

閣下如對該等要約及○牌決議○、本綜合文件○的○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○商○註冊證券機構、銀行經○、○師、專業會計師○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○的○納表○、大會通告及代表委任表○送交買○或○經○買○轉讓○的○牌證券交○商○註冊證券機構○其他代○人○以便轉交買○或○經○人○。

香港交○及○算○有○公司及香港聯合交○有○公司○本綜合文件及○的○納表○的內容概○，其準○性○完整性○發表任何聲○，○或○表示概○因本綜合文件及○的○納表○的任何部分內容而○、因倚○該等內容而○致○的任何○或○任何任○。

本綜合文件應連同○的○納表○（其內容構○該等要約○的○款及○件○的部分）○併閱讀。

凤祥食○

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	

下文載期間表僅供參考，可改。要約及山東鳳祥將於可行情況下盡以公告聯合公佈間表任何變。

本綜合文件及納表、股東大會通告及
代表委任表寄發日期及該等要約開日期⁽²⁾ 2022年12月28日
(期)

遞交H股及內股文件以合
席股東大會於會票最 2023年1月12日(期)
下十分

確定股東席股東大會於會票權利記錄日期 2023年1月13日
(期)

公佈至記錄日期該等要約獲有效納結果 2023年1月13日
(期)

為確定股東席股東大會於會票權利
而停山東鳳祥股份登記續 2023年1月13日(期)至
2023年1月18日(期)

交股東會議代表委任表最⁽³⁾ 2023年1月17日(期) 正

交H股別大會代表委任表最⁽³⁾ .. 2023年1月17日(期) 正

股東會議 2023年1月18日(期) 正

H股別大會 2023年1月18日(期) 十正
(緊股東會議結束

休會有文文文

公佈該等要約於首個□止日期¹的結果..... 2023年1月18日(□期)
下 □正前

重新開放 □山東鳳祥¹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 ¹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¹最□□□..... 2023年2月15日(□期)
下 □正

公佈該等要約於最□□止日期¹的結果..... 2023年2月15日(□期)
下 □正前

□期H股□銷於聯交□ 地位¹□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¹最□□□

□前□獲¹有效□納寄發應繳股款¹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¹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¹最□□□..... 2023年2月1日(□期)
下 □正

預期時間表

公佈該等要約於最□□止日期¹結果 2023年2月1日(□期) 下 □ 正前

□□H股要約 於最□□止日期□納該等要約¹最□□□
□ 前□獲¹有效□納而寄發應繳股款¹最□日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾ 2023年2月10日(□期) □

□註：

- (1) □非另有□¹說□，否則本綜合文件中□載日期及□間¹□有□，均□香港日期及□間。
- (2) H股要約及內 股要約均於2022年12月28日(□期) (即寄發本綜合文件¹日期)□，於該日及自該日 可供□納。
- (3) 代表委任表□應盡□，無論 何於□，□間前送交於香港¹H股□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／□H股□別大會(視情況而定)¹代表委任表□，倘獨立股東已於股東會議□H股□別大會(視情況而定)任何續會□定舉行□間前至 24 □□面通知山東鳳祥，則該獨立股東 可依□親 席股東會議□H股□別大會(視情況而定) 於會 □票。於此情況下，交回¹代表委任表□將視作已□銷。
- (4a) 假設要約¹於首個□止日期□獲獨立H股股東□□H股 於90%¹有效□納。□□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□□H股90%¹有效□納□至 28日可供□納。要約¹保 將H股要約及內 股要約延長至該28日期□□¹權利。□□向□至首個□止日期 未□納H股要約□內 股要約¹H股股東□內 股股東(視 情況而定)發□面通知。
- (4b) 假設□牌決議□於首個□止日期在任何股東大會 未獲□准，H股要約及內 股要約將各自延長至2023年2月1日(□期) (□收 守則及執行¹員□許¹任何其他日期)。於此情況下，□納H股要約及內 股要約¹及該等要約□止¹最□□□將為2023年2月1日(□期) (□收 守則及執行¹員□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) □非H股要約及內 股要約已修訂□延期，否則H股要約及內 股要約各自¹□納最□□間及日期為首個□止日期(即2023年1月18日(□期))下 □ 正。有關□納H股要約及內 股要約方□¹其他 料，請 閱本綜合文件□錄。假設□牌決議□於股東大會 獲□准，但於首個□止日期□牌□受□件未獲達□，則要約¹有權延長該等要約¹止日期，但無論 何 □遲於2023年4月28日(□期) (即寄發本綜合文件 計滿4個月 日)。
- (6) H股實益□有¹以 □ 者□□有¹份直□□透 經紀□託 商 與者間□□有其H股，應 意□¹結 算系統 般規則及¹結 算系統運作程序規則安□¹結 算系統作 □示¹□間規定。

(7) 現 日 期將於2023年2月16日(日 期)下 日 正 日 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及法規禁止或限制。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及規定，於要約尋求法律及其他專業意見。非於香港而欲納該等要約的股東有責任納該等要約全面遵守相關司法權區的法律及法規（包括可能需要任何政府、法律或其他同意，遵守其他要約及備及支付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。

山東鳳祥於最新可行日期股東名冊，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，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，本綜合文件香港及方編製，有別於美國及方。H股要約將適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間，該等規定有別於美國本土收要約程序及法律下適規定。

