

閣下如對該等要約、牌決議案、本綜合文件、納表格的任何方面、閣下應、行、有任、疑問，應諮詢閣下、牌證券交、商、註冊證券機構、銀行經、師、專業會計師、其他專業、門。

閣下如已將名下、山東鳳祥股份全部出售或轉讓，應立、將本綜合文件、納表格、大會通告、代表委任表格送交買、經、買、轉讓、牌證券交、商、註冊證券機構、其他代、以、便轉交買、經、。

香港交、結、算、有、公、香港聯合交、有、公、本綜合文件、納表格的內容概、，其、準、性、完整、性、亦、發表任何聲、，、表示概、因本綜合文件、納表格、全部、任何部分內容而、因倚、該等內容而、致、任何、任、。

本綜合文件應連同、納表格（其內容構、該等要約、款、件、部分）併閱讀。

凤祥食

目 錄

目 次

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 員會函件	36
嘉林資本函件	38
附錄一 — 接納該等要約的其他條款及程序	I-1
附錄二 — 山東鳳祥的財務資料	II-1
附錄三 — 山東鳳祥及要約人的一般資料	III-1
附錄四 — 股東會議通告	IV-1
附錄五 — H股類別大會通告	V-1
隨附文件	
— 白色接納表 （就H股要約）	
— 綠色接納表 （就內資股要約）	

下文載期間表僅供參考，如有更改。要約人山東鳳祥將於行情況下盡以公告或聯合公佈間表任何變動。

本綜合文件內納表格、股東大會通告

代表委任表格的寄發日期該等要約開 日期⁽²⁾ 2022年12月28日
(期)

遞交H股內股 文件以 合格

席股東大會 於會 票 最 2023年1月12日(期)
下 分

為 定股東 席股東大會 於會 票 的權利 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 定股東 席股東大會 於會 票 的權利

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格 最 (3) 2023年1月17日(期) 正

交H股別大會代表委任表格 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) 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^的結果 2023年1月18日(期)
下 正前

重新開放 山東鳳祥^的股份 登記..... 2023年1月19日(期)

假設 牌決議案獲 准 牌 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 該等要約 止
納該等要約^的最 日期 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 日期⁽⁷⁾..... 2023年2月16日(期)
下 正

根 H股要約 於最 止日期 納該等要約^的最
前 獲^的有效 納寄發應 股款^的最 日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾.... 2023年2月24日(期)

假設 牌決議案獲 准但 牌 件於首個止日期未達 :

達 牌 件^的最 (10)..... 2023年4月28日(期)
下 正

假設 牌決議案於首個止日期未獲 准 :

最 止日期^(4b) 2023年2月1日(期)

於最 止日期 該等要約 止 納
該等要約^的最 日期 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)
下開正前

根據H股要約於最遲截止日期²納該等要約³的最遲日期
前⁴獲⁵有效⁶納而寄發應繳股款⁷的最遲日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾。2023年2月10日(日期)

註：

- (1) 除非有¹⁰說¹¹，否則本綜合文件中載日期¹²間¹³有¹⁴均¹⁵香港日期¹⁶間。
- (2) H股要約¹⁷內¹⁸股要約均於2022年12月28日(日期)(¹⁹寄發本綜合文件²⁰日期)²¹，於該日²²自該日²³供²⁴納。
- (3) 代表委任表格應盡²⁵無論²⁶何於²⁷間前送交於香港²⁸H股²⁹登記處香港³⁰證券登記有³¹公³²(地址為香港灣³³皇后大道東183號合和中³⁴17M樓)，方為有效³⁵交回股東會議³⁶／³⁷H股³⁸別大會(視情況而定)³⁹代表委任表格⁴⁰，倘獨立股東已於股東會議⁴¹H股⁴²別大會(視情況而定)任何續會⁴³定舉行⁴⁴間前至⁴⁵24⁴⁶面通知山東鳳祥，則該獨立股東⁴⁷依⁴⁸親⁴⁹席股東會議⁵⁰H股⁵¹別大會(視情況而定)⁵²於會⁵³票。於此情況下，交回⁵⁴代表委任表格將視作已⁵⁵銷。
- (4a) 假設要約⁵⁶於首個⁵⁷止日期⁵⁸獲獨立H股股東⁵⁹H股⁶⁰於90%⁶¹有效⁶²納⁶³根⁶⁴收⁶⁵守則規則2.2⁶⁶規則15.3，H股要約⁶⁷內⁶⁸股要約將於要約⁶⁹獲獨立H股股東⁷⁰H股⁷¹90%⁷²有效⁷³納⁷⁴至⁷⁵28日⁷⁶供⁷⁷納。要約⁷⁸保⁷⁹將H股要約⁸⁰內⁸¹股要約延長至該28日期⁸²權⁸³利。⁸⁴向⁸⁵至首個⁸⁶止日期⁸⁷未⁸⁸納H股要約⁸⁹內⁹⁰股要約⁹¹H股股東⁹²內⁹³股股東(視⁹⁴情況而定)發⁹⁵面通知。
- (4b) 假設⁹⁶牌決議案於首個⁹⁷止日期在任何股東大會⁹⁸未獲⁹⁹准，H股要約¹⁰⁰內¹⁰¹股要約將各自延長至2023年2月1日(日期)(¹⁰²收¹⁰³守則¹⁰⁴執行¹⁰⁵員¹⁰⁶許¹⁰⁷任何其他日期)。於此情況下，¹⁰⁸納H股要約¹⁰⁹內¹¹⁰股要約¹¹¹該等要約¹¹²止¹¹³最¹¹⁴遲¹¹⁵將為2023年2月1日(日期)(¹¹⁶收¹¹⁷守則¹¹⁸執行¹¹⁹員¹²⁰許¹²¹任何其他日期)。同日將刊發H股要約¹²²內¹²³股要約¹²⁴結果公告。
- (5) 除非H股要約¹²⁵內¹²⁶股要約已修訂¹²⁷延期，否則H股要約¹²⁸內¹²⁹股要約各自¹³⁰納¹³¹最¹³²遲¹³³間¹³⁴日期為首個¹³⁵止日期(2023年1月18日(日期))下¹³⁶正。有關¹³⁷納H股要約¹³⁸內¹³⁹股要約方¹⁴⁰其他¹⁴¹料，請¹⁴²閱本綜合文件¹⁴³錄¹⁴⁴。假設¹⁴⁵牌決議案於股東大會¹⁴⁶獲¹⁴⁷准，但於首個¹⁴⁸止日期¹⁴⁹牌¹⁵⁰件未獲達¹⁵¹，則要約¹⁵²有權延長該等要約¹⁵³止¹⁵⁴日期，但無論¹⁵⁵何¹⁵⁶遲於2023年4月28日(日期)(¹⁵⁷寄發本綜合文件¹⁵⁸計滿4個月¹⁵⁹日)。
- (6) H股實益¹⁶⁰有¹⁶¹以¹⁶²者¹⁶³有¹⁶⁴份直¹⁶⁵透¹⁶⁶經紀¹⁶⁷託¹⁶⁸商¹⁶⁹與者間¹⁷⁰有其H股，應¹⁷¹意¹⁷²結¹⁷³算系統¹⁷⁴般規則¹⁷⁵結¹⁷⁶算系統運作程序規則安¹⁷⁷結¹⁷⁸算系統作¹⁷⁹示¹⁸⁰間規定。

