

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。

CCM 上美股份

Shanghai Chicmax Cosmetic Co., Ltd.

上海上美化妝品股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2145)

須予披露及獲豁免關連交易 收購非全資附屬公司 的目標股權

股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二

於2026年8月11日，本公司全資附屬公司上海青道、大腳投資與上海怡頁訂立股權轉讓協議一，據此，大腳投資同意出售，而上海青道同意收購上海怡頁（本公司非全資附屬公司）23%的股權，代價約為人民幣304,518,495.87元。於2026年8月11日，上海青道、大腳投資與上海怡頁訂立補充協議，據此，大腳投資可於期權期內發出通知要求上海青道收購上海怡頁的5%股權。於2026年8月11日，上海青道、劉女士與上海怡頁訂立股權轉讓協議二，據此，劉女士同意出售，而上海青道同意收購上海怡頁6%的股權，代價為人民幣79,439,607.62元。

上市規則涵義

於本公告日期，章女士、大腳投資與劉女士各自憑藉其為上海怡頁的主要股東或其聯繫人（視乎情況而定）而被視為本公司附屬公司層面的關連人士，故各項上海青道收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權均構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。根據上市規則第14A.101條，由於(i)章女士、大腳投資與劉女士各自均為本公司附屬公司層面的關連人士；(ii)股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二項下擬定的交易乃按正常商業條款訂立；及(iii)董事會（包括獨立非執行董事）已批准股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二及其項下擬進行之交易，並確認該等交易乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益，故而股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章的申報及公告規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

根據上市規則第14章，本公司進行之各項上海青道收購目標股權一及進一步待售股權按單獨基準計算並不構成本公司之須予披露交易。根據上市規則第14.07條，有關上海青道收購目標股權一及進一步待售股權之事項之一項或多項適用百分比率（整體合併計算時）高於5%但低於25%。因此，根據上市規則第14章，上海青道收購目標股權一及進一步待售股權之事項（整體合併計算時）構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則項下之通知及公告規定。

經董事作出一切合理查詢後，就彼等所知、所悉及所信，概無董事於收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權之事項中擁有重大權益而須就批准收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權之事項的相關董事會決議案放棄投票。

背景

自上海怡頁成立以來，其旗下專注於敏感肌的嬰童功效型護膚品牌「newpage一頁」實現了快速成長與發展。在此過程中，章女士（透過大腳投資）作為上海怡頁的主要股東之一，亦為品牌的孵化與發展提供了持續的支持與合作。同時本集團員工包括作為本集團副總裁的劉女士及核心團隊展現了卓越的專業能力與不懈努力，為上海怡頁的業務拓展及品牌價值提升作出了重要貢獻。

本次交易體現了本集團在發展過程中，對於項目合作夥伴的股東價值的尊重和認可，亦是對於相關員工工作成果和項目貢獻的高度肯定。

於交易完成及假設進一步待售股權事項獲實施後，章女士將長期持有上海怡頁的股份，其（透過大腳投資）作為上海怡頁的股東，且品牌聯合創始人的身份不會變化。章女士將按照有關協議規定擔任「newpage一頁」的代言人，並持續為品牌發展提供支持和幫助。雙方在未來仍將保持長期且緊密的合作關係，共同推動「newpage一頁」品牌及相關業務的持續穩健發展。本公司董事相信，上述股權變化不會對上海怡頁的發展產生不利影響。

股權轉讓協議一

日期：2026年8月11日

訂約方：

- (1) 上海青道，本公司全資附屬公司（作為買方）；
- (2) 大腳投資，為上海怡頁的主要股東（作為賣方）；及
- (3) 上海怡頁。

擬收購的資產

根據股權轉讓協議一，大腳投資同意出售，而上海青道同意收購上海怡頁（本公司非全資附屬公司）23%的股權。

代價及支付條款

代價約為人民幣304,518,495.87元，應由上海青道以現金按以下方式支付予大腳投資：

- (a) 代價的20%（即約人民幣60,903,699.17元）須於股權轉讓協議一的先決條件達成或獲豁免後五個工作日內支付至大腳投資的指定銀行賬戶；
- (b) 代價的30%（即約人民幣91,355,548.76元）須於股權轉讓協議一的先決條件達成或獲豁免後30個工作日內支付至大腳投資的指定銀行賬戶；及
- (c) 餘下代價（即約人民幣152,259,247.94元）須於完成日期一後30個工作日內支付至大腳投資的指定銀行賬戶。