美國聯邦稅法而言，適用的州及地方以及國家及其他稅法，股份的美國有入。H股要約收取現金可能應課稅交。各H股有入務，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事可能為美國國家居民，故H股的美國有入以制執行其權利及執行美國聯邦證券法、的任何索。此，要約人及山東鳳祥絕大部分均位於美國。H股的美國有入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事。此，H股的美國有入可能以在美國內向要約人山東鳳祥其各自的高級職員董事送達法程序文件，即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(或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(包括但於此守則)驟於美國體進行；及(ii)(適)調要約價以配合任何有關

釋 義

於本綜合文件中，□ 文義另有□ □，下列詞□ 具以下□ 義。

「2020年股份獎勵計劃受託人」	□ 交通銀行信託有□ 公司，為2020年股份獎勵計劃現□ 的受託人
「2021年股份獎勵計劃受託人」	□ 富途信託有□ 公司，為2021年股份獎勵計劃現□ 的受託人
「2020年股份獎勵計劃」	□ 山東鳳祥於2020年6月4日□ 納於山東鳳祥日期、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□ 納□ 的股份獎勵計劃
「中國企業會計準則」	□ 中國政部□ 佈□ 《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□ 》、《企業會計準則解釋》及其他相關規定
「致行」	□ 具有收守則賦該詞□ 義
「收□ □」	□ 要約人以□ 方□ 及□ □買議收銷股份
「收代價」	□ □及買議□ 下銷股份□ 代價，即人人民幣1,372,279,100
「人」	□ 中國山東省□ 穀縣人民法□ □委任祥光銅業及18家其他關聯公司(包□ 方)□ 的司法重整人，即君合□ 師務□
「適人人民幣港」	□ 1.00港人人民幣0.91343，即中國人銀行於2022年10月28日(即聯合公告□ 刊發日期)公佈□ 中間
「聯營公司」	□ 具有收守則賦該詞□ 義
「聯營人」	□ 具有收守則□ 規則(□ 文義□ □)賦該詞□ 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 營 運 的 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 的 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 的 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 的 要 約 文 件 及 山 東 鳳 祥 發 的 受 要 約 公 司 董 會 通 函 構 的 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 任 公 司 及 其 公 司 、 分 公 司 代 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 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 人 □收 守則 內 股(要約 人 已□有□同意 將 收 者□)□ 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 人 均分支 中國結 算 ■
「內 股股東」	□ □ 的內 股□有 人
「權 各 □」	□ (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 人 任何 任 款 的 任何 人 權；(ii)任何有效租 、分租、佔 議□□ 任何 人 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 人 為受益 人)；及(iv)有關□有權、 有權□使 權 的 任何 利、合法及有效 索
「執行 人 員」	□ 證監會企業融 部執行董 □其任何代表

「鳳祥 公 團」

公 山東鳳祥(公 團)有 公 任公司，於1994年6月30日在
中 國 公 立 有 公 公司， 為新鳳祥 公 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(星期一)上午十時正(緊接股東會議結束後以較遲者為準)假座中國山東省聊城市穀縣祥光、態工業園GMK大廈3樓舉行山東鳳祥2023年第一次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(要約已同意將收者)的無件。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
「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 本有
「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 可能 照 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 有 同意將 收 的 股份，而「要約股份」 其中 任何 股
「要約」	□ Falcon Holding LP，於開 群 立 的 有 合 企業，其註冊 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 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 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

釋 義

「銷 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 %
「銷 股份轉讓」	□ 將要約人 登記為銷 股份 的 □ 有入
「銷 股份轉讓日期」	□ 取 □ 中國結 算 銷 股份轉讓 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／ □ H股
「股東」	□ 股份 □ 有入
「股東大會」	□ 股東會議及／ □ H股 □ 別大會
「買 議」	□ 要約人 、 人 及 方訂立 的 股份 買 議， □ 此，要約人 有 □ 件同意收 而 人 及 方(為司法 重整 圍內 的 實體， 受 人 制)有 □ 件同意 □ □ □ 及買 議(經補 買 議修訂及重) 的 □ 款及 □ 件 銷 股份
「聯交 □ 」	□ 香港聯合交 □ □ 有 □ 公司
「補 買 議」	□ 要約人 、 人 及 方 □ 訂立日期為2022年12月19 日 的 買 議補 議， □ 此 買 議作 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

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 的 白色 □ 納及 □ 表 □
「祥光銅業」	□ □ 穀祥光銅業有 □ 公司，新鳳祥 □ 股 的 □ 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、人及方訂立補買協議，此等買協議作修訂及重訂，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）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，載列有關要約的背景資料及有關要約的意向。

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 內 股要約；及 銀國

(iii) H股於最 交 日在聯交 收 價每股1.32港 有溢價約14.64%；

(iv) H股於緊 最 交 日(包 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 綜合 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 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 價為每股H股0.71港 。

該等要約的價值

山東鳳祥於最 可行日期 已發行股本計算，H股要約及內 股要約將分別 及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 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 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 下 納應 H股股東 最高現金金 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 下 納應 內 股股東 最高現金金 約為人民幣72,075,510 。

該等要約應 總現金代價約為617,675,927港 ， 基於人民幣0.89546 1.00港 (即最 可行日期中國人民銀行公佈人民幣 港)計算。要約 以 PAG Fund IV 本 諾 該等交 需 現金代價。

