

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。



Minsheng Education Group Company Limited

民生教育集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1569)

自願性公告

開始對

- (i) 廣東明世在線教育科技有限公司；
 - (ii) 廣東民生在線教育科技有限公司；
 - (iii) 廣州海珠區藍星職業技術培訓學校；
- 進行委託管理安排

及

重慶夢卓教育科技有限公司借款予廣東民生在線教育科技有限公司

本公告系民生教育集團有限公司(「**本公司**」)及連同其附屬公司統稱「**本集團**」)自願性公告，以給予本公司股東及潛在投資者關於本公司業務發展的最新信息。

概覽

董事會欣然宣佈於2019年10月12日，重慶夢卓(為本公司的一家全資子公司及委託管理協議下的管理方)、潘先生(為委託管理協議下的委託方)、明世在線、民生在線、明世集團及劉女士訂立委託管理協議。據此，明世在線、民生在線及目標學校(「**標的主體**」)的委託管理權將授予重慶夢卓。

標的主體主要在中國內地提供高職(「專科」)和本科的在線教育業務，截至2019年9月30日標的主體的在線學生人數超過11萬人，其中，專科學歷以上(含專科)人數近9萬人。

重慶夢卓對標的主體進行委託管理標誌著本集團高職(「專科」)和本科教育在校園教育基礎上，拓展在線教育。

委託管理協議

根據委託管理協議，重慶夢卓在委託管理期間參與標的主體的經營決策、並提供專業管理意見。在委託管理期間，重慶夢卓將獲取標的主體每年度淨利潤(如有)的51%作為管理費。

另外，根據委託管理協議，如果(i)民生在線的淨利潤從2020年到2022年逐年增加，且民生在線2020-2022年經審計合計淨利潤不低於人民幣6,000萬元；及(ii)2022年的經審計淨利潤不低於人民幣3,000萬元(視為達到委託管理協議項下的淨利潤要求)；且委託管理協議項下的重組安排已完成，則重慶夢卓或其關聯主體有權選擇通過股權轉讓及增資方式獲得民生在線100%股權。

借款協議

於2019年10月12日，重慶夢卓(為貸款方)、民生在線(為借款方)、潘先生及劉女士訂立借款協議，根據借款協議，在需滿足借款條件的前提下，重慶夢卓將借款予民生在線本金不超過人民幣5,000萬元的借款；根據借款協議，在上述借款先決條件滿足後，根據民生在線的經營需要，且民生在線滿足重慶夢卓相應擔保要求的前提下，重慶夢卓或其關聯方可向民生在線另外提供總額不超過人民幣2,000萬元的短期借款。

委託管理協議主要條款

- 日期 : 2019年10月12日；
- 訂約方 : (i) 重慶夢卓，為管理方；
(ii) 潘先生，為委託方；

- (iii) 明世在線；
- (iv) 民生在線；
- (v) 明世集團；及
- (vi) 劉女士

據董事所深知、盡悉及確信及作出一切合理查詢，委託方、明世在線、民生在線、明世集團及劉女士均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

有關訂約方的進一步資訊，請參閱「訂約方的相關資料」一節。

下表載列委託管理協議的主要條款：

- 委託管理安排
- ：
- 委託管理期間，重慶夢卓、潘先生及劉女士分別享有標的主體51%、39%及10%的表決權。重慶夢卓參與標的主體的經營決策，並提供專業管理意見，具體決策事項包括但不限於：
 - (i) 對標的主體的經營計劃和投資方案提供專業管理意見；
 - (ii) 對標的主體對外投資、收購或出售超過人民幣100萬元的資產、融資、資產抵押、對外擔保等事項提供專業管理意見；及
 - (iii) 制訂標的主體的年度財務預算方案、決算方案等。
- 委託管理期間
- ：
- (i) 明世在線的委託管理期間**
重慶夢卓對明世在線的管理期間自委託管理協議簽署之日(即2019年10月12日)起，直至明世在線註銷完成之日為止。

(ii) 民生在線及目標學校的委託管理期間

重慶夢卓對民生在線及目標學校的管理期間自委託管理協議簽署之日(即2019年10月12日)起，至交割日期(如有)止，或自委託管理起始之日至重慶夢卓書面明確放棄購買民生在線任何股權之日為止，以時間較早者為準。

管理費 : 於委託管理期間，標的主體每年度淨利潤(如有)的51%作為管理費，由標的主體在每年12月31日之後的3個月內或者重慶夢卓、潘先生雙方另行協商一致的時間向重慶夢卓支付上一年度的管理費。但若在委託管理期間標的主體發生虧損，則該等虧損由潘先生及劉女士按其持股比例承擔，重慶夢卓不承擔標的主體的虧損但重慶夢卓不再收取該年度的管理費。

