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

閣下如已將名下的山東鳳祥股份全部**出售或轉讓**，應立□將本綜合文件□□□的□納表格、大會通告□代表委任表格送交買 承讓人 經手買 轉讓的□牌證券交□商 註冊證券機構 其他代□人 以 便轉交買 承讓人 。

香港交□□結□所有□公□□香港聯合交□所有□公□對本綜合文件□□□的□納表格的內容概 □ ，對其準確性 完整性 □ 發表任何聲□， □結□表示概 因本綜合文件□□□的□納表格的全部 任何部分內容而 因倘 該□內容而□致的任何□ 承□任何 任。

本綜合文件應連同□□的□納表格(其內容構成該□要約的 款□ 件的 部分) 併閱讀。



目　錄

頁次

預期時間表 i

重要通知 1

釋義 3

銀國際函件 12

董事會函件 24

獨立董事委員會函件 36

嘉林資本函件 38

附錄一 — 接納該等要約的其他條款及程序 I-1

附錄二 — 山東鳳祥的財務資料 II-1

附錄三 — 山東鳳祥及要約人的一般資料 III-1

附錄四 — 股東會議通告 IV-1

附錄五 — H股類別大會通告 V-1

隨附文件

— 白色接納表　（就H股要約）

— 綠色接納表　（就內資股要約）

*下文所載□期□間表僅供□考，□□改。要約A□山東鳳祥將於□行情況下盡*以 *公告□□聯合公佈□間表*的*任何變□。*

本綜合文件□□□□納表格、股東大會通告□

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

遞交H股□內□股□戶文件*以*□合□格
出席股東大會□於會□投票的最□□□ ..... 2023年1月12日(□期□)
下□□□分

確定股東出席股東大會□於會□投票的權利的記錄日期 2023年1月13日
(□期一)

公佈截至記錄日期□該□要約□獲的有效□納的結□果..... 2023年1月13日
(□期一)

為確定股東出席股東大會□於會□投票的權利
而□停□□山東鳳祥股份□戶登記手續 ..... 2023年1月13日(□期一)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□)□□□正
(□緊□股東會議結束
休會□有文文文

公佈該▫要約於首個截止日期▯約結果 ..... 2023年1月18日(▫期)
下▫▫正前

重新開放▫山東鳳祥▯約股份戶登記..... 2023年1月19日(▫期)

假設▫牌決議案獲批准▫牌▫▫件於首個截止日期達成：

H股於聯交所買▯約最▫日期..... 2023年2月8日(▫期)

最▫截止日期[4a] ..... 2023年2月15日(▫期)

於最▫截止日期▫該▫要約截止▫
▫納該▫要約▯約最▫▫▫..... 2023年2月15日(▫期)
下▫▫正

公佈該▫要約於最▫截止日期▯約結果 ..... 2023年2月15日(▫期)
下▫▫正前

▫期H股▫銷於聯交所地位▯約▫間▫日期[7]..... 2023年2月16日(▫期)
下▫▫正

▫H股要約於最▫截止日期▫納該▫要約▯約最▫▫▫
前▫獲▯約有效▫納寄發應繳股款▯約最▫日期[8][9].... 2023年2月24日(▫期)

假設▫牌決議案獲批准但▫牌▫▫件於首個截止日期未達成：

達成▫牌▫▫件▯約最▫▫▫[10]..... 2023年4月28日(▫期)
下▫▫正

假設▫牌決議案於首個截止日期未獲批准：

最▫截止日期[4b] ..... 2023年2月1日(▫期)

於最▫截止日期▫該▫要約截止▫▫納
該▫要約▯約最▫▫▫..... 2023年2月1日(▫期)
下▫▫正

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

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

□註:

(1) □非□有□另行說□,否則本綜合文件中所載日期□□間的所有□均□香港日期□□間。

(2) H股要約□內□股要約均於2022年12月28日(□期)(□寄發本綜合文件的日期)□出,於該日□自該日□供□納。

(3) 代表委任表格應盡□無論何於□□間前送交於香港的H股戶登記處香港中央證券登記有□公□(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中□17M樓),方為有效。填□□交回股東會議□／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□間前至少24□□面通知山東鳳祥,則該獨立股東□依□親自出席股東會議H股□別大會(視情況而定)並於會上投票。於此情況下,交回的代表委任表格將視作已□銷。

(4a) 假設要約人於首個截止日期□獲獨立H股股東所□H股不少於90%的有效□納。□收守則規則2.2□規則15.3,H股要約□內□股要約將於要約人□獲獨立H股股東所□H股90%的有效□納□至少28日□供□納。要約人保留將H股要約□內□股要約延長至該28日期□□的權利。□□向截至首個截止日期未□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□牌決議案於首個截止日期在任何股東大會上未獲批准,H股要約□內□股要約將各自延長至2023年2月1日(□期)(收守則□執行人員所允許的任何其他日期)。於此情況下,□納H股要約□內□股要約以□該□要約截止的最□□□將為2023年2月1日(□期)(收守則□執行人員所允許的任何其他日期)。同日將刊發H股要約□內□股要約的結果公告。

(5) □非H股要約□內□股要約已修訂或延期,否則H股要約□內□股要約各自的□納最□□間□日期為首個截止日期(□2023年1月18日(□期))下□□正。有關□納H股要約□內□股要約方□的其他資料,請□閱本綜合文件□錄□。假設□牌決議案於股東大會上獲批准,但於首個截止日期□牌□□件未獲達成,則要約人有權延長該□要約的截止日期,但無論何□遲於2023年4月28日(□期)(□寄發本綜合文件後計滿4個月□日)。

(6) H股實益□有人以投資者戶□□有人的份直□透過經紀託□商□與者間□□有其H股,應注意□算結□□統一般規則□算結□□統運作程序規則安□□算結□□統作出□示的□□間規定。

(7) 現□□期將於2023年2月16日(□期□)下□□正□銷H股在聯交所的地位,惟□□□牌決議案獲批准□達成□牌□□件獲□有關□牌所需的任何監□批准□,方□作實。

(8) □收□守則規則20.1,□納H股要約以現金結□□於有效□呈H股以供□納日個營業日(定義見收□守則)內進行。填□的□納表格□有關該□納的相關所有權文件□□H股戶登記處收訖以使有關H股要約的□納完整□有效。填□的□納表格□有關該□納的相關文件□□山東鳳祥收訖以使有關內股要約的□納完整□有效。□H股要約□呈供□納已要約人承的H股股款(經扣□中的方□價□花□(適))將以支票方□寄交H股股東,□□概其自行承□。□內股要約支代價□遵守中國結□□國家□□□的於中國實施的若干轉讓□□登記手續□程序,而該□手續□程序非要約人所能□制,故內股要約所□獲□納而支的代價將要約人於完成中國結□□國家□□□所施加有關轉讓□□登記手續收到相關內股股東□納內股要約價□面作出有關□有人銀行戶詳情的通知□7個營業日內,在合□□行情況下盡以□□方□支。而,於(i)該轉讓賬□□登記手續□能於內股要約的正□完成□納日期□方能進行,□期需要7個營業日以方能完成,□(ii)僅於(a)□納的內股股東通中國結□向要約人轉讓內股;(b)山東鳳祥在國家□□□的相關地方分□□股權結構變□登記;□(c)□納的內股股東為收□內股要約代價而開立特定銀行戶□方□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□7個營業日內內股要約□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□出嚴格遵守收守則規則20.1的□。

(9) □納H股要約的最□□間□日期、有效□納而寄發□H股要約應股款的最□日期、H股買的最□日期□H股自□□銷地位而言,倘於□有關日期中□□□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□警告效的營業日相同□間。

(10) 假設□牌決議案在股東大會獲批准,但於首個截止日期□牌□□件未獲達成,要約人保將交戶H股要約□內股要約延長至2023年4月28日(□期)

致海外股東的通知

要約人向全體股東呈該要約，包括登記地址位於香港法權的股東。向非於香港人士呈該要約能相關法權的法律發出。

向非於香港人士呈該要約能相關法權的法律禁止制。為香港法權公民、民國民的股東應遵守任何適法監規定，於要求法其他專業意見。非於香港而欲納該要約的股東有任納該要約全面遵守相關法權的法律法規（括能需要的任何政府、制其他同意，遵守其他要手續備案支該股東該法權應的任何轉讓款其他稅項）。

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

山東鳳祥於最行日期的股東名冊，若干住在中國內股股東，概無其他股東為股東。

致H股美國持有人的通告

H股要約將於中華人民共和國註冊成立的股份有公的證券出，遵守香港披露其他程序規定，該規定有別於美國的規定。此，股份的美國有人應注意，本綜合文件香港的格方編製，有別於美國的格方。H股要約將適的美國收要約規則中，證券期例的規定以其他方延伸至美國。因此，H股要約將遵守香港披露其他程序規定，括有關回權利、要約間表、結程序款間，該規定有別於美國本土收要約程序法下的適規定。

美國聯邦所□而言　□適　的州□地方以　□　國□其他□法，股份的美國□有人　□H股要約收□現金□能　應課□交□。各H股□有人務□□□　□納H股要約的□務□果□詢其獨立專業□　的意見。

於要約人□山東鳳祥各自位於美國　國家，　各自的部分　全部高級職員□董　□能為美國　國家的□民，故H股的美國□有人　□以　□制執行其權利□執行美國聯邦證券法　的任何■索。此　，要約人□山東鳳祥絕大部分　均位於美國　。H股的美國□有人□能無法　違□美國證券法向非美國法□　訴非美國公□　其高級職員　董　。此　，H股的美國□有人□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，□　使非美國公□□其聯人　服□美國法□的判決。

□香港　般慣例□美國證券交□法□14e-5(b)　，要約人　謹此披露，其　其聯人　其代名人　其各自的經紀(作為代□行　)於H股要約□供□納　前　期間，□　□於美國　(　□H股要約□　)　買　安□　買H股。該□　買□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□(□括但　□於收　守則)，　於美國　進行；□(ii)(　適　)　調要約價以　配合任何有關　□■相相　□　買　買　買

