閣下如對該等要約及□牌決議案、本綜合文件□□□□□納表格□任何方面□　閣下應□取□行　**有任□疑問**，應諮詢　閣下□□牌證券交□□□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□□□□納表格、大會通告及代表委任表格送交買　□□讓□□經□買　□轉讓□□牌證券交□□□註冊證券機構□其他代□□以　便轉交買　□□讓□。

香港交□及結　算□有□公司及香港聯合交□□有□公司□本綜合文件及□□□□納表格□內容概　負　，□其準□性□完整性　□發表任何聲□，　□□表示概　因本綜合文件及□□□□納表格□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□□□□納表格(其內容構□該等要約□　款及　件□　部分)　併閱讀。

凤祥食□

目　錄

頁次

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

獨立董事委員會函件 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□考，□可□□改。要約人及山東鳳祥將於可行情況下盡快以□告□□聯合公佈□間表□的任何變□。

本綜合文件及□□□納表格、股東大會通告及
代表委任表格□的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□格
□席股東大會□於會□□票□的最□□□ ..... 2023年1月12日(□期□)
下□□十分

□定股東□席股東大會□於會□□票□的權利□的記錄日期 2023年1月13日
(□期□)

公佈□至記錄日期□該等要約□獲□的有效□納□的結□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□的最□□□[3] .....2023年1月17日(□期□)□正

□交H股□別大會代表委任表格□的最□□□[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營業日結果 ..... 2023年1月18日(星期三)
下午正前

重新開放山東鳳祥股份登記..... 2023年1月19日(星期四)

假設決議案獲准及接受件於首個營業日達成:

H股於聯交所買賣最後日期..... 2023年2月8日(星期三)

最後交易日[4a] ..... 2023年2月15日(星期三)

於最後交易日及該等要約截止
後收納該等要約最後時間..... 2023年2月15日(星期三)
下午正

公佈該等要約於最後交易日結果 ..... 2023年2月15日(星期三)
下午正前

預期H股自聯交所暫停地位及日期[7]..... 2023年2月16日(星期四)
下午正

根據H股要約於最後交易日截止日期收納該等要約最後時間
前收獲有效收納寄發應付股款最後日期[8][9].... 2023年2月24日(星期五)

假設決議案獲准但接受件於首個營業日未達成:

達成接受件最後時間[10]..... 2023年4月28日(星期五)
下午正

假設決議案於首個營業日未獲准:

最後交易日[4b] ..... 2023年2月1日(星期三)

於最後交易日及該等要約截止後收納
該等要約最後時間..... 2023年2月1日(星期三)
下午正

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

根□H股要約於最□□止日期□納該等要約的最□□□
□前□獲的有效□納而寄發應約股款的最□日期(8)(9) . 2023年2月10日(□期,)

□註:

(1) □非另有□[illegible]說□,否則本綜合文件中□載日期及□間的□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)(即寄發本綜合文件的日期)□,於該日及自該日可供□納。

(3) 代表委任表格應盡□,無論何於.□間前送交於香港的H股□登記處香港[illegible]證券登記有□公司(地址為香港灣皇后大道東183號合和中□17M樓),方為有效。及交回股東會議及/或□H股□別大會(視情況而定)的代表委任表格□,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,交回的代表委任表格將視作已□銷。

(4a) 假設要約人於首個□止日期□獲獨立H股股東□□H股於90%的有效□納根□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人□獲獨立H股股東□□H股90%的有效□納□至28日可供□納。要約人保將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。

(4b) 假設□牌決議案於首個□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)(□收守則及執行人員□許的任何其他日期)。於此情況下,□納H股要約及內股要約以及該等要約□止的最□□□將為2023年2月1日(□期)(□收守則及執行人員□許的任何其他日期)。同日將刊發H股要約及內股要約的結果公告。

(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的□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□的其他料,請閱本綜合文件□錄。假設□牌決議案於股東大會獲□准,但於首個□止日期□牌□受件未獲達□,則要約人有權延長該等要約的□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□有人以□者□□有人份直□□透經紀□託.□與者間□□有其H股,應意[illegible]結算系統一般規則及[illegible]結算系統運作程序規則安□向[illegible]結算系統作□示的□間規定。

(7) 現□□期將於2023年2月16日(□期□)下□正□銷H股在聯交□的地位,惟□□□牌決議案獲□准及達□□牌□受□件□獲□有關□牌□需的任何監□□准□,方可作實。

(8) 根□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。□的□納表格及有關該□納的相關□有權文件□□H股□登記處收訖以使有關H股要約的□納完整及有效。□的□納表格及有關該□納的相關文件□□山東鳳祥收訖以使有關內□股要約的□納完整及有效根□H股要約□呈供□納□已要約八□□的H股股款(經□□中□的方□價印花稅(□適□))將以支票方□寄交H股股東,□□概□其自行□□根□內□股要約支□代價□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□非要約八□能□制,故內□股要約□□獲□納而支□的代價將□要約八於完□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□有八銀行□□詳情的通知□7個□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□完□□納日期□方能進行,□□期需要7個□業日以□方能完□,及(ii)僅於(a)□納的內□股股東通過中國結算向要約八轉讓內□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賬□□方可向□納的內□股股東支□內□股要約代價,要約八將無法□收□守則規則20.1的規定,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,要約八已內□股要約向執行八員□請,而執行八員已表示將□□嚴格遵守收□守則規則20.1的□。

(9) □納H股要約的最□□間及日期、□有效□納而寄發予□H股要約應□股款的最□日期、H股買□的最□日期及H股自□□銷□地位而言,倘於□有關日期中□十□□正至下□□正期間任何本地□間□號以□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□□正至下□□正期間任何□間無該等警告□效的□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□受□件未獲達成,要約八保□將交□H股要約及內□股要約延長至2023年4月28日(□期,□)□H

致海外股東的通知

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

向非香港人士呈該等要約可能受相關司法權區的法律或法規禁止或限制。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或監管規定，並於要約人求法律或其他專業意見。非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(包取得可能需要的任何政府、外匯管制或其他同意，遵守其他要繳付及備案及支付該等股東該等司法權區應付的任何轉讓稅款或其他稅項)。

身為香港或海外司法權區公民、居民或國民的股東及該等要約實益擁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，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

根據山東鳳祥於最後可行日期的股東名冊，合共若干名住在中國內地股股東，概無其他股東為登記股東。

致H股美國持有人的通告

H股要約將受於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司的證券規限，該等規限可能與美國遵守香港披露及其他程序規定，該等規定有別於美國的規定。此外，股份的美國持有人應注意，本綜合文件根據香港的格式及方法編製，有別於美國的格式及方法。H股要約將根據適用於美國收購要約規則及中國可能不時修訂及根據證券及期貨事務監察委員會授予的豁免或以其他方式延伸至美國。因此，H股要約將受遵守香港披露及其他程序規定，包有關回購權利、要約期間表、結算程序及付款安排，該等規定有別於美國本土收購要約程序及法律下的適用規定。

