

閣下如對該等要約及牌決議、本綜合文件及納表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鳳祥股份全部出售或轉讓，應立即將本綜合文件及納表、大會通告及代表委任表送交買或轉讓的牌證券交商註冊證券機構其他代入以便轉交買或轉讓。

香港交及算有公司及香港聯合交有公司本綜合文件及納表內容概，其準及性完整性，發表任何聲，或表示概因本綜合文件及納表全部任何部分內容而、因倚該等內容而致的任何任何任。

本綜合文件應連同納表（其內容構該等要約款及件部分）併閱讀。

凤祥食

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	

下文所載日期間表僅供參考，可予更改。要約人及山東鳳祥將於可行情況下盡以公告或聯合公佈間表作任何變動。

本綜合文件及所附納表、股東大會通告及

代表委任表格的寄發日期及該等要約開票日期⁽²⁾ 2022年12月28日
(日期)

遞交H股及內股文件以合

席股東大會於會票的最後日期 2023年1月12日(日期)
下午十分

為法定股東席股東大會於會票的權利記錄日期 2023年1月13日
(日期)

公佈至記錄日期該等要約所獲有效納票結果 2023年1月13日
(日期)

為法定股東席股東大會於會票的權利

而暫停山東鳳祥股份登記續 2023年1月13日(日期)至
2023年1月18日(日期)

交股東會議代表委任表格的最後日期⁽³⁾ 2023年1月17日(日期) 正

交H股特別大會代表委任表格的最後日期⁽³⁾ .. 2023年1月17日(日期) 正

股東會議 2023年1月18日(日期) 正

H股特別大會 2023年1月18日(日期) 十正

(緊接股東會議結束

休會所有文文文

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

H股要約於最止日期納該等要約^的最

前^的獲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

公佈該等要約於最遲截止日期¹結果 2023年2月1日(日期)
下 正前

倘H股要約於最遲截止日期¹納該等要約¹最遲日期
前¹獲¹有效¹納而寄發應繳股款¹最遲日期⁽⁸⁾⁽⁹⁾ 2023年2月10日(日期)

註：

- (1) 倘非另有¹說¹，否則本綜合文件中¹載日期及¹間¹有¹，均¹香港日期及¹間。
- (2) H股要約及內股要約均於2022年12月28日(日期)(即寄發本綜合文件¹日期)¹，於該日及自該日可供¹納。
- (3) 代表委任表¹應盡¹無論何於¹，¹間前送交於香港¹H股¹登記處香港¹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17M樓)，方為有效。¹及交回股東會議及／或H股¹別大會(視情況而定)¹代表委任表¹，倘獨立股東已於股東會議¹H股¹別大會(視情況而定)任何續會¹定舉行¹間前至24¹面通知山東鳳祥，則該獨立股東可依¹親席股東會議¹H股¹別大會(視情況而定)於會¹票。於此情況下，交回¹代表委任表¹將視作已¹銷。
- (4a) 假設要約¹於首個¹止日期¹獲獨立H股股東¹H股¹於90%¹有效¹納。¹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¹獲獨立H股股東¹H股¹90%¹有效¹納¹至28日可供¹納。要約¹保將H股要約及內股要約延長至該28日期¹權利。¹向¹至首個¹止日期未¹納H股要約¹內股要約¹H股股東¹內股股東(視情況而定)發¹面通知。
- (4b) 假設¹牌決議¹於首個¹止日期在任何股東大會未獲¹准，H股要約及內股要約將各自延長至2023年2月1日(日期)(¹收守則及執行¹員¹許¹任何其他日期)。於此情況下，¹納H股要約及內股要約¹及該等要約¹止¹最¹日期¹將為2023年2月1日(日期)(¹收守則及執行¹員¹許¹任何其他日期)。同日將刊發H股要約及內股要約¹結果公告。
- (5) 倘非H股要約及內股要約已修訂¹延期，否則H股要約及內股要約各自¹納最¹間及日期為首個¹止日期(即2023年1月18日(日期))下¹正。有關¹納H股要約及內股要約方¹其他料，請閱本綜合文件¹錄。假設¹牌決議¹於股東大會獲¹准，但於首個¹止日期¹牌¹受¹件未獲達¹，則要約¹有權延長該等要約¹止日期，但無論何¹遲於2023年4月28日(日期)(即寄發本綜合文件¹計滿4個月¹日)。
- (6) H股實益¹有¹以¹者¹有¹份直¹透經紀¹託商與者間¹有其H股，應意¹結算系統一般規則及¹結算系統運作程序規則安¹向¹結算系統作¹示¹間規定。

(7) 現 期將於2023年2月16日(期)下 正 銷H股在

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或限制。為香港司法權區公民、居民或國民的股東應遵守任何適用法律法規規定，於要約尋求法律或其他專業意見。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（包括取可能需要任何政府、限制或其他同意，遵守其他要約條款及備及支該等股東該等司法權區應的任何轉讓款項及其他稅項）。

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所有人的任何接納將被視為構成該等人士向要約人、山東鳳祥及其各自的顧問聲明及保證已遵守當地法律及監管規定。股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持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。

山東鳳祥於最可行日期股東名冊，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立股份有限公司的證券，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，本綜合文件香港及方編製，有別於美國及方。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、要約間表結算程序及款間，該等規定有別於美國本土收要約程序及法律下適規定。

美國聯邦稅而言，適用的州及地方以及國家及其他稅法，股份的美國所有H股要約收取現金可能應課稅交。各H股所有務即納H股要約的稅務，果詢其獨立專業意見。

於要約人及山東鳳祥各自位於美國國家，各自的部分全部高級職員及董事可能為美國國家居民，故H股的美國所有以制執行其權利及執行美國聯邦證券法、的任何索。此，要約人及山東鳳祥絕大部分均位於美國。H股的美國所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事。此，H股的美國所有可能以在美國內向要約人山東鳳祥其各自的高級職員董事送達法程序文件，即使非美國公司及其聯人服美國法的判決。

香港一般慣例及美國證券交法14e-5(b)，要約人謹此露，其其聯人其代名人其各自的經紀(作為代行)於H股要約可供納前期間，可於美國(即H股要約)買安買H股。該等買可能現行價於公開、磋商價透私人交進行，惟(i)任何有關買安遵守適法(包括但於此守則)驟於美國體進行；及(ii)(適)調要約價以配合任何有關

釋 義

於本綜合文件中，「」文義另有「」，下列詞「」具有以下「」義。

「2020年股份獎勵計劃受託人」	交通銀行信託有限公司，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「」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
「聯營公司」	具有收「」守則賦該詞時的「」義
「聯營人」	具有收「」守則「」規則(「」文義「」)賦該詞時的「」義

釋 義

「 日 」	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 營 運 的 結 算 及 交 收 系 統
「 止 日 期 」	該 等 要 約 止 日 期 該 等 要 約 經 修 訂 延 長， 則 收 守 則 在 執 行 員 同 意 下 要 約 人 可 能 決 定 要 約 人 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 人 該 等 交 的 務 。 銀 國 為 證 券 及 期 例 可 證 券 及 期 例 下， 1 (證 券 交) 及 6 (機 構 融 供 意 見) 受 規 的 牌 法 團
「 綜 合 文 件 」	該 等 要 約 及 牌 決 議 收 守 則 及 規 則 要 約 人 發 的 要 約 文 件 及 山 東 鳳 祥 發 的 受 要 約 公 司 董 會 通 函 構 的 本 綜 合 要 約 及 回 應 文 件 (連 同 納 表 及 代 表 委 任 表)
「 關 連 人 」	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 ）」	將 議及酌情 准山東鳳祥H股於聯交 退 的決議 惟 該等要約(倘獲 准) 的要約期結束 方告、效
「董 ）」	山東鳳祥董
「內 股」	山東鳳祥股本中 每股面值 人民幣1.00 的已發行 通股， 中國公民及／ 於中國註冊 立 的實體 以 人民幣認 及繳足
「內 股要約」	要約 收 守則 內 股(要約 已 有 同意將 收 者) 的 要約
「內 股要約價」	內 股要約 下每股內 股 人民幣1.3822
「內 股要約 ）」	內 股要約 的 納股東而言，其應 中國結算 的 每股內 股 人民幣0.00050 (每 交 最 人民幣200,000)，應 該 納股東及要約 均分支 中國結算
「內 股股東」	的內 股 有
「 權 ）」	(i)任何有效 、 、 記、 置權、 買權、 保、信託安 任何其他 似權利 制 以 保 賦 任何 任何 任 款 的任何 權；(ii)任何有效租 、分租、佔 議 任何 使 權 佔 權 諾；(iii)任何有效代表委任表 、 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)；及(iv)有關 有權、 有權 使 權 任何 利、合法及有效 索
「執行 員」	證監會企業融 部執行董 其任何代表

「鳳祥集團」

山東鳳祥(集團)有限公司，於1994年6月30日在中國立約有限公司，為新鳳祥股

釋 義

「H股」	○ 山東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00元已發行股以港認及買，於聯交所板
「H股特別大會」	○ 將於2023年1月18日（日期）十正（緊股東會議結束後休會以較遲者為準）假座中國山東省聊城市穀縣祥光、態工業園GMK大廈3樓舉行山東鳳祥2023年次H股特別大會以供考慮及酌情批准牌決議
「H股要約」	○ 銀國將收守則代表要約有H股（要約已同意將收者）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
「港幣」	○ 港幣，香港法定貨幣
「香港」	○ 中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	○ 董會旗下的獨立董事委員會，獨立非執行董事郭勇、趙迎及鍾偉文，收守則而獨立以該等要約的款否公平合理及否納該等要約以及何牌決議票向獨立股東供意見

