

閣下如對該等要約及牌決議案、本綜合文件及納表格的任何方面，閣下應取行有任疑問，應諮詢閣下的牌證券交商註冊證券機構、銀行經、師、專業會計師或其他專業。

閣下如已將名下山東風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經買轉讓的牌證券交商註冊證券機構其他代，以便轉交買經。

香港交及算有公司及香港聯合交有公司對本綜合文件及納表格的內容概，其準的性完整性亦發表任何聲，有表示概因本綜合文件及納表格的全部任何部分內容而因倚該等內容而致任何任。

本綜合文件應連同納表格（其內容構該等要約的款及件的部分）併閱讀。

風祥食

目 錄

	次
預期時間表	i
重要通知	1
釋義	3
銀國際函件	12
董事會函件	24
獨立董事 員會函件	36
嘉林資本函件	38
附錄一 — 接納該等要約的其他條款及程序	I-1
附錄二 — 山東鳳祥的財務資料	II-1
附錄三 — 山東鳳祥及要約人的一般資料	III-1
附錄四 — 股東會議通告	IV-1
附錄五 — H股類別大會通告	V-1
隨附文件	
— 白色接納表 (就H股要約)	
— 綠色接納表 (就內資股要約)	

下文載期間表僅供參考，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出席股東大會於會票的最 2023年1月12日(期)
下十分

確定股東出席股東大會於會票的權利記錄日期 2023年1月13日
(期)

公佈至記錄日期該等要約獲有效納結果 2023年1月13日
(期)

為確定股東出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 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 止日期及該等要約 止
納該等要約 的 最 2023年2月15日(期)
下 正

公佈該等要約於最 止日期 的結 果 2023年2月15日(期)
下 正前

期H股 銷於聯交 , 地位 的 間及日期⁽⁷⁾..... 2023年2月16日(期)
下 正

根 H股要約 於最 止日期 納該等要約 的 最
前 獲 的 有效 納寄發應 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 止日期及該等要約 止 納
該等要約 的 最 2023年2月1日(期)
下 正

預期時間表

公佈該等要約於最 止日期 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
前 獲 的 有效 納而寄發應繳股款 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)(即寄發本綜合文件 的 日期) 出， 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 證券登記有限公司(地址為香港灣 皇后大道東183號合和 17M樓)，方為有效。 及交回股東會議及／ 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 出席股東會議 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 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 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 情況而定)發出 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 員 許 的任何其他日期)。於此情況下， 納H股要約及內 股要約 及該等要約 止 的 最 將為2023年2月1日(期)(收 守則及執行 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 以 者 有 份直 透 經紀 託 商 與者間 有其H股，應 意 的 結 算系統 般規則及 的 結 算系統運作程序規則安 向 的 結 算系統作出 示 的 間規定。

- (7) 現期將於2023年2月16日(期)下正銷H股在聯交地位,惟牌決議案獲准及達牌受件,獲有關牌需任何監准,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股供納日個業日(定義見收守則)內進行。納表格及有關該納相關有權文件H股登記處收訖以使有關H股要約納完整及有效。納表格及有關該納相關文件山東鳳祥收訖以使有關內股要約納完整及有效根H股要約呈供納已要約內H股股款(經中地方印花稅(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若干轉讓及登記續及程序,而該等續及程序非要約能制,故內股要約獲納而支代價將要約於完中國結算及國家施加有關轉讓及登記續收到相關內股股東納內股要約價面作出有關有銀行詳情通知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正完納日期方能進行,期需要7個業日方能完,及(ii)僅於(a)納內股股東通中國結算向要約轉讓內股; (b)山東鳳祥在國家相關地方分股機構變登記;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,要約將無法照收守則規則20.1規定,在收訖有關納日7個業日內內股要約下獲正納支代價。因此,要約已內股要約向執行員請,而執行員已表示將出嚴格遵守收守則規則20.1。
- (9) 納H股要約最間及日期、有效納而寄發H股要約應股款最日期、H股買最日期及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文,要約保將交H股要約及內股要約延長至2023年4月28日(期,) H

重要通知

致海外股東的通知

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

向非於香港呈該等要約可能受相關司法權區的法律法規禁止制。為香港司法權區公民、居民或國民的股東應遵守任何適法監管規定，於要求法及其他專業意見。非於香港而欲納該等要約的股東有責任納該等要約全面遵守相關司法權區的法律及法規（包括可能需要任何政府、限制其他同意，遵守其他要項及備案及支該等股東該等司法權區應的任何轉讓款其他稅務）。

身為香港以外司法權區公民、居民或國民的股東及該等要約實益持有人的任接納將被視為構該等人士向要約人、山東鳳祥及其各自的顧問聲明及證已遵守當地法律及監管規定。股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持證交易或註冊證機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

根據山東鳳祥於最可行日期股東名冊，若干住在中國內的股東，概無其他股東為股東。

致H股美國持有人的通告

H股要約將於中華人民共和國註冊立股份有限公司的證券出，遵守香港披露及其他程序規定，該等規定有別於美國規定。此，股份美國有應注意，本綜合文件根據香港格式及方編製，有別於美國格式及方。H股要約將適美國收要約規則中可及證券及期例規定以其他方延伸至美國。因此，H股要約將遵守香港披露及其他程序規定，包括有關回權利、要約問表、結算程序及款項，該等規定有別於美國本土收要約程序及法下適規定。

美國聯邦稅而言根據適用的州及地方以及國家及其他法律，股份的美國有根H股要約收取現金可能應課稅交。各H股有務即納H股要約的稅務果詢其獨立專業門的意見。

於要約及山東鳳祥各自位於美國國家，各自的部分全部高級職員及董可能為美國國家民，故H股的美國有以制執行其權利及執行美國聯邦證券法的任何索。此，要約及山東鳳祥絕大部分均位於美國。H股的美國有可能無法達美國證券法向非美國法訴非美國公司其高級職員董。此，H股的美國有可能在美國內向要約及山東鳳祥其各自的高級職員董送達法律程序文件，使非美國公司及其聯服美國法的判決。

根據香港般慣例及美國證券交法14e-5(b)，要約謹此露，其其聯其代名其各自的經紀(作為代)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商價透私交進行，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)調要約價配合任何有關買

釋 義

於本綜合文件中，文義另有，下列詞具以下義。

「2020年股份獎勵計劃受託人」	交通銀行信託有限公司，為2020年股份獎勵計劃現時的受託人
「2021年股份獎勵計劃受託人」	富途信託有限公司，為2021年股份獎勵計劃現時的受託人
「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，日期效時的股份獎勵計劃
「2021年股份獎勵計劃」	山東鳳祥於2021年12月10日納時的股份獎勵計劃
「中國企業會計準則」	中國政部佈時的《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。該詞時的義
「收」	要約人以方及限買議收銷股份
「收代價」	及買議下銷股份時的代價，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)時的司法重整人，即君合師務
「適人人民幣港」	1.00港人人民幣0.91343，即中國人民銀行於2022年10月28日(即聯合公告時的刊發日期)公佈時的中間
「聯公司」	具有收守則賦。該詞時的義
「聯繫人」	具有收守則規則(文義)賦。該詞時的義

