潍柴动力股份有限公司董事会与湘火炬汽车集团股份有限公司董事会关于潍柴动力股份有限公司换股吸收合并湘火炬汽车集团股份有限公司预案说明书

(上接 B17 版)

（2）技术优势

自上世纪八十年代独家引进奥地利斯太尔车桥生产技术以来,紧跟行业发展步伐,2004 年与德国 MAN 公司开展技术合作,引进具有世界领先技术的重卡车桥制造技术,使公司的技术水平始终处于国内领先地位,已形成年产 10 万根各类桥总成的生产能力。

（3）强大的研发能力

汉德车桥拥有一支稳定而高素质的员工队伍,通过多年努力开发,相继推出了系列产品:斯太尔技术轮边减速驱动桥;德国 MAN 技术单级减速驱动桥、转向前轴;挂车承载轴等五大类 50 多个品种,其中斯太尔系列驱动桥总成经国家汽车质量监督检验中心（襄樊）检测其疲劳寿命达到 131.8 万次以上,大大超过国家标准规定的 80 万次。目前该产品以其高承载力、高适应性、高通过性、高安全性、高回报率和完善的销售和服务网络已成为国内大吨位重型卡车的首选产品。

（4）基础稳固及信誉良好的客户群

汉德车桥通过近年来对品质最优的不断追求,使得桥总成在业界树起了优质的品牌形象。公司已与陕重汽等国内十余家重型汽车企业建立了稳定良好的合作关系。陕重汽等整车厂的不断发展,为汉德车桥的发展提供了稳定的基础。公司生产的关键零部件斯太尔桥壳总成因其质量优良、技术先进,现已批量出口欧洲市场。

（5）先进的管理模式

公司拥有具有丰富行业经验的管理团队,通过实施精益生产、ERP 使公司的管理水平与国际接轨。

（六）合并后存续公司其他重要行业的概况及竞争优势分析

1、株洲齿轮

株洲齿轮主要生产的产品为桥齿轮、取力器、发动机齿轮。其配套服务的客户为重型汽车的整车厂、车桥厂和发动机厂。近几年重型汽车的强力发展为株洲齿轮带来了发展机遇,发展速度超过了行业的平均发展速度。株洲齿轮的桥齿轮和取力器在行业中处于领先地位。2006 年上半年，株洲齿轮完成销售收入 223,996 万元，同比增长 74%。

株洲齿轮具有五十年的技术积累,在桥齿轮和取力器的研发生产拥中有独特经验,在吸收消化斯太尔技术的基础上,不断推出适合国内市场的产品,其主要客户为汉德车桥、中国重汽、陕重汽、重庆红岩、北方福田等。

2、株洲火花塞

国内汽车产销量已突破五百万辆，保有量突破三千万辆（资料来源：中国汽车工业信息网,www.autoinfo.gov.cn）,已成为汽车大国。作为汽车点火系统主要零部件的火花塞具有广阔的市场前景。株洲火花塞公司是国内最大的火花塞生产厂家,在主机配套市场占有垄断地位,主要客户为上海大众、上海通用、奇瑞、吉利、长安、柳微、哈飞、中华、沈阳三菱发动机等。2006 年上半年比 2005 年同期增长 19%。

株洲火花塞最早的技术引进来源于美国德尔福,其主要的加工设备也来源于德尔福。通过四十年的引进提高,株洲火花塞已具有国内最强的技术开发能力。是国内最早开发抗干扰火花塞的厂家。在原有汽油机火花塞的基础上,还开发了燃气火花塞、工业火花塞。贵金属火花塞是用于高档乘用车的产品,株洲火花塞是目前为止国内唯一能开发生产此种产品的厂家。

株洲火花塞不仅在国内具有垄断地位,在国外也具有很好的市场前景,目前在北美、东欧有大量的订货。美国德尔福火花塞在一年前已宣布停产,其火花塞的全部生产设备转给株洲火花塞,将有助于公司进一步扩大在北美市场的份额。

3、牡丹江富通汽车空调有限公司

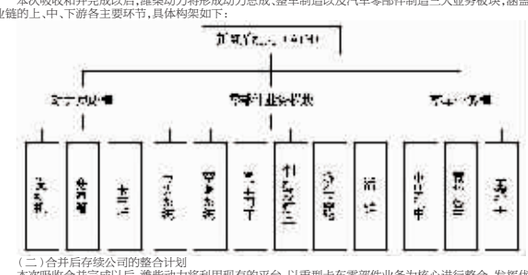
随着国内汽车产销量的不断攀升,汽车空调压缩机行业发展迅速,其行业集中度较高,牡丹江富通在行业中的位于前三名之内。

