

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2026年6月30日止六個月之 中期業績公告

清科控股有限公司*（「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2026年6月30日止六個月（「報告期」）之未經審核簡明合併中期業績，連同其截至2025年6月30日止六個月之比較數字，有關業績已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

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

財務摘要

	截至6月30日止 六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	71,029	55,823
毛利	24,278	6,922
除所得稅前利潤／(虧損)	21,910	(14,228)
期內利潤／(虧損)	16,319	(14,765)

* 僅供識別

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月

(以人民幣列示)

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入	5	71,029	55,823
收入的成本	6	(46,751)	(48,901)
毛利		24,278	6,922
銷售及營銷費用	6	(5,254)	(6,078)
一般及行政費用	6	(23,244)	(26,874)
研發費用	6	(5,087)	(3,752)
金融及合約資產減值損失淨額		(1,382)	(762)
其他收入	7	1,566	2,335
其他收益淨額	7	29,780	12,509
營業利潤／(虧損)		20,657	(15,700)
財務收入		2,149	3,114
財務費用		(783)	(1,120)
財務收入淨額		1,366	1,994
應佔按權益法入賬的聯營公司虧損		(113)	(522)
除所得稅前利潤／(虧損)		21,910	(14,228)
所得稅費用	8	(5,591)	(537)
期內利潤／(虧損)		16,319	(14,765)

中期簡明合併損益及其他綜合收益表(續)

截至2026年6月30日止六個月

(以人民幣列示)

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		附註 人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益／(虧損)，除稅後			
重新分類至損益之項目：			
－貨幣折算差額		1,299	147
不重新分類至損益之項目：			
－貨幣折算差額		(15,265)	(2,084)
期內其他綜合虧損總額		<u>(13,966)</u>	<u>(1,937)</u>
期內綜合收益／(虧損)總額		<u>2,353</u>	<u>(16,702)</u>
下列各方應佔利潤／(虧損)：			
本公司擁有人		15,103	(15,312)
非控股權益		<u>1,216</u>	<u>547</u>
		<u>16,319</u>	<u>(14,765)</u>
以下人士應佔綜合收益／(虧損)總額：			
本公司擁有人		1,137	(17,249)
非控股權益		<u>1,216</u>	<u>547</u>
		<u>2,353</u>	<u>(16,702)</u>
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股			
盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣每股)	9	<u>0.05</u>	<u>(0.05)</u>

中期簡明合併資產負債表

於2026年6月30日

(以人民幣列示)

		未經審核 2026年 6月30日 附註 人民幣千元	經審核 2025年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		48,724	57,901
無形資產		1,806	2,320
按權益法核算的投資		8,587	14,177
遞延所得稅資產		12,973	4,827
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		185,292	112,229
其他非流動資產		4,272	5,906
非流動資產總額		261,654	197,360
流動資產			
應收款項	12	21,930	11,241
其他應收賬款		10,027	8,322
預付款項及其他流動資產		12,029	11,422
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	304,480	325,269
代表客戶持有之現金		87,789	338,313
短期銀行存款	11	6,131	130,710
現金及現金等價物		177,097	116,518
流動資產總額		619,483	941,795
總資產		881,137	1,139,155

中期簡明合併資產負債表(續)

於2026年6月30日

(以人民幣列示)

		未經審核 2026年 6月30日 附註 人民幣千元	經審核 2025年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		7,340	7,565
租賃負債		21,331	32,340
遞延所得稅負債		11,500	4,673
非流動負債總額		40,171	44,578
流動負債			
應付賬款	13	2,134	1,827
其他應付款		10,523	37,694
借款		13,145	—
應付所得稅		15,308	11,248
合約負債		55,189	42,086
租賃負債		19,661	22,758
客戶經紀存款		87,789	338,313
其他流動負債		3,300	2,499
流動負債總額		207,049	456,425
總負債		247,220	501,003
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		199	199
股本溢價		413,441	413,441
其他儲備		53,433	73,987
保留盈利		165,834	150,731
		632,907	638,358
非控股權益		1,010	(206)
總權益		633,917	638,152
總權益及負債		881,137	1,139,155