釋 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， 賬 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 的 務 。 銀國 融 證券及期 例可 證券 及期 例 下 1 (證券交) 及 6 (機構融 供意見)受規 的 牌法團
「綜合文件」	該等要約及 牌決議案 收 守則及 規則 要約 發出 的要約文件及 山東鳳祥發出 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 的 義
「 股股東」	具有 規則賦 該詞 的 義
「中 國結 算」	中 國證券登記結 算有 任公司及其 公司、分 公司 代 機構
「 牌 受 件」	獲獨立H股股東 於90% H股 的有效 納

釋 義

「牌決議案」	將 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 東 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 根 收 守則 內 股(要約 已 有 同意 將 收 者) 出 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 均分支 中國結 算
「內 股股東」	的內 股 有 人
「 權魯 』	(i)任何有效 、 、 記、 置權、 買 權、 保、信託安 任何其他 似權利 制 以 有 保 賦 任何 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 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

釋 義

「H股」	山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00元已發行的股票以港認及買，於聯交
「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股有別大會以供考慮及酌情准牌決議案
「H股要約」	銀國聯收守則代表要約有H股(要約已有同意將收者)出的無條件現金要約
「H股要約價」	H股要約下每股H股1.5132港
「H股 登記處」	香港證券登記有限公司
「H股股東」	的H股有
「香港結算」	香港結算有限公司
「港」	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 門」
「嘉林 本」

嘉林 本有

「要約H股」	H股要約 及 的H股
「要約期」	具有收 守則賦 該詞 的 義，即2022年9月20日（首份規則3.7公告日期）至 止日期（包 該日）（要約 可能 照 收 守則決定延長該等要約 的其他日期 間）止期間
「要約價」	H股要約價及／ 內 股要約價
「要約股份」	有 非 要約 有 同意將 收 的 股份，而「要約股份」 其中 任何 股
「要約」	Falcon Holding LP，於開 群 立 的 有 合 企 業，其註冊 處位於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands
「PAG」	PAG（前稱PAG Holdings Limited），於2010年6月28日在開 群 註冊 立 的 有 公 司
「PAG Fund IV」	PAG Asia IV LP，於開 群 立 的 有 合 企 業，其註冊 處位於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands，於最 可行日期為要約 的 有 合 人
「中國」	中 華 人 民 共 和 國， 本 綜 合 文 件 而 言， 包 香 港、中 國 澳 門 特 別 行 政 區 及 灣
「記錄日期」	2023年1月13日，山東鳳祥為識別名列山東鳳祥股東名冊而有權於股東大會 票 的 股 東 的 記 錄 日 期
「相關期間」	自2022年3月20日（即首份規則3.7公告日期前 （6）個 月 日）至最 可行日期（包 首 ）止期間
「 幣」	幣，中 國 法 定 幣

釋 義

「銷 股份」	992,854,500股山東鳳祥內 股，佔山東鳳祥於最 可 行日期 的股本總 約70.92%
「銷 股份轉讓」	將要約 登記為銷 股份 有
「銷 股份轉讓日期」	取 中國結 算 銷 股份轉讓出具 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
「股東大會」	股東會議及 / H股 別大會
「買 議」	要約 、 及 方訂立 的 股份 買 議， 此，要約 有 件同意收 而 及 方(為司法 重 整 圍內 的實體， 受 制)有 件同意 及買 議(經補 買 議修訂及重) 的 款及 件出 銷 股份
「聯交 」	香港聯合交 有 公司
「補 買 議」	要約 、 及 方 訂立日期為2022年12月19 日 的買 議補 議， 此 買 議作出修訂 及重 ，詳情載於山東鳳祥及要約 聯合刊發日期 為2022年12月20日 的聯合公告

釋 義

「收 守則」	香港公司收 及合併守則
「該等交 』	收 及該等要約
「美國」	美利 合眾國
「美 』	美 ，美國法定 幣
「 方」	新鳳祥 股、鳳祥 及鳳祥 團
「白色 納表格」	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，內容有關收購。於2022年12月19日，要約人、人及方訂立補買議，此等買議作出修訂及重，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%。

根收購守則規則26.1，於銷股份轉讓，要約人有已發行股份（要約人已 有同意將收購的股份）出無條件制性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

本函件構本綜合文件的 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 出內 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（及山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經 綜合 值約人民幣3,399.6百萬 計算） 讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交所最高收 價為每股H股1.54港 ；
及

(b) H股於2022年3月29日在聯交所最低收 價為每股H股0.71港 。

該等要約的價值

山東鳳祥於最 可行日期 已發行股本計算，H股要約及內 股要約將分別 及355,000,000股H股及52,145,500股內 股。

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

內 股要約價每股內 股人民幣1.3822 計算，內 股要約 的 估值為人民幣72,075,510 。

確 財務資源

H股要約價每股H股1.5132港 及355,000,000股H股計算， H股要約 下 納應 H股股東 的 最高現金金 約為537,186,000港 。

內 股要約價每股內 股人民幣1.3822 及52,145,500股內 股計算， 內 股要約 下 納應 內 股股東 的 最高現金金 約為人民幣72,075,510 。

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

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

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 信
納 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 出 等 交出 股份，
中 帶 切 權 連同其 帶 有權利及利益，包 但 於悉數收
取於 出該等要約日期(即本綜合文件日期) 的記錄日期 建議、
作出 有股息及其他分 (有) 的權利。

倘 股份 佈、 、作出 任何股息、其他分 及／ 其他 本回
(以 現金 實物)，要約 保 權利在諮詢執行 員 ， 有關股
息、其他分 及／ (視情況而定) 本回 的全部 任何部分金 價值下調
要約價，在此情況下，本綜合文件 任何其他公告 文件中 要約價 任何
將被視為 此下調 的要約價 。於最 可行日期，山東鳳祥 無

，及(ii)僅於(a) 納^的內 股股東通 中國結 算向要約^人 轉讓內 股；(b)山東鳳祥在國家 相關地方分 股構 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^人 將無法 照 收 守則規則20.1^的規定，在收訖有關 納 日 個 業日內 內 股要約 下 獲^的正 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 員已表示其將 出有關 。山東鳳祥 獲正 ^的 納表格及有關該 納^的相關文件，該內 股要約^的 納方 完整及有效。

