

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依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於或向美國(包括其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區)發佈、刊發、派發。本公告並不構成或組成在美國境內或於任何其他司法管轄區要約或招攬購買或認購證券的一部分。本公告所述證券並無亦不會根據1933年美國證券法(經不時修訂)(「**美國證券法**」)或美國任何州的證券法登記。證券不得於美國境內或向美國人士(定義見美國證券法S規例(「**S規例**」))或代表美國人士或為其利益提呈發售、出售、抵押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或屬毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。發售股份可根據S規例在美國境外以離岸交易方式向非美國人士提呈發售、出售或交付。

本公告僅作參考用途，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。於決定是否投資所提呈發售的H股前，有意投資者應閱讀紅星冷鏈(湖南)股份有限公司(「**本公司**」)刊發的日期為2025年12月31日的招股章程(「**招股章程**」)，以便了解下文所述有關全球發售的詳細資料。有關發售股份的任何投資決定，應僅依據招股章程所載資料作出。

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。

發售股份的有意投資者務請注意，倘於上市日期(目前預期為2026年1月13日(星期二))上午八時正(香港時間)之前任何時間發生招股章程「包銷 — 包銷安排及開支 — 香港公開發售 — 終止理由」一段所載任何事件，整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權立即終止彼等於香港包銷協議項下的責任。



Hongxing Coldchain (Hunan) Co., Ltd.
紅星冷鏈(湖南)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：23,263,000股H股
香港發售股份數目：2,326,500股H股(可予重新分配)
國際發售股份數目：20,936,500股H股(可予重新分配)
發售價：每股H股 12.26 港元加 1%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(須於申請時繳足，多繳股款
可予退還)
面值：每股H股人民幣1.0元
股份代號：01641

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



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按字母順序)



HONGXING COLDCHAIN (HUNAN) CO., LTD.

紅星冷鏈(湖南)股份有限公司

最終發售價及分配結果公告

除本公告另有界定者外，本公告內所用詞彙與紅星冷鏈(湖南)股份有限公司(「本公司」)所刊發日期為2025年12月31日的招股章程(「招股章程」)所界定者具有相同涵義。

警告：鑒於股權高度集中於少數H股股東，H股股東及有意投資者務請注意，即使買賣少量H股，H股價格仍可能大幅波動，故買賣H股時應格外謹慎。

摘要

公司資料

股份代號	1641
股份簡稱	紅星冷鏈
開始買賣日	2026年1月13日*

* 請參閱本公告底部附註

價格資料

發售價	12.26港元
-----	---------

發售股份及股本

發售股份數目	23,263,000股H股
香港公開發售的最終發售股份數目	2,326,500股H股
國際發售的最終發售股份數目	20,936,500股H股
於上市時已發行的股份數目	98,263,000股股份

所得款項	
所得款項總額 ^(附註)	285.20百萬元
減：按發售價計算的估計應付上市開支	(32.87)百萬元
所得款項淨額	252.33百萬元

附註：所得款項總額指本公司有權收取的金額。有關所得款項用途的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

分配結果詳情

香港公開發售

有效申請數目	103,102
受理申請數目	4,653
認購水平	2,309.25倍
觸發回補機制	否
香港公開發售項下初步可供認購發售股份數目	2,326,500股H股
自國際發售重新分配得來的發售股份數目(回補)	不適用
香港公開發售項下最終發售股份數目	2,326,500股H股
香港公開發售項下發售股份數目佔全球發售的百分比	10%

附註：有關向香港公開發售進行最終H股分配的詳細資料，投資者可瀏覽<https://www.hkeipo.hk/iporesult>以標識號進行搜索，或者瀏覽<https://www.hkeipo.hk/iporesult>以查詢獲分配者的完整名單。

國際發售

承配人的數量	106
認購水平	1.65倍
國際發售項下初步可供認購發售股份數目	20,936,500股H股
重新分配至香港公開發售的發售股份數目(回補)	否
國際發售項下最終發售股份數目	20,936,500股H股
國際發售項下發售股份數目佔全球發售的百分比	90%

董事確認，據彼等所深知、盡悉及確信，(i)承配人及公眾人士認購的發售股份概無獲本公司、任何董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、本公司或其任何子公司的現有股東或彼等各自的緊密聯繫人直接或間接提供資金；及(ii)概無購買發售股份的承配人及公眾人士慣於就購買、出售、投票或以其

他方式處置以其名義登記或由其以其他方式持有的H股接受本公司、任何董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、本公司或其任何子公司的現有股東或彼等各自的緊密聯繫人的指示。

