閣下如對該□要約及□牌決議案、本綜合文件□□□的□納表格的任何方面□ 閣下應□取的行 **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□ 。

閣下已將名下的山東鳳祥股份全部**出售或轉讓**，應立即將本綜合文件及□□的□納表格、大會通告及代表委任表格送交買 □□讓人□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 □□讓人 。

香港交□及□□有□公司及香港聯合交□□有□公司 本綜合文件及□□的□納表格的內□概 各 ，對其準確性□□整性 不發表任何聲□， □明 表示概 因本綜合文件及□□的□納表格的全部□任何部分內□而 □因倚 該□內□而□致的任何□ □□任何 任。

本綜合文件應連同□□的□納表格(其內□構□該□要約的 款及 件的 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　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□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□□□納表格、股東大會通告及
代表委任表格□□發日期及該□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□□最□□□ ..... 2023年1月12日(□期□)
下□□十分

□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□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□□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□) 十□正
(□緊□股東會議□□結□束
□休會□□有文文文

公佈該□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□受□件於首個□止日期達□:

H股於聯交□買□的最□日期..... 2023年2月8日(□期)

最□□止日期[4a] ..... 2023年2月15日(□期)

於最□□止日期及該□要約□止□
□納該□要約的最□□□..... 2023年2月15日(□期)
下□正

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

□期H股□銷於聯交□地位的□間及日期[7]..... 2023年2月16日(□期)
下□正

根□H股要約□於最□□止日期□納該□要約的最□□□
□前□獲的有效□納□發應繳股款的最□日期[8][9].... 2023年2月24日(□期)

假設□牌決議案獲□准但□牌□受□件於首個□止日期未達□:

達□□牌□受□件的最□□□[10]..... 2023年4月28日(□期)
下□正

假設□牌決議案於首個□止日期未獲□准:

最□□止日期[4b] ..... 2023年2月1日(□期)

於最□□止日期及該□要約□止□□納
該□要約的最□□□..... 2023年2月1日(□期)
下□正

公佈該□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□要約的最□□□
□前□獲的有效□納而□發應約股款的最□日期(8)(9) . 2023年2月10日(□期)

□註:

(1) □非另有□的說□,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□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□登記處香港中證券登記有□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□)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□)任何續會□□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□)於會□票。於此情況下,交回的代表委任表格將視作已□銷。

(4a) 假設要約於首個□止日期□獲獨立H股股東□□H股於90%的有效□納根□收□則規則2.2及規則15.3,H股要約及內股要約將於要約□獲獨立H股股東□□H股90%的有效□納□至28日可供□納。要約保將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□)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□則及執行員□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□要約□止的最□□□將為2023年2月1日(□期)(□收□則及執行員□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□,則要約有權延長該□要約的□止日期,但無論何□遲於2023年4月28日(□期)(即□發本綜合文件計滿4個月日)。

(6) H股□益□有以□者□□有份直□□透經紀□託□商與者間□□有其H股,應意香港結□系統一般規則及香港結□系統運作程序規則□□向香港結□系統作□示的□間規□。

(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□。

(8) 根□收□則規則20.1,□納H股要約以現金結□□於有效□呈H股以供□納□日□個□業日(□義見收□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□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□整及有效根□H股要約□呈供□納已要約人□的H股股款(經□□中的方□價印花稅(適))將以支票方□□交H股股東,□□概其自行□□根□內□股要約支□代價□遵□中國結□及國□□□於中國□施的若干轉讓及□登記□續及程序,而該□□續及程序非要約人□能□制,故內□股要約□□獲□納而支□的代價將要約人於□□中國結□及國□□□□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)該轉讓及賬□登記□續能於內□股要約的正□□□□納日期□方能進行,□期需要7個□業日以□方能□□,及(ii)僅於(a)□納的內□股股東通過中國結□向要約人轉讓內□股;(b)山東鳳祥在國□□□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□銀行□□方可向□納的內□股股東支□內□股要約代價,要約人將無法□收□則規則20.1的賬規□,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,要約人已內□股要約向執行人員請,而執行人員已表示將□免嚴格遵□收□則規則20.1的規定。

(9) □納H股要約的最□□間及日期、□有效□納而□發銀□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□於下□個□□正至下□□正期間任何□間無該□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,要約人保□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要約，包登記地址位於香港司法權區的股東。向非於香港人士呈該要約可能受相關司法權區的法律影響。

向非於香港人士呈該要約可能受相關司法權區的法律法規禁止或限制。為香港司法權區公民、居民或國民的股東應遵任何適用法律監管規定，於要約人尋求法律或其他專業意見。非於香港而欲接納該要約的股東有責任接納該要約全面遵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，遵其他要求繳付及備案及支付該等股東就該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，概無其他股東為海外股東。