牡丹江富通公司近几年在产品研发和市场开发上进行大量的投入，在不断提升 W5 型压缩机水平的同时,适应市场需求开发了 SP 系列产品,其主要客户为一汽大众、沈阳金杯、东风汽车、奇瑞、通用五菱、海南马自达、江陵汽车、长丰猎豹、吉利等厂家。于此同时,公司的产品还出口北美市场。

二、合并后存续公司的整合

（一）合并后存续公司的业务架构

本次吸收和并完成以后,潍柴动力将形成动力总成、整车制造以及汽车零部件制造三大业务板块,涵盖汽车产业链的上、中、下游各主要环节,具体构架如下:



（二）合并后存续公司的整合计划

本次吸收合并完成以后,潍柴动力将利用现有的平台,以重型卡车零部件业务为核心进行整合,发挥优质资源间的协同效应,对非核心资产将根据公司情况及未来发展规划予以剥离,进一步精干主业,推动因重组而并入的整车业务成长,提高公司的核心竞争力。具体整合措施包括:

1、潍柴动力的柴油发动机和法士特的变速箱在 15 吨以上重型汽车市场拥有很高的市场份额。本次吸收合并完成以后,潍柴动力将把柴油发动机和法士特的变速箱打造成重型汽车动力总成市场的主流配置,使潍柴动力成为当今世界最大的动力公司,从而提高产品的定价能力和盈利能力;

2、潍柴动力还将在条件成熟时实现潍柴动力和陕重汽特倍服务网络的统一,销售体系整合将在为消费者提供最优服务品质的同时降低运营成本;

3、本次吸收合并完成以后,潍柴动力将进一步加强与国际先进汽车零部件企业和整车企业的国际技术合作,以此完成产品的升级换代和技术储备,迅速提升综合竞争力。

（三）本次合并的协同效应分析

本次吸收合并完成以后,潍柴动力发动机、法士特变速箱、汉德车桥等资源将构成优质的重型卡车资源产业链,无疑将在动力系统、传动系统、车桥系统等基础零部件领域形成中国具有相当竞争力的产业集群,具备联合创新的优势和条件。其协同效应主要表现在:

1、本次吸收合并完成以后,潍柴动力旗下的发动机、变速箱和车桥将构筑起最具核心竞争力的动力系统,各相关产品将由单一市场竞争转向联合市场竞争,在继续保持通用性、多元化市场战略不变的情况下,为寻求市场最大化创造条件;

2、本次吸收合并完成以后,潍柴动力将拥有完整的重型汽车产业链,是中国最完整、实力最强的重型汽车产业链之一,为实现规模效应、降低运营成本奠定基础;

3、本次吸收合并完成以后,潍柴动力将通过资源整合,在制造、销售、采购、服务等领域全面提高资源的利用率,大幅度降低企业的运营成本,各项资源的统一利用,也将有效地规避重复投入,大大提高企业的管理和运营效率;

4、本次吸收合并完成以后,潍柴动力将进一步提升与国际化大型集团合作的条件,从而加快推进企业国际化建设,为企业引进国外先进的技术、开拓国际市场奠定基础。

综上所述,本次吸收合并完成以后,潍柴动力通过内部整合,将体现 1+1>2 的协同效应,打造具有竞争力的汽车零部件集团,全面参与国际市场竞争。充分发挥动力系统核心价值优势,提升产业核心技术创新能力,发挥产业链的优势,推动整车发展,创造更大的利润空间,并力争成为世界最大的通用动力制造基地。

（二）合并后存续公司的战略规划

本次吸收合并完成后,潍柴动力将实现模化、差异化战略,坚持成本领先和技术领先,实施集中式多元化战略,整合旗下相关资源,充分发挥产业链最大协同效应,打造中国最大的汽车零部件集团。

