

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



ZERO2IPO HOLDINGS INC.

清科創業控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1945)

截至2024年12月31日止年度之年度業績公告

清科創業控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及合併聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2024年12月31日止年度(「報告期」)之經審核合併年度業績，連同其截至2023年12月31日止年度之比較數字載列如下。截至2024年12月31日止年度之合併財務報表已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)根據香港審計準則進行審核，並由董事會轄下的審核委員會(「審核委員會」)審閱。

於本公告內，「我們」、「我們的」及「清科」指本公司及倘文義另有指明，則指本集團。

年度業績財務摘要

	截至12月31日止年度		變化
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入	192,477	238,461	(19.3%)
除所得稅前利潤	17,061	21,002	(18.8%)
年度利潤	12,331	16,035	(23.1%)

* 僅供識別

合併綜合收益表

截至2024年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2024年	2023年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
與客戶簽訂合約的收入	5	192,477	238,461
收入的成本	6	<u>(125,497)</u>	<u>(143,265)</u>
毛利		66,980	95,196
銷售及營銷費用	6	(16,972)	(18,117)
一般及行政費用	6	(44,959)	(54,069)
研發費用	6	(15,662)	(17,753)
金融及合約資產減值損失淨額		(2,867)	(6,905)
其他收入	7	7,109	7,203
其他收益／(虧損)淨額	7	<u>9,204</u>	<u>(259)</u>
經營利潤		2,833	5,296
財務收入		14,506	16,192
財務費用		<u>(1,568)</u>	<u>(1,936)</u>
財務收入淨額		12,938	14,256
應佔按權益法入賬的聯營公司利潤		<u>1,290</u>	<u>1,450</u>
除所得稅前利潤		17,061	21,002
所得稅費用	8	<u>(4,730)</u>	<u>(4,967)</u>
年度利潤		<u>12,331</u>	<u>16,035</u>

合併綜合收益表(續)

截至2024年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
附註	人民幣千元	人民幣千元
下列各方應佔利潤：		
本公司擁有人	12,139	16,125
非控股權益	192	(90)
其他綜合收益，除稅後		
將不會重新分類至損益之項目：		
－貨幣折算差額	<u>5,772</u>	<u>6,156</u>
年度綜合收益總額	<u><u>18,103</u></u>	<u><u>22,191</u></u>
以下人士應佔綜合收益總額：		
本公司擁有人	17,911	22,281
非控股權益	<u>192</u>	<u>(90)</u>
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利		
基本及攤薄(人民幣每股)	9 <u><u>0.04</u></u>	<u><u>0.05</u></u>

合併資產負債表

於2024年12月31日

		於12月31日		
		2024年	2023年	
附註		人民幣千元	人民幣千元	
資產				
非流動資產				
	物業、廠房及設備	67,068	45,379	
	無形資產	2,895	2,998	
	按權益法核算的投資	4,228	3,773	
	遞延所得稅資產	7,076	8,094	
	以公允價值計量且其變動計入當期			
	損益的金融資產	11	74,866	31,908
	其他非流動資產	20,380	20,918	
	非流動資產總額	176,513	113,070	
流動資產				
	其他應收款項	6,212	3,335	
	應收賬款	12	17,745	28,009
	合約資產	–	3,488	
	預付款項及其他流動資產	9,671	10,227	
	以公允價值計量且其變動計入當期			
	損益的金融資產	11	244,417	163,043
	代表客戶持有之現金	7,318	5,123	
	短期銀行存款	229,476	309,470	
	現金及現金等價物	70,254	103,682	
	流動資產總額	585,093	626,377	
	總資產	761,606	739,447	

合併資產負債表(續)

於2024年12月31日

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		9,676	10,063
租賃負債		43,072	25,510
遞延所得稅負債		7	52
非流動負債總額		<u>52,755</u>	<u>35,625</u>
流動負債			
應付賬款	13	3,501	4,488
其他應付款		22,956	26,888
應付所得稅		6,317	5,911
合約負債		66,378	72,273
租賃負債		21,004	18,620
客戶經紀存款		7,318	5,123
其他流動負債		2,395	2,769
流動負債總額		<u>129,869</u>	<u>136,072</u>
總負債		<u>182,624</u>	<u>171,697</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		199	200
股本溢價		413,441	414,530
其他儲備		85,295	83,939
保留盈利		80,621	69,442
		<u>579,556</u>	<u>568,111</u>
非控股權益		<u>(574)</u>	<u>(361)</u>
總權益		<u>578,982</u>	<u>567,750</u>
總權益及負債		<u>761,606</u>	<u>739,447</u>