銀國 (要約 該等要約 務)信納要約 具備 足 務 該等要約獲悉數 納 需 金金 。

接納該等要約的影響

倘有效□納表□及相關證□及／□其他文件(及／□此□需任何入信納的□保證)完整及□，已H股□登記處(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□等□交□的股份，中□帶切權□連同其□帶□有權利及利益，包□但□於悉數收取於□該等要約日期(即本綜合文件日期)□□記錄日期□建議、□、作□□□有股息及其他分□(有)的權利。

倘股份佈、□、作□□任何股息、其他分□及／□其他本回(論以現金□實物□□)，要約人保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□□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□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^的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，要約人將無法照收守則規則20.1^的規定，在收訖有關□納日□個營業日內內股要約□下獲^的正□□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□有關□。山東鳳祥□□獲正□^的□納表□及有關該□納^的相關文件，該內股要約^的□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。即使獲批准及假設除牌受條件達，除牌決議案亦須於該等要約截止及假設除牌受條件達（包括於除牌受條件達後延長最 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投票反對除牌決議案。

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入獨立H股股東持H股股份數及／或獨立股東持股份數。

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，在根據收購守則第2.2條達成本綜合文件「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任何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是否仍為香港公眾公司。

山東鳳祥將□□規則 6.12□請自□□銷H股於聯交□¹的地位。

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。准。於最。可行日期，要約人未落實新董事名選。載有(其中包。)董事會建議變。詳情、。准建議委任新董事。通決議。及其。詳情。獨立通函(連同代表委任表。)將寄發股東。

。文。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)山東鳳祥營運僱員的續聘任(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日在聯交所開板以來直至最後交易日（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股約0.63%。礙於H股交易流动性低，H股股東難以在短期內大量出售其股份而導致H股價造成不利影響。鑑於此原因，要約人認為，該等要約及建議H股退還為獨立股東提供高於溢價變現其於山東鳳祥股份的機會，而不會受任何流动性不足影響。

就要約人及山東鳳祥而言

山東鳳祥的經營充滿挑戰。本集團利潤於2020年約人民幣151.6百萬元，下降69.0%至2021年約人民幣47.1百萬元，主要由於(i)玉米及大豆等材料價值上升帶動原料成本增加；(ii)銷售及營銷費用因本集團加強其新業務的推廣而增加；及(iii)COVID-19疫情導致肉製品的需求量減低其售價。本集團於截至2022年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月約的利潤率在9.1%，但由於玉米及大豆價格同時上漲3.5%及18.4%，本集團面臨原料成本上升。山東鳳祥亦面臨COVID-19疫情持續的影響以及玉米及大豆等原料成本持續高企帶來的影響及挑戰。

山東鳳祥H股在聯交所退還（完）將減低與山東鳳祥於聯交所地位相關的股本及現金資源，將為山東鳳祥提供靈活性以尋求若干選擇，例如進入新市場、擴大能力及銷售及分銷，以及產品組合以及尋求合適的聯盟或合資企業，而專注於作為公眾公司、短期內應遵守監管規定（例如規則14及14A章下有關交易所獨立股東批准）及合規義務。

倘山東鳳祥H股完全在聯交所退還，要約人於最可行日期無任何即期計劃將山東鳳祥於其他證券交易所重新上市。然而，要約人將以開放態度繼續評估可能對山東鳳祥長期競爭力、勢及股東價值的不同選擇。要約人相信，該等要約的條款對股東而言別具吸引力，而確定性與速度亦經一定

於考慮何該等要約及□牌決議□□取行□□，閣下應考慮自□的業務狀
況，而倘有任何□，應諮詢閣□證透建詢□間閣閱開閱開閱開閱開閱長關閱開閱長

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，此要買議作修訂及重，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(要約人已同意將收股份)無條件制性現金要約。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份，本綜合文件旨在向閣下供(其中包)該等要約的詳情、有關要約的概況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)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港相等於每股銷股份人民幣1.3822(適人民幣港算為港)。

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足股款，帶一切權，連同於本綜合文件日期其帶。

有權利及利益，包 但 於收取記錄日期為於 該等要約日期（即本綜合文件日期） 可能 此 、作 同意作 有股息、分 及任何 本回 （有）的權利。

山東鳳祥 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 、 任何未來股息 作 其他分 。

H股要約價及價值比較

H股要約價每股H股1.5132港 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 收 價每股1.52港 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 個交 日）在聯交 收 價每股0.77港 有溢價約96.52%；
- (iii) H股於最 交 日在聯交 收 價每股1.32港 有溢價約14.64%；
- (iv) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 5個連續交 日在聯交 平均收 價每股約1.28港 有溢價約18.22%；
- (v) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 10個連續交 日在聯交 平均收 價每股約1.14港 有溢價約32.74%；
- (vi) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 30個連續交 日在聯交 平均收 價每股約0.98港 有溢價約54.41%；
- (vii) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 60個連續交 日在聯交 平均收 價每股約0.95港 有溢價約59.28%；
- (viii) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 120個連續交 日在聯交 平均收 價每股約1.11港 有溢價約36.32%；
- (ix) H股於緊 最 交 日（包 該日）前最 180個連續交 日在聯交 平均收 價每股約1.20港 有溢價約26.10%；

