证券代码:603977 证券简称:国泰集团 编号:2021 临 053 号 转债代码:110803 转债简称:国泰定 01

江西国泰集团股份有限公司 关于增资控股江西澳科新材料科技 有限公司51%股权暨关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对 3容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。 重要内容提示

江西澳料 100%股权评估价值为 3970 万元,安账面净资产相比较,评值增值 4,956.70 万元,增Ⅲ 率为 502.27%。

● 本次增资价格以资产评估结果为参考依据,最终确定江西澳村 100%股权的作价为 4000 万元。公司对江西澳科新增注册资本 1040.8163 万元的交易对价为 4163.2653 万元,其中:1040.8163 万元计人实收资本,3122.4490 计人资本公积金。

● 大成国资系公司控股股东江西省军工控股集团有限公司(以下简称"军工控股")一致行动人、因此本次交易构成关联交易。除本次关联交易外,过去 12 个月内公司与本次务局的关联方未发生其他关联交易,亦未与不同关联人发生交易类别相关的交易。本次关联交易总金额占公司 2020 中度经审计净资产的比重不超过 5%,所以本次交易易无须根交公司股东大会审议。

● 本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》及相关文件规定的重大资产重组。

本次交易尚需获得江西省国有资产监督管理委员会(以下简称"江西省国资委")审核批准。

● 本次交易尚需获得江西省国有资产监督管理委员会以以下简称"江西省国资委"申核批准。
● 体外交易尚需获得江西省国有资产监督管理委员会以以下简称"江西省国资委"申核批准。
● 特别风险提示;本次交易存在标的资产评估增值风险、未编制盈利预测报告风险行业政策和市场环境风险资产收购整合风险和业务管理风险等,具体详见本公司"八、风险提示"章节,就请投资者注意。
— 、本次关联交易概述
(一)本次交易基本情况
公司为了加大对安全类产业板块的投资力度,深度介入军民融合领域、2021年9月8日,公司召开第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于增资控股江西澳科新材料社有限公司51%股权的议案》,固定公司与大成国资。谢接云。高王明 吴涛、阴嘉、郭国生、刘东阳、王新春签署《关于江西澳科新材料社有限公司之增资协议》,公司以自有资金 4163.2653 万元认购江西澳科增资后 51%股权。
根据《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国资委、财政部令第32号)的第四十五条"以下情形经同级国商资监管机构批准,可以采取非公开协议方式进行增资:(一)因国有资本本次交易采用非公开协议方式进行增资,尚需获得江西省国资金审核批准。。交易资成后,将进一步扩大公司在军民融合领域的业务布局,以提升公司后续发展的市场空间。盈利能力和核心竞争力。
(二)本次交易审计评估情况
(无)本交易事中评估情况(无)在一个国国有资产等估(北京)有限责任公司出真的区域,将来普通合伙,以下简称"中审众环")江西分所出具的《江西澳科新材料科技有限公司申评任情况(江西澳科新材料科技有限公司申证净,公环债专学[2021]和 217号),以 2021年5月31日为评估法准日采用收益法进行评估,江西澳科100%股权的作价为 3070万元,按账面净资产储比较,评估增值4、456.90万元,增值率为 502.27%。据此、经务方协商确定,江西澳科100%股权的作价为 4000 万元、公司对新增注册资本1040.8163 万元的大实收资本,3122.4490 计入资本公积金。
(三)本次交易对价为 4163.2653 万元。其中,1040.8163 万元计入实收资本,3122.4490 计入资本公积金。

实施不存在重大法律障碍。 (五)除本次关联交易外、过去12个月内公司与本次交易的关联方未发生其他关联交易,亦未与不同关联人发生交易类别相关的交易。本次关联交易总金额占公司2020年度经审计净资产的比重不超过5%,所以本次交易无须提交公司股东大会审议。 二、交易对手概况 (一)江西大成国有资产经营管理有限责任公司

1、基本情况	t the same of the
公司名称	江西大成国有资产经营管理有限责任公司
注册地址	江西省南昌市南昌经济技术开发区南昌北郊新祺周大道 99 号
法定代表人	项文
注册资本	200000 万人民币
公司成立时间	2005年9月6日
公司类型	有限责任公司
经济性质	国有控股
经营范围	面有投权持有、运营、处置的资本容惠、国有企业重组、并则、托管、展产的改制管理、军工产业、高端服务业的实业投资管理、综色产业投资、高新技术产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游产业投资、旅游、企业企业、企业企业、企业企业、企业企业、企业企业、企业企业、企业企业、企
2、股权结构	

2、股权结构 截止本公告披露之日,大成国资股权结构	构如下:	
股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例(%)
江西省国有资产监督管理委员会	180,000	90%
江西省行政事业资产集团有限公司	20,000	10%
合计	200,000	100%

3、发展状况及主要财务数据 大成国资是经江西省政府批准设立,由江西省国资委履行出资人职责的省属国有资本投资 运营公司,承担着国资国企改革、资源整合、投资融资、产业培育、资本运作、价值管理等使命和 功能,主要有军民融合、粮食食油、绿色产业、地产开发、人文事业、现代服务等产业板块,具有 截至 2020 年 12 月末,大成国资经审计主要财务数据如下: 单位:万元

坝日	2020 年 12 月 31 日
资产总额	2,573,601.58
净资产	627,683.81
项目	2020 年度
营业收入	783,838.11
净利润	21,895.87
	环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具《江西大成国有资
产经营管理有限责任公司审计	报告》(公环审字(2021)1510051 号)。

