

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之任何損失承擔任何責任。



China New Higher Education Group Limited

中國新高教集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2001)

**關連交易
進一步收購廣西學校
學校舉辦者之股權**

進一步收購嵩明新巨之39%股權

廣西股權轉讓協議

茲提述本公司日期為二零一八年九月十四日之公告，內容有關北京大愛諮詢（本公司之綜合聯屬實體雲愛集團之間接全資附屬公司）收購嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）之51%股權。於二零一八年十一月二十一日，由於本集團之內部業務重組，北京大愛諮詢轉讓嵩明新巨之51%股權予大愛教育（雲愛集團之間接全資附屬公司）。於首次收購事項於二零一九年一月十一日完成後，嵩明新巨由大愛教育、Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生分別擁有51%、39%及10%。

於同日，廣西學校與輝煌公司（連同其他訂約方）訂立廣西學校結構性合約，令本公司能夠對廣西學校及廣西學校舉辦者行使控制權，因此其經營業績併入本集團的經營業績。廣西學校結構性合約之主要條款於本公司日期為二零一九年一月十一日之公告內概述。誠如本公司日期為二零一九年八月二十六日之公告所披露，於廣西學校與輝煌公司（連同其他訂約方）訂立新結構性合約之同時，廣西學校結構性合約已被終止。

董事會欣然宣佈，於二零二零年七月二十九日，大愛教育訂立廣西股權轉讓協議，據此，大愛教育同意向Greenwoods嘉興瑞軒進一步收購嵩明新巨之39%股權，代價為人民幣152,000,000元。於廣西學校進一步收購事項完成後，嵩明新巨將由大愛教育及李建春先生分別擁有90%及10%。

第三份補充協議

緊隨廣西學校進一步收購事項完成後，大愛教育、嵩明新巨、廣西學校舉辦者及廣西學校將與輝煌公司、雲愛集團及雲愛集團之登記股東訂立第三份補充協議，以反映嵩明新巨之股權變更。

上市規則的涵義

廣西股權轉讓協議

於本公告日期，Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生分別持有嵩明新巨（本公司之綜合聯屬實體雲愛集團之非全資附屬公司）之39%及10%股權，因此根據上市規則第14A.07(1)條，其為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，廣西學校進一步收購事項構成本公司之關連交易。

由於(1) Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生在附屬公司層面上為關連人士，及(2)董事會已批准廣西股權轉讓協議，且所有獨立非執行董事已確認廣西股權轉讓協議之條款及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益，故根據上市規則第14A.101條，廣西股權轉讓協議獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。

第三份補充協議

誠如本公司日期為二零一九年八月二十六日之公告所闡述及披露，新結構性合約作為一個整體構成本公司於上市規則項下的持續關連交易。因此，第三份補充協議構成對新結構性合約條款的重大變更。

在向本公司中國法律顧問諮詢後，董事（包括獨立非執行董事）認為訂立第三份補充協議將僅為反映嵩明新巨的股權變更，而將不會影響新結構性合約的條款及條件，因此第三份補充協議乃按一般商業條款訂立，並屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

由於廣西學校進一步收購事項須獲得中國相關部門的監管批准，而可能取得或可能無法取得相關批准，故股東及本公司潛在投資者於買賣股份時應審慎行事。

進一步收購嵩明新巨之39%股權

廣西股權轉讓協議

茲提述本公司日期為二零一八年九月十四日之公告，內容有關北京大愛諮詢（本公司之綜合聯屬實體雲愛集團之間接全資附屬公司）收購嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）之51%股權。於二零一八年十一月二十一日，由於本集團之內部業務重組，北京大愛諮詢轉讓嵩明新巨之51%股權予大愛教育（雲愛集團之間接全資附屬公司）。於首次收購事項於二零一九年一月十一日完成後，嵩明新巨由大愛教育、Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生分別擁有51%、39%及10%。於同日，廣西學校與輝煌公司（連同其他訂約方）訂立廣西學校結構性合約，令本公司能夠對廣西學校及廣西學校舉辦者行使控制權，因此其經營業績併入本集團的經營業績。廣西學校結構性合約之主要條款於本公司日期為二零一九年一月十一日之公告內概述。誠如本公司日期為二零一九年八月二十六日之公告所披露，於廣西學校與輝煌公司（連同其他訂約方）訂立新結構性合約之同時，廣西學校結構性合約已被終止。