美國聯邦□□而言 根 □適 州及地方以 及 國及其他法，股份美國□有人根 □H股要約收取現金可能 應課交□。各H股□有人 務□即□ □納H股要約務□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， 各自部分□全部高級職員及董 可能為美國 國家. 民，故H股美國□有人 □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股美國□有人 可能無法 違 美國證券法向非美國法□ 訴非美國公司□其高級職員□董 。此 ，H股美國□有人 可能以 在美國 內向要約人 □山東鳳祥□其各自高級職員□董 送達法□程序文件，□ 使非美國公司及其聯人 服□美國法□判決。

根 □香港 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 □其各自經紀(作為代□行)於H股要約可供□納 前□期間，可 □於美國 根 □H股要約□ ） 買□安□ 買H股。該等 買可能□現行價格於公開 □□磋□價透 私人 交□進行，惟(i)任何有關 買□安□□遵守適 法□(包□但 □於收 守則)， 於美國 進行；及(ii)(適 ） 調要約價以 配合任何有關

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□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　□　》、《企業會計準則解釋》及其他相關規定
「　致行　」	□	具有收　守則賦　該詞的□義
「收　□」	□	要約人以□　方□及根□買　議收　銷□股份
「收　代價」	□	□　及買　議□下銷□股份的代價，即人民幣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□
「適用人民幣兌港　匯率」	□	匯率1.00港　□人民幣0.91343　，即中國人民銀行於2022年10月28日(即聯合公告的刊發日期)公佈的中間匯率
「聯　公司」	□	具有收　守則賦　該詞的□義
「聯繫人」	□	具有收　守則□　規則(□文義□□)賦　該詞的□義

「□　」	□	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　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　可能決定　要約　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　該等交□　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□牌決議案　□收　守則及　規則要約　發　要約文件及　山東鳳祥發　受要約公司董　會通函□構□本綜合要約及回應文件（連同□納表格及代表委任表格）
「關連　」	□	具有　規則賦　該詞□義
「□股股東」	□	具有　規則賦　該詞□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股有效□納

「□牌決議案」	□	將□審議及酌情□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」	□	要約人根□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□□」	□	(i)任何有效□□、□□、□記、□置權、□買權、□保、信託安□□任何其他□似權利□制以和解保□賦□任何人□任何□任□款的任何□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格、□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□團」　□　山東鳳祥(□團)有□　任公司，於1994年6月30日在中國□立的有□公司，　為新鳳祥□股的

「H股」	▫	山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00的已發行股以港認及買，於聯交▫板
「H股▫別大會」	▫	將於2023年1月18日(▫期)十▫正(▫緊▫股東會議結束▫休會以較遲者為準)▫)假座中國山東省聊城▫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▫有人▫別大會以供考慮及酌情▫准▫牌決議案
「H股要約」	▫	▫銀國▫將根▫收守則代表要約人▫有H股(要約人已▫有▫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」	▫	香港中證券登記有▫公司
「H股股東」	▫	▫的H股▫有人
「香港結算」	▫	香港中結算有▫公司
「港」	▫	港，香港法定幣
「香港」	▫	中國香港特別行政區
「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▫及鍾偉文▫，根▫收守則而▫立以該等要約的款▫否公平合▫及▫否▫納該等要約以及何▫牌決議案▫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□H股
「要約期」	□	具有收　守則賦　該詞□□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□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　□股份，而「要約股份」□其中任何　股
「要約人」	□	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□公司
「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□可行日期為要約人□□。　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□股東□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

「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□有人
「銷□股份轉讓日期」	□	取□中國結算　銷□股份轉讓　具的證券　□登記確認□　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□有人
「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　件同意根□□　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

「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□納表格」	□	本綜合文件□□　有關H股要約的白色□納及　□表格
「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□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□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□。於2022年12月19日，要約人、□人及□方訂立補□買□□議，□此修訂買□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%。

根□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□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，□載列有關要約人的背□□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□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日的股東應佔經審計綜合資產淨值約人民幣3,399.6百萬元計算）的約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日在聯交所錄得最高收盤價為每股H股1.54港元；及

(b) H股於2022年3月29日在聯交所錄得最低收盤價為每股H股0.71港元。

該等要約的價值

根據山東鳳祥於最後可行日期的已發行股本計算，H股要約及內資股要約將分別涉及355,000,000股H股及52,145,500股內資股。

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

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

確認財務資源

根據每股H股1.5132港元及355,000,000股H股計算，H股要約下應付H股股東的最高現金金額約為537,186,000港元。

根據每股內資股人民幣1.3822元及52,145,500股內資股計算，內資股要約下應付內資股股東的最高現金金額約為人民幣72,075,510元。

該等要約應付的總現金代價約為617,675,927港元，基於人民幣0.89546元兌1.00港元的匯率（即最後可行日期中國人民銀行公佈的人民幣兌港元匯率）計算。要約人以PAG Fund IV的資本承諾支付該等交易需的現金代價。

中銀國際（要約人就該等要約的財務顧問）信納要約人具備足夠財務資源以支付該等要約獲悉數接納需的現金金額。

接納該等要約的影響

倘有效□納表格及相關證□及／□其他文件(及／□　此□需任何人信納的□　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□帶切權益□連同其□帶的□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)□□的記錄日期□建議、□、作□□□的□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□文件中要約價的任何□將被視為此下調的要約價的□。□。於最□可行日期，山東鳳祥無

□，及(ii)僅於(a)□納約內　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)□納約內　股股東為收取內　股要約代價而開立特定銀行　□□方可向□納約內　股股東支付內　股要約代價，要約人將無法□　收賬守則規則20.1約規定，在收訖有關□納　日□　個　業日內　內　股要約□下□獲約正□□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□□□獲正□　　約□納表格及有關該□納約相關文件，該內　股要約約□納方　完整及有效。

足　　約款□將　　支付　，而應付　　□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□決議案

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□牌決議案(及其他□)此□票。即使獲□□准及假設□牌□受件達□，□牌決議案.□□該等要約□止及假設□牌□受件達□(包□於□牌□受件達□□延長最28)□方會效。□牌建議及與□牌決議案相關的大會通告載於本綜合文件□錄及□錄,。

要約人、其聯繫人及其致行人□□牌決議案放棄□票。

獨立股東務請注意，記錄□期為2023年1月13□(星期五)。□記錄□期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除□決議案票。□記錄□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計入獨立H股股東持H股股份□及╱或獨立股東持股份□。

