



广东原尚物流股份有限公司

GuangDong GenSho Logistics CO., LTD.

(广州经济技术开发区东区东众路 25 号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构（主承销商）



住所：北京东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）和巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，其将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

目 录

释义.....	3
第一节 重大事项提示.....	9
一、特别风险提示.....	9
二、其他重大事项.....	11
第二节 本次发行概况.....	14
第三节 发行人基本情况.....	15
一、发行人基本资料.....	15
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	15
三、有关股本的情况.....	16
四、公司业务情况.....	18
五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况.....	20
六、同业竞争与关联交易.....	27
七、董事、监事、高级管理人员.....	31
八、公司控股股东、实际控制人的基本情况.....	35
九、财务会计信息.....	35
第四节 募集资金运用.....	48
一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划.....	48
二、本次募集资金投资项目发展前景的分析.....	48
第五节 风险因素和其他重要事项.....	49
一、风险因素.....	49
二、其他重要事项.....	52
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排.....	53
一、本次发行的有关当事人.....	53
二、与本次发行上市有关的重要日期.....	53
第七节 备查文件.....	54

释义

在招股意向书及其摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一般释义		
原尚物流、股份公司、发行人	指	广东原尚物流股份有限公司；根据上下文，亦可包含其全部分子公司
原尚有限	指	原尚物流（广州）有限公司，发行人的前身
原尚涩泽	指	原尚涩泽物流（广州）有限公司，原尚有限的前身
公司、本公司	指	原尚物流；根据上下文，亦可包含原尚有限、原尚涩泽
本次发行	指	公司本次向社会公开发行不超过 2,207 万股的行为
原尚香港	指	原尚（香港）有限公司，原尚有限原股东
涩泽仓库	指	涩泽仓库株式会社，原尚有限原股东
原尚服务	指	广州市原尚物流服务有限公司，原尚涩泽原控股股东，怡仓行的前身
原尚投资	指	广州原尚投资有限公司，公司的控股股东
怡仓行	指	广州怡仓行贸易有限公司，为发行人关联企业
和川友	指	武汉市和川友零部件系统制造有限公司，控股股东控制的其他企业
龙岩广骏	指	龙岩市广骏汽车销售服务有限公司，曾为发行人关联企业
中之衡	指	广州中之衡投资咨询有限公司，公司的股东之一
上海禾雍	指	上海禾雍企业管理咨询有限公司，公司的股东之一
上海炫耀	指	上海炫耀投资管理有限公司，公司的股东之一
博汇源	指	博汇源创业投资有限合伙企业，公司的股东之一
美穗茂	指	广州美穗茂物流有限公司，公司的全资子公司
上海原尚	指	上海原尚物流有限公司，公司的全资子公司
长春原尚	指	长春原尚物流有限公司，公司的全资子公司
重庆原尚	指	重庆市原尚物流有限公司，公司的全资子公司
龙岩原尚	指	龙岩原尚物流有限公司，公司的全资子公司
合肥原尚	指	合肥原尚物流有限公司，公司的全资子公司
天津原尚	指	天津原尚物流有限公司，公司的全资子公司
长沙原尚	指	长沙原尚物流有限公司，公司的全资子公司
武汉原尚	指	武汉原尚物流有限公司，曾为公司的全资子公司，现已注销
原尚保险	指	广州原尚保险代理有限公司，公司的全资子公司
原尚制造	指	武汉原尚设备制造有限公司，公司的全资子公司

原尚包装	指	广州原尚包装材料有限公司，公司的控股子公司
长春分公司	指	广东原尚物流股份有限公司长春分公司
武汉分公司	指	广东原尚物流股份有限公司武汉分公司
峡江分公司	指	广东原尚物流股份有限公司峡江分公司，现已注销
中山分公司	指	广东原尚物流股份有限公司中山分公司
广汽本田、广本	指	广汽本田汽车有限公司
东风本田、东本	指	东风本田汽车有限公司
东本储运	指	武汉东本储运有限公司
东本发动机	指	东风本田发动机有限公司
东风日榭	指	广州东风日榭物流有限公司
本田（中国）	指	本田汽车（中国）有限公司
本田汽车用品（广东）	指	本田汽车用品（广东）有限公司
上海汇众	指	上海汇众萨克斯减振器有限公司
华达科技	指	华达汽车科技股份有限公司
常州星宇	指	常州星宇车灯股份有限公司
高田（上海&天津&荆州）	指	高田（上海&天津&荆州）汽配制造有限公司，包括高田（上海）汽配制造有限公司、高田（天津）汽配制造有限公司、高田（荆州）汽配制造有限公司
中山伟福	指	伟福科技工业（中山）有限公司
京东	指	江苏京东信息技术有限公司，京东集团旗下企业
矢崎（汕头&杭州）	指	矢崎汽车部件有限公司（汕头&杭州），包括华南矢崎（汕头）汽车配件有限公司、汕头经济特区矢崎汽车部件有限公司、杭州矢崎配件有限公司
日日顺	指	青岛日日顺物流有限公司
百胜餐饮	指	百胜餐饮集团，全球知名餐饮企业
金发科技	指	金发科技股份有限公司
广州林骏	指	广州林骏汽车内饰件有限公司
昭和	指	广州昭和汽车零部件有限公司
电装	指	广州电装有限公司
顺丰速运	指	顺丰速运有限公司
摩恩卫浴	指	美国摩恩公司，全球知名的高级水龙头、卫浴五金配件制造企业
佛山马瑞利	指	马瑞利汽车照明系统（佛山）有限公司
花都马瑞利	指	马瑞利汽车电子（广州）有限公司
飞得滤机	指	飞得滤机（苏州）有限公司
车城物流	指	武汉市车城物流有限公司

成都国际	指	成都国际铁路班列有限公司
江淮汽车	指	安徽江淮汽车集团控股有限公司
一汽大众	指	一汽大众汽车有限公司
一汽轿车	指	一汽轿车股份有限公司
上海通用	指	上海通用汽车有限公司，由上海汽车集团股份有限公司、通用汽车公司共同出资经营
上海大众	指	上海大众汽车有限公司，由上海汽车集团股份有限公司、德国大众汽车集团、大众汽车（中国）投资有限公司设立的中德合资企业
广汽乘用车	指	广州汽车集团乘用车有限公司
广汽三菱	指	广汽三菱汽车有限公司是由广州汽车集团股份有限公司、三菱自动车工业株式会社、三菱商事株式会社三方合资经营的中外合资企业
广汽菲亚特	指	广汽菲亚特汽车有限公司，由广州汽车集团股份有限公司和菲亚特集团汽车股份公司共同投资设立
印度菲亚特	指	FLAT INDIA AUTOMOBILES LIMITED
江西龙邦	指	江西龙邦物流有限公司
洋浦金利达	指	洋浦金利达物流有限公司
江西杰森	指	江西杰森物流有限公司
广州志联	指	广州志联国际货运代理有限公司
上海锦好	指	锦好实业（上海）有限公司
江西勤发	指	江西勤发物流有限公司
广州御翔	指	广州御翔物流有限公司
广州中荣	指	广州市中荣企业发展有限公司
天津雷励	指	天津雷励运输有限公司
永丰县惠利	指	永丰县惠利物流有限公司
广州恒昌	指	广州恒昌物流有限公司
中石油	指	中国石油天然气股份有限公司
中石化	指	中国石化销售有限公司
常州苏粤	指	常州苏粤物流有限公司
广州创智	指	广州市创智人力资源服务有限公司
东风人力	指	广州市东风人力资源信息服务有限公司
鹰潭福鹏	指	鹰潭市福鹏物流有限公司金福分公司
广州斌斌	指	广州斌斌物流服务有限公司
广州安杰	指	广州安杰物流有限公司
泰索斯	指	深圳泰源企业管理有限公司（深圳泰源）、广东泰索斯营销策划服务有限公司（广东泰索斯）、武汉泰索斯人力资源有限公司（武汉泰索斯）和成都弘力仕人力资源管理有限公司（成都弘力仕）

上海豫能	指	上海豫能国际物流有限公司
湖北盛丰	指	湖北盛丰物流有限公司
GGP	指	GGP 园林产品（广州）有限公司
涩泽	指	涩泽物流（上海）有限公司
安徽宏强	指	安徽宏强物流有限公司
华东泰克西	指	华东泰克西汽车铸造有限公司
北京泛华	指	北京泛华世纪物流有限公司
江西嘉骏	指	江西嘉骏物流有限公司
江西昌润	指	江西昌润物流有限公司
武汉安能	指	武汉安能物流有限公司
武汉广通	指	武汉市广通运输有限责任公司
广州志联	指	广州志联国际货运代理有限公司
广州宏天	指	广州市宏天物流有限公司
宜春龙达	指	宜春龙达物流汽车运输有限责任公司
峡江县宏顺	指	峡江县宏顺物流有限公司
宁波富诚	指	宁波富诚汽车零部件有限公司
一汽物流	指	一汽物流有限公司
同方环球	指	同方环球（天津）物流有限公司
风神物流	指	风神物流有限公司
长久物流	指	北京长久物流股份有限公司
长安民生	指	重庆长安民生物流股份有限公司
富田日梱	指	富田-日梱储运（广州）有限公司
广汽本田物流	指	广汽本田物流有限公司
建工金鸟	指	合肥建工金鸟集团有限公司
至正事务所	指	广东至正会计师事务所有限公司
鹏城事务所	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
平安银行	指	平安银行股份有限公司
ISO9001	指	国际标准化组织国际标准质量管理体系要求
中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
交通部	指	中华人民共和国交通运输部

