证券代码:601933　证券简称:永辉超市　公告编号:临-2016-05

永辉超市股份有限公司2015年非公开发行A股股票预案（修订稿）

2016年1月

发行人声明

一、永辉超市股份有限公司（以下简称“永辉超市”、“本公司”、“公司”、“发行人”）公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

三、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不实陈述。

四、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。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行A股股票相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次非公开发行A股股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

一、永辉超市股份有限公司2015年非公开发行A股股票的相关事项已经公司第二届董事会第三十六次会议并经公司2015年第二次临时股东大会审议通过，且已取得商务部的原则批复。2016年1月28日，公司召开第三届董事会第五次会议审议通过对本次非公开发行的相关事项进行调整的议案。本次非公开发行尚需公司股东大会批准和中国证监会的核准。

二、本次非公开发行的发行对象为江苏京东邦能投资管理有限公司、江苏圆周电子商务有限公司、The Dairy Farm Company，Limited（“牛奶有限公司”，系Dairy Farm International Holdings Limited（“牛奶国际”或“Dairy Farm 集团”）全资外公司）和张轩松先生，发行对象不超过中国证监会规定的数量。

三、本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第三十六次会议决议公告日，即2015年8月8日，本次非公开发行股票价格为9.00元/股，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%，即8.93元/股（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，应对发行价格进行除权除息处理。

5、发行数量

本次非公开发行股票数量为717,694,946股，发行数量占本次发行完成后公司股本总数的15.00%。其中，京东邦能、江苏圆周、牛奶有限公司和张轩松先生分别认购239,261,553股、239,261,552股、143,467,220股和36,704,621股。非公开发行股票数量最终以中国证监会核准的发行数量为准。若公司股票在定价基准日至发行日期间有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股票数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行价格相应地调整。

6、锁定期安排

根据《上市公司证券发行管理办法》、《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》和中国证监会、上海证券交易所等监管部门的相关规定，发行对象认购的本次非公开发行的全部股票，自股票发行结束之日起36个月内不得转让。

7、上市地点

在锁定期满后，本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

8、本次非公开发行股票前公司滚存利润的安排

本次发行完成前滚存的未分配利润将由新老股东共享。

9、本次发行决议有效期

本次非公开发行股票决议的有效期为自公司2015年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月。

五、本次非公开发行募集资金数量及用途

本次非公开发行股票预计募集资金总额（含发行费用）不超过6,459,254,514 元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于投资连锁超市门店拓展、物流配送中心建设和生鲜冷链物流系统发展项目。

六、本次非公开发行是否构成关联交易

本次非公开发行对象为京东邦能、江苏圆周、牛奶有限公司和张轩松先生，其中，京东邦能、江苏圆周与本公司无关联关系；牛奶有限公司在本次发行前持有本公司19.99%的股权，为本公司的关联方；张轩松先生为本公司控股股东及实际控制人之一。因此，本次发行构成关联交易。

七、本次发行是否导致公司控制权变化

本次非公开发行前，张轩松先生直接持有公司19.82%的股权，张轩宁先生直接持有公司12.19%的股权，二人合计持有公司32.02%的股权，为公司的控股股东和实际控制人。

发行完成后，张轩松先生直接持有公司的股份比例为18.85%，张轩宁先生直接持有公司的股份比例为10.36%，二人合计持有公司29.21%的股权，其作为公司控股股东及实际控制人的地位没有改变。

八、本次非公开发行的审批程序

本次发行的相关事宜经2015年8月7日召开的公司第二届董事会第三十六次会议并经公司2015年第二次临时股东大会审议通过，且已获得商务部的原则批复。2016年1月【】日，公司召开第三届董事会第五次会议审议通过对本次非公开发行的相关事项进行调整的议案。根据有关法律法规规定，本次非公开发行尚需获得公司股东大会的批准和中国证监会核准后实施。

第二章　发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象包括京东邦能、江苏圆周、牛奶有限公司和张轩松先生，均已与公司签订了附条件生效的股份认购协议。发行对象的基本情况如下：

一、京东邦能基本情况

公司名称：江苏京东邦能投资管理有限公司

注册地址：宿迁市宿豫区洪泽湖东路19号恒通大厦4层416室

注册资本：8,000万元

成立日期：2015年08月04日

经营范围：投资管理，企业管理咨询，投资咨询，广告代理、发布，版权代理，软件设计及技术开发、技术咨询、技术服务。（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）

