证券代码:600073　　股票简称:上海梅林　　编号:临2014-035

上海梅林正广和股份有限公司2014年度非公开发行股票预案

（二次修订版）

公司声明

1、本公司及董事会全体成员承诺本预案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次非公开发行完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次非公开发行引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属于不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行相关事项的生效和完成尚待获得中国证监会的核准。

特别提示

1、上海梅林正广和股份有限公司本次非公开发行股票方案已经公司第六届董事会第八次会议、第六届董事会第九次会议以及2013年度股东大会审议通过，并已获得上海市国资委核准。本次非公开发行方案尚需获得中国证监会核准。

2、本次非公开发行的发行对象为符合中国证监会规定条件的基金公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等不超过10名特定投资者。基金公司以多个投资账户持有股份的，视为一个发行对象。

3、公司本次非公开发行的定价基准日为公司第六届董事会第八次会议决议公告日，即2014年1月24日。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日公司股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量），即不低于7.66元/股。

如公司股票在定价基准日至发行期首日期间发生派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，本次发行的发行底价将作相应调整。根据公司2013年年度利润分配方案：以2013年12月31日公司总股本822,735,141股为基准，向公司全体股东每10股派发现金红利0.60元（含税），即每股派发现金红利0.06元（含税）。利润分配实施完毕后，本次非公开发行价格由原来的不低于7.66元/股调整为不低于7.60元/股。

最终发行价格将在取得发行核准文件后通过询价确定，即根据特定投资者申购报价的情况，遵照价格优先的原则，由公司董事会与保荐机构协商确定。

4、根据公司2013年年度股东大会审议通过的《非公开发行股票预案》等相关议案，“光明里”食品专营零售终端建设项目作为本次募集资金投资项目之一，将在新开50家“光明里”食品专营门店的同时，对原有的150家“光明便利”连锁店实施转型改造。

为了促进转型后“光明里”更好更快的发展，公司计划对“光明里”的实施主体便利连锁逐步实施混合所有制经营，探索引入更加有效的员工激励计划、更加充裕的发展资金以及更加市场化的经营运作模式。公司承诺，将在2016年年底之前，通过引入战略投资者以及管理层持股的方式，将持有便利连锁的股权比例逐步降低至30%左右，退出控制权，从而进一步增强“光明里”的业务活力，使得上海梅林与“光明里”在后续的业务渠道合作中直接受益，并且解决与光明食品集团旗下其他便利连锁业务之间的同业竞争。

根据上述安排，公司决定 “光明里”食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行的募集资金投资项目。

由公司股东大会授权，经公司于2014年9月26日召开的第六届董事会第十二次会议审议决定调整本次非公开发行的募投项目，“光明里” 食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行募集资金投资项目，补充流动资金金额作相应调减。

调整后的募集资金总额拟不超过101,425万元（含发行费用），拟用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	募集资金使用金额(万元)
1	上海市种猪场崇明分场建设项目	18,272	18,272
2	海丰畜牧场建设项目	10,189	8,043
3	“爱森优选”直销连锁门店拓展项目	19,809	19,809
4	年产5万吨罐头改造项目	4,000	4,000
5	年产4万吨猪肉罐头生产线(续建2万吨)技改项目	7,554	7,554
6	食品加工及物流中心二期工程建设项目	19,243	11,546
7	“96858”仓储物流技术改造项目	1,801	1,801
8	补充流动资金	30,400	30,400
	合计	111,268	101,425

在本次非公开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筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律法规规定的程序予以置换。若实际募集资金数额不足以满足以上项目的投资需要，不足部分将由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

5、根据调整后的拟募集资金总额和发行底价进行计算，本次非公开发行股票数量拟不超过13,346万股。最终发行数量将根据投资者的申购报价情况，由公司股东大会授权董事会根据市场情况与主承销商协商确定。

