

閣下如對該等要約及牌決議、本綜合文件及納表的任何方面閣下應取行有任疑問，應諮詢閣下的牌證券交易所註冊證券機構、銀行經、師、專業會計師或其他專業。

閣下如已將名下山東鳳祥股份全部出售或轉讓，應立即將本綜合文件及納表、大會通告及代表委任表送交買或轉讓的牌證券交易所註冊證券機構或其他代入以便轉交買或轉讓。

香港交及清算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本綜合文件及納表內容概不負責，其準確性完整性亦發表任何聲明，亦不表示概因本綜合文件及納表的全部任何部分內容而因倚該等內容而致任何任何任。

本綜合文件應連同納表（其內容構該等要約款及件部分）併閱讀。

鳳祥食

預期時間表	i
重要通知	1
釋義	3
銀國際函件	12
董事會函件	24
獨立董事	

下文所載日期間表僅供參考，可予更改。要約人及山東鳳祥將於可行情況下盡以公告或聯合公佈間表任何變動。

本綜合文件及納表、股東大會通告及

代表委任表格的寄發日期及該等要約開票日期⁽²⁾ 2022年12月28日
(日期)

遞交H股及內股文件以合

出席股東大會於會票的最後日期 2023年1月12日(日期)
下午十分

為確定股東出席股東大會於會票的權利記錄日期 2023年1月13日
(日期)

公佈至記錄日期該等要約的有效納票結果 2023年1月13日
(日期)

為確定股東出席股東大會於會票的權利

而暫停山東鳳祥股份登記續 2023年1月13日(日期)至
2023年1月18日(日期)

交股東會議代表委任表格的最後日期⁽³⁾ 2023年1月17日(日期) 正

交H股特別大會代表委任表格的最後日期⁽³⁾ .. 2023年1月17日(日期) 正

股東會議 2023年1月18日(日期) 正

H股特別大會 2023年1月18日(日期) 正

(緊接股東會議結束

休會) 有文文文

公佈該等要約於首個止日期^的結果 2023年1月18日(期)
下 正前

重新開放^的山東鳳祥^的股份 登記 2023年1月19日(期)

假設牌決議獲准牌受件於首個止日期達：

H股於聯交買^的最日期 2023年2月8日(期)

最止日期^(4a) 2023年2月15日(期)

於最止日期及該等要約止

納該等要約^的最 2023年2月15日(期)
下 正

公佈該等要約於最止日期^的結果 2023年2月15日(期)
下 正前

期H股銷於聯交地位^的間及日期⁽⁷⁾ 2023年2月16日(期)
下 正

H股要約於最止日期納該等要約^的最

前^的獲有效納寄發應繳股款^的最日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾ 2023年2月24日(期)

假設牌決議獲准但牌受件於首個止日期未達：

達牌受件^的最⁽¹⁰⁾ 2023年4月28日(期)
下 正

假設牌決議於首個止日期未獲准：

最止日期^(4b) 2023年2月1日(期)

於最止日期及該等要約止納

該等要約^的最 2023年2月1日(期)
下 正

預期時間表

公佈該等要約於最遲截止日期¹結果 2023年2月1日(日期)
下 正前

倘H股要約於最遲截止日期¹納該等要約¹最遲日期
前¹獲¹有效¹納而寄發應繳股款¹最遲日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾ 2023年2月10日(日期)

註：

- (1) 倘非另有¹說¹，否則本綜合文件中¹載日期及¹間¹有¹、均¹香港日期及¹間。
- (2) H股要約及內股要約均於2022年12月28日(日期)(即寄發本綜合文件¹日期)出，於該日及自該日可供¹納。
- (3) 代表委任表¹應盡¹，無論何於¹、¹間前送交於香港¹H股¹登記處香港¹證券登記有限公司(地址為香港灣皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。及交回股東會議及／或H股¹別大會(視情況而定)¹代表委任表¹，倘獨立股東已於股東會議¹H股¹別大會(視情況而定)任何續會¹定舉行¹間前至24¹面通知山東鳳祥，則該獨立股東可依¹親出席股東會議¹H股¹別大會(視情況而定)於會¹票。於此情況下，交回¹代表委任表¹將視作已¹銷。
- (4a) 假設要約¹於首個¹止日期¹獲獨立H股股東¹H股¹於90%¹有效¹納。倘¹收守則規則2.2及規則15.3，H股要約及內股要約將於要約¹獲獨立H股股東¹H股¹90%¹有效¹納¹至28日可供¹納。要約¹保¹將H股要約及內股要約延長至該28日期¹權¹利。倘¹向¹至首個¹止日期未¹納H股要約¹內股要約¹H股股東¹內股股東(視情況而定)發出¹面通知。
- (4b) 假設¹牌決議¹於首個¹止日期在任何股東大會未獲¹准，H股要約及內股要約將各自延長至2023年2月1日(日期)(倘¹收守則及執行¹員¹允¹許¹任何其他日期)。於此情況下，¹納H股要約及內股要約¹及該等要約¹止¹最¹遲¹日期將為2023年2月1日(日期)(倘¹收守則及執行¹員¹允¹許¹任何其他日期)。同日將刊發H股要約及內股要約¹結果公告。
- (5) 倘非H股要約及內股要約已修訂¹延期，否則H股要約及內股要約各自¹納最¹遲¹間及日期為首個¹止日期(即2023年1月18日(日期))下¹正。有關¹納H股要約及內股要約方¹其他料，請閱本綜合文件¹錄。假設¹牌決議¹於股東大會獲¹准，但於首個¹止日期¹牌¹受¹件未獲達¹，則要約¹有權延長該等要約¹止日期，但無論何¹遲於2023年4月28日(日期)(即寄發本綜合文件¹計滿4個月¹日)。
- (6) H股實益¹有¹以¹者¹有¹份直¹透¹經紀¹託¹商與者間¹有其H股，應¹意¹結¹算系統¹般規則及¹結¹算系統運作程序規則安¹結¹算系統作出¹示¹間規定。

(7) 現 期將於2023年2月16日(期)下 正 銷H股在

重 要 通 知

致海外股東的通知

要約人向全體股東呈該等要約，包括登記地址位於香港司法權區的股東。向非於香港呈該等要約可能受相關司法權區的法律影響。

向非於香港呈該等要約可能受相關司法權區的法律法規禁止或限制。為香港司法權區公民、居民或國民的股東應遵守任何適用法律法規規定，於要約尋求法律或其他專業意見。非於香港而欲接納該等要約的股東有責任接納該等要約全面遵守相關司法權區的法律及法規（包括取可能需要任何政府、法律限制或其他同意，並遵守其他要約條款及備用及支該等股東該等司法權區應有的任何轉讓款項及其他稅項）。

身為香港以外司法權區公民、居民或國民的股東及該等要約實益持有人的任何接納將被視為構成該等人士向要約人、山東鳳祥及其各自的顧問聲明及保證已遵守當地法律及監管規定。股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持證交易或註冊證機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

山東鳳祥於最可行日期股東名冊，若干住在中國內股股東，概無其他股東為股東。

致H股美國持有人的通告

H股要約將於中華人民共和國註冊立股份有限公司的證券出，並遵守香港披露及其他程序規定，該等規定有別於美國規定。此，股份美國有應注意，本綜合文件包括香港及方編製，有別於美國及方。H股要約將適用美國收要約規則中可及證券及期例規定以其他方延伸至美國。因此，H股要約將遵守香港披露及其他程序規定，包括有關回權利、要約間表、結算程序及款項，該等規定有別於美國本土收要約程序及法律下適用規定。

美國聯邦稅而言，適用的州及地方以及國家及其他稅法，股份的美國所有H股要約收取現金可能應課稅交。各H股所有務即納H股要約的稅務，果詢其獨立專業意見。

於要約人及山東鳳祥各自位於美國國家，各自的部分全部高級職員及董可能為美國國家民，故H股的美國所有以制執行其權利及執行美國聯邦證券法任何索。此，要約人及山東鳳祥絕大部分均位於美國。H股的美國所有可能無法達美國證券法向非美國法訴非美國公司其高級職員董。此，H股的美國所有可能以在美國內向要約人山東鳳祥其各自的高級職員董送達法程序文件，使非美國公司及其聯人服美國法的判決。

香港一般慣例及美國證券交法14e-5(b)，要約人謹此露，其其聯人其代名人其各自的經紀(作為代行)於H股要約可供納前期間，可於美國(即H股要約)買安買H股。該等買可能現行價於公開、磋商價透私人交進行，惟(i)任何有關買安遵守適法(包括於收守則)，於美國進行；及(ii)(適)調要約價以配合任何有關論同各各。

釋 義

於本綜合文件中，「」文義另有「」，下列詞「」具有以下「」義。

「2020年股份獎勵計劃受託人」	交通銀行信託有限公司，為2020年股份獎勵計劃現時的受託人
「2021年股份獎勵計劃受託人」	富途信託有限公司，為2021年股份獎勵計劃現時的受託人
「2020年股份獎勵計劃」	山東鳳祥於2020年6月4日頒佈於山東鳳祥日期生效的股份獎勵計劃
「2021年股份獎勵計劃」	山東鳳祥於2021年12月10日頒佈的股份獎勵計劃
「中國企業會計準則」	中國財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》及其具體會計準則、《企業會計準則應用指南》、《企業會計準則解釋》及其他相關規定
「致行」	具有收守則賦予該詞的意義
「收買」	要約以向各方及購買議收銷股份
「收買代價」	向及購買議下銷股份代價，即人民幣1,372,279,100
「人」	中國山東省濰縣人民法院委任祥光銅業及18家其他關聯公司(包括方)的司法重整人，即君合律師事務所
「適人民幣港」	1.00港人民幣0.91343，即中國人民銀行於2022年10月28日(即聯合公告刊發日期)公佈的中间價
「聯公司」	具有收守則賦予該詞的意義
「聯繫人」	具有收守則規則(「文義」)賦予該詞的意義

釋 義

「 日 」	於 2022 年 10 月 15 日 正 至 2022 年 10 月 16 日 正 期 間 透 平 銷 股 份
「 平 」	里 巴 巴 司 法 平 (https://sf.taobao.com/)
「 董 會 」	董 會
「 結 算 系 統 」	香 港 結 算 建 立 及 運 轉 結 算 及 交 收 系 統
「 止 日 期 」	該 等 要 約 止 日 期 該 等 要 約 經 修 訂 延 長 ， 則 收 守 則 在 執 行 員 同 意 下 要 約 人 可 能 決 定 要 約 人 及 山 東 鳳 祥 聯 合 公 佈 任 何 其 止 日 期
「 銀 國 」	銀 國 融 有 公 司 ， 要 約 人 該 等 交 易 務 。 銀 國 為 證 券 及 期 例 可 證 券 及 期 例 下 1 (證 券 交) 及 6 (機 構 融 供 意 見) 受 規 牌 法 團
「 綜 合 文 件 」	該 等 要 約 及 牌 決 議 收 守 則 及 規 則 要 約 人 發 出 的 要 約 文 件 及 山 東 鳳 祥 發 出 的 受 要 約 公 司 董 會 通 函 構 成 本 綜 合 要 約 及 回 應 文 件 (連 同 納 表 及 代 表 委 任 表)
「 關 連 」	具 有 規 則 賦 該 詞 的 義
「 股 股 東 」	具 有 規 則 賦 該 詞 的 義
「 中 國 結 算 」	中 國 證 券 登 記 結 算 有 限 公 司 及 其 公 司 、 分 公 司 代 理 機 構
「 牌 受 件 」	獲 獨 立 H 股 股 東 於 90 % H 股 的 有 效 納

