

合交易之有限公司對本聯合公告，並明確表示，概不對因本聯合公告的任何損失承擔任何責任。

、認要約人山東鳳祥創始人及股東之利益。本聯合公告不會被視為任何要約、招攬、邀請、刊佈、刊發或派發。



凤祥創

(於開曼群島成立的有限合夥企業)

山東 (

招

MB INTERNATIONAL

--

於2022年5月5日，一名債權人以祥○銅業(新鳳祥○股旗下附屬○司)無力○到期債務為由，向中○山東省聊○市中級人民法院○對祥○銅業的司法重整○請。

於2022年9月16日， 理人於 平、 刊 告， 平、 的 程序 股股東 銷售股份。

於2022年10月10日，要約人的關聯方(作為要約人的代理)按照理人的要求於境內支付保證金人民幣100,000,000元。

(a) 要約人以銷售股份總競價人民幣1,372,279,100元（等於1,502,336,359港元）贏得，代價為每股銷售股份人民幣1.3822元（等於每股銷售股份1.5132港元）；

(b) 要約人收訖《競價結果確認書》；及

(c) 要約人、理人及H股股東訂立的協議(據此，要約人有條件同意而理人及H股股東(，司法重整H股的實，並理人H制)有條件同意根據H及協議的條款及條件H售銷售股份，總現金代價等於收代價)生效。

銷售股份轉讓H待本聯合H告「要約人以H方式及根據協議收山東鳳祥約70.92%股權」一「收條件／轉讓程序」一段H載H收條件／轉讓程序根據協議的條款及條件H及完H後，方作實。

H 能強制性無條件H要H

於本聯合H告日期，要約人及H一致行動人士並無H有、H制H示山東鳳祥股本中的任何股份、表決權H他H證（定義見收守則規則22註釋4）。

假設山東鳳祥的已行股本自本聯合H告日期起至銷售股份轉讓日期止並無變動，緊隨銷售股份轉讓後，要約人及H一致行動人士將於合H992,854,500股H股(，銷售股份)中擁有權，佔山東鳳祥於聯合H告日期的已行股本約70.92%H有已行H股約95.01%。

根據收守則規則26.1，限於銷售股份轉讓及於銷售股份轉讓後，要約人H根據收守則就要約人尚未擁有H同意將予收的H有已行H股及H股以現金H強制性無條件H面要約。

限於銷售股份轉讓及於銷售股份轉讓後，根據收 守則，(i)要約人將 股要約；及(ii) 銀 將代表要約人 股要約， 準如下：

股 股 港 元

每股 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 等於每股銷售股份人民幣1.3822 (人民幣 港 (中 人民銀行於本聯合 告日期 佈的中間 1.00港 人民幣0.91343) 算為港)。該等要約的要條款載於本聯合 告「 能強制性無條件現金要約」一 。

山東鳳祥於本聯合 告日期的已 行股本計算，H股要約及 股要約將分別涉及355,000,000股H股及52,145,500股 股。

H股要約 H股要約價每股H股1.5132港 計算的估值為537,186,000港 ，而 股要約 股要約價每股 股人民幣1.3822 計算的估值則為人民幣72,075,510 。

確認財務資源

根據 及 議就銷售股份應付作為收 代價的現金總 為人民幣1,372,279,100 。

H股要約價每股H股1.5132港 及355,000,000股H股計算，就H股要約 下 納應付H股股東的最 現金金 約為537,186,000港 。

股要約價每股 股人民幣1.3822 及52,145,500股 股計算，就 股要約 下 納應付 股股東的最 現金金 約為人民幣72,075,510 。

就(i) 下銷售股份及(ii)該等要約應付的總現金代價約為2,118,428,799港 。要約人擬以PAG Fund IV的 本 諾撥付該等交易 需的現金代價。

銀（要約人就該等要約的務問）信納要約人備足務源以(i)支付收代價以完收；及(ii)付該等要約悉數納需的金金。

要人對山東鳳祥的意向

要約人擬大維山東鳳祥的現有業務，要約人並無任何計劃大改變(1)山東鳳祥的業務(2)山東鳳祥營僱員的續聘任(於日常業務程外)。

除牌決議案

要約人建議將山東鳳祥於聯交，因此，山東鳳祥已同意開股東會議，以供立股東考慮決議案(及他)並就此票。使得，決議案待該等要約的要約期結束後方會生效。本公司將於銷售股份轉讓日期後向股東寄(將與綜合文件合併)，中載列建議及與決議案關的會議告。

