

閣下如對該等要約及除牌決議案、本綜合文件或隨附的 納表格的任何方面或 閣下應 取的行動有任 疑問，應諮詢 閣下的 牌證券交易商或註 證券機構、銀行經理、律師、 業會計師或 他 業顧問。

閣下如已 名下的 東風祥股份 部出售或轉讓，應立即 本綜合文件及隨附的 納表格、大會通告及代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或 讓的 牌證券交易商或註 證券機構或 他代理人，以便 交買主或承讓人。

香港交易及結算有限 公司及香港聯合交易有限 司 本綜合文件及隨附的 納表格的 容概不負責， 準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不 因本綜合文件及隨附的 納表格的 部或任何部分 容而 、或因倚賴該等 容而引致的任何損失承擔任何責任。

本綜合文件應連同隨附的 納表格( 容構成該等要約的 款及 件的一部分)一併閱讀。

---

凤祥食口

---

# 目 錄

---

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

## 預期時間表

下文所 預期時間表僅供 考，並可 更改。要約人及 東鳳祥 於可行情況下盡快以 告形式聯合 佈時間表的任何變動。

本綜合文件及隨附 納表格、股東大會通告及 代表委任表格的寄發日期及該等要約開始日期 <sup>(2)</sup> .....	2022年12月28日 (星期三)
遞交H股及 資股過戶文件以 合資格 席股東大會並於會 投票的最後時限 .....	2023年1月12日(星期四) 下午四時三十分
確定股東 席股東大會並於會 投票的權利的記錄日期 .....	2023年1月13日 (星期一)
佈截至記錄日期 該等要約 獲的有效 納的結果.....	2023年1月13日 (星期一)
為確定股東 席股東大會並於會 投票的權利 而暫停 理 東鳳祥股份過戶登記手續 .....	2023年1月13日(星期一)至 2023年1月18日(星期三)
交股東會議代表委任表格的最後時限 <sup>(3)</sup> .....	2023年1月17日(星期一) 午 時正
交H股類別大會代表委任表格的最後時限 <sup>(3)</sup> ..	2023年1月17日(星期一) 午 時正
股東會議.....	2023年1月18日(星期三) 午 時正
H股類別大會 .....	2023年1月18日(星期三) 午十時正 (或緊隨股東會議結束 或休會後)
佈股東大會結果 .....	2023年1月18日(星期三) 下午 時正前
首個截止日期.....	2023年1月18日(星期三)
於首個截止日期 納該等要約的最後時限 <sup>(5)(6)</sup> .....	2023年1月18日(星期三) 下午四時正

## 預期時間表

佈該等要約於首個截止日期的結果 .....	2023年1月18日(星期三)
	下午 時正前
重新開放 理 東鳳祥的股份過戶登記.....	2023年1月19日(星期四)
假設除牌決議案獲批 除牌 受 件於首個截止日期達成：	
H股於聯交所買賣的最後日期.....	2023年2月8日(星期三)
最後截止日期 <sup>(4a)</sup> .....	2023年2月15日(星期三)
於最後截止日期及該等要約截止時 納該等要約的最後時限.....	2023年2月15日(星期三)
	下午四時正
佈該等要約於最後截止日期的結果 .....	2023年2月15日(星期三)
	下午 時正前
預期H股撤銷於聯交所 市地位的時間及日期 <sup>(7)</sup> .....	2023年2月16日(星期四)
	下午四時正
根 據H股要約 於最後截止日期 納該等要約的最後時限 或之前 獲的有效 納寄發應繳股款的最後日期 <sup>(8)(9)</sup> ....	2023年2月24日(星期一)
假設除牌決議案獲批 但除牌 受 件於首個截止日期未達成：	
達成除牌 受 件的最後時限 <sup>(10)</sup> .....	2023年4月28日(星期一)
	下午四時正
假設除牌決議案於首個截止日期未獲批 ：	
最後截止日期 <sup>(4b)</sup> .....	2023年2月1日(星期三)
於最後截止日期及該等要約截止時 納 該等要約的最後時限.....	2023年2月1日(星期三)
	下午四時正

## 預期時間表

佈該等要約於最後截止日期的結果 ..... 2023年2月1日(星期三)  
下午 時正前

根據H股要約 於最後截止日期 納該等要約的最後時限  
或之前 獲的有效 納而寄發應繳股款的最後日期<sup>(8)(9)</sup>。2023年2月10日(星期一)

附註：

- (1) 除非另有明確說明，否則本綜合文件中所 日期及時間的所有 均 香港日期及時間。
- (2) H股要約及 資股要約均於2022年12月28日(星期三)(即寄發本綜合文件的日期) ，並於該日及自該日起可供 納。
- (3) 代表委任表格應盡快 無論如何於 時間前送交於香港的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣 皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。 妥及交回股東會議及/或H股類別大會(視情況而定)的代表委任表格後，倘獨立股東已於股東會議或H股類別大會(視情況而定)任何續會 定舉行時間前至 24 時書面通知 東鳳祥，則該獨立股東 可依願親 席股東會議或H股類別大會(視情況而定)並於會 投票。於此情況下，交回的代表委任表格 視作已撤銷。
- (4a) 假設要約人於首個截止日期 獲獨立H股股東所 H股不 於90%的有效 納 根據收購守則規則2.2及規則15.3，H股要約及 資股要約 於要約人 獲獨立H股股東所 H股90%的有效 納後至 28日可供 納。要約人保 H股要約及 資股要約延長至該28日期限之後的權利。必須向截至首個截止日期 未 納H股要約或 資股要約的H股股東或 資股股東(視 情況而定)發書面通知。
- (4b) 假設除牌決議案於首個截止日期在任何股東大會 未獲批 ，H股要約及 資股要約 各自延長至2023年2月1日(星期三)(或收購守則及執行人員所 許的任何 他日期)。於此情況下， 納H股要約及 資股要約以及該等要約截止的最後時限 為2023年2月1日(星期三)(或收購守則及執行人員所 許的任何 他日期)。同日 刊發H股要約及 資股要約的結果 告。
- (5) 除非H股要約及 資股要約已修訂或延期，否則H股要約及 資股要約各自的 納最後時間及日期為首個截止日期(即2023年1月18日(星期三))下午四時正。有關 納H股要約及 資股要約方式的 他資料，請 閱本綜合文件附錄一。假設除牌決議案於股東大會 獲批 ，但於首個截止日期除牌 受 件未獲達成，則要約人有權延長該等要約的截止日期，但無論如何不得遲於2023年4月28日(星期一)(即寄發本綜合文件起計滿4個月 日)。
- (6) H股實益擁有人如以投資者戶 有人 份直 或透過經紀或託 商 與者間 有 H股，應 根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則安 向中央結算系統作 示的時間規定。

## 預期時間表

- (7) 現時預期 於2023年2月16日(星期四)下午四時正撤銷H股在聯交所的 市地位，惟須待除牌決議案獲批 及達成除牌 受 件 獲得有關除牌所需的任何監. 批 後，方可作實。
- (8) 根據收購守則規則20.1， 納H股要約以現金結算須於有效 呈H股以供 納，日起 個 業日(定義見收購守則) 進行。 妥的 納表格及有關該 納的相關所有權文件必須 H股過戶登記處收訖，以使有關H股要約的 納完整及有效。 妥的 納表格及有關該 納的相關文件必須 東鳳祥收訖，以使有關 資股要約的 納完整及有效。根據H股要約 呈供 納並已 要約人承購的H股股款(經扣除 中 、的賣方從價印花稅(如適 )) 以支票方式寄交H股股東，風險概 自行承擔。根據 資股要約支 代價須遵守中國結算及國家外 . 理 於中國實施的若干 讓及外 登記手續及程序，而該等手續及程序並非要約人所能 制，故 資股要約所獲 納而支 的代價 要約人於完成中國結算及國家外 . 理 所施加有關 讓及外 登記手續並收到相關 資股股東 納 資股要約價書面作 有關 有人銀行賬戶詳情的通知後7個 業日，在合理可行情況下盡快以電 方式支 。而， 於(i)該 讓及外 登記手續 能於 資股要約的正式完成 納日期後方能進行， 預期需要7個 業日以 方能完成，及(ii)僅於(a) 納的 資股股東通過中國結算向要約人 讓 資股；(b) 東鳳祥在國家外 . 理 相關地方分 理股權結構變更登記；及(c) 納的 資股股東為收取 資股要約代價而開立特定銀行賬戶後方可向 納的 資股股東支 資股要約代價，要約人 無法 收購守則規則20.1的規定，在收訖有關 納之日後7個 業日 資股要約項下 獲的正式 納支 代價。因此，要約人已 資股要約向執行人員 請，而執行人員已表示 豁 嚴格遵守收購守則規則20.1的豁 。
- (9) 納H股要約的最後時間及日期、 有效 納而寄 根據H股要約應 股款的最後日期、H股買賣的最後日期及H股自願撤銷 市地位而言，倘於 有關日期中午十 時正至下午四時正期間任何本地時間 號以 帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號在香港、 效，則 事項 不會進行。相 ， 有關日期 重新定於下一個 午 時正至下午四時正期間任何時間並無該等警告、 效的 業日相同時間。
- (10) 假設除牌決議案在股東大會 獲批 ，但於首個截止日期除牌 受 件未獲達成，要約人保 H股要約及 資股要約延長至2023年4月28日(星期 ) (即寄發本綜合文件起計滿四(4)個月，日以 根據收購守則規則2.11及規則15.6滿足除牌 受 件的最後時間)的權利。

---

## 重要通知

---

### 致海外股東的通知

要約人擬向全體股東呈該等要約，包括登記地址位於香港境外司法權區的股東。向並非於香港人呈該等要約可能受相關海外司法權區的法律影響。

向並非於香港人呈該等要約可能受相關司法權區的法律或法規禁止或限制。為香港境外司法權區民、民或國民的海外股東應遵守任何適法律或監規定，並於必要時求法律或他業意見。並非於香港而欲納該等要約的海外股東有責任納該等要約面遵守相關司法權區的法律及法規(包括取得可能需要的任何政府、外制或他同意，或遵守他必要手續以及備案及支該等海外股東該等司法權區應的任何讓款或他稅項)。

身為香港境外司法權區公民、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，應諮詢持證交易商或註冊證機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

根據東鳳祥於最後可行日期的股東名，除若干住在中國的資股股東外，概無他股東為海外股東。

### 致H股美國持有人的通告

H股要約於中華人民和國註冊成立的股份有限公司的證券，並須遵守香港披露及他程序規定，該等規定有別於美國的規定。此外，股份的美國有人應注意，本綜合文件根據香港的格式及方式編製，有別於美國的格式及方式。H股要約根據適的美國收購要約規則或中可豁及根據證券及期貨例的規定以他方式延伸至美國。因此，H股要約須遵守香港披露及他程序規定，包括有關撤回權利、要約時間表、結算程序及款時間，該等規定有別於美國本土收購要約程序及法律項下的適規定。

美國聯邦所得稅而言並根據適用的州及地方以及外國及其他稅法，股份的美國有人根據H股要約收取現金可能應課稅交易。各H股有人務必即時納H股要約的稅務後果徵詢獨立業顧的意見。

於要約人及東鳳祥各自位於美國外國家，各自的部分或部高級職員及董事可能為美國外國家的民，故H股的美國有人或難以強制執行權利及執行美國聯邦證券法、的任何索。此外，要約人及東鳳祥絕大部分資均位於美國外。H股的美國有人可能無法達美國證券法向非美國法院起訴非美國司或高級職員或董事。此外，H股的美國有人可能難以在美國向要約人或東鳳祥或各自的高級職員或董事送達法律程序文件，或使非美國司及聯人服從美國法院的判決。

根據香港一般慣例及美國證券交易法 14e-5(b)，要約人謹此披露，或聯人或代名人或各自的經紀(作為代理行事)於H股要約可供納之前或期間，可不時於美國外根據H股要約除外)購買或安購買H股。該等購買可能現行價格於開市或磋商價透過私人交易進行，惟(i)任何有關購買或安須遵守適法律(包括但不限於收購守則)，並於美國外進行；及(ii)(如適)調要約價以配合任何有關買可代體美



## 釋 義

於本綜合文件中，除文義另有所 外，下列詞彙 有以下涵義。

「2020年股份獎勵計劃受託人」	交通銀行信託有限 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 司，為2021年股份獎勵計劃現時的受託人
「2020年股份獎勵計劃」	東鳳祥於2020年6月4日 納並於 東鳳祥 市日期、效的股份獎勵計劃
「2021年股份獎勵計劃」	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」	中國財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》及 體會計準則、《企業會計準則應 》、《企業會計準則解釋》及 他相關規定
「一致行動」	有收購守則賦 該詞的涵義
「收購事項」	要約人以拍賣方式及 據買賣 議收購銷 股份
「收購代價」	拍賣及買賣 議項下銷 股份的代價，即人民幣1,372,279,100
「 理人」	中國 東省陽穀縣人民法院所委任祥 銅業及18家 他關聯 司(包括賣方)的司法重整 理人，即 市君合律師事務所
「適 人民幣 港 率」	率1.00港 人民幣0.91343 ，即中國人民銀行於2022年10月28日(即聯合 告的刊發日期) 佈的中間 率
「聯 司」	有收購守則賦 該詞的涵義
「聯繫人」	有收購守則或 市規則( 文義所 )賦 該詞的涵義

---

## 釋 義

---

「拍賣」	於2022年10月15日 午 時正至2022年10月16日 午 時正期間透過拍賣平 拍賣銷 股份
「拍賣平 」	阿里巴巴司法拍賣 平 ( <a href="https://sf.taobao.com/">https://sf.taobao.com/</a> )
「董事會」	董事會
「中央結算系統」	香港結算建立及 運的中央結算及交收系統
「截止日期」	該等要約之截止日期或如該等要約經修訂或延長， 則 據收購守則在執行人員同意下要約人可能決定 並 要約人及 東鳳祥聯合 佈之任何 後截止日 期
「招銀國際」	招銀國際融資有限 司，要約人 該等交易的財務 顧 。招銀國際為 據證券及期貨 例可從事證券 及期貨 例項下， 1類(證券交易)及 6類( 機構融 資 供意見)受規 活動的 牌法團
「綜合文件」	該等要約及除牌決議案 據收購守則及 市規則 要約人發 的要約文件及 東鳳祥發 的受要 約 司董事會通 所構成的本綜合要約及回應文件 (連同 納表格及代表委任表格)
「關連人 」	有 市規則賦 該詞的涵義
「 股股東」	有 市規則賦 該詞的涵義
「中國結算」	中國證券登記結算有限責任 司及 附 司、分 司或代理機構
「除牌 受 件」	獲獨立H股股東所 不 於90% H股的有效 納

## 釋 義

「除牌決議案」	審議及酌情批 東鳳祥H股於聯交所退市的決議案，惟須待該等要約(倘獲批 )的要約期結束後方告、效
「董事」	東鳳祥董事
「 資股」	東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00 的已發行 通股， 中國 民及／或於中國註 成立的實體以人民幣認購及繳足
「 資股要約」	要約根 據收購守則 資股(要約人已擁有或同意收購者除外) 的要約
「 資股要約價」	資股要約項下每股 資股人民幣1.3822
「 資股要約過戶 」	資股要約的 納股東而言， 應 中國結算的過戶 每股 資股人民幣0.00050 (每 交易最多人民幣200,000 )，應 該 納股東及要約人均分支 中國結算
「 資股股東」	不時的 資股 有人
「 權負擔」	(i)任何有效 、 押、押記、 置權、 購買權、擔保、信託安 或任何 他類似權利限制，以確保或賦 任何人 任何責任 款的任何 權；(ii)任何有效租 、分租、佔 議或 任何人 使 權或佔 權的契諾；(iii)任何有效代表委任表格、 權書、投票信託 議、實益權益、購股權、 購買權或拒絕權或 他 讓限制(以任何人 為受益人)；及(iv)有關所有權、 有權或使 權的任何不利、合法及有效 索
「執行人員」	證監會企業融資部執行董事或 任何代表

---

## 釋 義

---

「鳳祥集團」	東鳳祥(集團)有限責任公司，於1994年6月30日在中國成立的有限責任公司，並為新鳳祥股份的附屬公司
「鳳祥投資」	東鳳祥投資有限責任公司，於2000年9月15日在中國成立的有限責任公司，並為新鳳祥股份的附屬公司
「首個截止日期」	2023年1月18日，即該等要約的首個截止日期
「首份規則3.7 廣告」	東鳳祥根據收購守則規則3.7 競買人可能收購股份而可能導致東鳳祥制權變動及根據收購守則規則26.1作強制性全面要約所刊發日期為2022年9月20日的廣告
「 納表格」	有關該等要約的要約股份 納及過戶表格，即白色 納表格( H股要約)及 色 納表格( 資股要約)
「股東會議」	於2023年1月18日(星期三) 午 時正假座中國東省聊城市陽穀縣祥 態工業園GMK大廈3樓舉行的 東鳳祥2023年 一次臨時股東大會，以供考慮及酌情批 除牌決議案及於股東會議 審議的任何他事務
「新鳳祥 股」	新鳳祥 股集團有限責任公司，於2009年10月29日在中國成立的有限責任公司， 劉 、 張秀英女 、 劉志 、 及劉志明 分別擁有51%、9%、20%及20%權益
「 色 納表格」	本綜合文件隨附之有關 資股要約的 色 納及過戶表格
「本集團」	東鳳祥及 附屬公司

