

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港中央結算有限公司(「香港結算」)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，並明確表示概不就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。

本公告不會直接或間接在或向美國(包括其領土及屬地、美國任何州以及哥倫比亞特區)發布、刊發或派發。本公告並非亦無意構成或組成於美國或任何其他司法權區購買或認購證券的任何要約或招攬的一部分。發售股份並無亦將不會根據1933年美國證券法(經不時修訂)(「美國證券法」)或美國任何州或其他司法權區的證券法登記，且不得在美國境內提呈發售、出售、抵押或以其他方式轉讓，惟根據美國證券法的登記規定獲豁免或在毋須遵守有關登記規定及遵照任何適用州證券法的交易中進行者除外。發售股份將不會在美國公開提呈發售。發售股份僅可依據美國證券法S規例以及提呈發售及出售的各司法權區適用法律在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券的邀請或要約。

本公告並非招股章程。有意投資者於決定是否投資於藉此提呈發售的H股前，應細閱上海林清軒化妝品集團股份有限公司(「本公司」)所刊發日期為2025年12月18日的招股章程(「招股章程」)以了解下文所述有關全球發售的詳細資料。本公司並無亦將不會根據1940年美國投資公司法(經修訂)登記。

除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

就全球發售而言，中信里昂證券有限公司作為穩定價格操作人(「穩定價格操作人」)或代其行事的任何人士均可在市場上購買、超額分配或進行交易或以其他方式進行該等穩定價格行動，以穩定或維持H股的市價在上市日期後有限期間內高於其原應達致的價格水平。任何有關穩定價格行動將遵照所有適用法律及監管規定進行，包括證券及期貨條例項下的證券及期貨(穩定價格)規則。然而，穩定價格操作人或代其行事的任何人士並無責任進行任何該等穩定價格行動。有關穩定價格行動(如進行)(a)將由穩定價格操作人或代其行事的任何人士全權酌情決定進行；(b)可隨時終止；及(c)須在遞交香港公開發售申請截止日期後30天內結束。

有意投資者務請注意，為支持H股價格而進行的穩定價格行動不得超過穩定價格期間，而穩定價格期間將於上市日期開始，預期於遞交香港公開發售申請截止日期後第30天(即2026年1月22日)屆滿。該日後，不會進行進一步穩定價格行動，而H股需求可能會下跌，H股價格亦可能因而下跌。

倘於上市日期上午8時正前發生若干事件，則聯席保薦人及保薦人兼整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議促使認購人認購或自身認購香港發售股份的責任。相關理由載於招股章程「包銷—香港包銷安排—香港公開發售—終止理由」一節。務請閣下參閱該節以了解進一步詳情。

林清軒

Forest Cabin

SHANGHAI FOREST CABIN COSMETICS GROUP CO., LTD.

上海林清軒化妝品集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售項下的發售股份數目：13,966,450股H股(視乎超額配股權行使與否而定)

香港發售股份數目：1,396,650股H股(可予重新分配)

國際發售股份數目：12,569,800股H股(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)

發售價：每股H股77.77港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)

面值：每股H股人民幣0.2元

股份代號：2657

聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



申請於聯交所上市

我們已向聯交所申請根據全球發售將予發行的H股(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何H股)以及將由未上市股份轉換的H股上市及買賣。

假設香港公開發售於2025年12月30日(星期二)上午8時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2025年12月30日(星期二)上午9時正開始在聯交所買賣。

致投資者的重要通知：
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售提供招股章程的印刷本。

招股章程於聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」頁面及我們的網站www.forest-cabin.com可供查閱。倘若閣下需要招股章程印刷本，可從上述網址下載並打印。

閣下可使用以下其中一個申請渠道申請認購香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	www.hkeipo.hk	擬收取實物H股股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以閣下本身名義配發及發行。	2025年12月18日(星期四)上午9時正至2025年12月23日(星期二)上午11時30分。悉數繳付申請股款的截止時間將為2025年12月23日(星期二)中午12時正。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)將按閣下指示，通過香港結算的FINI系統代表閣下提交電子認購指示	不擬收取實物H股股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行，並直接存入中央結算系統，記存於閣下的指定香港結算參與者股份戶口。	由於經紀或託管商對可發出指示的最早時間及截止時間可能存在差異，請聯絡閣下的經紀或託管商查詢相關時間。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。招股章程內容與根據公司(清盤及雜項條文)條例第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程內容相同。