「獨立 務」
「嘉林 本」

「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 ^人 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 ^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 □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 ^人 ^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
「 ^人 民幣」	□ ^人 民幣，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 的 有
「銷 股份轉讓日期」	○ 取 中國結 算 銷 股份轉讓 具 的證券 登記 和生認 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／ 的H股
「股東」	○ 股份 有
「股東大會」	○ 股東會議及／ 的H股 別大會
「買 議」	○ 要約 、 的 及 方訂立 的 股份 買 議， 此，要約 有 件同意收 而 的 及 方(為司法 重整 圍內 的實體， 受 的 制)有 件同意 及買 議(經補 買 議修訂及重) 的 款及 件 銷 股份
「聯交 板」	○ 香港聯合交 有 公司
「補 買 議」	○ 要約 、 的 及 方 訂立日期為2022年12月19日 的買 議補 議， 此 買 議作 修訂及重 ，詳情載於山東鳳祥及要約 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 □ 」	□ 本綜合文件 □ □ 有關H股要約 ¹ 的 ² 白色 □ 納及 □ 表 □
「祥光銅業」	□ □ 穀祥光銅業有 □ 公司，新鳳祥 □ 股 ¹ 的 ² □ 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 買 議作 修訂及重，詳情載於山東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告。

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

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 股份 ） 無 件 制性現金要約。該等要約於各方面均為無 件。

本函件構 本綜合文件的 部分， 載列有關要約人的 背 料及有關要約人的意向。

本函件 詞 與本綜合文件 ， 定者具相同 義。

1. 強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人 有內 股 內 股要約；及 銀國

(iii) H股於最後交易日在聯交所收價每股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

合共1,400,000,000股已發行股份以及山東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經 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 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 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 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 最高現金金 約為人民幣72,075,510 。

該等要約應 總現金代價約為617,675,927港 ， 基於人民幣0.89546 1.00港 (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 本 諾 該等交 需 現金代價。

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

接納該等要約的影響

倘有效□納表□及相關證□及／□其他文件(及／□此□需任何^八信納^的□保證)完整及[，]已^H股□登記處(^H股要約而言)□山東鳳祥(^內股要約而言)收訖，則股東將向要約^八□等□交^的股份，中□帶^切權^益□連同其□帶^的有權利及利益，包□但□於悉數收取於□該等要約日期(即本綜合文件日期)□□^的記錄日期□建議、□、作□□^的有股息及其他分□(有)^的權利。

倘股份佈、□、作□□任何股息、其他分□及／□其他^本回(論^以現金□實物□□)，要約^八保^權利在諮詢執行^八員□，□有關股息、其他分□及／□(視情況而定)^本回^的全部□任何部分金□□價值下調要約價，在此情況下，本綜合文件□任何其他公告□文件中^要約價^的任何□，將被視為^此下調^的要約價^的□。於最□可行日期，山東鳳祥^無

，及(ii)僅於(a) 納^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 及 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 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 遵守收 守則規則20.1，而執行人 員已表示其將 有關 。山東鳳祥 獲正 納^的 納表 及有關該 納^的相關文件，該內 股要約^的 納方 完整及有效。

足 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位的建議

除牌決議案

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除牌決議案（及其他事項）就此投票。即使獲得批准及假設除牌不受條件達陣，除牌決議案亦須待該等要約停止及假設除牌不受條件達陣（包括於除牌不受條件達陣後延長最長28天）後方會生效。除牌建議及與除牌決議案相關的大會通告載於本綜合文件附錄一及附錄二。

要約人、其聯繫人及其一致行動人將就此除牌決議案放棄投票。

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牌決議案投票。於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除牌決議案投票。就除牌決議案而言，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其遵守收購守則規則2.2(c)的規定，而執行人員已表示其將遵守有關規定。

根據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據H股要約提呈接納的H股。謹此提醒獨立H股股東，在根據收購守則規則2.2達成本綜合文件「董事會函件」內「要約人對山東鳳祥的意向及除牌決議案」一段載有關除牌決議案的規定及遵守有關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股從聯交所退市將導致其持有並非於聯交所上市的證券，而H股的流動性可能會嚴重下降。此外，於該等要約完成後，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。

山東鳳祥將按照規則 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

新任董事的任命經股東會議批准。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、批准建議委任新董事的通決議以及其詳情獨立通函(連同代表委任表)將寄發股東。

文披露則，要約人無意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現有業務，要約人無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥業務(包調山東鳳祥固定)(2)山東鳳祥營運僱員續聘任(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日在聯交所 板 以來直至最後交 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股股東難以在 級 、 大量 股份而致 股價 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 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 經營 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 等 材料 的 價值 年 漲帶 料 本 加；(ii)銷 及 營銷 因本 團 加 其新 業務 的 源 而 加；及(iii)COVID-19 情 致、 肉製品 的 需求量減 低其 價。 本 團於 至2022年6月30日止 個月及 至2021年6月30日止 個月 的 利 在9.1%，但 於玉米及 豆 價 同 漲3.5%及18.4%，本 團面臨 料 本 。山東鳳祥 面臨COVID-19 情 續肆 的 響以 及玉米及 豆 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 下有關於交 的 獨立股東 准)及合規義務。

倘山東鳳祥H股完 聯交 退 ，要約人 於最 可行日期 無任何即 計劃將山東鳳祥於其他證券交 重新 。 而，要約人將 開放態度 續評估可能 山東鳳祥長期競爭 勢及股東價值 的 同選 。要約人 相信，該等要約 的 款 股東而言別具吸 力 而 確定性與速 師 定

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。於2022年12月19日，要約人、及方訂立補買議，此要買議作修訂及重，詳情載於山東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合公告。

銷股份轉讓於2022年12月20日落實。於最可行日期，要約人有合共992,854,500股山東鳳祥內股，佔山東鳳祥股本總約70.92%。有已發行內股約95.01%。

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

本函件構成本綜合文件的部份，本綜合文件旨在向閣下提供(其中包)該等要約的詳情、有關要約的概況及載列獨立董委員會函件(中載有其該等要約致獨立股東的建議)及嘉林本函件(中載有其該等要約致獨立董委員會的意見及建議)。

強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人有內股內股要約；及銀國為及代表要約人有H股(要約人已同意將收者)H股要約，基準下：

每股H股..... 現金1.5132港

每股內股..... 現金人民幣1.3822

H股要約下H股要約價每股要約股份1.5132港相等於每股銷股份人民幣1.3822(適人民幣港算為港)。

該等要約將收守則向全體股東呈。該等要約將收的要約股份將為足股款，帶切權，連同於本綜合文件日期其帶的

有權利及利益，包括但並非限於收取記錄日期為於該等要約日期（即本綜合文件日期）可能此等要約、作此等要約同意作此等要約有股息、分派及任何本回（有）的權利。

山東鳳祥^註認，於最可行日期，山東鳳祥無任何已但尚未支的股息，無意於該等要約止前作、或作任何未來股息作其他分派。

H股要約價及價值比較

H股要約價每股H股1.5132港幣內股要約價每股內股人民幣1.3822較：

- (i) H股於最可行日期在聯交所收價每股1.52港幣讓約0.45%；
- (ii) H股於2022年9月16日（即緊接首份規則3.7公告日期前的最後一個交易日）在聯交所收價每股0.77港幣有溢價約96.52%；
- (iii) H股於最交易日在聯交所收價每股1.32港幣有溢價約14.64%；
- (iv) H股於緊接最交易日（包括該日）前最5個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.28港幣有溢價約18.22%；
- (v) H股於緊接最交易日（包括該日）前最10個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.14港幣有溢價約32.74%；
- (vi) H股於緊接最交易日（包括該日）前最30個連續交易日在聯交所平均收價每股約0.98港幣有溢價約54.41%；
- (vii) H股於緊接最交易日（包括該日）前最60個連續交易日在聯交所平均收價每股約0.95港幣有溢價約59.28%；
- (viii) H股於緊接最交易日（包括該日）前最120個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.11港幣有溢價約36.32%；
- (ix) H股於緊接最交易日（包括該日）前最180個連續交易日在聯交所平均收價每股約1.20港幣有溢價約26.10%；

(x) 山東鳳祥於2022年6月30日¹每股未經²綜合³值每股H股約⁴人民幣2.36（相⁵於約2.59港⁶，基於2022年6月30日及最⁷可行日期合共1,400,000,000股已發行股份⁸及山東鳳祥於2022年6月30日⁹股東應佔未經¹⁰綜合¹¹值約¹²人民幣3,307.9百萬¹³計算）¹⁴讓約41.58%；及

(xi) 山東鳳祥於2021年12月31日¹⁵每股經¹⁶綜合¹⁷值每股H股約¹⁸人民幣2.43（相¹⁹於約2.66港²⁰，基於2021年12月31日及最²¹可行日期合共1,400,000,000股已發行股份²²及山東鳳祥於2021年12月31日²³股東應佔經²⁴綜合²⁵值約²⁶人民幣3,399.6百萬²⁷計算）²⁸讓約43.11%。

H股最高及最²⁹股價

於相關期間：

(a) H股於2022年12月22日在聯交³⁰最高收³¹價為每股H股1.54港³²；³³月月³⁴合³⁵

(b) H股於2022年3月29日在聯交³⁶最低收³⁷價為每股H股0.71港³⁸。³⁹本⁴⁰本⁴¹文⁴²

該等要約的價值

⁴³於最⁴⁴可行日期⁴⁵山東鳳祥已發行股本⁴⁶H股要約及內⁴⁷股要約將分別⁴⁸
及355,000,000股H股⁴⁹TD(購買⁵⁰5.4215 0 TD 04.8938)Tj /F36 1 Tf 1.1433 0 TD ()Tj /F33 1 T