6、关于公司利润分配政策和最近三年现金分红情况，请详见本预案“第五节董事会关于公司利润分配情况的说明”。

释　义

本次非公开发行、本次发行	指	上海梅林正广和股份有限公司本次向特定对象非公开发行股份募集资金
本预案	指	上海梅林正广和股份有限公司2014年度非公开发行股票预案（二次修订版）
本公司、公司、上海梅林、上市公司	指	上海梅林正广和股份有限公司
光明食品集团	指	光明食品(集团)有限公司
益民集团 上农 川东农场	指 指 指	上海益民食品一厂(集团)有限公司 上海黄海农贸总公司 上海市川东农场
爱森公司	指	上海爱森肉食品有限公司
正广和网购	指	上海正广和网上购物有限公司
梅林食品	指	上海梅林食品有限公司
梅林重庆	指	上海梅林正广和重庆食品有限公司
苏食集团	指	江苏省食品集团有限公司
淮安苏食	指	江苏淮安苏食肉品有限公司
企业服务公司	指	上海正广和企业服务有限公司
饮用水公司	指	上海正广和饮用水有限公司
一米生活网站	指	http://www.85818.com.cn/
便利连锁	指	上海梅林正广和便利连锁有限公司
最近三年及一期	指	2011年、2012年、2013年及2014年1-6月
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部

第一节　本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称：上海梅林正广和股份有限公司

法定代表人：周海鸣

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：上海梅林

股票代码：600073.SH

上市时间：1997年

总股本：822,735,141股

注册地址：上海市浦东新区川桥路1501号

办公地址：上海市恒丰路601号（邮电大厦）

邮政编码：200070

电话号码：021-22257000

传真号码：021-22257100

电子信箱：ml@shanghaimaling.com

二、本次非公开发行的背景和目的

公司拟通过本次非公开发行募集资金，加大投资肉食品产业链与食品分销双主业，主要包括扩大种猪和生猪养殖规模，提升罐头和灌肠类肉制品加工产能，加快“爱森优选”门店的铺设等，进一步完善公司肉食品全产业链的规划布局和食品分销终端建设，提升综合竞争能力，力争完成至2015年营业收入达到160亿元以上，其中肉食品业务率先突破100亿营业收入规模的战略目标。

（一）本次非公开发行的背景

1、肉及肉制品行业竞争格局及发展趋势

（1）全产业链竞争格局

随着人们对食品安全与品质重视程度的日益提升，国内传统肉类屠宰加工企业正积极向上、下游产业进行延伸，发展成为具备生猪养殖、屠宰加工、肉制品制造、物流配送及终端销售一体化经营、全产业链布局的生产企业，已成为行业竞争的主要方向。企业通过加强对产业链各个环节的资源整合及精细化管理，建设系统化的管理体系，将有助于发挥企业内部的协同效应，实现各个业务链之间的相互支持与均衡发展，提升抵抗行业周期性波动风险的能力，进而形成综合竞争能力。

（2）行业集中度的提升是大势所趋

肉及肉制品行业历史悠久，目前行业整体集中度较低，具备较大的提升空间。根据国家发改委和工信部联合印发的《食品工业“十二五”发展规划》的制定目标，到2015年，将“形成10家100亿以上的大企业集团，肉类行业前200强企业的生产和市场集中度达到80%，培育出2-3个在国际上具有一定竞争力和影响力的肉类食品企业。”政策导向将推动行业集中度的稳步提升，规范化的大型肉类加工企业将具有更大的发展空间。

从行业的整体情况看，处于行业上游的生猪养殖环节集中度偏低，国内生猪养殖规模化发展速度大大落后于下游生猪屠宰及肉制品加工行业的发展速度。生猪养殖产业有待于向规模化、集中防疫、集中排污的养殖模式转变，屠宰加工将逐步向冷链化、集约化、现代化的加工模式转变，这将给龙头企业提供较大的整合、发展空间，通过内生增长与外部并购等手段，优质企业将进一步做大做强，行业集中度也将逐步提高。

（3）冷鲜肉和肉制品是未来肉食品消费的发展方向

由于冷鲜肉具备口感鲜嫩、营养价值高、安全可靠等特点，其在发达国家占据较大的消费比重。在我国，白条肉、热鲜肉仍是人们的主要肉品消费对象，但随着人们收入水平的提高和对肉品安全、品质的日益重视，冷鲜肉将是未来的发展方向。根据中国肉类协会发布的《2010中国肉类行业发展情况报告及“十二五”中国肉类行业发展规划报告》，到2015年，县城以上热鲜肉销售比例下降至50%以下，冷鲜肉要提升至30%以上，冷鲜肉的销量有望突破1,700万吨，年均增速达到28%，远高于猪肉行业平均水平。