(x) 山東鳳祥於2022年6月30日¹每股未經²綜合³值每股H股約⁴人民幣2.36（相⁵於約2.59港⁶，基於2022年6月30日及最⁷可行日期合共1,400,000,000股已發行股份⁸及山東鳳祥於2022年6月30日⁹股東應佔未經¹⁰綜合¹¹值約¹²人民幣3,307.9百萬¹³計算）¹⁴讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日¹⁵每股經¹⁶綜合¹⁷值每股H股約¹⁸人民幣2.43（相¹⁹於約2.66港²⁰，基於2021年12月31日及最²¹可行日期合共1,400,000,000股已發行股份²²及山東鳳祥於2021年12月31日²³股東應佔經²⁴綜合²⁵值約²⁶人民幣3,399.6百萬²⁷計算）²⁸讓約43.11%。

H股最高及最²⁹股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交³⁰最高收³¹價為每股H股1.54港³²；~~於~~月月³³合³⁴

(b) H股於2022年3月29日在聯交³⁵最低收³⁶價為每股H股0.71港³⁷。
本
本
文

該等要約的價值

³⁸於最³⁹可行日期⁴⁰山東鳳祥已發行股本⁴¹H股要約及內⁴²股要約將分別⁴³
及355,000,000股H股⁴⁴TD(購買⁴⁵5.4215 0 TD 04.8938)Tj /F36 1 Tf 1.1433 0 TD ()Tj /F33 1 T

付款

有關 納H股要約 的 現金 款將盡 作 怕 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 決議 的 票數 超 獨立股東 全部股份票數 的 10%；及

(c) 鑑於山東鳳祥於中國 立，而中國 無向要約人（作為要約人） 供 制收 權，要約人 已 收 守則規則2.2註釋(iii) 的 規定 獲獨立H股股東 於90% H股 的 有效 納。

誠 文，要約人 建議將山東鳳祥 牌 惟 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 的 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（要約人 的 通合 人）董 已代表要約人 向聯交 諾 取適 施 保股份具備足 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 於山東鳳祥 有 部分權益 以 保 合 規則 8.08(1)(a) 規定 的 股份最低百分 為通 配 減 恢 公眾 股量，要約人 可直 轉讓 委聘配 代 配 要約人 其 致行 有 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 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 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

現 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^的獨立通函(連同代表委任表□)將寄發 股東。

□ 文□露者 ，要約^人 □~~對~~董 會作 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^的營運僱員^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□銷 股份轉讓前；及(b)於緊□銷 股份轉讓□及於最□可行日期¹的股權架構：

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 ¹	佔已發行 股份概約 百分	股份數 ¹	佔已發行 股份概約 百分
內資股				
要約 ¹ 及其 致行 ¹	—	—	992,854,500	70.92 %
鳳祥□團	627,000,000	44.79 %	—	—
鳳祥□	167,200,000	11.94 %	—	—
新鳳祥□股 ^(□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□有 ¹	49,442,500	3.53 %	49,442,500	3.53 %
內 股總數	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64 %</u>	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64 %</u>
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 ¹ ^(□註4)	495,000	0.04 %	495,000	0.04 %
2021年股份獎勵計劃 受託 ¹ ^(□註4)	21,133,000	1.51 %	21,133,000	1.51 %
其他獨立H股股東 ^(□註3)	<u>332,912,000</u>	<u>23.78 %</u>	<u>332,912,000</u>	<u>23.78 %</u>
H 股總數	<u>355,000,000</u>	<u>25.36 %</u>	<u>355,000,000</u>	<u>25.36 %</u>
已發行股份 數	<u>1,400,000,000</u>	<u>100 %</u>	<u>1,400,000,000</u>	<u>100 %</u>

董事會函件

註：

- (1) 鳳祥集團及鳳祥新鳳祥股全有，而新鳳祥股則劉、秀英（劉、配）、劉光、（劉、）及劉、（劉、）分別有51%、9%、20%及20%權益。證券及期例，劉光、及劉、（各自於最可行日期為董）被視為於新鳳祥股直間有股份中權益。
- (2) 於最可行日期為董。
- (3) 於最可行日期，該等有八包名內股股東，分別為新鳳祥股高級人員及其親。
- (4) 於2020年股份獎勵計劃受託人及2021年股份獎勵計劃受託人分別2020年股份獎勵計劃及2021年股份獎勵計劃有該等H股中，於最可行日期，肖東、周勁鷹及石磊（於最可行日期各為董）已分別獲2,976,000股、2,465,000股及506,000股獎勵股份（分別佔已發行股份總數約0.21%、0.18%及0.04%），全部均未。

推薦建議

務請閣下垂注(i)本綜合文件載獨立董委員會函件，中載有其該等要約及牌決議致獨立股東的建議；及(ii)嘉林本函件，中載有其該等要約否公平合理、否納該等要約及否票贊牌決議及其於達致獨立董委員會及獨立股東意見前考慮要因及而致獨立董委員會意見。閣下應該等要約的納及結算程序以及牌決議，細閱本綜合文件及納表。

此致

列位股東 照

董 會 命
山東鳳祥股份有限公司
執行董 公司秘
石磊

2022年12月28日



凤祥食品

獨立董事委員會函件

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 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 照