收購目標股權一之代價將由本集團的內部資源撥付。

收購目標股權一之代價乃由股權轉讓協議一訂約方經公平磋商後釐定，並參考（其中包括）(a)截至2025年12月31日止年度上海怡頁的經審計歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣132,399,346.03元乘以10倍的市盈率再乘以目標股權一23%；及(b)上海怡頁全部股權的估值。

估值

收購目標股權一的代價乃由股權轉讓協議一各方經公平磋商後釐定，已參考（其中包括）：(a)截至2025年12月31日止年度上海怡頁經審計歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣132,399,346.03元，乘以10倍市盈率，並乘以23%（即目標股權一）；及(b)由本公司委聘且為獨立第三方的專業獨立估值師於估值基準日2025年12月31日採用市場法－可比公司法對上海怡頁總股權進行的獨立估值，該估值將上海怡頁的總股權評定為約人民幣1,335百萬元。

根據由本公司所委聘的一名獨立第三方的專業獨立估值師於估值基準日2025年12月31日採用市場法－可比公司法對上海怡頁全部股權進行的估值，上海怡頁全部股權的評估值約為人民幣1,335百萬元。於得出該估值時，選取了一份詳盡清單，當中包括六家從事化妝品、個人護理產品或母嬰產品銷售的上市公司（其大部分收益來自中國、並非主要從事電子商務平台營運且並無從事製造活動）。企業價值／銷售額(EV/S)倍數獲採用作為主要估值倍數。可比公司的EV/S倍數中位數為1.82倍。在將該中位數倍數應用於目標公司最近十二個月的收益，並就現金、債務、少數股東權益及20.4%的缺乏市場流通性折扣作出調整後，全部股權的公平值獲評估為約人民幣1,335百萬元。按上海怡頁截至2025年12月31日止年度的淨利潤計算，該評估值隱含市盈率約為10.1倍，與本次交易採用的10倍市盈率相若，可作為交易定價的獨立交叉驗證。

董事會已審閱估值報告，包括可比公司的甄選標準、所採納的定價倍數及所作出的任何調整，並認為代價公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

經考慮上述因素，董事會認為，收購目標股權一之代價屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

根據艾華迪評估對上海怡頁的全部股權進行的評估，於2025年12月31日的估值基準日，採用市場法－可比公司法計算，上海怡頁的全部股權的估值約為人民幣1,335百萬元。

艾華迪評估已作出以下估值假設：

1. 上海怡頁營運所在地區的經濟前景，以及影響該行業的具體競爭環境；
2. 上海怡頁的業務風險；
3. 所選定的可比公司從事與上海怡頁相似的業務營運；
4. 上海怡頁管理團隊的經驗以及其股東的支持；
5. 一般而言，該行業的法律及監管事項；
6. 現行的政治、法律、科技、財政或經濟狀況將不會發生可能對上海怡頁業務造成不利影響的重大變更；
7. 上海怡頁及可比公司於各自的財務報告日與估值基準日之間的財務狀況並無重大變更；
8. 上海怡頁將不會受到資金來源的限制；
9. 上海怡頁將留聘合資格的管理人員、核心人員及技術人員，以支持其持續營運；及
10. 與獲估值的業務實體相關且可能對報告價值造成不利影響的隱瞞或意外情況概不存在。

篩選可比公司

估值的主要篩選標準為：(i)在香港、中國或美國的主要證券交易所上市；(ii)從事化妝品、個人護理產品或母嬰產品的銷售；(iii)總收入的大部分（即超過50%）來自中國；(iv)大部分總收入並非產生自營運第三方電商平台；及(v)大部分總收入並非產生自為第三方品牌擁有人進行的合約製造或OEM/ODM生產。