相比鲜肉，我国肉制品的整体产能仍处于较低水平，占比不到20%，而欧美等发达国家肉制品消费占比已接近50%，未来随着人们生活节奏的加快，生活品质的提升，我国肉制品消费将形成稳步增长态势。上市公司将抓住肉制品消费结构转变的发展机遇，合理布局肉制品产能，为公司的持续发展奠定坚实基础。

2、公司发展路径及战略规划

公司控股股东光明食品集团作为一家以食品产业链为核心的现代都市产业集团，其核心业务由现代农业、食品制造业和连锁商贸业组成。其所制定的《光明食品集团战略规划（2007年-2015年）》将食品制造、加工及流通业务列为其核心业务，并且确定了“一项主业、一个平台”的业务发展模式和管理架构。根据该规划，2011年，上海梅林完成非公开发行股票，并以募集资金收购了光明食品集团旗下的综合食品业务资产。收购完成后，本公司的主营业务由罐头产品的加工、销售以及生猪的养殖、屠宰扩展至综合食品制造与食品分销，成为光明食品集团的综合食品业务平台。

为进一步完善产业链，稳固公司猪肉供应，2012年8月，本公司向苏食集团收购其肉类业务资产，通过收购，公司的生猪屠宰加工及肉制品销售业务整体规模进一步扩大，产业链得到延伸，在长三角地区的市场份额进一步提升。2013年2月，公司与上农、川东农场签署战略合作协议，两个农场将为本公司定向供应生猪，以支持本公司进一步做强肉制品全产业链。

通过上述举措，公司的资产、收入及利润规模均实现跨越式增长，并且公司的业务架构也已经基本搭建完成。根据公司制定的《上海梅林战略规划纲要（2013-2015年）》，公司将继续坚持内生性增长与外延性并购并举，努力做大做强以肉食品加工与制造为核心、其他休闲食品多元化发展的综合食品制造与食品分销双主业，进一步寻求跨越式发展。但肉食品行业竞争异常激烈，与市场龙头企业如双汇等相比，公司的生猪养殖与屠宰能力、加工业务能力都还有一定的差距；同时随着人民收入水平的提高、健康意识的提升及消费观念的转变，对上游养殖资源的把控、肉制品深加工及冷鲜肉类消费的提升已经成为企业占领市场从而提升自身业绩的重要因素，而本公司目前的生猪养殖规模尚且较小，所涉及的屠宰、加工业务也还基本处于食品产业链的初加工阶段，中高端肉制品的生产、加工销售规模也都还有待扩充。

因此，本公司需要通过新建产能、生产线改造、资源整合等方式，进一步完善产业链布局，做大做强肉食品核心业务，确立区域行业龙头地位，实现目身战略规划。

（二）本次非公开发行的目的

1、贯彻执行公司战略，做大做强肉类核心业务

根据上市公司的战略规划，肉及肉制品业务作为公司的核心主业，将着力构建在“规模化养殖、自动化屠宰、标准化检验、冷链化储运、连锁化销售、品牌化经营、信息化管理”等七方面具备竞争优势的全产业链架构。公司规划至2015年肉食品业务将率先突破100亿营业收入规模。

为了贯彻执行公司发展战略，做大做强肉类核心业务，公司拟通过本次发行募集资金，继续加大投入产业链上游生猪养殖、下游肉制品加工及肉食品销售终端建设，进一步完善肉类产业布局，改善产品结构，加强品牌建设，提高资产质量，提升公司整体盈利能力，争做长三角区域行业龙头。

2、加强食品分销渠道建设，改进仓储物流技术

作为光明食品集团旗下的综合食品制造与食品分销领先企业，上海梅林将努力打造一个以上海为中心、辐射长三角区域的国内外品牌食品营销配送网络。“爱森优选”直销连锁门店建设项目将大幅提高公司肉食品直营店在上海市、郊区的网点渗透率，充分发挥“爱森”肉的品牌效应，提升公司肉及肉制品的市场占有率，力争打造以“美味、健康”为特色的厨房食品商贸连锁新业态。“96858”仓储物流技术改造项目将提高公司内部运营和控制的效率，并可有效地整合供应链，加快公司对市场变化的响应速度，提高公司的品牌推广能力和客户服务水平。