決議案待以下條件後，方作實：

(a) 立H股股東於為而開的H股別大會上，惟：

(i) 有親由親代表票的立H股股東以H股至少75%票數作；及

(ii) 以票方式表決對決議案的票數不超立H股股東H股票數的10%；

(b) 立股東於為而開的股東大會上，惟：

(i) 有親由親代表票的立股東以股份至少75%票數作；及

(ii) 以 票方式表決 對決議案的票數不超 立股東 股份票數的10%；及

(c) 鑑於山東鳳祥於中 立，而中 並無向要約人(作為要約人) 供強制收 權，要約人已根據收 守則規則2.2註釋(iii)的規定 立H股股東就 90%H股的有效 納。

根 中國法律 山東鳳祥的 織章程 則，要 人無 強制收購未有根 股要 提呈接 的 股。謹 提 立 股股東，在根 收購守則規則 上文 載有關除牌決議案的規定 守 有其他上 規則規定的情況下， 立 股股東不接 股要 而 股從聯交 、 將導致其持有並非於聯交 上 的證券，而 股的流動性 釐 下降。 外，於該等要 完 後，山東鳳祥不一定繼續 守上 規則的規定，亦未必繼續 制於收購守則，具體 決於其就收購守則而言是否仍為香港公眾公 。

立股東亦應注意，若不同意有關除牌決議案的 議，彼等 於股東 議上 票 對除牌決議案。倘 立 股股東持有的 股 附表決 超 % 立股東持有的股份 附表決 超 % 票 對除牌決議案，則山東鳳祥仍將繼續於聯交 上 。為免生疑問，該等要 並非以 除牌決議案為條件。

獨立董事委員 獨立財務顧問

根據收市守則規則2.1，山東鳳祥已獨立由並無於該等要約中擁有任何間接權益的獨立非執行董事（即黃勇先生、趙迎琳女士及鍾偉文先生）組成的獨立董事委員會，以就該等要約的條款是否公平合理、應否接納該等要約以及如何就此項決議案投票向獨立股東提供意見。

由於(a)非執行董事劉學景先生為新鳳祥股份的股東及(b)非執行董事張傳立先生為新鳳祥股份的董事，故劉學景先生及張傳立先生各自被視為就向獨立股東提供意見時應予推薦建議而非獨立。

山東鳳祥（經立鍾繼起）

根據收 守則規則8.2，綜合文件 於本聯合 告日期起計21日 寄 。然而，由於 該等要約 待銷售股份轉讓落實後方 作實，而銷售股份轉讓 待收 條件／轉讓程序 及完 （ 期不會於本聯合 告日期起計21日 ）後方 作實，故要約人將根據收 守則規則8.2向 行人員請同意將寄 綜合文件的期限延長至銷售股份轉讓後7日 。要約人及山東鳳祥將就寄 綜合文件的時間作 一步 告。

該等要約 待銷售股份轉讓落實後方 作實，而銷售股份轉讓 待本聯合 告「要約人以 方式及根據 議收 山東鳳祥約70.92%股權」一「收 條件／轉讓程序」一段 述若干收 條件／轉讓程序 及完 後方 作實。因此，該等要約 能會 能不會 。股東及 者於 山東鳳祥證 時務請審慎行，如對本 況有任何 問，應 專業 問。

股東於決定是否 納該等要約 如何就 決議案 票前務請細閱綜合文件， 立 務 問就該等要約 立董 員會的意見及 立董 員會就該等要約 立股東的 薦建議。

股恢復買賣

應山東鳳祥要求，H 會的意

格。H股要約將根據 的美 收 要約規則 及以 他方式根據證 及期 條例的規定延伸至美 。因此，H股要約將 守香港 露及 他程序規定， 有 回權利、要約時間表、結算程序及付款時間，該等規定有別於美 本 收 要約程序及法律 下的 規定。

就美 聯 得稅而 並根據 的州及 方以及外 及 他税法，股份的 美 有人根據H股要約收 現金 能屬應 稅交易。各H股 有人務必，時就 納H股要約的稅務影響徵 立專業 問的意見。

由於要約人及山東鳳祥各自 於美 境外 家， 各自的 分 級職員及董 能為美 境外 家的居民，故H股的美 有人 以強制 行 權利及 行美 聯 證 法產生的任何 索。此外，要約人及山東鳳祥大 分 產 於美 境外。H股的美 有人 能無法就 美 證 法向非美 法院起 非美 司 級職員 董 。此外，H股的美 有人 能以 美 境 向要約人 山東鳳祥 各自的 級職員 董 法律程序文件， 迫使非美 司及 聯屬人士服從美 法院的判決。

根據香港一般慣例及美 證 交易法 14e-5(b)條，要約人謹此 露， 聯屬人士 代名人 各自的經 (作為代理行)於H股要約 供 納 前 期間， 不時於美 境外(根據H股要約 外) 安 H股。該等 能 現行價格於 開市場 磋商價 私人交易 行，惟(i)任何有 安 守 法律(但 不限於收 守則)，並於美 境外 行；及(ii)(如)上 要約價以配合任何有 安 支付的任何代價。有 該等 的任何

