

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分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。



## Virscend Education Company Limited

成實外教育有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1565)

### 關連交易

### 有關不競爭承諾的豁免

#### 背景

茲提述本公司日期為二零一五年十二月三十一日的招股章程(「招股章程」)。除另有定義外，本公告中界定詞彙具有與招股章程所界定者的相同含義。

誠如招股章程所披露，根據結構性合約，四川德瑞與登記股東(包括嚴先生、王女士及葉先生)以本公司為受益人各自訂立若干不競爭承諾(「不競爭承諾」)。根據不競爭承諾，四川德瑞及登記股東不應(其中包括)直接或間接從事、參與、進行、收購或持有與中國經營實體或其附屬公司競爭或可能潛在競爭的任何業務或活動(「競爭業務」)。倘四川德瑞或登記股東直接或間接從事、參與或進行任何競爭業務，西藏華泰及／或本公司指定的其他實體有權要求從事競爭業務的實體訂立與結構性合約類似的安排。倘該權利未獲行使，四川德瑞及登記股東須於合理時間內終止經營競爭業務。

該高中為一家根據中國法律成立的民辦高中，以及緊接出售事項前，其為本公司一家綜合聯屬實體。緊接出售事項日期前，學校出資人於該高中的權益由四川德瑞享有45%及由兩名獨立第三方享有55%。該高中於二零二三年二月二十八日錄得未經審核淨虧約人民幣2.38百萬元以及截至二零二二年八月三十一日止年度錄得經審核淨虧損人民幣6.24百萬元。

五龍山學校為一家根據中國法律成立的民辦小學及初中，而由於實施條例開始生效，其已自二零二一年八月三十一日起取消合併入賬本公司的合併財務報表。學校出資人於五龍山學校的權益由四川德瑞享有85%及由一名獨立第三方享有15%。

由一名獨立方(「出租人」)擁有的兩幅土地及其上的物業已經由該高中及五龍山學校為其業務營運所佔有及使用。該高中及五龍山學校使用土地及物業的租金已自兩家學校成立起獲出租人豁免。然而，由於宏觀經濟環境變得越來越具挑戰性以及兩家學校當前租賃協議於二零二二年八月三十一日屆滿，出租人已開始就自二零二三年九月一日起按市價租賃收取租金與兩家學校協商。鑑於該高中近期已錄得虧損(主要由於該高中所處特定街區的具高度競爭性的高中市場)，倘出租人開始收費而該高中開始支付公平租金，對於本公司而言繼續以綜合聯屬實體運營該高中將不可行。

於二零二三年四月二十八日，該高中及五龍山學校舉行各自的董事會會議及學校出資人會議，決議五龍山學校及該高中應合併為一家新學校(「新五龍山學校」)，提供義務教育及高中教育服務。一名持有該高中40%學校出資人權益的獨立第三方將於合併完成後立即退出。鑑於新五龍山學校將提供義務教育服務，由於實施條例生效，新五龍山學校將被排除出本集團的合併之外，而從本集團的角度而言該高中被視為已出售。就該高中的民辦高中業務的出售事項而言，基於一名獨立估值師出具的估值報告而釐定的代價人民幣0.45百萬元，將支付予本集團。由於合併，該高中將終止作為一家合法實體而存在，而新五龍山學校(將由四川德瑞享有85%的學校出資人權益)將提供可能與本集團業務潛在競爭的高中教育。

## 授予豁免及授予豁免的理由

在考慮下列因素後，董事會(包括所有獨立非執行董事)決議，就出售事項及在出售事項完成後四川德瑞及登記股東繼續於新五龍山學校持有的直接或間接學校出資人權益而言，西藏華泰應向四川德瑞及登記股東授予豁免，以免於嚴格遵守其於不競爭承諾下的義務(「豁免」)：

- (1) 鑑於該高中近期已錄得虧損(主要由於該高中所處特定街區的具高度競爭性的高中市場)，倘出租人開始收費而該高中開始支付公平租金，對於本公司而言繼續以綜合聯屬實體運營該高中將不可行。自二零二三年年初，本公司已計劃終止該高中的營運，並處於向相關教育當局申報及與其協商的過程中，有關(其中包括)減少終止該高中營運的可能不利影響；
- (2) 倘該高中現有學生將於出售事項後接受來自新五龍山學校的高中教育服務，該高中現有學生的福祉及本集團作為社會負責任的民辦教育服務供應商的一般聲譽將得到恰當保護。此外，透過出售事項，新五龍山學校將成為一家提供從小學到高中教育服務的學校，而這將會符合鄰近社區學生的最佳利益；
- (3) 出租人已經要求五龍山學校及該高中支付租賃租金。董事會認為，鑑於困難的宏觀經濟環境，出租人不可能在可預見的未來改變其立場。出租人建議於出售事項後，新五龍山學校將於先前被該高中佔有的校園進行小學及初中業務，連同高中業務。因此，出租人將能夠出租閒置土地及先前由五龍山學校使用的物業予其他方，以獲得租金，同時繼續給新五龍山學校提供有利的租金水平。董事會同意該建議為所有相關方提供了最佳解決方案；及