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成立的股份有限公司的證券作出，須遵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，股份於美國持有人應注意，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作出豁免或根據證券及期貨事務監察委員會以其他方式延伸至美國。因此，H股要約將遵香港披露及其他程序規定，包有關回購權利、要約時間表、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 的州及地方以 及 國及其他法，股份的美國□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股要約的務□果□詢其獨立專業□ 的意見。

於要約人 及山東鳳祥各自位於美國 國□，各自的部分□全部高級職員及董 可能為美國 國□的. 民，故H股的美國□有人 □ □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股的美國□有人 可能以 在美國 內向要約人 □山東鳳祥□其各自的高級職員□董 送達法□程序文件，即 使非美國公司及其聯人 服□美國法□的判決。

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□□□ 買H股。該□ 買可能□現行價格於公開 □□磋商價透 私人 交□進行，惟(i)任何有關 買□□□□遵□適 法□(包□但 □於收 □則)， 於美國 進行；及(ii)(適) 調要約價以 配合任何有關買 買

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」	□	□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□
「　致行　」	□	具有收　□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□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　　」	□	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
「聯　公司」	□	具有收　□則賦　該詞的□義
「聯繫人」	□	具有收　□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
「[redacted]結□系統」	□	香港結□建立及　運[redacted]結□及交收系統
「□止日期」	□	該□要約　□止日期□　該□要約經修訂□延長，則限□收　□則在執行[redacted]員同意下要約[redacted]可能決□　要約[redacted]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[redacted]　該□交□[redacted]務□　。□銀國□為限□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□□　[redacted]□牌法團
「綜合文件」	□	該□要約及□牌決議案限□收　□則及　規則要約[redacted]發　[redacted]要約文件及　山東鳳祥發　[redacted]受要約公司董　會通函□構□[redacted]本綜合要約及回應文件（連同□納表格及代表委任表格）
「關連[redacted]　」	□	具有　規則賦　該詞[redacted]□義
「□股股東」	□	具有　規則賦　該詞[redacted]□義
「中國結□」	□	中國證券登記結□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[redacted]有效□納

「□牌決議案」	□	將□議及酌情□准山東鳳祥H股於聯交□退□的決議案，惟□□該□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□體以人民幣認□及繳足
「內　股要約」	□	要約人根□收□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□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□
「內　股股東」	□	□□的內　股□有人
「□權□□」	□	(i)任何有效□□、□□、□記、□置權、□買權、□保、信託□□□任何其他□似權利□制以□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、□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▫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▫」	▫	香港中結▫有▫公司
「港」	▫	港，香港法▫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、趙迎▫及鍾偉文▫，根▫收▫則而▫立以該▫要約的款▫否公平合▫及▫否▫納該▫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□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□則決□延長該□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□幣序

「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□　銷　股份轉讓　具的證券　□登記和存認□　日
「國□　監督□□總　」	□	中國國□　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□體，　受□□人□制)有　件同意銀□□　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　□則」	□	香港公司收　及合併□則
「該□交□」	□	收　　□及該□要約
「美國」	□	美利　合眾國
「美　」	□	美　，美國法□　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 有關收 。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 。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 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 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 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(經審計)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

截至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(經計算),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(經計算),內資股要約的估值為人民幣72,075,510元。

確認財務資源

每股H股要約價每股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。

每股內資股要約價每股內資股人民幣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。要約人已向PAG Fund IV的基本單位持有人發出該等交易通函需的現金代價。

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悉數支付該等要約獲悉數接納時需的現金金額。

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）□整及善，　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　□□□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□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□□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□）　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□內　股股東通　中國結□向要約人轉讓內　股；(b)山東鳳祥在國□　□□　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□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□則規則20.1□規□，在收訖有關□納　日□　個　業日內　內　股要約□下□獲□正□□納支□　代價。因此，要約人已　內　股要約向執行人員　請免嚴格遵□收　□則規則20.1，而執行人員已表示其將□　有關免。山東鳳祥□□□獲正□　□□納表格及有關該□納□相關文件，該內　股要約□□納方　□整及有效。

足　□款□將　支□，而應□　□納該□要約級支

任。□納該□

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□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□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。

要約人已向執行人員請免遵□收□則規則2.2(c)的規□，而執行人員已表示其將□有關免。

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達本綜合文件「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。

山東鳳祥股份有限公司 規則6.12 請自動從聯交所除牌 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投票反對除牌決議案。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%投票反對除牌決議案，山東鳳祥仍將繼續於聯交所上市。為免生疑問，該等要約並非以通過除牌決議案為條件。