要

於2022年10月16日：

- (a) 要約人以銷售股份總競價人民幣1,372,279,100元（ 於1,502,336,359
港元）贏得 ， 代價為每股銷售股份人民幣1.3822元（ 於

收購條件／轉讓程序

銷售股份轉讓待議載以下各項條件及轉讓程序(統稱「收購條件／轉讓程序」)及完竣後，方作實：

- (i) 理山東鳳祥：理人應立即臨時實施，使山東鳳祥於日常業務過程中營運，並自競價確認日期起據議加以理；
- (ii) 務源：於競標確認日期後，要約人於實行情況下，快向理人供有支付收代價所需務源的足證明；
- (iii) 國家市場督理總局經營者集中備案：要約人應於競標確認日期後實行情況下，快向國家市場督理總局交經營者集中報，並收到國家市場督理總局該等交易的知；
- (iv) 信證：要約人於定期限內理人的助及配合下開立。要約人、理人理人的定代表於開立後訂立議。者，倘待一段長時間後方開立，則要約人向理人股股東供金為收代價的信證；
- (v) 變更法定代表人需文件：於要約人知理人收訖上文(iii)段述國家市場督理總局的後(5)日，理人應使山東鳳祥供一切為完山東鳳祥法定代表人變更需的已填寫未簽署的必要文件；及

於本聯合公告日期，收 條件／轉讓程序 尚未完 。

銷售股份轉讓

銷售股份轉讓將於收 代價存 要約人 供信 證後 (5)個營業日 (要約人與 理人 定的 他日期) 行，據此，要約人將於中 結算 為銷售股份的 有人，並 得中 結算 的《證 確 認書》。本 司將根據收 守則及／ 上市規則於 時候就銷售股份轉讓作 一步 告。

轉讓後 算

於銷售股份轉讓後 (5)個營業日 ， 理人 使各 股股東開立 理人完 制的 產變現 。於銷售股份轉讓後及於 產變現 開立後 (5)個營業日 (要約人與 理人 定的 他日期)，轉讓後結算將 以下方式 行：

- (i) 要約人及 理人將 同 使收 代價自 放並 比例存 個別 產變現 ， 時要約人支付收 代價的責任將悉 行及解 ；
- (ii) 理人將向要約人的境 關聯方(作為要約人的代理)悉數 保證金；及
- (iii) 理人 經要約人 的 理人 定人士將從使 存山東鳳祥各種 司 章的審 程序中 名， 理人應向要約人 供為完 山東鳳祥的法定代表人變更 需要的一切必要文件的簽署本。

□ □

() 由要約人□ □

倘發生以下情況，要約人□ □ 向□ □ 議□ 他訂約方□ □ 書面□
知止□ □ 議：

- (i) 要約人有證據□ 示□ 理人及／□ 任何□ 股股東□ □ □ 的任何收
條件／轉讓程序□ 轉讓後結算步□ 歸咎於□ 理人及／□ □ 股股東
而未□ □ ，□ 要約人並無就此予以□ □ ，□ 轉讓後結算無法
於競價確認日期後四(4)個月□ (□ 要約人書面□ 定的任何□ 他較
後日期)□ 行；□
- (ii) 要約人有證據□ 示(a) □ 理人□ 任何□ 股股東根據□ □ 議作□
的任何聲明□ 保證□ 重大方面屬不準確□ □ ；□ 性，□ 礙要約人
收□ 銷售股份□ □ 得山東鳳祥的□ 制權，□ □ 要約人□ 一□ 重大
損失；□ (b)倘□ 理人及／□ 任何□ 股股東於□ □ 議□ 下的任
何□ 諾□ □ 他責任未履□ 行，□ 理人及／□ □ 股股東未能於要
約人□ □ 書面□ 知後，□ 行有□ 責任。

() 由要約人□ 管理人□ □

倘□ 現以下情況，要約人□ □ 理人□ □ 向□ □ 議□ 他訂約方
□ 書面□ 知止□ □ 議：

- (i) 要約人以書面形式□ 知□ 理人□ □ □ □ ，□ 要約人□ □ □ 的任
何收□ 條件／轉讓程序單□ 歸咎於要約人而未□ □ ，□ 轉讓
後結算無法於競價確認日期後四(4)個月□ □ 行；
- (ii) 轉讓後結算□ 於□ 理人□ □ 股股東以外□ 因而未能於競價確認日
期後四(4)個月□ □ 行；□
- (iii) □ □ 理人、□ 股股東及山東鳳祥已就此□ 供必要□ 助，惟由於
要約人未能根據收□ 守則及上市規則就□ □ 議□ 下的建議交易