公司的控股股东为刘强东，外加明两位自然人，其中刘强东持有45%，外加明持有55%的股权。

二、江苏圆周基本情况

1、概况

公司名称：江苏圆周电子商务有限公司

注册地址：宿迁市宿豫区洪泽湖东路与清水江路交叉口

注册资本：2,200万元人民币

成立日期：2010年09月26日

营业期限：2010年09月26日至2030年09月25日

经营范围：图书、报刊、电子出版物批发零售及网络发行业务，音像制品批发、零售（出版物经营许可证有效期至2017年3月31日）；预包装食品、散装食品批发与零售（食品流通许可证有效期至2016年12月29日），五金交电、电子产品（国家禁止或限定经营的除外），文化用品、照相器材、计算机及其软件和辅助设备、化妆品、化工产品（危险化学品及易制毒化学品除外），体育用品、日用百货、纺织品、服装、家具、金银珠宝首饰、避孕器具（避孕药除外）的批发、零售；汽车、摩托车、水上运输设备、民用航空器销售；京东便利店、智能卡销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；技术信息咨询服务；软件开发与设计；网络策划；电子商务；网站推广。（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）

2、主营业务及股权构成

江苏圆周主营京东商城图书、报刊、电子出版物的销售业务。

3、最近一年简要财务报表数据（单位：元）

项目	2014年12月31日
总资产	856,449,300.57
总负债	1,092,776,667.29
所有者权益合计	-236,327,366.72

项目	2014年度
营业收入	3,148,063,689.52
营业利润	-211,473,422.54
利润总额	1,029,752.24
净利润	1,029,752.24

4、与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

公司的控股股东为刘强东、外加明两位自然人，其中刘强东持有45%、外加明持有55%的股权。

三、牛奶有限公司基本情况

1、概况

公司名称：The Dairy Farm Company，Limited（“牛奶有限公司”）

注册地址：香港鰂鱼涌英皇道979号太古坊德宏大厦5楼

注册资本：60,000,000港元

董事：Graham Dennis ALLAN，Neil John GALLOWAY，Chi-Hung LAM，Joshua Lariston Knightley CHETWODE，Caroline Sui-King MAK，Peng Chee CHOO，William Glyn Lawrence HUGHES，Hsien Dar LEE

成立日期：1896年8月4日

经营范围：一般贸易商

2、主营业务及股权构成及控股股东

牛奶有限公司系牛奶国际的全资外公司，牛奶有限公司是牛奶国际在香港的主要经营实体。截至2014年12月31日，牛奶有限公司经营318间超市（中国大陆市场关经营超市业务）、921间便利店、369间健美类零商店以及3间家居用品商店。牛奶有限公司还全资拥有中国大陆的万宁（Mannings）业务和持有万宁Ｉｎｎｏ Supermarkets Tbk（一家印度尼西亚的从事零售业务的上市公司）19.94%的权益。牛奶有限公司同时间接持有美心（Maxim’s）50%的权益，美心是一家著名的餐饮业公司，在香港、中国大陆、澳门以及越南从事饭店、快餐餐厅、蛋糕店、咖啡店以及公共餐饮业务。

牛奶国际（包括其关联公司及合营公司）是一家领先的泛亚零售企业，截至2015年6月30日经营着超逾6,400家店铺，包括超市、大卖场、便利店、药妆店、家居用品店及饭店，旗下品牌包括Wellcome（惠康）、Cold Storage、Giant、Hero、7-Eleven（7-11）、Mannings（万宁）、Guardian、IKEA（宜家）和Maxim’s（美心）等，并拥有约170,000名雇员，其2014年的年销售额超过130亿美元。牛奶国际成立于百慕大并以伦敦证券交易所作为其第一上市地，同时在百慕大和新加坡上市。牛奶国际是Jardine Matheson Group（“怡和集团”或“怡和”）成员之一。

怡和集团作为一家贸易公司于1832年在中国成立，现已成为主要专注于亚洲的一家经营多元化业务的集团，其业务涉及工程建筑、交通服务、保险经纪、海洋/投资开发、零售、饭店、豪华酒店、机动车辆及相关活动、金融服务、重型设备、矿业及农业综合企业领域。

