

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份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。本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LIMITED

新東方在綫科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1797)

(1) 建議根據特別授權發行新股份 及

(2) 有關認購新股份的關連交易

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



Gram Capital Limited

嘉林資本有限公司

認購新股份

董事會欣然宣佈，2020年9月8日(交易時段後)本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購及本公司有條件同意向認購人配發及發行合共59,432,000股新股份，認購價為每股認購股份3.87美元(折合約每股認購股份30.00港元)，總認購額為230,000,000美元(折合約1,783,000,000港元)。

認購股份約佔：(a)本公司現時已發行股本的6.32%；及(b)本公司緊隨交割後(假設未行使購股權未獲行使及本公司已發行股本並無其他變動)經擴大已發行股本的5.95%。

特別授權

認購股份將根據擬在股東大會上向獨立股東取得的特別授權配發及發行。

申請上市

我們將向聯交所上市委員會提出申請批准認購股份於聯交所主板上市及買賣。

上市規則的涵義

新東方為我們的控股股東，而Tigerstep由董事俞先生全資擁有，因此，新東方及Tigerstep(身為認購人)各自為本公司的關連人士，認購事項構成上市規則項下本公司的關連交易，須遵守上市規則第十四A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

一般事項

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就認購事項的條款向股東提供意見。嘉林資本已獲委聘為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(a)認購事項詳情；(b)獨立董事委員會就認購事項及其項下擬進行交易(包括授出特別授權)向獨立股東提供的推薦建議；(c)嘉林資本就認購事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函的通函，預期將由本公司於2020年9月29日或之前寄發予股東。

股東及潛在投資者應注意，認購事項須待若干條件獲達成後方可作實，因此，認購事項未必會進行。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

認購新股份

認購協議

日期： 2020年9月8日

訂約方： (a) 本公司(作為發行人)
(b) 新東方(作為認購人)
(c) Tigerstep(作為認購人)

認購事項： 新東方： 按認購價每股認購股份3.87美元(折合約每股認購股份30.00港元)認購51,680,000股新股份，認購額為200,000,000美元(折合約1,550,400,000港元)
Tigerstep： 按認購價每股認購股份3.87美元(折合約每股認購股份30.00港元)認購7,752,000股新股份，認購額為30,000,000美元(折合約232,600,000港元)

認購股份

認購股份約佔：

| | 於本公告 日期已發行 股本百分比 | 僅經認購股份 擴大的已發行 股本百分比 |
|-----------|------------------------|---------------------------|
| 新東方 | 5.50% | 5.17% |
| Tigerstep | 0.82% | 0.78% |
| 總計 | 6.32% | 5.95% |

根據股份於最後交易日的收市價每股股份32.35港元，認購股份的市值為1,922,600,000港元，而認購股份總面值為9,214.3港元。

認購價

認購價3.87美元折合每股認購股份30.00港元，較：

- (a) 股份於2020年9月8日(即最後交易日)在聯交所所報收市價每股股份32.35港元折讓約7.3%；
- (b) 股份於截至最後交易日(包括該日)止最後五個連續交易日的平均收市價約每股股份34.40港元折讓約12.8%；
- (c) 股份於截至最後交易日(包括該日)止最後十個連續交易日的平均收市價約每股股份35.49港元折讓約15.5%；及
- (d) 2020年5月31日的本公司每股股份經審核綜合資產淨值約人民幣1.98元(折合約2.25港元)溢價約1,233.3%。

認購價由本公司與認購人經參考股份近期市價公平磋商後釐定。

交割條件

交割須待以下條件獲達成後，方可作實：

- (a) 於股東大會上獲獨立股東批准認購事項及其項下擬進行交易及其他安排(如必要)，包括授出特別授權以配發及發行認購股份；及
- (b) 聯交所上市委員會授予批准認購股份上市及買賣(且有關上市及批准隨後並無於認購事項交割前遭撤回)。

倘上述條件未能於2020年12月31日或之前(或訂約方可能協定的有關較後日期)達成，則認購協議應立即終止(現行存續規定除外，且不得損害任何一方在任何違反前的權利及／或義務)，且訂約方應免除及解除彼等各自於認購協議項下的義務。

交割

認購事項的交割將於滿足交割條件後及於2020年12月31日之前本公司與認購人書面協定的日期(或訂約方可能協定的較後日期)上午十時正(香港時間)進行。

於交割當日或之前，認購人應就認購事項以現金向本公司支付總認購額230,000,000美元。於交割當日，認購股份應在不附帶所有留置權、押記、抵押、權益、產權負擔及不利申索的情況下配發及發行予認購人。