附註：

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。

2 本報告期內重大事項

投資北京清科致達投資管理中心(有限合夥)(「致達基金」)

於2023年12月1日，北京清科創業信息諮詢有限公司(「清科創業」)(本公司的合併聯屬實體)分別與各轉讓方(包括福州開發區科互聯信息科技有限公司、楊縝女士、陳紅英女士、楊謙初先生及張璨先生，均為致達基金的有限合夥人)訂立一系列基金合夥權益轉讓協議(「致達協議」)，並以總代價人民幣28.3百萬元收購致達基金合共約14.72%的合夥權益。致達協議及其項下擬進行的交易獲本公司獨立股東於2024年2月27日舉行的本公司股東特別大會批准。清科創業於2024年4月10日全額支付代價並完成其對致達基金股權變更的登記。

投資致達基金的目的是尋求資本增值，該投資根據《香港財務報告準則》第九條「金融工具」以公允價值計量且其變動計入當期損益。

3 呈列基準

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》」)及香港公司條例第622條的披露規定。

《香港財務報告準則》包括以下權威文獻：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 由香港會計師公會制定的解釋

財務報表的編製符合《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。

合併財務報表按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重估作出修訂。

本集團已於2024年1月1日起的年度報告期首次應用以下修訂：

- 流動或非流動負債之劃分及附帶契諾之非流動負債－香港會計準則第1號之修訂本；
- 財務報表之呈列－借款人對含有按要求償還條款之定期貸款之分類－香港詮釋第5號(經修訂)；
- 售後租回的租賃負債－香港財務報告準則第16號之修訂本；
- 供應商融資安排－香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂本。

上文所列修訂本並無對過往期間確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

尚未採納的新增及修訂準則及詮釋

若干截至2024年12月31日止報告期間未強制執行的新增或修訂會計準則及年度改進已獲刊發，而本集團並無提前採納。該等新增或修訂會計準則及年度改進預期不會對本集團當期或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟採納的香港財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」於2027年1月1日生效後，預期將對本集團財務報表之呈列及披露產生一定影響。

4 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。基於此評估，本集團根據本集團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。

4 分部資料

截至2024年及2023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	投行證券		總計 人民幣 千元
			服務 人民幣 千元	培訓服務 人民幣 千元	
2024年					
收入	69,925	71,862	25,790	24,900	192,477
收入的成本	<u>(36,374)</u>	<u>(40,567)</u>	<u>(27,537)</u>	<u>(21,019)</u>	<u>(125,497)</u>
毛利/(毛損)	<u>33,551</u>	<u>31,295</u>	<u>(1,747)</u>	<u>3,881</u>	<u>66,980</u>
2023年					
收入	70,425	85,722	32,376	49,938	238,461
收入的成本	<u>(30,992)</u>	<u>(43,176)</u>	<u>(32,332)</u>	<u>(36,765)</u>	<u>(143,265)</u>
毛利	<u>39,433</u>	<u>42,546</u>	<u>44</u>	<u>13,173</u>	<u>95,196</u>

5 與客戶簽訂合同的收入

截至2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元	2023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	22,793	21,622
營銷服務	71,862	85,722
投行證券服務	11,331	17,145
培訓服務	21,855	44,563
於某個時間點確認		
數據服務	47,132	48,803
投行證券服務	14,459	15,231
培訓服務	<u>3,045</u>	<u>5,375</u>
總計	<u>192,477</u>	<u>238,461</u>