刊 告 履 行 強 制 性 面 要 約 責 任 ， 收 被 銷 及 。

能 強 制 性 無 條 件 要

於 本 聯 合

倘於本聯合公告日期後就股份宣佈、宣派、作派付任何股息、其他分派及／其他本回報(不以現金或實形式)，要約人保證權利
執行人員後，有關股息、其他分派及／

- (v) H股於緊接最後交易日（即該日）前最後60個連續交易日聯交所報平收市價每股約0.95港，有溢價約59.28%；
- (vi) H股於緊接最後交易日（即該日）前最後120個連續交易日聯交所報平收市價每股約1.10港，有溢價約37.56%；
- (vii) H股於緊接最後交易日（即該日）前最後180個連續交易日聯交所報平收市價每股約1.19港，有溢價約27.16%；
- (viii) 山東鳳祥於2022年6月30日的每股未經審核綜合資產淨值每股H股約人民幣2.36元（即於約2.59港元），而於2022年6月30日及本聯合公告日期合共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人民幣3,307.9萬元（即計算）讓約41.58%；及
- (ix) 山東鳳祥於2021年12月31日的每股經審核綜合資產淨值每股H股約人民幣2.43元（即於約

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

及 股要約 及 股要約價每股 股人民幣1.3822 計算的估值為人民幣72,075,510 。

確認財務資源

根據 及 議就銷售股份應付作為收 代價的現金總 為人民幣1,372,279,100 。

及 H股要約價每股H股1.5132港 及355,000,000股H股計算，就H股要約 下 納應付H股股東的最 現金金 約為537,186,000港 。

及 股要約價每股 股人民幣1.3822 及52,145,500股 股計算，就 股要約 下 納應付 股股東的最 現金金 約為人民幣72,075,510 。

就(i) 下銷售股份及(ii)該等要約應付的總現金代價約為2,118,428,799港 。要約人擬以PAG Fund IV的 本 諾撥付該等交易 需的現金代價。

及 銀 (要約人就該等要約的 務 問)信納要約人 備 足 務 源以(i)支付收 代價以完 收 ；及(ii) 付該等要約 悉數 納 需的 現金 。

於山東鳳祥證券的 益 交

於本聯合 告日期， 照收 、 及根據 議將予收的銷售股份外，要約人及 一 行動人士並無 有、 制 示任何股份、 股證、認股權證 股權，亦無擁有、 制 示山東鳳祥任何 他已 行股份權 表決權。

(i) 及根據 議 行收 及(ii) 銀 集 為及代表
客 非 權 礎下 行股份交易外，於2022年3月20日(，山東
鳳祥根據收 守則規則3.7作 首香

見。並非居於香港的海外股東如欲納H股要約，則有責任就納該等要約面守有關司法權區的法律及法規（即可能需要的任何政府、外匯管制或其他同意，即守其他必要繼續及支付該等海外股東就該等司法權區應付的任何轉讓其他稅）。

為香港境外司法權區民、居民民的股東及H股實擁有人任何納將被視為構該等人士向要約人、山東鳳祥及各自的問聲明及保證已守法律及規定。股東如對應的行動有問，應證交易商註證機構、銀行經理、律師、專業會計師其他專業問。

倘任何法律法規禁止海外股東收綜合文件，有合要約人董認為於繁重（即其他方面不合要約人最利）的條件規定後方收綜合文件，則得行人員同意的情況下，綜合文件將不會寄予該等海外股東。就此而，要約人於有時間根據收守則規則8註釋3請。有行人員信納向該等海外股東寄綜合文件於繁重的情況下，方會任何有。於時，行人員將關注該等股東是否得綜合文件載列的有重大料。倘行人員任何有，則要約人保就該等要約的條款對非香港居民股東作安的权利。

香港 花稅

納H股要約將不會產生香港花稅。因納H股要約而產生的方香港從價花稅將由股東要約股份市值要約人就有納H股要約應付的代價（以較者為準）的0.13%支付，並將於納H股要約時從應付股東的款中（倘計算得的 花稅 不足1.00港的

分，則 花稅將向上湊整至最 近的1.00港)。要約人將根據香港法例 117章 花稅條例代表 納股東安 支付 方的香港從價 花稅，並就該等要約股份及轉讓要約股份支付 方的香港從價 花稅。

中國 花稅

納H股要約不會產生中 花稅。因 納 股要約而產生的中 花稅將由 納股東 納 股要約 代價的0.05%繳納。

稅務意見

股東如對 納 該等要約的稅務影響有任何 問，應 本 的專業 問。要約人、要約人的一 行動人士、山東鳳祥、 銀 及 各自的最 實 擁有人、董 、 級職員、代理 聯 人 參與該等要約的任何 他 人士概不對任何人士因 納 該等要約而產生的任何稅務影響 責任 擔任何責任。