要約人已向執行人員請遵守收守則規則2.2(c)的規定，而執行人員已表示其將□有關。

根中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制□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□購守規2.2達本綜合□件「董事會函件」內「要約人對山東鳳祥的意向及除□決議案」一段載有關除□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□聯交上市的證，而H股的流動性或會嚴重下降。此外，□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□□購守，具體取決□其就□購守而是否仍為香港公眾公司。

山東鳳祥將根 ▫ 規則 6.12 請自▫▫銷H股於聯交▫的 地位。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除▫決議案的建議，彼等可▫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▫聯交 上市。為免生疑問，該等要約並非以 准除▫決議案為條件。

倘▫牌決議案未獲▫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 ▫施行保股份具備足 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 致行人 於山東鳳祥▫有的部分權益以行保 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 致行人 ▫有的股份

新任董 的任命 經股東會議 准。於最 可行日期，要約人 未落實新董 名人 選。載有(其中包)董 會建議變 詳情、 准建議委任新董 的 通決議案以 及其 詳情的獨立通函(連同代表委任表格)將寄發 股東。

文 露則 ，要約人無意對董 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□ 板 以 來直至最□交□日(包□該日)止，日均□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股交□□ 性低，H股股東以在 級 大量 □□□股份而致H股價格造□ 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□供以 高於 價的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

山東鳳祥的經 □ 滿□□。本□團□利潤 2020年的人民幣151.6百萬下□69.0%至2021年的人民幣47.1百萬 ， 要 於(i)玉米及 等材料的價值□年 漲帶 □料□本 加；(ii)銷□及 銷 因本□團 加其新□□業務的 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 價格同 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□退 (完□)將減 與 □山東鳳祥於聯交□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 能以 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□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 款對股東而言別具吸□力，確定性與速 師 定

4. 有關要約人的資□

要約人為於開□群□立的有□合企業，要□□□股服務。

要約人的□通合人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則PAG Capital Limited直□全□有。於最□可行日期，要約人的□有□合人為PAG Fund IV，其□通合人為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。於最□可行日期□，要約人可向名□名共同□者發行□的有□合權益以□取相關共同□者的認總□佔要約人在該等要約□下□款義務於49%。為□，發行□，要約人的□通合人、為PAG全□有的Falcon Holding GP Limited。

PAG為家□的□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。□至2022年6月30日，PAG□的超500美。

5. 其他資□

於考慮何該等要約及□牌決議案□取行□，閣下應考慮自的稅務狀況，而倘有任何□，應諮詢閣大[illegible]憲慣

凤祥食品

緒

茲□. 山東鳳祥及要約人於2022年10月28日發□的聯合公告，內容有關(其中包□)收□□、該等要約及□牌決議案。於2022年12月19日，要約人、□人及□方訂立補□買□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。

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%。

根□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□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(其中包□)該等要約的詳情、有關要約人的□料以及載列獨立董□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□有□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□)。

該等要約將根□收□守則向全體股東□呈□根□該等要約將.收□的要約股份將為繳足股款，□□帶□切□權益□，□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□□□的□有股息、分□及任何本回(有)的權利。

山東鳳祥確認，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公告日期前的最□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日的每股未經審核綜合資產淨值約為人民幣2.36元（相當於約2.59港元，基於2022年6月30日及最後可行日期合共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核綜合資產淨值約為人民幣3,307.9百萬元計算）折讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日的每股經審核綜合資產淨值約為人民幣2.43元（相當於約2.66港元，基於2021年12月31日及最後可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審核綜合資產淨值約為人民幣3,399.6百萬元計算）折讓約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日在聯交所錄得最高收市價為每股H股1.54港元；及

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

該等要約的價值

根據於最後可行日期的山東鳳祥已發行股本，H股要約及內資股要約將分別涉及355,000,000股H股

本

付款

有關□納H股要約的現金款將盡□作，惟無

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

中國印花税

納H股要約 會 中國印花 。因 納內 股要約而 中國印花 將相關股東 納內 股要約相關代價 0.05% 納。

税務意見

股東 納 絕該等要約 務 響有任何 ，應諮詢本 專業 。要約 、要約 致行 、山東鳳祥、

(ii)以□票方□表決□決議案的票數超過獨立股東□□全部股份票數的10%；及

(c) 鑑於山東鳳祥於中國□立，而中國無向要約人（作為要約人）□供□制收權，要約人已根□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□牌決議案的規定及遵守□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□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□施行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□其致行人於山東鳳祥□有的部分權益以行保合規則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□其致行人□有的股份。要約人建議委任加董會的任何新董將共同及個別向聯交□□諾□取適□施行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□和鍾偉文。

董□自董會退文聯□等等日□則現嘉

(其中包括)董事會建議變更詳情、建議委任新董事的通決議案以及其他詳情的獨立通函(連同代表委任表格)將寄發予股東。

除本文披露者外,要約人目前無意董事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

要約人大致上對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(包括調整山東鳳祥的固定資產)及(2)山東鳳祥現時僱員的繼續聘任(於日常業務過程中除外)。

董事會注意到有關意向。董事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成重大影響。

股東會議及H股類別大會

本公司將於2023年1月18日(星期三)下午正假座中國山東省聊城市穀縣祥光生態工業園GMK大廈3樓召開股東會議

構業極概構業構概

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及於最後可行日期的股權架構：

股東	緊接銷售股份轉讓前 股份數	緊接銷售股份轉讓前 佔已發行股份概約百分	緊隨銷售股份轉讓後及最後可行期 股份數	緊隨銷售股份轉讓後及最後可行期 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%	—	—
鳳祥股份	167,200,000	11.94%	—	—
新鳳祥股份(*註1*)	198,654,500	14.19%	—	—
董傳立(*註2*)	2,703,000	0.19%	2,703,000	0.19%
其他內資股持有人	49,442,500	3.53%	49,442,500	3.53%
內資股總數	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%
已發行股份總數	1,400,000,000	100%	1,400,000,000	100%

註：

(1) 鳳祥集團及鳳祥股份新鳳祥股份股全部有，而新鳳祥股份股則劉先生、王秀英女士（劉先生配偶）、劉光磊先生（劉先生子）及劉磊磊先生（劉先生子）分別擁有51%、9%、20%及20%權益根據證券及期貨條例，劉光磊先生及劉先生（各自於最後可行日期為董事）被視為於新鳳祥股份直接及間接擁有的股份中擁有權益。

(2) 於最後可行日期為董事。

(3) 於最後可行日期，該等人士包括名內部股股東，分別為新鳳祥股份的高級管理人員及其親屬。

(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就2020年股份獎勵計劃及2021年股份獎勵計劃擁有的該等H股中，於最後可行日期，肖東亮先生、周勁鷹先生及石磊先生（於最後可行日期各為董事）已分別獲授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%），全部均未歸屬。