6 按性質劃分的開支

收入的成本、銷售及營銷費用、一般及行政費用以及研發費用詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
僱員薪酬福利	112,057	120,363
線下活動成本	27,209	41,113
專業服務費	16,452	22,615
折舊及攤銷	21,176	20,630
差旅費	8,853	10,928
辦公費用	4,455	4,510
廣告費	4,354	3,224
水電及物業管理費	3,038	3,112
核數師薪酬		
— 審核服務	1,960	2,400
— 非審核服務	—	100
其他	3,536	4,209
總計	203,090	233,204

7 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
(a) 其他收入		
租金收入淨額	5,552	6,119
政府補助	957	625
股息	469	—
其他	131	459
總計	7,109	7,203
(b) 其他收益／(虧損)淨額		
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收益淨額	10,095	5,627
匯兌虧損	(411)	(345)
處置物業、廠房及設備／終止租賃合同的虧損	(140)	(31)
捐款	—	(5,420)
其他	(340)	(90)
總計	9,204	(259)

8 所得稅費用

在合併綜合收益表中的所得稅費用為：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
當期所得稅		
年內利潤當期稅項	3,757	2,938
遞延所得稅		
遞延稅項資產／負債變動	973	2,029
所得稅費用	4,730	4,967

9 每股盈利

(a) 基本

截至2024年及2023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，除以年內已發行股份的加權平均數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	12,139	16,125
已發行普通股加權平均數目(千股)(i)	304,463	307,101
基本每股盈利(人民幣每股)	0.04	0.05

(i) 於截至2023年及2024年12月31日止年度購回的股份均按時間比例基準入賬。

(b) 攤薄

截至2024年及2023年12月31日，概無對本公司發行在外股份具潛在攤薄效應之普通股。因此，對本公司的加權平均股數無攤薄影響。

10 股息

於截至2024年12月31日止年度期間，本公司並無支付或宣派股息(2023年：無)。

11 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	
		2024年 人民幣千元	2023年 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	12	17,745	28,009
– 其他應收款項(包括流動及非流動部分)		14,077	14,085
– 代表客戶持有之現金		7,318	5,123
– 短期銀行存款		229,476	309,470
– 長期銀行存款		10,479	10,168
– 現金及現金等價物		70,254	103,682
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(「理財產品」)	(b)	256,373	163,043
– 投資TechStar Acquisition Corporation (「TechStar」)B類股份及發起人認購 權證		34,092	31,908
– 投資致達基金		28,668	–
– 其他		150	–
		<u>668,632</u>	<u>665,488</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債	(a)		
– 應付賬款	13	(3,501)	(4,488)
– 其他應付款項(不包括僱員福利、 應付款項及其他應付稅款)		(4,077)	(5,807)
– 租賃負債		(64,076)	(44,130)
– 客戶經紀存款		(7,318)	(5,123)
		<u>(78,972)</u>	<u>(59,548)</u>

(a) 於2024年及2023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或績效，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。

12 應收賬款

於2024年及2023年12月31日，基於確認日期的應收賬款總額的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
少於三個月	13,588	22,869
三個月至十二個月	4,826	5,285
十二個月至十八個月	306	2,346
十八個月至二十四個月	245	200
二十四個月以上	<u>11,108</u>	<u>10,580</u>
賬面總值	<u>30,073</u>	<u>41,280</u>
減：減值準備	<u>(12,328)</u>	<u>(13,271)</u>
應收賬款總額	<u><u>17,745</u></u>	<u><u>28,009</u></u>

13 應付賬款

於2024年及2023年12月31日，根據確認日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
6個月內	1,989	2,779
6個月至1年	302	285
1至2年	515	924
2至3年	<u>695</u>	<u>500</u>
	<u><u>3,501</u></u>	<u><u>4,488</u></u>

業務概覽與展望

概述

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。

隨著人工智能技術浪潮在全球範圍內的蔓延，人工智能產業正迎來前所未有的大爆發。我們抓住這一歷史機遇，推出了國內首個AI產業數據系統，為投資者、產業參與者和地方政府提供全方位、智能化的人工智能產業全景圖。該系統深度追蹤人工智能產業鏈的近50個細分領域，覆蓋從基礎硬件、算法模型到行業應用的全鏈條，為市場參與者發掘人工智能領域的萬億級投資機會。

