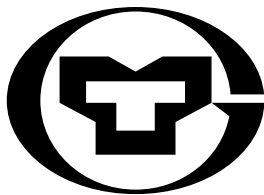


香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



FIRST TRACTOR COMPANY LIMITED

第一拖拉機股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：0038)

以鑄造廠權益置換一拖柴油機及一拖燃油噴射股權

主要及關連交易

向中國一拖提供財務支援

持續關連交易

及

暫停及恢復買賣

財務顧問



東英亞洲有限公司

資產置換

本公司於二零零六年五月八日與中國一拖達成資產置換協議。根據該協議，本公司同意以其擁有的鑄造廠權益(總代價為人民幣158,240,000元)與中國一拖交換其於一拖柴油的58.80%股權及於一拖燃油噴射的70%股權(代價分別為人民幣154,750,000元及人民幣43,270,000元)。於完成後，根據資產置換協議，本公司應付中國一拖的淨代價約為人民幣39,780,000元。

資產置換的原因及裨益

由於近幾年本集團的產品結構逐步由以履帶拖拉機為主轉為輪式拖拉機、其他農業及工程機械，故此本集團向一拖柴油機及一拖燃油噴射購買的柴油發動機及相關零部件亦有相應增加。另一方面，主要服務於履帶拖拉機的鑄造廠已大幅減產，維持鑄造廠運作成本越來越高。

持續關連交易

於二零零六年五月八日訂立了以下協議：

一拖柴油機與中國一拖訂立了柴油機土地租賃，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租入佔地約71,542平方米的地塊，其上建有一拖柴油機的廠房及配套物業。根據柴油機土地租賃，應付的租賃費約為每年人民幣720,000元。

一拖燃油噴射與中國一拖訂立了燃油噴射土地租賃協議，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖燃油噴射同意向中國一拖租入佔地約30,236平方米的地塊，其上建有一拖燃油噴射的廠房及配套物業。根據燃油噴射土地租賃，應付的租賃費約為每年人民幣300,000元。

一拖柴油機與中國一拖訂立了柴油機廠建築物租賃，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租賃廠房及配套物業(乃建於一拖柴油機與中國一拖所訂立的上述有條件土地租賃協議項下的租賃土地之上)，總廠房樓面面積約10,300平方米，租期由生效日期起至二零零六年十二月三十一日止。根據柴油機廠建築物租賃，應付的租賃費約為每年人民幣4,000,000元。

根據上市規則第14A.27條進行合併計算並假設生效日期為二零零六年八月一日，截至二零零六年十二月三十一日止年度柴油機土地租賃、燃油噴射土地租賃及柴油機廠建築物租賃項下的應付租賃費總額約為每年人民幣2,090,000元及截至二零零九年十二月三十一日止三個年度每年應付的租賃費總額約為人民幣1,020,000元。

於二零零六年五月八日，本公司與中國一拖訂立了鑄造廠建築物租賃，據此，中國一拖同意向本公司租入鑄造廠的廠房及配套物業，總樓面面積約為169,146平方米，租期由生效日期起至二零零六年十二月三十一日止。根據鑄造廠建築物租賃，應付的租賃費約為每月人民幣800,000元。

資產置換後向中國一拖提供的財務支援

於二零零六年五月八日，中國一拖與一拖柴油機及一拖燃油噴射分別訂立了柴油機還款協議及燃油噴射還款協議，據此，一拖柴油機及一拖燃油噴射已分別同意有關中國一拖於資產置換後須償還一拖柴油機及一拖燃油噴射目前向中國一拖提供的財務支援約人民幣81,000,000元及人民幣26,000,000元的還款條款。

董事(包括獨立非執行董事)認為資產置換協議、柴油機土地租賃、燃油噴射土地租賃、鑄造廠建築物租賃、柴油機廠建築物租賃、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議乃於本公司日常及一般業務運作中按正常商業條款進行，該等條款屬公平合理，符合股東及本公司的整體利益。

一般資料

由於中國一拖為本公司的控股股東，擁有本公司股權約57.32%，因此根據上市規則第14A章，中國一拖被視為本公司的關連人士。資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議項下進行的各項交易構成關連交易，須按上市規則第14A章的規定作申報、公告及獲獨立股東批准。根據上市規則第14.08條，資產置換協議項下進行的各項交易亦構成主要交易。中國一拖及其聯繫人須於臨時股東大會中就資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議放棄表決，而有關表決會以投票方式進行。

本公司將委任獨立董事委員會，就資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議及於其項下進行的交易向獨立股東提供意見。南華融資已獲委任為獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。本公司將儘快向股東寄發通函，當中包括召開批准資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議的臨時股東大會通告及其進一步詳情。

暫停及恢復買賣

按本公司要求，有關股份將由二零零六年五月八日上午九時三十分起暫停於聯交所買賣，以待發出本公告。本公司已向聯交所申請於二零零六年五月十二日上午九時三十分起恢復於聯交所買賣本公司股份。