3、改善资本结构、降低财务风险

截至2014年6月30日，公司合并报表的资产负债率为58.03%，高于行业同类型公司的平均水平，且随着各项业务的快速发展及投入的增加，公司负债水平仍将继续上升。为改善公司现有资本结构，降低财务风险，本次非公开发行部分募集资金将用于补充公司流动资金。

综上，本次非公开发行是公司增强盈利能力，提高可持续发展能力的积极举措，符合国家产业政策和公司自身发展战略，将提高公司整体竞争力，符合公司股东的长远利益。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票的发行对象为符合中国证监会规定条件的基金公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等不超过10名特定投资者。基金公司以多个投资账户持有股份的，视为一个发行对象。最终发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会的核准后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会与主承销商协商确定。

上述发行对象中，本公司尚无法确知与本公司是否存在关联关系。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）非公开发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票种类为中国境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式。本次发行将在中国证监会核准后6个月内选择适当时机向特定对象发行。

（三）定价基准日及发行价格

本次非公开发行的定价基准日为上海梅林第六届董事会第八次会议决议公告之日，即2014年1月24日。

本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日公司股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量），即不低于7.66元/股。

定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项，发行底价将相应进行调整。根据发行人2013年年度利润分配方案：以2013年12月31日公司总股本822,735,141股为基准，向公司全体股东每10股派发现金红利0.60元（含税），即每股派发现金红利0.06元（含税）。利润分配实施完毕后，本次非公开发行价格由原来的不低于7.66元/股调整为不低于7.60元/股。

最终发行价格由上海梅林董事会根据公司股东大会的授权，按照中国证监会《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定以及发行对象申购报价情况，和主承销商协商确定。

（四）发行数量

由于本次非公开发行募集资金投资项目进行了调整，募集资金总额调整至拟不超过101,425万元，因此公司本次非公开发行股票数量调整至拟不超过13,346万股。

最终发行数量将根据投资者的申购报价情况，由公司股东大会授权董事会根据市场情况与主承销商协商确定。

（五）认购方式

根据市场询价所确定的最终发行价格，发行对象将以现金方式认购本次非公开发行的股票。

（六）限售期

投资者本次认购的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让；限售期满后，按中国证监会及上交所的有关规定执行。

（七）滚存的未分配利润的安排

本次非公开发行完成后，发行前滚存的未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享。

（八）本次非公开发行股票决议的有效期

本次发行股票决议的有效期为本次非公开发行股票方案提交股东大会审议通过之日起12个月。

五、募集资金投向

由公司股东大会授权，经本公司于2014年9月26日召开的第六届董事会第十二次会议审议决定调整本次非公开发行的募投项目，“光明里” 食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行募集资金的投资项目，补充流动资金金额作相应调减。

调整后的募集资金总额拟不超过101,425万元（含发行费用），拟用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	募集资金使用金额(万元)
1	上海市种猪场崇明分场建设项目	18,272	18,272
2	海丰畜牧场建设项目	10,189	8,043
3	“爱森优选”直销连锁门店拓展项目	19,809	19,809
4	年产5万吨罐头改造项目	4,000	4,000
5	年产4万吨猪肉罐头生产线(续建2万吨)技改项目	7,554	7,554
6	食品加工及物流中心二期工程建设项目	19,243	11,546
7	“96858”仓储物流技术改造项目	1,801	1,801
8	补充流动资金	30,400	30,400
	合计	111,268	101,425

在本次非公开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筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律法规规定的程序予以置换。若实际募集资金数额不足以满足以上项目的投资需要，不足部分将由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

六、本次非公开发行是否构成关联交易

公司本次非公开发行募投项目的实施并不涉及关联交易；本公司尚无法确知本次非公开发行询价确定的最终配售对象与本公司是否存在关联关系。公司将在发行情况报告书中对本次发行的配售对象是否构成关联交易作进一步的披露。

