

江西国泰集团股份有限公司

收购报告书

上市公司名称：江西国泰集团股份有限公司

股票上市地点：上海证券交易所

股票简称：国泰集团

股票代码：603977

收购人名称：江西省军工控股集团有限公司

住所及通讯地址：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号

一致行动人名称：江西大成国有资产经营管理有限责任公司

住所及通讯地址：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号

签署日期：二〇二〇年七月

收购人及其一致行动人声明

一、本报告书系收购人及其一致行动人依据《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》等相关法律法规编写。

二、依据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》的规定，本报告书已全面披露了收购人及其一致行动人在江西国泰集团股份有限公司拥有权益的股份。

截至本报告书签署之日，除本报告书披露的持股信息外，收购人及其一致行动人没有通过任何其他方式在江西国泰集团股份有限公司拥有权益。

三、收购人及其一致行动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及其一致行动人章程或内部规则中的任何条款，或与之相冲突。

四、根据《上市公司收购管理办法》规定，本次股权无偿划转收购人可免于以要约方式收购江西国泰集团股份有限公司股份。

五、本次收购是根据本报告书所载明的资料进行的。除本收购人及其一致行动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刊载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

目录

收购人及其一致行动人声明	2
目录	3
第一节 释义	5
第二节 收购人及其一致行动人介绍	6
一、收购人及其一致行动人基本情况	6
(一) 收购人基本情况	6
(二) 一致行动人基本情况	6
二、收购人及其一致行动人控股股东、实际控制人的有关情况	7
(一) 收购人控股股东和实际控制人的基本情况	7
(二) 收购人控股股东、实际控制人所控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况	7
三、收购人及其一致行动人从事的主要业务及最近三年的财务状况	11
(一) 收购人及其一致行动人从事的主要业务	11
(二) 收购人及其一致行动人最近三年的财务状况	11
四、收购人及其一致行动人最近五年合法合规经营情况	12
五、收购人及其一致行动人董事、监事和高级管理人员	12
(一) 军工控股董事、监事和高级管理人员	12
(二) 大成国资董事、监事和高级管理人员	13
六、收购人与一致行动人，及其控股股东、实际控制人拥有境内外其他上市公司 5% 以上权益的基本情况	14
七、收购人及其一致行动人持股 5% 以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的简要情况	14
第三节 收购决定及收购目的	15
一、收购目的	15
二、未来 12 个月内对上市公司股份的增持或者处置计划	15
三、本次收购的决定	15
(一) 本次收购已履行的相关程序	15
第四节 收购方式	16
一、收购人及其一致行动人持有上市公司股份情况	16
二、本次收购所涉及交易协议的有关情况	17
(一) 无偿划转协议主体和签订时间	17
(二) 无偿划转协议的主要内容	17
三、本次收购所涉及股份的限制情况及附加特殊条件	18
第五节 收购资金来源	20
第六节 免于发出要约的情况	21
一、免于发出要约的法律依据	21
(一) 免于发出要约的事项	21
第七节 后续计划	23
一、在本次收购完成后 12 个月内，收购人及其一致行动人对上市公司主营业务改变或重大调整的计划	23
二、在本次收购完成后 12 个月内，收购人及其一致行动人对上市公司的重组计划	23
三、收购人及其一致行动人对上市公司董事会、高级管理人员进行调整的计划	23

四、收购人及其一致行动人对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的计划	23
五、收购人及其一致行动人对上市公司现有员工聘用计划进行调整的计划	23
六、收购人及其一致行动人对上市公司分红政策进行调整的计划	24
七、收购人及其一致行动人对上市公司业务和组织结构有重大影响的其他计划	24
第八节 对上市公司的影响分析	25
一、本次收购对上市公司独立性的影响	25
二、收购人及其一致行动人与上市公司之间的同业竞争	26
三、收购人及其一致行动人与上市公司之间的关联交易	27
（一）最近三年的关联交易情况	27
（二）收购人关于规范关联交易的承诺	27
第九节 与上市公司之间的重大交易	29
一、收购人及其一致行动人与上市公司及其子公司之间的交易	29
二、收购人及其一致行动人与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易	29
三、收购人及其一致行动人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	29
四、收购人及其一致行动人对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排	29
第十节 前六个月内买卖上市交易股份的情况	30
一、收购人及其一致行动人买卖被上市公司股票的情况	30
二、收购人及其一致行动人的董事、监事、高级管理人员、内幕信息知情人以及上述人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况	30
三、收购人及其一致行动人所聘请的专业机构及相关项目人员以及上述人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况	30
第十一节 收购人及其一致行动人的财务资料	31
一、收购人及其一致行动人最近三年的财务报表	31
（一）军工控股最近三年的财务报表	31
（二）大成国资最近三年的财务报表	35
第十二节 其他重大事项	41
第十三节 备查文件	42
一、备查文件目录	42
二、备查地点	42
律师声明	45
收购报告书	48

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：

收购人、军工控股	指	江西省军工控股集团有限公司
民爆投资	指	江西省民爆投资有限公司
大成国资/一致行动人	指	江西大成国有资产经营管理有限责任公司
国泰集团/上市公司	指	江西国泰集团股份有限公司
江西省国资委	指	江西省国有资产监督管理委员会
本次收购、本次无偿划转	指	民爆投资将其持有的国泰集团 292,468,540 股 A 股股份（占上市公司总股本的 53.02%）无偿划转给军工控股
本报告书、收购报告书	指	《江西国泰集团股份有限公司收购报告书》
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
法律顾问、京师律所	指	北京市京师（南昌）律师事务所
元、万元	指	人民币元、万元

本报告书的部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

第二节 收购人及其一致行动人介绍

一、收购人及其一致行动人基本情况

(一) 收购人基本情况

公司名称	江西省军工控股集团有限公司
注册资本	100000 万元
法定代表人	唐先卿
住所	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号
成立日期	2006 年 4 月 28 日
统一社会信用代码	91360000787275568N
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
营业期限	2006 年 4 月 28 日至长期
经营范围	资产经营，股权投资，债权投资，房地产开发、租赁，物业管理，物资贸易，投资咨询服务，金属材料销售，机械设备销售及服务，咨询服务，电子应用产品销售，国内贸易。（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）
股东名称	江西大成国有资产经营管理有限责任公司
通讯地址	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号
通讯方式	0791-86351780

(二) 一致行动人基本情况

大成国资为收购人军工控股的控股股东，为军工控股一致行动人，基本情况如下：

公司名称	江西大成国有资产经营管理有限责任公司
注册资本	200000 万元
法定代表人	项文
住所	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号
成立日期	2005 年 9 月 6 日
统一社会信用代码	9136000077884321XF
公司类型	有限责任公司（国有独资）
营业期限	2005 年 9 月 6 日至长期
经营范围	国有股权持有、运营、处置的资本管理；国有企业重组、并购、托管、破产的改制管理；军工产业、高端服务业的实业投资管理；绿色产业投资；高新技术产业投资；旅游产业投资；旅游开发；投资咨询；财务顾问；地产投资；房地产开发；物业管理；环保机械；养老服务；酒店管理；有色金属、黑色金属及非金属矿产品贸易；国内贸易；进出口贸易；省国资委授权或委托的其他业务。（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）
股东名称	江西省国有资产监督管理委员会

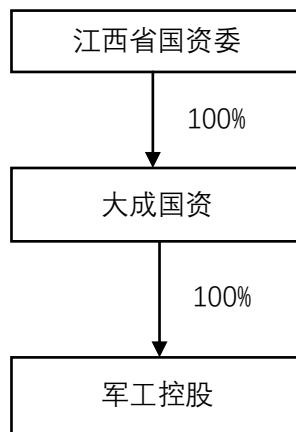
通讯地址	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道 8699 号
通讯方式	0791-86350786