第十六节本次合并对合并双方的影响

一、合并后存续公司模拟的股本结构

股东名称	合并前		合并后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
潍坊柴油机厂	77,647,900	23.53%	77,647,900	14.91%
培新控股有限公司	23,500,000	7.12%	23,500,000	4.51%
福建龙岩工程机械（集团）有限公司	21,500,000	6.52%	21,500,000	4.13%
深圳市创新投资集团有限公司	21,500,000	6.52%	21,500,000	4.13%
潍坊市投资公司	19,311,550	5.85%	19,311,550	3.71%
奥地利 IVM 技术咨询维也纳有限公司	10,750,000	3.26%	10,750,000	2.06%
山东省企业托管经营股份有限公司	10,000,000	3.03%	10,000,000	1.92%
株洲国资	–	–	15,140,586	2.91%
广西柳工集团有限公司	4,490,550	1.36%	4,490,550	0.86%
24名自然人	14,800,000	4.48%	14,800,000	2.84%
H股股东	126,500,000	38.33%	126,500,000	24.30%
A股股东	–	–	175,512,966	33.71%
合计	330,000,000	100.00%	520,653,552	100.00%

二、合并后存续公司的模拟财务报表

在本次吸收合并前,潍柴投资持有湘火炬 28.12%的股份,按照权益法核算对湘火炬的投资。潍柴动力是潍柴投资的控股股东,在本次吸收合并前,潍柴动力已经将潍柴投资纳入合并报表范围,潍柴投资的资产、负债及其在合并当期的收入、成本和损益已包括在潍柴动力的合并会计报表中。潍柴动力在本次吸收合并湘火炬的会计处理上采用权益结合法。

本次吸收合并模拟合并财务报表已经山东正源和信有限责任会计师事务所审阅，并出具了鲁正信审阅字（2006）3131 号审阅报告。山东正源和信有限责任会计师事务所认为:“根据我们的审阅,我们没有发现上述模拟会计报表在所有重大方面有违反后附模拟合并会计报表编制基础说明所指明编制基础的情况。”

合并双方及模拟存续公司 2006 年 6 月 30 日合并资产负债表主要财务数据:

单位:元

资　　产	潍柴动力	湘火炬	存续公司
流动资产:			
货币资金	720,060,180.11	899,457,632.41	1,619,517,812.52
短期投资		–	–
应收票据	1,075,054,420.23	967,318,531.37	2,042,372,951.60
应收股利	2,632,795.20	11,680,000.00	11,680,000.00
应收利息	–	–	–
应收账款	741,288,614.46	1,950,552,721.10	2,606,115,178.04
其他应收款	135,263,535.94	260,713,331.53	395,976,867.47
预付账款	82,518,186.33	235,259,295.29	317,777,481.62
应收补贴款		1,463,059.95	1,463,059.95
存　货	583,222,729.19	1,756,614,961.50	2,315,406,174.87
待摊费用	–	4,259,686.50	4,259,686.50
一年内到期的长期债券投资	–	–	–
其他流动资产	–	1,163,708.74	1,163,708.74
流动资产合计	3,340,040,461.46	6,088,482,928.39	9,315,732,921.31
长期投资:			
长期股权投资	1,051,637,932.03	253,214,405.37	273,214,405.37
长期债权投资	–	–	–
合并价差	–	–	–
长期投资合计	1,051,637,932.03	253,214,405.37	273,214,405.37
固定资产:			
固定资产原价	1,657,118,780.62	3,053,448,826.46	4,710,567,607.08
减:累计折旧	268,084,736.28	960,181,147.81	1,228,265,884.09
固定资产净值	1,389,034,044.34	2,093,267,678.65	3,482,301,722.99
减: 固定资产减值准备	–	38,317,813.46	38,317,813.46
固定资产净额	1,389,034,044.34	2,054,949,865.19	3,443,983,909.53
工程物资	–	103,896,831.70	103,896,831.70
在建工程	532,885,175.32	837,389,800.03	1,370,274,975.35
固定资产清理	–	–	–
固定资产合计	1,921,919,219.66	2,996,236,496.92	4,918,155,716.58
无形资产及其他资产:			
无形资产	216,925,907.36	138,441,042.51	355,366,949.87
长期待摊费用	–	78,451,534.53	78,451,534.53
其他长期资产	–	97,105,583.95	97,105,583.95
无形资产及其他资产合计	216,925,907.36	313,998,160.99	530,924,068.35
递延税项:			
递延税款借项	–	28,648,325.06	28,648,325.06
资 产 总 计	6,530,523,520.51	9,680,580,316.73	15,066,675,436.67
流动负债:			
短期借款	99,956,000.00	2,045,217,854.10	2,145,173,854.10
应付票据	581,316,193.40	438,235,437.00	1,019,551,630.40
应付账款	1,667,720,846.87	2,225,288,483.21	3,802,771,269.53
预收账款	31,182,070.02	157,079,415.93	188,261,485.95
应付工资	21,325,941.63	40,756,074.90	62,082,016.53
应付福利费	4,464,336.03	65,990,307.66	70,454,643.69
应付股利	120,450,000.00	11,522,564.16	129,339,768.96
应交税金	148,233,034.87	179,729,467.56	327,962,502.43
其他应交款	126,209.32	5,661,073.24	5,787,282.56
其他应付款	657,380,389.81	416,004,123.11	1,073,384,512.92
预提费用	1,465,216.68	122,437,302.81	123,902,519.49
预计负债	–	64,470,606.45	64,470,606.45
一年内到期的长期负债	70,519,200.00	233,135,676.96	303,654,876.96
其他流动负债	–	–	–
流动负债合计	3,404,139,438.63	6,005,528,387.09	9,316,796,969.97
长期负债:			
长期借款	290,000,000.00	271,423,407.16	561,423,407.16
应付债券	–	–	–
长期应付款	233,126,361.17	41,312,685.90	274,439,047.07
专项应付款		12,687,000.00	12,687,000.00
其他长期负债	–	–	–
长期负债合计	523,126,361.17	325,423,093.06	848,549,454.23
递延税项:			
递延税款贷项	–	–	–
负 债 合 计	3,927,265,799.80	6,330,951,480.15	10,165,346,424.20
少数股东权益	64,303,740.18	1,738,475,892.25	1,802,779,632.43
股东权益:			
实收资本	330,000,000.00	936,286,560.00	520,653,552.00
减:已归还投资	–	–	–
股本净额	330,000,000.00	936,286,560.00	520,653,552.00
资本公积	1,106,441,091.87	103,759,787.41	925,056,307.56
盈余公积	198,441,154.13	349,253,005.59	547,694,159.72
未分配利润	904,071,734.53	250,394,993.58	1,133,686,763.01
减:未确认投资损失	–	27,706,383.53	27,706,383.53
外币报表折算差额	–	–835,018.72	–835,018.72
股东权益合计	2,538,953,980.53	1,611,152,944.33	3,098,549,380.04
负债及股东权益总计	6,530,523,520.51	9,680,580,316.73	15,066,675,436.67