- **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，目前已接入DeepSeek基礎模型完成全新升級，並推出內測版。截至2024年12月31日，我們專有的私募通MAX有合共超過360,000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。
- **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2024年12月31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(微信、微博、頭條、網易、搜狐、百度、雪球及騰訊等)上累計超過3.5百萬用戶。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，包括清科品牌活動及定制活動，為行業參與者提供機會進行互動及面對面交往。

- **投行證券服務。**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。
- **培訓服務。**我們主要通過沙丘學堂、清科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，除清科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

2025年，在政策紅利持續釋放與二級市場整體向暖的雙重驅動下，多重信號表明創投市場開始回暖。隨著資本市場生態的逐步恢復，A股和港股市場的活躍度穩步提升，為創投行業的回暖注入了強勁動力。與此同時，AI時代的全面到來正在深刻重塑產業格局。以DeepSeek為代表的人工智能基礎模型的崛起，不僅標誌著中國人工智能領域的突破性進展，更吸引了國內外大型機構重新評估中國資產的價值，尤其是中國科技類資產的長期潛力。

展望未來，我們充滿信心與期待。作為創投行業的連接器，我們始終秉持「保持定力，適應變化」的初心致力於服務創投全鏈條的每一程。在科技創新的引領下，我們將繼續以開放協同的姿態構建更加完善的創投生態系統，為創業者、投資者和行業參與者提供更高效、更精準的服務，為中國創投行業的高質量發展注入耐心資本，賦能新質生產力的培育與成長。

未來，我們將以堅定的信心和創新的精神積極迎接新的機遇與挑戰，為實現可持續增長和長期價值創造不懈努力。憑藉深厚的行業積累、強大的資源整合能力以及科技賦能的戰略佈局，我們有信心在2025年實現立體化、多元化的業務增長，進一步鞏固行業領先地位，為中國創投生態系統的繁榮與發展貢獻更多力量。

管理層討論與分析

收入

我們的收入由2023年的人民幣238.5百萬元減少19.3%至2024年的人民幣192.5百萬元，乃主要由於(1)營銷服務的線下定制行業活動舉辦場次減少，及(2)培訓服務的培訓課程舉辦場次減少。

收入的成本

我們的收入的成本由2023年的人民幣143.3百萬元減少12.4%至2024年的人民幣125.5百萬元，主要是由於線下活動的場地成本、搭建成本減少，導致營銷服務及培訓服務的成本減少。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣95.2百萬元減少29.6%至2024年的人民幣67.0百萬元。我們的毛利率由2023年的39.9%減少至2024年的34.8%，主要由於營銷服務的線下定制行業活動和培訓服務的培訓課程舉辦場次減少，其收入的減少導致毛利減少。

數據服務

我們的數據服務毛利由2023年的人民幣39.4百萬元減少14.7%至2024年的人民幣33.6百萬元。我們的數據服務毛利率由2023年的56.0%減少至2024年的48.0%，主要由於私募通MAX迭代導致成本增加，而收入保持相對穩定。

營銷服務

我們的營銷服務毛利由2023年的人民幣42.5百萬元減少26.4%至2024年的人民幣31.3百萬元，主要由於收入的減幅超過成本的減幅。我們的營銷服務毛利率由2023年的49.6%減少至2024年的43.5%，主要由於營銷服務的線下定制行業活動，其收入的減少導致毛利減少。

投行證券服務

我們的投行證券服務毛利由2023年的人民幣0.04百萬元減少至2024年的毛損人民幣1.7百萬元。我們的投行證券服務毛利率由2023年的0.14%減少至2024年的負6.8%，主要由於在成本保持相對穩定的情況下，投行證券服務收入減少。

培訓服務

我們的培訓服務毛利由2023年的人民幣13.2百萬元減少至2024年的人民幣3.9百萬元。我們的培訓服務毛利率由2023年的26.4%減少至2024年的15.6%，主要由於培訓課程舉辦場次減少，其收入的減少導致毛利的減少。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2023年的人民幣18.1百萬元減少6.1%至2024年的人民幣17.0百萬元，主要由於銷售人員減少導致銷售部門人工成本減少。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2023年的人民幣54.1百萬元減少16.8%至2024年的人民幣45.0百萬元，主要由於中介費以及其他差旅、交通費的減少。