推薦建議

務請閣下垂注(i)本綜合文件載獨立董事委員會函件，其中載有其就該等要約及特別決議案致獨立股東的推薦建議；及(ii)嘉林資本函件，其中載有其就該等要約是否公平合理、是否接納該等要約及是否投票贊成特別決議案以及其於達致致獨立董事委員會及獨立股東意見前考慮的要因素及而致獨立董事委員會的意見。閣下應就該等要約的接納及結算程序以及特別決議案，細閱本綜合文件及接納表格。

此致

列位股東

承董事會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事兼公司秘書
石磊

2022年12月28日



凤祥食品

136

吾等謹請閣下垂注及建議閣下閱讀「董事會函件」、「銀國函件」及本綜合文件亦載錄之資料。

吾等(作為獨立董事委員會成員)聲明吾等獨立，該等要約及任何股份決議案方面無任何利益衝突，於中無任何直接或間接權益，故可考慮該等要約條款及任何股份決議案，並向股東提供適當建議。

推薦建議

經考慮該等要約條款及任何股份決議案，計及綜合文件所載資料及嘉林資本獨立意見(其全文載於其函件)，吾等認為該等要約條款及任何股份決議案對獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東接納該等要約並於股東會議及H股類別大會上投票贊成批准任何股份決議案。

於任何情況下，吾等建議獨立股東接納該等要約前，務請獨立股東，尤其是山東鳳祥股份有限公司(「山東鳳祥」)決定應視乎個別情況及其投資目標，而彼等應審慎考慮該等要約條款。有關方面，獨立股東應諮詢本身專業顧問(如有)的專業意見。此外，吾等建議接納該等要約前，獨立股東細閱綜合文件及接納表格所載有關接納該等要約的詳細程序。

此致

列位獨立股東

代表
獨立董事委員會

獨立非執行董事	*獨立非執行董事*	*獨立非執行董事*
郭田	**任迎琳**	**鍾偉**。

謹啟

以下載列獨立財務顧問嘉林資本就該等要約及回購決議案致獨立董事委員會的函件全文以供載入本綜合文件。

根 ▫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▫牌決議案(及其他 ▫) 此▫票。即使獲▫▫准，▫牌決議案. ▫▫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 ▫ ▫牌決議案 放棄 ▫票。

郭 勇 、趙 ▫ 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 ▫牌決議案▫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▫牌決議案 。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▫ 此合 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 ，吾等將根 ▫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□及確定認概無　該等要約及□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　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　無對山東鳳祥、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，　無考慮　　□團□獨立股東因該等要約及□牌決議案而□致的潛務□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□禁制以致於對該等要約□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　□錄自已刊發以　其他方□公開獲□的來源，則嘉林本的　任為確保此等　料已正確地及公平地□錄、轉載□呈列自有關來源，而吾等概　各　　該等　料的準確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□牌決議案的意見□，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 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□股份人民幣1.3822 （□適 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▫

綜合文件「董　會函件」(「**董事會函件**」)　　，山東鳳祥為於中國註冊▫立的股份有▫公司。山東鳳祥▫中國白羽▫肉　　▫及▫肉▫品▫▫企業。　　▫團　要以白羽肉▫　　及銷▫▫加工▫肉製品及　▫肉製品。▫團的　要　品包▫(i)▫加工▫肉製品；(ii)　▫肉製品；(iii)▫苗；及(iv)其他。

2.1 *財務資▫*

下表載列　　▫團於▫至2021年12月31日止　個年度各年的經審. 綜合　務　料概要，　▫錄自山東鳳祥▫至2021年12月31日止年度的年(「**2021年年報**」)：

	至2021年12月31▫止年度	**至2020年12月31▫止年度**	**按年變動**
	人民幣	*人民幣*	*%*
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	13.48	(98.59)

f13.48j/F6911-4898.9(27.8())TJ/F821Tf-147

總

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

下表載列 □團於□至2022年6月30日止 個月的未經審綜合 務料概要連同2021年的 較數 ， □錄自山東鳳祥□至2022年6月30日止個月的中 (「**2022年中報**」)：

	至2022年6月30□止六個月 人民幣	**至2021年6月30□止六個月** 人民幣	**按年變動** %
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*
業 □	(67,003)	(60,887)	10.04
□ □	(70,937)	(57,602)	23.15

	□2022年6月30□ 人民幣	**□2021年6月30□** 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**」)， □團錄□ 業總收 約人民幣24.4 ，較□至2021年同期 加約24.06%。 2022年中 ， 業總收 的 加 要□ 於□加工□肉製品及 □肉製品銷量的長。

□團於2022年 年錄□□ □約人民幣70.94百萬 ，較2021年同期 加約23.15%。 2022年中 ， □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，□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□□在可能致使山東鳳祥□續經能力重大慮(「**對持續經營的疑慮**」)的重大確定性。於2022年6月30日，□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□團已經未能日常經而□取及□放於新鳳祥務的□款。此，新鳳祥務逾期向□團支付□款利息。於2022年11月17日，□及□款□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□：

中國肉價格

以下為中國農業農村部公佈至2021年12月31日止十個年度及直至2022年10月止中國肉類價及發價的統計數據：

	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
變動（%）		*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
變動（%）		*7.7*	*17.0*	*(4.2)*	*1.9*	*12.0*

誠如表示，2018年、2019年及2020年各年中國肉類價（中間價）年上漲；及2018年、2019年及2021年各年中國肉發價（中間價）年上漲。中國肉類價（中間價）由2017年每公斤人民幣20.19元上至2021年每公斤人民幣25.71元，複合年增長約為6.2%；而中國肉發價（中間價）由2017年每公斤人民幣13.93元上至2021年每公斤人民幣17.14元，複合年增長為5.3%。

此外，2022年10月中國肉類價（中間價）上漲至每公斤人民幣27.06元，較2021年上漲5.3%；2022年10月中國肉發價（中間價）上漲至每公斤人民幣19.19元，較2021年上漲12.0%。

中國玉米及生產者價格數據

誠如2022年中期報告，貴集團在養殖程中使用玉米及作為飼料材料。為此，貴集團已索中國玉米及的價格統計數

□ 以 下為中 國國家統計 □ 公佈 □ 至2021年12月31日止， 個年度 及
2022年 中 國玉米及 者價格 □ 數的統計數 □ ： 0J2/F42 1 101 2.3279 07

有□合 ㄟ為PAG Fund IV，其□通合 ㄟ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□ 的□ 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ㄟ 的 料詳情載於□銀國□函件「4.有關要約ㄟ 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ㄟ 的意向及有關山東鳳祥 地位的建議」):

除□決議案

要約ㄟ 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□牌決議案(及其他 □) 此□票。即使獲□□准 假設□牌□受 件達□，□牌決議案. □□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，惟 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ㄟ □在遵守收 守則、規則、山東鳳祥公司章程及其他適 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(其中包□)董會建議變 詳情、□准建議委任新董 的□通決議案以 及其 詳情的獨立通函(連同代表委任表格)將寄發 股東。