- (7) 現期將於2023年2月16日(期)下正銷H股在聯交地位,惟牌決議案獲准達牌條件獲有關牌需任何監准,方作實。
- (8) 根據收守則規則20.1, 納H股要約以現金結算於有效呈H股以供納日個業日(定義見收守則)內進行。真納表格有關該納相關有權文件H股登記處收訖以使有關H股要約納完整有效。真納表格有關該納相關文件山東鳳祥收訖以使有關內股要約納完整有效。根據H股要約呈供納已要約入H股股款(經中一方價花(適))將以支票方寄交H股股東,概其自行根據內股要約支代價遵守中國結算國家於中國實施若干轉讓登記續程序,而該等續程序非要約入能制,故內股要約獲納而支代價將要約入於完中國結算國家施加有關轉讓登記續收到相關內股股東納內股要約價面作有關有入銀行詳情通知7個業日內,在合行情況下盡以方支。而,於(i)該轉讓登記續能於內股要約正完納日期方能進行,期需要7個業以方能完, (ii)僅於(a)納內股股東通中國結算向要約入轉讓內股; (b)山東鳳祥在國家相關地方分股機構變登記; (c)納內股股東為收內股要約代價而開立特定銀行方方向納內股股東支內股要約代價,要約入將無法收守則規則20.1規定,在收訖有關納日7個業日內內股要約下獲正納支代價。因此,要約入已內股要約向執行員請,而執行員已表示將嚴格遵守收守則規則20.1。
- (9) 納H股要約最間日期、有效納而寄發H股要約應股款最日期、H股買最日期H股自銷地位而言,倘於有關日期中至下正期間任何本地間以帶氣旋警告信號「黑色」警告信號在香港效,則將會進行。相,有關日期將重新定於下個至下正期間任何間無該等警告效業日相同間。
- (10) 假設牌決議案在股東大會獲准,但於首個止日期牌條件未獲達,要約入保將交H股要約內股要約延長至2023年4月28日(期,) H

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，其登記地址位於香港。法權的股東。向非於香港呈該等要約不能相關。法權的法響。

向非於香港呈該等要約不能相關。法權的法法規禁止制。為香港法權公民、民國民的股東應遵守任何適法監規定，於要約求法其他專業意見。非於香港而欲納該等要約的股東有任納該等要約全面遵守相關法權的法法規(可能需任何政府、制其他同意，遵守其他要續備案支該等股東該等法權應任何轉讓款其他)。

身為香港外司法權區公民、居民或國民的股東及該等要約實益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。

根山東鳳祥於最行日期股東名冊，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證券，遵守香港露其他程序規定，該等規定有別於美國規定。此，股份美國有應注意，本綜合文件根香港格方編製，有別於美國格方。H股要約將適美國收要約規則，中根證券期例規定以其他方延伸至美國。因此，H股要約將遵守香港露其他程序規定，有關回權利、要約間表結算程序款間，該等規定有別於美國本土收要約程序法下適規定。

美國聯邦稅而言，根據適用的州和地方以及外國其他稅法，股份的美國所有人在H股要約收現金時，應課稅。各H股所有人在納H股要約稅務時，應諮詢其獨立專業人士的意見。

於要約人山東鳳祥各自位於美國各國家，各自的部分全部高級職員董事可能為美國國家居民，故H股的美國所有人以限制執行其權利執行美國聯邦證券法的任何索。此外，要約人山東鳳祥絕大部分均位於美國。H股的美國所有可能無法違反美國證券法向非美國法訴非美國公司其高級職員董事。此外，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事送達法律程序文件，即使非美國公司其聯人服美國法的判決。

根據香港一般慣例及美國證券交易法14e-5(b)，要約人謹此披露，其聯人及其代名人其各自的經紀(作為代行人)於H股要約供納前期間，可能於美國根據H股要約買安買H股。該等買可能以現行價格於公開磋商價透私人交易進行，惟(i)任何有關買安遵守適法(即但於收守則)，於美國進行；(ii)(適)調要約價以配合任何有關價價。有買買

釋 義

於本綜合文件中，「文義」有「」，下列詞「具似」下「義」。

「2020年股份獎勵計劃 「託入」	「交通銀行信託有「公」，為2020年股份獎勵計劃現「 的」託入
「2021年股份獎勵計劃 「託入」	「富途信託有「公」，為2021年股份獎勵計劃現「 的」託入
「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「的」《企業會計準則—基本準則》「其 具體會計準則、《企業會計準則應「「「」、《企業會 計準則解釋》「其他相關規定
「致行」	「具有收「守則賦「該詞「的」義
「收「「」	「要約入以「「方「根「買「議收「銷售股份
「收「代價」	「「「買「議「下銷售股份「的」代價，「入」民幣 1,372,279,100.
「「入」	「中國山東省「穀縣入」民法「「委任祥光銅業「18家 其他關聯公「（「「方）「的」法重整「入」，「「 君合「師「務「
「適「入」民幣 港「「」	「「1.00港「「入」民幣0.91343「，「中國入」民銀行 於2022年10月28日（「聯合公告「的」刊發日期）公佈「的 中間「
「聯「公「」	「具有收「守則賦「該詞「的」義
「聯繫入」	「具有收「守則「規則（「文義「「）賦「該詞「的 「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 售 股 份
「 平 」	里 巴 巴 法 平 (https://sf.taobao.com/)
「 董 會 」	董 會
「 結 算 系 統 」	香 港 結 算 建 立 運 轉 結 算 交 收 系 統
「 止 日 期 」	該 等 要 約 止 日 期 該 等 要 約 經 修 訂 延 長， 根 收 守 則 在 執 行 員 同 意 下 要 約 能 決 定 要 約 山 東 鳳 祥 聯 合 公 佈 任 何 其 止 日 期
「 銀 國 」	銀 國 融 有 公 司， 要 約 該 等 交 的 務 門。 銀 國 為 根 證 券 期 例 證 券 期 例 下 1 (證 券 交) 6 (機 構 融 供 意 見) 規 的 牌 法 團
「 綜 合 文 件 」	該 等 要 約 牌 決 議 案 根 收 守 則 規 則 要 約 發 的 要 約 文 件 山 東 鳳 祥 發 的 要 約 公 董 會 通 函 構 的 本 綜 合 要 約 回 應 文 件 (連 同 納 表 格 代 表 委 任 表 格)
「 關 連 人 」	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 其 公 司、 分 公 司 代 機 構
「 牌 件 」	獲 獨 立 H 股 股 東 於 90 % H 股 的 有 效 納

釋 義

「□ 牌決議案」	□ 將 議 □ 酌情 □ 准山東鳳祥H股於聯交 □ 退 的 決議案，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 □ / □ 於中國註冊 □ 立 的 實體 以 人民幣認 □ 繳足
「內 股要約」	□ 要約 根 □ 收 守則 內 股（要約 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 □ 要約 均分支 中國結 算
「內 股股東」	□ □ 的 內 股 □ 有
「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 確 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格、 □ 權 □ 、 □ 票信託 □ 議、實益權益、 股權、 買權 □ □ 絕權 □ 其他轉讓 □ 制以 任何 為 □ 益 ； □ (iv)有關 □ 有權、 有權 □ 使 權 的 任何 利、合法 □ 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元已發行股以港認購，於聯交所板
「H股特別大會」	將於2023年1月18日（期）正（緊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樓舉行的山東鳳祥2023年次H股特別大會以供考慮酌情批准牌決議案
「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，香港法定幣
「香港」	中國香港特別行政
「獨立董委員會」	董會旗下的獨立董委員會，獨立非執行董郭勇、趙迎、鍾偉文、根收守則而立以該等要約的款否公平合理否納該等要約以何牌決議案票向獨立股東供意見

「獨立 務 門」
「嘉林 本」

嘉林 本有

「要約H股」	□ H股要約 □ 的H股
「要約期」	□ 具有收 守則賦 該詞 的 義， □ 2022年9月20日 (首份規則3.7公告日期) 至 □ 止日期(□ 該日)(□ 要約 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 □ / □ 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 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 有 □ 公 □
「PAG Fund IV」	□ PAG Asia IV LP，於開 □ 群 □ 立 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 □ 行日期為要約 的 有 □ 合
「中國」	□ 中 華 民 共 和 國， 本綜合文件而言， □ □ 香港、中 國 澳門特別行政 □ □ 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(□ 首份規則3.7公告日期前 (6)個月 □ 日) 至最 □ 行日期(□ □ 首 □)止期間
「人民幣」	□ 人 民 幣，中 國 法 定 幣 幣