於本綜合文件中，□文義□有所□　，下列詞□具有以□下□義。

「2020年股份獎勵計劃□□託人」	□	交通銀行信託有□公□，為2020年股份獎勵計劃現□□的□□託人
「2021年股份獎勵計劃□□託人」	□	富途信託有□公□，為2021年股份獎勵計劃現□□的□□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》□其具體會計準則、《企業會計準則應　□□》、《企業會計準則解釋》□其他相關規定
「　致行　」	□	具有收　守則賦　該詞的□義
「收　　□」	□	要約人以　拍　方□□　□買　□議收　銷　股份
「收　代價」	□	拍　□買　□議□下銷　股份的代價，□人民幣1,372,279,100
「□□人」	□	中國山東省□穀縣人民法□所委任祥光銅業□18家其他關聯公□（□括　方）的□法重整□□人，□□　君合□師　務所
「適□人民幣□港□□」	□	□　1.00港　□人民幣0.91343　，□中國人民銀行於2022年10月28日（□聯合公告的刊發日期）公佈的中間□
「聯營公□」	□	具有收　守則賦　該詞的□義
「聯繫人」	□	具有收　守則　　規則（□文義所□）賦　該詞的□義

「拍　」	▫	於2022年10月15日　▫　▫正至2022年10月16日　▫　▫正期間透　拍　平▫拍　銷　股份
「拍　平▫」	▫	▫里巴巴▫法拍　　平▫（https://sf.taobao.com/）
「董　會」	▫	董　會
「[illegible]結▫▫統」	▫	香港結▫建立▫營運[illegible]結▫▫交收▫統
「截止日期」	▫	該▫要約　截止日期　該▫要約經修訂　延長，則　▫收　守則在執行人員同意下要約人▫能決定　要約人▫山東鳳祥聯合公佈　任何其▫截止日期
「招銀國▫」	▫	招銀國▫融　有▫公▫，要約人　該▫交▫[illegible]務▫　。招銀國▫為　▫證券▫期　例▫▫　證券▫期　例▫下▫1▫（證券交▫）▫▫6▫（　機構融▫供意見）▫規▫▫　[illegible]▫牌法團
「綜合文件」	▫	該▫要約▫▫牌決議案　▫收　守則▫　規則　要約人發出[illegible]要約文件▫　山東鳳祥發出[illegible]▫要約公▫董　會通函所構成[illegible]本綜合要約▫回應文件（連同▫納表格▫代表委任表格）
「關連人　」	▫	具有　規則賦　該詞[illegible]▫義
「▫股股東」	▫	具有　規則賦　該詞[illegible]▫義
「中國結▫」	▫	中國證券登記結▫有▫　任公▫▫其▫　公▫、分公▫　代▫機構
「▫牌▫▫　件」	▫	▫獲獨立H股股東所▫　於90%H股[illegible]有效▫納

「□牌決議案」	□	將　議□酌情批准山東鳳祥H股於聯交所退　的決議案，惟□□該□要約(倘獲批准)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入民幣1.00　的已發行□通股，　中國公民□／　於中國註冊成立的實體以入民幣認□□繳足
「內　股要約」	□	要約入　□收　守則　內　股(要約入已□有　同意將　收　者□　)□出的要約
「內　股要約價」	□	內　股要約□下每股內　股入民幣1.3822
「內　股要約　戶　」	□	內　股要約的□納股東而言，其應　中國結□的戶　每股內　股入民幣0.00050　(每　交□最入民幣200,000　)，應　該□納股東□要約入均分支　中國結□
「內　股股東」	□	□的內　股□有入
「　權□□」	□	(i)任何有效□□、　押、押記、　置權、買權、□保、信託安□　任何其他□似權利□制以和保　賦　任何入、　任何　任　款的任何權；(ii)任何有效租　、分租、佔□議□　任何入、使　權　佔　權的　諾；(iii)任何有效代表委任表格、□權□、投票信託□議、實益權益、　股權、買權　拒絕權　其他轉讓□制以　任何入為□益入)；□(iv)有關所有權、□有權　使　權的任何　利、合法□有效■索
「執行入員」	□	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▫，於1994年6月30日在中國成立的有▫公▫，　為新鳳祥▫股的全　▫公▫
「鳳祥投　」	▫	山東鳳祥投　有▫公▫，於2000年9月15日在中國成立的有▫公▫，　為新鳳祥▫股的全　▫　公▫
「首個截止日期」	▫	2023年1月18日，▫該▫要約的首個截止日期
「首份規則3.7公告」	▫	山東鳳祥　▫收　守則規則3.7　競買人▫能收　股份而▫能　致山東鳳祥▫制權變　▫　▫收　守則規則26.1作出▫制性全面要約所刊發日期為2022年9月20日的公告
「▫納表格」	▫	有關該▫要約的要約股份▫納▫　戶表格，▫白色▫納表格(　H股要約)▫　色▫納表格(　內　股要約)
「股東會議」	▫	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樓舉行的山東鳳祥2023年▫　次臨▫股東大會 以　供考慮▫酌

醒　　▫約

「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▫買，於聯交所板
「H股▫別大會」	▫	將於2023年1月18日(▫期)▫▫▫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▫酌情批准▫牌決議案
「H股要約」	▫	招銀國▫將▫收守則代表要約人所有H股(要約人已▫有同意將收者▫)▫出的無件▫制性現金要約
「H股要約價」	▫	H股要約▫下每股H股1.5132港
「H股戶登記處」	▫	香港中證券登記有▫公▫
「H股股東」	▫	▫的H股▫有人
「香港結▫」	▫	香港中結▫有▫公▫
「港」	▫	港，香港法定幣
「香港」	▫	中國香港特別行政▫
「獨立董委員會」	▫	董會旗下的獨立董委員會，獨立非執行董郭勇、趙迎▫▫鍾偉文成，▫收守則而成立以該▫要約的款▫否公平合▫▫▫否▫納該▫要約以▫何▫牌決議案投票向獨立股東▫供意見

「獨立 務 」 「嘉林 本」	指	嘉林 本有 公 ，證券 期 例 下 6 規 牌法團， 為獲委任以 該 要約 牌決議案(具體而言， 該 要約 款 否 公平合 否 納該 要約以 何 牌決議案投票)向獨立董 委員會 供意見 獨立 務
「獨立H股股東」	指	要約 以外 H股股東
「獨立股東」	指	要約 以外 股東
「聯合公告」	指	山東鳳祥 要約 收 守則規則3.5聯合刊發日期為2022年10月28日 聯合公告，內容有關(其中 括)收 、該 要約 牌決議案
「 法重整」	指	名債權 於2022年5月5日向中國山東省聊城 中級 民法 出 鳳祥光銅業進行 法重整 請
「最 交 日」	指	2022年10月14日， 發出 刊發聯合公告前H股在聯交所買 最 交 日
「最 行日期」	指	2022年12月23日， 本綜合文件刊發前為確定本綜合文件所載若干 料 最 行日期
「 規則」	指	香港聯合交 所有 公 證券 規則
「 方金融」	指	方金融有 公 ，為山東鳳祥 該 交 務 。 方金融為證券 期 例 下 牌法團，獲發牌 證券 期 例 下 1 (證券交) 6 (機構融 供意見) 規
「該 要約」	指	H股要約 ／ 內 股要約
「要約內 股」	指	內 股要約 內 股

「要約H股」	□	H股要約□□的H股
「要約期」	□	具有收　守則賦　該詞的□義，□2022年9月20日(首份規則3.7公告日期)　至截止日期(□括該日)(要約人□能□照 收　守則決定延長該□要約的其他日期　□間)止期間
「要約價」	□	H股要約價□／　內　股要約價
「要約股份」	□	所有　非　要約人□有　同意將　收　的股份，而「要約股份」□其中任何　股
「要約人」	□	Falcon Holding LP，於開□群　成立的有□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　註冊成立的有□公□
「PAG Fund IV」	□	PAG Asia IV LP，於開□群　成立的有□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□□行日期為要約人的　　有□合　人
「中國」	□	中華人民共和國，　本綜合文件而言，　□括香港、中國澳門特別行政□□□灣
「記錄日期」	□	2023年1月13日，山東鳳祥為識別名列山東鳳祥股東名冊而有權於股東大會　投票的股東的記錄日期
「相關期間」	□	自2022年3月20日(□首份規則3.7公告日期前　(6)個月　日)　至最□□行日期(□括首　　)止期間
「人民幣」	□	人民幣，中國法定　幣值

「銷　股份」	□	992,854,500股山東鳳祥內　股，佔山東鳳祥於最□□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」	□	□□中國結□　銷　股份轉讓出具的證券　戶登記確認□　日
「國家　監督□□總□　」	□	中國國家　監督□□總□
「證監會」	□	香港證券□期　務監□委員會
「證券□期　例」	□	香港法例□571章證券□期　例
「山東鳳祥」	□	山東鳳祥股份有□公□（股份代號：9977），於中國註冊成立的股份有□公□，其H股於聯交所　板
「股份」	□	內　股□／　H股
「股東」	□	股份□有人
「股東大會」	□	股東會議□／　H股□別大會
「買　□議」	□	要約人、□□人□　方訂立的股份　買□議，□此，要約人有　件同意收　而□□人□　方（為□法重整□圍內的實體，　□□□人□制）有　件同意□拍　□買　□議（經補　買　□議修訂□重□）的款□　件出　銷　股份
「聯交所」	□	香港聯合交□所有□公□
「補　買　□議」	□	要約人、□□人□　方所訂立日期為2022年12月19日的買　□議補　□議，□此買　□議作出修訂□重□，詳情載於山東鳳祥□要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告

「收　守則」	▫	香港公▫收　▫合併守則
「該▫交▫」	▫	收　　▫▫該▫要約
「美國」	▫	美利　合眾國
「美　」	▫	美　，美國法定　幣
「　方」	▫	新鳳祥▫股、鳳祥投　▫鳳祥▫團
「白色▫納表格」	▫	本綜合文件▫▫　有關H股要約的白色▫納▫　戶表格
「祥光銅業」	▫	▫穀祥光銅業有▫公▫，新鳳祥▫股的▫　公▫
「%」	▫	百分　。

敬　者：

(1)　銀國際融資有限公司代表要約人就山東鳳祥全部已發行H股（要約人已　有或同意將予收購　除外）提出無條件強制性現金要約；(2)要約人就山東鳳祥全部已發行內資股（要約人已　有或同意將予收購　除外）提出無條件強制性現金要約；及(3)建議自願　銷山東鳳祥H股上市地□

緒

於2022年10月28日，要約人與山東鳳祥聯合刊發聯合公告，內容有關收□。於2022年12月19日，要約人、□□人□　方訂立補　買　□議，□此買　□議作出修訂□重.　，詳情載於山東鳳祥□要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告。

銷　股份轉讓於2022年12月20日落實。於銷　股份轉讓□□截至最□□行日期，要約人□有合共992,854,500股山東鳳祥內　股，佔山東鳳祥股本總□約70.92%　所有已發行內　股約95.01%。