□ 文□□露者 ，要約ㄟ 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

(17.2474-3.0936.169僱員TD▫(連聘任9於5f1.1640TD.1691Tc(6f1.16414330TD()Tj/F4618Tf1.16910

月份	交易日數	平均交易量（「平均交易量」） *股份數目*	平均交易量佔最後可行日期已發行H股的百分比 *（附註1）* *概約百分比*	平均交易量佔最後可行日期獨立H股股東持有已發行H股的百分比 *（附註2）* *概約百分比*
11月	22	1,096,227	0.31	0.33
12月（直至最後可行日期及包括該日）	17	1,180,613	0.33	0.35

料來源：聯交所網站

附註：

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股股東名冊，約332,912,000股H股。

3. H股交易(i)於2022年9月19日上午停牌，於2022年9月21日上午恢復，及(ii)於2022年10月17日上午停牌，於2022年10月31日上午恢復。

表示，於回顧期間，H股交易量。每月交易約H股平均交易量為低於(i)於最後可行日期已發行H股總數約1%；及(ii)獨立H股股東於最後可行日期持有約已發行H股總數。因此，吾等認為，該等要約為獨立股東提供將持有約大部分股份變現以取現金的機會。

另考慮到：

(i) 下文所述，吾等認為要約價的分析；

(ii) 貸款人（於2022年11月17日，及貸款人的一團體於新鳳祥貸款人貸款（包括相關應計利息）約為人民幣815.5百萬元，

佔 ▫團 幣 金約70.5%及 ▫團▫至2022年6月30日的▫約24.7%)及▫前還款▫▫足以 構▫ ▫續經 的 慮；

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

(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▫供以 較 期 價溢價變現其於山東鳳祥▫ 亦以 ▫取現金的機會，而 ▫▫受任何▫ 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)玉米及 等 材料價格 漲 致物▫料▫本 ；(ii)銷▫及 銷 加；及(iii) ▫肉製品▫價下跌。

文「交▫▫ 性」分 ▫ ，回▫期內H股交▫▫▫，回▫期內每個月H股平均▫交量低於(i)▫至最▫可行日期已發行H股總數；及(ii)獨立H股股東於最▫可行日期▫有的已發行H股總數的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；及(ii)H股▫聯交▫退 (完▫)將減 與 ▫山東鳳祥於聯交▫ 地位相關的▫本及 ▫ 源， 將為山東鳳祥▫供靈▫性以 求若干▫ 選▫(股東(包▫選▫ ▫受該等要約的股東) 將因 ▫團▫本削減及業務發 (有)而間▫受益)，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 ▫ 內 股要約價人 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 ▫ [illegible]

(x) 於2021年12月31日每股經審. 綜合

於回□期間，聯交□□　H股的最高收　價為2021年9月7日及2021年9月8日□錄□1.95港　；而聯交□□　H股的最低收　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　人民幣　港　計算）　H股的收　價　圍內，高於回□期間314個交□日中188個交□日的收　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　　評估要約價的公平性及合□性，吾等□」　　要於中國□　家禽養超　50%收益源自於中國銷□　禽肉及加工禽肉的香港　　公司於2021年9月21日(即首份規則3.7公告日期前　年)直至及包□最□可行日期期間公佈的□私有　交□。　而，吾等未能發現任何聯交□　　公司的私有　交□　合　標準。吾等認為，□　　同行業(其　　基本面及前□　　)的聯交□　　公司　□□進行私有　交□未□可作為評估要約價□否公平合□的良　　考。因此，□　　無透　　較其他私有　交□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　　□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□交□日)聯交□□　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公告的□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□H股要約價的水平。經考慮□因併計及□(i)至(ii)因□，該等要約為獨立股東□供以□較H股在首份規則3.7公告日期前□的□期收□價溢價變現其□的良機；

(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□□地位相關的□本及□□源，□將為山東鳳祥□供靈□性以□求□若干□□選□(股東(包□選□□受該等要約的股東)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。

□記錄□期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除□決議案□票。

□記錄□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計入獨立H股股東□持H股股份□□及／或獨立股東□持股份□□。

根□中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制□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□□購守□規□2.2達□上□□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□聯交□上市的證□，而H股的流動性或會嚴重下降。此外，□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□□購守□，具體取決□其就□購守□而□是否仍為香港公眾公司。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除□決議案的建議，彼等可□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□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　員會提醒獨立H股股東密　監察H股□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□款項淨額，考慮□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□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□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　列位

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　務監□委員會註冊的□牌人及嘉林　本有□公司的合　人員，可□證券及期　例□下6□(　機構融　□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□　白色□納表格　印備[的]□示　及簽署相關表格，該等□示構□H股要約[的]　部分。

(b)　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[的]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[的]白色□納表格連同有關H股股票及／□　□收□及／□任何其他□有權文件(及／□　此□需[的]任何可信納□　保證)放入信　，　註□「**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□止日期下　□正□要約人可能根□收　守則規定在執行人員同意下釐定及公佈[的]較□□間及／□日期，送達至H股　□登記處香港中央證券登記有□公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中□17樓1712–1716號　)。

(c)　有關　閣下H股[的]H股股票及／□　□收□及／□任何其他□有權文件(及／□　此□需[的]任何可信納□　保證)以代名人公司□　閣下以　[的]名義登記，而　閣下欲　閣下□有[的]H股

證)放入信封，註明「**山東鳳祥股份有限公司—H股要約**」，並送交H股證券登記處；及

(iii) 閣下已透過中央結算系統將H股寄存於閣下的指定證券交易戶口／註冊證券機構／託管銀行，則指示閣下的指定證券交易戶口／註冊證券機構／託管銀行向香港中央結算(代理人)有限公司代表閣下於香港中央結算(代理人)有限公司設定接納H股要約之前向其發出指示，以為合資格香港中央結算(代理人)有限公司設定接納的期限，閣下應諮詢閣下的指定證券交易戶口／註冊證券機構／託管銀行處理閣下指示需要的時間，並在閣下的指定證券交易戶口／註冊證券機構／託管銀行要求其交閣下的指示；及

(iv) 閣下的H股已寄存於閣下於中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶，則於香港中央結算(代理人)有限公司設定接納的期限前透過「結算通」電話系統或中央結算系統終端機發出閣下的指示。

(d) 倘閣下已向閣下任何H股證券登記處遞交文件以將其登記於閣下名下，惟尚未獲閣下H股股票，而閣下有意就閣下H股接納H股要約，則閣下無論如何應填妥及簽署白色接納表格，連同閣下正式簽署的轉讓收據，放入信封，註明「**山東鳳祥股份有限公司—H股要約**」，並送交H股證券登記處。此舉將視為授權及指示H股證券登記處向山東鳳祥H股證券登記處及其任何代理或代表閣下於有關H股股票發出的銀行本票取有關股票，將該等H股股票送交H股證券登記處以及授權及指示H股證券登記處代表閣下接納受H股要約條款及條件規限)，猶如其已連同白色接納表格並送交H股證券登記處。