釋 義

「銷售股份」	○	992,854,500股山東鳳祥內 股，佔山東鳳祥於最 行日期 股本總 約70.92%
「銷售股份轉讓」	○	將要約 登記為銷售股份 有
「銷售股份轉讓日期」	○	中國結算 銷售股份轉讓 具 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 期 務監 委員會
「證券 期 例」	○	香港法例 571章證券 期 例
「山東鳳祥」	○	山東鳳祥股份有 公 (股份代號：9977)，於中國註冊 立 股份有 公 ，其H股於聯交 板
「股份」	○	內 股 / H股
「股東」	○	股份 有
「股東大會」	○	股東會議 / H股 別大會
「買 議」	○	要約 、 方訂立 股份 買 議， 此，要約 有 件同意收 而 方(為 法重 圍內 實體， 方 制)有 件同意 買 議(經補 買 議修訂 重) 款 件 集銷售股份
「聯交 」	○	香港聯合交 有 公
「補 買 議」	○	要約 、 方訂立日期為2022年12月19日 買 議補 議， 此 買 議作 修訂 重 ，詳情載於山東鳳祥 要約 聯合刊發日期為2022年12月20日 聯合公告

釋 義

「收 守則」	□ 香港公 □ 收 □ 合併守則
「該等交 □ 」	□ 收 □ □ 該等要約
「美國」	□ 美利 合眾國
「美 元」	□ 美 元，美國法定 幣
「 方」	□ 新鳳祥 □ 股、鳳祥 □ □ 鳳祥 □ 團
「白色 □ 納表格」	□ 本綜合文件 □ □ 有關H股要約 ¹ 白色 □ 納 □ □ 表格
「祥光銅業」	□ □ 穀祥光銅業有 □ 公 □ ，新鳳祥 □ 股 ¹ □ 公 □
「%」	□ 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 方訂立補 買 議，此 買 議作 修訂 重 ，詳情載於山東鳳祥 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。於銷 售股份轉讓 至最 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%。

根 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 有 同意將 收 股份 ） 無 件 制性現金要約。該等要約於各方面均為無 件。

本函件構 本綜合文件 的 部分， 載列有關要約人 的 背 料 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 內 股要約； 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（即該日

合共1,400,000,000股已發行股份以山東鳳祥於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 ；

(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 行日期 已發行股本計算，H股要約 內 股要約將分別 355,000,000股H股 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 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 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 (最 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 門) 信納要約 具備 足 務 源 該等要約獲悉數 納 需 金金 。

接納該等要約的影響

倘有效接納表格、相關證明／其他文件（此等需任何入信納的保證）完整妥善，已H股登記處（H股要約而言）山東鳳祥（內股要約而言）收訖，則股東將向要約人集等交的股份，中帶切權益，連同其帶有的權利利益，但於悉數收於該等要約日期（本綜合文件日期）的記錄日期建議、作有的股息其他分（有）的權利。

倘股份佈、作任何股息、其他分／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／（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

， (ii) 僅於 (a) 納內股股東通中國結算向要約人轉讓內股； (b) 山東鳳祥在國家及相關地方分設股權結構變更登記； (c) 納內股股東為收內股要約代價而開立特定銀行賬戶， 方 向 納內股股東支付內股要約代價， 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得正納支付代價。因此， 要約人已內股要約向執行人員請嚴格遵守收守則規則20.1， 而執行人員已表示其將有關。山東鳳祥已獲真正納表格有關該納相關文件， 該內股要約納方完整有效。

足款將支付， 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（其他事項）此項票。倘使獲准，倘假設除牌事項條件達成，除牌決議案亦將該等要約中止。倘假設除牌事項條件達成（即於除牌事項條件達成後延長最 28 日）方會生效。除牌建議與除牌決議案相關的大會通告載於本綜合文件附錄四錄一。

要約人、其聯繫人及其一致行動人將將除牌決議案放票。

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有關。

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有其他上市規定的情況下，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定的規定，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。

山東鳳祥將根據規則 6.12 請自銷H股於聯交所的地位。

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

倘牌決議案未獲批准，（倘獲批准）牌條件未獲達，山東鳳祥的公眾股量於該等要約止時跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited（要約人符合（八）董事已代表要約人向聯交所承諾適時施行的保股份具備足公眾股量，其中可能由山東鳳祥向公眾發行新股份在該等要約止時配售減要約人其致行八於山東鳳祥有約部分權益以保合規則 8.08(1)(a) 規定股份最低百分。為通配售減恢復公眾股量，要約人直接售、轉讓或委聘配售代配售要約人其致行八約有股發

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

上文披露則，要約人無意董事會進行任何重大。

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(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、員工基礎關係。要約人認為，完該等要約建議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（即該日）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股交投量低，H股股東難以在二级市场大量出售其股份而致對H股價格造成不利影響。鑑於此原因，要約人認為，該等要約建議H股退還為獨立股東提供高於市價的溢價變現其於山東鳳祥股份的機會，而無任何犧牲足額讓。

就要約人及山東鳳祥而言

山東鳳祥的經營已滿一年。本集團利潤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)玉米及豆等原材料價值上升帶動原料成本增加；(ii)銷售及銷售因本集團增加其新業務的資源而增加；(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日止六個月的利潤率在9.1%，但由於玉米及豆價格同時上漲3.5%及18.4%，本集團面臨原料成本上升。山東鳳祥面臨COVID-19疫情持續的以玉米及豆等原料成本持續高企帶來的風險。

山東鳳祥H股在聯交所退還（完）將減與山東鳳祥於聯交所地位相關的資本來源，將為山東鳳祥提供靈活性以尋求若干選擇，例進大能銷售分銷，產品組合以求合適聯盟合企業，而專注於作為公眾公司的短期應監規定（例規則14及14A章下有關交易的獨立股東批准）合規義務。

倘山東鳳祥H股完在聯交所退還，要約人於最後可行日期無任何計劃將山東鳳祥於其他證券交易所重新。而，要約人將開放態度繼續評估能山東鳳祥長期競爭優勢股東價值同選。要約人相信，該等要約條款對股東而言別具吸引力而確定性與速度師定。

4. 有關要約人的資料

要約人⁽¹⁾為於開曼群島成立的有合企業，要約人⁽¹⁾提供股服務。

要約人⁽¹⁾的普通合人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則由PAG Capital Limited直接全擁有。於最後可行日期，要約人⁽¹⁾的普通合人為PAG Fund IV，其普通合人為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則由PAG Capital Limited直接全擁有。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG全擁有。於最後可行日期，要約人⁽¹⁾向多名共同者發行普通合權益以與相關共同者⁽¹⁾的認總佔要約人⁽¹⁾在該等要約下款義務於49%。為免門，發行，要約人⁽¹⁾的普通合人為PAG全擁有Falcon Holding GP Limited。

PAG為一家私人公司，由偉建、Christopher Marcus Gradel及Jon-Paul Toppino創立。其聚，，秉大：私股權、信與。其總部設於，，在，有要均設有處。至2022年6月30日，PAG的超500美。

5. 其他資料

於考慮何該等要約牌決議案可行，閣下應考慮自⁽¹⁾稅務狀況，而倘有任何門，應諮詢閣

凤祥食品

緒

茲 山東鳳祥 要約人 於2022年10月28日發 的聯合公告，內容有關(其中)收 、該等要約 牌決議案。於2022年12月19日，要約人、 人 方訂立補 買 議， 此 買 議作 修訂 重 ，詳情載於山東鳳祥 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 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%。

根 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 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。

本函件構 本綜合文件 的部分，本綜合文件旨在向 閣下 供(其中)該等要約 的詳情、有關要約人 的 概 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) 嘉林 本函件(中載有其 該等要約致獨立董 委員會 的意見 的 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； 銀國 為 代表要約人 有H股(要約人 已 有 同意將 收 者) 的 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。 算為港。)。