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□)□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 料及聲□(□等□此 全)於作□
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□
現任何重大變 ，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。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□。吾等認為，吾等已遵照規則13.80□及收守則規則2□取足及□需□的步驟以□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□，吾等概不綜合文件任何部分(本意見函件□)□的內□□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□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，而吾等概不該等料□的準□性及完整性進行任何獨立□調查。

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□內股要約及□銀國□代表要約^人遵照收守則□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）。

照綜合文件，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

照綜合文件「董事會函件」(「董事會函件」) 節，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禽及肉製品企業。該集團主要生產白羽肉禽、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日止一個年度內各年的經營業務資料概要，該資料錄自山東鳳祥截至2021年12月31日止年度內年(「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 %
營業總收	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
營業利潤	48,864	165,044	(70.39)
利潤	47,075	13,489	278.59
總	47,075	13,489	278.59

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

嘉 林 資 本 函 件

下表載列 集團於 至2022年6月30日止 個月 的未經 綜合 務料概要連同2021年 的較數， 錄自山東鳳祥 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 %
營業總收	2,443,273	1,969,445	24.06
— 加工肉製品	1,141,297	1,046,836	9.02
— 肉製品	1,204,620	810,978	48.54
— 苗	24,287	42,769	(43.21)
— 其他	73,069	68,862	6.11
營業	(67,003)	(60,887)	10.04
□ □	(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 %
總值	6,018,718	6,408,332	(6.08)
負債總	2,710,853	3,211,332	(15.58)
值	3,307,865	3,197,000	3.47
幣 金	1,156,368	1,910,676	(39.48)

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

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

於2022年6月30日， 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%。

照2022年中， 及 前還款 於2022年6月30日續，表 在可能致山東鳳祥經營能力、重大慮(「對持續經營的疑慮」)的重大 。於2022年6月30日， 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 已經未能日常經營而取及 放於新鳳祥務的款。此，新鳳祥務逾期向 團支款利息。於2022年11月17日， 及 的 團於新鳳祥務的款(包 相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，佔 團幣金約70.5%及 團至2022年6月30日的 約24.7%。

倘 團未能取回 款及收回相關應計利息， 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，個年度的中國家禽年量統計數：

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 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 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□示，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，中國玉米及豆，者價指數的統計數： 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 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。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 ^的 營運
僱員 ^的 ☐ 續聘任 (於日

嘉 林 資 本 函 件

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股總數約1%；及(ii)獨立H股股東於最可行日期約已發行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 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 的相關應計利息， 〇 團 〇 的 〇 務狀況將受 〇 〇 〇 董 〇 表示，於最 〇 可行日期， 〇 〇 款 〇 能被 〇 團 〇 取及 〇 於 〇 團 〇 的日常運作；及

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

吾等 〇 認為，該等要約為獨立股東 〇 〇 以 〇 取現金 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 的 〇 料」 〇 〇 詳 〇 ， 〇 團 〇 利潤2020 年約 〇 人民幣151.62百萬 〇 減 〇 約 〇 人民幣104.54百萬 〇 〇 68.95%至2021 年約 〇 人民幣47.08百萬 〇 ， 〇 要 〇 於(i)玉米及 〇 〇 等 〇 材料價 〇 漲 〇 致 〇 物 〇 料 〇 本 〇 〇 ；(ii)銷 〇 及 〇 銷 〇 〇 加；及(iii)、 〇 肉製品 〇 價下跌。

文「交 〇 〇 〇 性」分 〇 〇 〇 ，回 〇 期內H股交 〇 〇 〇 〇 ，回 〇 期內每個月H股平均 〇 成交量低於(i) 〇 〇 至最 〇 可行日期已發行H股總數；及(ii)獨立H股股東於最 〇 可行日期 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 營業務 〇 在未知 〇 數；及(ii)H股 〇 聯交 〇 退 〇 (〇 完 〇)將減 〇 與 〇 山東鳳祥於聯交 〇 〇 地位相關 〇 〇 本及 〇 〇 源， 〇 將為山東鳳祥 〇 供靈 〇 〇 性以 〇 求若干 〇 〇 選 〇 (股東(包 〇 選 〇 〇 受該等要約 〇 〇 股東) 〇 將因 〇 團 〇 本削減及業務發 〇 (〇 有)而間 〇 受益)，吾等認為 〇 牌決議 〇 〇 公平合 〇 〇 。

6. 要約價比較

H股要約價1.5132港 □ 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港元，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□五個連續交易日）

(x) 於2021年12月31日每股經 □ 綜合

於回□期間，聯交□□ H股¹最高收 價為2021年9月7日及2021年9月8日□錄□ 1.95港 ；而聯交□□ H股¹最低收 價為2022年3月29日□錄□ 0.71港 。H股發 1.5132港 （相 於內 股要約價，□適 入 民幣 港 計算） H股¹收 價 圍內，高於回□期間314個交□日中 188個交□日¹收 價。

自回□期間開 至2022年3月 ，H股收 價於1.13港 至1.95港 間波 。H股收 價□□大幅下跌至回□期間最低0.71港 。其□。

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，吾等亦主要於中國家禽養超50%收益源自於中國銷售、禽肉及加工禽肉的公司於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。然而，吾等未能發現任何聯交公司的私有交易合標準。吾等認為，該同行業（其基本及前）的聯交公司進行私有交易未可作為評估要約價否公平合理的良考。因此，該無透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（相於適人民幣港計算的H股要約價）較(a)2022年9月16日（即緊首份規則3.7公告日期前的最後交易日）聯交所收價每股H股0.77港溢價約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○供○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○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□決議案的建議，彼等可於股東大會上票反對除□決議案。倘獨立H股股東持有的H股 附表決權□過10%及／或獨立股東持有的股份 附表決權□過10% 票反對除□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□決議案為條件。