研發費用

我們的研發費用由2023年的人民幣17.8百萬元減少11.8%至2024年的人民幣15.7百萬元，主要由於線上數據產品研發人員減少導致人工成本減少。

財務收入－淨額

我們的財務收入淨額由2023年的人民幣14.3百萬元減少9.8%至2024年的人民幣12.9百萬元，主要由於我們用資金購買了理財產品令銀行存款取得的利息收入減少。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2023年的人民幣5.0百萬元減少6.0%至2024年的人民幣4.7百萬元，主要由於收入和利潤的減少。

年度利潤

因上文所述，我們的淨利潤由2023年的人民幣16.0百萬元減少23.1%至2024年的人民幣12.3百萬元。我們的淨利潤率由2023年的6.7%減少至2024年的6.4%。

流動資金及資本資源

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。截至2024年12月31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299.7百萬元。以流動資產減去流動負債計算，我們的營運資金由2023年12月31日的人民幣490.3百萬元減少至2024年12月31日的人民幣455.2百萬元。

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。

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2024年末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2024年12月31日，我們有一項對被投資方以人民幣1.8百萬元的資本投資承諾。

或然負債

截至2024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

除本公司日期為2020年12月16日的招股章程及本公告所披露者外，截至本公告日期，我們並無其他未來重大投資及資本資產計劃。

重大投資、重大收購及出售

於2023年12月1日，北京清科創業信息諮詢有限公司（「清科創業」）（本公司的合併聯屬實體）分別與福州開發區科互聯信息科技有限公司、楊鎮女士、陳紅英女士、楊謙初先生及張璨先生（統稱「轉讓方」）訂立合夥權益轉讓協議，據此，清科創業有條件同意購買，而各轉讓方有條件同意出售，北京清科致達投資管理中心（有限合夥）（「基金」）合計約14.72%的合夥權益，總代價為人民幣28.3百萬元（「合夥權益轉讓」）。合夥權益轉讓獲本公司於2024年2月27日舉行的股東特別大會通過。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月1日的公告及本公司日期為2024年1月26日的通函。考慮到本集團的投資管理能力及經驗以及本公司的業務策略，參與基金投資有助於拓寬及多元化本集團的客戶基礎，並從基金的投資組合中尋找符合本集團策略的潛在商機。此外，投資基金也將為本集團帶來可能的強勁財務回報。清科創業於2024年4月10日全額支付代價並完成其對基金股權變更的登記。

報告期內我們投資理財產品以保持現金儲備之時間價值。各項理財產品均具備流動性強的特質，且理財產品的認購乃由本公司用作財富管理，藉以最大化其獲自業務營運盈餘現金回報。本集團預期理財產品較中國及香港的商業銀行一般提供的現行定期存款利率將賺取更佳收益率，同時就財富管理而言，亦為本集團提供靈活彈性。因此，董事會認為理財產品的認購符合本公司及本公司股東的整體利益。本集團實施充足及適當的內部監控措施，以確保認購事項不會影響本集團的營運資金或營運，且有關投資將基於保障本集團及本公司股東整體利益的原則進行。