該等要約將 根 收 守則向全體股東 呈 根 該等要約將 收 的 要約股份將為 足股款， 帶 切 權 ， 連同於本綜合文件日期 其 帶 的 。

有權利或利益，但於收錄日期為於該等要約日期（本綜合文件日期）內，不能此、作或同意作任何有股息、分派任何本回（有）的權利。

山東鳳祥^註認，於最行日期，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股於最行日期在聯交所收價每股1.52港。讓約0.45%；
- (ii) H股於2022年9月16日（緊首份規則3.7公告日期前^註最個交日）在聯交所收價每股0.77港。有溢價約96.52%；
- (iii) H股於最交日在聯交所收價每股1.32港。有溢價約14.64%；
- (iv) H股於緊最交日（該日）前最5個連續交日在聯交所平均收價每股約1.28港。有溢價約18.22%；
- (v) H股於緊最交日（該日）前最10個連續交日在聯交所平均收價每股約1.14港。有溢價約32.74%；
- (vi) H股於緊最交日（該日）前最30個連續交日在聯交所平均收價每股約0.98港。有溢價約54.41%；
- (vii) H股於緊最交日（該日）前最60個連續交日在聯交所平均收價每股約0.95港。有溢價約59.28%；
- (viii) H股於緊最交日（該日）前最120個連續交日在聯交所平均收價每股約1.11港。有溢價約36.32%；
- (ix) H股於緊最交日（該日）前最180個連續交日在聯交所平均收價每股約1.20港。有溢價約26.10%；

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

(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²¹最²²行日期合共1,400,000,000股已發行股份²³山東鳳祥於2021年12月31日²⁴股東應佔經²⁵綜合²⁶值約²⁷人民幣3,399.6百萬²⁸計算）²⁹讓約43.11%。

H股最高及最³⁰股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交³¹最高收³²價為每股H股1.54港³³；³⁴舍月月合³⁵

(b) H股於2022年3月29日在聯交³⁶最低收³⁷價為每股H股0.71港³⁸。³⁹本
本
文

該等要約的價值

根⁴⁰於最⁴¹行日期⁴²山東鳳祥已發行股本⁴³H股要約⁴⁴內⁴⁵股⁴⁶要約將分別⁴⁷
355,000,000股H股⁴⁸TD(冊⁴⁹5.4215 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 惟 無

1.00 港幣)。要約人將根據香港法例第117章印花稅條例代表納股東支付其應付的香港印花稅，該等要約股份轉讓要約股份支付買方香港印花稅。

中國印花稅

納H股要約會產生中國印花稅。因納內股要約而產生的中國印花稅將由相關股東或納內股要約相關代價的0.05%繳納。

稅務意見

股東在繳納或絕對該等要約的稅務影響有任何疑問，應諮詢本行的專業顧問。要約人、要約人的致行、山東鳳祥、

(ii) 以「票方」表決「~~要約人~~」決議案的票數超過獨立股東「全部股份票數」的10%；

(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「根」收「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」惟「合」文「載收「守則規則2.2有關「牌」決議案」的規定「遵守」有其他「規則規定」。

山東鳳祥將「根」規則「6.12」請自「銷H股於聯交」的「地位」。

倘「牌」決議案未獲「准」，「（倘獲「准」）「牌」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「適」施「在」保股份具備足「的」公眾「股量」，其中「能」山東鳳祥向公眾發行新股份「在該等要約」止「配」集減「要約人」其「致行「人」於山東鳳祥」有「部分權益」以「在」保「合」規則「8.08(1)(a)」規定「的」股份最低百分「。為通「配」集減「恢」公眾「股量」，要約人「直」集、轉讓「委聘配」集代「配」集要約人「其「致行「人」有「的」股份。要約人建議委任加「董」會「的」任何新董「將共同」個別向聯交「諾」適「施」在「保」股份具備足「的」公眾「股量」。山東鳳祥將適「恢」公眾「股量」行刊發公告。

董事會的建議變動

董「會現」名董「組」，「名」執行董「劉」光「、肖東」、周勁鷹「和石磊」、名非執行董「劉」和「傳立」以「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□□)董事會建議變詳情、□准建議委任新董事的□通決議案□其詳情獨立通函(連同代表委任表格)將寄發股東。

□文□露者，要約人□董事會作任何重大改變。

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(□□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□)。

董事會注意到有關意向。董事會認為要約人有關業務□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□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；(b)於緊接銷售股份轉讓後於最後可行日期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 ■	佔已發行 股份概約 百分	股份數 ■	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 ^(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	<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 託人 ^(註4)	495,000	0.04 %	495,000	0.04 %
2021年股份獎勵計劃 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	<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) 鳳祥集團鳳祥新鳳祥股全有，而新鳳祥股則劉、秀英（劉配）、劉光（劉）劉（劉）分別有51%、9%、20%、20%權益根據證券期例，劉光劉（各自於最行日期為董）被視為於新鳳祥股直間有股份中有權益。
- (2) 於最行日期為董。
- (3) 於最行日期，該等有八名內股股東，分別為新鳳祥股高級人員其親。
- (4) 於2020年股份獎勵計劃託2021年股份獎勵計劃託分別2020年股份獎勵計劃2021年股份獎勵計劃有該等H股中，於最行日期，肖東、周勁鷹、石磊（於最行日期各為董）已分別獲2,976,000股、2,465,000股、506,000股獎勵股份（分別佔已發行股份總數約0.21%、0.18%、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，中載有其該等要約牌決議案致獨立股東的建議；(ii)嘉林本函件，中載有其該等要約否公平合理、否納該等要約否票贊牌決議案其於達致獨立董委員會獨立股東意見前考慮要因而致獨立董委員會意見。閣下應該等要約的納結算程序牌決議案，細閱本綜合文件納表格。

此致

列位股東

董會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事 公秘
石磊

2022年12月28日



凤祥食品

獨立董事 員會函件

吾等謹請閣下垂注並建議閣下閱讀「董 會函件」、「銀國 函件」及本綜合文件亦錄載資料。

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

推薦建議

經考慮該等要約 款 牌決議案，計 綜合文件 載 料 嘉林 本 獨立意見(其 其函件 載因 、 建議)，吾等認為該等要約 款 牌決議案 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 日股 別大會 票贊 准 牌決議案 決議案。

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 標， 等應 慎考慮該等要約 款。有 門，獨立股東應諮詢本 專業 門 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 納表格 詳 有關 納該等要約 程序。

此 致

列位獨立股東 啟

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 門 嘉林 本 該等要約 牌決議案致獨立董 委員會 的
函件全文 以供載 本綜合文件。

根據收守則規則26.1，要約人須有已發行股份(要約人其致行人已同意將收的股份)無條件制性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

此，要約人建議將山東鳳祥於聯交所牌，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案(其他)此票。使獲准，牌決議案該等要約止(於牌條件達延長最28)方會效(假設牌條件達)。要約人、其聯繫人其致行人牌決議案放票。

郭勇、趙迎、鍾偉文(均為獨立非執行董事)獨立董委員會已告立以該等要約款否公平合理、納該等要約何牌決議案票，向獨立股東供意見。吾等(嘉林本有公)已獲委任為獨立務門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牌決議案。委任嘉林本為獨立務門已經獨立董委員會准。

獨立性

於緊最行日期前年內，吾等知悉嘉林本與山東鳳祥任何各方間有任何關係利益以致合視為礙嘉林本任獨立務門的獨立性。

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、意見聲以董人要約人(適)向吾等供的料聲。吾等假設董人要約人(適)供的有料聲(等此全)於作真實準，於最行日期此，而倘吾等的意見於最行日期現任何重大變，吾等將根據收守則規則9.1盡告知獨立股東。吾等假設董人要約人(適)在綜合文件作有關信、意見、期望意向的有，經適查詢謹慎考慮合作。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實真實性、準性完整性山