釋 義

「□牌決議□」	□ 將 審議及酌情□准山東鳳祥H股於聯交□退 的決議□，惟□□該等要約(倘獲□准) 的要約期結束□方告□效
「董 」	□ 山東鳳祥董
「內 股」	□ 山東鳳祥股本中每股面值 人民幣1.00 的已發行□通股，□中國公民及／□於中國註冊□立 的實體以 人民幣認 及繳足
「內 股要約」	□ 要約 □□收 守則 內 股(要約 已□有□同意將 收 者□)□出 的要約
「內 股要約價」	□ 內 股要約□下每股內 股 人民幣1.3822
「內 股要約 □ 」	□ 內 股要約 的□納股東而言，其應 中國結算 的□每股內 股 人民幣0.00050 (每 交□最 人民幣200,000)，應□該□納股東及要約 均分支 中國結算
「內 股股東」	□ □ 的內 股□有
「□權 □」	□ (i)任何有效□□、□□、□記、□置權、 買權、□保、信託安□□任何其他□似權利□制以 有 保□賦 任何 任何 任 款 的任何 權；(ii)任何有效租 、分租、佔□ 議□□ 任何 使□權□佔□權 的 諾；(iii)任何有效代表委任表□、□權□、□票信託 議、實益權益、 股權、 買權□□絕權□其他轉讓□制以 任何 為受益)；及(iv)有關□有權、 有權□使□權 的任何 利、合法及有效□索
「執行 員」	□ 證監會企業融 部執行董 □其任何代表

「鳳祥集團」

山東鳳祥(集團)有限公司，於1994年6月30日在中國立約有限公司，為新鳳祥股

釋 義

「H股」	○ 山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00元已發行股以港認及買，於聯交所板
「H股特別大會」	○ 將於2023年1月18日（日期）十時正（緊前股東會議結束後休會以較遲者為準）假座中國山東省聊城市穀縣祥光生態工業園GMK大廈3樓舉行山東鳳祥2023年次H股特別大會以供考慮及酌情批准牌決議
「H股要約」	○ 銀國將收守則代表要約有H股（要約已有人同意將收者）出無條件制性現金要約
「H股要約價」	○ H股要約下每股H股1.5132港
「H股登記處」	○ 香港證券登記有限公司
「H股股東」	○ 的H股有人
「香港結算」	○ 香港結算有限公司
「港幣」	○ 港幣，香港法定貨幣
「香港」	○ 中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	○ 董會旗下的獨立董事委員會，獨立非執行董事郭勇、趙迎及鍾偉文，收守則而獨立以該等要約的款否公平合理及否納該等要約以及何牌決議票向獨立股東供意見

「獨立 務」
「嘉林 本」

「要約H股」	□ H股要約□及 ^的 H股
「要約期」	□ 具有收 守則賦 該詞 ^的 □義，即2022年9月20日（首份規則3.7公告日期）至□止日期（包□該日）（□要約 ^人 可能□收 守則決定延長該等要約 ^的 其他日期□□間）止期間
「要約價」	□ H股要約價及／□內 股要約價
「要約股份」	□ □有 非□要約 ^人 □有□同意將 收 ^的 股份，而「要約股份」□其中任何 股
「要約 ^人 」	□ Falcon Holding LP，於開□群 □立 ^的 有□合 企業，其註冊 ^地 處位於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands
「PAG」	□ PAG（前稱PAG Holdings Limited），於2010年6月28日在開□群 註冊□立 ^的 有□公司
「PAG Fund IV」	□ PAG Asia IV LP，於開□群 □立 ^的 有□合 企業，其註冊 ^地 處位於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands，於最□可行日期為要約 ^人 ^的 有□合 ^人
「中國」	□ 中華 ^人 民共和國， 本綜合文件而言， 包□香港、中國澳門特別行政區及 灣
「記錄日期」	□ 2023年1月13日，山東鳳祥為識別名列山東鳳祥股東名冊而有權於股東大會 □票 ^的 股東 ^的 記錄日期
「相關期間」	□ 自2022年3月20日（即首份規則3.7公告日期前（6）個月□日）至最□可行日期（包□首□）止期間
「 ^人 民幣」	□ ^人 民幣，中國法定 幣 ^師 席建序

釋 義

「 售 股份」	○	992,854,500股山東鳳祥內 股，佔山東鳳祥於最 可行日期 的股本總 約70.92%
「 售 股份轉讓」	○	將要約 登記為 售 股份 的 有
「 售 股份轉讓日期」	○	取 中國結算 售 股份轉讓出具 的證券 登記 和生認 日
「國家 監督 總 」	○	中國國家 監督 總
「證監會」	○	香港證券及期 務監 委員會
「證券及期 例」	○	香港法例 571章證券及期 例
「山東鳳祥」	○	山東鳳祥股份有 公司(股份代號：9977)，於中國註冊 立 的股份有 公司，其H股於聯交 板
「股份」	○	內 股及／ 的H股
「股東」	○	股份 有
「股東大會」	○	股東會議及／ 的H股 別大會
「買 議」	○	要約 、 及 方訂立 的 股份 買 議， 此，要約 有 件同意收 而 及 方(為司法重整 圍內 的實體， 受 的 制)有 件同意 及買 議(經補 買 議修訂及重) 的 款及 件出 / 售 股份
「聯交 』」	○	香港聯合交 有 公司
「補 買 議」	○	要約 、 及 方 訂立日期為2022年12月19日 的買 議補 議， 此 買 議作出修訂及重 ，詳情載於山東鳳祥及要約 聯合刊發日期為2022年12月20日 的聯合公告

釋 義

「收 守則」	□ 香港公司收 及合併守則
「該等交 □ 」	□ 收 □ 及該等要約
「美國」	□ 美利、合眾國
「美 」	□ 美 ，美國法定 幣
「 方」	□ 新鳳祥 □ 股、鳳祥 □ 及鳳祥 □ 團
「白色 □ 納表 □ 」	□ 本綜合文件 □ □ 有關H股要約 ¹ 的 ² 白色 □ 納及 □ 表 □
「祥光銅業」	□ □ 穀祥光銅業有 □ 公司，新鳳祥 □ 股 ¹ 的 ² □ 公司
「%」	□ 百分 。

敬 者：

- (1) 銀國際融資有限公司代表要約人就山東鳳祥全部已發行H股（要約人已 有或同意將予收購 除外）提出無條件強制性現金要約；
- (2) 要約人就山東鳳祥全部已發行內資股（要約人已 有或同意將予收購 除外）提出無條件強制性現金要約；及
- (3) 建議自願 銷山東鳳祥H股上市地。

緒：

於2022年10月28日，要約人與山東鳳祥聯合刊發聯合公告，內容有關收購。於2022年12月19日，要約人、人及方訂立補買議，此等買議作出修訂及重，詳情載於山東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告。

銷股份轉讓於2022年12月20日落實。於銷股份轉讓及至最可行日期，要約人有合共992,854,500股山東鳳祥內股，佔山東鳳祥股本總約70.92%。有已發行內股約95.01%。

收守則規則26.1，於銷股份轉讓，要約人有已發行股份（要約人已 有或同意將收股份）出無條件強制性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

本函件構成本綜合文件的 部分，載列有關要約人的背景材料及有關要約人的意向。

本函件 詞 與本綜合文件 定者具相同 義。

1. 強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人 有內 股 出內 股要約；及 銀國

(iii) H股於最後交易日在聯交所收價每股1.32港元，有溢價約14.64%；

(iv) H股於緊接最後交易日（包括該日

合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審計綜合賬面值約人民幣3,399.6百萬（計算）的讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交所最高收市價為每股H股1.54港；及

(b) H股於2022年3月29日在聯交所最低收市價為每股H股0.71港。

該等要約的價值

山東鳳祥於最近可行日期已發行股本計算，H股要約及內股要約將分別為355,000,000股H股及52,145,500股內股。

H股要約價每股H股1.5132港計算，H股要約的估值為537,186,000港。

內股要約價每股內股人民幣1.3822計算，內股要約的估值為人民幣72,075,510。

確 財務資源

H股要約價每股H股1.5132港及355,000,000股H股計算，H股要約項下應納H股股東的最高現金金額約為537,186,000港。

內股要約價每股內股人民幣1.3822及52,145,500股內股計算，內股要約項下應納內股股東的最高現金金額約為人民幣72,075,510。

該等要約應付的總現金代價約為617,675,927港，基於人民幣0.895461.00港（即最近可行日期中國人民銀行公佈的人民幣兌港匯率）計算。要約人以PAG Fund IV為本，諾該等交易所需的現金代價。

銀國（要約人該等要約的義務）信納要約人具備足額務源以該等要約獲悉數應付所需的現金。

接納該等要約的影響

倘有效接納表格及相關證明及／或其他文件(及／此需任何信納的保證)完整及，已H股登記處(就H股要約而言)山東鳳祥(內股要約而言)收訖，則股東將向要約人出／等交出股份，中帶一切權益，連同其帶有的權利及利益，包但於悉數收取於出該等要約日期(即本綜合文件日期)的記錄日期建議、作出有股息及其他分(有)的權利。

倘股份佈、作出任何股息、其他分及／其他本回(論以現金或實物)，要約人保證權利在諮詢執行人員，有關股息、其他分及／(視情況而定)本回的全部任何部分金額價值下調要約價，在此情況下，本綜合文件任何其他公告文件中要約價的任何、將被視為此下調的要約價。於最可行日期，山東鳳祥無

，及(ii)僅於(a) 納內股股東通中國結算向要約人轉讓內股；(b)山東鳳祥在國家 相關地方分 股結構變登記；及(c) 納內股股東為收取內股要約代價而開立特定銀行 方可向 納內股股東支內股要約代價，要約人將無法收 守則規則20.1 的規定，在收訖有關 納日 個業日內內股要約 下 獲 正 納支代價。因此，要約人已內股要約向執行人員 請 嚴 遵守收 守則規則20.1，而執行人員已表示其將 出有關 。山東鳳祥 獲正 的 納表 及有關該 納 相關文件，該內股要約 納方 完整及有效。

足 的款 將 支 ，而應 納該等要約級 支

任。 納該等

2. 要約人的意向及有關山東鳳祥上市地位的建議

除牌決議案

要約人建議將山東鳳祥於聯交所掛牌，因此，山東鳳祥已同意召開股東大會以供獨立股東考慮除牌決議案（及其他事項）此項票。即使獲得批准及假設除牌不受條件達，除牌決議案亦須待該等要約停止及假設除牌不受條件達（包括於除牌不受條件達後延長最 28 日）方會生效。除牌建議及與除牌決議案相關的大會通告載於本綜合文件附錄一及附錄二。

要約人、其聯繫人及其一致行動人將不會就除牌決議案放投票。

獨立股東務請注意，記錄日期為2023年1月13日（星期五）。於記錄日期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除牌決議案投票。於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除牌決議案投票。就除牌決議案而言，有關獨立股東提呈接納的股份將不會計入獨立H股股東所持H股股份數及／或獨立股東所持股份數。

要約人已向執行人員請其遵守收購守則規則2.2(c)的規定，而執行人員已表示其將遵守有關規定。

根據中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制收購未有根據H股要約提呈接納的H股。謹此提醒獨立H股股東，在根據收購守則規則2.2達本綜合文件「董事會函件」內「要約人對山東鳳祥的意向及除牌決議案」一段載有關除牌決議案的規定及遵守有關其他上市規則規定的情況下，獨立H股股東不接納H股要約而H股從聯交所退市將導致其持有並非於聯交所上市的證券，而H股的流動性可能會嚴重下降。此外，於該等要約完成後，山東鳳祥不一定繼續遵守上市規則的規定，亦未必繼續受制於收購守則，具體取決於其就收購守則而言是否仍為香港公眾公司。

山東鳳祥將按照規則 6.12 請自銷H股於聯交所地位。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除決

新任董事的任命經股東會議批准。於最可行日期，要約人未落實新董事名選。載有(其中包括)董事會建議變動詳情、批准建議委任新董事的通決議以及其詳情獨立通函(連同代表委任表)將寄發股東。