資產置換協議詳情

日期

二零零六年五月八日

訂約方

- (1) 本公司；及
- (2) 中國一拖

代價

(1) 本公司將置入的資產

- (a) 一拖柴油機的58.80%股權（連同一拖柴油機持有的一拖燃油噴射18%股權及一拖動力機械50%股權）；及
- (b) 一拖燃油噴射的70%股權。

(2) 本公司將置出的資產

- (a) 鑄造廠權益

本公司向中國一拖有條件置出的鑄造廠權益不受留置權、抵押及產權負擔限制。

(3) 代價淨額

代價淨額約為人民幣39,780,000元，計算如下：

| | 置入／(置出)代價 人民幣百萬元 |
|---|---------------------|
| 本公司將置入的資產 | |
| 一拖柴油機的58.80%股權(連同一拖柴油機持有的一拖燃油噴射18%股權及一拖動力機械50%股權) | 154.75 |
| 一拖燃油噴射的70%股權 | 43.27 |
| 本公司將置出的資產 | |
| 鑄造廠權益 | (158.24) |
| 應付代價淨額 | <u>39.78</u> |

代價淨額的支付

本公司應付中國一拖的代價淨額約為人民幣39,780,000元，須於協議生效日起計30個交易日內以現金支付。資產置換協議項下本公司將置入及置出的各資產的代價均經本公司與中國一拖按公平原則磋商後達成。

先決條件

資產置換協議須達成(其中包括)以下條件後，方可作實：

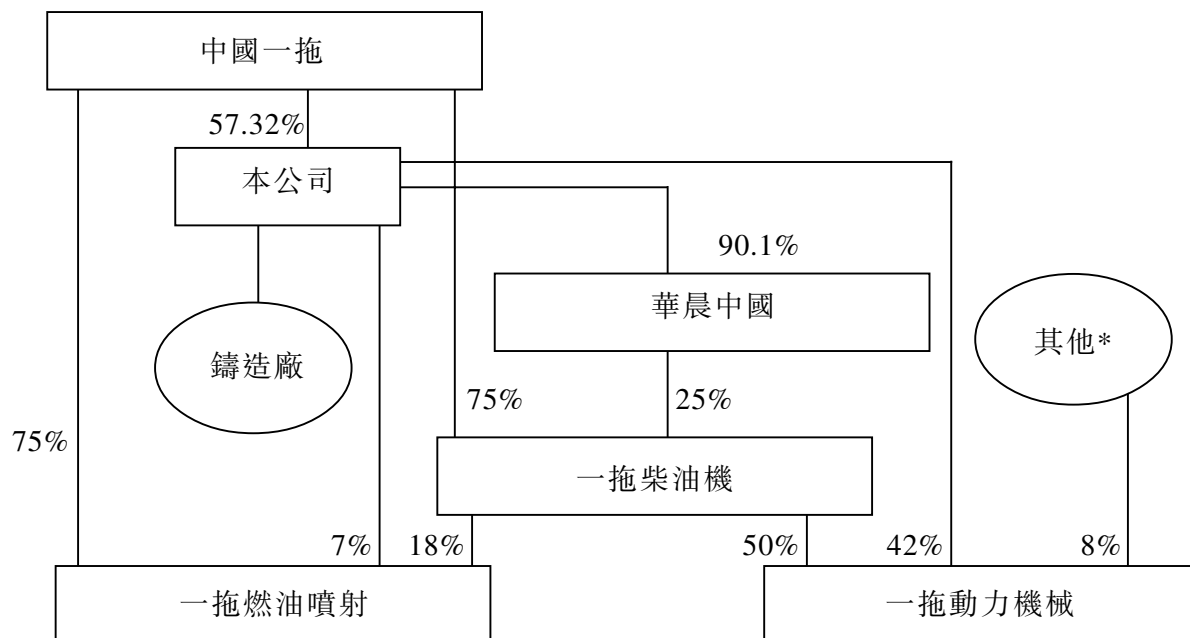
- (1) 有關政府及監管部門就落實資產置換協議及一切資產置換協議項下的交易授予必需的批准；及
- (2) 於臨時股東大會上獲獨立股東通過所有必需的決議，批准資產置換協議、柴油機還款協議、燃油噴射還款協議及其項下的所有交易；