簡明綜合中期財務資料附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 一般資料

清科控股有限公司*（「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相關服務，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。

本集團截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料包括於2026年6月30日的中期簡明合併資產負債表、截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併損益及其他綜合收益表、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（統稱「中期財務資料」）。除另有註明外，中期財務資料以人民幣（「人民幣」）列值。

本中期財務資料已於2026年8月12日經本公司董事會批准刊發。

本中期財務資料未經審核，惟已經本公司外聘核數師審閱。

2 編製基準

中期財務資料已根據香港會計師公會（「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。

未經審核中期財務資料並不包括按照香港會計師公會頒佈的《香港財務報告會計準則》規定編製完整財務報表所需的所有資料，並且應與本集團截至2025年12月31日止年度之合併財務報表一併閱覽。

3 重大會計政策

本集團採納之經修訂準則

本集團就於2026年1月1日開始的中期報告期間首次應用以下修訂：

- 關於金融工具的分類和計量的修訂 – 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本
- 涉及依賴自然能源生產電力的合同 – 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本
- 香港財務報告準則會計準則的年度改進 – 年度改進
改進 – 第11冊

上文所列的準則修訂本及年度改進事項與本集團無關，對過往期間已確認的金額並無任何影響，且預期不會對當期或未來期間造成重大影響。

尚未採納之新訂或經修訂準則

本集團並未提早採用下列已頒佈及並未自2026年1月1日開始的報告期間強制生效的新訂或經修訂會計準則：

生效日期		
• 財務報表之呈列及披露	– 香港財務報告準則第18號	2027年1月1日
• 公共受託責任之子公司：披露	– 香港財務報告準則第19號及其修訂本	2027年1月1日
• 折算為惡性通貨膨脹列報貨幣	– 香港會計準則第21號修訂本	2027年1月1日
• 投資者及其聯營公司或合資企業間之資產出售或出資	– 香港會計準則第28號及香港財務報告準則第10號修訂本	待定

該等新頒佈或經修訂會計準則預期不會對本集團於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；惟於對應生效日期採納香港財務報告準則第18號時，預期將對本集團合併財務報表之呈列及披露產生若干廣泛影響，相關說明已載於本集團截至2025年12月31日止年度之合併財務報表中。

編製中期財務資料所採用的重大會計政策與編製本集團截至2025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。

4 分部資料

本集團業務活動主要為提供數據服務、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各自的毛利／毛損評估經營分部表現。毛利與除所得稅前利潤對賬載於中期簡明合併損益及其他綜合收益表。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2026年及2025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
(未經審核)					
截至2026年6月30日止六個月					
收入	25,386	21,132	15,812	8,699	71,029
收入的成本	(14,897)	(10,991)	(11,448)	(9,415)	(46,751)
毛利／(毛損)	<u>10,489</u>	<u>10,141</u>	<u>4,364</u>	<u>(716)</u>	<u>24,278</u>
(未經審核)					
截至2025年6月30日止六個月					
收入	29,816	16,730	4,454	4,823	55,823
收入的成本	(17,279)	(13,014)	(10,858)	(7,750)	(48,901)
毛利／(毛損)	<u>12,537</u>	<u>3,716</u>	<u>(6,404)</u>	<u>(2,927)</u>	<u>6,922</u>

5 與客戶簽訂合同的收入

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
與客戶簽訂合同的收入			
<i>在一段時間內確認</i>			
數據服務	10,437	8,592	
營銷服務	21,132	16,730	
培訓服務	8,319	4,531	
	<u>39,888</u>	<u>29,853</u>	
<i>於某個時間點確認</i>			
數據服務	14,949	21,224	
投行證券服務	15,812	4,454	
培訓服務	380	292	
	<u>31,141</u>	<u>25,970</u>	
總計	<u><u>71,029</u></u>	<u><u>55,823</u></u>	