倘除牌決議案未獲批准，或(倘獲批准)除牌未獲達成，而山東鳳祥的公眾股量於該要約截止日跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited(要約人的一致行動人士)董事已代表要約人向聯交所作出承諾，取消及不會保留任何公眾股量，其中可能包括山東鳳祥向公眾發行新股份，在該要約截止後配售減少要約人及其一致行動人士於山東鳳祥所有的部分權益以確保符合規則8.08(1)(a)規定的股份最低百分比。為通過配售減少恢復公眾股量，要約人可直接或間接、轉讓或委聘配售代理配售要約人及其一致行動人士所有的股份至

新任董 的任命 經股東會議 准。於最 可行日期，要約人 未落 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 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)。(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， 該 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， 該 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□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 □ 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 □□料□本□續高企□帶來的□□及□□。

山東鳳祥H股□聯交□退 (□□)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□(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□□□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□要約的 款對股東而言別具吸□力，確定□性與速度師 □

4. 有關要約人的資料

要約人為於開曼群島註冊成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。

要約人的普通合夥人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則由PAG Capital Limited直接全資擁有。於最後可行日期，要約人的有限合夥人為PAG Fund IV，其普通合夥人為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則由PAG Capital Limited直接全資擁有。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG全資擁有。於最後可行日期，要約人可向若干名獨立第三者發行最多合共相當於經擴大已發行股份總數20%的相關認購股份以認購總額佔要約人在該要約下最終應付款項總額不超過49%。為免生疑，發行後，要約人的普通合夥人、為PAG全資擁有的Falcon Holding GP Limited。

PAG為一家於開曼群島註冊成立的公司，由魏偉建、Christopher Marcus Gradel及Jon-Paul Toppino創立。其聚焦於亞洲，秉持大膽的價值投資理念：私募股權、信貸與房地產。其總部設於香港，在亞洲及全球多個主要金融中心均設有辦事處。截至2022年6月30日，PAG在全球擁有超過500名僱員。

5. 其他資料

於考慮何時就該要約及相關決議案採取行動時，閣下應考慮自己的稅務狀況，而倘有任何疑問，應諮詢閣下的專業顧問。

值得個人投資者審慎閱讀其中共同基金的投資目標、風險、費用及開支

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□有關(其中包□)收□□、該□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□。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□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□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□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□要約致獨立股東的□□建議)及嘉林□本函件(□中載有其□該□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□於每股銷□股份人民幣1.3822□(□適人民幣□港□□□為港□)。

該□要約將根□收□則向全體股東□呈根□該□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，包括但不限於收取記錄日期為於該要約日期(即本綜合文件日期)或之後可能宣派、作出或已同意作出或支付的有股息、分派及任何資本回報(倘有)的權利。

山東鳳祥確認，於最後可行日期，山東鳳祥無任何已宣派但未支付的股息，且無意於該要約截止前作出、宣派或支付任何未來股息或作出其他分派。

H股要約價及價值比較

H股要約價每股H股1.5132港元較內資股要約價每股內資股人民幣1.3822元較：

(i) H股於最後可行日期在聯交所收市價每股1.52港元溢價約0.45%；

(ii) H股於2022年9月16日(即緊接首份規則3.7公告日期前的最後一個交易日)在聯交所收市價每股0.77港元有溢價約96.52%；

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

(iv) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後5個連續交易日在聯交所平均收市價每股約1.28港元有溢價約18.22%；

(v) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後10個連續交易日在聯交所平均收市價每股約1.14港元有溢價約32.74%；

(vi) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後30個連續交易日在聯交所平均收市價每股約0.98港元有溢價約54.41%；

(vii) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後60個連續交易日在聯交所平均收市價每股約0.95港元有溢價約59.28%；

(viii) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後120個連續交易日在聯交所平均收市價每股約1.11港元有溢價約36.32%；

(ix) H股於緊接最後交易日(包括該日)前最後180個連續交易日在聯交所平均收市價每股約1.20港元有溢價約26.10%；

(x) 山東鳳祥於2022年6月30日約每股未經□□綜合□□值每股H股約人民幣2.36（相當於約2.59港元，基於2022年6月30日及最□可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2022年6月30日約股東應佔未經□□綜合□□值約人民幣3,307.9百萬元計□）□讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日約每股經□□綜合□□值每股H股約人民幣2.43（相當於約2.66港元，基於2021年12月31日及最□可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2021年12月31日約股東應佔經□□綜合□□值約人民幣3,399.6百萬元計□）□讓約43.11%。

H股最高及最□股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交□□最高收價為每股H股1.54港元；及

