962)	(18,289)	(68,550)
毛利／(虧損)	14,404	12,030	(14,851)	5,645	17,228
(未經審計)					
截至2022年6月30日					
止六個月					
收入	26,478	13,400	6,464	8,174	54,516
收入的成本	(12,353)	(8,838)	(14,247)	(10,420)	(45,858)
毛利／(虧損)	14,125	4,562	(7,783)	(2,246)	8,658

簡明合併中期財務資料附註(續)

7 與客戶簽訂合同的收入

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入		
在一段時間內確認		
數據服務	8,015	10,814
營銷服務	27,884	13,400
投行證券服務	488	865
培訓服務	19,567	1,287
於某個時間點確認		
數據服務	20,834	15,664
投行證券服務	4,623	5,599
培訓服務	4,367	6,887
總計	85,778	54,516

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。

8 按性質劃分的開支

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
僱員薪酬福利	56,745	52,186
線下活動成本	16,098	4,126
專業服務費	10,933	8,769
折舊及攤銷	10,531	7,383
差旅費	4,220	1,343
廣告費	2,534	2,417
辦公費用	2,443	1,944
水電及物業管理費	1,521	964
核數師薪酬	726	726
其他	1,456	661
總計	107,207	80,519

簡明合併中期財務資料附註(續)

9 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
租賃收入	2,265	-
政府補助	199	1,354
其他	676	442
其他收入	3,140	1,796
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	3,427	1,796
匯兌虧損淨額	(771)	(4,093)
其他	(182)	50
其他收益／(虧損)	2,474	(2,247)

10 所得稅抵免

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
當期稅項		
期內利潤當期稅項	1,856	113
遞延所得稅		
遞延稅項資產／負債變動(附註25)	(5,550)	(6,419)
所得稅抵免	(3,694)	(6,306)

簡明合併中期財務資料附註(續)

11 每股虧損

(a) 基本

截至2023年及2022年6月30日止六個月，基本每股虧損根據歸屬於本公司權益所有者的虧損，除以期間已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(9,456)	(24,386)
已發行普通股加權平均數目(千股)(i)	307,230	311,110
每股虧損(人民幣每股)	(0.03)	(0.08)

(i) 截至2023年及2022年6月30日止六個月購回的股份均按時間比例基準入賬。

(b) 攤薄

截至2023年6月30日止六個月，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。

12 股息

截至2023年6月30日止六個月，本公司概無派付或宣派股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

簡明合併中期財務資料附註(續)

13 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
(未經審計)					
截至2023年6月30日					
止六個月					
期初賬面淨值	1,201	1,516	6,980	44,388	54,085
添置	383	3,093	-	10,000	13,476
折舊費用	(517)	(447)	(133)	(9,237)	(10,334)
出售/終止租賃合同	-	(16)	-	(2,612)	(2,628)
匯兌差額	8	2	-	(5)	5
期末賬面淨值	1,075	4,148	6,847	42,534	54,604
於2023年06月30日					
成本	3,995	14,670	7,959	99,850	126,474
累計折舊	(2,920)	(10,522)	(1,112)	(57,316)	(71,870)
賬面淨值	1,075	4,148	6,847	42,534	54,604
(未經審計)					
截至2022年6月30日					
止六個月					
期初賬面淨值	1,205	1,535	7,245	13,236	23,221
添置	255	395	-	4,521	5,171
折舊費用	(438)	(305)	(132)	(6,323)	(7,198)
出售/終止租賃合同	-	-	-	(677)	(677)
匯兌差額	13	20	-	130	163
期末賬面淨值	1,035	1,645	7,113	10,887	20,680
於2022年06月30日					
成本	3,318	11,025	7,959	50,495	72,797
累計折舊	(2,283)	(9,380)	(846)	(39,608)	(52,117)
賬面淨值	1,035	1,645	7,113	10,887	20,680

簡明合併中期財務資料附註(續)

13 物業、廠房及設備(續)

折舊費用計入中期簡明合併綜合收益表以下類別(附註8)：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
收入的成本	6,159	4,446
一般及行政費用	2,350	1,521
銷售及營銷費用	836	494
研發費用	989	737
	10,334	7,198

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。

14 租賃

(a) 於中期簡明合併資產負債表中確認的金額

除附註13中列示於物業、廠房及設備中的使用權資產外，中期簡明合併資產負債表顯示與租賃有關金額如下所示：

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
租賃負債		
流動	18,267	14,360
非流動	31,883	32,175
	50,150	46,535