重組 : 根據委託管理協議，潘先生向重慶夢卓承諾將促使標的主體及集團公司進行標的主體架構重組。

重組完成後：

(i) 集團公司的全部業務、人員、證照、知識產權及資產將會轉移至民生在線及／或目標學校；及

(ii) 目標學校的100%舉辦者權益將由潘先生轉至民生在線。

計劃投資安排

根據委託管理協議，根據民生在線2020、2021、2022年度經全球「四大」會計師事務所之一審計的財務報告，如果(i)民生在線從2020年到2022年淨利潤逐年增加，且民生在線2020-2022年合計淨利潤不低於人民幣6,000萬元；及(ii)2022年淨利潤不低於人民幣3,000

萬元(「**目標淨利潤**」)，且委託管理協議項下的重組安排已完成，則重慶夢卓或其關聯主體有權通過股權轉讓及增資方式取得民生在線51%的股權。如果相關交易最終實現，股權轉讓和增資的計劃投資總額合計共人民幣1.53億元。

潘先生及劉女士承諾在交割日前，除非重慶夢卓及／或其關聯主體書面同意放棄民生在線的優先購買權，除進行重慶夢卓書面同意的員工股權激勵外，潘先生、劉女士不得向任何第三方出售或轉讓其持有的民生在線及／或明世在線部分或全部股權，或者同意任何第三方向民生在線及／或明世在線增資。

交割日後可能進行的交易

假設重慶夢卓已行使其收購民生在線51%股權的權利，如果民生在線2020-2022年經審計淨利潤達到目標淨利潤，且三年的淨利潤每年以20%以上增長，則在交割日後24個月內重慶夢卓有權繼續收購民生在線剩餘49%股權。相關收購(如果實現)將分兩期進行，其中，第一期收購於交割日後12個月內進行，收購民生在線20%股權；第二期收購於交割日後24個月內進行，收購民生在線29%股權。若重慶夢卓按照上述條款收購民生在線49%股權，則每期轉讓價格按照民生在線上一年度淨利潤x12倍x當期應轉讓股權比例確定。

於本公告日期，本集團並沒有就收購民生在線的任何股權訂立股權轉讓及／或增資協議，倘若進行有關交易，本公司將遵守上市規則的相關規定。

訂立委託管理協議的原因及裨益

本集團的主營業務為於中國內地提供高等教育服務。

董事認為對標的主體進行委託管理標誌著本集團高職(「專科」)和本科教育在校園教育的基礎上，拓展在線教育。董事相信標的主體的在線教育業務與本集團的校園教育業務具

有非常高的協同效應。國家政策鼓勵在線教育發展(《教育部等十一部委關於促進在線教育健康發展的指導意見》教發[2019]11號)，市場潛力大，為本集團帶來新的發展。

董事認為，委託管理安排乃按本集團日常業務進行，並按一般商業條款進行，其條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

借款協議主要條款

於2019年10月12日，重慶夢卓(為貸款方)、民生在線(為借款方)、潘先生及劉女士訂立借款協議，根據借款協議，在滿足借款條件的前提下，重慶夢卓將向民生在線提供不超過人民幣5,000萬元的借款；根據借款協議，在上述借款先決條件滿足後，根據民生在線的經營需要，且民生在線滿足重慶夢卓相應擔保要求的前提下，重慶夢卓或其關聯方可向民生在線另外提供總額不超過人民幣2,000萬元的短期借款。

日期	:	2019年10月12日
訂約方	:	(i) 重慶夢卓，為貸款方 (ii) 民生在線，為借款方 (iii) 潘先生；及 (iv) 劉女士
借款金額	:	不超過人民幣5,000萬元。
借款期限	:	借款期限為從借款實際放款之日起42個月，經重慶夢卓書面同意，借款期限可以延長。
借款利率	:	借款利率按照中國人民銀行公佈的同期銀行貸款利率上浮10%計算。
質押	:	(i) 潘先生持有的民生在線51%股權；及 (ii) 潘先生及劉女士持有的房產抵押。

- 借款目的 : 借款將用於民生在線經營，民生在線承諾，將協議借款用於民生在線經營，在不影響民生在線經營的情況下，民生在線可向潘先生提供不超過人民幣5000萬元的借款。借款不得用於法律禁止的用途。
- 借款償還 : 民生在線應在借款期限屆滿日或之前一次性償還全部借款金額及應計及未付貸款利息。在借款期限內，未經重慶夢卓事先書面同意，民生在線不得提前償還借款。
- 先決條件 : 重慶夢卓向民生在線提供借款須待(其中包括)主要以下先決條件達成：
- 借款協議經各方簽署並生效；
 - 委託管理協議項下的重組安排已完成；
 - 完成股權質押和房產質押所需的程序；
- 違約補償 : **(i) 民生在線的違約**
- 如民生在線違反或未能履行其在借款協議項下的任何義務或承諾，重慶夢卓同意給予民生在線30天糾正違約行為的時間(「**寬限期**」)，如30天的寬限期內民生在線未能糾正違約行為，則借款應視為立即到期。重慶夢卓有權：
- (1) 隨時通知民生在線，要求其立即向重慶夢卓一次性償還全部借款金額、應計及未付借款利息及額外滯納金。額外滯納金為民生在線未償還的借款金額和應計及未付借款利息總