付款

有關 納H股要約 的 現金 款將盡 作 惟 無

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

中國印花稅

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

稅務意見

股東 納 絕該等要約的稅務 響有任何，應諮詢本 專業。
要約人、要約人 致行 人、山東鳳祥、 。

(ii)以 票方 表決 決議 的票數 超 獨立股東 全部股份票數 的10%；及

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

誠 文，，要約人 建議將山東鳳祥 牌，惟 合 文 載收 守則規則2.2有關 牌決議 的規定及遵守 有其他 規則規定。

山東鳳祥將 規則 6.12 請自 銷H股於聯交 的地位。

倘 牌決議 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 於山東鳳祥 有 部分權益 以 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 可直 、轉讓 委聘配 代 配 要約人 其 致行 有 股份。要約人 建議委任加 董 會 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 、 、趙迎 和鍾偉文 、 。 日 則

現
董 自 董 會退 文聯 等等嘉

(其中包)董 會建議變 詳情、 准建議委任新董 的 通決議以 及其 詳情 獨立通函(連同代表委任表)將寄發 股東。

文 露者 ，要約人 對董 會作 任何重大改變。

要約人對山東鳳祥業務及僱員的意向

要約人 大致 山東鳳祥 的現有業務， 要約人 無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥 的業務(包 調 山東鳳祥 的固定) (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)於緊接銷售股份轉讓前；及(b)於緊接銷售股份轉讓後及於最後可行日期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	
	股份數目	佔已發行 股份概約 百分	股份數目	佔已發行 股份概約 百分
內資股				
要約人及其一致行動人	—	—	992,854,500	70.92 %
鳳祥集團	627,000,000	44.79 %	—	—
鳳祥	167,200,000	11.94 %	—	—
新鳳祥股份 (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	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 受託人 (註4)	495,000	0.04 %	495,000	0.04 %
2021年股份獎勵計劃 受託人 (註4)	21,133,000	1.51 %	21,133,000	1.51 %
其他獨立H股股東 (註3)	332,912,000	23.78 %	332,912,000	23.78 %
H股總數	355,000,000	25.36 %	355,000,000	25.36 %
已發行股份數	1,400,000,000	100 %	1,400,000,000	100 %

董事會函件

註：

- (1) 鳳祥集團及鳳祥新鳳祥股全有，而新鳳祥股則劉、秀英（劉、配）、劉光、（劉、）及劉、（劉、）分別有51%、9%、20%及20%權益。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，該等有八包名內股股東，分別為新鳳祥股高級人員及其親。
- (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理、否納該等要約及否票贊牌決議及其於達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及牌決議，細閱本綜合文件及納表。

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

獨立董事委員會函件

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 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 ， 向股東 供 建議。

推薦建議

經考慮該等要約 款及 牌決議 ，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 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 決議 。

於任何情況下，吾等 預建議 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 ，獨立股東應諮詢本 專業 的專業意見。此 ，吾等建議 納該等要約 獨立股東細閱綜合文件及 納表 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 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□□有已發行股份(要約人及其 致行 人□已□有□同意將 收 的 股份□)□無□件□制性現金要約。該等要約於各方面均為無□件。

此□，要約人建議將山東鳳祥於聯交□□牌，因此，山東鳳祥已同意召開股東大會 以 供獨立股東考慮□牌決議□(及其他□) 此□票。即使獲□□准，□牌決議□□□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□放□□票。

郭 勇 、 、趙迎□ 及鍾偉文 、 (均為獨立非執行董) □ 的獨立董委員會已告□立 以 該等要約□款□否 公平合□、□納該等要約及 何 □牌決議□□票，向獨立股東□供意見。吾等(嘉林 本有□公司)已獲委任為獨立務□ 以 此向獨立董 委員會□供意見，本函件□載 吾等 的意見僅 於 助獨立董 委員會考慮該等要約及□牌決議□。委任嘉林 本為獨立 務□ 已經獨立董 委員會□准。

獨立性

於緊□最□可行日期前 年內，吾等 知悉嘉林 本與山東鳳祥□任何 其他各方 間有任何關係□利益 以 致可合□視為 礙嘉林 本□任獨立 務□ 的獨立性。

吾等的意見基準

於達致向獨立董 委員會□供 的意見□，吾等依 綜合文件□載□□、 的□、 料、意見及聲□ 以 及董 及要約人(適)向吾等□供 的 料及聲□。吾等假設董 及要約人(適)□供 的 料及聲□(□等□ 此 全)於作 □ 真實及準 確， 於最□可行日期 此，而倘吾等 的意見於最□可行日期□現任何重大變 ，吾等將□□收 守則規則9.1盡□告知獨立股東。吾等 假設董 及要約人(適)在綜合文件□作有關信□、意見、期望及意向 的□有□， 經適查詢及謹慎考慮□合□作。吾等 無□ 懷 有任何重大 實□ 料遭□瞞， 亦 無□ 懷 吾等獲□供綜合文件□載 料及 實 的真實性、準 確性及完整性□山

東鳳祥、其[]及／[]董[]及要約人(適[])向吾等[]表達意見[]的合[]性。吾等[]的意見[]基於董[]及要約人聲[]及[]概無[]該等要約及[]牌決議[]與任何[]人訂立[]未[]露[]的私下議[]／安[][]示諒解而作[]。吾等認為，吾等已遵照[]規則13.80[]及收[]守則規則2[]取足[]及[]需[]的驟以[]吾等[]的意見建立合[]基礎達致知情見解。

務請[]閣下垂注本綜合文件[]錄[]載「1. 任聲[]」[]。作為獨立[]務[]，吾等概[]綜合文件任何部分(本意見函件[])的[]內容[][]任。

吾等認為，吾等已獲[]供[]足[]料以達致知情意見及為吾等[]的意見[]供合[]基礎。而，吾等無[]以山東鳳祥、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[]而[]致[]的稅務[]響。

吾等已假設將會在[]無[]、修訂、訂[]延遲執行任何[]款[][]件情況下，[]綜合文件[]載[]款及[]件完[]該等要約。吾等假設取[]該等要約[]需[]有[]要政府、監[][]其他[]准及同意而言，將[]會[]現任何延遲、[]制、[]件[]禁制以致於該等要約[]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[]呈列自有關來源，而吾等概[]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」的意見，吾等已考慮下列要因及：

1. 該等要約的背景及條款

該等要約的主要條款

要約人「內股要約及「銀國」代表要約人遵照「收守則」H股要約，基準下：

每股H股 現金 1.5132 港

每股內股 現金人幣 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幣1.3822 (適人幣港算為港)。

照綜合文件，於最可行日期，山東鳳祥人已發行股份有

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」) 節，山東鳳祥為於中國註冊的股份有限公司。山東鳳祥為中國白羽肉禽及肉製品企業。該集團主要以白羽肉禽、及銷售加工肉製品及、肉製品。該集團的主要產品包括(i)加工肉製品；(ii)、肉製品；(iii)疫苗；及(iv)其他。

2.1 財務資料

下表載列該集團於截至2021年12月31日止年度與各年的經營業務料概要，該錄自山東鳳祥截至2021年12月31日止年度的年報(「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 %
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)
— 疫苗	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	47,075	13,489	278.59
總	47,075	13,489	278.59

於 至 2021 年 12 月 31 日 止 年 度 (「**2021 財 年**」) , 團 錄 營 業 總 收

嘉 林 資 本 函 件

下表載列 〇 團於 〇 至2022年6月30日止 個月¹未經 〇 綜合 務料概要連同2021年¹較數¹， 〇 錄自山東鳳祥 〇 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 %
營業總收	2,443,273	1,969,445	24.06
— 〇 加工 〇 肉製品	1,141,297	1,046,836	9.02
— 〇 肉製品	1,204,620	810,978	48.54
— 〇 苗	24,287	42,769	(43.21)
— 其他	73,069	68,862	6.11
營業 〇	(67,003)	(60,887)	10.04
〇 〇	(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 〇	2,710,853	3,211,332	(15.58)
〇 值	3,307,865	3,197,000	3.47
幣 金	1,156,368	1,910,676	(39.48)

於 〇 至2022年6月30日止 個月(「2022年上半年」)， 〇 團錄 〇 營業總收 約人 民幣24.4¹， 較 〇 至2021年同期 加約24.06%。 照 2022年中¹， 營業總收¹ 加 要 〇 於 〇 加工 〇 肉製品及、 〇 肉製品銷量¹長。

〇 團於2022年 年錄 〇 〇 約人 民幣70.94百萬¹， 較2021年同期 加約23.15%。 照 2022年中¹， 〇 團 〇 〇 加 要 〇 於銷 (要包 〇 銷 〇 廣、職工 〇 酬、差 及其他)及 務 (要包 〇 利息支) 加。

於2022年6月30日， 團 總 及 分別約為人民幣60.2及人民幣33.1，較2021年6月30日分別減 約6.08%及 加約3.47%。

照2022年中， 款 及 前還款 於2022年6月30日 續，表 在可能致 山東鳳祥 續經營能力、重大慮(「對持續經營的疑慮」)的重大 定性。於2022年6月30日， 團 及 前還款 的銀行 款約為人民幣851.9百萬。

於2022年11月17日，山東鳳祥 佈 團已經未能 日常經營而 取及 放於新鳳祥 務 款。此，新鳳祥 務逾期向 團支 款利息。於2022年11月17日， 及 款 的 團於新鳳祥 務 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%。

倘 團未能取回 款及收回相關應計利息， 團 務狀況將受 ，繼而 股東 利益。

2.2 行業概覽

中國禽肉年 量

以下為中國國家統計 公佈 至2021年12月31日止，個年度 的中國家禽年 量統計數 ：

中國雞肉價

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月止中國雞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年各年中國雞肉價(件中間價)；