國際發售的承配人包括：

基石投資者

投資者 ^{附註1}	獲分配發售股份數目	佔發售股份的百分比	佔全球發售後已發行H股總數的百分比	佔全球發售後已發行股本總額的百分比	現有股東或其緊密聯繫人
福慧達(香港)有限公司 (「福慧達香港」)	1,781,000	7.66%	7.25%	1.81%	否
總計	1,781,000	7.66%	7.25%	1.81%	

附註：

(1) 有關基石投資者的進一步詳情，請參閱招股章程「基石投資者」一節。

獲得同意的獲分配者

投資者	獲分配發售股份數目	佔發售股份的百分比	佔全球發售後已發行H股總數的百分比	佔全球發售後已發行股本總額的百分比	關係
獲得配售指引第1C(1)段及上市指南第4.15章有關向關連客戶分配的同意的獲分配者 ^{附註1}					
東方資產管理(香港)有限公司 (「東方資產管理」)	4,359,000	18.74%	17.74%	4.44%	關連客戶

附註：

(1) 有關根據配售指引第1C(1)段及上市指南第4.15章有關向關連客戶分配的同意的詳情，請參閱本公告「其他／新增資料－根據配售指引第1C(1)段取得事先同意後向關連客戶配售」一節。

禁售承諾

控股股東

名稱／姓名	持有上市後 須遵守禁售 承諾的本公司 未上市股份 數目	持有上市後 須遵守禁售 承諾的本公司 H股數目	佔上市後須 遵守禁售承 諾的全球發 售後已發行 H股總數的 百分比	佔上市後須 遵守禁售承 諾的本公司 股權百分比	須遵守禁售 承諾的最後 日期 ^{附註1}
紅星實業集團有限公司	43,690,535	—	—	44.46%	2027年 1月12日
長沙紅日景明股權投資合 夥企業(有限合夥)	6,045,039	—	—	6.15%	2027年 1月12日
長沙紅日明升企業管理合 夥企業(有限合夥)	3,491,905	—	—	3.56%	2027年 1月12日
長沙紅星投資經營管理中 心 ^{附註2}	53,227,479	—	—	54.17%	2027年 1月12日
小計	53,227,479	—	—	54.17%	
<p>附註：</p> <p>(1) 上表所示禁售期的屆滿日期乃根據中國公司法規定。控股股東的規定禁售期於2027年1月12日(即上市日期後12個月)結束。</p> <p>(2) 僅供說明，本分節僅列示直接持有本公司股份的控股股東的成員。根據上市規則第10.07條，各控股股東(即紅星實業、紅日景明、紅日明升及紅星中心)已向本公司及聯交所承諾，其自身將並將促使其實益擁有權益的股份的相關登記持有人遵守適用的禁售規定。有關進一步詳情，請參閱招股章程「包銷—包銷安排及開支—根據上市規則向聯交所作出的承諾」一節。</p>					

基石投資者

投資者 ^{附註1}	持有上市後 須遵守禁售 承諾的本公司 未上市股份 數目	持有上市後 須遵守禁售 承諾的本公司 H股數目	佔上市後須 遵守禁售承 諾的全球發 售後已發行 H股總數的 百分比	佔上市後須 遵守禁售承 諾的本公司 股權百分比	須遵守禁售 承諾的最後 日期 ^{附註1}
福慧達香港	—	1,781,000	7.25%	1.81%	2026年 7月12日
小計	—	1,781,000	7.25%	1.81%	

附註：

- 根據相關基石投資協議，規定的禁售期於2026年7月12日（即上市日期後6個月）結束。基石投資者於所示日期後將不再被禁止出售或轉讓根據相關基石投資協議認購的H股。

