

中国重汽集团济南卡车股份有限公司

收购报告书

(修订稿)

上市公司名称：中国重汽集团济南卡车股份有限公司

股票上市地点：深圳证券交易所

股票简称：中国重汽

股票代码：000951

收购人：山东重工集团有限公司

住所：济南市燕子山西路 40-1 号

通讯地址：济南市燕子山西路 40-1 号山东重工大厦

收购人/一致行动人：山东省国有资产投资控股有限公司

住所：山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

通讯地址：山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

财务顾问

摩根士丹利华鑫证券
MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

签署日期：2019 年 12 月

声 明

本声明所述的词语或简称与收购报告书“释义”部分所定义的词语或简称具有相同的涵义。

一、本报告书系收购人依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》等相关法律法规编制。

二、依据《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》的规定，本报告书已全面披露收购人在中国重汽集团济南卡车股份有限公司（以下简称“中国重汽”）拥有权益的股份。截至本报告书签署之日，除本报告书披露的持股信息外，收购人没有通过任何其他方式在中国重汽拥有股份权益。

三、收购人签署本报告书已获得必要的授权和批准，其履行亦不违反收购人章程或内部规则中的任何条款，或与之相冲突。

四、本次收购尚需履行的程序包括：1、本次收购尚需通过国家市场监督管理总局的反垄断审查。2、本次收购尚待中国证监会豁免山东重工的要约收购义务。

五、本次收购是根据本报告书所载明的资料进行的。除收购人和所聘请的专业机构外，没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

目 录

声 明.....	2
目 录.....	3
第一节 释 义.....	4
第二节 收购人介绍.....	6
第三节 收购目的及收购决定	27
第四节 收购方式.....	29
第五节 资金来源.....	35
第六节 后续计划.....	36
第七节 对上市公司的影响分析	38
第八节 与上市公司之间的重大交易	50
第九节 前六个月内买卖上市交易股份的情况	52
第十节 收购人的财务资料	53
第十一节 其他重大事项.....	72
收购人声明.....	73
一致行动人声明.....	74
财务顾问声明.....	75
收购人法律顾问声明	76
第十二节 备查文件.....	77
附表.....	80

第一节 释义

除非特别说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

本报告书、本收购报告书	指	中国重汽集团济南卡车股份有限公司收购报告书（修订稿）
收购人	指	山东重工集团有限公司及一致行动人
山东重工	指	山东重工集团有限公司
一致行动人、山东国投	指	山东省国有资产投资控股有限公司
上市公司、中国重汽	指	中国重汽集团济南卡车股份有限公司
重汽集团	指	中国重型汽车集团有限公司
山东省委	指	中国共产党山东省委员会
山东省政府、省政府	指	山东省人民政府
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
济南市政府	指	济南市人民政府
济南市国资委	指	济南市人民政府国有资产监督管理委员会
潍柴控股	指	潍柴控股集团有限公司
潍柴动力	指	潍柴动力股份有限公司
山推股份	指	山推工程机械股份有限公司
潍柴重机	指	潍柴重机股份有限公司
亚星客车	指	扬州亚星客车股份有限公司
凯马 B	指	恒天凯马股份有限公司
Kion Group	指	Kion Group AG
Ceres Power	指	Ceres Power Holdings PLC
Ballard Power	指	Ballard Power Systems Inc
本次收购	指	济南市国资委将持有的重汽集团 45% 股权无偿划转至山东重工，同时山东国投将持有的重汽集团 20% 股权除资产收益权外的其他股东权利委托给山东重工行使，即山东重工成为重汽集团的控股股东并取得其控制权，从而导致山东重工通过重汽集团取得并控制中国重汽 64.55% 的股份权益之行为
股权无偿划转、本次股权划转	指	济南市国资委将持有的重汽集团 45% 股权无偿划转至山东重工
股权委托、本次股权委托	指	山东国投将持有的重汽集团 20% 股权除资产收益权外的其他股东权利委托给山东重工行使
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

国家市场监督管理总局	指	中华人民共和国国家市场监督管理总局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
香港证监会执行人员	指	香港证券及期货事务监察委员会企业融资部执行董事或任何获其转授权力的人
《收购守则》	指	《公司收购、合并及股份回购守则》
元、万元、亿元	指	如无特别说明，人民币元、万元、亿元
A股、股	指	人民币普通股

本收购报告书除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 收购人介绍

一、收购人基本情况

(一) 收购人——山东重工

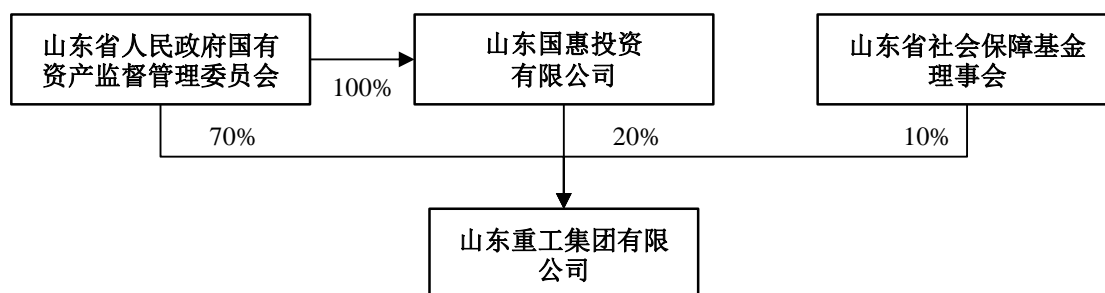
1、山东重工基本信息

截至本报告书签署之日，山东重工的基本情况如下：

名称	山东重工集团有限公司
注册地址	济南市燕子山西路 40-1 号
法定代表人	谭旭光
注册资本	300,000.00 万元人民币
统一社会信用代码	91370000690641760Y
成立日期	2009 年 6 月 16 日
企业类型	有限责任公司（国有控股）
经营范围	省政府授权范围内的国有资产经营；投资和企业管理；规划组织、协调管理所属企业的生产经营活动；内燃机及其配套产品、工程机械及其他机械设备、零部件的研发、生产、销售；不动产租赁。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	2009 年 6 月 16 日至长期
股东名称	山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资有限公司、山东省社会保障基金理事会
通讯地址	济南市燕子山西路 40-1 号山东重工大厦
邮政编码	250013
联系电话	0531-82623808
传真电话	0531-82623829

2、山东重工与其控股股东、实际控制人之间的股权关系

截至本报告书签署之日，山东重工是山东省政府出资设立，并授权山东省国资委和山东省社会保障基金理事会共同履行出资人职责的有限责任公司，其股权结构如下图所示：



其中，山东国惠投资有限公司为山东省国资委履行出资人职责的国有独资公司；山东省社会保障基金理事会是山东省政府直属的事业单位，负责承接划转部分省属企业国有资本和其他方式筹集资金，代表省政府行使投资者职能，进行管理运营。

3、山东重工主要下属控股子公司

截至本报告书签署之日，山东重工主要下属控股公司的基本情况如下：

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
1	潍柴控股集团有限公司	潍坊市奎文区民生东街26号	食堂（限餐饮服务许可证许可地址经营，不含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品）。（有效期限以许可证为准）。省政府授权范围内的国有资产经营；对外投资；企业经济担保；投资咨询；房地产开发经营；企业管理咨询服务；规划组织、协调管理集团所属企业的生产经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
2	山重建机有限公司	临沂经济技术开发区滨河东路66号	工程机械、农业机械整机和配件及微电子产品的研究、制造、销售、租赁、维修；自营和代理商品与技术的进出口业务；液压油、润滑油的销售；挖掘机操作与维修培训；自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
3	山重融资租赁有限公司	北京市西城区宣武门外大街甲1号D座13层	融资租赁；机械设备租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；技术服务；经济信息咨询；销售通用设备、专用设备、交通运输设备、建筑材料；项目投资；货物进出口；技	21.74%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
			术进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）	
4	山东重工集团财务有限公司	济南市燕子山西路40-1号	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	37.50%
5	山东宇泰汽车零部件有限公司	山东省莱阳市经济开发区富山路99号	普通货运（有效期限以许可证为准）。汽车、摩托车零部件的生产制造、技术开发或成果转让、技术咨询、销售及售后服务；拖拉机及零部件制造、销售及售后服务；汽车、摩托车配套设备、工具及原材料销售；货车销售；动产租赁、不动产租赁。	100%
6	山东重工投资有限公司	济南市燕子山西路40-1号	以自有资金对制造业、信息技术、运输业投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
7	临沂山重挖掘机有限公司	山东省临沂市经济技术开发区沃尔沃路69号	工程机械、农业机械整机和配件及微电子产品的研究、制造、销售、租赁、维修；自营和代理商品与技术的进出口业务；挖掘机操作与维修；液压油及润滑油的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	96.20%
8	山东汽车制造有限公司	山东省烟台市莱阳市经济开发区富山路99号	汽车制造及销售（生产车型详见国家发改委《公告》），汽车零部件的制造、销售及售后服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	92.00%
9	山东德工机械有限公司	德州市德城区东风	工程机械及零配件生产（不含特种设备）、销售；房屋租赁。（依法须经批	100%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
		西路 115 号	准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
10	德州德工机械有限公司	德州经济开发区百得路南蒙山路东侧	装载机、筑养路工程机械及零部件研制、生产、销售、维修、租赁及相关技术咨询、服务(不含中介);房屋租赁;搬运装卸服务;货物及技术进出口。(以上经营范围涉及资质证的凭有效资质证书经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	56.64%
11	山推工程机械股份有限公司	济宁市高新区 327 国道 58 号	建筑工程机械、矿山机械、农田基本建设机械、收获机械及配件的研究、开发、制造、销售、租赁、维修及技术咨询服务;房屋、场地出租。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	29.37%

4、山东重工从事的主要业务及最近三年简要财务状况

山东重工是中国领先、全球知名的国有大型汽车与装备制造集团,打造了全球首个商用车动力总成系统,拥有商用车和工程机械完整的黄金产业链,涵盖汽车、工程机械、动力系统、智能物流、豪华游艇、金融服务等六大业务。

山东重工经营范围涵盖国有资产授权经营;投资和企业管理;规划组织、协调管理所属企业的生产经营活动;内燃机及其配套产品、工程机械及其他机械设备、零部件的研发、生产、销售;不动产租赁。

山东重工最近三年合并口径主要财务数据和指标如下:

单位:亿元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
总资产	2,347.24	2,184.56	1,908.11
总负债	1,714.25	1,610.95	1,448.02
净资产	632.99	573.61	460.10
归属于母公司所有者权益	41.41	30.96	28.57

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率	73.03%	73.74%	75.89%
项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	1,769.50	1,667.08	1,066.41
净利润	116.10	83.73	29.38
归属于母公司所有者净利润	13.24	2.31	-3.52
净资产收益率	36.58%	7.75%	-11.06%

注 1：山东重工 2016 年、2017 年财务数据经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，审计报告字号分别为“瑞华审字（2017）37030037 号”、“瑞华审字（2018）37030026 号”；山东重工 2018 年财务数据经山东和信会计师事务所审计，审计报告字号为“和信审字（2019）第 000537 号”。上表中财务数据均以当年财务报告和审计报告数据为准，财务指标均根据上述报告数据计算而得。

注 2：资产负债率=总负债/总资产。

注 3：净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/[（期末归属于母公司所有者权益+期初归属于母公司所有者权益）/2]。

5、山东重工最近五年合法合规经营的情况

截至本报告书签署之日，山东重工最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

6、山东重工董事、高级管理人员的基本情况

截至本报告书签署之日，山东重工董事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
谭旭光	董事长	中国	中国	否
江奎	总经理	中国	中国	否
刘会胜	副总经理	中国	中国	否
谢树敏	副总经理	中国	中国	否
徐子春	副总经理	中国	中国	否
申传东	副总经理、CFO	中国	中国	否

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
蒋力	董事	中国	中国	否
王在新	董事、纪委书记	中国	中国	否
王涛	董事、董事会秘书	中国	中国	否
殷可	外部董事	中国	中国香港	中国香港
丁慧平	外部董事	中国	中国	否
LOH YIH	外部董事	新加坡	新加坡	否
张进华	外部董事	中国	中国	否

注 1：根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》（鲁发（2018）42 号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东省审计厅，不再设立省属企业监事会。截至本报告书签署之日，山东重工原监事人员的职务已被免除（尚未办理相应的工商变更登记手续）。

截至本报告书签署之日，山东重工上述董事和高级管理人员最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

7、山东重工在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况

截至本报告书签署之日，山东重工在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况如下：

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
1	山推工程机械股份有限公司	000680.SZ	124,078.76 万元	建筑工程机械、矿山机械、农田基本建设机械、收获机械及配件的研究、开发、制造、销售、租赁、维修及技术咨询服务；房屋、场地出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	直接持有山推股份 29.37% 股份
2	潍柴动力股份有限公司	000338.SZ 2338.HK	793,387.39 万元	内燃机、液压产品、新能源动力总成系统及配套产品的设计、开发、生产、销售、维修、	通过全资子公司潍柴控股间接持有