董事會欣然宣佈，於二零二零年七月二十九日，大愛教育訂立廣西股權轉讓協議，據此，大愛教育同意向Greenwoods嘉興瑞軒進一步收購嵩明新巨之39%股權，代價為人民幣152,000,000元。於廣西學校進一步收購事項完成後，嵩明新巨將由大愛教育及李建春先生分別擁有90%及10%。

廣西股權轉讓協議之主要條款載列於下文。

日期： 二零二零年七月二十九日

訂約方：

- (1) Greenwoods嘉興瑞軒（作為轉讓人）；
- (2) 大愛教育（作為受讓人）；
- (3) 李建春先生；及
- (4) 嵩明新巨

主體事項： 在廣西股權轉讓協議之條款及條件規限下，Greenwoods嘉興瑞軒同意向大愛教育轉讓嵩明新巨之39%股權，代價為人民幣152,000,000元（「代價」）。

先決條件： 大愛教育向Greenwoods嘉興瑞軒支付代價之責任須待（其中包括）以下各項條件獲達成（或獲大愛教育書面豁免）後，方可作實：

- (a) 其訂約方妥為簽訂廣西股權轉讓協議；
- (b) 嵩明新巨須已就（包括但不限於）廣西股權轉讓協議、其擬進行之交易，完成廣西學校進一步收購事項時之董事會組成及修訂其組織章程細則取得所有必要決議案；
- (c) 廣西股權轉讓協議項下的陳述及保證須於廣西股權轉讓協議項下的先決條件獲達成前維持有效，且嵩明新巨或其任何現有股東概無違反任何該等陳述及保證；及
- (d) 嵩明新巨及其現有股東須協助於簽訂廣西股權轉讓協議後五日內完成有關工商管理局變更登記手續，如提交以取得政府批准或向政府機關作出登記或存檔的文件有任何歧義，概以訂約方簽立之廣西股權轉讓協議為準。

- 代價基準：** 代價乃由Greenwoods嘉興瑞軒與大愛教育透過公平磋商按一般商業條款釐定，並已參考廣西學校於二零一九年十二月三十一日的資產淨值、廣西學校的地點、廣西學校的類型、學生人數、廣西學校的品牌、營運規模類似的學校的現時市場價值，以及本集團將透過經營及管理廣西學校產生的價值。
- 付款條款：** 大愛教育須於廣西股權轉讓協議項下的先決條件獲達成或獲大愛教育書面豁免後30個自然日內，透過向Greenwoods嘉興瑞軒之指定銀行賬戶作出銀行轉賬方式支付代價。
- 董事會組成：** 廣西學校進一步收購事項完成後，Greenwoods嘉興瑞軒於嵩明新巨董事會指定之董事將辭任，並由大愛教育指定之人選取代。
- 資金來源：** 廣西學校進一步收購事項將由本集團之內部財務資源及第三方銀行之貸款提供資金。

於廣西學校進一步收購事項完成後，嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）將分別由大愛教育及李建春先生擁有90%及10%。

第三份補充協議

緊隨廣西學校進一步收購事項完成後，大愛教育、嵩明新巨、廣西學校舉辦者及廣西學校將與輝煌公司、雲愛集團及雲愛集團之登記股東訂立第三份補充協議，以反映嵩明新巨之股權變更。

第三份補充協議的主要條款載列如下：

- (1) 自收購事項完成日起，嵩明新巨、廣西學校舉辦者及廣西學校於新結構性合約（包括其於同日之所有補充協議）項下之權利及義務將按本集團於同日於其持有之權益比例調整；