東鳳祥、其門／董要約人（適）向吾等表達意見的合性。吾等的意見基於董要約人聲稱在認概無該等要約牌決議案與任何人訂立未露的私下議／安示諒解而作。吾等認為，吾等已遵規則13.80收守則規則2足需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」。作為獨立門，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為吾等的意見供合基礎。而，吾等無對山東鳳祥、要約人等各自己的公聯繫（適）的業務務進行任何獨立調查，亦無考慮團獨立股東因該等要約牌決議案而致的稅務響。

吾等已假設將會在無、修訂、訂延遲執行任何款件情況下根綜合文件載款件完該等要約。吾等假設該等要約需有要政府、監其他准同意而言，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，吾等意見以最行日期金融、經濟、特定行業其他件於該日吾等獲料為基礎。

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公平地錄、轉載呈列自有關來源，而吾等概該等料的準性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的牌決議案的意見，吾等已考慮下列要因：

1. 該等要約的背景及條款

該等要約的主要條款

要約人內股要約銀國代表要約人遵守則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。相等於每股銷售股份人民幣1.3822。（適人民幣港。算為港。）。

綜合文件，於最行日期，山東鳳祥已發行股份有

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類商業公司。該集團主要從事白羽肉類銷售、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日止年度與各年經綜合財務資料概要，乃錄自山東鳳祥截至2021年12月31日止年度之「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

1

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 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 〇 .	至2021年 6月30日 止六個月 人民幣 〇 .	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 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 〇 .	於2021年 6月30日 人民幣 〇 .	按年變動 %
總值	6,018,718	6,408,332	(6.08)
負債總 〇	2,710,853	3,211,332	(15.58)
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 〇，較 〇 至2021年同期 加約24.06%。 〇 2022年中， 業總收 的加 要 〇 於 〇 加工 〇 肉製品 〇 〇 肉製品銷量 的長。

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

於2022年6月30日， 團的總分別約為人民幣60.2人民幣33.1，較2021年6月30日分別減約6.08%加約3.47%。

2022年中，款前還款於2022年6月30日續，表在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， 團前還款的銀行款約為人民幣851.9百萬。

於2022年11月17日，山東鳳祥佈團已經未能日常經而放於新鳳祥務的款。此，新鳳祥務逾期向團支款利息。於2022年11月17日，款團於新鳳祥務的款(與相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，佔團幣金約70.5%團至2022年6月30日約24.7%。

倘團未能回款收回相關應計利息，團的務狀況將，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：

中國肉價格

以下為中國農業農村部公佈至2021年12月31日止，個年度直至2022年10月止中國肉售價發價的統計數：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 10月
中國雞肉零售價 (中間價) (每公升人民幣元)	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) (每公升人民幣元)	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年各年中國肉售價(中間價)年漲；2018年、2019年及2021年各年中國肉發價(中間價)年漲。中國肉售價(中間價)2017年每公升人民幣20.19，至2021年每公升人民幣25.71，複合年長約為6.2%；而中國肉發價(中間價)2017年每公升人民幣13.93，至2021年每公升人民幣17.14，複合年長為5.3%。

此，2022年10月中國肉售價(中間價)漲至每公升人民幣27.06，較2021年 5.3%；2022年10月中國肉發價(中間價)漲至每公升人民幣19.19，較2021年 12.0%。

中國玉米價格數據

誠2022年中，集團在養程中使用玉米作為飼料材料。為此，已索中國玉米價格統計數

以下為中國國家統計局公佈至2021年12月31日止，個年度中國玉米生產者價格指數的統計數據：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 第三季
中國玉米生產 價指數 (上年=100)	97.1	105.1	102.0	107.6	125.5	103.3
年變 (%)	(2.9)	5.1	2.0	7.6	25.5	3.3
中國豆粕生產 價指數 (上年=100)						

有合 為PAG Fund IV，其通合 為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則 PAG Capital Limited直全 有。PAG Capital Limited Pacific Alliance Group Limited 制，而Pacific Alliance Group Limited則 PAG全 有。

PAG為 家 公，由 偉建、Christopher Marcus Gradel 及 Jon-Paul Toppino 創立。其聚，，秉 大：私 股權、信 與。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 有關山東鳳祥 地位 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 開股東大會 以供獨立股東考慮 牌決議案（其他 ）。此 票。 使獲 准 假設 牌 件達， 牌決議案 該等要約 止（ 於 牌 件達 延長最 28 ） 方會 效。

董事會的建議變動

董 於 董 會退任，惟相關退任 合收 守則、 規則、山東鳳祥公 章程 其他適 法。要約 在遵守收 守則、規則、山東鳳祥公 章程 其他適 法 的情況下 名新董 加 董 會。董 會新任董 的任命 經股東會議 准。載有（其中 ）董 會建議變 詳情、 准建議委任新董 的 通決議案 其 詳情 獨立通函（連同代表委任表格）將寄發 股東。

文 露者，要約 無意 董 會進行任何重大 。

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 (調 山東鳳祥 固定) (2)山東鳳祥 運
僱員 續聘任 (於日

月份	交易數 (「平均交易量」) 股份數	日均交易量 (「平均交易量」) 股份數	平均交易量	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	於最後可行日期 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 後可行日期 即該日)	17	1,180,613	0.33	0.35

料來源：聯交所

註：

1. 根據於最後可行日期355,000,000股已發行H股。
2. 根據於最後可行日期獨立H股股東約332,912,000股H股。
3. H股交(i)於2022年9月19日正停，於2022年9月21日正恢復，(ii)於2022年10月17日正停，於2022年10月31日正恢復。

表顯示，於回期間，H股成交量。每月交H股平均交易量為低於(i)於最後可行日期已發行H股總數的1%；(ii)獨立H股股東於最後可行日期約有已發行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以現金機會。

考慮到：

- (i) 下文吾等對要約價分析；
- (ii) 款(至2022年11月17日，款團於新鳳祥務款(相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，

佔 團 幣 金約70.5% 團 至2022年6月30日 約24.7%) 前還款 以 構 續經 慮；

(iii) 倘 團未能 回 款 收回 款 下 的相關應計利息， 團 的 務狀況將 。 董 表示，於最 行日期， 款 能被 團 於 團 的日常運作；

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

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

H股退市

誠 文「2.有關山東鳳祥 的 料」 詳 ， 團 利潤2020 年約 人民幣151.62百萬 減 約 人民幣104.54百萬 68.95%至2021 年約 人民幣47.08百萬 ， 要 於(i)玉米 等 材料價格 漲 致物 料 本 ；(ii)銷售 銷 加； (iii) 肉製品 售價下跌。

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

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

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股於最後可行日期在聯交所收市價每股1.52港幣，讓約0.45%；

(ii) H股於2022年9月16日（即緊接首份規則3.7公告日期前最後一個交易日）收市價每股1.5132港幣，讓約0.45%。

(x) 於2021年12月31日每股經 綜合

於回購期間，聯交所H股的最高收價為2021年9月7日至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，約適八民幣港幣計算）。於H股的收價範圍內，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股收價亦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，吾等需要於中國家禽養超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標準。吾等認為，與同行業（其基本面目前）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股要約價內股要約價（相對於適人民幣港幣計算的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[]調[]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股價格在[]止日期[]將[]在[]近[]H股要約價[]水平。經考慮[]因
併計[](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；(b)H股[]聯交[]退[](完[])將減[]與[]山
東鳳祥於聯交[]地位相關[]本[]源，將為山東鳳祥[]供靈
性以[]求[]若干[]選[](股東[]選[]該等要約[]股東)亦
將因[]團[]本削減[]業務發[](有)而間[]益)，

吾等認為該等要約[]款(即[]要約價)[]牌決議案[]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[]牌決議案[]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 $\square$