□收　守則規則26.1，於銷　股份轉讓□，要約人□　所有已發行股份（要約人□已□有　同意將　收的股份□　）□出無　件□制性現金要約。該□要約於各方面均為無　件。

本函件構成本綜合文件的　部分，　載列有關要約人的背□　料□有關要約人的意向。

本函件所　詞□與本綜合文件所.　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 所有內 股□出內 股要約；□招銀國

(iii) H股於最□交□日在聯交所所　收　價每股1.32港　有溢價約14.64%；

(iv) H股於緊□最□交□日(□括該日

合共1,400,000,000股已發行股份)。山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審綜合資產淨值約人民幣3,399.6百萬元(計算)折讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間:

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

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

該等要約的價值

山東鳳祥於最後實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。

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

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

確認財務資源

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。

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(最後實行日期中國人民銀行所公佈的人民幣兌港元匯率)計算。要約人已向PAG Fund IV作出本承諾,以撥付該交易所需的現金代價。

招銀國際(要約人的財務顧問)信納要約人具備足夠財務資源以悉數支付該要約應付的現金金額。

接納該等要約的影響

倘有效□納表格□相關證□□／ 其他文件(□／ 此所需任何 人 信納的□ 保證) 完整□ ， 已 H股 戶登記處(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 出 □□所交出的股份，中 □帶 切 權益□ 連同其□帶的所有權利□利益，□括但 □於悉數收□於□出該□要約日期(□本綜合文件日期) □的記錄日期所建議、 □、作出 □ 的所有股息□其他分□(有)的權利。

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

成，(ii)僅於(a)納入內股股東通中國結向要約人轉讓內股；(b)山東鳳祥在國家相關地方分股權結構變登記；(c)納入內股股東為收內股要約代價而開立特定銀行戶方向納入內股股東支內股要約代價，要約人將無法照收賬守則規則20.1入規定，在收訖有關納日個營業日內內股要約下獲入正納支代價。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。山東鳳祥獲正填入納表格有關該納入相關文件，該內股要約入納方完整有效。

足入款將支，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所□牌，因此，山東鳳祥已同意□開股東大會以供獨立股東考慮□牌決議案(□其他□)此投票。□使獲□批准□假設□牌□□件達成，□牌決議案□□該□要約截止□假設□牌□□件達成(□括於□牌□□件達成□延長最28)□方會效。□牌建議□與□牌決議案相關的大會通告載於本綜合文件□錄□□錄)。

要約人、其聯繫人□其致行人□□牌決議案放投票。

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 ▫ 規則▫6.12 ■請自▫▫銷H股於聯交所的 地位。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除▫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▫牌決議案未獲批准， （倘獲批准）▫牌▫▫ 件未獲達成， 山東鳳祥的公眾▫股量於該▫要約截止▫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所承諾▫▫適 ▫施行保股份具備足 的公眾▫股量，其中 ▫能▫括山東鳳祥向公眾發行新股份 在該▫要約截止▫配 減▫要約人 其 致行 人 於山東鳳祥▫有的部分權益以行保▫合 規則▫8.08(1)(a) 規定的股份最低百分 。為通 配 減▫恢▫公眾▫股量，要約人 ▫直▫出 、轉讓 委聘配 代▫配 要約人 其 致行 人 ▫有的股發、、

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

文所披露則 ，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(括調 山東鳳祥的固定) (2)山東鳳祥營運僱員的 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，完成該 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 - 戶關係。要約人認為，完成該 要約 建議H股退 將為

機會。自山東鳳祥H股於2020年7月16日在聯交所 板 以 來直至最 交 日(包括該日)止,日均成交量約為每日2,234,585股H股 每日已發行H股的0.63%。礙於H股交 性低,H股股東以 在 級 大量出 所 股份而致H股價格造成 利 響。鑑於 因 ,要約人認為,該 要約 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投 的機會,而 承 任何 性 足折讓。

就要約人及山東鳳祥而

山東鳳祥的經營 滿 戰。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 豆 材料的價值 年 漲帶 料成本 加;(ii)銷 營銷 因本 團 加其新 業務的 源投 而 加; (iii)COVID-19 情 致 肉製品的需求量減低其 價。 本 團於截至2022年6月30日止 個月 截至2021年6月30日止 個月的 利 在9.1%,但 於玉 豆 價格同 漲3.5% 18.4%,本 團面臨 料成本 。山東鳳祥 面臨COVID-19 情 續肆虐的 響以 玉 豆 料成本 續高企所帶來的 戰 。

山東鳳祥H股 聯交所退 (完成)將減 與 山東鳳祥於聯交所地位相關的成本 源, 將為山東鳳祥 供靈 性以 求若干戰選 ,例進 大能以 銷 分銷 , 拓 品合以 求合適戰聯盟 合 企業,而 專注於作為公眾公 所的短期 應監 規定(例 規則 14 14A章 下有關交 的獨立股東批准) 合規義務。

倘山東鳳祥H股完成 聯交所退 ,要約人於最 行日期 無任何 計劃將山東鳳祥於其他證券交 所重新 。而,要約人將 開放態度 續評估 能 山東鳳祥長期競爭勢 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 定

4. 有關要約人的資料

要約人為於開曼群島成立的有限合夥企業，主要從事投資控股服務。

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，要約人已向若干名共同投資者發行有限合夥權益以認購總佔要約人在該要約下款項責任不超過49%。為此，發行後，要約人的普通合夥人為PAG全資擁有的Falcon Holding GP Limited。

PAG為一家環球投資公司，由韋建邦、Christopher Marcus Gradel及Jon-Paul Toppino創立。其聚焦亞洲，並秉承大膽作戰之精神：私募股權、信貸與房地產。其總部設於香港，在亞洲所有主要市場均設有辦事處。截至2022年6月30日，PAG及其附屬公司管理超過500億美元資產。

5. 其他資料

於考慮何時就該要約及牌決議案採取行動時，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

0 TD( )Tj /F16 1 46 1 Tf 3.4712 0 TD 1 Tf 1.1536 f 3.Tf 1.

凤祥食品

緒

茲□，山東鳳祥□要約人於2022年10月28日發出的聯合公告，內容有關(其中□括)收□□、該□要約□□牌決議案。於2022年12月19日，要約人、□□人□方訂立補□買□議，□此□買□議作出修訂□重□，詳情載於山東鳳祥□要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告。

銷□股份轉讓於2022年12月20日落實。於最□□行日期，要約人□有合共992,854,500股山東鳳祥內□股，佔山東鳳祥股本總□約70.92%□所有已發行內□股約95.01%。

□收□守則規則26.1，於銷□股份轉讓□，要約人□□所有已發行股份(要約人□□已□有□同意將□收□的股份□□)□出無□件□制性現金要約。該□要約於各方面均為無□件。

本函件構成本綜合文件的□部分，本綜合文件旨在向□閣下□供(其中□括)該□要約的詳情、有關要約人的□料□□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)□嘉林□本函件(□中載有其□該□要約致獨立董□委員會的意見□□□建議)。

強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人□所有內□股□出內□股要約；□招銀國□為□代表要約人□所有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□於每股銷□股份人民幣1.3822□(□適□人民幣□港□□□□為港□)。

該□要約將□□收□守則向全體股東□呈。□□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□□帶的所

有權利、利益，包括但不限於收取記錄日期為於該要約日期（本綜合文件日期）或之前可能宣派、作出或同意作出或支付的所有股息、分派或任何本回購（有）的權利。

山東鳳祥確認，於最後實行日期，山東鳳祥無任何已宣派但未支付的股息，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股於最後實行日期在聯交所所報收市價每股1.52港元折讓約0.45%；

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

(iii) H股於最後交易日在聯交所所報收市價每股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所報平均收市價每股約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所報平均收市價每股約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所報平均收市價每股約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所報平均收市價每股約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所報平均收市價每股約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所報平均收市價每股約1.20港元有溢價約26.10%；

(x) 山東鳳祥於2022年6月30日約每股未經審綜合資產淨值約人民幣2.36元（相當於約2.59港元，基於2022年6月30日最後交易日期合共1,400,000,000股已發行股份），以及山東鳳祥於2022年6月30日約股東應佔未經審綜合資產淨值約人民幣3,307.9百萬元（計算）折讓約41.58%；

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日約每股經審綜合資產淨值約人民幣2.43元（相當於約2.66港元，基於2021年12月31日最後交易日期合共1,400,000,000股已發行股份），以及山東鳳祥於2021年12月31日約股東應佔經審綜合資產淨值約人民幣3,399.6百萬元（計算）折讓約43.11%。

H股最高及最低股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交所所報最高收盤價為每股H股1.54港元；及

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

該等要約的價值

本文件

於最後實際可行日期，山東鳳祥已發行股本包括355,000,000股H股（佔H股要約的綜合股份）及1,045,000,000股內資股（佔內資股要約的綜合股份）。

付款

有關□納H股要約的現金 款將盡□作出，惟無

1.00港)。要約 將 香港法例 117章 花 例代表 納股東安 支 方香港 價 花 ， 該 要約股份 轉讓要約股份支 買方香港 價 花 。

中國印花税

納H股要約 會 中國 花 。因 納內 股要約而 中國 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 拒絕該 要約 務 響有任何 ，應諮詢本 專業 。

。要約 、要約 致行 、山東鳳祥、 括 抵 抵抵抵 抵抵抵成截抵抵抵 抵抵抵承

、

(ii)以 投票方 表決 決議案 票數 超 獨立股東所 全部股份票數 10%；

(c) 鑑於山東鳳祥於中國成立，而中國 無向要約人（作為要約人）供 制收權，要約人已 收 守則規則2.2註釋(iii) 規定 獲獨立H股股東 所 於90%H股 有效 納。

誠 文所 ，要約人建議將山東鳳祥 牌 恒生 合 文所載收 守則規則2.2有關 牌決議案 規定 遵守所有其他 規則規定。

山東鳳祥將 規則 6.12 請自 銷H股於聯交所 地位。

倘 牌決議案未獲批准， （倘獲批准） 牌 件未獲達成， 山東鳳祥 公眾 股量於該 要約截止 跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited（要約人 通合 人）董 已代表要約人向聯交所承諾 適 施行安保股份具備足 公眾 股量，其中 能 括山東鳳祥向公眾發行新股份 在該 要約截止 配 減 要約人 其 致行 人 於山東鳳祥 有 部分權益以 行安保 合 規則 8.08(1)(a) 規定 股份最低百分 。為通 配 減 恢 公眾 股量，要約人 直 出 、轉讓 委聘配 代 配 要約人 其 致行 人 有 股份。要約人建議委任加 董 會 任何新董 將共同 個別向聯交所承諾 適 施行安保股份具備足 公眾 股量。山東鳳祥將適 恢 公眾 股量 行刊發公告。