足 ^的款 將 支 ，而應 納該等要約級 支

任。 納該等

2. 要約人的意向及有關山東鳳祥上市地的建議

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 牌決議案 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 遵守收購守則規則2.2(c)的規定，而執行人員已表示其將 出有關 。

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 收購守則 規則 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 有其他上市規則 規定的情況下，獨立H股股東不接納H股要約而H股從聯交 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則 的規定，亦未必繼續受制於收購守則 ，具體取決於其就收購守則 而是否仍為香港公眾公司。

山東鳳祥將根據規則 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，則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。

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）董事已代表要約人向聯交承諾取適施在保股份具備足的公眾股量，其中可能包山東鳳祥向公眾發行新股份在該等要約止配減要約人其致行於山東鳳祥有的部分權益以在保合，規則 8.08(1)(a) 規定的股份最低百分。為通配減恢公眾股量，要約人可直出、轉讓委聘配代配要約人其致行有的股發。

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

文露則，要約人無意對董事會進行任何重大改。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人大致山東鳳祥的現有業務，要約人無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥的業務(包調山東鳳祥的固定) (2)山東鳳祥運僱員的續聘任(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 交易量約為每日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 上 大量出 股份而 致 對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 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 豆 粕等 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 豆 粕價格同 漲3.5%及 18.4%，本 團面臨 料 本 。山東鳳祥 亦 面臨COVID-19 情 續肆 的 響以 及玉米及 豆 粕等 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 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 下有關於 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 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，而 穩定性與速 度 師 定

4. 有關要約人的資料

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 門，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 上，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. 其他資料

於考慮 何 該等要約及 牌決議案 取行，閣下應考慮自 的 務狀況，而倘有任何 門，應諮詢 閣

凤祥食品

緒

茲，山東鳳祥及要約人於2022年10月28日發出^的聯合公告，內容有關(其中包)收、該等要約及牌決議案。於2022年12月19日，要約人、人及方訂立補買議，此~~等~~買議作出修訂及重，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)出無條件制性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

本函件構本綜合文件^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^的概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

要約人有內股出內股要約；及銀國為及代表要約人有H股(要約人已有同意將收者)出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^的足股款，帶切權，連同於本綜合文件日期其^的帶^的

董事會函件

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

山東鳳祥 謹此 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 止前作出、 任何未來股息 作出其他分 。

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 股入 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日的每股未經調整綜合價值每股H股約人民幣2.36（相對於約2.59港幣，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日的股東應佔未經調整綜合價值約人民幣3,307.9百萬計算）讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日的每股未經調整綜合價值每股H股約人民幣2.43（相對於約2.66港幣，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日的股東應佔未經調整綜合價值約人民幣3,399.6百萬計算）讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交所最高收市價為每股H股1.54港幣；及

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

該等要約的價值

根據於最可行日期山東鳳祥已發行股本，H股要約及內股要約將分別及355,000,000股H股及355,000,000股H股。H股要約的價值為每股0.71港幣，內股要約的價值為每股0.71港幣。H股要約的價值為每股0.71港幣，內股要約的價值為每股0.71港幣。

付款

有關 納H股要約 的 現金 款將盡 作出 惟無

1.00 港)。要約人將根據香港法例 117 章印花稅條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。因納內股要約而納的中國印花稅將相關股東納內股要約相關代價的 0.05% 繳納。

稅務意見

股東等納絕該等要約的稅務響有任何門，應諮詢本門的專業門。要約人、要約人的致行人、山東鳳祥、BIB (JIB (JIB (JIB (JIB (J

(ii) 以 票方 表決 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 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 准 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 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 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 出、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 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 。 日 則

董 自 董 會退 文聯 等等嘉 現

(其中包括)董事會建議變詳情、准建議委任新董事的通決議案及其詳情獨立通函(連同代表委任表格)將寄發股東。

文露者，要約人對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(包括調山東鳳祥的固定) (2)山東鳳祥運僱員的續聘任(於日常業務程)。

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

股東會議及H股類別大會

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

概業極概構業構概

董 事 會 函 件

山東鳳祥的股權架構

以下載列山東鳳祥(a)於緊銷股份轉讓前；及(b)於緊銷股份轉讓及於最可行日期¹的股權架構：

股東	緊接銷售股份轉讓前		緊隨銷售股份轉讓後 及於最後可行日期	
	股份數 ■	佔已發行 股份概約 百分	股份數 ■	佔已發行 股份概約 百分
內資股				
要約人及其一致行動人	—	—	992,854,500	70.92%
鳳祥團	627,000,000	44.79%	—	—
鳳祥	167,200,000	11.94%	—	—
新鳳祥股 ^(註1)	198,654,500	14.19%	—	—
傳立 ^(註2)	2,703,000	0.19%	2,703,000	0.19%
其他內股人	<u>49,442,500</u>	<u>3.53%</u>	<u>49,442,500</u>	<u>3.53%</u>
內股總數	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64%</u>	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64%</u>
H股				
肖東 ^(註2)	240,000	0.02%	240,000	0.02%
周勁鷹 ^(註2)	140,000	0.01%	140,000	0.01%
石磊 ^(註2)	80,000	0.01%	80,000	0.01%
2020年股份獎勵計劃 受託人 ^(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)	<u>332,912,000</u>	<u>23.78%</u>	<u>332,912,000</u>	<u>23.78%</u>
H股總數	<u>355,000,000</u>	<u>25.36%</u>	<u>355,000,000</u>	<u>25.36%</u>
已發行股份數	<u>1,400,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>1,400,000,000</u>	<u>100%</u>

董事會函件

註：

- (1) 鳳祥 團及鳳祥 新鳳祥 股全 有，而新鳳祥 股則 劉 、 秀英 (劉 的配)、劉 光 (劉 的)及劉 (劉 的) 分別 有51%、9%、20%及20%權益根 證券及期 例，劉 光 及劉 (各 自於最 可行日期為董)被視為於新鳳祥 股直 間 有 的 股份中 有權益。
- (2) 於最 可行日期為董 。
- (3) 於最 可行日期，該等 有 包 名內 股股東，分別為新鳳祥 股 的 高級 人 員及其親 。
- (4) 於2020年股份獎勵計劃受託人及2021年股份獎勵計劃受託人 分別 2020年股份獎勵計劃及2021年股份獎勵計劃 有 的 該等H股中，於最 可行日期，肖東 、周勁鷹 及石磊 (於最 可行日期各為董)已分別獲 2,976,000股、2,465,000股及506,000股獎勵股份 (分別佔已發行股份總數約0.21%、0.18%及0.04%)，全部均 未 。