基於上述標準，艾華迪評估選取六家可比公司，該選擇就估值目的而言屬公平及具代表性。

可比公司詳情

編號	可比公司名稱	股份代碼	上市地點	業務描述
1	上海麗人麗妝化妝品股份有限公司	(上交所： 605136)	上交所	上海麗人麗妝化妝品股份有限公司在中國提供線上化妝品營銷與零售服務。
2	新華都科技股份有限公司	(深交所： 002264)	深交所	新華都科技股份有限公司在中國從事互聯網營銷業務。
3	廣州若羽臣科技股份有限公司	(深交所： 003010)	深交所	廣州若羽臣科技股份有限公司在中國及國際市場為品牌方提供電商服務。
4	優趣匯控股有限公司	(聯交所： 2177)	聯交所	優趣匯控股有限公司及其附屬公司在中華人民共和國營運並作為品牌電商零售及批發解決方案提供商。
5	毛戈平化妝品股份有限公司	(聯交所： 1318)	聯交所	毛戈平化妝品股份有限公司在中國提供MAOGEPING及至愛終生(Love Keeps)品牌旗下的彩妝與護膚產品。

編號	可比公司名稱	股份代碼	上市地點	業務描述
6	廣州逸仙電子商務有限公司	(紐交所 : YSG)	紐交所	廣州逸仙電子商務有限公司及其附屬公司在中華人民共和國從事美妝產品研發與銷售業務。

採用的估值倍數

選定可比公司後，艾華迪評估市淨率(P/B)、市盈率(P/E)、企業價值／息稅折舊攤銷前利潤(EV/EBITDA)及企業價值／銷售額(EV/S)倍數的適用性。

市淨率不適用，因目標公司非資本密集型，價值主要來自無形因素而非賬面淨資產。

市盈率及企業價值／息稅折舊攤銷前利潤亦不適用，因可比公司盈利大幅波動，相關倍數分散、負數或無意義。

企業價值／銷售額倍數以收入為基礎，較少受資本結構、稅項及短期盈利波動影響，且收入於可比公司中穩定可觀察。目標公司從事銷售分銷，營運規模主要體現於收入能力，故收入為較穩定的比較指標。

綜上，企業價值／銷售額倍數被視為最合適的估值倍數。

可比公司的企業價值／銷售額倍數如下：

編號	公司名稱	貨幣	於2025年 12月31日 的市值 ⁽¹⁾	淨負債	少數 股東權益	企業價值	最近 十二個月 收入 ⁽²⁾	企業價值／ 銷售額倍數
1	上海麗人麗妝化妝品 股份有限公司	人民幣百萬元	4,385	(843)	(8)	3,533	1,678	2.11x
2	新華都科技股份有限公司	人民幣百萬元	6,253	(1,115)	10	5,148	3,348	1.54x
3	廣州若羽臣科技股份 有限公司	人民幣百萬元	10,475	236	–	10,711	2,750	3.89x
4	優趣匯控股有限公司	人民幣百萬元	426	(141)	1	286	1,315	0.22x
5	毛戈平化妝品股份 有限公司	人民幣百萬元	35,988	(3,136)	3	32,856	4,501	7.30x
6	逸仙控股有限公司	人民幣百萬元	2,558	(1,038)	(5)	1,514	4,067	0.37x
							最高	7.30x
							平均	2.57x
							中位數	1.82x
							最低	0.22x

附註：

- (1) 可比公司於2025年12月31日的市值、淨負債及少數股東權益乃摘錄自其財務報告及S&P Capital IQ。
- (2) 最近十二個月收入：最近十二個連續月份產生的總收入。可比公司於2025年12月31日的最近十二個月收入乃摘錄自S&P Capital IQ。

根據經審核財務報表，上海怡頁於截至2025年12月31日止財政年度錄得銷售收入人民幣879.530百萬元及淨利潤人民幣132.093百萬元。採用市場法－可比公司法，並以企業價值／銷售額倍數作為主要估值倍數，估計上海怡頁於2025年12月31日的全部股權公允價值約為人民幣1,334,723,000元。按此股權價值及上海怡頁2025財政年度淨利潤計算，隱含市盈率約為10.1倍。