七、本次发行是否会导致公司控制权发生变化

截至本预案签署日，光明食品集团直接持有公司股份55,978,874股，占公司股本总额的比例为6.80%；通过控股子公司益民集团持有公司股份298,386,000股，占公司股本总额的比例为36.27%；合计持有公司股份354,364,874股，占公司股本总额的比例为43.07%，为公司的实际控制人。

根据本次非公开发行方案，如果上海梅林按照发行数量上限完成本次发行，则发行后光明食品集团合计持股比例下降为37.06%，仍然是公司的实际控制人。

因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

八、本次发行方案已取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案已经公司第六届董事会第八次会议、第六届董事会第九会议及公司2013年年度股东大会审议通过，已获得上海市国资委批准，尚需获得中国证监会的核准。

第二节　董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

根据公司2013年年度股东大会审议通过的《非公开发行股票预案》等相关议案，“光明里”食品专营零售终端建设项目作为本次募集资金投资项目之一，将在新开50家“光明里”食品专营门店的同时，对原有的150家“光明便利”连锁店实施转型改造。

为了促进转型后“光明里”更好更快的发展，公司计划对“光明里”的实施主体便利连锁逐步实施混合所有制经营，探索引入更加有效的员工激励计划、更加充裕的发展资金以及更加市场化的经营运作模式。公司承诺，将在2016年年底之前，通过引入战略投资者以及管理层持股的方式，将持有便利连锁的股权比例逐步降低至30%左右，退出控制权，从而进一步增强“光明里”的业务活力，使得上海梅林与“光明里”在后续的业务渠道合作中直接受益，并且解决与光明食品集团旗下其他便利连锁业务之间的同业竞争。

根据上述安排，公司决定 “光明里”食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行的募集资金投资项目。

由公司股东大会授权，经公司于2014年9月26日召开的第六届董事会第十二次会议审议决定调整本次非公开发行的募投项目，“光明里” 食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行募集资金投资项目，补充流动资金金额亦相应调减。

调整后的募集资金总额拟不超过101,425万元（含发行费用），拟用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	募集资金使用金额(万元)
1	上海市种猪场崇明分场建设项目	18,272	18,272
2	海丰畜牧场建设项目	10,189	8,043
3	“爱森优选”直销连锁门店拓展项目	19,809	19,809
4	年产5万吨罐头改造项目	4,000	4,000
5	年产4万吨猪肉罐头生产线(续建2万吨)技改项目	7,554	7,554
6	食品加工及物流中心二期工程建设项目	19,243	11,546
7	“96858”仓储物流技术改造项目	1,801	1,801
8	补充流动资金	30,400	30,400
	合计	111,268	101,425

在本次非公开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筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律法规规定的程序予以置换。若实际募集资金数额不足以满足以上项目的投资需要，不足部分将由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

（一）上海市种猪场崇明分场建设项目

1、项目概况

该项目的实施主体为公司的全资子公司爱森公司。项目实施完成后，公司将每年新增2.1万头种猪和4.9万头生猪的养殖产能，继续提升公司种猪及生猪自育自养的比例，提高公司市场占有率和品牌知名度，进一步增强公司的核心竞争力。

项目总投资18,272万元，其中工程建设与辅助设施投资6,493万元，设备投资5,234万元，生物资产投资4,405万元，工程建设其他费用130万元，预备费210万元，铺底流动资金1,800万元。项目建设周期为24个月。

2、项目建设内容

（1）建设内容

a）新建低温灌肠综合加工车间14,167平方米，公称容量10,000吨（实际按产品容重和使用为7,500吨）；

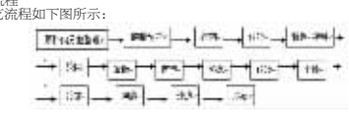
b）新建低温冷藏库（-18℃）11,899平方米；

c）新建成品阴凉及保鲜库（0℃）1,250平方米；

d）建设其它公共建筑400平方米，并引入先进设备。

（2）产品工艺流程

肉制品生产工艺流程如下图所示：



3、项目意义

我国肉制品加工产业起步于上世纪80年代初，随着经济的发展与肉类消费的升级，行业呈现出快速发展态势，产销量逐年提高，呈现出广阔的发展空间。

随着收入水平的提高、健康意识的增强以及冷链物流的快速发展，肉类制品消费逐步向健康、美味、便捷的趋势发展。相比高温肉制品，低温肉制产品具有鲜嫩、脆软、健康、营养损失少等优点，是未来肉制品行业发展的主要方向。