特別授權

認購股份將根據擬在股東大會上向獨立股東取得的特別授權配發及發行。

申請上市

本公司將向聯交所提出申請批准認購股份於聯交所主板上市及買賣。

本公司及附屬公司背景

本集團主要從事在中國提供在綫課外教育服務，在校外輔導及備考方面擁有全面的知名品牌組合及核心專長。

新東方為在中國營運學校、學習中心及書店網絡的綜合教育服務供應商，在紐約證券交易所(股票代碼：EDU)上市。新東方為我們的控股股東。

Tigerstep為由董事會主席兼非執行董事俞先生全資擁有及控制的投資控股公司。

| | 於本公告日期持股 | | 於認購事項完成後持股 | |
|------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 股份 | % | 股份 | % |
| 新東方 | 500,000,000 | 53.19% | 551,680,000 | 55.20% |
| Tigerstep | 15,858,832 | 1.69% | 23,610,832 | 2.36% |
| 小計 | 515,858,832 | 54.88% | 575,290,832 | 57.56% |
| 其他非公眾股東 ⁽¹⁾ | 108,530,017 | 11.55% | 108,530,017 | 10.86% |
| 公眾股東 | 315,576,753 | 33.57% | 315,576,753 | 31.58% |
| 總計 | 939,965,602 | 100.00% | 999,397,602 | 100.00% |

附註：

- (1) 進行認購事項後，俞先生將於合共40,306,117股股份(包括透過Tigerstep及透過彼於未行使購股權的權益；請見下文)中擁有權益，佔：(a)本公司現時已發行股本的4.29%；及(b)本公司緊隨交割後(假設未行使購股權未獲行使及本公司已發行股本並無其他變動)經擴大已發行股本的4.03%。俞先生亦實益擁有與16,695,285股相關股份對應的購股權，有關購股權於本公告日期均未行使。

進行認購事項的理由及裨益

新東方是中國最大的民營教育服務供應商，向全國不同學生群體提供多種多樣的教育方案、服務及產品。其亦為本公司的母公司。Tigerstep由新東方創辦人兼董事會主席俞先生全資擁有。認購事項將：(a)進一步強化及加強本公司與新東方之間的合作；(b)進一步匹配及鞏固本集團與新東方、Tigerstep及俞先生的利益；(c)讓新東方維持其於本公司的絕對控股權益並讓本集團財務賬目於新東方的財務賬目綜合入賬；及(d)為本公司呈現籌集資金的寶貴機會，進一步增強其資本基礎及財務狀況，從而為本公司奠定更堅實的基礎，進一步發展其業務及加快其於在綫教育市場的增長。

董事將認購事項視為籌集資金的適當方式。此乃實現以下各項的良機：(a)增強本公司資本基礎；(b)使本公司能夠為本集團營運保持充足正面現金狀況；及(c)為本公司提供本集團持續業務發展及擴張所需財務靈活性。

本公司亦考慮其他形式的籌資方式，即其他股權融資方式(如供股或公開發售)。本公司認為，供股等該等其他股權融資方式會：(i)產生額外費用，包括但不限於包銷佣金及其他專業費用；及(ii)與認購新股份相比，需要相對較長時間，故不會符合本公司的最佳利益(與本次認購事項相比)。本公司曾考慮向獨立第三方配售新股份的時，董事認為，與新東方及Tigerstep進行配售會分別加強本集團與新東方(我們的母公司)及Tigerstep(我們的主席兼新東方的創辦人控制的實體)的戰略聯盟，帶來有效籌集資金方式應付本集團現時需求，以及加強我們與母集團及董事會主席的關係。董事會主席不僅是教育行業的先驅者，而且自新東方集團及本集團各自成立以來已領導這兩個集團十多年。因此，出於戰略聯盟的理由，本公司與認購人訂立認購協議，以向本集團提供更多資金。

董事(不包括：(i)將於考慮獨立財務顧問意見後發表意見的獨立非執行董事；及(ii)將就本次交易放棄投票的俞先生)認為，認購價及認購協議的其他條款及條件屬公平合理，且認購事項符合本公司及股東的整體最佳利益。

所得款項用途

認購事項所得款項總額將約為1,783,000,000港元。經扣除認購事項附帶的所用相關開支後，所得款項淨額估計約為1,781,000,000港元。我們擬按以下方式應用認購事項所得款項淨額：(i)認購事項所得款項淨額約40%將用於繼續改善及落實我們的銷售及營銷活動，以擴大我們的學生基礎及提高學生入讀率；(ii)認購事項所得款項淨額約40%將用於投資改進及升級我們的技術基礎設施；(iii)認購事項所得款項淨額約10%將用於我們的教師及教職員工(包括有關招聘及培訓)；及(iv)認購事項所得款項淨額的餘下約10%將用作我們的營運資金及其他一般公司用途。

上市規則的涵義

新東方為我們的控股股東，而Tigerstep由董事俞先生全資擁有，因此，新東方及Tigerstep(身為認購人)為本公司的關連人士及各自為本公司關連人士的聯繫人，認購事項構成上市規則項下本公司的關連交易，須遵守上市規則第十四A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

俞先生於認購事項中擁有權益，並已於就批准認購事項而舉行的董事會會議上放棄投票。

於過去12個月的籌集資金活動

本公司於緊接本公告日期前12個月並無進行任何其他籌集資金活動。

一般事項

本公司已成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就認購事項的條款向股東提供意見。本公司已委聘獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(a)認購事項詳情；(b)獨立董事委員會就認購事項及其項下擬進行交易(包括授出特別授權)向獨立股東提供的推薦建議；(c)獨立財務顧問就認購事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函的通函，預期將由本公司於2020年9月29日或之前寄發予股東。