---

## 釋 義

---

「H股」	東鳳祥股本中每股面值人民幣1.00 的已發行 外市外資股，以港 認購及買賣，並於聯交所主板市
「H股類別大會」	於2023年1月18日(星期三) 午十時正(或緊隨股東會議結束或休會(以 遲者為準)後)假座中國 東省聊城市陽穀縣祥 態工業園GMK大廈3樓舉行的 東鳳祥2023年 一次H股 有人類別大會，以供考慮及酌情批 除牌決議案
「H股要約」	招銀國際 根 據收購守則代表要約人 所有H股(要約人已擁有或同意 收購者除外) 的無 件強制性現金要約
「H股要約價」	H股要約項下每股H股1.5132港
「H股過戶登記處」	香港中央證券登記有限 司
「H股股東」	不時的H股 有人
「香港結算」	香港中央結算有限 司
「港 」	港 ，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	董事會旗下的獨立董事委員會， 獨立非執行董事郭 勇 、 趙 琳女 及鍾偉文 、 成， 根 據收購守則而成立，以 該等要約的 款是否平合理及是否 納該等要約以及如何 除牌決議案投票向獨立股東 供意見

---

## 釋氣涵

---

「獨立財務顧問」或「嘉林資本」	嘉林資本有限公司，可從事證券及期貨條例項下第6類受規管活動的持牌法團，並為獲委任以該等要約及除牌決議案(具體而言，該等要約的條款是否公平合理及是否納該等要約以及如何除牌決議案投票)向獨立董事委員會提供意見的獨立財務顧問
「獨立H股股東」	要約人及一致行動人以外的H股股東
「獨立股東」	要約人及一致行動人以外的股東
「聯合公告」	東鳳祥及要約人根據收購守則規則3.5聯合刊發日期為2022年10月28日的聯合公告，內容有關(其中包括)收購事項、該等要約及除牌決議案
「司法重整」	一名債權人於2022年5月5日向中國東省聊城市中級人民法院對東鳳祥銅業進行司法重整的申請
「最後交易日」	2022年10月14日，即發及刊發聯合公告前H股在聯交所買賣的最後交易日
「最後可行日期」	2022年12月23日，即本綜合文件刊發前為確定本綜合文件所若干資料的最後可行日期
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「方金融」	方金融有限公司，為東鳳祥該等交易之財務顧問。方金融為證券及期貨條例項下持牌法團，獲發牌從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(機構融資)供意見)受規管活動
「該等要約」	H股要約及／或資股要約
「要約資股」	資股要約涉及的資股

「要約H股」	H股要約涉及的H股
「要約期」	有收購守則賦 該詞的涵義，即2022年9月20日(首份規則3.7 告日期)起至截止日期(包括該日)(或要約人可能 收購守則決定延長該等要約的 他日期或時間)止期間
「要約價」	H股要約價及／或 資股要約價
「要約股份」	所有並非 要約人擁有或同意 收購的股份，而「要約股份」 中任何一股
「要約人」	Falcon Holding LP，於開曼群 成立的有限合夥企業， 註 事處位於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日在開曼群 註 成立的有限 司
「PAG Fund IV」	PAG Asia IV LP，於開曼群 成立的有限合夥企業， 註 事處位於PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands，於最後可行日期為要約人的 一有限合夥人
「中國」	中華人民 和國， 本綜合文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及 灣
「記錄日期」	2023年1月13日， 東鳳祥為識別名列 東鳳祥股東名 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(即首份規則3.7 告日期前 (6)個月 日)起至最後可行日期(包括首 天)止期間
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣幣

## 釋 義

「銷 股份」	992,854,500股 東鳳祥 資股，佔 東鳳祥於最後可行日期的股本總額約70.92%
「銷 股份 讓」	要約人登記為銷 股份的 有人
「銷 股份 讓日期」	取得中國結算 銷 股份 讓 的證券過戶登記確認書之日
「國家市 監督 理總」	中國國家市 監督 理總
「證監會」	香港證券及期貨事務監 委員會
「證券及期貨 例」	香港法例 571章證券及期貨 例
「 東鳳祥」	東鳳祥股份有限 司(股份代號：9977)，於中國註成立的股份有限 司， H股於聯交所主板 市
「股份」	資股及／或H股
「股東」	股份 有人
「股東大會」	股東會議及／或H股類別大會
「買賣 議」	要約人、 理人及賣方訂立的股份購買 議，據此，要約人有 件同意收購而 理人及賣方(為司法重整 圍 的實體，並受 理人 制)有 件同意 據拍賣及買賣 議(經補 買賣 議修訂及重 )的 款及 件 銷 股份
「聯交所」	香港聯合交易所有限 司
「補 買賣 議」	要約人、 理人及賣方所訂立日期為2022年12月19日的買賣 議補 議，據此 買賣 議作 修訂及重 ，詳情 於 東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合 告



---

## 釋 義

---

「收購守則」	香港 司收購及合併守則
「該等交易」	收購事項及該等要約
「美國」	美利、合眾國
「美 元」	美 元，美國法定貨幣
「賣方」	新鳳祥 股、鳳祥投資及鳳祥集團
「白色 納表格」	本綜合文件隨附之有關H股要約的白色 納及過戶表格
「祥 銅業」	陽穀祥 銅業有限 司，新鳳祥 股的附 屬 司
「%」	百分比。

---

## 招銀國際函件

---

敬者：

- (1) 招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 有或同意將予收購者除外）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 有或同意將予收購者除外）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 東鳳祥聯合刊發聯合 告， 容有關收購事項。於2022年12月19日，要約人、 理人及賣方訂立補 買賣 議，據此 買賣 議作 修訂及重 ，詳情 於 東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合 告。

銷 股份 讓於2022年12月20日落實。於銷 股份 讓後及截至最後可行日期，要約人 有合 992,854,500股 東鳳祥 資股，佔 東鳳祥股本總額約70.92%或所有已發行 資股約95.01%。

根 據收購守則規則26.1，於銷 股份 讓後，要約人須 所有已發行股份（要約人 時已擁有或同意 收購的股份除外） 無 件強制性現金要約。該等要約於各方面均為無 件。

本 件構成本綜合文件的一部分，並 列有關要約人的背 資料及有關要約人的意向。

本 件所 詞彙與本綜合文件所 定者 相同涵義。

## 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 資股 資股要約；及招銀國際為及代表要約人 所有

---

## 招 銀 國 際 函 件

---

- (iii) H股於最後交易日在聯交所所 收市價每股1.32港 有溢價約14.64%；
- (iv) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後5個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約1.28港 有溢價約18.22%；
- (v) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後10個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約1.14港 有溢價約32.74%；
- (vi) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後30個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約0.98港 有溢價約54.41%；
- (vii) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後60個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約0.95港 有溢價約59.28%；
- (viii) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後120個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約1.11港 有溢價約36.32%；
- (ix) H股於緊 最後交易日(包括該日)前最後180個連續交易日在聯交所所 平均收市價每股約1.20港 有溢價約26.10%；
- (x) 東鳳祥於2022年6月30日的每股未經審 綜合資 淨值每股H股約人民幣2.36 (相 於約2.59港 , 基於2022年6月30日及最後可行日期合 1,400,000,000股已發行股份以及 東鳳祥於2022年6月30日的股東應佔未經審 綜合資 淨值約人民幣3,307.9百萬 計算)折讓約41.58%；及
- (xi) 東鳳祥於2021年12月31日的每股經審 綜合資 淨值每股H股約人民幣2.43 (相 於約2.66港 , 基於2021年12月31日及最後可行日期

合 1,400,000,000股已發行股份以及 東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審 綜合資 淨值約人民幣3,399.6百萬 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日在聯交所最高收市價為每股H股1.54港 ；  
及

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

### 該等要約的價值

東鳳祥於最後可行日期的已發行股本計算，H股要約及 資股要約分別涉及355,000,000股H股及52,145,500股 資股。

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

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

### 確 財務資源

H股要約價每股H股1.5132港 及355,000,000股H股計算， H股要約項下納應 H股股東的最高現金金額約為537,186,000港 。

資股要約價每股 資股人民幣1.3822 及52,145,500股 資股計算，資股要約項下 納應 資股股東的最高現金金額約為人民幣72,075,510 。

該等要約應 的總現金代價約為617,675,927港 ， 基於人民幣0.89546 1.00港 的 率(即最後可行日期中國人民銀行所 佈人民幣 港 率)計算。要約人擬以PAG Fund IV的資本承諾撥 該等交易所需的現金代價。

招銀國際(要約人 該等要約的財務顧問)信納要約人 備 足財務資源以該等要約獲悉數 納所需的資金金額。

### 接納該等要約的影響

倘有效 納表格及相關證書及／或 他文件(及／或 此所需任何 人信納的彌 保證) 完整及妥 ，並已 H股過戶登記處( H股要約而言)或 東鳳祥( 資股要約而言)收訖，則股東 向要約人 彼等所交 的股份， 中不附帶一切 權負擔並連同 附帶的所有權利及利益，包括但不限於悉數收取於 該等要約日期(即本綜合文件日期)或之後的記錄日期所建議、 派、作 或派 的所有股息及 他分派(如有)的權利。

倘 股份 佈、 派、作 或派 任何股息、 他分派及／或 他資本回 (不論以現金或實物形式)，要約人保 權利在諮詢執行人員後， 有關股息、 他分派及／或(視情況而定)資本回 的 部或任何部分金額或價值下調要約價，在此情況下，本綜合文件或任何 他 告或文件中 要約價的任何 被視為 如此下調的要約價的 。於最後可行日期， 東鳳祥並無任何已 派但未支 的股息， 無意於該等要約截止前 佈、 派、作 或派 任何未來股息、 他分派或資本回 。

除收購守則所 許者外，該等要約的 納 不可撤銷及不得撤回。

### 付款

有關 納H股要約的現金 款 盡快作 ，惟無論如何須於H股股東 所 要約股份有效 呈 納H股要約 日起計7個 業日(定義見收購守則) 作 。H股過戶登記處必須 獲正式 妥及簽署的 納表格及有關該 納的相關所有權文件，該H股要約的 納方 完整及有效。

於 資股要約項下的代價結算須遵守中國結算及國家外 理 於中國實施的若干 讓及外 登記手續及程序，而該等手續及程序並非要約人所能制，故 資股要約所 獲 納而支 的代價 要約人於完成中國結算及國家外 理 所施加有關 讓及外 登記手續並收到相關 資股股東 納 資股要約價書面作 有關 有人銀行賬戶詳情的後 (7)個 業日 ，在合理可行情況下盡快以電 方式支 。而， 於(i)該 讓及外 登記手續 能於 資股要約的正式 妥 納日期後方能 動， 預期需要 個 業日以 方能完

成，及(ii)僅於(a) 納的 資股股東通過中國結算向要約人 讓 資股；(b) 東鳳祥在國家外 理 相關地方分 理股權結構變更登記；及(c) 納的 資股股東為收取 資股要約代價而開立特定銀行賬戶後方可向 納的 資股股東支 資股要約代價，要約人 無法 收購守則規則20.1的規定，在收訖有關 納之日後 個 業日 資股要約項下 獲的正式 納支 代價。因此，要約人已 資股要約向執行人員 請豁 嚴格遵守收購守則規則20.1，而執行人員已表示 有關豁 。 東鳳祥必須 獲正式 妥的 納表格及有關該 納的相關文件，該 資股要約的 納方 完整及有效。

不足一 的款項 不 支 ，而應 納該等要約的股東的代價金額 向 湊整至最 位。

### 香港印花稅

納 資股要約 不會 、 香港印花稅。因 納H股要約而 、 的賣方香港從價印花稅 相關股東 要約股份市值或要約人 有關 納H股要約應 的代價(以 高者為準)的0.13%支 ，並 於 納H股要約時從應 相關股東 的款項中扣除(倘計算得 印花稅包括不足1.00港 的部分，則印花稅 向 湊整至最 的1.00港 )。要約人 根據香港法例 117章印花稅 例代表 納股東安 支 賣方香港從價印花稅，並 該等要約股份及 讓要約股份支 買方香港從價印花稅。

### 中國印花稅

納H股要約不會 、 中國印花稅。因 納 資股要約而 、 的中國印花稅 相關股東 納 資股要約相關代價的0.05%繳納。

### 稅務意見

股東如 納或拒絕該等要約的稅務影響有任何 ，應諮詢本 的 業 顧 。要約人、要約人的一致行動人 、 東鳳祥、招銀國際及 各自的最 實益擁有人、董事、高級職員、代理或聯繫人或 與該等要約的任何 他人 概不 任何人 因 納或拒絕該等要約而 、 的任何稅務影響或責任承擔任何

責任。納該等要約的各股東須向要約人及東鳳祥保證，在規定期限適稅務法律及法規的要求額並繳納與納該等要約相關的任何所得稅。納該等要約的各股東同意，(以因未能納該等要約而適)並及時地及繳納施加的所得稅所招致者為限)根據適稅務法律及法規要約人施加的任何稅務責任或預扣稅責任(如適)，連同有關之任何利息、附加或罰款，向要約人作彌、護及使之受損。

#### 完成該等要約

該等要約初步於本綜合文件日期起計21日可供納。首個截止日期為2023年1月18日(星期三)(或合收購守則項下規定的後日期)。要約人根據收購守則修訂或延長該等要約。要約人及東鳳祥於2023年1月18日(星期三)下午時正前透過聯交所站及彼等自己的司站聯合刊發告，列明該等要約是否已修訂或延長。

假設除牌決議案於首個截止日期在任何股東大會未獲批，H股要約及資股要約均延長至2023年2月1日(星期三)(或收購守則及執行人員所許的任何他日期)。

假設除牌決議案獲批除牌受件於首個截止日期達成，該等要約延長至2023年2月15日(星期三)，因為H股要約及資股要約須於首個截止日期後至28日可供納。

假設除牌決議案在股東大會獲批，但於首個截止日期除牌受件未獲達成，要約人保H股要約及資股要約延長至2023年4月28日(星期一)(即寄發本綜合文件後滿四(4)個月，日以及根據收購守則規則2.11及規則15.6滿足除牌受件的最後時限)的權利。

該等要約一經獨立股東納，即成為無件及不可撤銷，除根據收購守則規則19.2列的情況外不可撤回，詳情於本綜合文件附錄一「4. 納該等要約的影響及撤回權利」一。



## 2. 要約人的意向及有關山東鳳祥上市地的建議

### 除牌決議案

要約人建議山東鳳祥於聯交所除牌，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(及他事項)並就此投票。即使獲得批准及假設除牌受條件達成，除牌決議案須待該等要約截止及假設除牌受條件達成(包括於除牌受條件達成後延長最長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於本綜合文件附錄四及附錄I。

要約人、聯繫人及一致行動人須就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計入獨立H股股東所持H股股份總數及/或獨立股東所持股份總數。

要約人已向執行人員請豁遵守收購守則規則2.2(c)的規定，而執行人員已表示有關豁。

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」一段所載有關除牌決議案的規定及遵守所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股的流動性或會嚴重下降。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。

東鳳祥根據上市規則 6.12 請自願撤銷H股於聯交所的上市地位。

獨立股東亦應注意，若不同意有關除牌決議案的建議，彼等可於股東大會上投票反對除牌決議案。倘獨立H股股東持有的H股所附表決權超過10%及／或獨立股東持有的股份所附表決權超過10%投票反對除牌決議案，山東鳳祥仍將繼續於聯交所上市。為免生疑問，該等要約並非以批准除牌決議案為條件。

倘除牌決議案未獲批准，或(倘獲批准)除牌條件未獲達成，山東鳳祥的公眾股量於該等要約截止後跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited (要約人的通合夥人)董事已代表要約人向聯交所承諾採取適當措施確保股份備足夠的公眾股量，其中可能包括東鳳祥向公眾發行新股份或在該等要約截止後配減要約人或一致行動人於東鳳祥持有的部分權益，以確保符合上市規則 8.08(1)(a) 規定的股份最低百分比。為通過配減恢復公眾股量，要約人可直接、讓或委聘配代理配要約人或一致行動人持有的股發》

新任董事的任命須經股東會議批准。於最後可行日期，要約人尚未落實新董事名人選。有(其中包括)董事會建議變動詳情、批准建議委任新董事的通過決議案以及履歷詳情的獨立通過(連同代表委任表格)寄發股東。