商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐人、保荐机构、主承销商	指	民生证券股份有限公司
发行人律师	指	广东广信君达律师事务所
天健事务所、审计机构、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	公司现行有效的章程
《公司章程（草案）》	指	《广东原尚物流股份有限公司章程（草案）》（上市后适用）
最近三年	指	2014年、2015年及2016年
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
最近一年及一期	指	2016年及2017年1-6月
元	指	人民币元
专业术语		
第三方物流	指	由供方与需方以外的物流企业提供物流服务的业务模式。
业务外包	指	企业为了获得比单纯利用内部资源更多的竞争优势，将其非核心业务交由合作企业完成
JIT	指	准时制生产方式（Just In Time），又称作无库存生产方式（stockless production），零库存（zero inventories），一个流（one-piece flow）或者超级市场生产方式（supermarket production）
JIT 配送	指	属于定时配送的一种，在客户规定的时间，将合适的产品按准确的数量送到客户指定的地点
物流网络	指	物流过程中相互联系的组织与设施的集合
物流信息	指	反映物流各种活动内容的知识、资料、图象、数据、文件的总称
物流技术	指	物流活动中所采用的自然科学与社会科学方面的理论、方法，以及设施、设备、装置与工艺的总称
干线运输	指	大批量供应商出货地、区域集配中心至汽车生产企业的大批量运输过程
支线运输	指	大批量运输之前将零部件从供应商运输到集中存储区的运输过程
直送运输	指	把汽车零部件直接从供应商或供应商零部件仓库运输到汽车生产企业的运输方式
主机厂、整车厂、整车制造厂商	指	生产、装配汽车整车的制造工厂
装载率	指	车辆实际装载汽车零部件或汽车备件体积或重量占该车辆理论装载体

		积或重量的比率
空驶率	指	空驶行程占总行程的比率
仓库	指	保管、储存物品的建筑物和场所的总称
集拼	指	将分散的或小批量的物品集中起来，以便进行运输、配送的作业。
零担	指	容积或重量达不到整车运输的零散货物
台车	指	物流过程中使用的由脚轮和平板构成的无动力车辆
整车	指	装配完整的汽车
汽车零部件	指	用于生产汽车整车的零件及部件
冷链	指	为保持新鲜食品及冷冻食品等的品质，使其在从生产到消费的过程中，始终处于低温状态的配有专门设备的物流网络
RDC	指	接受处理末端用户的订货信息，对上游运来的多品种货物进行分拣，根据用户订货要求进行加工、组装和配送等作业，并进行送货的设施和机构
广州东风本田 CD 仓	指	东风本田在广州设置的远距离中转仓
广州黄埔 DCC	指	东风本田黄埔工厂外部中转仓，由东风日棚（DNL）租赁和管理，原尚提供相应的装卸和配送服务，存放东本发动机（DHEC）黄埔工厂的零件

招股意向书及其摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 重大事项提示

一、特别风险提示

（一）销售集中及客户依赖的风险

2014年、2015年、2016年及2017年1-6月，本田相关客户销售收入占公司营业收入的比例分别为46.34%、41.90%、44.81%和46.97%。公司与上述客户已建立了长期的良好合作关系，业务具有较强的持续性与稳定性。优质大客户能为公司带来稳定的收入和盈利，但在经营规模相对较小的情况下，也导致公司客户集中度较高，从而使得公司的生产经营客观上对以广汽本田为代表的本田相关客户存在一定依赖。若广汽本田或者其他主要客户因自身经营业务变化或者与公司合作关系发生重大不利变化，对公司的采购量大幅下降，将可能导致公司经营业绩出现较大波动。

（二）高田公司生产经营调整风险

报告期，公司对高田（上海&天津&荆州）的销售收入合计占营业收入的比重分别为5.24%、6.45%、5.77%和4.57%。2017年6月26日，日本高田公司向东京地方法院申请破产保护。其在美国的核心子公司“TK控股”（高田北美）也向当地法院申请了破产保护。未来，若高田停止与公司的业务往来，或者广汽本田等整车企业将其安全气囊产品转移至其他供应商，而公司不能及时跟进为新供应商提供优质的服务，或新客户开拓未达预期，公司可能面临由于主要客户经营调整引致的经营业绩增速放缓、下滑的风险。

（三）安全运输及安全生产风险

公司物流业务主要采取公路运输方式，易受天气、路况、车况、司机等多方面复杂因素影响。尽管公司制定了较为完善的安全管理制度、操作规程和应急管理制度，但是由于运输过程环境复杂，影响因素众多，公司仍然可能在运输过程中发生交通事故等意外事件，导致延迟交付、人身伤害、货物损毁等情形的发生，并因此遭到客户或第三方索赔，或受到有关部门行政处罚，这将会给公司经营业绩及市场形象带来不利影响。

此外，公司部分业务由外协承运商实际承运，尽管公司及外协承运商均购买了较为全面的保险，但仍不能排除因保险覆盖不足导致公司遭到客户或第三方索赔的风险，亦不能排除因外协承运商支付能力不足、保险赔付具有延迟性等因素导致公司垫付赔偿金的风险。这也会对公司声誉及客户关系造成不利影响。

（四）客户处罚风险

公司核心客户广汽本田实行 JIT 生产模式，生产线的零部件投入几乎完全依靠物流商的运输配送，倘若物流服务出现异常，如零部件配送出现错送、延迟或损坏，会导致生产线无法正常运转，客户将因此遭受损失，公司将面临因物流异常等因素而遭到客户索赔的风险。

（五）毛利率下降风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 27.14%、26.88%、27.17% 和 26.81%。在市场竞争日趋激烈的情况下，如果公司无法巩固目前的竞争优势，或市场进入者增长过快导致竞争加剧，也将促使公司毛利率存在下降风险。此外，公司会持续拓展非汽车行业范围的客户，减少对汽车行业的依赖度。与汽车业务相比，非汽车业务毛利率相对较低，如果非汽车业务收入占比大幅上升，将会导致公司综合毛利率的下降。

（六）非汽车业务开拓不利的风险

报告期，公司非汽车类客户收入分别为 2,713.93 万元、3,432.21 万元、3,933.92 万元和 2,637.91 万元，占当期营业收入的比例分别为 9.28%、11.70%、11.65% 和 14.40%，占比较小。公司在开拓非汽车客户方面存在一定不利因素，主要包括物流网络布局差异、非汽车业务价格竞争激烈、物流信息系统和人才差异等因素，制约了公司相关业务的开展。未来，倘若公司不能利用现有物流网络和汽车零配件物流的服务优势有效开拓非汽车业务，公司将存在收入增速放缓甚至收入金额下降的风险。

（七）人力成本上升风险

最近三年，公司支付的职工薪酬总额分别为 4,310.65 万元、5,884.93 万元

和 6,310.03 万元，整体呈上升趋势。随着公司业务的发展，员工人数可能进一步增加，平均工资水平可能进一步提高，如果公司不能持续提高营业收入、提升盈利水平，则持续上升的人力成本将会对公司的经营业绩产生不利影响。

二、其他重大事项

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东原尚投资、实际控制人余军承诺：自发行人的股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权除息事项，上述减持价格及减持股份数量作相应调整。

公司股东中之衡、陈珊、上海禾雍承诺：自发行人的股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东余丰、博汇源、上海炫耀承诺：自发行人的股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；在发行人公开发行股份并上市申请过程中，如相关审核机关对发行人股东股份锁定期限或相关事项提出另外的要求，本人同意无条件按相关审核机关提出的要求执行，并重新签署必要的文件（如需）。

担任公司董事、监事、高级管理人员的余军、余丰、杨永平承诺：在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份；离职半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其直接或间接持有的公司股份总数的比例不超过 50%。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月，如遇除

权除息事项，上述减持价格及减持股份数量作相应调整；上述减持价格和股份锁定承诺不因其职务变更、离职等原因而终止。

（二）本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2015 年第五次临时股东大会决议，若公司本次发行获得中国证监会核准并得以实施，则公司本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

（三）本次发行后公司的股利分配政策和现金分红比例

1、利润分配政策

公司利润分配方式可以为现金或股票，现金方式优先于股票方式。公司盈利年度在满足正常生产经营和重大投资的资金需求情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。当公司年末资产负债率超过 70% 或者当年经营活动所产生的现金流量净额为负数时，公司可以不进行现金分红。

从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，公司可以在实施现金分红的同时进行股票股利分配。

2、利润分配政策制订和修改

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）和独立董事的

意见，在上述利润分配政策规定的范围内制定或调整股东回报计划。

3、利润分配的期间间隔

公司一般进行年度分红，董事会根据公司资金状况可以提议公司进行中期现金分配。董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明，独立董事发表独立意见。

(四) 发行人财务报告审计截止日后的经营状况

自 2017 年 6 月 30 日至招股意向书及其摘要签署之日，公司不存在下列情况：1、收入规模大幅下滑、服务价格发生显著变化；2、经营模式发生变化；3、采购规模及采购价格发生重大变化；4、主要服务的提供发生重大变化；5、主要客户及供应商的构成发生重大变化；6、税收政策发生重大变化；7、发生其他可能影响投资者判断的未披露的重大事项。

财务报告审计截止日后至招股意向书及其摘要签署日，公司的整体经营状况良好。预计 2017 年 1-9 月营业收入为 25,721.19 万元至 30,008.05 万元，较 2016 年同期增长 6.98%至 24.81%；预计 2017 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润为 3,283.56 万元至 3,830.82 万元，较 2016 年同期增长 24.87%至 45.68%；预计 2017 年 1-9 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,053.12 万元至 3,561.98 万元，较 2016 年同期增长 15.91%至 35.23%。以上仅为公司根据合同及订单情况做出的预计，不构成盈利预测。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
本次发行股数、占发行后总股本的比例	不超过2,207万股，占发行后总股本的比例不低于25%
每股发行价格	【】元，通过向网下投资者询价后结合市场情况确定
发行市盈率	【】倍（发行价格除以发行后每股收益，每股收益按照2016年度经审计扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	4.88元（按2016年12月31日经审计归属于母公司所有者权益计算）
发行后每股净资产	【】元（按2016年12月31日经审计归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额计算）
发行市净率	【】倍（发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上向投资者定价发行相结合的方式，或按中国证监会规定的其他方式发行
发行对象	符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开设人民币普通股（A股）股东账户的自然人、法人等投资者（中华人民共和国法律、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用明细（以下发行费用均为不含增值税金额）	
发行费用概算	3,410.14万元
其中：保荐、承销费用	2,100 万元
审计、验资费用	707.55 万元
律师费用	145.92 万元
发行手续费用	8.56 万元
用于本次发行的信息披露费用	448.11 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称	广东原尚物流股份有限公司
英文名称	GuangDong GenSho Logistics CO., LTD.
注册资本	6,620 万元
法定代表人	余军
有限公司成立日期	2005 年 8 月 15 日
股份公司设立日期	2010 年 9 月 6 日
住 所	广州经济技术开发区东区东众路 25 号
邮政编码	510530
联系电话	020-62663088
传 真	020-32066833
互联网网址	http://www.gsl.cc
电子信箱	ir@gsl.cc