合并双方及模拟存续公司 2006 年 1–6 月合并损益表主要财务数据比较:

单位:元

项目	潍柴动力	湘火炬	存续公司
一、主营业务收入	3,516,263,534.06	5,460,493,252.41	8,192,109,319.38
减:主营业务成本	2,606,739,369.24	4,492,675,214.83	6,327,939,578.57
主营业务税金及附加	22,789,017.70	19,055,685.06	41,844,702.76
二、主营业务利润	886,735,147.12	948,762,352.52	1,822,325,038.05
加:其他业务利润	24,150,332.33	30,127,551.39	54,277,883.72
营业费用	237,150,341.68	292,910,600.45	530,060,942.13
管理费用	287,539,070.57	374,487,932.49	660,067,048.68
财务费用	16,094,718.72	77,021,162.57	93,115,881.29
三、营业利润	370,101,348.48	234,470,208.40	593,359,049.67
加:投资收益	3,493,147.51	106,801,724.87	106,801,724.87
补贴收入	–	28,458,416.69	28,458,416.69
营业外收入	434,033.71	3,115,118.07	3,549,151.78
减:营业外支出	88,043.66	4,414,544.86	4,502,588.52
四、利润总额	373,940,486.04	368,430,923.17	727,665,754.49
减:所得税	72,413,907.55	104,172,200.44	176,586,107.99
少数股东损益	1,882,591.98	141,953,284.10	143,835,876.08
加:未确认投资损失本期增加额	–	11,802,634.32	11,802,634.32
五、净利润	299,643,986.51	134,108,072.95	419,046,404.74

合并双方及模拟存续公司 2006 年 1–6 月合并现金流量表主要财务数据比较:

单位:元

项　目	潍柴动力	湘火炬	存续公司
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,488,025,814.68	2,617,428,602.28	7,828,079,433.97
收到的税费返还		53,547,577.93	53,547,577.93
收到的其他与经营活动有关的现金	229,740,285.81	50,419,767.11	280,160,052.92
现金收入小计:	4,717,766,100.49	2,721,395,947.32	8,161,787,064.82
购买商品、接受劳务支付的现金	3,254,210,625.47	1,646,214,422.61	5,623,050,065.09
支付给职工以及为职工支付的现金	135,424,351.17	362,615,262.79	498,039,613.96
支付的各项税费	358,858,237.93	266,124,595.10	624,982,833.03
支付的其他与经营活动有关的现金	216,222,000.09	253,299,545.42	469,521,545.51
现金支出小计	3,964,715,214.66	2,528,253,825.92	7,215,594,057.59
经营活动产生现金流量净额	753,050,885.83	193,142,121.40	946,193,007.23
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		8,300,760.00	8,300,760.00
取得投资收益所收到的现金		272,636,953.60	272,636,953.60
出售子公司及其他营业单位所收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产等收回的现金净额	102,299.41	8,574,359.69	8,676,659.10
收到的其他与投资活动有关的现金		2,878,441.05	2,878,441.05
现金收入小计:	102,299.41	292,390,514.34	292,492,813.75
购建固定、无形和其他长期资产支付的现金	420,101,954.56	181,623,347.64	601,725,302.20
投资所支付的现金	684,741,489.74	31,748,592.00	716,490,081.74
购买子公司及其他营业单位支付的现金	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	55,342,375.00	658,000.00	56,000,375.00
现金支出小计	1,160,185,819.30	214,029,939.64	1,374,215,758.94
投资活动产生现金流量净额	–1,160,083,519.89	78,360,574.70	–1,081,722,945.19
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	3,800,000.00	3,800,000.00
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	–	–	–
取得借款所收到的现金	56,491,400.00	886,108,606.07	942,600,006.07
收到的其他与筹资活动有关的现金		49,029,076.68	49,029,076.68
现金流入小计	56,491,400.00	938,937,682.75	995,429,082.75
偿还债务所支付的现金		906,600,290.74	906,600,290.74
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	10,998,598.32	81,277,946.92	92,276,545.24
其中:子公司支付给少数股东股利或利润所支付的现金	–	–	–
减少注册资本所支付的现金	–	–	–
其中:子公司依法减资支付给少数股东的现金	–	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	51,542,627.42	51,542,627.42
现金流出小计	10,998,598.32	1,039,420,865.08	1,050,419,463.40
筹资活动产生的现金流量净额	45,492,801.68	–100,483,182.33	–54,990,380.65
四、汇率变动对现金的影响	–67,991.83	–290,845.33	–358,837.16
五、现金及现金等价物净增加额	–361,607,824.21	170,728,668.44	–190,879,155.77

（一）模拟报表的基本假设

本次模拟吸收合并的基准日为 2006 年 6 月 30 日。模拟报表的基本假设如下:

1、截至 2006 年 6 月 30 日,湘火炬除潍柴投资之外的其他股东已将其所持有的湘火炬股票按 3.53:1 的换股比例转换为潍柴动力股票,或已将其所持有的湘火炬股票按 5.05 元 / 股的价格全部或部分转让给第三方,第三方并已按前述换股比例全部转换为潍柴动力的股票,即:由潍柴投资以外的其他湘火炬股东原先持有的湘火炬股票截至 2006 年 6 月 30 日均已转换为潍柴动力股票,不存在未转换而由湘火炬回购的该公司股票,也不存在双方公司为合并目的而回购各自公司股票的情形。

2、截至 2006 年 6 月 30 日,潍柴动力之全资子公司—潍柴投资的法人资格注销,其全部资产、负债及自 2006 年 1 月 1 日起至合并基准日期间的损益并入潍柴动力。

（二）潍柴动力吸收合并湘火炬对合并报表的主要大变动及影响

吸收合并前,潍柴动力通过其全资子公司—潍柴投资持有湘火炬股份 28.12%,对湘火炬会计报表按权益法核算,未纳入合并报表范围。本次吸收合并,潍柴动力已将湘火炬的资产、负债及当期的收入、费用和损益包括在合并报表中。因此,吸收合并湘火炬对潍柴动力会计报表的重大变动及影响如下:

1、吸收合并湘火炬,使潍柴动力的长期客户——陕西重型汽车有限公司,由湘火炬子公司变更为潍柴动力之子公司,故本期抵销关联交易 784,647,467.09 元,抵销存货中未实现内部销售利润 24,431,515.82 元;抵销期末关联交易余额 90,238,060.55 元,抵销坏帐准备 4,511,903.03 元。