吾等亦謹此提醒獨立董事委員會提醒獨立H股股東密 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□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 資標準、目標及／或情況，任□獨立股東如須就綜合文件的任□_面或應採取的行動徵求意見，吾等建議其諮詢持□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 委員會 照

代表
嘉林資本有限公司
董 總經□
林家威
謹

2022年12月28日

□註：林家威、為向證券及期貨監 委員會註冊的□牌人及嘉林 本有□公司的人員，可□證券及期貨條例下第6□(機構融資供意見)受規□。□於□銀行業□有逾25年經□。

1. 接納該等要約的程序

1.1 接納H股要約的程序

- (a) 為□納H股要約，務請閣下□照白色□納表□印備□示及簽署相關表□，該等□示構□H股要約□部分。
- (b) 有關閣下H股□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）以閣下名義登記，而閣下欲□納H股要約，則閣下□將已及簽署□白色□納表□連同有關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）放信，註□「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」以郵遞□專□送交方□盡□，無論何遲於□止日期下□正□要約□可能□收守則規定在執行□員同意下釐定及公佈□較□□間及／□日期，送達至H股□登記處香港□證券登記有□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□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）以代名□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)有公司代表閣下於香港結算(代)有公司設定期。前納H股要約。為合香港結算(代)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)有公司設定期。前透「結算通」話系統結算系統聯系統發閣下示。

- (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^的任何可信納□ 保證)□
其 非即□ 可交^的函件 以 郵遞□ 專^人送交方□ 併送交H股 □
登記處。 閣下^的處

- (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■，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○公司，地址為香港灣皇后大道東183號合和中心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○○本節下文(c)○、程序支內股要約○■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)，內股要約人的□納方為獲□納及視為有效：

(i) 已填妥色□納表□；

(ii) 中國結算發行的《□有入證券編號》；

(iii) 中國結算發閣下正□簽立人的《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□下人的內股□而言，該等有效份證□文件包□：

(1) 內法人而言，法人□□供加蓋法人公章人的營業執照複印件、加蓋法人公章人的《法定代表入證□□》及加蓋法人公章人的其法定代表入份證複印件；□

(2) 內自人而言，自人應□供□等中國人民份證複印件；及

(ii) 內股要約人的□納股東(為法人)而言以下□文件：

(1) 非國有實體最□制者而言，公司董會人的面議及無議聲□；□

(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人的□准文件；

(iii) 中國結算內股登記要求人的其他文件(例中國結算可能要求人經公證色□納表□，有)；及

(iv) 倘 色 納表 登記股東 入 簽署，則 示獲要約 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 及內 股要約 相關 納股東 等 支。此而言，閣下向要約 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 於要約 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 獲 日期 於實 可行情況下盡 以 方 向中國結算支 內 股要約 的 50%至 面通知 閣下 中國結算銀行 為、，要約 將於 閣下向中國結算作 款同日向中國結算支 內 股要約 金 的 50%。要約 將 會 閣下 納內 股要約 而向中國結算支 的任何 向 閣下 具發票 其他支 憑證。

(d) 倘 閣下 無 要約 的 示向中國結算支 需 內 股要約 50%，則要約 保 權利(a)通 支 閣下 的 內 股要約 份 及 取行 (包 法 行 (需要))要求 閣下其 向要約 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 本4

(f) 要約人將有權，絕不受任何未有違反本綜合文件及色，納表，載

約及內 股要約各自將於要約入 獲獨立H股股東 90% 有效 納 至 28日可供 納。要約入 保 將H股要約及內 股要約延長至該28日期 的 權利。 向 至首個 止日期 未 納H股要約 內 股要約 的 H股股東 內 股股東(視 情況而定)發 面通知。

- (d) 倘要約入 於該等要約期間修訂該等要約 的 款， 有股東無論 否已 納該等要約，均可 有修訂 的 款。經修訂 的要約 於寄 經修訂要約文件 的 日期 最 14日可供 納， 可 於 止日期 前 止。
- (e) 倘該等要約 的 止日期獲延長，本綜合文件及 納表 中 有關 止日期 的 任何 被視為 延長該等要約 的 止日期，但文義另有 處 。
- (f) 股東 其代表 本 納該等要約， 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／ 此作 的任何選 均 回， 非及直至該等要約 的 納股東有權 下文「4. 納該等要約 的 響及 回權利」 回其 納， 正 回有關 納。

3. 結算

- (a) 在 牌決議 獲 准及 牌 受 件達 前， 的 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 的 H股股東收到正 及簽署 的 納表 及 有相關文件 日 7個香港營業日(定義見收 守則)內 支票 寄交，及 的 內 股要約交回 的要約內 股應 的要約 H 具 H 詞論 H 及 能應 ，