上述财务数据已经中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具《江西大成国有资产经营管理有限责任公司审计报告》(念环审字(2021)1510051 号)。
4.与公司之间的关系,大成国领持有军工程股100%股权,间接持有国泰集团 53.65%股权。此外,公司与大成国资东存在其他在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的相关关系。
(二)谢椿云先生,中国公民,身份证号为 43121198208******,住所为湖南省中方县曼家村 9 受家村村券家田组。与公司无任何关联关系。
(三)高玉明先生,中国公民,身份证号为 110103196411******,住所为北京市东城区合基厂大街 4 号中房 55 号。公司无任何关联关系。
(四)吴涛先生,中国公民,省份证号为 610502198602******,住所为陕西省渭南市临渭区下 郭镇集吴村三组 48 号。与公司无任何关联关系。
(五)阴磊先生,中国公民,身份证号为 430103195308*******,住所为海南省海口市美兰区海 间三东路 46 号乘兴城 2 栋 2906 号。今公司无任何关联关系。
(六)郭国生先生,中国公民,身份证号为 500105196509*******,住所为重庆市江北区郭家沱证街 2 附 3 号。与公司无任何关联关系。
(七)刘东阳先生,中国公民,身份证号为 500105196509********,住所为江西省宜春市袁州区 环城西路 36 号。与公司无任何关联关系。
(七)对东阳先生,中国公民,身份证号为 5011018196512********,住所为北京市海淀区车道沟 10 号东 2 楼 5 门 513 号。与公司无任何关联关系。

江西澳科新材料科技有限公司

注册为	計地址 <						
法定任	人表力	谢相	春云				
注册员	資本	100	00 万人民币				
成立日	寸间	201	6年1月7日				
公司多	た型 しゅうしゅう	其任	也有限责任公司				
统一社	土会信用代码	913	60900MA35G6617F	H			
经营养	 也因			非金属制品、非金属 后方可开展经营活动		B。(依法须经批准)	
(二)股权结构						
			交易前		交易后		
序号	股东名称		认缴出资额 (万元)	认缴出资比例(%)	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例(%)	
1	大成国资		450	45	450	22.05	
2	谢椿云		170	17	170	8.33	
3	高玉明		90	9	90	4.41	
4	吴涛		80	8	80	3.92	
5	阴磊		80	8	80	3.92	
6	郭国生		80	8	80	3.92	
7	刘东阳		30	3	30	1.47	
8	王新春		20	2	20	0.98	
9	国泰集团		-	-	1040.8163	51.00	
合计			1000	100%	2040.8163	100.00	

9	国泰集团			1040.8163			51.00	
合计		1000	100%		2040.8163		100.00	
(三)业务资质证书							
序号	证书类型	证书编号	证书编号		有效期至		登记机关	
1	装备承制单位资格证书	18EOSO4547	18EOSO4547		2024-04		委装备发展部	
2	武器装备科研生产单位三级 保密资格证书	JXC190111	JXC190111		2024-04-24		国家保密局、江西省 学技术工业办公室	
3	武器装备质量管理体系认证 证书	GJB9001C-2017		GJB9001C-2017 2023-11-10 北京军友诚信限公司		2023-11-10		友诚信检测认证有

(四)标的股权权属情况 公司本次为增资江西澳科,因此不存在标的股权抵押、质押及其他任何限制情形,不涉及 诉讼、仲裁事项或查封、炼结等司法措施、不存在妨碍权属转移的其他情况。其他股东巳签署书 面意见、放弃该部分增资股权的优先认购权。 知念办。从7时区的少年风度区的10亿元以购代》。 经过与江西澳科沟通,以及对其工商信息的调查,无主要资产抵押、质押等权利限制的情况。无重大未决诉讼情况。根据中国人民银行宜春市中心支行的企业信用报告说明,江西澳科无不良记录。

元 人民に宋。 (五)最近一年及一期主要财务数据 根据中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)江西分所出具的《江西澳科新材料科技有限 公司由计报单》(今於韓寺空)2001/10018 是)、江西瀬科 2020 年及 2021 年 1-5 目主要財务数据

公可甲汀报古》() () () () () () () () () ()	↑颗专子[2021]10019 亏),江四徳	4件 2020 年及 2021 年 1-5 月王妛则分奴
项目	2021年5月31日	2020年12月31日
总资产	81,647,731.63	63,763,655.84
总负债	91,516,758.42	70,642,521.83
所有者权益	-9,869,026.79	-6,878,865.99
项目	2021年1-5月	2020 年度
营业收入	92,920.35	50,576,329.27
净利润	-2,990,160.80	17,114.35

江西澳科净资产为负及 2021 年 1-5 月营业收入较低及净利润亏损的主要原因为:江西澳 科公司 2016 年成立时注册资本金为 1000 万元,其中现金出资 650 万元。由于所处行业军工行 业具有研发投入大、周期长且整穿生产的行业特性,尤其受军改和疫情双重影响,主要产品的 审价工作尚未完成,收入、利润均未在当期反映。

业具有研发投入大,周期长且整资生产的行业特性,尤其受军改和疫情双重影响,主要产品的审价工作由未完成。收入、利润均未在当期反映。
(六)称的公司业务概述
江西澳科系—家专注于新材料研发的国家级高新技术企业,具备武器装备科研三级保密资质、二十余项实用那型车列。GIB9001C-2017、装备承制单位资质、安全生产标准化资质。江西澳科在毁伤材料研究方面进行了大量投入及研发,取得了系列化的研发成果和产品,且已陆续推向下游客户。
1、主要产品介绍
目前江西澳科主要产品类型包括钨基新型毁伤材料和新型非金属纤维材料两大类,主要应用于海、陆、空及火箭车各类弹药的穿甲、毁伤元件及各类特种弹药。
(1)军用钨基新型毁伤材料
江西澳科团队研制的是一种仅靠合金材料辅助即可同时实现穿甲、爆破、引燃、引爆的活性钨合金材料,主要产品品种为 AK17、AK06。
(2)新型非金属纤维材料
新型非金属纤维材料在某制式材料基础上研发、升级的新型产品,可在高马赫、高过载和高风速并与严酷温度耦合的环境条件下正常工作,显著提升了武器终端软毁伤的能力和作战使用价值,主要产品品种为 LH 经团。
2、业务优势
(1)而发技术优势。江西澳科拥有二十余项实用新型专利,历年来研发投入占营业收入比例较高。江西澳科团队研制的是一种仅靠合金材料辅助即可同时实现穿甲、爆破、引燃的活性钨合金材料,不仅能替代引信和炸药(战斗部),同时能大幅度提高勤务性。
(2)产品质量优势。江西澳科用作产的钨基新型毁伤材料,让穿甲弹和毁伤元件的综合作战能力得以政倍提高。特别是用于攻击经装甲更可以凸显其性能的优越性,在历史客户公开竟