二、收购人及其一致行动人控股股东、实际控制人的有关情况

（一）收购人控股股东和实际控制人的基本情况

1、股权关系

截至本报告书签署日，收购人军工控股及其一致行动人大成国资均为江西省国资委直接或间接 100%持股公司，股权结构如下图所示：



2、控股股东和实际控制人

军工控股的唯一股东为大成国资，大成国资的唯一股东为江西省国资委，因此军工控股的控股股东为大成国资，实际控制人为江西省国资委。

大成国资的唯一股东为江西省国资委，因此大成国资的控股股东和实际控制人均为江西省国资委。

（二）收购人控股股东、实际控制人所控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况

1、大成国资控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况

截至本报告书签署日，除军工控股外，大成国资控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务情况如下：

序号	名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	江西长天集团有限公司	医养结合养老服务；健康养老机构运营及管理；对各类行业的投资	200000.00	100%
2	江西省粮油集团有限公司	企业自用粮收购（早、中、晚稻）、经营本系统商品的进出口业务	25489.00	100%
3	江西省大成职大园区管理有限公司	园区建设、园区运营管理；后勤管理服务；住宿与餐饮服务；职业技能培训	20000.00	100%
4	中国江西国际经济技术合作有限公司	承包国外工程、境内外资工程；承包工程所需的设备、材料出口、对外贸易经营	20000.00	100%
5	江西省地产开发集团有限责任公司	房地产开发经营、物业管理；土地整治开发；土地污染治理；温泉地热开发	12028.12	100%
6	江西省大成军工资产管理有限公司	商务咨询，企业管理咨询；物业管理；机动车停车；装饰工程设计及施工（凭资质证经营）	5300.00	100%
7	江西先锋机械有限责任公司	冷挤压机械加工，特殊工艺加工，产品装配，石油钻采工具件、矿冶设备及配件加工，技术开发、转让、咨询、服务，机电产品、化工产品、五金产品销售，房屋租赁	2765.00	100%
8	江西钢丝厂有限责任公司	投资管理、资产管理、企业管理咨询（除金融、证券、保险、期货业务外）	2468.97	100%
9	江西省良茂大厦有限公司	百货、针纺织品、五金交电、农副产品、陶瓷；家电维修；停车服务；装饰（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）。经营方式：服务、批发、零售	2038.61	100%
10	江西星火机械有限责任公司	机械设备、自营厂房租赁；机械制造（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）	617.00	100%
11	江西省赣华安全科技有限公司	安全预评价、验收评价、安全综合评价、专项安全评价；安全生产科研、认证、咨询和评估	500.00	100%
12	江西省火炬高新技术发展有限公司	综合技术服务；工程科学技术研究；粮油零售；摩托车及配件的生产；电子计算机的生产和销售	402.00	100%
13	江西省经济贸易有限责任公司	国内贸易；国际贸易；房屋租赁。国内贸易；国际贸易；房屋租赁	400.00	100%

序号	名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例（%）
14	江西省大成机电设备进出口有限公司	自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）	200.00	100%
15	江西昊坤投资有限公司	实业投资、投资管理、投资咨询（金融、证券、期货、保险除外）	200.00	100%
16	井冈山市大成酒店管理有限公司	住宿、餐饮、土特产、工艺品、小百货服务、房屋出租、国内会议服务、拓展活动	200.00	100%
17	江西省汽车工业贸易有限责任公司	公路运输设备及工矿车辆（含小轿车）、电器机械及器材、化工、建筑材料、五金交电（进口录像机除外）、橡胶制品、金属材料（稀贵金属除外）批发、零售、代销；房屋租赁	200.00	100%
18	江西省机械企业管理有限公司	江西省机械行业办直属企业改制的后续管理；机械产品技术服务；房屋租赁	127.36	100%
19	江西省人防工程施工图审查咨询有限公司	人民防空工程初步设计，施工图设计咨询，编制可行性研究报告，编制概预算，预（结）决算咨询	20.00	100%
20	江西环保股份有限公司	环境保护相关高新技术产品的开发及销售；仪器仪表的开发、制造及销售；环境治理工程；“三废”综合利用；农业技术服务；环保技术服务	1164.00	97.00%
21	江西省绿色产业集团有限公司	农作物种植及加工；果蔬及油茶种植与加工、销售；特色养殖；生猪育种、养殖、屠宰及加工，副食品及乳制品加工	50000.00	90.91%
22	赣州大礼明成股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资、投资管理、投资咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融、证券、期货及财政信用业务）	3500.00	90.91%
23	江西洪都钢厂有限公司	钢材加工、本企业自产产品及技术的出口业务；本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定经营和禁止进出口的商品除外）	51424.740761	81.74%

序号	名称	主营业务	注册资本（万元）	持股比例（%）
24	江西宏安旅游开发有限公司	住宿、餐饮、旅游、理发及美容保健、洗浴服务、温泉浴池、游泳馆、足浴，干洗服务，食品、饮料销售，娱乐	10500.00	75.00%
25	江西大成产业投资管理有限公司	股权投资基金的管理、投资、运营；创业、产业企业投资业务；受托资产管理、投资管理；股权投资。	5000	48.52%
26	江西明德归厚人文事业有限公司	环境保护专用设备制造、销售；建筑工程；殡葬服务；企业管理服务；礼仪服务；食品、鲜花销售；清洁服务；策划创意服务；老年人养护服务；国内贸易。	20000	45%
27	江西南方环保机械制造总公司	系列火化机及配套产品、系列冰柜和冰棺、系列运尸车、系列生活垃圾焚烧炉、系列工业废弃物焚烧炉、系列医疗垃圾焚烧炉、系列殡仪垃圾焚烧炉、系列环保设备、系列污水处理设备的研究、生产、销售及售后服务；地下烟道及钢棚结构工程的施工；进出口贸易，金属材料、五金交电化工、建筑材料、竹木制品、工艺美术品的销售；火化设备的安装及维修，环保设备及污水处理设备的安装及维修咨询服务。	2248.1	48.87%

2、江西省国资委控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况

截至本报告书签署日，除大成国资外，江西省国资委控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况如下：

序号	企业名称	经营范围	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司	国有资产及国有股权的管理和运营；资本运营；企业改制重组顾问、投资咨询和财务顾问；资产托管和代理；省国资委授权的其他业务。（以上项目国家有专项规定的除外）（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）	600,000.00	100.00
2	江西钨业控股集团有限公司	有色金属产品的生产及销售；国有资产投资及经营管理；产业投资；风险投资；进	363897.18	100.00

序号	企业名称	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
		出口贸易经营。(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)		
3	江西铜业集团有限公司	有色金属矿、非金属矿、有色金属冶炼压延加工产品	672,964.61 3547	100.00
4	江西省投资集团有限公司	对能源、交通运输、高新技术、社会事业及其他行业基础设施项目的投资、建设和运营管理	600000.00	100.00
5	江西大成国有资产经营管理有限责任公司	国有股权持有、运营、处置的资本管理;国有企业重组、并购、托管、破产的改制管理;军工产业、高端服务业的实业投资管理;绿色产业投资;高新技术产业投资;旅游产业投资;旅游开发;投资咨询;财务顾问;地产投资;房地产开发;物业管理;环保机械;养老服务;酒店管理;有色金属、黑色金属及非金属矿产品贸易;国内贸易;进出口贸易;省国资委授权或委托的其他业务。(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)	200000.00	100.00

三、收购人及其一致行动人从事的主要业务及最近三年的财务状况

(一) 收购人及其一致行动人从事的主要业务

军工控股、大成国资主要业务为实业投资和管理。

(二) 收购人及其一致行动人最近三年的财务状况

1、军工控股最近三年的财务状况

最近三年,军工控股经审计的主要财务数据如下:

单位:万元;比例:%

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
总资产	577,510.85	511,537.98	329,953.10
净资产	296,243.81	247,564.00	178,449.94
营业收入	220,079.68	191,661.23	117,362.50
净利润	20,828.52	19,634.34	15,314.65
归属于母公司所有者的净利润	7,281.06	7,132.49	6,234.58

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
净资产收益率	6.70	6.43	8.63
资产负债率	48.70	51.60	45.92

注 1：上表中的财务数据均为经审计的合并报表数据；

注 2：净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/[(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]。