(4) 於出售事項前，該高中入學的學生不到700名。於合併完成後及倘新五龍山學校將在該高中先前佔有的校園進行其小學及初中業務，連同高中業務，該校園的學校利用率將達到約97.5%。因此，將由新五龍山學校進行的高中業務不再有進一步擴張的空間或能力。因此，董事會認為新五龍山學校及本集團之間的競爭可限制在可預見的範圍，並且將不會給本集團的業務及營運帶來重大不利影響。

豁免的授予不會移除四川德瑞或登記股東於不競爭承諾下的其他不競爭義務。預期授予豁免不會給本集團帶來不利影響。本集團已享有並將繼續享有不競爭承諾項下的不競爭限制的益處。

### 上市規則的涵義

嚴先生、王女士及葉先生各自為執行董事，為登記股東及不競爭承諾項下的一方。四川德瑞由嚴先生擁有69.44%，因此為嚴先生的一名聯繫人，因此為一名關連人士。五龍山學校(其學校出資人權益由四川德瑞享有85%)因此為一名關連人士。

出售事項構成上市規則第14A章項下的一項關連交易。由於出售事項的適用百分比率超過0.1%但低於5%，以及總代價低於3百萬港元，出售事項根據上市規則第14A.76條完全豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

由西藏華泰授予四川德瑞及登記股東的豁免構成上市規則第14A章項下的一項關連交易。由於適用百分比率超過0.1%但低於5%，豁免的授予須遵守申報及公告規定，但獲豁免上市規則第14A章項下的股東批准規定。

董事(包括所有獨立非執行董事)認為出售事項及豁免授予與本集團的業務策略一致，因此於一般商業條款並屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

嚴先生、王女士及葉先生為登記股東且為作出不競爭承諾的一方，因此被認為於出售事項及豁免授予中有重大利益。嚴先生、王女士及葉先生已就向董事會建議的有關出售事項及豁免授予的決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於出售事項及豁免授予中擁有重大利益或已就董事會決議案放棄投票。

## 釋義

「董事會」	指	本公司之董事會
「本公司」	指	成實外教育有限公司，一家於二零一五年三月十三日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即嚴先生及Virscend Holdings Company Limited (一家於英屬處女群島註冊成立的公司並為嚴先生全資擁有)
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	由本公司向新五龍山學校出售該高中的民辦高中業務
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及其不時的綜合聯屬實體
「該高中」	指	成都市實驗外國語學校五龍山校區，一家根據中國法律成立的民辦高中，於出售事項前為本公司一家綜合聯屬實體

「實施條例」	指	於二零二一年五月十四日由中國國務院頒佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂
「嚴先生」	指	嚴玉德先生，為控股股東之一及一名執行董事
「葉先生」	指	葉家郁先生，一名執行董事
「王女士」	指	王小英女士，為董事會主席兼執行董事，並為嚴先生之配偶
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「登記股東」	指	四川德瑞的股東，即嚴先生、嚴弘佳女士、王女士、葉家齊女士、葉先生、嚴碧先女士、嚴碧蓉女士及嚴碧輝女士
「人民幣」	指	人民幣，中國當時的法定貨幣
「股東」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股之持有人
「四川德瑞」	指	四川德瑞企業發展有限公司(前稱四川省德瑞企業發展總公司)，一家根據中國法律成立的公司，由嚴先生擁有69.44%權益、由嚴弘佳女士擁有18.55%權益、由王女士擁有3.00%權益、由葉家齊女士擁有2.65%權益、由葉先生擁有1.59%權益、由嚴碧先女士擁有1.59%權益、由嚴碧蓉女士擁有1.59%權益及由嚴碧輝女士擁有1.59%權益
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

- 「西藏華泰」 指 西藏華泰教育管理有限公司，一家於二零一五年八月二十二日根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
- 「五龍山學校」 指 成都實外新都五龍山學校，一家根據中國法律成立的民辦小學及初中，學校出資人權益由四川德瑞擁有85%及由一名獨立第三方擁有15%

承董事會命  
成實外教育有限公司  
主席兼執行董事  
王小英

香港，二零二三年四月二十八日

於本公告日期，執行董事為王小英女士、葉家郁先生、嚴玉德先生及鄧幫凱先生；及獨立非執行董事為薛超穎先生、陳劍燊先生及溫瑞征先生。