战能力得以成倍提高。特别是用于攻击轻装甲更可以凸显其性能的优越性,在历史客户公开竞 标中均以优异成绩中标。

标中均以优异成绩中标。

(3)客户稳定优势。江西澳科作为军工装备配套零部件供应商,直接客户为中国兵器装备集团公司,安徽长城军工股份有限公司下属单位,最终用户为装备使用单位,钨基新型毁伤材料 AK17、AK06 及新型非金属纤维 LH 丝团是江西澳科军工装备配套零部件的主要产品。基于安全性、可革性、保障性的要求及保密考虑。本行业内的产品通常由研发企业作为定型后保障生产的供应商。江西澳科主要通过持续跟踪用户需求、承担用户新型号产品的科研任务,进入该型号产品的配套供应体系从而获得产品订单。

(七)上市公司提供互保、委托理财、标的公司资金占用情况公司不存在为江西澳科提供担保、委托其理财、以及江西澳科占用上市公司资金等情况。(八)评估情况范明

公司不存在为江西澳科提映程序、3.6.(八)评估情况说明 评估机构;中辖国际资产评估(北京)有限责任公司 评估文号;中铭评报字[2021]第 2117 号 评估方象;江西澳科股东全都权益 评估范围;江西澳科全部资产及负债 评估范围;江西澳科全部资产及负债 评估范围;江西澳科全部资产及负债 评估基准日; 2021 年 5 月 31 日,一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准。 价值类型;市场价值 评估方法;本次评估分别采用资产基础法和收益法进行,最终以收益法的测算结果作为资

评估方法。本次评估分别采用资产基础法和收益法进行,最终以收益法的测算结果作为资产评估报告最终使用结论。 1.资产基础法 3.资产基础法 1.资产基础法 1.资产基础法 1.资产基础法 1.资产基础法

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
坝 日		A	В	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	1	7,681.99	7,924.30	242.31	3.15
非流动资产	2	482.78	754.71	271.93	56.33
其中:可供出售金融资产	3	-	-	-	-
持有至到期投资	4	-	_	-	-
长期应收款	5	-	-	-	-
长期股权投资	6	-	-	-	-
投资性房地产	7	-	-	-	
固定资产	8	131.71	164.63	32.92	24.99
在建工程	9	1.08	1.08	-	-
工程物资	10	-	-	-	-
固定资产清理	11	-	-	-	-
生产性生物资产	12	-	-	-	-
油气资产	13	-	-	-	-
无形资产	14	350.00	589.00	239.00	68.29
开发支出	15	-	_	-	-
商誉	16	-	-	-	-
长期待摊费用	17	-	-	-	-
递延所得税资产	18	-	-	-	
其他非流动资产	19	-	-	-	-
资产总计	20	8,164.77	8,679.00	514.23	6.30
流动负债	21	9,151.68	9,151.68	-	
非流动负债	22	-	_	-	-
负债合计	23	9,151.68	9,151.68	-	-
净资产(所有者权益)	24	-986.90	-472.67	514.23	52.11

2.收益法 義止评估基准日 2021 年 5 月 31 日,江西澳科净资产(股东全部权益)评估价值为 3,970.00 5,评估价值较账面净资产 –986.90 万元,评估增值 4,956.90 万元,增值率为 502.27%。明细 万元,评伯可 區。 详见下表: 资产评估结果汇总表

项 目			账面净值	评估价值	增减值	增值率%
- 與			A	В	C=B-A	D=C/A×100
流动资	rits.	1	7,681.99			
非流动	资产	2	482.78			
其中:	长期股权投资	3				
	投资性房地产	4				
	固定资产	5	131.71			
	在建工程	6	1.08			
	无形资产	7	350.00			
	开发支出	8				
	长期待摊费用	9				
	递延所得税资产	10				
	其他非流动资产	11				
资产总	H	12	8,164.77			
流动负债 13		13	9,151.68			
非流动负债 14						
负债总	H	15	9,151.68			
净资产(所有者权益)	16	-986.90	3,970.00	4,956.90	502.27

(1)营业收入的预测 江西渡科的主要业务是军用钨基新型型货价料和新型非金属纤维材料科研、生产、销售, 其主要产品为 AK17 产品、AK06 产品及 LH 丝团产品等,目前企业经过 4-5 年时间的研发,已 经有三个产品逐步进入量产阶段。本次评估以目前企业所研发出来的三种产品为基础,企业能 够持续经营军工产品、持续获得军品订单。 其他业务收入为研发收入,本次评估根据历史年度的平均水平来预测。 经上述分析预测,营业收入的预测结果详见下表:

单位:	万元									
产品类型		未来预測								
	科目名称	2021 年 6-12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期		
一、主营业务	·收入	4,481.50	4,700.53	5,098.76	5,496.99	6,293.45	7,089.91	7,089.91		
AK17	销售收人	1,373.89	1,592.92	1,991.15	2,389.38	3,185.84	3,982.30	3,982.30		
AK06	销售收人	814.16	814.16	814.16	814.16	814.16	814.16	814.16		
LH丝团	销售收入	2,293.45	2,293.45	2,293.45	2,293.45	2,293.45	2,293.45	2,293.45		
二、其他业务	·收人	140.71	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00		
研发收人		140.71	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00		
三、营业收入合计		4,622.21	4,850.53	5,248.76	5,646.99	6,443.45	7,239.91	7,239.91		
(2)营	业成木 新测									

(2)/宫业成本项测 评估人员分别对三种产品的各项成本进行分析,预测过程见下表: 经上述分析预测,营业成本预测结果详见下表:

未来预测										
2021年6-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期				
3,229.00	3,341.31	3,545.24	3,748.92	4,155.87	4,562.47	4,562.47				
137.97	147.08	147.08	147.08	147.08	147.08	147.08				
137.97	147.08	147.08	147.08	147.08	147.08	147.08				
3,366.97	3,488.39	3,692.31	3,896.00	4,302.94	4,709.55	4,709.55				
	2021年6-12月 3,229.00 137.97 137.97	2021年6-12月2022年3,229.00 3,341.31 137.97 147.08 137.97 147.08	2021年6-12月 2022年 2023年 3,229.00 3,341.31 3,545.24 137.97 147.08 147.08 137.97 147.08 147.08	2021年6-12月 2022年 2023年 2024年 3,229,00 3,341,31 3,545,24 3,748,92 137,97 147,08 147,08 147,08 137,97 147,08 147,08 147,08	2021年6-12月 2022年 2023年 2024年 2025年 3.229.00 3,341.31 3,545.24 3,748.92 4,155.87 137.97 147.08 147.08 147.08 147.08 137.97 147.08 147.08 147.08 147.08	2021年6-12月 2022年 2023年 2024年 2025年 2026年 3,229,00 3,341,31 3,545,24 3,748,92 4,155,87 4,562,47 137,97 147,08 147,08 147,08 147,08 147,08 147,08 137,97 147,08 147,08 147,08 147,08 147,08 147,08				

(3)税金及附加的预测税金及附加主要包括:增值税 13%;城建税 7%;教育费附加 3%;地方教育费附加 2%以及印花税 0.03%。 (4)期间费用预测

A.管理费用预测

	米各年官埋货用 位:万元	坝测 i中见卜表:						
序号 费用明细项	未来预测							
	双州州加州	2021年6-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
合计		212.20	314.99	319.73	328.00	337.83	346.90	341.96
В.	研发费用预测	•			•	•	•	•

研发费用根据高新技术企业相关规定,结合企业经营战略计划以及历史数据占收入的比重情况进行预测。未来各年研发费用详见下表:

序号	费用明细项	未来预测	未来预测									
77'-5	页用坍细模	2021年6-12月	2022 年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期				
1	研发费用	362.59	380.50	411.74	442.98	505.46	567.94	567.94				
	(5)所得税费用预测											
江西澳科于 2019 年 12 月被认定为高新技术企业,可享受 15%的所得税率优惠政策。本次												
预测假i	母企业 2021 年及	以后能够继续享	三受 15%的	前所得税利	逆率。未来	24年所得	₽税费用¥	面测加下:				

项目 应纳 所得

单位:万元								
目名称	2021年6-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期	
纳税所得额	-359.55	157.75	379.11	941.27	1,248.59	1,563.19	1,563.18	
得税	-	23.66	56.87	141.19	187.29	234.48	234.48	
(6)息前稅后净利润预测 未来各年息前稅后净利润预测如下:								

早位: 万兀							
i目/年度	2021年6-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
、营业收入	4,622.21	4,850.53	5,248.76	5,646.99	6,443.45	7,239.91	7,239.91
注:营业成本	3,366.97	3,488.39	3,692.31	3,896.00	4,302.94	4,709.55	4,709.55
t:税金及附加	34.55	36.98	42.25	46.86	56.76	60.45	65.41
::管理费用	212.20	314.99	319.73	328.00	337.83	346.90	341.96
1:研发费用	362.59	380.50	411.74	442.98	505.46	567.94	567.94
1:财务费用							
:资产减值损失							
1:投资收益							
1:其他收益							
、营业利润	645.90	629.67	782.73	933.15	1,240.46	1,555.07	1,555.05
1:营业外收入							
1:营业外支出							
、息税前利润	645.90	629.67	782.73	933.15	1,240.46	1,555.07	1,555.05
t:所得税费用	-	23.66	56.87	141.19	187.29	234.48	234.48
1、息前税后利润	645.90	606.01	725.86	791.96	1,053.18	1,320.59	1,320.58

(7)折旧及摊销预测

本来各年打口与推销项例如下: 单位:万元								
iΒ	2021年6-12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期	
旧与推销	21.69	32.72	32.53	32.48	37.28	76.13	66.28	
rit	21.69	32.72	32.53	32.48	37.28	76.13	66.28	
(8)营运资金增加额预测								

(8) 写运页显增加额则则 根据对金业历史资产与业务经营收人和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度收 人与成本估算的情况,预测得到的未来经营期各年度的营运资金增加额见下表:

T- III. 17370						
项目/年度	2021 年 6-12	2022年	2023年	2024年	2025 年	2026年
营运资本增加额	1,467.26	135.01	261.22	261.83	522.12	515.50
(9)资本性支出预测 逐估 \ 是根据历史任度新增国完资产结况进行预测 预测结果贝玉表。						

单位:万元									
项目名称	2021年6-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续年		
资本性支出	13.54	27.95	-	14.30	-	382.82	65.10		
合计	13.54	27.95	-	14.30	-	382.82	65.10		
(10)企业自由现金流预测									

企业自由现金流见下表: 单位:万元

TIM. 17370							
项目	2021 年 6- 12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
营业收入	4,622.21	4,850.53	5,248.76	5,646.99	6,443.45	7,239.91	7,239.91
营业成本	3,366.97	3,488.39	3,692.31	3,896.00	4,302.94	4,709.55	4,709.55
税金及附加	34.55	36.98	42.25	46.86	56.76	60.45	65.41
管理费用	212.20	314.99	319.73	328.00	337.83	346.90	341.96
研发费用	362.59	380.50	411.74	442.98	505.46	567.94	567.94
营业利润	645.90	629.67	782.73	933.15	1,240.46	1,555.07	1,555.05
息税前利润	645.90	629.67	782.73	933.15	1,240.46	1,555.07	1,555.05
减:所得税	-	23.66	56.87	141.19	187.29	234.48	234.48
息前税后利润	645.90	606.01	725.86	791.96	1,053.18	1,320.59	1,320.58
折旧摊销	21.69	32.72	32.53	32.48	37.28	76.13	66.28
加:税后利息							
减:资本性支出	13.54	27.95	-	14.30	-	382.82	65.10
减:营运资金增加	1,467.26	135.01	261.22	261.83	522.12	515.50	-
人小白山町人法	012.01	475 77	407.47	540.20	570.24	100.10	1 201 7/