- (2) 倘適用，在任何新結構性合約的有效性因新調整權利及義務而受到影響或損害的情況下，協議各訂約方同意新結構性合約仍將有效，並承諾會促使新結構性合約其他簽約方合作簽署相關協議及有關事項，以確保新結構性合約繼續生效；及
- (3) 除訂約方以書面協議另行簽立外，第三份補充協議概不得變更、修改、補充或修訂。未經所有其他訂約方事先書面同意，任何訂約方均不得轉讓其於第三份補充協議項下的權利或義務。

訂立廣西股份轉讓協議及第三份補充協議的理由及裨益

董事相信，廣西學校進一步收購事項將為本集團帶來長期裨益，原因如下：

首先，廣西學校進一步收購事項符合本集團不斷提升高增長區域市場滲透率的策略。廣西壯族自治區近幾年之學生毛入學率低於全國平均水平，而廣西學校所在的北部灣經濟區是廣西壯族自治區「一帶一路」倡議的重點區域，具有輻射東盟的區域優勢，也是廣西壯族自治區增長最快的區域，同時，該地區高校少，高等教育服務供不應求，為廣西學校帶來增長潛力。同時廣西省近幾年GDP增速均高於全國平均水平，未來學費增長空間較大。

其次，廣西學校提供涵蓋37個高職專業，欽州當地只有兩所高校，廣西學校是當地唯一一所民辦大學，與多家全國知名優質企業進行學生實習就業合作。

第三，廣西學校進一步收購事項將令本集團更好的發揮集團化辦學優勢，實現集團高質量發展的目標。於首次收購事項後，學校的運營能力及盈利能力均顯著改善。於廣西學校進一步收購事項完成後，可以充分發揮集團化辦學優勢，運營效率會進一步提升。

最後，廣西學校進一步收購事項估值合理，廣西學校進一步收購事項的生均成本與首次收購事項時基本持平，且廣西學校進一步收購事項市盈率低於首次收購事項時市盈率。

就此而言，董事認為，廣西學校進一步收購事項將全面發揮本集團於集團化運營的實力，從而將進一步提升廣西學校的運營能力及盈利能力，對實現本集團的長期業務發展目標作出貢獻。

訂立第三份補充協議（作為新結構性合約之補充協議）主要為(i)反映本集團進一步收購廣西學校之權益，而於廣西學校進一步收購事項完成後，相關訂約方之權利及義務須受新結構性合約之條款及條件所規限，其令本公司能夠按本集團於相關學校持有之權益比例對該等學校行使進一步控制權；及(ii)提供有效及節省成本的解決方案，以促使簽立新結構性合約，致使新結構性合約之有效性將不會因本集團收購廣西學校之進一步權益而受影響或損害。

董事（包括獨立非執行董事）認為，廣西股權轉讓協議及第三份補充協議各自乃按一般商業條款訂立，且其項下交易之條款屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

有關廣西目標集團之資料

嵩明新巨為一間於二零一六年十月二十七日根據中國法律成立之公司，並為一間投資控股公司。於本公告日期，嵩明新巨由分別由大愛教育、Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生持有51%、39%及10%。

廣西學校舉辦者為一間於二零一七年八月二十五日根據中國法律成立之有限公司，並為一間投資控股公司。於本公告日期，廣西學校舉辦者為嵩明新巨之全資附屬公司。

廣西學校包括下列三間學校。

廣西英華國際職業學院乃於二零零六年一月二十日根據中國法律成立，並主要從事普通高等專科學歷教育。於本公告日期，其註冊資本為人民幣3,300萬元。

廣西欽州英華國際職業技術學校乃於二零零九年十月二十六日根據中國法律成立，並主要從事中等職業學歷教育。於本公告日期，其註冊資本為人民幣500萬元。

廣西英華國際職業學院附屬中學乃於二零零六年四月十日根據中國法律成立，並主要從事普通高中學歷教育。於本公告日期，其註冊資本為人民幣500萬元。

根據按照中國會計準則編製之廣西目標集團未經審核綜合財務資料，截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度，廣西目標集團之溢利淨額如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
未經審核溢利淨額 (除稅前)	20,212	22,402
未經審核溢利淨額 (除稅後)	20,159	22,333
經調整溢利淨額 (除稅前) ^{附註}	20,212	28,469
經調整溢利淨額 (除稅後) ^{附註}	20,159	28,401