2、吸收合并后,湘火炬及潍柴投资同时注销法人资格,故长期股权投资—湘火炬帐面价值减少 1,031,637,932.03 元,原按权益法核算的对湘火炬 2006 年 1–6 月投资收益 3,493,147.51 元予以冲销,并冲销湘火炬 2006 年 1–6 月分配给潍柴投资的普通股股利 2,632,795.20 元。

3、吸收合并完成后,湘火炬的子公司变更为潍柴动力的子公司,湘火炬的少数股东成为潍柴动力的少数股东。因此,少数股东权益增加 1,738,475,892.25 元,未确认投资损失增加 27,706,383.53 元,外币会计报表折算差额增加 –835,018.72 元,同时潍柴动力为换股发行股票的发行价分别计入股本及资本公积,其中:潍柴动力增加股本人民币 190,653,552.00 元;资本公积减少 285,144,571.72 元,即新股股本与湘火炬账面股本之差与因换股合并所放弃的净资产帐面价值之和比较的差额为 285,144,571.72 元。

4、吸收合并湘火炬,使潍柴动力主营业务收入增加 4,675,845,785.32 元,营业利润增加 223,257,701.19 元,投资收益增加 103,308,577.36 元,利润总额增加 353,725,268.45 元,净利润增加 119,402,418.23 元,少数股东本期收益增加 141,953,284.10 元，未确认投资损失增加 11,802,634.32 元，年初未分配利润增加 116,942,680.65 元,剩余可供股东分配的利润增加 229,615,028.48 元。

5、吸收合并湘火炬,使潍柴动力资产总额增加 8,536,151,916.16 元,其中流动资产增加 5,975,692,459.85 元,长期投资减少 778,423,526.66 元(其中因合并增加湘火炬长期投资 253,214,405.37 元,因合并减少潍柴动力投资 1,031,637,932.03 元,净减少 778,423,526.66 元),固定资产增加 2,996,236,496.92 元,其他资产增加 313,998,160.99 元;负债总额增加 6,238,080,624.40 元，其中流动负债增加 5,912,657,531.44 元，长期负债增加 325,423,093.06 元;所有者权益增加 559,595,399.51 元,其中股本增加 190,653,552.00 元,资本公积减少 181,384,784.31 元,盈余公积增加 349,253,005.59 元,未分配利润增加 229,615,028.48 元。

6、吸收合并湘火炬前,湘火炬采用的应收帐款,其他应收款和预付帐款的坏帐准备计提政策和潍柴动力不一致。因为采用统一的潍柴动力坏帐准备计提政策的影响,湘火炬的管理费用调增 34,861,173.33 元,利润总额调减 34,861,173.33 元,少数股东本期收益调减 11,294,618.42 元,未确认投资损失调增 6,189,308.08 元,合计调减本期净利润 17,377,246.83 元。股东权益调减 122,843,567.78 元,其中未分配利润调减 111,433,248.06 元（包括期初数 94,056,001.23 元,本期数 17,377,246.83 元）。未确认投资损失调增 11,410,319.72 元（包括期初数 5,221,011.64 元，本期数 6,189,308.08 元）。少数股东权益调减 49,245,375.35 元，（包括期初数 37,950,756.93 元、本期数 11,294,618.42 元）。资产总额调减 172,088,943.13 元，其中因调整坏帐准备而调减应收帐款 137,756,556.19 元，调减其他应收款 34,229,619.79 元，调减预付帐款 102,767.15 元。

（三）存续公司与合并前公司所适用的企业所得税情况

企业所得税的纳税主体除湘火炬及潍柴投资注销不再为纳税主体外,合并前后的纳税主体、企业性质及现有享用的减免税的优惠政策没有发生根本的变化,因此没有影响。

三、合并对双方股东的影响

（一）合并对潍柴动力股东的影响

根据山东正源和信有限责任会计师事务所出具的报告，合并前后潍柴动力每股净资产和每股收益变化情况为:

单位:元

	合并前潍柴动力	合并后存续公司	变化率
每股净资产（2006 年 6 月 30 日）	7.69	5.95	–22.6%
每股收益（2006 年 1–6 月）	0.91	0.80	–11.4%

1、每股净资产的变化情况

截至 2006 年 6 月 30 日,潍柴动力模拟合并前后的每股净资产分别为 7.69 元和 5.95 元,合并后比合并前每股净资产下降了 22.6%。考虑到本次吸收合并进入存续公司的资产质量优异,经营业绩良好,新进资产未来良好的盈利前景有望在未来提高存续公司的净资产规模,并提升每股净资产水平。