先決條件

完成收購目標股權一須待下列條件達成或獲豁免(視情況而定)後，方可作實：

- (a) 大腳投資的全體合夥人已出具大腳投資合夥人會議決議，同意大腳投資與上海青道簽署股權轉讓協議一；
- (b) 大腳投資已出具書面承諾，承諾大腳投資在股權轉讓協議一所作出的陳述、保證或承諾均屬真實、準確及完整，且不存在任何虛假披露或誤導性陳述，且大腳投資將根據股權轉讓協議一的條款履行項下的所有義務；及
- (c) 大腳投資已出具書面承諾，承諾於股權轉讓協議一簽署日期及完成日期一，目標股權一不存在股權質押等任何權益負擔，且目標股權一不存在委託持股情況、權屬清晰，不存在任何針對目標股權一的糾紛且大腳投資持有的目標股權一對應的註冊資本已全部實際繳納完畢。

上述先決條件須於股權轉讓協議一簽署日期起第五個工作日或之前達成或獲上海青道豁免(視情況而定)。

完成收購目標股權一事項

收購目標股權一事項將於完成日期一(即上海怡頁就收購目標股權一事項在其主管市場監督管理部門完成工商變更登記之日)完成。

其他條款

完成收購目標股權一事項前後的利潤分派

根據股權轉讓協議一(其中包括)：(i)大腳投資不再享有且不得要求分配其於完成收購事項前持有的上海怡頁23%股權所對應、截至2025年12月31日前的任何滾存未分配利潤；惟簽署協議前已向大腳投資支付的分紅不受影響，大腳投資毋須退還；及(ii)就上海怡頁於2025年12月31日至完成日期一期間營運所產生的未分派利潤，無論分紅決議何時通過，大腳投資均有權按其完成前持有的29%股權比例收取全額分紅。

進一步收購上海怡頁的5%股權

於2026年8月11日，本公司全資附屬公司上海青道、大腳投資與上海怡頁訂立補充協議，據此，大腳投資可於期權期內發出書面通知（「通知」）要求上海青道收購進一步待售股權，即上海怡頁的5%股權，惟須持續達成以下條件，如大腳投資向上海青道發出通知時如以下先決條件未能得到滿足的，則該等通知為無效通知，上海青道有權拒絕簽署正式股權轉讓協議及受讓進一步待售股權：

- (a) 上海青道收購大腳投資持有的進一步待售股權，不會導致大腳投資持有的上海怡頁股權比例低於1%（被動稀釋或因未參與增資導致低於1%者除外）；
- (b) 大腳投資及章女士持續遵守並履行其簽署的補充協議、股權轉讓協議一、投資合作協議書、服務合作協議、合作備忘錄及相關商務合作協議項下義務，且不存在導致協議目的無法實現的違約情形；
- (c) 大腳投資及章女士不存在損害上海怡頁、上海青道及其關聯公司、「newpage 一頁」品牌或其合法權益並已造成重大經濟損失的行為；及
- (d) 進一步待售股權對應註冊資本已全部實繳、無任何權益負擔、無權屬不清、無代持及無糾紛。

大腳投資及／或章女士出現違反以上先決條件任一約定的情形，上海青道有權向大腳投資送達書面整改通知，大腳投資收悉上海青道書面整改通知後，於30天內整改完畢並與上海青道本着公平合理的原則協商確定是否滿足本協議約定的標準，若滿足標準則視為滿足先決條件，反之則不視為滿足先決條件。

於上海青道完成相關內部審查程序並取得收購進一步待售股權的批准後，上海青道須根據補充協議的條款及通知所載的規定，就收購進一步待售股權與大腳投資訂立正式股份轉讓協議。

進一步待售股權之最終代價的釐定及支付

買賣進一步待售股權的代價應按補充協議所載的下列公式釐定：

大腳投資向上海青道發出通知之日上海怡頁上一個完整會計年度經審計的歸屬於母公司所有者的淨利潤 × 10倍的市盈率 × 進一步待售股權5%

買賣進一步待售股權的代價的上限為人民幣5億元。就計算上市規則第14章項下有關進一步待售股權的百分比率而言，本公司已於公式中計及最高代價人民幣5億元。

收購進一步待售股權的代價及支付安排具體以後續正式股權轉讓協議約定為準。

訂約方經公平磋商並參考(其中包括)以下各項後同意上述定價方法：(i)上海怡頁截至2025年12月31日止年度經審計歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣132,399,346.03元乘以10倍市盈率；及(ii)經獨立估值師採用上文所披露的市場法－可比公司法進行獨立評估後，得出上海怡頁於2025年12月31日的全部股權的估值約人民幣1,335百萬元。實際代價(如有)僅於發出通知後，透過將合約公式應用於當時適用的最新全年經審計淨利潤後，方告確定。