倘於二零零六年十二月三十一日(或資產置換協議訂約方書面同意的任何較後的日期)之前未能達成上述任何條件，則資產置換協議將會終止及失效。

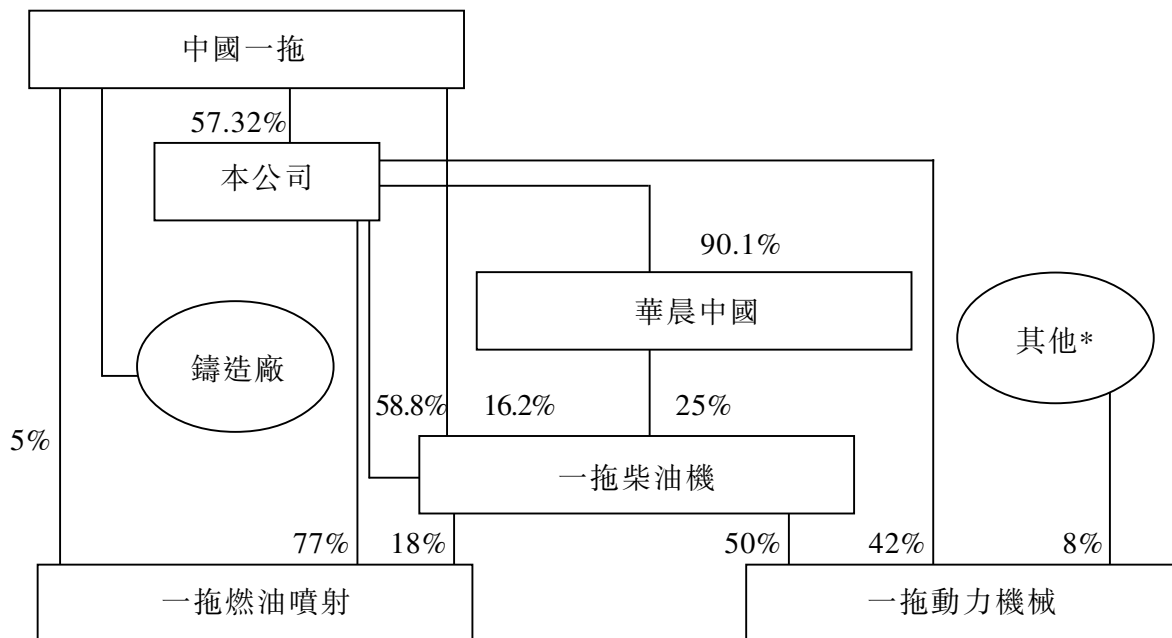
完成資產置換協議之前及之後的股權結構

本集團於完成資產置換協議之前及之後的股權結構如下圖所示：

完成資產置換協議前



完成資產置換協議後



註*：一拖動力機械的管理層

本公司及中國一拖的資料

本公司

本公司主要從事生產及銷售農業機械及工程機械。

中國一拖

中國一拖主要從事生產動力機械、車輛產品及零部件等。為本公司的控股股東，擁有本公司約57.32%股權。

資產置換協議項下擬置換的資產資料

一拖柴油機

一拖柴油機為一間私人公司，主要從事製造及銷售柴油發動機。一拖柴油機擁有一拖燃油噴射的18%股權及一拖動力機械的50%股權。

於完成資產置換協議之前，中國一拖及華晨中國分別擁有一拖柴油機75%及25%股權。中國一拖持有一拖柴油機75%股權的投資成本約為4,500,000美元。

根據一拖柴油機於二零零二年首次採納並於二零零三年修訂的僱員購股權激勵計劃，一拖柴油機若干高級管理人員獲授予二零零二年至二零零五年十二月三十一日止四個年度之購股權，根據僱員購股權激勵計劃條款和條件向中國一拖收購一拖柴油機股權。預計所有授予的購股權將會由購股權持有人在完成前全數行使，中國一拖獲得相關機關批准後，會將一拖柴油機合共16.20%的股權轉讓予該等有關購股權持有人。於完成後，預期現有僱員購股權激勵計劃將會終止，於購股權持有人全數行使購股權及中國一拖將其於一拖柴油機的16.20%股權正式轉讓予購股權持有人後，中國一拖將不會持有一拖柴油機任何股權。

一拖柴油機的生產設施包括廠房及配套物業，位於其向中國一拖在洛陽市澗西區華山路租賃的佔地約71,542平方米的地塊，廠房樓面面積合共約45,000平方米，其中約10,300平方米為從中國一拖租賃的面積。生產設施主要負責生產輪式拖拉機及其他輪式農機具以及工程機械的柴油發動機。一拖柴油機於二零零五年生產約70,000台柴油發動機，截至二零零五年十二月三十一日聘用約1,271名僱員。

截至二零零五年十二月三十一日，一拖柴油機的未經審核資產淨值(按香港公認會計原則調整)約為人民幣208,370,000元。截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度，一拖柴油機的未經審核業績(按香港公認會計原則調整)如下：

| | 二零零五年 人民幣百萬元 | 二零零四年 人民幣百萬元 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 除稅及非經常項目前純利 | 39.21 | 28.73 |
| 除稅及非經常項目後純利 | 33.74 | 21.94 |

一拖柴油機於二零零六年四月十七日與中國一拖訂立一份協議。根據該協議，一拖柴油機同意向中國一拖出售其於中國洛陽一間商業銀行的7.1%股權，代價為投資面值約人民幣30,000,000元。因此，該出售項目預期不會對一拖柴油機截至二零零六年十二月三十一日止年度的業績構成任何損益。