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
				进出口；自有房屋租赁；钢材销售；企业管理服务（以上不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理的商品，按国家有关规定办理）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	潍柴动力 17.72%股份
3	潍柴重机股份有限公司	000880.SZ	27,610.05 万元	内燃机（非车用）、船舶推进系统（含齿轮箱、螺旋桨等）、内燃机发电机组（含发电机、控制屏等）、内燃机成套机组（含齿轮、介质泵等）及配件的设计、开发、生产、销售、维修、技术咨询；陆用电站（内燃机）成套设计、设备制造与采购、运营维护；应急电源车、抢险救援专用车、冷藏车的销售；工程机械生产、销售；机械加工零件的开发、生产和销售；设备修理；仓储（不含化学危险品及易制毒危险品）；包装物及物流器具的租赁、销售；自有房屋租赁；备案范围进出口业务（国家有规定的，须凭许可证或资质证书经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	通过全资子公司潍柴控股间接持有 潍柴重机 30.59%股份
4	扬州亚星客车股份有限公司	600213.SH	22,000.00 万元	客车、特种车、农用车和汽车零部件的开发、制造、销售、进出口及维修服务；机动车辆安全技术检验；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	通过全资子公司潍柴控股持股 99.27%的潍柴（扬州）亚星汽车有限公司间接持有亚星客

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
					车 51.00% 股份
5	恒天凯马股份有限公司	900953.SH	64,000.00 万元	内燃机、农用运输车、拖拉机整机及其零部件的研究开发、生产、技术咨询、销售自产产品及下属子公司的产品，并提供售后服务；投资举办符合国家产业政策的项目（具体项目另行报批）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	通过全资子公司潍柴控股间接持有凯马 B 12.13% 股份
6	Kion Group AG	KGX.F	11,809.00 万欧元	叉车生产、仓库技术及供应链解决方案服务	通过全资子公司潍柴控股持股 17.72% 的潍柴动力间接持有 KION Group 45.00% 股份
7	Ceres Power Holdings PLC	CWR.L	1,520.77 万英镑	燃料电池产品的设计、开发、制造和服务	通过全资子公司潍柴控股持股 17.72% 的潍柴动力间接持有 Ceres Power 20.00% 股份
8	Ballard Power Systems Inc	NASDAQ: BLDP TSX: BLDP	117,636.20 万美元	质子交换膜燃料电池产品（包括燃料电池堆、模块和系统）的设计、开发、制造和服务	通过全资子公司潍柴控股持股 17.72% 的潍柴动力间接持有 Ballard Power 19.90% 股份

8、山东重工持有、控制其他金融机构权益超过 5%的情况

截至本报告书签署之日，山东重工持有、控制其他金融机构权益超过 5%的情况如下：

序号	金融机构名称	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例
1	山重融资租赁有限公司	110,000.00	融资租赁；机械设备租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；技术服务；经济信息咨询；销售通用设备、专用设备、交通运输设备、建筑材料；项目投资；货物进出口；技术进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）	直接持有山重融资租赁有限公司 21.74% 股权
2	山东重工集团财务有限公司	160,000.00	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	直接持有山东重工集团财务有限公司 37.50% 股权

（二）一致行动人——山东国投

1、山东国投基本信息

截至本报告书签署之日，山东国投的基本情况如下：

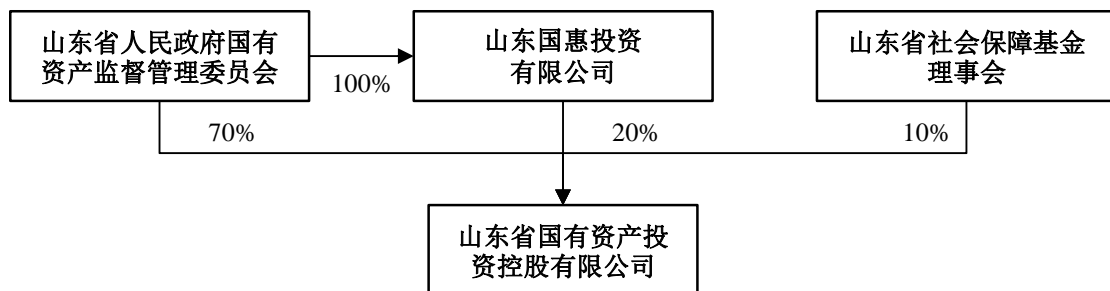
名称	山东省国有资产投资控股有限公司
注册地址	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
法定代表人	李广庆
注册资本	450,000.00 万元人民币

统一社会信用代码	91370000163073167C
成立日期	1994年3月25日
企业类型	有限责任公司（国有控股）
经营范围	国有产（股）权经营管理及处置；资产管理；股权投资、管理及经营；企业重组、收购、兼并；投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
经营期限	2005年11月17日至长期
股东名称	山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资有限公司、山东省社会保障基金理事会
通讯地址	山东省济南市历下区经十路9999号黄金时代广场5号楼
邮政编码	250101
联系电话	0531-82663781
传真电话	0531-82963558

2、山东国投与其控股股东、实际控制人之间的股权关系

山东国投是依法独立经营的企业法人。山东省国资委持有山东国投 70% 股权，山东国投的控股股东和实际控制人均为山东省国资委。2015 年 5 月 28 日，根据《山东省国资委关于划转山东省鲁信投资控股集团有限公司等 15 户企业部分国家资本的函》（鲁国资产权字[2015]20 号），山东省国资委同意，将其持有山东国投的 30% 股权（对应山东国投 13.50 亿元注册资本）划转给山东省社会保障基金理事会。2018 年 4 月 11 日，根据《山东省国资委关于增加山东国惠投资有限公司实收资本的批复》（鲁国资产权字[2018]14 号），山东省社会保障基金理事会将其持有的省属企业 20% 国有资本及享有的权益一次性无偿划转至山东国惠投资有限公司，故山东省社会保障基金理事会将其持有的山东国投 20% 股权（对应山东国投 9 亿元注册资本）划转给山东国惠投资有限公司，2018 年 5 月 10 日上述股权变更登记以及章程备案手续办理完毕。

山东国投股权结构如下图所示：



3、山东国投主要下属控股子公司

山东国投主要下属控股公司的基本情况如下：

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
1	山东融越金融控股有限公司	山东省济南市高新区经十东路7000号汉峪金谷金融商务中心A2-5号楼1209室	以自有资金对外投资，资产管理，企业管理咨询；房屋及机械设备租赁；会议、会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
2	鲁资创业投资有限公司	山东省济南市高新区经十东路7000号汉峪金谷A2-5号楼21层	创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构、股权投资及投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
3	山东省资产管理运营有限公司	山东省济南市历下区朝山街38号	项目投资管理及资产管理；不良资产管理处置；企业托管经营；投资咨询；房屋租赁，物业管理，仓储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
4	山东省医药集团有限公司	济南市解放路11号	医疗器械、医药产品技术研究（不含医疗器械、医药产品的生产和销售）及信息咨询服务；医疗器械及医用车辆展览；企业管理咨询，物业管理，会议及展览服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
5	鲁康投资有限公司	山东省济南市历下区经十路9999号黄金时代广场	以自有资金进行股权投资、项目投资、投资管理；企业咨询服务，投融资咨询及财务顾问业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
6	山东省水利工程局有限公司	山东省济南市历下区解放路 112 号	水利水电、市政公用、房屋建筑、土石方、钢结构、地基与基础、航道、生态环保工程施工；机电安装；大型管道（不含压力管道）工程施工；对外承包工程业务；以自有资金对外投资；场地出租，设备、房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
7	山东水总有限公司	山东省济南市历下区历山路 127 号	水利水电、市政、港航、生态环保、地基与基础工程施工；机电、机械设备、金属结构制造、安装与销售；水务项目投资与运营；水利工程设计、代建、监理等咨询服务；餐饮、住宿服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
8	巨能资本管理有限公司	山东省济南市经十东路 7000 号汉峪金谷金融商务中心 A2-5 楼第 22 层 2201 房间	在法律法规规定范围内对外投资及投资项目管理，企业管理、投资咨询服务；基金管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
9	中泰信诚资产管理	山东省青岛市市南区福州南路 9 号	项目投资、股权投资与管理；不良资产管理与处置；投资咨询；企业托管经营与管理；企业资产兼并、重组与管理；房屋租赁、物业管理，仓储；经批准的进出口贸易业务；代理进出口业务；对外派遣实施公司境外工程所需要的劳务人员。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
10	山东省泰富资产经营有限公司	山东省济南市高新区经十东路 7000 号汉峪金谷金融商务中心 A2-5 号	以自有资金对外投资；不良资产管理处置；企业托管经营；企业管理咨询；不动产经营；住房租赁；物业管理及咨询服务；酒店管理；广告设计、制作、代理及发布（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营	100%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
		楼 24 层	活动)	
11	山东省轻工业供销有限公司	山东省济南市历下区泉城路 342 号	预包装食品、散装食品批发兼零售；燃料油、金属材料、建筑材料、普通机械、汽车及配件、电器机械及器材、纺织品、木材的销售；农副产品（不含专项商品）、动植物油（工业用）、日用品、计算机及配件、纸浆、纸和纸制品、化工材料（不含危险化学品）的销售；备案范围内的的进出口业务；科技咨询服务；房屋租赁，物业管理；广告业务；仓储服务（不含危险品），报关代理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
12	山东省百特投资有限公司	山东省济南市章丘区明水铁道北路 66 号 415 室	以自有资金对项目投资、股权投资、实业投资；物业管理及咨询服务；不良资产管理处置；企业托管经营；设施租赁；房屋及场地租赁；仓储服务（不含危险化学品）；会议及展览服务；外事信息咨询、翻译、代办签证服务；广告设计、制作、代理及发布；建筑材料销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100%
13	山东省再担保集团股份有限公司	山东省济南市经十路 9999 号黄金时代广场 C 座 9 层	融资性再担保业务；债券发行担保，短期融资券发行担保，中期票据发行担保，信托产品发行担保，再担保体系内的联合担保、溢额担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定以自有资金进行投资（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	63.81%
14	山东东银投资有限公司	山东省济南市市中区经十路 21408 号 3 层 301	在国家允许外商投资的领域依法进行投资；受所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向所投资企业提供以下服务：协助或代理所投资	55.00%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
			的企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内外销售所投资企业生产的产品，并提供售后服务。在外汇管理部门的同意和监督下，在所投资企业之间平衡外汇。为所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务。协助所投资企业寻求贷款和提供担保；在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让研究开发成果，并提供相应的技术服务；为投资者提供咨询服务，为关联公司提供与投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；承接母公司和关联公司的服务外包业务	
15	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	山东省青岛市崂山区苗岭路 29 号	外海、远洋捕捞；水产品加工、销售；批准范围的商品进出口业务；机冰制造、销售；制冷设备制造、安装、维修；冷冻冷藏；装卸搬运服务；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	47.25%
16	德州银行股份有限公司	德州市三八东路 1266 号	金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列为准，基金销售。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	44.00%
17	浪潮集团有限公司	山东省济南市高新浪潮路 1036 号	商用密码产品的开发、生产、销售（有效期限以许可证为准）；计算机及软件、电子及通信设备（不含无线电发射设备）的生产、销售；许可证范围内的进出口业务；电器机械、五金交电销售；计算机应用、出租及计算机人员培训服务；智能化工程设计、施	38.88%

序号	控股子公司名称	注册地址	经营范围	持股比例
			工（凭资质证书经营）；集成电路、半导体发光材料、管芯器件及照明应用产品的设计、开发、生产、销售、安装施工；房屋租赁、物业管理；设备租赁。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）	

注：其中，浪潮集团有限公司、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司、德州银行股份有限公司，尽管山东国投持股比例不超过 50%，但是具有实际控制权，纳入合并财务报表。

4、山东国投从事的主要业务及最近三年简要财务状况

山东国投是由山东省政府出资设立，授权山东省国资委和山东省社会保障基金理事会共同履行出资人职责的有限责任公司，注册资本 45 亿元。2015 年 6 月，改建成为山东省唯一一家省级国有资本运营公司，承担着贯彻实施山东省委、省政府战略意图、引导带动全省经济创新发展的功能。

山东国投是一家具有 20 余年投资运营经验的国有大型投资控股公司，主要从事投融资、资本运营与资产管理业务。山东国投拥有全资、控股及合营二级企业 20 余家，管理投资领域涉及信息技术、银行、担保、保险、资产管理、金融控股、文化产业、远洋渔业、水利施工、贸易流通、医药等多个行业。

山东国投最近三年合并口径主要财务数据和指标如下：

单位：亿元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	1,311.49	700.46	532.52
总负债	975.33	443.66	325.13
净资产	336.16	256.79	207.39
归属于母公司所有者权益	131.47	126.26	115.60
资产负债率	74.37%	63.34%	61.05%
项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	615.88	403.86	276.18
净利润	19.58	15.61	14.69