簡明合併中期財務資料附註(續)

14 租賃(續)

(b) 中期簡明合併綜合收益表中確認的金額

中期簡明合併綜合收益表顯示與租賃有關的金額如下所示：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
使用權資產折舊費用	9,237	6,323
利息支出(計入財務成本)	976	400
與短期租賃有關的費用(計入收入的成本及行政費用)	1,208	10
	11,421	6,733

截至2023年6月30日止六個月租賃現金流出總額為人民幣6,946,000元(截至2022年6月30日止六個月人民幣7,563,000元)。

簡明合併中期財務資料附註(續)

15 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產	(a)		
— 應收賬款	17	20,525	54,964
— 其他應收款項(包括流動及非流動部分)		13,123	9,389
— 代表客戶持有的現金	16	5,850	7,454
— 短期銀行存款		344,488	304,078
— 長期銀行存款	18	10,012	—
— 現金及現金等價物		56,952	142,281
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
— 理財產品投資	(b)	164,760	115,127
— 投資TechStar B類股份及發起人認股權證		32,643	30,973
		648,353	664,266
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債	(a)		
— 應付賬款	20	(5,089)	(6,369)
— 其他應付款項(不包括應付員工福利、應計費用及 其他應納稅款)	21	(3,983)	(3,655)
— 租賃負債	14	(50,150)	(46,535)
— 客戶經紀存款	23	(5,850)	(7,454)
		(65,072)	(64,013)

- (a) 於2023年6月30日及2022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4(b)。

簡明合併中期財務資料附註(續)

16 代表客戶持有的現金

隨著對於香港的投行證券服務的發展，本公司全資附屬公司清科證券有限公司(「清科證券」)推出其清科證券移動應用程序。該移動應用程序乃專注於香港股票市場的二級市場交易平台，為投資人提供全方位的交易服務，包括實時報價、在線交易、首次公開發售認購、股權資本市場及財務信息饋送等。清科證券於銀行及授權機構設有獨立的存款賬戶，以代表客戶持有於交易平台相關業務中產生的現金。本集團已將相關金額記為代表客戶持有的現金，並將相應的負債記為客戶經紀存款(附註23)。在香港，使用代表客戶持有的現金作擔保及進行交易結算受《證券及期貨(客戶資金)規則》等相關第三方存款法規及《證券及期貨條例》相關規定的約束及監管。

17 應收賬款

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
自第三方	34,483	53,157
自關聯方	-	11,496
	34,483	64,653
減：減值撥備	(13,958)	(9,689)
應收賬款總額	20,525	54,964

於2023年6月30日及2022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：

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
3個月內	11,016	35,211
3個月至12個月	10,230	14,567
12個月至18個月	267	12,251
18個月至24個月	10,395	1,726
24個月以上	2,575	898
	34,483	64,653

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。為計量預期信用損失，應收賬款已根據共同信用風險特徵進行分組。預期信用損失亦包含前瞻性資料信息。

簡明合併中期財務資料附註(續)

18 其他非流動資產

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
長期銀行存款	10,012	-
租賃按金及其他	9,494	6,398
	19,506	6,398

19 預付款項及其他流動資產

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
合約取得成本(附註)	8,108	8,890
線下活動成本預付款項	5,328	-
定製化、標準化研究報告進行的工作	1,895	3,204
預付專業費用	670	898
預付物業管理費	571	387
其他	1,197	2,390
	17,769	15,769

附註：為取得合約所產生的合約成本主要包括就培訓服務應付第三方渠道的銷售佣金。截至2023年6月30日止六個月，於損益確認的資本化成本金額為人民幣7,113,000元(2022年6月30日：人民幣69,000元)。資本化成本的期初結餘或於2023年上半年資本化成本並無減值。

簡明合併中期財務資料附註(續)

20 應付賬款

於2023年6月30日及2022年12月31日，基於確認日期計算的應付賬款總額的賬齡分析如下：

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
6個月內	2,868	5,840
6個月至1年	1,721	29
1至2年	-	500
2至3年	500	-
	5,089	6,369

21 其他應付款

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
應付僱員福利	7,456	17,875
應付按金	1,592	263
其他應付稅項	1,553	2,620
應計費用	1,350	-
其他應付關聯方款項	2	2
其他應付款	2,389	3,390
	14,342	24,150

其他應付款為無擔保且通常於確認1年內支付。

簡明合併中期財務資料附註(續)