下表載列截至2024年12月31日止年度本集團持有的主要理財產品的明細。

理財產品 發行方名稱	認購日期	產品名稱	認購 本金額	產品期限	已贖回/ 尚未贖回	預期 年收益率	估截至2024年	
							截至 2024年12月31日 的變現/公平值	12月31日 本集團資產 總值的百分比
廣發全球資本有限公司	2024年1月18日	STO保本定息票據	1,556,324美元	固定期限6個月	已贖回	6.50%	1.6百萬美元	1.52%
廣發全球資本有限公司	2024年4月30日	保本定息票據	6,000,000美元	固定期限1年	尚未贖回	6.03%	6.2百萬美元	5.89%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年4月17日	銀河融匯8號	人民幣2,000,000元	無固定期限	尚未贖回	3.4%-5.51%	人民幣2.0百萬元	0.27%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年4月17日	銀河水星現金添利貨幣	人民幣2,000,000元	無固定期限	已贖回	1.90%	人民幣2.0百萬元	0.26%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年4月17日	銀河水星現金添利貨幣	人民幣1,000,000元	無固定期限	已贖回	1.90%	人民幣1.0百萬元	0.13%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年5月15日	銀河融匯8號	人民幣2,000,000元	固定期限6個月	已贖回	3.4%-5.49%	人民幣2.0百萬元	0.27%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年5月15日	銀河盛匯尊享3號	人民幣4,000,000元	固定期限1年	已贖回	3.4%-6.19%	人民幣4.1百萬元	0.53%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年5月15日	銀河盛匯穩健2號	人民幣6,000,000元	固定期限1年	尚未贖回	3.6%-6.37%	人民幣6.2百萬元	0.81%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年7月10日	銀河金匯8號	人民幣15,000,000元	無固定期限	尚未贖回	3.4%-5.49%	人民幣15.3百萬元	2.00%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年7月10日	銀河水星6號	人民幣15,000,000元	無固定期限	尚未贖回	3.4%-6.19%	人民幣15.3百萬元	2.00%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年7月10日	銀河盛匯穩健2號	人民幣10,000,000元	固定期限1年	尚未贖回	3.6%-5.98%	人民幣10.2百萬元	1.34%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年7月12日	銀河盛匯穩健3號	人民幣10,000,000元	無固定期限	尚未贖回	3.5%-6.39%	人民幣10.2百萬元	1.34%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年11月18日	銀河盛匯穩健1號	人民幣6,000,000元	固定期限1年	尚未贖回	3.60%	人民幣6.0百萬元	0.79%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年11月18日	銀河水星7號	人民幣6,000,000元	固定期限1年	尚未贖回	3.60%	人民幣6.0百萬元	0.79%
銀河金匯證券資產管理有限公司	2024年11月18日	銀河盛匯尊享3號	人民幣10,000,000元	固定期限6個月	尚未贖回	3.30%	人民幣10.1百萬元	1.32%

截至2024年12月31日，廣發全球資本有限公司及銀河金匯證券資產管理有限公司提供的未到期理財產品的本金總額約為6.2百萬美元及人民幣81.3百萬元，分別佔本集團資產總值的5.7%及10.5%。有關本公司認購理財產品的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年4月30日、2024年7月10日及2024年11月18日的公告。

清科資本有限公司(「清科資本」)作為TechStar Acquisition Corporation(「TechStar」)的發起人之一及本公司間接全資附屬公司，間接持有3,750,000股TechStar B類股份及6,000,000份發起人權證。於2024年12月20日，TechStar與Seyond Holdings Ltd. (「目標公司」)及Seyond Merger Sub Limited (目標公司之全資附屬公司)訂立業務合併協議。由於特殊目的收購公司併購交易(「特殊目的收購公司併購交易」)，於特殊目的收購公司併購交易交割後，清科資本將不再持有TechStar B類股份及TechStar發起人權證，並將間接持有3,750,000股繼承公司股份及6,000,000份繼承公司發起人權證。有關特殊目的收購公司併購交易的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月20日的公告及TechStar日期為2024年12月20日的公告。

除上文所披露者外，本集團截至2024年12月31日並無持有其他重大投資。

報告期內，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2024年12月31日，我們概無資產抵押。

借款

截至2024年12月31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2024年12月31日，我們的資產負債率(按各財務期末的總負債除以總資產計算)為24.0%，較截至2023年12月31日的23.2%有所增長。

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公告「年度利潤」的段落。我們的股本回報率自2023年的2.8%下降至2024年的2.1%，主要由於收入減少，導致淨利潤減少。

其他信息

僱員

截至2024年12月31日，本集團約有274名僱員，而截至2023年12月31日，本集團約有306名僱員。截至2024年12月31日止年度，本集團產生的員工成本總額(包括董事酬金)為人民幣112.1百萬元。本集團與員工簽訂勞動合同，內容包括職位、聘用期限、工資、員工福利、違約責任及終止理由等事項。

本集團僱員的薪酬包括工資、基於績效的現金獎金及其他激勵措施。根據適用的法律法規的要求，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，確保董事了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要求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。