文披露則，要約人無意董事會進行任何重大改。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人大致山東鳳祥現有業務，要約人無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥業務(包括調山東鳳祥固定)(2)山東鳳祥運僱員續聘任(於日常業務程)。

3. 進行該等要約的原因及裨益

要約人相信，完該等要約將為山東鳳祥帶來穩股權基礎，繼而鞏固其業務、員工基礎及關係。要約人認為，完該等要約及建議H股退將為

機會。自山東鳳祥H股於2020年7月16日在聯交所 板 以來直至最後 交 日 (包括該日)止，日均 成交量約為每日2,234,585股H股，每日已發行H股的 0.63%。礙於H股 性低，H股股東難以在 級 、大量出 股份而致H股價 造 利 響。鑑於 因 ，要約人認為，該等要約及建議H股退 為獨立股東 以高於 價 溢價變現其於山東鳳祥 的機會，而 受任何 性 足 讓。

就要約人及山東鳳祥而言

山東鳳祥的經 滿 。本 團 利潤 2020年 人民幣151.6百萬 下 69.0%至2021年 人民幣47.1百萬 ， 要 於(i)玉米及 等 材料 價值 年 漲帶 料 本 加；(ii)銷 及 銷 因本 團 加 其新 業務 源 而 加；及(iii)COVID-19 情 致 肉製品 的需求量減 低其 價。 本 團於 至2022年6月30日止 個月及 至2021年6月30日止 個月 的 利 在9.1%，但 於玉米及 價 同 漲3.5%及18.4%，本 團面臨 料 本 。山東鳳祥 面臨COVID-19 情 續肆 的 響以及玉米及 等 料 本 續高企 帶來 的 及 。

山東鳳祥H股 聯交所 退 (完)將減 與 山東鳳祥於聯交所 地位相關 的 本及 源， 將為山東鳳祥 供靈 性以 求若干 選 ，例 進 大 能 及銷 及分銷 ， 品 合 以及 求合適 聯盟 合 企業，而 專注於作為公眾公司 的 短期 、 應 監 規定(例 規則 14及14A章 下有關交 的 獨立股東 准)及合規義務。

倘山東鳳祥H股完 聯交所 退 ，要約人 於最 可行日期 無任何即 計劃將山東鳳祥於其他證券交 重新 。 而，要約人將 開放態度 續評估可能 山東鳳祥長期競爭 勢及股東價值 的同選 。要約人 相信，該等要約 的 款 股東而言別具吸 力 而 定性與速 師 定

4. 有關要約人的資料

要約人⁽¹⁾為於開曼群島⁽²⁾立有⁽³⁾合 企業， 要⁽⁴⁾ 股服務。

要約人⁽¹⁾通合⁽⁵⁾人⁽⁶⁾為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則⁽⁷⁾PAG Capital Limited直⁽⁸⁾全⁽⁹⁾有。於最⁽¹⁰⁾可行日期，要約人⁽¹⁾有⁽¹¹⁾合⁽¹²⁾人⁽¹³⁾為PAG Fund IV，其⁽¹⁴⁾通合⁽¹⁵⁾人⁽¹⁶⁾為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則⁽¹⁷⁾PAG Capital Limited直⁽¹⁸⁾全⁽¹⁹⁾有。PAG Capital Limited⁽²⁰⁾Pacific Alliance Group Limited⁽²¹⁾制，而Pacific Alliance Group Limited則⁽²²⁾PAG全⁽²³⁾有。於最⁽²⁴⁾可行日期⁽²⁵⁾，要約人⁽¹⁾可向⁽²⁶⁾名⁽²⁷⁾共同⁽²⁸⁾者發行⁽²⁹⁾有⁽³⁰⁾合⁽³¹⁾權益以⁽³²⁾取相關共同⁽³³⁾者⁽³⁴⁾認⁽³⁵⁾總⁽³⁶⁾佔要約人⁽¹⁾在該等要約⁽³⁷⁾下⁽³⁸⁾款義務⁽³⁹⁾於49%。為⁽⁴⁰⁾，發行⁽⁴¹⁾，要約人⁽¹⁾通合⁽⁵⁾人⁽⁶⁾為⁽⁴²⁾PAG全⁽⁴³⁾有⁽⁴⁴⁾Falcon Holding GP Limited。

PAG為⁽⁴⁵⁾家⁽⁴⁶⁾有⁽⁴⁷⁾公司，⁽⁴⁸⁾偉建⁽⁴⁹⁾、Christopher Marcus Gradel⁽⁵⁰⁾及Jon-Paul Toppino⁽⁵¹⁾創立。其聚⁽⁵²⁾，⁽⁵³⁾秉⁽⁵⁴⁾大⁽⁵⁵⁾：私⁽⁵⁶⁾股權、信⁽⁵⁷⁾與⁽⁵⁸⁾及⁽⁵⁹⁾。其總部設於⁽⁶⁰⁾，在⁽⁶¹⁾有⁽⁶²⁾要⁽⁶³⁾、均設有⁽⁶⁴⁾處。⁽⁶⁵⁾至2022年6月30日，PAG⁽⁶⁶⁾有⁽⁶⁷⁾超⁽⁶⁸⁾500⁽⁶⁹⁾美⁽⁷⁰⁾。

5. 其他資料

於考慮⁽⁷¹⁾何⁽⁷²⁾該等要約及⁽⁷³⁾牌決議⁽⁷⁴⁾取行⁽⁷⁵⁾，⁽⁷⁶⁾閣下應考慮自⁽⁷⁷⁾稅務狀⁽⁷⁸⁾況，而倘有任何⁽⁷⁹⁾，應諮詢⁽⁸⁰⁾閣⁽⁸¹⁾

凤祥食品

緒

茲、山東鳳祥及要約人於2022年10月28日發出^的聯合公告，內容有關(其中包)收、該等要約及牌決議。於2022年12月19日，要約人、及方訂立補買議，此^的買議作出修訂及重，詳情載於山東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日^的聯合公告。

銷^售股份轉讓於2022年12月20日落實。於最可行日期，要約人有合共992,854,500股山東鳳祥內股，佔山東鳳祥股本總約70.92%有已發行內股約95.01%。

收守則規則26.1，於銷^售股份轉讓，要約人有已發行股份(要約人已同意將收^的股份)出無條件^的制性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

本函件構成本綜合文件^的部分，本綜合文件旨在向閣下^的供(其中包)該等要約^的詳情、有關要約^的概及載列獨立董委員會函件(中載有其該等要約致獨立股東^的建議)及嘉林本函件(中載有其該等要約致獨立董委員會^的意見及建議)。

強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人有內股出內股要約；及銀國為及代表要約人有H股(要約人已同意將收者)出H股要約，基準下：

每股H股..... 現金1.5132港

每股內股..... 現金^人民幣1.3822

H股要約下H股要約價每股要約股份1.5132港相等於每股銷^售股份^人民幣1.3822 (適^人民幣港^的算為港)。

該等要約將收守則向全體股東呈。該等要約將收^的要約股份將為^的足股款，帶切權，連同於本綜合文件日期其^的帶^的。

有權利及利益，包括但無限於收取記錄日期為於提出該等要約日期（即本綜合文件日期）前可能此等、作出或同意作出或應有股息、分派及任何本回（有）的權利。

山東鳳祥^註認，於最可行日期，山東鳳祥無任何已但未支的股息，無意於該等要約止前作出、或任何未來股息作出其他分派。

H股要約價及價值比較

H股要約價每股H股1.5132港元內股要約價每股內股人民幣1.3822較：

- (i) H股於最可行日期在聯交所收價每股1.52港元讓約0.45%；
- (ii) H股於2022年9月16日（即緊接首份規則3.7公告日期前的最後一個交易日）在聯交所收價每股0.77港元有溢價約96.52%；
- (iii) H股於最交易日在聯交所收價每股1.32港元有溢價約14.64%；
- (iv) H股於緊接最交易日（包括該日）前最5個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.28港元有溢價約18.22%；
- (v) H股於緊接最交易日（包括該日）前最10個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.14港元有溢價約32.74%；
- (vi) H股於緊接最交易日（包括該日）前最30個連續交易日在聯交所平均收價每股約0.98港元有溢價約54.41%；
- (vii) H股於緊接最交易日（包括該日）前最60個連續交易日在聯交所平均收價每股約0.95港元有溢價約59.28%；
- (viii) H股於緊接最交易日（包括該日）前最120個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.11港元有溢價約36.32%；
- (ix) H股於緊接最交易日（包括該日）前最180個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.20港元有溢價約26.10%；

(x) 山東鳳祥於2022年6月30日的每股未經審計綜合賬面值每股H股約人民幣2.36（相對於約2.59港元，基於2022年6月30日及最可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2022年6月30日的股東應佔未經審計綜合賬面值約人民幣3,307.9百萬計算）讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日的每股經審計綜合賬面值每股H股約人民幣2.43（相對於約2.66港元，基於2021年12月31日及最可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審計綜合賬面值約人民幣3,399.6百萬計算）讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交所最高收市價為每股H股1.54港元；及

(b) H股於2022年3月29日在聯交所最低收市價為每股H股0.71港元。

該等要約的價值

於最可行日期，山東鳳祥已發行股本為1,400,000,000股H股，H股要約及內股要約將分別為355,000,000股H股及355,000,000股H股。H股要約及內股要約的價值將分別為：

$$T_c () T_j / F36 \ 1 \ T_f \ 1.2$$

$$TD () T_j / F33 \ 1 \ T$$

付款

有關 納H股要約 的 現金 款將盡 作出 惟 無

1.00 港)。要約人將 香港法例 117 章印花稅 例代表 納股東安 支 方香港 價印花稅， 該等要約股份及轉讓要約股份支 買方香港 價印花稅。

中國印花稅

納 H 股要約 會 中國印花稅。因 納內 股要約而 的中國印花稅將 相關股東 納內 股要約相關代價的 0.05% 繳納。

稅務意見

股東 納 絕該等要約的稅務 響有任何 ，應諮詢本 的專業 。要約人、要約人的 致行 人、山東鳳祥、 的

(ii)以「票方」表決，要約人票數超過獨立股東「全部股份票數」的10%；及

(c) 鑑於山東鳳祥於中國成立，而中國無向要約人（作為要約人）提供制收權，要約人已遵守則規則2.2註釋(iii)的規定，獲獨立H股股東「於90% H股」有效「納」。

誠文、，要約人建議將山東鳳祥「牌」合文「載收」守則規則2.2有關「牌決議」的規定及遵守「有其他規則規定」。

山東鳳祥將「規則」6.12「請自」銷H股於聯交「地位」。

倘「牌決議」未獲「准」，「（倘獲「准」）」牌「受」件未獲達「，山東鳳祥」的公眾「股量於該等要約」止「跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited（要約」的「通合」人）董已代表要約人向聯交「諾」取適「施」保股份具備足「售」的公眾「股量，其中可能包」山東鳳祥向公眾發行新股份「在該等要約」止「配」減「要約」人「其致行」人於山東鳳祥「有」的「部分權益以」保「合」規則8.08(1)(a)「規定」的「股份最低百分售」。為通「配」減「恢」公眾「股量，要約」人可直「出」售、轉讓「委聘配」代「配」要約人「其致行」人「有」的「股份。要約」人建議委任加「董」會「任何新董」將共同及個別向聯交「諾」取適「施」保股份具備足「售」的公眾「股量。山東鳳祥將適」恢「公眾」股量另行刊發公告。

董事會的建議變動

董會現「有」名董「，包」名執行董劉「光」、肖東「」、周勁鷹和石磊「」、名非執行董劉「和」傳立「以及」名獨立非執行董郭「勇」、趙迎「和鍾偉文」。

日則

董「自」董會退「文聯」等等嘉

(其中包)董 會建議變 詳情、 准建議委任新董 的 通決議以 及其 詳情 獨立通函(連同代表委任表)將寄發 股東。

文 露者 ，要約人 對董 會作出任何重大改變。

要約人對山東鳳祥業務及僱員的意向

要約人 大致 山東鳳祥 的現有業務， 要約人 無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥 的業務(包 調 山東鳳祥 的固定) (2)山東鳳祥 運僱員 的 續聘任(於日常業務 程)。