自由度金建 813.21 475.77 497.17 548.30 568.34 498.40 1,321.76 (11 浙現率的确定 A. 沂现率计算模型 全投资自由现金流折现法中的现金流口径为归属于整体资产或资产组现金流,对应的折现率为加权平均资本成本(WACC)。

 $WACC = K_{\theta} \times \frac{E}{E+D} + K_{d} \times (1-T) \times \frac{E}{E+D}$

式中:WACC—加权平均资本成本; Ke——权益资本成本; Kd——债务资本成本;

D/E——日於資本日報 债务资本成本 Kd 根据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日 市的一年期的贷款市场报价利率(LPR)3.85%,权数参照企业目标资本结构确定。 权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取,计算公式如下:

期收益率 取所有国質判別収益率107 で 108 し 108 表 108 和 108

500764.SH 000576.SZ

工西澳科执行 15%的所得税税率时: 则 $\beta = [1+(1-T) \times D/E] \times \beta U$

 $=[1+(1-15\%)\times0.0467]\times0.9175$

=[1+(1-15%)×0.0467]×0.9175
=0.9540
c.市场风险溢价 ERP
按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP:
确定衡量股市整体变化的指数;选用了沪深 300 指数。
收益率计算年期的选择;选择 10 年为间隔期为计算 ERP 的计算年期。
指数成份股的确定 采用每年年底时沪深 300 指数的成份股。
教据的采集·借助 Wind 资讯的数据系统提供形选择的各成份股每年年末的交易收盘价。
年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法:
本次选择 2010 年至 2019 年每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债到期收益率的平均值作为无风险收益率 Rf。
估算结论:
通过估管 2010-2019 年每年的市场风险积额收益率 FR 持果加下。

通过估算 2010-2019 年每年的市场风险超额收益率 ERPi,结果如下:

	市场超额收益率	ERP 估算:	表			
序号	年分	Rm 算术平 均值	Rm 几何平 均值	无风险收益率 Rf (距到期剩余年限超过10年)	ERP =Rm 算 术 平均值-Rf	ERP =Rm 几 作 平均值-Rf
1	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
2	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
3	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%
4	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
5	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
6	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
7	2017	25.68%	18.81%	4.23%	21.45%	14.58%
8	2018	13.42%	7.31%	4.01%	9.41%	3.30%
9	2019	21.74%	14.67%	4.10%	17.64%	10.56%
10	2020	30.91%	25.12%	4.07%	26.83%	21.04%
11	平均值	25.80%	11.46%	4.12%	21.68%	7.34%
12	最大值	41.88%	25.12%	4.32%	37.57%	21.04%
13	最小值	13.42%	0.12%	3.91%	9.41%	-3.86%
14	剔除最大、最小值后的平均值	25.34%	11.17%	4.12%	21.23%	7.03%

D. 同方近平处本 Kd 债务资本成本 Kd 根据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于 2021 年 5 月 20 日公 一年期的贷款市场报价利率(LPR) 3.85%。债务资本结构按照目标资本结构测算,即 D/E=

c.加权资本成本 WACC $WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$ =13.55% \times 0.9554 +3.85% \times (1-15%) \times 0.0446

=13.09% (12)营业性资产价值的确定 计算结果详见下表: 经营性资产价值估算表 单位:万元

项目/年度	2021 年 6- 12 月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
一、自由现金流	-813.21	475.77	497.17	548.30	568.34	498.40	1,321.76
折现期	0.29	1.08	2.08	3.08	4.08	5.08	永续
折现率	13.09%	13.09%	13.09%	13.09%	13.09%	13.09%	13.09%
二、折现系数	0.9648	0.8752	0.7739	0.6843	0.6051	0.5351	4.0879
三、自由现金流现值	-784.58	416.39	384.76	375.20	343.90	266.70	5,403.17
四、经营性资产价值	6,405.54		•				

137+在自住(XX值录)页广、以顶切目的明度 经过资产清查和收益分析预测,企业的非经营性资产和负债包括 非现金类非约 2,454.34

值 = 6,405.54 万元 -2,439.22 万元 -0 万元 =3,970.00 万元 取整) 3、资产基础法与收益法测算结果的差异分析 两个评估结果的差异是由评估方法的特性和对流动性的处理不同所决定的。4、最后取定的评估结果 江西澳科新材料科技有限公司专注于军用钨合金产品等的研发、生产、销售,其价值不仅体现在评估基准日存量实物资产及可辨认无形资产上,更多体现在其所具备的研发生产资质、技术经验、市场地位、客户资源、团队优势等方面,且投资者更看重的是被评估单位未来的经营状况和获利能力,相对资产基础法而言,收益法能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值。

值。 基于以上因素、本次选用收益法结果作为最终评估结论,江西澳科股东全部权益评估价值 3,970.00 万元,即:人民币叁仟玖佰集拾万元整。 公司董事会认为:本次交易所选聘的评估机构具有独立性,评估假设前提合理,评估方法 与评估目的有关性一致。此具的资产评估报告的评估结论合理,目标资产定价公允,评估机构 选择的重要评估参数、预期未来各年度收益或现金流量等重要评估依据及评估结论具有合理 性

3、不細刑父易怀的盆村预测报告的情况说明 本次增资事项前公司组织专人对江西澳科进行了详细的尽职调查,并且由具有从事证券、 期货相关业务资格中介机构出具了审计报告及资产评估报告,为公司本次增资事项作价提供 参考。 5、未编制交易标的盈利预测报告的情况说明 。 由于江西澳科产品涉军涉密,无法披露订单合同产品的具体数量及价格,因此公司本次关

