

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。

C.banner International Holdings Limited

千百度國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1028)

有關收購一間在中國從事經營幼兒園的公司權益的須予披露交易之進一步資料

茲提述千百度國際控股有限公司(「本公司」)日期為二零一七年七月二十一日之公告(「該公告」)，內容有關收購事項。除文義另有所指外，本公告所用詞語與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會欲向潛在投資者及股東提供進一步資料，內容有關(i)釐定代價之基準、(ii)股東協議之主要條款及(iii)收購事項之理由及裨益。

釐定代價之基準

代價乃經本公司與賣方公平磋商後，並參考(i)目標集團的過往財務表現及增長潛力，包括目標集團截至二零一七年六月三十日止十個月未經審核綜合管理賬目及目標集團截至二零一六年八月三十一日止財政年度未經審核綜合財務報表之未經審核綜合除稅後純利分別約人民幣6,900萬元及約人民幣5,100萬元；(ii)中國幼兒園教育服務行業的前景；及(iii)若干於香港上市並於中國主要從事類似教育業務的可資比較公司之現有市盈率而達致。

根據目標集團截至二零一六年八月三十一日止財政年度之未經審核綜合財務報表，目標集團之未經審核除稅後綜合純利約為人民幣5,100萬元，為目標集團之隱含市盈率約23倍。根據目標集團截至二零一七年六月三十日止十個月之未經審核綜合管理賬目，目標集團之未經審核除稅後綜合純利約為人民幣6,900萬元，為目標集團之隱含市盈率低於17倍。如下表所示，目標集團的隱含市盈率介乎下列可資比較公司之市盈率範圍，並低於下列可資比較公司之市盈率平均值及中位數。

於香港上市的教育類公司	市值 (百萬港元) (附註1)	純利 (百萬港元) (附註2)	隱含市盈率	註解
中國宇華教育集團有限公司 (6169.HK)	8,364.0	361.4	23.1	經營幼兒園
中國楓葉教育集團有限公司 (1317.HK)	8,768.0	356.6	24.6	經營幼兒園
成實外教育有限公司 (1565.HK)	14,869.3	337.9	44.0	經營K12教育
睿見教育國際控股有限公司 (6068.HK)	5,766.7	178.9	32.2	經營中小學
平均值			31.0x	
中位數			28.4x	

來源：聯交所網站

附註1：按照二零一七年七月十四日至二零一七年七月二十日期間(即二零一七年七月二十一日訂立買賣協議日期前五個交易日)相關可資比較公司於聯交所所報之平均收市價。

附註2：按照相關可資比較公司最新年度報告或招股章程披露之經審核擁有人應佔利潤。就本公告而言，人民幣按二零一六年八月三十一日人民幣1元兌1.1594港元或二零一六年十二月三十一日人民幣1元兌1.1179港元之適用匯率換算為港元，有關匯率僅供參考。

股東協議之主要條款

股東協議就保護本公司作為少數股東的權益而特別訂立下列條款：

- (i) 股東大會層面上的若干保留事項(如股份架構重組或重新分類，發行新證券，支付或宣派股息等)時，所需持有權益合共不少於67%股東之批准；

- (ii) 董事會層面上的若干保留事項(如收購或出售業務或資產超過特定水平, 新增債務超過特定水平及按揭、抵押、分租或出售目標公司的任何資產超過特定水平)時, 所需本公司委任董事之贊成票;
- (iii) 現有股東就有關目標公司發行新股本證券之優先購買權及現有股東就有關目標公司轉讓股本證券之優先購買權; 及
- (iv) 若干本公司享有之隨售權利及知情權。

收購事項之理由及裨益

除於該公告「收購事項之理由及裨益」一節所述之理由及裨益外, 董事認為, 因「伊頓」及「Hamleys」品牌間的潛在合作將創造交叉銷售的機會, 故收購事項亦可與本集團現有的玩具零售業務達致強大的協同效應, 進而使本集團收益增加。除上述收益增加後所帶來的利潤外, 權益法入賬使本集團能確認其於目標集團所分佔的利潤或虧損。本公司相信目標集團的財務表現前景良好及預期增長潛力迅速均有助提升本集團的盈利能力。

鑑於(i)代價按適當基準釐定; (ii)股東協議為本公司提供相稱的保障, 有助保障其於目標公司的權益; 及(iii)收購事項將使本集團擴展業務至增長潛力迅速的幼兒園教育服務行業, 並能以優質資產來提升本集團盈利能力, 故本公司相信收購事項屬公平合理, 並符合本公司及其股東之整體利益。

由於收購事項能否完成受文中載列的若干條件獲達成及／或豁免所規限，收購事項可能會或可能不會進行。投資者於買賣股份時務請審慎行事。如有疑問，建議投資者應諮詢其專業顧問。

承董事會命
千百度國際控股有限公司
主席
陳奕熙

香港，二零一七年七月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為陳奕熙先生、趙偉先生、霍力先生及袁振華先生；非執行董事為繆炳文先生、吳廣澤先生及顏永豪先生；以及獨立非執行董事為鄺偉信先生、李心丹先生、張志勇先生及鄭紅亮先生。