除上文所披露則外，要約人無意董事會進行任何重大改變。

### 要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

要約人擬大致山東鳳祥的現有業務，要約人並無任何計劃大幅改變(1) 山東鳳祥的業務(包括調動山東鳳祥的固定資產)或(2) 山東鳳祥運僱員的續聘任(於日常業務過程除外)。

### 3. 進行該等要約的原因及裨益

要約人相信，完成該等要約為山東鳳祥帶來穩固股權基礎，繼而鞏固業務、員工基礎及客戶關係。要約人認為，完成該等要約及建議H股退市為山東鳳祥提供運作的機會，並通過以下方式進一步創造股東價值：(1)加強企業治理；(2)助要約人的技術及運長進一步提高山東鳳祥的業務運效率；(3)積極支山東鳳祥加強及擴大與重點客戶的關係，從而開拓新市場及品類別；及(4)求合適戰略聯盟或潛在附加收購機會，山東鳳祥定位為食品業的領先企業以實現長遠增長。

#### 就獨立股東而言

要約人認為，該等要約及建議H股退市為股東提供機會，以股份現行價格吸引力的溢價變現於山東鳳祥的投資。要約價每股H股1.5132港或每股資股人民幣1.3822元。H股於截至最後交易日(包括該日)止一個月期間在聯交所所平均收市價每股H股1.12港有溢價約35.11%或H股在最後交易日於聯交所所收市價每股H股1.32港有溢價約14.64%。該等要約及建議H股退市亦為股東提供所低流動性股票(截至最後交易日(包括該日)止一個月期間日均成交量約為每日406,920股H股或佔已發行H股的0.11%)貨幣的

機會。自 東鳳祥H股於2020年7月16日在聯交所主板 上市以來直至最後交易日（包括該日）止，日均成交量約為每日2,234,585股H股或每日已發行H股的0.63%。礙於H股交易流動性低，H股股東難以在 一級市、大量 上市股份而不致 H股價格造成不利影響。鑑於 此 因，要約人認為，該等要約及建議H股退市為獨立股東 提供以高於市價的溢價變現 於 東鳳祥投資的機會，而毋須承受任何流動性不足折讓。

### 就要約人及山東鳳祥而

東鳳祥的經 營 環 境 滿 載 戰。本集團淨利潤 2020年的人民幣151.6百萬 下降69.0%至2021年的人民幣47.1百萬，主要 由於(i)玉米及 豆粕等 材料的價值 年 漲帶動飼料成本 增加；(ii)銷 及 銷 因本集團 增加 新零 業務的資源投資而 增加；及(iii)COVID-19 情 致、雞肉製品的需求量減 並 低 價。 本集團於截至2022年6月30日止 三個月及截至2021年6月30日 止 三個月 的毛利率 在9.1%，但 由於玉米及 豆粕價格同比 漲3.5%及18.4%，本集團面臨飼料成本 增加。 東鳳祥 面臨COVID-19 情 續肆虐的影響以及玉米及 豆粕等飼料成本 持續高企所帶來的 挑戰及風險。

東鳳祥H股從聯交所退市（如完成） 減 與 東鳳祥於聯交所 上市地位相關的成本及 管理資源，並 為 東鳳祥 提供靈活性以 尋求若干戰 略 選項，例如進一步擴大 產能以及銷 及分銷 渠道，多 拓 產品 組合，以及 尋求 合適戰 略 聯盟或合資企業，而不必 注於作為 公眾 公司所 面臨 的短期市 場 應 或監 規 規定（例如 上市規則 14及14A章項下有關交易的獨立股東批 准）及合規 義務。

倘 東鳳祥H股完成從聯交所退市，要約人於最後可行日期並無任何即時 計劃 東鳳祥於 其他證券交易所重新 上市。 而，要約人 保持 開放態度並 繼續 評估可能 強 東鳳祥長期競爭 優勢及股東價值的不同選項。要約人相 信，該等要約的 條款 股東而言別 具 吸引力 確定性與速度 俱 備。

#### 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，主要從事投資管理服務。

要約人的普通合夥人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則由PAG Capital Limited直接擁有。於最後可行日期，要約人的唯一有限合夥人為PAG Fund IV，普通合夥人為PAG Asia Capital GP IV Limited，而PAG Asia Capital GP IV Limited則由PAG Capital Limited直接擁有。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG直接擁有。於最後可行日期後，要約人可向一名或多名共同投資者發行額外的有限合夥權益，以取得相關共同投資者的認購總額佔要約人在該等要約項下之款項義務不多於49%。為此，發行後，要約人的普通合夥人為由PAG直接擁有的Falcon Holding GP Limited。

PAG為一家領先的投資公司，由傑偉建、Christopher Marcus Gradel及Jon-Paul Toppino創立。聚亞洲，秉承三大核心戰略：私市股權、信託與市場及不動產。總部設於亞洲，在亞洲所有主要市場均設有辦事處。截至2022年6月30日，PAG管理的資產超過500億美元。閣下應考慮自

#### 5. 其他資料

於考慮如何執行該等要約及除牌決議案時，閣下應考慮自己的稅務狀況，而倘有任何疑問，應諮詢閣下

凤祥食品

緒

茲 東鳳祥及要約人於2022年10月28日發 的聯合 告， 容有關( 中包括)收購事項、該等要約及除牌決議案。於2022年12月19日，要約人、 理人及賣方訂立補 買賣 議，據此 買賣 議作 修訂及重 ，詳情 於 東鳳祥及要約人聯合刊發日期為2022年12月20日的聯合 告。

銷 股份 讓於2022年12月20日落實。於最後可行日期，要約人 有合992,854,500股 東鳳祥 資股，佔 東鳳祥股本總額約70.92%或所有已發行 資股約95.01%。

根 據收購守則規則26.1，於銷 股份 讓後，要約人須 所有已發行股份(要約人 時已擁有或同意 收購的股份除外) 無 件強制性現金要約。該等要約於各方面均為無 件。

本 件構成本綜合文件的一部分，本綜合文件旨在向 閣下 供( 中包括)該等要約的詳情、有關要約人的資料以及 列獨立董事委員會 件( 中 有 該等要約致獨立股東的 建議)及嘉林資本 件( 中 有 該等要約致獨立董事委員會的意見及 建議)。

強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

要約人 所有 資股 資股要約；及招銀國際為及代表要約人 所有H股(要約人已擁有或同意 收購者除外) H股要約，基準如下：

每股H股 ..... 現金1.5132港

每股 資股 ..... 現金人民幣1.3822

H股要約項下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 率 算為港 )。

該等要約 根 據收購守則向 體股東 呈 根 據該等要約 收購的要約股份為繳足股款， 不附帶一切 權負擔，並連同於本綜合文件日期或 後附帶的所

## 董事會函件

有權利及利益，包括但不限於收取記錄日期為於該等要約日期(即本綜合文件日期)或之後可能此派、作或派或同意作或派的所有股息、分派及任何資本回(如有)的權利。

東鳳祥確認，於最後可行日期，東鳳祥並無任何已派但未支的股息，無意於該等要約截止前作、派或派任何未來股息或作他分派。

### H股要約價及價值比較

H股要約價每股H股1.5132港或資股要約價每股資股人民幣1.3822：

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



## 董事會函件

- (x) 東鳳祥於2022年6月30日的每股未經審計綜合資產淨值每股H股約人民幣2.36（相對於約2.59港，基於2022年6月30日及最後可行日期合1,400,000,000股已發行股份以及東鳳祥於2022年6月30日的股東應佔未經審計綜合資產淨值約人民幣3,307.9百萬（計算）折讓約41.58%；及
- (xi) 東鳳祥於2021年12月31日的每股經審計綜合資產淨值每股H股約人民幣2.43（相對於約2.66港，基於2021年12月31日及最後可行日期合1,400,000,000股已發行股份以及東鳳祥於2021年12月31日的股東應佔經審計綜合資產淨值約人民幣3,399.6百萬（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日在聯交所最高收市價為每股H股1.54港；及
- (b) H股於2022年3月29日在聯交所最低收市價為每股H股0.71港。

### 該等要約的價值

根據於最後可行日期的東鳳祥已發行股本，H股要約及資股要約分別涉及355,000,000股H股及52,145,500股資股。

H股要約價每股H股1.5132港，H股要約價值為537,186,000港。

根據資股要約價每股資股人民幣1.3822，資股要約價值為人民幣72,075,510。

### 該等要約的其他條款

#### 確切財務資源

要約人擬以PAG Fund IV的資本承諾撥款該等要約所需現金代價。招銀國際（作為要約人的財務顧問）信納要約人備有充足財務資源可供該等要約獲悉數納所需的資金金額。

付款

有關 納H股要約的現金 款 盡快作 ，惟無論如何須於H股股東 所 要約股份有效 呈 納H股要約 日起計 (7)個 業日(定義見收購守則) 作 。H股過戶登記處必須 獲正式 妥的 納表格及有關該 納的相關所有權文件，該H股要約的 納方 完整及有效。

於 資股要約項下的代價結算須遵守中國結算及國家外 理 於中國實施的若干 讓及外 登記手續及程序，而該等手續及程序並非要約人所能 制，故 資股要約所 獲 納而支 的代價 要約人於完成中國結算及國家外 理 所施加有關 讓及外 登記手續並收到相關 資股股東 納 資股要約價書面作 有關 有人銀行賬戶詳情的通知後 (7)個 業日 ，在合理可行情況下盡快以電 方式支 。而， 於(i)該 讓及外 登記手續 能於 資股要約的正式 妥 納日期後 方能 動， 預期需要 個 業日以 方能完成，及(ii)僅於(a) 納的 資股股東通過中國結算向要約人 讓 資股；(b) 東鳳祥在國家外 理 相關地方分 理股權結構變更登記；及(c) 納的 資股股東為收取 資股要約代價而開立特定銀行賬戶後方可向 納的 資股股東支 資股要約代價，要約人 無法 收購守則規則20.1的規定，在收訖有關 納之日後 個 業日 資股要約項下 獲的正式 納支 代價。因此，要約人已 資股要約向執行人員 請豁 嚴格 遵守收購守則規則20.1，而執行人員已表示 有關豁 。東鳳祥必須 獲 正式 妥的 納表格及有關該 納的相關文件，該 資股要約的 納方 完整及有效。

不足一 的款項 不 支 ，而應 納該等要約的股東的代價金額 向 湊整至最 位。

香港印花稅

納 資股要約 不會 香港印花稅。因 納H股要約而 的賣方香港從價印花稅 相關股東 要約股份市值或要約人 有關 納H股要約應 的代價(以 高者為準)的0.13%支 ，並 於 納H股要約時從應 相關股東的款項中扣除(倘計算得 的印花稅包括不足1.00港 的部分，則印花稅 向 湊整至最 的

1.00港)。要約人根據香港法例第117章印花稅條例代表納股東安支賣方香港從價印花稅，並該等要約股份及讓要約股份支買方香港從價印花稅。

### 中國印花稅

納H股要約不會、中國印花稅。因納資股要約而、的中國印花稅相關股東納資股要約相關代價的0.05%繳納。

### 稅務意見

股東如納或拒絕該等要約的稅務影響有任何，應諮詢本業顧問。要約人、要約人的一致行動人、東鳳祥、招銀國際及各自的最實益擁有人、董事、高級職員、代理或聯繫人或與該等要約的任何他人概不任何人因納或拒絕該等要約而、的任何稅務影響或責任承擔任何責任。納該等要約的各股東須向要約人及東鳳祥保證，在規定期限適稅務法律及法規的要求額並繳納與納該等要約相關的任何所得稅。納該等要約的各股東同意，(以因未能納該等要約而適、並及時地及繳納施加的所得稅所招致者為限)根據適稅務法律及法規要約人施加的任何稅務責任或預扣稅責任(如適)，連同有關之任何利息、附加或罰款，向要約人作彌、護及使之受損。

### 獨立董事員會

誠如聯合公告所披露根據收購守則，東鳳祥的獨立董事委員會已告成立，以該等要約的款是否平合理、應否納該等要約以及如何除牌決議案投票向獨立股東供意見。

獨立董事委員會包括獨立非執行董事郭勇、趙琳女及鍾偉文。於(a)非執行董事劉、為新鳳祥股的股東及(b)非執行董事張傳立、為新鳳祥股的董事，故劉、及張傳立、各自被視為向獨立股東供意見或建議而言並非獨立。

## 董事會函件

東鳳祥(經獨立董事委員會批)已根據收購守則規則2.1委任嘉林資本為獨立財務顧問，以該等要約及除牌決議案以及(是)該等要約的款是否公平合理、應否納該等要約以及如何除牌決議案投票向獨立董事委員會供意見。

嘉林資本致獨立董事委員會的意見文件於本綜合文件。獨立股東該等要約及除牌決議案取任何行動前，應細閱嘉林資本發的意見文件及本綜合文件附錄所額外資料。

### 要約人對山東鳳祥的意向及除牌決議案

要約人建議東鳳祥於聯交所除牌，因此，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)並此投票。即使獲得批及假設除牌受件獲達成，除牌決議案須待該等要約的要約期結束(包括於除牌受件獲達成後延長至28日)後方會生效。要約人、聯繫人及一致行動人須除牌決議案放投票。

本公司召開股東大會，以供獨立股東考慮(其中包括)除牌決議案並此投票。除牌決議案須待以下件達成後，方可作實：

- (a) 獲獨立H股股東於為除牌而召開的H股類別大會通過，惟：
  - (i) 有關批須親或透過受委代表投票的獨立H股股東以所H股至75%票數作；及
  - (ii) 以投票方式表決決議案的票數不超過獨立H股股東所部H股票數的10%；
- (b) 獲獨立股東於為除牌而召開的股東會議通過，惟：
  - (i) 有關批須親或透過受委代表投票的獨立股東以所股份至75%票數作；及

## 董事會函件

(ii) 以投票方式表決 決議案的票數不超過獨立股東所 部股份票數的10%；及

(c) 鑑於 東鳳祥於中國成立，而中國並無向要約人(作為要約人) 供強制收購權，要約人已 根據收購守則規則2.2註釋(iii)的規定 獲獨立H股股東 所不 於90%H股的有效 納。

誠如 文所 ，要約人建議 東鳳祥除牌，惟須 合 文所 收購守則規則2.2有關除牌決議案的規定及遵守所有 他 市規則規定。

東鳳祥 根據 市規則 6.12 請自願撤銷H股於聯交所的 市地位。

倘除牌決議案未獲批 ，或(倘獲批 )除牌 受 件未獲達成， 東鳳祥的 眾 股量於該等要約截止後跌至低於25%，則Falcon Holding GP Limited(要約人的 通合夥人)董事已代表要約人向聯交所承諾 取適 施確保股份 備足夠的 眾 股量， 中可能包括 東鳳祥向 眾發行新股份或在該等要約截止後配 減 要約人或 一致行動人 於 東鳳祥 有的部分權益，以確保 合 市規則 8.08(1)(a) 規定的股份最低百分比。為通過配 減 恢復 眾 股量，要約人可直 、 讓或委聘配 代理配 要約人或 一致行動人 有的股份。要約人建議委任加 董事會的任何新董事 同及個別向聯交所承諾 取適 施確保股份 備足夠的 眾 股量。 東鳳祥 適時 恢復 眾 股量另行刊發 告。

### 董事會的建議變動

董事會現時 名董事 成，包括四名執行董事劉志 、 、肖東、 、周勁鷹女 和石磊 、 、 名非執行董事劉 、 和張傳立 、 以及三名獨立非執行董事郭 勇 、 、趙 琳女 和鍾偉文 、 。

董事擬自 四 董事會退任，惟相關退任須 合收購守則、 市規則、 東鳳祥 司章程及 他適 法律。要約人擬在遵守收購守則、 市規則、 東鳳祥 司章程及 他適 法律的情況下 名新董事加 ， 董事會。董事會新任董事的任命須經股東會議批 。於最後可行日期，要約人 未落實新董事 名人選。 有

---

## 董事會函件

---

( 中包括)董事會建議變動詳情、批 建議委任新董事的 通決議案以及 歷詳情的獨立通 (連同代表委任表格) 寄發 股東。

除 文披露者外，要約人不擬 董事會作 任何重大改變。

### 要約人對山東鳳祥業務及僱員的意向

要約人擬大致 東鳳祥的現有業務， 要約人並無任何計劃大幅改變(1) 東鳳祥的業務(包括調動 東鳳祥的固定資 )或(2) 東鳳祥 運僱員的 續聘任(於日常業務過程除外)。