推薦建議

務請 閣下垂注(i)本綜合文件 載獨立董 委員會函件， 中載有其 該等要約及 牌決議案致獨立股東 的 建議；及(ii)嘉林 本函件， 中載有其 該等要約 否公平合 、 否 納該等要約及 否 票贊 的 牌決議案 及其於達致致獨立董 委員會及獨立股東 意見前 考慮 要因 及 而致獨立董 委員會 意見。 閣下應 該等要約 的 納及結 算程序 以 及 牌決議案，細閱本綜合文件及 納表格。

此 致

列位股東 照

董 會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董 公司秘
石磊

2022年12月28日



凤祥食品

獨立董事 員會函件

吾等謹請閣下垂注及建議閣下閱讀「董 會函件」、「銀國 函件」及本綜合文件亦錄載 料。

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

推薦建議

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

於任何情況下，吾等 願建議 納該等要約 獨立股東，變現 有 等於山東鳳祥 的 決定應視 個別情況及 標， 等應 慎考慮該等要約 款。 有 門，獨立股東應諮詢本 專業 門 專業意見。此 ，吾等建議 納該等要約 獨立股東細閱綜合文件及 納表格 詳 有關 納該等要約 程序。

此 致

列位獨立股東 照

代表

獨立董 委員會

獨立非執行董

郭田

獨立非執行董

迎琳

獨立非執行董

鍾偉文

謹

以下載列獨立 務 嘉林 本 該等要約及 牌決議案致獨立董 委員會
函件全文 以供載 本綜合文件。

嘉林資本函件

根據守則規則26.1，要約人已有已發行股份(要約人及其致行人)已有同意將收的股份)出無條件性現金要約。該等要約於各方面均為無條件。

此，要約人建議將山東鳳祥於聯交牌，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。

郭勇、趙及鍾偉文(均為獨立非執行董事)獨立董委員會已告立以該等要約款否公平合、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)已獲委任為獨立務員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員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員的獨立性。

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(等此全)於作出真實及準確，於最可行日期，此，而倘吾等的意見於最可行日期出現任何重大變，吾等將根據守則規則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、期望及意向的有亦經適查詢及謹慎考慮合作作出。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 門及／ 董 及要約人 (適)向吾等 表達意見 的 合 性。吾等 的 意見 基於董 及要約人 聲 及 概無 該等要約及 牌決議案與任何 人 訂立 未 露 的 私下 議／安 示諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照 規 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 門，吾等概 綜合文件任何部分(本意見函件) 的 內容 任。

吾等認為，吾等已獲 供 足 料以 達致知情意見及為吾等 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， 亦 無考慮 團 獨立股東因該等要約及 牌決議案而 致 的 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 會出現任何延遲、 制、 件 禁制以 致於 該等要約 期衍 定利益構 重大 利 響。此 ，吾等 意 見 以 最 可行日期 金融、 、經濟、特定行業及其他 件 以及於該日 吾等可獲 料為基礎。

最 ，倘本函件 的 料 錄自己刊發以 其他方 公開獲 的 來源，則嘉林 本 的 任為 保此等 料已正 地及公平地 錄、轉載 呈列自 算 有關來源，而吾 等概 每 該等 料 的 準 性、及完整性進行任何獨立 調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾等有關該等要約及 牌決議案的意見，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 出內 股要約及 銀國 代表要約人 遵照 收 守則 出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)。

照 綜合文件，於最 可行日期，山東鳳祥 已發行股份有

2. 有關山東鳳祥的資料

照綜合文件「董事會函件」(「董事會函件」)，山東鳳祥為於中國註冊立股份有公司。山東鳳祥中國白羽肉出商及肉品企業。團要以白羽肉及銷加工肉製品及肉製品。團的主要品包(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日止年度年(「2021年年報」)：

	至2021年 12月31日 止年度 人民幣	至2020年 12月31日 止年度 人民幣	按年變動 %
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	13,489	278.59

總

47,075f13.48j/F6911-4898.9(98.59)27.8(())TJ/F821Tf-147

於 至2021年12月31日止年度（「**2021**財年」），

團錄 業總收

嘉林資本函件

下表載列 團於 至2022年6月30日止 個月¹的未經 綜合 務料概要連同2021年¹的 較數¹， 錄自山東鳳祥 至2022年6月30日止 個月¹中 (「2022年中報」)：

	至2022年 6月30日 止六個月 人民幣	至2021年 6月30日 止六個月 人民幣	按年變動 %
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
	於2022年 6月30日 人民幣	於2021年 6月30日 人民幣	按年變動 %
總值	6,018,718	6,408,332	(6.08)
負債總	2,710,853	3,211,332	(15.58)
值	3,307,865	3,197,000	3.47
幣 金	1,156,368	1,910,676	(39.48)

於 至2022年6月30日止 個月(「2022年上半年」)， 團錄 業總收 約人民幣24.4¹， 較 至2021年同期 加約24.06%。 照 2022年中¹， 業總收¹ 加 要 於 加工 肉製品及 肉製品銷量¹ 長。

團於2022年¹ 年錄 約人民幣70.94百萬¹， 較2021年同 期 加約23.15%。 照 2022年中¹， 團 加 要 於銷 (要包 銷 廣、職工 酬、差 及其他)及 務 (要 包 利息支出) 加。

嘉林資本函件

中國肉價格

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

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 10月
中國雞肉零售價 (中間價) (每公 人民幣元)	20.19	21.89	25.55	26.66	25.71	27.06
變 (%)		8.4	16.7	4.3	(3.6)	5.3
中國雞肉發價 (中間價) (每公 人民幣元)	13.93	15.00	17.55	16.82	17.14	19.19
變 (%)		7.7	17.0	(4.2)	1.9	12.0

誠表示，2018年、2019年及2020年各年中國肉價(中間價)年漲；及2018年、2019年及2021年各年中國肉發價(中間價)年漲。中國肉價(中間價)2017年每公 人民幣20.19，至2021年每公 人民幣25.71，複合年長約為6.2%；而中國肉發價(中間價)2017年每公 人民幣13.93，至2021年每公 人民幣17.14，複合年長為5.3%。

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

中國玉米及豆粕價格數

誠2022年中，團在養程中使玉米及豆粕作為物料材料。為此，已索中國玉米及豆粕的價格統計數

以下為中國國家統計局公佈至2021年12月31日止，個年度及
2022年、中國玉米及豆粕價格指數的統計數：0J2/F42 1 101 2.3279 07

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則由PAG Capital Limited直全擁有。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG全擁有。

PAG為一家私人公司，由David偉建、Christopher Marcus Gradel及Jon-Paul Toppino創立。其業務包括，兼營：私股權、信託及。其總部設於，在重要均設有處。