归属于母公司所有者净利润	10.48	10.06	9.61
净资产收益率	8.14%	8.32%	8.41%

注 1：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对山东国投 2016 年度、2017 年度、2018 年度的合并报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2017]第 316006 号、中兴财光华审会字[2018]第 316010 号和中兴财光华审会字[2019]第 316015 号；中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对山东国投 2016 年度、2017 年度、2018 年度的母公司报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2017]第 316007 号、中兴财光华审会字[2018]第 316009 号和中兴财光华审会字[2019]第 316014 号。上表中 2016 年、2017 年财务数据分别取自 2017 年和 2018 年经审计财务报告的期初数或上期金额，2018 年财务数据取自 2018 年经审计财务报告，财务指标均根据上述报告数据计算而得。

注 2：资产负债率=总负债/总资产。

注 3：净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/[(期末归属于母公司所有者权益+期初归属于母公司所有者权益)/2]。

5、山东国投最近五年合法合规经营的情况

截至本报告书签署之日，山东国投最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。山东国投存在一项历史遗留纠纷，已根据政府相关协调文件垫付仲裁相关费用，不会对山东国投产生重大不利影响。

6、山东国投董事、监事和高级管理人员的基本情况

山东国投董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
李广庆	董事长	中国	中国	否
王洪	总裁	中国	中国	否
刘正希	董事	中国	中国	否
卢连兴	董事	中国	中国	否
任长河	职工董事	中国	中国	否
徐向艺	外部董事	中国	中国	否

姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
陈华	外部董事	中国	中国	否
张文	外部董事	中国	中国	否
张丽卿	职工监事	中国	中国	否
陆晓楠	职工监事	中国	中国	否
李欣胜	副总裁	中国	中国	否
李清霞	首席财务官、总法律顾问	中国	中国	否
董合平	副总裁	中国	中国	否
迟明杰	副总裁	中国	中国	否
崔朋朋	副总裁	中国	中国	否
刁菡玉	副总裁	中国	中国	否

注 1：山东国投公司章程规定山东国投设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》鲁发[2018]42 号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东省审计厅，不再设立省属企业监事会，山东省国资委、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅和山东省社会保障基金理事会联合下发《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资任字[2018]41 号），山东省国资委和山东省社会保障基金理事会联合下发《关于王彦太免职的通知》（鲁国资任字[2018]59 号），山东省国资委派驻山东国投的原监事会主席韩斌及原监事毕思春、王彦太的监事职务自然免除。

山东国投上述董事、监事和高级管理人员最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

7、山东国投在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况

山东国投在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况如下：

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
1	浪潮电子信	000977.SH	128,925.22	计算机及软件、电子产品及其	通过持股

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
	息产业股份有限公司		万元	他通信设备（不含无线电发射设备）、商业机具、电子工业用控制设备、空调数控装置、电子计时器、电控玩具、教学用具的开发、生产、销售；技术信息服务、计算机租赁业务；电器设备的安装与维修及技术服务；批准范围内的自营进出口业务，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	38.88%的浪潮集团有限公司间接持有浪潮电子信息产业股份有限公司 37.12%股份
2	浪潮软件股份有限公司	600756.SH	32,409.86 万元	通信及计算机软硬件技术开发、生产、销售；通信及计算机网络工程技术咨询、技术培训；资格证书许可范围内的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	通过持股 38.88%的浪潮集团有限公司间接持有浪潮软件股份有限公司 19.09%股份
3	积成电子股份有限公司	002339.SZ	51,180.48 万元	发电、输电、变电、配电、用电、调度控制系统及设备、继电保护系统、电工仪器仪表、电气设备、电子器件及通信设备、公用事业自动化系统、水资源自动化和信息化系统、新能源利用与开发系统、视频监控及安全技术防范系统、电动汽车智能充换电设备及系统的设计、制造、咨询、销售、安装、调试、维修；电动汽车充换电站（场）的设计、建设、施工、维护及运营服务；电力工程的设计、施工、安装、调试、维修、运维、监理及技术咨询服务；计算机软件及系统网络的研究、开发、生产、销	直接持有积成电子股份有限公司 10.00%股份

序号	上市公司名称	证券代码	注册资本	经营范围	持股比例
				售、技术咨询服务；批准证书范围内进出口业务；自有设备租赁；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
4	浪潮国际有限公司	00596.HK	2,000万港币	投资控股公司，主要业务为开发软件及提供软件外包服务	通过控制的浪潮海外投资有限公司及浪潮云投资有限公司合计持有浪潮国际有限公司 54.58% 股份
5	中通客车控股股份有限公司	000957.SZ	59,290.39万元	客车、客车底盘、旅居车、厢式运输车、挂车的开发、制造、销售。（有效期限以许可证为准）。客车专用配件、客车底盘、旅居车、厢式运输车、挂车专用配件的开发、制造、销售；专用车（不含小轿车）及配件、橡胶产品、工业生产资料（不含专营专控）的销售；技术咨询、服务；高新技术、信息产业投资；资格证书范围内自营进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	直接持有中通客车控股股份有限公司 18.96% 股份
6	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	200992.SZ	26,607.13万元	外海、远洋捕捞；水产品加工、销售；批准范围的商品进出口业务；机冰制造、销售；制冷设备制造、安装、维修；冷冻冷藏；装卸搬运服务；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	直接持有山东省中鲁远洋渔业股份有限公司 47.25% 股份

8、山东国投持有、控制其他金融机构权益超过 5%的情况

山东国投持有、控制其他金融机构权益超过 5%的情况如下：

序号	金融机构名称	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例
1	德州银行股份有限公司	162,500.00	金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列为准，基金销售。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	44.00%
2	德华安顾人寿保险有限公司	180,000.00	在山东省行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营除法定保险以外的下列保险业务：（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；（二）上述业务的再保险业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。	50.00%
3	华龙证券股份有限公司	633,519.45	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；以及中国证监会批准或允许开展的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	7.89%

二、山东重工及其一致行动人之间的关系说明

《上市公司收购管理办法》第八十三条规定：“本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。”

本次收购中，山东重工与山东国投签署了《国有股权授权行使并一致行动协议》，山东国投为山东重工的一致行动人。协议主要内容详见本报告书“第四节 收购方式”之“三、本次收购所涉及交易协议有关情况”之“（二）股权委托协议有关情况”。

第三节 收购目的及收购决定

一、收购目的

为贯彻落实党的十九大关于深化国有企业改革新部署新要求，落实山东省委、省政府关于加快推动国有企业改革的十条意见，加快实施新旧动能转换工程，做强做优做大商用车产业、培育世界一流企业的关键措施，根据山东省委、省政府的指示，经山东省国资委及济南市政府批复，山东重工与重汽集团拟实施重组。

山东重工“十三五”期间确立了“以整车整机为龙头，以动力系统为核心，成为全球领先、拥有核心技术、可持续发展的国际化工业装备企业集团”的发展愿景，未来将大力发展以商用车和工程机械为代表的整车整机业务。重汽集团旗下的卡车业务作为整车整机产品，与山东重工旗下的动力总成等业务具有很强的优势互补性和资源协同性。山东重工和重汽集团的重组，一方面将推进产业资源战略性重组发挥产业协同优势，打造具有较强国际竞争力、影响力的世界级全系列商用车产业集团，另一方面将引领、带动山东省汽车产业实现高质量发展。

根据上述重组安排，济南市国资委将重汽集团 45% 股权无偿划转至山东重工，同时山东国投将重汽集团 20% 股权除资产收益权外的其他股东权利委托给山东重工行使，即山东重工将成为重汽集团控股股东并控制及支配重汽集团 65% 股权表决权，从而导致山东重工通过重汽集团取得并控制上市公司 64.55% 股份权益，构成对上市公司的间接收购。

二、收购人未来 12 个月内对中国重汽权益的增持或者处置计划

截至本报告书签署之日，收购人没有在未来 12 个月内继续增加或处置其在中国重汽中拥有权益的股份的计划。如发生因履行法律法规规定义务而导致收购人增加或处置在中国重汽中拥有权益的股份的情形，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行法定程序并做好报批及信息披露工作。

三、本次收购所需履行的相关程序和时间

（一）本次收购已履行的相关程序

1、2019年9月23日，香港证监会执行人员依据香港《公司收购、合并及股份回购守则》作出山东重工并无于《收购守则》第26.1条项下发出强制要约责任的决定；

2、2019年9月23日，济南市政府同意本次股权划转事项；

3、2019年9月25日，济南市国资委与山东重工签署了《中国重型汽车集团有限公司国有股权无偿划转协议》；

4、2019年9月27日，山东国投与山东重工签署了《国有股权授权行使并一致行动协议》；

5、2019年9月29日，山东重工收到山东省国资委出具的《山东省国资委关于无偿划转中国重型汽车集团有限公司45%国有产权有关事宜的批复》（鲁国资产权字[2019]44号），山东省国资委批准本次股权划转。