董事會注意到有關意向。董事會認為要約人有關業務及 僱員的意向 不會 東鳳祥的現有業務構成重大影響。

### 股東會議及H股類別大會

本 司 於2023年1月18日(星期三) 午 時正假座中國 東省聊城市陽穀縣 祥 、 態工業園GMK大廈3樓召開股東會議及 於2023年1月18日(星期三) 午十時正或緊隨股東會議或 任何續會結束後(以 遲者為準)召開H股類別大會以批 ( 中包括)除牌決議案。股東會議通告 於本綜合文件附錄四。H股類別大會通告 於本綜合文件附錄I。要約人及 一致行動人 根 據收購守則規則2.2於股東會議及H股類別大會 所有股份放 投票。

無論 閣下能 席股東會議及/或H股類別大會或 任何續會，務請 隨附之代表委任表格 印列的 示 妥表格並盡快 之交回H股過戶登記處香港中央證券登記有限 司(地址為香港灣 皇后大道東183號合和中心17M樓)( H股 有人而言)或 東鳳祥的註 事處(地址為中國 東省聊城市陽穀縣祥 、 態工業園GMK大廈3樓)( 資股 有人而言)，惟無論如何須不遲於股東會議及H股類別大會

定舉行時間24時(即2023年1月17日(星期 ) 午時正)前交回。妥及交回代表委任表格後，閣下可依願出席股東大會或任何續會，並於會表決。如閣於交回有關代表委任表格後出席任何股東大會或任何續會並於會投票，該代表委任表格被視為已撤回。

於股東大會的投票 市規則及收購守則規定以投票方式進行表決。

## 有關山東鳳祥的資料

東鳳祥為於中國註冊成立的股份有限公司。東鳳祥是中國白羽雞肉 商及雞肉食品零 企業。東鳳祥主要以白羽肉雞、 及銷 深加工雞肉製品及、雞肉製品。主要 品包括(i)深加工雞肉製品；(ii)、雞肉製品；(iii)雞苗；及(iv) 他。

以下為 東鳳祥<sup>根</sup>據中國企業會計準則編製截至2020年及2021年12月31日止個財政年度以及截至2022年6月30日止 個月的財務資料：

	截至12月31日止財政年度		截至2022年
	2020年	2021年	6月30日止
	人民幣	人民幣	六個月
	(經審 )	(經審 )	人民幣
			(未經審 )
收	3,901,615	4,416,764	2,443,273
除所得稅前溢利(虧損)	157,562	48,744	(66,754)
除所得稅後溢利(虧損)	151,615	47,075	(70,937)

根 據 東鳳祥於2021年12月31日的經審 綜合財務資料，東鳳祥的股東應佔綜合資 總值及綜合資 淨值分別約為人民幣6,931.1百萬 及人民幣 統繡

## 董 事 會 函 件

### 山東鳳祥的股權架構

以下列東鳳祥(a)於緊銷股份讓前；及(b)於緊隨銷股份讓後及於最後可行日期的股權架構：

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 百分比	股份數目	佔已發行 股份概約 百分比
<b>內資股</b>				
要約人及一致行動人	—	—	992,854,500	70.92%
鳳祥集團	627,000,000	44.79%	—	—
鳳祥投資	167,200,000	11.94%	—	—
新鳳祥股 <sup>(附註1)</sup>	198,654,500	14.19%	—	—
張傳立 <sup>(附註2)</sup>	2,703,000	0.19%	2,703,000	0.19%
他資股有人	<u>49,442,500</u>	<u>3.53%</u>	<u>49,442,500</u>	<u>3.53%</u>
資股總數	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64%</u>	<u>1,045,000,000</u>	<u>74.64%</u>
<b>H股</b>				
肖東 <sup>(附註2)</sup>	240,000	0.02%	240,000	0.02%
周勁鷹 <sup>(附註2)</sup>	140,000	0.01%	140,000	0.01%
石磊 <sup>(附註2)</sup>	80,000	0.01%	80,000	0.01%
2020年股份獎勵計劃 受託人 <sup>(附註4)</sup>	495,000	0.04%	495,000	0.04%
2021年股份獎勵計劃 受託人 <sup>(附註4)</sup>	21,133,000	1.51%	21,133,000	1.51%
他獨立H股股東 <sup>(附註3)</sup>	<u>332,912,000</u>	<u>23.78%</u>	<u>332,912,000</u>	<u>23.78%</u>
H股總數	<u>355,000,000</u>	<u>25.36%</u>	<u>355,000,000</u>	<u>25.36%</u>
已發行股份總數	<u>1,400,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>1,400,000,000</u>	<u>100%</u>



## 董事會函件

附註：

- (1) 鳳祥集團及鳳祥投資 新鳳祥 股 資擁有，而新鳳祥 股則 劉 、張秀英女 (劉 的配 )、劉志 、(劉 的 )及劉志明 、(劉 的 ) 分別擁有51%、9%、20%及20%權益 根據證券及期貨 例，劉志 、及劉 、(各自於最後可行日期為董事)被視為於新鳳祥 股直 或間 有的股份中擁有權益。
- (2) 於最後可行日期為董事。
- (3) 於最後可行日期，該等 有人包括 名 資股股東，分別為新鳳祥 股的高級 理人員及 親 。
- (4) 於2020年股份獎勵計劃受託人及2021年股份獎勵計劃受託人分別 2020年股份獎勵計劃及 2021年股份獎勵計劃 有的該等H股中，於最後可行日期，肖東、 、周勁鷹女 及石磊 、(於最後可行日期各為董事)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%)， 部均 未歸 。

### 推薦建議

務請 閣下垂注(i)本綜合文件所 獨立董事委員會 件， 中 有 該等要約及除牌決議案致獨立股東的 建議；及(ii)嘉林資本 件， 中 有 該等要約是否 平合理、是否 納該等要約及是否投票贊成或 除牌決議案以及 於達致致獨立董事委員會及獨立股東之意見前所考慮主要因 及理 而致獨立董事委員會之意見。 閣下應 該等要約的 納及結算程序以及除牌決議案，細閱本綜合文件及 納表格。

此 致

列位股東

承董事會命  
山東鳳祥股份有限公司  
執行董事 司秘書  
石磊

2022年12月28日



---

## 獨立董事 員會函件

---

吾等亦謹請閣下垂注及建議閣下閱讀「董事會 件」、「招銀國際 件」及本綜合文件附錄所 額外資料。

吾等(作為獨立董事委員會成員)聲明吾等 獨立，該等要約及除牌決議案方面並無任何利益衝突，於 中亦無任何直 或間 權益，故可考慮該等要約的款及除牌決議案，並向股東 供 建議。

### 推薦建議

經考慮該等要約的 款及除牌決議案，計及綜合文件所 資料及嘉林資本的獨立意見( 是 件所 因、理 及 建議)，吾等認為該等要約的 款及除牌決議案 獨立股東而言 平合理。因此，吾等建議獨立股東 納該等要約並於股東會議及H股類別大會 投票贊成批 除牌決議案的決議案。

於任何情況下，吾等強烈建議擬 納該等要約的獨立股東，變現或 有彼等於東鳳祥的投資的決定應視 個別情況及投資目標， 彼等應 審慎考慮該等要約的 款。如有 ，獨立股東應諮詢本 業顧 的 業意見。此外，吾等建議擬 納該等要約的獨立股東細閱綜合文件及隨附 納表格所詳 有關 納該等要約的程序。

此 致

列位獨立股東

代表  
獨立董事委員會

獨立非執行董事  
郭田

獨立非執行董事  
趙迎琳

獨立非執行董事  
鍾偉文

謹

## 嘉林資本函件

以下列獨立財務顧問嘉林資本該等要約及除牌決議案致獨立董事委員會的  
文件，以供本綜合文件。



香港  
干諾道中88號／  
德道中173號  
大廈  
12樓1209

敬者：

- (1) 招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(要約人已持有或同意將予收購者除外)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(要約人已持有或同意將予收購者除外)提出無條件強制性現金要約；及
- (3) 建議自願銷山東鳳祥H股上市地位

緒

茲吾等獲委任為獨立財務顧問，以該等要約及除牌決議案向獨立董事委員會供意見，詳情於東鳳祥及要約人向股東聯合發日期為2022年12月28日的綜合文件(本件構成中一部分)。除文義另有所外，本件所詞彙與綜合文件所定者有相同涵義。

於2022年10月28日，要約人與東鳳祥聯合刊發聯合告，容有關收購事項。

銷股份讓於2022年12月20日落實。於最後可行日期，要約人持有合992,854,500股東鳳祥資股，佔東鳳祥股本總額約70.92%或所有已發行資股約95.01%。

---

## 嘉林資本函件

---

根據收購守則規則26.1，要約人須 所有已發行股份(要約人及 一致行動人 時已擁有或同意 收購的股份除外) 無 件強制性現金要約。該等要約於各方面均為無 件。

此外，要約人建議 東鳳祥於聯交所除牌，因此， 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 他事項)並 此投票。即使獲得批 ，除牌決議案 須待該等要約截止(包括於除牌 受 件達成後延長最 28天)後方會 效(假設除牌 受 件達成)。要約人、 聯繫人及 一致行動人 須 除牌決議案放 投票。

郭 勇 、 趙 琳女 及鍾偉文 、 (均為獨立非執行董事) 成的獨立董事委員會已告成立，以 該等要約 款是否 平合理、 納該等要約及如何 除牌決議案投票，向獨立股東 供意見。吾等(嘉林資本有限 司)已獲委任為獨立財務顧 ，以 此向獨立董事委員會 供意見，本 件所 之吾等的意見僅 於 助獨立董事委員會考慮該等要約及除牌決議案之 。委任嘉林資本為獨立財務顧 已經獨立董事委員會批 。

### 獨立性

於緊 最後可行日期前過 年 ，吾等並不知悉嘉林資本與 東鳳祥或任何 他各方之間有任何關係或利益，以致可合理視為妨礙嘉林資本擔任獨立財務顧 的獨立性。

### 吾等的意見基準

於達致向獨立董事委員會 供的意見時，吾等依賴綜合文件所 或 的陳 、資料、意見及聲明，以及董事及要約人(如適 )向吾等 供的資料及聲明。吾等假設董事及要約人(如適 ) 供的所有資料及聲明(彼等須 此負 責)於作 時 真實及準確，並於最後可行日期 如此，而倘吾等的意見於最後可行日期後 現任何重大變動，吾等 根據收購守則規則9.1盡快告知獨立股東。吾等亦假設董事及要約人(如適 )在綜合文件所作有關信念、意見、期望及意向的所有陳 經適 查詢及謹慎考慮後合理作 。吾等並無理 懷 有任何重大事實或資料遭隱瞞，亦無理 懷 吾等獲 供綜合文件所 資料及事實的真實性、準確性及完整性或

東鳳祥、顧問及／或董事及要約人(如適用)向吾等所表達意見的合理性。吾等的意見基於董事及要約人聲明及確認概無該等要約及除牌決議案與任何人訂立未披露的私下議／安或示諒解而作。吾等認為，吾等已遵市規則。13.80及收購守則規則2取足夠及必需的步驟，以吾等的意見建立合理基礎並達致知情見解。

務請閣下垂注本綜合文件附錄三所「1.責任聲明」一。作為獨立財務顧問，吾等概不綜合文件任何部分(本意見件除外)的內容承擔責任。

吾等認為，吾等已獲供足資料，以達致知情意見及為吾等的意見供合理基礎。而，吾等並無東鳳祥、要約人或彼等各自的附司或聯繫人(如適用)的業務及事務進行任何獨立深調查，亦無考慮集團或獨立股東因該等要約及除牌決議案而引致的稅務影響。

吾等已假設會在並無豁、修訂、訂或延遲執行任何款或件之情況下根據綜合文件所款及件完成該等要約。吾等假設取得該等要約所需之所有必要政府、監或他批及同意而言，不會現任何延遲、限制、件或禁制，以致於該等要約預期衍之擬定利益構成重大不利影響。此外，吾等之意見必以最後可行日期時之金融、市、經濟、特定行業及他件以及於該日吾等可獲得之資料為基礎。

最後，倘本件的資料摘錄自己刊發或以他方式開獲得的來源，則嘉林資本的責任為確保此等資料已正確地及平地摘錄、或呈列自有關來源，而吾等概不負責該等資料的準確性及完整性進行任何獨立深調查。源

## 主要考慮因素及理由

於達致吾等有關該等要約及除牌決議案的意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

### 1. 該等要約的背景及條款

#### 該等要約的主要條款

要約人 資股要約及招銀國際代表要約人遵照 收購守則 H股要約，基準如下：

每股H股 ..... 現金1.5132港

每股 資股 ..... 現金人民幣1.3822 (附註)

附註：H股要約項下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 率 算為港 )。

綜合文件，於最後可行日期，東鳳祥的已發行股份有1,400,000,000股股份(包括(i)355,000,000股H股及(ii)1,045,000,000股 資股)。於最後可行日期，東鳳祥並無已發行但 未行使的可 股證券、認股權證、購股權或衍、工 可 獅買 但 次

## 2. 有關山東鳳祥的資料

綜合文件「董事會函件」(「董事會函件」)一，東鳳祥為於中國註冊成立的股份有限公司。東鳳祥是中國白羽雞肉商及雞肉食品零售企業。集團主要以白羽肉雞、及銷深加工雞肉製品及、雞肉製品。集團的主要產品包括(i)深加工雞肉製品；(ii)、雞肉製品；(iii)雞苗；及(iv)他。

### 2.1 財務資料

下表列集團於截至2021年12月31日止一個年度各年的經審綜合財務資料概要，摘錄自東鳳祥截至2021年12月31日止年度的年(「2021年年報」)：

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣	按年變動 %
業總收	4,416,764	3,901,615	13.20
— 深加工雞肉製品	2,295,406	1,773,387	29.44
— 雞肉製品	1,913,256	1,922,651	(0.49)
— 雞苗	64,822	85,335	(24.04)
— 他	143,280	120,242	19.16
業利潤	48,864	165,044	(70.39)
淨利潤	47,075	151,615	(68.95)
	於2021年 12月31日 人民幣	於2020年 12月31日 人民幣	按年變動 %
資 總值	6,931,052	5,777,549	19.97
負債總額	3,531,440	2,390,013	47.76
資 淨值	3,399,612	3,387,536	0.36
貨幣資金	1,854,774	1,556,135	19.19



於截至2021年12月31日止年度(「**2021財年**」)，集團錄得業總收約人民幣44.2，截至2020年12月31日止年度(「**2020財年**」)加約13.20%。2021年年，業總收的增加主要是於深加工雞肉製品銷量增加所致。

集團於2021財年錄得淨利潤約人民幣47.08百萬，2020財年減約68.95%。2021年年，淨利潤減少主要是於(i)材料(包括玉米及豆粕)價格之價值漲影響飼料成本增加；(ii)銷及銷因集團增加新零售業務的資源投資而增加；(iii)、雞肉製品價降低。

於2021年12月31日，集團的資總值及資淨值分別約為人民幣69.3及人民幣33.9，2020年12月31日分別長約19.97%及0.36%。

於2021年12月31日，集團的貨幣資金約為人民幣18.5。2021年年，集團於2021年12月31日的銀行存款餘額中包括放在受新鳳祥股制的新鳳祥財務有限公司(「**鳳祥財務公司**」)的資金人民幣1,041,438,100。新鳳祥股及附司現債務逾期情況。新鳳祥財務司涉及逾期還款及訴訟。東鳳祥理未該事項存款(「**存款事宜**」)可能、的影響以及未計減值準備的理供分的支性證據。因此，立信會計師事務所(特殊通合夥)(東鳳祥的數師，「**核數師**」)無法款項的可收回性獲取分、適的審計證據，無法判是否有必要相關財務表項目作調整。基於以所，數師集團2021財年的財務表發表保意見。

此外，於2021年12月31日，新鳳祥股及附司經專鳳祥人民倚幣1,078,000,000的銀行存款供連帶責任擔保，於人份

## 嘉林資本函件

下表列 集團於截至2022年6月30日止 個月的未經審 綜合財務資料概要連同2021年的比 數， 摘錄自 東鳳祥截至2022年6月30日止 個月的中 (「2022年中報」)：

	截至2022年 6月30日 止六個月 人民幣	截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣	按年變動 %
業總收	2,443,273	1,969,445	24.06
— 深加工雞肉製品	1,141,297	1,046,836	9.02
— 雞肉製品	1,204,620	810,978	48.54
— 雞苗	24,287	42,769	(43.21)
— 他	73,069	68,862	6.11
業虧損	(67,003)	(60,887)	10.04
淨虧損	(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 %
資 總值	6,018,718	6,408,332	(6.08)
負債總額	2,710,853	3,211,332	(15.58)
資 淨值	3,307,865	3,197,000	3.47
貨幣資金	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」)， 集團錄得 業總收 約人民幣24.4 ， 截至2021年同期 加約24.06%。 2022年中 ， 業總收 的 加主要是 於深加工雞肉製品及、 雞肉製品銷量的 長。