(e) 有關閣下H股的H股股票及／或轉讓收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此需要的任何可信納保證)並非即可交付及／或已遺失(視情況而定)，而閣下欲就閣下的H股接納H股要約，則應填妥白色接納表格，放入信封，註明「**山東鳳祥股份有限公司—H股要約**」，並連同聲明閣下已遺失或未能出示H股股票及／或未能取得

□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□納表格　　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□納表格將退還　閣下以　作□正及重新□交。任何已□正白色□納表格將□於□止日期下　　□正□要約人可能根□收　守則釐定及公佈的較□□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)要約人　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人　於□納H股要約□應□相關獨立股東　金□□□。要約人將安□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□納表格、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　□登記處為香港中央證券登記有□公司，地址為香港灣仔皇后大道東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□止日期下午□正將　的　色□納表格及下文(b)□□的適用中國法□□要求支□文件以　郵寄□專人送遞方□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□將及□送交要約人　）及根　□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，□要約人可能根□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　股要約的□納方為獲□納及視為有效：

(i) 已　的　色□納表格；

(ii) 中國結算．發的《□有人證券編號》；

(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□□供加蓋法人公章的　業執複印件、加蓋法人公章的《法定代表人證□□》及加蓋法人公章的其法定代表人　份證複印件；□

(2) 內自人而言，自人應□供□等中國．民　份證複印件；及

(ii) 內　股要約的□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　會的□面確認及無　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　的□准文件；

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

(iv) 倘 色 納表格 登記股東以 人 簽署，則 示獲要約人 信納的適 權文件(遺囑認證 權 的 證副本)。

(c) 根 適 中國法 ，內 股要約 (即 每股 限 內 股要約 交回的內 股人 民幣0.00050)。 要約人 及內 股要約的相關 納股東 等 支 。 此而言， 閣下向要約人 供已 的有效 色 納表格及 有其他 需文件(於 文(b) 詳盡)， 閣下應配合要約人 於要約人 面通知 閣下規定的日期及 間(應於有效 色 納表格及 文(b) 載的 需文件獲要約人 獲的日期 於實 可行情況下盡 以 匯 方 向中國結算支 內 股要約 的50%至 面通知 閣下的中國結算銀行 。為 ，要約人 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%。要約人 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 無限 要約人 的 示向中國結算支 需的內 股要約 50%，則要約人 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 向要約人 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 需的內 股要約

(f) 要約人將有權▫絕受▫任何未有遵 本綜合文件及 色▫納表格▫載

約及內 股要約各自將於要約人 ◻獲獨立H股股東◻◻H股90%的有效◻納◻至 28日可供◻納。要約人保 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) 倘要約人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◻納表格中有關◻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◻納股東有權根 ◻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◻牌決議案獲◻准及◻牌◻受 件達◻前，根 ◻H股要約交回的要約H股應 的要約價(◻◻ 方香港◻價印花 ◻)將於H股 ◻登記處◻◻納H股要約的H股股東收到正◻ 及簽署的◻納表格及◻有相關文件 日7個香港 業日(定義見收 守則)內以 支票◻◻寄交，及根 ◻內 股要約交回的要約內 股應 的要約 ◻ ◻延◻納及格人◻倘[illegible]

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□H股股東(倘為聯名H股股東)。

(c) 倘　□納內　股要約□內　股股東，要約價將以□□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□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□□代價將　要約人於完□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□有人銀行　□詳情□通知□7個　業日內，在合□可行情況下盡□以□□方□支□賬。　而，　於(i)該轉讓及□登記□續　能於內　股要約□正□　□納日期□方能□，□期需要　個　業日以　方能完□，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　□股權結構變□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□收賬　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，而執行人員已表示將會□。

(d) 足　□數□將　支□，應□　□納該等要約□股東□現金代價金□將向　調整至最□　□位。

(e) 倘　□納H股要約□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□有人應□款聯要約人(地址為香港皇后大道東1號太□廣　座33樓)。

(f) 股東根 ▫ 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 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 權負▫及連同其▫▫的▫有權利及利益，包▫但 ▫於全數收取 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 要約人保證根 ▫該等要約收 的股份 該名▫該等人 ▫ ，▫帶▫有 權負▫及連同於本綜合文件日期▫▫▫其▫▫▫的▫有權利及利益， 包▫全數收取 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 可▫回 可▫銷根 ▫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(▫其以 ▫面▫▫正▫委任的代▫ 相關委任證▫文件應與通知 併▫交)▫面簽署的通知嚴 回下▫件 等 約

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□要約人及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交□□站。

(b) 該等要約結果公告將於2023年1月18日(即首個□止日期)下□□正前要約人及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交□□站。該公告將遵守收□守則規則19.1的□露規定，□將載有(其中包□)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□可供□納直至進□通知為止。

(d) 結果公告將列□：

(i) 已收取的該等要約的□納相關股份總數及權利；

(ii) 在要約期□前□要約人□其□致行人□□有、□制□□示的相關股份總數及權利；及

(iii) 於要約期內□要約人□其□致行人□收□同意收□的相關股份總數及權利。

(e) □任何已□□□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□，及該等數目股本□表示的□票權的百分□。

(g) 於要約期內，倘要約人、其□致行人□其□□作□任何關於□納股東的□納水平□數目□百分□的聲□，則要約人□立即根□收□守則規則19註釋2作□公告。

(h) 在計算□納□代表的股份總數□，僅計及於□止日期下□□正(即□納該等要約的最□□間及日期)□□前H股□登記處(□H股要約而言)及要約人(□內股要約而言)已收□的完整□遵守收□守則規則30.2註釋1及合本綜合文件□錄□及適□□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股實益擁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，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

49153/F/122 1 1.164 0

根據山東鳳祥於最後可行日期已知悉，股東林先生最後最期東最林最最最林最最最最最最期最最最

根□香港□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□□根□□H股要約□□)買□安□□買H股。該等買可能□現行價格於公開□□□磋□價透□私人交□進行，惟(i)任何有關買□安□□遵守適□法□(包□但□□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□□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可於證監會□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□□的印花稅包□□足1.00港□的部分，則印花稅將向□湊整至最□□的1.00港□)。要約人將根□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、□銀國□及其各自的最實益□有人、董□、高級職員、代□□聯繫人□□與該等要約的任何其他人

概 任何人 因 納 絕該等要約而 的任何義務 響 任 任何
任。 納該等要約

(f) 任何股東根 ▫ 該等要約有權收取的代價，將根 ▫ 該等要約的 款悉數支 ，， 會計及任何 置權、▫銷權、 訴權▫要約人可能▫聲稱有權 、有關股東▫ 的其他▫似權利。