其他現有股東

名稱／姓名	持有上市後須 遵守禁售承諾 的本公司 未上市 股份數目	持有上市後須 遵守禁售 承諾的本公司 H股數目	佔上市後須 遵守禁售承諾 的全球發售後 已發行H股 總數的百分比	佔上市後須 遵守禁售承諾 的本公司 股權百分比	須遵守禁售 承諾的 最後日期 ^{附註1}
湖南省食品產業有限公司	3,637,401	—	—	3.7%	2027年1月12日
謝龍貴	1,813,512	—	—	1.85%	2027年1月12日
陳愛	1,360,134	—	—	1.38%	2027年1月12日
黃福生	1,020,100	340,034	1.38%	1.38%	2027年1月12日
戴明智	906,756	—	—	0.92%	2027年1月12日
吳瑞棋	906,756	—	—	0.92%	2027年1月12日
黎雯靜	906,756	—	—	0.92%	2027年1月12日
羅勤立	906,756	—	—	0.92%	2027年1月12日
宋德映	906,756	—	—	0.92%	2027年1月12日
陳興隆	634,729	—	—	0.65%	2027年1月12日
成燕	340,033	113,345	0.46%	0.46%	2027年1月12日
呂元紅	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
吳軍	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
彭文釗	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
羅鐵興	340,033	113,345	0.46%	0.46%	2027年1月12日
易光躍	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
曾維	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
曾亞	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
李昌孝	340,033	113,345	0.46%	0.46%	2027年1月12日
孔昱	340,033	113,345	0.46%	0.46%	2027年1月12日
宋利文	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
鄒松球	226,689	226,689	0.92%	0.46%	2027年1月12日
孫萍	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
李振斌	340,033	113,345	0.46%	0.46%	2027年1月12日
李剛	453,378	—	—	0.46%	2027年1月12日
柳新明	272,027	—	—	0.28%	2027年1月12日
吳勇	241,802	—	—	0.25%	2027年1月12日
張明生	226,689	—	—	0.23%	2027年1月12日
李振武	170,017	56,672	0.23%	0.23%	2027年1月12日
李登雲	170,017	56,672	0.23%	0.23%	2027年1月12日
張穎	170,017	56,672	0.23%	0.23%	2027年1月12日
劉小連	211,576	—	—	0.22%	2027年1月12日
小計	20,469,057	1,303,464	5.29%	22.13%	

附註：

(1) 上表所示禁售期的屆滿日期乃根據中國公司法規定。現有股東的規定禁售期於2027年1月12日(即上市日期後12個月)結束。

承配人集中度分析

承配人	獲分配 H股數目	分配佔 國際發售的 百分比	分配佔 發售股份 總數的 百分比	上市後 所持 股份數目	佔上市後 已發行股本 總額的 百分比
最大	4,359,000	20.8%	18.7%	4,359,000	4.4%
前5	15,465,000	73.9%	66.5%	15,465,000	15.7%
前10	20,229,500	96.6%	87.0%	20,229,500	20.6%
前25	20,888,000	99.8%	89.8%	20,888,000	21.3%

附註：

* 承配人排名基於分配予承配人的H股數目。

H股股東集中度分析

H股股東*	獲分配 H股數目	分配佔 國際發售的 百分比	分配佔 發售股份 總數的 百分比	上市後 所持 H股數目	佔上市後 已發行H股 股本總額的 百分比	上市後 所持 股份數目
最大	4,359,000	20.8%	18.7%	4,359,000	17.7%	4,359,000
前5	15,465,000	73.9%	66.5%	15,465,000	63.0%	15,465,000
前10	20,229,500	96.6%	87.0%	20,229,500	82.3%	20,229,500
前25	20,806,000	99.4%	89.4%	22,109,464	90.0%	25,566,469

附註：

* H股股東排名基於H股股東於上市後所持H股數目。

股東集中度分析

股東	獲分配 H股數目	分配佔 國際發售的 百分比	分配佔 發售股份 總數的 百分比	上市後 所持 H股數目	上市後 所持 股份數目	佔上市後 已發行股本 總額的 百分比
最大	–	不適用	不適用	–	53,227,479	54.2%
前5	11,946,000	57.1%	51.4%	11,946,000	68,810,880	70.0%
前10	15,465,000	73.9%	66.5%	15,805,034	76,863,660	78.2%
前25	20,229,500	96.6%	87.0%	21,136,258	88,610,181	90.2%