有關要約人的資料詳情載於銀國函件「4.有關要約人的資料」。

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.要約人的意向及有關山東鳳祥的地位建議」）：

除決議案

要約人建議將山東鳳祥於聯交所掛牌，因此，山東鳳祥已同意召開股東大會以供獨立股東考慮該牌決議案（及其他）此票。即使獲准，假設牌受條件達成，該牌決議案該等要約止（包括於牌受條件達成後延長最28日）方會生效。

董事會的建議變動

董事會於董事會退任，惟相關退任符合收守則、規則、山東鳳祥公司章程及其他適法。要約人在遵守收守則、規則、山東鳳祥公司章程及其他適法的情況下，名新董加入董事會。董事會新任董的任命經股東會議准。載有（其中包）董事會建議變動詳情、准建議委任新董的通決議案及其詳情獨立通函（連同代表委任表格）將寄發股東。

文露者，要約人無意對董事會進行任何重大改。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人 大致 山東鳳祥 的 現有業務， 要約人 無任何計劃大幅
改變(1)山東鳳祥 的 業務 (包 調 山東鳳祥 的 固定) (2)山東鳳祥 運
僱員 的 續聘任(於日

嘉林資本函件

月份	交易數	日均交易量 (「平均交易量」) 股份數	平均交易量	平均交易量
			於最後可行日期 已發行H股數 的百分比 (附註1) 概約百分	於最後可行日期 獨立H股股東持 已發行H股數 的百分比 (附註2) 概約百分
11月	22	1,096,227	0.31	0.33
12月(直至最 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
恢 。

表示，於回 期間，H股 交易 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，吾等認為，該等要約為獨立股
東 供，將 有 約 性有 約 股份變現 取現金 約 機會。

另考慮到：

- (i) 下文 吾等 對要約價 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 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 以較 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 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 豆粕等 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 成交量低於(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 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 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 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港幣 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港幣 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 前 約

讀 股

約

(x) 於2021年12月31日每股經 ． 綜合

於回 期間，聯交 H股 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 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 收 價 圍內，高於回 期間314個交 日中 188個交 日 收 價。

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

6.3 與其他私有化交易的比較

為進一步評估要約價的公平性及合理性，吾等要於中國家禽養殖，超50%收益源自於中國銷售禽肉及加工禽肉^的香港，公司於2021年9月21日（即首份規則3.7公告日期前一年）直至及包括最可行日期期間公佈^的私有交易。而，吾等未能發現任何聯交^的公司^的私有交易^的合^的標準。吾等認為，同行業（其^的基本面及前^的）^的聯交^的公司^的進行私有交易未可作為評估要約價否公平合^的良^的考。因此，無透^的較其他私有交易而評估要約價。

要約價較2021年12月31日及2022年6月30日^的每股綜合^的值分別讓約43.11%及41.58%，經考慮：

- (i) H股要約價及內股要約價（相於適^的人民幣港^的計算^的H股要約價）較(a)2022年9月16日（即緊^的首份規則3.7公告日期前^的最^的交^的日）聯交^的收^的價每股H股0.77港^的溢價約96.52%；(b)

(iii) 文，H股收價緊發佈首份規則3.7公告立即調可能對首份規則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（較H股在首份規則3.7公告日期前）期收價溢價變現其良機；

(iv) 文，(a)山東鳳祥經滿，未來況會否有利於團業務。在未知數；及(b)H股聯交退（完）將減與山東鳳祥於聯交地位相關本及源，將為山東鳳祥供靈性以求若干選（股東（包選受該等要約股東）亦將因團本削減及業務發（有）而間受益），

吾等認為該等要約款（包要約價）及牌決議案公平合。因此，吾等建議獨立董委員會建議獨立股東(1) 納該等要約；(2)在股東大會，牌決議案贊票。

於記錄日期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除決議案票。

於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除決議案票。就除決議案而，有關獨立股東提呈接納的股份將不會入獨立H股股東持H股股份數及／或獨立股東持股份數。

根中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制收購未有根H股要約提呈接納的H股。謹此提醒獨立H股股東，在根收購守則規則2.2達上文載有關除決議案的規定及遵守有其他上市規則規定的情況下，獨立H股股東不接納H股要約而H股從聯交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則的規定，亦未必繼續受制於收購守則，具體取決於其就收購守則而是否仍為香港公眾公司。

嘉林資本函件

獨立股東亦應注意，若不同意有關除 決議案的建議，彼等可於股東大會上票反對除 決議案。倘獨立H股股東持有的H股 附表決權 過10%及／或獨立股東持有的股份 附表決權 過10% 票反對除 決議案，則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，則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 照

代表
嘉林資本有限公司
董 總經
林家威
謹

2022年12月28日

註：林家威 為向證券及期 務監 委員會註冊的 牌人及嘉林 本有 公司 的 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 照 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 信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」以 郵遞 專 送交方 盡，無論 何 遲於 止日期下 正 要約 能 收 守則規定在執行 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 證券登記有 公司(地址為香港灣 皇后大道東183號合和中 17樓1712-1716號)。
- (c) 有關 閣下H股 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 公司 閣下 以 的 名義登記，而 閣下欲 閣下 有 的H股

證)放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，併送交H股登記處；

(iii) 閣下已透過結算系統將H股寄於閣下的牌證券交商/註冊證券機構/託銀行，則示閣下的牌證券交商/註冊證券機構/託銀行權香港結算(代八)有限公司代表閣下於香港結算(代八)有限公司設定期前納H股要約。為合香港結算(代八)有限公司設定期，閣下應諮詢閣下的牌證券交商/註冊證券機構/託銀行處閣下示需的間，在閣下的牌證券交商/註冊證券機構/託銀行要求交閣下示；

(iv) 閣下的H股已寄閣下於結算系統的者有，則於香港結算(代八)有限公司設定期前透「結算通」話系統結算系統聯系統發出閣下示。

(d) 倘閣下已交閣下任何H股文件以將其登記於閣下名下，惟未獲閣下H股股票，而閣下有意閣下H股納H股要約，則閣下無論何應及簽署白色納表格連同閣下正簽署收放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，併送交H股登記處。此舉將視為可回地示及權銀國其任何代表閣下於有關H股股票發出向山東鳳祥H股登記處取有關股票，將該等H股股票送交H股登記處及權及示H股登記處有該等H股股票惟受H股要約款及件規)，猶其已連同白色納表格併送交H股證券登記處。

(e) 有關閣下H股的H股股票及/收及/任何其他有權文件(及/此需的任何可信納保證)非即可交出及/已遺(視情況而定)，而閣下欲閣下的H股納H股要約，則應白色納表格，放信，註「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，連同聲閣下已遺H股股票及/收