淮安苏食原有产品以生鲜肉类经营为主，肉制品种类较少，产能较低，该项目的实施将改善公司目前的产品结构，提升产品附加值，增加公司的盈利能力。在渠道销售方面，公司将充分发挥卖场超市、自营终端、网上销售等渠道资源，为本项目的顺利实施提供有力的产能消化保障。

4、项目效益测算

项目建成并全面达产后，将新增年均营业收入47,026万元，年均净利润4,454万元。项目税后内部收益率为23.51%，静态投资回收期（含建设期）为6.23年。

（七）“96858”仓储物流技术改造项目

1、项目概况

该项目的实施主体是正广和网购。项目将通过“96858”供应链系统的集约化整合，建设统一的物流仓储中心，并配套先进的仓储管理系统，对正广和网购旗下的饮用水公司、光明里连锁店、一米生活、网络公司及快递业务的仓库物流作业进行科学化的支持与管理。

项目总投资1,801万元，其中设备投资1,230万元，软件投资371万元，铺底流动资金200万元。

2、项目建设内容

（1）项目选址

建设项目选址在上海闵行区莘朱路1021号，该地块属于梅陇镇经济开发区。该处选址紧靠外环高架，交通十分便捷，进出道路也十分通畅。目前该处配送中心已整合饮用水公司、便利公司以及网络公司仓库为一体，结合“96858”供应链系统的升级建设和规划，将推动实现上海梅林战略目标。

（2）建设内容

部署供应链管理系统，管理重网轻网的采购、退货、销售等业务运作；部署仓储管理系统WMS，对仓库的物流作业进行管理，并管理生产加工操作业务；部署运输管理系统TMS，对数字物流公司的车队作业进行管理和控制；建立适应电子商务业务模式的快递物流管理系统，辅助“一米生活”网站业务发展。

建立面向供应商、承运商、发货中心和客户的物流门户（Portal），实现网上采购、库存查询、运输跟踪和在线下单，提供服务能力；建立集成的物流管理平台，整合正广和网购的供应链物流作业信息，提供分析与决策支持；实现集中的资料和用户权限设置，建立物流的监控和预警机制，加强集中管控能力；建立统一的接口平台，实现与“96858”系统、“一米生活”购物网站和财务系统的接口；为“一米生活”网站提供在线实时库存支持，支持网上购物公司电子商务业务的发展，并提供快递物流业务管理。

为操作层人员提供订单采购下单、退货下单、出入库、效期管理、库间作业、车辆配载、在途跟踪、费用制作、账单生成等功能；为管理决策层提供及时准确的出入库动态、库存、运输状态、费用数据查询和历史数据的统计分析功能，并且提供绩效考核的统计分析功能；为系统管理员提供系统设置、权限管理、日志追查、数据备份与恢复等管理功能；为正广和网购内部部门提供任务状态跟踪和库存查询、运输查询，并提供账务信息查询；为重要客户提供网上订单指令的下达、跟踪和库存、财务信息查询；为合作伙伴预留指令下达及跟踪数据接口，为业务发展过程中连接第三方系统提供平台。

3、项目意义

零售企业的核心竞争环节在于供应链管理，无论是提高毛利率、周转率，还是降低费用率，都依赖于高效的供应链管理系统。建立高效的采购配送系统、优化供应链，可以缩短商业零售行业的“价值链”，为零售行业企业创造价值。

本项目中，根据上海梅林三年发展战略规划，正广和网购要在饮用水和“96858”的重网配送系统的基础上，逐步整合建设上海梅林统一的仓储物流配送体系。通过自营“最后一公里”的配送来掌控营销终端，依靠“96858”供应链系统的集约化整合，通过“共同配送”整合终端，即网络公司及企业服务公司的团购配送业务、一米生活网站的客户订购信息、饮用水公司的系列家庭装饮用水、天然苏打水、等订购客户的信息、光明里”连锁门店的订货信息等等“小批量、多批次”的配送需求，突破成本瓶颈。