3、最近三年简要财务报表数据

牛奶国际（Dairy Farm International Holdings Limited）2012年-2014年的主要财务指标如下：

单位:百万美元

项目	2014年12月31日或2014年度	2013年12月31日或2013年度	2012年12月31日或2012年度
总资产	4,316.3	3,963.5	3,850.7
净资产	1,522.5	1,377.4	1,239.2
净利润	507.7	512.9	449.6

4、与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

牛奶有限公司为Dairy Farm Management Limited的全资子公司，Dairy Farm Management Limited为牛奶国际的全资子公司。

四、张轩松先生基本情况

张轩松先生为本公司控股股东及实际控制人之一，中国国籍，拥有澳大利亚永久居留权，身份证号35012119XXXXXX19XX。现任永辉超市董事长兼法人代表，中国经营连锁协会常务理事、福建省企业与企业家联合会常务副会长、福建省上市公司协会副理事长等。

张轩松先生近五年主要从事职业与担任职务情况如下：

序号	公司名称	担任职务	与永辉超市产权关系	任职起止日期
1	永辉超市股份有限公司	董事长	-	2009年8月至今
2	福建轩辉房地产开发有限公司	执行董事	无	2009年6月至2010年4月
3	福建轩辉房地产开发有限公司	董事长	无	2010年4月至2013年12月9日
4	福建轩辉房地产开发有限公司	董事	无	2013年12月10日至今
5	福建省永辉商业股份有限公司	董事长	无	2010年年更名为福建省永辉商业有限公司	2009年6月至2010年5月
6	福建省永辉商业有限公司	执行董事	2011年被永辉超市舍弃收购	2010年6月至今
7	YONGHUI (AUSTRALIA) INVESTMENTS PTY LTD.	董事	无	2009年6月至今
8	永辉控股有限公司	董事	无	2015年6月至今

张轩松先生和兄弟张轩宁先生曾于2010年3月11日签署《股东一致行动协议》，该协议于2013年12月14日到期后，张轩松先生与张轩宁先生于当日重新签署《股东一致行动协议》。本次非公开发行前二人作为实际控制人合计持有公司股票1,302,259,362股，持股比例32.02%。

五、本次发行对象及其有关人员最近五年受处罚等情况

京东邦能、江苏圆周、牛奶有限公司及其董事、监事、高级管理人员、张轩松先生最近五年均未受过任何重大行政或刑事处罚（与证券市场明显无关的除外），也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、同业竞争及关联交易情况

1、同业竞争

截至本预案公告日，京东邦能经营范围为投资咨询等，江苏圆周经营范围为图书、报刊、电子出版物批发零售及网络发行业务等，与公司不存在同业竞争。京东邦能及江苏圆周的关联方未经营线下超市或大卖场业务，与本公司不存在同业竞争。

截至本预案公告日，牛奶有限公司除投资的本公司外，其目身及其他关联方在我国大陆市场没有经营超市或大卖场业务，其目前在我国大陆市场主要经营7-Eleven便利店、万宁（Mannings）健康美容商店等零售业务，与本公司的连锁超市业务存在差异。本次发行完成后，牛奶有限公司与本公司不存在同业竞争。

截至本预案公告日，张轩松先生除其控制的本公司外，其本人及其他关联方未经营超市或大卖场业务，与本公司不存在同业竞争。

2、关联交易

本次发行前，本公司新增股东京东邦能、江苏圆周及其关联方与本公司之间不存在关联关系，亦不存在关联交易。本次发行后，京东邦能、江苏圆周及其关联方将成为本公司关联方，如本公司与该公司及其关联方发生关联交易，本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定履行关联交易的决策、批批程序以及信息披露义务。

七、本次发行预案披露前24个月内本公司与发行对象及其控股股东、实际控制人之间的重大交易情况

京东邦能、江苏圆周及其控股股东、实际控制人与本公司之间在本预案披露前24个月内未发生过重大交易。

经中国证券监督管理委员会（证监许可[2015]366号）文核准，公司于2015年4月非公开发行人民币普通股（A股）81,310,0468万股，发行价格为7.00元/股，牛奶有限公司以现金5,691,703,276元认购该次发行的全部股份。除此之外，牛奶有限公司及其控股股东、实际控制人与本公司之间在本预案披露前24个月内，未发生过重大交易。

