

广东原尚物流股份有限公司
2021 年度非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告（修订稿）



2021 年 8 月

广东原尚物流股份有限公司（以下简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，进一步提升公司核心竞争力，拟通过非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下

一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过人民币 18,553.63 万元，扣除发行费用后募集资金净额拟投资于以下项目：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	募集资金拟投入金额（万元）
1	补充流动资金	18,553.63	18,553.63
	合计	18,553.63	18,553.63

若本次非公开发行股票发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自有资金或其他融资方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事局可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金的必要性

（一）把握市场发展机遇，巩固和提高细分市场地位

公司是专业的汽车零部件第三方物流公司，建立了较强的竞争优势。同时，在非汽车物流业务领域以及华南地区机场货运领域发展迅速，需要抓住市场机遇，巩固和提高相关细分市场的竞争地位。

在汽车零部件物流方面，我国已发展成为世界最大的汽车生产国和消费国，我国汽车零部件工业已经形成了东北地区、京津、长三角、珠三角、华中、西南六大汽车零部件产业集群区域。中汽协认为，2020 年或是中国汽车市场的峰底年份，2021 年将实现恢复性正增长，其中汽车销量有望超过 2600 万辆，同比增长 4%。随着客户、运力、网络、服务质量等方面的积累，专业的第三方物流企业逐渐成为汽车物流行业中的主流，发展潜力较大。

在非汽车物流方面，我国物流行业市场规模不断扩大，2020 年社会物流总额首次突破 300 万亿元。

在航空货运业务方面，中国航空货运业总体呈现增长趋势。新冠疫情推进跨境电商快速发展，国内外多家航空公司采取“客改货”措施，航空货物运力增量对机场货运业绩增长具有正面支撑效应。

(二) 提高公司偿债能力、优化资本结构

最近三年及最近一期末，公司的资产负债率分别为 23.14%、20.44%、27.07% 和 60.36%，呈现上升趋势。根据财政部修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，因公司签订的长期租赁合同，使用权资产与租赁负债同时上升，报告期末公司资产负债率大幅高于同行业可比公司平均值 53.45%。新租赁准则下较高的资产负债率对公司债务融资能力造成了一定的影响。

通过本次非公开发行股票，公司的资本结构将得到一定程度的改善，提高偿债能力与持续经营能力。

(三) 补充流动资金以满足公司经营需求

未来，公司将专注于综合物流服务业务，公司现有资金规模无法满足公司经营需求。通过公司账面可自由支配货币资金依次扣减公司日常经营的货币资金最低保有量、满足未来三年业绩增长的营运资金追加额、需归还的有息负债以及未来两年明确的大额资金支出计划，公司未来资金缺口约 27,060.60 万元。

综上所述，本次募集资金用于补充流动资金，可以有效缓解公司资金紧张的局面、降低银行信贷的需求以及公司的经营风险，符合公司与全体股东的利益。

三、本次募集资金的可行性

(一) 控股股东、实际控制人积极支持公司现有主业做大做强，并设立合伙企业参与认购本次非公开发行股票，为公司的长远发展提供资金保障

公司专注于独立第三方综合物流服务，在公司控股股东和广大投资者的大力支持下，通过长期的努力，公司已在汽车零部件细分市场具有较强的竞争优势，

并储备了较多非汽车行业优质客户。

公司控股股东与实际控制人出资设立的广州骏荟企业管理合伙企业（有限合伙）通过参与本次非公开发行，表明了对上市公司做大做强主业、持续提升上市公司盈利能力和股东回报的信心和决心。本次募投项目的实施，将有助于补充公司流动资金，公司将综合物流行业的良好发展契机，扩大公司业务规模，进一步增强盈利能力，实现股东利益最大化。

（二）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在夯实原有业务竞争优势基础上，逐步升级并完善多维度的战略发展方向，持续推进新市场、新业务布局，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

（三）本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体，能够保障上市公司股东的利益

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的使用、投向及监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次募集资金投资投向涉及的报批事项

本次募集资金用于补充流动资金，未进行固定资产等项目投资，资金用途符合国家产业政策，无需办理审批、核准、备案手续。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。通过本次非公开发行，将增强公司的资金实力，满足公司生产经营资金需求。另外，公司的资本实力与资产规模将得到提升，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，为公司做大做强提供有力的资金保障。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，营运资金得到进一步充实。同时，本次非公开发行有利于降低公司的财务风险，提高偿债能力，为公司后续发展提供有效保障。此外，本次非公开发行提高公司的抗风险能力和持续经营能力，提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报。

(三) 对关联交易及同业竞争的影响

公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争情况均不会因本次发行而发生变化。广州骏荟企业管理合伙企业(有限合伙)参与认购本次非公开发行股票构成关联交易，除此之外，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间不会因本次发行而增加关联交易。

六、本次非公开发行股票的可行性结论

本次非公开发行募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司资本实力、盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益，符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体发展规划，具备必要性和可行性。