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，者價指數的統計數： 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 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 公司， 偉建 、 Christopher Marcus Gradel、及Jon-Paul Toppino 創立。其聚 大 股權、信 與 及 。其總部設於 在 有 要 均設有 處。

有關要約 的 料詳情載於 銀國 函件「4.有關要約 的 料」 節。

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 的意向及有關山東鳳祥 地位 建議」 節)：

除 決議案

要約 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 (及其他) 此 票。即使獲 准 假設 牌 受 件達 ， 牌決議 該等要約 止(包 於 牌 受 件達 延長最 28) 方會、效。

董事會的建議變動

董 於 董 會退任， 相關退任 合收 守則、 規則、山東鳳祥公司章程及其他適 法 。要約 在遵守收 守則、規則、山東鳳祥公司章程及其他適 法 情況下 名新董 加 董 會。董 會新任董 的任命 經股東會議 准。載有(其中包)董 會建議變 詳情、 准建議委任新董 的 通決議 及其 詳情 獨立通函(連同代表委任表)將寄發 股東。

文 露者 ，要約 無意 董 會進行任何重大改 。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人大致 山東鳳祥的現有業務， 要約人 無任何計劃大幅改變(1)山東鳳祥的業務（包 調 山東鳳祥的固定) (2)山東鳳祥營運僱員的續聘任（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	於最後可行日期
			已發行H股數 的百分比 (附註1) 概約百分	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：

- 於最可行日期355,000,000股已發行H股。
- 於最可行日期獨立H股股東約332,912,000股H股。
- H股交(i)於2022年9月19日正停，於2022年9月21日正恢，及(ii)於2022年10月17日正停，於2022年10月31日正恢。

表顯示，於回期間，H股成交量。每月交H股平均交量為低於(i)於最可行日期已發行H股總數1%；及(ii)獨立H股股東於最可行日期有已發行H股總數。因此，吾等認為，該等要約為獨立股東供將有股份變現取現金機會。

另考慮到：

- 下文，吾等對要約價分析；
- 款（至2022年11月17日，及款團於新鳳祥務款（包相關應計利息）約為人民幣815.5百萬，

佔 〇 團 幣 金 約 70.5 % 及 〇 團 〇 至 2022 年 6 月 30 日 的 〇 約 24.7 %) 及 〇 前 還 款 〇 〇 足 以 構 〇 〇 續 經 營 的 〇 慮 ；

(iii) 倘 〇 團 未 能 取 回 〇 款 及 收 回 〇 款 〇 下 的 相 關 應 計 利 息 ， 〇 團 的 〇 務 狀 況 將 受 〇 。 〇 董 〇 表 示 ， 於 最 〇 可 行 日 期 ， 〇 〇 款 〇 能 被 〇 團 〇 取 及 於 〇 團 的 日 常 運 作 ； 及

(iv) 誠 〇 文「2.2 行 業 概 覽」分 〇 的 統 計 數 〇 〇 示 ， 未 來 〇 況 會 否 有 利 於 〇 團 〇 營 業 務 〇 在 未 知 〇 數 ；

吾 等 〇 認 為 ， 該 等 要 約 為 獨 立 股 東 〇 〇 以 較 〇 期 〇 價 溢 價 變 現 其 於 山 東 鳳 祥 〇 〇 以 〇 取 現 金 〇 機 會 ， 而 〇 〇 受 任 何 〇 〇 性 〇 足 〇 讓 。

H股退市

誠 〇 文「2. 有 關 山 東 鳳 祥 〇 的 〇 料」分 〇 詳 〇 ， 〇 團 〇 利 潤 2020 〇 年 約 〇 人 民 幣 151.62 百 萬 〇 減 〇 約 〇 人 民 幣 104.54 百 萬 〇 〇 68.95 % 至 2021 〇 年 約 〇 人 民 幣 47.08 百 萬 〇 ， 〇 要 〇 於 (i) 玉 米 及 〇 〇 等 〇 材 料 價 〇 〇 漲 〇 致 〇 物 〇 料 〇 本 〇 〇 ； (ii) 銷 〇 及 〇 銷 〇 〇 加 ； 及 (iii) 、 〇 〇 肉 製 品 〇 價 下 跌 。

文「交 〇 〇 〇 性」分 〇 〇 〇 ， 回 〇 〇 期 內 H 股 交 〇 〇 〇 ， 回 〇 〇 期 內 每 個 月 H 股 平 均 〇 〇 交 量 低 於 (i) 〇 〇 至 最 〇 〇 可 行 日 期 已 發 行 H 股 總 數 ； 及 (ii) 獨 立 H 股 股 東 於 最 〇 〇 可 行 日 期 〇 〇 有 〇 〇 已 發 行 H 股 總 數 〇 〇 1 % 。

考 慮 到 (i) 山 東 鳳 祥 經 營 〇 〇 〇 滿 〇 〇 ， 未 來 〇 況 會 否 有 利 於 〇 團 〇 營 業 務 〇 在 未 知 〇 數 ； 及 (ii) H 股 〇 〇 聯 交 〇 〇 退 〇 (〇 完 〇) 將 減 〇 與 〇 〇 山 東 鳳 祥 於 聯 交 〇 〇 〇 地 位 相 關 〇 〇 〇 本 及 〇 〇 〇 源 ， 〇 〇 將 為 山 東 鳳 祥 〇 〇 供 靈 〇 〇 性 〇 〇 〇 求 若 干 〇 〇 〇 選 〇 (股 東 (包 〇 〇 選 〇 〇 〇 受 該 等 要 約 〇 〇 股 東) 〇 〇 將 因 〇 〇 團 〇 〇 本 削 減 及 業 務 發 〇 (〇 〇 有) 而 間 〇 〇 受 益) ， 吾 等 認 為 〇 〇 牌 決 議 〇 〇 〇 〇 公 平 合 〇 。