附註：

不包括輝煌公司根據獨家技術服務及管理諮詢協議 (作為新結構性合約的一部分) 向廣西學校收取的管理諮詢服務費。董事認為由於廣西學校於首次收購事項完成後已成為本集團之綜合聯屬實體，呈列不包括向輝煌公司支付管理諮詢服務費 (為集團內公司間費用) 的溢利淨額屬公平合理。

於二零一九年十二月三十一日，廣西目標集團的未經審核資產總值及未經審核資產淨值分別約為人民幣391,484,000元及人民幣169,818,000元。

截至二零一八／二零一九學年及二零一九／二零二零學年之學生總人數如下：

	截至 二零一八／ 二零一九學年	截至 二零一九／ 二零二零學年
學生總人數	9,953	10,273

附註：

學年一般由各曆年九月一日開始至下一個曆年八月三十一日結束。

有關GREENWOODS嘉興瑞軒及廣西股權轉讓協議其他訂約方之資料

Greenwoods嘉興瑞軒為上海景林股權投資管理有限公司（「上海景林股權投資」）之投資平台。上海景林股權投資專注於消費及服務、醫療、科技、媒體及電訊行業的股權投資管理。上海景林股權投資為一間於二零一五年六月十八日根據中國法律成立之有限公司。於本公告日期，上海景林股權投資由張晨、蔣錦志、黃荔及鐘兵分別最終擁有10%、82.9552%、4.0905%及2.9543%。

於本公告日期，上海景林股權投資之關聯實體所管理之基金合共持有本公司已發行股份之5.919%。於本公告日期，Greenwoods嘉興瑞軒持有雲愛集團（本公司一間綜合聯屬實體）非全資附屬公司嵩明新巨之39%股權，因此根據上市規則第14A.07(1)條，其為本公司之關連人士。

李建春先生為嵩明新巨之原股東。於本公告日期，李建春先生持有雲愛集團（本公司一間綜合聯屬實體）非全資附屬公司嵩明新巨之10%股權，因此根據上市規則第14A.07(1)條，其為本公司之關連人士。

有關本集團之資料

本公司為一間於二零一六年七月八日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。其為一間投資控股公司，連同其附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體主要從事民辦高等學歷教育業務。

大愛教育為一間於二零一八年三月十四日根據中國法律成立之有限公司。其為一間投資控股公司並為雲愛集團（本公司一間綜合聯屬實體）的全資附屬公司。

上市規則的涵義

廣西股權轉讓協議

於本公告日期，Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生分別持有嵩明新巨（本公司之綜合聯屬實體雲愛集團之非全資附屬公司）之39%及10%股權，因此根據上市規則第14A.07(1)條，其為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，廣西學校進一步收購事項構成本公司之關連交易。

由於(1) Greenwoods嘉興瑞軒及李建春先生在附屬公司層面上為關連人士，及(2)董事會已批准廣西股權轉讓協議，且所有獨立非執行董事已確認廣西股權轉讓協議之條款及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益，故根據上市規則第14A.101條，廣西股權轉讓協議獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。

概無董事於廣西股權轉讓協議項下擬進行交易中擁有重大權益或須就審議及批准有關交易於董事會會議上放棄投票。

第三份補充協議

誠如本公司日期為二零一九年八月二十六日之公告所闡述及披露，新結構性合約作為一個整體構成本公司於上市規則項下的持續關連交易。因此，第三份補充協議構成對新結構性合約條款之重大變更。

在向本公司中國法律顧問諮詢後，董事（包括獨立非執行董事）認為訂立第三份補充協議將僅為反映嵩明新巨的股權變更，而將不會影響新結構性合約的條款及條件，因此第三份補充協議乃按一般商業條款訂立，並屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

李先生（擁有嵩明德學（第三份補充協議的訂約方之一））被視為於第三份補充協議中擁有重大權益。李先生已放棄就向董事會提呈有關第三份補充協議的決議案投票。除上文所披露者外，概無董事於第三份補充協議中擁有重大權益或已放棄就決議案投票。