股權轉讓協議二

日期：2026年8月11日

訂約方：(1) 上海青道，本公司全資附屬公司(作為買方)；
(2) 劉女士(作為賣方)；及
(3) 上海怡頁。

擬收購的資產

根據股權轉讓協議二，劉女士同意出售，而上海青道同意收購上海怡頁(本公司非全資附屬公司)6%的股權。

代價及支付條款

代價約為人民幣79,439,607.62元，應由上海青道以現金按以下方式支付予劉女士：

- (a) 代價的20%(即約人民幣15,887,921.52元)須於股權轉讓協議二的先決條件達成或獲豁免後五個工作日內支付至劉女士的指定銀行賬戶；及
- (b) 餘下代價(扣除上海青道代劉女士繳付的應繳個人所得稅(預計為約人民幣15,647,921.52元)後，淨額人民幣約47,903,764.58元)須於完成日期二後60個工作日內支付至劉女士的指定銀行賬戶。

收購目標股權二之代價將由本集團的內部資源撥付。

收購目標股權二之代價乃由股權轉讓協議二訂約方經公平磋商後釐定，並參考（其中包括）(a)截至2025年12月31日止年度上海怡頁的經審計歸屬於母公司所有者的淨利潤約人民幣132,399,346.03元乘以10倍市盈率再乘以目標股權二6%；及(b)上海怡頁全部股權的估值。

根據艾華迪評估對上海怡頁的全部股權進行的評估，於2025年12月31日的估值基準日，採用市場法－可比公司法計算，上海怡頁的全部股權的估值約為人民幣1,335百萬元。

先決條件

完成收購目標股權二須待下列條件達成或獲豁免（視情況而定）後，方可作實：

- (a) 劉女士已出具書面承諾，承諾劉女士在股權轉讓協議二所作出的陳述、保證或承諾均屬真實、準確及完整，且不存在任何虛假披露或誤導性陳述，且劉女士將根據股權轉讓協議二的條款履行項下的所有義務；及
- (b) 劉女士已出具書面承諾，承諾於股權轉讓協議二簽署日期及完成日期二，目標股權二不存在股權質押等任何權益負擔，且目標股權二不存在委託持股情況、權屬清晰，不存在任何針對目標股權二的糾紛、劉女士持有的目標股權二對應的註冊資本已全部實際繳納完畢。

上述先決條件須於股權轉讓協議二簽署日期起第五個工作日或之前達成或獲上海青道豁免（視情況而定）。

完成收購目標股權二事項

收購目標股權二事項將於完成日期二（即上海怡頁就收購目標股權二事項在其主管市場監督管理部門完成工商變更登記之日）完成。收購目標股權一及目標股權二之事項完成後，上海青道將持有上海怡頁的80%股權，而上海怡頁的財務業績將繼續合併入賬至本公司的賬目。

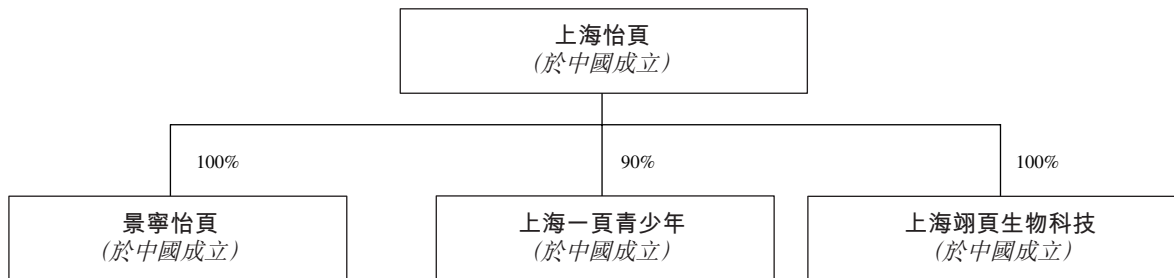
其他條款

完成收購目標股權二事項前後的利潤分派

根據股權轉讓協議二（其中包括）：(i)劉女士不再享有且不得要求分配其於完成收購事項前持有的上海怡頁6%股權所對應、截至2025年12月31日前的任何滾存未分配利潤；惟簽署協議前已向劉女士支付的分紅不受影響，劉女士毋須退還；及(ii)就上海怡頁於2025年12月31日至完成日期二期間營運所產生的未分派利潤，無論分紅決議何時通過，劉女士均有權按其完成前持有的11%股權比例收取全額分紅。