倘閣下為**中介、經紀或代理**，務請閣下提示顧客、客戶或主事人(如適用)注意，招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關閣下可以電子方式申請香港發售股份的程序的進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」。

閣下通過**網上白表服務**或**香港結算EIPO**渠道申請認購的股數須至少為50股香港發售股份，並為下表所列的其中一個數目。倘通過**網上白表服務**提出申請，閣下可參照下表計算就所選H股數目應付的金額。申請香港發售股份時必須全數支付相關的應付金額。倘通過**香港結算EIPO**渠道提出申請，閣下須按閣下經紀或託管商指定的金額(按適用的香港法例及規例釐定)預先支付申請款項。

申請認購 的香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付金額 ⁽²⁾ 港元	申請認購 的香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付金額 ⁽²⁾ 港元	申請認購 的香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付金額 ⁽²⁾ 港元	申請認購 的香港發售 股份數目	申請／成功 配發股份時 應付金額 ⁽²⁾ 港元
50	3,927.72	800	62,843.45	7,000	549,880.18	100,000	7,855,431.05
100	7,855.43	900	70,698.87	8,000	628,434.48	200,000	15,710,862.09
150	11,783.15	1,000	78,554.31	9,000	706,988.80	300,000	23,566,293.14
200	15,710.86	1,500	117,831.46	10,000	785,543.11	400,000	31,421,724.18
250	19,638.58	2,000	157,108.62	20,000	1,571,086.21	500,000	39,277,155.23
300	23,566.29	2,500	196,385.78	30,000	2,356,629.31	600,000	47,132,586.26
350	27,494.01	3,000	235,662.93	40,000	3,142,172.42	698,300 ⁽¹⁾	54,854,474.98
400	31,421.73	3,500	274,940.09	50,000	3,927,715.52		
450	35,349.44	4,000	314,217.25	60,000	4,713,258.63		
500	39,277.16	4,500	353,494.39	70,000	5,498,801.74		
600	47,132.59	5,000	392,771.55	80,000	6,284,344.83		
700	54,988.02	6,000	471,325.86	90,000	7,069,887.94		

附註：

- (1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目為香港公開發售項下初步可供認購的發售股份約50%。
- (2) 應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)或網上白表服務供應商(適用於透過網上白表服務申請渠道作出的申請)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

全球發售的架構

全球發售包括：

- 香港公開發售，即初步提呈發售1,396,650股發售股份(可予重新分配)，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份總數約10%；及
- 國際發售，即初步提呈發售12,569,800股發售股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份總數約90%。

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配將可根據招股章程「全球發售的架構」一節所述重新分配。

具體而言，根據上市規則第18項應用指引及聯交所發布的新上市申請人指南(「指南」)第4.14章的規定，發售股份可自國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。根據上市規則第18項應用指引及指南第4.14章，經有關重新分配後，香港公開發售項下可供認購的發售股份總數不得超過2,094,950股發售股份，相當於全球發售項下初步可供認購發售股份數目約15%。

就全球發售而言，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由保薦人兼整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)於上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30天(即2026年1月22日(星期四))止隨時行使，以要求本公司按發售價發行最多合共2,094,950股額外H股(相當於不超過全球發售項下初步可供認購發售股份的15%)，以(其中包括)補足國際發售中的超額分配(如有)。倘超額配股權獲行使，本公司將刊發公告。

定價

除另有公布外，發售價將為每股發售股份77.77港元。香港公開發售項下申請人可能須於申請時支付(視乎申請渠道而定)每股發售股份77.77港元的發售價，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費。

預期時間表⁽¹⁾

香港公開發售預期時間表如有任何變動，我們將分別於本公司網站 www.forest-cabin.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊發公告。