無訂名及地址，則H股股東名冊示登記地址寄發H股股東名列首位的H股股東（倘為聯名H股股東）。

- (c) 倘納內股要約的內股股東，要約價將以的方支。於內股要約下，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、獲納而支的代價將要約於完、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。納內股要約價面作有關、有銀行、詳情通知、7個營業日內，在合、可行情況下盡以、方支。而，於(i)該轉讓及登記、續能於內股要約的正、納日期方能，、期需要個營業日方能完，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，要約將無法照收、守則規則20.1的規定，在收訖有關、納日、7個營業日內內股要約下、獲的正、納支代價。因此，要約已內股要約向執行人員請嚴、遵守收、守則規則20.1，而執行人員已表示將會。
- (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、應、款聯要約（地址為香港皇后大道東1號太、座33樓）。

- (f) 股東□□該等要約有權收取^的代價，將^照該等要約^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^受有關股東□^的其他□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^的任何可信納□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^{等□呈^的股份，而}帶□有^權及連同其□□^的有權利及利益，包□但□於全數收取^照該等要約作^{日期(即本綜合文件日期)□□^的記錄日期□建議、}□、作□支^的有股息及其他分□(有)^的權利。
- (b) 任何^人□納該等要約將構□該名□該等^人□^受要約人保證□□該等要約收^的股份^{該名□該等^人，}帶□有^權及連同於本綜合文件日期□□□其□□□^的有權利及利益，包□全數收取^照本綜合文件日期□□□^的記錄日期□建議、^{□、作}□支^的有股息及其他分□(有)^的權利。
- (c) 該等要約將遵守收^{守則作}，執行^人員^{□。股東□交^的該等要約^的□納□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」^{節□載有關}該等要約作^{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^的代□}相關委任證□文件應與通知^{併□交)□面簽署^的通知知}該等國而}

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 要約⁴及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交⁵站。
- (b) 該等要約⁶結果公告將於2023年1月18日(即首個⁷止日期)下⁸正前⁹要約¹⁰及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交¹¹站。該公告將遵守收¹²守則¹³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。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)，要約人謹此披露，其聯人及其代名人各自之經紀（作為代行人）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、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付方香港價印花稅。

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納內股要約相關代價之0.05%繳納。

稅務意見

股東等納絕該等要約之稅務響有任何，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、董、高級職員、代聯人與該等要約之任何其他

概對任何人士因納或絕該等要約而，的任何稅務響任或任何
任。納該等要約

- (f) 任何股東□□該等要約有權收取^的代價，將□□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^對、^{有關股東□}^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^人}有關司法^{轄區^的}應^{關^稅}。
- (h) 在作^{決定□}，股東□倚^{其本^為山東鳳祥及該等要約^的□款(包□□}及^的利益及□□)□作^的查證。本綜合文件^的內容(包□□載^的任何般意見□□□建議連同□納表□)應視為要約^人、山東鳳祥、□銀國□、^{方金融□□等各自^的專業□□□}任何法□□商業意見。股東應向本^的專業□諮詢融

11. 釋

- (a) 本綜合文件□□股東包□因收□轉讓股份而有權簽立□納表□^的人，倘超□名^人簽立□納表□，則本綜合文件^的□文共同及個別適□於該等^人。
- (b) 本綜合文件及□納表□□□該等要約包□任何經延長要約。
- (c) 本綜合文件及□納表□□□□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□至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止一個年度各年的經□綜合務業績及山東鳳祥□至2021年6月30日及2022年6月30日止一個月□未經□務料□概要，分別□錄自山東鳳祥□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□的年以及山東鳳祥

未該項款項可能對其影響以及未計提減值準備的。其供分行的支性證明。因此，其無法對該項款項的可收回性獲取充分、適宜的計證，無法判斷其是否有必要對相關財務表項作出調整。

其按照中國註冊會計師計準則的規定執行計工作。計告的「註冊會計師對財務表計任」部分進行闡明。其在這準則下計任。按照中國註冊會計師職業道守則，其獨立於鳳祥股份，其行職業道方面其他計任。其相信，其獲取計證充分、適宜，為發表保意見提供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

其提醒財務表使用者關注，財務表註（一）中，其至2021年12月31日，鳳祥股份股股東新鳳祥股及其公司對鳳祥股份107,800.00萬元的銀行款項供連帶任保，於其保方在註十（一）中債務逾期，鳳祥股份的銀行款項在被款項前收回。這其情況，連同財務表註（一）中的其他情況，表其在可能導致鳳祥股份持續經營能力、重大慮的重大不確定性。該其影響已發表計意見。」

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

山東鳳祥其於本綜合文件內載列其：(i)山東鳳祥其至2019年12月31日止年度之經其綜合財務表（「**2019年財務報表**」）；(ii)山東鳳祥其至2020年12月31日止年度之經其綜合財務表（「**2020年財務報表**」）；(iii)山東鳳祥其至2021年12月31日止年度之經其綜合財務表（「**2021年財務報表**」）；(iv)山東鳳祥其至2021年6月30日止六個月之未經其益及其他全面收益表（「**2021年中期財務報表**」）；及(v)山東鳳祥其至2022年6月30日止六個月之未經其益及其他全面收益表（「**2022年中期財務報表**」）其載綜合全面收益表、綜合負債表、綜合現金流量表及綜合權益變表，連同與解其務料有重大關聯其相關已刊發其註。

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)營業間結束，本集團有(i)有息銀行款約人民幣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，有息銀行款的主要品如下：

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

於□加工□肉製品及、□肉製品銷量及收□加，功於(a)中國內地收□長約八民幣121.8百萬及(b)至□及馬來西亞，的業務分別長約八民幣188.4百萬及八民幣140.4百萬；