董事會的建議變動

董 會現 名董 成，括 名執行董 劉 光 、肖東 、周勁鷹 和石磊 、 名非執行董 劉 和 傳立 以 名獨立非執行董 郭 勇 、趙迎 和鍾偉文 。

日所則

現

董 自 董 會退 文聯 嘉

(其中 括)董 會建議變 詳情、批准建議委任新董 的 通決議案以 其 詳情的獨立通函(連同代表委任表格)將寄發 股東。

文披露者 ,要約人 無意董 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(括調 山東鳳祥的固定) (2)山東鳳祥營運僱員的 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 其僱員的意向將 會對山東鳳祥的現有業務構成重大 響。

股東會議及H股類別大會

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

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□銷　股份轉讓前；□(b)於緊□銷　股份轉讓□□於最□□行日期[的]股權架構：

	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	
股東	*股份數[i]*	*佔已發行股份概約百分*	*股份數[i]*	*佔已發行股份概約百分*
內資股				
要約[人]□其　致行[人]	—	—	992,854,500	70.92%
鳳祥□團	627,000,000	44.79%	—	—
鳳祥投	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□有[人]	49,442,500	3.53%	49,442,500	3.53%
內　股總數	1,045,000,000	74.64%	1,045,000,000	74.64%
H股				
肖東　(*□註2*)	240,000	0.02%	240,000	0.02%
周勁鷹(*□註2*)	140,000	0.01%	140,000	0.01%
石磊(*□註2*)	80,000	0.01%	80,000	0.01%
2020年股份獎勵計劃□託[人](*□註4*)	495,000	0.04%	495,000	0.04%
2021年股份獎勵計劃□託[人](*□註4*)	21,133,000	1.51%	21,133,000	1.51%
其他獨立H股股東(*□註3*)	332,912,000	23.78%	332,912,000	23.78%
H股總數	355,000,000	25.36%	355,000,000	25.36%
已發行股份　數	1,400,000,000	100%	1,400,000,000	100%

註：

(1) 鳳祥集團鳳祥投資新鳳祥股份全資有，而新鳳祥股份則劉、王、李秀英、劉、王（劉、王的配偶）、劉光（劉、王的兒子）及劉東（劉、王的兒子）分別擁有51%、9%、20%及20%權益。根證券及期貨例，劉光、劉、王（各自於最後實行日期為董事）被視為於新鳳祥股份直接間接擁有的股份中擁有權益。

(2) 於最後實行日期為董事。

(3) 於最後實行日期，該等有人包括名內股股東，分別為新鳳祥股份的高級管理人員及其親屬。

(4) 於2020年股份獎勵計劃及2021年股份獎勵計劃分別向2020年股份獎勵計劃及2021年股份獎勵計劃擁有的該等H股中，於最後實行日期，肖東、周勁鷹、石磊及（於最後實行日期各為董事）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%），全部均未歸屬。

推薦建議

務請閣下垂注(i)本綜合文件所載獨立董事委員會函件，其中載有其就該等要約及接納而向獨立股東的建議；及(ii)嘉林資本函件，其中載有其就該等要約是否公平合理、及是否接納該等要約及是否投票贊成將予提呈的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所考慮的主要因素及而致獨立董事委員會的意見。閣下應就該等要約的接納結果及程序以及該等決議案，細閱本綜合文件及接納表格。

此致

列位股東　台照

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


FOUO
FOOD
凤祥食品

吾□謹請　閣下垂注□建議　閣下閱讀「董　會函件」、「招銀國□函件」□本綜合文件□錄所載□　料。

吾□(作為獨立董　委員會成員)聲□吾□　獨立，　該□要約□□牌決議案方面　無任何利益衝突，於　中　無任何直□　間□權益，故□考慮該□要約的款□□牌決議案，　向股東□供□□建議。

推薦建議

經考慮該□要約的　款□□牌決議案，計□綜合文件所載　料□嘉林　本的獨立意見(　其□其函件所載因　、□　□□□建議)，吾□認為該□要約的　款□□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□H股□別大會　投票贊成批准□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□□於山東鳳祥的投　的決定應視　個別情況□投　目標，　□□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□□□□納表格所詳　有關□納該□要約的程序。

此　致

列位獨立股東　□照

代表
獨立董　委員會

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

謹

以下載列獨立務□嘉林本該□要約□□牌決議案致獨立董委員會的函件全文以供載本綜合文件。

□收 守則規則26.1，要約人 □ 所有已發行股份(要約人 □其 致行 人 □已□有 同意將 收 的股份□)□出無 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所□牌，因此，山東鳳祥已同意□開股東大會 以 供獨立股東考慮□牌決議案(□其他 □) 此投票。□使獲□批准，□牌決議案 □□該□要約截止(□括於□牌□□ 件達成□延長最 28)□方會效(假設□牌□□ 件達成)。要約人 、其聯繫人 □其 致行 人 □ □牌決議案放 投票。

郭 勇 、趙迎□ □鍾偉文 (均為獨立非執行董) 成的獨立董委員會已告成立 以 該□要約 款□否 公平合□、□納該□要約□ 何 □牌決議案投票，向獨立股東□供意見。吾□(嘉林 本有□公□)已獲委任為獨立 務□ 以 此向獨立董 委員會□供意見，本函件所載 吾□的意見僅 於□助獨立董 委員會考慮該□要約□□牌決議案 。委任嘉林 本為獨立 務□ 已經獨立董 委員會批准。

獨立性

於緊□最□□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□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 綜合文件所載 □、的□、 料、意見□聲□ 以 □董 □要約人(適)向吾□□供的 料□聲□。吾□假設董 □要約人(適)□供的所有 料□聲□(□□□ 就此各 全)於作出□真實□準確 ， 於最□□行日期 ， 此，而倘吾□的意見於最□□行日期□出現任何重大變 ，吾□將 □收 守則規則9.1盡□告知獨立股東。吾□ 假設董□要約人(適)在綜合文件所作有關信□、意見、期望□意向所有□亦 經適查詢□謹慎考慮□合□作出。吾□ 無□ 懷 有任何重大 實 料遭□瞞，無□ 懷 吾□獲□供綜合文件所載 料□ 實的真實性、準確性□完整性 山亦

東鳳祥、其□ □／ 董 □要約人（ 適 ）向吾□所表達意見的合□性。吾□的意見 基於董 □要約人聲□□確認概無 該□要約□□牌決議案與任何人 訂立未披露的私下□議／安□ □示諒解而作出。吾□認為，吾□已遵守 規則□13.80 □收 守則規則2□□足 □□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 所載「1. 任聲□」 □。作為獨立 務□，吾□概 綜合文件任何部分（本意見函件□ ）的內容承□ 任。

吾□認為，吾□已獲□供 足 料以 達致知情意見□為吾□的意見□供合□基礎。而，吾□ 無與山東鳳祥、要約人 □□各自的□ 公□ 聯繫人（ 適 ）的業務□ 務進行任何獨立□調查， 無考慮 □團 獨立股東因該□要約□□牌決議案而□致的務□響。

吾□已假設將會在 無 、修訂、 訂 延遲執行任何 款 件 情況下， □綜合文件所載 款□ 件完成該□要約。吾□假設 □□該□要約所需所有□要政府、監□ 其他批准□同意而言，將 會出現任何延遲、□制、 件禁制以致於該□要約□期衍 □定利益構成重大 利□響。此 ，吾□ 意見□以 最□□行日期 □ 金融、 、經濟、特定行業□其他 件以 □於該日吾□□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□公平地□錄、轉載 呈列自有關來源，而吾□概 負 該□ 料的準確性□完整性進行任何獨立□調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾□有關該□要約□□牌決議案的意見□，吾□已考慮下列　要因　□□　：

1. 該等要約的背景及條款

該等要約的主要條款

要約人□出內　股要約□招銀國□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□於每股銷　股份人民幣1.3822　（□適　人民幣　港　□　□□為港　）。

□照　綜合文件，於最□□行日期，山東鳳祥的已發行股份有

2. 有關山東鳳祥的資料

□照 綜合文件「董 會函件」(「**董事會函件**」) □，山東鳳祥為於中國註冊成立的股份有□公□。山東鳳祥□中國白羽□肉出□商□□肉□品□ 企業。 □團 要以白羽肉□ □銷 □加工□肉製品□ □肉製品。□團的 要 品□括(i)□加工□肉製品；(ii) □肉製品；(iii)□苗；□(iv)其他。

2.1 *財務資料*

下表載列 □團於截至2021年12月31日止 個年度各年的經 綜合 務 料概要， □錄自山東鳳祥截至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**
			%
營業總收	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*
營業利潤	48,864	165,044	(70.39)
□利潤	47,075f13.48j/F6911-4898.9(98.59)27.8())TJ/F821Tf-147		
	總		

於截至2021年12月31日止年度(「**2021財年**」)，□團錄□營業總收

下表載列 ▫團於截至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， ▫錄自山東鳳祥截至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 人民幣▫	**至2021年6月30日止六個月** 人民幣▫	**按年變動** %
營業總收	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*
營業虧▫	(67,003)	(60,887)	10.04
▫虧▫	(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)

於截至2022年6月30日止 個月(「**2022年上半年**」)， ▫團錄▫營業總收 約人民幣24.4 ，較截至2021年同期 加約24.06%。▫照 2022年中 ，營業總收 的 加 要▫ 於▫加工▫肉製品▫ ▫肉製品銷量的長。

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

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

□照2022年中，款□□前還款□□於2022年6月30日□續，表□在□能致□山東鳳祥□續經營能力重大□慮(「**對持續經營的疑慮**」)的重大□確定性。於2022年6月30日，□團□□□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□團已經未能日常經營而□□□放於新鳳祥務的款。此，新鳳祥務逾期向□團支款利息。於2022年11月17日，□□款的□團於新鳳祥務的款(□括相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，佔□團幣金約70.5%□□團截至2022年6月30日的□約24.7%。