2、大成国资最近三年的财务状况

最近三年，大成国资经审计的主要财务数据如下：

单位：万元；比例：%

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
总资产	1,316,098.47	985,598.73	805,837.99
净资产	364,859.92	303,090.49	220,428.62
营业收入	484,762.44	453,864.69	277,241.27
净利润	19,478.60	12,313.40	7,446.34
归属于母公司所有者的净利润	6,593.36	3,369.07	1,424.55
净资产收益率	4.71	2.44	1.41
资产负债率	72.28	69.25	72.65

注 1：上表中的财务数据均为经审计的合并报表数据；

注 2：净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/[(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]。

四、收购人及其一致行动人最近五年合法合规经营情况

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人最近 5 年未受到过与证券市场有关的行政处罚或刑事处罚，且没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

五、收购人及其一致行动人董事、监事和高级管理人员

(一) 军工控股董事、监事和高级管理人员

序号	姓名	现任职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
1	唐先卿	董事长	中国	江西南昌	否
2	辛仲平	董事、总经理	中国	江西南昌	否
3	金卫平	副总经理	中国	江西南昌	否
4	赖崇平	董事、财务总监	中国	江西南昌	否
5	张琴	副总经理	中国	江西南昌	否
6	吴安辉	副总经理	中国	江西南昌	否

序号	姓名	现任职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
7	朱尚德	监事	中国	江西南昌	否
8	邓志斌	董事	中国	江西南昌	否
9	肖志华	董事	中国	江西南昌	否
10	喻强	监事	中国	江西南昌	否
11	罗文霞	监事	中国	江西南昌	否
12	易少平	董事	中国	江西南昌	否
13	陈东	监事	中国	江西南昌	否

(二) 大成国资董事、监事和高级管理人员

序号	姓名	现任职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
1	项文	董事长	中国	江西南昌	否
2	黄光明	总经理	中国	江西南昌	否
3	郭伦海	副总经理、法务总监	中国	江西南昌	否
4	吴美娟	财务总监	中国	江西南昌	否
5	周犇	副总经理	中国	江西南昌	否
6	易少平	副总经理	中国	江西南昌	否
7	李少波	监事会主席	中国	江西南昌	否
8	罗飞	总经理助理、投资总监	中国	江西南昌	否
9	杨国安	董事	中国	江西南昌	否
10	刘杰	董事	中国	江西南昌	否
11	周彦	董事	中国	江西南昌	否
12	李兴春	董事	中国	江西南昌	否
13	彭义境	监事	中国	江西南昌	否
14	胡颖春	监事	中国	江西南昌	否
15	罗文霞	监事	中国	江西南昌	否
16	李铁城	监事	中国	江西南昌	否

截至本报告书签署日，上述人员最近五年内均未受到与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚，且没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

六、收购人与一致行动人，及其控股股东、实际控制人拥有境内外其他上市公司 5%以上权益的基本情况

截至本报告书签署日，军工控股直接持有新余国科 36.83%股份；大成国资通过江西钢丝厂有限责任公司间接持有新余国科 28.17%股份，并通过军工控股间接持有新余国科 36.83%股份，合计持有新余国科 65.00%股份。

除通过大成国资持股新余国科和国泰集团外，江西省国资委持股的其他上市公司如下：

序号	上市公司名称	持股情况
1	江西万年青水泥股份有限公司 (SZ. 000789)	通过江西省建材集团有限公司间接持股 42.58%
2	江西铜业股份有限公司 (SH. 600362)	通过江西铜业集团有限公司间接持股 42.15%
3	江西赣能股份有限公司 (SZ. 000899)	通过江西省投资集团有限公司间接持股 39.72%
4	安源煤业集团股份有限公司 (SH. 600397)	通过江西省能源集团公司间接持股 39.34%
5	江西新余国科科技股份有限公司 (SZ. 300722)	通过江西钢丝厂有限责任公司间接持股 28.17%，通过江西省军工控股集团有限公司间接持股 36.83%，合计持股 65.00%
6	新余钢铁股份有限公司 (SH. 600782)	通过新余钢铁集团有限公司间接持股 55.58%
7	国旅联合股份有限公司 (ST. 600358)	通过江西省旅游集团股份有限公司间接持股 19.57%
8	山东恒邦冶炼股份有限公司 (SZ. 002237)	通过江西铜业集团有限公司间接持股 29.99%

除此以外，收购人与一致行动人，及其控股股东、实际控制人不存在直接、间接持有其他上市公司 5%以上已发行股份的情形。

七、收购人及其一致行动人持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的简要情况

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人的实际控制人江西省国资委间接持有金瑞期货股份有限公司 100%股份。除此之外，收购人与一致行动人，及其控股股东、实际控制人不存在持有银行、信托公司、证券公司、保险公司等金融机构 5%以上股权的情况。

第三节 收购决定及收购目的

一、收购目的

为了进一步实现压缩管理层级、提高决策效率的目的，民爆投资将所持国泰集团 292,468,540 股股份无偿划转至军工控股。本次权益变动将有助于促进各企业减少管理层级，提高决策效率，实现提质增效；有助于聚集优势资源和优秀团队，促进各企业更好发展；有助于提升各企业整体规模实力及发展质量效益，增强各企业核心竞争力；有助于各企业在资本市场实现直接融资，提高银行间市场融资额度，增强资本运作能力；有助于推动国泰集团进一步做强做优做大，加速发展为以民爆及高端轨道交通装备为业务核心的全国一流企业；有助于放大国有资本功能，将军工控股打造发展成为全省一流大型地方军工企业集团，带动江西省军民融合及军工产业高质量跨越式发展。

二、未来 12 个月内对上市公司股份的增持或者处置计划

截至本报告书签署日，军工控股在未来 12 个月内无继续增持上市公司股份或者处置已拥有权益的股份的计划。

三、本次收购的决定

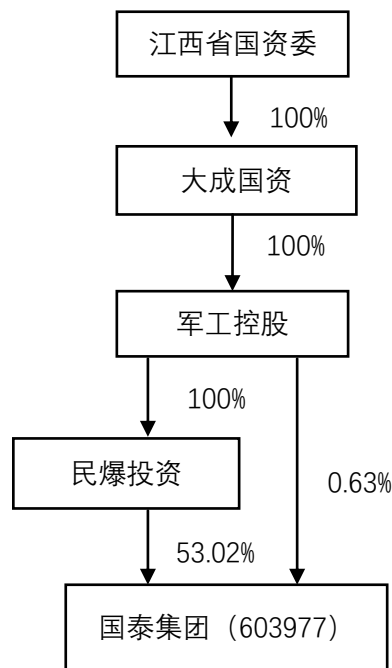
（一）本次收购已履行的相关程序

- 1.2020 年 5 月 25 日，军工控股召开董事会审议通过本次无偿划转事项。
- 2.2020 年 5 月 29 日，民爆投资召开董事会审议通过本次无偿划转事项。
- 3.2020 年 6 月 29 日，大成国资召开董事会审议通过本次无偿划转事项。
- 4.2020 年 6 月 29 日，民爆投资与军工控股签署了《上市公司国有股权无偿划转协议》。
5. 2020 年 6 月 23 日，江西省国资委作出同意本次无偿划转的批复。

第四节 收购方式

一、收购人及其一致行动人持有上市公司股份情况

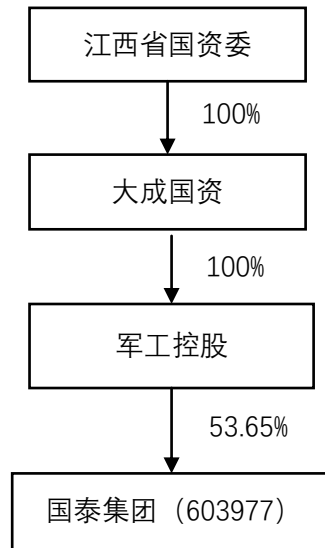
本次无偿划转实施前，民爆投资持有国泰集团 292,468,540 股股份，占国泰集团总股本的 53.02%；军工控股持有国泰集团 3,467,680 股股份，占国泰集团总股本的 0.63%；大成国资通过军工控股和民爆投资间接持有国泰集团 295,936,220 股股份，占国泰集团总股本的 53.65%。