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所收 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 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100 101 102 103 104 105 106 107 108 109 110 111 112 113 114 115 116 117 118 119 120 121 122 123 124 125 126 127 128 129 130 131 132 133 134 135 136 137 138 139 140 141 142 143 144 145 146 147 148 149 150 151 152 153 154 155 156 157 158 159 160 161 162 163 164 165 166 167 168 169 170 171 172 173 174 175 176 177 178 179 180 181 182 183 184 185 186 187 188 189 190 191 192 193 194 195 196 197 198 199 200 201 202 203 204 205 206 207 208 209 210 211 212 213 214 215 216 217 218 219 220 221 222 223 224 225 226 227 228 229 230 231 232 233 234 235 236 237 238 239 240 241 242 243 244 245 246 247 248 249 250 251 252 253 254 255 256 257 258 259 260 261 262 263 264 265 266 267 268 269 270 271 272 273 274 275 276 277 278 279 280 281 282 283 284 285 286 287 288 289 290 291 292 293 294 295 296 297 298 299 300 301 302 303 304 305 306 307 308 309 310 311 312 313 314 315 316 317 318 319 320 321 322 323 324 325 326 327 328 329 330 331 332 333 334 335 336 337 338 339 340 341 342 343 344 345 346 347 348 349 350 351 352 353 354 355 356 357 358 359 360 361 362 363 364 365 366 367 368 369 370 371 372 373 374 375 376 377 378 379 380 381 382 383 384 385 386 387 388 389 390 391 392 393 394 395 396 397 398 399 400 401 402 403 404 405 406 407 408 409 410 411 412 413 414 415 416 417 418 419 420 421 422 423 424 425 426 427 428 429 430 431 432 433 434 435 436 437 438 439 440 441 442 443 444 445 446 447 448 449 450 451 452 453 454 455 456 457 458 459 460 461 462 463 464 465 466 467 468 469 470 471 472 473 474 475 476 477 478 479 480 481 482 483 484 485 486 487 488 489 490 491 492 493 494 495 496 497 498 499 500 501 502 503 504 505 506 507 508 509 510 511 512 513 514 515 516 517 518 519 520 521 522 523 524 525 526 527 528 529 530 531 532 533 534 535 536 537 538 539 540 541 542 543 544 545 546 547 548 549 550 551 552 553 554 555 556 557 558 559 560 561 562 563 564 565 566 567 568 569 570 571 572 573 574 575 576 577 578 579 580 581 582 583 584 585 586 587 588 589 590 591 592 593 594 595 596 597 598 599 600 601 602 603 604 605 606 607 608 609 610 611 612 613 614 615 616 617 618 619 620 621 622 623 624 625 626 627 628 629 630 631 632 633 634 635 636 637 638 639 640 641 642 643 644 645 646 647 648 649 650 651 652 653 654 655 656 657 658 659 660 661 662 663 664 665 666 667 668 669 670 671 672 673 674 675 676 677 678 679 680 681 682 683 684 685 686 687 688 689 690 691 692 693 694 695 696 697 698 699 700 701 702 703 704 705 706 707 708 709 710 711 712 713 714 715 716 717 718 719 720 721 722 723 724 725 726 727 728 729 730 731 732 733 734 735 736 737 738 739 740 741 742 743 744 745 746 747 748 749 750 751 752 753 754 755 756 757 758 759 760 761 762 763 764 765 766 767 768 769 770 771 772 773 774 775 776 777 778 779 780 781 782 783 784 785 786 787 788 789 790 791 792 793 794 795 796 797 798 799 800 801 802 803 804 805 806 807 808 809 810 811 812 813 814 815 816 817 818 819 820 821 822 823 824 825 826 827 828 829 830 831 832 833 834 835 836 837 838 839 840 841 842 843 844 845 846 847 848 849 850 851 852 853 854 855 856 857 858 859 860 861 862 863 864 865 866 867 868 869 870 871 872 873 874 875 876 877 878 879 880 881 882 883 884 885 886 887 888 889 890 891 892 893 894 895 896 897 898 899 900 901 902 903 904 905 906 907 908 909 910 911 912 913 914 915 916 917 918 919 920 921 922 923 924 925 926 927 928 929 930 931 932 933 934 935 936 937 938 939 940 941 942 943 944 945 946 947 948 949 950 951 952 953 954 955 956 957 958 959 960 961 962 963 964 965 966 967 968 969 970 971 972 973 974 975 976 977 978 979 980 981 982 983 984 985 986 987 988 989 990 991 992 993 994 995 996 997 998 999 1000 1001 1002 1003 1004 1005 1006 1007 1008 1009 1010 1011 1012 1013 1014 1015 1016 1017 1018 1019 1020 1021 1022 1023 1024 1025 1026 1027 1028 1029 1030 1031 1032 1033 1034 1035 1036 1037 1038 1039 1040 1041 1042 1043 1044 1045 1046 1047 1048 1049 1050 1051 1052 1053 1054 1055 1056 1057 1058 1059 1060 1061 1062 1063 1064 1065 1066 1067 1068 1069 1070 1071 1072 1073 1074 1075 1076 1077 1078 1079 1080 1081 1082 1083 1084 1085 1086 1087 1088 1089 1090 1091 1092 1093 1094 1095 1096 1097 1098 1099 1100 1101 1102 1103 1104 1105 1106 1107 1108 1109 1110 1111 1112 1113 1114 1115 1116 1117 1118 1119 1120 1121 1122 1123 1124 1125 1126 1127 1128 1129 1130 1131 1132 1133 1134 1135 1136 1137 1138 1139 1140 1141 1142 1143 1144 1145 1146 1147 1148 1149 1150 1151 1152 1153 1154 1155 1156 1157 1158 1159 1160 1161 1162 1163 1164 1165 1166 1167 1168 1169 1170 1171 1172 1173 1174 1175 1176 1177 1178 1179 1180 1181 1182 1183 1184 1185 1186 1187 1188 1189 1190 1191 1192 1193 1194 1195 1196 1197 1198 1199 1200 1201 1202 1203 1204 1205 1206 1207 1208 1209 1210 1211 1212 1213 1214 1215 1216 1217 1218 1219 1220 1221 1222 1223 1224 1225 1226 1227 1228 1229 1230 1231 1232 1233 1234 1235 1236 1237 1238 1239 1240 1241 1242 1243 1244 1245 1246 1247 1248 1249 1250 1251 1252 1253 1254 1255 1256 1257 1258 1259 1260 1261 1262 1263 1264 1265 1266 1267 1268 1269 1270 1271 1272 1273 1274 1275 1276 1277 1278 1279 1280 1281 1282 1283 1284 1285 1286 1287 1288 1289 1290 1291 1292 1293 1294 1295 1296 1297 1298 1299 1300 1301 1302 1303 1304 1305 1306 1307 1308 1309 1310 1311 1312 1313 1314 1315 1316 1317 1318 1319 1320 1321 1322 1323 1324 1325 1326 1327 1328 1329 1330 1331 1332 1333 1334 1335 1336 1337 1338 1339 1340 1341 1342 1343 1344 1345 1346 1347 1348 1349 1350 1351 1352 1353 1354 1355 1356 1357 1358 1359 1360 1361 1362 1363 1364 1365 1366 1367 1368 1369 1370 1371 1372 1373 1374 1375 1376 1377 1378 1379 1380 1381 1382 1383 1384 1385 1386 1387 1388 1389 1390 1391 1392 1393 1394 1395 1396 1397 1398 1399 1400 1401 1402 1403 1404 1405 1406 1407 1408 1409 1410 1411 1412 1413 1414 1415 1416 1417 1418 1419 1420 1421 1422 1423 1424 1425 1426 1427 1428 1429 1430 1431 1432 1433 1434 1435 1436 1437 1438 1439 1440 1441 1442 1443 1444 1445 1446 1447 1448 1449 1450 1451 1452 1453 1454 1455 1456 1457 1458 1459 1460 1461 1462 1463 1464 1465 1466 1467 1468 1469 1470 1471 1472 1473 1474 1475 1476 1477 1478 1479 1480 1481 1482 1483 1484 1485 1486 1487 1488 1489 1490 1491 1492 1493 1494 1495 1496 1497 1498 1499 1500 1501 1502 1503 1504 1505 1506 1507 1508 1509 1510 1511 1512 1513 1514 1515 1516 1517 1518 1519 1520 1521 1522 1523 1524 1525 1526 1527 1528 1529 1530 1531 1532 1533 1534 1535 1536 1537 1538 1539 1540 1541 1542 1543 1544 1545 1546 1547 1548 1549 1550 1551 1552 1553 1554 1555 1556 1557 1558 1559 1560 1561 1562 1563 1564 1565 1566 1567 1568 1569 1570 1571 1572 1573 1574 1575 1576 1577 1578 1579 1580 1581 1582 1583 1584 1585 1586 1587 1588 1589 1590 1591 1592 1593 1594 1595 1596 1597 1598 1599 1600 1601 1602 1603 1604 1605 1606 1607 1608 1609 1610 1611 1612 1613 1614 1615 1616 1617 1618 1619 1620 1621 1622 1623 1624 1625 1626 1627 1628 1629 1630 1631 1632 1633 1634 1635 1636 1637 1638 1639 1640 1641 1642 1643 1644 1645 1646 1647 1648 1649 1650 1651 1652 1653 1654 1655 1656 1657 1658 1659 1660 1661 1662 1663 1664 1665 1666 1667 1668 1669 1670 1671 1672 1673 1674 1675 1676 1677 1678 1679 1680 1681 1682 1683 1684 1685 1686 1687 1688 1689 1690 1691 1692 1693 1694 1695 1696 1697 1698 1699 1700 1701 1702 1703 1704 1705 1706 1707 1708 1709 1710 1711 1712 1713 1714 1715 1716 1717 1718 1719 1720 1721 1722 1723 1724 1725 1726 1727 1728 1729 1730 1731 1732 1733 1734 1735 1736 1737 1738 1739 1740 1741 1742 1743 1744 1745 1746 1747 1748 1749 1750 1751 1752 1753 1754 1755 1756 1757 1758 1759 1760 1761 1762 1763 1764 1765 1766 1767 1768 1769 1770 1771 1772 1773 1774 1775 1776 1777 1778 1779 1780 1781 1782 1783 1784 1785 1786 1787 1788 1789 1790 1791 1792 1793 1794 1795 1796 1797 1798 1799 1800 1801 1802 1803 1804 1805 1806 1807 1808 1809 1810 1811 1812 1813 1814 1815 1816 1817 1818 1819 1820 1821 1822 1823 1824 1825 1826 1827 1828 1829 1830 1831 1832 1833 1834 1835 1836 1837 1838 1839 1840 1841 1842 1843 1844 1845 1846 1847 1848 1849 1850 1851 1852 1853 1854 1855 1856 1857 1858 1859 1860 1861 1862 1863 1864 1865 1866 1867 1868 1869 1870 1871 1872 1873 1874 1875 1876 1877 1878 1879 1880 1881 1882 1883 1884 1885 1886 1887 1888 1889 1890 1891 1892 1893 1894 1895 1896 1897 1898 1899 1900 1901 1902 1903 1904 1905 1906 1907 1908 1909 1910 1911 1912 1913 1914 1915 1916 1917 1918 1919 1920 1921 1922 1923 1924 1925 1926 1927 1928 1929 1930 1931 1932 1933 1934 1935 1936 1937 1938 1939 1940 1941 1942 1943 1944 1945 1946 1947 1948 1949 1950 1951 1952 1953 1954 1955 1956 1957 1958 1959 1960 1961 1962 1963 1964 1965 1966 1967 1968 1969 1970 1971 1972 1973 1974 1975 1976 1977 1978 1979 1980 1981 1982 1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028 2029 2030 2031 2032 2033 2034 2035 2036 2037 2038 2039 2040 2041 2042 2043 2044 2045 2046 2047 2048 2049 2050 2051 2052 2053 2054 2055 2056 2057 2058 2059 2060 2061 2062 2063 2064 2065 2066 2067 2068 2069 2070 2071 2072 2073 2074 2075 2076 2077 2078 2079 2080 2081 2082 2083 2084 2085 2086 2087 2088 2089 2090 2091 2092 2093 2094 2095 2096 2097 2098 2099 2100 2101 2102 2103 2104 2105 2106 2107 2108 2109 2110 2111 2112 2113 2114 2115 2116 2117 2118 2119 2120 2121 2122 2123 2124 2125 2126 2127 2128 2129 2130 2131 2132 2133 2134 2135 2136 2137 2138 2139 2140 2141 2142 2143 2144 2145 2146 2147 2148 2149 2150 2151 2152 2153 2154 2155 2156 2157 2158 2159 2160 2161 2162 2163 2164 2165 2166 2167 2168 2169 2170 2171 2172 2173 2174 2175 2176 2177 2178 2179 2180 2181 2182 2183 2184 2185 2186 2187 2188 2189 2190 2191 2192 2193 2194 2195 2196 2197 2198 2199 2200 2201 2202 2203 2204 2205 2206 2207 2208 2209 2210 2211 2212 2213 2214 2215 2216 2217 2218 2219 2220 2221 2222 2223 2224 2225 2226 2227 2228 2229 2230 2231 2232 2233 2234 2235 2236 2237 2238 2239 2240 2241 2242 2243 2244 2245 2246 2247 2248 2249 2250 2251 2252 2253 2254 2255 2256 2257 2258 2259 2260 2261 2262 2263 2264 2265 2266 2267 2268 2269 2270 2271 2272 2273 2274 2275 2276 2277 2278 2279 2280 2281 2282 2283 2284 2285 2286 2287 2288 2289 2290 2291 2292 2293 2294 2295 2296 2297 2298 2299 2300 2301 2302 2303 2304 2305 2306 2307 2308 2309 2310 2311 2312 2313 2314 2315 2316 2317 2318 2319 2320 2321 2322 2323 2324 2325 2326 2327 2328 2329 2330 2331 2332 2333 2334 2335 2336 2337 2338 2339 2340 2341 2342 2343 2344 2345 2346 2347 2348 2349 2350 2351 2352 2353 2354 2355 2356 2357 2358 2359 2360 2361 2362 2363 2364 2365 2366 2367 2368 2369 2370 2371 2372 2373 2374 2375 2376 2377 2378 2379 2380 2381 2382 2383 2384 2385 2386 2387 2388 2389 2390 2391 2392 2393 2394 2395 2396 2397 2398 2399 2400 2401 2402 2403 2404 2405 2406 2407 2408 2409 2410 2411 2412 2413 2414 2415 2416 2417 2418 2419 2420 2421 2422 2423 2424 2425 2426 2427 2428 2429 2430 2431 2432 2433 2434 2435 2436 2437 2438 2439 2440 2441 2442 2443 2444 2445 2446 2447 2448 2449 2450 2451 2452 2453 2454 2455 2456 2457 2458 2459 2460 2461 2462 2463 2464 2465 2466 2467 2468 2469 2470 2471 2472 2473 2474 2475 2476 2477 2478 2479 2480 2481 2482 2483 2484 2485 2486 2487 2488 2489 2490 2491 2492 2493 2494 2495 2496 2497 2498 2499 2500 2501 2502 2503 2504 2505 2506 2507 2508 2509 2510 2511 2512 2513 2514 2515 2516 2517 2518 2519 2520 2521 2522 2523 2524 2525 2526 2527 2528 2529 2530 2531 2532 2533 2534 2535 2536 2537 2538 2539 2540 2541 2542 2543 2544 2545 2546 2547 2548 2549 2550 2551 2552 2553 2554 2555 2556 2557 2558 2559 2560 2561 2562 2563 2564 2565 2566 2567 2568 2569 2570 2571 2572 2573 2574 2575 2576 2577 2578 2579 2580 2581 2582 2583 2584 2585 2586 2587 2588 2589 2590 2591 2592 2593 2594 2595 2596 2597 2598 2599 2600 2601 2602 2603 2604 2605 2606 2607 2608 2609 2610 2611 2612 2613 2614 2615 2616 2617 2618 2619 2620 2621 2622 2623 2624 2625 2626 2627 2628 2629 2630 2631 2632 2633 2634 2635 2636 2637 2638 2639 2640 2641 2642 2643 2644 2645 2646 2647 2648 2649 2650 2651 2652 2653 26