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。

6 按性質劃分的開支

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
僱員薪酬福利	50,789	50,919	
折舊及攤銷	8,367	11,496	
線下活動成本	8,088	6,571	
專業服務費	3,731	5,923	
差旅費	2,599	3,245	
辦公費用	2,356	2,891	
水電及物業管理費	2,107	1,939	
核數師薪酬	609	626	
其他	1,690	1,995	
總計	<u><u>80,336</u></u>	<u><u>85,605</u></u>	

7 其他收入及其他收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
租賃收入	1,124	1,920
政府補助	3	2
其他	439	413
其他收入	1,566	2,335
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	27,576	11,614
出售物業、廠房及設備和終止確認使用權資產的 收益	2,198	1,236
匯兌收益／(虧損)淨額	65	(78)
其他	(59)	(263)
其他收益淨額	29,780	12,509

8 所得稅費用

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
當期稅項		
期內利潤當期所得稅	6,910	1,107
遞延所得稅		
遞延所得稅資產／負債變動	(1,319)	(570)
所得稅費用	5,591	537

9 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

截至2026年及2025年6月30日止六個月，基本每股盈利／(虧損)根據本公司擁有人應佔利潤／(虧損)，除以期間已發行股份的加權平均數目計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	15,103	(15,312)
已發行普通股加權平均數目(千股) ⁽ⁱ⁾	<u>303,990</u>	<u>304,505</u>
基本每股盈利／(虧損)(人民幣每股)	<u>0.05</u>	<u>(0.05)</u>

(i) 截至2026年及2025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2026年及2025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。

10 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司概無派付或宣派股息。

11 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	未經審核 於2026年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2025年 12月31日 人民幣千元
金融資產			
按攤餘成本計量的金融資產	(a)		
—應收賬款	12	21,930	11,241
—其他應收款項(包括流動及非流動部分)		14,299	14,228
—代表客戶持有的現金		87,789	338,313
—短期銀行存款		6,131	130,710
—現金及現金等價物		177,097	116,518
		307,246	611,010
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)	304,480	336,865
—投資Seyond Holdings Ltd.的股份及發起人認 股權證		9,881	54,185
—投資北京清科致達投資管理中心(有限合夥)		28,959	29,143
—投資上市股本證券		5,687	10,805
—投資非上市實體		140,765	6,500
		<u>489,772</u>	<u>437,498</u>
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債	(a)		
—應付賬款		(2,134)	(1,827)
—其他應付款項(不包括應付員工福利 及其他應納稅款)		(2,996)	(4,412)
—租賃負債		(40,992)	(55,098)
—借款		(13,145)	—
—客戶經紀存款		(87,789)	(338,313)
		<u>(147,056)</u>	<u>(399,650)</u>

(a) 於2026年6月30日及2025年12月31日，按攤銷成本計量的本集團金融資產及負債的公允價值與其各自賬面值相若。

(b) 理財產品不保證本金或績效，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

	未經審核 於2026年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2025年 12月31日 人民幣千元
應收第三方賬款	37,035	25,038
減：減值準備	(15,105)	(13,797)
	<u>21,930</u>	<u>11,241</u>

於2026年6月30日及2025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：

	未經審核 於2026年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2025年 12月31日 人民幣千元
3個月內	17,829	8,958
3個月至12個月	5,014	2,329
12個月至18個月	1,049	1,750
18個月至24個月	1,152	703
24個月以上	11,991	11,298
	<u>37,035</u>	<u>25,038</u>

根據合同條款，本集團授予的信用期限通常介於一周至三個月之間。

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。

13 應付賬款

於2026年6月30日及2025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：

	未經審核 於2026年 6月30日 人民幣千元	經審核 於2025年 12月31日 人民幣千元
6個月內	1,105	683
6個月至1年	49	164
1至2年	—	—
2至3年	—	980
超過3年	980	—
	<u>2,134</u>	<u>1,827</u>