股份 勵計劃 股份 勵計劃

山東鳳祥已 納2020年股份 勵計劃及2021年股份 勵計劃，以認 山東鳳祥及 附屬 司人員的 並 供 勵。

於本聯合 告日期：

- (i) 2020年股份 勵計劃 人 有495,000股H股(佔 已 行H股約0.14%及 已 行股份約0.04%)，以滿足2020年股份 勵計劃 下的股份 勵；及
- (ii) 2021年股份 勵計劃 人 有21,133,000股H股(佔 已 行H股約5.95%及 已 行股份約1.51%)，以滿足2021年股份 勵計劃 下的股份 勵。

山東鳳祥確認，自本聯合公告日期起，至該等要約截止日期（即該日）止，不會根據2020年股份激勵及

- (iv) 倘 及根據 議 行的收 以及將 及完 的收 條件／轉讓程序外，要約人概無訂立任何涉及 能會 能不 會 引 尋求 引該等要約的 決條件 條件的情況 的 議 安 ；
- (v) 收 代價外，要約人 任何一 行動人士概無就 銷售股份 向 股股東 與 股股東一 行動的任何人士支付 將支付任何形式的 他代價、補 利 ；
- (vi) 要約人 任何一 行動人士(作為一方)與任何股東(作為 一方)概無訂立構 別交易(定義見收 守則規則25)的 解、安 議 ；
- (vii) 要約人 任何一 行動人士(作為一方)與 股股東及 任何一 行動人士(作為 一方)概無訂立構 別交易(定義見收 守則規則25)的 解、安 議 ；及
- (viii) 要約人及／ 一 行動人士概無就有 山東鳳祥證 的任何未行使 生工 訂立任何安 合約，亦無借 借 山東鳳祥的任何有 證 (定義見收 守則規則22註釋4)。

山東鳳祥確認，於本聯合 告日期，山東鳳祥、 附屬 司 聯營 司 (作為一方)與任何股東(作為 一方) 間並無構 別交易(定義見收 守則規則25)的 解、安 議 。

該等要 能 能不 提出， 因為其須待銷售股份轉讓落實後方 作實，而銷售股份轉讓須待 聯合公告「要 人以 賣方式 根 買賣 議收購山東鳳祥 %股 』一節「收購條件／轉讓程 』一 若 收購條件／轉讓程 完 後方 作實。股東 潛在 資者 於買賣山東鳳祥證券 務請審慎行事，如對 身狀況有任何疑問，應諮詢其專業顧問。

山東鳳祥的股 構

以下載列山東鳳祥於本聯合 告日期及緊隨銷售股份轉讓後（假

根據中國法律及山東鳳祥的組織章程則，要人無須強制收購未有根據股要提出接納的股份。謹此提醒獨立股東，在根據收購守則規則及上文載有關除牌決議案的規定，守則有其他上市規則規定的情況下，獨立股東不接納股要而股份從聯交所、將導致其持有並非於聯交所上市的證券，而股份的流動性亦會下降。此外，於該等要項完竣後，山東鳳祥不一定繼續遵守上市規則的規定，亦未必繼續受制於收購守則，具體取決於其就收購守則而言是否仍為香港公眾公司。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除牌決議案的建議，彼等須於股東議會上投票反對除牌決議案。倘獨立股東持有的股份附表決超過 $\frac{1}{10}$ 或獨立股東持有的股份附表決超過 $\frac{1}{10}$ 票反對除牌決議案，則山東鳳祥仍將繼續於聯交所上市。為免生疑問，該等要項並非以除牌決議案為條件。

將予徵詢的股東建議

本公司將召開股東會議，以供獨立股東考慮該決議案並就此投票。

決議案將待以下條件達成後，方作實：

(a) 獨立H股股東於為開而開的H股特別大會上，惟：

- (i) 有 $\frac{1}{10}$ 或以上由親身或由代表投票的獨立H股股東以至少75%票數作實；及
- (ii) 以投票方式表決對決議案的票數不超過獨立H股股東所持H股票數的10%；

(b) 獨立股東於為 而 開的股東大會上 〇 〇 ，惟：

(i) 有 〇 〇 〇 〇 由親 〇 〇 〇 代表 〇 票的 獨立股東以 〇 〇 股份至少75%票數作 〇 ；及

(ii) 以 〇 票方式表決 對決議案的票數不超 〇 獨立股東 〇 〇 〇 〇 股份票數的10%；及

(c) 鑑於山東鳳祥於中 〇 〇 立，而中 〇 並無向要約人(作為要約人) 〇 供強制收 〇 權，要約人已根據收 〇 守則規則2.2註釋(iii)的規定 〇 〇 立H股股東就 〇 〇 90%H股的有效 〇 納。