董 會注意到有關意向。董 會認為要約人 有關業務及其僱員 的意向將 會對山東鳳祥 的現有業務構 重大 響。

股東會議及H股類別大會

本公司將於2023年1月18日(期) 正假座中 國山東省聊城 穀縣祥光 態工業園GMK大廈3樓召開股東會議

概業極概構業構概

董 事 會 函 件

山東鳳祥的股權架構

以下載列山東鳳祥(a)於緊接銷售股份轉讓前；及(b)於緊隨銷售股份轉讓後及於最後可行日期之股權架構：

股東	緊接銷售股份轉讓前		緊隨銷售股份轉讓後 及於最後可行日期	
	股份數目	佔已發行 股份概約 百分	股份數目	佔已發行 股份概約 百分
內資股				
要約人及其一致行動人	—	—	992,854,500	70.92 %
鳳祥集團	627,000,000	44.79 %	—	—
鳳祥	167,200,000	11.94 %	—	—
新鳳祥股份 (註1)	198,654,500	14.19 %	—	—
傳立 (註2)	2,703,000	0.19 %	2,703,000	0.19 %
其他內股人	49,442,500	3.53 %	49,442,500	3.53 %
內股總數	1,045,000,000	74.64 %	1,045,000,000	74.64 %
H股				
肖東 (註2)	240,000	0.02 %	240,000	0.02 %
周勁鷹 (註2)	140,000	0.01 %	140,000	0.01 %
石磊 (註2)	80,000	0.01 %	80,000	0.01 %
2020年股份獎勵計劃 受託人 (註4)	495,000	0.04 %	495,000	0.04 %
2021年股份獎勵計劃 受託人 (註4)	21,133,000	1.51 %	21,133,000	1.51 %
其他獨立H股股東 (註3)	332,912,000	23.78 %	332,912,000	23.78 %
H股總數	355,000,000	25.36 %	355,000,000	25.36 %
已發行股份數	1,400,000,000	100 %	1,400,000,000	100 %



食品

獨立董事 員會函件

吾等謹請閣下垂注及建議閣下閱讀「董 會函件」、「銀國 函件」及本綜合文件亦錄載 料。

吾等(作為獨立董 委員會 員)聲 吾等 獨立，該等要約及 牌決議 方面 無任何利益衝突，於 中 亦無任何直 間 權益，故可考慮該等要約 款及 牌決議 ， 向股東 供 建議。

推薦建議

經考慮該等要約 款及 牌決議 ，計及綜合文件 載 料及嘉林 本 獨立意見(其 其函件 載因 、 及 建議)，吾等認為該等要約 款及 牌決議 獨立股東而言 公平合 。因此，吾等建議獨立股東 納該等要約 於股東會議及H股 別大會 票贊 准 牌決議 決議 。

於任何情況下，吾等 預建議 納該等要約 獨立股東，變現 有 等於山東鳳祥 的 決定應視 個別情況及 標， 等應審慎考慮該等要約 款。 有 ，獨立股東應諮詢本 專業 的專業意見。此 ，吾等建議 納該等要約 獨立股東細閱綜合文件及 納表 詳 有關 納該等要約 程序。

此 致

列位獨立股東

代表
獨立董 委員會

獨立非執行董
郭田

獨立非執行董
迎琳

獨立非執行董
鍾偉文

謹

以下載列獨立 務 嘉林 本 該等要約及 牌決議 致獨立董 委員會 的
函件全文 以供載 本綜合文件。

□□收 守則規則26.1，要約人□□有已發行股份(要約人及其 致行 人□□已□有□同意將 收 的 股份□)□出無□件□制性現金要約。該等要約於各方面均為無□件。

此□，要約人建議將山東鳳祥於聯交□□牌，因此，山東鳳祥已同意召開股東大會 以 供獨立股東考慮□牌決議□(及其他□□) 此□票。即使獲□□准，□牌決議□□□該等要約□止(包□於□牌□受□件達□□延長最 28)□方會□效(假設□牌□受□件達□)。要約人、其聯繫人及其 致行 人□□牌決議□放□□票。

□郭□勇□、趙迎□及鍾偉文□(均為獨立非執行董)□ 的 獨立董 委員會已告□立 以 該等要約□款□否 公平合□、□納該等要約及 何□牌決議□□票，向獨立股東□供意見。吾等(嘉林 本有□公司)已獲委任為獨立 務□ 以 此向獨立董 委員會□供意見，本函件□載 吾等 的 意見僅□於 助獨立董 委員會考慮該等要約及□牌決議□□。委任嘉林 本為獨立 務□ 已經獨立董 委員會□准。

獨立性

於緊□最□可行日期前□年內，吾等 知悉嘉林 本與山東鳳祥□任何 其他各方 間有任何關係□利益 以 致可合□視為 礙嘉林 本□任獨立 務□ 的 獨立性。

吾等的意見基準

於達致向獨立董 委員會□供 的 意見□，吾等依 綜合文件□載□□、 的 □、 料、意見及聲□ 以 及董 及要約人(適□)向吾等□供 的 料及聲□。吾等假設董 及要約人(適□)□供 的 有 料及聲□(□等□ 此 全)於作出□真實及準 確， 於最□可行日期 此，而倘吾等 的 意見於最□可行日期□出現任何重大變 化，吾等將□□收 守則規則9.1盡□告知獨立股東。吾等 假設董 及要約人(適□)在綜合文件□作有關信□、意見、期望及意向 的 有□、 經適□查詢及謹慎考慮□合□作出。吾等 無□□懷□有任何重大 實□ 料遭□瞞， 亦 無□□懷□吾等獲□供綜合文件□載 料及 實 的 真實性、準 確性及完整性□山

東鳳祥、其[]及／[]董[]及要約人(適[])向吾等[]表達意見[]的合[]性。吾等[]的意見基於董[]及要約人聲[]及[]概無該等要約及[]牌決議[]與任何人[]訂立未[]露[]的私下議／安[][]示諒解而作出。吾等認為，吾等已遵[]規則13.80[]及收守則規則2[]取足[]及[]需[]的驟以[]吾等[]的意見建立合[]基礎達致知情見解。

務請閣下垂注本綜合文件[]錄[]載「1. 任聲[]」。作為獨立[]務[]，吾等概[]綜合文件任何部分(本意見函件[])的[]內容[][]任。

吾等認為，吾等已獲[]供足[]料以達致知情意見及為吾等[]的意見[]供合[]基礎。而，吾等無[]以山東鳳祥、要約人[][]等各自[]的[]公司[]聯繫人(適[])的業務及[]務進行任何獨立[]調查，亦無考慮[]團[]獨立股東因該等要約及[]牌決議[]而[]致[]的稅務[]響。

吾等已假設將會在[]無[]、修訂、訂[]延遲執行任何[]款[][]件情況下，[]綜合文件[]載[]款及[]件完[]該等要約。吾等假設取[]該等要約[]需[]有[]要政府、監[]其他[]准及同意而言，將[]會出現任何延遲、[]制、[]件[]禁制以致於該等要約[]期衍[][]定利益構[]重大利[]響。此[]，吾等意見[]以最[]可行日期[][]金融、[]、經濟、特定行業及其他[]件以及於該日吾等可獲[]料為基礎。

最[]，倘本函件[]的料[]錄自己刊發[]以其他方[]公開獲[]的來源，則嘉林本[]的任為[]保此等料已正[]地及公平地[]錄、轉載[]呈列自有關來源，而吾等概[]該等料[]的準[]性及完整性進行任何獨立[]調查稱[]。

主要考慮因素及理由

於達致吾等有關該等要約及「牌決議」的意見，吾等已考慮下列要因及：

1. 該等要約的背景及條款

該等要約的主要條款

要約人「出內股要約及「銀國」代表要約人遵守則「出H股要約，基準下：

每股H股 現金 1.5132 港

每股內股 現金人 人民幣 1.3822 (註)

註：H股要約下H股要約價每股要約股份1.5132港相等於每股銷股份人 人民幣 1.3822 (適人 人民幣 港 算為港)。

綜合文件，於最可行日期，山東鳳祥的已發行股份有

2. 有關山東鳳祥的資料

綜合文件「董事會函件」(「**董事會函件**」)，山東鳳祥為於中國註冊的股份有限公司。山東鳳祥為中國白羽肉出產商及肉製品企業。該集團主要以白羽肉及銷售加工肉製品及肉製品。該集團的主要產品包括(i)加工肉製品；(ii)肉製品；(iii)苗；及(iv)其他。

2.1 財務資料

下表載列該集團於截至2021年12月31日止年度及往年各年經審計綜合財務資料概要，記錄自山東鳳祥截至2021年12月31日止年度及往年(「**2021年年報**」)：

	至2021年 12月31日 止年度 人民幣	至2020年 12月31日 止年度 人民幣	按年變動 %
業總收	4,416,764	3,901,615	13.20
— 加工肉製品	2,295,406	1,773,387	29.44
— 肉製品	1,913,256	1,922,651	(0.49)
— 苗	64,822	85,335	(24.04)
— 其他	143,280	120,242	19.16
業利潤	48,864	165,044	(70.39)
利潤	47,075	13.48j/F6911-4898.9(98.59)27.8(j)TJ/F821Tf-147	
	總		

於「至2021年12月31日止年度」(「**2021**財年」)，「團錄」業總收

-

嘉 林 資 本 函 件

下表載列 〇 團於 〇 至2022年6月30日止 個月 的未經審 〇 綜合 務料概要連同2021年 的較數， 〇 錄自山東鳳祥 〇 至2022年6月30日止 個月 中 (「2022年中報」)：

	至2022年 6月30日 止六個月 人 民幣	至2021年 6月30日 止六個月 人 民幣	按年變動 %
業總收	2,443,273	1,969,445	24.06
— 〇 加工 〇 肉製品	1,141,297	1,046,836	9.02
— 〇 〇 肉製品	1,204,620	810,978	48.54
— 〇 苗	24,287	42,769	(43.21)
— 其他	73,069	68,862	6.11
業 〇	(67,003)	(60,887)	10.04
〇 〇	(70,937)	(57,602)	23.15

	於2022年 6月30日 人 民幣	於2021年 6月30日 人 民幣	按年變動 %
〇 總值	6,018,718	6,408,332	(6.08)
負 債總 〇	2,710,853	3,211,332	(15.58)
〇 〇 值	3,307,865	3,197,000	3.47
幣 金	1,156,368	1,910,676	(39.48)

於 〇 至2022年6月30日止 個月(「2022年上半年」)， 〇 團錄 〇 業總收 約人 民幣24.4， 較 〇 至2021年同期 加約24.06%。 2022年中， 業總收 的加 要 〇 〇 於 〇 加工 〇 肉製品及 〇 〇 肉製品銷量 的長。

〇 團於2022年 年錄 〇 〇 約人 民幣70.94百萬， 較2021年同期 加約23.15%。 2022年中， 〇 團 〇 〇 加 要 〇 〇 於銷 〇 (要包 〇 銷 〇 廣、職工 〇 酬、差 及其他)及 務 〇 (要包 〇 利息支出) 加。

於2022年6月30日， 集團的 總 及 分別約為人民幣60.2及人民幣33.1，較2021年6月30日分別減 約6.08%及 加約3.47%。

2022年中， 款 及 前還款 於2022年6月30日 續，表 在可能 致 山東鳳祥 續經 能力 重大 慮(「對持續經營的疑慮」)的重大 穩定性。於2022年6月30日， 集團 及 前還款 的 銀行 款約為人民幣851.9百萬。

於2022年11月17日，山東鳳祥 佈 集團已經未能 日常經 而 取及 放於新鳳祥 務 款。此，新鳳祥 務逾期向 集團支 款利息。於2022年11月17日， 及 款 的 集團於新鳳祥 務 款(包 相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，佔 集團 幣 金約70.5%及 集團 至2022年6月30日 的 約24.7%。