(g) ▫納該等要約的任何股東將自 支， 任何轉讓▫註銷▫其他 ▫▫有關人 有關司法、轄區的應， 關 。

(h) 在作 決定▫，股東▫倚 其本 、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▫納表格） 應視為要約人、山東鳳祥、▫銀國▫、 方金融▫▫等各自的專業▫▫▫▫ 的任何法▫▫▫業意見。股東應向本 的專業▫▫諮詢

11.　釋

(a)　本綜合文件□□股東包□因收　□轉讓股份而有權簽立□納表格的人　，倘超　名人　簽立□納表格，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□納表格□□該等要約包□任何經延長要約。

(c)　本綜合文件及□納表格□□　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日止個年度各年的經審核綜合財務業績及山東鳳祥□至2021年6月30日及2022年6月30日止個月的未經審核財務資料的概要，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

2. 根 中國 業會計準 統一財務報表 露

自山東鳳祥 H股於聯交 以 來，山東鳳祥 直 中國企業會計準則及國 務 告準則編製其 務 表。為方便建議發行山東鳳祥A股 請程序及統 山東鳳祥於 個 務 料 露，董 會於2021年4月19日考慮及 准 關於將 務 表 編製基礎 國 務 告準則變 為中國企業會計準則 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 股東週年大會 獲股東 准。

至2019年、2020年及2021年12月31日止 個年度以 及 至2021年及2022年6月30日止 個月， 無其他重大收 開支 。

香港立信 會計師 務 有 公司 山東鳳祥 至2019年及2020年12月31日止年度 綜合 務 表發 ，數師 告 無載有任何與 續經 有關 經修訂意見、 調 重大 朗因 。

山東鳳祥 至2021年12月31日止年度 綜合 務 表 立信會計師 務 （特 通合 ）審審計計穩穩守守審審 穩穩 穩穩 穩 章穩 穩 章穩 穩

未該□款可能的□響以及未計□減值準備的□□供分的支□性證□。因此，□無法□款□的可收回性獲取分、適的審計證□，無法判□否有□要相關務表□作調整。

□□中國註冊會計師審計準則的規定執行審計工作。審計告的「註冊會計師務表審計的任」部分進闡□在這，準則下的任。□中國註冊會計師職業道□守則，□獨立於鳳祥股份，行職業道□方面的其他任。□相信，□獲取的審計證□□分、適的，為發表保意見□供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

□□醒務表使者關注，務表□註()□，□至2021年12月31日，鳳祥股份□股股東新鳳祥□股及其□公司鳳祥股份107,800.00萬的銀行款□供連帶任□保，於□□保方在□註十()□債務逾期□，鳳祥股份的銀行款在被款□前收回的□□。這，□□情況，連同務表□註()□的其他情況，表□在可能致鳳祥股份□續經能力重大慮的重大確定性。該□□響已發表的審計意見。」

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

山東鳳祥□於本綜合文件內載列□□(i)山東鳳祥□至2019年12月31日止年度的經審綜合務表(「**2019年財務報表**」)；(ii)山東鳳祥□至2020年12月31日止年度的經審綜合務表(「**2020年財務報表**」)；(iii)山東鳳祥□至2021年12月31日止年度的經審綜合務表(「**2021年財務報表**」)；(iv)山東鳳祥□至2021年6月30日止個月的未經審□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日止個月的未經審□益及其他全面收益表(「**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□量表及綜合權益變表，連同與解務料有重大關聯的相關已刊發賬□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/)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□□年□(「**2020年年報**」)□135至235□,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□□年□(「**2021年年報**」)□135至343□,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□□中期□告(「**2021年中報**」)□48至156□,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□□中期□告(「**2022年中報**」)□50至168□,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□□□股章程、2020年年□、2021年年□及2022年中□□任何其他部分□□以□□方□納□本綜合文件□構□本綜合文件□□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)業務結束時,本集團有(i)有抵押銀行貸款約人民幣1,335.9百萬元;(ii)融資租賃債務約人民幣83.6百萬元;及(iii)租賃債務約人民幣266.0百萬元。

除至2022年10月31日,有抵押銀行貸款的資產外,

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□長約人民幣121.8百萬及(b)至□及馬來西□的業務分別長約人民幣188.4百萬及人民幣140.4百萬；

(iii) 經□的未經審□現金□量□□2021年年約人民幣24.8百萬加至2022年年約人民幣379.2百萬，要於文□□收□加帶來□品銷□及□供服務□□現金；及

(iv) 與□有關的未經審□現金□量□□2021年年□□約人民幣596.5百萬減至2022年年□約人民幣614.8百萬，要於2022年年債加及取□款收到的現金減。

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□約人民幣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　□　　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	355,000,000
總計	1,400,000,000

□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□股股東的股息以人民幣支□，而H股股東的股息以□港□支□）。

於2021年12月31日（即本□團最□期經審□綜合□務□表□編製日期），已發行股份數□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□□行使的期權、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□月各月約最□交□日；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前約最□交□日)；(iii)2022年9月約最□交□日；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前約最□交□日)；(v)2022年10月約最□交□日；及(vi)最□可行日期在聯交□□約收價。

□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(刊發聯合公告前約最□交□日)	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□可行日期)	1.52

於相關期間，H股於聯交□□最高收價為於2022年12月22日約1.54港，及H股於聯交□□最低收價為於2022年3月29日約0.71港。

4. 權益　露

山東鳳祥之董事、監事及最高行□人員□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　及最高行政人員在山東鳳祥□其相聯法團(定義見證券及期　　例　XV部)□股份、相關股份□債券中□有根□證券及期　　例　352　□登記於山東鳳祥□□置登記冊□權益□□　，□根　□　　規則□錄十□載　　發行人董　進行證券交□□標準守則(「**標準守則**」)□知會山東鳳祥及聯交□□權益□□　，□根□收　守則以　□露□權益□□　　下：

董事／監事　名	權益性質	股份類別	股份□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
□傳立	實益□有人	內　股	2,703,000	0.26%	0.19%
肖東	信託受益人	H股	2,976,000	0.84%	0.21%
	實益□有人	H股	240,000	0.07%	0.02%
周勁鷹	信託受益人	H股	2,465,000	0.69%	0.18%
	實益□有人	H股	140,000	0.04%	0.01%
石磊	信託受益人	H股	506,000	0.15%	0.03%
	實益□有人	H股	80,000	0.02%	0.01%
廉憲■	信託受益人	H股	301,600	0.08%	0.02%
	實益□有人	H股	40,000	0.01%	0.003%

□　文□□露者　，於最□可行日期，山東鳳祥□董　、監　及最高行政人員概無□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(根　□證券及　分例　例