2013-2014年，公司向张轩松先生和张轩宁先生控制的轩辉地产租赁三处物业，每年度租金合计5,642,820元。2014年，公司向轩辉地产销售商品7,500,000元。2015年1-6月，公司向轩辉地产和张轩松先生租赁四处物业，租金合计5,338,394.49元。除此之外，公司与张轩松先生及其控制的企业之间未发生过重大交易。

第三章　董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行股票募集资金运用的概况

本次非公开发行募集资金总额不超过6,459,254,514元，扣除发行费用后的募集资金净额计划投资于以下项目：

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投资金额
1	连锁超市门店项目	661,500.00	550,000.00
2	生鲜冷链物流系统发展项目	56,958.30	50,000.00
3	福州南通物流配送中心建设	59,065.51	45,925.45
合计		777,523.81	645,925.45

若本次非公开发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，资金缺口将通过自筹方式解决。募集资金到位之前，为尽快推动项目的实施，公司可根据项目进展程度，先行以自筹资金进行投入，待募集资金到位后，将对前期投入资金予以置换。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）连锁超市门店项目

1、项目概况

公司拟在2015年8月-2018年底以租赁店面的方式在北京、天津、浙江、福建、四川、重庆等地区新开225家连锁超市门店，强化公司全国布局，提升公司未来盈利能力。

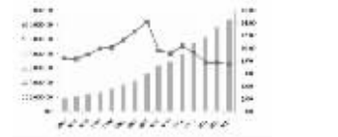
2、项目建设的可行性和必要性

（1）宏观经济持续增长以及结构化调整提升连锁超市行业空间

改革开放以来，我国经济总体保持高速增长，年均复合增长率达到10%左右。2008年以来受国际金融危机以及欧债危机影响，我国GDP增速放缓，出口受到明显影响，同时我国坚定不移地实施房地产调控政策，房地产投资快速回落。2011年年底，我国经济出现了增长速度放缓和物价水平涨幅回落等变化。2012年以来中国人民银行数次下调法定准备金率、存贷款基准利率，政策对经济的刺激作用开始显现，内需有所改善。2013年，我国国内生产总值实现同比增长7.7%，居民消费价格指数同比上涨2.6%。2014年，我国国内生产总值实现同比增长7.4%，居民消费价格指数同比上涨2.0%，经济运行总体平稳。

在国内经济总量高速提升的同时，社会消费品零售总额也以较快的速度蓬勃发展。2000-2014年，我国社会消费品零售总额增长了541.50%，年复合增长率12.82%。除少数年份外，大部分年份社会消费品零售总额的增长率均高于GDP的增长率，尤其是在受金融危机影响的2008年和2009年，零售行业整体表现出了较强的抗周期性，社会消费品零售总额分别名义同比增长22.72%和15.54%，扣除价格因素，实际增长14.83%和16.95%。2014年，我国社会消费品零售总额达到262,394亿元，同比增长12.00%，扣除价格因素，实际增长10.90%。

图 2000年-2014年我国GDP增长情况



单位:亿元/%

（2）城市化进程不断推进将大幅拉动终端消费

目前我国已经进入城镇化快速发展时期，2014年，我国城市化率达到54.77%，城镇常住人口约为7.5亿人。

从整体城市化水平来看，目前我国的城市化水平与发达国家仍有较大的差距，我国目前的城市化率仅接近日本二十世纪60年代和韩国二十世纪70年代的水平，而德国和英国在二十世纪60年代城市化率就已经达到70%左右。预计在未来相当长一段时间内，我国将依然处于城市化进程加速推进的阶段。

随着我国城镇化进程的不断推进，人们对终端消费品的需求必然不断增加，公司所处的连锁超市行业将持续保持较快的增长速度。

（3）扩大线下业务规模，为公司线上业务发展提供支撑

本次发行将促使公司与京东进行全方面业务合作后，双方相互融合和合作，O2O营运模式将得到进一步快速发展。通过合理布局线下零售渠道，丰富公司超市经营业态，进一步形成公司区域化门店集群规模优势，扩大区域市场占有率，为线上业务提供便利的线下体验及服务。

线下卖场是线上业务的重要入口，线下连锁超市通过生鲜经营、体验式服务和增值服务，解决线上业务所需的线下基础，为线上业务快速发展提供重要支撑；同时线上业务通过大客流反哺支持线下业务。