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司系由原尚物流（广州）有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2010 年 5 月 25 日，广州市经济技术开发区管理委员会下发《关于同意中外合资企业原尚物流（广州）有限公司转制为股份有限公司的批复》（穗开管企[2010]265 号），同意原尚有限变更为外商投资股份有限公司，股本总额 6,000 万元人民币，每股面值 1 元。

根据鹏城事务所 2010 年 8 月 18 日出具的“深鹏所验字[2010]305 号”《验资报告》，原尚有限经审计的净资产中的 6,000.00 万元折合为原尚物流 6,000.00 万股本，股本与净资产差额保留盈余公积 272.83 万元及专项储备 124.91 万元，其余 2,364.78 万元列入资本公积。

2010年9月6日，发行人取得广州市工商局核发的《企业法人营业执照》，营业执照注册号为44010840000049。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司发起人为原尚投资、广州中之衡、上海禾雍三位法人和余丰、陈珊两位自然人。发行人是由原尚有限整体改制设立，原尚有限所有的业务、资产、负债、人员等全部由发行人承继。

三、有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为6,620万股，本次拟公开发行不超过2,207万股，发行后总股本不超过8,827万股，公开发行比例为25.00%。发行前后公司的股本结构变化情况如下：

股东类别	发行前		发行后	
	股数（万股）	持股比例	股数（万股）	持股比例
一、有限售条件流通股	6,620.00	100.00%	6,620.00	75.00%
原尚投资	4,146.00	62.63%	4,146.00	46.97%
余丰	1,347.00	20.35%	1,347.00	15.26%
广州中之衡	300.00	4.53%	300.00	3.40%
博汇源	267.00	4.03%	267.00	3.02%
陈珊	240.00	3.63%	240.00	2.72%
上海炫耀	200.00	3.02%	200.00	2.27%
上海禾雍	120.00	1.81%	120.00	1.36%
二、社会公众股	-	-	2,207.00	25.00%
合计	6,620.00	100.00%	8,827.00	100.00%

（二）本次发行前公司前十名自然人股东在公司所任职务

本次发行前本公司股东中自然人股东为余丰和陈珊，其中余丰持有公司1,347万股，占发行前股本的20.35%，目前担任公司董事；陈珊持有公司240万股，占发行前股本的3.63%，未在公司担任职务。

（三）国有股份或外资股份情况

本次发行前，本公司无国有股份。原尚投资、广州中之衡、博汇源、上海炫耀及上海禾雍亦不存在国有股份，本次发行不存在依据相关规定需要转持股份的情形。

公司股东余丰、陈珊均为中国香港籍自然人，其持有的股份为外资股份。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至招股意向书及其摘要签署之日，发行人的股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

余军持有原尚投资 99.00%的股权，余军与余丰为兄弟关系，故原尚投资与余丰互为关联方。其中，原尚投资持有公司 4,146 万股股份，占发行前股本的 62.63%；余丰持有公司 1,347 万股股份，占发行前股本的 20.35%。

除此之外，本次发行前公司各股东之间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东原尚投资、实际控制人余军承诺：自发行人的股票在证券交易所上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；如遇除权除息事项，上述减持价格及减持股份数量作相应调整。

公司股东中之衡、陈珊、上海禾雍承诺：自发行人的股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东余丰、博汇源、上海炫耀承诺：自发行人的股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；在发行人公开发行股份并上市申请过程中，如相关审核机关对发行人股东股份锁定期限或相关事项提出另外的要求，本人同意无条件按相关

审核机关提出的要求执行，并重新签署必要的文件（如需）。

担任公司董事、监事、高级管理人员的余军、余丰、杨永平承诺：在其担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份；离职半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其直接或间接持有的公司股份总数的比例不超过 50%。公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，其直接或间接持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月，如遇除权除息事项，上述减持价格及减持股份数量作相应调整；上述减持价格和股份锁定承诺不因其职务变更、离职等原因而终止。

（七）发行人内部职工股的情况

截至招股意向书及其摘要签署之日，发行人未发行过内部职工股。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股和股东数量超过二百人的情况

截至招股意向书及其摘要签署之日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

四、公司业务情况

（一）公司的主营业务、主要产品、服务及其用途

公司是华南地区较具影响力的第三方物流企业，主要为汽车整机厂及其供应商提供零部件干线运输、配送、仓储、品质检验、流通加工以及包装等全方位、一体化的综合物流服务。自成立以来，公司坚持为客户提供“安全、准确、迅速”的物流服务，具备了较强的竞争优势，一方面公司通过与下游客户深度联动，根据配送部件的具体情况运用循环取货、直送等方式完成零部件的 JIT 配送，帮助客户实现零库存管理。另一方面，公司在长途采取了集拼运输模式，实现循环对流运输，往返配载，节约了运输总里程，有效提高了单车装载率，降低综合物流成本。经过多年的发展，公司逐渐赢得了客户的肯定和信任，已与广汽本田、东风本田发动机等知名汽车制造商及零部件供应商建立了长期稳

定的合作关系，服务的汽车品牌包括广汽本田、东风本田、广汽乘用车、广汽三菱、广汽菲亚特、江淮汽车和一汽大众等。

（二）公司的经营模式

1、物流业务的运行模式

汽车零部件物流是公司的核心业务，公司汽车零部件物流业务分为取货物流和自送物流两种模式。取货物流是指公司按照零部件采购商的要求，根据零部件采购商预先指定的取货路线，按次序在规定的时间内到各个供应商处提取所需要的零部件，然后将多个供应商的零部件送到采购商的厂边仓库或配送中心的物流模式。自送物流模式下，零部件供应商向公司下达订单，公司根据其要求安排车辆进行运输和配送。自送业务后续的运输、配送、仓储流程与取货物流业务流程类似。

2、物流业务的采购情况

公司物流业务运营过程中，主要采购支出为燃油和外协运力。公司消耗的燃油主要为柴油，一般采取集中采购的方式。公司外协承运商运力采购采用招标、询价等方式。

3、物流业务的销售情况

公司主要通过客户询价、客户推荐及投标等方式获取业务。公司服务的客户主要是国内汽车整车生产厂商、其下属的物流公司或其汽车零配件供应商，一般是在综合考虑各项成本及合理利润的基础上分别确定运输、仓储及装卸业务价格。

（三）行业竞争状况及公司在行业中的竞争地位

公司是华南地区较具影响力的第三方汽车物流企业，物流网络覆盖华南、华中、西南、华东、华北、东北地区的 140 余家零部件供应商。公司拥有和管理 11 个汽车零部件仓储配送中心，总面积约 11 万平方米。

自成立以来，公司始终坚持“安全、准确、迅速”的服务理念。经过多年的发展，公司逐渐赢得了客户的肯定和信任，并与广汽本田、东风本田发动机等

知名汽车制造商及零部件供应商建立了长期稳定的合作关系，服务的汽车品牌包括广汽本田、东风本田、广汽乘用车、广汽三菱、广汽菲亚特、江淮汽车和一汽大众等。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 房屋建筑物及土地使用权情况

1、自有房产

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司自有房产具体情况如下：

序号	房地产权证书	产权人	房屋建筑面积 (m ²)	坐落地址	使用用途	取得方式	他项权利
1	粤(2017)广州市不动产权第06201545号	原尚物流	11,365.44	广州开发区东区东众路25号	仓储、办公	自建	抵押
2	沪房地青字(2015)第003656号	上海原尚	26,496.80	青浦区练塘镇盈天路99号	仓储、办公	自建	抵押
3	武房权证经字第2011005976号	原尚物流	7,164.33	武汉经济技术开发区31MD地块1号组装车间	生产	自建	抵押
4	武房权证经字第2011005977号	原尚物流	2,027.05	武汉经济技术开发区31MD地块办公楼	办公	自建	抵押
5	武房权证经字第2011005978号	原尚物流	2,459.75	武汉经济技术开发区31MD地块1号仓库	仓储	自建	抵押
6	武房权证经字第2011005979号	原尚物流	2,459.75	武汉经济技术开发区31MD地块2号仓库	仓储	自建	抵押
7	房权证长房权字第1090002654号	长春分公司	3,586.12	长春市朝阳开发区乙四路以南	办公	自建	无
8	房权证长房权字第1090002655号	长春分公司	5,606.33	长春市朝阳开发区乙四路以南	仓储	自建	无
9	房权证长房权字第2120002654号	长春原尚	71.24	净月开发区南环城路力旺弗朗明歌五期B1区30幢402号房	宿舍	购买	无
10	武房权证经字第	武汉	146.88	武汉万科金域蓝湾	宿舍	购买	无

序号	房地产权证书	产权人	房屋建筑面积 (m ²)	坐落地址	使用用途	取得方式	他项权利
	2014000856 号	分公司		A3 幢 1 单元 18 层 2 室			
11	房地证 2013 字第 29922 号	重庆原尚	145.69	重庆北部新区金开大道 1122 号 25 幢 1-27-1	宿舍	购买	无
12	房地权证合产字第 8110055099 号	合肥原尚	55.71	经济区翡翠路 3698 号天时广场 2 期 1921	宿舍	购买	无
13	房地权证合产字第 8110188580 号	合肥原尚	112.29	经济区翡翠路 3409 号经典华城 1 幢 605	宿舍	购买	无
14	房地权证合产字第 8110196879 号	合肥原尚	31.55	经济区翡翠路 3109 号经典华城 1 号地下车库-1 屋-1015	宿舍	购买	无
15	房权证长房权字第 201511060488 号	长春原尚	163.71	长春市南关区伊通河以东、南环路以南中海国际社区第 D8 幢 1 单元 1001 号房	宿舍	购买	无
16	房地证津字第 112021506875 号-	天津原尚	93.52	津南区八里台镇八二路以南碧桂园映月庭院 4-1-203	宿舍	购买	无
17	琼 (2016) 三亚市不动产权第 0006291 号	原尚物流	50.31	三亚市天涯区三亚湾路三亚海立方度假公馆 710 房	宿舍	购买	无
18	-	长沙原尚	112.42	长沙县星沙街道星沙大道 186 号华润凤凰城四期 (五彩城) 第 4#幢 29 层 2902 号房屋	宿舍	购买	无
19	-	美穗茂	22,952.00	广州市增城区永宁街创业大道 128 号	仓储、办公	自建	抵押
20	-	美穗茂	91.66	广州市增城区新耀南路 8 号【增城·佳大公寓】1 幢 501 号单元	宿舍	购买	无
21	-	美穗茂	75.22	广州市增城区新耀南路 8 号【增城·佳大公寓】1 幢 1306 号单元	宿舍	购买	无
22		合肥原尚	20,624	合肥经济技术开发区云谷路 7210 号	仓储、办公	自建	无
23	115 房地证 2014 字	重庆	26.94	重庆北部新区金开	车位	购买	无