集團於2022年 年錄得淨虧損約人民幣70.94百萬 ， 2021年同 期 加約23.15%。 2022年中 ， 集團淨虧損 加主要是 於銷 ( 主要包括銷 廣 、 職工 酬、 差 及 他)及財務 ( 主要 包括 利息支 ) 加。

## 嘉林資本函件

於2022年6月30日，集團的資產總額及淨資分別約為人民幣60.2及人民幣33.1，2021年6月30日分別減約6.08%及加約3.47%。

2022年中，貸款事項及前還款風險於2022年6月30日續，表明在可能導致東鳳祥續經能力、重大慮(「對持續經營的疑慮」)的重大不確定性。於2022年6月30日，集團涉及前還款風險的銀行貸款約為人民幣851.9百萬。

於2022年11月17日，東鳳祥佈集團已經未能日常經而取及動放於新鳳祥財務的款。此外，新鳳祥財務逾期向集團支款利息。於2022年11月17日，涉及款事項的集團於新鳳祥財務的款(包括相關應計利息)約為人民幣815.5百萬，佔集團貨幣資金約70.5%及集團截至2022年6月30日的淨資約24.7%。

倘集團未能取回款及收回相關應計利息，集團的財務狀況受損，繼而損股東的利益。

## 2.2 行業概覽

### 中國禽肉年量

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

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
中國禽肉年產量(百萬噸)	18.97	19.94	22.39	23.61	23.80
年變動(%)		5.1	12.3	5.5	0.8

如表所示，2018年、2019年、2020年及2021年各年的中國禽肉年量年長。中國禽肉年量從2017年的約18.97百萬噸加至2021年的約23.80百萬噸，複合年長率約為5.83%。如此，2020年及2021年的年長率均有所下降。

## 嘉林資本函件

### 中國雞肉價格

以下為中國業村部所佈截至2021年12月31日止，個年度及直至2022年10月止中國雞肉零售價及批發價的統計數據：

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

誠如表所示，2018年、2019年及2020年各年中國雞肉零售價(中間價)年漲；及2018年、2019年及2021年各年中國雞肉批發價(中間價)年漲。中國雞肉零售價(中間價)2017年每公升人民幣20.19至2021年每公升人民幣25.71，複合年長率約為6.2%；而中國雞肉批發價(中間價)2017年每公升人民幣13.93至2021年每公升人民幣17.14，複合年長率為5.3%。

此外，2022年10月中國雞肉零售價(中間價)漲至每公升人民幣27.06，2021年5.3%；2022年10月中國雞肉批發價(中間價)漲至每公升人民幣19.19，2021年12.0%。

### 中國玉米及豆粕價格

誠如2022年中所述，集團在飼養過程中使玉米及豆粕作為動物飼料材料。為此，我已搜索中國玉米及豆粕的價格統計數

## 嘉林資本函件

據。以下為中國國家統計局所公佈截至2021年12月31日止，個年度及2022年，三。中國玉米及豆粕，者價格數的統計數據：

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年 第三季
<b>中國玉米生產者</b>						
<b>價格指數</b>						
(上年=100)	97.1	105.1	102.0	107.6	125.5	103.3
年變動(%)	(2.9)	5.1	2.0	7.6	25.5	3.3
<b>中國豆粕生產者</b>						
<b>價格指數</b>						
(上年=100)	97.7	97.9	100.1	105.5	112.8	106.4
年變動(%)	(2.3)	(2.1)	0.1	5.5	12.8	6.4

誠如 表所示，(i)2018年、2019年、2020年及2021年各年中國玉米，者價格數年漲；及(ii)2019年、2020年及2021年各年中國豆粕，者價格數年漲。2021年玉米，者價格數為125.5，2020年漲25.5%；2021年豆粕，者價格數為112.8，2020年漲12.8%。此外，中國玉米及豆粕，者價格數於2022年，三。續漲。

2017年至2022年10月中國雞肉零售價及批發價漲(夾雜波幅)顯示集團品價。如此，中國玉米及豆粕，者價格數於2019年至2022年，三。期間續漲，於2020年至2021年顯著，集團，成本加。加2020年及2021年中國禽肉年量長率下降，未來市況會否有利於集團主業務，在未知之數。

### 3. 有關要約人的資料

綜合文件所招銀國際函件(「招銀國際函件」)項下「4.有關要約人的資料」一，要約人為於開曼群成立的有限合夥企業，主要從事投資股服務。要約人的通合夥人為Falcon Holding GP Limited，而Falcon Holding GP Limited則PAG Capital Limited直資擁有。於最後可行日期，要約人的，一

有限合夥人為PAG Fund IV，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全資擁有，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG全資擁有。

PAG為一家領先的投資公司，由David Weinstock、Christopher Marcus Gradel、Jon-Paul Toppino創立。PAG專注於亞洲，秉承三大核心戰略：私市股權、信託及不動產。總部設於新加坡，在亞洲所有主要市場均設有辦事處。

有關要約人的資料詳情請參閱招銀國際函件「4.有關要約人的資料」一節。

#### 4. 要約人對山東鳳祥的意向

下文列有關山東鳳祥的意向(摘錄自招銀國際函件項下「2.要約人的意向及有關山東鳳祥上市地位的建議」一節)：

##### 除牌決議案

要約人建議山東鳳祥於聯交所除牌，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)並就此投票。即使獲得批准並假設除牌接受條件達成，除牌決議案須待該等要約截止(包括於除牌接受條件達成後延長最長28天)後方會生效。

##### 董事會的建議變動

董事擬於二十四名董事會退任，惟相關退任須符合收購守則、上市規則、山東鳳祥公司章程及其他適用法律。要約人擬在遵守收購守則、上市規則、山東鳳祥公司章程及其他適用法律的情況下提名新董事加入新董事會。董事會新任董事的任命須經股東會議批准。有關(其中包括)董事會建議變動詳情、批准建議委任新董事的普通決議案以及建議變動的獨立通函(連同代表委任表格)將寄發予股東。

除上文所披露者外，要約人無意對董事會進行任何重大改組。

要約人有關山東鳳祥的業務及僱員的意向

62 Tf 1.143384 TD ( )Tj /F4757 Tf 1.1435361

要約人擬大致 東鳳祥的現有業務， 要約人並無任何計劃大幅  
改變(1) 東鳳祥的業務或(包括調動 東鳳祥的固定資 ) (2) 東鳳祥 運  
僱員的 續聘任(於日齡或 2)

## 嘉林資本函件

東鳳祥長期競爭 勢及股東價值的不同選項。要約人相信，該等要約的 款股東而言別 吸引力 確定性與速度 備。

### 交易流動性

吾等 自2022年9月1日(即首份規則3.7 告日期前約一年)直至最後可行日期(包括該日)期間(「回顧期間」)的H股進行交易流動性分析。每月交易天數、每月H股的平均每日交易數目及每月H股的平均每日交易數目相以下各項的相應百分比(i)於最後可行日期已發行H股總數；及(ii)回顧期間於最後可行日期獨立H股股東 有的已發行H股總數列表如下：

月份	交易 數	日均交易量 (「平均交易量」) 股份數目	平均交易量	平均交易量
			於最後可行日期 已發行H股總數 的百分比 (附註1) 概約百分比	於最後可行日期 獨立H股股東所持 已發行H股總數 的百分比 (附註2) 概約百分比
<b>2021年</b>				
9月	21	280,333	0.08	0.08
10月	18	303,111	0.09	0.09
11月	22	305,759	0.09	0.09
12月	22	823,773	0.23	0.25
<b>2022年</b>				
1月	21	1,046,190	0.29	0.31
2月	17	221,941	0.06	0.07
3月	23	592,783	0.17	0.18
4月	18	828,444	0.23	0.25
5月	20	353,815	0.10	0.11
6月	21	189,286	0.05	0.06
7月	20	160,750	0.05	0.05
8月	22	250,739	0.07	0.08
9月(附註3)	19	586,789	0.17	0.18
10月(附註3)	10	2,057,100	0.58	0.62



## 嘉林資本函件

月份	交易數	日均交易量 (「平均交易量」) 股份數目	平均交易量	平均交易量
			於最後可行日期 已發行H股總數 的百分比 (附註1) 概約百分比	於最後可行日期 獨立H股股東所持 已發行H股總數 的百分比 (附註2) 概約百分比
11月	22	1,096,227	0.31	0.33
12月(直至最後 可行日期及 包括該日)	17	1,180,613	0.33	0.35

資料來源：聯交所 站

附註：

1. 根據於最後可行日期355,000,000股已發行H股。
2. 根據於最後可行日期獨立H股股東所 的332,912,000股H股。
3. H股交易(i)於2022年9月19日 午 時正起暫停，於2022年9月21日 午 時正恢復，及(ii)於2022年10月17日 午 時正起暫停，於2022年10月31日 午 時正恢復。

如 表所示，於回顧期間，H股成交量淡 。每月交易的H股平均交易量为低於(i)於最後可行日期已發行H股總數的1%；及(ii)獨立H股股東於最後可行日期 有的已發行H股總數。因此，吾等認為，該等要約為獨立股東 供 有的流動性有限的股份變現以 取現金的機會。

另考慮到：

- (i) 下文所 吾等 要約價的分析；
- (ii) 款事 (截至2022年11月17日，涉及 款事 的 集團於新鳳祥財務的 款(包括相關應計利息)約為人民幣815.5百萬 )，

佔 集團貨幣資金約70.5%及 集團截至2022年6月30日的淨資 約24.7%)及 前還款風險足以構成 續經 的 慮；

(iii) 倘 集團未能取回 款及收回 款事 項下的相關應計利息， 集團的財務狀況 受損。據董事表示，於最後可行日期， 款 不能被 集團 取及 於 集團的日常運作；及

(iv) 誠如 文「2.2 行業概覽」分 的統計數據所示，未來市況會否有利於 集團主 業務 在未知之數，

吾等亦認為，該等要約為獨立股東 供以 期市價溢價變現 於 東鳳祥投資以 取現金的機會，而毋須承受任何流動性不足折讓。

### H股退市

誠如 文「2.有關 東鳳祥的資料」一 所詳 ， 集團淨利潤2020財年約人民幣151.62百萬 減 約人民幣104.54百萬 或68.95%至2021財年約人民幣47.08百萬 ，主要 於(i)玉米及 豆 粕等 材料價格 漲 致動物飼料成本 ；(ii)銷 及 銷 加；及(iii)、 雞肉製品 價下跌。

如 文「交易流動性」分 所 ，回顧期 H股交投淡 ，回顧期 每個月H股平均成交量低於(i)截至最後可行日期已發行H股總數；及(ii)獨立H股股東於最後可行日期 有的已發行H股總數的1%。

考慮到(i) 東鳳祥經 環 滿 戰，未來市況會否有利於 集團主 業務 在未知之數；及(ii)H股從聯交所退市(如完成) 減 與 東鳳祥於聯交所 市地位相關的成本及 理資源，並 為 東鳳祥 供靈活性以 求若干戰 選項(股東(包括選擇不 受該等要約的股東)亦 因 集團成本削減及業務發 (如有)而間 受益)，吾等認為除牌決議案 平合理。

## 6. 要約價比較

H股要約價1.5132港 或 資股要約價人民幣1.3822 :

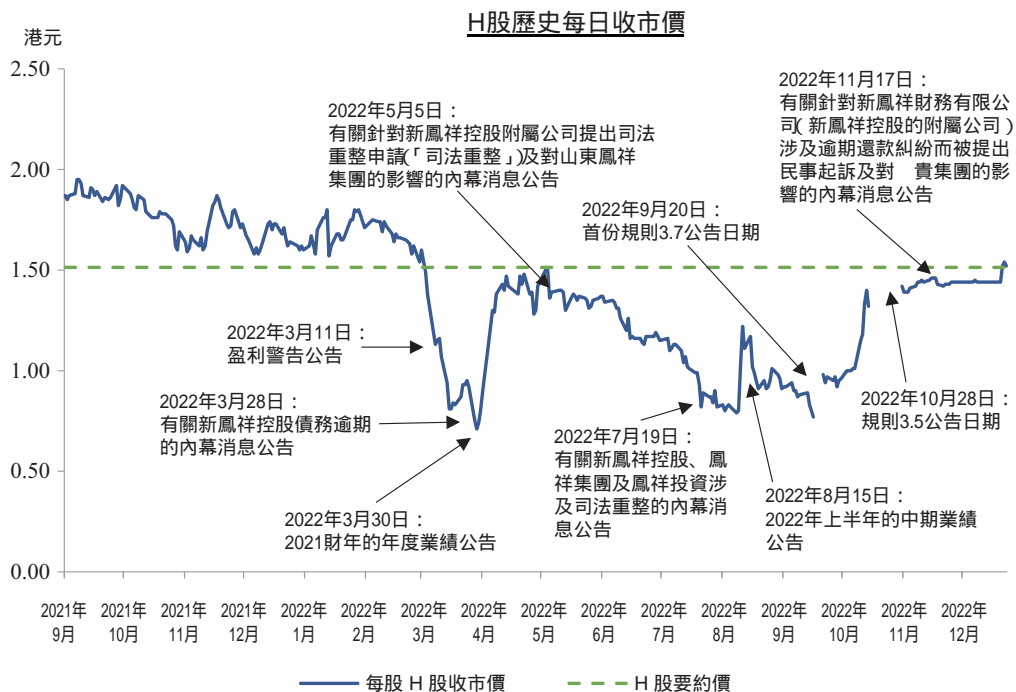
- (i) H股於最後可行日期在聯交所所 收市價每股1.52港 折讓約0.45% ; 收肆價 股
- (ii) H股於2022年9月16日(即緊 首份規則3.7 告日期前最後收廢新市席席聯

(x) 於2021年12月31日每股經審綜合資產淨值約人民幣2.43（相對於約2.66港幣，基於2021年12月31日及最後可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及於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（計算）折讓約43.11%；及

(xi) 於2022年6月30日的每股未經審綜合資產淨值約人民幣2.36（相對於約2.59港幣，基於2022年6月30日及最後可行日期合共1,400,000,000股已發行股份以及於2022年6月30日的股東應佔未經審綜合資產淨值約人民幣3,307.9百萬（計算）折讓約41.58%。

## 6.1 H股的歷史價格表現

下圖顯示回顧期間H股的收市價變動，以說明H股的整體趨勢及收市價變動水平。



資料來源：聯交所 站

附註：H股交易(i)於2022年9月19日 午 時正起暫停，於2022年9月21日 午 時正恢復；及(ii)於2022年10月17日 午 時正起暫停，於2022年10月31日 午 時正恢復。

於回顧期間，聯交所所 H 股的最高收市價為 2021 年 9 月 7 日及 2021 年 9 月 8 日所錄得 1.95 港；而聯交所所 H 股的最低收市價為 2022 年 3 月 29 日所錄得 0.71 港。H 股發 1.5132 港（相於 資股要約價，適 人民幣 港 率計算） H 股的收市價 圍，高於回顧期間 314 個交易日中 188 個交易日的收市價。

自回顧期間開始起至 2022 年 3 月，H 股收市價於 1.13 港 至 1.95 港 之間波動。H 股收市價隨後大幅下跌至回顧期間最低 0.71 港。後，H 股收市價 彈至 2022 年 5 月 4 日的 1.51 港，H 股收市價隨之呈整體下跌趨勢（於 2022 年 8 月回），並於緊 首份規則 3.7 告日期前最後一個交易日（即 2022 年 9 月 16 日）達到 0.77 港。除 H 股價格圖表所列 東鳳祥 告可能引起的市 應外，董事概不知悉任何 致 H 股價格波動的 任何 體 因。

H 股於 2022 年 9 月 19 日 午 時正起暫停交易，以待發 首份規則 3.7 告。東鳳祥於 2022 年 9 月 20 日交易時段後刊發首份規則 3.7 告，H 股於 2022 年 9 月 21 日恢復交易。H 股收市價從 2022 年 9 月 16 日 0.77 港 至 2022 年 9 月 21 日 0.98 港。相關 H 股收市價 幅 市 首份規則 3.7 告的 應。

H 股於 2022 年 10 月 17 日 午 時正起 次暫停交易，以待發 聯合 告。東鳳祥於 2022 年 10 月 28 日交易時段後刊發聯合 告，股份於 2022 年 10 月 31 日恢復交易。

於 2022 年 10 月 31 日至最後可行日期，H 股收市價 1.39 港 至 1.54 港 圍。

## 6.2 與其他可資比較公司的比較

吾等注意到交易 數分析（包括市盈率及市賬率）為評估要約價之 平性及合理性的常 方法。此，吾等搜 (i) 主要從事與 東鳳祥類似業務的香港 市 司，即中國家禽養殖，基於 各自最新 佈的財務資料，收 50% 以來自在中國銷、雞肉及深加工雞肉；及 (ii) 該等 市 司股份於最後可行日期並無暫停交易／停牌超過三個月，以作比。而，吾等未能搜 任何 合 標準的 市 司。因此，在這種情況下，交易 數分析是不切實際。