由于江西澳科产品涉军涉密,无法披露订单合同产品的具体数量及价格,因此公司本次关联交易未编制交易标的盈利预测报告。提请投资者注意投资风险。 (九)定价情况及增资资金使用安排 本次交易定价依据中审众环会计师事务所(特殊普通合伙,以下简称"中审众环")江西分所出具的《江西澳科新材料科技假公司审计报告》(众环磷专字[2021]10019 号)及中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的《江西澳科新材料科技有限公司拟实施增资扩股事宜涉及的该公司股东全部权益资产评估报告》(中铭评报字[2021]第2117 号),以2021 年 5 月 31 日为评估基准日采用收益法进行评估,确定江西澳科 100%股权评估价值为 3,970 万元。交易各方据此协商确定取整为 4,000 万作为本次交易依据,以公司出资 4,163,2653 万元认购江西澳科新增51%注册资本。

正1分間明正 取益/ 4、MO / 月17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の人の日本17/2年の日

乙方:江西大成国有资产经营管理有限责任公司、谢椿云、尚玉明、朱茂、附疏、和国工、小东阳、王新春 标的公司:江西澳科新材料科技有限公司 (二)投资方案及交易价格 公司拟通过向江西澳科支付现金的方式认购江西澳科本次增加的 1,040.8163 万元注册资本、本次增资后,公司成为江西澳科第一大股东,持有其51%股权。根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的(江西澳科新材料科技有限公司拟实施增资扩股单官涉及的该公司股东全部权益资产评估报告)以中辖平段字 [2021] 第217 号,以2021 年5月31日为评估基准日采用收益法进行评估,江西澳科100%股权评估价值为3,970 万元。据此,经各方协商确定、江西澳科100%股权的作价为4,000 万元,上市公司对江西澳科新增比邮举本1 1040.8163 万元的交易对价为4,163.2653 万元。其中1,040.8163 万元计入实收资本。 3.122.4490 万元计入资本公积金。

(三)过渡期安排 原股东项保证江西澳科在过渡期间持续正常经营,应保证公司管理层及经营情况稳定,不 出现依法应予以解散或终止经营的情况,现有主营业务不发生重大变化。 原股东承诺在过渡期间不对江西澳科实施分红,江西澳科在基准日之前的滚存未分配利润 原取亦毕的住足级河南小公社公司。 及其他股权益均由本次投资完成后的股东接比例享有。 江西澳科在过渡期内由正常经营产生的盈利,亏损由江西澳科新老股东按增资后的股权比

及其他股权权益均由本次投资完成后的股东按比例享有。
江西澳科在立波期内由正常经营产生的盈利。亏损由江西澳科新老股东按增资后的股权比例共同享有或承担。
在过渡期内未经上市公司事前书面同意、江西澳科不能设立或不能与他人共同设立其他经营实体以及对外股权投资。
(四)本次投资款项的支付及标的股权交割
上市公司应向江西澳科女付的增资数4,163.2653 万元,具体分两次支付,在增资协议签订后先支付1,700 万元,待完成工商变更后10 日内支付剩余款项。
本协议签署之日起15个工作日内,江西澳科应负责办理完工商变更登记手续及其他相关变更登记手续,并在不影响江西澳科日常经营管理工作的前提下,将江西澳科的证照、资质、全部印章、财产权属证明,财务账簿等文件和物品移交至上市公司指定的人员。对于因标的股权交割日前事项库争较的。在交别日后产生的人费。对于因标的股权交割日前事项与致的、在交别日后产生的人产。对于因标的股权交割日前事项户较的、完全以约时的债务、包括但不限于江西澳科印蒙但未缴的税费、实的以及业务经费等、之2020 年度未发放的高管绩效)社会保险及住房公积金费用。因工伤而产生的民恤费用,因走与第三方的合同约定而产生的进约责任、因违反相关行政法规而产生的行政处罚。因交割日前提入的诉讼纠纷所产生的支出或赔偿,因是该相关行政法规而产生的行政处罚。因交割日前提出提供而产生的行政处罚。因交割日前关的诉讼纠纷所产生的实力或赔偿,因违反相关行政法规而产生的行政处罚。因交割目前提出提供而产生的担保责任、及江西澳科未向上市公司被露的债务、或有债务或损失,由原股东以现金方式向江西澳科补足,且相互承兑资产或后、上市公司和乙方应一致促成和保证、江西澳科的公司治理和管理应按照以下方式进行和运作。

(五)各次增贷完成后、上市公司和乙方应一致促成和保证、江西澳科的公司治理和管理应按照以下方式进行和运作。
1、江西澳科设立由5名董事组成的董事会、其中、3名董事由甲方提名、1名董事由江西大成国有资产经营管理有限责任公司提名、其余1名董事由全体自然人股东提名;
2、江西澳科设立由3名监事组成的监事会、其中、1名监事由于提名、1名监事由江西大成国有资产经营管理有限责任公司提名、其余1名由职工代表大会选举产生;
3、江西澳科的董事长、法定代表人由甲方提名、董事会选举;江西澳科总经理由董事长提名、董事会选举,江西澳科总经理由董事长提名、董事会选举;江西澳科总经理由董事长提名、黄中任。
(六)保证和承诺
6.1 本协议各方的保证和承诺如下;
(1)各方具有签署本协议及行使相关权利、履行相关义务的主体资格,并已取得现阶段所必须的授权或批准;
(2)本协议的签订和履行不违反以其为当事方的任何重大约定、合同或协议;
(3)据依给其他方的信息和资料是真实、完整、准确、有效的、不包含任何虚假、没有为误导而故意省略部分关键事实。
6.2 江西澳科的财务会计报表是依据中国会计准则编制的,财务报表不包含任何虚假成分,没有为误导上市公司而放意省略部分关键事实、陈独、准确,有效的、不包含任何虚假、没有为误导。6.3 武西澳科的财务会计报表是依据中国会计准则编制的,财务报表不包含任何虚假成分,没有为误导上市公司而放意省略部分关键事实、除纳人评估范围的负债或或有负债。对自原股东连带地以现金方式承担。
6.3 截至本协议签署日、江西澳科的管理团队及其他核心人员与江西澳科签署不少于5年的劳动合同及保密协议。
6.4 原股东东会以任何形式直接或间接地从事与江西澳科相同或相似的业务,包括不在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、合作、受托经营或者其他任何方式从事与江西澳科和同、相似或者构成实质竞争的业务。如任一原股东及其实际控制的其他企业将来取包括但不限于停止经营产生竞争的业务、将产生竞争的业务,包括定于应通规科的技力。12 西澳科尔克斯公共和党等为企业分别,对证规和的支持、12 西澳科尔克斯公共和党等为企业分别,20 西,20 市等中公司,20 市等中公司,20 市等中公司,20 市等中公,30 市等中公司,20 市公司,20 市公司,