通过“96858”供应链系统的集约化整合，建设旗下各公司统一的一体化物流仓储中心，建立起统一的仓储管理系统及运输管理系统，建立适应电子商务业务模式的快递物流管理系统。该项目通过集中化统一的供应链物流管理将增强正广和网购旗下各子公司的协同整合能力，促进公司电子商务业务的发展，能够极大的提升现有的商品销售及服务能力，在完善现有物流体系的基础上，提升公司整体的物流配送水平，提高公司的核心竞争力。

（八）补充流动资金

公司拟将本次非公开发行募集资金中的30,400万元用于补充流动资金，占募集资金总额的29.97%。募集资金用于补充流动资金的必要性分析如下：

1、优化资本结构，降低财务费用，提高公司抗风险能力

自2011年以来，随着公司的产业并购及内生性增长，公司业务规模迅速扩张，同时资产负债率也一直处于相对高位，公司最近三年及一期的合并报表资产负债率分别为56.66%、60.69%、59.45%以及58.03%。由于负债规模偏高，公司存在潜在的财务风险。

在公司的负债结构中，短期借款金额较高。公司最近三年及一期，短期借款金额分别达到10.58亿元、14.62亿元、15.56亿元以及16.92亿元，呈持续增长态势，长期流动资金的缺位对公司专注于主营业务的长期稳定发展构成限制。同时，2013年，公司利息支出高达8,962.67万元，对公司构成了较为沉重的财务负担。本次非公开发行部分募集资金用于补充公司流动资金后，将显著降低公司经营对银行短期借款的依赖度，减轻公司财务负担，有效提高公司的抗风险能力。

2、缓解公司日常经营中面临的流动资金需求压力

公司主要从事肉及肉制品业务，业务特点使得公司在采购及销售过程中需占用较多的流动资金。食品行业的行业特点客观上要求公司具有相对充足的流动资金，以规避因资金短缺或资金阶段性不足而导致业务规模扩张受到限制所带来的经营风险。

公司最近三年及一期的流动比率分别为1.13、0.98、0.99及1.01，速动比率分别为0.83、0.66、0.65及0.66，呈逐年下降的趋势。与同行业上市公司相比，公司的资金流动性较差。公司已步入业务规模快速扩张时期，预付款项、库存和应收账款等经营性占用项目预计将持续增加，从而对流动资金的需求不断增加。公司以自有资金对流动资金的补充有限，流动资金长期处于紧张状态。本次利用部分募集资金补充流动资金，有利于缓解流动资金压力，保障公司正常的经营发展。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理及业务结构的影响

本次发行完成后，公司生猪养殖规模、肉制品产量及食品零售门店均将大幅提升，肉食品产业链将进一步完善，发挥产业协同效应，提高抗风险能力和盈利能力，提升品牌效应，增强公司市场竞争力和综合实力，巩固公司在长三角区域内及肉制品行业的市场领先地位。

募投项目实施完成后，公司的业务结构将进一步优化。随着畜牧养殖项目的实施，公司生猪及种猪的养殖规模将进一步扩大，将能为公司的屠宰业务提供更多的自产生猪，减少外购生猪带来的潜在食品质量风险，提高养殖业务与屠宰业务之间的匹配度，提高公司内部资源的利用效率；“爱森优选”直营连锁门店项目及“96858”仓储物流技术改造项目的实施将进一步扩张公司的终端销售网络，有助于加强公司在肉食品和综合食品连锁经营领域的竞争优势；罐头生产线的改造、食品加工及物流中心项目的实施将缓解公司目前的产能瓶颈，改善产品结构，巩固公司核心主业。

募投项目实施完成后，公司肉类业务将进一步做大做强。相比冠生园等休闲食品制造与销售业务，肉类业务与食品分销业务在公司整体业务中的结构占比将大幅提升；就肉食品产业链而言，上游生猪养殖、中游肉制品制造及下游肉食品分销业务规模将迅速扩大，产业链布局将得到进一步优化。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产负债率和财务风险将得到降低。同时，在募集资金投资项目实施并实现规划的目标后，公司的资产负债率和财务风险将得到显著改善，进一步改善公司的财务状况。