(iii) 經營□、的未經□現金□量□□2021年□年約八民幣24.8百萬加至2022年□年約八民幣379.2百萬，要於文□、收□加帶來商品銷□及□供服務□□現金；及

(iv) 與□有關的未經□現金□量□□2021年□年□約八民幣596.5百萬減至2022年□年□約八民幣614.8百萬，要於2022年□年債□加及取□、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□□露，本□團已經未能日常經營而□取及□放於新鳳祥務的款。此，新鳳祥務逾期向本□團支款利息。於2022年11月17日，本□團於新鳳祥務的款(包□相關應計利息)金□約八民幣815.5百萬。

1. 責任聲明

於本綜合文件日期，董 會包 □ 執行董 劉 □ 光 、 、 肖東、 、 、 周勁鷹及石磊 、 ；非執行董 劉 □ 、 及 □ 傳立 、 ；及獨立非執行董 郭 勇、 、 趙迎 □ 及鍾偉文 、 。本綜合文件有關山東鳳祥 的 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的股息以人民幣支付，而H股股東¹的股息以港支¹）。

於2021年12月31日（即本□團最近期經□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¹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)個月各月的最高交易日期；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前的最高交易日期)；(iii)2022年9月的最高交易日期；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前的最高交易日期)；(v)2022年10月的最高交易日期；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交易日期)	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股於聯交所最高收市價為於2022年12月22日的1.54港，及H股於聯交所最低收市價為於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 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) 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 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 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) 股份、相關股份 債券中 有任何(i) 證券及 分例 例

析) 鳳，及
在

等文件被作為視為有權益；(ii) 證券及期貨條例 352 登記於該登記冊的權益；(iii) 標準守則知會山東鳳祥及聯交所的權益；(iv) 收守則以披露的權益。

主要股東於山東鳳祥之證券之權益

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

股東 名／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	全部 股本的 概約百分比
要約人	實益有	內股	992,854,500	95.01 %	992,854,500	70.92 %
Hwa-An International Limited	實益有	H股	34,909,000	9.83 %	34,909,000	2.49 %
Dragonstone Capital Management Limited	經	H股	31,808,000	8.96 %	31,808,000	2.27 %
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益有	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%。

文件披露者，於最後可行日期，任何董事知，概無人士（山東鳳祥的董事、監及最高行政人員）法團於股份相關股份（包括但於任何期權、衍工具、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 置登記冊內的權益。

- 要約人或其任何致行人（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」節披露者，董事無於山東鳳祥要約人的任何有關證券（定義見收市規則22註釋4）中擁有證券及期權。XV部，定義的權益。部傳立，（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 的任何相關證券(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, □ 傅立 、 、周勁鷹 、肖東、 及石磊 、 均為 □ 有山東鳳祥股份 的董 。 □ 傅立 、 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 □ 傅立 、 、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 □ 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) 透過及購買建議進行收購及本綜合文件「銀國函件」及「董事會函件」內「董事會的建議變更」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、諒解（包括任何補安）；
- (4) 本綜合文件「銀國函件」及「董事會函件」內「董事會的建議變更」載的退任安，任何董事與任何其他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) 購買建議及補購買建議，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) 透過及購買建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人任何支，將支任何的其他代價、補利益；及
- (10) 山東鳳祥、其公司、聯營公司（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、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聯營公司訂立(i)於要約期開始日前6個月內已訂立、修訂(包括續及固定年期合約)；(ii)通知期為12個月以內的續合約；(iii)計及通知期餘12個月以內的固定年期合約；(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	委任函日期	委任函屆滿日期	酬金
周勁鷹	2022年5月31日	董事會任期滿	無
石磊	2022年5月31日	董事會任期滿	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

- g. 嘉林 本 的 註冊 處位於香港中 干諾道中 88 號／ 道中 173 號 大廈 12 樓 1209. 。
- h. 本綜合文件、 納表 及代表委任表 的 中英文版 有 義，概 英文版 為準。

10. 備查文件

以下文件副本自本綜合文件日期 直至 止日期(包 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 站 www.hkexnews.hk可供查閱：

- (i) 山東鳳祥 的 公司章程；
- (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 及同意 」 節， 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)自
銷售而言要合理，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. 呈股東會議議和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. 本通告內有日期及間均香港日期及間。

於本通告日期，董會包括執行董劉光、肖東、周勁鷹及石磊；非執行董劉及傅立；及獨立非執行董郭勇、趙迎。司是會

凤祥

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其可能認為執行文(a)中自銷而言要合，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)名列本公司H股股東名冊H股有權席H股別大會(適)於會票。為確定股東合有席H股別大會及於會票的權利，本公司將於2023年1月13日(期)至2023年1月18日(期)(包首在內)停H股股東股份登記，該期間將會股份登記續。有股份文件連同有關股票於遲於2023年1月12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. 有權席H股別大會於會票H股股東，有權委任名以代表代其席大會於會票。受委代表為股東。
3. 受委代表以面文(包代表委任表)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(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，本公司股東可依親席H股別大會其任何續會，於會票。
4. 席H股別大會H股股東受委代表均示份證文件。
5. 其他
 - i. 期H股別大會將於內結束。有席H股股東應自交通和住，自行與席會議有關有。
 - ii. 呈H股別大會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