（二）本次收购尚需履行的相关程序

本次收购尚待履行的程序包括：

1、本次收购尚需通过国家市场监督管理总局的反垄断审查；

2、本次收购尚待中国证监会豁免山东重工的要约收购义务。

第四节 收购方式

一、收购人持有上市公司股份权益的变化情况

(一) 收购股份的情况

上市公司名称：中国重汽集团济南卡车股份有限公司

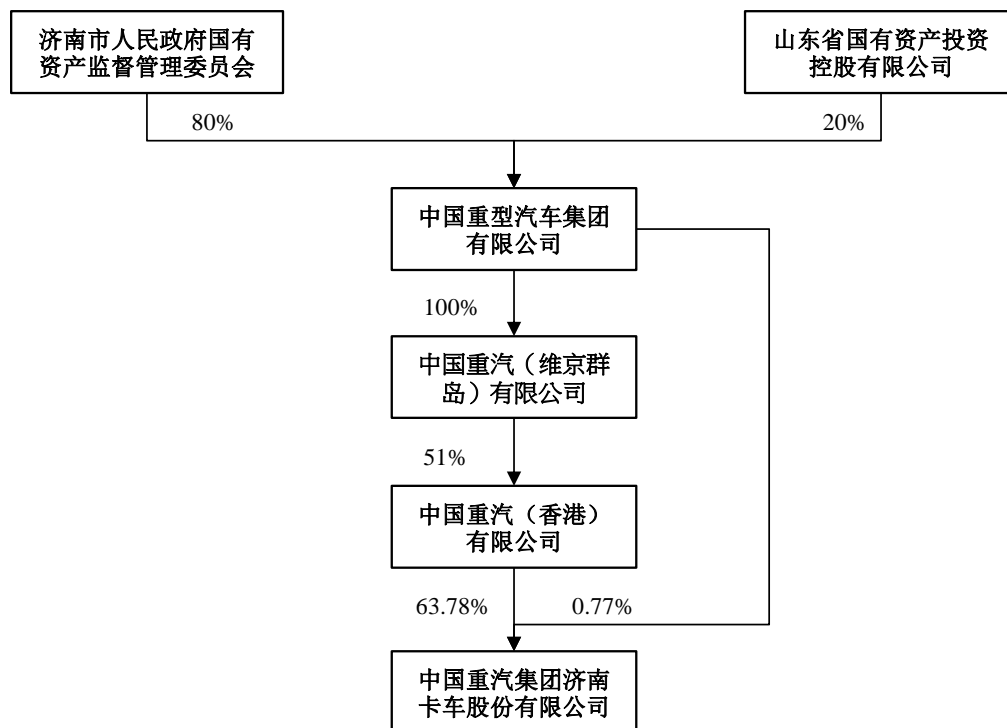
股份种类：A 股流通股

收购的股份数量：433,143,126 股

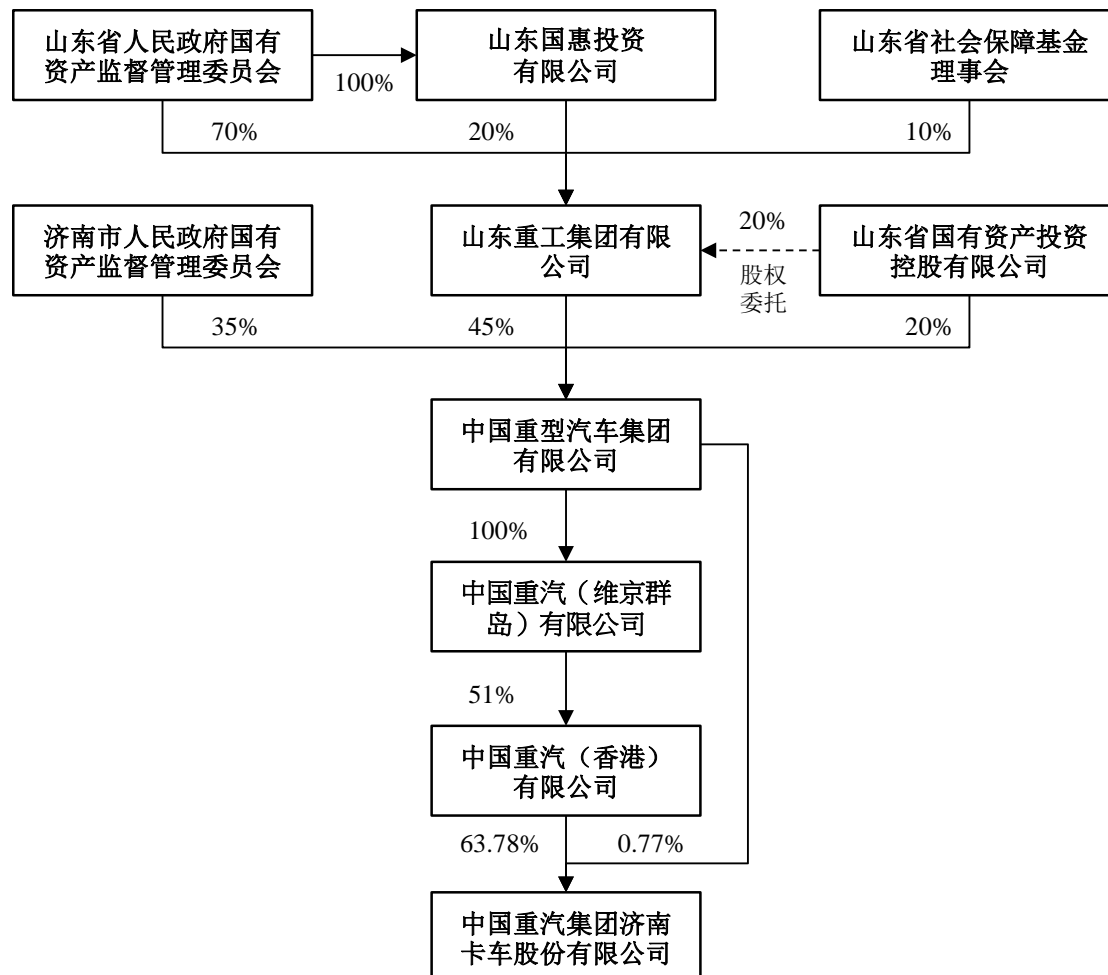
收购的股份数量占总股本的比例：64.55%

(二) 本次收购前后股权控制结构的变化情况

根据山东省政府于 2014 年的决定，济南市国资委于 2015 年受让山东省国资委无偿划转的重汽集团 80% 股权；本次收购前，济南市国资委持有重汽集团 80% 股权，重汽集团直接及间接持有中国重汽 433,143,126 股股份，持股比例为 64.55%，股权结构如下：



本次收购完成后，山东重工将直接持有重汽集团 45% 股权，并实际控制及支配重汽集团 65% 的股权表决权，即山东重工通过重汽集团取得并控制中国重汽 64.55% 的股份权益，股权结构如下：



二、本次收购的基本情况

本次收购的方式为：山东重工通过无偿划转方式取得济南市国资委持有的重汽集团 45% 股权、并通过股权委托方式取得山东国投持有重汽集团 20% 股权除资产收益权外的其他股东权利，即山东重工成为重汽集团控股股东并控制及支配重汽集团 65% 股权表决权，从而导致山东重工通过重汽集团取得并控制上市公司 64.55% 股份权益，构成对上市公司的间接收购。

三、本次收购所涉及交易协议有关情况

（一）无偿划转协议有关情况

1、主体和签订时间

2019年9月25日，济南市国资委与山东重工签署了《中国重型汽车集团有限公司国有股权无偿划转协议》（以下简称“《无偿划转协议》”）。

2、《无偿划转协议》的主要内容

1) 签署主体

划出方为济南市国资委，划入方为山东重工。

2) 无偿划转的标的

无偿划转的标的为济南市国资委持有的重汽集团45%股权。

3) 生效条件

济南市国资委与山东重工签署的《无偿划转协议》自缔约双方盖章之日起成立，经济南市政府和山东省国资委分别批准后生效。

（二）股权委托协议有关情况

1、主体和签订时间

2019年9月27日，山东国投与山东重工签署了《国有股权授权行使并一致行动协议》（以下简称“《股权委托协议》”）。

2、《股权委托协议》的主要内容

1) 授权委托股权

由山东国投将所持重汽集团20%国有股权（以下简称“授权委托股权”），除依法享有重汽集团的资产收益权外，其他股东权利无偿授权山东重工行使，并与山东重工保持一致行动。

《股权委托协议》项下“资产收益权”按照《公司法》和《企业国有资产法》

等相关法律法规界定，包括分红权等股东相关财产性权利。

2) 授权内容

授权委托股权的其他股东权利由山东国投授权委托给山东重工行使。对重汽集团需由股东会决策的各项议案，山东国投授权山东重工可以自行投票表决，无需事先征求山东国投同意，亦无需山东国投再就具体表决事项出具委托书等法律文件。山东重工应在股东会召开前将股东会所需表决的议案材料和在股东会召开后将决议文件及时发送山东国投。

3) 授权委托股权处置前置程序

山东国投若将其所持重汽集团的股权设定质押或任何第三方权利负担或转让限制的，应事先书面通知山东重工，并经山东省国资委批准。

4) 其他一致行动安排

山东国投、山东重工双方同意并确认，除上述授权委托股权由山东重工行使约定外，在处理有关重汽集团经营发展重大事项且根据《公司法》等有关法律和重汽集团公司章程需要由重汽集团董事会等机构作出决议的事项时，山东国投应与山东重工保持一致行动，并与山东重工意见保持一致。

5) 授权委托股权变动的调整安排

在履行《股权委托协议》期间，因重汽集团增资、减资、公积金转增股本等情形导致《股权委托协议》项下授权委托股权总数或比例发生变化的，该授权委托股权的数量或比例应相应调整，此时，《股权委托协议》自动适用于调整后的授权委托股权。

6) 授权委托股权行使的限制性约定

山东重工行使授权委托股权事项的表决权时，应对表决事项内容的合法性、合规性进行审查，并确保表决事项符合法律、法规及规范性文件、国家政策等相关规定；山东重工不得利用《股权委托协议》为其谋利；重汽集团股东会表决事项与山东重工有利害关系、损害重汽集团或山东国投股东利益的，山东重工不得以《股权委托协议》要求山东国投与山东重工采取一致行动。

7) 违约责任

如任一方实质性地违反《股权委托协议》项下所作的任何一项约定，或实质性地未履行《股权委托协议》项下的任何一项义务，构成《股权委托协议》项下的违约，守约方有权要求违约方承担违约责任并给予损害赔偿。

如山东重工行使授权委托股权事项的表决权时，未能尽职审查表决事项内容的合法性、合规性的，致使重汽集团造成损失的，由山东重工依法向重汽集团进行赔偿，若按我国相关法律规定需山东国投承担赔偿责任的，山东国投承担赔偿责任后，有权向山东重工进行追偿；如因山东重工不当行使表决权而使山东国投利益受损的，山东重工应依法负赔偿责任。

如山东重工利用《股权委托协议》为自身谋利，则所得利益全部归属重汽集团，如给重汽集团造成损失的，还应向重汽集团依法承担损害赔偿责任；如造成山东国投利益受损的，应依法向山东国投承担赔偿责任。

8) 授权期限

山东国投对山东重工的授权和一致行动期限自《股权委托协议》生效之日起持续有效，直至双方书面同意终止《股权委托协议》之日止或者山东重工不再作为重汽集团的控股股东之日止或者山东省国资委决定终止《股权委托协议》项下国有股权授权行使并一致行动并作出其他安排之日止（以较早发生者为准）。

9) 合同解除

经山东国投、山东重工双方协商一致，可以书面解除《股权委托协议》。如山东重工行使授权委托股权事项发生违法违规行为严重损害山东国投利益的，经报请山东省国资委同意后，可以解除《股权委托协议》。

10) 合同生效

《股权委托协议》自山东国投、山东重工双方加盖公章及法定代表人或授权代表签字之日起生效。

四、本次收购尚需获得的批准

截至本报告书签署之日，本次收购尚需获得的批准详见本报告书“第三节 收购目的及收购决定”之“三、本次收购所需履行的相关程序和时间”之“(二) 本次收购尚需履行的相关程序”。

五、本次收购涉及的上市公司股份的权利限制情况

截至本报告书签署之日，本次收购涉及的上市公司股份均为流通股，不存在质押、司法冻结等权利限制的情况。

第五节 资金来源

本次收购项下的股权划转采取无偿划转方式，本次收购项下的股权委托采用无偿委托方式，山东重工均无需支付对价款，山东重工获得重汽集团股权、股权表决权等不涉及向济南市国资委、山东国投支付现金，不存在收购资金直接或间接来源于上市公司及其关联方的情况。

第六节 后续计划

一、未来 12 个月内对上市公司主营业务的调整计划

截至本报告书签署之日，收购人无在未来 12 个月内改变中国重汽主营业务或者对中国重汽主营业务作出重大调整的计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽主营业务进行重大调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

二、未来 12 个月对上市公司及其子公司重大的资产、业务处置或重组计划

截至本报告书签署之日，收购人无在未来 12 个月内对中国重汽及其子公司重大的资产、业务处置或重组计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽及其子公司重大的资产、业务处置或重组计划，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

三、对上市公司董事会成员或高级管理人员的变更计划

截至本报告书签署之日，收购人无对中国重汽现任董事会或高级管理人员进行调整的计划或建议。收购人与中国重汽的其他股东之间未就中国重汽董事、高级管理人员的任免存在任何合同或者默契。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽现任董事会或高级管理人员组成进行调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

四、对上市公司章程条款进行修改的计划

截至本报告书签署之日，收购人无对中国重汽公司章程条款进行修改的计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽公司章程条款进行修改，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

五、对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

截至本报告书签署之日，收购人无对中国重汽现有员工聘用计划作重大变动的计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽现有员工聘用做出重大变动的计划，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

六、对上市公司分红政策进行调整的计划

截至本报告书签署之日，收购人无对中国重汽分红政策进行重大调整的计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽现有分红政策进行调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

七、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

截至本报告书签署之日，收购人无对中国重汽业务和组织结构有重大影响的计划。若未来基于中国重汽的发展需求拟对中国重汽业务和组织机构进行具有重大影响的调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

第七节 对上市公司的影响分析

本次收购系山东省委、省政府的统筹领导部署下，省属企业即山东重工和重汽集团之间的股权重组所致，本次收购完成后，上市公司控股股东不变，山东重工通过重汽集团间接持有上市公司 64.55% 股份权益，上市公司实际控制人由济南市国资委变更为山东省国资委，上市公司的最终受益人为山东省政府，本次收购对上市公司的影响分析具体如下：

一、本次收购对上市公司独立性的影响

本次收购前，中国重汽在资产、人员、财务、机构、业务等五个方面均与重汽集团保持独立。

本次收购完成后，中国重汽的实际控制人将由济南市国资委变更为山东省国资委，中国重汽的最终受益人为山东省政府。本次收购不涉及中国重汽的股权、资产、业务和人员的调整，对中国重汽的人员独立、资产完整、财务独立、机构独立将不会产生影响，中国重汽仍将具有独立经营能力，在采购、生产、销售、知识产权等方面均保持独立。

为持续保持中国重汽的独立性，山东重工出具了《关于保证上市公司独立性的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与本公司及本公司关联人保持独立；

“2、本公司承诺不利用上市公司的控股股东地位，损害上市公司的合法利益；

“3、本公司及本公司控制的其他企业将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；

“4、本次收购有利于完善上市公司的治理机制，增强上市公司的独立性，并有利于上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立，符合上市公司及其全体股东的利益。本次收购完成后本公司将充分发挥间接控股股东

的积极作用，协助上市公司进一步加强和完善上市公司的治理机构。

“本公司承诺，如本公司违反上述承诺，因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应责任。”

为持续保持中国重汽的独立性，山东国投出具了《关于保证上市公司独立性的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与本公司及本公司关联人保持独立；

“2、本公司承诺不利用上市公司间接控股股东（山东重工）一致行动人的特殊地位，损害上市公司的合法利益；

“3、本公司及本公司控制的其他企业将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；

“4、本次收购有利于完善上市公司的治理机制，增强上市公司的独立性，并有利于上市公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立，符合上市公司及其全体股东的利益。本次收购完成后本公司将充分发挥作为间接控股股东（山东重工）一致行动人的积极作用，协助上市公司进一步加强和完善上市公司的治理机构。

“本公司承诺，如本公司违反上述承诺，因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应责任。”

二、收购人及其关联方与上市公司的同业竞争情况

（一）上市公司主营业务情况

中国重汽属于汽车制造行业，主要从事重型载重汽车的制造及销售业务，同时为整车制造配套生产部分零配件。2017 年度、2018 年度，中国重汽分产品收入情况如下表所示：