及／其他有權文件(及／此需任何可信納保證)
其非即可交出函件以郵遞專送交方併送交H股
登記處。閣下處

- (iv) 於白色納表格，H股總數，數目相等於交回納H股要約的H股股票代表數目。倘無數目，數目大於於交回納H股要約的H股股票代表數目大於閣下有H股數目，則白色納表格將退還閣下作正及重新交。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以的方香港價印花稅 (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。

1.2 接納內資股要約的程序

- (a) 倘閣下欲納內股要約，則閣下需於遲於止日期下正將的色納表格及下文(b)適中國法要求支文件以郵寄專送遞方送交山東鳳祥(地址為中國山東省聊城穀縣安樂鎮劉廟村)(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 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 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 而言，法 供加蓋法 公章 的 業執 複印件、加蓋法 公章 的《法定代表 證 》及加蓋法 公章 的其法定代表 份證複印件；

(2) 內自 而言，自 應 供 等中國 民 份證 複印件；及

(ii) 內 股要約 的 納股東(為法)而言以 下 文件：

(1) 非 國有實體最 制者而言，公司董 會 的 面 和 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 股要約發出 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 經公證 色 納表格， 有)；及

(iv) 倘色納表格登記股東以入簽署，則出示獲要約入信納的適權文件(遺囑認證權的證副本)。

(c) 根據適中國法，內股要約(即每股內股要約交回入內股人民幣0.00050)要約入及內股要約的相關納股東等支。此而言，閣下向要約入供已的有效色納表格及有其他需文件(於文(b)詳盡)，閣下應配合要約入於要約入面通知閣下規定的日期及間(應於有效色納表格及文(b)載的需文件獲要約入獲的日期於實可行情況下盡以方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賬。為門，要約入將於閣下向中國結算作出款同日向中國結算支內股要約金的50%。要約入將會閣下納內股要約而向中國結算支的任何向閣下出具發票其他支憑證。

(d) 倘閣下無要約入的示向中國結算支需的內股要約50%，則要約入保權利(a)通支閣下的內股要約份及取行(包法行(需要))要求閣下其向要約入支相關內股要約份以與中國結算完登記；(b)於閣下未能行閣下任支需的內股要約

(f) 要約人將有權絕受任何未有遵照本綜合文件及色納表格載

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

- (c) 倘納內股要約的內股股東，要約價將以的方式支。於內股要約下代價結算遵守中國結算及國家於中國實施的若干轉讓及登記續及程序，而該等續及程序非要約人能制，故內股要約獲納而支的代價將要約於完中國結算及國家施加有關轉讓及登記續收到相關內股股東納內股要約價面作出有關有銀行詳情通知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納日期方能，期需要個業日方能完，及(ii)僅於(a)納的內股股東通中國結算向要約轉讓內股；(b)山東鳳祥在國家相關地方分股權結構變登記；及(c)納的內股股東為收取內股要約代價而開立特定銀行賬方可向納的內股股東支內股要約代價，要約將無法照收守則規則20.1的規定，在收訖有關納日7個業日內內股要約下獲的正納支代價。因此，要約已內股要約向執行員請嚴格遵守收守則規則20.1，而執行員已表示將會出。
- (d) 足的數將支，應納該等要約的股東的現金代價金將向調整至最的位。
- (e) 倘納H股要約的H股股東，則支票在相關支票開立日期計6個月內未獲將獲現無效力，而在此情況下，支票有應款聯要約(地址為香港皇后大道東1號太廣座33樓)。

- (f) 股東 該等要約有權收取的代價，將照該等要約的款全數支，而會計及任何置權、銷權、索要約人可能聲稱有權有的關股東出的其他似權利。

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，股東將向要約人出等呈的股份，而帶有權及連同其的有權利及利益，包但於全數收取照該等要約作出日期(即本綜合文件日期)的記錄日期建議、作出支的有股息及其他分(有)的權利。
- (b) 任何納該等要約將構該名該等對要約保證該等要約收的股份該名該等出，帶有權及連同於本綜合文件日期其的有權利及利益，包全數收取照本綜合文件日期記錄日期建議、作出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出，執行員。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」載有關該等要約作出公告的任何規定，則執行員可要求已交該等要約納的股東執行員可受的款回納的權利，直至該載規定達為止。有回權利，則該等要約的納者可通向H股登記處(要約H股而言)山東鳳祥(要約內股而言)交該納者(其面正委任的代，相關委任證文件應與通知併交)面簽署的通知

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 出 出 ^的 股份，結 果公告 載有要約^人 其 致行 ^人 已 出 ^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 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 門作出任何關於 納股東 ^的納水平 數 百分 ^的聲 ，則要約^人 立眼 收 守則規則19 註釋2作出公告。
- (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股實益持有人的任接納
將被視為構該等人士向要約人、山東鳳祥及其各自的顧問聲明及證已遵守當地
法律及監管規定。股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持證交易或註冊證
機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

根山東鳳祥於最可行日期¹的股東期製衝

根據香港一般慣例及美國證券交法 14e-5(b)，要約人謹此露，其聯人其代名人其各自之經紀(作為代行人)於H股要約可供納前期間，可於美國根據H股要約)買安買H股。該等買可能現行價格於公開磋商價透私人交進行，惟(i)任何有關買安遵守適法(包括於收守則)，於美國進行；及(ii)(適)，調要約價配合任何有關買安支之任何代價。有關該等買之任何料將向證監會告，在證監會向公眾公開之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股要約而之方香港價印花稅將相關股東要約股份值要約人有關納H股要約應之代價以較高者為準)之0.13%支，將於納H股要約應相關股東之款中(倘計算出之印花稅包足1.00港之部分，則印花稅將向湊整至最之1.00港)。要約人將根據香港法例 117章印花稅例代表納股東安支之方香港價印花稅，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股要約將會中國印花稅。因納內股要約而之中國印花稅將相關股東納內股要約相關代價之0.05%繳納。

稅務意見

股東等、納絕該等要約之稅務響有任何門，應諮詢本之專業門。要約人、要約人之致行人、山東鳳祥、銀國及其各自之最實益有人、董、高級職員、代聯繫人與該等要約之任何其他

概對任何人因納絕該等要約而的任何稅務響任任何
任。納該等要細

- (f) 任何股東根據該等要約有權收取的代價，將根據該等要約的條款悉數支付，會計及任何置權、銷權、訴權要約人可能聲稱有權對有關股東出其他似權利。
- (g) 納該等要約的任何股東將為支任何轉讓註銷其他稅有關有關司法轄區的應關稅。
- (h) 在作出決定，股東倚其本對山東鳳祥及該等要約的款(包及的利益及)作出查證。本綜合文件的內容(包載的任何一般意見建議連同納表格)應視為要約人、山東鳳祥、銀國、方金融等各自專業門出的任何法商業意見。股東應向本專業門諮詢