留上市公司及江四澳料超成坝长时,该原股东将及时,定赖地财层上市公司,江四澳料因此遭受的全部损失。
6.6 原股东应当促使江西澳科的核心人员与江西澳科签署竞业禁止协议,该等人员在江西澳科服务期间及离开江西澳科伯斯间以属状态等人员在江西澳科服务期间及离开江西澳科伯廉员离职。
6.7 江西澳科在上市公司对其完成投资后半年内召开股东会,全体股东同意开始江西澳科股份制改造程序。
6.8 江西澳科在上市公司对其完成投资后,2021 年底前清偿对江西大成国有资产经营管理有限责任公司的借款本息,具体清偿方案另行协商。
(七)违约责任
任何一方违反本协议项下的声明,承诺、保证内容而导致江西澳科、上市公司遭受损失的视步约方。守约方有权追究违约方违约责任,包括但不限于要求违约方赔偿损失。违约方济偿等约方,连约方有权追究违约方违约责任,包括他不限于要求违约方赔偿损失。违约方济偿等约方为此进行诉讼或者公证而产生的费用。
由国政府部门或证券监管机构的原因,或不可抗力因素等非因各方的过错导致本协议无法生效、终止或无法履行的,本协议交易双方均无需承担违约责任。
五、本次关联交易的目的以及对上市公司的影响
(一)本次交易的目的以及对上市公司的影响

一)评估增值风险 2021年5月31日为评估基准日采用收益法进行评估,江西澳科100%股权评估价值为 0万元,较账面净资产相比较,评估增值4,956.90万元,增值率为502.27%。提请投资者注意

及發风险。

(二)未编制盈利预测报告风险。

(二)未编制盈利预测报告风险。
由于江西澳科产品涉军涉密,无法披露订单合同具体数量及价格,本次关联交易未编制交易标的盈利预测报告,提请投资者注意投资风险。
(三)行业政策和市场环境风险。
由于客户主要为军工企业。军方的采购计划通常受到国防支出预算、国际安全局势、军队改革、采购程序等诸多因素影响。 若未来因军方政策调整导致改革后需求变化,部分订单可能不及预期,将直接导致江西澳科总体收益不及预期,此外,江西澳科的 AKI7 和 LH 经团产品都处在审价价段,如若审价过低,则可能直接导致产品收益不及预期,企业业绩将会受损。
(四)资产收购整合风险和业务管理风险
上市公司本次收购行为涉及进入新的业务领域、收购完成后将面临江西澳科管理整合不到位,市场业务低于预期、技术开发不及预期等一系列不确定性风险,也存在对业务、人员、资产、管理团队等方面的整合风险。

江西国泰集团股份有限公司董事会 二〇二一年九月九日 证券代码: 603977 证券简称: 国泰集团 编号: 2021 临 052 号 转债代码: 110803 转债简称: 国泰定 01 转债代码: 110804 转债简称: 国泰定 02

江西国泰集团股份有限公司 第五届董事会第十五次会议决议公告

第五届董事会第十五次会议决议公告
本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实、准确和完整系担个别及连带责任。
一、董事会会议召开情况
江西国家集团股份有限公司(以下简称"公司"或"国泰集团")第五届董事会第十五次会议
下2021年9月8日14000 在公司会议室以现场会议结合通讯表决方式召开。会议由董事长董家综先生召集并主持、会议应出席董事8名、公司部分监事、高级管理人员
列原了本次会议。本次会议的召集召开和表决程序符合(中华人民共和国公司法)和(江西国
秦集团股份有限公司章程)等有关规定,合法有效。
二、董事会会议审议情况
会议审议并通过了(关于增资控股江西澳科新材料科技有限公司51%股权的议案)
表决结果。同意7票,反对 0票,存权 0票。
公司为了加大对安全类产业板块的投资力度,深度介入军民融合领域、公司董事会同意公司与江西大成国有资产经营管理有限责任公司、谢椿云、高玉明、吴寿、阴嘉、郭国生、刘东阳、王新春签署(关于江西遗科新材料科技有限公司51%股权的议案)
表决结果。同意7票,反对 0票,存权 0票。
公司为了加大对安全类产业板块的投资力度,深度介入军民融合领域、公司董事会同意公司与江西大成国有资产经营管理有限责任公司、谢椿云、高玉明、吴寿、阴嘉、郭国生、刘东阳、王新春签署(关于江西遗科新材料社技有限公司为资股和独立意见。
具体内容详见公司披露的(关于增资控股江西澳科新材料科有限公司51%股权暨关联交易的公告)(公告编号;2021临 503 号)。
关联董事中中平先生对该议案回避表决。
(二)审议通过了(关于为江西拓弘新材料有限公司申请贷款提供担保的议案)
表法结果。同意8票,反对 0票,存权 0票。
为支持江西拓弘新材料有限公司申请贷款,相关的收入等人公司提供担保的设策。