(b) H股於2022年3月29日在聯交□□最低收價為每股H股0.71港元。

該等要約的價值

根□於最□可行日期約山東鳳祥已發行股本、H股要約及內資股要約將分別□及355,000,000股H股

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 支 方香港 價印花 ， 該 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 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 ‧‧之決議案的票數 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，要約人已根 □收 □則規則2.2註釋(iii)的規□□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 □則規則2.2有關□牌決議案的規□及遵□□有其他 規則規□。

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□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□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□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 、趙迎□ 和鍾偉文 。

日□則

現□

董 □自□ 董 會退 文聯□□□嘉

(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□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□)□(2)山東鳳祥 運僱員的□續聘任(於日常業務 程□)。

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

股東會議及H股類別大會

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

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)於緊隨銷售股份轉讓前；及(b)於緊隨銷售股份轉讓完成及於最後可行日期的股權架構：

股東	緊接銷售股份轉讓前 股份數目	緊接銷售股份轉讓前 佔已發行股份概約百分比	緊隨銷售股份轉讓後及於最後可行日期 股份數目	緊隨銷售股份轉讓後及於最後可行日期 佔已發行股份概約百分比
內資股				
要約人及其一致行動人士	—	—	992,854,500	70.92%
鳳祥集團	627,000,000	44.79%	—	—
鳳祥有限	167,200,000	11.94%	—	—
新鳳祥有限股東(*附註1*)	198,654,500	14.19%	—	—
有限合夥傳立(*附註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(*附註2*)	240,000	0.02%	240,000	0.02%
周勁鷹(*附註2*)	140,000	0.01%	140,000	0.01%
石磊(*附註2*)	80,000	0.01%	80,000	0.01%
2020年股份獎勵計劃受託人(*附註4*)	495,000	0.04%	495,000	0.04%
2021年股份獎勵計劃受託人(*附註4*)	21,133,000	1.51%	21,133,000	1.51%
其他獨立H股股東(*附註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全部有，而新鳳祥股份則劉振、秀英（劉振的配偶）、劉光（劉振的兒子）及劉振（劉振的兒子）分別擁有51%、9%、20%及20%權益根據證券及期貨條例，劉光及劉振（各自於最後可行日期為董事）被視為於新鳳祥股份直接或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，該等承授人包括合共八名內資股股東，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年股份獎勵計劃持有的該等H股中，於最後可行日期，肖東、周勁鷹及石磊（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)本綜合文件載列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□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□(作為獨立董 委員會□員)聲□吾□ 獨立, 該□要約及□牌決議案方面 無任何利益衝突,於 中 無任何直□□間□權益,故可考慮該□要約的款及□牌決議案, 向股東□供□□建議。

推薦建議

經考慮該□要約的 款及□牌決議案,計及綜合文件□載 料及嘉林 本的獨立意見(其□其函件□載因 、□ 及□□建議),吾□認為該□要約的 款及□牌決議案 獨立股東而言 公平合□。因此,吾□建議獨立股東□納該□要約 於股東會議及H股□別大會 □票贊□□准□牌決議案的決議案。

於任何情況下,吾□□列建議□□納該□要約的獨立股東,變現□□有□□於山東鳳祥的□ 的決□應視 個別情況及□ 標,□□□應□慎考慮該□要約的 款。 有 ,獨立股東應諮詢本 專業□ 的專業意見。此 ,吾□建議□□納該□要約的獨立股東細閱綜合文件及□□□納表格□詳 有關□納該□要約的程序。

此 致

列位獨立股東

代表
獨立董 委員會

獨立非執行董	*獨立非執行董*	*獨立非執行董*
郭田	**□迎琳**	**鍾偉文**

謹

以下載列獨立財務顧問嘉林資本有限該公司要約及白牌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 ▫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▫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▫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▫要約 款▫否 公平合▫、▫納該▫要約及 何 ▫牌決議案▫票，向獨立股東▫供意見。吾▫(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▫的意見僅 於 助獨立董 委員會考慮該▫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▫ 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▫依 綜合文件▫載▫▫、的▫、、 料、意見及聲▫ 以 及董 及要約人(適)向吾▫▫供的 料及聲▫。吾▫假設董 及要約人(適)▫供的▫有 料及聲▫(▫▫▫ 此全)於作 ▫真▫及準確，於最▫可行日期、 此，而倘吾▫的意見於最▫可行日期▫現任何重大變 ，吾▫將根 ▫收 ▫則規則9.1盡▫告知獨立股東。吾▫ 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▫、亦 經適查詢及謹慎考慮▫合▫作 。吾▫ 無▫ 懷 有任何重大 ▫▫ 料遭▫瞞，亦無▫ 懷 吾▫獲▫供綜合文件▫載 料及 ▫的真▫性、準確性及▫整性▫山

