



畅游宣布签署“私有化”交易最终协议

2020年1月24日，中国北京——中国领先的在线游戏开发商和运营商畅游有限公司（以下称“畅游”或“公司”）（纳斯达克股票代码：**CYOU**）今天宣布，其与 **Sohu.com (Game) Limited**（以下称“搜狐游戏”），一家搜狐有限公司（纳斯达克股票代码：**SOHU**，以下称“搜狐”）的间接全资子公司，及 **Changyou Merger Co. Limited**（以下称“畅游并购公司”，和搜狐及搜狐游戏并称“搜狐集团”），一家搜狐游戏的全资子公司，签署了一份最终版《合并协议及计划》（以下称《合并协议》）。根据此协议，公司将被搜狐集团以现金收购，基于合并对价计算，公司股权的总价值约为**5.79亿美元**。

根据合并协议的规定，合并生效时（以下称“生效时”），公司当前已发行且存续的非例外股份（例外股份范围见《合并协议》定义）**A类普通股**将被注销且不再存续，以换取每股获发**5.40美元**不计息现金的权利；而公司当前存续且不代表例外股份的每一股美国存托股票（一股美国存托股票代表两股**A类普通股**）将被注销，以换取每股存托股票获发**10.80美元**不计息现金的权利（以下称“合并对价”）。

协议生效时，(i) 根据公司股权激励计划发行、存续且可立即行权以购买公司**A类普通股**的每份期权（以下称“可行权期权”）将被注销，可行权期权持有人有权获发一定数额的现金，金额由**5.40美元**与可行权期权所适用的行权价格的差额（如**5.40美元**高于此行权价格），乘以该可行权期权可购买的**A类普通股**股数确定；(ii) 根据公司股权激励计划发行、存续且尚不可行权购买公司**A类普通股**的期权（以下称“不可行权期权”）将继续存续，并根据生效时公司实际管理以上不可行权期权所适用的公司股权激励计划和奖励协议，在合并生效后继续存续并计算行权日期。

合并对价较公司美国存托股票于公司宣布收到“私有化”要约前一个交易日，即**2019年9月6日**的收盘价格溢价**82.4%**，较公司宣布收到“私有化”要约前三十个交易日的平均收盘价格溢价**70.1%**。

搜狐集团计划主要使用债务融资来为此次合并提供资金。搜狐集团已向公司发送一份已生效的债务融资承诺函的副本，根据此承诺函，中国工商银行东京分行将为此次合并及与之相关的其他交易的达成全额提供所需资金。

根据公司董事会（以下简称“董事会”）设立的由无任何利益关联的独立董事组成的特别委员会（以下简称“特别委员会”）的一致建议，董事会批准了合并协议和此次合并。特别委员会在其财务顾问及法律顾问的协助下就合并协议的条款进行了谈判。由于搜狐集团持有畅游所有已发行且存续股份超过**90%**的投票权，根据开曼群岛公司法第**233(7)**条，本次公司及畅游并购公司的合并将采用法定简易合并程序，合并后公司将作为本次合并的存续公司。股东不需要对合并协议和此次合并进行批准。



目前预计此次合并将于 2020 年第二季度完成。如交易完成，此次合并将使畅游成为搜狐直接或间接全资拥有的私有公司，公司的美国存托股票将不再于纳斯达克全球精选市场挂牌交易，公司的美国存托股票计划也将终止。

华利安诺基（中国）有限公司担任特别委员会的财务顾问；世达国际律师事务所担任特别委员会的美国法律顾问。

华兴集团子公司华兴泛亚投资顾问（北京）有限公司担任搜狐集团的财务顾问；Goulston & Storrs PC 律师事务所担任搜狐集团的美国法律顾问；汉坤律师事务所担任搜狐集团的中国法律顾问。

本次合并的有效性以及其他开曼群岛相关法律事项由康德明律师事务所提供意见及顾问服务。

交易其他相关信息

公司将就此次合并以 6-K 表格形式向美国证券交易委员会（以下简称“证监会”）提供一份报告，报告将包括以附件形式提供的合并协议。我们建议希望获取此次合并相关详细信息的人士审阅即将提交至证监会网站（<http://www.sec.gov>）上的相关文件。

就合并交易，公司将会准备并寄发一份 13E-3 交易说明书。13E-3 交易说明书也将会提交至证监会。由于该 13E-3 交易说明书及递交至证监会的其他资料包含关于公司、此次合并以及相关事宜的若干重大信息，我们建议投资者和股东在获取该等资料之后仔细、全面地阅读。股东除通过邮件获取 13E-3 交易说明书外，还可通过浏览证监会网站（<http://www.sec.gov>）或亲临证监会位于华盛顿特区东北区 F 街 100 号 1580 室（邮编：20549）的公共查阅室免费获取该等文件，以及其他包含关于公司、此次合并及相关事宜信息的备案文件。

安全港声明

本公告所载的某些陈述可能被视为 1934 年美国证券交易法（含修订）第 21E 条所指的“前瞻性声明”。由于前瞻性声明中包含风险及不确定因素，实际结果可能与前瞻性声明有重大差别，这些风险和不确定性包括可能导致合并未能按计划发生的各种可能性，比如导致《合并协议》终止的事项发生、债务融资由于任何原因无法进行，或交易的各种交割条件无法达成，以及公司提交给证监会的文件以及 13E-3 交易说明书中讨论的其它与《合并协议》和此次合并相关的风险及不确定性。

关于畅游

畅游有限公司（纳斯达克股票交易代码：CYOU）是一家中国国内领先的在线游戏开发商和运营商，其开发和运营多种类型的在线流行游戏，如中国最受欢迎的客户端游戏《天龙八部》以及多款移动游戏。公司同时运营国内领先的游戏资讯门户网站 17173.com 网站。



畅游
changyou

畅游 2003 年作为搜狐集团（纳斯达克股票代码：SOHU）的游戏事业部开始运营，2007 年 12 月分拆成为一家独立运营公司，之后 2009 年 4 月 7 日完成其首次公开募股。畅游先进的技术平台包括先进的 2.5D 及 3D 图形引擎、统一的游戏开发平台、有效的反作弊和反黑客技术、自主研发的跨网络技术和先进的数据保护技术等。更多信息请访问畅游网站 <http://ir.changyou.com/>。

投资者和媒体垂询，请联系：

中国：

赵雨佳 先生
畅游投资者关系部
电话：+86 (10) 6192-0800
电子信箱：ir@cyou-inc.com

美国：

Linda Bergkamp 女士
汇思讯
电话：+1-480-614-3004
电子邮箱：lbergkamp@ChristensenIR.com