誠如上文 〇 述，要約人建議將山東鳳祥 〇 〇 ，惟 〇 合上文 〇 載收 〇 守則規則2.2有 〇 〇 決議案的規定及 〇 守 〇 有 〇 他上市規則規定。

倘 〇 決議案未 〇 〇 ， 〇 (倘 〇 〇) 〇 條件未 〇 〇 ， 山東鳳祥的 〇 眾 〇 股量於該等要約 〇 止後跌至 〇 於25%，則要約人及山東鳳祥將向聯交 〇 〇 諾 〇 〇 〇 施，以確保該等要約 〇 止後H股 〇 有 〇 足的 〇 眾 〇 股量。

倘於該等要 〇 〇 〇 後，公眾持股 〇 低於 〇 用於山東鳳祥的 〇 低規定百分 〇 (〇 股份的 〇 %)， 〇 倘聯交 〇 認為() 股買賣存在 〇 〇 能存在虛假 〇 場； 〇 ()公眾人士持有的 〇 股不足以 〇 持有 〇 〇 場，則聯交 〇 將考慮行使 〇 情 〇 、 停 〇 股買賣，直至恢復規定的公眾持股 〇 水 〇 為 〇 。

一、行該等要約的因裨益

要約人信，完該等要約將為山東鳳祥帶穩健股權基礎，繼而鞏固業務、員工基礎及客戶關係。要約人認為，完該等要約將為山東鳳祥提供營運的機會，並可以下列方式進一步創造股東價值：(1)加強企業治理；(2)借助要約人的術及營運專長進一步提升山東鳳祥的業務營運效率；(3)積極支持山東鳳祥加強及擴大與重點客戶的關係，從而開拓新市場及產品類別；及(4)尋求合適的聯營或附加收購機會，將山東鳳祥定為品業的領先企業以實現長期增長。

要約人認為，該等要約將為股東提供機會，以較股份現行價格具吸引力的溢價變現其於山東鳳祥的權益。要約價每股H股5.132港元／每股普通股人民幣1.3822元，較2016年12月11日收市價每股H股5.132港元／每股普通股人民幣1.3822元，溢價約16.67%。此項溢價係根據2016年12月11日收市價計算，此項溢價僅供參考，並不構成任何要約或邀請，亦不應作為投資或出售證券的決定因素。

結 論 要約人信，完該等要約將為股東提供機會，以較股份現行價格具吸引力的溢價變現其於山東鳳祥的權益。

有關要 人的資料

要約人的普通合夥人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則由PAG Capital Limited 擁有100%權益。於本聯合公告日期，要約人的唯一有限合夥人為PAG Fund IV。PAG Fund IV的普通合夥人為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則由PAG Capital Limited 擁有100%權益。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited 控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG 擁有。

[illegible]

以下為山東鳳祥根據中國企業會計準則編製自2020年及2021年12月31日止六個財政年度以及自2022年6月30日止六個月的財務資料：

	自 2020年 12月31日 至 2021年 12月31日 六個 月	自 2021年 12月31日 至 2022年 6月30日 六個 月	自 2022年 6月30日 至 2022年 12月31日 六個 月
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	3,901,615	4,416,764	2,443,273
稅前溢利(虧損)	157,562	48,744	(66,754)
稅後溢利(虧損)	151,615	47,075	(70,937)

根據山東鳳祥於2021年12月31日的經審核綜合財務資料，山東鳳祥的股東應佔綜合資產總值及綜合資產淨值分別約為人民幣6,931.1百萬元及人民幣3,399.6百萬元。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

根據收市規則2.1，山東鳳祥已獨立由並無於該等要約中擁有權益的獨立非執行董事(即鄭勇生、趙迎琳女士及鍾偉文先生)組成的獨立董事委員會，以就該等要約的條款是否公平合理、應否接納該等要約、責市幣府市準滿待司港責約統島繼負

等要約以及如何就 決議案 票向 立董 員會 供意見。山東鳳祥將於 任、立 務 問後 快作 一步 告。

寄發 合文件

倘 該等要約，要約人及山東鳳祥有意根據收 守則的規定由要約人及山東鳳祥將綜合文件(要約人的要約文件及董 會的回應文件)聯合寄 予股東。綜合文件將載有(中)(i)該等要約(該等要約的 期時間表及條款)及 決議案的 情；(ii) 立董 員會就該等要約及 決議案 立股東的 薦建議 件；(iii) 立 務 問就該等要約及 決議案 立董 員會的意見 件；(iv) 納表格；及(v)代表 任表格。

根據收 守則規則8.2，綜合文件 於本聯合 告日期起計21日 寄 。然而，由於 該等要約 待銷售股份轉讓 生後方 作實，而銷售股份轉讓 待收 條件／轉讓程序 及完 (期不會於本聯合 告日期起計21日)後方 作實，故要約人將根據收 守則規則8.2向 行人員 請同意將寄 綜合文件的期限延長至銷售股份轉讓後7日 。要約人及山東鳳祥將就寄 綜合文件的時間作 一步 告。