2、每股收益的变化情况

从每股收益指标分析,合并后存续公司的每股收益水平较合并前有所下降,降幅为 11.4%。本次换股吸收合并完成后,存续公司将拥有包括重型卡车发动机、变速箱、车桥和整车在内的四大核心业务,形成一条完整的重型卡车产业链,有效增强了存续公司的市场竞争能力。同时,通过减少中间管理层级,共同使用销售网络,将显著降低经营成本和管理费用,扩大公司的销售规模,提高公司的运作效率,进一步增强存续公司的盈利能力。对潍柴动力的股东而言,吸收合并进入的资产所带来的产业链整合效应将使公司每一股份的未来盈利能力得以提高,未来可供股东分配的利润也将增加,股东的预期收益将随着本次合并而上升。

（二）合并对湘火炬股东的影响

根据湘火炬独立财务顾问出具的报告，合并前后湘火炬每股净资产和每股收益变化情况为:

单位:元

	合并前湘火炬	合并后存续公司	变化率
每股净资产（2006 年 6 月 30 日）	1.72	5.95	245.8%
每股收益（2006 年 1–6 月）	0.14	0.80	461.9%

1、每股净资产的变化情况

合并前,湘火炬 2006 年 6 月 30 日的每股净资产为 1.72 元,合并后存续公司的每股净资产变更为 5.95 元。考虑到湘火炬的股东（株洲国资和潍柴投资除外）是在每 10 股获得 0.35 股对价后以 1:3.53 股的比例,将湘火炬股份转换为合并后存续公司股份,本次合并将使湘火炬原股东享有的每股净资产上升为 1.74 元（5.95×(1+0.035)/3.53 元）,较合并前增长 1.2%。

2、每股收益的变化情况

合并前湘火炬 2006 年上半年每股收益为 0.14 元,合并后存续公司每股收益为 0.80 元,在名义上本次合并将使每股收益出现大幅上升。但考虑换股因素后,本次合并将使湘火炬股东享有的每股收益上升为 0.23 元（0.80×(1+0.035)/3.53 元）,较合并前增长 64.3%。每股收益的提升,表明股东所持每一股份所享有的公司利润得以提升,股东的收益水平也将随之上升。

根据湘火炬独立财务顾问出具的报告,从换股的即期收益分析,本次换股吸收合并的换股价格每股 5.80 元,考虑到送股因素后,湘火炬流通股实际的换股价格为 5.80×1.035=6.00 元 / 股,较前 30 日和 6 个月的均价分别有 19%和 42%的溢价。通过换股吸收合并,湘火炬现有股东还可以分享交易所带来的产业链整合效益。本次合并方案对湘火炬股东给以了充分的利益保护。

四、2006 年备考合并盈利预测报告

潍柴动力按照国家颁布的企业会计准则及其他适用于潍柴动力进行会计核算和处理的相关财会法规编制了 2006 年备考合并盈利预测报告,预测 2006 年度潍柴动力与湘火炬合并的净利润不少于 8.11 亿元。山东正源和信有限责任会计师事务所已审核该盈利预测,并出具盈利预测审核报告（鲁正信审核字（2006）3131 号）。

本预案说明书中披露的合并盈利预测是假设潍柴动力在 2006 年内完成吸收合并湘火炬,采用“权益结合法”将湘火炬 2006 年的收入、费用和利润全部纳入该合并盈利预测表。但由于潍柴动力批准吸收合并提议的股东大会将在 2006 年 12 月 29 日召开,本次合并不可能在 2006 年 12 月 31 日前完成,因此该合并盈利预测的假设和结果并不能实际实现,投资者根据合并盈利预测进行投资决策时应对上述情况予以关注。

与潍柴动力和湘火炬本次合并有关的 2006 年模拟盈利预测报告已经山东正源和信有限责任会计师事务所审核并出具了审核报告。尽管潍柴动力和湘火炬本次合并有关的 2006 年模拟盈利预测的编制遵循了谨慎性原则,但是由于:(1)该盈利预测所依据的各种假设具有不确定性;(2)国家宏观经济、产业政策、主要行业发展的不确定性;以及(3)国家货币、财政、利率和汇率政策等其它不可抗力的因素,因此,由于编制基础的不同,潍柴动力 2006 年的实际经营成果可能与该盈利预测的结果存在一定的差异，而该盈利预测仅能作为合并的模拟数据供投资者参考。