单位：亿元

项目	2017 年	2018 年
----	--------	--------

项目	2017年		2018年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
整车销售	344.03	92.21%	373.79	92.57%
配件销售	25.97	6.96%	27.45	6.80%
其他	3.10	0.83%	2.53	0.63%
合计	373.10	100.00%	403.78	100.00%

其中，整车销售业务收入占比超过 90%，为上市公司收入主要来源；配件销售业务收入占比约 7%，主要为上市公司向重汽集团内部其他企业及自有品牌汽车的售后服务方提供自有品牌车辆配套相关零配件产生的收入。

（二）本次收购完成后控股股东、实际控制人下属企业与上市公司同业竞争情况分析

1、山东重工与上市公司同业竞争情况分析

本次收购完成后，山东重工成为上市公司间接控股股东，山东省国资委成为上市公司实际控制人。

截至本报告书签署之日，山东重工下属主要控股公司的主营业务及与上市公司对比情况如下：

序号	公司名称	主要产品/主营业务	与上市公司业务对比
1	潍柴控股集团有限公司	卡车、船舶、农业装备及客车用发动机	上市公司无该业务
		发电机组	上市公司无该业务
		重卡（包括牵引车、自卸车、载货车、专用车等）	上市公司从事重卡业务
		其他（客车、特种车、轻型商用车、乘用车等）	上市公司无该等领域的整车业务

序号	公司名称	主要产品/主营业务	与上市公司业务对比
		关键零部件（包括齿轮、火花塞、活塞销等其他汽车零部件、变速器、车桥及其他）	上市公司仅为重汽集团内部及自有品牌汽车售后服务提供车桥相关产品，除此外上市公司无关键零部件业务
		叉车生产和仓库技术及供应链解决方案	上市公司无该业务
		游艇	上市公司无该业务
2	山重建机有限公司	挖掘机及其配件	上市公司无该业务
3	临沂山重挖掘机有限公司		
4	山东德工机械有限公司	装载机、压路机、挖掘机等工程机械	上市公司无该业务
5	德州德工机械有限公司		
6	山推工程机械股份有限公司	推土机、压路机、装载机、挖掘机等工程机械	上市公司无该业务
7	山东宇泰汽车零部件有限公司	汽车覆盖件和底盘件冲压	上市公司为重汽集团内部及自有品牌汽车售后服务提供驾驶舱相关产品
8	山东汽车制造有限公司	中卡、轻卡	上市公司主要从事重卡业务，无中卡、轻卡业务
9	山重融资租赁有限公司	融资租赁服务	上市公司无该业务
10	山东重工集团财务有限公司	企业集团财务管理	上市公司无该业务
11	山东重工投资有限公司	投资管理	上市公司无该业务

对于上市公司未从事的业务，山东重工下属企业与上市公司之间不存在同业竞争；对于上市公司从事的业务，山东重工下属企业的主要产品、客户群体、产品用途、技术特征等具体情况，以及与上市公司是否存在同业竞争的具体分析说明如下：

序号	公司名称	主要产品/ 主营业务	客户群体	产品用途	技术特征	与上市公司的 同业竞争情况
1	潍柴控股集团有限公司下属陕西重型汽车有限公司	重卡（包括牵引车、自卸车、载货车、专用车等）	大型石油化工企业（如中石油、中石化）、钢铁制造企业（如宝钢）、建筑施工企业（如中国水利水电建设集团）、交通运输企业（如中国海运）等	货物运输	装载潍柴动力蓝擎发动机、法士特变速箱、汉德曼及斯太尔车桥产品	上市公司主要从事重卡业务，与潍柴控股集团有限公司下属陕西重型汽车有限公司存在同业竞争。
2	潍柴控股集团有限公司下属陕西汉德车桥有限公司	车桥	潍柴控股集团内部客户（如陕重汽、亚星客车、山推股份、德国凯傲等）；外部商用车客户（如福田汽车、宇通客车、一汽、东风、中联重科、三一、徐工等）	应用于客车、卡车、工程机械、船舶动力、农业装备等多种动力系统	包括 4.2T—25T 转向前轴，10T—45T 双级减速驱动桥，6T—13T 单级减速驱动桥，5T—18T 转向驱动前桥，7.5T—13T 挂车桥，3T—13T 电驱动桥等	上市公司为自有品牌重卡配套生产车桥产品；此外，上市公司为重汽集团内部其他企业提供自有品牌车辆配套车桥及相关零配件，并向自有品牌汽车的售后服务方少量提供相关零配件。 上市公司车桥产品未面向其他整车制造商销售，且上市公司自有品牌车辆未使用潍柴控股集团有限公司生产的车桥产品。 结合上述分析，上市公司与潍柴控股集团有限公司相关车桥业务不存在实质性同业竞争。

序号	公司名称	主要产品/ 主营业务	客户群体	产品用途	技术特征	与上市公司的 同业竞争情况
3	潍柴控股集团有限公司下属 潍柴（潍坊） 后市场服务有限公司、山东 欧润油品有限公司	后市场业务,包括 备品（配件）、油 品	面向国内市场和客户	后市场相关的产 品使用、配件更 换、技术支持、油 品销售等售后服 务	潍柴发动机原装配 件; 潍柴动力发动机 专用机油(覆盖车用 润滑油、齿轮油、气 体发动机润滑油、车 用尿素溶液、防冻 液、液压油、液力传 动油、润滑脂等多种 产品)	上市公司为自有品牌汽车的售后服务方少量提供自有品牌车辆配套的相关零配件及专用油品。 相关产品与潍柴控股集团有限公司相关公司所生产的用于潍柴动力系列发动机的零部件在客户群体、技术特征、产品匹配性等方面均存在差异。 结合上述分析, 上市公司与潍柴控股集团有限公司相关零配件不存在实质性同业竞争。
4	山东宇泰汽车 零部件有限公司	汽车覆盖件和底 盘件冲压	一汽解放青岛汽车厂、 上海通用东岳（烟台） 汽车有限公司、烟台达 世汽车配件有限公司 等	属于汽车驾驶室 总成零部件	主机厂通过焊接后 组成驾驶室总成	上市公司通过自产以及从第三方采购冲压件的方式生产自有品牌汽车的驾驶室总成。山东宇泰汽车零部件有限公司作为上市公司的一家供应商, 为上市公司提供少量相应车型中的部分冲压件。 上市公司生产的冲压件均为自有品牌配套生产, 未面向其他整车制造商销售。 结合上述分析, 上市公司与山东宇泰汽车零部件有限公司不存在实质性同业竞争。

2、山东国投与上市公司同业竞争情况分析

山东国投下属主要控股公司的主营业务及与上市公司对比情况如下：

序号	公司名称	主要产品/主营业务	与上市公司业务对比
1	山东省轻工业供销有限公司	纸浆、油脂、木材、日用化工原料等的销售	上市公司无该业务
2	山东水总有限公司	水利水电工程施工	上市公司无该业务
3	山东省水利工程局有限公司	工程建设和对外投资	上市公司无该业务
4	中泰信诚资产管理有限公司	资产管理和金融服务	上市公司无该业务
5	浪潮集团有限公司	计算机及软件、电子及通信设备	上市公司无该业务
6	巨能资本管理有限公司	对外投资及投资项目管理	上市公司无该业务
7	山东省再担保集团股份有限公司	再担保、担保业务	上市公司无该业务
8	山东东银投资有限公司	投资、资产管理、项目融资、咨询服务等	上市公司无该业务
9	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	远洋捕捞、海洋运输、水产品精深加工及进出口贸易等	上市公司无该业务
10	山东省资产管理运营有限公司	项目投资管理、资产管理处置、运营金融及非金融不良资产	上市公司无该业务
11	山东融越金融控股有限公司	综合性服务类金融控股平台	上市公司无该业务
12	鲁资创业投资有限公司	创业投资业务、股权投资及投资管理	上市公司无该业务
13	鲁康投资有限公司	大健康产业的投资运营平台	上市公司无该业务
14	山东省医药集团有限公司	药品批发、零售、现代医药物流、健康服务	上市公司无该业务
15	山东省百特投资有限公司	项目投资、股权投资、实业投资	上市公司无该业务
16	山东省泰富资产经营有限公司	对外投资，不良资产管理处置	上市公司无该业务
17	德州银行股份有限公司	中国银行保险监督管理委员会批准的业务	上市公司无该业务

综上所述,上市公司与山东重工下属潍柴动力相关公司在重卡整车业务方面存在同业竞争。除此之外,上市公司与收购人及其下属其他企业在产品类别、客户群体及销售对象、产品用途、技术特征、目标产品适用匹配性等方面存在差异,不存在实质性同业竞争。

(三) 山东重工进一步细化完善解决同业竞争的承诺

按照《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》(以下简称“《4号监管指引》”)的规定,山东重工进一步细化完善了对解决同业竞争的承诺,细化完善后的《关于避免同业竞争的承诺函》内容如下:

“一、针对本次收购完成后山东重工及其控制的其他企业与上市公司存在的部分业务重合的情况,本公司将自本次收购完成之日起5年内,结合企业实际情况以及所处行业特点与发展状况,及所有相关监管部门皆认可的方式履行相关决策程序,妥善解决部分业务重合的情况。前述解决方式包括但不限于:

(1) 资产重组:采取现金对价或者发行股份对价等相关法律法规允许的不同方式购买资产、资产置换、资产转让或其他可行的重组方式;

(2) 业务调整:通过资产交易、业务划分等不同方式实现业务区分,包括但不限于在业务构成、产品档次、应用领域与客户群体等方面进行区分;

(3) 在法律法规和相关政策允许的范围内其他可行的解决措施。

在处理相重合的业务的过程中,本公司将充分尊重和保障所有相关上市公司中小股东的利益,并在获得该等上市公司的股东大会及所有相关证券监督管理机关、证券交易所同意后,积极推动实施。

二、本公司目前尚未就解决山东重工及其控制的其他企业与上市公司存在的部分业务重合问题制定具体的实施方案和时间安排,本公司将在制定出可操作的具体方案后及时按相关法律法规要求履行信息披露义务。

三、本公司将依法采取必要及可行的措施来避免本公司及本公司控制的其他

企业与上市公司发生恶性及不正当的同业竞争,保证遵守境内外法律法规证券监管规定及所有相关上市公司的章程,与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务,充分尊重所有相关上市公司的独立自主经营,不会利用自身控制地位谋取不当利益,限制任何上市公司正常的商业机会或发展,并将公平对待各相关企业,按照其自身形成的核心竞争优势,依照市场商业原则参与公平竞争,不损害上市公司和其他股东的合法利益。

四、如因违反上述承诺并因此给上市公司造成损失的,本公司将依法承担相应的赔偿责任。

五、以上承诺在本公司作为上市公司直接或间接控股股东期间持续有效。”

(四) 山东国投出具避免同业竞争的承诺

为避免与上市公司同业竞争,山东国投出具《避免同业竞争的承诺函》如下:

“一、本公司及控制的其他企业与上市公司目前不存在同业竞争的情况。本公司将依法采取必要及可行的措施来避免本公司及本公司控制的其他企业与上市公司将来发生恶性及不正当的同业竞争,保证遵守境内外法律法规证券监管规定及所有相关上市公司的章程,与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务,充分尊重所有相关上市公司的独立自主经营,不会利用与上市公司间接控股股东(山东重工)一致行动人的特殊地位谋取不当利益,限制任何上市公司正常的商业机会或发展,并将公平对待各相关企业,按照其自身形成的核心竞争优势,依照市场商业原则参与公平竞争,不损害上市公司和其他股东的合法利益。

二、如违反上述承诺并因此给上市公司造成损失的,本公司将依法承担相应的赔偿责任。

三、以上承诺在山东重工作为上市公司直接或间接控股股东且本公司与山东重工签订的《国有股权授权行使并一致行动协议》存续期间持续有效。”

三、收购人及其关联方与上市公司之间的关联交易

(一) 收购人及其关联方与上市公司之间的持续关联交易情况

上市公司已依照《公司法》、《证券法》、中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等都有相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。本次收购前，收购人与上市公司无关联关系，因此不存在关联交易。

结合相关交易内容及性质，预计本次收购完成后收购人及其关联方与上市公司之间将存在持续性关联交易，具体情况如下表所示：

单位：万元

关联交易方	交易性质	交易内容	2019年 预计发生额
汉德车桥（株洲）齿轮有限公司	采购零部件	齿轮及齿轮总成	4,096.02
山东宇泰汽车零部件有限公司	采购零部件	车身冲压件	35.00
陕西法士特齿轮有限责任公司	采购零部件	变速箱零配件	1.02