(三) 审议通过了《关于为北京太格时代自动化系统设备有限公司申请综合授信额度提供 担保的议案》

(三) 审议通过了《天丁为北京本际"以下已不过。" 担保的议案》 表决结果:同意 8 票,反对 0 票, 弃权 0 票。 为促进北京太格时代自动化系统设备有限公司(以下简称"太格时代")经营发展需要,太 格时代拟向交通银行比京丰台支行申请银行综合投信额度伍仟万元人民币,由公司提供担保、 担保期限自相关协议签署之日起一年。太格时代其他股东宿迁太格云创企业管理咨询合伙企 业有限合伙)及陈剑云等8 名自然人按照其占太格时代注册资本的比例保证国泰集团担保的 贷款额度。独立董事已发表明确同意的独立意见。 具体内容详见公司披露的《关于为控股子公司提供担保的公告》(公告编号;2021 临 054 号)

江西国泰集团股份有限公司董事会 二〇二一年九月九日

证券代码:603977 证券简称:国泰集团 编号;2021 临 054 号 转债代码:110803 转债简称:国泰定 01 转债代码:110804 转债简称:国泰定 02 江西国泰集团股份有限公司

关于为控股子公司提供担保的公告 本公司董事会及全体董事保证公告内容不存其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

1. 礼四拓弘新材料有限公司(以下简称"私私新材") 2. 北京太格时代自动化系统设备有限公司(以下简称"太格时代") ● 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额;江西国泰集团股份有限公司(以下简称 "公司")为控股子公司办理银行贷款等投信业务提供连带责任担保、担保金额不超过5.000 万元,对太格时代担保金额不超过5.000 万元,截至本次担保前,公司已实际为拓泓新材提供担保余额为1,000 万元,为太格时代提保金 6993—1,100 万元,

条额为 1,495.07 万元。 ◆ 本次担保是否有反担保:是 ◆ 截至本公告披露日、公司累计实际为控股子公司担保人民币 9,565.72 万元。除此之外, 公司及控股子公司不存在其他担保情况,亦不存在其他逾期或违规担保情况。

● 截至本公告披露日、公司累计实际为控股子公司担保人民币 9,565.72 万元。除此之外,公司及控股子公司不存在其他担保情况,亦不存在其他逾期或违规担保情况。
一、担保情况概述
一、担保情况概述
公司于 9 月 8 日召开第五届董事会第十五次会议分别审议通过了《关于为江西拓 忍新材料有限公司申请贷款提供担保的议案》。
公司已于 2002 年分别为按股子公司拓忍新材 2000 万元银行授信授信额度、太格时代 5000 万元银行综合侵信额度提供担保的议案》。
公司已于 2002 年分别为按股子公司拓忍新材 2000 万元银行授信授信额度、太格时代 5000 万元银行综合侵信额度提供过保处 2001 万元 担保和设备整行来超过人民币 7,000 万元,其中对拓泓新材担保金额不超过 2,000 万元,对太格时代担保金额不超过 5,000 万元,过保有效期均自相关协议签署之日起一年。拓烈新村其他股东部招明、黄埔军、共青城盛圣投资中心(有限合伙)向公司提供反担保,太格时代其他股东部招明、黄埔军、共青城盛圣投资中心(有限合伙)成下到公司提供反担保。
上述担保无需提交司股东大会审议。
一、被担保人情况(一)拓忍新材 公司名称:江西省宣春经济技术开发区法院代表、:曾庆里 经营范制,有色金属制品,稀有金属及其制品的制造和销售;相关原料的进口及公司产品 短知企业条,其实是要经常是有关系,等庆里 经营范制,有色金属制品,稀有金属及其制品的制造和销售;相关原料的进口及公司产品 知知企业条件关序是从是依然,等庆里 经营范制,有色金属制品,稀有金属及其制品的制造和销售;相关原料的进口及公司产品 细粉体材料循环技术的研发、制造、销售;高新技术咨询与服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准信方可,

2020.12.31/2020 年度 2021.6.30/2021年1-6月 (未经审计) 公司通过全资子公司江西恒合投资发展有限公司间接持有拓泓新材 57.92%股权,其他股东方为, 邹招明(占拓泓新材注册资本 21.59%)、黄埔军(占拓泓新材注册资本 17.67%)、共青城盛圣投资中心(有限合伙)(占拓泓新材注册资本 2.82%)。
(二)太格时代

(三)太格时代
公司名称:北京太格时代自动化系统设备有限公司
成立日期:2004年4月20日
注册资本:6315 万元人民币
注册地比:北京市东政区青龙胡同甲1号、3号2幢2层202-05室
注定代表人:刘升权
经营范围:销售机械设备、电子产品、汽车、汽车零配件:铁路、城市轨道交通及电力系统的
技术开发,技术咨询,技术服务;计算机系统服务;应用软件服务,委托加工铁路,城市轨道交通
及电力系统自动化产品、限外单);货物进出口。(市场主体依法自主选择经营项目、开展经营活动。依法观经处批准的项目、经相关部门批准后(依批准的内容开展经营活动:不得从事国家和本
市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

太格时代主要财务指标如 [*] 单位:万元	F:	
科目	2020.12.31/2020 年度 (经审计)	2021.6.30/2021 年 1-6 月 (未经审计)
总资产	45,281.17	46,970.77
净资产	35,081.44	37,994.57
营业收入	26,208.62	9,330.73
净利润	7,170.68	2,913.12

資产负债率 2.53% 2.53% 2.513% 2.513% 2.513% 2.513% 2.514 2.514 2.53% 2

等自然人占注册资本 22.73%。
三.担保地议主要内容
公司提供担保相关协议主要内容为:
(一)拓泓新材
担保方式,连带责任担保;
担保金额:不超过 2,000 万元人民币,以实际放款金额为准;
担保期限:担保期限自相关协议签署之日起一年;
反担保情况:拓泓新材股东邹招明、黄埔军、共青城盛圣投资中心(有限合伙)按照其占拓
温新材注册资本的比例保证公司担保的贷款额度。
(一)大放时代

江西国泰集团股份有限公司董事会 二〇二一年九月九日