

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。



VONGROUP LIMITED

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

**收購時尚服飾科技業務的 40% 權益; 收購額外上限為 11% 權益之購股權;
根據一般授權發行代價股份**

收購事項

董事會欣然宣布，於二零二一年五月二十七日（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及戰略結盟協議，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 40% 的股權，代價為 22,000,000 港元，當中 10,950,000 港元將會以現金支付及 11,050,000 港元將根據一般授權以配發及發行 17,000,000 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 40% 的股權。目標公司之財務業績將以權益法作為聯營公司入賬至本集團賬目。

進行額外收購的購股權

根據股權買賣及戰略聯盟協議，賣方額外有條件地授予買方從賣方中收購目標公司額外上限為 11% 股權的權利，該權利可由買方在收購完成日 2 年內任意行使，行使價為 6,050,000 港元，或部分行使則按比例計算。

倘買方就有關額外收購事項行使其全部權利，且假設目標公司的股權並無變動，則本公司將持有目標公司的 51% 股權，在此情況下，目標公司的財務業績將合併為本集團的賬目。

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。該配發及發行代價股份毋須獲得股東批准。

由於購股權並沒有溢價，因此根據上市規則第 14 章，該購股權不構成應予公佈的交易。

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。購股權的行使取決於買方是否決定行使其在此項下的權利，因此，購股權可能會也可能不會行使，而全數或部份額外收購可能會也可能不會發生。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

股權買賣及戰略結盟協議

日期： 2021 年 5 月 27 日（交易時段後）

訂約各方：

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

賣方 Karen Michelle Scheinecker

據董事經作出一切合理查詢後所知，全悉及確信，賣方及其最終實益擁有人均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 40% 的股權。

代價：

代價為 22,000,000 港元，當中的 10,950,000 港元將以現金支付及 11,050,000 港元將以配發及發行代價股份入賬列為繳足。

代價乃經買方與賣方公平磋商後按正常商業條款釐定，已考慮其他因素，（a）全球和本地市場對高質量、創新、可持續，的時尚服飾產品和服務的需求不斷增加，新冠疫情的“新常態”和預期的新冠疫情後時期讓時尚服飾業務的科技應用發生了重大的結構性變化，這為已建立的網上品牌提供了獲取市場份額的機會；（b）目標公司在時尚服飾科技中的市場定位，穩定的客戶群，及作為創新者的行業知名度；（c）目標公司通過數碼工作流程構建的科技平台，進行創作理念、產品設計、創新紡織品應用、生產、市場推廣、促銷，至全面商業化的一條龍商業模式；（d）目標公司財務表現的增長；（e）根據上述情況，預期目標公司的產品和服務的業務前景增長，以及（f）本公司評估對通過將本公司的科技產品應用於目標公司的業務運營從而創造目標公司與本公司之間的協同效益。代價的現金部分預計將由本集團的內部資源或/及銀行貸款供資。

董事會認為，收購的條款屬公平合理，且符合股東的整體利益。

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 0.65 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 0.65 港元相同；
- (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 0.538 港元有溢價約 20.8%。

根據一般授權，本公司可配發及發行最多 38,437,966 股股份。因此，發行代價股份毋須獲得股東進一步批准。

代價股份佔本公司於本公告日期之現有已發行股本約 8.8%，並佔本公司經發行代價股份擴大後之已發行股本約 8.1%。

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。於完成後發行的代價股份將與當時已發行的現有股份在所有方面享有同等權益。

完成

完成將為股權買賣及戰略結盟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的該等其他日期。

先決條件

完成須待達成以下事項後方可作實：

- (i) 股份認購及戰略結盟協議所載之聲明及保證在所有重大方面均屬真實及準確，包括完成盡職調查以使買方滿意；
- (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。

行使額外收購之購股權

賣方已額外授予買方購股權以行使其額外的收購，據此，買方有權向賣方收購目標公司額外上限為 11% 股權，買方可於完成後 2 年內適時任意全數或部份行使該權利，如全數行使，代價為 6,050,000 港元，或部分行使則按比例計算。購股權並沒有溢價。

有關目標公司和賣方的信息

目標公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司。目標公司主要從事經營其專有品牌的智能紡織服裝業務，並已在香港和亞洲市場運營超過十五年，其中包括開發了抗皺服裝系列。目標公司通過其網上時尚服飾科技平台和實體的時尚服飾陳列室向全球的批發和零售客戶提供其產品及服務。

在過去的十五年中，目標公司投資並創建一條龍的業務運營，通過數碼工作流程構建的科技平台進行由創作理念、產品設計、創新紡織品應用、生產、市場推廣、促銷，至全面商業化的商業模式。

隨著全球市場對創新，可持續，高質量的時尚服飾產品和服務的需求不斷增加，以及目標公司的時尚服飾科技的強大實力，市場定位，穩定的客戶群以及作為創新者的行業知名度，目標公司已充分把握由新冠疫情期間產生的新需求的數碼銷售機遇，從而獲得增長，以及可能持續增長。