其中，上市公司与收购人及其关联方之间可预计金额的持续性关联交易主要为上市公司自汉德车桥（株洲）齿轮有限公司采购齿轮及齿轮总成等零部件，相关关联交易金额占新增关联交易2019年预计发生额的95%以上。就上述交易，上市公司控股子公司中国重汽集团济南桥箱有限公司与汉德车桥（株洲）齿轮有限公司签署了《二〇一九年度采购框架合同》；上市公司与山东宇泰汽车零部件有限公司签署了《采购合同》。此外，本次收购完成后，根据业务实际需要，基于市场化采购的原则，不排除中国重汽未来可能自山东重工下属企业采购除上述零部件之外其他整车制造所需产品的情形。

(二) 本次收购完成后规范关联交易的相应安排

1、上市公司制订了完善的关联交易决策程序

中国重汽已按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董

事制度》、《关联交易制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证上市公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性，上述关联交易制度具有可实现性。

2、山东重工已出具规范关联交易的承诺函

本次收购完成后，为规范与上市公司的关联交易，山东重工出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司及本公司控制的其他企业或经济组织将采取措施尽量避免和减少与上市公司及其控制的企业发生关联交易；

“2、本公司及本公司控制的其他企业不会利用对上市公司的控制权谋求与上市公司及其下属企业优先达成交易；

“3、本公司及本公司控制的其他企业将避免、减少与上市公司及其下属企业之间不必要的交易，若存在确有必要且不可避免的交易，本公司及本公司控制的其他企业将与上市公司及其下属企业按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规以及规范性文件的要求和《中国重汽集团济南卡车股份有限公司章程》的规定，依法履行信息披露义务并履行相关的内部决策、报批程序，保证不以市场价格相比显失公允的条件与上市公司及其他股东的合法权益的行为；

“4、如本公司违反上述承诺，因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应责任。”

3、山东国投已出具规范关联交易的承诺函

本次收购完成后，为规范与上市公司的关联交易，山东国投出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司及本公司控制的其他企业或经济组织将采取措施尽量避免和减少与上市公司及其控制的企业发生关联交易；

“2、本公司及本公司控制的其他企业不会利用本公司作为上市公司间接控股股东（山东重工）的一致行动人的特殊地位，谋求与上市公司及其下属企业优先达成交易；

“3、本公司及本公司控制的其他企业将避免、减少与上市公司及其下属企业之间不必要的交易，若存在确有必要切不可避免的交易，本公司及本公司控制的其他企业将与上市公司及其下属企业按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规以及规范性文件的要求和《中国重汽集团济南卡车股份有限公司章程》的规定，依法履行信息披露义务并履行相关的内部决策、报批程序，保证不以市场价格相比显失公允的条件与上市公司及其他股东的合法权益的行为；

“4、如本公司违反上述承诺，因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应责任。”

第八节 与上市公司之间的重大交易

一、与上市公司及其子公司的交易

(一) 山东重工与上市公司及其子公司之间的交易情况

2017年、2018年及2019年1-6月份，山东重工与上市公司发生的主要交易情况如下：

单位：万元

公司名称	交易内容	2019年1-6月 发生额	2018年度 发生额	2017年度 发生额
山东重工合并范围内企业	采购商品/服务	2,783.77	3,299.14	3,694.90

(二) 山东国投与上市公司及其子公司之间的交易情况

在本报告书签署之日前24个月内，山东国投及其董事、监事、高级管理人员未与上市公司及其子公司进行资产交易的合计金额高于3,000万元或者高于上市公司最近经审计的合并财务报表净资产5%以上的交易。

二、与上市公司董事、监事、高级管理人员的交易

在本报告书签署之日前24个月内，收购人及其董事、监事、高级管理人员未与上市公司董事、监事、高级管理人员发生合计金额超过5万元的交易。

三、对拟更换上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排

截至本报告书签署之日，收购人不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排。

四、对上市公司有重大影响的合同、默契或安排

截至本报告书签署之日，除本报告书披露的信息外，收购人无对上市公司有重大影响的其它正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

第九节 前六个月内买卖上市交易股份的情况

一、收购人前六个月内买卖上市公司上市交易股份的情况

根据收购人出具的自查报告,在本次收购事实发生之日(2019年9月29日)前六个月内(2019年3月29日至2019年9月29日期间),收购人没有买卖中国重汽股票的行为。

二、收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股份的情况

根据收购人董事、监事、高级管理人员出具的自查报告,在本次收购事实发生之日(2019年9月29日)前六个月内(2019年3月29日至2019年9月29日期间),收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在买卖中国重汽股票的行为。

第十节 收购人的财务资料

一、山东重工财务资料情况

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）对山东重工于 2018 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2018 年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量进行了审计，并出具了编号为“和信审字（2019）第 000537 号”标准无保留意见审计报告。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对山东重工于 2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2017 年度、2016 年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量进行了审计，并出具了编号为“瑞华审字（2018）37030026 号”、“瑞华审字（2017）37030037 号”的标准无保留意见审计报告。

（一）山东重工最近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	26,555,990,781.41	30,954,282,580.89	21,267,282,691.28
拆出资金	700,000,000.00	400,000,000.00	
交易性金融资产	6,165,199,600.23		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		384,067,087.32	129,296,023.50
应收票据及应收账款	44,980,168,893.34		
应收票据		25,053,811,836.52	16,059,502,465.32
应收账款		19,907,675,544.37	18,317,685,497.93
预付款项	1,654,650,714.20	1,139,961,051.09	1,096,636,966.73
应收利息		72,318,165.56	104,746,636.22
应收股利		5,228,280.90	9,711,108.40

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他应收款	1,577,649,300.26	1,482,786,946.24	1,326,387,459.43
买入返售金融资产	2,367,900,000.00		
存货	25,858,348,000.97	25,387,276,944.45	20,834,992,140.49
其中：原材料		3,639,255,056.41	3,032,258,609.06
库存商品(产成品)		14,556,863,125.60	11,690,192,108.17
合同资产	2,145,309,208.35		
持有待售资产	5,525,306.60		
一年内到期的非流动资产	4,839,114,759.03	4,374,368,551.84	4,660,524,257.72
其他流动资产	5,526,743,257.66	5,744,041,116.12	6,670,786,370.39
流动资产合计	122,376,599,822.05	114,905,818,105.30	90,477,551,617.41
非流动资产：			
发放贷款及垫款	3,803,916,054.98	1,678,453,693.31	864,689,058.38
可供出售金融资产		1,256,868,722.68	1,274,038,130.43
持有至到期投资		1,544,000,000.00	675,500,000.00
长期应收款	7,674,873,790.53	6,032,108,471.73	3,981,162,299.62
长期股权投资	3,836,593,293.37	1,934,494,792.30	1,450,252,655.27
其他权益工具投资	1,692,000,879.59		
其他非流动金融资产	193,864,329.11		
投资性房地产	820,694,926.27	895,637,337.03	921,759,553.52
固定资产	35,102,943,995.71		
固定资产净额		32,837,842,954.61	31,869,519,485.12
在建工程	3,291,584,964.69	1,476,249,375.16	1,989,917,529.17
工程物资		589,457.74	
固定资产清理		4,876,287.72	6,588,473.10
无形资产	26,309,963,209.59	26,774,610,641.93	28,224,315,112.78
开发支出	481,559,189.01	538,233,256.64	455,133,906.80
商誉	23,294,978,963.87	22,816,028,775.08	23,270,346,462.87
长期待摊费用	235,821,574.75	288,608,856.01	341,634,523.13
递延所得税资产	5,249,642,989.75	5,201,779,746.68	4,640,334,091.93
其他非流动资产	358,630,200.07	270,077,626.71	368,494,059.28
非流动资产合计	112,347,068,361.29	103,550,459,995.33	100,333,685,341.40

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债:			
短期借款	9,148,531,276.52	8,308,789,718.67	8,263,760,070.66
吸收存款及同业存放	687,501,940.73	900,426,863.01	428,085,496.48
交易性金融负债	213,435,765.47		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		482,880,099.94	168,670,171.20
应付票据及应付账款	54,672,889,773.58		
应付票据		14,791,045,434.20	10,139,842,689.19
应付账款		35,503,373,990.11	26,442,353,948.91
预收款项	395,751,845.16	6,760,564,449.16	5,762,082,421.27
合同负债	9,181,635,654.05		
应付职工薪酬	5,829,219,901.27	5,390,837,373.15	4,690,577,145.00
其中: 应付工资		3,537,118,473.89	2,942,506,986.33
应付福利费		34,282,081.46	27,252,691.93
应交税费	2,827,455,111.85	2,970,492,880.16	2,359,720,357.75
其中: 应交税金		2,785,747,475.49	2,334,357,949.12
应付利息	305,225,392.65	323,756,188.61	279,164,863.45
应付股利	297,643,510.08	220,097,404.47	6,459,163.04
其他应付款	8,836,828,788.96	9,591,331,235.30	7,005,642,162.79
一年内到期的非流动负债	9,500,890,860.65	7,398,906,895.08	8,241,714,562.47
其他流动负债	6,859,208,442.85	5,415,774,991.88	3,348,280,791.04
流动负债合计	108,153,349,361.09	98,058,277,523.74	77,136,353,843.25
非流动负债:			
长期借款	14,228,830,252.00	18,342,905,494.97	31,833,123,149.95
应付债券	15,559,266,138.90	13,749,520,621.70	6,053,411,839.02
长期应付款	10,400,537,015.94	9,308,222,114.51	7,836,436,392.49
长期应付职工薪酬	9,834,885,281.30	9,565,563,592.24	8,903,556,544.93
专项应付款		357,185,098.15	397,258,206.52
预计负债	567,823,758.35	498,022,336.15	402,035,356.41
递延收益	3,745,238,430.59	3,818,854,312.21	3,381,506,108.42
递延所得税负债	6,377,827,793.44	7,170,191,132.97	8,786,211,553.22
其他非流动负债	2,557,186,306.15	226,205,400.79	71,646,849.89

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
非流动负债合计	63,271,594,976.67	63,036,670,103.69	67,665,186,000.85
负债合计	171,424,944,337.76	161,094,947,627.43	144,801,539,844.10
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
国有资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其中: 国有法人资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
实收资本(或股本)净额	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	489,853,007.14	297,194,715.87	33,703,144.19
减: 库存股			
其他综合收益	-202,685,207.10	-8,427,933.28	252,322,848.12
其中: 外币报表折算 差额		-259,715,337.40	-75,039,446.72
专项储备	98,206,810.71	87,278,418.83	77,574,696.90
盈余公积			
一般风险准备	320,259,167.90	208,525,672.88	134,519,729.97
未分配利润	435,702,368.72	-488,843,509.59	-641,581,268.08
归属于母公司所有者权益(或 股东权益)合计	4,141,336,147.37	3,095,727,364.71	2,856,539,151.10
少数股东权益	59,157,387,698.21	54,265,603,108.49	43,153,157,963.61
所有者权益(或股东权益)合 计	63,298,723,845.58	57,361,330,473.20	46,009,697,114.71
负债和所有者权益(或股东权 益)总计	234,723,668,183.34	218,456,278,100.63	190,811,236,958.81

2、合并利润表

单位: 元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	177,495,002,310.95	167,090,749,313.93	106,898,433,662.65

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：营业收入	176,950,174,790.66	166,708,490,640.30	106,641,113,517.00
利息收入	543,722,676.98	374,357,232.13	253,315,208.76
手续费及佣金收入	1,104,843.31	7,901,441.50	4,004,936.89
二、营业总成本	164,886,600,060.27	158,104,613,696.80	103,542,544,580.51
其中：营业成本	137,942,445,865.57	130,534,537,374.08	82,732,398,004.03
利息支出	25,717,648.62	43,270,894.68	6,817,453.80
手续费及佣金支出	847,786.45	614,560.52	268,927.96
税金及附加	877,118,331.09	895,086,035.00	641,144,224.07
销售费用	11,747,668,632.49	11,338,427,944.65	8,590,101,701.35
管理费用	7,207,257,235.78	10,976,094,926.70	9,127,818,631.51
其中：研究与开发费		4,134,696,136.56	2,656,498,225.29
研发费用	4,811,412,820.34		
财务费用	642,827,109.88	1,247,301,241.22	744,324,019.84
其中：利息费用	1,581,327,875.99	1,846,426,686.29	1,724,317,227.59
利息收入	-878,593,364.12	-840,398,309.82	-651,460,305.52
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-81,518,405.67	212,053,177.39	-221,394,070.02
资产减值损失	794,379,868.53	3,069,280,719.95	1,699,671,617.95
信用减值损失	836,924,761.52		
加：其他收益	292,326,661.23	227,836,270.70	
投资收益（损失以“-”号填列）	547,967,454.96	310,094,118.13	184,292,313.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	180,520,800.44	127,392,144.96	203,794,177.23
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,973,465.06	-2,332,080.36	2,510,421.11
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	177,062,305.75	100,768,888.41	-155,320,838.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	51,361,642.84	58,079,925.88	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,679,093,780.52	9,680,582,739.89	3,387,370,977.36
加：营业外收入	429,098,425.43	353,058,947.95	997,755,555.69