3、项目建设内容

公司连锁超市门店项目建设内容如下：

土建工程：连锁超市门店涉及的土建部分主要是租赁场地中新增墙体及各类零星设施施工；系统改造、设备安装所需要的房屋结构改造；安装设备过程中所需要的基础类施工等。

装饰工程：墙体涂料装饰；铝合金、门帘、海鲜池、柜台等装修；地面各类面砖铺贴；广告、店招、电线等其他零星材料装饰。

安装工程：各类展台、展柜制作；各类吊顶、吊层装饰装修；门店内各类墙柱包饰装修；门店外立面幕墙或贴面制作安装；抽排烟系统制作安装；室外金属雨棚制作安装；各类照具、厨台的安装；其他制造安装。

超市系统设备、设施的配置：监控系统的改造和安装；中央空调、制冷系统或其他方式的空调改造和安装；超市配电系统的改造和安装；超市照明系统的改造和安装；超市冷库及生鲜设备的改造和安装；扶梯、电梯的改造与安装。

消防系统改造、配置与安装：消防施工；消防器材、自动感应门等设备安装；喷淋、烟感、及自动报警系统；消防水池与消防供水系统；消防通道与防火卷帘、防火分区；室内消防栓系统。

本项目投入一定金额的铺底流动资金，主要用于商品采购之资金周转等，从而保障货源，以顺利开展经营。

4、项目建设期

本项目建设期为3年。

5、项目投资安排

本项目总投资661,500万元，拟使用募集资金550,000万元。

项目投资总体安排如下：

序号	项目	投资总额（万元）	占比
1	固定资产投资	504,000.00	76.19%
2	铺底流动资金	157,500.00	23.81%
合计		661,500.00	100.00%

6、项目经济效益分析

本项目税后内部收益率19.95%，预计税后投资回收期6.72年。本项目具有良好收益，在财务上合理可行。

（二）生鲜冷链物流系统发展项目

1、项目概况

本项目拟对公司现有生鲜冷链物流系统进行升级。在门店端，公司将选择样本店进行冷链前台陈列及储存设备改造，并将整合制定配送标准和模块为新开门店冷链改造项目做基础性准备。在物流端，实现生鲜与食品的低温带商品共享及统一配送。全面实施生鲜冷链物流供应链的建设，含冷链设备改造、冷链运输环节优化、合作建设冷链物流中心。实现各大区冷链生鲜商品的储、运、配冷链闭环。

2、项目建设的必要性

为了顺应行业发展趋势，公司将积极推进战略转型。在线下渠道建设方面，在全国布局大卖场、卖场、社区店、精品超市；在线上将协同京东打造和完善可以为顾客提供全品类、全球化、高品质商品的永辉超市销售平台。强大而完善的物流体系（生鲜冷链物流+全球采购）是公司线下和线上经营业态转型的有力支撑。

公司的超市业态以全品类生鲜商品经营为主导，而生鲜经营能力关键取决于统一采购、加工储存、冷链配送三个方面。集中统一采购有利于降低采购成本，保证采购商品的质量，减少采购环节的漏洞。而只有当加工储存能力、冷链配送能力和集中采购能力相匹配才能产生良好的经营效益。三方面的融合能够提升生鲜盈利水平，提高生鲜商品品质，改善生鲜营运效率，降低门店营运成本。同时，通过升级公司全球采购能力，可以丰富跨境商品品类，减少同质化商品，迎合消费升级的趋势。

生鲜冷链物流系统发展项目是公司新业态转型的需要，也是满足消费者对高品质的生鲜商品需求和跨境商品需求、提升公司的核心竞争力、适应新形势下零售行业发展趋势的重要措施。

3、项目建设内容

（1）生鲜冷链分拣库，主要用于水产品、肉禽分割品、蔬菜、水果、冻品水产肉禽半成品的集中分拣与配货功能。建设冷链分拣库，采购设备包括集中冷链系统、自动发货分拣系统、自动清洗系统等；

（2）生鲜冷链储存库，主要用于各类农副产品批量采购后的储存，确保生鲜商品在储存期间品质；

（3）生鲜冷链加工区，主要用于水产、鲜肉禽、净菜系列产品的前序集中分割与分拣、半成品加工用途。采购设备包括集中冷链系统、自动分割系统、自动净菜切配系统、旋转系统等；