(x) 於2021年12月31日每股經 〇 綜合

於回購期間，聯交所H股的最高收價為2021年9月7日及2021年9月8日錄得1.95港幣；而聯交所H股的最低收價為2022年3月29日錄得0.71港幣。H股發售1.5132港幣（相對於內股要約價，即適人幣港幣計算）H股的收價範圍內，高於回購期間314個交易日中188個交易日的收價。

自回購期間開始至2022年3月，H股收價於1.13港幣至1.95港幣間波動。H股收價曾大幅下跌至回購期間最低0.71港幣。其後，

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，吾等亦主要於中國的家禽養超50%收益源自於中國銷售、禽肉及加工禽肉的公司。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）直至及包括最後可行日期期間公佈的私有交易。然而，吾等未能發現任何聯交公司的私有交易合標準。吾等認為，與同行業（其基本及前）的聯交公司進行私有交易未可作為評估要約價是否公平合理的良考。因此，並無透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（相對於適人民幣港計算的H股要約價）較(a)2022年9月16日（即緊接首份規則3.7公告日期前的最後交易日）聯交所收價每股H股0.77港溢價約96.52%；(b)

- (iii) 文[]，H股收價緊[]發佈首份規則3.7公告[]立即調可能[]
首份規則3.7公告[]應。經考慮要約期前H股收價走勢，概保證
H股價[]在[]止日期[]將[]在[]H股要約價[]水平。經考慮[]因
併計及[](i)至(ii)因[]，該等要約為獨立股東[]優[]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)山東鳳祥經營[]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[]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[]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[][]贊
[]票。

於記錄日期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除[]決議案[]票。

於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除[]決議案[]票。就除[]決議
案而[]，有關獨立股東提呈接納的股份將不會[]入獨立H股股東[]持H股股份[]數
及/或獨立股東[]持股份[]數。

根[]中國法律及山東鳳祥的公司章程，要約人無權強制收購未有根[]H股要約
提呈接納的H股。謹此提醒獨立H股股東，在根[]收購守[]規[]2.2達[]上文[]載有
關除[]決議案的規定及遵守[]有其他上市規[]規定的情況下，獨立H股股東不接納
H股要約而H股從聯交[]退市將導致其持有並非於聯交[]上市的證[]，而H股的流
動性或會嚴重下降。此外，於該等要約完[]後，山東鳳祥不一定繼續遵守上市規
的規定，亦未必繼續受制於收購守[]，具體取決於其就收購守[]而[]是否仍為香港
公眾公司。

嘉林資本函件

獨立股東亦應注意，若不同意有關除 $\square$ 決議案的建議，彼等可於股東大會上票反對除 $\square$ 決議案。倘獨立H股股東持有的H股附表決權 $\square$ 過10%及／或獨立股東持有的股份附表決權 $\square$ 過10%票反對除 $\square$ 決議案，山東鳳祥仍將繼續於聯交上市。為免生疑問，該等要約並非以准除 $\square$ 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股股東密切監察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 $\square$ 過H股要約項下應收款項淨額，考慮於公開市場出售其H股(倘在可能情況下)，而非接納H股要約。

由於不同獨立股東有不同投資標準、目標及／或情況，任何獨立股東如須就綜合文件的任何方面或應採取的行動徵求意見，吾等建議其諮詢持 $\square$ 證、銀行經理、律師、專業會計師、稅務顧問或其他專業顧問。

此 致

山東鳳祥股份有限公司
獨立董事委員會 照

代表
嘉林資本有限公司
董事總經理
林家威
謹

2022年12月28日

$\square$ 註：林家威、為向證券及期貨監察委員會註冊的 $\square$ 牌人及嘉林資本有限公司 $\square$ 人員，可 $\square$ 證券及期貨條例 $\square$ 下第6 $\square$ (機構融資 $\square$ 供意見)受規 $\square$ 。於 $\square$ 銀行業 $\square$ 有逾25年經驗。

1. 接納該等要約的程序

1.1 接納H股要約的程序

- (a) 為接納H股要約，務請閣下將白色納表印備，並簽署相關表格，該等表格構成H股要約的一部分。
- (b) 有關閣下H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等需任何可信納保證）以閣下名義登記，而閣下欲接納H股要約，則閣下將已將及簽署白色納表連同有關H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等需任何可信納保證）放信，註明「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約可能收守則規定在執行人員同意下釐定及公佈的較間及／或日期，送達至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）。
- (c) 有關閣下H股股票及／或收單及／或任何其他有權文件（及／或此等需任何可信納保證）以代名人公司閣下以名義登記，而閣下欲閣下有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)有公司代表閣下於香港結算(代)有公司設定期前納H股要約。為合香港結算(代)有公司設定期，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，有賬，則於香港結算(代)有公司設定期前透過「結算通」話系統結算系統聯系統發閣下示。

(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代表閣下於有關H股股票發向山東鳳祥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／此需任何可信納保證)非即可交及／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，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)其非即可交函件以郵遞專人送交方併送交H股登記處。閣下處

- (iv) 於白色○納表○ H股總數，數■相等於交回○納H股要約■的H股■的H股股票○代表數■。倘無數■，數■大於○於交回○納H股要約■的H股■的H股股票○代表數■，大於閣下○有■的H股數■，則白色○納表○將退還閣下以作○正及重新○交。任何已○正白色○納表○將○於○止日期下○正○要約■可能○收守則釐定及公佈■較○間及／○日期重新○交及H股○登記處○獲。
- (g) ○納H股要約■的獨立股東應■的方香港○價印花稅○ (i) H股值；
○ (ii)要約■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■於○納H股要約○應相關獨立股東金○。要約■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○、H股股票及／○收○及／○任何其他○有權文件(及／○任何此○需可信納○保證)概獲發收訖通知。
- (i) H股○登記處為香港中環證券登記有限公司，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○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市穀縣安樂鎮劉廟村)(其收到○將及○送交要約■)及○本○下文(c)○、程序支內股要約○■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)，內股要約人的□納方為獲□納及視為有效：

(i) 已填色□納表□；

(ii) 中國結算發行的《□有入證券編號》；

(iii) 中國結算發閣下正□簽立人的《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□下人的內股□而言，該等有效份證□文件包□：