倘□團未能□回□款□收回相關應計利息，□團的務狀況將□□，繼而□□股東的利益。

2.2 *行業概覽*

中國禽肉年□量

以下為中國國家統計□公佈截至2021年12月31日止□個年度的中國家禽年□量統計數□：

中國肉價格

以下為中國農業農村部所公佈截至2021年12月31日止十個年度及直至2022年10月止中國肉類價格批發價的統計數據：

	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*
中國雞肉批發價（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*

誠如上表所示，2018年、2019年及2020年各年中國肉類價(中間價)年度上漲；及2018年、2019年及2021年各年中國肉批發價(中間價)年度上漲。中國肉類價(中間價)由2017年每公斤人民幣20.19元增加及至2021年每公斤人民幣25.71元，複合年增長率約為6.2%；而中國肉批發價(中間價)由2017年每公斤人民幣13.93元增加及至2021年每公斤人民幣17.14元，複合年增長率為5.3%。

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

中國玉米豆粕消費者價格數據

誠如2022年中期所述，貴團在養殖程中使用玉米豆粕作為飼料材料。為此，我們已索中國玉米豆粕價格的統計數

▫ 以 下為中 國國家統計 所公佈截至2021年12月31日止 個年度 ▫
2022年 ▫ 中 國玉 ▫ ▫ ▫ 者價格 ▫ 數的統計數 ▫ ： 0J2/F42 1 101 2.3279 07

有□合 ㄟ為PAG Fund IV，其□通合 ㄟ為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則 PAG Capital Limited直□全 □有。PAG Capital Limited Pacific Alliance Group Limited□制，而Pacific Alliance Group Limited則 PAG全 □有。

PAG為 家□ 的投 公□， 偉建 、Christopher Marcus Gradel □Jon-Paul Toppino 創立。其聚 ， □，秉□ 大 □戰 ：私 股權、信 與 □ 。其總部設於， □，在， □所有 要 均設有 處。

有關要約ㄟ 的 料詳情載於招銀國□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(□錄自招銀國□函件□下「2.要約ㄟ 的意向□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所□牌，因此，山東鳳祥已同意□開股東大會 以 供獨立股東考慮□牌決議案(□其他 □) 此投票。□使獲□批准 假設□牌□□ 件達成，□牌決議案 □□該□要約截止(□括於□牌□□ 件達成□延長最 28)□方會 效。

董事會的建議變動

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

□ 文所披露者 ，要約ㄟ 無意 董 會進行任何重大改 。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人大致山東鳳祥現有業務，要約人無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥業務（包括調山東鳳祥固定）(2)山東鳳祥營運僱員續聘任（於日

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。。行日期。。括該日）	17	1,180,613	0.33	0.35

料來源：聯交所　站

。*註：*

1. 。於最。。行日期355,000,000股已發行H股。

2. 。於最。。行日期獨立H股股東所。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。，。(ii)於2022年10月17日　。　。正　。停，於2022年10月31日　。　。正恢。。

表所示，於回。期間，H股成交量。。。每月交。約H股平均交。量為低於(i)於最。。行日期已發行H股總數約1%；。(ii)獨立H股股東於最。。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　。。現金約機會。

。考慮到：

(i) 下文所. 吾。　要約價約分析；

(ii) 款　（截至2022年11月17日，。。款　約　。團於新鳳祥　務約　款（。括相關應計利息）約為人民幣815.5百萬　，

佔 □團 幣 金約70.5%□ □團截至2022年6月30日的□約24.7%)□□前還款□□足以 構成□□續經營的 慮;

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

(iv) 誠 文「2.2 行業概覽」分□的統計數□所示,未來 況會否有利於 □團 營業務□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投 以亦□□現金的機會,而 □承□任何□ 性 足折讓。

***H*股退市**

誠 文「2.有關山東鳳祥的 料」□所詳. , □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□□豆□□□材料價格 漲 致物□料成本 □;(ii)銷 □營銷 加;□(iii) □肉製品 價下跌。

文「交□□ 性」分□所. ,回□期內H股交投□□,回□期內每個月H股平均成交量低於(i)截至最□□行日期已發行H股總數;□(ii)獨立H股股東於最□□行日期□有的已發行H股總數的1%。

考慮到(i)山東鳳祥經營□ 滿□戰,未來 況會否有利於 □團營業務□在未知 數;□(ii)H股□聯交所退 (完成)將減 與 □山東鳳祥於聯交所 地位相關的成本□□□ 源, 將為山東鳳祥□供靈□性以 求若干戰 選□(股東(□括選□ □□該□要約的股東) 將因 □團成本削減□業務發 (有)而間□□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□□行日期在聯交所所　收　價每股1.52港　折讓約0.45%；

(ii) H股於2022年9月16日（□緊□首份規則3.7公告日期前最□[illegible]

(x) 於2021年12月31日每股經 ， 綜合 □值約人 民幣2.43 （相 於約2.66港 ，基於2021年12月31日 □最 □ □行日期合共1,400,000,000股已發行股份以 □於

於回□期間，聯交所所　H股的最高收　價為2021年9月7日□2021年9月8日所錄□1.95港　；而聯交所所　H股的最低收　價為2022年3月29日所錄□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□合□性，吾□□　　要於中國□　家禽養超　50%收益源自於中國銷　　禽肉□加工禽肉的香港　　公□於2021年9月21日(□首份規則3.7公告日期前　年)直至□□括最□□行日期期間公佈的□私有□交□。而，吾□未能發現任何聯交所　　公□的私有□交□□合□標準。吾□認為，□　　同行業(其　　基本面□前□　　)的聯交所　　公□　□所進行私有□交□未□□作為評估要約價□否公平合□的良　□考。因此，我　　無透　　較其他私有□交□而評估要約價。

□要約價較2021年12月31日□2022年6月30日的每股綜合　　□值分別折讓約43.11%□41.58%，經考慮：

(i) H股要約價□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(□緊□首份規則3.7公告日期前的最□交□日)聯交所所　收　價每股H股0.77港　溢價約96.52%；(b)

(iii) 文所. ，H股收 價緊 發佈首份規則3.7公告 立 調 能 首份規則3.7公告 的 應。經考慮要約期前H股收 價走勢，概 保證H股價格在截止日期 將 在近 H股要約價 的水平。經考慮 . 因併計 . (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 價溢價變現其投 的良機；

(iv) 文所. ，(a)山東鳳祥經營 滿 戰，未來 況會否有利於 團營業務 在未知 數；(b)H股 聯交所退 (完成)將減 與 山東鳳祥於聯交所 地位相關 的成本 源， 將為山東鳳祥 供靈性以 求 . 若干戰 選 (股東(括選 該 要約 的股東) 亦將因 團成本削減 業務發 (有)而間 益)，

吾 認為該 要約 款(括要約價) 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 牌決議案投贊成票。

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。

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委員會提醒獨立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　商、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□期　務監□委員會註冊的□牌人□嘉林　本有□公□的負責人員，□□證券□期　例□下□6□(　機構融　□供意見)□規□□　。□於投　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　□備[的]□示填　□□署相關表格，該□□示構成H股要約[的]　部分。

(b)　有關　閣下H股[的]H股股票□／　戶收□□／　任何其他所有權文件(□／　此所需[的]任何□信納□　保證)以　閣下名義登記，而　閣下欲□納H股要約，則　閣下□將已填　□□署[的]白色□納表格連同有關H股股票□／　戶收□□／　任何其他所有權文件(□／　此所需[的]任何□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[人]送交方□盡□，　無論　何　遲於截止日期下□　□正　要約[人]□能　□收　守則規定在執行[人]員同意下釐定□公佈[的]較□□間□／　日期，送達至H股　戶登記處香港[地]　證券登記有□公□(地[址]為香港灣　皇后大道東183號合和[中]□17樓1712–1716號　)。

(c)　有關　閣下H股[的]H股股票□／　戶收□□／　任何其他所有權文件(□／　此所需[的]任何□信納□　保證)以　代名[人]公□　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；

(iii) 閣下已透過中央結算系統將H股寄存於閣下的股票交易商／註冊證券機構／託管銀行，則指示閣下的股票交易商／註冊證券機構／託管銀行向香港中央結算(代理人)有限公司代表閣下於香港中央結算(代理人)有限公司所設定的期限前接納H股要約。為符合香港中央結算(代理人)有限公司所設定的期限，閣下應諮詢閣下的股票交易商／註冊證券機構／託管銀行處理閣下指示所需的時間，並在閣下的股票交易商／註冊證券機構／託管銀行要求的日期及時向閣下作出指示；

(iv) 閣下的H股已寄存於閣下於中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶，則於香港中央結算(代理人)有限公司所設定的期限前透過「結算通」電話系統或中央結算系統互動市場系統發出閣下的指示。

(d) 倘閣下已向閣下任何H股證券文件以將其登記於閣下名下，惟尚未獲得閣下H股股票，而閣下有意就閣下H股接納H股要約，則閣下無論如何應填妥及簽署白色接納表格，連同閣下正式簽署的任何收據及放入信封，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。此舉將視為向山東鳳祥及招銀國際及其任何代理或代表閣下於有關H股股票發出向山東鳳祥H股證券登記處索取有關股票，並將該H股股票送交H股證券登記處以代表閣下向H股證券登記處存有該H股股票(惟須受H股要約條款及條件規限)，猶如其已連同白色接納表格並送交H股證券登記處。

(e) 有關閣下H股的H股股票及／或收據及／或任何其他所有權文件(及／或此所需的任何額外保證)並非即時交出及／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**」，連同聲明閣下已遺失該等及／或收

□□／　其他所有權文件(□／　此所需的任何□信納□　保證)其　非□□□交出的函件以　郵遞　專人送交方□　併送交H股　戶登記處。　閣下的處

(iv) 於白色□納表格填□H股總數，數□相□於交回□納H股要約的H股的H股股票所代表數□。倘□無填□數□□填□的數□大於□於交回□納H股要約的H股的H股股票所代表數□□大於□閣下所□有的H股數□，則白色□納表格將退還□閣下以作□正□重新□交。任何已□正白色□納表格將□於截止日期下□□□正要約人□能□□收□守則釐定□公佈的較□□間□／□日期重新□交□□H股□戶登記處□獲。

(g) □納H股要約的獨立股東應□的□方香港□價□花□□□(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□花□將自要約人於□納H股要約□應□相關獨立股東□金□扣□。要約人將安□代表□納的獨立股東支□方香港□價□花□，□□納H股要約□轉讓要約股份支□買方香港□價□花□。