代表
嘉林資本有限公司
董事總經理 $\square$
林家威
謹啟

2022年12月28日

$\square$ 註：林家威為向證券期貨事務監察委員會註冊的持牌人，嘉林資本有限公司為其僱員， $\square$ 證券期貨條例下第6(機構融資)供意見)規則。於銀行業有逾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，務請閣下填妥白色接納表格，並備妥已簽署的有關表格，該等表格構成H股要約的一部分。
- (b) 有關閣下H股的H股股票／或收／或任何其他有權文件（或／或此需任何信納保證）以閣下名義登記，而閣下欲接納H股要約，則閣下將已簽署的白色接納表格連同有關H股股票／或收／或任何其他有權文件（或／或此需任何信納保證）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，正約人能收守則規定在執行人員同意下釐定公佈的較間／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股的H股股票／或收／或任何其他有權文件（或／或此需任何信納保證）以代名人公閣下以名義登記，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)有公代表閣下於香港結算(代)有公設定期前納H股要約。為合香港結算(代)有公設定期，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，則於香港結算(代)有公設定期前透「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，則閣下無論何應真簽署白色納表格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。此舉將視為回地示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股登記處有關股票，將該等H股股票送交H股登記處以權示H股登記處有該等H股股票惟H股要約款件規)，猶其已連同白色納表格併送交H股證券登記處。

(e) 有關閣下H股的H股股票／收／任何其他有權文件(此需任何信納保證)非交／已遺(視情況而定)，而閣下欲閣下的H股納H股要約，則應真白色納表格，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／收

□ □ / □ 其他 □ 有權文件 (□ / □ 此 □ 需^的任何 □ 信納 □ 保證) □
其 非 □ □ □ 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「納表格」真「H股總數，數」相等於交回「納H股要約」的H股「H股股票」代表數。倘無真數，則真數大於「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「納表格」將退還閣下以作「正」重新「交」。任何已「正」白色「納表格」將「於」止日期下「正」要約「入」能「收」守則釐定「公佈」較「間」／「日期」重新「交」H股「登記處」獲。
- (g) 「納H股要約」的獨立股東應「方」香港「價」花「(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「花」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「獨立股東支」方香港「價」花，「納H股要約」轉讓要約股份支「買」方香港「價」花。
- (h) 任何「納表格」、「H股股票」／「收」／「任何其他」有權文件（「任何」此「需」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」，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「色」納表格「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「穀縣安樂鎮劉廟村」）（其收到「將」送交要約「入」）「根」本「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□能□收守則規定決定□公佈獲執行人員同意的任何較□□間□／□日期□獲下列文件(山東鳳祥□□□供)，內股要約人的□納方為獲□納□視為有效：

(i) 已真的藍色□納表格；

(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□□：

(1) 內法人而言，法人□□供加蓋法人公章人的業執複□件、加蓋法人公章人的《法定代表入證□□》□加蓋法人公章人的其法定代表入份證複□件；□

(2) 內自人而言，自人應□供□等中國民份證複□件；□

(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□董會人的面存在認□無議聲□；□

(2) 國有實體最□制者而言，相關國有監督□部門□納□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□能要求人的經公證藍色□納表格，有)；□

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

(c) 根 適 中 國 法，內 股 要 約 (每 股 內 股 要 約 交 回 內 股 民 幣 0.00050。) 要 約 內 股 要 約 相 關 納 股 東 等 支。此 而 言，閣 下 向 要 約 入 供 已 真 有 效。色 納 表 格 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 間 (應 於 有 效 色 納 表 格 文 (b) 載 需 文 件 獲 要 約 入 獲 日 期 於 實 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 賬。為 門，要 約 入 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 入 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 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 行 (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

(f) 要約入將有權 絕 任何未有遵 本綜合文件 色 納表格 載

約內 股要約各自將於要約入 獲獨立H股股東 的H股90% 有效 納 至 28日 供 納。要約入 保 將H股要約內 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 款， 有股東無論 否已 納該等要約，均 有修訂 款。經修訂 的要約 於寄 經修訂要約文件 日期 最 14日 供 納， 於 止日期 前 止。
- (e) 倘該等要約 止日期獲延長，本綜合文件 納表格中 有關 止日期 任何 被視為 延長該等要約 止日期，但文義 有 處 。
- (f) 股東 其代表 本 納該等要約， 被視為 納有關經修訂 要約。
- (g) 任何有關經修訂要約 納 / 此作 任何選 均 回， 非 直至該等要約 納股東有權 下文「4. 納該等要約 響 回權利」 回其 納， 正 回有關 納。

3. 結算

- (a) 在 牌決議案獲 准 牌 件達 前， 根 的H股要約交回 的要約H股應 的要約價(方香港 價 花)將於H股 登記處 納H股要約 的H股股東收到正 真 簽署 的納表格 有相關文件 日 7個香港 業日(定義見收 守則)內 支票 寄交， 根 內 股要約交回 的要約內 股應 的要約 均 請 細納 股 本 共全等要 共贊

無訂明姓名地址，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，要約價將以何方支。於內股要約下代價結算遵守中國結算國家於中國實施的若干轉讓登記續程序，而該等續程序非要約人能制，故內股要約獲納而支的代價將要約於完中國結算國家施加有關轉讓登記續收到相關內股股東納內股要約價面作有關有入銀行詳情通知7個業日內，在合行情況下盡以何方支。而，於(i)該轉讓登記續能於內股要約的正日真納日期方能，期需要個業日方能完，(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；(c)納的內股股東為收內股要約代價而開立特定銀行何方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格遵守收守則規則20.1，而執行員已表示將會。
- (d) 足數將支，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) 股東根據該等要約有權收取的代價，將該等要約的款全數支付，而會計任何置權、銷權、索回要約人不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) 有效納表格相關股票／其他文件（此需任何信納保證）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，股東將向要約人集等呈的股份，而帶有關連其所有權利利益，但於全數收到該等要約作日期（本綜合文件日期）的記錄日期建議、作支的所有股息其他分（有）的權利。
- (b) 任何納該等要約將構成該名該等要約人保證該等要約收的股份該名該等集，帶有關連於本綜合文件日期其所有權利利益，全數收到本綜合文件日期記錄日期建議、作支的所有股息其他分（有）的權利。
- (c) 該等要約將遵守收守則作，執行人員。股東交的該等要約納回銷根據收守則規則19.2進行者，該規定，倘要約人未能遵守本錄「5.公告」載有關該等要約作公告任何規定，則執行人員要求已交該等要約納的股東執行人員的款回納的權利，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）面簽署的通函。

5. 公告

- (a) 有關該等要約於記錄日期^的納水平^的公告將於2023年1月13日 要約^人 山東鳳祥聯合刊發 登載於聯交 站。
- (b) 該等要約^的結果公告將於2023年1月18日(首個 止日期)下 正前 要約^人 山東鳳祥聯合刊發 登載於聯交 站。該公告將遵守收 守則規則19.1^的 露規定， 將載有(其中)該等要約^的結果。
- (c) 倘延長該等要約，則相關延長公告將列 下個 止日期 聲 該等要約將 供 納直至進 通知為止。
- (d) 結果公告將列 ：
- (i) 已收 該等要約^的 納相關股份總數 權利；
- (ii) 在要約期 前 要約^人 其 致行 ^人、 有、 制 示^的相關股份總數 權利；
- (iii) 於要約期內 要約^人 其 致行 ^人、 收 同意收 ^的相關股份總數 權利。
- (e) 任何已 售^的股份，結果公告 載有要約^人 其 致行 ^人已 的 山東鳳祥任何有關證券(定義見收 守則規則22註釋4)^的詳情。
- (f) 結果公告應載 山東鳳祥相關 別股本^的百分 ， 該等數 股本 表示 票權^的百分 。
- (g) 於要約期內，倘要約^人、其 致行 ^人 其 門作 任何關於 納股東^的 納水平 數 百分 ^的聲 ，則要約^人 立 收 守則規則19註釋2作 公告。
- (h) 在計算 納 代表^的股份總數 ，僅計 於 止日期下 正(納 該等要約^的最 間 日期) 前 H股 登記處(H股要約而言) 要約^人(內 股要約而言)已收迄^的完整 遵守收 守則規則30.2註釋1 合本綜合文件 錄 適 納表格 載列^的 示^的有效 納。