全球發售所得款項用途

本公司普通股股份(「股份」)於2020年12月30日在證券交易所上市。本公司從本公司全球發售(「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386.9百萬港元，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(統稱「所得款項淨額」)。

本公司於2022年6月6日刊發公告(「**2022年變更所得款項用途公告**」)，內容有關未動用所得款項淨額的用途變更，方法為(a)重新分配約50.0百萬港元(原先分配用於擴大於中國的地區覆蓋範圍及有選擇地尋求投資及收購機會以發展投行證券服務)(「**第一次重新分配**」)；及(b)將未動用所得款項淨額的預期使用時間由2022年12月或2023年12月(視情況而定)延長至2024年12月。該等變動主要是由於(i)受COVID-19疫情持續爆發的影響，本集團擴大於中國的地理覆蓋範圍的計劃被推遲；(ii)本集團最初計劃用於尋求投資及收購機會的所得款項淨額僅動用了一小部分；及(iii)本集團有意促進本公司投行證券服務的擴展並提高資金利用效率。有關更多詳情，請參閱2022年變更所得款項用途公告。本集團已根據變更所得款項用途公告所披露的修訂計劃，運用及擬運用餘下的所得款項淨額。

本公司於2024年11月29日刊發公告(「**2024年變更所得款項用途公告**」)，內容有關進一步變更未動用所得款項淨額用途：(a)將原本分配作加強銷售及營銷工作、將服務擴展至海外新興市場及有選擇地尋求投資及收購機會的約72.0百萬港元重新分配至擴大於中國的地理覆蓋範圍、升級線上平台、豐富線上服務及發展投行證券服務(「**第二次重新分配**」)；及(b)將未動用所得款項淨額的預期使用時間由2024年12月延長至2026年12月。該等變動主要是由於(i)隨著全國經濟活動的復甦，本公司計劃恢復先前推遲的擴大於中國的地理覆蓋範圍；(ii)本公司僅動用小部分的所得款項淨額，以將服務擴展至海外新興市場及尋求投資及收購機會；及(iii)本集團有意優化資源配置，把握有利商機，提升服務水平。

本集團已根據2024年變更所得款項用途公告所披露的修訂計劃，運用及擬運用餘下的所得款項淨額。

下表載列截至指定日期的詳情：

	2022年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至 2022年4月30日 第一次重新 分配前未動用 所得款項淨額	2022年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至 2022年4月30日 第一次重新 分配前未動用 所得款項淨額	2022年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至 2022年4月30日 第一次重新 分配後未動用 所得款項 淨額結餘	截至2024年 1月1日 未動 所得款項淨額	2024年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至 2024年10月31日 第二次重新 分配前未動用 所得款項淨額	2024年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至 2024年10月31日 第二次重新 分配後未動用 所得款項淨額 結餘	自2024年 10月31日至 2024年 12月31日 已動用 所得款項淨額	截至2024年 12月31日 未動 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	25.0	0.7	33.1	8.0	25.1
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	28.2	24.2	24.2	4.1	20.1
升級線上平台及 豐富線上服務產品	26.3	8.7	8.7	-	-	9.0	2.7	6.3
加強銷售及營銷能力 將服務擴展到東南亞及印 度等海外新興市場，以 抓住重要的 增長機會	44.8	34.5	34.5	23.7	21.1	2.0	1.6	0.4
有選擇地尋求投資及 收購機會	25.4	25.4	25.4	25.4	25.4	-	-	-
發展投行證券服務 用於額外營運資金及 其他一般企業用途	90.6	78.5	58.5	58.5	27.5	-	-	-
	-	-	50.0	0.3	-	30.6	4.5	26.1
	43.0	33.8	33.8	23.8	13.8	13.8	3	10.8
總計	452.9	337.3	337.3	184.9	112.7	112.7	23.9	88.8