東鳳祥、其□ 及／□董 及要約人（ 適 ）向吾□□表達意見的合□性。吾□的意見 基於董 及要約人聲□及確認概無 該□要約及□牌決議案與任何人 訂立未□露的私下 議／□□□□示諒解而作 。吾□認為，吾□已遵 規則□13.80 及收 □則規則2□取足 及□需的 驟以 吾□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□概 綜合文件任何部分（本意見函件□ ）的內□□□ 任。

吾□認為，吾□已獲□供 足 料以 達致知情意見及為吾□的意見□供合□基礎。 而，吾□ 無對山東鳳祥、要約人□□□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□要約及□牌決議案而□致的私務□響。

吾□已假設將會在 無 免 、修訂、 訂□延遲執行任何 款□ 件 情況下根 □綜合文件□載 款及 件□□該□要約。吾□假設 取□該□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□要約□期衍 □□利益構□重大 利□響。此 ，吾□ 意見□以 最□可行日期 □ 金融、 、經濟、特□行業及其他 件以及於該日吾□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□ 料已正確地及公平地□錄、轉載□呈列自有關來源，而吾□概 各 該□ 料的準確性及□整性進行任何獨立□ 調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾□有關該□要約及□牌決議案的意見□，吾□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　□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□於每股銷　股份人民幣1.3822　（□適　人民幣　港　　□□為港　）。

綜合文件，於最□可行日期，山東鳳祥的已發行股份有

2. 有關山東鳳祥的資料

綜合文件「董　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　　商及□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 *財務資料*

下表載列　□團於□至2021年12月31日止　個年度各年的經□，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日止年度	**至2020年12月31日止年度**	
	人民幣	人民幣	**按年變動**
			%
業總收入	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	47,075f13.48j/F6911-4898.9(98.59)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□、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日止六個月	**至2021年6月30日止六個月**	**按年變動**
	人民幣	人民幣	%
業總收入	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

	於2022年6月30日	**於2021年6月30日**	**按年變動**
	人民幣	人民幣	%
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□ 業總收入約人民幣24.4 ，較□至2021年同期 加約24.06%。 2022年中 ， 業總收入的 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□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□統計公佈□至2021年12月31日止個年度的中國□禽年量統計數□：

中國肉價格

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年各年中國肉價（中間價）年增長；及2018年、2019年及2021年各年中國肉發價（中間價）年增長。中國肉價（中間價）2017年每公斤人民幣20.19元增至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）2017年每公斤人民幣13.93元增至2021年每公斤人民幣17.14元，複合年增長為5.3%。

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

中國玉米及生產者價格數據

誠如2022年中期報告、年報及中期報告所述，貴集團在飼養過程中使用玉米及豆粕作為主要原料材料。為此，貴公司已索取中國玉米及豆粕的價格統計數

□ 以 下為中 國國 □ 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 □□ 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□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 □則、 規則、山東鳳祥公司章程及其他適 法□。要約ㄟ □在遵□收 □則、規則、山東鳳祥公司章程及其他適 法□的情況下□名新董 加 ㄟ 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□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

要約人大致上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）(2)山東鳳祥現有僱員的持續聘任（於日常業務過程中）。

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、比 *（附註1）* *概約百分*	平均交易量。於最後可行日期獨立H股股東持已發行H股數的百、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：*

1. 根 。於最。可行日期355,000,000股已發行H股。

2. 根 。於最。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。，及(ii)於2022年10月17日 。正 。停，於2022年10月31日 。正恢。。

表。示，於回。期間，H股。交量。。。每月交。約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。有約已發行H股總數。因此，吾。認為，該。要約為獨立股東。供 將。有約。 性有。約股份變現以 。取現金約機會。

另考慮到：

(i) 下文。、吾。要約價約分析；

(ii) 。款 。（。至2022年11月17日，。及。款 。約 。團於新鳳祥 務約。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▫約 ▫約24.7%)及▫前還款▫▫足以 構▫ ▫續經▫ 慮；

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

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

吾▫ 認為，該▫要約為獨立股東▫供以 近 期 價溢價變現其於山東鳳祥▫ 以▫取現金▫機會，而 ▫▫受任何▫ 性 足▫讓。

***H*股退市**

誠 文「2.有關山東鳳祥▫ 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 ▫ 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▫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；及(ii)H股▫聯交▫退 (▫▫)將減 與 ▫山東鳳祥於聯交▫ 地位相關▫▫本及▫▫ 源， 將為山東鳳祥▫供靈▫性以」求若干▫ 選▫(股東(包▫選▫ ▫受該▫要約▫股東) 將因 ▫團▫本削減及業務發 (有)而間▫受益)，吾▫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□， 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□）　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□□」　要於中國□　□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□未能發現任何聯交□　　公司的私有　交□□合　標準。吾□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□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 □在近 H股要約價的水平。經考慮 、因 併計及 、(i)至(ii)因 ，該□要約為獨立股東□供以 較H股在首份規則3.7公告日期前 □的近 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 (□□)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□要約的股東) 亦將因 □團□本削減及業務發 (有)而間□受益)，