（4）生鲜冷链运输系统，主要用于生鲜商品从生鲜物流中心到各店的全程冷链配送服务。采购设备包括冷链运输车箱、冷冻冷藏转运箱等。

4、项目建设期

本项目建设期为3年。

5、项目投资安排

本项目投资总体安排如下：

序号	项目	投资总额（万元）	占比
1	建设工程	23,529.47	41.31%
2	设备购置及安装	33,428.83	58.69%
合计		56,958.30	100.00%

本项目总投资56,958.30万元，拟使用募集资金50,000万元。

6、项目经济效益分析

本项目为对现有生鲜冷链系统升级改造，建成后可提高公司整体的生鲜加工配送能力和全球采购能力，提升公司生鲜产品的品质为顾客提供更丰富的商品品种及食品安全保障，但由于不直接产生效益，故不单独进行经济效益测算。

（三）福州南通物流配送中心建设

1、项目概况

公司拟在福州南通建设占地面积约300亩、建筑面积约17万平方米的物流配送中心，总投资59,065.51万元。

2、项目建设的必要性

公司作为一家以经营生鲜农产品为主，食品、日用品、服装为辅的多业态并存的零售连锁企业，一直致力于提升生鲜产品研发能力，增加客户服务能力，丰富商品结构，完善端家售网络，而物流配送是连锁零售业态的重要环节。本次募集资金投资的福州南通物流配送中心，建成后将负责区域内门店之间的商品总调度及物流的配送，支撑起公司在区域内的仓储配送，打造成为立足海上丝绸之路、辐射全国的物流仓储中心，与公司在各地已有的物流园区形成协同效应，为永辉超市连锁网点提供有力的物流支撑，这将会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。

3、项目建设内容

本项目用地300亩，建筑面积为17万平方米，主要规划建设食品加工厂房、农产品储中心、农产品仓库、服装配送、常温仓储中心和粮食及饮食产库等。

4、项目建设期

本项目建设期为3年。

5、项目投资安排

项目总投资共59,065.51万元，拟使用募集资金45,925.45万元。

6、项目经济效益分析

本项目建成后可以提升公司在相应区域的仓储物流配送能力，但因不直接产生经济效益，故不单独进行经济效益测算。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行有利于公司进一步快速发展

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均有所增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。本次募集资金的运用，有利于公司抓住市场机遇快速扩大公司的经营规模，提升市场份额和盈利能力，完善物流和冷系统建设，为O2O经营模式转型奠定良好的线下业务基础，提升公司的持续发展能力。

（二）本次发行将提升公司核心竞争力，进一步推进公司战略目标的实现

本次发行引入的战略投资者，主要考虑到其在电商方面的优势，整合线上线下的资源，依托公司现有的门店优势拓展公司的线上业务，有利于确立公司在新的零售格局中的市场地位。同时，投资者的引入有利于公司借鉴京东的电商经验、公司治理及内控管理等方面的经验，拓展公司的互联网管理模式和经营思路。

此外，通过本次发行引入牛奶有限公司、京东邦能等投资者，以及参股终端零售公司股权，有利于公司整合供应链和产业协同发展，从而提高公司的业务运营能力，提升公司的核心竞争力。

第四章　附生效条件的股份认购协议

一、京东邦能股权认购协议摘要

（一）协议主体及签订时间

认购方（甲方）：江苏京东邦能投资管理有限公司

发行方（乙方）：永辉超市股份有限公司

合同签订时间：2015年8月7日

（二）认购方式及支付方式

乙方拟采用非公开方式向包括甲方在内的特定对象发行人民币普通股，甲方拟以现金2,153,353,977元认购乙方本次非公开发行股票239,261,553股。乙方的股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行价格将进行相应调整。

甲方同意不可撤销地按照第三条确定的数额认购标的股份，并同意在乙方本次非公开发行股票获得中国证监会核准且甲方收到乙方发出的认股款缴纳通知（简称“缴款通知”）后，按缴款通知要求以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐人（主承销商）为本次发行专门开立的账户，上述认购资金经具有证券从业资格的会计师事务所验资完毕后，扣除相关发行费用后再划入乙方的募集资金专项存储账户。

（三）协议附带的前置条件

本协议经双方法定代表人或授权代表人签署并加盖公章后成立，并在满足下列全部条件后生效：

（1）本协议所述非公开发行经乙方董事会、股东大会批准；

（2）中国证监会核准本次非公开发行股票方案。

（四）违约责任条款

如果一方违约而致使本协议不能履行或不能完全履行时，则由此导致的损失由违约方承担；守约方有权要求违约方继续履行义务，并及时采取补救措施以保证认购协议的继续履行，同时违约方应当赔偿守约方前述所发生的损失。