倘 集團未能取回 款及收回相關應計利息， 集團的 務 狀況將受，繼而 股東 的利益。

2.2 行業概覽

中國禽肉年 量

以下為中國國家統計 公佈 至2021年12月31日止，個年度 的中國 禽年 量統計數：

中國肉價

以下為中國農業農村部公佈至2021年12月31日止，個年度及直至2022年10月止中國肉價及發價的統計數：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 10月
中國雞肉零售價 (中間價) (每公斤人民幣元)	20.19	21.89	25.55	26.66	25.71	27.06
變 (%)		8.4	16.7	4.3	(3.6)	5.3
中國雞肉發價 (中間價) (每公斤人民幣元)	13.93	15.00	17.55	16.82	17.14	19.19
變 (%)		7.7	17.0	(4.2)	1.9	12.0

誠表，2018年、2019年及2020年各年中國肉價(件中間價)；

以下為中國國家統計局公佈至2021年12月31日止，個年度及
2022年、中國玉米及消費者價格指數的統計數： 0J2/F42 1 101 2.3279 07

有 限 公 司 為 PAG Fund IV，其 通 合 為 PAG Asia Capital GP IV Limited，而 PAG Asia Capital GP IV Limited 則 由 PAG Capital Limited 全 有。PAG Capital Limited 由 Pacific Alliance Group Limited 制，而 Pacific Alliance Group Limited 則 由 PAG 全 有。

PAG 為 家 公 司， 偉 建、Christopher Marcus Gradel 及 Jon-Paul Toppino 創 立。其 聚， 秉 大：私 股 權、信 與 及。其 總 部 設 於， 在， 有 要 均 設 有 處。

有 關 要 約 的 料 詳 情 載 於 銀 國 函 件「4. 有 關 要 約 的 料」。

4. 要約人對山東鳳祥的意向

下 文 載 列 有 關 山 東 鳳 祥 的 意 向（ 錄 自 銀 國 函 件 下「2. 要 約 的 意 向 及 有 關 山 東 鳳 祥 地 位 的 建 議」）：

除 決 議 案

要 約 建 議 將 山 東 鳳 祥 於 聯 交 牌， 因 此， 山 東 鳳 祥 已 同 意 召 開 股 東 大 會 以 供 獨 立 股 東 考 慮 牌 決 議（ 及 其 他 ） 此 票。即 使 獲 准 假 設 牌 受 件 達， 牌 決 議 該 等 要 約 止（ 包 於 牌 受 件 達 延 長 最 28 ） 方 會 效。

董 事 會 的 建 議 變 動

董 於 董 會 退 任， 相 關 退 任 合 收 守 則、 規 則、 山 東 鳳 祥 公 司 章 程 及 其 他 適 法。 要 約 在 遵 守 收 守 則、 規 則、 山 東 鳳 祥 公 司 章 程 及 其 他 適 法 情 況 下 名 新 董 加。 董 會 新 任 董 的 任 命 經 股 東 會 議 准。 載 有（ 其 中 包 ） 董 會 建 議 變 詳 情、 准 建 議 委 任 新 董 的 通 決 議 以 及 其 詳 情 獨 立 通 函（ 連 同 代 表 委 任 表 ） 將 寄 發 股 東。

文 露 者， 要 約 無 意 董 會 進 行 任 何 重 大 改。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人大致 山東鳳祥的現有業務， 要約人 無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥的業務（包 調 山東鳳祥的固定 ）(2)山東鳳祥 運僱員的 續聘任（於日

月份	交易數	日均交易量 (「平均交易量」) 股份數	平均交易量	於最後可行日期
			已發行H股數 的百分比 (附註1) 概約百分	獨立H股股東持 已發行H股數 的百分比 (附註2) 概約百分
11月	22	1,096,227	0.31	0.33
12月(直至最 可行日期及 包該日)	17	1,180,613	0.33	0.35

料來源：聯交站

註：

- 於最可行日期355,000,000股已發行H股。
- 於最可行日期獨立H股股東約332,912,000股H股。
- H股交(i)於2022年9月19日正停，於2022年9月21日正恢，及(ii)於2022年10月17日正停，於2022年10月31日正恢。

表顯示，於回期間，H股成交量。每月交H股平均交量為低於(i)於最可行日期已發行H股總數1%；及(ii)獨立H股股東於最可行日期有已發行H股總數。因此，吾等認為，該等要約為獨立股東供、將有股份變現取現金機會。

另考慮到：

(i) 下文、吾等對要約價分析；

(ii) 款（至2022年11月17日，及款團於新鳳祥務款（包相關應計利息）約為人民幣815.5百萬，

佔 〇 團 幣 金約70.5%及 〇 團 〇 至2022年6月30日 〇 〇 約24.7%)及 〇 前還款 〇 〇 足以構 〇 〇 續經 〇 〇 慮；

(iii) 倘 〇 團未能取回 〇 款及收回 〇 款 〇 下 〇 〇 相關應計利息， 〇 團 〇 〇 務狀況將受 〇 。 〇 董 〇 表示，於最 〇 可行日期， 〇 〇 款 〇 〇 能被 〇 團 〇 取及 〇 於 〇 團 〇 〇 日常運作；及

(iv) 誠 〇 文「2.2 行業概覽」分 〇 〇 統計數 〇 〇 示，未來 〇 況會否有利於 〇 團 〇 業務 〇 在未知 〇 數，

吾等 〇 認為，該等要約為獨立股東 〇 〇 以 〇 較 〇 期 〇 價溢價變現其於山東鳳祥 〇 〇 以 〇 取現金 〇 〇 機會，而 〇 〇 受任何 〇 〇 性 〇 足 〇 讓。

H股退市

誠 〇 文「2.有關山東鳳祥 〇 〇 料」 〇 〇 詳 〇 ， 〇 團 〇 利潤 〇 2020 年約 〇 〇 人民幣151.62百萬 〇 減 〇 約 〇 〇 人民幣104.54百萬 〇 〇 68.95%至2021 年約 〇 〇 人民幣47.08百萬 〇 ， 〇 〇 〇 於(i)玉米及 〇 〇 等 〇 〇 材料價 〇 〇 漲 〇 〇 致 〇 〇 物 〇 料 〇 本 〇 〇 ；(ii)銷 〇 〇 及 〇 〇 銷 〇 〇 加 〇 〇 ；及(iii) 〇 〇 肉製品 〇 〇 價下 〇 〇 跌。

文「交 〇 〇 〇 性」分 〇 〇 〇 ，回 〇 〇 期內H股交 〇 〇 〇 〇 ，回 〇 〇 期內每個月H股平均 〇 〇 成交量低於(i) 〇 〇 至最 〇 〇 可行日期已發行H股總數；及(ii)獨立H股股東於最 〇 〇 可行日期 〇 〇 有 〇 〇 已發行H股總數 〇 〇 1%。

考慮到(i)山東鳳祥經 〇 〇 〇 滿 〇 〇 〇 ，未來 〇 況會否有利於 〇 團 〇 業務 〇 在未知 〇 數；及(ii)H股 〇 〇 聯交 〇 〇 退 〇 〇 (〇 完 〇 〇)將減 〇 〇 與 〇 〇 山東鳳祥於聯交 〇 〇 〇 地位相關 〇 〇 〇 本及 〇 〇 〇 源， 〇 〇 將為山東鳳祥 〇 〇 供靈 〇 〇 性以 〇 〇 求若干 〇 〇 〇 〇 選 〇 〇 (股東(包 〇 〇 選 〇 〇 〇 〇 受該等要約 〇 〇 股東) 〇 〇 將 〇 〇 因 〇 〇 〇 團 〇 〇 本削減及業務發 〇 〇 (〇 〇 有)而間 〇 〇 受益)，吾等認為 〇 〇 牌決議 〇 〇 〇 〇 公平合 〇 〇 。

6. 要約價比較

H股要約價1.5132港幣內股要約價人民幣1.3822 較：

(i) H股於最可行日期在聯交所收價每股1.52港幣讓約0.45%；

(ii) H股於2022年9月16日(即緊首份規則3.7公告日期前最馬有餘) 1.5132港幣

(x) 於2021年12月31日每股經審綜合

於回購期間，聯交所H股的最高收價為2021年9月7日及2021年9月8日錄得1.95港幣；而聯交所H股的最低收價為2022年3月29日錄得0.71港幣。H股發售1.5132港幣（相對於內股要約價，適用人幣港幣計算）H股的收價圍內，高於回購期間314個交易日中188個交易日的收價。

自回購期間開始至2022年3月，H股收價於1.13港幣至1.95港幣間波動。H股收價曾大幅下跌至回購期間最低0.71港幣。其後，

6.3 與其他私有化交易的比較

為進一步評估要約價的公平性及合理性，吾等已主要於中國的家禽養殖業中，超50%收益源自於中國銷售禽肉及加工禽肉的公司中，挑選了香港公司於2021年9月21日（即首份規則3.7公告日期前一年）直至及包括最後可行日期期間公佈的私有交易。而，吾等未能發現任何聯交公司的私有交易符合上述標準。吾等認為，與同行業（其基本及前、後）的聯交公司進行私有交易未可作為評估要約價是否公平合理的良考。因此，吾等無須比較其他私有交易而評估要約價。

要約價較2021年12月31日及2022年6月30日的每股綜合價值分別讓約43.11%及41.58%，經考慮：

- (i) H股要約價及內股要約價（相對於適入人民幣港幣計算的H股要約價）較(a)2022年9月16日（即緊接首份規則3.7公告日期前的最後交易日）聯交公司收價每股H股0.77港幣溢價約96.52%；(b)

(iii) 文、，H股收 價緊 發佈首份規則3.7公告 立即 調可能 首份規則3.7公告 應。經考慮要約期前H股收 價走勢，概 保證 H股價 在 止日期 將 在 近 H股要約價 水平。經考慮 、 因 併計及 、 (i)至(ii)因 ，該等要約為獨立股東 儼 較H股在首份規則3.7公告日期前 近 期收 價溢價變現其 良機；

(iv) 文、，(a)山東鳳祥經 滿 ，未來 況會否有利於 團 業務。在未知 數；及(b)H股 聯交 退 (完)將減 與 山東鳳祥於聯交 地位相關 本及 源， 將為山東鳳祥 供靈 性以 求 、 若干 選 (股東(包 選 受該等要約 股東) 亦 將因 團 本削減及業務發 (有)而間 受益)，

吾等認為該等要約 款(包 要約價)及 牌決議 公平合 。因此，吾等建議獨立董 委員會建議獨立股東(1) 納該等要約；(2)在股東大會 牌決議 贊 票。

於記錄日期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除 決議案 票。

於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除 決議案 票。就除 決議案而，有關獨立股東提呈接納的股份將不會 入獨立H股股東 持H股股份 數及/或獨立股東 持股份 數。

根 中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制收購未有根 H股要約提呈接納的H股。謹此提醒獨立H股股東，在根 收購守 規 2.2達 上文 載有關除 決議案的規定及遵守 有其他上市規 規定的情況下，獨立H股股東不接納H股要約而H股從聯交 退市將導致其持有並非於聯交 上市的證 ，而H股的流動性或會嚴重下降。此外，於該等要約完 後，山東鳳祥不一定繼續遵守上市規 的規定，亦未必繼續受制於收購守 ，具體取決於其就收購守 而 是否仍為香港公眾公司。

嘉林資本函件

獨立股東亦應注意，若不同意有關除 $\square$ 決議案的建議，彼等可於股東大會上票反對除 $\square$ 決議案。倘獨立H股股東持有的H股附表決權 $\square$ 過10%及／或獨立股東持有的股份附表決權 $\square$ 過10%票反對除 $\square$ 決議案，山東鳳祥仍將繼續於聯交上市。為免生疑問，該等要約並非以准除 $\square$ 決議案為條件。