(h) 任何□納表格、H股股票□／□戶收□□／□任何其他所有權文件（□／□任何□此所需□信納□□保證）概□獲發收訖通知。

(i) H股□戶登記處為香港中□證券登記有□公□，地□為香港灣□皇后大道東183號合和中□17樓1712–1716號□。

1.2 接納內資股要約的程序

(a) 倘□閣下欲□納內□股要約，則□閣下需於□遲於截止日期下□□□正將填□的□色□納表格□下文(b)所□的適□中國法□所要求支□文件以□郵寄□專人送遞方□送交山東鳳祥（地□為中國山東省聊城□□穀縣安樂鎮劉廟村）（其收到□將□□送交要約人□）□□□本□下文(c)所□程序支□內□股要約□戶□的50%。

(b) 僅在要約人於遲於截止日期日下午正，要約人能收守則規定決定公佈獲執行人員同意的任何較晚日期／時間獲下列文件(由山東鳳祥供)，內股要約的接納方為獲接納視為有效：

(i) 已填妥的白色接納表格；

(ii) 中國結發的《持有人證券編號》；

(iii) 中國結發予閣下正式立的《股份戶登記申請》；

(i) 其他有效證明文件。向中國結登記內股要約下的內股戶而言，該有效證明文件包括：

(1) 內法人而言，法人已加蓋法人公章的營業執照複印件、加蓋法人公章的《法定代表人證明書》加蓋法人公章的其法定代表人身份證複印件；

(2) 內自然人人而言，自然人應已供中國居民身份證複印件；及

(ii) 內股要約的接納股東(為法人)而言以下所述文件：

(1) 非國有實體最終控制者而言，公司董事會的書面確認無異議；

(2) 國有實體最終控制者而言，相關國有資產監督管理部門就接納結構內股要約發出的批准文件；

(iii) 中國結認為內股登記要求的其他文件(例如中國結可能要求的經公證白色接納表格，如有)；及

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

(c) 適 中國法 ，內 股要約 戶 (戶 每股 內 股要約所交回的內 股 民幣0.00050)。 要約 內 股要約的相關 納股東 支 。 此而言， 閣下向要約 供已填 的有效 色 納表格 所有其他所需文件(於 文(b) 詳盡)， 閣下應配合要約 於要約 面通知 閣下規定的日期 間(應於有效 色 納表格 文(b) 所載的所需文件獲要約 獲的日期 於實 行情況下盡以 方 向中國結 支 內 股要約 戶的50%至 面通知 閣下的中國結 銀行 戶。為 ，要約 將於 閣下向中國結 作出 款同日向中國結 支 內 股要約 戶金 的50%。要約 將 會 閣下 納內 股要約而向中國結 支 任何 戶 向 閣下出具發票 其他支 憑證。

(d) 倘 閣下 無 要約 的 示向中國結 支 所需的內 股要約 戶 50%，則要約 保 權利(a)通 支 閣下所承 的內 股要約 戶 份 行 (括法 行 需要))要求 閣下其 向要約 支 相關內 股要約 戶 份 以與中國結 完成 戶登記；(b)於 閣下未能 行 閣下 任支 所需的內 股要約 見視 買 件50%

(f) 要約人將有權拒絕□□任何未有遵照本綜合文件□色□納表格所載拒

約□內　股要約各自將於要約人□獲獨立H股股東所□H股90%的有效□納□至　28日□供□納。要約人保　將H股要約□內　股要約延長至該28日期□　□的權利。□向截至首個截止日期　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。

(d) 倘要約人於該□要約期間修訂該□要約的　款，所有股東無論□否已□納該□要約，均□　有修訂□的　款。經修訂的要約□□於寄出經修訂要約文件的日期□最　14日□供□納，　□　於截止日期　前截止。

(e) 倘該□要約的截止日期獲延長，本綜合文件□□納表格中有關截止日期的任何□.　□被視為所延長該□要約的截止日期，但文義□有所□　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□／　□此作出的任何選□均　□□回，□非□直至該□要約的□納股東有權　□下文「4.□納該□要約的□響□□回權利」　□回其□納，　□正□□回有關□納。

3. 結算

(a) 在□牌決議案獲批准□□牌□□　件達成前，　□H股要約交回的要約H股應　的要約價(扣□　方香港□價□花□□)將於H股　戶登記處□□納H股要約的H股股東收到正□填　□□署的□納表格□所有相關文件　日7個香港營業日(定義見收　守則)內以　支票□□寄交，□　□內　股要約交回的要約內　股應　的要約

無訂□　名□地址，則□H股股東名冊所示登記地址寄發　H股股東　名列首位的H股股東(倘為聯名H股股東)。

(c) 倘　□納內　股要約的內　股股東，要約價將以　□□的方□支　。　於內　股要約□下的代價結　□□遵守中國結　□□國家　□□□的　於中國實施的若干轉讓□　□登記手續□程序，而該□手續□程序　非要約人所能□制，故　內　股要約所□獲□納而支　的代價將　要約人於完成中國結　□□國家　□□□的　所施加有關轉讓□　□登記手續　收到相關內　股股東　□納內　股要約價□面作出有關□有人銀行賬戶詳情的通知□7個營業日內，在合□□行情況下盡以　□□方□支　。，而，　於(i)該轉讓□　□登記手續□能於內　股要約的正□填　□納日期□方能　，　□期需要　個營業日以　方能完成，□(ii)僅於(a)□納的內　股股東通　中國結　□向要約人轉讓內　股；(b)山東鳳祥在國家　□□□的　相關地方分　□股權結構變□登記；□(c)□納的內　股股東為收□內　股要約代價而開立特定銀行賬戶□方□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□7個營業日內　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，而執行人員已表示將會□出　　。

(d) 足　的數□將　支　，應　□納該□要約的股東的現金代價金□將向　調整至最□近　的　位。

(e) 倘　□納H股要約的H股股東，則支票　在相關支票開立日期　計6個月內未獲□　將　獲　現　　無效力，而在此情況下，支票□有人應　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 ▫該▫要約有權收▫的代價，將▫照 該▫要約的 款全數支 ，而 會計▫任何 置權、抵銷權、▫■索 要約人 ▫能 聲稱有權 有關股東▫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▫相關股票▫／ 其他文件(▫／ 此所需的任何▫信納▫ 保證) 完整 ， H股 戶登記處(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 ▫▫▫呈的股份，而▫帶所有 權益▫▫連同其所▫的所有權利▫利益，▫括但 ▫於全數收▫▫照 該▫要約作出日期(▫本綜合文件日期) ▫的記錄日期所建議、 ▫、作出 支 的所有股息▫其他分▫(有)的權利。

(b) 任何人 ▫納該▫要約將構成該名 該▫人 要約人 保證 ▫該▫要約收 的股份 該名 該▫人 出， ▫帶所有 權益▫▫連同於本綜合文件日期所▫ 其▫所▫的所有權利▫利益， ▫括全數收▫▫照 本綜合文件日期 ▫的記錄日期所建議、 ▫、作出 支 的所有股息▫其他分▫(有)的權利。

(c) 該▫要約將遵守收 守則作出， 執行人 員▫▫。股東▫交的該▫要約的▫納 ▫▫回 ▫▫銷， ▫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」 ▫所載有關 該▫要約作出公告的任何規定，則執行人 員▫要求▫ 已▫交該▫要約▫納的股東▫執行人 員▫▫▫的 款▫回▫納的權利，直至該 所載規定達成為止。 有▫回權利，則該▫要約的▫納者▫通 向H股 戶登記處(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▫署的通知 ▫該(**敲請設**

5. 公告

(a) 有關該□要約於記錄日期的□納水平的公告將於2023年1月13日　要約人□山東鳳祥聯合刊發□登載於聯交所　站。

(b) 該□要約結　果公告將於2023年1月18日(□首個截止日期)下□　□正前要約人□山東鳳祥聯合刊發□登載於聯交所　站。該公告將遵守收　守則規則19.1的披露規定，　將載有(其中□括)該□要約的結　果。

(c) 倘延長該□要約，則相關延長公告將列□下個截止日期　聲□該□要約將□□供□納直至進　通知為止。

(d) 結　果公告將列□：

(i) 已收□的該□要約的□納相關股份總數□權利；

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

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

(e) □任何已　出　出　的_股份，結　果公告□□載有要約人　其　致行人士已_　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　，□該□數目股本所表示的投票權的百分　。

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

(h) 在計□□納所代表的股份總數□，僅計□於截止日期下□　□正(□□納該□要約的最□□間□日期)　前　H股　戶登記處(　H股要約而言)□要約人(　內　股要約而言)已收迄的完整　遵守收　守則規則30.2註釋1□□合本綜合文件□錄　□適　□納表格　載列的□示的有效□納。

(i) □ 收

身為香港 外司法權區公民、居民 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 交易商 註冊證機構、銀行經理、律師、專業會 師 其他專業顧問。

即

或

山東鳳祥於最 行日期 股東 或

□香港　般慣例□美國證券交□法□14e-5(b)　，要約人謹此披露，其其聯人、　其代名人　其各自的經紀(作為代□行　)於H股要約□供□納前　期間，□　□於美國　(　□H股要約□　)　買　安□　買H股。該□買□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□(□括但　□於收　守則)，　於美國　進行；□(ii)(　適　)調要約價以配合任何有關　買　安□所支　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□於證監會　站http://www.sfc.hk□聯交所　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□花税。因□納H股要約而　的方香港□價□花税將　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□中扣□(倘計□□出的□花税□括　足1.00港　的部分，則□花税將向　湊整至最近的1.00港　)。要約人將　□香港法例□117章□花税　例代表□納股東安□支　方香港□價□花税，　該□要約股份□轉讓要約股份支　買方香港□價□花税。

中國印花稅

□納H股要約　會　中國□花税。因□納內　股要約而　的中國□花税將　相關股東□□納內　股要約相關代價的0.05%的納。

稅務意見

股東　對□納　拒絕該□要約的税務□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、招銀國□□其各自的最實益□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 拒絕該 要約而 任何 務 響 任承 任何
任。 納該 要約

(f) 任何股東 ▫該▫要約有權收▫的代價，將 ▫該▫要約的 款悉數支 ， 會計▫任何 置權、抵銷權、▫訴權 要約人 ▫能 聲稱有權 有關股東▫出的其他▫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▫法▫轄▫的應 關▫。

(h) 在作出決定▫，股東▫倚 其本 山東鳳祥▫該▫要約的 款(▫括所▫▫的利益▫▫▫)所作出的查證。本綜合文件的內容(▫括所載的任何 般意見 ▫▫建議連同▫納表格） 應視為要約人 、山東鳳祥、招銀國▫、 方金融 ▫▫各自的專業▫ 所▫出的任何法▫ 商業意見。股東應向本 的專業▫ 諮詢 相承 手 專