序号	房地产权证书	产权人	房屋建筑面积 (m ²)	坐落地址	使用用途	取得方式	他项权利
	第 32693 号	原尚		大道 1122 号负 1-B091 号车位			
24	渝 2016 两江(北部) 新区不动产权第 000005604 号	重庆原尚	53.89	重庆北部新区金开大道 1122 号负 1-B097 号车位	车位	购买	无

第 18、20、21 项商品性住房为公司员工住宿和差旅使用，第 19 项为公司广州增城物流基地，第 22 项为公司合肥物流基地，截至招股意向书及其摘要签署日，前述房产的权属证明尚在办理之中。

2、在建工程

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司主要在建工程情况如下：

序号	项目名称	坐落地址	权属人	建设规模 (m ²)	使用用途	取得方式	他项权利
1	天津物流基地	津南区小站工业区	天津原尚	21,541.14	仓储	自建	无
2	合肥物流基地	合肥市新港工业园	合肥原尚	64,695.60	仓储、加工	自建	无
3	重庆物流基地	重庆市南岸区茶园组团 M10-1/03 地块	重庆原尚	27,696.96	仓储、加工	自建	无
4	长春物流系统开发	-	长春原尚	-	信息系统	自建	无

3、土地使用权

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司自有土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证书	权属人	面积 (m ²)	使用期限	地类 (用途)	取得方式	他项权利
1	武开国用(2011)第 41 号	原尚物流	29,483.72	至 2052 年 11 月 1 日	工业	出让	抵押
2	增国用(2013)第 GY000753 号	美穗茂	19,000.00	至 2063 年 1 月 20 日	仓储	出让	抵押
3	长国用(2014)第 041000008 号	长春分公司	29,440.00	至 2061 年 10 月 1 日	工业	出让	无
4	房地证津字第 112051300148 号	天津原尚	20,000.80	至 2063 年 4 月 7 日	仓储	出让	无
5	肥西国用(2015)第 2968 号	合肥原尚	50,088.60	至 2065 年 6 月 17 日	工业	出让	无
6	渝(2016)南岸区不	重庆原尚	28,826.00	至 2065 年 12	仓储	出让	无

	动产第 000128119 号			月 29 日止			
7	粤（2017）广州市不动产权第 06201545 号	原尚物流	13,738.00	至 2056 年 12 月 29 日止	工业	出让	抵押
8	沪房地青字（2015）第 003656 号	上海原尚	15,545.83	至 2063 年 1 月 7 日止	工业	出让	抵押

4、主要租赁房产

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司主要租赁房产如下：

序号	出租方	承租方	租赁面积 (m ²)	坐落地址	出租期限	使用用途
1	广州市黄埔区大沙街姬堂第三股份经济合作社	原尚物流	11,053.00	姬堂村三社文阁丞	2013 年 8 月 1 日到 2019 年 7 月 31 日	仓储、办公
2	广州市黄埔区大沙街姬堂第二股份经济合作社	原尚物流	13,967.86	姬堂村彭山	2016 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日	仓储、办公
3	倪瑞芹	原尚物流	4,049.72	增城区新塘镇太平洋工业区 38 号厂房	2016 年 5 月 1 日至 2025 年 4 月 30 日	厂房、办公
4	中炬高新技术实业（集体）股份有限公司	中山分公司	50.00	中山火炬开发区火炬路 1 号 421 号办公室	2016 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 30 日	办公
5	原尚投资	原尚保险	98.44	广州市天河区广园东路 2193 号 2705 号	2015 年 12 月 1 日至 2020 年 11 月 30 日	办公
6	周澈	重庆原尚	137.08	重庆市南岸区南城大道路 1 号协信·协信城 7 幢 11 层 15/16/17 号房	2014 年 3 月 23 日至 2018 年 9 月 22 日	办公
7	重庆经济技术开发区招商服务中心	重庆原尚	-	重庆市南岸区玉马路 8 号科技创业中心融英楼 2 楼 3 号	2015 年 2 月 29 日至 2018 年 2 月 29 日	办公
8	福建龙州工业园建设发展有限公司	龙岩原尚	464.00	福建龙州工业园区创业园 A 幢 903 号房	2015 年 9 月 2 日至 2018 年 3 月 1 日	办公
9	长沙蓝色置业有限公司	长沙原尚	4,150.00	长沙经济技术开发区东十一路南段十八号长沙蓝色机械配套产业园 3 栋 B 跨西边及 C 跨	2016 年 4 月 1 日至 2019 年 4 月 15 日	仓储
10	广州斌斌物流服务有	长沙	1,652.70	长沙经济技术开发区	2017 年 1 月 1	仓储

序号	出租方	承租方	租赁面积 (m ²)	坐落地址	出租期限	使用用途
	限公司	原尚		星沙镇南二线南、一期东三跨	日至2017年12月31日	
11	广州中冠安泰石油化工有限公司	原尚物流	200.00	广州黄埔石化路239号	2016年1月1日至2016年12月31日止, 合同到期前一个月双方若无异议, 本合同自动顺延一年	仓储
12	武汉元田源物流有限公司	原尚物流	3,600.00	增城区新塘镇新沙大道北567号	2017年5月1日至2022年4月30日	仓储

上述第1、2、7、8项租赁房产, 出租方均未办理出租房产的产权证书, 其中第1、2项为仓储、办公用途, 第7和8项用作办公用途。第11项租赁房产, 出租方未提供出租房产的产权证书。

上述情况不会对公司生产经营造成重大的不利影响, 针对上述租赁房产未办理产权证书的情况, 实际控制人余军已承诺若公司因上述租赁房产在租赁期限内因产权瑕疵问题无法继续正常使用, 其将承担公司因寻找替代场所及搬迁所发生的一切经济损失。

(二) 知识产权情况

1、商标

(1) 公司拥有的主要商标

序号	商标	商标持有人	注册号	注册有效期限	核定使用商品
1		原尚物流	5456997	2019年09月20日	货运; 运输; 运输经纪; 商品包装; 海上运输; 汽车运输; 空中运输; 车辆租赁; 货物贮存; 仓库出租
2		原尚物流	5456998	2019年09月13日	室外广告; 广告; 广告代理; 广告空间出租; 商业行情代理; 商业组织咨询; 贸易业务的专业咨询; 商业信息; 进出口代理; 推销(替他人)

序号	商标	商标持有人	注册号	注册有效期限	核定使用商品
3		原尚物流	5456999	2019年05月27日	金属脚手架；电焊网；五金器具；金属陈列架；运输用金属货盘；存储和运输用金属容器；金属筐；金属包装容器；金属工具箱（空）；集装箱
4		原尚物流	7533553	2020年12月20日	货运；运输；运输经纪；商品包装；海上运输；汽车运输；空中运输；车辆租赁；货物贮存；仓库出租
5		原尚物流	7533592	2020年10月27日	存储和运输用金属容器；金属筐；金属包装容器；金属工具箱（空）；集装箱；金属陈列架；金属运货盘；电焊网；五金器具；金属建筑物
6		原尚物流	9247091	2022年03月27日	运输；货运；运输经纪；船只运输；汽车运输；铁路运输；空中运输；汽车出租；仓库贮存；快递（信件或商品）
7		原尚物流	9247092	2022年05月27日	钢丝、金属标志牌、金属焊条
8		原尚物流	9247093	2022年04月27日	广告；广告代理；广告设计；人事管理咨询；会计；审计

2、专利

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司拥有1项专利。

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	申请日期	授权日期	他项权利
1	一种车用障碍物警示装置	原尚物流	ZL201410090188.3	发明	2014年3月13日	2016年4月27日	无

3、软件著作权

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司拥有 17 项软件著作权。

序号	软件名称	证书号	登记号	著作权人	取得方式	开发完成日期	首次发表日期
1	原尚物流安全巡检系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269939 号	2016SR091322	发行人	原始取得	2013 年 3 月 10 日	2013 年 8 月 31 日
2	原尚物流报障管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269719 号	2016SR091102	发行人	原始取得	2013 年 5 月 10 日	2013 年 10 月 31 日
3	原尚物流仓储系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269961 号	2016SR091344	发行人	原始取得	2013 年 11 月 10 日	2014 年 7 月 31 日
4	原尚物流车辆定位管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269936 号	2016SR091319	发行人	原始取得	2014 年 1 月 10 日	2014 年 8 月 31 日
5	原尚物流发货检查系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269968 号	2016SR091351	发行人	原始取得	2013 年 7 月 10 日	2014 年 5 月 30 日
6	原尚物流货物盘点系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269300 号	2016SR090683	发行人	原始取得	2014 年 5 月 10 日	2014 年 9 月 30 日
7	原尚物流人事管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 1269975 号	2016SR091358	发行人	原始取得	2015 年 5 月 15 日	2015 年 10 月 31 日
8	原尚物流装卸货系统 V1.0	软 著 登 字 第 1270082 号	2016SR091465	发行人	原始取得	2013 年 3 月 10 日	2013 年 8 月 31 日
9	第三方物流货物移管与定位智能管理系统 V1.0	软 著 登 字 第 1823503 号	2017SR238219	发行人	原始取得	2017 年 3 月 24 日	未发表
10	现代物流货物标签智能识别与分类装卸系统 V1.0	软 著 登 字 第 1817326 号	2017SR232042	发行人	原始取得	2016 年 4 月 28 日	未发表
11	基于物联网物流车加油与实时定位反馈系统平台 V1.0	软 著 登 字 第 1817364 号	2017SR232080	发行人	原始取得	2017 年 3 月 24 日	未发表
12	基于物联网汽车运输与主机厂产	软 著 登 字 第	2017SR23	发行人	原始取	2017 年 3	未发表

