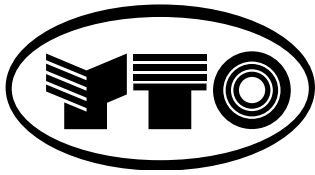


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



第一拖拉机股份有限公司*

FIRST TRACTOR COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：0038)

關連交易

收購一拖（洛陽）神通工程機械有限公司24%股權

於二零一二年三月十九日，本公司與中國一拖訂立股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而中國一拖亦已同意出售一拖神通24%的股權，總代價為人民幣1.00元（相當於約港幣1.24元）。

於本公告日期，中國一拖為本公司的控股股東，因此，根據上市規則，中國一拖被視為本公司的關連人士。股權轉讓協議項下擬進行的該收購則構成本公司的關連交易。

由於適用的百分比率低於5%，根據上市規則第14A.32條，股權轉讓協議僅須遵守申報及公告的規定，而獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

緒言

董事會欣然宣佈，於二零一二年三月十九日，本公司與中國一拖訂立股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而中國一拖亦已同意出售一拖神通24%的股權，總代價為人民幣1.00元（相當於約港幣1.24元）。

該收購

股權轉讓協議主要條款的摘要概列如下：

日期

二零一二年三月十九日

訂約方

- 1) 本公司，作為買方；及
- 2) 中國一拖，作為賣方。

擬收購權益

根據股權轉讓協議，本公司已同意從中國一拖收購一拖神通24%股權，而本公司在該收購前已擁有一拖神通76%的股權。該收購完成後，一拖神通將成為本公司的全資附屬公司。

該收購的代價

目標股權的代價為人民幣1.00元(相當於約港幣1.24元)，此乃經本公司與中國一拖參考(i)一拖神通截至二零一一年十二月三十一日止的淨資產的賬面值約人民幣-14,266,500元(就一拖神通24%股權，即約為人民幣-3,423,960元)；及(ii)一拖神通截至二零一一年六月三十日止的淨資產的評估值約人民幣-2,936,900元(就一拖神通24%股權，即約為人民幣-704,856元)後公平磋商釐定。評估乃由中國獨立專業評估師中聯資產評估集團有限公司以資產基礎法進行。

付款的條款

目標股權的代價將由本公司於簽訂股權轉讓協議後20個工作日內向中國一拖支付。本公司擬自其內部資源以現金支付上述代價。

一拖神通的資料

於本公告日期，一拖神通的註冊資本為人民幣13,000,000元，其中人民幣9,880,000元由本公司出資，而人民幣3,120,000元則由中國一拖出資。緊接該收購完成前，本公司及中國一拖分別擁有一拖神通76%及24%的股權。一拖神通主要從事礦用車的製造及銷售。於二零一一年，一拖神通於中國市場出售605部礦用車，銷售數字較二零一零年增加42%。

下文載列根據中國會計準則編製的有關一拖神通的基本財務資料：

截至二零一一年十二月三十一日止的總資產賬面值(經審核)	人民幣235,100,000元
截至二零一一年十二月三十一日止的淨資產賬面值(經審核)	人民幣-14,266,500元
截至二零一一年六月三十日止的總資產評估值	人民幣255,912,100元
截至二零一一年六月三十日止的淨資產評估值	人民幣-2,936,900元
截至二零一零年十二月三十一日止年度的收益(經審核)	人民幣259,000,000元
截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益(經審核)	人民幣325,540,000元
截至二零一零年十二月三十一日止年度除稅及非經常項目前的淨利潤／(淨虧損)(經審核)	人民幣3,367,000元
截至二零一零年十二月三十一日止年度除稅及非經常項目後的淨利潤／(淨虧損)(經審核)	人民幣3,367,000元
截至二零一一年十二月三十一日止年度除稅及非經常項目前的淨利潤／(淨虧損)(經審核)	人民幣168,000元
截至二零一一年十二月三十一日止年度除稅及非經常項目後的淨利潤／(淨虧損)(經審核)	人民幣86,200元

該收購的理由

隨著中國國內露天採礦業務的逐年增長，礦用車市場需求逐年增長，市場前景看好。一拖神通礦用車業務近年實現了較快增長，經濟收益前景看好，而礦用車業務是本公司培育的新產品。

