

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券之邀請或要約。



黃河實業有限公司\*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：318)

須予披露的交易

收購 GREENIE EDTECH CORPORATION 的 51% 權益；  
根據一般授權發行代價股份

**收購事項**

董事會欣然宣布，於二零二一年十月二十八日（交易時段後），買方（本公司之全資附屬公司）與賣方訂立股權買賣協議，據此買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售目標公司 51% 的股權，代價為 20,400,000 港元，當中 12,645,875 港元將會以現金支付及 7,754,125 港元將根據一般授權以配發及發行 20,500,000 股代價股份入賬列作繳足。

至收購完成後，本公司將持有目標公司約 51% 的股權。目標公司將作為間接非全資附屬公司，其財務業績合併為本集團賬目。

**上市規則涵義**

由於與收購事項有關的一個或多個適用百分比率（定義見上市規則第 14 章）高於 5% 但低於 25%，及收購事項的代價將以現金及根據一般授權配發及發行代價股份的方式支付，根據《上市規則》第十四章，收購事項構成一項須予披露交易。

根據一般授權配發及發行代價股份毋須獲得股東批准。

本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

股東及潛在投資者應注意，收購事項須待多項先決條件獲達成後方可作實，且可能會或未會完成。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

## 股權買賣協議

日期：二零二一年十月二十八日（交易時段後）

### 訂約各方：

買方 VG Investment Assets Holdings Inc.，本公司之全資附屬公司

賣方 溫金海

據董事經作出一切合理查詢後所知，全悉及確信，賣方為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

### 將予收購的資產

買方已有條件同意向賣方收購，而賣方已有條件同意向買方出售目標公司 51% 的股權。

### 代價

代價為 20,400,000 港元，當中的 12,645,875 港元將以現金支付及以每股代價股份 0.378 港元的發行價配發及發行 20,500,000 股代價股份支付 7,754,125 港元予賣方和/或其提名人由本公司於完成日期，入賬為全額支付。

代價乃經買方與賣方公平磋商後按正常商業條款釐定，其中已考慮的因素包括，(a) 鑑於 COVID-19 大流行，本地和全球市場的企業、機構和大規模在線開放式課程 (MOOC) 對於的科技增進型的教育科技解決方案和相關服務的強勁並持續的需求，(b) 由於大流行和“新常態”，企業、機構和客戶對遠程互動式網上學習、在線企業及銷售培訓的需求發生結構性轉變，我們預計許多企業須調整或強化以適應大流行之後的時期，(c) 目標集團在科技與教育融合方面的豐富管理經驗，包括管理和運營素茂教育服務集團在多個校區和地點的實體和網上教育和教育科技業務，管理和運營電子學習平台、開發教育、培訓和課程的課程內容、出版、營銷和分發內容，以及為客戶提供科技增進型的教育科技解決方案和相關服務，以及 (d) 本公司對擴大目標集團業務營運的協同效益及交叉銷售機會的評估，目標集團與本集團之間通過應用目標集團的科技增進型教育科技解決方案和服務來為本集團穩定的商業科技服務和解決方案服務業務，主要集中於改善或改變客戶業務績效。

預期代價的現金部分將由本集團的內部資源撥付。

董事會認為收購事項之條款公平合理且符合股東之整體利益。

### 代價股份

代價股份將由本公司根據一般授權發行，其將按每股 0.378 港元配發及發行，發行價較：

- (i) 股份於股權買賣協議之日期在聯交所所報收市價每股 0.445 港元折讓約 15.0%；和
- (ii) 股份於截至股權買賣協議之日期止前最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約 0.440 港元有溢價約 14.0%。

根據一般授權，本公司可配發及發行最多 38,437,966 股股份，其中 17,000,000 股股份須於 Rosarini 收購事項完成後配發及發行。因此，本公司可根據一般授權再配發及發行最多 21,437,966 股股份，因此配發及發行代價股份毋須獲股東進一步批准。

代價股份佔本公司於本公告日期之現有已發行股本約 9.03%，並佔本公司經發行代價股份擴大後之已發行股本約 8.28%。（假設為說明起見，本公告日期與配發及發行代價股份之間的已發行股份總數並無變動）。