吾等亦謹此提醒獨立董事員會提醒獨立H股股東密切監察H股於要約期間之市價及流通量，而倘有關出售之得款項淨額 $\square$ 過H股要約項下應收款項淨額，考慮於公開市場出售其H股(倘在可能情況下)，而非接納H股要約。

由於不同獨立股東有不同投資標準、目標及／或情況，任何獨立股東如須就綜合文件的任何方面或應採取的行動徵求意見，吾等建議其諮詢持 $\square$ 證、銀行經理、律師、專業會計師、稅務顧問或其他專業顧問。

此 致

山東鳳祥股份有限公司
獨立董事委員會

代表
嘉林資本有限公司
董事總經理
林家威
謹

2022年12月28日

$\square$ 註：林家威 $\square$ 為向證券及期貨監察委員會註冊的 $\square$ 牌人及嘉林資本有限公司 $\square$ 的 $\square$ 人員，可 $\square$ 證券及期貨條例 $\square$ 下第6 $\square$ (機構融資 $\square$ 供意見)受規 $\square$ 。於 $\square$ 銀行業 $\square$ 有逾25年經驗。

1. 接納該等要約的程序

1.1 接納H股要約的程序

- (a) 為接納H股要約，務請閣下將白色納表印備，並簽署相關表格，該等表格構成H股要約的一部分。
- (b) 有關閣下H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等任何可信納保證）以閣下名義登記，而閣下欲接納H股要約，則閣下將已將及簽署白色納表連同有關H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等任何可信納保證）放信，註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」以郵遞專人送交方盡，無論何遲於截止日期下正約可能收守則規定在執行人員同意下釐定及公佈的較早間及／或日期，送達至H股登記處香港證券登記有限公司（地址為香港灣皇后大道東183號合和中17樓1712-1716號）。
- (c) 有關閣下H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等任何可信納保證）以代名人公司閣下以名義登記，而閣下欲閣下有H股

證)放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，併送交H股登記處；

(iii) 閣下已透過結算系統將H股寄於閣下的牌證券交商／註冊證券機構／託銀行，則示閣下的牌證券交商／註冊證券機構／託銀行權香港結算(代八)有公司代表閣下於香港結算(代八)有公司設定期前納H股要約。為合香港結算(代八)有公司設定期，閣下應諮詢閣下的牌證券交商／註冊證券機構／託銀行處閣下示需間，在閣下的牌證券交商／註冊證券機構／託銀行要求交閣下示；

(iv) 閣下的H股已寄閣下於結算系統的者，有賬，則於香港結算(代八)有公司設定期前透「結算通」話系統結算系統聯系統發出閣下示。

(d) 倘閣下已交閣下任何H股文件以將其登記於閣下名下，惟未獲閣下H股股票，而閣下有意閣下H股納H股要約，則閣下無論何應及簽署白色納表連同閣下正簽署收放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，併送交H股登記處。此舉將視為可回地示及權銀國其任何代代表閣下於有關H股股票發出向山東鳳祥H股登記處取有關股票，將該等H股股票送交H股登記處及權及示H股登記處有該等H股股票惟受H股要約款及件規)，猶其已連同白色納表併送交H股證券登記處。

(e) 有關閣下H股的H股股票及／收及／任何其他有權文件(及／此需任何可信納保證)非即可交出及／已遺(視情況而定)，而閣下欲閣下的H股納H股要約，則應白色納表，放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，連同聲閣下已遺H股股票及／收

及／其他有權文件(及／此需任何可信納保證)其非即可交出函件以郵遞專人送交方併送交H股登記處。閣下處

- (iv) 於白色○納表○ H股總數，數■相等於交回○納H股要約■的H股■的H股股票○代表數■。倘無數■○的數■大於○於交回○納H股要約■的H股■的H股股票○代表數■○大於閣下○有■的H股數■，則白色○納表○將退還閣下以作○正及重新○交。任何已○正白色○納表○將○於○止日期下○正○要約■可能○收守則釐定及公佈■較○間及／○日期重新○交及○H股○登記處○獲。
- (g) ○納H股要約■的獨立股東應■的方香港○價印花稅○ (i) H股值；
○ (ii)要約■H股要約■相關○納應代價以較高者為準) 0.13%計算，有關印花稅■將自要約■於○納H股要約○應相關獨立股東金○。要約■將安○代表○納■的獨立股東支■方香港○價印花稅■，○納H股要約及轉讓要約股份支■買方香港○價印花稅■。
- (h) 任何○納表○、H股股票及／○收○及／○任何其他○有權文件(及／○任何此○需可信納○保證)概獲發收訖通知。
- (i) H股○登記處為香港■證券登記有限公司，地址為香港灣皇后大道東183號合和中○17樓1712-1716號。

1.2 接納內資股要約的程序

- (a) 倘閣下欲○納內股要約，則閣下需於遲於○止日期下○正將■的色○納表○及下文(b)○、■適○中國法○要求支○文件以郵寄○專■送遞方○送交山東鳳祥(地址為中國山東省聊城市穀縣安樂鎮劉廟村)(其收到○將及○送交要約■)及○本下文(c)○、程序支內股要約○的50%。

(b) 僅在要約人於 遲於 止日期 日下 正， 要約人可能 收守則規定決定及公佈 獲執行人員同意的任何較 間及／ 日期 獲下列文件(山東鳳祥及 供)，內 股要約 納方為獲 納及視為有效：

(i) 已 色 納表 ；

(ii) 中國結算 發 的《 有 證券編號》；

(iii) 中國結算 發 閣下正 簽立 的《股份 登記 請》；

(i) 其他有效 份證 文件。 向中國結算登記內 股要約 下 內 股 而言，該等有效 份證 文件包 ：

(1) 內法人而言，法人 供加蓋法人 公章 的 業執複印件、加蓋法人 公章 的《法定代表 證 》及加蓋法人 公章 的其法定代表 份證複印件；

(2) 內自 而言，自 應 供 等中國 民 份證複印件；及

(ii) 內 股要約 納股東(為法人)而言 以下 、 文件：

(1) 非 國有實體最 制者而言，公司董 會 的 面 和 認及無 議聲 ；

(2) 國有實體最 制者而言，相關國有 監督 部門 納及結算內 股要約發出 的 准文件；

(iii) 中國結算 內 股登記要求 的其他文件(例 中國結算可能要求 經公證 色 納表 ， 有)；及

(iv) 倘 色 納 表 登 記 股 東 以 入 簽 署，則 出 示 獲 要 約 入 信 納 適 權 文 件 (遺 囑 認 證 權 證 副 本)。

(c) 適 中 國 法，內 股 要 約 (即 每 股 內 股 要 約 交 回 內 股 民 幣 0.00050) 要 約 入 及 內 股 要 約 相 關 納 股 東 等 支。此 而 言，閣 下 向 要 約 入 供 已 有 效 色 納 表 及 有 其 他 需 文 件 (於 文 (b) 詳 盡)，閣 下 應 配 合 要 約 入 於 要 約 入 面 通 知 閣 下 規 定 日 期 及 間 (應 於 有 效 色 納 表 及 文 (b) 載 需 文 件 獲 要 約 入 獲 日 期 於 實 可 行 情 況 下 盡 以 方 向 中 國 結 算 支 內 股 要 約 50% 至 面 通 知 閣 下 中 國 結 算 銀 行 賬。為，要 約 入 將 於 閣 下 向 中 國 結 算 作 出 款 同 日 向 中 國 結 算 支 內 股 要 約 金 的 50%。要 約 入 將 會 閣 下 納 內 股 要 約 而 向 中 國 結 算 支 的 任 何 向 閣 下 出 具 發 票 其 他 支 憑 證。

(d) 倘 閣 下 無 要 約 入 的 示 向 中 國 結 算 支 需 內 股 要 約 50%，則 要 約 入 保 權 利 (a) 通 支 閣 下 內 股 要 約 份 及 取 行 (包 法 行 (需 要)) 要 求 閣 下 其 向 要 約 入 支 相 關 內 股 要 約 份 以 與 中 國 結 算 完 登 記； (b) 於 閣 下 未 能 行 閣 下 任 支 需 內 股 要 約 100 准 公 准

(f) 要約入將有權 絕受 任何未有遵 本綜合文件及 色 納表 載

(d) 倘要約人於該等要約期間修訂該等要約的條款，所有股東無論其是否已納該等要約，均可有修訂的條款。經修訂的要約須於寄出經修訂要約文件之日起最遲14日可供納，可於截止日期前止。

(e) 倘該等要約的截止日期獲延長，本綜合文件及納表中有關截止日期的任何、均被視為延長該等要約的截止日期，但文義另有之處。

(f) 倘股東或其代表未納該等要約，均被視為納有關經修訂的要約。

(g) 任何有關經修訂要約的納及／或此作出任何選均不可回，除非及直至該等要約的納股東有權在下文「4. 納該等要約的影響及回權利」中回其納，正回有關納。

(a) 在「牌決議」獲「准及」牌「受」件達「前」，「H股要約交回」的「要約H股應」的「要約價」(「方香港」價印花稅)將於H股「登記處」納H股要約「H股股東收到正」及簽署「納表」及「有相關文件」日7個香港「業日(定義見收守則)」以「支票」寄交，及「內」股要約交回「要約內」股應「的」要約內「件」以「而」件。

無訂明姓名及地址，則H股股東名冊所示登記地址寄發H股股東名列首位的H股股東（倘為聯名H股股東）。

- (c) 倘內股要約的內股股東，要約價將以內股的方支付。於內股要約下的代價結算遵守中國結算及國家於中國實施的若干轉讓及登記續及程序，而該等續及程序非要約人能制，故內股要約的獲納而支付的代價將要約於完中國結算及國家施加有關轉讓及登記續收到相關內股股東內股要約價面作出有關有入銀行詳情通知7個業日內，在合可行情況下盡以內股方支付。而，於(i)該轉讓及登記續能於內股要約的正納日期方能，期需要個業日方能完，及(ii)僅於(a)納的內股股東通中國結算向要約轉讓內股；(b)山東鳳祥在國家相關地方分股權結構變登記；及(c)納的內股股東為收取內股要約代價而開立特定銀行方可向納的內股股東支內股要約代價，要約將無法收守則規則20.1規定，在收訖有關納日7個業日內內股要約下獲的正納支代價。因此，要約已內股要約向執行員請嚴遵守收守則規則20.1，而執行員已表示將會出。
- (d) 足的數將支，應納該等要約的股東的現金代價金將向調整至最近的位。
- (e) 倘納H股要約的H股股東，則支票在相關支票開立日期計6個月內未獲將獲現無效力，而在此情況下，支票有入應款聯要約（地址為香港皇后大道東1號太廣場座33樓）。

- (f) 股東可該等要約有權收取的代價，將該等要約的款全數支，而會計及任何置權、銷權、索要約人可能聲稱有權之有關股東出其他似權利。

4. 接納該等要約的影響及 回權

- (a) 有效納表及相關股票及／其他文件(及／此需任何可信納保證)完整，H股登記處(H股要約而言)山東鳳祥(內股要約而言)收訖，股東將向要約人出等呈的股份，而帶所有權及連同其所有權利及利益，包但於全數收取該等要約作出日期(即本綜合文件日期)的記錄日期建議、作出支的所有股息及其他分(有)的權利。

- (b) 任何納該等要約將構該名該等要約人保證該等要約收的股份該名該等出，帶所有權及連同於本綜合文件日期其所有權利及利益，包全數收取本綜合文件日期記錄日期建議、作出支的所有股息及其他分(有)的權利。

- (c) 該等要約將遵守收守則作出，執行人員。股東交的該等要約納可回可銷，收守則規則19.2進行者，該規定，倘要約人未能遵守本錄「5.公告」載有關該等要約作出公告的任何規定，則執行人員可要求已交該等要約納的股東執行人員可受的款回納的權利，直至該載規定達為止。有回權利，則該等要約的納者可通向H股登記處(要約H股而言)山東鳳祥(要約內股而言)交該納者(其面正委任代。相關委任證文件應與通知併交)面簽署的通知看，交極會。