附註：

* 股東排名基於股東於上市後所持股份(所有類別)數目。

香港公開發售的分配基準

招股章程所載的條件獲達成後，公眾人士提出的有效申請將按下列基準有條件分配：

所申請股份數目	有效 申請數目	分配／抽籤基準	獲配發股份佔 所申請股份總數 的概約百分比
甲組			
500	65,757	65,757名申請人中的658名申請人將獲發500股H股	1.00%
1,000	5,105	5,105名申請人中的71名申請人將獲發500股H股	0.70%
1,500	2,063	2,063名申請人中的35名申請人將獲發500股H股	0.57%
2,000	1,413	1,413名申請人中的27名申請人將獲發500股H股	0.48%
2,500	1,360	1,360名申請人中的29名申請人將獲發500股H股	0.43%
3,000	751	751名申請人中的17名申請人將獲發500股H股	0.38%
3,500	575	575名申請人中的14名申請人將獲發500股H股	0.35%
4,000	2,102	2,102名申請人中的55名申請人將獲發500股H股	0.33%
4,500	597	597名申請人中的17名申請人將獲發500股H股	0.32%
5,000	2,783	2,783名申請人中的80名申請人將獲發500股H股	0.29%
6,000	719	719名申請人中的23名申請人將獲發500股H股	0.27%
7,000	503	503名申請人中的17名申請人將獲發500股H股	0.24%
8,000	805	805名申請人中的29名申請人將獲發500股H股	0.23%
9,000	719	719名申請人中的27名申請人將獲發500股H股	0.21%
10,000	1,819	1,819名申請人中的72名申請人將獲發500股H股	0.20%
15,000	1,029	1,029名申請人中的49名申請人將獲發500股H股	0.16%
20,000	767	767名申請人中的42名申請人將獲發500股H股	0.14%
25,000	689	689名申請人中的42名申請人將獲發500股H股	0.12%
30,000	439	439名申請人中的29名申請人將獲發500股H股	0.11%
35,000	358	358名申請人中的25名申請人將獲發500股H股	0.10%
40,000	414	414名申請人中的31名申請人將獲發500股H股	0.09%
45,000	256	256名申請人中的20名申請人將獲發500股H股	0.09%
50,000	787	787名申請人中的65名申請人將獲發500股H股	0.08%
60,000	476	476名申請人中的43名申請人將獲發500股H股	0.08%
70,000	375	375名申請人中的36名申請人將獲發500股H股	0.07%
80,000	450	450名申請人中的46名申請人將獲發500股H股	0.06%
90,000	395	395名申請人中的43名申請人將獲發500股H股	0.06%
100,000	1,931	1,931名申請人中的217名申請人將獲發500股H股	0.06%
200,000	987	987名申請人中的152名申請人將獲發500股H股	0.04%
300,000	690	690名申請人中的128名申請人將獲發500股H股	0.03%
400,000	891	891名申請人中的188名申請人將獲發500股H股	0.03%
	98,005	甲組獲接納申請人總數：2,327	

所申請股份數目	有效 申請數目	分配／抽籤基準	獲配發股份佔 所申請股份總數 的概約百分比
乙組			
500,000	1,982	1,982名申請人中的793名申請人將獲發500股H股	0.04%
600,000	425	425名申請人中的181名申請人將獲發500股H股	0.04%
700,000	296	296名申請人中的132名申請人將獲發500股H股	0.03%
800,000	264	264名申請人中的123名申請人將獲發500股H股	0.03%
900,000	242	242名申請人中的117名申請人將獲發500股H股	0.03%
1,000,000	260	260名申請人中的130名申請人將獲發500股H股	0.03%
1,163,000	1,628	1,628名申請人中的850名申請人將獲發500股H股	0.02%
	5,097	乙組獲接納申請人總數：2,326	

截至本公告日期，此前存放於指定代理人戶口的相關認購款項已匯回至所有香港結算參與者的賬戶。投資者如有任何查詢，請聯絡其相關經紀。

遵守上市規則及指引

董事確認，除已獲豁免及／或已取得同意的上市規則外，本公司已遵守有關本公司H股配售、配發及上市的上市規則及指引材料。

董事確認，就彼等盡悉，除任何經紀佣金、會財局交易徵費、證監會交易徵費及應付交易費外，承配人或公眾人士(視情況而定)直接或間接就彼等認購或購買的每股發售股份支付的對價與發售價相同。

其他／新增資料

根據配售指引第1C(1)段取得事先同意後向關連客戶配售

根據國際發售，若干發售股份已根據配售指引配售予關連分銷商的關連客戶。向該關連客戶配售的詳情載列如下。

關連客戶	關連分銷商	與關連分銷商的關係	關連客戶是否將 以非全權委託形式 或全權委託形式代表獨立 第三方持有發售 股份的實益權益	將分配予關連 客戶的發售股 份數目	佔發售股份 總數的概約 百分比	佔緊隨全球 發售完成後 已發行H股 總數的概約 百分比
東方資產管理 ^(附註1)	東方證券(香港)有限公司 (「東方證券」)	東方資產管理及東方證券屬同一集團的成員公司。以全權委託形式		4,359,000	18.74%	4.44%
因此，根據上市規則附錄F1第1B(7)段，東方資產管理被視為東方證券的關連客戶。						