每股代價股份的發行價乃由買方與賣方參考股份現行市價經公平磋商後釐定。董事會認為每股代價股份的發行價屬公平合理，並符合股東的整體利益。

本公司將向聯交所上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。代價股份於完成後發行時，將在所有方面與當時已發行的現有股份享有同等地位。

## 完成

完成將於股份購買協議之所有先決條件獲達成之完成日期或買方與賣方可能書面協定之其他日期進行。

## 服務協議

於完成後，目標公司與賣方須訂立行政服務協議，自完成日期起計為期五年。

本公司相信，賣方繼續參與目標集團的管理團隊，將非常有利於目標集團於完成後順利營運及業務增長及其融入本集團。

## 先決條件

完成須待達成以下事項後方可作實：

- (i) 股份購買協議中包含的陳述和保證在所有重大方面均保持真實和準確，包括但不限於 (a) 賣方已促使素茂教育服務集團在形式和實質方面給予買方滿意，授予公司為期 10 年的免版稅許可，用於公司使用素茂教育服務集團任何成員所擁有的科技和數碼解決方案、產品和服務、在線和離線教育以及相關課程和相關材料。買方，及 (b) 賣方已與本公司訂立有關賣方繼續擔任行政人員的行政服務協議；
- (ii) 目標公司的業務並無重大不利變動；及
- (iii) 已獲得所有監管和法律批准。

## 有關目標公司和賣方的信息

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。目標公司主要從事投資控股，並為其附屬公司 Greenie EdTech Limited 的唯一股東。目標公司及 Greenie EdTech Limited 於約一年前成立，以擁有及經營素茂教育服務集團的教育科技部門。素茂教育服務集團主要從事管理和運營旗下的實體以及在線的教育和教育科技業務，並在多個校區和地點管理和運營電子學習平台，開發教育、培訓和課程課程、出版、營銷和分發內容，並為客戶提供技術增強的教育科技解決方案和服務。

根據賣方提供的資料，他是素茂教育服務集團的控股實益擁有人和管理層成員，該集團於大約 20 年前創立。

以下目標集團自目標公司註冊成立起至二零二一年三月三十一日止部分年度的未經審核綜合財務資料概要載列如下：

自目標公司註冊成立至二零二一年  
三月三十一日的部分年份

	港元
除稅及非經常性項目前溢利	870,000
除稅及非經常性項目後溢利	870,000

於二零二一年三月三十一日，根據目標集團的未經審核綜合財務報表，目標集團的綜合資產淨值約為2,000,000 港元。

於完成後，目標公司將由買方持有 51%。因此，目標公司將在本集團賬目內綜合為間接非全資附屬公司。

### 進行收購事項的原因及裨益

本集團的主要業務包括科技和物業。

本集團的技術部門提供業務驅動的技術服務和解決方案，以改善或改變客戶的業務表現，尤其是在“新常態”大流行和大流行後環境中開展業務方面。例如，企業團隊協作軟件、金融科技、電子商務、支付、企業解決方案、企業架構、技術轉型、定制業務平台、虛擬現實 (VR) 和增強現實 (AR) 技術以及雲技術。

本集團的科技業務尋求繼續成為香港首選的科技服務和解決方案提供商之一，並鞏固其作為 COVID-19 大流行“新常態”和預期的大流行後的首選數碼生態系統合作夥伴之一，幫助客戶以更新、更高效的方式執行數碼化轉型和管理，隨著業務和市場行為向遠程、遠程和虛擬轉變，這些方式已經越來越成為這一“新常態”的重要組成部分，並將繼續改變和發展。因此，本集團致力於通過開發和獲取新興科技和解決方案來加強其市場地位、增長和競爭力，以保持或接近行業前沿，從而不斷增加我們的服務和解決方案產品，從而豐富提高客戶業務績效的數碼生態系統。

在學習、商業、教育、培訓、課程和其他類似服務方面，自大流行開始以來，科技越來越迅速地改變了許多企業和客戶期望參與和互動的方式。本公司相信，收購事項將通過增加商業驅動的金融科技服務和解決方案，豐富本集團之業務互動的穩定的科技服務和解決方案，從而為集團創造進一步的協同效應並產生更大的商機。因此，本公司預計收購將有助於為其股東創造價值，並通過滿足教育科技市場的需求來擴展和加強本集團的業績。