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：政府补助		2,184,822.03	370,948,276.35
债务重组利得		10,250,192.96	42,926,181.89
减：营业外支出	198,098,958.39	192,683,475.72	210,325,889.75
其中：债务重组损失		9,212,424.86	3,152,422.61
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	13,910,093,247.56	9,840,958,212.12	4,174,656,572.59
减：所得税费用	2,300,451,895.63	1,467,609,539.09	1,236,479,063.48
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	11,609,641,351.93	8,373,348,673.03	2,938,177,509.11
归属于母公司所有者的净利润	1,323,813,057.02	230,552,350.64	-352,133,861.38
少数股东损益	10,285,828,294.91	8,142,796,322.39	3,290,311,370.49
持续经营净利润	11,609,641,351.93	8,373,348,673.03	2,938,177,509.11
终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额	-150,258,676.03	-1,989,613,771.15	468,120,086.04
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-196,570,144.85	-239,802,811.61	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-206,290,295.57	11,778,372.81	-395,877,243.78
重新计量设定受益计划变动额	2,682,827.92	11,226,231.84	-394,123,611.77
权益法下不能转损益的其他综合收益	550,339.19	552,140.97	-1,753,632.01
其他权益工具投资公允价值变动	-209,523,462.68		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	9,720,150.72	-251,581,184.42	863,997,329.82
权益法下可转损益的其他综合收益	2,747,370.87	1,590,173.53	2,227,221.12
其他债权投资公允价值变动	-213,609.46		
可供出售金融资产公允		-83,726,835.13	-72,156,727.34

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
价值变动损益			
现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-1,960,163.68	-5,716,601.92	-72,637,320.31
外币财务报表折算差额	9,146,552.99	-163,727,920.90	1,006,564,156.35
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	46,311,468.82	-1,749,810,959.54	
七、综合收益总额	11,459,382,675.90	6,383,734,901.88	3,406,297,595.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,127,242,912.17	-9,250,460.97	-367,831,350.70
归属于少数股东的综合收益总额	10,332,139,763.73	6,392,985,362.85	3,774,128,945.85

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
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	161,904,859,705.20	138,910,736,210.13	91,942,044,942.50
客户存款和同业存放款项净增加额	785,796,322.15	1,259,251,032.85	397,508,830.55
收取利息、手续费及佣金的现金	581,756,058.71	405,686,423.02	334,683,550.36
收到的税费返还	965,018,139.05	678,367,835.99	497,222,182.66
收到其他与经营活动有关的现金	3,705,080,354.14	2,854,375,652.17	530,068,422.67
经营活动现金流入小计	167,942,510,579.25	144,108,417,154.16	93,701,527,928.74
购买商品、接受劳务支付的现金	95,356,570,404.82	80,147,075,075.36	54,064,265,372.20
客户贷款及垫款净增加额	2,239,718,542.52	853,802,805.07	490,119,636.71
存放中央银行和同业款	1,413,462,993.35	1,408,972,732.65	-2,257,724,413.64

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
项净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金	9,515,625.17	17,646,358.41	6,937,572.51
支付给职工以及为职工支付的现金	25,895,472,281.28	24,554,867,837.15	18,107,948,824.38
支付的各项税费	8,419,634,129.53	8,097,357,386.88	4,322,191,024.84
支付其他与经营活动有关的现金	16,343,956,955.91	13,108,289,315.16	9,444,008,308.68
经营活动现金流出小计	149,678,330,932.58	128,188,011,510.68	84,177,746,325.68
经营活动产生的现金流量净额	18,264,179,646.67	15,920,405,643.48	9,523,781,603.06
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	13,482,285,560.76	6,131,550,000.00	10,781,981,141.64
取得投资收益收到的现金	382,681,268.39	175,557,518.54	136,548,619.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	364,131,614.84	132,740,227.93	899,010,057.24
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	123,703,117.71	-417,838.23	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	99,819,902.38	186,453,087.75	398,053,411.33
投资活动现金流入小计	14,452,621,464.08	6,625,882,995.99	12,215,593,229.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,205,683,001.82	2,920,181,983.87	4,910,073,728.09
投资支付的现金	18,223,210,862.40	9,073,706,844.40	11,363,040,083.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-58,941,163.20	53,540,018.40	15,514,669,904.00
支付其他与投资活动有关的现金	64,804,270.40	125,089,494.03	153,618,900.21

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资活动现金流出小计	22,434,756,971.42	12,172,518,340.70	31,941,402,615.91
投资活动产生的现金流量净额	-7,982,135,507.34	-5,546,635,344.71	-19,725,809,386.03
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	252,524,084.63	7,658,210,029.19	1,458,443,114.94
其中: 子公司吸收少数 股东投资收到的现金	252,524,084.63	7,658,210,029.19	1,448,443,114.94
取得借款收到的现金	26,103,080,305.64	31,471,976,473.84	47,321,144,196.55
发行债券收到的现金	0.00	0.00	3,296,700,000.00
收到其他与筹资活动有 关的现金	881,770,840.73	49,609,320.63	171,371,881.28
筹资活动现金流入小计	27,237,375,231.00	39,179,795,823.66	52,247,659,192.77
偿还债务支付的现金	26,442,411,258.31	40,433,086,874.53	37,328,098,044.40
分配股利、利润或偿付利 息支付的现金	5,263,455,474.13	3,642,347,396.06	2,943,664,041.63
其中: 子公司支付给少 数股东的股利、利润	3,755,136,505.40	525,266,206.85	574,513,560.42
支付其他与筹资活动有 关的现金	2,304,508,680.70	1,487,211,976.97	1,866,468,344.53
筹资活动现金流出小计	34,010,375,413.14	45,562,646,247.56	42,138,230,430.56
筹资活动产生的现金流量净 额	-6,773,000,182.14	-6,382,850,423.90	10,109,428,762.21
四、汇率变动对现金及现金 等价物的影响	26,545,683.13	33,464,851.66	104,845,437.95
五、现金及现金等价物净增 加额	3,535,589,640.32	4,024,384,726.53	12,246,417.19
加: 期初现金及现金等价 物余额	17,080,065,876.75	13,055,681,150.22	13,043,434,733.03

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
六、期末现金及现金等价物余额	20,615,655,517.07	17,080,065,876.75	13,055,681,150.22

(二) 山东重工报表最近一年的审计意见

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计了山东重工集团有限公司财务报表,包括 2018 年 12 月 31 日的合并资产负债表,2018 年度的合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表以及相关财务报表附注。

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)认为,财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了山东重工集团有限公司 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和现金流量。

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)为具有证券期货业务资格的会计师事务所。

(三) 山东重工重要会计制度和会计政策

关于收购人所采用的主要会计制度和会计政策详情,请参见备查文件山东重工 2018 年度审计报告。

除因执行新企业会计准则导致的会计政策变更外,最近三年,山东重工所采用的会计制度及主要会计政策保持一致。

二、山东国投财务资料情况

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对山东国投 2016 年度、2017 年度、2018 年度的合并报表及财务报表附注进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告,审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2017]第 316006 号、中兴财光华审会字[2018]第 316010 号和中兴财光华审会字[2019]第 316015 号。

(一) 山东国投最近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：			
货币资金	25,395,946,325.69	10,592,644,881.14	8,014,832,534.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	201,106,663.55	524,889,835.51	493,998,387.23
应收票据及应收账款	9,285,181,972.39	8,493,919,577.49	5,930,400,492.29
预付款项	2,084,355,617.57	1,904,664,148.89	1,619,651,784.44
其他应收款	3,579,148,563.94	3,125,819,353.19	2,594,198,586.53
买入返售金融资产	1,300,000,000.00	0.00	0.00
存货	13,946,412,813.84	8,642,106,024.06	6,433,266,558.38
持有待售资产	0.00	0.00	989,102.07
一年内到期的非流动资产	223,141,667.00	50,050,555.52	40,112,816.95
其他流动资产	11,841,152,933.08	7,855,657,548.48	4,446,473,666.47
流动资产合计	67,856,446,557.06	41,189,751,924.28	29,573,923,928.65
非流动资产：			
发放贷款和垫款	24,605,009,951.42	983,020,874.99	679,778,508.36
可供出售金融资产	17,088,833,033.07	13,613,312,312.01	11,096,104,268.84
持有至到期投资	3,845,885,166.61	35,000,000.00	64,357,935.25
长期应收款	301,997,461.05	126,930,120.26	7,242,682.18
长期股权投资	5,757,501,115.20	5,696,197,485.41	5,109,373,542.15
投资性房地产	447,687,012.18	415,517,235.17	165,323,450.22
固定资产	5,041,871,423.40	4,116,776,488.41	3,754,763,435.16
在建工程	539,414,363.97	326,405,747.77	514,059,007.97
无形资产	2,364,218,378.59	1,574,260,525.83	1,212,753,535.13
开发支出	26,104,194.47	250,332,740.78	278,235,602.15
商誉	416,412,844.28	239,992,470.17	236,199,446.32
长期待摊费用	175,721,780.83	213,032,449.97	204,021,753.93

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
递延所得税资产	879,048,820.75	244,409,173.97	203,579,109.65
其他非流动资产	1,803,121,159.56	1,020,694,238.00	150,932,594.28
非流动资产合计	63,292,826,705.38	28,855,881,862.74	23,678,052,072.47
资产总计	131,149,273,262.44	70,045,633,787.02	53,251,976,001.12
流动负债:			
短期借款	4,866,551,900.01	6,809,397,155.57	5,685,994,105.09
向中央银行借款	89,898,125.00	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	40,449,523,892.12	0.00	0.00
应付票据及应付账款	16,101,589,836.89	10,162,375,994.77	5,860,212,476.47
预收款项	3,190,407,319.38	3,180,626,707.45	3,784,787,634.03
卖出回购金融资产款	1,181,800,000.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	1,001,446,086.48	524,792,542.12	503,715,726.06
应交税费	1,046,401,875.99	546,190,964.77	426,989,816.81
其他应付款	3,748,297,623.42	2,496,298,982.80	2,383,250,402.01
保险合同准备金	142,653,976.71	131,280,854.27	190,213,684.39
一年内到期的非流动负债	1,557,054,085.48	216,171,586.26	1,064,666,585.48
其他流动负债	8,031,166,664.10	3,811,290,958.86	5,325,210,748.51
流动负债合计	81,406,791,385.58	27,878,425,746.87	25,225,041,178.85
非流动负债:			
长期借款	7,171,772,401.20	5,933,083,005.17	3,530,610,418.89
应付债券	7,556,805,393.14	8,947,398,822.03	2,019,310,714.05
长期应付款	382,721,735.63	317,759,024.43	370,550,861.56
长期应付职工薪酬	1,513,560.34	1,577,667.63	1,699,751.84
预计负债	1,019,218.88	2,518,147.41	1,048,907.48
递延收益	628,872,306.05	313,139,492.76	370,189,066.66
递延所得税负债	326,746,838.72	921,057,065.71	942,951,212.98
其他非流动负债	56,674,051.94	51,362,567.49	51,411,213.96
非流动负债合计	16,126,125,505.90	16,487,895,792.63	7,287,772,147.42
负债合计	97,532,916,891.48	44,366,321,539.50	32,512,813,326.27

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	1,707,293,614.17	0.00	0.00
永续债	1,707,293,614.17	0.00	0.00
资本公积	2,075,552,818.29	1,799,344,037.36	1,654,533,167.20
其他综合收益	317,540,254.66	2,720,799,915.40	2,723,606,492.39
专项储备	115,589.23	115,589.23	115,589.23
盈余公积	464,032,138.75	382,369,379.64	290,735,904.24
一般风险准备	41,053,453.16	39,166,779.79	37,595,264.21
未分配利润	4,041,823,949.40	3,183,937,739.99	2,352,924,433.82
归属于母公司所有者权益合计	13,147,411,817.66	12,625,733,441.41	11,559,510,851.09
少数股东权益	20,468,944,553.30	13,053,578,806.11	9,179,651,823.76
所有者权益(或股东权益)合计	33,616,356,370.96	25,679,312,247.52	20,739,162,674.85
负债和所有者权益(或股东权益)总计	131,149,273,262.44	70,045,633,787.02	53,251,976,001.12