於本公告日期，本公司認為認購事項將不會引致有關遵守其他適用規則或規例(包括上市規則)的任何問題。倘於刊發本公告後出現任何有關問題，本公司將盡快努力解決相關事宜以令有關當局滿意，惟無論如何將於寄發本通函前解決。

股東及潛在投資者應注意，認購事項須待若干條件獲達成後方可作實，因此，認購事項未必會進行。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

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

| | | |
|--------|---|--|
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「營業日」 | 指 | 登記處指定辦事處所在城市及香港的商業銀行開門營業的日子(不包括星期六或星期日或公眾假期以及在香港懸掛8號或以上熱帶氣旋警告或「黑色」暴雨警告信號的任何日子) |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，僅就本公告而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣 |
| 「交割」 | 指 | 根據認購協議完成配發及發行認購股份 |
| 「本公司」 | 指 | 新東方在綫科技控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份以股份代號1797於聯交所主板上市 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |

| | | |
|---------------------|---|--|
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「股東大會」 | 指 | 就股東(包括獨立股東)考慮及酌情批准(其中包括)認購事項及特別授權而將予舉行的本公司股東特別大會或本公司股東週年大會(以較早者為準) |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港法定貨幣 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 由全體獨立非執行董事(即林哲瑩先生、董瑞豹先生及鄭偉信先生)組成的獨立董事委員會，為就認購協議及其項下擬進行交易(包括授出特別授權)向獨立股東提供意見而成立 |
| 「獨立財務顧問」或 「嘉林資本」 | 指 | 嘉林資本有限公司，根據香港法例第571章證券及期貨條例可從事第6類受規管活動的持牌法團，獲委任為獨立財務顧問，以就認購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見 |
| 「獨立股東」 | 指 | 以下人士以外的股東：(i)認購人及其聯繫人(如有)；(ii)於認購事項中擁有重大權益的人士或上市規則要求就有關批准認購事項、配發及發行認購股份及認購協議項下擬進行其他交易的決議案放棄投票的任何其他人士 |
| 「最後交易日」 | 指 | 2020年9月8日，即訂立認購協議前股份於聯交所的最後交易日 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |
| 「俞先生」 | 指 | 董事會主席兼非執行董事俞敏洪 |
| 「新東方」 | 指 | 新東方教育科技集團，一家於2006年3月16日根據開曼群島法例註冊成立的公司，其美國存託股票以代碼「EDU」於紐約證券交易所上市，為我們的控股股東 |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣，中國法定貨幣 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中現時每股面值0.00002美元的普通股 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |

| | | |
|-------------|---|---|
| 「購股權計劃」 | 指 | 本公司於2018年7月13日採納及後續於2018年9月29日修訂的首次公開發售前購股權計劃；及本公司於2019年1月30日採納並根據上市規則第十七章不時修訂的首次公開發售後購股權計劃 |
| 「特別授權」 | 指 | 可能由必要多數獨立股東於股東特別大會上向董事授出的特別授權，以配發及發行認購股份 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「認購人」 | 指 | 新東方及Tigerstep，或其中任何一人，根據認購協議的條款及條件各自為認購股份的認購人 |
| 「認購事項」 | 指 | 認購人根據認購協議的條款及條件認購認購股份 |
| 「認購協議」 | 指 | 本公司與認購人就認購事項所訂立日期為2020年9月8日的認購協議 |
| 「認購額」 | 指 | 認購人應按認購價就認購股份支付的總現金代價 |
| 「認購價」 | 指 | 每股認購股份3.87美元(折合每股認購股份30.00港元) |
| 「認購股份」 | 指 | 根據認購協議將配發及發行予認購人的59,432,000股新股份 |
| 「附屬公司」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「Tigerstep」 | 指 | Tigerstep Developments Limited，一家根據英屬處女群島法例註冊成立的有限公司，為本公司關連人士的聯繫人 |
| 「收購守則」 | 指 | 香港公司收購及合併守則 |
| 「美元」 | 指 | 美元，美利堅合眾國法定貨幣 |
| % | 指 | 百分比 |

承董事會命
新東方在綫科技控股有限公司
主席
俞敏洪

香港，2020年9月8日

除非另有說明，否則本公告中採用的以供說明之用的匯率為(a) 1美元兌7.752港元(即香港金融管理局於2020年9月8日根據聯繫匯率制度設定的美元對港元的中間價)；及(b)人民幣1元兌1.134港元(即中國銀行於2020年9月8日公佈的人民幣對港元的中間價)。

於本公告日期，董事會包括以下成員：執行董事孫東旭先生及尹強先生；非執行董事俞敏洪先生、孫暢女士、吳強先生及梁育華女士；以及獨立非執行董事林哲瑩先生、董瑞豹先生及鄺偉信先生。

本公司董事願就本公告所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公告所表達的意見乃經審慎周詳考慮後達致，且本公告概無遺漏其他事實，致使本公告所載任何聲明有所誤導。