一拖神通當前為淨負債公司的原因是：一拖神通二零一一年及以前主營業務包括礦用車以及小型農用裝載機、小型農用挖掘機等農用工程機械的製造、銷售及維修，因小型農用工程機械產品附加值和技術門檻較低，市場競爭激烈，因而令一拖神通小型農用工程機械產品近年來銷量下降，利潤率降低，導致出現虧損。而自二零零九年以來一拖神通礦用車產品銷量逐年增長，礦用車業務一直處於盈利狀態，也使得一拖神通經營業績逐年改善。二零一一年五月，本公司(作為一拖神通76%股權的股東)及一拖神通已經決定除履行小型農用工程機械原有簽訂合同及消化庫存外，一拖神通將不再簽訂新的銷售合同，停止小型農用工程機械產品的製造和銷售。自二零一二年，一拖神通已將主要業務轉為礦用車產品的製造和銷售。

本公司通過收購目標股權，將簡化一拖神通股權結構，有利於本公司根據戰略定位，加大投入、統籌產品規劃，為礦用車產品後續發展提供支援，使礦用車產品成為本公司未來新的利潤增長點。因此，雖然一拖神通為淨負債公司(截至二零一一年六月三十日止的淨負債評估值為人民幣2,936,900元)，但收購一拖神通的24%股權對本公司長遠發展是有利的。

股權轉讓協議的條款乃本公司與中國一拖經公平磋商後釐定。董事(包括獨立非執行董事)認為股權轉讓協議乃於本公司的一般業務過程中按照正常商業條款訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

本集團及中國一拖的資料

本集團主要從事農業機械及動力機械的生產及銷售，主要產品包括大、中、小系列拖拉機、柴油機及拖拉機其他配件、叉車和礦用車等。

中國一拖為本公司的控股股東，持有本公司52.48%具有投票權的股份，主要從事運輸機械、鑄鍛件、車輛產品及零部件的生產。

訂約方之間的關係及上市規則的涵義

誠如以上所述，中國一拖為本公司的控股股東，因此，根據上市規則，中國一拖被視為本公司的關連人士。股權轉讓協議項下擬進行的該收購則構成本公司的關連交易。

由於適用的百分比率低於5%，根據上市規則第14A.32條，股權轉讓協議僅須遵守申報及公告的規定，而獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

本公司執行董事趙剡水先生以及本公司非執行董事蘇維珂先生及閆麟角先生均為中國一拖的董事；同時，本公司執行董事董建紅女士及屈大偉先生以及本公司非執行董事劉永樂先生均為中國一拖的高級管理人員，因此趙先生、蘇先生、閆先生、董女士、屈先生及劉先生已就批准股權轉讓協議的董事會決議案放棄投票。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「該收購」	根據股權轉讓協議由本公司向中國一拖收購目標股權
「董事會」	董事會
「本公司」	第一拖拉機股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市(股份編號：0038)
「關連人士」	具有上市規則賦予此詞彙相同的涵義
「控股股東」	具有上市規則賦予此詞彙相同的涵義
「董事」	本公司董事，包括獨立非執行董事
「股權轉讓協議」	本公司與中國一拖就本公司向中國一拖收購一拖神通24%的股權而訂立的日期為二零一二年三月十九日的股權轉讓協議
「本集團」	本公司及其附屬公司

「港幣」	港幣，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「百分比率」	具有上市規則賦予此詞彙相同的涵義，適用於交易
「中國」	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「股東」	股份的註冊持有人
「股份」	本公司每股人民幣1.00元的股份
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「目標股權」	中國一拖擁有的一拖神通24%股權，即股權轉讓協議的標的物
「中國一拖」	中國一拖集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的控股股東，於本公告日期持有本公司約52.48%股權
「一拖神通」	一拖（洛陽）神通工程機械有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，該收購前本公司及中國一拖分別擁有其76%及24%的股權
「%」	百分比

就本公告而言，所使用之匯率為：人民幣1.00元兌換為港幣1.24元。

承董事會命
第一拖拉機股份有限公司
于麗娜
公司秘書

中國·洛陽

二零一二年三月十九日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為趙剡水先生；本公司副董事長兼非執行董事為蘇維珂先生；其他董事會成員為：三位執行董事董建紅女士、屈大偉先生及劉繼國先生；兩位非執行董事閆麟角先生及劉永樂先生；以及四位獨立非執行董事羅錫文先生、陳秀山先生、洪暹國先生及張秋生先生。

* 僅供識別