截至二零零五年十二月三十一日，一拖柴油機應收中國一拖的一筆未償還賬款約為人民幣81,000,000元。由於預計該筆應收中國一拖的款項於完成後仍未償還，因此根據上市規則第14A章該項墊款構成關連交易。有關該項關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

於二零零六年四月二十八日，一拖柴油機從保留利潤中向股東宣派股息約人民幣73,410,000元。根據資產置換協議的條款，本公司向一拖柴油機有條件置入的58.80%股權將不獲分派上述股息。

於完成後，一拖柴油機將成為本集團的非全資附屬公司，本集團直接及間接持有一拖柴油機的股權分別為58.80%及25%。預計一拖柴油機將會(i)繼續向中國一拖集團提供產品及服務及(ii)以承租人身份向中國一拖租賃一拖柴油機廠房及配套物業建於其上的佔地約71,542平方米的地塊；及(iii)以承租人身份向中國一拖租賃樓面面積約10,300平方米的廠房建築物。有關該等持續關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

一拖燃油噴射

一拖燃油噴射為一間私人公司，主要從事燃油噴射泵及燃油噴射器的製造及銷售。

中國一拖、一拖柴油機及本公司分別擁有一拖燃油噴射75%、18%及7%股權。中國一拖於一拖燃油噴射75%股權的投資成本約為人民幣39,000,000元。

根據一拖燃油噴射於二零零三年首次採納的僱員購股權激勵計劃，一拖燃油噴射若干高級管理人員獲授予二零零三年至二零零五年十二月三十一日止三個年度之購股權，根據僱員購股權激勵計劃條款和條件向中國一拖收購其於一拖燃油噴射的股權。預計所有授予的購股權將會於完成前由購股權持有人全數行使，中國一拖在獲得相關機關批准後，會將一拖燃油噴射合共5%的股權轉讓予該等有關購股權持有人。於完成後，預期現有僱員購股權激勵計劃將會終止，於購股權持有人全數行使購股權及中國一拖將其於一拖燃油噴射5%的股權正式轉讓予購股權持有人後，中國一拖將不會持有一拖燃油噴射任何股權。

一拖燃油噴射的生產設施包括廠房及配套物業，位於其在洛陽市澗西區鄭州路向中國一拖租賃的佔地約30,236平方米的地塊，廠房樓面面積約40,000平方米。上述生產設施主要用於生產柴油發動機的燃油噴射泵及燃油噴射器。一拖燃油噴射於二零零五年生產了約100,000台燃油噴射泵及約350,000台燃油噴射器，截至二零零五年十二月三十一日聘用約1,214名僱員。

截至二零零五年十二月三十一日，一拖燃油噴射的未經審核資產淨值(按香港公認會計原則調整)約為人民幣52,910,000元。截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度，一拖燃油噴射的未經審核業績(按香港公認會計原則調整)如下：

| | 二零零五年 人民幣百萬元 | 二零零四年 人民幣百萬元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅及非經常項目前純利 | 6.39 | 0.13 |
| 除稅及非經常項目後純利潤/(虧損) | 4.12 | (0.39) |

截至二零零五年十二月三十一日，一拖燃油噴射應收中國一拖的一筆未償還款項約為人民幣26,000,000元。由於預計該筆應收中國一拖的款項於完成後仍未償還，因此根據上市規則第14A章該項墊款構成關連交易。有關該項關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

於二零零六年四月二十八日，一拖燃油噴射從保留利潤中向股東宣派了股息約人民幣6,640,000元。根據資產置換協議的條款，本公司向一拖燃油噴射有條件置入的70%股權將不獲分派上述股息。

於完成後，一拖燃油噴射將成為本集團的非全資附屬公司，本集團直接及間接持有的一拖燃油噴射股權分別為77%及18%。預計一拖燃油噴射將以承租人身份向中國一拖租賃一拖燃油噴射廠房及配套物業建於其上的佔地約30,236平方米的地塊。有關該項持續關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

一拖動力機械

一拖動力機械主要從事柴油發動機的製造及銷售。本集團目前擁有一拖動力機械約42%股權。於完成後，一拖動力機械將成為本集團的非全資附屬公司，本集團直接及間接持有的一拖動力機械股權分別為42%及50%。

於完成後，一拖動力機械將成為本集團的非全資附屬公司，預料一拖動力機械將會繼續向中國一拖集團提供產品及服務。有關該項持續關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

鑄造廠

鑄造廠包括精密鑄造廠、第一鑄鐵廠、鑄鋼廠及球鐵鑄鋁廠。各間鑄造廠的細節如下文所示。

精密鑄造廠

精密鑄造廠位於向中國一拖租賃的佔地約19,100平方米的地塊，廠房樓面面積約15,975平方米，主要負責生產履帶拖拉機用精密鑄造零件。截至二零零五年十二月三十一日止年度，精密鑄造廠生產約3,000噸精鑄件，截至二零零五年十二月三十一日聘用約255名僱員。