上海怡頁的資料

上海怡頁及其附屬公司的集團架構載列如下：



上海怡頁是在中國成立的有限公司，註冊資本人民幣10,000,000元。景寧怡頁化妝品有限公司（「**景寧怡頁**」）、上海一頁青少年用品有限公司（「**上海一頁青少年**」）及上海翊頁生物科技有限公司（「**上海翊頁生物科技**」）均是在中國成立的有限公司，上海一頁青少年為上海怡頁90%擁有，景寧怡頁及上海翊頁生物科技為上海怡頁全資擁有。

上海怡頁及其附屬公司主要從事「newpage一頁」品牌化妝品（2022年5月面市）銷售，為專注於敏感肌的嬰童功效型護膚品牌。「newpage一頁」定位於「醫研共創」，形成「用戶 + 兒科經驗 + 科研」的閉環，主張天然精簡、科普專業、安心有效、環境友好。產品方面，「newpage一頁」已佈局0-18歲全年齡段孩子護膚、洗沐、清潔三大方向。

於本公告日期，上海怡頁由上海青道、大腳投資、劉女士、劉建紅女士、上海紅道化妝品有限公司分別擁有51%、29%、11%、5%及4%的權益。收購目標股權一及目標股權二事項完成後，上海怡頁將由上海青道、大腳投資、劉女士、劉建紅女士及上海紅道化妝品有限公司分別擁有其80%、6%、5%、5%及4%的權益。

上海紅道化妝品有限公司為一家於中國成立的有限公司，並由本公司全資擁有。劉女士憑藉其持有上海怡頁11%的股權，為本公司附屬公司層面的關連人士；劉建紅女士為獨立第三方。

上海怡頁截至2024年及2025年12月31日止兩個年度的財務資料概要如下：

	截至以下日期止年度	
	2025年	2024年
	12月31日	12月31日
	經審計	經審計
	人民幣千元	人民幣千元
收入	879,530	380,262
稅前利潤	161,252	71,123
稅後利潤	132,093	52,645

根據截至2025年12月31日止的經審計財務報表，於2025年12月31日，上海怡頁的經審計資產淨值約人民幣126.8百萬元。

大腳投資及劉女士的待售權益的原始收購成本分別為人民幣2.3百萬元及人民幣1.2百萬元。

本公司及訂約方的資料

本公司

本公司是一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股在聯交所上市。本公司主要在中國從事大眾護膚產品、母嬰&青少年產品、洗護個護產品、彩妝產品、功效(醫學)護膚產品及高端護膚產品的研發、生產及銷售。

上海青道

上海青道是一家於中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。其主要從事企業管理。

大腳投資及章女士

大腳投資是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且為上海怡頁的主要股東。大腳投資的有限合夥人為演員章女士。大腳投資主要從事投資控股。

劉女士

劉女士為中國公民，為本集團的副總裁。於本公告日期，劉女士持有上海怡頁11%的股權。

進行收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權事項的理由及裨益

收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權事項可進一步增加本集團於上海怡頁的控股權益，使本集團能夠進一步受惠於上海怡頁帶來的正面盈利貢獻。本次交易是在統一的市場化估值基礎上，與合作夥伴及核心團隊進行的交易安排，體現本集團與合作夥伴及員工共享品牌長期發展成果的合作機制。董事認為，該安排除有望為本集團帶來財務收益外，亦可展示與本集團合作所產生的正面效應，有助於集團未來與更多合作夥伴共同孵化品牌，以及吸引和留任優秀人才。

基於上文所述，董事(包括獨立非執行董事)認為，股權轉讓協議一、股權轉讓協議二、補充協議及收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權事項的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