業務概述與展望

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。我們依託AI賦能與全週期綜合服務能力，深度鏈接科創企業、投資人與政府機構，著力打造中國領先的「AI+創投」生態基礎設施綜合服務商。

- **數據服務。**我們利用強大的CapAI創投大模型、豐富的數據資源以及強大的數據收集、分析及研究能力，並通過清科數據和研究報告服務，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。我們的清科數據在人工智能和大數據處理技術賦能下，運用深度學習和自然語言處理等技術，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2026年6月30日，我們專有的清科數據有合共超過390,000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2026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(其中包括微信、微博、頭條、網易、搜狐、百度、雪球及騰訊等)上累計超過4.0百萬用戶。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，包括清科品牌活動及定製活動，為行業參與者提供機會進行互動及面對面交流。

- **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，設立了海外投行機構。作為立足香港，面向全球的國際金融機構，致力為中國企業與海外資本市場搭建橋樑，助力中國企業走向國際資本市場。隨著中國市場韌性與活力穩步提升，我們依託二十餘年創投行業積澱及資源優勢，積極拓展跨境及境外的投資銀行、證券交易、資產管理、結構性融資等業務。
- **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，目標受眾包括企業家、高成長企業創始人、公司股東及高管、投資人、高淨值個人、家族繼承人及股權投資行業人士等眾多群體。我們亦提供定製培訓服務，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。

我們以AI大數據與智能體為技術底座，在鞏固既有服務優勢的基礎上，正以審慎而穩健的姿態，戰略性地開啟直接股權投資這一未來增長新引擎。聚焦人工智能、硬科技領域，覆蓋生命科學、前沿科技及未來產業等核心方向，這並非業務的外延拓展，而是核心能力向資產端的價值躍遷與自然延伸，彰顯我們深度參與AI、硬科技等科技創新賽道，共築未來產業格局的堅定決心。目前，我們已開展先導性投資佈局，加速構建系統化、高潛力的科創投資組合。

展望

2026年以來，中國創投市場復甦勢頭強勁，整體表現遠超預期。從募資端持續回暖，投資端交易活躍度提升，到退出渠道日益拓寬，行業正經歷一場由AI與硬科技驅動的深刻變革。市場資金高度聚焦於人工智能、硬科技，生命科學、及未來產業等核心賽道，市場共識強烈。與此同時，創投行業亦正經歷代際迭代，投資邏輯與實操模式迎來革新。放眼全球，眾多投資人再度將重心回歸國內，堅定看好中國科創的長期發展機遇。

本公司長期深耕中國創投生態領域，專注於為創投行業提供全鏈路AI+基礎設施服務。在市場和政策雙重利好的背景下，本公司將堅定踐行「科技賦能、數據驅動、生態協同、資本引領」的戰略方向。依託AI能力與二十餘年積累的獨家行業大數據，我們致力於以AI重塑全鏈路業務，推動技術與資本的深度融合。展望未來，一方面，基於2026年上半年實現收入與盈利雙增長的經營基礎，本公司將持續迭代業務體系，強化業務拓展能力，充分釋放四大業務板塊的協同效應，進一步賦能中國創投生態，挖掘價值增長空間；另一方面，本公司將持續深化在AI及硬科技領域的佈局，開展相關戰略性投資，秉持長期主義陪伴卓越企業成長，為中國創投生態的繁榮與高質量發展貢獻關鍵力量。

管理層討論及分析

收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣55.8百萬元增加27.2%至2026年同期的人民幣71.0百萬元，主要由於(1)我們的投行業務收入增長，得益於前期儲備項目在本期內陸續落地；及(2)營銷服務收入同比增長，主要由於廣告收入需求增加，相關服務收入實現增長。

收入的成本

我們收入的成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.9百萬元減少4.3%至2026年同期的人民幣46.8百萬元，主要由於線下行業活動的場次減少，相應場地租賃及活動搭建成本下降。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元增加252.2%至2026年同期的人民幣24.3百萬元。我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的12.4%增加至2026年同期的34.2%。