第一鑄鐵廠

第一鑄鐵廠位於向中國一拖租賃的佔地約61,529平方米的地塊，廠房樓面面積約48,565平方米，主要負責為履帶拖拉機鑄造發動機氣缸體、氣缸蓋及後軸殼。截至二零零五年十二月三十一日止年度，第一鑄鐵廠生產約25,000噸鑄鐵件，截至二零零五年十二月三十一日聘用約787名僱員。

鑄鋼廠

鑄鋼廠位於向中國一拖租賃的佔地約67,297平方米的地塊，廠房樓面面積約66,667平方米，主要負責為履帶拖拉機鑄造履帶板、驅動輪、導向輪及支重輪。截至二零零五年十二月三十一日止年度，鑄鋼廠生產約25,000噸鑄鋼件，截至二零零五年十二月三十一日聘用約650名僱員。

球鐵鑄鋁廠

球鐵鑄鋁廠位於向中國一拖租賃的佔地約53,904平方米的地塊，廠房樓面面積約37,939平方米。廠房主要負責鑄造球鐵鋁部件。截至二零零五年十二月三十一日止年度，球鐵鑄鋁廠生產約10,000噸球鐵鑄鋁部件，截至二零零五年十二月三十一日聘用約387名僱員。

於完成後，鑄造廠之有關職工將連同鑄造廠權益轉移至中國一拖。

鑄造廠權益於二零零五年十二月三十一日的未經審核資產淨值(按香港公認會計原則調整)約為人民幣156,210,000元。

根據資產置換協議，各間鑄造廠的廠房及相關物業將不會出售，並於完成後繼續由本集團擁有作自用。完成後，預期本集團(i)會繼續向鑄造廠購買產品及服務；及(ii)以出租人身份向中國一拖出租鑄造廠廠房及相關物業作臨時使用。有關上述持續關連交易的進一步詳情載於本公告下文標題為「關連交易」一段。

資產置換的原因及益處

由於近幾年本集團的產品結構逐步由以履帶拖拉機為主轉為輪式拖拉機、其他農業及工程機械，故此本集團向一拖柴油機及一拖燃油噴射購買的柴油發動機及有關零部件亦有相應增加。另一方面，主要服務於履帶拖拉機的鑄造廠已大幅減產，維持鑄造廠運作的成本越來越高。董事認為，資產置換可令本集團改善其營運及財務表現。

預計資產置換尤其會為本集團帶來以下裨益：

- 柴油發動機及燃油噴射泵(乃本集團產品如農用輪式拖拉機及其他農機具、工程機械的主要零部件之一)的生產可與本集團業務實現垂直整合；
- 減少本集團與中國一拖集團的關連交易量；及
- 出售成本高的鑄造廠權益令本集團財務表現得以改善。

各董事認為資產置換協議乃於本公司日常及一般業務運作中按正常商業條款進行，資產置換協議的條款屬公平合理，符合股東及本公司的整體利益。

資產置換代價的考慮因素

資產置換項下本公司將置入及置出的各資產的代價乃各訂約方根據資產置換協議經過公平磋商後釐定。董事亦已考慮下列的因素：

關於本公司將置入的資產：

- (1) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，一拖柴油機及一拖燃油噴射的除稅後未經審核純利分別約為人民幣33,740,000元及人民幣4,120,000元；
- (2) 於二零零五年十二月三十一日，一拖柴油機及一拖燃油噴射的未經審核資產淨值分別約為人民幣208,370,000元及人民幣52,910,000元；
- (3) 於二零零五年十二月三十一日後，一拖柴油機及一拖燃油噴射向其現有股東宣派的股息分別約為人民幣73,410,000元及人民幣6,640,000元；

- (4) 有關出售國有資產的適用法規和規例；及
- (5) 進一步垂直整合本集團業務令營運表現得以改善。

關於本公司將置出的資產：

- (1) 於二零零五年十二月三十一日鑄造廠的未經審核總資產淨值約為人民幣156,210,000元；
- (2) 有關出售國有資產的適用法規和規例；及
- (3) 出售成本高的鑄造廠權益可令本集團財務表現得以改善。

關連交易

於完成後，本集團及中國一拖集團預期將進行以下新關連交易。

獲豁免毋須經獨立股東批准的持續關連交易

一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日訂立了柴油機土地租賃，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租入佔地約71,542平方米的地塊，其上建有一拖柴油機的廠房及配套物業。根據柴油機土地租賃，應付的租賃費約為每年人民幣720,000元。

一拖燃油噴射與中國一拖於二零零六年五月八日訂立了燃油噴射土地租賃，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖燃油噴射同意向中國一拖租入佔地約30,236平方米的地塊，其上建有一拖燃油噴射的廠房及配套物業。根據燃油噴射土地租賃，應付的租賃費約為每年人民幣300,000元。

