新股資料概要：清科創業控股有限公司

建議認購

招股詳情：

行業	股權投資行業綜合服務平台	**集資用途**	
股票代號	1945	用於擴大公司在中國的地理覆蓋範圍	39.4%
招股價	9.00 – 11.00 港元	用於改善線下服務供應及按行業趨向整合線上線下業務	9.8%
集資淨額	317.0 – 395.0 百萬港元	用於升級公司的線上平台及豐富公司提供的線上服務	5.8%
時間表		用於加強公司的銷售及市場推廣工作	9.9%
公開認購日期	16/12/2020 上午 09:00^	用於擴大公司的服務規模	5.6%
公開截止認購日期	21/12/2020 中午 12:00^	用作選擇性地尋求投資及收購機會	20.0%
定價日	21/12/2020	用作額外營運資金及其他一般企業用途	9.5%
公佈申請結果	29/12/2020		
掛牌日期	30/12/2020	**保薦人** 富強金融資本有限公司	

^ *本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期*

新股分析：

清科創業控股有限公司是股權投資行業的綜合服務平臺，向股權投資行業的參與者提供數據、營銷、諮詢及培訓服務。清科集團的業務體系覆蓋了股權投資行業的整條產業鏈，從資料、評級、報告、活動、媒體平臺，直至 FA 業務、直投、母基金，還囊括了財富管理、孵化服務、培訓業務。屬於清科創業的資料和評級排名是清科品牌力的核心來源，也是清科集團產業的盈利起點。相信隨著股權投資行業蓬勃發展，作為行業內所有參與者的樞紐，公司處於優勢地位並可通過提供針對性的服務滿足彼等的需求而從中獲益。投資者可考慮認購。

公司簡介：

清科創業控股有限公司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。根據灼識諮詢報告，公司擁有中國高度分散的股權投資行業服務平台市場的 3.1%市場份額。公司主要為私募股權／風險投資公司及增長型企業提供服務。在股權投資行業中，私募股權／風險資本作為成長型企業的股權投資人，為彼等提供充足資金以協助支持及發展其業務。作為回報，投資增長型企業業務成功及利潤增長，於退資時會帶來私募股權／風險資本的收益率，例如透過將彼等股份出售予其他投資者或首次公開發售的公眾人士。根據灼識諮詢報告，截至 2019 年 12 月 31 日，就數據涵蓋範圍而言，公司運營著中國最大的股權投資數據庫私募通。公司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。根據灼識諮詢報告，公司通過提供數據資源及研究報告服務、全渠道營銷解決方案及業務網絡機會，為創業者及成長型企業開發解決方案及資本資源，並為有興趣或需要進行股權投資的個人提供系統性知識及先進技能，已成為連接業界所有參與者的樞紐，並且是中國股權投資行業最受認可的品牌之一。在強大的數據能力及全面的服務提供驅動下，公司整裝待發，為客戶在市場探索中提供獲取相關行業數據、營銷方案、資本資源及專業指導的途徑。公司不得進行任何受規管活動，亦不會提供任何持牌中介服務，例如經紀、證券交易、賣方股權研究，或進行投資或就投資提供意見。公司亦不會就任何首次公開發售提供意見或提供首次公開發售相關服務。

業務簡要：

公司通過私募通、投資界、項目工場及沙丘大學等平台提供全面的線上以及線下組合服務，滿足客戶的各色需求。公司的服務可分類為數據服務、營銷服務、諮詢服務及培訓服務。

- 數據服務。利用公司豐富的數據資源以及強大的數據收集、分析及研究能力，公司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 6 月 30 日，公司專有的私募通有合共超過 231,900 名註冊用戶。公司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

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

業參與者可追蹤、了解及分析中國股權投資行業。就私募通而言，公司按月或按年向客戶收取訂閱費。公司按項目向客戶收取定制報告的費用，而標準化研究報告的客戶可按訂閱形式向公司購買報告或直接購買指定報告。

- 營銷服務。公司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。公司的線上平台提供專注於中國股權投資行業的高質量內容。公司舉辦線下行業活動，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。公司的線上資訊平台主要通過橫幅及軟文形式的線上廣告獲取收入。公司的清科品牌活動主要通過活動贊助及門票銷售產生收益。公司根據經營成本按每個項目向客戶收取定製報告費用。

- 諮詢服務。公司通過公司的線上投資人 - 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。公司的諮詢服務使投資人能尋找合適的投資目標。來自諮詢服務的收益主要為透過提供整套服務及舉辦有關項目工場的路演的費用，以及公司就線下諮詢服務收取的諮詢費或佣金。

- 培訓服務。公司主要通過沙丘大學、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。公司亦提供定制培訓服務，目標為機構客戶，尤其為政府代理及大型企業。公司通過收取多個線上及線下提供的課程的課程費用自培訓服務產生收益。

公司的收入由 2017 年的人民幣 129.3 百萬元增加 26.9%至 2018 年的人民幣 164.1 百萬元，並於 2019 年進一步增加 2.0%至人民幣 167.4 百萬元。公司的收入由截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的人民幣 46.8 百萬元減少 15.0%至截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的人民幣 39.8 百萬元。公司的淨利潤由 2017 年的人民幣 18.4 百萬元增加 47.8%至 2018 年的人民幣 27.2 百萬元，並於 2019 年進一步增加 26.8%至人民幣 34.5 百萬元。公司於截至 2019 年及 2020 年 6 月 30 日止六個月分別確認虧損淨額人民幣 0.5 百萬元及人民幣 5.1 百萬元。公司調整後的淨利潤（非香港財務報告準則計量標準）從 2017 年的人民幣 22.1 百萬元增加 23.1%至 2018 年的人民幣 27.2 百萬元，並於 2019 年進一步增加 42.6%至人民幣 38.8 百萬元。截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，公司確認調整後虧損（非香港財務報告準則計量標準）人民幣 0.4 百萬元，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，公司確認調整後淨利潤（非香港財務報告準則計量標準）人民幣 49,000 元。

競爭優勢：

- 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
- 龐大的數據庫及強大的數據收集、分析及研究能力
- 歷史悠久而高度受認可的品牌
- 廣泛及多元化的用戶群

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明
只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。
版權所有
聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

5 years+ 商界展關懷 caringcompany
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service 香港社會服務聯會頒發