數據服務

我們的數據服務毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元減少16.0%至2026年同期的人民幣10.5百萬元。我們的數據服務毛利率維持相對穩定，截至2025年6月30日止六個月為41.9%，2026年同期為41.3%，本期業務收入及成本規模與去年同期保持平穩。

營銷服務

我們的營銷服務毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.7百萬元增加173.0%至2026年同期的人民幣10.1百萬元。我們的營銷服務毛利率由截至2025年6月30日止六個月的22.2%增加至2026年同期的47.9%，乃主要由於廣告業務收入增長。

投行證券服務

我們的投行證券服務截至2025年6月30日止的六個月錄得毛虧人民幣6.4百萬元，而2026年同期錄得毛利人民幣4.4百萬元。我們的投行證券服務由截至2025年6月30日止六個月的毛虧率142.2%扭虧為盈，2026年同期毛利率27.8%，乃主要由於財務顧問業務收入和券商服務收入增加所致。

培訓服務

我們的培訓服務錄得毛虧由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元減少75.9%至2026年同期的人民幣0.7百萬元。我們的培訓服務的毛虧率由截至2025年6月30日止六個月的60.4%減少至2026年同期的8.0%。主要由於培訓課程數量增加，導致培訓服務收入增長。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.1百萬元減少13.1%至2026年同期的人民幣5.3百萬元，乃主要由於薪酬和市場推廣費下降所致。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元減少13.8%至2026年同期的人民幣23.2百萬元，乃主要由於我們的租賃費用縮減及專業服務費下降所致。

研發費用

我們的研發費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元增加34.2%至2026年同期的人民幣5.1百萬元，主要由於本期AI相關的研發投入增加。

其他收益淨額

我們的其他淨收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元大幅增加至2026年同期的人民幣29.8百萬元，主要由於我們購買的理財產品收益增加。

財務收入淨額

我們的財務收入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元減少30.0%至2026年同期的人民幣1.4百萬元，乃主要由於銀行存款利息收益減少。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元增加1,020.0%至2026年同期的人民幣5.6百萬元，主要由於本期稅前利潤增加。

期內利潤／虧損

由於上述原因，我們錄得截至2026年6月30日止六個月淨利潤人民幣16.3百萬元，而截至2025年同期淨虧損人民幣14.8百萬元。我們截至2025年及2026年6月30日止六個月的淨虧損／利潤率分別為26.5%及23.0%。

總資產

我們的總資產由截至2025年12月31日的人民幣1,139.2百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣881.1百萬元，主要由於客戶經紀存款減少。

負債總額

我們的負債總額由截至2025年12月31日的人民幣501.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣247.2百萬元主要由於客戶經紀存款下降，對應相關負債隨之減少。

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2026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183.2百萬元。以流動資產減去流動負債計算，我們的營運資金由截至2025年12月31日的人民幣485.4百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣412.4百萬元。

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2026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2026年6月30日，我們有對被投資方人民幣30.1百萬元的資本投資承諾。