	能模拟模型系统 V1.0	1823507 号	8223		得	月 27 日	
13	现代物流智能库位定位与出车定位系统 V1.0	软 著 登 字 第 1817236 号	2017SR231952	发行人	原始取得	2016 年 11 月 3 日	未发表
14	基于物联网 RFID 二维码多维度协同智能打包备货模型系统 V1.0	软 著 登 字 第 1816576 号	2017SR231292	发行人	原始取得	2017 年 3 月 27 日	未发表
15	供应链管理在途运输车辆智能定位与巡航系统 V1.0	软 著 登 字 第 1816570 号	2017SR231286	发行人	原始取得	2017 年 1 月 2 日	未发表
16	供应链管理货物智能快速打包系统	软 著 登 字 第 1814221 号	2017SR228937	发行人	原始取得	2016 年 3 月 27 日	未发表
17	现代物流货物追踪、电子派单与签收系统	软 著 登 字 第 1816068 号	2017SR230784	发行人	原始取得	2017 年 2 月 23 日	未发表

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

公司控股股东为原尚投资，实际控制人为余军。

原尚投资主营业务为股权管理，自成立以来，除投资本公司与和川友外，未从事任何实际的生产经营活动。余军除持有原尚投资与怡仓行股权外，不存在其他投资行为。

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司控股股东原尚投资、实际控制人余军及其控制的其他企业均未从事与公司相同或相似业务，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情形。

（二）关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内本公司的关联方和关联关系如下：

1、本公司的实际控制人

实际控制人	对本公司的控制情况
余军	持有原尚投资 99.00% 的股份，通过原尚投资间接持有本公司 62.63% 的股份

2、持有本公司 5% 以上股份的股东

股东名称	对本公司的持股比例
原尚投资	62.63%
余丰	20.35%

3、本公司子公司

子公司名称	本公司持股比例
重庆原尚	100.00%
合肥原尚	100.00%
天津原尚	100.00%
上海原尚	100.00%
长沙原尚	100.00%
长春原尚	100.00%
龙岩原尚	100.00%
原尚保险	100.00%
原尚制造	100.00%
美穗茂	100.00%
原尚包装	60.00%

4、实际控制人控制的其他企业

公司名称	持股比例
怡仓行	直接持股 90.00%
和川友	通过原尚投资持股 60.00%

5、本公司董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员情况参见本招股意向书摘要之“第三节 发行人基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员”。

6、本公司的其他主要关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	备注
龙岩广骏	实际控制人余军曾经控制的企业	已转让

(三) 关联交易

1、经常性关联交易

2010年11月20日，子公司原尚保险与原尚投资签署了《广州市房屋租赁合同》，约定原尚投资将坐落于广州市天河区广园东路2193号2705房的自有房产出租给原尚保险代理作办公用途使用，建筑面积为98.4393平方米；租赁期限自2010年12月1日至2015年11月30日，租金为每月人民币1万元。2014年12月23日，原尚保险与原尚投资就上述协议签署了《房屋租赁补充协议》，约定于2014年1月起，将租金由每月10,000元调整为每月5,500元，租赁期限不变。

2015年11月26日，原尚保险与原尚投资签署了《广州市房屋租赁合同》，续租了该项房屋，租赁期限自2015年12月1日至2020年11月30日，月租为人民币5,500元。

报告期，原尚保险向原尚投资支付的租赁费及其占公司租赁支出的比例如下：

租赁费	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
金额（元）	33,000.00	66,000.00	66,000.00	66,000.00
占比	1.02%	0.75%	0.57%	0.55%

2、偶发性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的偶发性关联交易均为关联方为公司提供担保，具体如下：

(1) 2012年10月8日，余军与农业银行广东省分行签订了合同编号为44100520120012426的《最高额保证合同》，为本公司获得在农业银行广东省分行2012年9月至2013年12月发生的总计3,000万元的短期借款提供连带责任保证担保。截至2014年10月，公司已偿还上述全部借款。

(2) 2013年6月2日，余军与平安银行广州环市东路支行签订了合同编

号为平银穗环市东路额保字 20130602 第 001 号的《最高额保证担保合同》，为本公司获得在平安银行广州环市东路支行 2013 年 8 月至 2014 年 3 月发生的总计 900 万元的短期借款提供连带责任保证担保。截至招股意向书及其摘要签署日，公司已偿还上述全部借款。

(3) 2013 年 12 月 5 日，余军与农业银行广东省分行签订了合同编号为 44100520130010112 的《最高额保证合同》，为本公司获得在农业银行广东省分行与农业银行开发区支行 2013 年 12 月至 2016 年 10 月发生的总计 2,000 万元的短期借款提供连带责任保证担保。截至招股意向书及其摘要签署日，公司已偿还上述全部借款。

(4) 2013 年 12 月 16 日，余军与农业银行上海青浦支行签订了合同编号为 31100120130012519 的《保证合同》，为上海原尚获得在农业银行上海青浦支行 2013 年 12 月发生的总计 700 万元的短期借款提供连带责任保证担保。截至 2014 年 3 月，公司已偿还上述全部借款。

(5) 2014 年 3 月 17 日，余军与农业银行上海青浦支行签订了合同编号为 31100120140003992 的《保证合同》，为上海原尚获得在农业银行上海青浦支行总计 3,000 万元长期借款提供连带责任保证担保。

(6) 2014 年 10 月 13 日，余军与兴业银行广州东城支行签订了合同编号为兴银粤保字(东城)第 201410110001 号和兴银粤保字(东城)第 201410110002 号的《保证合同》，为美穗茂获得在兴业银行广州东城支行总计 3,000 万元长期借款提供连带责任保证担保。

(7) 2015年9月25日，余军与兴业银行股份有限公司广州东城支行签署了合同编号为兴银粤个保字(东城)第(201509250001)号《最高额保证合同》，为本公司获得在兴业银行股份有限公司广州东城支行的总计1,500万元短期借款提供最高本金限额为2,000万元的担保。

(8) 2017年2月15日，余军与兴业银行股份有限公司广州东城支行签署了合同编号为兴银个保字(东城)第201701130001号《最高额保证合同》，为本公司获得在兴业银行东城支行的自2017年1月16日至2020年1月15日期间总计不超过

2,400万元的融资提供最高本金限额为2,400万元的担保。

（四）关联交易的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司发生的关联交易均已履行交易发生当时的《公司章程》和其他关于关联交易的内控制度规定的程序，并严格遵守相关要求。对此，独立董事发表了如下意见：

“按照法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，履行了关联交易决策程序，程序合法；体现了有利于公司利益的原则，符合公司长期发展的需求；公司及关联方采取积极方式，尽量减少或避免关联交易，措施得当；在关联交易中注意对公司和其他股东利益的保护，不存在损害公司和其他股东利益的情形。我们同意上述公司发生的关联交易事项”。

七、董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	任期起止日期	简要经历	兼职情况	兼职单位与公司的关联关系	2016年度薪酬(万元)	控制公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
余军	董事长	男	2016-8-23至2019-8-22	机械工程师，学士学位。曾在广州标致汽车公司、广州汽车制造有限公司、广州本田汽车有限公司工作；2001年创立原尚服务并任董事长兼总经理；2005年至今任原尚物流董事长。	原尚投资执行董事、总经理	控股股东	85.23	4,146.00	公司实际控制人
					重庆原尚执行董事、总经理	子公司			
					长春原尚执行董事、总经理	子公司			
					合肥原尚执行董事、总经理	子公司			
					上海原尚执行董事、总经理	子公司			
					天津原尚执行董事、总经理	子公司			
					长沙原尚执行董事、总经理	子公司			
					龙岩原尚执行董事、总经理	子公司			
					美穗茂执行董事、总经理	子公司			
					原尚保险执行董事、总经理	子公司			
					原尚包装执行董事	子公司			
					怡仓行执行董事、总经理	同一实际控制人控制的其他企业			
和川友执行董事、总经理	同一实际控制人控制的其他企业								
杨永平	董事、总经理	男	同上	硕士学位。曾在西南农业大学任教，曾在高田（上海）汽配制造有限公司任职；现任原尚物流总经理。	上海禾雍执行董事	公司股东	87.81	120.00	-

余丰	董事	男	同上	学士学位。曾在上海大众汽车有限公司产品工程部、香港合诚汽车有限公司工作；现任原尚物流董事。	原尚保险董事	子公司	-	1,347.00	-
朱滔	独立董事	男	2016-8-23 至 2019-8-22	博士学位，曾在暨南大学经济学院金融系工作并在美国夏威夷大学雪德商学院财务系做高级访问学者。	暨南大学管理学院会计系副教授，副系主任	无关系	2.08-	-	-
					暨南大学管理学院会计硕士（MPAcc）教育中心主任	无关系			
					广州市注册会计师协会理事	无关系			
					国家自然科学基金委通讯评审专家	无关系			
					教育部学位办通讯评审专家	无关系			
					佛山市海天调味食品股份有限公司独立董事	无关系			
					广州广哈通信股份有限公司独立董事	无关系			
					埃夫特智能装备股份有限公司独立董事	无关系			
广东燕塘乳业股份有限公司	无关系								
张宏斌	独立董事	男	同上	博士学位，曾在甘肃省正宁一中任教师，在中国煤炭经济学院任教师。	中山大学岭南学院物流工程与管理系副教授	无关系	2.08-	-	-
					佛山农村商业银行股份有限公司监事	无关系			
					广东德美精细化工股份有限公司独立董事	无关系			