(i) 根收

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。

根⋯山東鳳祥於最⋯行日期⋯的股東

根據香港一般慣例及美國證券交易法 14e-5(b)，要約人謹此披露，其聯人及其代名人及其各自的經紀（作為代理人）於H股要約供納前期間，將於美國根據H股要約買安買H股。該等買安能現行價格於公開磋商價透私人交易進行，惟(i)任何有關買安遵守適法（但於收守則），於美國進行；(ii)（適）調要約價以配合任何有關買安支的任何代價。有關該等買的任何料將向證監會告，在證監會向公眾公開的情況下於證監會站<http://www.sfc.hk>及聯交站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股要約而的方香港價印花稅將相關股東要約股份值要約人有關納H股要約應的代價以較高者為準)的0.13%支，將於納H股要約應相關股東的款中（倘計算的印花稅足1.00港元的部分，則印花稅將向湊整至最近1.00港元）。要約人將根據香港法例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

股東等納絕該等要約的稅務響有任何門，應諮詢本專業門。要約人、要約人的致行人、山東鳳祥、銀國其各自的最實益有人、董、高級職員、代及聯繫人與該等要約的任何其他。

概對任何人，因不納或拒絕該等要約而徵收任何稅務或對任何人

任。不納該等要約

- (f) 任何股東根據該等要約有權收取的代價，將根據該等要約的條款悉數支付，會計任何置權、銷權、訴權要約人不能聲稱有權對有關股東的其他類似權利。
- (g) 納該等要約的任何股東將為支付任何轉讓註銷其他稅項有關法律轉應關稅。
- (h) 在作出決定時，股東倚其本山東鳳祥該等要約的款()的利益()作查證。本綜合文件的內容()載任何一般意見建議連同納表格)應視為要約人、山東鳳祥、銀國、方金融等各自己的專業門的任何法商業意見。股東應向本專業門諮詢

11. 釋

- (a) 本綜合文件內股東因收購轉讓股份而有權簽立納表格，倘超名簽立納表格，則本綜合文件的文共同個別適用於該等。
- (b) 本綜合文件內納表格該等要約任何經延長要約。
- (c) 本綜合文件內納表格性中性，而數複數，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 [] 2021年12月31日止 個年度 各年 的經 綜合 務業績 [] 山東鳳祥 [] 至2021年6月30日 [] 2022年6月30日止 個月 的未經 務料 的概要，[] 分別 [] 錄自山東鳳祥 [] 至2020年12月31日（「**2020年年報**」） [] 2021年12月31日（「**2021年年報**」）止年度 的 年 以 [] 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，山東鳳祥一直根據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，統一同山東鳳祥於同一個財務材料披露，董事會於2021年4月19日考慮並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案，該決議案於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得股東批准。

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

香港立信會計師事務所有限公司山東鳳祥自2019年及2020年12月31日止年度綜合財務表發行人數師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立信會計師事務所（特別通合）交完制何合經

未該項款項能以影響未計減值準備的可供分派的性質證明。因此，無法收回性獲得充分、適計證明，無法判斷否有要對相關務表作調整。

中國註冊會計師計準則規定執行計工作。計告「註冊會計師務表計任」部分進闡。在這準則下任。中國註冊會計師職業道守則，獨立於鳳祥股份，行職業道方面其他任。相信，獲得計證明分、適，為發表保意見供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

醒務表使用者關注，務表註（）至2021年12月31日，鳳祥股份股股東新鳳祥股其公鳳祥股份107,800.00萬的銀行款供連帶任保，於保方在註（）債務逾期，鳳祥股份的銀行款在被款前收回。這情況，連同務表註（）的其他情況，表在能致鳳祥股份續經能力重大慮重大不確定性。該響已發表計意見。」

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

山東鳳祥於本綜合文件內載列(i)山東鳳祥至2019年12月31日止年度的經綜合務表(「2019年財務報表」)；(ii)山東鳳祥至2020年12月31日止年度的經綜合務表(「2020年財務報表」)；(iii)山東鳳祥至2021年12月31日止年度的經綜合務表(「2021年財務報表」)；(iv)山東鳳祥至2021年6月30日止個月未經益其他全面收益表(「2021年中期財務報表」)；(v)山東鳳祥至2022年6月30日止個月未經益其他全面收益表(「2022年中期財務報表」)載綜合全面收益表、綜合負債表、綜合現金量表綜合權益變表，連同與解務料有重大關聯相關已刊發賬註。

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/>) 聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 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/>) 聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 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/>) 聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 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/>) 聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 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/>) 聯交 站(<http://www.hkexnews.hk/>)， 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 2022年中 期 務 表(分別載有相關 表 的 股章程、2020年年 、2021年年 2022年中 的 任何其他部分 以 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(即本綜合文件內前本債務聲明而言的最後可行日期)業經結束，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；(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類如下：

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

於加工肉製品銷量增加，功於(a)中國內地收，長約人民幣121.8百萬。(b)至馬來西亞，業務分別長約人民幣188.4百萬。人民幣140.4百萬；

(iii) 經未經現金量2021年約人民幣24.8百萬。加至2022年約人民幣379.2百萬，要於文收，加帶來商品銷售供服務現金；

(iv) 與有關未經現金量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年債加款收到現金減。

2. 誠本公司日期為2022年3月28日及2022年11月17日公告，本團已經未能日常經營而放於新鳳祥務款。此，新鳳祥務逾期向本團支款利息。於2022年11月17日，本團於新鳳祥務款(相關應計利息)金約人民幣815.5百萬。

1. 責任聲明

於本綜合文件日期，董事會執行董事劉光、肖東、周勁鷹、石磊；非執行董事劉傳立；獨立非執行董事郭勇、趙迎、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 〇 〇 行日期 的已發行股本：

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>

〇 有已發行股份具有同等地位，〇 〇 與股本、〇 票權〇 股息有關 權利 (〇 內 股股東 的 股 息 人 民 幣 支 ，而 H 股股東 的 股 息 港 支)。

於 2021 年 12 月 31 日 (〇 本 〇 團 最 近 期 經 綜 合 務 表 編 製 日 期)，已發行股份數 為 1,400,000,000 股，其中 〇 〇 1,045,000,000 股 內 股 〇 355,000,000 股 H 股。自該日期 直至最 〇 〇 行日期，山東鳳祥概無發行任何股份。

於最 〇 實 〇 〇 行日期，山東鳳祥 無發行任何 〇 行使 的 期權、認股權證、衍 工具、〇 〇 股證券〇 其他相關證券 (定義見規則 22 註釋 4)。

H 股於聯交 〇 板 〇 交 〇。股份概無任何部分在任何其他證券交 〇 〇 〇 買 ， 無正在 〇 建議 求股份於任何其他證券交 〇 〇 〇 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(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(刊發聯合公告前的最高收市價)；(v)2022年10月的最高收市價；(vi)最後可行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(最後可行日期)	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，而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 行日期，山東鳳祥 的董 、監 最高行政 員在山東鳳祥 其相聯法團(定義見證券 期 例_ XV部) 的股份、相關股份 債券中 有根 證券 期 例_ 352 登記於山東鳳祥 置登記冊 的權益 ， 根 規則 錄 載 發行 董 進行證券交 的標準守則(「標準守則」) 知會山東鳳祥 聯交 的權益 ， 根 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 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 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 益	H股	506,000	0.15 %	0.03 %
	實益 有	H股	80,000	0.02 %	0.01 %
廉憲	信託 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 行日期，山東鳳祥 的董 、監 最高行政 員概無 概無視作在山東鳳祥 其相聯法團(定義見證券 期 例_ XV部) 的股份、相關股份 債券中 有任何(根 證券 分例_ 例