一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日訂立了柴油機廠建築物租賃，租期自生效日期起至二零零六年十二月三十一日止。根據協議規定，一拖柴油機同意向中國一拖租入廠房及配套物業(乃建於一拖柴油機與中國一拖所訂立的上述有條件土地租賃協議項下的租賃土地之上)，總廠房樓面面積約為10,300平方米。根據柴油機廠建築物租賃，應付租賃費約為每年人民幣4,000,000元。

根據上市規則第14A.27條進行合併計算並假設生效日期為二零零六年八月一日，截至二零零六年十二月三十一日止年度柴油機土地租賃、燃油噴射土地租賃及柴油機廠建築物租賃項下的應付租賃費總額約為每年人民幣2,090,000元及截至二零零九年十二月三十一日止三個年度每年應付的租賃費總額約為人民幣1,020,000元。

本公司及中國一拖於二零零六年五月八日訂立了鑄造廠建築物租賃協議，租期自生效日期起至二零零六年十二月三十一日止。根據協議規定，中國一拖同意向本公司租入鑄造廠的廠房及配套物業，總樓面面積約為169,146平方米。根據鑄造廠建築物租賃，應付的租賃費約為每月人民幣800,000元。

上述各有條件建築物租賃協議均按正常商業條款在日常及一般業務過程中訂立。由於其適用比率(定義見上市規則)均未超逾2.5%，且(i)柴油機土地租賃及燃油噴射土地租賃及柴油機廠建築物租賃；及(ii)鑄造廠建築物租賃的年度代價低於上市規則第14A.34(2)條規定的10,000,000港元，故上述有條件租賃協議可豁免經獨立股東批准，惟須遵守上市規則第14A章有關申報及公告的規定。

董事(包括獨立非執行董事)認為，柴油機土地租賃、燃油噴射土地租賃、柴油機廠建築物租賃及鑄造廠建築物租賃乃按正常商業條款在本公司的日常及一般業務過程中訂立，其條款乃屬公平合理並符合股東及本公司的整體利益。

柴油機土地租賃及燃油噴射土地租賃的租期均超過三年，直至二零零九年十二月三十一日屆滿，與本集團將續訂的現有相關持續關連交易協議的預計屆滿日期相同。南華融資認為若柴油機土地租賃及燃油噴射土地租賃的租期延至二零零九年十二月三十一日(即中國一拖集團與本集團之間的其他持續關連交易預期將屆滿的日期)，對本公司而言更為方便，能減輕本公司的成本及行政負擔。南華融資亦認為將上述的租賃延期至三年以上屬正常，基於(i)柴油機土地租賃和燃油噴射土地租賃租期固定並能反映正常的商業條款；(ii)若柴油機土地租賃和燃油噴射土地租賃的租期延至二零零九年十二月三十一日，對本公司而言更為方便，能減輕本公司的成本及行政負擔；及(iii)將上述的租賃延期至三年以上屬正常，並認為訂立柴油機土地租賃及燃油噴射土地租賃的租期超過三年乃合適之舉，並符合本公司及股東的整體利益。

非豁免持續關連交易

一拖柴油機及一拖動力機械將根據本公司(代表本集團，作為供應商或供應代理)與中國一拖(代表中國一拖集團，作為買方)日期為二零零四年八月十九日的物料供應協議，於一般和日常業務中按正常商業條款向中國一拖集團提供相應服務及產品。該協議將於二零零六年十二月三十一日期滿並在過去已全面遵守上市規則中有關申報、公告及獲獨立股東批准的規定。

鑄造廠將根據中國一拖(代表中國一拖集團，作為供應商或供應代理)與本公司(代表本集團，作為買方)日期為二零零四年八月十九日的物料供應協議，於一般和日常業務中按正常商業條款向本集團提供產品及服務。該協議將於二零零六年十二月三十一日期滿並在過去已全面遵守上市規則有關申報、公告及獲獨立股東批准的規定。

董事現正審閱本集團與中國一拖集團訂立的所有持續關連交易，並將於二零零六年十二月三十一日持續關連交易協議期滿前，根據上市規則的規定續訂相關的持續關連交易協議。在符合上市規則適用的規定後，預計相關持續關連交易協議將會續期三年，續期直至二零零九年十二月三十一日。

其他非豁免關連交易

柴油機還款協議

日期

二零零六年五月八日

訂約方

- (1) 一拖柴油機，作為債權人
- (2) 中國一拖，作為債務人

本金

一拖柴油機向中國一拖於生效日期的墊款餘額，截至二零零五年十二月三十一日的餘額約為人民幣81,000,000元。

還款條款

- (1) 中國一拖須於二零零九年十二月三十一日或之前全數償還本金；
- (2) 中國一拖可選擇根據柴油機還款協議按獨立估值師決定的估值以部份或全數抵押資產償還本金。