相关股权结构如下图所示：

本次无偿划转完成后，军工控股将持有国泰集团 295,936,220 股股份，占国泰集团总股本的 53.65%；大成国资将间接持有国泰集团 295,936,220 股股份，占国泰集团总股本的 53.65%。本次无偿划转前后，国泰集团实际控制人均为江西省国资委。

相关股权结构如下图所示：



二、本次收购所涉及交易协议的有关情况

（一）无偿划转协议主体和签订时间

1. 协议主体

2020年6月29日，军工控股与民爆投资签署关于划转国泰集团292,468,540股股份的《上市公司国有股权无偿划转协议》。

（二）无偿划转协议的主要内容

1. 无偿划转的标的及价格

军工控股与民爆投资之间的划转标的为国泰集团292,468,540股股份，方式为无偿划转。

2. 职工安置方案

本次无偿划转不涉及转出方职工安置。

3. 被划转企业债权债务处置方案

本次无偿划转不涉及转出方债权债务处置。

4. 承诺

（1）军工控股承诺承认并履行国泰集团的章程。

（2）民爆投资承诺合法持有目标公司股份292,468,540股（占总股本比例为

53.02%)，且该股份目前不存在质押、抵押、司法冻结或其他任何第三人主张的权利；股份过户或者转移不存在任何法律障碍。

(3) 军工控股及民爆投资共同承诺严格履行保密义务以及其他法律规定的义务。

5. 税费缴纳

本次划转所涉及的税费按照相关规定由相应的纳税义务人各自承担、缴纳。

6. 交割

双方同意在本协议生效后，共同依法及时办理本协议约定的股份无偿划转、过户登记相关手续。

7. 违约责任

任何一方违反本协议项下的义务，均视为违约，违约方应依照法律规定及本协议的约定，向守约方承担违约责任。

8. 争议解决

本协议各方因本协议的解释、履行产生的或与本协议有关的任何争议，均应通过友好协商解决。协商不成的，由江西省国资委协调处理。

9. 协议的生效及其他

(1) 本协议自双方法定代表人/授权代表签字并加盖公章之日起生效。

(2) 本协议如有未尽事宜，由各方协商后另行签署相关补充协议，补充协议与本协议具有同等法律效力。

三、本次收购所涉及股份的限制情况及附加特殊条件

根据民爆投资承诺：1、民爆投资以资产认购而取得的国泰集团股份，自股份发行完成之日起 36 个月内不进行转让或委托他人管理；上述锁定期满后，民爆投资在履行完毕全部补偿义务（如有）后的剩余部分一次性解除锁定；2、重大

资产重组交易完成后 6 个月内，如国泰集团股票连续 20 个交易日的收盘价低于交易发行价，或交易完成后 6 个月期末收盘价低于交易发行价，民爆投资所取得国泰集团股票的锁定期自动延长 6 个月；3、交易完成后，由于国泰集团分配股票股利、资本公积转增股本等原因增持部分，亦遵守上述规定；若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于上述锁定期或存在其他要求，则根据相关证券监督管理部门的监管意见和相关规定进行相应调整；4、民爆投资将严格遵守上述股份锁定期的规定，在锁定期内不对股份作出转让等处置安排；5、上述股份解锁时需按照中国证监会及上交所的有关规定执行。若上述锁定期与监管机构的最新监管意见不相符，各方同意将根据监管机构的最新监管意见进行相应调整。

除此之外，截至本报告书签署日，本次收购所涉及上市公司股份，不存在质押、冻结等任何权利限制的情形。本次股份转让不附加特殊条件，协议双方不对股份表决权的行使作出其他安排，本次股份转让后出让人在该上市公司中不在持有股份。

第五节 收购资金来源

本次收购采用国有股权无偿划转方式，不涉及收购对价的支付，故本次收购不涉及收购资金来源相关事项。

第六节 免于发出要约的情况

一、免于发出要约的法律依据

（一）免于发出要约的事项

1.2020年6月29日，军工控股与民爆投资签署了《上市公司国有股权无偿划转协议》，约定民爆投资将其持有的国泰集团292,468,540股股份（占国泰集团总股本比例为53.02%）无偿划转给军工控股。

2.本次收购完成后，军工控股将持有国泰集团股份295,936,220股股份，占国泰集团总股本的53.65%，成为国泰集团的控股股东。

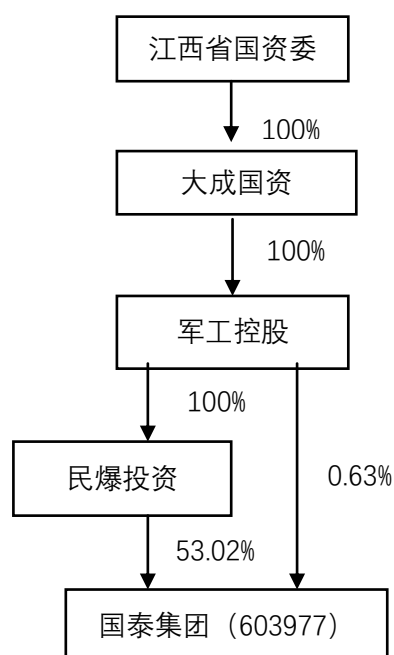
（二）免于发出要约的法律依据

根据《收购办法》第六十二条第一项规定“有下列情形之一的，收购人可以免于以要约方式增持股份：（一）收购人与出让人能够证明本次股份转让是在同一实际控制人控制的不同主体之间进行，未导致上市公司的实际控制人发生变化……”，收购人可以免于以要约方式增持股份。

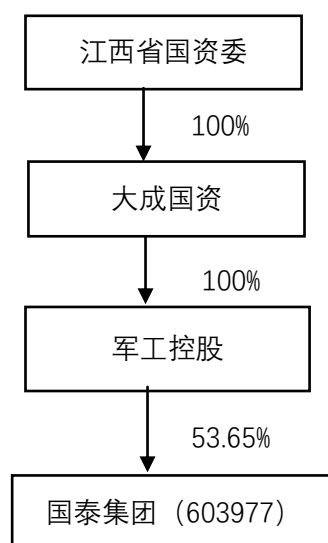
本次收购的方式为国有股权无偿划转，股权划出方为民爆投资，股权划入方为军工控股，军工控股通过国有股权无偿划转方式增加持有国泰集团53.65%股份。截至本报告书出具日，江西省国资委持有大成国资100%股权；大成国资持有军工控股100%股权。本次收购前，民爆投资持有国泰集团53.02%股份，是国泰集团的控股股东，江西省国资委为国泰集团的实际控制人；本次收购完成后，军工控股将持有国泰集团53.65%股份，成为国泰集团的控股股东，大成国资通过军工控股仍间接持有国泰集团53.65%股份，国泰集团的实际控制人仍为江西省国资委。因此，本次收购属于同一实际控制人控制的不同主体之间进行，未导致国泰集团的实际控制人发生变化，符合《收购办法》第六十二条第一项规定的情形，收购人可以免于以要约方式增持国泰集团股份。

二、收购前后上市公司股权结构

本次收购前，收购各方产权控制关系如下：



本次收购完成后，收购各方产权控制关系如下：



三、收购人受让的股份是否存在质押、担保等限制转让的情形

收购人受让的股份不存在质押、担保等限制转让的情形。民爆投资及其关联方不存在对国泰集团的未清偿的负债以及未解除的为其负债提供的担保或者其他损坏公司利益的情形。

第七节 后续计划

一、在本次收购完成后 12 个月内，收购人及其一致行动人对上市公司主营业务改变或重大调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人在此次股权划转完成后 12 个月内无改变国泰集团主营业务或者对国泰集团主营业务进行重大调整的计划。

二、在本次收购完成后 12 个月内，收购人及其一致行动人对上市公司的重组计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人在此次股权划转完成后 12 个月内无对国泰集团或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，除已披露的计划外，国泰集团无其他重大资产重组计划。