22 合約負債

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
向TechStar提供的發起人服務	26,346	25,526
預收客戶款	75,468	76,670
	101,814	102,196

向TechStar提供的發起人服務產生的合約負債是指，在清科資本須履行其作為TechStar發起人之一的履約責任時將確認收入的估計公允價值。預收客戶款指從客戶處收到的尚未轉移給客戶的服務預付款，主要包括培訓服務及線下活動收到的預付款以及數據服務產生的訂閱費，該等服務主要預計在一年內確認為對客戶的收入。

23 客戶經紀存款

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
客戶經紀存款	5,850	7,454

客戶經紀存款是指本集團證券經紀活動的正常過程中向客戶收取及應償還的款項。詳見附註16「代表客戶持有的現金」。

簡明合併中期財務資料附註(續)

24 遞延收入

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
非流動負債		
與資產有關的政府補助	10,257	10,451

與資產有關的政府補助在相關資產的預期使用壽命內，按直線法在中期簡明合併綜合收益表中予以遞延和確認。

25 遞延所得稅

截至2023年及2022年6月30日止六個月，抵銷遞延所得稅資產／負債金額為人民幣10,455,000元及人民幣2,418,000元。

遞延所得稅資產的總變動如下：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
期初	14,000	9,044
計入損益	12,076	6,248
期末	26,076	15,292

遞延所得稅負債的總變動如下：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
期初	3,929	2,605
扣除／(計入)損益	6,526	(171)
期末	10,455	2,434

簡明合併中期財務資料附註(續)

26 股本

	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	庫存股份 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元
(經審計)						
於2022年						
12月31日	500,000,000	307,785,200	31	201	(1,994)	418,332
回購自有股份	—	—	—	—	(1,769)	—
註銷股份	—	(1,436,400)	—*	(1)	3,635	(3,634)
(未經審計)						
於2023年6月30日	500,000,000	306,348,800	31	200	(128)	414,698

* 金額少於1,000美元。

股本溢價主要包括本集團擁有人注資額超出股本部分。如附註1.2所述，本公司於2023年上半年註銷1,436,400股庫存股份，分別導致股本減少人民幣1,000元，股本溢價減少人民幣3,634,000元。

簡明合併中期財務資料附註(續)

27 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各關聯方協商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及關係

以下公司為於所呈列的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
最終由本公司主要股東控制	北京清科創盈創業投資管理有限公司
最終由本公司主要股東控制	北京清科投資管理有限公司
本集團聯營公司	TechStar
本集團聯營公司	北京中關村國際會展運營管理有限公司

簡明合併中期財務資料附註(續)

27 關聯方交易(續)

(b) 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。

以下為與關聯方進行的交易：

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
<i>向關聯方提供的服務</i>		
北京中關村國際會展運營管理有限公司	283	—
北京清科投資管理有限公司	4	—
	287	—
<i>從關聯方取得的服務</i>		
北京清科創盈創業投資管理有限公司	749	468
北京中關村國際會展運營管理有限公司	283	—
	1,032	468

簡明合併中期財務資料附註(續)

27 關聯方交易(續)

(c) 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／支付部分款項相關的未償還結餘如下：

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
<i>應收關聯方款項</i>		
TechStar	-	11,496
	-	11,496
<i>其他應收關聯方款項</i>		
TechStar	-	704
	-	704
<i>其他應付關聯方款項</i>		
杭州清科投資管理有限公司	-	4
	-	4

(d) 主要管理人員薪酬

	未經審計 截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	未經審計 2022年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	2,754	2,524
其他社會保障費用、住房補貼及其他僱員福利	226	192
僱員薪酬福利總額	2,980	2,716

簡明合併中期財務資料附註(續)

28 承諾

年末／期末已簽約但尚未發生的資本支出如下：

	未經審計 於2023年6月30日 人民幣千元	經審計 於2022年12月31日 人民幣千元
被投資方的資本投資	1,800	1,800

本集團及其他投資人於2020年6月在中國設立北京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以經營營銷業務的公司。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2023年6月30日，本集團已完成注資總額人民幣2.2百萬元，並將其作為對聯營公司的投資。剩餘人民幣1.8百萬元預期於成立後五年內注入。於2023年6月30日，實際股權比例為20%。

29 報告期後事項

購回及註銷普通股

自2023年7月3日至2023年7月10日，本公司從市場購回27,200股普通股。本公司註銷104,400股股份，該等股份於2023年5月、2023年6月及2023年7月被購回。購回及註銷乃經股東預先批准。