或然負債

截至2026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

- (1) 於2026年2月13日，本公司合併聯屬實體之一北京清科創業信息諮詢有限公司(「清科創業」，為其中一名賣方)、中關村發展集團股份有限公司(「買方」)、迦藍盛視國際文化傳媒(北京)有限公司、盛景網聯科技股份有限公司及中潤華隆投資發展集團有限公司訂立股權轉讓協議。根據該協議，除其他事項外，清科創業同意出售，而買方同意收購北京中關村國際會展運營管理有限公司20%股權，代價為人民幣5,607,100元。有關詳情，請參閱本公司分別於2026年2月13日及2026年3月25日刊發之公告。
- (2) 報告期內我們投資理財產品(「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2026年6月30日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	於2026年 6月30日 已贖回/ 尚未贖回	產品類型	預期年 收益率	截至2026年6 月30日的變 現/公允價值	佔截至2026 年6月30日本 集團資產總 值的百分比	截至2026年6 月30日止六 個月公允價 值收益
銀河金匯證券資產 管理有限公司 (「銀河金匯」)	2024年7月10日	銀河水星6號	人民幣 15,000,000元	無固定期限	已贖回	淨值型理財 產品	3.4%-6.19%	人民幣 15,818,243.47 元	1.70%	人民幣 818,243.47 元
銀河金匯	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	淨值型理財 產品	3.5%-6.39%	人民幣 10,753,137.58 元	1.13%	人民幣 753,137.58 元
CSI Financial Products Limited (「CSIFPL」)	2025年5月22日	12個月期美元計價外 匯掛鉤區間累計票 據(匯率區間7.1-7.7)	1,700,000 美元	12個月 固定期限	已贖回	保本固定收 益產品	6.60%	1,754,099.84 美元	1.31%	54,099.84 美元
銀河金匯	2025年5月28日	銀河水星雙債	人民幣 8,000,000元	無固定期限	已贖回	淨值型理財 產品	6.00%	人民幣 8,028,457.98 元	0.91%	人民幣 28,457.98 元
銀河金匯	2025年5月28日	銀河融匯14號	人民幣 8,000,000元	無固定期限	已贖回	淨值型理財 產品	6.00%	人民幣 8,480,251.09 元	0.91%	人民幣 480,251.09 元
CSIFPL	2025年8月14日	12個月期美元計價外 匯掛鉤區間累計票 據(7.05-7.46)	1,500,000 美元	12個月 固定期限	尚未贖回	保本固定收 益產品	6.00%	1,527,562.50 美元	1.16%	27,562.50 美元
CSIFPL	2025年8月14日	12個月期XAUUSD(金價) 三元區間累計票據 (±7%價格區間)	1,500,000 美元	12個月 固定期限	尚未贖回	保本固定收 益產品	6.00%	1,504,375.00 美元	1.16%	4,375.00 美元
復星恒利環球有限 公司(「復星」)	2025年8月14日	富盈實定息票據	3,500,000 美元	6個月 固定期限	已贖回	保本固定收 益產品	5.20%	3,591,627.10 美元	2.71%	91,627.10 美元
復星	2025年10月15日	富盈實定息票據	1,200,000 美元	12個月 固定期限	尚未贖回	保本固定收 益產品	5.00%	1,242,666.67 美元	0.93%	42,666.67 美元
銀河金匯	2026年3月16日	銀河金匯星耀臻享FOF 第11號單一資產管 理計劃	人民幣 10,000,000元	6個月 固定期限	尚未贖回	淨值型理財 產品	4.50%	人民幣 10,118,000.00 元	1.13%	人民幣 118,000.00 元
銀河金匯	2026年3月26日	銀河金匯星耀臻享FOF 第11號 單一資產管理計劃	人民幣 10,010,000元	6個月 固定期限	尚未贖回	淨值型理財 產品	4.50%	人民幣 10,127,942.48 元	1.14%	人民幣 117,942.48 元
銀河金匯	2026年4月23日	銀河金匯星耀臻享FOF 第11號 單一資產管理計劃	人民幣 5,000,000元	6個月 固定期限	尚未贖回	淨值型理財 產品	4.50%	人民幣 5,019,347.15 元	0.57%	人民幣 19,347.15 元
銀河金匯	2026年5月21日	銀河金匯星耀臻享FOF 第11號 單一資產管理計劃	人民幣 5,000,000元	6個月 固定期限	尚未贖回	淨值型理財 產品	4.50%	人民幣 5,010,895.41 元	0.57%	人民幣 10,895.41 元

截至2026年6月30日，銀河金匯、CSIFPL及復星提供的未到期理財產品的本金總額分別約為人民幣40.0百萬元、3.0百萬元及1.2百萬元，分別佔本集團資產總值的4.54%，2.32%和0.93%。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2025年1月22日，2025年5月28日，2025年8月14日，2025年10月15日，2026年3月16日，2026年3月26日，2026年4月23日及2026年5月21日的公告。