三、收购人及其一致行动人对上市公司董事会、高级管理人员进行调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人对国泰集团现任董事会、监事会或高级管理人员的组成无进行调整的计划。本次收购完成后，若收购人及其一致行动人拟对董事会成员、监事会成员及高级管理人员进行调整，将会严格履行必要的法律程序和信息披露义务。

四、收购人及其一致行动人对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人没有对国泰集团的公司章程条款进行修改的计划。

五、收购人及其一致行动人对上市公司现有员工聘用计划进行调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在对国泰集团现有员工聘用计划做出重大变动的计划。

六、收购人及其一致行动人对上市公司分红政策进行调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人无对国泰集团的分红政策进行重大调整的计划。

七、收购人及其一致行动人对上市公司业务和组织结构有重大影响的其他计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人他对国泰集团业务和组织结构有重大影响的计划。

第八节 对上市公司的影响分析

一、本次收购对上市公司独立性的影响

本次收购不涉及上市公司最终控制人的变化。本次收购完成后，收购人及其一致行动人与国泰集团之间将保持相互间的人员独立、资产完整、财务独立；国泰集团仍将具有独立经营能力，并在采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

为保证国泰集团的独立运作，维护广大投资者特别是中小投资者的合法权益，收购人及其一致行动人承诺如下：

“一、资产完整

本公司将继续确保上市公司合法拥有与生产经营有关的资产，确保上市公司资产独立于本公司及本公司控制的除上市公司及其下属企业以外的其他企业，确保上市公司资产在上市公司的控制之下；本公司将杜绝其与上市公司出现资产混同使用的情形，并保证不以任何方式侵占上市公司资产，确保上市公司拥有资产的完整权属。

二、人员独立

本公司将继续保证上市公司的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举，不存在本公司干预公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情况；本公司将继续保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在本公司及本公司控制的除上市公司以外的其它企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在本公司及本公司控制的除上市公司以外的其它企业领薪；上市公司的财务人员不在本公司及本公司控制的除上市公司以外的其它企业中兼职；本公司保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本公司及本公司控制的除上市公司以外的其它企业之间完全独立。

三、财务独立

上市公司已建立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度等内控制度，能够独立做出财务决策；上市公司开立了独立的银行账户，并依法独立履行纳税义务。本公司承诺上市公司资金使用不受本公司及本公司控制的除上市公司以外的其他企业的干预；同时上市公司的

财务人员均系其自行聘用员工，独立于本公司控制的除上市公司以外的其他企业。本公司承诺将继续确保上市公司财务的独立性。

四、机构独立

1、上市公司拥有独立的法人治理结构，其机构完整、独立，法人治理结构健全。本公司承诺按照国家相关法律法规之规定，确保上市公司的股东大会、董事会、监事会等机构独立行使职权。

2、上市公司在劳动用工、薪酬分配、人事制度、经营管理等方面与本公司及本公司控制的除上市公司以外的其他企业之间将不会存在交叉和上下级关系，确保上市公司经营机构的完整，不以任何理由干涉上市公司的机构设置、自主经营。

3、确保上市公司具有完全独立的办公机构与生产经营场所，不与本公司控制的除上市公司以外的其他企业混合经营、合署办公。

五、业务独立

上市公司及其全资子公司、控股子公司均具有独立、完整的业务流程及自主经营的能力，上市公司及其下属全资子公司、控股子公司的各项业务决策均系其依照《公司章程》和经政府相关部门批准的经营许可而作出，完全独立于本公司及本公司控制的除上市公司以外的其他企业。

本公司将继续确保上市公司独立经营，在业务的各个方面保持独立。本公司承诺将遵守中国证监会的相关规定以及本公司的承诺，并尽量减少与上市公司之间的关联交易，保证不会以侵占上市公司利益为目的与上市公司之间开展显失公平的关联交易。

本公司将保证上市公司继续具备独立开展业务的资质、人员、资产等所有必备条件，确保上市公司业务独立。

六、本公司承诺确保上市公司独立性，并承诺不利用上市公司控股股东地位损害上市公司及其他股东的利益。”

二、收购人及其一致行动人与上市公司之间的同业竞争

本次收购前，收购及其一致行动人及其控制的其他企业未从事与国泰集团相同或类似的业务，与国泰集团不存在同业竞争关系。

本次收购完成后，为避免收购人及其一致行动人与国泰集团之间的同业竞争，维护国泰集团及其中小股东的合法权益，收购人及其一致行动人承诺如下：

“1、本公司及本公司直接或间接控制的其他方不会利用本公司对上市公司的持股关系进行损害上市公司及其中小股东、上市公司控股子公司合法权益的经营活动。

2、本公司及本公司直接或间接控制的其他方不直接或间接从事、参与或进行与上市公司或其控股子公司的业务存在竞争或可能构成竞争的任何业务及活动。

3、本公司及本公司直接或间接控制的其他方不会利用从上市公司或其控股子公司获取的信息从事或直接或间接参与上市公司或其控股子公司相竞争的业务。

4、本公司将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生同业竞争，并将促使本公司直接或间接控制的其他方采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生同业竞争。

5、如本公司或本公司直接或间接控制的其他方获得与上市公司及其控股子公司构成或可能构成同业竞争的业务机会，本公司将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给上市公司或其控股子公司的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给上市公司或其控股子公司。若上市公司及其控股子公司未获得该等业务机会，则本公司承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决，且给予上市公司选择权，由其选择公平、合理的解决方式。”

三、收购人及其一致行动人与上市公司之间的关联交易

（一）最近三年的关联交易情况

收购人及其一致行动人最近三年不存在与国泰集团及其子公司之间发生重大关联交易情况。

（二）收购人关于规范关联交易的承诺

本次收购完成后，为了规范收购人及其一致行动人与国泰集团之间的关联交易，维护国泰集团及其中小股东的合法权益，收购人及其一致行动人承诺如下：

“1、本公司及本公司直接或间接控制的其他公司及其他关联方将尽量避免与上市公司及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实维护上市公司及其中小股东利益。

2、本公司保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、上海证券交易所颁布的业务规则及上市公司《公司章程》等制度的规定，依法行使股东权利、履行股东义务，不利用对上市公司的持股关系谋取不当的利益，不损害上市公司及其中小股东的合法权益。

3、如违反上述承诺，本公司将对给上市公司及其控股子公司以及中小股东造成的损失进行赔偿。”

第九节 与上市公司之间的重大交易

一、收购人及其一致行动人与上市公司及其子公司之间的交易

截至本报告书签署日前 24 个月内，军工控股及其董事、监事、高级管理人员与国泰集团及其子公司之间不存在进行资产交易的合计金额高于 3,000 万元或者高于国泰集团最近一期经审计的合并财务报表净资产 5%以上的交易。

二、收购人及其一致行动人与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易

截至本报告书签署日前 24 个月内，收购人及其一致行动人，及其董事、监事、高级管理人员与国泰集团的董事、监事、高级管理人员之间不存在合计金额超过人民币 5 万元以上的交易。

三、收购人及其一致行动人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

截至本报告书签署日前 24 个月内，收购人及其一致行动人，及其董事、监事、高级管理人员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存在其它任何类似安排。

四、收购人及其一致行动人对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排

截至本报告书签署日前 24 个月内，收购人及其一致行动人，及其董事、监事、高级管理人员无对国泰集团有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

第十节 前六个月内买卖上市交易股份的情况

一、收购人及其一致行动人买卖被上市公司股票的情况

收购人及其一致行动人在本次收购事实发生之日起前 6 个月内均没有通过证券交易所的证券交易买卖国泰集团股票的情况。

二、收购人及其一致行动人的董事、监事、高级管理人员、内幕信息知情人以及上述人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况

收购人及其一致行动人的董事、监事、高级管理人员、内幕信息知情人以及上述人员的直系亲属在本次收购事实发生之日起前 6 个月内均没有通过证券交易所的证券交易买卖国泰集团股票的情况。

三、收购人及其一致行动人所聘请的专业机构及相关项目人员以及上述人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况