(1) 內法人而言，法人□□供加蓋法人公章人的營業執照複印件、加蓋法人公章人的《法定代表入證□□》及加蓋法人公章人的其法定代表入份證複印件；□

(2) 內自人而言，自人應□供□等中國人民份證複印件；及

(ii) 內股要約人的□納股東(為法人)而言以下□文件：

(1) 非國有實體最□制者而言，公司董會人的面議及無議聲□；□

(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人的□准文件；

(iii) 中國結算內股登記要求人的其他文件(例中國結算可能要求人經公證色□納表□，有)；及

(iv) 倘 色 納表 登記股東 入 簽署，則 示獲要約 信納 適 權文件(遺囑認證 權 證副本)。

(c) 適 中國法，內 股要約 (即 每股 內 股要約 交回 內 股 民幣0.00050) 要約 及內 股要約 相關 納股東 等 支。此而言，閣下向要約 供已 有效 色 納表 及 有其他 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 日期及 間(應於有效 色 納表 及 文(b) 載 需文件獲要約 獲 日期 於實 可行情況下盡 以 方 向中國結算支 內 股要約 的 50%至 面通知 閣下 中國結算銀行 賬。為，要約 將於 閣下向中國結算作 款同日向中國結算支 內 股要約 金 的 50%。要約 將 會 閣下 納內 股要約而向中國結算支 的任何 向 閣下 具發票 其他支 憑證。

(d) 倘 閣下 無 要約 的 示向中國結算支 需 內 股要約 50%，則要約 保 權利(a)通 支 閣下 內 股要約 份 及 取行 (包 法 行 (需要))要求 閣下其 向要約 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 內 股要約

(f) 要約人將有權，絕不受任何未有遵照本綜合文件及色納表之載

約及內 股要約各自將於要約入 獲獨立H股股東 90% 有效 納 至 28日可供 納。要約入 保 將H股要約及內 股要約延長至該28日期 的 權利。 向 至首個 止日期 未 納H股要約 內 股要約 的 H股股東 內 股股東(視 情況而定)發 面通知。

- (d) 倘要約入 於該等要約期間修訂該等要約 的 款， 有股東無論 否已 納該等要約，均可 有修訂 的 款。經修訂 的 要約 於寄 經修訂要約文件 的 日期 最 14日可供 納， 可 於 止日期 前 止。
- (e) 倘該等要約 的 止日期獲延長，本綜合文件及 納表 中 有關 止日期 的 任何 . 被視為 延長該等要約 的 止日期，但文義另有 處 。
- (f) 股東 其代表 本 納該等要約， 被視為 納有關經修訂 的 要約。
- (g) 任何有關經修訂要約 的 納及／ 此作 的 任何選 均 回， 非及直至該等要約 的 納股東有權 下文「4. 納該等要約 的 響及 回權利」 回其 納， 正 回有關 納。

3. 結算

- (a) 在 牌決議 獲 准及 牌 受 件達 前， 的 H股要約交回 的 要約H股應 的 要約價(方香港 價印花稅)將於H股 登記處 納H股要約 的 H股股東收到正 及簽署 的 納表 及 有相關文件 日 7個香港營業日(定義見收 守則)內 支票 寄交，及 內 股要約交回 的 要約內 股應 的 要約 H 具 H 詞論 H 及 能應 ，

無訂明姓名及地址，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) 倘內股要約的內股股東，要約價將以內股股東的方支。於內股要約下，代價結算遵守中國結算及國家於中國實施的若干轉讓及登記的續及程序，而該等續及程序非要約人不能制，故內股要約人獲納而支的代價將要約人於完中國結算及國家施加有關轉讓及登記的續收到相關內股股東的內股要約價面作有關有入銀行詳情通知7個營業日內，在合可行情況下盡以內股股東的方支。而，於(i)該轉讓及登記的續能於內股要約的正納日期方能，期需要個營業日方能完，及(ii)僅於(a)內股股東通中國結算向要約人轉讓內股；(b)山東鳳祥在國家相關地方分股權結構變登記；及(c)內股股東為收取內股要約代價而開立特定銀行賬方可向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遵守收守則規則20.1，而執行人員已表示將會。
- (d) 足數將支，應納該等要約的股東的現金代價金將向調整至最近的位。
- (e) 倘內股要約的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，支票有入應款聯要約人（地址為香港皇后大道東1號太廣場座33樓）。

- (f) 股東可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之有關股東的其他似權利。

4. 接納該等要約的影響及 回權

- (a) 有效納表及相關股票及／其他文件(及／此需任何可信納保證)完整，H股登記處(H股要約而言)山東鳳祥(內股要約而言)收訖，股東將向要約人等呈的股份，而帶權及連同其所有權利及利益，包但於全數收取照該等要約作日期(即本綜合文件日期)的記錄日期建議、作支的所有股息及其他分(有)的權利。
- (b) 任何納該等要約將構該名該等要約人保證該等要約收的股份該名該等，帶權及連同於本綜合文件日期其所有權利及利益，包全數收取照本綜合文件日期的記錄日期建議、作支的所有股息及其他分(有)的權利。
- (c) 該等要約將遵守收守則作，執行人員。股東交的該等要約納可回可銷，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」節載有關該等要約作公告的任何規定，則執行人員可要求已交該等要約納的股東執行人員可受的款回納的權利，直至該節載規定達為止。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)面簽署的通知知

5. 公告

- (a) 有關該等要約於記錄日期¹的²納水平³的公告將於2023年1月13日 要約⁴及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交⁵站。
- (b) 該等要約⁶結果公告將於2023年1月18日(即首個⁷止日期)下⁸正前⁹要約¹⁰及山東鳳祥聯合刊發及登載於聯交¹¹站。該公告將遵守收¹²守則¹³規則19.1¹⁴的¹⁵露規定，¹⁶將載有(其中包¹⁷)該等要約¹⁸的¹⁹結果。
- (c) 倘延長該等要約，則相關延長公告將列²⁰下個²¹止日期²²聲²³該等要約將²⁴可供²⁵納直至進²⁶通知為止。
- (d) 結²⁷果公告將列²⁸：

(i) 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
將被視為構成該等人士向要約人、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。

⋯⋯山東鳳祥於最⋯可行日期⋯的股東

香港一般慣例及美國證券交易法 14e-5(b) 下，要約人謹此披露，其聯人及其代名人各自之經紀（作為代行人）於H股要約可供納前期間，可於美國（即H股要約人）買安買H股。該等買可能以現行價或於公開市場磋商價透過私人交易進行，惟(i)任何有關買安均遵守適法（包括但非限於收守則），於美國進行；及(ii)（適）調要約價以配合任何有關買安之任何代價。有關該等買之任何資料將向證監會報告，在證監會向公眾公開之情況下可於證監會網站<http://www.sfc.hk>及聯交所網站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之要約股份價值之要約人有關納H股要約應之代價以較高者為準）之0.13%支，將於納H股要約之應相關股東之款中（倘計算之印花稅包足1.00港元之部分，則印花稅將向湊整至最近之1.00港元）。要約人將香港法例第117章印花稅條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之納內股要約相關代價之0.05%繳納。

稅務意見

股東等納之絕該等要約之稅務影響有任何，應諮詢本之專業。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、代人之聯繫人與該等要約之任何其他

概對任何人因納稅而絕該等要約而，的任何稅務影響任任何
任。納該等要約

- (f) 任何股東可因該等要約有權收取的代價，將該等要約的款悉數支付，會計及任何置權、銷權、訴權要約人可能聲稱有權，有關股東的其他類似權利。
- (g) 納該等要約的任何股東將為支任何轉讓、註銷、其他稅、有關司法管轄區的應關稅。
- (h) 在作出決定時，股東應倚其本及山東鳳祥及該等要約的款（包括及利益及）作查證。本綜合文件的內容（包括載的任何一般意見、建議連同納表）應視為要約人、山東鳳祥、銀國、方金融等各自專業的任何法商業意見。股東應向本專業諮詢融

11. 釋

- (a) 本綜合文件及股東包內因收購及轉讓股份而有權簽立納表的人，倘超 名 人簽立納表，則本綜合文件及納表內之文件共同及個別適用於該等 人。
- (b) 本綜合文件及納表內之該等要約包內任何經延長要約。
- (c) 本綜合文件及納表內之 性包內 性及中 性，而 數包內複數，亦 。

1. 財務概要

下文載列山東鳳祥於〇至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止一個年度、各年度、經〇綜合業務業績及山東鳳祥〇至2021年6月30日及2022年6月30日止一個月、未經〇務料、概要，分別〇錄自山東鳳祥〇至2020年12月31日（「**2020年年報**」）及2021年12月31日（「**2021年年報**」）止年度、〇年以及山東鳳祥

未該項款項可能對其影響以及未計提減值準備的可供分派的性質證據。因此，我們無法對該項款項的可收回性獲取充分、適度的計證，無法判斷其是否有必要對相關財務表項作出調整。

我們按照中國註冊會計師計準則的規定執行計工作。計告的「註冊會計師對財務表計的任」部分進行闡明。我們在這準則下任。按照中國註冊會計師職業道守則，我們獨立於鳳祥股份，進行職業道方面其他任。我们相信，我們獲取的計證充分、適度，為發表保意見提供基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

我們提醒財務表使用者關注，財務表註（一）稱，「截至2021年12月31日，鳳祥股份股股東新鳳祥股及其子公司對鳳祥股份107,800.00萬元的銀行款項供連帶任保，於此，保方在註十（一）稱，債務逾期，鳳祥股份的銀行款項在被款項前收回。這，此種情況，連同財務表註（一）稱的其他情況，表明在可能導致鳳祥股份持續經營能力、重大慮的重大不確定性。該項影響已發表的計意見。」

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如下：(i)山東鳳祥至2019年12月31日止年度之經審核綜合財務表（「**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財務表（「**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財務表（「**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綜合收益表（「**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綜合收益表（「**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動表，連同與解釋財務資料有重大關聯的相關已刊發賬註。

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

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

2020年 務 表載於山東鳳祥 至2020年12月31日止年度 的 年 (「**2020年年報**」)。 135至235 頁，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 頁，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 頁，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 頁，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 及 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)營業[■]間[■]結[■]束[■]，本[■]團[■]有(i)有[■]限[■]公[■]司[■]銀行[■]款[■]項[■]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[■]限[■]公[■]司[■]銀行[■]款[■]項[■]約[■]人[■]民[■]幣[■]1,777.3038T4330TDj/F391TTc()Tj/F231Tf1.14330TD.1433Tc771Tf1.1640TD48