### 目標公司股權變動

下表載列於本公佈日期及（僅供說明）至完成日（假設於本公佈日期後目標公司之已發行股本及股權結構並無其他變動）後目標公司之股權結構。

#### 目標公司之股權結構

股東	於本公佈日期	緊隨完成後
賣方	100%	49%
本公司	0%	51%
總數	100%	100%

## 對本公司股權結構的影響

下文載列於本公告日期的本公司股權概要，並僅作說明之用，假設先完成 Rosarini 收購，然後完成，假設亦無其他變動於本公告日期後，本公司已發行股本或股東持股情況如下表所示。

股東	於本公佈日期		緊隨 Rosarini 收購完成後		緊隨 Rosarini 收購完成後，包括配發及發行代價股份	
	股份數目		股份數目		股份數目	
Vongroup Holdings Limited*	116,399,436	51.3%	116,399,436	47.7%	116,399,436	44.0%
Allyking International Limited**	34,885,000	15.4%	34,885,000	14.3%	34,885,000	13.2%
Karen Michelle Scheinecker	-	-	17,000,000	7.0%	17,000,000	6.4%
賣方和/或其提名人	1,720,000	0.7%	1,720,000	0.7%	22,220,000	8.4%
公眾股東	74,070,397	32.6%	74,070,397	30.3%	74,070,397	28.0%
<b>總數</b>	<b>227,074,833</b>	<b>100%</b>	<b>244,074,833</b>	<b>100%</b>	<b>264,574,833</b>	<b>100%</b>

附註:

\* Vongroup Holdings Limited 之實益擁有人為黃達揚先生。

\*\* Allyking International Limited 之實益擁有人為黃蓉女士。

## 上市規則涵義

由於與收購事項有關的一個或多個適用百分比率（定義見上市規則第 14 章）高於 5% 但低於 25%，及收購事項的代價將以配發及發行代價股份的方式根據一般授權支付，根據《上市規則》第十四章，收購事項構成一項須予披露交易。

根據一般授權配發及發行代價股份毋須獲得股東批准。

本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

股東及潛在投資者應注意，收購事項須待多項先決條件獲達成後方可作實，且可能會或未會完成。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

## 釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購」 買方根據股份購買協議向賣方收購目標公司 51% 的股權

「董事會」 公司董事會

「BVI」 英屬處女群島

「本公司」 黃河實業有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份在聯交所上市

「完成」	根據股權買賣協議完成的收購事項
「完成日期」	完成之日
「關連人士」	具上市規則所賦予涵義
「代價」	收購的應付代價
「代價股份」	每股配發及發行予賣方，作為收購事項的代價
「董事」	本公司董事
「一般授權」	於二零二零年十月三十日舉行本公司股東週年大會上授出的一般授權
「素茂教育服務集團」	由賣方實益擁有的教育及教育科技集團公司，包括 <b>Greenie Education Services Co Limited</b> 及其附屬公司及聯營公司，以及目標集團
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「Rosarini 收購」	本公司於二零二一年五月二十七日公告所涉及的須予披露交易
「股份」	本公司股本中每股面值 0.04 港元之普通股
「股權買賣協議」	買方與賣方之間於二零二一年十月二十八日簽訂的股權買賣協議
「股東」	股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司

- 「買方」 VG Investment Assets Holdings Inc.，於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，以及本公司的全資附屬公司
- 「目標公司」 Greenie EdTech Corporation，於英屬處女群島註冊成立的有限公司
- 「目標集團」 目標公司及其附屬公司 Greenie EdTech Limited，於香港註冊成立的公司

承董事會命  
黃河實業有限公司  
徐兆鴻  
公司秘書

香港，二零二一年十月二十八日

於本公佈日期，董事會成員包括兩位執行董事，為黃達揚及徐斯平；以及三位獨立非執行董事，為馮嘉強、林家禮及王文雅。

\* 僅供識別