收购人及其一致行动人所聘请的专业机构及相关项目人员以及上述人员的直系亲属在本次收购事实发生之日起前 6 个月内均没有通过证券交易所的证券交易买卖国泰集团股票的情况。

第十一节 收购人及其一致行动人的财务资料

一、收购人及其一致行动人最近三年的财务报表

(一) 军工控股最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	372,919,712.35	709,344,402.64	533,975,045.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,932,000.00	2,034,000.00	23,025,783.94
应收票据	58,441,931.65	493,184,360.56	120,839,320.01
应收账款	263,758,909.38	493,184,360.56	688,312,002.75
预付款项	14,812,632.84	26,839,350.10	78,052,114.62
应收利息	192,000.00	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	41,612,163.74	76,272,872.79	101,215,460.34
存货	308,219,537.56	390,462,032.38	433,235,745.56
划分为持有待售的资产	51,867,238.66	4,540,634.29	-
其他流动资产	373,870,776.82	658,875,197.65	301,316,349.72
流动资产合计	1,488,626,903.00	2,361,552,850.41	2,279,971,822.21
非流动资产：			
可供出售金融资产	39,312,255.42	101,268,857.42	167,431,218.90
长期股权投资	28,248,959.85	41,700,791.78	55,187,022.16
投资性房地产	18,872,575.81	24,707,388.00	50,186,785.52
固定资产	1,156,864,407.51	1,371,517,283.94	1,474,643,738.63
在建工程	17,016,377.15	150,931,387.65	235,781,610.45
工程物资	73,812.80	-	-
固定资产清理	46,078,832.32	-	-
无形资产	315,868,679.73	439,218,524.05	468,564,851.70
开发支出	1,716,105.52	3,245,615.71	-
商誉	5,344,627.53	465,677,675.95	845,130,096.86
长期待摊费用	4,840,989.42	20,531,451.03	25,693,699.99
递延所得税资产	21,737,175.06	38,133,801.08	51,474,334.96
其他非流动资产	154,929,286.10	96,894,204.69	120,033,347.17
非流动资产合计	1,810,904,084.22	2,753,826,981.30	3,495,136,706.34

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年12月31日
资产总计	3,299,530,987.22	5,115,379,831.71	5,775,108,528.55
流动负债:			
短期借款	257,530,000.00	1,066,024,705.00	958,182,000.00
应付票据	16,401,250.00	392,007,079.10	37,478,233.76
应付账款	283,449,572.87	392,007,079.10	455,164,623.88
预收款项	52,190,954.23	61,257,245.85	76,938,456.84
应付职工薪酬	45,729,562.30	58,171,832.24	86,346,422.55
应交税费	37,663,760.03	56,423,034.61	57,997,230.03
应付利息	670,905.77	-	
应付股利	-	-	
其他应付款	232,553,057.27	276,114,673.20	343,145,707.87
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	207,300,000.00	247,819,644.37
其他流动负债	683,650.84	841,661.96	5,148,894.26
流动负债合计	934,872,713.31	2,118,140,231.96	2,268,221,213.56
非流动负债:			
长期借款	305,000,000.00	297,700,000.00	309,092,083.48
长期应付款	116,622,511.52	135,155,832.52	135,138,960.32
长期应付职工薪酬	1,173,163.38	522,698.75	4,960,973.16
专项应付款	97,583,387.66	-	
递延收益	58,602,379.62	54,779,154.18	55,488,556.16
递延所得税负债	1,177,395.23	33,441,905.72	36,892,057.96
非流动负债合计	580,158,837.41	521,599,591.17	544,449,210.82
负债合计	1,515,031,550.72	2,639,739,823.13	2,812,670,424.38
所有者权益:			
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00	880,000,000.00
资本公积	84,508,555.58	139,505,555.47	
专项储备	15,381,337.84	16,797,746.16	20,754,965.77
盈余公积	5,708,975.50	6,114,016.80	
未分配利润	620,696,370.59	778,616,528.05	346,559,827.13
归属于母公司所有者权益合计	756,295,239.51	971,033,846.48	1,247,314,792.90
少数股东权益	1,028,204,196.99	1,504,606,162.10	1,715,123,311.27
所有者权益合计	1,784,499,436.50	2,475,640,008.58	2,962,438,104.17
负债和所有者权益总计	3,299,530,987.22	5,115,379,831.71	5,775,108,528.55

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
一、营业总收入	1,173,625,026.81	1,916,612,295.77	2,200,796,750.43
其中：营业收入	1,173,625,026.81	1,916,612,295.77	2,200,796,750.43
二、营业总成本	1,040,306,115.48	1,753,199,988.93	2,034,370,812.55
其中：营业成本	658,241,708.02	1,143,285,346.07	1,311,997,086.43
税金及附加	7,351,965.86	14,320,813.91	13,290,312.26
销售费用	76,459,415.23	137,085,317.65	158,688,191.69
管理费用	266,084,831.34	258,264,304.10	311,341,949.12
财务费用	23,361,203.79	62,603,589.05	69,441,014.96
资产减值损失	8,806,991.24	16,757,405.47	-2,512,906.10
加：公允价值变动收益 (损失以“-”填列)	-1,110,800.00	-898,000.00	-4,685,232.78
投资收益	16,899,008.39	24,783,008.05	30,100,230.74
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-1,138,777.84	859,486.96	-623,694.53
其他收益	22,103,917.28	24,555,215.95	42,275,938.27
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	171,211,037.00	247,287,292.61	232,943,054.64
加：营业外收入	16,978,871.89	14,571,182.46	4,346,010.70
减：营业外支出	5,826,728.47	5,753,873.64	2,517,430.92
四、利润总额(亏损总 额以“-”填列)	182,363,180.42	256,104,601.43	234,771,634.42
减：所得税费用	29,216,691.13	59,761,219.36	26,486,474.69
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	153,146,489.29	196,343,382.07	208,285,159.73
归属于母公司所有者 的净利润	62,345,795.08	71,324,915.66	72,810,623.02
少数股东损益	90,800,694.21	125,018,466.41	135,474,536.71
六、其他综合收益的税 后净额	-	-	
七、综合收益总额	153,146,489.29	196,343,382.07	208,285,159.73
归属于母公司所有者 的综合收益总额	62,345,795.08	71,324,915.66	72,810,623.02
归属于少数股东的综 合收益总额	90,800,694.21	125,018,466.41	135,474,536.71

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 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	1,126,545,772.21	1,808,706,455.97	2,216,225,338.02

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
收到的税费返还	1,317,098.37	1,135,300.36	4,331,704.02
收到其他与经营活动有关的现金	67,457,725.61	161,413,857.23	398,697,872.59
经营活动现金流入小计	1,195,320,596.19	1,971,255,613.56	2,619,254,914.63
购买商品、接受劳务支付的现金	457,025,870.84	925,156,892.70	1,138,879,537.26
支付给职工以及为职工支付的现金	310,220,126.64	474,885,255.00	523,514,098.92
支付的各项税费	95,050,729.04	120,107,738.28	137,103,181.02
支付其他与经营活动有关的现金	187,980,335.92	546,499,387.14	534,595,083.34
经营活动现金流出小计	1,050,277,062.44	2,066,599,273.12	2,334,091,900.54
经营活动产生的现金流量净额	145,043,533.75	-95,313,659.56	285,163,014.09
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,813,549,000.00	1,377,509,807.75	1,633,166,490.10
取得投资收益收到的现金	27,228,688.51	14,181,778.93	15,554,812.38
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	1,104,919.58	12,421,749.56	24,196,822.24
收到其他与投资活动有关的现金	10,314,295.12	60,927,941.82	
投资活动现金流入小计	1,852,196,903.21	1,465,041,278.06	1,672,918,124.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	429,792,304.16	185,504,557.74	313,418,686.39
投资支付的现金	1,964,386,811.71	1,749,139,140.10	1,391,469,235.63
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,274,702.86	-	291,148,315.38
支付其他与投资活动有关的现金	3,723,631.65	2,028,742.95	20,523,558.2
投资活动现金流出小计	2,400,177,450.38	1,935,672,440.79	2,016,559,795.60
投资活动产生的现金流量净额	-547,980,547.17	-471,631,162.73	-343,641,670.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	188,990,377.37	43,393,300.00	103,585,850.86
取得借款所收到的现金	534,200,000.00	1,460,024,705.00	1,293,232,000.00