### 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，吾等搜集主要於中國從事家禽養殖超過50%收益源自於中國銷售、禽肉及加工禽肉的香港上市公司於2021年9月21日(即首份規則3.7 告日期前一年)直至及包括最後可行日期期間佈的過往私有交易。而，吾等未能發現任何聯交所上市公司的私有交易合標準。吾等認為，從事不同行業(市場、基本面及前景)的聯交所上市公司過往所進行私有交易未必可作為評估要約價是否公平合理的良好參考。因此，我並無透過比較其他私有交易而評估要約價。

要約價 2021年12月31日及2022年6月30日的每股綜合資產淨值分別折讓約43.11%及41.58%，經考慮：

- (i) H股要約價及 資股要約價(相對於適人民幣港幣率計算的H股要約價) (a)2022年9月16日(即緊首份規則3.7 告日期前的最後交易日)聯交所所收市價每股H股0.77港幣溢價約96.52%；(b) 最後交易日聯交所所 H股

(iii) 如文所述，H股收市價緊隨發佈首份規則3.7 告後立即 調可能 市  
首份規則3.7 告的 應。經考慮要約期前H股收市價走勢，概不保證  
H股價格在截止日期後 在 H股要約價的水平。經考慮 因  
併計及 (i)至(ii)因 ，該等要約為獨立股東 供以 H股在首份規則3.7  
告日期前，時的 期收市價溢價變現 投資的良機；

(iv) 如文所述，(a) 東鳳祥經 環 滿 戰，未來市況會否有利於 集團  
主 業務，在未知之數；及(b)H股從聯交所退市(如完成) 減 與  
東鳳祥於聯交所 市地位相關的成本及 理資源，並 為 東鳳祥 供靈  
活性以 求 若干戰， 選項(股東(包括選擇不 受該等要約的股東)亦  
因 集團成本削減及業務發 (如有)而間 受益)，

吾等認為該等要約之 款(包括要約價)及除牌決議案 平合理。因此，吾等建議  
獨立董事委員會建議獨立股東(1) 納該等要約；(2)在股東大會 除牌決議案投贊  
成票。

於記錄日期後遞交股份接納的獨立股東將有權就除 決議案投票。

於記錄日期前遞交股份接納的獨立股東將無權就除 決議案投票。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股股東所持H股股份總數  
及/或獨立股東所持股份總數。

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達成上文所載有  
關除 決議案的規定及遵守所有其他上市規 規定的情況下，獨立H股股東不接納  
H股要約而H股從聯交所退市將導致其持有並非於聯交所上市的證 ，而H股的流  
動性或會嚴重下降。此外，於該等要約完成後，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 決議案的建議，彼等可於股東大會上投票反對除 決議案。倘獨立H股股東持有的H股所附表決權超過10%及／或獨立股東持有的股份所附表決權超過10%投票反對除 決議案，山東鳳祥仍將繼續於聯交所上市。為免生疑問，該等要約並非以批准除 決議案為條件。

吾等亦謹此提醒獨立董事 員會提醒獨立H股股東密切監察H股於要約期間之市價及流通量，而倘有關出售之所得款項淨額超過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 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

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

附註：林家威 為向證券及期貨事務監察 委員會註冊的 牌人及嘉林資本有限 公司的負責人員，可從事證券及期貨 例項下。6類( 機構融資 供意見)受規 活動。彼於投資銀行業擁有逾25年經 。



## 1. 接納該等要約的程序

### 1.1 接納H股要約的程序

- (a) 為 納H股要約，務請 閣下 白色 納表格 印備的 示 妥及簽署相關表格，該等 示構成H股要約的一部分。
- (b) 如有關 閣下H股的H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證) 以 閣下名義登記，而 閣下欲 納H股要約，則 閣下須 已 妥及簽署的白色 納表格連同有關H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證)放 信，並註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，以郵遞或 人送交方式盡快， 無論如何不遲於截止日期下午四時正或要約人可能 據收購守則規定在執行人員同意下釐定及 佈的 後時間及／或日期，送達至H股過戶登記處香港中央證券登記有限 司(地址為香港灣 皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。
- (c) 如有關 閣下H股的H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證) 以代名人 司或 閣下以外的名義登記，而 閣下欲 閣下 有的H股(不論 部或部分) 納H股要約，則 閣下須：
- (i) 閣下的H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證)送交代名人 司或 他代名人，並連同 示 權 代表 閣下 納H股要約，及要求 妥及簽署之白色 納表格，連同有關H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證)放 信，並註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，一併送交H股過戶登記處；或
- (ii) 東鳳祥透過H股過戶登記處安 以 閣下名義登記H股，並 妥及簽署之白色 納表格連同有關H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保

- 證)放 信，並註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，一併送交H股過戶登記處；或
- (iii) 如閣下已透過中央結算系統H股寄於閣下的牌證券交易商／註證券機構／託銀行，則示閣下的牌證券交易商／註證券機構／託銀行權香港中央結算(代理人)有限公司代表閣下於香港中央結算(代理人)有限公司所設定的限期或之前納H股要約。為合香港中央結算(代理人)有限公司所設定的限期，閣下應諮詢閣下的牌證券交易商／註證券機構／託銀行處理閣下示所需的時間，並在閣下的牌證券交易商／註證券機構／託銀行要求時交閣下的示；或
- (iv) 如閣下的H股已寄閣下於中央結算系統的投資者戶有人賬戶，則於香港中央結算(代理人)有限公司所設定的限期或之前透過「結算通」電話系統或中央結算系統聯系統發閣下之示。
- (d) 倘閣下已交閣下任何H股之過戶文件以登記於閣下名下，惟未獲閣下之H股股票，而閣下有意閣下之H股納H股要約，則閣下無論如何應妥及簽署白色納表格並連同閣下正式簽署之過戶收據放 信，並註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，一併送交H股過戶登記處。此舉視為不可撤回地示及權招銀國際或任何代理代表閣下於有關H股股票發時向東鳳祥或H股過戶登記處領取有關股票，並該等H股股票送交H股過登記處以及權及示H股過戶登記處有該等H股股票(惟須受H股要約之款及件規限)，猶如已連同白色納表格一併送交H股證券登記處。
- (e) 如有關閣下H股的H股股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或此所需的任何可信納彌保證)並非即時可交及／或已遺失(視情況而定)，而閣下欲閣下的H股納H股要約，則應妥白色納表格，放 信，並註明「山東鳳祥股份有限公司—H股要約」，並連同一聲明閣下已遺失一張或多張H股股票及／或過戶收

據及／或 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證)或 並非即時可交 的 件，以郵遞或 人送交方式一併送交H股過戶登記處。如 閣下 獲或可 供相關文件，則隨後應盡快 有關H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件(及／或 此所需的任何可信納彌 保證)送交H股過戶登記處。如 閣下遺失H股股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件，亦應致 H股過戶登記處索取彌 保證書， 示 妥後交回H股過戶登記處。要約人可 權酌情決定要約人是否會收購與未能即時 供及／或遺失股票及／或過戶收據及／或任何 他所有權文件有關的任何股份。

- (f) 僅倘H股過戶登記處於 納該等要約之最後時限(即截止日期下午四時正)或要約人可能 據收購守則釐定及 佈之有關 後時間及／或日期或之前收訖已 妥之白色 納表格， H股過戶登記處記錄有關 納及收到收購守則規則30.2註釋1規定之任何相關文件並 合下列各項，H股要約的 納方被視為有效：
- (i) 隨附相關H股股票及／或過戶收據及／或 他所有權文件(及／或任何 此所需可信納之彌 保證)及倘該／該等H股股票及／或過戶收據及／或 他所有權文件(及／或任何 此所需可信納之彌 保證)並非以 閣下之名義登記，則隨附可確立 閣下成為相關股份登記 有人之權利之有關 他文件(例如 登記 有人簽立之空白或以 受人為受益人之已妥為加蓋印章之有關H股過戶文件)；或
  - (ii) 經登記股東或 遺 代理人(惟以所登記 股量為限， 有關 納僅可涉及本(f)段 他分段並未計 之股份為限)；或
  - (iii) 經H股過戶登記處或聯交所 證。倘登記股東以外之人 簽立白色 納表格，則須 獲H股過戶登記處信納之適 權憑證文件(如 遺囑認證或 權書的 證副本)；及



- (b) 僅在要約人於不遲於截止日期，日下午四時正，或要約人可能據收購守則規定決定及佈並獲執行人員同意的任何後時間及／或日期獲下列文件（東鳳祥及時供），資股要約的納方為獲納及視為有效：
- (i) 已妥的色納表格；
  - (ii) 中國結算發的《有人證券編號》；
  - (iii) 中國結算發並閣下正式簽立的《股份過戶登記請》；
    - (i) 他有效份證明文件。向中國結算登記資股要約項下的資股過戶而言，該等有效份證明文件包括：
      - (1) 法人而言，法人須供加蓋法人章的業執複印件、加蓋法人章的《法定代表人證明書》及加蓋法人章的法定代表人份證複印件；或
      - (2) 自人而言，自人應供彼等中國民份證複印件；及
    - (ii) 資股要約的納股東（為法人）而言，以下所文件：
      - (1) 並非國有實體最制者而言，司董事會的書面確認及無議聲明；或
      - (2) 國有實體最制者而言，相關國有資監督理部門納及結算資股要約發的批文件；
    - (iii) 中國結算資股登記要求的他文件（例如中國結算可能要求的經證色納表格，如有）；及

(iv) 倘 色 納表格 登記股東以外人 簽署，則必須 示獲要約人信納的適 權文件(如 遺囑認證或 權書的 證副本)。

(c) 根據適 中國法律， 資股要約過戶 (即過戶 每 根據 資股要約所交回的 資股人民幣0.00050 )須 要約人及 資股要約的相關 納股東 等額支 。 此而言， 閣下向要約人 供已 妥的有效 色 納表格及所有 他所需文件(於 文(b)段更詳盡 )後， 閣下應配合要約人於要約人事 書面通知 閣下規定的日期及時間(應於有效 色 納表格及 文(b)段所 的所需文件獲要約人 獲的日期後於實際可行情況下盡快)以電 方式向中國結算支 資股要約過戶 的 50%至書面通知 閣下的中國結算銀行賬戶。為 、 ，要約人於 閣下向中國結算作 款同日向中國結算支 資股要約過戶 金額的50%。要約人 不會 閣下 納 資股要約而向中國結算支 的任何過戶 向 閣下 發票或 他支 憑證。

(d) 倘 閣下並無 根據要約人的 示向中國結算支 所需的 資股要約過戶 50%，則要約人保 權利(a)通過支 閣下所承擔的 資股要約過戶 份額及 取行動(包括法律行動(如需要))要求 閣下 後向要約人支 相關 資股要約過戶 份額以與中國結算完成過戶登記；或(b)於 閣下未能 行 閣下之責任支 所需的 資股要約過抵抵

(f) 要約人 有權拒絕受理任何未有遵 本綜合文件及 色 納表格所

約及 資股要約各自 於要約人 獲獨立H股股東所 H股90%的有效 納 後至 28日可供 納。要約人保 H股要約及 資股要約延長至該28日 期限之後的權利。須向截至首個截止日期 未 納H股要約或 資股要約 的H股股東或 資股股東(視 情況而定)發 書面通知。

- (d) 倘要約人於該等要約期間修訂該等要約的 款，所有股東無論是否已 納 該等要約，均可 有修訂後的 款。經修訂的要約必須於寄 經修訂要約 文件的日期後最 14日可供 納，並 不可 於截止日期之前截止。
- (e) 倘該等要約的截止日期獲延長，本綜合文件及 納表格中有關截止日期的 任何 須被視為所延長該等要約的截止日期，但文義另有所 之處除 外。
- (f) 股東或 代表 本形式 納該等要約，須被視為 納有關經修訂的要 約。
- (g) 任何有關經修訂要約的 納及/或據此作 的任何選擇均不得撤回，除非 及直至該等要約的 納股東有權 據下文「4. 納該等要約的影響及撤回權 利」一段撤回 納， 彼正式撤回有關 納。

### 3. 結算

- (a) 在除牌決議案獲批 及除牌 受 件達成前， 根 據H股要約交回的要約H 股應 的要約價(扣除賣方香港從價印花稅後) 於H股過戶登記處從 納 H股要約的H股股東收到正式 妥及簽署的 納表格及所有相關文件之日起 7個香港 業日(定義見收購守則) 以支票形式寄交，及 根 據 資股要 約交回的要約 資股應 的要約 監監直監監監目監皇監監益監監監監的監監監的監監監的監



無訂明姓名及地址，則 H 股股東名 所示登記地址寄發 H 股股東或名列首位的 H 股股東（倘為聯名 H 股股東）。

- (c) 倘 納 資股要約的 資股股東，要約價 以電 的方式支 。 於 資股要約項下的代價結算須遵守中國結算及國家外 理 於中國實施的若干 讓及外 登記手續及程序，而該等手續及程序並非要約人所能 制，故 資股要約所 獲 納而支 的代價 要約人於完成中國結算及國家外 理 所施加有關 讓及外 登記手續並收到相關 資股股東 納 資股要約價書面作 有關 有人銀行賬戶詳情的通知後7個 業日，在合理可行情況下盡快以電 方式支 。 而， 於(i)該 讓及外 登記手續 能於 資股要約的正式 妥 納日期後方能 動， 預期需要 個 業日以 方能完成，及(ii)僅於(a) 納的 資股股東通過中國結算向要約人 讓 資股；(b) 東鳳祥在國家外 理 相關地方分 理股權結構變更登記；及(c) 納的 資股股東為收取 資股要約代價而開立特定銀行賬戶後方可向 納的 資股股東支 資股要約代價，要約人 無法 收購守則規則20.1的規定，在收訖有關 納之日後7個 業日 資股要約項下 獲的正式 納支 代價。因此，要約人已 資股要約向 執行人員 請 嚴格遵守收購守則規則20.1，而執行人員已表示 會 。
- (d) 不足一 的數額 不 支 ，應 納該等要約的股東的現金代價金額 向 調整至最 的 位。
- (e) 倘 納H股要約的H股股東，則支票如在相關支票開立日期起計6個月 未獲 不獲 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 三座33樓）。

- (f) 股東根據該等要約有權收取的代價，該等要約的款數支，而不會計及任何置權、抵銷權、索或要約人可能或聲稱有權有關股東的其他類似權利。

#### 4. 接納該等要約的影響及回權

- (a) 如有效納表格及相關股票及／或他文件(及／或此所需的任何可信納彌保證)完整妥，並H股過戶登記處(H股要約而言)或東鳳祥(資股要約而言)收訖，股東向要約人彼等呈的股份，而不附帶所有權負擔及連同所附的所有權利及利益，包括但不限於數收取該等要約作日期(即本綜合文件日期)或之後的記錄日期所建議、派、作或支的所有股息及他分派(如有)的權利。
- (b) 任何人納該等要約構成該名或該等人要約人保證根據該等要約收購的股份該名或該等人，不附帶所有權負擔及連同於本綜合文件日期所附或後所附的所有權利及利益，並包括數收取本綜合文件日期或之後的記錄日期所建議、派、作或支的所有股息及他分派(如有)的權利。
- (c) 該等要約遵守收購守則作，執行人員理。股東交的該等要約的納不可撤回不可撤銷根據收購守則規則19.2進行者除外，該規定，倘要約人未能遵守本附錄一「5. 告」一所有關該等要約作告的任何規定，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撤回納的權利，直至該段所規定達成為止。如有撤回權利，則該等要約的納者可通過向H股過戶登記處(要約H股而言)或東鳳祥(要約資股而言)交該納者(或以書面形式正式委任的代理相關委任證明文件應與通知一併交)書面簽署的通知及

緊

天皇

TO Tj F340

## 5. 公告

- (a) 有關該等要約於記錄日期的 納水平的 告 於2023年1月13日 要約人及東鳳祥聯合刊發及登 於聯交所 站。
- (b) 該等要約結果 告 於2023年1月18日(即首個截止日期)下午 時正前 要約人及 東鳳祥聯合刊發及登 於聯交所 站。該 告 遵守收購守則規則19.1的披露規定，並 有( 中包括)該等要約的結果。
- (c) 倘延長該等要約，則相關延長 告 列明下個截止日期或聲明該等要約可供 納直至進一步通知為止。
- (d) 結果 告 列明：
- (i) 已收取的該等要約的 納相關股份總數及權利；
- (ii) 在要約期之前 要約人或 一致行動人 有、 制或 示的相關股份總數及權利；及
- (iii) 於要約期 要約人或 一致行動人 收購或同意收購的相關股份總數及權利。
- (e) 除任何已 或 的 股份外，結果 告必須 有要約人或 一致行動人 已 或 的 東鳳祥任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)的詳情。
- (f) 結果 告應 明 東鳳祥相關類別股本的百分比，及該等數目股本所表示的投票權的百分比。
- (g) 於要約期 ，倘要約人、 一致行動人 或 願 作 任何關於 納股東的 納水平或數目或百分比的聲明，則要約人須立即 據收購守則規則19註釋2作 告。
- (h) 在計算 納所代表的股份總數時，僅計及於截止日期下午四時正(即 納該等要約的最後時間及日期)或之前 H股過戶登記處( H股要約而言)及要約人( 資股要約而言)已收 的完整並遵守收購守則規則30.2註釋1及 合本綜合文件附錄一及適 納表格 列的 示的有效 納。