2、合并利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	61,588,379,820.98	40,386,059,774.36	27,618,007,051.57
其中：营业收入	61,374,371,468.21	40,125,815,016.51	27,342,053,741.10
利息收入	170,044,718.40	159,956,748.11	163,773,186.49
已赚保费	20,115,422.95	87,248,877.56	91,108,123.65
手续费及佣金收入	23,848,211.42	13,039,132.18	21,072,000.33
二、营业总成本	62,386,172,071.30	40,941,404,429.37	27,833,203,369.19
其中：营业成本	52,510,804,711.07	34,002,782,644.00	22,562,135,582.44
手续费及佣金支出	58,619.96	41,060.91	26,786.50
退保金	0.00	0.00	0.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
提取保险合同准备金净额	-5,363,269.80	43,188,327.90	-41,299,970.68
税金及附加	192,049,421.05	216,849,960.56	288,041,196.60
销售费用	2,413,506,117.61	1,918,336,900.64	1,604,034,632.31
管理费用	2,503,529,668.18	3,021,846,246.19	2,041,672,836.49
研发费用	2,468,810,843.78	344,463,395.44	320,224,675.83
财务费用	1,331,368,167.80	1,028,700,226.45	519,599,838.38
其中：利息费用	1,506,081,414.85	1,002,091,177.52	587,837,689.91
利息收入	203,450,331.23	132,522,633.86	99,610,699.28
资产减值损失	971,407,791.65	365,195,667.28	538,767,791.32
加：其他收益	504,572,751.67	405,248,120.34	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	2,587,460,860.95	2,060,858,215.30	1,519,025,086.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	501,642,623.36	191,070,799.79	151,253,369.58
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,194,232.63	-100,184,634.01	48,244,229.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10,765,175.85	3,381,311.56	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,309,200,770.78	1,813,958,358.18	1,352,072,997.68
加：营业外收入	196,711,975.17	222,032,508.58	490,863,808.63
减：营业外支出	24,661,037.68	13,689,543.58	24,802,600.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,481,251,708.27	2,022,301,323.18	1,818,134,205.89
减：所得税费用	523,555,482.56	461,635,658.26	349,144,165.42
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,957,696,225.71	1,560,665,664.92	1,468,990,040.47
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	1,958,052,556.06	1,560,665,664.92	1,468,990,040.47
2.终止经营净利润(净亏损)	-356,330.35	0.00	0.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
以“一”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1.少数股东损益	909,303,102.12	554,944,291.86	508,259,311.48
2.归属于母公司股东的净利润	1,048,393,123.59	1,005,721,373.06	960,730,728.99
六、其他综合收益的税后净额	-2,419,757,429.89	130,121,339.12	-612,925,897.16
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,403,259,660.74	-2,806,576.99	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00	0.00
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-2,403,259,660.74	-2,806,576.99	-562,832,996.81
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-200,373,623.62	35,641,850.11	-35,706,050.94
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-2,181,399,428.91	-134,232,747.35	-517,233,147.88
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00	0.00
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00	0.00	0.00
6.其他债权投资信用减	0.00	0.00	0.00

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
值准备			
7.现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)	0.00	0.00	0.00
8.外币财务报表折算差额	25,622,382.93	10,757,360.09	-9,893,797.99
9.其他	-47,108,991.14	85,026,960.16	0.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-16,497,769.15	132,927,916.11	-50,092,900.35
七、综合收益总额	-462,061,204.18	1,690,787,004.04	856,064,143.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,354,866,537.15	1,002,914,796.07	397,897,732.18
归属于少数股东的综合收益总额	892,805,332.97	687,872,207.97	458,166,411.13

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
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	70,335,525,014.74	42,549,967,424.39	29,853,885,887.96
收到原保险合同保费取得的现金	13,197,764.00	32,010,879.67	48,144,380.00
收到再保险业务现金净额	24,964,800.00	58,507,833.33	47,308,124.00
收取利息、手续费及佣金的现金	219,063,945.57	146,415,789.75	206,780,220.98
收到的税费返还	816,778,669.27	424,403,339.01	306,297,638.37
收到其他与经营活动有关的现金	9,178,576,311.42	6,853,516,586.27	4,687,434,558.65
经营活动现金流入小计	80,588,106,505.00	50,064,821,852.42	35,149,850,809.96
购买商品、接受劳务支付	63,781,864,172.70	37,261,418,749.08	23,984,205,247.65

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
的现金			
客户贷款及垫款净增加额	354,501,900.03	329,608,375.24	354,762,748.55
支付原保险合同赔付款项的现金	289,614,708.14	743,413,596.91	598,610,890.41
支付利息、手续费及佣金的现金	12,343,039.75	1,914,056.45	2,024,180.10
支付给职工以及为职工支付的现金	4,996,601,824.85	3,116,045,391.26	2,843,082,283.41
支付的各项税费	1,401,674,837.38	1,313,732,357.56	1,278,044,032.67
支付其他与经营活动有关的现金	7,794,857,008.16	7,492,306,115.93	4,979,830,927.86
经营活动现金流出小计	78,631,457,491.01	50,258,438,642.43	34,040,560,310.65
经营活动产生的现金流量净额	1,956,649,013.99	-193,616,790.01	1,109,290,499.31
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	72,973,023,176.57	44,698,772,321.51	24,021,965,495.35
取得投资收益收到的现金	261,255,765.32	322,627,170.05	251,057,160.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	91,555,715.81	67,616,366.53	39,061,984.27
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	106,505.55
收到其他与投资活动有关的现金	6,995,074,124.75	4,340,298,113.59	537,022,114.30
投资活动现金流入小计	80,320,908,782.45	49,429,313,971.68	24,849,213,259.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,377,095,823.18	1,277,355,128.10	1,062,339,949.81
投资支付的现金	72,044,227,768.81	52,612,951,242.15	29,192,275,865.97
支付其他与投资活动有关的现金	4,711,837,427.40	3,825,818,639.63	1,973,318,239.78

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资活动现金流出小计	79,133,161,019.39	57,716,125,009.88	32,227,934,055.56
投资活动产生的现金流量净额	1,187,747,763.06	-8,286,811,038.20	-7,378,720,795.73
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,914,685,809.30	3,918,829,905.53	2,725,992,701.97
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	439,768,836.22	3,918,829,905.53	2,725,992,701.97
取得借款收到的现金	28,119,589,953.50	25,974,747,670.81	15,720,954,177.44
发行债券收到的现金	0.00	0.00	498,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,466,418,695.50	298,313,279.23	468,270,826.40
筹资活动现金流入小计	33,500,694,458.30	30,191,890,855.57	19,413,217,705.81
偿还债务支付的现金	25,375,685,427.95	16,984,381,209.71	10,420,480,529.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,592,879,693.64	970,343,196.35	618,520,048.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	50,194,460.00	15,058,338.00
支付其他与筹资活动有关的现金	695,546,838.12	1,221,378,855.07	433,225,609.90
筹资活动现金流出小计	27,664,111,959.71	19,176,103,261.13	11,472,226,188.50
筹资活动产生的现金流量净额	5,836,582,498.59	11,015,787,594.44	7,940,991,517.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	89,389,994.03	-11,503,837.33	56,421,547.36
五、现金及现金等价物净增加额	9,070,369,269.67	2,523,855,928.90	1,727,982,768.25
加：期初现金及现金等价	10,243,994,251.07	7,720,138,322.17	5,992,155,553.92

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
物余额			
六、期末现金及现金等价物余额	19,314,363,520.74	10,243,994,251.07	7,720,138,322.17

(二) 山东国投报表最近一年的审计意见

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)审计了山东国投财务报表,包括2018年12月31日的合并资产负债表,2018年度的合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表以及相关财务报表附注。

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)认为,财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了山东国投2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和现金流量。

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)为具有证券期货业务资格的会计师事务所。

(三) 山东国投重要会计制度和会计政策

关于山东国投所采用的主要会计制度和会计政策详情,请参见备查文件山东国投2018年度审计报告。

除因执行新企业会计准则导致的会计政策变更外,最近三年,山东国投所采用的会计制度及主要会计政策保持一致。

第十一节 其他重大事项

截至本报告书签署之日,收购人已按照有关规定对本次收购的有关信息作了如实披露,不存在根据法律及相关规定收购人应当披露而未披露的其他重大信息。

收购人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本收购报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

山东重工集团有限公司（公章）

法定代表人（或授权代表）：_____

谭旭光

2019年12月10日

一致行动人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本收购报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

山东省国有资产投资控股有限公司（公章）

法定代表人（或授权代表）：_____

李广庆

2019年12月10日

财务顾问声明

本人及本人所代表的机构已履行勤勉尽责义务,对收购报告书的内容进行了核查和验证,未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对此承担相应的责任。

法定代表人(或授权代表): _____

俞洋

财务顾问主办人: _____

刘晓光

金萌萌

财务顾问协办人: _____

宋岱宸

倪谅

樊千瑜

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司(公章)

2019年12月10日

收购人法律顾问声明

本人及本人所代表的机构已按照执业规则规定的工作程序履行勤勉尽责义务，对收购报告书的内容进行了核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

经办律师：_____

潘兴高

魏晓

负责人：_____

吴刚

北京市通商律师事务所（公章）

2019年12月10日

第十二节 备查文件

一、备查文件

- (一) 收购人工商营业执照
- (二) 收购人董事、监事、高级管理人员名单及其身份证明
- (三) 济南市国资委和山东重工签署的股权无偿划转协议
- (四) 山东国投与山东重工签署的股权委托协议
- (五) 济南市政府关于无偿划转的批复文件
- (六) 山东省国资委关于无偿划转的批复文件
- (七) 关于二级市场交易情况的自查报告
- (八) 收购人就本次收购出具的承诺函
- (九) 收购人不存在《收购办法》第六条规定的情形及符合《收购办法》第五十条规定的说明
- (十) 收购人控股股东、实际控制人最近两年未发生变化的说明
- (十一) 收购人 2016 年、2017 年、2018 年的审计报告
- (十二) 摩根士丹利华鑫证券有限责任公司出具的财务顾问报告
- (十三) 北京市通商律师事务所出具的法律意见书

二、备查地点

本报告书及上述备查文件备置于中国重汽住所及深圳证券交易所，以备查阅。

(本页无正文,为《中国重汽集团济南卡车股份有限公司收购报告书》的签署页)

山东重工集团有限公司(公章)

法定代表人(或授权代表): _____

谭旭光

2019年12月10日

(本页无正文,为《中国重汽集团济南卡车股份有限公司收购报告书》的签署页)

山东省国有资产投资控股有限公司(公章)

法定代表人(或授权代表): _____

李广庆

2019年12月10日

附表

收购报告书

基本情况			
上市公司名称	中国重汽集团济南卡车股份有限公司	上市公司所在地	山东省济南市
股票简称	中国重汽	股票代码	000951
收购人名称	山东重工集团有限公司、山东省国有资产投资控股有限公司	收购人注册地	山东
拥有权益的股份数量变化	增加 <input checked="" type="checkbox"/> 不变，但持股人发生变化 <input type="checkbox"/>	有无一致行动人	有 <input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/>
收购人是否为上市公司第一大股东	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>	收购人是否为上市公司实际控制人	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
收购人是否对境内、境外其他上市公司持股 5% 以上	是 <input checked="" type="checkbox"/> 14 家 否 <input type="checkbox"/> 回答“是”，请注明公司家数	收购人是否拥有境内、外两个以上上市公司的控制权	是 <input checked="" type="checkbox"/> 9 家 否 <input type="checkbox"/> 回答“是”，请注明公司家数
收购方式 (可多选)	通过证券交易所的集中交易 <input type="checkbox"/> 协议转让 <input type="checkbox"/> 国有股行政划转或变更 <input checked="" type="checkbox"/> 间接方式转让 <input type="checkbox"/> 取得上市公司发行的新股 <input type="checkbox"/> 执行法院裁定 <input type="checkbox"/> 继承 <input type="checkbox"/> 赠与 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> (请注明)		
收购人披露前拥有权益的股份数量及占上市公司已发行股份比例	持股数量: 0 股 持股比例: 0%		
本次收购股份的数量及变动比例	股票种类: 流通股 变动数量: 433,143,126 变动比例: 64.55%		

与上市公司之间是否存在持续关联交易	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 山东重工及山东国投已分别出具《关于规范关联交易的承诺函》
与上市公司之间是否存在同业竞争或潜在同业竞争	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 山东重工及山东国投已分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》
收购人是否拟于未来 12 个月内继续增持	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
收购人前 6 个月是否在二级市场买卖该上市公司股票	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否存在《收购办法》第六条规定的情形	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否已提供《收购办法》第五十条要求的文件	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否已充分披露资金来源；	是 <input type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 不适用，本次收购为国有股权无偿划转及国有股权无偿委托，不涉及资金来源。
是否披露后续计划	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否聘请财务顾问	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
本次收购是否需取得批准及批准进展情况	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 1、本次收购尚需通过国家市场监督管理总局反垄断审查；2、本次收购尚待中国证监会豁免山东重工的要约收购义务。
收购人是否声明放弃行使相关股份的表决权	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>

(本页无正文,为《中国重汽集团济南卡车股份有限公司收购报告书附表》的签署页)

山东重工集团有限公司(公章)

法定代表人(或授权代表): _____

谭旭光

2019年12月10日

(本页无正文,为《中国重汽集团济南卡车股份有限公司收购报告书附表》的签署页)

山东省国有资产投资控股有限公司(公章)

法定代表人(或授权代表): _____

李广庆

2019年12月10日