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	85,727,307.32	233,000,000.00
筹资活动现金流入小计	723,190,377.37	1,589,145,312.32	1,629,817,850.86
偿还债务支付的现金	183,700,000.00	819,530,000.00	1,349,454,288.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	141,442,145.85	114,233,901.10	124,787,126.97
支付其他与筹资活动有关的现金	9,552,129.82	47,151,124.21	235,159,300.00
筹资活动现金流出小计	334,694,275.67	980,915,025.31	1,709,400,715.21
筹资活动产生的现金流量净额	388,496,101.70	608,230,287.01	-79,582,864.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	-14,440,911.72	41,255,464.72	-138,061,521.14
加：期初现金及现金等价物余额	383,225,624.02	600,756,937.92	642,012,402.64
六、期末现金及现金等价物余额	368,784,712.30	642,012,402.64	503,950,881.50

(二) 大成国资最近三年的财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,625,505,229.72	1,967,102,034.30	2,334,772,450.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,932,000.00	2,034,000.00	23,025,783.94
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	60,091,931.65	816,968,618.70	122,842,725.44
应收账款	389,762,605.55	816,968,618.70	1,162,437,036.39
预付款项	232,231,548.77	138,915,883.99	578,249,982.17
应收利息	192,000.00	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	396,763,840.60	373,326,085.20	686,845,718.46
存货	998,411,897.44	899,390,160.43	1,129,201,245.26
划分为持有待售的资产	51,867,238.66	4,540,634.29	-
其他流动资产	418,907,138.82	809,434,382.88	1,038,882,067.89

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年12月31日
流动资产合计	4,176,665,431.21	5,011,711,799.79	7,076,257,009.81
非流动资产：			
可供出售金融资产	128,175,827.76	227,437,562.16	474,766,641.94
长期股权投资	120,970,979.53	132,783,918.98	268,003,903.21
投资性房地产	46,762,594.95	61,483,720.58	91,414,876.31
固定资产	1,963,049,086.92	2,182,830,560.71	2,359,213,469.93
在建工程	46,872,995.56	179,799,560.49	336,829,646.19
工程物资	73,812.80	-	-
固定资产清理	46,816,773.02	-	-
生产性生物资产	59,976,098.69	51,317,839.92	48,667,638.31
无形资产	1,106,227,832.77	1,212,791,242.21	1,268,670,046.94
开发支出	2,861,652.56	4,326,935.50	2,398,554.68
商誉	149,677,418.68	610,010,468.10	989,462,889.01
长期待摊费用	8,537,142.58	27,015,558.68	43,903,265.83
递延所得税资产	45,879,260.52	51,971,526.12	70,854,515.74
其他非流动资产	155,832,989.37	102,506,624.75	129,532,243.44
非流动资产合计	3,881,714,465.71	4,844,275,518.20	6,084,727,691.53
资产总计	8,058,379,896.92	9,855,987,317.99	13,160,984,701.34
流动负债：			
短期借款	2,267,634,852.00	3,031,008,728.00	2,871,982,000.00
应付票据	18,401,250.00	561,361,036.70	173,478,233.76
应付账款	379,885,091.45	561,361,036.70	699,568,583.01
预收款项	596,554,956.66	166,475,698.26	521,811,710.85
应付职工薪酬	57,499,030.69	79,784,699.62	115,939,569.30
应交税费	80,692,668.48	124,809,777.99	126,159,249.87
应付利息	8,780,870.76	-	-
应付股利	2,071,754.20	-	-
其他应付款	1,147,351,465.56	1,083,382,215.91	1,744,008,100.85
一年内到期的非流动负债	8,000,000.00	363,300,000.00	253,819,644.37
其他流动负债	683,650.84	841,661.96	4,796,049.26
流动负债合计	4,567,555,590.64	5,410,963,818.44	6,511,563,141.27
非流动负债：			
长期借款	465,000,000.00	357,700,000.00	722,092,083.48
应付债券	247,067,640.51	614,874,465.60	617,245,721.40
长期应付款	93,012,016.93	171,044,493.15	1,372,311,959.07
长期应付职工薪酬	1,173,163.38	522,698.75	4,960,973.16
专项应付款	247,818,737.86	-	-

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
递延收益	78,031,357.26	88,644,616.19	100,275,603.56
递延所得税负债	154,435,219.00	181,332,310.69	181,059,459.32
非流动负债合计	1,286,538,134.94	1,414,118,584.38	3,000,822,379.73
负债合计	5,854,093,725.58	6,825,082,402.82	9,512,385,521.00
所有者权益：			
实收资本	356,767,194.64	356,767,194.64	356,767,194.64
资本公积	771,324,216.03	836,879,810.14	1,093,199,207.11
其他综合收益	8,859,870.38	5,999,413.93	8,071,538.27
专项储备	17,497,965.13	19,070,539.41	22,511,984.59
未分配利润	-112,992,948.10	7,351,703.23	-12,860,820.63
归属于母公司所有者 权益合计	1,041,456,298.08	1,226,068,661.35	1,467,689,103.98
少数股东权益	1,162,829,873.26	1,804,836,253.82	2,180,910,076.36
所有者权益合计	2,204,286,171.34	3,030,904,915.17	3,648,599,180.34
负债和所有者权益总 计	8,058,379,896.92	9,855,987,317.99	13,160,984,701.34

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
一、营业总收入	2,772,412,699.90	4,538,646,896.15	4,847,624,367.05
其中：营业收入	2,772,412,699.90	4,538,646,896.15	4,847,624,367.05
利息收入	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	2,877,536,571.44	4,521,309,265.47	4,841,146,245.67
其中：营业成本	2,157,842,225.16	3,472,858,747.85	3,592,174,561.37
税金及附加	19,299,835.53	28,282,131.30	22,141,423.28
销售费用	147,597,202.40	259,028,960.39	262,744,253.19
管理费用	415,781,280.87	472,639,955.27	601,086,527.83
财务费用	105,609,885.76	136,863,414.12	185,999,664.06
资产减值损失	31,406,141.72	30,375,004.38	10,721,401.35
其他	-	-	-
加：公允价值变动收 益（损失以“-”填列）	-1,110,800.00	-898,000.00	-4,685,232.78
投资收益	43,921,485.62	77,838,740.06	50,846,631.44
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	33,881,039.69	39,089,809.94	4,607,195.49
其他收益	122,502,991.19	57,189,616.27	89,771,210.14
三、营业利润（亏损 以“-”填列）	60,189,805.27	186,902,748.78	170,766,830.30

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
加：营业外收入	58,868,036.22	19,654,846.08	71,877,847.52
减：营业外支出	9,974,137.79	13,429,689.09	8,300,176.45
四、利润总额（亏损总额以“-”填列）	109,083,703.70	193,127,905.77	234,344,501.37
减：所得税费用	34,620,317.17	69,993,863.82	39,558,531.47
五、净利润（净亏损以“-”填列）	74,463,386.53	123,134,041.95	194,785,969.90
归属于母公司所有者的净利润	14,245,546.17	33,690,680.70	65,933,591.08
少数股东损益	60,217,840.36	89,443,361.25	128,852,378.82
六、其他综合收益的税后净额	3,005,791.42	-2,860,456.45	2,072,124.34
七、综合收益总额	77,469,177.95	120,273,585.50	196,858,094.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,251,337.59	30,830,224.25	68,005,715.42
归属于少数股东的综合收益总额	60,217,840.36	89,443,361.25	128,852,378.82