交 露

根據收 守則規則3.8，謹此 醒山東鳳祥及要約人的聯 人(定義見收 守則， 擁有 制任何 別有 證 5% 以上的入士) 根據收 守則 露 山東鳳祥證 的情況。根據收 守則規則3.8，收 守則規則22註釋11的 文轉載如下：

「股票 、銀行 其他中介人的責任

代客 有 證 的股票經 證、銀行及 他人， 負有一般責任 他們能力 及的 ，確保客 知悉規則22下聯 人及 他人應有的 露責任，及 客 行 責任。 與 者 行交易的自營

商及交易商應同樣情況下，請投資者注意有關規則但假如任何7日的期間，代客行的任何有關證的交易總值(印花稅和經紀金)少於100，規定將不。

不會改變人、聯人及他人士自露本的交易責任，不交易涉及的總為何。

對於行人員就交易行的查，中人必予合作。因此，行有關證交易的人應該明，股票經紀及他中人與行人員合作的程中，將會向行人員供該等交易的有關料，客的分。」

提出該等要須待銷售股份轉讓落實後方作實，而銷售股份轉讓須待聯合公告「要人以賣方式根買賣議收購山東鳳祥%股」一節「收購條件／轉讓程」一節，若收購條件／轉讓程完後方作實。因，該等要能能不提出。股東潛在投資者於買賣山東鳳祥證券務請審慎行事，如對身狀況有任何疑問，應諮詢其專業顧問。

股東於決定是否接該等要如何就除牌決議案票前務請合文件，立財務顧問就該等要致立董事委員的意見立董事委員就該等要致立股東的推薦議。

股恢復買賣

應山東鳳祥要求，H股已自2022年10月17日上午九時正起於聯交暫停，以待刊本聯合公告。山東鳳祥已向聯交請自2022年10月31日上午九時正起恢復H股。

「義

於本聯合「告」，「文義」有「」外，下列「彙」有以下涵義：

「2020年股份，勵

計劃「人合交告區及及「份並劃分劃告

年股份，勵

計劃「人合交告和。

股到劃分呈年股份，勵

計劃

「理人」

中 山 東 省 陽 穀 縣 人 民 法 院 任 祥 銅 業 及 18
家 他 關 聯 公 司 (股 股

「綜合文件」	要約人及山東鳳祥根據收 守則就該等要約向股東聯合刊 的建議綜合要約及回應文件， 中載有(中) (i)該等要約(該等要約的 期時間表及條款)及 決議案的 情；(ii)、立董 員會就該等要約及 決議案 立股東的 薦建議 件；(iii)、立 務 問就該等要約及 決議案 立董 員會的意見 件；(iv) 納表格；及(v)代表 任表格
「 股股東」	新鳳祥 股、鳳祥 及鳳祥集
「 股股東」	有上市規則 予該 的涵義
「中 結算」	中 證 結算有限責任 司及 附屬 司、分 司 代理機構
「 條件」	、立H股股東 90%H股的有效 納
「 決議案」	將予審議及酌情 山東鳳祥H股於聯交 市的決議案，惟 待該等要約的要約期結束後方作實
「董 』」	山東鳳祥董 。
「 股」	山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00 的已 行普 股，由中 民及／ 於中 註 立的實 以人民幣認 及繳足
「 股要約」	要約人根據收 守則就 股(要約人已擁有 同意將予收 者 外) 的要約

「股要約價」	股要約下每股股人民幣1.3822
「股股東」	不時的股有人
「產權負擔」	(i)任何有效、置權、權、擔保、信安任何他權利限制，以確保予任何人士就任何責任付款的任何權；(ii)任何有效、分租、佔議予任何人士使權佔權的諾；(iii)任何有效代表任表格、權書、票信議、實權、股權、權權權他轉讓限制(以任何人士為人)；及(iv)有、有權使權的任何不利、合法及有效索
「」	以要約人名義於銀行開立的銀行
「銀行」	經要約人與理人同定於中境外的合格商業銀行
「議」	將由要約人、銀行及理人理人的定代表訂立的議，以規的條款及條件
「行人員」	證會企業融行董任何代表
「鳳祥集」	山東鳳祥(集)有限責任司，於1994年6月30日中立的有限司，並為新鳳祥股(於本聯合告日期為山東鳳祥的股東)的附屬司