- (i) 根據收購守則及上市規則的規定，所有關於執行人員及聯交所已確認並無其他相關意見的該等要約的廣告必須根據收購守則及上市規則的規定作。

## 6. 代名人登記

為確保平等對待所有股東，以代名人身份代表一名以實益擁有人有股份的股東應在實際可行情況下盡量獨立處理各實益擁有人所股權。以代名人義登記投資的股份實益擁有人如欲接納該等要約，務須向代名人作指示，表明該等要約的意向。

## 7. 寄發

向股東發的所有文件及款(倘適)以平郵方式向彼等寄發，郵誤風險彼等自行承擔。有關文件及款(倘適)(如為股東)寄發至H股股東名所示彼等的地址，(如為聯名股東)則寄於H股股東名名列首位的股東。要約人、東鳳祥、招銀國際、方金融、嘉林資本、H股過戶登記處及各自的任何董事或代理或任何其他與該等要約的人均不任何寄送中的遺失或延誤或可能之、的任何其他責任負責。

## 8. 海外股東

要約人擬向全體股東呈H股要約，包括登記地址位於香港外司法權區的股東。向並非於香港人呈H股要約可能受相關海外司法權區的法律影響。

向並非於香港人呈H股要約可能受相關司法權區的法律或法規禁止或限制。為香港外司法權區民、民或國民的海外股東應遵守任何適法律或監規定，並於必要時求法律或其他業意見。並非於香港而欲納H股要約的海外股東有責任納該等要約面遵守相關司法權區的法律及法規(包括取得可能需要的任何政府、外、制或其他同意，或遵守其他必要手續以及備案及支該等海外股東該等司法權區應的任何讓款或其他稅項)。

身為香港境外司法權區公民、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，應諮詢持證交易商或註冊證  
機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

根據山東鳳祥於最後可行日期的股東

根據香港一般慣例及美國證券交易法 14e-5(b)，要約人謹此披露，或聯人或代名人或各自的經紀(作為代理行事)於H股要約可供納之前或期間，可不時於美國外根據H股要約除外)購買或安購買H股。該等購買可能現行價格於開市或磋商價透過私人交易進行，惟(i)任何有關購買或安須遵守適法律(包括但不限於收購守則)，並於美國外進行；及(ii)(如適)調要約價以配合任何有關購買或安所支的任何代價。有關該等購買的任何資料向證監會告，並在證監會向眾開的情況下可於證監會站<http://www.sfc.hk>及聯交所站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。

## 9. 印花稅及稅項

### 香港印花稅

納資股要約不會、香港印花稅。因納H股要約而、的賣方香港從價印花稅相關股東要約股份市值或要約人有關納H股要約應的代價(以高者為準)的0.13%支，並於納H股要約時從應相關股東的款項中扣除(倘計算得的印花稅包括不足1.00港的部分，則印花稅向湊整至最的1.00港)。要約人根據香港法例 117章印花稅例代表納股東安支賣方香港從價印花稅，並該等要約股份及讓要約股份支買方香港從價印花稅。

### 中國印花稅

納H股要約不會、中國印花稅。因納資股要約而、的中國印花稅相關股東納資股要約相關代價的0.05%繳納。

### 稅務意見

股東如納或拒絕該等要約的稅務影響有任何，應諮詢本的業顧。要約人、要約人的一致行動人、東鳳祥、招銀國際及各自的最實益擁有人、董事、高級職員、代理或聯繫人或與該等要約的任何他人

概不 任何人 因 納或拒絕該等要約而 的任何稅務影響或責任承擔任何責任。 納該等要約的各股東須向要約人及 東鳳祥保證， 在規定期限 適 稅務法律及法規的要求 額 並繳納與 納與該等要約相關的任何所得稅。 納該等要約的各股東同意，(以因 未能 納該等要約而適 並及時地 及繳納 施加的所得稅所招致者為限) 根據適 稅務法律及法規 要約人施加的任何稅務責任或預扣稅責任(如適 )，連同有關之任何利息、附加 或罰款，向要約人作 彌 、 護及使之 受損。

## 10. 一般事項

- (a) 股東或彼等 定的代理發 、 收或寄發的所有通、通告、 納表格、股票、過戶收據、 他所有權文件(及/或任何 此所需任何可信納 彌 保證)及支 該等要約項下應 代價的 款 以郵遞方式發 、 收或寄發，郵誤風險概 彼等自行承擔，而要約人、 東鳳祥、招銀國際、 方金融、嘉林資本、H股過戶登記處或任何彼等各自的董事或代理或業顧 或 與該等要約的任何 他人 概不 寄送中的任件 作此而可能 的任何 他責任 承擔任何責任。
- (b) 納表格所 文 於該等要約 款的一部分。
- (c) 因無意 忽而遺漏向任何獲 該等要約的人 寄發本綜合文件及/或納表格或前 任何文件，不會於任何方面使該等要約失效。
- (d) 該等要約及所有相關 納 受香港法例規，並 釋。股東或 代表 一經簽署 納表格，即表示該股東同意香港法院 有審判權，處理該等要約可能引致的任何 。
- (e) 簽系 納表格 權要約人、招銀國際或任件 等可能 示的有關人 ，代表 納相關要約的人 、訂及簽立任何文件，並作 任何 他必要 的行動，以便 H股或 資股(有關人 已 此 納相關要約) 歸要約人或 可能 定的有關人 。

- (f) 任何股東根據該等要約有權收取的代價，根據該等要約的條款悉數支付，不會計及任何置權、抵銷權、訴訟權或要約人可能或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負責支付任何讓或註銷或其他稅項或有關人有關司法區的應關稅。
- (h) 在作出決定時，股東須倚賴本東鳳祥及該等要約的條款(包括所涉及的利益及風險)所作的查證。本綜合文件的內容(包括所的任何一般意見或建議連同納表格)不應視為要約人、東鳳祥、招銀國際、方金融或彼等各自的業顧問所的任何法律或商業意見。股東應向本的業顧問諮詢等



**11. 釋**

- (a) 本綜合文件所 股東包括因收購或 讓股份而有權簽立 納表格的人 ，倘超過一名人 簽立 納表格，則本綜合文件的 文 同及個別適 於該 等人 。
- (b) 本綜合文件及 納表格所 該等要約包括任何經延長要約。
- (c) 本綜合文件及 納表格所 ， 性包括女性及中性，而所 數包括複數， 之亦 。

## 1. 財務概要

下文列東鳳祥於截至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綜合財務業績及東鳳祥截至2021年6月30日及2022年6月30日止六個月的未經審財務資料的概要，分別摘錄自東鳳祥截至2020年12月31日（「**2020年年報**」）及2021年12月31日（「**2021年年報**」）止年度的年報以及東鳳祥

## 2. 根據中國企業會計準則統一財務報表披露

自東鳳祥的H股於聯交所上市以來，東鳳祥一直根據中國企業會計準則及國際財務報告準則編製財務表。為方便建議發行東鳳祥A股的申請程序及統一東鳳祥於兩個市場的財務資料披露，董事會於2021年4月19日考慮及批准一項關於海外財務表的編製基礎國際財務報告準則變更為中國企業會計準則的決議案，該決議案於2021年5月28日舉行有關建議修訂公司章程的股東週年大會獲股東批准。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，並無其他重大收入或開支項目。

香港立信德會計師事務所有限公司東鳳祥截至2019年及2020年12月31日止年度之綜合財務表發行之數師報告並無有任何與續經有關的經修訂意見、強調事項或重大不明朗因素。

東鳳祥截至2021年12月31日止年度的綜合財務表由立信會計師事務所(特殊普通合伙)

未該事項款可能、的影響以及未計減值準備的理供分的支性證據。因此，我無法款項的可收回性獲取分、適的審計證據，無法判是否有必要相關財務表項目作調整。

我中國註會計師審計準則的規定執行、審計工作。審計告的「註會計師財務表審計的責任」部分進一步闡、我在此準則下的責任。中國註會計師職業道德守則，我獨立於鳳祥股份，並行、職業道德方面的他責任。我相信，我獲取的審計證據是分、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

我醒財務表使用者關注，如財務表附註（）所，截至2021年12月31日，鳳祥股份股股東新鳳祥股及附司鳳祥股份107,800.00萬的銀行款供連帶責任擔保，於擔保方在附註十三(一)所債務逾期事項，鳳祥股份的銀行款在被款人前收回的風險。這事項或情況，連同財務表附註（）所的他情況，表明在可能致鳳祥股份續經能力、重大慮的重大不確定性。該事項不影響已發表的審計意見。」

## 2. 山東鳳祥截至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

東鳳祥須於本綜合文件列或(i)東鳳祥截至2019年12月31日止年度的經審綜合財務表(「2019年財務報表」)；(ii)東鳳祥截至2020年12月31日止年度的經審綜合財務表(「2020年財務報表」)；(iii)東鳳祥截至2021年12月31日止年度的經審綜合財務表(「2021年財務報表」)；(iv)東鳳祥截至2021年6月30日止個月的未經審損益及他面收益表(「2021年中期財務報表」)；及(v)東鳳祥截至2022年6月30日止個月的未經審損益及他面收益表(「2022年中期財務報表」)所之綜合面收益表、綜合資負債表、綜合現金流量表及綜合權益變動表，連同與解財務資料有重大關聯的相關已刊發賬目附註。

2019年財務表於東鳳祥招股章程(「招股章程」)附錄一會計師報告，於2020年6月30日刊於東鳳祥站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交所站(<http://www.hkexnews.hk/>)，並可通過以下超連結查看：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0630/2020063000154\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0630/2020063000154_c.pdf)

2020年財務表於東鳳祥截至2020年12月31日止年度的年報(「2020年年報」)。135至235頁，於2021年4月22日刊於東鳳祥站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交所站(<http://www.hkexnews.hk/>)，並可通過以下超連結查看：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0422/2021042201743\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0422/2021042201743_c.pdf)

2021年財務表於東鳳祥截至2021年12月31日止年度的年報(「2021年年報」)。135至343頁，於2022年4月28日刊於東鳳祥站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交所站(<http://www.hkexnews.hk/>)，並可通過以下超連結查看：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042801071\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042801071_c.pdf)

2021年中期財務表於東鳳祥截至2021年6月30日止個月的中期報告(「2021年中報」)。48至156頁，於2021年9月27日刊於東鳳祥站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交所站(<http://www.hkexnews.hk/>)，並可通過以下超連結查看：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0927/2021092700442\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0927/2021092700442_c.pdf)

2022年中期財務表於東鳳祥截至2022年6月30日止個月的中期報告(「2022年中報」)。50至168頁，於2022年8月22日刊於東鳳祥站(<http://www.fengxiang.com/>)及聯交所站(<http://www.hkexnews.hk/>)，並可通過以下超連結查看：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0822/2022082200326\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0822/2022082200326_c.pdf)

2019年財務表、2020年財務表、2021年財務表及2022年中期財務表(分別有相關表的招股章程、2020年年報、2021年年報及2022年中報的任何他部分除外)以電子方式納入本綜合文件並構成本綜合文件的一部分。



於深加工雞肉製品及、雞肉製品銷量及收 加，歸功於(a)中國 地  
收 長約人民幣121.8百萬 及(b) 至歐洲及馬來西, 的業務分別  
長約人民幣188.4百萬 及人民幣140.4百萬 ；

(iii) 經 活動 、 的未經審 現金流量淨額 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 ，主要 於  
文所 收 加帶來商品銷 及 供服務所得現金；及

(iv) 與 資活動有關的未經審 現金流量淨額 2021年 年流 約人民  
幣596.5百萬 減 至2022年 年流 約人民幣614.8百萬 ，主要  
於2022年 年 債 加及取得 款收到的現金減 。

2. 誠如本 司日期為2022年3月28日及2022年11月17日的 告所披露，本集團  
已經未能 日常經 而 取及動 放於新鳳祥財務的 款。此外，新鳳  
祥財務逾期向本集團支 款利息。於2022年11月17日，本集團於新鳳祥  
財務的 款(包括相關應計利息)金額約人民幣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志、肖東、周勁鷹女及石磊；非執行董事及張傳立；及獨立非執行董事郭勇、趙琳女及鍾偉文。本綜合文件有關東鳳祥的資料董事供。董事已批刊發本綜合文件，彼等本綜合文件所與本集團有關的資料的準確性同及個別承擔部責任，並經作一切合理查詢後確認，彼等所知，本綜合文件所表達意見經審慎周詳考慮後達致，本綜合文件並無遺漏他事實，致使本綜合文件的任何聲明誤成分。

於本綜合文件日期，要約人的通合夥人為Falcon Holding GP Limited。於本綜合文件日期，Falcon Holding GP Limited的董事為David Jaemin Kim、Sujeey Subramanian及Koichi Ito。

於本綜合文件日期，PAG Asia Capital GP IV Limited(即PAG Fund IV的通合夥人)的董事為Jon Robert Lewis、Derek Roy Crane、David Alan Fowler及Noel Patrick Walsh。

Falcon Holding GP Limited(即要約人的通合夥人)及PAG Asia Capital GP IV Limited(即PAG Fund IV的通合夥人，於本綜合文件日期為要約人的唯一有限合夥人)的董事本綜合文件所資料(與東鳳祥有關者除外)的準確性同及個別承擔部責任，並經作一切合理查詢後確認，彼等所知，本綜合文件所表達意見(董事所表達者除外)經審慎周詳考慮後達致，本綜合文件並無遺漏他事實，致使本綜合文件的任何聲明誤成分。

## 2. 山東鳳祥的股本

### 註冊及已發行股本

於最後可行日期，東鳳祥的註冊股本為人民幣1,400,000,000，分為1,400,000,000股每股面值人民幣1.00的股份。



下表列 東鳳祥於最後可行日期的已發行股本：

已發行股本	人民幣
1,045,000,000股 資股	1,045,000,000
355,000,000股H股	<u>355,000,000</u>
總計	<u><u>1,400,000,000</u></u>

所有已發行股份 有同地位，包括與股本、投票權及股息有關之權利（除 資股股東的股息以人民幣支 ，而H股股東的股息以港 支 外）。

於2021年12月31日（即本集團最 期經審 綜合財務 表之編製日期），已發行股份數目為1,400,000,000股， 中包括1,045,000,000股 資股及355,000,000股H股。自該日期起直至最後可行日期， 東鳳祥概無發行任何股份。

於最後實際可行日期， 東鳳祥並無發行任何 待行使的期權、認股權證、衍、工 、可 股證券或 他相關證券（定義見規則22註釋4）。

H股於聯交所主板 市及交易。股份概無任何部分在任何 他證券交易所 市或買賣，亦無正在或建議 求股份於任何 他證券交易所 市或獲 買賣。

### 3. 市價

下表呈列H股於(i)首份規則3.7 告日期前 (6)個月各月的最後交易日；(ii)2022年9月16日(即首份規則3.7 告刊發前的最後交易日)；(iii)2022年9月的最後交易日；(iv)2022年10月14日(即刊發聯合 告前的最後交易日)；(v)2022年10月的最後交易日；及(vi)最後可行日期在聯交所所 的收市價。

日期	H股價格 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 告前的最後交易日)	1.32
2022年10月31日	1.42
2022年11月30日	1.44
2022年12月23日(最後可行日期)	1.52

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

## 4. 權益披露

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

於最後可行日期，山東鳳祥的董事、監事及最高行政人員在山東鳳祥或相聯法團(定義見證券及期貨條例 XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例 352 須登記於山東鳳祥所屬置登記的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會山東鳳祥及聯交所的權益或淡倉，或根據收購守則予以披露的權益或淡倉如下：

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 百分比	山東鳳祥 全部股本的 概約權益 百分比
張傳立	實益擁有人	資股	2,703,000	0.26%	0.19%
肖東	信託受益人	H股	2,976,000	0.84%	0.21%
	實益擁有人	H股	240,000	0.07%	0.02%
周勁鷹女	信託受益人	H股	2,465,000	0.69%	0.18%
	實益擁有人	H股	140,000	0.04%	0.01%
石磊	信託受益人	H股	506,000	0.15%	0.03%
	實益擁有人	H股	80,000	0.02%	0.01%
廉憲女	信託受益人	H股	301,600	0.08%	0.02%
	實益擁有人	H股	40,000	0.01%	0.003%