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 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	3,294,673,588.32	3,895,727,775.48	5,139,679,264.98
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
收到的税费返还	4,273,383.83	3,213,384.31	32,198,084.47
收到其他与经营活动有关的现金	1,525,159,980.52	1,127,944,387.88	3,765,431,302.58
经营活动现金流入小计	4,824,106,952.67	5,026,885,547.67	8,937,308,652.03
购买商品、接受劳务支付的现金	2,563,356,693.91	3,108,648,048.37	3,738,703,808.04
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	447,891,717.25	635,089,698.16	760,782,896.95
支付的各项税费	104,742,995.57	157,996,875.31	238,597,150.77
支付其他与经营活动有关的现金	1,605,138,145.20	1,485,435,733.33	2,570,255,946.67

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
经营活动现金流出小计	4,721,129,551.93	5,387,170,355.17	7,308,339,802.43
经营活动产生的现金流量净额	102,977,400.74	-360,284,807.50	1,628,968,849.60
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	1,843,213,287.38	1,174,805,000.00	2,796,699,589.26
取得投资收益收到的现金	41,411,470.76	194,765,052.10	39,512,940.75
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	1,580,738.01	62,912,809.64	24,662,689.33
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	10,314,295.12	49,583,559.99	149,050,541.06
投资活动现金流入小计	1,896,519,791.27	1,482,066,421.73	3,009,925,760.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	454,834,486.21	399,472,751.01	423,808,793.16
投资支付的现金	1,995,690,108.71	1,657,846,298.95	3,762,836,493.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,274,702.86	32,131,841.76	288,881,051.81
支付其他与投资活动有关的现金	14,579,621.65	-	164,720,784.70
投资活动现金流出小计	2,467,378,919.43	2,089,450,891.72	4,640,247,122.68
投资活动产生的现金流量净额	-570,859,128.16	-607,384,469.99	-1,630,321,362.28
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	188,445,759.63	233,412,052.87	447,463,887.90
取得借款所收到的现金	2,924,104,852.00	4,163,918,728.00	3,946,885,017.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000,000.00	209,371,898.51	18,107,979.15
筹资活动现金流入小计	3,122,550,611.63	4,606,702,679.38	4,412,456,884.05
偿还债务支付的现金	1,846,378,977.50	3,126,984,852.00	3,896,565,722.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	224,554,676.80	258,364,671.50	328,385,338.43
支付其他与筹资活动有关的现金	8,982,311.32	204,719,316.05	18,547,484.22

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
筹资活动现金流出小计	2,079,915,965.62	3,590,068,839.55	4,243,498,545.09
筹资活动产生的现金流量净额	1,042,634,646.01	1,016,633,839.83	168,958,338.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	574,752,918.59	48,964,562.34	167,605,826.28
加：期初现金及现金等价物余额	1,046,167,311.08	-	2,031,939,271.05
六、期末现金及现金等价物余额	1,620,920,229.67	-	2,199,545,097.33

第十二节 其他重大事项

截止本报告书签署日，本报告书已按照有关规定对本次收购的有关信息作了如实披露，收购人及其一致行动人不存在根据法律适用以及为避免对本报告书内容产生误解应当披露而未披露的其他重大信息，以及中国证监会或者证券交易所依法要求收购人及其一致行动人披露的其他信息。

收购人及其一致行动人不存在《收购办法》第六条规定的情况，并能够按照《收购办法》第五十条的规定提供相关文件。

第十三节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、军工控股及大成国资的工商营业执照；
- 2、军工控股及大成国资的董事、监事、高级管理人员名单及其身份证明；
- 3、民爆投资、军工控股关于收购上市公司的相关决定；
- 4、江西省国资委关于无偿划转的批复；
- 5、上市公司国有股权无偿划转协议；
- 6、军工控股及大成国资关于控股股东、实际控制人最近两年未发生变化的说明；
- 7、在事实发生之日起前 6 个月内，军工控股、大成国资及各自的董事、监事、高级管理人员以及上述人员的直系亲属的名单及其持有或买卖该上市公司股份的自查报告；
- 8、军工控股及大成国资所聘请的专业机构及相关人员在事实发生之日起前 6 个月内持有或买卖上市公司股票的自查报告；
- 9、军工控股及大成国资就本次收购应履行的义务所做出的承诺；
- 10、军工控股及大成国资不存在《收购办法》第六条规定情形及符合《收购办法》第五十条规定的说明；
- 11、军工控股及大成国资 2017 年、2018 年及 2019 年经审计的财务会计报告；
- 12、北京市京师（南昌）律师事务所关于《江西国泰集团股份有限公司收购报告书》之法律意见书。

二、备查地点

本报告书和备查文件置于以下地点，供投资者查阅：

上市公司：江西国泰集团股份有限公司

地址：江西省南昌市南昌高新技术产业开发区高新大道 699 号

收购人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告及其摘要不存在虚假记载、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。

法定代表人：_____

唐先卿

江西省军工控股集团有限公司

2020年7月6日

一致行动人声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺本报告及其摘要不存在虚假记载、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。

法定代表人：_____

项 文

江西大成国有资产经营管理有限责任公司

2020 年 7 月 6 日

律师声明

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：

王隆彬

夏玲虎

负责人：

陈 曦

北京市京师（南昌）律师事务所

2020 年 7 月 6 日

（本页无正文，为《江西国泰集团股份有限公司收购报告书》之签章页）

法定代表人： _____

唐先卿

江西省军工控股集团有限公司

2020 年 7 月 6 日

（本页无正文，为《江西国泰集团股份有限公司收购报告书》之签章页）

法定代表人： _____

项 文

江西大成国有资产经营管理有限责任公司

2020 年 7 月 6 日

附表

收购报告书

基本情况			
上市公司名称	江西国泰集团股份有限公司	上市公司所在地	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区高新大道699号
股票简称	国泰集团	股票代码	603977
收购人名称	江西省军工控股集团有限公司	收购人注册地	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区昌东大道8699号
拥有权益的股份数量变化	增加 ☒ 不变, 但持股人发生变化 ☐	有无一致行动人	有 ☒ 无 ☐
收购人是否为上市公司第一大股东	是 ☒ 否 ☐	收购人是否为上市公司实际控制人	是 ☐ 否 ☒
收购人是否对境内、境外其他上市公司持股5%以上	是 ☒ 1家 否 ☐	收购人是否拥有境内、外两个以上上市公司的控制权	是 ☐ 否 ☒
收购方式 (可多选)	通过证券交易所的集中交易 ☐ 协议转让 ☐ 国有股行政划转或变更 ☒ 间接方式转让 ☐ 取得上市公司发行的新股 ☐ 执行法院裁定 ☐ 继承 ☐ 赠与 ☐ 其他 ☐ (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	股票种类： <u>A股普通股</u> 持股数量： <u>3,467,680股</u> 持股比例： <u>0.63%</u>		
本次收购股份的数量及变动比例	股票种类： <u>A股普通股</u> 变动数量： <u>292,468,540股</u> 变动比例： <u>53.02%</u>		

与上市公司之间是否存在持续关联交易	是 ☐ 否 ☒
与上市公司之间是否存在同业竞争或潜在同业竞争	是 ☐ 否 ☒
收购人是否拟于未来 12 个月内继续增持	是 ☐ 否 ☒
收购人前 6 个月是否在二级市场买卖该上市公司股票	是 ☐ 否 ☒
是否存在《收购办法》第六条规定的情形	是 ☐ 否 ☒
是否已提供《收购办法》第五十条要求的文件	是 ☒ 否 ☐
是否已充分披露资金来源；	是 ☐ 否 ☒ 本次收购采用国有股权行政无偿划转方式，不涉及交易对价问题，因此不存在资金来源的说明
是否披露后续计划	是 ☒ 否 ☐
是否聘请财务顾问	是 ☐ 否 ☒
本次收购是否需取得批准及批准进展情况	是 ☒ 否 ☐
收购人是否声明放弃行使相关股份的表决权	是 ☐ 否 ☒

(以下无正文)

（本页无正文，为《江西国泰集团股份有限公司收购报告书之附表》之签章页）

法定代表人： _____

唐先卿

江西省军工控股集团有限公司

2020年7月6日

（本页无正文，为《江西国泰集团股份有限公司收购报告书之附表》之签章页）

法定代表人： _____

项 文

江西大成国有资产经营管理有限责任公司

2020 年 7 月 6 日