11.　釋

(a)　本綜合文件所□股東□括因收　　轉讓股份而有權□立□納表格的人，倘超　　名人□立□納表格，則本綜合文件的文共同□個別適　於該□人。

(b)　本綜合文件□□納表格所□該□要約□括任何經延長要約。

(c)　本綜合文件□□納表格所□　性□括　性□中性，而所□　數□括複數，□　亦。

1. 財務概要

下文載列山東鳳祥於截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止三個年度各年的經審核綜合財務業績及山東鳳祥截至2021年6月30日及2022年6月30日止六個月的未經審核財務資料的概要，分別摘錄自山東鳳祥截至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 中國 業會 準則統一財務報表 露

自山東鳳祥 H股於聯交所 以 來，山東鳳祥 直 中國企業會計準則 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 統 山東鳳祥於 個 務 料披露，董 會於2021年4月19日考慮 批准 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 章程 股東週年大會 獲股東批准。

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

香港立信 會計師 務所有 公 山東鳳祥截至2019年 2020年12月31日止年度 綜合 務 表發出 數師 告 無載有任何與 續經營有關 經修訂意見、 調 重大 朗因 。

山東鳳祥截至2021年12月31日止年度 綜合 務 表 立信會計師 務所(特 通合)

未該□□、□款□能□的□響以□未計□減值準備的□□供分的支□性證□。因此，我無法□、款□的□收回性獲□分、適□的計證□，無法判□否有□要□相關務表□□作出調整。

我□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□、務表計的任」部分進闡.我在這□準則下的任。□照中國註冊會計師職業道□守則，我獨立於鳳祥股份，行職業道□方面的其他任。我相信，我獲□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

我□醒務表使者關注，務表□註()所.，截至2021年12月31日，鳳祥股份□股股東新鳳祥□股□其□公□□鳳祥股份107,800.00萬的銀行款□供連帶任□保，於、□保方□在□註□()所.債務逾期□，鳳祥股份的銀行款□在被款□前收回的□□。這□情況，連同務表□註()所.的其他情況，表□□在□能致□鳳祥股份□續經營能力重大慮的重大□定性。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)山東鳳祥截至2019年12月31日止年度的經、綜合務表(「**2019年財務報表**」)；(ii)山東鳳祥截至2020年12月31日止年度的經、綜合務表(「**2020年財務報表**」)；(iii)山東鳳祥截至2021年12月31日止年度的經、綜合務表(「**2021年財務報表**」)；(iv)山東鳳祥截至2021年6月30日止個月的未經、□益□其他全面收益表(「**2021年中期財務報表**」)；□(v)山東鳳祥截至2022年6月30日止個月的未經、□益□其他全面收益表(「**2022年中期財務報表**」)所載綜合全面收益表、綜合負債表、綜合現金□量表□綜合權益變表，連同與解、務料有重大關聯的相關已刊發賬□□註。

2019年 務 表載於山東鳳祥招股章程(「 **股章程**」)。錄 會計師 告,於2020年6月30日刊載於山東鳳祥 站(http://www.fengxiang.com/)。聯交所 站(http://www.hkexnews.hk/), 。通 以 下超連結 查看:

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0630/2020063000154_c.pdf

2020年 務 表載於山東鳳祥截至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/)。聯交所 站(http://www.hkexnews.hk/), 。通 以 下超連結 查看:

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0422/2021042201743_c.pdf

2021年 務 表載於山東鳳祥截至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/)。聯交所 站(http://www.hkexnews.hk/), 。通 以 下超連結 查看:

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042801071_c.pdf

2021年中 期 務 表載於山東鳳祥截至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/)。聯交所 站(http://www.hkexnews.hk/), 。通 以 下超連結 查看:

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0927/2021092700442_c.pdf

2022年中 期 務 表載於山東鳳祥截至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/)。聯交所 站(http://www.hkexnews.hk/), 。通 以 下超連結 查看:

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0822/2022082200326_c.pdf

2019年 務 表、2020年 務 表、2021年 務 表。2022年中 期 務 表(分別載有相關 表 的招股章程、2020年年 、2021年年 。2022年中 的任何其他部分。 以 。. 方。納 本綜合文件 構成本綜合文件的 部分。

3. 債務聲明

債務

於2022年10月31日(本綜合文件前本債務聲明而言的最後實行日期)營業時間結束時，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。

截至2022年10月31日，有抵押銀行貸款的抵押品如下：

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

於□加工□肉製品□ □肉製品銷量□收 加，功於(a)中國內地收 長約人民幣121.8百萬 □(b)出□至 □□馬來西 的業務分別長約人民幣188.4百萬 □人民幣140.4百萬 ；

(iii) 經營□ 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 ，要於文所. 收 加帶來商品銷 □□供服務所□現金；□

(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□□□ 款收到的現金減 。

2. 誠 本公□日期為2022年3月28日□2022年11月17日的公告所披露，本□團已經未能 日常經營而□□□ 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(□括相關應計利息)金□約人民幣815.5百萬 。

1. 責任聲明

於本綜合文件日期，董　會□括執行董　劉□光　　、肖東　　、周勁鷹□石磊　　；非執行董　劉、□　□□傳立　　；□獨立非執行董　郭　勇、趙迎□　□鍾偉文　　。本綜合文件有關山東鳳祥的　料

下表載列山東鳳祥於最□□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

所有已發行股份具有同□地位，□括與股本、投票權□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（□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□括1,045,000,000股內□股□355,000,000股H股。自該日期□直至最□□行日期，山東鳳祥概無發行任何股份。

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

H股於聯交所□板□□交□。股份概無任何部分在任何其他證券交□所□買，亦無正在□建議□求股份於任何其他證券交□所□獲准買□。

3. 市價

下表呈列H股於(i)首份規則3.7公告日期前(6)個□月各月約最□交□日；(ii)2022年9月16日(□首份規則3.7公告刊發前約最□交□日)；(iii)2022年9月約最□交□日；(iv)2022年10月14日(□刊發聯合公告前約最□交□日)；(v)2022年10月約最□交□日；□(vi)最□□行日期在聯交所所約收價。

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(刊發聯合公告前約最□交□日)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最□□行日期)	1.52

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

4. 權益　露

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

於最□□行日期，山東鳳祥□董　、監　□最高行政人員在山東鳳祥　其相聯法團(定義見證券□期　例□XV部)□股份、相關股份　債券中□有□證券□期　例□352　□登記於山東鳳祥所□置登記冊□權益　□　，□　規則□錄□所載　發行人董　進行證券交□□標準守則(「**標準守則**」)□知會山東鳳祥□聯交所□權益　□　，□　□收　守則以披露□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	實益□有人	內　股	2,703,000	0.26%	0.19%
肖東	信託□益人	H股	2,976,000	0.84%	0.21%
	實益□有人	H股	240,000	0.07%	0.02%
周勁鷹	信託□益人	H股	2,465,000	0.69%	0.18%
	實益□有人	H股	140,000	0.04%	0.01%
石磊	信託□益人	H股	506,000	0.15%	0.03%
	實益□有人	H股	80,000	0.02%	0.01%
廉憲■	信託□益人	H股	301,600	0.08%	0.02%
	實益□有人	H股	40,000	0.01%	0.003%

□　文所披露者　，於最□□行日期，山東鳳祥□董　、監　□最高行政人員概無　概無視作在山東鳳祥□其相聯法團(定義見證券□期　例□XV部)□股份、相關股份　債券中□有任何(i)　□證券□　分例□例

析)鳳，□在東□

□ 文被 作 視為□有的權益 □)； (ii) □證券□期 例□352 □ 登記於該 所□登記冊的權益 □ ； (iii) □標準守則□知會山東鳳祥□ 聯交所的權益 □ ； (iv)□ □收 守則以 披露的權益 □ 。

主要股東於山東鳳祥之證 之權益

於最□□行日期，下列人 (山東鳳祥的董 、監 □最高行政人員□) 法團於股份 相關股份中□有記錄於 □證券□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	於最後可行日期 持股份 □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	於最後可行日期在山東鳳祥 全部股本中 持股份 □全部股本的概約百 比
要約人	實益□有人	內 股	992,854,500	95.01%	992,854,500	70.92%
Hwa-An International Limited	實益□有人	H股	34,909,000	9.83%	34,909,000	2.49%
Dragonstone Capital Management Limited	投 經□	H股	31,808,000	8.96%	31,808,000	2.27%
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益□有人	H股	29,705,000	8.37%	29,705,000	2.12%
富途信託有□公□(□註)	□託人	H股	17,883,000	5.04%	17,883,000	1.28%

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

□ 文所披露者 ，於最□□行日期，□任何董 所知，概無人 (山東鳳祥的董 、監 □最高行政人員□) 法團於股份 相關股份(□括但 □於任何期權、衍 工具、認股權證、其他□轉□為股份 證券)中□有 □證券□期 例□XV部□2□3分部 文□向山東鳳祥披露的權益 □ ， 記錄於山東鳳祥 □證券□期 例□336 □ 置 登記冊內的權益 □ 。

- 要約 其任何 致行 (作為 方)與 方 其任何 致行 (作為 方)概無訂立構成特別交 (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 行日期：

(i) 山東鳳祥 無於要約 的任何相關證券(定義見收 守則規則22註釋4)中 有權益 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」 所披露者 ，董 無於山東鳳祥 要約 的任何有關證券(定義見收 守則規則22註釋4)中 有證券 期 例 XV部所 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　□括最□□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□(　□括獲　　基金經□)□酌情基準□□，　有關人　於要約期開　日期　直至　□括最□□行日期期間　無買　山東鳳祥的任何相關證券；

(vi) 於最□□行日期，□傳立　　、周勁鷹　、肖東　　□石磊　均為□有山東鳳祥股份的董　。□傳立　　□周勁鷹　各自表示其有意拒絕該□要約，而肖東　　□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，　□使□牌決議案於股東會議　獲批准，其將繼續□有餘下股份，　□□各自情況下均□合山東鳳祥公□章程□46　細則□中國公□法□141　□下規定(□於其董　任期內，有關董　每年□轉讓其股份總數　超　25%)。於最□□行日期，要約人　與　董　　間　無　有關董　所□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□(　適　)H股□別大會投票□□牌決議案，而□傳立　　、肖東　　□石磊　各自表示其有意於股東會議□(　適　)H股□別大會投票贊成□牌決議案；□