附註：

- 東方資產管理將以全權委託形式代表該計劃(即Orient Asset Mgt (HK) Ltd-OSR Navigator No.13)持有發售股份。該基金的唯一股東為Invincible Investment SPC-Invincible Stable Growth Segregated Portfolio (「投資組合」)。投資組合中概無有限合夥人的普通合夥人。投資組合為一項投資基金，分別由XSP Capital Limited、海裏雲諮詢服務(香港)有限公司及MM24 Management Consulting Limited控制59%、29%及12%。投資組合的股東彼此獨立。XPS Capital Limited由Hu Xiangjuan先生全資擁有，而Hu Xiangjuan先生為投資組合的最終實益擁有人。

東方資產管理經適當查詢後所深知，(i)東方資產管理已確認，該計劃的相關客戶及最終實益擁有人均為東方資產管理及東方證券以及與東方證券屬同一集團的成員公司的獨立第三方；及(ii)東方資產管理為未經證監會認可的集體投資計劃。

本公司已向聯交所申請，且聯交所已授出配售指引第1C(1)段項下同意，准許本公司向上述關連客戶分配國際發售中的該等發售股份。向該關連客戶分配發售股份符合聯交所授出同意的所有條件。

免責聲明

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依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於或向美國(包括其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區)發佈、刊發、派發。本公告並不構成或組成在美國境內要約或招攬購買或認購證券的一部分。本公告所述證券並無亦不會根據1933年美國證券法(經不時修訂)(「美國證券法」)登記。證券不得在美國境內提呈發售或出售，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定及符合任何適用的州證券法，或根據美國證券法S規例於美國境外提呈發售或出售，則另作別論。證券不會在美國公開發售。

發售股份乃根據美國證券法S規例僅於美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

本公告僅作參考用途，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。於決定是否投資所提呈發售的H股前，有意投資者應閱讀紅星冷鏈(湖南)股份有限公司刊發的日期為2025年12月31日的招股章程，以便了解下文所述有關全球發售的詳細資料。

*發售股份的有意投資者務請注意，倘於上市日期(目前預期為2026年1月13日)上午八時正(香港時間)之前任何時間發生招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—香港包銷協議—終止理由」一段所載任何事件，整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權立即終止彼等於香港包銷協議項下的責任。

公眾持股量及自由流通量

上市後，24,566,464股H股(佔本公司已發行股份總數的25.00%)將計入公眾持股量。根據上市規則第19A.13A(1)條規定，倘於上市後本公司H股預期市值不超過60億港元，則上市後公眾人士持有的H股最少須佔已發行H股總數的25%。因此，公眾人士持有的H股數目符合上市規則第19A.13A(1)條規定須由公眾人士持有的H股百分比。

除將分配予基石投資者的發售股份(受自上市日期起計六個月禁售期規限)及將由未上市股份轉換的H股(受自上市日期計12個月禁售期規限)外，於上市後計入自由流通量的本公司H股將為21,482,000股。按發售價為每股H股12.26港元計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)(a)條的自由流通量規定。

董事確認，緊隨全球發售完成後，(i)概無承配人可單獨獲配售緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本的10%以上；(ii)緊隨全球發售完成後本公司將不會有任何新主要股東；(iii)根據上市規則第8.08(3)及8.24條，本公司三大公眾股東持有不超過於上市時公眾人士所持H股的50%；及(iv)根據上市規則第8.08(2)條，本公司上市時將有至少300名股東。

開始買賣

H股股票僅將於2026年1月13日(星期二)上午八時正(香港時間)成為有效所有權憑證，前提為全球發售已成為無條件及招股章程「包銷 — 包銷安排及開支 — 香港公開發售 — 終止理由」一節所述的終止權尚未獲行使。投資者如在收到H股股票前或H股股票成為有效所有權憑證前按照公開的分配詳情買賣H股，須自行承擔一切風險。

假設全球發售於2026年1月13日(星期二)上午八時正(香港時間)或之前成為無條件，預期H股將於2026年1月13日(星期二)上午九時正(香港時間)開始在聯交所買賣。H股將以每手500股H股買賣，H股的股份代號為01641。

承董事會命
Hongxing Coldchain (Hunan) Co., Ltd.
紅星冷鏈(湖南)股份有限公司
董事長兼非執行董事
羅躍

香港，2026年1月12日

截至本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事張明生先生及許群英女士；(ii)非執行董事羅躍先生、李俊先生、陸芬芳女士及張中先生；及(iii)獨立非執行董事李珍珠女士、蔡艷萍女士及侯思明先生。