經董事作出一切合理查詢後，就彼等所知、所悉及所信，概無董事於收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權事項中擁有重大權益而須就批准收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權事項的董事會決議案放棄投票。

上市規則涵義

於本公告日期，章女士、大腳投資與劉女士各自憑藉其為上海怡頁的主要股東或其聯繫人(視乎情況而定)而被視為本公司附屬公司層面的關連人士，故各項上海青道收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權均構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。根據上市規則第14A.101條，由於(i)章女士、大腳投資與劉女士各自均為本公司附屬公司層面的關連人士；(ii)股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二項下擬定的交易乃按正常商業條款訂立；及(iii)董事會(包括獨立非執行董事)已批准股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二及其項下擬進行之交易，並確認該等交易乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益，故而股權轉讓協議一、補充協議及股權轉讓協議二項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章的申報及公告規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

根據上市規則第14章，本公司進行之各項上海青道收購目標股權一及進一步待售股權按單獨基準計算並不構成本公司之須予披露交易。根據上市規則第14.07條，有關上海青道收購目標股權一及進一步待售股權之事項之一項或多項適用百分比率(整體合併計算時)高於5%但低於25%。因此，根據上市規則第14章，上海青道收購目標股權一及進一步待售股權之事項(整體合併計算時)構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則項下之通知及公告規定。

經董事作出一切合理查詢後，就彼等所知、所悉及所信，概無董事於收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權之事項中擁有重大權益而須就批准收購目標股權一、目標股權二及進一步待售股權之事項的相關董事會決議案放棄投票。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，所用詞彙具有以下涵義：

「艾華迪評估」	指	艾華迪評估諮詢有限公司，本公司聘請的專業獨立估值師兼獨立第三方
「董事會」	指	本公司董事會
「工作日」	指	中國的銀行一般開門工作之任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及作地區參考而言，除文義另有所指外，本公告所指「中國」不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區

「本公司」	指	上海上美化妝品股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市
「完成日期一」	指	上海怡頁就收購目標股權一之事項在其主管市場監督管理部門完成工商變更登記之日
「完成日期二」	指	上海怡頁就收購目標股權二之事項在其主管市場監督管理部門完成工商變更登記之日
「完成日期三」	指	上海怡頁就收購進一步待售股權之事項在其主管市場監督管理部門完成工商變更登記之日
「關連人士」、 「百分比率」及 「附屬公司」	指	各自具有上市規則賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「股權轉讓協議一」	指	由上海青道、大腳投資及上海怡頁就收購目標股權一訂立日期為2026年8月11日的股權轉讓協議
「股權轉讓協議二」	指	由上海青道、劉女士及上海怡頁就收購目標股權二訂立日期為2026年8月11日的股權轉讓協議
「目標股權一」	指	大腳投資擬向上海青道轉讓的上海怡頁23%的股權
「目標股權二」	指	劉女士擬向上海青道轉讓的上海怡頁6%的股權
「大腳投資」	指	共青城大腳投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為上海怡頁的主要股東
「進一步待售股權」	指	大腳投資可在期權期內向上海青道轉讓的上海怡頁5%的股權
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，已於聯交所主板上市
「獨立第三方」	指	據董事作出一切合理查詢後所深知，並非具有上市規則所賦予該詞涵義的本公司關連人士的人士或公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「章女士」	指	章子怡女士
「劉女士」	指	劉明女士
「期權期」	指	於完成日期一起第三週年至完成日期一起第八週年期間
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「上海青道」	指	上海青道企業管理有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「上海怡頁」	指	上海怡頁生物科技有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括非上市股份及H股
「股東」	指	本集團股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「補充協議」	指	由上海青道、大腳投資及上海怡頁就收購進一步待售股權訂立日期為2026年8月11日的有關股權轉讓協議一的補充協議
「非上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足，為未上市股份，現時並無在任何證券交易所上市或買賣

「%」

指 百分比

承董事會命
上海上美化妝品股份有限公司
董事長、執行董事兼首席執行官
呂義雄先生

中國上海

2026年8月11日

於本公告日期，董事會包括執行董事呂義雄先生、羅燕女士、馮一峰先生及宋洋女士；職工代表董事孫昊先生；以及獨立非執行董事梁浩新先生、羅妍女士及李洋先生。