質押

- (1) 中國一拖須將向一拖柴油機提供若干機器及設備作為抵押。該等機器設備的功能是加強柴油發動機的生產技術、質量及能力。
- (2) 一拖柴油機有權於還款日前無償使用柴油機還款協議項下的抵押資產；
- (3) 倘中國一拖於二零零九年十二月三十一日未能全數償還本金，則一拖柴油機有權出售柴油機還款協議項下的抵押資產。

利息

中國一拖毋須支付任何利息。

其他條款

於中國一拖按柴油機還款協議條款以現金全數償還本金後，一拖柴油機擁有租賃柴油機還款協議項下的抵押資產的優先權，年期最長為兩年。

條件

獨立股東於臨時股東大會上通過所有必需的決議，批准資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議及其項下的所有交易。

燃油噴射還款協議

日期

二零零六年五月八日

訂約方

- (1) 一拖燃油噴射，作為債權人
- (2) 中國一拖，作為債務人

本金

一拖燃油噴射向中國一拖於生效日期的墊款餘額，截至二零零五年十二月三十一日有關餘額約為人民幣26,000,000元。

還款條款

- (1) 中國一拖須於二零零九年十二月三十一日或之前全數償還本金；
- (2) 中國一拖可選擇根據燃油噴射還款協議按獨立估值師決定的估值以部份或全數抵押資產償還本金。

質押

- (1) 中國一拖須將向一拖燃油噴射提供若干機器及設備作為抵押。該等機器設備的功能是加強燃油噴射泵及燃油噴射器的生產技術、質量及能力。
- (2) 一拖燃油噴射有權於還款日前無償使用燃油噴射還款協議項下的抵押資產；
- (3) 倘中國一拖於二零零九年十二月三十一日未能全數償還本金，則一拖燃油噴射有權出售燃油噴射還款協議項下的抵押資產。

利息

中國一拖毋須支付任何利息。

其他條款

於中國一拖按燃油噴射還款協議條款以現金全數償還本金後，一拖燃油噴射擁有租賃燃油噴射還款協議項下的抵押資產的優先權，年期最長為兩年。

條件

獨立股東於臨時股東大會上通過所有必需的決議，批准資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議及其項下的所有交易。

董事認為柴油機還款協議及燃油噴射還款協議乃按正常商業條款在本公司的日常及一般業務過程中訂立，其條款乃屬公平合理並符合股東及本公司的整體利益。

根據上市規則第14A.63條，柴油機還款協議及燃油噴射還款協議項下的交易將構成本公司的非豁免關連交易，並須遵守上市規則第14A章中有關申報、公告及獲獨立股東批准的規定。

資產置換的財務影響

按鑄造廠於二零零五年十二月三十一日的未經審核資產淨值約人民幣156,210,000元及約人民幣158,240,000元的代價計算，於完成後，預計於二零零六年綜合財務報表內由於本公司置出鑄造廠權益而造成的收益約為人民幣2,030,000元。

於完成後，(1) 一拖柴油機、一拖燃油噴射及一拖動力機械將成為本公司的非全資附屬公司，彼等的財務報表將納入本公司的財務報表內；及(2)本公司將不再擁有鑄造廠的任何權益，鑄造廠的資產及負債將不再納入本公司的財務報表內。

本公司與中國一拖的關係

由於中國一拖為本公司的控股股東，擁有本公司股權約57.32%，因此根據上市規則第14A章，中國一拖被視為本公司的關連人士，資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議項下進行的各項交易構成關連交易，須按上市規則第14A章的規定作申報、公告及獲獨立股東批准。根據上市規則第14.08條，資產置換協議項下進行的各項交易亦構成主要交易。中國一拖及其聯繫人須於臨時股東大會中就有關協議放棄進行表決，而有關表決會以投票方式進行。

本公司將委任獨立董事委員會就資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議及於其項下進行的各項交易向獨立股東提供意見。南華融資已獲委任為獨立財務顧問，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。本公司會儘快向股東寄發通函，當中包括召開批准資產置換協議、柴油機還款協議、燃油噴射還款協議的臨時股東大會通告及其進一步詳情。

暫停及恢復買賣

應本公司要求，有關股份將由二零零六年五月八日上午九時三十分起暫停於聯交所買賣，以待發出本公告。本公司已向聯交所申請於二零零六年五月十二日上午九時三十分起恢復於聯交所買賣有關股份。

董事

於本公告日期，董事會包括十名執行董事：劉大功先生、劉文英先生、趙剡水先生、閔麟角先生、邵海晨先生、李騰蛟先生、張晶先生、劉雙成先生、李有吉先生及趙飛先生，以及三名獨立非執行董事：鹿中民先生、陳志先生及陳秀山先生。

釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有下述涵義：

| | | |
|------------|---|---|
| 「資產置換」 | 指 | 資產置換協議項下擬以鑄造廠的權益置換一拖柴油機及一拖燃油噴射股權 |
| 「資產置換協議」 | 指 | 本公司與中國一拖於二零零六年五月八日訂立的有條件資產重整協議。根據該協議，本公司同意以鑄造廠權益(總代價為人民幣158,240,000元)與中國一拖交換其於一拖柴油機的58.80%股權及於一拖燃油噴射的70%股權(代價分別為人民幣154,750,000元及人民幣43,270,000元) |
| 「聯繫人」 | 指 | 具上市規則所賦予的涵義 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「華晨中國」 | 指 | 華晨中國機械控股有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限責任公司，本公司擁有其約90.1%股權，Brilliance China Holdings Ltd擁有其約9.9%股權，仰融先生則擁有一股股權。彼等均非本公司的關連人士(定義見上市規則) |
| 「鑄造廠」 | 指 | 指精密鑄造廠、第一鑄鐵廠、鑄鋼廠及球鐵鑄鋁廠 |
| 「鑄造廠權益」 | 指 | 資產置換協議項下鑄造廠的資產和負債 |
| 「鑄造廠建築物租賃」 | 指 | 本公司與中國一拖於二零零六年五月八日訂立的有條件建築物租賃，租期由生效日期起至二零零六年十二月三十一日止，據此，中國一拖同意向本公司租賃鑄造廠廠房及配套物業，總樓面面積約169,146平方米 |

| | | |
|-------------|---|---|
| 「中國一拖」 | 指 | 中國一拖集團有限公司，一間中國有限責任公司，本公司的控股股東，擁有本公司約57.32%股權 |
| 「中國一拖集團」 | 指 | 中國一拖及其控制公司或實體（就本公告而言並不包括本集團） |
| 「本公司」 | 指 | 第一拖拉機股份有限公司，一間根據公司法成立的股份有限公司 |
| 「公司法」 | 指 | 中華人民共和國公司法，第八屆全國人民代表大會常務委員會於一九九三年十二月二十九日制訂，並於一九九四年七月一日生效，並不時作修改、補充或修訂 |
| 「完成」 | 指 | 按照資產置換協議的條款和條件完成資產置換 |
| 「柴油機廠建築物租賃」 | 指 | 一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日訂立的有條件建築物租賃，租期由生效日期起至二零零六年十二月三十一日止，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租賃廠房及配套物業，總樓面面積約10,300平方米 |
| 「柴油機土地租賃」 | 指 | 一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日訂立的有條件土地租賃，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租入佔地約71,542平方米的地塊，其上建有一拖柴油機的廠房及配套物業 |
| 「柴油機還款協議」 | 指 | 一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日就中國一拖向一拖柴油機償還約人民幣81,000,000元訂立的有條件還款協議 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「生效日期」 | 指 | 資產置換協議所有條件達成之日 |
| 「臨時股東大會」 | 指 | 本公司將召開的臨時股東大會以批准資產置換協議、柴油機還款協議、燃油噴射還款協議及其項下的所有交易或其任何續會 |
| 「燃油噴射土地租賃」 | 指 | 一拖柴油機與中國一拖於二零零六年五月八日訂立的有條件土地租賃，租期由生效日期起至二零零九年十二月三十一日止，據此，一拖柴油機同意向中國一拖租入佔地約30,236平方米的地塊，其上建有一拖燃油噴射的廠房及配套物業 |

| | | |
|------------|---|---|
| 「燃油噴射還款協議」 | 指 | 一拖燃油噴射與中國一拖於二零零六年五月八日就中國一拖向一拖燃油噴射償還約人民幣26,000,000元訂立的有條件還款協議 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港的法定貨幣 |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「香港公認會計原則」 | 指 | 香港公認會計原則 |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 本公司的獨立董事委員會，由獨立非執行董事組成，旨在就資產置換協議、柴油機還款協議及燃油噴射還款協議及其項下的所有交易向獨立股東作出建議 |
| 「獨立股東」 | 指 | 中國一拖及其聯繫人以外的股東 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂) |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國 |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣，中國的法定貨幣 |
| 「股東」 | 指 | 本公司的股份持有人 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股份 |
| 「南華融資」 | 指 | 南華融資有限公司，獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問，乃根據證券及期貨條例(香港法律第571章)持牌的公司 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「美元」 | 指 | 美元，美國的法定貨幣 |
| 「一拖柴油機」 | 指 | 一拖(洛陽)柴油機有限公司，一間於中國成立的有限責任公司 |
| 「一拖動力機械」 | 指 | 一拖(洛陽)動力機械有限公司，一間於中國成立的有限責任公司 |

「一拖燃油噴射」 指 一拖(洛陽)燃油噴射有限公司，一間於中國成立的有限責任公司

「%」 指 百分比

承董事會命
第一拖拉機股份有限公司
公司秘書
張國龍

中國河南省洛陽市
二零零六年五月十一日