析)鳳，及在東□

等 文被 作□視為□有的權益□□)；□(ii)根 □證券及期 例 352 □登記於該 □□登記冊的權益□□ ；□(iii)根 □標準守則□知會山東鳳祥及聯交□的權益□□ ；□(iv)根 □收 守則以 □露的權益□□ 。

主要股東□山東鳳祥之證 之權益

於最□可行日期，下列人 (山東鳳祥的董 、監 及最高行政人員□)□法團於股份□相關股份中□有記錄於根 □證券及期 例 336 □□置登記冊內的權益□□ ：

股東 名／名稱	權益性質	股份類別	□最後可行□期 持股份 股份□目	□最後可行□期 持股份 □有關股份類別的概約百 比	□最後可行□期在山東鳳祥全部股本中 持股份 股份□目	□最後可行□期在山東鳳祥全部股本中 持股份 □全部股本的概約百 比
要約人	實益□有人	內 股	992,854,500	95.01%	992,854,500	70.92%
Hwa-An International Limited	實益□有人	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□有人	H股	29,705,000	8.37%	29,705,000	2.12%
富途信託有□公司(□註)	受託人	H股	17,883,000	5.04%	17,883,000	1.28%

□*註：* 於最□可行日期，富途信託有□公司□有21,133,000股H股，相 於已發行H股總數的5.95%及已發行股份總數的1.51%。

□ 文□□露者 ，於最□可行日期，□任何董 □知，概無人 (山東鳳祥的董 、監 及最高行政人員□)□法團於股份□相關股份(包□但 □於任何期權、衍 工具、認股權證、其他可轉□為股份 證券)中□有根 □證券及期 例 XV部 2及3分部 文□向山東鳳祥□露的權益□□ ，□記錄於山東鳳祥根 □證券及期 例 336 □□置 登記冊內的權益□□ 。

- 要約 □其任何 致行 (作為 方)與 方及其任何 致行 (作為另 方)概無訂立構□特別交□(定義見收 守則規則25)的諒解、安□□ 議。

根 □購守 須予 露的權益及交易

於最□可行日期：

(i) 山東鳳祥 無於要約 的任何相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)中□有權益及山東鳳祥於相關期間概無以 代價進行要約 股份□有關證券的交□；

(ii) □本綜合文件「山東鳳祥的股權架構」□□露者 ，董 無於山東鳳祥□要約 的任何有關證券(定義見收 守則規則22註釋4)中□有證券及期 例 XV部□ 定的權益。□□傳立 (非執行董)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□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□相關證券(定義見收□守則規則22註釋4)□與山東鳳祥有關連□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□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□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□牌決議案於股東會議□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□牌決議案，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□□牌決議案；及

(viii) 山東鳳祥□董□概無□□山東鳳祥□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□根□收□□該等要約收□股份訂立任何□議、安□□諒解；

(2) 概無向任何董□供□將□供任何利益，作為因該等要約而□職位□其他方面的補□；

(3) □透□及根□買□議進行收□及本綜合文件「□銀國□函件」及「董□會函件」內「董□會的建議變□」□載的安□，要約人□其任何致行人與任何董□、期董□、股東□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□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□」□載的退任安□，任何董□與任何其他人□間概無以該等要約的結果為□決□件□取決於該等要約的結果□關該等要約其他□的□議□安□；

(5) □買□議及補□買□議，要約人無訂立任何董□於中□有重大個人利益的任何重大合約；

(6) □透□及根□買□議進行收□及其□下收□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□與方致行的任何人□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□可行日期，□下文□□露者　，董　概無與山東鳳祥□其任何□　公司□聯　公司訂立(i)於要約期開　日前6個月內已訂立□修訂(包□□續及固定年期合約)；(ii)通知期為12個月□以　的□續合約；(iii)　計及通知期　餘12個月以　的固定年期合約；□(iv)山東鳳祥無法在　年內　支　(法定　□　)的情況下□定的任何服務合約。

董事	任函□期	任函屆滿□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□其任何□　公司於要約期開　前　年　及直至最□可行日期(包31

. 各專家已分別 本綜合文件的刊發 具同意□，同意□本綜合文件□載的□□及□義分別載, 意見及／□函件□□. 其名稱及／□意見及／□函件，, 無□回其同意□。

方金融有□公司已 本綜合文件的刊發 具同意□，同意□本綜合文件□載的□□及□義□. 其名稱，, 無□回其同意□。

9. 其他事項

a. 要約人為於開□群 □立的有□合 企業。要約人的註冊 處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。要約人的香港 處地址為香港皇后大道東1號太□廣 座33樓。

b. 要約人的□通合 人為Falcon Holding GP Limited。Falcon Holding GP Limited為於開□群 註冊□立的公司， PAG Capital Limited直□□有100%權益。Falcon Holding GP Limited的註冊 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的董 為David Jaemin Kim、Sujey Subramanian及Koichi Ito。Falcon Holding GP Limited的香港 處地址為香港皇后大道東1號太□廣 座33樓。

c. 於最□可行日期，要約人的□ 有□合 人為PAG Fund IV。PAG Fund IV的□通合 人為PAG Asia Capital GP IV Limited， PAG Capital Limited直□□有100%權益。PAG Asia Capital GP IV Limited的註冊 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□的 務□□。□銀國□的地址為香港中□花園道3號 君大廈45樓。

e. 山東鳳祥的中國註冊 處及總部位於中國山東省聊城 □穀縣安樂鎮劉廟村，山東鳳祥的香港 要 業地點位於香港□ 道中188號金龍中□14樓。

f. H股 □登記處為香港中 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 。

g. 嘉林□本□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、□納表格及代表委任表格□中英文版□有□義，概以英文版為準。

10. 備查□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□公司章程；

(ii) 山東鳳祥□至2020年及2021年12月31日止年度各年□年□；

(iii) 山東鳳祥□至2021年及2022年6月30日止□個月□中期□告；

(iv) 山東鳳祥日期為2020年6月30日□□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□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□」□□□□面同意□；

(x) 本□錄「5.董□□服務合約」□□□服務合約；

(xi) 買□□議及補□買□□議；及

(xii) 本綜合文件、□□□□納表格以及股東會議及H股□別大會□代表委任表格。

(b) 本公司任何董 謹此獲 權，其可能認為 執行 文(a) 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

ii. □呈股東會議審議和□准的決議案詳情列載於本公司日期為2022年12月28日有關股東會議的綜合文件。

iii. 香港[illegible]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
□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
□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□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□□司□足會

凤祥

(b) 本公司任何董 謹此獲 權，其可能認為 執行 文(a) 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 有權 席H股 別大會 (適)於會 票。為 定股東合 格 有 席H股 別大會及於會 票 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 公司，地 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(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 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。

及送回代表委任表格 ，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 別大會審議和 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[illegible] 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