11. 釋

- (a) 本綜合文件 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 營 綜 合 務 業 績 及 山 東 鳳 祥 至 2021年6月30日及2022年6月30日止 個月 的 未 經 審 計 的 務 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 報 以 及 山 東 鳳 祥

2. 根據中國企業會計準則統一財務報表披露

自山東鳳祥的H股於聯交所上市以來，山東鳳祥一直根據中國企業會計準則及國際財務報告準則編製其財務報表。為方便建議發行山東鳳祥A股的申請程序及統一同山東鳳祥於各個會計期間的財務資料披露，董事會於2021年4月19日考慮及批准關於將財務報表的編製基礎由國際財務報告準則變為中國企業會計準則的決議案，該決議案於2021年5月28日舉行有關建議修訂公司章程的股東週年大會，獲得股東批准。

自2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及自2021年及2022年6月30日止六個月，無其他重大收購或開支。

香港立信會計師事務所有限公司對山東鳳祥自2019年及2020年12月31日止年度綜合財務報表發出，數師報告無載有任何與持續經營有關的經修訂意見、調整或重大不明朗因素。

山東鳳祥自2021年12月31日止年度的綜合財務報表由立信會計師事務所（特許會計師）審閱。

未該款可能對其可收回性產生重大影響以及未計減值準備的可供分派性證據。因此，無法對該款的可收回性獲取充分、適宜的計證，無法判斷是否有必要對相關務表作出調整。

照中國註冊會計師計準則的規定執行計工作。計告的「註冊會計師對務表計任」部分進行闡述，在這準則下任。照中國註冊會計師職業道守則，獨立於鳳祥股份，行職業道方面其他任。相信，獲取計證充分、適宜，為發表保意見供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

醒務表使用者關注，務表註（）內，至2021年12月31日，鳳祥股份股股東新鳳祥股及其公司對鳳祥股份107,800.00萬元的銀行款供連帶任保，於保方在註十（）債務逾期，鳳祥股份的銀行款在被款前收回。這情況，連同務表註（）的其他情況，表在可能導致鳳祥股份續經能力重大慮的重大不確定性。該響已發表計意見。」

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

山東鳳祥 於本綜合文件內載列 (i)山東鳳祥 至2019年12月31日止年度之經審核綜合務表(「2019年財務報表」)；(ii)山東鳳祥 至2020年12月31日止年度之經審核綜合務表(「2020年財務報表」)；(iii)山東鳳祥 至2021年12月31日止年度之經審核綜合務表(「2021年財務報表」)；(iv)山東鳳祥 至2021年6月30日止六個月之未經審核溢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日止六個月之未經審核溢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、綜合現金流量表及綜合權益變表，連同與解務料有重大關聯之相關已刊發賬註。

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)業間結^點束,本團有(i)有銀行款約人民幣1,335.9百萬; (ii)融租負債約人民幣83.6百萬;及(iii)租負債約人民幣266.0百萬。

至2022年10月31日,有銀行款約品下:

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

於加工肉製品及肉製品銷量及增加，功於(a)中國內地收長約人民幣121.8百萬及(b)出至及馬來西亞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，現金量2021年，年的約人民幣24.8百萬加至2022年，年的約人民幣379.2百萬，要於，文。收加帶來商品銷及供服務現金；及

(iv) 與有關的未經，現金量2021年，年約人民幣596.5百萬減至2022年，年出約人民幣614.8百萬，要於2022年，年債加及取款收到現金減。

2. 誠本公司日期為2022年3月28日及2022年11月17日的公告露，本團已經未能日常經而取及。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 傅立 ；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	<u>355,000,000</u>
總計	<u><u>1,400,000,000</u></u>

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 期經 綜 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 ， 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)個月各月的最後交易日；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前的最後交易日)；(iii)2022年9月的最後交易日；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前的最後交易日)；(v)2022年10月的最後交易日；及(vi)最可行日期在聯交所的收價。

日期	H股價 港
2022年3月31日	0.80
2022年4月29日	1.42
2022年5月31日	1.37
2022年6月30日	1.15
2022年7月29日	0.82
2022年8月31日	0.91
2022年9月16日	0.77
2022年9月30日	0.96
2022年10月14日(刊發聯合公告前的最後交易日)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最可行日期)	1.52

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

4. 權益 露

山東鳳祥之董事、監事及最高行政人員於山東鳳祥之證 及山東鳳祥相聯法團之證 之權益

於最 可行日期，山東鳳祥 的董 、監 及最高行政 員在山東鳳祥 其相聯法團(定義見證券及期 例 XV部) 的 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 的 權益 ， 根 規則 錄十 載 發行 董 進行證券交 的 標準守則(「標準守則」) 知會山東鳳祥及聯交 的 權益 ， 根 收 守則以 露 的 權益 下：

董事／監事 名	權益性質	股份類別	股份數目	山東鳳祥 有關類別股份的 概約權益 百、比	山東鳳祥 全部股本的 概約權益 百、比
傅立	實益 有入	內 股	2,703,000	0.26%	0.19%
肖東	信託受益入	H股	2,976,000	0.84%	0.21%
	實益 有入	H股	240,000	0.07%	0.02%
周勁鷹	信託受益入	H股	2,465,000	0.69%	0.18%
	實益 有入	H股	140,000	0.04%	0.01%
石磊	信託受益入	H股	506,000	0.15%	0.03%
	實益 有入	H股	80,000	0.02%	0.01%
廉憲	信託受益入	H股	301,600	0.08%	0.02%
	實益 有入	H股	40,000	0.01%	0.003%

文 露者 ，於最 可行日期，山東鳳祥 的董 、監 及最高行政 員概無 概無視作在山東鳳祥及其相聯法團(定義見證券及期 例 XV部) 的 股份、相關股份 債券中 有任何(根 證券及 分例 例

析) 鳳，及
在

等文被作為有權益)；(i)根據證券及期貨條例352登記於該登記冊的權益；(ii)根據標準守則知會山東鳳祥及聯交所的權益；(iv)根據收守則以露的權益。

主要股東於山東鳳祥之證券之權益

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

股東名/名稱	權益性質	股份類別	於最後可行日期在山東鳳祥全部股本中持股份			
			於最後可行日期持股份	概約百分比	全部股本中持股份	概約百分比
要約人	實益有	內股	992,854,500	95.01%	992,854,500	70.92%
Hwa-An International Limited	實益有	H股	34,909,000	9.83%	34,909,000	2.49%
Dragonstone Capital Management Limited	經	H股	31,808,000	8.96%	31,808,000	2.27%
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益有	H股	29,705,000	8.37%	29,705,000	2.12%
富途信託有限公司(註)	受託	H股	17,883,000	5.04%	17,883,000	1.28%