根據目標公司經審核的綜合財務報表，目標公司截至二零二零年九月三十日止兩個財政年度年的財務信息如下：

	截至九月三十日止年度	
	2020 港元	2019 港元
除稅及非經常性項目前溢利/（虧損）	874,057	(1,274,264)
除稅及非經常性項目後溢利/（虧損）	867,521	(1,274,264)

於二零二零年九月三十日，根據目標公司的經審核綜合財務報表，目標公司的經審核綜合資產淨值約為16,310 港元。

賣方是目標公司的創始人，根據她提供的信息，她主要從事目標公司通過專有科研及採用數碼科技而開發的專有品牌智能紡織服裝系列的管理，設計，生產和銷售。

完成後，買方將持有目標公司 40%。因此，目標公司將是本公司的聯營公司，及目標公司之業績將以權益法入賬。

倘若該購股權被全數行使，且假設目標公司的股權並無變動，買方將因此持有目標公司 51%的股權，目標公司將因而成為本公司之間接非全資附屬公司，及目標公司的業績將被合併至本集團的財務報告。

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。

本集團的科技業務部提供由業務主導的科技服務和解決方案，以改善或提升客戶的業務績效，尤其是為在新冠疫情“新常態”和後疫情環境中開展的業務提供包括金融科技、電子商務、支付、企業解決方案、企業架構、科技轉型、定制業務平台、虛擬實境、增強現實科技以及雲端科技。

本集團的科技業務將通過持續的開發和採納新興的領先科技，提供非一般的卓越解決方案，不斷鞏固其地位，豐富數碼生態系統，從而提升業務績效。

買方和賣方希望通過應用買方的科技服務和解決方案進行戰略合作，進行全面的端對端數碼更新，以升級和進一步發展目標公司的業務平台。本公司認為本集團的虛擬實境和增強現實科技、金融科技、電子商務、支付解決方案、移動應用科技以及業務網絡，與目標公司的時尚服飾科技業務能產生重大的協同作用和潛力。通過此項投資和戰略合作，本公司預計目標公司將致力完善和開發包括虛擬陳列室和移動魔鏡的時尚服飾科技解決方案，於疫情大流行期間及其後，需要保持社交距離的消費者體驗的情況下，公司預計需求將不斷增長。

公司因此預期是次收購將有助於為股東創造價值，豐富本公司的科技組合，並將公司的科技產品範圍擴展到服裝和時尚服飾科技市場。

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%	60%
本公司	0%	40%
總數	100%	100%

對本公司股權結構的影響

下表載列於本公佈日期及（僅供說明）完成認購事項（假設於本公佈日期後本公司之已發行股本及股權結構並無其他變動）後本公司之股權結構概要。

股東	於本公佈日期		緊隨 Claman 收購完成後		緊隨完成後，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**	99,050,000	51.5%	99,050,000	43.6%	99,050,000	40.6%
Allyking International Limited***	-	-	34,885,000	15.4%	34,885,000	14.3%
賣方	-	-	-	-	17,000,000	7%
公眾股東	93,139,833	48.5%	93,139,833	41.0%	93,139,833	38.2%
總數	192,189,833	100.0%	227,074,833	100.0%	244,074,833	100.0

附註:

* Claman 收購預計將於二零二一年六月四日當天或前後完成，參照本公司於二零二一年五月二十七日的公告。

** 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。該配發及發行代價股份毋須獲得股東批准。

由於購股權並沒有溢價，因此根據上市規則第 14 章，該購股權不構成應予公佈的交易。

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。購股權的行使取決於買方是否決定行使其在此項下的權利，因此，購股權可能會也可能不會行使，而全數或部份額外收購可能會也可能不會發生。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」	根據股權買賣協議的條款及條件買賣目標公司 40%的股權
「額外收購」	買方根據購權買賣及戰略結盟協議行使的購股權，買方從賣方額外收購目標公司上限為 11%的股權
「Claman 收購」	根據本公司二零二零年十月二十二日和二零二零年十一月二十七日的公告所述本公司收購 Claman Limited 的若干股權
「董事會」	本公司之董事會
「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」	根據股權買賣及戰略同盟協議完成的收購事項
「完成日期」	完成之日，應為股權買賣協議項下最後一項先決條件已達成的日期或買方與賣方可能書面協定的該等其他日期

「關連人士」	具上市規則所賦予涵義
「代價」	目標公司股權的購買價，即收購項目的標的
「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
「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
「購股權」	賣方根據股權買賣及戰略結盟協議授予買方進行額外收購以收購目標公司額外上限為 11% 股權的權利
「購股權溢價」	購股權應付的溢價
「股份」	本公司股本中每股面值 0.04 港元之普通股
「股權買賣及戰略結盟協議」	買方與賣方之間於二零二一年五月二十七日簽訂的股權買賣及戰略結盟協議
「股東」	股份持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「買方」	Vongroup Consumer Finance Corporation，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」 Rosarini International Limited，於英屬處女群島註冊成立的有限公司

「賣方」 Karen Michelle Scheinecker

承董事會命
黃河實業有限公司
徐兆鴻
公司秘書

香港，二零二一年五月二十七日

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