吾□認為該□要約 款(包□要約價)及□牌決議案 公平合□。因此，吾□建議獨立董 委員會建議獨立股東(1)□納該□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。

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　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　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

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□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□□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　□則規□在執行人員同意下釐□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(地止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股存入 閣下的股票戶口，而 閣下的股票戶口詳情載於 閣下的接納表格，則 閣下須指示 閣下的股票經紀／註冊證券機構／託管銀行在香港中央結算(代理人)有限公司代表 閣下於香港中央結算(代理人)有限公司收到 閣下的接納指示後的下一個營業日前就H股要約作出接納。為使香港中央結算(代理人)有限公司能夠在 閣下的股票經紀／註冊證券機構／託管銀行處理 閣下的指示所需的時間，在 閣下的股票經紀／註冊證券機構／託管銀行要求的時間內向 閣下的股票經紀／註冊證券機構／託管銀行發出 閣下的指示；及

(iv) 閣下的H股已存入 閣下於中央結算系統的股票戶口者，須有足夠的存倉額，則於香港中央結算(代理人)有限公司收到 閣下的接納指示後的下一個營業日前透過「中央結算系統投資者戶口持有人」的電話系統或中央結算系統的聯機系統發出 閣下的指示。

(d) 倘 閣下已向 閣下任何H股登記處遞交文件以將其登記於 閣下名下，惟尚未獲得 閣下的H股股票，而 閣下有意就 閣下的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 閣下向山東鳳祥H股證券登記處及其任何代理人或代表 閣下於有關H股股票發出向山東鳳祥H股證券登記處取有關股票，並將該H股股票送交H股證券登記處以及授權及指示H股證券登記處向有關H股股票可能須受H股要約的條款及條件規限)，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 閣下的H股存入 閣下的H股股票及／或 閣下收到及／或任何其他有權文件(及／或 此等需要任何可信納的保證)並非即時可交回及／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**」，連同 閣下已遺失的 閣下的H股股票及／或 閣下收

□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□納表格　　H股總數，數□相□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　□則釐□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□，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□□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□□專人送遞方□送交山東鳳祥（地址為中國山東省聊城□穀縣□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□則規□決□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□、發的《□有人證券編號》；

(iii) 中國結□、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□登記內　股要約□下的內　股　□而言，該□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□代表人證□□》及加蓋法人公章的其法□代表人　份證複印件；□

(2) 內自人而言，自人應□供□□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□體最　□制者而言，公司董　會的□面確認及無　議聲□；□

(2) 國有□體最　□制者而言，相關國有　監督□□部門　□納及結□內　股要約發　的□准文件；

(iii) 中國結□　內　股登記要求的其他文件(例　中國結□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 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 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 可行情況下盡以 方 向中國結 支 內 股要約 的50%至 面通知 閣下的中國結 銀行 。為免 ，要約人 將於 閣下向中國結 作 款同日向中國結 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 支 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 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 登記；(b)於 閣下未能 行 閣下 任支 需的內 股要約 [illegible]

(f) 要約人將有權□絕受□任何未有遵 本綜合文件及 色□納表格□載案

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▫)發　▫面通知。

(d) 倘要約人於該▫要約期間修訂該▫要約的　款，▫有股東無論▫否已▫納該▫要約，均可▪有修訂▫的　款。經修訂的要約▫▫於▫　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▫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▫要約的▫止日期，但文義另有▫▫　處▫。

(f)　股東▫其代表▫　本▫▫▫納該▫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▫要約的▫納股東有權根　▫下文「4.▫納該▫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▫納表格及▫有相關文件　日　經▫　東7個香港　業日(▫義見收　▫則)內以　支票▫▫▫交，及根　▫內　股要約交回的要約內　股應_的要約約　文　登論▫　▫件　而約，要　而

無訂□　名及地址，則□H股股東名冊□示登記地址□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　□□遵□中國結　□及國□　□□　於中國□施□若干轉讓及　登記□續及程序，而該□□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□□中國結□及國□　□□　□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□可行情況下盡快以　□　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□□，及(ii)僅於(a)□納□內　股股東通　中國結□向要約人轉讓內　股；(b)山東鳳祥在國□　□□　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□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□則規則20.1□規□，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　請免嚴格遵□收賬□則規則20.1，而執行人員已表示將會□免□。