由於廣西學校進一步收購事項須獲得中國相關部門的監管批准，而可能取得或可能無法取得相關批准，故股東及本公司潛在投資者於買賣股份時應審慎行事。

釋義

本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙將具有以下涵義：

「工商管理局」	指	工商管理管理局
「北京大愛諮詢」	指	北京大愛教育諮詢有限公司，一間於二零一七年七月二十六日於中國成立之有限公司，並為雲愛集團之全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	中國新高教集團有限公司，一間於二零一六年七月八日於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司

「大愛教育」	指	北京大愛樹人教育諮詢有限公司，一間於二零一八年三月十四日於中國成立之有限公司，並為雲愛集團之全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「首次收購事項」	指	於二零一九年一月十一日完成之收購嵩明新巨（廣西學校舉辦者之唯一股東）之51%股權
「廣西學校進一步收購事項」	指	廣西股權轉讓協議項下擬進行之收購嵩明新巨之39%股權
「Greenwoods嘉興瑞軒」	指	嘉興瑞軒投資合夥企業（有限合夥），一間根據中國法律成立之有限合夥企業
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司、中國營運學校及綜合聯屬實體
「廣西股權轉讓協議」	指	Greenwoods嘉興瑞軒、大愛教育、李建春先生及嵩明新巨訂立日期為二零二零年七月二十九日之股權轉讓協議，內容有關大愛教育向Greenwoods嘉興瑞軒收購嵩明新巨之39%股權
「廣西學校」	指	廣西英華國際職業學院、廣西欽州英華國際職業技術學校及廣西英華國際職業學院附屬中學之統稱
「廣西學校舉辦者」	指	欽州英華大唐教育投資有限公司，一間於二零一七年八月二十五日根據中國法律成立之有限公司

「廣西學校結構性合約」	指	廣西學校與輝煌公司於首次收購事項完成時於二零一九年一月十一日訂立之一系列合約，令本公司能夠對廣西學校及廣西學校舉辦者行使控制權，而其經營業績其後將併入本集團的經營業績
「廣西目標集團」	指	嵩明新巨、廣西學校舉辦者及廣西學校
「香港」	指	中國香港特別行政區
「輝煌公司」	指	西藏大愛輝煌信息科技有限公司，一間於二零一六年八月五日根據中國法律成立之有限公司，並為本公司之間接全資附屬公司
「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）
「李先生」	指	李孝軒先生，本公司之創辦人、其中一名控股股東、董事會主席及執行董事
「新結構性合約」	指	具有本公司日期為二零一九年八月二十六日之公告所賦予之涵義（經不時修訂及補充）
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，本公司有關中國法律之法律顧問
「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

「嵩明德學」	指	嵩明德學教育發展有限公司，一間於二零一九年四月十七日根據中國法律成立之有限公司，並由李先生全資擁有
「嵩明新巨」	指	嵩明新巨企業管理有限公司，一間於二零一六年十月二十七日根據中國法律成立之有限公司
「第三份補充協議」	指	廣西學校舉辦者、廣西學校、大愛教育、嵩明新巨、輝煌公司、雲愛集團及雲愛集團於協議日期之登記股東訂立日期為二零二零年七月二十九日之新結構性合約之補充協議，以反映嵩明新巨之股權變更
「雲愛集團」	指	雲南愛因森教育投資集團有限公司，一間於二零零五年九月十九日根據中國法律成立的有限公司，由嵩明德學、昆明排對排經濟信息諮詢有限公司、昆明巴木浦科技有限公司及嵩明中益企業管理諮詢服務有限公司分別擁有70.8305%、20.0568%、5.7305%及3.3822%

承董事會命
中國新高教集團有限公司
主席
李孝軒

香港，二零二零年七月二十九日

於本公告日期，執行董事為李孝軒先生及趙帥先生，及獨立非執行董事為胡建波先生、鄺偉信先生、陳冬海先生及彭子傑博士。