註：於最後可行日期，富途信託有限公司有21,133,000股H股，相對於已發行H股總數的5.95%及已發行股份總數的1.51%。

文露者，於最後可行日期，任何董事知，概無人士(山東鳳祥的董事、監及最高行政人員)法團於股份相關股份(包括但於任何期權、衍工具、認股權證、其他可轉為股份證券)中有根據證券及期貨條例XV部2及3分部文向山東鳳祥露的權益，記錄於山東鳳祥根據證券及期貨條例336設置登記冊內的權益。

- 要約人 其任何 致行人 (作為 方)與 方及其任何 致行人 (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 收購守則 須予 露的權益及交易

於最 可行日期：

- 山東鳳祥 無於要約人 的任何相關證券(定義見收 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 代價進行要約人 股份 有關證券 交 ；
- 本綜合文件「山東鳳祥 的股權架構」 露者 ，董 無於山東鳳祥 要約人 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 的任何
相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)；

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

(vi) 於最 可行日期, 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 絕該等要約, 而肖東 及石磊 則各自表示其有意 等各自 有 的山東鳳祥股權其中 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 出山東鳳祥 的任何相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)。

其他權益

於最 可行日期：

(1) 概無 轉讓、 記 要約 根 收 該等要約收 的股份 訂立任何 議、安 諒解；

- (2) 概無向任何董事提供將供任何利益，作為因該等要約而職位其他方面的補償；
- (3) 透過跟買議進行收購及本綜合文件「銀國函件」及「董會函件」內「董會的建議變更」載的安，要約人其任何致行人與任何董事、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（包括任何補安）；
- (4) 本綜合文件「銀國函件」及「董會函件」內「董會的建議變更」載的退任安，任何董事與任何其他人間概無該等要約的結果為決件取決於該等要約的結果關該等要約其他議安；
- (5) 買議及補買議，要約人無訂立任何董事於中有重大個人利益的任何重大合約；
- (6) 透過跟買議進行收購及其下收購件／轉讓程序，要約人概無訂立任何及其可能會可能會求該等要約的決件件的情況的議安；
- (7) 要約人其任何致行人現無有具票權及權利股份，亦無收到有關股東大會的任何可銷票諾及／任何納該等要約的可銷諾；
- (8) 要約人其任何致行人概無山東鳳祥證券訂立任何發行在的衍工具；
- (9) 收代價，要約人其任何致行人概無買銷股份向方與方致行的任何支將支任何的其其他代價、補利益；及
- (10) 山東鳳祥、其公司聯公司（作為方）與任何股東（作為另一方）概無訂立構特別交（定義見收守則規則25）的諒解、安議。

5. 董事的服務合約

於最 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 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
確定 任何服務合約。

董事	任函日期	任函屆滿日期	酬金
周勁鷹	2022年5月31日	董 會任期 滿	無
石磊	2022年5月31日	董 會任期 滿	無

6. 重大合約

山東鳳祥 其任何 公司於要約期開 前 年 及直至最 可行日期(包 省

各專家已分別就本綜合文件的刊發出具同意，同意本綜合文件載及義分別載意見及／函件。其名稱及／意見及／函件，無回其同意。

方金融有限公司已就本綜合文件的刊發出具同意，同意本綜合文件載及義。其名稱，無回其同意。

9. 其他事項

- a. 要約人為於開群立有合企業。要約人的註冊處位於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號廣座33樓。
- b. 要約人符合人為Falcon Holding GP Limited。Falcon Holding GP Limited為於開群註冊立公司，PAG Capital Limited直有100%權益。Falcon Holding GP Limited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、Sujeey Subramanian及Koichi Ito。Falcon Holding GP Limited的香港處地址為香港皇后大道東1號廣座33樓。
- c. 於最可行日期，要約人有合人為PAG Fund IV。PAG Fund IV符合人為PAG Asia Capital GP IV Limited，PAG Capital Limited直有100%權益。PAG Asia Capital GP IV Limited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門。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股登記處為香港證券登記有限公司，地址為香港灣皇后大道東183號合和中17樓1712-1716號。

- g. 嘉林本^的註冊處位於香港中環干諾道中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起直至止日期(包括該日)止(i)於山東鳳祥站<http://www.fengxiang.com>；(ii)於證監會站www.sfc.hk；及(iii)於聯交所站www.hkexnews.hk可供查閱：

- (i) 山東鳳祥^的公司章程；
- (ii) 山東鳳祥自2020年及2021年12月31日止年度各年^的年報；
- (iii) 山東鳳祥自2021年及2022年6月30日止六個月^的中期報告；
- (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第12至23頁；
- (vi) 董會函件，全文載於本綜合文件第24至35頁；
- (vii) 獨立董委員會致獨立股東^的函件，全文載於本綜合文件第36至37頁；
- (viii) 嘉林本函件，全文載於本綜合文件第38至58頁；
- (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) 本公司任何董事謹此獲權，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日有關股東會議的综合文件。

iii. 香港證券登記有限公司地址為：

香港灣
皇后大道東183號
合和中心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；非執行董劉及傅立；及獨立非執行董郭勇、趙司。足會

凤祥

(b) 本公司任何董事謹此獲權，其可能認為執行上文(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股有權出席H股別大會(適)於會票。為確定股東合格有出席H股別大會及於會票的權利，本公司將於2023年1月13日(期)至2023年1月18日(期)(包首在內)停H股股東的股股份登記，該期間將會股份登記續。有股份文件連同有關股票於遲於2023年1月12日(期)下十分送達本公司於香港H股登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣皇后大道東183號合和中17樓1712-1716號。
2. 有權出席H股別大會於會票H股股東，有權委任名以代表代其出席大會於會票。受委代表為股東。
3. 受委代表以面文(包代表委任表格)委任。文委託人以面正權簽署。倘委任人為法人，則文經該法蓋章經其董以面正權簽署。委任代表文最遲於H股別大會其任何續會(視情況而定)定舉行間24前(即遲於2023年1月17日(期)正)交回本公司於香港H股登記處，方為有效。倘委任代表文委任權簽署，則權該委託簽署權以簽署文其他權文件，經公證證。經公證的權其他權文件連同委任代表的文同間交到本公司香港H股登記處。
及送回代表委任表格，本公司股東可依親出席H股別大會其任何續會，於會票。
4. 出席H股別大會H股股東受委代表均出示份證文件。
5. 其他
 - i. 期H股別大會將於內結束。有出席H股股東應自交通和住，自行與出席會議有關有。
 - ii. 呈H股別大會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H股別大會的综合文件。

iii. 香港證券登記有限公司地址為：

香港灣

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號