析) 鳳， 在

等文件被視作有「權益」；(i)根據《證券(期貨)條例》第352條登記於該「登記冊」的「權益」；(ii)根據《標準守則》知會山東鳳祥「聯交所」的「權益」；(iii)根據《收購守則》以「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根據《證券(期貨)條例》第336條須置登記冊內的「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	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）	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%已發行股份總數的1.51%。

上文所露者，於最後可行日期，任何董事、監事及最高行政人員（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（但於任何期權、衍工具、認股權證、其他轉為股份證券）中沒有根據《證券(期貨)條例》第336條須置登記冊內的「權益」。

- 要約人或其任何致行人（作為一方）與方或其任何致行人（作為一方）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

於最後可行日期：

- 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。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）中擁有證券期例XV部所定义的權益。傅立（非執行董事）於2022年4月22日

要約期開 日期 直至 〇 〇 最 〇 〇 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 〇 (〇 〇 獲 基金經 〇) 酌情基準 〇 , 有關 於要約期開 日期 直至 〇 〇 最 〇 〇 行日期期間 無買 山東鳳祥 的任何相關證券；

(vi) 於最 〇 〇 行日期, 〇 傳立 、周勁鷹 、肖東 〇 石磊 均為 〇 有山東鳳祥股份 的董 。 〇 傳立 〇 周勁鷹 各自表示其有意 〇 絕該等要約, 而肖東 〇 石磊 則各自表示其有意 〇 等各自 〇 有 山東鳳祥股權其中 超 25% 〇 納該等要約, 〇 使 〇 牌決議案於股東會議 獲 〇 准, 其將繼續 〇 有餘下股份, 〇 等各自情況下均 合山東鳳祥公 〇 章程 46 細則 〇 中國公 〇 法 141 〇 下規定(〇 於其董 任期內, 有關董 每年 〇 轉讓其股份總數 超 25%)。於最 〇 〇 行日期, 要約 與 董 間 無 有關董 〇 〇 餘下股份訂立任何 〇 議、安 〇 〇 諒解；

(vii) 周勁鷹 已表示其有意於股東會議 〇 (適)H股 〇 別大會 〇 票 〇 牌決議案, 而 〇 傳立 、肖東 〇 石磊 各自表示其有意於股東會議 〇 (適)H股 〇 別大會 〇 票贊 〇 〇 牌決議案； 〇

(viii) 山東鳳祥 〇 董 概無 〇 , 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 〇 〇 行日期：

(1) 概無 轉讓、 〇 記 〇 〇 要約 〇 根 〇 收 〇 〇 該等要約收 〇 股份訂立任何 〇 議、安 〇 〇 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) 透過根據買入議進行收購，本綜合文件「銀國函件」「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、近期董事、股東、近期股東間概無與該等要約有任何關連，決於該等要約的議、安、諒解（或任何補安）；
- (4) 本綜合文件「銀國函件」「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間概無該等要約的結果為決件，決於該等要約的結果關該等要約其他議安；
- (5) 買入議補買入議，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) 透過根據買入議進行收購，其下收購件／轉讓程序，要約人概無訂立任何其能會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，現無有具票權權利股份，亦無收到有關股東大會的任何銷票諾／任何納該等要約的銷諾；
- (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，概無買銷售股份向方與方致行的任何支，將支任何的其他代價、補利益；
- (10) 山東鳳祥、其公司、聯公司（作為方）與任何股東（作為方）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(或可續訂固定年期合約)；(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付(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直至最後可行日期(或

各專家已分別就本綜合文件的刊發具同意，同意本綜合文件載義分別載意見／函件。其名稱／意見／函件，迄無回其同意。

方金融有限公司已就本綜合文件的刊發具同意，同意本綜合文件載義其名稱，迄無回其同意。

9. 其他事項

- a. 要約人為於開群立有合企業。要約人註冊處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。要約人香港處地址為香港皇后大道東1號太古廣場座33樓。
- b. 要約人符合人為Falcon Holding GP Limited。Falcon Holding GP Limited為於開群註冊立公司，PAG Capital Limited直有100%權益。Falcon Holding GP Limited註冊處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。Falcon Holding GP Limited董為David Jaemin Kim、Sujeey Subramanian及Koichi Ito。Falcon Holding GP Limited香港處地址為香港皇后大道東1號太古廣場座33樓。
- c. 於最後可行日期，要約人符合人為PAG Fund IV。PAG Fund IV符合人為PAG Asia Capital GP IV Limited，PAG Capital Limited直有100%權益。PAG Asia Capital GP IV Limited註冊處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。PAG Capital Limited Pacific Alliance Group Limited制，而Pacific Alliance Group Limited則PAG全有。
- d. 銀國為要約人有關該等交易的務門。銀國地址為香港中花園道3號君大廈45樓。
- e. 山東鳳祥中國註冊處總部位於中國山東省聊城穀縣安樂鎮劉廟村，山東鳳祥香港要業地點位於香港道中188號金龍中14樓。
- f. 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。

- g. 嘉林本¹的註冊處位於香港中環干諾道中88號／中環道中173號²大廈12樓1209。
- h. 本綜合文件、³納表格⁴代表委任表格⁵中英文版有義，概以英文版為準。

10. 備查文件

以下文件副本自本綜合文件日期起直至⁶止日期（即該日）止(i)於山東鳳祥站<http://www.fengxiang.com>；(ii)於證監會站www.sfc.hk；⁷ (iii)於聯交所站www.hkexnews.hk供查閱：

- (i) 山東鳳祥⁸的公⁹章程；
- (ii) 山東鳳祥¹⁰至2020年¹¹2021年12月31日止年度¹²各年¹³的¹⁴年¹⁵；
- (iii) 山東鳳祥¹⁶至2021年¹⁷2022年6月30日止¹⁸個月¹⁹的²⁰中²¹期²²告²³；
- (iv) 山東鳳祥日期為2020年6月30日²⁴的²⁵股²⁶章程²⁷；
- (v) ²⁸銀國²⁹函件，全文載於本綜合文件³⁰12至23³¹；
- (vi) 董³²會函件，全文載於本綜合文件³³24至35³⁴；
- (vii) 獨立董³⁵委員會致獨立股東³⁶的³⁷函件，全文載於本綜合文件³⁸36至37³⁹；
- (viii) 嘉林本⁴⁰函件，全文載於本綜合文件⁴¹38至58⁴²；
- (ix) 本⁴³錄⁴⁴「8.專業⁴⁵人⁴⁶的⁴⁷同意⁴⁸」⁴⁹的⁵⁰面⁵¹同意⁵²；
- (x) 本⁵³錄⁵⁴「5.董⁵⁵的⁵⁶服務合約」⁵⁷的⁵⁸服務合約⁵⁹；
- (xi) 買⁶⁰議⁶¹補⁶²買⁶³議⁶⁴；⁶⁵
- (xii) 本綜合文件、⁶⁶的⁶⁷納表格⁶⁸股東會議⁶⁹H股⁷⁰別大會⁷¹的⁷²代表委任表格⁷³。

-

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其能認為執行文(a)自
銷售而言要合理，並有關其他行簽立有關文件。

董 會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事 公 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案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. 本通告內所有日期均為香港日期。

於本通告日期，董事會執行董事劉光、肖東、周勁鷹、石磊；非執行董事劉傳立；獨立非執行董事郭勇、趙迎。

凤祥

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其能認為執行文(a)自銷而言要合，有關其他行簽立有關文件。

董會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事 公秘
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。為定股東合格，有席H股別大會於會票的權利，本公司將於2023年1月13日(期)至2023年1月18日(期)(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。委代表為股東。
3. 委代表以面文(代表委任表格)委任。文委託以面正權簽署。倘委任為法，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(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。倘委任代表文委任權簽署，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。
4. 真送回代表委任表格，本公司股東依親席H股別大會其任何續會，於會票。
5. 席H股別大會H股股東委代表均示份證文件。
6. 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案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