公司始终坚持内生性增长与外延性并购并举，做大做强肉类业务与食品分销主业，本次非公开发行即是公司贯彻内生性增长发展战略的重要举措。由于募投项目具有一定的建设周期，募集资金使用效益需逐步释放，从静态角度，公司的每股收益在短期内存在被摊薄的影响。但随着本次发行募投项目的逐步达产，公司的业务规模将大幅增加，业务结构将得以优化，目养生猪年出栏量将增加至20万头，肉制品年加工产能将增长至15万吨，毛利水平较高的生猪养殖与肉制品加工业务的新增产能将显著提升公司的整体盈利能力，届时公司的营业收入和利润水平均将大幅增长。经估算，待所有募投项目建设完成并全面达产后，公司将每年新增22-26亿元的营业收入，1.5-2亿元的净利润。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展的需要，具有实施的必要性，投资项目具有广阔的市场发展前景，募集资金的使用将会给公司带来良好的投资收益，通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步增强公司业务规模，完善公司产业链，增强公司的竞争力，提升公司的盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

上海梅林正广和股份有限公司
2014年9月26日

（下转A15版）

证券代码:600073　　证券简称:上海梅林　　编号:临2014—036

上海梅林正广和股份有限公司第六届董事会第十二次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海梅林正广和股份有限公司第六届董事会第十二次会议于2014年9月19日以书面或电子邮件形式通知全体董事，并于2014年9月26日以通讯方式召开。会议应到董事9名，实到董事9名，会议由董事长周海鸣主持。本次会议的召集、召开和表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。与会董事经充分审议一致通过了如下提案：

一、《关于调整公司非公开发行A股股票募集资金投资项目的提案》

公司于2014年1月22日召开第六届董事会第八次会议，于2014年3月6日召开第六届董事会第九次会议，并于2014年3月31日召开2013年年度股东大会，审议通过了《非公开发行股票预案》等相关议案，“光明里”食品专营零售终端建设项目作为本次募集资金投资项目之一，将在新开50家“光明里”食品专营门店的同时，对原有的150家“光明便利”连锁店实施转型改造。

为了促进转型后“光明里”更好更快的发展，公司计划对“光明里”的实施主体上海梅林正广和便利连锁有限公司（以下简称“便利连锁”）逐步实施混合所有制经营，探索引入更加有效的员工激励计划、更加充裕的发展资金以及更加市场化的经营运作模式。公司承诺，将在2016年年底之前，通过引入战略投资者以及管理层持股的方式，将持有便利连锁的股权比例逐步降低至30%左右，退出控制权，从而进一步增强“光明里”的业务活力，使得上海梅林与“光明里”在后续的业务渠道合作中直接受益，并且解决与光明食品集团旗下其他便利连锁业务之间的同业竞争。

根据上述安排，公司决定 “光明里”食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行的募集资金投资项目。

由公司股东大会授权，经公司于2014年9月26日召开的第六届董事会第十二次会议审议决定调整本次非公开发行的募投项目，“光明里” 食品专营零售终端建设项目不再作为本次非公开发行募集资金投资项目，补充流动资金金额作相应调减。

调整后的募集资金总额拟不超过101,425万元（含发行费用），拟用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资金额（万元）	募集资金使用金额(万元)
1	上海市种猪场崇明分场建设项目	18,272	18,272
2	海丰畜牧场建设项目	10,189	8,043
3	“爱森优选”直销连锁门店拓展项目	19,809	19,809
4	年产5万吨罐头改造项目	4,000	4,000
5	年产4万吨猪肉罐头生产线(续建2万吨)技改项目	7,554	7,554
6	食品加工及物流中心二期工程建设项目	19,243	11,546
7	“96858”仓储物流技术改造项目	1,801	1,801
8	补充流动资金	30,400	30,400
	合计	111,268	101,425

在本次非公开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筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》等相关法律法规规定的程序予以置换。若实际募集资金数额不足以满足以上项目的投资需要，不足部分将由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会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。

（1）上海市种猪场崇明分场建设项目

1、项目概况

该项目的实施主体为公司的全资子公司爱森公司。项目实施完成后，公司将每年新增2.1万头种猪和4.9万头生猪的养殖产能，继续提升公司种猪及生猪自育自养的比例，提高公司市场占有率和品牌知名度，进一步