					西陇科学股份有限公司独立董事	无关系			
詹苏香	监事会主席	女	同上	曾在广州市长州经济发展总公司、广州市仁柏杰实业有限公司任职；现任原尚物流监事、审计部长。	-	-	19.52	-	-
赵韞兮	职工代表监事	女	同上	曾在湖北宜昌国营 612 厂、广州市晶化进出口贸易有限公司、广州市敦本盛建筑有限公司任职；现任原尚物流外联主任。	原尚保险出纳	子公司	8.85	-	-
柴正柱	监事	男	同上	曾在原尚服务任职；现任原尚物流维修科科长。	-	-	12.43	-	-
李运	副总经理、董事会秘书、财务总监	男	同上	学士学位。曾在原尚物流担任会计；2012 年至今担任原尚物流副总经理、董事会秘书、财务总监。	重庆原尚监事	子公司	34.72	-	-
					长春原尚监事	子公司			
					合肥原尚监事	子公司			
					上海原尚监事	子公司			
					天津原尚监事	子公司			
					美穗茂监事	子公司			
					原尚保险监事	子公司			
原尚包装监事	子公司								
刘峰	副总经理	男	同上	曾在北京华晟物流有限公司、上海新津运输代理有限公司等任职；现任原尚物流副总经理。	-	-	34.99	-	-

八、公司控股股东、实际控制人的基本情况

公司的控股股东为原尚投资，实际控制人为余军。本次发行前余军持有原尚投资 99.00% 的股份，通过原尚投资间接持有本公司 62.63% 的股份。

九、财务会计信息

(一) 发行人最近三年及一期财务报表

合并资产负债表（资产）

单位：元

资产	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	39,407,460.78	26,205,357.45	33,818,095.63	37,281,003.20
应收账款	87,009,243.84	92,482,952.72	75,049,040.64	64,728,059.33
预付账款	5,065,749.61	4,889,158.86	5,944,641.48	4,897,779.62
其他应收款	17,109,857.10	13,341,777.45	9,759,946.57	6,650,169.39
存货	497,020.25	623,452.75	883,908.51	1,574,132.77
其他流动资产	5,888,834.69	2,839,252.83	-	1,500,000.00
流动资产合计	154,978,166.27	140,381,952.06	125,455,632.83	116,631,144.31
非流动资产：				
固定资产	205,681,877.67	211,088,499.87	191,945,540.27	127,261,112.83
在建工程	66,035,351.96	52,438,286.33	19,825,455.89	13,830,601.90
无形资产	64,576,764.86	65,375,875.28	66,393,084.74	36,547,771.75
长期待摊费用	2,352,198.70	2,616,841.35	2,261,856.60	1,458,146.92
递延所得税资产	204,434.47	186,424.66	243,150.20	977,714.35
其他非流动资产	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	8,188,813.82
非流动资产合计	343,850,627.66	336,705,927.49	285,669,087.70	188,264,161.57
资产总计	498,828,793.93	477,087,879.55	411,124,720.53	304,895,305.88

合并资产负债表（负债及所有者权益）

单位：元

负债和所有者权益	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	30,000,000.00	20,000,000.00	10,000,000.00	23,000,000.00

应付票据	-	-	615,927.00	-
应付账款	52,827,577.52	64,877,898.19	52,807,190.21	35,353,678.73
预收账款	102,804.25	98,186.20	423,231.15	2,969.31
应付职工薪酬	5,153,681.78	6,346,725.17	6,067,239.74	5,280,071.21
应交税费	5,309,112.38	4,796,882.29	3,658,996.76	4,599,416.15
其他应付款	7,263,997.93	5,018,653.62	6,110,774.15	4,670,339.43
一年内到期的非流动负债	17,607,619.08	5,522,100.00	3,190,600.00	1,500,000.00
流动负债合计	118,264,792.94	106,660,445.47	82,873,959.01	74,406,474.83
非流动负债：				
长期借款	31,180,872.97	46,790,000.00	46,820,000.00	28,500,000.00
递延收益	700,000.00	700,000.00	-	-
非流动负债合计	31,880,872.97	47,490,000.00	46,820,000.00	28,500,000.00
负债合计	150,145,665.91	154,150,445.47	129,693,959.01	102,906,474.83
股东权益：				
股本	66,200,000.00	66,200,000.00	66,200,000.00	60,000,000.00
资本公积	63,950,348.16	63,950,348.16	63,950,348.16	23,649,517.72
专项储备	1,305,813.22	1,157,349.21	604,098.58	91,967.36
盈余公积	18,125,376.71	18,125,376.71	14,394,821.06	12,632,080.17
未分配利润	197,796,423.55	173,504,360.00	136,281,493.72	105,615,265.80
归属于母公司所有者权益合计	347,377,961.64	322,937,434.08	281,430,761.52	201,988,831.05
少数股东权益	1,305,166.38	-	-	-
所有者权益合计	348,683,128.02	322,937,434.08	281,430,761.52	201,988,831.05
负债和所有者权益总计	498,828,793.93	477,087,879.55	411,124,720.53	304,895,305.88

合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	183,239,158.53	337,565,632.61	293,021,628.43	292,771,127.14
减：营业成本	134,110,383.63	245,842,044.22	214,252,199.43	213,304,725.54
税金及附加	2,040,273.70	2,929,134.07	1,205,938.57	1,403,748.96
销售费用	3,573,057.86	6,676,428.89	5,132,113.85	4,760,787.85
管理费用	16,169,097.29	30,333,714.34	27,227,962.14	20,148,275.15
财务费用	1,476,904.01	2,854,263.93	3,283,255.29	2,541,115.80

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
资产减值损失	196,667.31	269,641.28	154,586.48	81,541.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	172,779.46	180,690.96
其他收益	2,068,900.00	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,741,674.73	48,660,405.88	41,938,352.13	50,711,623.58
加：营业外收入	805,197.33	2,318,840.95	1,614,566.59	3,916,018.38
其中：非流动资产处置利得	-	225,476.94	5,535.60	-
减：营业外支出	367,731.77	627,260.33	509,670.91	247,555.53
其中：非流动资产处置损失	201,742.49	388,698.52	151,874.67	6,052.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,179,140.29	50,351,986.50	43,043,247.81	54,380,086.43
减：所得税费用	3,981,910.36	9,398,564.57	10,614,279.00	12,126,810.93
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,197,229.93	40,953,421.93	32,428,968.81	42,253,275.50
归属于母公司所有者的净利润	24,292,063.55	40,953,421.93	32,428,968.81	42,253,479.37
少数股东损益	-94,833.62	-	-	-203.87
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	24,197,229.93	40,953,421.93	32,428,968.81	42,253,275.50
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,292,063.55	40,953,421.93	32,428,968.81	42,253,479.37
归属于少数股东的综合收益总额	-94,833.62	-	-	-203.87
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.37	0.62	0.54	0.70
（二）稀释每股收益	0.37	0.62	0.54	0.70

合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
销售商品、提供劳务收到的现金	207,370,979.05	354,535,294.42	316,125,869.09	325,022,400.38
收到的税费返还	61,664.13	903,528.80	54,829.56	3,926,740.67
收到其他与经营活动有关的现金	7,874,142.72	3,424,000.92	3,379,687.04	5,752,131.15
经营活动现金流入小计	215,306,785.90	358,862,824.14	319,560,385.69	334,701,272.20
购买商品、接受劳务支付的现金	119,592,407.81	203,082,150.78	182,748,720.60	203,186,067.65
支付给职工以及为职工支付的现金	34,219,033.44	63,100,285.01	58,849,268.03	43,106,500.93
支付的各项税费	15,122,977.17	29,050,696.00	23,153,799.50	23,064,780.86
支付其他与经营活动有关的现金	4,121,110.56	11,046,561.12	8,754,043.94	7,953,439.03
经营活动现金流出小计	173,055,528.98	306,279,692.91	273,505,832.07	277,310,788.47
经营活动产生的现金流量净额	42,251,256.92	52,583,131.23	46,054,553.62	57,390,483.73
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	41,672,779.46	25,430,690.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	47,967.34	810,933.77	580,978.22	170,470.85
收到其他与投资活动有关的现金	525,623.30	452,326.41	-	-
投资活动现金流入小计	573,590.64	1,263,260.18	42,253,757.68	25,601,161.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,841,441.10	64,547,978.43	100,853,714.60	50,809,649.66
投资支付的现金	-	-	40,000,000.00	25,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	6,600,000.00	5,800,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	35,441,441.10	70,347,978.43	140,853,714.60	75,809,649.66
投资活动产生的现金流量净额	-34,867,850.46	-69,084,718.25	-98,599,956.92	-50,208,487.85
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,400,000.00	-	46,500,830.44	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,400,000.00	-	-	-

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
取得借款收到的现金	18,210,000.00	25,520,000.00	91,320,000.00	60,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	615,927.00	-	-
筹资活动现金流入小计	19,610,000.00	26,135,927.00	137,820,830.44	60,000,000.00
偿还债务支付的现金	11,733,607.95	13,218,500.00	84,309,400.00	46,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,057,695.18	3,522,201.57	4,428,934.71	3,343,060.44
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	615,927.00	100,000.00
筹资活动现金流出小计	13,791,303.13	16,740,701.57	89,354,261.71	49,443,060.44
筹资活动产生的现金流量净额	5,818,696.87	9,395,225.43	48,466,568.73	10,556,939.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	109,550.41	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	13,202,103.33	-6,996,811.18	-4,078,834.57	17,738,935.44
加：期初现金及现金等价物余额	26,205,357.45	33,202,168.63	37,281,003.20	19,542,067.76
六、期末现金及现金等价物余额	39,407,460.78	26,205,357.45	33,202,168.63	37,281,003.20

(二) 非经常性损益

报告期内，本公司非经常性损益如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-201,742.49	-163,221.58	-146,339.07	-6,052.39
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,768,900.00	1,696,417.90	1,486,410.00	3,913,940.36
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产	-	-	172,779.46	180,690.96

项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
取得的投资收益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	525,623.30	452,326.41	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-60,791.95	158,384.30	-235,175.25	-239,425.12
小计	3,031,988.86	2,143,907.03	1,277,675.14	3,849,153.81
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	374,538.51	240,877.22	128,578.33	914,253.62
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,657,450.35	1,903,029.81	1,149,096.81	2,934,900.19
归属于母公司所有者的净利润	24,292,063.55	40,953,421.93	32,428,968.81	42,253,479.37
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	21,634,613.20	39,050,392.12	31,279,872.00	39,318,579.18