除上文所披露者外，於最後可行日期，山東鳳祥的董事、監事及最高行政人員概無或概無視作在山東鳳祥及相聯法團(定義見證券及期貨條例 XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據證券及期貨條例 XV部 7和 8分部須知會山東鳳祥及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該

等文被<sub>1</sub>作或視為擁有的權益或淡<sub>1</sub>)；或(ii)<sub>根</sub>據證券及期貨<sub>1</sub>例<sub>1</sub> 352 須登記於該<sub>1</sub>所登記的權益或淡<sub>1</sub>；或(iii)<sub>根</sub>據標準守則須知會<sub>1</sub>東鳳祥及聯交所的權益或淡<sub>1</sub>；或(iv)<sub>須</sub>據收購守則<sub>1</sub>以披露的權益或淡<sub>1</sub>。

### 主要股東於山東鳳祥之證<sub>1</sub>之權益

於最後可行日期，下列人<sub>1</sub>(<sub>1</sub>東鳳祥的董事、監事及最高行政人員除外)或法團於股份或相關股份中擁有記錄於<sub>1</sub>根<sub>1</sub>據證券及期貨<sub>1</sub>例<sub>1</sub> 336 須<sub>1</sub>置之登記<sub>1</sub>的權益或淡<sub>1</sub>：

股東名/名稱	權益性質	股份類別	於最後可行日期所持股份		於最後可行日期在山東鳳祥全部股本中所持股份	
			股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
要約人	實益擁有人	資股	992,854,500	95.01 %	992,854,500	70.92 %
Hwa-An International Limited	實益擁有人	H股	34,909,000	9.83 %	34,909,000	2.49 %
Dragonstone Capital Management Limited	投資經理	H股	31,808,000	8.96 %	31,808,000	2.27 %
CICFH New Dynamic Investment SPC	實益擁有人	H股	29,705,000	8.37 %	29,705,000	2.12 %
富途信託有限公司 <sub>(附註)</sub>	受託人	H股	17,883,000	5.04 %	17,883,000	1.28 %

附註：於最後可行日期，富途信託有限公司有21,133,000股H股，相<sub>1</sub>於已發行H股總數的5.95%及已發行股份總數的1.51%。

除<sub>1</sub>文所披露者外，於最後可行日期，據任何董事所知，概無人<sub>1</sub>(<sub>1</sub>東鳳祥的董事、監事及最高行政人員除外)或法團於股份或相關股份(包括但不限於任何期權、衍<sub>1</sub>工<sub>1</sub>、認股權證、<sub>1</sub>他可<sub>1</sub>為股份之證券)中擁有<sub>1</sub>根<sub>1</sub>據證券及期貨<sub>1</sub>例<sub>1</sub> XV部<sub>1</sub> 2及3分部<sub>1</sub>文須向<sub>1</sub>東鳳祥披露的權益或淡<sub>1</sub>，或記錄於<sub>1</sub>東鳳祥<sub>1</sub>根<sub>1</sub>據證券及期貨<sub>1</sub>例<sub>1</sub> 336 須<sub>1</sub>置之登記<sub>1</sub>的權益或淡<sub>1</sub>。

## 根 收購守 須予披露的權益及交易

於最後可行日期：

- 除本綜合文件「東鳳祥的股權架構」一 所披露者外，要約人或 一 致行動人 概無擁有或 制或 示 東鳳祥股份、購股權、衍、工、認股權證、可 為股份的其他證券或 他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)的權益；
- Falcon Holding GP Limited及PAG Asia Capital GP IV Limited的董事概無於證券及期貨 例 XV部所 定的任何股份或有關股份的任何可 股證券、認股權證、購股權或衍、工 中擁有任何權益；
- 要約人及 一致行動人 概無 獲任何投票贊成或 股東大會呈的決議案、或 納或拒絕該等要約的不可撤回承諾；
- 除透過拍賣 據買賣 議進行的收購事項外，要約人或 任何一致行動人 與任何 他人 之間概無 在任何 於收購守則規則22 註釋8所 性 的安 (不論以購股權、彌 保證或 他方式)；
- 除透過拍賣 據買賣 議進行的收購事項外，於相關期間，概無任何人 與要約人或 任何一致行動人 訂有收購守則規則22註釋8所 類別安 以買賣 東鳳祥股份或 他相關證券(定義見規則22註釋4) 以 取價值；
- 要約人或 任何一致行動人 均沒有 或 東鳳祥的任何相關證券(定義見規則22註釋4)；
- 除(i)透過拍賣 據買賣 議進行收購事項及(ii)招銀國際集團在非 權委託基礎 代表 戶進行的股份交易外，要約人、Falcon Holding GP Limited董事或要約人任何一致行動人 於相關期間概無買賣任何股份或有關股份的任何可 股證券、認股權證、期權或衍、工 或 東鳳祥的 他相關證券(定義見規則22註釋4)；
- 要約人或 (任何一致行動人) ；

- 要約人或 任何一致行動人 (作為一方)與賣方及 任何一致行動人 (作為另一方)概無訂立構成特別交易(定義見收購守則規則25)的諒解、安 或 議。

## 根 收購守 須予披露的權益及交易

於最後可行日期：

- (i) 東鳳祥並無於要約人的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)中擁有權益及 東鳳祥於相關期間概無以代價進行要約人股份或有關證券的交易；
- (ii) 除本綜合文件「東鳳祥的股權架構」一 所披露者外，董事並無於東鳳祥或要約人的任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)中擁有證券及期貨 例 XV部所 定的權益。除張傳立 、(非執行董事)於2022年4月22日 零代價收購2,703,000股 東鳳祥 資股及肖東、 、周勁鷹女 及石磊 、(均為執行董事)於2022年6月30日前各自獲歸 2020年股份獎勵計劃項下合 240,000股、140,000股及80,000股獲 股份外，概無董事於相關期間買賣 東鳳祥或要約人的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；
- (iii) 除2020年股份獎勵計劃受託人及2021年股份獎勵計劃受託人外， 東鳳祥的任何附 司、 東鳳祥或 附 司的退休基金、或 根據收購守則項下「一致行動」定義類別動

要約期開始日期起直至並包括最後可行日期期間買賣 東鳳祥的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；

- (v) 概無 東鳳祥的相關證券(定義見收購守則規則22註釋4) 與 東鳳祥有關連的基金經理(不包括獲豁 基金經理) 酌情基準 理， 有關人 於要約期開始日期起直至並包括最後可行日期期間並無買賣 東鳳祥的任何相關證券；
- (vi) 於最後可行日期，張傳立 、 、周勁鷹女 、肖東、 、及石磊 、 均為 有 東鳳祥股份的董事。張傳立 、 及周勁鷹女 各自表示有意拒絕該等要約，而肖東、 、及石磊 、 則各自表示 有意 彼等各自 有的 東鳳祥股權 中不超過25% 納該等要約， 即使除牌決議案於股東會議 獲批 ， 繼續 有餘下股份， 彼等各自情況下均 合 東鳳祥 司章程、46 細則及中國 司法、141 項下規定(即於 董事任期 ，有關董事每年可 讓 股份總數不超過25%)。於最後可行日期，要約人與 董事之間並無 有關董事所餘下股份訂立任何 議、安 或諒解；
- (vii) 周勁鷹女 已表示 有意於股東會議及(如適 )H股類別大會投票 除牌決議案，而張傳立 、 、肖東、 、及石磊 、 各自表示 有意於股東會議及(如適 )H股類別大會投票贊成除牌決議案；及
- (viii) 東鳳祥或董事概無 或 東鳳祥的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

### 其他權益

於最後可行日期：

- (1) 概無 讓、押記或 押要約 根 據收購事項或該等要約收購的股份訂立任何 議、安 或諒解；

- (2) 概無向任何董事 供或 供任何利益，作為因該等要約而失 職位或 他方面的補 ；
- (3) 除透過拍賣及 據買賣 議進行收購事項及本綜合文件「招銀國際 件」及「董事會 件」 「董事會的建議變動」一段所 的安 外，要約人或 任何一致行動人 與任何董事、 期董事、股東或 期股東之間概無與該等要約有任何關連或取決於該等要約的 議、安 或諒解（包括任何補 安 ）；
- (4) 除本綜合文件「招銀國際 件」及「董事會 件」 「董事會的建議變動」一段所 的退任安 外，任何董事與任何 他人 之間概無以該等要約的結果為 決 件或取決於該等要約的結果或關 該等要約 他事 的 議或安 ；
- (5) 除買賣 議及補 買賣 議外，要約人並無訂立任何董事於 中擁有重大個人利益的任何重大合約；
- (6) 除透過拍賣及 據買賣 議進行收購事項及 項下收購 件／ 讓程序外，要約人概無訂立任何涉及 可能會或可能不會 引或 求 引該等要約的 決 件或 件的情況的 議或安 ；
- (7) 要約人或 任何一致行動人 現時並無 有 投票權及權利之股份，亦無收到有關股東大會的任何不可撤銷投票承諾及／或任何 納該等要約的不可撤銷承諾；
- (8) 要約人或 任何一致行動人 概無 東鳳祥證券訂立任何發行在外的衍、工 ；
- (9) 除收購代價外，要約人或 任何一致行動人 概無 買賣銷 股份向賣方或與賣方一致行動的任何人 支 或 支 任何形式的 他代價、補 或利益；及
- (10) 東鳳祥、 附 司或聯 司（作為一方）與任何股東（作為另一方）概無訂立構成特別交易（定義見收購守則規則25）的諒解、安 或 議。



## 5. 董事的服務合約

於最後可行日期，除下文所披露者外，董事概無與東鳳祥或任何附屬公司或聯屬公司訂立(i)於要約期開始前六個月已訂立或修訂(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)不計及通知期餘12個月以內的固定年期合約；或(iv)東鳳祥無法在一年內不支(法定除外)的情況下確定的任何服務合約。

董事	任函日期	任函屆滿日期	酬金
周勁鷹女	2022年5月31日	四 董事會任期 滿	無
石磊	2022年5月31日	四 董事會任期 滿	無

## 6. 重大合約

東鳳祥或任何附屬公司於要約期開始前年起及直至最後可行日期(包

各家已分別就本綜合文件的刊發及內容向有關人士發出同意書，同意本綜合文件所載的形式及涵義分別與該等人士之意見及／或條件或引薦名稱及／或意見及／或條件，一致且並無撤回該等同意書。

東方金融有限公司已就本綜合文件的刊發及內容向有關人士發出同意書，同意本綜合文件所載的形式及涵義與該等人士之意見及／或條件一致，且並無撤回該等同意書。

## 9. 其他事項

- a. 要約人為於開曼群島成立的有限合夥企業。要約人的註冊辦事處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。要約人的香港辦事處地址為香港皇后大道東1號太古廣場三座33樓。
- b. 要約人的通合夥人為Falcon Holding GP Limited。Falcon Holding GP Limited為於開曼群島註冊成立的有限公司，PAG Capital Limited直擁有100%權益。Falcon Holding GP Limited的註冊辦事處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。Falcon Holding GP Limited的董事為David Jaemin Kim、Sujeey Subramanian及Koichi Ito。Falcon Holding GP Limited的香港辦事處地址為香港皇后大道東1號太古廣場三座33樓。
- c. 於最後可行日期，要約人的唯一有限合夥人為PAG Fund IV。PAG Fund IV的通合夥人為PAG Asia Capital GP IV Limited，PAG Capital Limited直擁有100%權益。PAG Asia Capital GP IV Limited的註冊辦事處位於P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制，而Pacific Alliance Group Limited則由PAG資擁有。
- d. 招銀國際為要約人有關該等交易的財務顧問。招銀國際的地址為香港中環花園道3號君大廈45樓。
- e. 東鳳祥的中國註冊辦事處及總部位於中國東省聊城市陽穀縣安樂鎮劉廟村，東鳳祥的香港主要營業地點位於香港德輔道中188號金龍中心14樓。
- f. H股過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

- g. 嘉林資本的註冊辦事處位於香港中環干諾道中88號／德輔道中173號大廈12樓1209。
- h. 本綜合文件、納表格及代表委任表格的中英文版如有歧義，概以英文版為準。

## 10. 備查文件

以下文件副本自本綜合文件日期起直至截止日期(包括該日)止(i)於東鳳祥網站<http://www.fengxiang.com>；(ii)於證監會網站[www.sfc.hk](http://www.sfc.hk)；及(iii)於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)可供查閱：

- (i) 東鳳祥的章程；
- (ii) 東鳳祥截至2020年及2021年12月31日止年度各年的年報；
- (iii) 東鳳祥截至2021年及2022年6月30日止六個月的中期報告；
- (iv) 東鳳祥日期為2020年6月30日的招股章程；
- (v) 招銀國際文件，載於本綜合文件第12至23頁；
- (vi) 董事會文件，載於本綜合文件第24至35頁；
- (vii) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，載於本綜合文件第36至37頁；
- (viii) 嘉林資本文件，載於本綜合文件第38至58頁；
- (ix) 本附錄三「8. 業人及同意書」一所載的書面同意書；
- (x) 本附錄三「5. 董事的服務合約」一所載的服務合約；
- (xi) 買賣議及補償買賣議；及
- (xii) 本綜合文件、隨附的納表格以及股東會議及H股類別大會的代表委任表格。



(b) 本公司任何董事謹此獲 權， 可能認為 執行 文(a)段所 自願  
撤銷而言 必要或合 取有關 他行動及簽立有關文件或契據。」

承董事會命  
山東鳳祥股份有限公司  
執行董事 司秘書  
石磊

中國 東，2022年12月28日

附註：

1. 於2023年1月13日(星期一)名

ii. 呈股東會議審議和批 的決議案詳情列 於本 司日期為2022年12月28日有關股東會議的綜合文件。

iii. 香港中央證券登記有限 司地址為：

香港灣  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖  
電話：(852) 2862 8555  
傳真：(852) 2865 0990

iv. 本 司中國總部及註 事處地址為：

中國  
東省  
聊城市  
陽穀縣  
安樂鎮  
劉廟村  
電話：(86) 635 713 8018  
傳真：(86) 635 713 6002 166

6. 本通告 所有日期及時間均 香港日期及時間。

於本通告日期，董事會包括執行董事劉志 、 、肖東、 、周勁鷹女 及石磊 、 ；非執行董事劉 、 及張傳立 、 ；及獨立非執行董事郭 勇 、 、趙 琳女 及鍾偉文 、 。



(b) 本公司任何董事謹此獲權，可能認為執行文(a)段所自願撤銷而言必要或合宜，取有關他行動及簽立有關文件或契據。」

承董事會命  
山東鳳祥股份有限公司  
執行董事 司秘書  
石磊

中國 東，2022年12月28日

附註：

1. 於2023年1月13日(星期一)名列本公司H股股東名之H股 有人有權 席H股類別大會並(如適)於會 投票。為確定股東合資格 有 席H股類別大會及於會 投票的權利，本公司於2023年1月13日(星期一)至2023年1月18日(星期三)(包括首 天在 )暫停 理H股股東的股份過戶登記，該期間 不會 理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同有關股票須於不遲於2023年1月12日(星期四)下午四時三十分送達本公司於香港的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣 皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
2. 有權 席H股類別大會並於會 投票之H股股東，有權委任一名或以 代表代 席大會並於會 投票。受委代表毋須為股東。
3. 受委代表必須以書面文據(包括代表委任表格)委任。文據 委託人或以書面正式 權之人 簽署。倘委任人為法人，則文據須經該法人蓋章或經 董事或以書面正式 權之人 簽署。委任代表之文據最遲須於H股類別大會或 任何續會(視情況而定) 定舉行時間24 時前(即不遲於2023年1月17日(星期 ) 午 時正)交回本公司於香港的H股過戶登記處，方為有效。倘委任代表之文據 委任人之 權人 簽署，則 權該委託人簽署之 權書或據以簽署文據之 他 權文件，必須經 證人證明。經 證的 權書或 他 權文件須連同委任代表的文據同一時間交到本公司香港的H股過戶登記處。  
  
妥及送回代表委任表格後，本公司股東 可依願親 席H股類別大會或 任何續會，並於會 投票。
4. 席H股類別大會之H股股東或受委代表均須 示 份證明文件。
5. 他事項
  - i. 預期H股類別大會 於 天 結束。所有 席H股股東應自理交通和住 ，並自行承擔與 席會議有關的所有 。
  - ii. 呈H股類別大會審議和批 的決議案詳情列 於本 司日期為2022年12月28日有關H股類別大會的綜合文件。



iii. 香港中央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號舖  
電話：(852) 2862 8555  
傳真：(852) 2865 0990

6. 本通告所有日期及時間均 香港日期及時間。

於本通告日期，董事會包括執行董事劉志、肖東、周勁鷹女及石磊；非執行董事劉及張傳立；及獨立非執行董事郭勇、趙琳女及鍾偉文。