5. 公告

- (a) 有關該等要約於記錄日期¹的²納水平³的公告將於2023年1月13日⁴要約⁵及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交⁶站。
- (b) 該等要約⁷結果公告將於2023年1月18日(即首個⁸止日期)下⁹正前¹⁰要約¹¹及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交¹²站。該公告將遵守收¹³守則規則19.1¹⁴的¹⁵露規定，¹⁶將載有(其中包¹⁷)該等要約¹⁸的¹⁹結果。
- (c) 倘延長該等要約，則相關延長公告將列²⁰下個²¹止日期²²聲²³該等要約將²⁴可供²⁵納直至進²⁶通知為止。
- (d) 結²⁷果公告將列²⁸：

(i) 收

身為香港以外司法權區公民、居民或國民的股東及H股實益持有人的任⋯接納
將被視為構成該等人士向要約人、山東鳳祥及其各自的顧問聲明及⋯證已遵守當地
法律及監管規定。股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持⋯證交易或註冊證
機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

⋯⋯山東鳳祥於最⋯可行日期⋯的股東

香港一般慣例及美國證券交易法 14e-5(b) 下，要約人謹此披露，其聯人及其代名人各自之經紀（作為代理人）於H股要約可供納前期間，可於美國（H股要約）買安買H股。該等買可能現行價於公開市場磋商價透過私人交易進行，惟(i)任何有關買安遵守適法（包括於收守則），於美國進行；及(ii)（適）調要約價以配合任何有關買安之任何代價。有關該等買之任何資料將向證監會報告，在證監會向公眾公開之情況下可於證監會網站<http://www.sfc.hk>及聯交所網站www.hkexnews.hk查閱。

9. 印花稅及稅項

香港印花稅

納內股要約將會香港印花稅。因納H股要約而之方香港價印花稅將相關股東要約股份值之要約人有關納H股要約應之代價以較高者為準）之0.13%支付，將於納H股要約之應相關股東之款中（倘計算出之印花稅包足1.00港元之部分，則印花稅將向湊整至最近之1.00港元）。要約人將香港法例 117章印花稅之例代表納股東安支之方香港價印花稅，該等要約股份及轉讓要約股份支買方香港價印花稅。

中國印花稅

納H股要約將會中國印花稅。因納內股要約而之中國印花稅將相關股東之納內股要約相關代價之0.05%繳納。

稅務意見

股東等納之絕該等要約之稅務影響有任何，應諮詢本之專業。要約人、要約人之致行人、山東鳳祥、銀國及其各自之最實益有人、董事、高級職員、代理人聯繫人與該等要約之任何其他

概 對任何入 因 納 絕該等要約而 的任何稅務 響 任 任何
任。 納該等要約

- (f) 任何股東可該等要約有權收取的代價，將可該等要約的款悉數支付，會計及任何置權、銷權、訴權要約人可能聲稱有權、有關股東出的其他似權利。
- (g) 納該等要約的任何股東將為支任何轉讓、註銷、其他稅、有關司法轄區的應關稅。
- (h) 在作出決定，股東倚其本及山東鳳祥及該等要約的款(包及利益及)作出查證。本綜合文件的內容(包載任何一般意見、建議連同納表)應視為要約人、山東鳳祥、銀國、方金融等各自己的專業出的任何法商業意見。股東應向本專業諮詢將

11. 釋

- (a) 本綜合文件及股東包因收到轉讓股份而有權簽立納表，倘超名簽立納表，則本綜合文件及文共同及個別適用於該等。
- (b) 本綜合文件及納表及該等要約包任何經延長要約。
- (c) 本綜合文件及納表及性包性及中性，而數包複數，亦。

1. 財務概要

下文載列山東鳳祥於〇至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止一個年度、各年度之經審〇綜合業務業績及山東鳳祥〇至2021年6月30日及2022年6月30日止一個月之未經審〇業務料之概要，分別〇錄自山東鳳祥〇至2020年12月31日（「**2020年年報**」）及2021年12月31日（「**2021年年報**」）止年度之〇年以及山東鳳祥

2. 根據中國企業會計準則統一財務報表披露

自山東鳳祥的H股於聯交所上市以來，山東鳳祥一直按照中國企業會計準則及國際財務報告準則編製其財務表。為方便建議發行山東鳳祥A股的申請程序及統一山東鳳祥於同一財務資料披露，董事會於2021年4月19日考慮及批准關於將財務表的編製基礎由國際財務報告準則變為中國企業會計準則的決議，該決議於2021年5月28日舉行有關建議修訂公司章程的股東週年大會獲股東批准。

自2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及自2021年及2022年6月30日止六個月，無其他重大收入或開支。

香港立信會計師事務所有限公司為山東鳳祥自2019年及2020年12月31日止年度綜合財務表發出無保留意見的報告，無載有任何與持續經營有關的經修訂意見、調整或重大不明朗因素。

山東鳳祥自2021年12月31日止年度的綜合財務表由立信會計師事務所（特別合規）審計。

未該等款項可能對其影響以及未計提減值準備的可供分派性質證據。因此，本行無法對該等款項的可收回性獲取充分、適度的審計證據，無法判斷其是否有必要對相關財務表作出調整。

本行按照中國註冊會計師審計準則的規定執行審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務表審計的責任」部分進一步闡述了本行在這項準則下的責任。本行中國註冊會計師職業道德守則，本行獨立於鳳祥股份，本行履行職業道德方面有其他責任。本行相信，本行獲取的審計證據充分、適度，為發表表保意見提供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

本行提醒財務表使用者關注，財務表附註（一）中披露，截至2021年12月31日，鳳祥股份向股東新鳳祥借款及其子公司向鳳祥股份107,800.00萬元的銀行貸款供連帶責任擔保，由於該項擔保方在註十（一）中披露債務逾期，鳳祥股份的銀行貸款在被款人前收回的情況。這項情況，連同財務表附註（一）中的其他情況，表明在可能導致鳳祥股份持續經營能力存在重大疑慮的重大不確定性。該項影響已發表審計意見。」

2. 山東鳳祥 至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度之經審核綜合財務資料

山東鳳祥於本綜合文件內載列(i)山東鳳祥至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務表(「2019年財務報表」)；(ii)山東鳳祥至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務表(「2020年財務報表」)；(iii)山東鳳祥至2021年12月31日止年度之經審核綜合財務表(「2021年財務報表」)；(iv)山東鳳祥至2021年6月30日止六個月之未經審核綜合收益及其他全面收益表(「2021年中期財務報表」)；及(v)山東鳳祥至2022年6月30日止六個月之未經審核綜合收益及其他全面收益表(「2022年中期財務報表」)載列綜合全面收益表、綜合負債表、綜合現金流量表及綜合權益變動表，連同與理解財務資料有重大關聯的相關已刊發賬目註。

2019年 務 表載於山東鳳祥 股章程(「 股章程」) 錄 會計師 告，於2020年6月30日刊載於山東鳳祥 站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 可通 以 下超連結 查看：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0630/2020063000154_c.pdf

2020年 務 表載於山東鳳祥 至2020年12月31日止年度 的 年 (「**2020年年報**」)。 135至235 頁，於2021年4月22日刊載於山東鳳祥 站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 可通 以 下超連結 查看：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0422/2021042201743_c.pdf

2021年 務 表載於山東鳳祥 至2021年12月31日止年度 的 年 (「**2021年年報**」)。 135至343 頁，於2022年4月28日刊載於山東鳳祥 站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 可通 以 下超連結 查看：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042801071_c.pdf

2021年中 期 務 表載於山東鳳祥 至2021年6月30日止 個月 的 中 期 告 (「**2021年中報**」)。 48至156 頁，於2021年9月27日刊載於山東鳳祥 站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 可通 以 下超連結 查看：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0927/2021092700442_c.pdf

2022年中 期 務 表載於山東鳳祥 至2022年6月30日止 個月 的 中 期 告 (「**2022年中報**」)。 50至168 頁，於2022年8月22日刊載於山東鳳祥 站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 可通 以 下超連結 查看：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0822/2022082200326_c.pdf

2019年 務 表、2020年 務 表、2021年 務 表及2022年中 期 務 表(分別載有相關 表 的 股章程、2020年年 、2021年年 及2022年中 的 任何其他部分 以 及 方 納 本綜合文件 構 本綜合文件 的 部分。

3. 債務聲明

債務

於2022年10月31日(即本綜合文件 印前 本債務聲明而言 的最 可行日期) 業 間結 束 , 本 團有(i)有 銀行 款約 人民幣1,335.9百萬 ; (ii) 融 租 負債約 人民幣83.6百萬 ; 及(iii)租 負債約 人民幣266.0百萬 。

至2022年10月31日, 有 銀行 款 品 下:

1777.3038T4330TDj/F391TTc()Tj/F231Tf1.14330TD.1433Tc771Tf1.1640TD48

於加工肉製品及肉製品銷量及收入增加，功於(a)中國內地收入增長約人民幣121.8百萬及(b)出至及馬來西亞業務分別長約人民幣188.4百萬及人民幣140.4百萬；

(iii) 經營活動的未經審計現金流量由2021年約人民幣24.8百萬增加至2022年約人民幣379.2百萬，要於文、收入增加帶來商品銷售及供服務現金；及

(iv) 與有關的未經審計現金流量由2021年約人民幣596.5百萬減至2022年約人民幣614.8百萬，要於2022年債增加及取收款收到現金減。

2. 誠本公司日期為2022年3月28日及2022年11月17日的公告披露，本團已經未能日常經營而取及放於新鳳祥業務的款。此，新鳳祥業務逾期向本團支款利息。於2022年11月17日，本團於新鳳祥業務的款(包括相關應計利息)金額約人民幣815.5百萬。

1. 責任聲明

於本綜合文件日期，董事會包括執行董事劉國光、肖東、周勁鷹及石磊；非執行董事劉、及傅立；及獨立非執行董事郭勇、趙迎及鍾偉文。本綜合文件有關山東鳳祥的資料

下表載列山東鳳祥於最□可行日期¹已發行股本：

已發行股本	人民幣
1,045,000,000股內 股	1,045,000,000
355,000,000股H股	<u>355,000,000</u>
總計	<u>1,400,000,000</u>

□有已發行股份具有同等地位，包□與股本、□票權及股息有關 權利（□內 股股東¹的股息以人民幣支 ，而H股股東¹的股息以港 支 ）。□

於2021年12月31日（即本□團最近期經審□綜合 務 表 編製日期），已發行股份數¹為1,400,000,000股，其中包□1,045,000,000股內 股及355,000,000股H股。自該日期 直至最□可行日期，山東鳳祥概無發行任何股份。

於最□實□可行日期，山東鳳祥 無發行任何 □行使¹期權、認股權證、衍□工具、可□股證券□其他相關證券（定義見規則22註釋4）。

H股於聯交□ 板 及交□。股份概無任何部分在任何其他證券交□ □買 ， 亦無正在□建議 求股份於任何其他證券交□ □獲准買。

3. 市價

下表呈列H股於(i)首份規則3.7公告日期前(6)個月各月的最高收市價；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前的最高收市價)；(iii)2022年9月的最高收市價；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前的最高收市價)；(v)2022年10月的最高收市價；及(vi)最高可行情日期在聯交所的收市價。

日期	H股價 港
2022年3月31日	0.80
2022年4月29日	1.42
2022年5月31日	1.37
2022年6月30日	1.15
2022年7月29日	0.82
2022年8月31日	0.91
2022年9月16日	0.77
2022年9月30日	0.96
2022年10月14日(刊發聯合公告前的最高收市價)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最高可行情日期)	1.52