除上文所披露者外，本集團截至2026年6月30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2026年6月30日，我們概無資產抵押。

借款

截至2026年6月30日，我們有未償還銀行貸款人民幣13.1百萬元。

資產負債率

我們的資產負債率(按總負債除以總資產計算)由截至2025年12月31日的44.0%減少至截至2026年6月30日的28.1%，主要由於客戶經紀存款減少。

其他信息

僱員

截至2026年6月30日，本集團有249名僱員，而截至2025年6月30日為253名。截至2026年6月30日止六個月，本集團產生僱員成本總額(包括董事薪酬)人民幣50.8百萬元。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。

我們深知，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。

所得款項用途

本公司普通股股份(「股份」)於2020年12月30日在聯交所上市。本公司從本公司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，本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(統稱為「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**」)，內容有關未動用所得款項淨額的用途變更，方法為(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、豐富線上服務內容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)本集團有意致力優化資源配置，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年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至	2024年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至	2024年變更 所得款項 用途公告中 所披露截至		截至		
	2022年 4月30日 第一次 重新分配前 最初籌集 所得款項 淨額 金額 百萬港元	2022年 4月30日 第一次 重新分配後 未動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	2024年 10月31日 第二次 重新分配前 未動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	2024年 10月31日 第二次 重新分配後 未動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	截至 2026年 1月1日 未動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	截至 2026年 6月30日止 六個月 已動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	截至 2026年 6月30日 未動用 所得款項 淨額 金額 百萬港元	
擴大於中國的地理覆 蓋範圍	178.4	121.8	91.8	0.7	33.1	—	—	—
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	24.2	24.2	8.2	5.1	3.1
升級線上平台及豐富 線上服務產品	26.3	8.7	8.7	—	9.0	—	—	—
加強銷售及營銷能力	44.8	34.5	34.5	21.1	2.0	—	—	—
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	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	27.5	—	—	—	—
發展投行證券服務	—	—	50.0	—	30.6	—	—	—
用於額外營運資金及 其他一般企業用途	43.0	33.8	33.8	13.8	13.8	1.8	1.8	—
總計	<u>452.9</u>	<u>337.3</u>	<u>337.3</u>	<u>112.7</u>	<u>112.7</u>	<u>10.0</u>	<u>6.9</u>	<u>3.1</u>

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。

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，於報告期內，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。

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有關本集團僱員亦須就進行證券交易遵守標準守則。於報告期內，就本公司所知，並無僱員未遵守標準守則的事件。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月內，本公司在聯交所以總代價約7.5百萬港元購回合共4,491,200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	已購回及持		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)
	已購回 股份數目	作庫存股 的股份數目			
2026年4月	1,557,600	1,557,600	1.82	1.54	2,631.63
2026年5月	1,728,000	1,728,000	1.88	1.56	3,010.13
2026年6月	1,205,600	1,205,600	1.76	1.35	1,895.96
總計	<u>4,491,200</u>	<u>4,491,200</u>			<u>7,537.72</u>

截至2026年6月30日，本公司持有10,537,600股庫存股。報告期內，並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份或將庫存股份用作其他用途。

除上文所披露者外，截至2026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

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2026年6月30日止六個月的中期業績。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集團截至2026年6月30日止六個月的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2026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2026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。

中期股息

董事會已決議不建議派付報告期的任何中期股息。

期後事件

除本公司於2026年7月2日至2026年7月10日期間於聯交所購回317,600股股份外，於2026年6月30日之後及直至本公告日期，概無其他須披露的重大事項。

刊發中期業績公告及中期報告

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2026年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候刊發於上述網站。

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
清科控股有限公司*
董事長兼首席執行官
倪正東

中國北京，2026年8月12日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事倪正東先生、符星華女士及張妍妍女士；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。