（三）主要财务指标

报告期内公司主要财务指标

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.31	1.32	1.51	1.57
速动比率（倍）	1.31	1.31	1.50	1.55
资产负债率（合并报表）	30.10%	32.31%	31.55%	33.75%
资产负债率（母公司）	28.49%	27.18%	21.12%	34.09%
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.21%	0.26%	0.16%	0.10%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	5.25	4.88	4.25	3.37
项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次/期）	2.02	3.99	4.15	4.48
存货周转率（次/期）	239.38	326.19	174.33	152.70
息税折旧摊销前利润（万元）	3,999.56	7,229.22	6,088.06	6,703.49
归属于发行人股东净利润（万元）	2,429.21	4,095.34	3,242.90	4,225.35
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,163.46	3,905.04	3,127.99	3,931.86

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
利息保障倍数（倍）	20.08	18.64	10.76	16.01
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.64	0.79	0.70	0.96
每股净现金流量（元/股）	0.20	-0.11	-0.06	0.30

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产状况分析

流动资产：截至2017年6月30日，公司流动资产为15,497.82万元，占总资产比例为31.07%。流动资产主要是与货币资金和应收账款。

固定资产：截至2017年6月30日，公司固定资产为20,568.19万元。公司固定资产占总资产的比例为41.23%。

在建工程：截至2017年6月30日，公司在建工程为6,603.54万元。公司在建工程占总资产的比例为13.24%。

无形资产：截至2017年6月30日，公司无形资产为6,457.68万元，占总资产的比例为12.95%。

公司资产质量较好，资产结构稳定、配置合理。

（2）负债状况分析

流动负债：截至2017年6月30日，公司流动负债为11,826.48万元，占总负债比例为78.77%。流动负债主要为短期借款、应付账款以及应付职工薪酬。

非流动负债：截至2017年6月30日，公司非流动负债为3,188.09万元，占总负债比例21.23%。流动负债为长期借款和递延收益。

（3）偿债能力分析

公司偿债能力的主要财务指标

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.31	1.32	1.51	1.57

速动比率（倍）	1.31	1.31	1.50	1.55
资产负债率（合并报表）	30.10%	32.31%	31.55%	33.75%
资产负债率（母公司）	28.49%	27.18%	21.12%	34.09%
项目	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
息税折旧摊销前利润（万元）	3,999.56	7,229.22	6,088.06	6,703.49
利息保障倍数（倍）	20.08	18.64	10.76	16.01
经营活动产生的现金净流量（万元）	4,225.13	5,258.31	4,605.46	5,739.05

公司资产周转情况表

财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	2.02	3.99	4.15	4.48
流动资产周转率（次）	1.24	2.54	2.42	2.71
总资产周转率（次）	0.38	0.76	0.82	1.05

2、盈利能力分析

（1）营业总收入构成及分析

报告期内，公司营业收入主要来自于综合物流服务，具体如下：

单位：万元

业务种类	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输	14,924.58	81.45%	28,363.40	84.02%	25,960.04	88.59%	24,541.33	83.82%
装卸	1,804.19	9.85%	2,422.58	7.18%	303.97	1.04%	258.11	0.88%
仓储及其他服务	1,462.18	7.98%	2,749.70	8.15%	2,640.32	9.01%	2,166.36	7.40%
综合物流服务小计	18,190.95	99.27%	33,535.68	99.35%	28,904.32	98.64%	26,965.80	92.11%
物流设备销售	74.09	0.40%	68.72	0.20%	241.75	0.83%	346.63	1.18%
出口贸易	-	-	-	-	-	-	1,821.63	6.22%
保险代理	58.87	0.32%	152.16	0.45%	156.09	0.53%	143.06	0.49%
合计	18,323.92	100.00%	33,756.56	100.00%	29,302.16	100.00%	29,277.11	100.00%

（2）毛利率分析

报告期，公司各项业务的毛利率情况如下：

业务种类	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率
运输	27.61%	-0.04	27.64%	1.03	26.62%	-1.67	28.28%
装卸	17.70%	0.19	17.51%	2.79	14.72%	-4.94	19.67%
仓储及其他服务	28.69%	0.06	28.63%	-0.45	29.08%	-1.30	30.39%
综合物流服务小计	26.71%	-0.28	26.99%	0.28	26.72%	-1.65	28.37%
物流设备销售	10.28%	10.91	-0.63%	-14.94	14.31%	-10.81	25.12%
出口贸易	-	-	-	-	-	-5.80	5.80%
保险代理	79.08%	-0.23	79.31%	2.51	76.80%	4.38	72.42%
合计	26.81%	-0.36	27.17%	0.29	26.88%	-0.26	27.14%

报告期内，公司综合毛利率分别为 27.14%、26.88%、27.17% 和 26.81%，基本稳定。

2015 年，公司综合物流服务毛利率为 26.72%，同比下降了 1.65 个百分点。一方面是由于公司新开拓了青岛日日顺的家电运输业务，2015 年实现收入 980.73 万元，但上述非汽车物流业务的毛利率相对较低；另一方面，公司上海物流基地和广州增城物流基地已由在建工程转入固定资产，导致 2015 年新增折旧费用约 240 万元。因此，2015 年综合物流服务营业收入增长速度低于营业成本增长速度，毛利率同比有所下降。

2016 年公司综合物流服务收入成本及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2016年		2015年
	金额	增长幅度	金额
综合物流服务收入	33,535.68	16.02%	28,904.32
综合物流服务成本	24,483.57	15.59%	21,181.86

2016 年，公司综合物流服务毛利率为 26.99%，较上年同期的毛利率 26.72% 上升了 0.28 个百分点，变化幅度较小。

2017 年 1-6 月，公司综合物流服务各业务毛利率基本稳定。

3、现金流量分析

报告期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 5,739.05 万元、4,605.46

万元、5,258.31 万元和 4,225.13 万元。公司经营活动产生现金的情况较好，营业收入能力较强。

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-5,020.85 万元、-9,860.00 万元、-6,908.47 万元和-3,486.79 万元，主要为公司对固定资产、场地办公场所装修等长期资产的投资支出。

报告期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,055.69 万元、4,846.66 万元、939.52 万元和 581.87 万元，公司筹资活动现金流入主要是向银行借款收到的现金及股东新增投资款，筹资活动现金流出主要是偿还银行借款本金和利息。

4、财务状况和盈利能力的趋势分析

（1）资产状况发展趋势

报告期各期末公司非流动资产占总资产比例较高，主要为与物流基地相关的固定资产、在建工程和土地使用权。未来公司将继续投资建设物流基地项目，购置车辆，进一步扩大营规模，预计公司非流动资产规模将持续增加，并随着业务的发展而保持合理水平。

（2）负债状况发展趋势

报告期各期末公司负债主要是流动性负债，主要包括应付账款、短期借款和其他应付款。本次发行募集资金到位后，短期借款和长期借款规模将有所下降，公司资产负债率将进一步下降。公司未来仍根据生产经营需求，保持合理的资产负债结构。

（3）所有者权益发展趋势

近年来公司业务发展较快，盈利能力稳步提高，随着自身积累的增加和募集资金的到位，公司所有者权益金额将进一步增长，但净资产收益率、每股收益等反映公司盈利能力的指标在短期内将下降。

（4）发行人未来业绩预期

汽车零部件物流行业具有良好的发展前景和市场空间，公司将充分利用过

去发展所积累的经验和资源，抓住市场高速发展的战略机遇和良好的外部环境，进一步提高服务水平，提升公司在行业内的竞争能力和盈利水平。同时，募集资金还将进一步充实公司的资本实力，有效缓解公司业务规模扩张所带来的资金压力，有利于提高公司整体利润水平。

（五）股利分配政策

1、发行前股利分配政策

根据《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取当年利润的 10% 列入法定公积金；（3）提取任意公积金；（4）支付股东股利。

2、报告期实际股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

3、发行后的股利分配政策

发行后的利润分配政策参见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”之“二、其他重大事项”之“（三）本次发行后公司的股利分配政策和现金分红比例”。

（六）纳入合并会计报表范围的子公司情况

截至招股意向书及其摘要签署之日，公司拥有 10 家全资子公司，1 家控股子公司。子公司基本情况具体如下：

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	注册地点	注册资本	主要业务	法人代表
1	原尚保险	2011年5月24日	广州市天河区广园东路2193号2705房	200.00	保险代理服务	余军
2	上海原尚	2012年6月13日	上海市青浦区练塘镇盈天路99号	1,800.00	货运、仓储	余军
3	长春原尚	2012年6月25日	长春市朝阳经济开发区红梅大街与三友路交汇	500.00	货运、仓储	余军

4	重庆原尚	2012年8月6日	重庆市南岸区玉马路8号科技创业中心融英楼2楼3号(经开区拓展区域内)	400.00	货运、仓储	余军
5	龙岩原尚	2012年11月20日	龙岩市新罗区工业西路68号(福建龙州工业园创业园A幢八层803号房)	1,000.00	货运、仓储	余军
6	合肥原尚	2012年12月11日	安徽省合肥市经济技术开发区青鸾路以西2#仓库	2,000.00	货运、仓储、汽车零部件代加工及物流器具加工	余军
7	天津原尚	2013年1月9日	天津小站工业区创新路	1,000.00	货运、仓储	余军
8	美穗茂	2013年1月21日	广州市增城新塘镇群星路综合楼209室	2,000.00	货运、仓储	余军
9	长沙原尚	2014年11月28日	长沙经济技术开发区南二路21号长沙星盛纺织机械有限公司办公楼二楼	500.00	货运、仓储	余军
10	原尚制造	2015年5月4日	武汉市蔡甸区永安街永安大街261号	2,000.00	物流设备制造	余军
11	原尚包装	2017年3月31日	广州市增城区永宁街创业大道128号(增城经济技术开发区核心区内)	350.00	纸制品制造	余军

子公司最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2017年6月30日/2017年1-6月			2016年12月31日/2016年		
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
1	原尚保险	337.75	327.24	16.43	328.02	310.82	51.48
2	上海原尚	6,728.03	4,112.31	221.89	6,971.85	3,882.95	770.88
3	长春原尚	938.91	836.63	3.94	942.16	831.84	44.01
4	重庆原尚	5,783.25	4,745.52	338.29	5,128.40	4,396.20	647.55
5	龙岩原尚	985.24	985.24	-1.98	987.22	987.22	-2.32
6	合肥原尚	6,847.06	1,473.53	-54.34	4,962.28	1,527.76	-54.20
7	天津原尚	5,291.56	884.22	-17.85	5,270.26	902.07	-30.38
8	美穗茂	6,354.19	944.83	182.59	6,436.32	762.25	-1,086.21
9	长沙原尚	609.76	549.98	35.93	577.63	512.71	18.25
10	原尚制造	-	-	-	-	-	-
11	原尚包装	338.26	326.29	-23.71	-	-	-