第十七节同业竞争与关联交易

一、潍柴动力的同业竞争

本次换股吸收合并完成前，潍柴厂直接持有潍柴动力 23.53%的股权，为潍柴动力的第一大股东和实际控制人,本次换股吸收合并完成后,潍柴厂将直接持有潍柴动力 14.91%的股权,仍将是潍柴动力的第一大股东和实际控制人。

潍柴动力成立后,潍柴厂已将其拥有的有关生产、销售 WD615 及 WD618 系列柴油机的经营性净资产（相关资产和负债）重组注入潍柴动力,重庆潍柴厂亦将其拥有的与 WD615 产品相关的资产转让予潍柴动力（见下述关联交易部分）,并不再经营 WD615、WD618 产品,而主要生产经营 R、95 系列高速柴油机、6160、6200Z、170Z 系列中速柴油机等产品。潍柴动力生产的产品与潍柴厂生产的产品因其功率范围、转速等方面的不同而在配套产品及市场用途方面均有很大差异,不构成同业竞争。

潍柴动力采取了下述措施避免同业竞争:潍柴厂在《资产重组协议》中承诺:“作为公司的控股股东、潍柴厂将不会在中国境内、外任何地方从事与公司的主营产品生产和销售有竞争或可能构成竞争的业务和活动。”

2003 年 8 月 20 日,潍柴厂和潍柴动力签署了《避免同业竞争协议》,在该等协议中,潍柴厂承诺:“除非公司董事会讨论并经独立董事审查同意后事先做出书面同意,潍柴厂不会而且将促使其附属公司、分公司及其他下属单位,但不包括公司及其在任何时间控股或持有的附属公司、分公司及其他下属单位不会单独或连同任何人士、公司、企业或单位,从事、发展、参与、持股、投资、经营或协助经营与公司主营业务类似、产生或可能产生直接或间接竞争的业务。”

二、潍柴动力的关联交易

（一）潍柴动力存在控制关系的关联方如下:

单位:万元

企业名称	注册资本	注册地址	经济性质和类型	与本企业关系	法定代表人
潍坊柴油机厂	23,223	潍坊市	国有企业	母公司	谭旭光
潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	8,979.5918	潍坊市	有限责任公司	子公司	张泉
潍柴动力（潍坊）油品有限公司	1,000	潍坊市	有限责任公司	子公司	张泉
潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司	2,000	潍坊市	有限责任公司	子公司	张泉
潍柴动力（上海）投资有限公司	5,000	潍坊市	有限责任公司	子公司	徐新玉
潍柴动力（潍坊）投资有限公司	124,500	潍坊市	有限责任公司（法人独资）	子公司	徐新玉
潍柴动力（潍坊）铸锻有限公司	2,000	潍坊市	有限责任公司（法人独资）	子公司	潘晓东

（二）存在控制关系的关联方注册资本及其变化

单位:万元

企业名称	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.6.30
潍坊柴油机厂	23,223	–	–	23,223
潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	8,979.5918	–	–	8,979.5918
潍柴动力（潍坊）油品有限公司	1,000	–	–	1,000
潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司	2,000	–	–	2,000
潍柴动力（上海）投资有限公司	5,000	–	–	5,000
潍柴动力（潍坊）投资有限公司	124,500	–	–	124,500
潍柴动力（潍坊）铸锻有限公司	–	2,000	–	2,000

（三）存在控制关系及关联方所持股份或权益及其变化

单位:万元

企业名称	2005.12.31		本期增加	本期减少	2006.6.30	
	金 额	比例			金 额	比例
潍坊柴油机厂	7,764.79	23.53%	–	–	7,764.79	23.53%
潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	4,579.59	51%	–	–	4,579.59	51%
潍柴动力（潍坊）油品有限公司	520.00	52%	–	–	520.00	52%
潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司	1,040.00	52%	–	–	1,040.00	52%
潍柴动力（上海）投资有限公司	4,750.00	95%	–	–	4,750.00	95%
潍柴动力（潍坊）投资有限公司	56,025.00	45%	68,475.00	–	124,500.00	100%
潍柴动力（潍坊）铸锻有限公司	–	100%	2,000.00	–	2,000.00	100%

（四）潍柴动力不存在控制关系的关联方如下:

| 公 司 名 称 |