「鳳祥公司」	山東鳳祥有限公司，於2000年9月15日中國成立的有限公司，並為新鳳祥股（於本聯合公告日期為山東鳳祥的股東）的附屬公司
「回納表格」	有關該等要約的要約股份回納及回納表格
「股東大會」	山東鳳祥將召開的股東大會，以供獨立股東考慮及酌情決定決議案及將於股東大會上審議的任何其他事項
「新鳳祥股」	新鳳祥股集團有限責任公司，於2009年10月29日中國成立的有限公司，由劉學景先生、張秀英女士、劉志先生及劉志明先生分別擁有51%、9%、20%及20%權益，於本聯合公告日期為山東鳳祥的股東
「H股」	山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00元的已行境外上市外股，以港交所認可及，並於聯交所主板上市
「H股特別大會」	山東鳳祥將予召開的H股股東特別大會，以供獨立H股股東考慮及酌情決定決議案
「H股要約」	銀禧將根據收市則代表要約人就所有H股（要約人已擁有或同意將予收購者除外）的無條件強制性現金要約
「H股要約價」	H股要約價下每股H股1.5132港元

「H股股東」	□ 不時的H股□有人
「港□」	□ 港□，香港法定貨幣
「香港」	□ 中□香港特別行政區
「獨立董員會」	□ 根據收守則□立的董員會、獨立董員會，由「獨立董員會及獨立務□問」一□識別的董組□，旨□就該等要約及決議案向獨立股東□供意見
「獨立H股股東」	□ 要約人及□一致行動人士以外的H股股東
「獨立股東」	□ 要約人及□一致行動人士以外的股東
「司法重整」	□ 一名債權人於2022年5月5日向中□山東省聊□市中級人民法院□□對祥□銅業□行司法重整的請
「最後交易日」	□ 2022年10月14日，緊□股份暫停以待刊本聯合□告前的最後交易日
「上市規則」	□ 香港聯合交易□有限□司證上市規則
「要約價」	□ H股要約價及□股要約價。約價

「要約人」	□ Falcon Holding LP，於開曼群島□立的有限合夥企業，□註□辦處於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands，□情載於本聯合□告中「E.一般□一有□要約人的□料」一段
「該等要約」	□ H股要約及□股要約
「PAG」	□ PAG(前稱PAG Holdings Limited)，於2010年6月28日□開曼群島註□□立的有限□司
「PAG Fund IV」	□ PAG Asia IV LP，於開曼群島□立的有限合夥企業，□註□辦處於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands，於本聯合□告日期為要約人的唯一有限合夥人
「轉讓後結算」	□ □上文「要約人以□方式及根據□議收山東鳳祥約70.92%股權」一□「轉讓後結算」一段□述，□議□下的轉讓後結算將於銷售股份轉讓後及於□產變現□開立後(5)個營業日□(□要約人與□理人□定的□他日期)□行
「中□」	□ 中華人民□和□，就本聯合□告而□，不□香□港、中□門□別行政區及□灣
「人民幣」	□ 人民幣，中□法<u>定</u>幣

「銷售股份」 992,854,500股山東鳳祥 股),

「議」	要約人、理人及股股東訂立的股份 議，據此，要約人有條件同意收而理人及 股股東(，司法重整的實，並理人 制)有條件同意根據及議的條款及 條件售銷售股份
「聯交」	香港聯合交易有限公司
「收守則」	香港司收及合併守則
「該等交易」	收、及該等要約
「祥銅業」	陽穀祥銅業有限公司，新鳳祥股的附屬司
「美」	美利堅合眾
「美」	美，美，法定幣
「%」	， 分比

董會命
「
(代表
」
以普合夥人份行。)

董會命
山東鳳祥股份有限公司
行董、司秘書
石磊

中 山東，2022年10月28日

於本聯合告日期，董會、行董、劉志生、肖東生、周勁鷹士及石磊生；非行董、劉學景生及張傳立生；及、立非行董、勇生、趙迎琳士及鍾偉文生。

董就本聯合告載料(以與山東鳳祥有者為限)的準確性同及個別擔責，並作一切合理查後確認，就彼等深知，董於本聯合告表的意見經審慎周考慮後作，本聯合告並無他實，致使本聯合告載任何述產生。

於本聯合公告日期，要約人的普通合夥人為Falcon Holding GP Limited。於本聯合公告日期，Falcon Holding GP Limited的董事為PAGAC4 Secretaries Limited，而PAGAC4 Secretaries Limited的董事為David Jaemin Kim、Sujeey Subramanian及Koichi Ito。

於本聯合公告日期，PAG Asia Capital GP IV Limited(，PAG Fund IV的普通合夥人)的董事為Jon Robert Lewis、Derek Roy Crane、David Alan Fowler及Noel Patrick Walsh。

PAGAC4 Secretaries Limited及PAG Asia Capital GP IV Limited的董事就本聯合公告載料(有關山東鳳祥的料外)的準確性同及個別擔責任，並作一切合理查後確認，就彼等深知，本聯合公告表的意見(董事表的意見外)經審慎周考慮後作，本聯合公告並無其他實，致使本聯合公告載任何述產生。

本聯合公告的中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

就本聯合公告而，以人民幣計值的金已人民幣港算為港。概不表示任何人民幣及港金以應於有關日期上述任何他。