备注：截止到招股意向书及其摘要签署之日，龙岩原尚和原尚制造实际未开展业务。

（七）发行人财务报告审计截止日后的经营状况

自 2017 年 6 月 30 日至招股意向书及其摘要签署之日，公司不存在下列情况：1、收入规模大幅下滑、服务价格发生显著变化；2、经营模式发生变化；3、采购规模及采购价格发生重大变化；4、主要服务的提供发生重大变化；5、主要客户及供应商的构成发生重大变化；6、税收政策发生重大变化；7、发生其他可能影响投资者判断的未披露的重大事项。

公司财务报告审计截止日后经营状况正常，预计 2017 年 1-9 月营业收入为 25,721.19 万元至 30,008.05 万元，较 2016 年同期增长 6.98%至 24.81%；预计 2017 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润为 3,283.56 万元至 3,830.82 万元，较 2016 年同期增长 24.87%至 45.68%；预计 2017 年 1-9 月扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,053.12 万元至 3,561.98 万元，较 2016 年同期增长 15.91%至 35.23%。以上仅为公司根据合同及订单情况做出的预计，不构成盈利预测。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划

公司本次拟公开发行不超过 2,207 万股人民币普通股，募投项目基本情况如下：

项 目	投资金额 (万元)	拟以募集资金投 入金额(万元)	建设期 (月)	备案机关	备案文号
合肥物流基地项目	19,688.13	9,000.00	18	合肥经济开发区经 贸发展局	合经区经项 [2015]294 号
天津物流基地项目	7,488.60	3,659.06	18	天津市津南区发展 和改革委员会	津南投审 [2015]375 号
信息化建设项目	1,375.99	1,375.99	24	广州开发区发展改 革和金融工作局	2015-440116-65-03-0 09928
补充流动资金	5,000.00	5,000.00			
合计	33,552.72	19,035.05	-	-	-

在募集资金到位前，公司将根据募投项目的实施情况和付款进度，以银行贷款、自筹资金支付项目款项。募集资金到位后，公司将使用募集资金置换上述项目中预先投入的银行贷款、自筹资金。

二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

本次募集资金扣除发行费用后计划投资于 4 个项目，分别为合肥物流基地项目、天津物流基地项目、信息化建设项目以及补充流动资金，上述项目投资总额为 33,552.72 万元。

本次募投项目的选择是公司围绕主营业务，根据第三方物流市场需求以及公司目前的业务发展现状与特点确定的。募集资金投资方向符合行业发展趋势和国家政策导向，有利于增强公司主营业务盈利能力，巩固和提高公司在汽车物流行业中的竞争优势，进一步提高公司的市场竞争力和抵御风险能力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除“重大事项提示”中披露的风险外，投资者还需关注下列风险：

（一）燃油价格波动的风险

报告期内，公司自营车辆燃油支出分别为 2,238.45 万元、1,719.90 万元、1,849.59 万元和 1,067.86 万元。燃油价格是根据国际市场油价及国家对燃油价格的调控政策等因素而综合决定的。报告期内，公司通过与主要客户及外协承运商建立油价联动机制来降低燃油价格波动对经营业绩的影响。但是，公司仍可能会承担因调价时间及调价幅度导致的成本波动风险，进而对公司成本控制和毛利率产生不利影响。

（二）应收账款持续上升风险

随着公司生产经营规模的扩大，应收账款余额也随之增长。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 6,472.81 万元、7,504.90 万元、9,248.30 万元和 8,700.92 万元。若应收账款金额持续增加且不能得到有效的监控和管理，公司可能面临回款不及时导致流动资金持续紧张的情况。同时，尽管公司主要客户商业信誉良好，实力雄厚，报告期内回款情况良好，但如其发生经营情况不佳导致出现不能支付货款的情形，公司可能发生应收账款坏账的风险。

（三）仓库租赁地点变更的风险

仓储是公司物流服务体系的重要组成部分，截至招股意向书及其摘要签署之日，公司在广州、长沙等地租赁仓库面积合计约 2 万平方米。公司已就主要仓库签订了长期租赁协议，但是公司仍然面临租约到期无法续约的风险。此外，在租赁仓库中，部分出租人未能提供相关房屋权属证明，租赁仓库的房屋权属可能存在瑕疵，存在被有权部门责令搬迁、罚款等潜在风险，进而对公司正常经营活动造成不利影响。

（四）外协承运商管理风险

近年来，公司业务发展迅速，为弥补自身运载能力不足，公司将部分线路交由外协承运商完成。外协承运商可能出现车辆组织不合理、运输执行过程不合规及单据缺失、谎报货损或发生交通事故等情况，对公司物流服务质量造成不利影响，使得客户满意度下降，对公司经营产生不利的影响。

（五）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目实施进度的风险

本次募集资金投资项目涉及物流基地建设、装修、车辆采购及设备选型等工作。在项目实施过程中，工程能否顺利进行以及规划中的物流基地能否顺利发挥作用等事项均存在一定的不确定性。如果募集资金投资项目无法按计划顺利实施，可能对公司经营目标的实现产生不利的影响。

2、募集资金投资项目市场拓展风险

本次募集资金投资项目围绕主营业务进行，募集资金投资项目投产后公司物流服务能力将得到较大提升，相对于公司现有规模，运力扩张将对公司的市场开拓能力提出更高的要求。倘若不能够适时开发新客户或与原有客户进一步拓展业务，新增仓储和运输能力无法充分发挥，公司将面临市场拓展风险。

3、募集资金投资项目达不到预期效果的风险

本次募集资金投资项目建成后，房屋建筑物、运输设备及土地使用权大幅增长。虽然公司进行了审慎的经济效益预测，但如果因市场需求等因素发生重大变化导致物流基地建设和信息化建设项目没有发挥正常效益和作用，产生的收益无法覆盖新增折旧和管理成本，将对公司整体的盈利水平产生不利影响。

（六）管理风险

本次股票发行后，公司经营规模将进一步扩大。资产规模的扩大、人员的增加、物流中心的建设都会使得公司组织架构、管理体系趋于复杂，将对公司已有的组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面带来挑战。随着经营规模的不断扩大，如果公司不能提高跨地域协同管理水平，未能随业务的发展

而完善组织模式和管理制度，或发生相应职位管理人员的选任失误，都可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇。公司的竞争力将会削弱，未来的经营和发展将受到不利影响。

（七）人才流失及不足风险

专业物流人才是公司核心资源之一，是保持和提升公司竞争优势的关键要素。自成立以来，公司一直注重人才队伍的建设和引进，未来随着业务的快速增长，公司对专业物流人才及高级管理人员的需求将日益增强。如果未来公司人才大量流失，或不能引进足够的优秀人才，将会给公司业务发展及核心竞争力提升带来不利影响。

（八）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为余军先生，其通过原尚投资持有公司 62.63% 的股份，本次公开发行后，仍对公司拥有控制权。实际控制人可以通过股东大会、董事会对发行人聘任高级管理人员、生产经营、对外投资、股利分配政策等重大事项予以控制或施加重大影响。尽管公司已经建立了较为完善的法人治理结构以及各项规范运作制度，但仍存在实际控制人控制发行人做出损害中小股东利益的决定的风险。

（九）资产抵押风险

为筹措资金，公司将部分固定资产和无形资产向银行进行了抵押，公司盈利能力强，在各个贷款银行中信誉度较高，具有较强的偿债能力，因不能偿还债务而被债权人行使抵押权的可能性很小。但是，如果遇到不可预料的突发性事件，导致公司盈利能力和现金流量发生重大不利变化，公司有可能不能及时偿还银行借款，从而导致借款银行对抵押资产采取强制措施，可能影响公司正常的生产经营。

（十）净资产收益率下降风险

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期和投产期，产生预期收益需要一定的时间，公司净利润在短期内可能不能与公司净资产增长保持同步，公司存在净资产收益率下降的风险。

（十一）政府补助风险

报告期内，公司政府补助金额分别为 391.39 万元、148.64 万元、169.64 万元和 276.89 万元，占当期利润总额的比例分别为 7.20%、3.45%、3.37% 和 9.83%。尽管公司经营成果对政府补助不存在重大依赖，但未来公司收到政府补助金额存在不确定性，因此，公司存在因政府补助下降从而对未来利润总额造成不利影响的风险。

二、其他重要事项

公司目前正在履行的重大合同主要有：销售合同及销售框架协议；采购合同及采购框架协议；银行借款合同；施工、监理合同等。

截至招股意向书及其摘要签署之日，本公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项；发行人及其控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员均未发生作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员未见有涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的有关当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
广东原尚物流股份有限公司	广州经济技术开发区东区东众路25号	020-62663088	020-32066833	李运
民生证券股份有限公司	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层	010-85127999	010-85127888	于春宇、魏微
广东广信君达律师事务所	广州市天河区珠江东路6号广州周大福金融中心29层	020-37181333	020-37181388	邓传远、赵剑发
天健会计师事务所（特殊普通合伙）	广州市天河区珠江东路16号高德置地广场H座43层	020-37600380	020-37606120	杨克晶、彭宗显
广东中联羊城资产评估有限公司	广州市天河区林和西路9号耀中广场A座11楼	020-38010830	020-38010829	杨青、陈志宏
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼	021-58708888	021-58899400	
上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券大厦	021-68808888	021-68804868	

二、与本次发行上市有关的重要日期

初步询价的日期	2017年8月10日至2017年8月11日
刊登发行公告的日期	2017年8月15日
网下、网上申购日期	2017年8月16日
网下、网上缴款日期	2017年8月18日
预计股票上市日期	发行结束后将尽快申请挂牌上市

第七节 备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午9:00~11:00；下午13:00~16:30。

2、投资者也可通过上海证券交易所指定网站（<http://www.sse.com.cn>）和巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅招股意向书全文及备查文件。