(d) 足□□數□將　支□，應□□納該□要約□股東□現金代價金□將向　調整至最近□　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▫要約有權收取的代價，將▫ 該▫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) ▫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 ▫▫▫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▫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▫要約將構▫該名▫該▫人 要約人保證根 ▫該▫要約收 的股份 該名▫該▫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▫要約將遵▫收 ▫則作 ， 執行人員▫▫。股東▫交的該▫要約的▫納 可▫回 可▫銷根 ▫收 ▫則規則19.2進行者▫ ，該 規▫，倘要約人未能遵▫本▫錄「5.公告」 ▫▫載有關 該▫要約作 公告的任何規▫，則執行人員可要求▫ 已▫交該▫要約▫納的股東▫執行人員可▫受的 款▫回▫納的權利，直至該 ▫載規▫達▫為止。 有▫回權利，則該▫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▫件其份▫ ▫

5. 公告

(a) 有關該項要約於記錄日期的接納水平的公告將於2023年1月13日要約人及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交所網站。

(b) 該項要約結果公告將於2023年1月18日(即首個營業日期)下午正前要約人及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交所網站。該公告將遵守收購守則規則19.1的披露規定，將載有(其中包括)該項要約的結果。

(c) 倘延長該項要約，則相關延長公告將列明下個營業日期或聲明該項要約將保持可供接納直至進一步通知為止。

(d) 結果公告將列明：

(i) 已收取的該項要約的接納相關股份總數及權利；

(ii) 在要約期前要約人或其一致行動人士所有、控制或指示的相關股份總數及權利；及

(iii) 於要約期內要約人或其一致行動人士收購或同意收購的相關股份總數及權利。

(e) 披露任何已經或同意根據該項要約的條款收購的股份，結果公告須載有要約人或其一致行動人士已經或同意收購的山東鳳祥任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)的詳情。

(f) 結果公告應載明山東鳳祥相關股本的百分比，及該數目股本代表投票權的百分比。

(g) 於要約期內，倘要約人、其一致行動人士或其代理人作出任何關於接納股東的接納水平或數目的百分比聲明，則要約人須立即根據收購守則規則19註釋2作出公告。

(h) 在計算接納代表的股份總數時，僅計及於營業日期下午正(即接納該項要約的最後一個營業日期)前H股股份登記處(就H股要約而言)及要約人(就內資股要約而言)已收妥的整套遵守收購守則規則30.2註釋1及所有合本綜合文件所載接納表格載列的有效接納。

(i) 根收

身為香港 ?外司法權區公民、居民或國民的股東及H股實益 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 師或其他專業顧問。

根 ▫ 山東鳳祥於最 ▫ 可行日期 ?約股東本

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□□□買H股。該□買可能□現行價格於公開□□磋商價透□私人交□進行，惟(i)任何有關買□□□□遵□適□法□(包□但□於收□則)，於美國□進行；及(ii)(□適□)調要約價以配合任何有關買□□□□支□的任何代價。有關該□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□□□的印花稅包□□足1.00港□的部分，則印花稅將向□湊整至最□近的1.00港□)。要約人將根□香港法例□117章印花稅□例代表□納股東□□支□方香港□價印花稅，□該□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□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□益□有人、董□、高級職員、代□□聯繫人□□與該□要約的任何其他人

概 任何人 因 納 絕該 要約而 任何 務 響 任 任何
任。 納該 要約

(f) 任何股東根 ▫該▫要約有權收取的代價，將根 ▫該▫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▫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▫▫，股東▫倚 其本 山東鳳祥及該▫要約的 款(包▫▫▫及的利益及▫▫)▫作 的查證。本綜合文件的內▫(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▫▫▫各自的專業▫ ▫▫ 的任何法▫▫商業意見。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□納表格約人　，倘超　名人　簽立□納表格，則本綜合文件約　文共同及個別適　於該□人　。

(b)　本綜合文件及□納表格□□該□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□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□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 準 統一財務報表 露

自山東鳳祥□H股於聯交□ 日以 來，山東鳳祥 直根 □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□及開支□ 。

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 ）□□

林頌

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□計證□，無法判□否有□要□相關務表□□作調整。

□□中國註冊會計師□計準則的規□執行□計工作。□計告的「註冊會計師□、務表□計的任」部分進闡□在這準則下的任。□中國註冊會計師職業道□□則，□獨立於鳳祥股份，行職業道□方面的其他任。□相信，□獲取的□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□在被款入□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□在□性。該□□響已發表的□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日止個月的未經□，□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□，□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 的年 (「**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 的年 (「**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 的中 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 的中 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 的 股章程、2020年年 、2021年年 及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□肉製品銷量及收入增加，功於(a)中國內地收入長約人民幣121.8百萬及(b)至□及馬來西亞業務分別長約人民幣188.4百萬及人民幣140.4百萬；