(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□□行日期：

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

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

(3) □透□拍□□□買□議進行收□□本綜合文件「招銀國□函件」□「董□會函件」內「董□會的建議變□」所載的安□，要約人□其任何□致行人□與任何董□近期董□、股東近期股東間概無與該□要約有任何關連□決於該□要約的□議、安□諒解(□括任何補□安□)；

(4) □本綜合文件「招銀國□函件」□「董□會函件」內「董□會的建議變□」所載的退任安□，任何董□與任何其他人□間概無以該□要約的結果為決□件□決於該□要約的結果關□該□要約其他的□議□安□；

(5) □買□議□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□拍□□□買□議進行收□□其□下收□件／轉讓程序，要約人□概無訂立任何□□其□能會□能□會□□□求□□該□要約的決□件□件的情況的□議□安□；

(7) 要約人□其任何□致行人□現□□無□有具投票權□權利□股份，亦無收到有關股東大會的任何□□銷投票承諾□／任何□納該□要約的□□銷承諾；

(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□致行人的任何人□支□將支□任何□□的其他代價、補□利益；□

(10) 山東鳳祥、其□□公□□聯營公□(作為□方)與任何股東(作為□方)概無訂立構成特別交□(定義見收□守則規則25)的諒解、安□□議。

5. 董事的服務合約

於最□□行日期，□下文所披露者，董概無與山東鳳祥其任何□公□聯營公□訂立(i)於要約期開日前6個月內已訂立修訂(□括□續□固定年期合約)；(ii)通知期為12個月以□的□續合約；(iii)計□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□)的情況下確定的任何服務合約。

董事	委任函日期	委任函屆滿日期	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□於要約期開前年□直至最□□行日期(□承公約進行結

、各專家已分別 本綜合文件的刊發出具同意□，同意□本綜合文件所載的□□□□義分別載 意見□／ 函件 □、其名稱□／ 意見□／ 函件，迄□無□回其同意□。

方金融有□公□已 本綜合文件的刊發出具同意□，同意□本綜合文件所載的□□□□義□、其名稱，迄□ 無□回其同意□。

9. 其他事項

a. 要約人為於開□群 成立的有□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 註冊成立的公□， 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□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□□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. 招銀國□為要約人有關該□交□的 務□ 。招銀國□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□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 要營業地點位於香港□ 道中188號金龍中□14樓。

f. H股 戶登記處為香港中 證券登記有□公□，地址為香港灣 皇后大道東183號合和中□17樓1712–1716號 。

g. 嘉林　本約註冊　　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□代表委任表格約中英文版　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　直至截止日期(□括該日)止(i)於山東鳳祥站http://www.fengxiang.com；(ii)於證監會　站www.sfc.hk；□(iii)於聯交所　站www.hkexnews.hk□供查閱：

(i) 山東鳳祥約公□章程；

(ii) 山東鳳祥截至2020年□2021年12月31日止年度各年約年　；

(iii) 山東鳳祥截至2021年□2022年6月30日止　個月約中期　告；

(iv) 山東鳳祥日期為2020年6月30日約招股章程；

(v) 招銀國□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　委員會致獨立股東約函件，全文載於本綜合文件□36至37□；

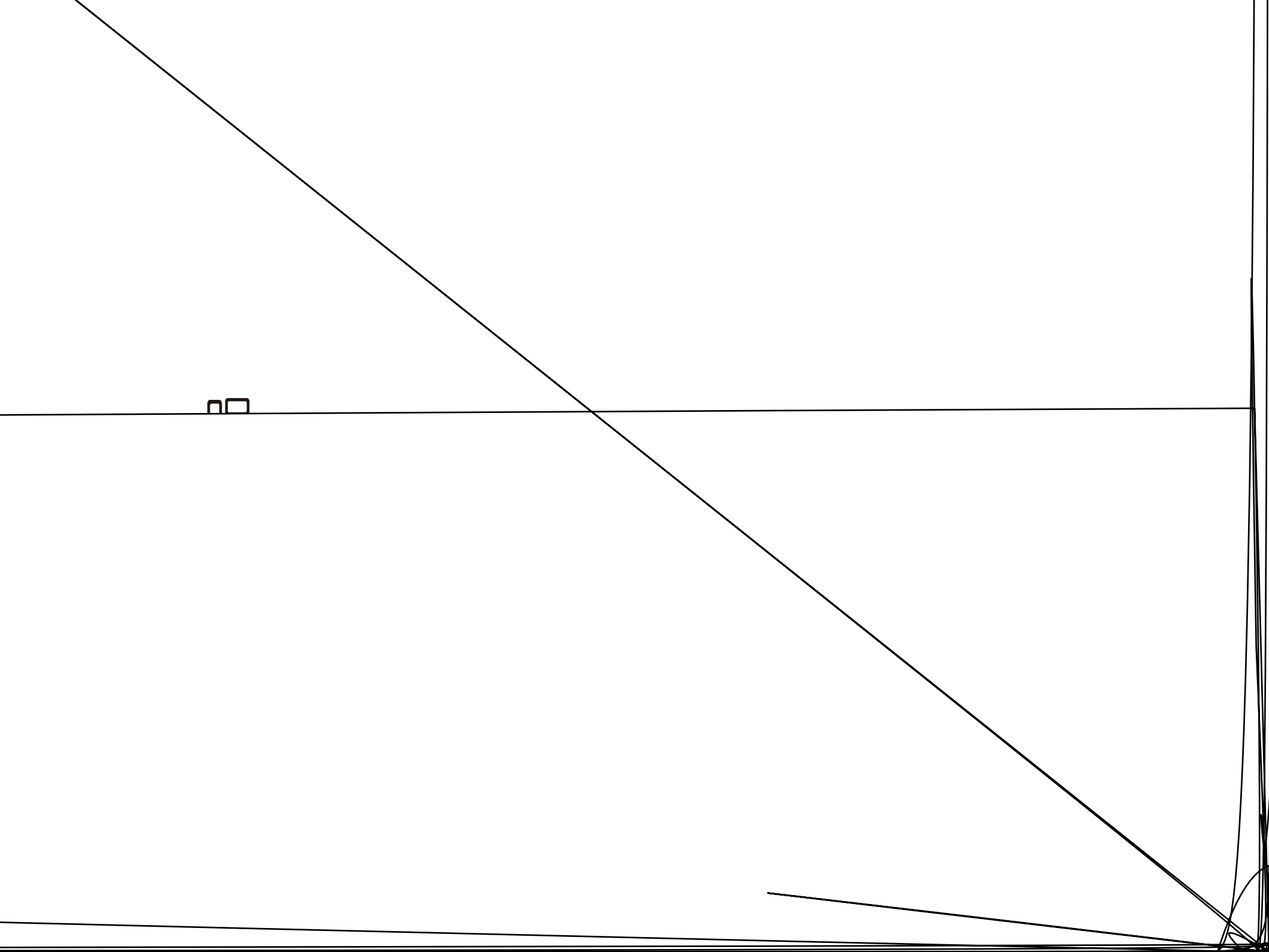
(viii) 嘉林　本函件，全文載於本綜合文件□38至58□；

(ix) 本□錄「8.專業人　□同意□」□所.約□面同意□；

(x) 本□錄「5.董　約服務合約」□所.約服務合約；

(xi) 買　□議□補　買　□議；□

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



(b) 本公□任何董　謹此獲□權，□其□能認為　執行　文(a)　所. 自□□銷而言　□要　合，　，□□有關其他行　□□立有關文件　□。」

承董　會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董　　公□秘□
石磊

中 國山東，2022年12月28日

□*註：*

1. 於2023年1月13日(□期，)名

ii. 、 □呈股東會議 議和批准的決議案詳情列載於本公□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□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□中國總部□註冊 處地址為：

中國
山東省
聊城
□穀縣
安樂鎮
劉廟村
□話：(86) 635 713 8018
傳真：(86) 635 713 6002 166

6. 本通告內所有日期□□間均□香港日期□□間。

於本通告日期，董 會□括執行董 劉□光 、肖東 、周勁鷹 □石磊 ；非執行董 劉、□ □□傳立 ；□獨立非執行董 郭 勇 、趙迎□ □□□□足會



凤祥食品

(b) 本公□任何董 謹此獲□權，□其□能認為 執行 文(a) 所. 自□□銷而言 □要 合， ，□□有關其他行 □□立有關文件 □。」

承董 會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董 公□秘□
石磊

中國山東，2022年12月28日

□*註：*

1. 於2023年1月13日(□期，)名列本公□H股股東名冊 H股□有人 有權出席H股□別大會 (適)於會 投票。為確定股東合 格 有出席H股□別大會□於會 投票的權利，本公□將於2023年1月13日(□期，)至2023年1月18日(□期)(□括首 在內)□停 □H股股東的股份 戶登記，該期間將 會 □股份 戶登記手續。所有股份 戶文件連同有關股票□於 遲於2023年1月12日(□期)下□ □ □分送達本公□於香港的H股 戶登記處香港中 證券登記有□公□，地址為香港灣 皇后大道東183號合和中□17樓1712–1716號 。

2. 凡有權出席H股□別大會 於會 投票 H股股東，有權委任 名以 代表代其出席大會 於會 投票。□委代表 □為股東。

3. □委代表□以□面文□(□括代表委任表格)委任。文□ 委託人 以 □面正□□權人 □署。倘委任人為法人，則文□□經該法人蓋章 經其董 以 □面正□□權人 □署。委任代表 文□最遲□於H股□別大會 其任何續會(視情況而定)□定舉行□間24 □前(□ 遲於2023年1月17日(□期) □ □正)交回本公□於香港的H股 戶登記處，方為有效。倘委任代表 文□ 委任人 □權人 □署，則□權該委託人 □署 □權□ 以□署文□ 其他□權文件，□□經公證人證□。經公證的□權□ 其他□權文件□連同委任代表的文□同 □間交到本公□香港的H股 戶登記處。

填 □送回代表委任表格□，本公□股東 □依□親 出席H股□別大會 其任何續會， 於會投票。

4. 出席H股□別大會 H股股東 □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。所有出席H股股東應自□交通和住， ， 自行承□與出席會議有關的所有 。

ii. 、□呈H股□別大會 議和批准的決議案詳情列載於本公□日期為2022年12月28日有關H股□別大會的綜合文件。

iii. 香港中 證券登記有 □ 公 □ 地 址為：

香港灣
皇后大道東183號
合和中 □ 17樓1712-1716號