和，按照每天千分之一(0.1%)計算，直至民生在線還清所有欠重慶夢卓的本金和利息等全部款項；及

- (2) 重慶夢卓有權處置潘先生質押給重慶夢卓的民生在線51%股權，而無須得到潘先生或民生在線其他股東的同意。處置潘先生質押給重慶夢卓的民生在線51%股權所得款項，將優先償還民生在線欠重慶夢卓的貸款、應計未付貸款利息、額外滯納金及由處置潘先生質押給重慶夢卓的民生在線51%股權產生的所有費用等。

根據借款協議，潘先生和劉女士應為民生在線的借款全部本息向重慶夢卓提供連帶責任的保證擔保。

(ii) 重慶夢卓的違約

若重慶夢卓違反或未能履行其在借款協議項下的任何義務或承諾，民生在線同意給予重慶夢卓30天糾正違約行為的時間，如30天的寬限期內重慶夢卓未能糾正違約行為，則民生在線有權解除或終止借款協議，同時借款協議應視為立即到期，民生在線有權要求重慶夢卓立即且重慶夢卓應就其違約行為向民生在線承擔損害賠償責任。

後續安排

- ： 根據借款協議，在上述借款先決條件滿足後，根據民生在線的經營需要，且民生在線滿足重慶夢卓相應擔保要求的前提下，重慶夢卓或其關聯方可向民生在線提供總額不超過人民幣2,000萬元的短期借款。

訂立借款協議的原因及裨益

董事認為，借款將(i)能促進和加快民生在線的業務發展；(ii)能促進本公司與其他股東良好的合作關係。

考慮到上述原因及裨益，董事認為借款協議之條款及其項下擬進行之交易屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

訂約方的相關資料

重慶夢卓

重慶夢卓是一家於2018年3月22日在重慶成立的有限責任公司以及本公司的間接全資附屬公司，主要從事學校管理和諮詢等業務。

潘先生

潘國強先生，一名中國公民。截至本公告日期，潘先生分別持有明世集團，民生在線及明世在線100%，90%及90%的股權，且為目標學校的唯一舉辦人。

明世集團

明世集團是一家於2015年2月4日在廣東省廣州市成立的有限責任公司，主要從事教育諮詢服務。於本公告日期，明世集團由潘先生全資擁有。

明世在線

明世在線是一家於2015年7月6日在廣東省廣州市成立的有限責任公司，明世在線主要在中國內地提供在線在線教育，主要包括學歷培訓教育和職業資格證培訓教育業務。於本公告日期，潘先生及劉女士分別持有明世在線90%及10%的股權。

民生在線

民生在線是一家於2019年10月在廣東省廣州市成立的有限責任公司，主要從事教育諮詢服務及教學設備的研究開發。於本公告日期，潘先生及劉女士分別持有90%股權及10%的股權。

劉女士

劉睿瓊女士，一名中國公民。截至本公告日期，劉女士分別持有民生在線及明世在線10%的股權。

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。

董事會	董事會
重慶夢卓	重慶夢卓教育科技有限公司，一家成立於中國之有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
本公司	民生教育集團有限公司，一家於開曼群島成立的有限公司，其股票於香港交易所主板上市(上市編號：1569)
交割日	工商管理部門向民生在線核發新的記載重慶夢卓指定主體為法定代表人的營業執照之日，且已體現重慶夢卓指定主體合法並有效持有民生在線51%的股權
關連人士	具有上市規則賦予該詞的涵義
委託管理協議	重慶夢卓、潘先生、明世在線、民生在線、明世集團及劉女士於2019年10月12日訂立的委託管理協議
委託管理安排	委託管理協議下擬進行的委託管理安排
集團公司	潘先生控制的與標的主體主營業務相關的全部公司及其分公司、子公司、目標學校等所有關聯主體
上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

借款	根據借款協議重慶夢卓向民生在線提供不超過人民幣70,000,000元的借款
借款協議	重慶夢卓、民生在線、潘先生及劉女士於2019年10月12日訂立的借款協議
明世集團	廣東明世集團有限公司，一家根據中國法律成立的公司
明世在線	廣東明世在線教育科技有限公司，一家根據中國法律成立的公司
民生在線	廣東民生在線教育科技有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司
中國	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
重組	根據委託管理協議進行的涉及標的主體和集團公司的重組
人民幣	中國法定貨幣人民幣
股東	本公司股東
聯交所	香港聯合交易所有限公司
目標學校	廣州海珠區藍星職業技術培訓學校，一家經中國廣州市海珠區教育局批准及廣州海珠區民政局登記的培訓機構

%

百分比

承董事會命
民生教育集團有限公司
主席
李學春

香港，2019年10月13日

於本公告日期，本公司執行董事為李學春先生、張衛平女士、左熠晨先生及林毅龍先生；本公司非執行董事為林開樺先生及李雁平女士；及本公司獨立非執行董事為陳毅生先生、余黃成先生及王惟鴻先生。