(iii) 經□的未經□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□、收入增帶來商品銷及□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□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□□□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（□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)個月各月最後交易日；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前最後交易日)；(iii)2022年9月最後交易日；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前最後交易日)；(v)2022年10月最後交易日；及(vi)最後可行日期在聯交所所報收市價。

日期	H股價 *港元*
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(刊發聯合公告前最後交易日)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最後可行日期)	1.52

於相關期間，H股於聯交所所報最高收市價為於2022年12月22日約1.54港元，及H股於聯交所所報最低收市價為於2022年3月29日約0.71港元。

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(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 董 進行證券交 標準 則(「**標準守**」) 知會山東鳳祥及聯交 權益 ， 根 收 則 以 露 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
傳立	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%
	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%
	益 有	H股	140,000	0.04%	0.01%
石磊	信託受益	H股	506,000	0.15%	0.03%
	益 有	H股	80,000	0.02%	0.01%
廉憲	信託受益	H股	301,600	0.08%	0.02%
	益 有	H股	40,000	0.01%	0.003%

析）鳳，及在東

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(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

□ 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□則□知會山東鳳祥及聯交□的權益□□ ；□(iv)根 □收 □則 以 □露的權益□□ 。

主要股東於山東鳳祥之證 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	於最後可行日期 持股份 股份數目	□有關股份類別的概約百、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、比
要約人	□益□有人	內 股	992,854,500	95.01%	992,854,500	70.92%
Hwa-An International Limited	□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	□益□有人	H股	29,705,000	8.37%	29,705,000	2.12%
□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，□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 ▫ (▫ 義見收 ▫ 則規則25)的諒解、 ▫ ▫ ▫ 議。

根 收購守 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(▫ 義見收 ▫ 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(▫ 義見收 ▫ 則規則22註釋4)中 ▫ 有證券及期 例 ▫ XV部 ▫ ▫ 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　山東鳳祥的任何相關證券(□義見收　□則規則22註釋4)；

(v) 概無山東鳳祥的相關證券(□義見收　□則規則22註釋4)　與山東鳳祥有關連的基金經□(　包□獲　免　基金經□)□酌情基準□□，有關人　於要約期開　日期　直至　包□最□可行日期期間　無買　山東鳳祥的任何相關證券；

(vi) 於最□可行日期，□傳立　、周勁鷹　、肖東　及石磊　均為□有山東鳳祥股份的董　。□傳立　及周勁鷹　各自表示其有意□絕該□要約，而肖東　及石磊　則各自表示其有意□□各自□有的山東鳳祥股權其中　超　25%□納該□要約，即使□牌決議案於股東會議　獲□准，其將繼續□有餘下股份，　□□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□(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，要約人　與　、董　間　無　有關董　□□餘下股份訂立任何　議、□□□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　贊成□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　持有　山東鳳祥的任何相關證券(□義見收□則規則22註釋4)。

其他權益

於最□可行日期：

(1) 概無　轉讓、□記□　□要約人根□收　□□該□要約收　的股份訂立任何　議、□□□諒解；

(2) 概無向任何董　□供□將□供任何利益，作為因該□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□□　，要約人□其任何　致行人　與任何董　近　期董　、股東或近　期股東間概無與該□要約有任何關連□取決於該□要約的　議、□□□諒解（包□任何補　□□）；

(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□□　，任何董　與任何其他人　間概無以該□要約的結果為　決　件□取決於該□要約的結果□關　該□要約其他□的　議□□□；

(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□要約的　決　件□　件的情況的　議□□□；

(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□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□（□義見收　□則規則25）的諒解、□□□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□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□年期合約；□(iv)山東鳳祥無法在　年內　支　(法□　□　)的情況下□的任何服務合約。

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□其任何□　公司於要約期開　前　年　及直至最□可行日期(包□

、各專□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，_ 迄、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，_ 迄、 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□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□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、 納表格及代表委任表格的中英文版 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 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.專業人 及同意 」 、 的 面同意 ；

(x) 本 錄 「5.董 的服務合約」 、 的服務合約；

(xi) 買 議及補 買 議；及

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

(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□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
□話：(852) 2862 8555
傳真：(86) 635 713 6002 166

iv. 本公司中國總部及註冊 處地址為：

中國
山東省
聊城
□穀縣
□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 、趙迎□ □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 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) 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 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