於加工肉製品及肉製品銷量及收入增加，功於(a)中國內地收入增長約人民幣121.8百萬及(b)至及馬來西亞，業務分別長約人民幣188.4百萬及人民幣140.4百萬；

(iii) 經營、未經現金量 2021年年約人民幣24.8百萬加至2022年年約人民幣379.2百萬，要於文、收入帶來商品銷及供服務現金；及

(iv) 與有關未經現金量 2021年年約人民幣596.5百萬減至2022年年約人民幣614.8百萬，要於2022年年債加及取、款收到現金減。

2. 誠本公司日期為2022年3月28日及2022年11月17日的公告，本團已經未能日常經營而取及放於新鳳祥務款。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，董事會包括執行董事劉國光、肖東、周勁鷹及石磊；非執行董事劉、及傅立；及獨立非執行董事郭勇、趙迎及鍾偉文。本綜合文件有關山東鳳祥的資料

下表載列山東鳳祥於最□可行日期¹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>1,400,000,000</u>

□有已發行股份具有同等地位，包□與股本、□票權及股息有關權利（□內股股東¹的股息以人民幣支付，而H股股東¹的股息以港支¹）。

於2021年12月31日（即本□團最近期經□綜合務表編製日期），已發行股份數¹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¹期權、認股權證、衍、工具、可□股證券□其他相關證券（定義見規則22註釋4）。

H股於聯交□板及交□。股份概無任何部分在任何其他證券交□□買，亦無正在□建議¹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)個月各月的最高收市價；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7公告刊發前的最高收市價)；(iii)2022年9月的最高收市價；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合公告前的最高收市價)；(v)2022年10月的最高收市價；及(vi)最高可行情日期在聯交所的收市價。

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高收市價)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最高可行情日期)	1.52

於相關期間，H股於聯交所的最高收市價為於2022年12月22日的1.54港，及H股於聯交所的最低收市價為於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 證券及期 例。 352 登記於山東鳳祥 置登記冊 的權益 ， 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 ， 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	內 股	2,703,000	0.26 %	0.19 %
肖東、 、	信託受益	H股	2,976,000	0.84 %	0.21 %
	實益 有	H股	240,000	0.07 %	0.02 %
周勁鷹	信託受益	H股	2,465,000	0.69 %	0.18 %
	實益 有	H股	140,000	0.04 %	0.01 %
石磊 、	信託受益	H股	506,000	0.15 %	0.03 %
	實益 有	H股	80,000	0.02 %	0.01 %
廉憲	信託受益	H股	301,600	0.08 %	0.02 %
	實益 有	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(i) 證券及 分例。 例

析) 鳳，及
在

等文件被作為視為有¹的權益²；(ii)證券及期貨條例第352條登記於該³登記冊⁴的權益⁵；(iii)證券及期貨條例第336條規定的標準守則⁶知會山東鳳祥及聯交所⁷的權益⁸；(iv)證券及期貨條例第336條規定的標準守則⁹以¹⁰露¹¹的權益¹²。

主要股東於山東鳳祥之證券權益

於最後可行日期，下列人士（山東鳳祥董事、監事及最高行政人員）依法團於股份或相關股份中有記錄於證券及期貨條例第336條規定的標準守則¹³登記冊內的權益¹⁴：

股東名稱／名稱	權益性質	股份類別	於最後可行日期 股份數目	持股份 份有關 股份類別的 概約百分比	於最後可行日期在山東鳳祥 全部股本中持股份	
					股份數目	概約百分比
要約人	實益 ¹⁵ 有 ¹⁶	內股	992,854,500	95.01%	992,854,500	70.92%
Hwa-An International Limited	實益 ¹⁵ 有 ¹⁶	H股	34,909,000	9.83%	34,909,000	2.49%
Dragonstone Capital Management Limited	經 ¹⁷	H股	31,808,000	8.96%	31,808,000	2.27%
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益 ¹⁵ 有 ¹⁶	H股	29,705,000	8.37%	29,705,000	2.12%
富途信託有限公司 ^(註)	受託 ¹⁸	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¹⁹的5.95%及已發行股份總數²⁰的1.51%。

上文所露者，於最後可行日期，任何董事、監事及最高行政人員（山東鳳祥董事、監事及最高行政人員）依法團於股份或相關股份（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²¹有²²證券及期貨條例第XV部、2及3分部²³文²⁴向山東鳳祥²⁵露²⁶的權益²⁷，²⁸記錄於山東鳳祥證券及期貨條例第336條規定的標準守則²⁹登記冊內的權益³⁰。

- 要約人及其任何致行人（作為一方）與一方及其任何致行人（作為另一方）概無訂立構成特別交易（定義見收市規則25）的諒解、安排或協議。

根據收購守則須予披露的權益及交易

於最可行日期：

- 山東鳳祥無於要約人的任何相關證券（定義見收市規則22註釋4）中擁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的交易；
- 本綜合文件「山東鳳祥的股權架構」節所披露者，董事無於山東鳳祥的任何有關證券（定義見收市規則22註釋4）中擁有證券及期權。XV部，定義的權益。所傳立，（非執行董事）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 山東鳳祥股權其中 超 25% 納該等要約, 即使 牌決議 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, 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；及

(viii) 山東鳳祥 董 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)。

其他權益

於最 可行日期：

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

- (2) 概無向任何董事提供或將提供任何利益，作為因該等要約而辭職或任何其他方面的補償；
- (3) 透過及購買建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、股東或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、安或諒解（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) 購買建議及補購買建議，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) 透過及購買建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或件的情況的議安；
- (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人任何支將支任何的其他代價、補利益；及
- (10) 山東鳳祥、其公司聯營公司（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、安或議。

5. 董事的服務合約

於最後可行日期，下文所披露者，董事概無與山東鳳祥或其任何公司聯營公司訂立(i)於要約期開始日前6個月內已訂立或修訂(包括續及固定年期合約)；(ii)通知期為12個月或以上的續合約；(iii)計及通知期餘12個月或以上的固定年期合約；(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	委任函日期	委任函屆滿日期	酬金
周勁鷹	2022年5月31日	董事會任期滿	無
石磊	2022年5月31日	董事會任期滿	無

6. 重大合約

山東鳳祥或其任何公司於要約期開始前年及直至最後可行日期(包

- g. 嘉林 本 的 註冊 處位於香港中 干諾道中 88 號／ 道中 173 號 大廈 12 樓 1209. 。
- h. 本綜合文件、 納表 及代表委任表 的 中英文版 有 義，概 英文版 為準。

10. 備查文件

以下文件副本自本綜合文件日期 直至 止日期(包 該日)止(i)於山東鳳祥 站 <http://www.fengxiang.com>；(ii)於證監會 站 www.sfc.hk；及(iii)於聯交 站 www.hkexnews.hk可供查閱：

- (i) 山東鳳祥 的 公司章程；
- (ii) 山東鳳祥 至2020年及2021年12月31日止年度 各年 的 年 ；
- (iii) 山東鳳祥 至2021年及2022年6月30日止 個月 的 中 期 告；
- (iv) 山東鳳祥日期為2020年6月30日 的 股 章程；
- (v) 銀國 函件，全文載於本綜合文件。 12至23 ；
- (vi) 董 會函件，全文載於本綜合文件。 24至35 ；
- (vii) 獨立董 委員會致獨立股東 的 函件，全文載於本綜合文件。 36至37 ；
- (viii) 嘉林 本函件，全文載於本綜合文件。 38至58 ；
- (ix) 本 錄 「8.專業 及同意 」、 的 面同意 ；

-

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其可能認為執行文(a)自
銷售而言要合理，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 17樓1712-1716號
電話：(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
電話：(86) 635 713 8018
傳真：(86) 635 713 6002 166

6. 本通告內所有日期及時間均指香港日期及時間。

於本通告日期，董事會包括執行董事劉光、肖東、周勁鷹及石磊；非執行董事劉及傅立；及獨立非執行董事郭勇、趙迎。

凤祥

(b) 本公司任何董事謹此獲授權，其可能認為執行文(a)中，自開銷而言要合理，取有關其他行及簽立有關文件。

董事會命
山東鳳祥股份有限公司
執行董事 公司秘書
石磊

中國山東，2022年12月28日

註：

1. 於2023年1月13日(日期)名列本公司H股股東名冊H股有權出席H股特別大會(適)於會票。為確定股東合有出席H股特別大會及於會票的權利，本公司將於2023年1月13日(日期)至2023年1月18日(日期)(包括首在內)停止H股股東股份登記，該期間將會股份登記。有股份文件連同有關股票於遲於2023年1月12日(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股特別大會於會票H股股東，有權委任名以代表代其席大會於會票。受委代表為股東。
3. 受委代表以面文(包括代表委任表)委任。文委託人以面正權簽署。倘委任為法人，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股特別大會其任何續會(視情況而定)定舉行間24前(即遲於2023年1月17日(日期)正)交回本公司於香港H股登記處，方為有效。倘委任代表文委託權簽署，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文同間交到本公司香港H股登記處。

及送回代表委任表，本公司股東可依親席H股特別大會其任何續會，於會票。
4. 席H股特別大會H股股東受委代表均示份證文件。
5. 其他
 - i. 期H股特別大會將於內結束。有席H股股東應自交通和住，自行與席會議有關有。
 - ii. 呈H股特別大會議和准決議詳情列載於本公司日期為2022年12月28日有關H股特別大會綜合文件。

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