香港公開發售開始.....2025年12月18日(星期四)
上午9時正

透過指定網站 www.hkeipo.hk 使用網上白表

服務完成電子申請的截止時間.....2025年12月23日(星期二)
上午11時30分

開始辦理申請登記.....2025年12月23日(星期二)
上午11時45分

(a) 通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成

網上白表申請付款及(b)向香港結算發出

電子認購指示的截止時間.....2025年12月23日(星期二)
中午12時正

截止辦理申請登記.....2025年12月23日(星期二)
中午12時正

於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及

本公司網站 www.forest-cabin.com 刊發

有關國際發售踴躍程度、香港公開發售的

申請水平及香港發售股份的

分配基準的公告.....2025年12月29日(星期一)
下午11時正或之前

透過「如何申請香港發售股份—B.公布結果」

一節所述多個渠道公布香港公開發售的

分配結果.....2025年12月29日(星期一)起

就全部或部分獲接納申請寄發

H股股票或將H股股票存入中央結算系統.....2025年12月29日(星期一)
或之前

寄發網上白表電子自動退款指示／退款支票.....2025年12月30日(星期二)
或之前

預計H股開始於聯交所買賣2025年12月30日(星期二)
上午9時正

附註：

(1) 除另有註明外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。

交收

於H股獲准於聯交所上市及買賣，且符合香港結算的股份收納規定後，H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自H股於聯交所開始買賣之日或香港結算選擇的任何其他日期起，在中央結算系統寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的任何交易須於任何交易日後的第二個結算日在中央結算系統交收。所有中央結算系統的活動均須遵守不時生效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則。我們已作出一切必要安排以使H股獲納入中央結算系統。鑒於交收安排可能影響投資者的權利及權益，投資者應就相關安排詳情徵詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。

申請渠道

香港公開發售期間將於**2025年12月18日(星期四)上午9時正**開始，並於**2025年12月23日(星期二)中午12時正(香港時間)**截止。

閣下可使用以下其中一個申請渠道申請認購香港發售股份：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務	www.hkeipo.hk	擬收取實物H股股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以閣下本身名義配發及發行。	2025年12月18日(星期四)上午9時正至2025年12月23日(星期二)上午11時30分。悉數繳付申請股款的截止時間將為2025年12月23日(星期二)中午12時正。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)將按閣下指示，通過香港結算的FINI系統代表閣下提交電子認購指示	不擬收取實物H股股票的申請人。成功申請認購的香港發售股份將以香港結算代理人的名義配發及發行，並直接存入中央結算系統，記存於閣下的指定香港結算參與者股份戶口。	由於經紀或託管商對可發出指示的最早時間及截止時間可能存在差異，請聯絡閣下的經紀或託管商查詢相關時間。

網上白表服務與香港結算EIPO渠道均存在能力上的限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到申請截止日期方提出申請認購香港發售股份。

公布結果

本公司預期不遲於2025年12月29日(星期一)下午11時正(香港時間)於聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.forest-cabin.com公布國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售項下的分配結果以及獲接納申請人的身份證明文件號碼將於招股章程「如何申請香港發售股份—B.公布結果」一節指定的日期及時間按其指定方式通過多個渠道提供。

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或倘招股章程「全球發售的架構－全球發售的條件」一節所載全球發售的條件並未達成，或倘任何申請遭撤回，則申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費將(視乎申請渠道而定)不計利息退還。

我們不就發售股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。只有在全球發售於所有方面已成為無條件及「包銷－香港包銷安排－香港公開發售－終止理由」所述終止權利未獲行使的情況下，H股股票方會於2025年12月30日(星期二)上午8時正(香港時間)成為有效的所有權憑證。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效所有權憑證前買賣H股，須自行承擔一切風險。

假設香港公開發售於2025年12月30日(星期二)上午8時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於2025年12月30日(星期二)上午9時正開始在聯交所買賣。

H股將以每手買賣單位50股H股買賣，而H股的股份代號將為2657。

承董事會命
上海林清軒化妝品集團股份有限公司
董事會主席、執行董事兼總裁
孫來春先生

香港，2025年12月18日

與本公告有關的申請所列本公司董事(包括候任董事)包括：(i)執行董事孫來春先生及高宏旗先生；(ii)非執行董事景愛梅女士；及(iii)候任獨立非執行董事朱乾先生、劉玉亮先生及強一嵐女士。