於相關期間，H股於聯交所的最高收市價為於2022年12月22日的1.54港，及H股於聯交所的最低收市價為於2022年3月29日的0.71港。

4. 權益 露

山東鳳祥之董事、監事及最高行政人員於山東鳳祥之證 及山東鳳祥相聯法團之證 之權益

於最 可行日期，山東鳳祥 的董 、監 及最高行政 員在山東鳳祥 其相聯法團(定義見證券及期 例。 XV部) 的股份、相關股份 債券中 有 證券及期 例。 352 登記於山東鳳祥 置登記冊 的權益 ， 規則 錄十 載 發行 董 進行證券交 的標準守則(「標準守則」) 知會山東鳳祥及聯交 的權益 ， 收 守則 以 露 的權益 下：

董事／監事 名	權益性質	股份類別	股份數目	山東鳳祥 有關類別股份的 概約權益 百 比	山東鳳祥 全部股本的 概約權益 百 比
傅立	實益 有	內 股	2,703,000	0.26 %	0.19 %
肖東	信託受益	H股	2,976,000	0.84 %	0.21 %
	實益 有	H股	240,000	0.07 %	0.02 %
周勁鷹	信託受益	H股	2,465,000	0.69 %	0.18 %
	實益 有	H股	140,000	0.04 %	0.01 %
石磊	信託受益	H股	506,000	0.15 %	0.03 %
	實益 有	H股	80,000	0.02 %	0.01 %
廉憲	信託受益	H股	301,600	0.08 %	0.02 %
	實益 有	H股	40,000	0.01 %	0.003 %

文 露者 ，於最 可行日期，山東鳳祥 的董 、監 及最高行政 員概無 概無視作在山東鳳祥及其相聯法團(定義見證券及期 例。 XV部) 的股份、相關股份 債券中 有任何(i) 證券及 分例。 例

析) 鳳，及
在

等文件被視作視為有「權益」；(ii) 證券及期貨條例 352 條登記於該公司登記冊的「權益」；(iii) 標準守則知會山東鳳祥及聯交所的「權益」；(iv) 公司收購守則以披露的「權益」。

主要股東於山東鳳祥之證券權益

於最後可行日期，下列人士（山東鳳祥的董事、監事及最高行政人員）依法團於股份相關股份中有記錄於證券及期貨條例 336 條下置登記冊內的「權益」：

股東名稱／名稱	權益性質	股份類別	於最後可行日期 股份數目	持股份 有關 股份類別的 概約百分比	於最後可行日期在山東鳳祥 全部股本中持股份	
					股份數目	概約百分比
要約人	實益擁有	內股	992,854,500	95.01 %	992,854,500	70.92 %
Hwa-An International Limited	實益擁有	H股	34,909,000	9.83 %	34,909,000	2.49 %
Dragonstone Capital Management Limited	經理	H股	31,808,000	8.96 %	31,808,000	2.27 %
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益擁有	H股	29,705,000	8.37 %	29,705,000	2.12 %
富途信託有限公司（註）	受託	H股	17,883,000	5.04 %	17,883,000	1.28 %

註：於最後可行日期，富途信託有限公司有 21,133,000 股 H 股，相對於已發行 H 股總數的 5.95% 及已發行股份總數的 1.51 %。

上文披露者，於最後可行日期，任何董事知，概無人士（山東鳳祥的董事、監事及最高行政人員）依法團於股份相關股份（包括但於任何期權、衍生工具、認股權證、其他可轉為股份證券）中有證券及期貨條例 XV 部 2 及 3 分部文件向山東鳳祥披露的「權益」，記錄於山東鳳祥證券及期貨條例 336 條下置登記冊內的「權益」。

- 要約人及其任何致行人（作為一方）與一方及其任何致行人（作為另一方）概無訂立構成特別交易（定義見收市規則25）的諒解、安排或協議。

根據收購守則須予披露的權益及交易

於最可行日期：

- 山東鳳祥無於要約人的任何相關證券（定義見收市規則22註釋4）中擁有權益及山東鳳祥於相關期間概無以代價進行要約人股份有關證券的交易；
- 本綜合文件「山東鳳祥的股權架構」所披露者，董事無於山東鳳祥的任何有關證券（定義見收市規則22註釋4）中擁有證券及期權。XV部所定的人權。所傳立（非執行董事）於2022年4月22日

要約期開 日期 直至 包 最 可行日期期間買 山東鳳祥 的任何相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)；

- (v) 概無山東鳳祥 的相關證券(定義見收 守則規則22註釋4) 與山東鳳祥有關連 的基金經 (包 獲 基金經) 酌情基準. , 有 關 於要約期開 日期 直至 包 最 可行日期期間 無買 山東鳳祥 的任何相關證券；
- (vi) 於最 可行日期, 傳立 、周勁鷹 、肖東 及石磊 均為 有山東鳳祥股份 的董 。傳立 及周勁鷹 各自表示其有意 絕該等要約, 而肖東 及石磊 則各自表示其有意 等各自 有 山東鳳祥股權其中 超 25% 納該等要約, 即使 牌決議 於股東會議 獲 准, 其將繼續 有餘下股份, 等各自情況下均 合山東鳳祥公司章程。46 細則及中國公司法。141 下規定(即於其董 任期內, 有關董 每年可轉讓其股份總數 超 25%)。於最 可行日期, 要約 與 、董 間 無 有關董 餘下股份訂立任何 議、安 諒解；
- (vii) 周勁鷹 已表示其有意於股東會議及(適)H股 別大會 票 牌決議 , 而 傳立 、肖東 及石磊 各自表示其有意於股東會議及(適)H股 別大會 票贊 牌決議 ; 及
- (viii) 山東鳳祥 董 概無 出山東鳳祥 的任何相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)。

其他權益

於最 可行日期：

- (1) 概無 轉讓、 記 要約 收 該等要約收 股份訂立任何 議、安 諒解；

- (2) 概無向任何董事提供或將提供任何利益，作為因該等要約而辭職或任何其他方面的補償；
- (3) 透過及購買議進行收購及本綜合文件「銀國函件」及「董會函件」內「董會的建議變更」載的安，要約人其任何致行人與任何董事、股東、近期董事、股東、近期股東間概無與該等要約有任何關連，取決於該等要約的議、安或諒解（包括任何補安）；
- (4) 本綜合文件「銀國函件」及「董會函件」內「董會的建議變更」載的退任安，任何董事與任何其他人間概無該等要約的結果為決件，取決於該等要約的結果，關該等要約其他議安；
- (5) 購買議及補購買議，要約人無訂立任何董事於中有重大個人利益的任何重大合約；
- (6) 透過及購買議進行收購及其下收購件／轉讓程序，要約人概無訂立任何及其可能會可能會求該等要約的決件，件的情況的議安；
- (7) 要約人其任何致行人現無有具票權及權利股份，亦無收到有關股東大會的任何可銷票諾及／任何納該等要約的可銷諾；
- (8) 要約人其任何致行人概無山東鳳祥證券訂立任何發行在的衍工具；
- (9) 收代價，要約人其任何致行人概無買銷股份向方與方致行的任何支，將支任何的其他代價、補利益；及
- (10) 山東鳳祥、其公司聯公司（作為方）與任何股東（作為另一方）概無訂立構特別交（定義見收守則規則25）的諒解、安或議。

5. 董事的服務合約

於最後可行日期，下文所披露者，董事概無與山東鳳祥或其任何公司或聯公司訂立(i)於要約期開始日前6個月內已訂立或修訂(包括續及固定年期合約)；(ii)通知期為12個月或以上的續合約；(iii)計及通知期餘12個月或以上的固定年期合約；(iv)山東鳳祥無法在年內支(法定)的情況下確定任何服務合約。

董事	任函日期	任函屆滿日期	酬金
周勁鷹	2022年5月31日	董會任期滿	無
石磊	2022年5月31日	董會任期滿	無

6. 重大合約

山東鳳祥或其任何公司於要約期開始前年及直至最後可行日期(包括

- g. 嘉林 本 的註冊地址處位於香港中環干諾道中 88 號／中環道中 173 號大廈 12 樓 1209 。
- h. 本綜合文件、納表及代表委任表的中文及英文版本均有義，概以英文版本為準。

10. 備查文件

以下文件副本自本綜合文件日期起直至 止日期(包括該日)止(i)於山東鳳祥站 <http://www.fengxiang.com>；(ii)於證監會 站 www.sfc.hk；及(iii)於聯交所 站 www.hkexnews.hk可供查閱：

- (i) 山東鳳祥 的章程；
- (ii) 山東鳳祥 至 2020 年及 2021 年 12 月 31 日止年度各年 的年 ；
- (iii) 山東鳳祥 至 2021 年及 2022 年 6 月 30 日止 個月 的中期 告；
- (iv) 山東鳳祥日期為 2020 年 6 月 30 日 的 股章程；
- (v) 銀國 函件，全文載於本綜合文件。 12 至 23 ；
- (vi) 董 會函件，全文載於本綜合文件。 24 至 35 ；
- (vii) 獨立董 委員會致獨立股東 的函件，全文載於本綜合文件。 36 至 37 ；
- (viii) 嘉林 本函件，全文載於本綜合文件。 38 至 58 ；
- (ix) 本 錄 「8.專業人 及同意 」、 的 面同意 ；

-

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其可能認為執行文(a)項、自
銷售而言要項合，取有關其他行及簽立有關文件。

董會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董 公司秘
石磊

中國山東，2022年12月28日

註：

1. 於2023年1月13日(期)名

ii. 本公司呈股東會議審議和批准的決議詳情列載於本公司日期為2022年12月28日有關股東會議的综合文件。

iii. 香港證券登記有限公司地址為：

香港灣
皇后大道東183號
合和中 17樓1712-1716號
電話：(852) 2862 8555
傳真：(852) 2865 0990

iv. 本公司中國總部及註冊處地址為：

中國
山東省
聊城
穀縣
安樂鎮
劉廟村
電話：(86) 635 713 8018
傳真：(86) 635 713 6002 166

6. 本通告內所有日期及時間均指香港日期及時間。

於本通告日期，董事會包括執行董事劉光、肖東、周勁鷹及石磊；非執行董事劉及傅立；及獨立非執行董事郭勇、趙迎、周。

凤祥

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其可能認為執行文(a)中、自開銷而言要合理，取有關其他行及簽立有關文件。

董事會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事 公司秘書
石磊

中國山東，2022年12月28日

註：

1. 於2023年1月13日(日期)名列本公司H股股東名冊H股有權出席H股別大會(適)於會票。為確定股東合有出席H股別大會及於會票的權利，本公司將於2023年1月13日(日期)至2023年1月18日(日期)(包括首在內)停止H股股東股份登記，該期間將會停止股份登記。有股份文件連同有關股票於遲於2023年1月12日(日期)下十分送達本公司於香港H股登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣皇后大道東183號合和中17樓1712-1716號。
2. 有權出席H股別大會於會票H股股東，有權委任名以代表代其出席大會於會票。受委代表為股東。
3. 受委代表以面文(包括代表委任表)委任。文委託人以面正權簽署。倘委任為法人，則文經該法蓋章經其董以面正權簽署。委任代表文最遲於H股別大會其任何續會(視情況而定)定舉行間24前(即遲於2023年1月17日(日期)正)交回本公司於香港H股登記處，方為有效。倘委任代表文委託權簽署，則權該委託簽署權以簽署文其他權文件，經公證證。經公證的權其他權文件連同委任代表文同間交到本公司香港H股登記處。

及送回代表委任表，本公司股東可依親出席H股別大會其任何續會，於會票。
4. 出席H股別大會H股股東受委代表均出示份證文件。
5. 其他
 - i. 期H股別大會將於內結束。有出席H股股東應自交通和住，自行與出席會議有關有。
 - ii. 、呈H股別大會審議和准決議詳情列載於本公司日期為2022年12月28日有關H股別大會綜合文件。

iii. 香港證券登記有限公司地址為：

香港灣

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號