附註：上表數字總和不一致為四捨五入所致。

本公司現時預期將於2026年12月前悉數動用所得款項淨額。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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司在聯交所以總代價約7.07百萬港元購回合共5,241,200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	已購回及 持作庫存 股的股份 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)
2024年1月	41,600	–	1.10	0.92	41.79
2024年2月	48,800	–	1.05	0.92	48.91
2024年3月	116,800	–	0.96	0.88	108.32
2024年4月	483,200	–	1.05	0.94	483.36
2024年5月	294,400	–	1.06	0.98	301.73
2024年6月	449,200	380,800	1.06	0.98	461.69
2024年7月	376,000	376,000	1.06	1.00	388.38
2024年8月	277,600	277,600	1.06	1.00	288.09
2024年9月	443,600	443,600	1.07	0.99	453.32
2024年10月	1,173,600	1,173,600	1.90	1.56	2,069.61
2024年11月	1,087,600	1,087,600	1.89	1.39	1,738.07
2024年12月	448,800	448,800	1.59	1.40	682.39
總計	5,241,200	4,188,000			7,065.66

附註：上表中數字之和不一致乃由於四捨五入所致。

報告期內回購的1,053,200股股份(不包括庫存股)於本公告日期已全部註銷，本公司已發行股本按其面值減少。截至2024年12月31日，本公司持有4,188,000股庫存股。報告期內，未售出或轉讓任何庫存股。本公司擬在符合上市規則的情況下轉售庫存股或將庫存股用作其他用途。

除上文所披露者外，報告期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。

末期股息

董事會已議決不建議就截至2024年12月31日止年度支付任何末期股息。

股東週年大會(「2025年股東週年大會」)

2025年股東週年大會將於2025年5月22日舉行。召開2025年股東週年大會的通告將根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)之要求適時刊發及寄發予本公司股東(倘需要)。

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2025年股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2025年5月19日(星期一)至2025年5月22日(星期四)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2025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2025年5月16日(星期五)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

充足公眾持股量

根據本公司所知悉的公開資料及據董事會知悉，於本公告日期，本公司就其普通股一直維持上市規則規定之充足公眾持股量。

遵守企業管治守則情況

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C1所載企業管治守則(「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，報告期內，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所有守則條文。

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，而此架構能令本公司及時及有效作出及落實決策。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。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載列於本公司截至2024年12月31日止年度之年報內的企業管治報告。

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。

遵守證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事之證券標準守則（「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，彼於報告期內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本集團有關僱員亦須就進行證券交易遵守標準守則。就本公司所知，於報告期內並無僱員未遵守標準守則的事件。

審核委員會及審閱財務報表

審核委員會（由三名獨立非執行董事組成，即余濱女士（審核委員會主席）、YE Daqing先生及ZHANG Min先生）已審閱本公司截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。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。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會已信納本集團的綜合財務報表已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團於截至2024年12月31日止年度的財務狀況及業績。

核數師就本業績公告所進行的程序

核數師羅兵咸永道會計師事務所已確認本集團截至2024年12月31日止年度業績公告所載有關本集團合併綜合收益表、合併資產負債表及其相關附註的財務數字，與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字作出比對及確認相符。羅兵咸永道會計師事務所就此方面所進行的工作並不構成鑒證業務，故羅兵咸永道會計師事務所並未就本業績公告作出任何保證。

期後事件

除(1)本公司於2025年1月1日至2025年3月14日期間於聯交所購回424,400股股份以及(2)本公司附屬公司清科創業有限公司於2025年1月22日向復星恒利環球有限公司及瑞銀集團認購本金總額分別為3.5百萬美元及7.5百萬美元的理財產品(詳情載於本公司日期為2025年1月22日的公告)外，於2024年12月31日後及直至本公告日期，本公司概無其他須予披露的重大事項。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊發於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zero2ipo.cn)。本公司截至2024年12月31日止年度的年度報告將於適當時候派發予本公司股東(倘需要)並刊發於上述網站。

鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界好友的信任及支持深表謝意。

承董事會命
清科創業控股有限公司*
董事長兼首席執行官
倪正東

中國北京，2025年3月14日

於本公告日期，董事會包括執行董事倪正東先生、符星華女士及張妍女士，非執行董事龔虹嘉先生，及獨立非執行董事YE Daqing先生、ZHANG Min先生及余濱女士。

* 僅供識別