二、江苏圆周股权认购协议摘要

（一）协议主体及签订时间

认购方（甲方）：江苏圆周电子商务有限公司

发行方（乙方）：永辉超市股份有限公司

合同签订时间：2015年8月7日

（二）认购方式及支付方式

乙方拟采用非公开方式向包括甲方在内的特定对象发行人民币普通股，甲方拟以现金2,153,353,968元认购乙方本次非公开发行股票239,261,552股。乙方的股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行价格将进行相应调整。

甲方同意不可撤销地按照第三条确定的数额认购标的股份，并同意在乙方本次非公开发行股票获得中国证监会核准且甲方收到乙方发出的认股款缴纳通知（简称“缴款通知书”）后，按缴款通知要求以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐人（主承销商）为本次发行专门开立的账户，上述认购资金经具有证券从业资格的会计师事务所验资完毕后，扣除相关发行费用后再划入乙方的募集资金专项存储账户。

（三）协议附带的前置条件

本协议经双方法定代表人或授权代表人签署并加盖公章后成立，并在满足下列全部条件后生效：

（1）本协议所述非公开发行经乙方董事会、股东大会批准；

（2）中国证监会核准本次非公开发行股票方案。

（四）违约责任条款

如果一方违约而致使本协议不能履行或不能完全履行时，则由此导致的损失由违约方承担；守约方有权要求违约方继续履行义务，并及时采取补救措施以保证认购协议的继续履行，同时违约方应当赔偿守约方前述所发生的损失。

三、江苏圆周股权认购协议摘要

（一）协议主体及签订时间

认购方（甲方）：江苏圆周电子商务有限公司

发行方（乙方）：永辉超市股份有限公司

合同签订时间：2015年8月7日

（二）认购方式及支付方式

乙方拟采用非公开方式向包括甲方在内的特定对象发行人民币普通股，甲方拟以现金2,153,353,977元认购乙方本次非公开发行股票239,261,553股。乙方的股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，发行价格将进行相应调整。

甲方同意不可撤销地按照第三条确定的数额认购标的股份，并同意在乙方本次非公开发行股票获得中国证监会核准且甲方收到乙方发出的认股款缴纳通知（简称“缴款通知书”）后，按缴款通知要求以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐人（主承销商）为本次发行专门开立的账户，上述认购资金经具有证券从业资格的会计师事务所验资完毕后，扣除相关发行费用后再划入乙方的募集资金专项存储账户。

（三）协议附带的前置条件

本协议经双方法定代表人或授权代表人签署并加盖公章后成立，并在满足下列全部条件后生效：

（1）本协议所述非公开发行经乙方董事会、股东大会批准；

（2）中国证监会核准本次非公开发行股票方案。

（四）违约责任条款

如果一方违约而致使本协议不能履行或不能完全履行时，则由此导致的损失由违约方承担；守约方有权要求违约方继续履行义务，并及时采取补救措施以保证认购协议的继续履行，同时违约方应当赔偿守约方前述所发生的损失。

四、牛奶有限公司股权认购协议摘要

（一）协议主体及签订时间

认购人（甲方）：The Dairy Farm Company，Limited（牛奶有限公司）

发行人（乙方）：永辉超市股份有限公司

合同签订时间：2015年8月7日

（二）认购方式及支付方式

甲方认购乙方本次非公开发行股票的认购方式为现金认购，认购款总额为1,291,204,980元，认购价格为9.00元/股，认购数量为143,467,220股。

甲方应在商务需原则批复甲方对标的股份的拟认购之日起15日内，在外汇局完成有关认购总价的前期费用登记，并开立前期费用人民币或外汇账户。甲方应将认购总价汇付至缴款通知中通知的乙方保荐人（主承销商）为本次发行专门开立的账户，对缴款通知中所通知的，在乙方保荐人（主承销商）为本次发行所专门开立的账户中的认购总价进行验资后，乙方应促使保荐人将认购总价（扣除与本次向乙方发行有关的费用）全额立即存入乙方的一个专项账户。

（三）协议附带的前置条件

股权认购协议中规定的甲方认购股份及乙方发行股份的生效条件如下：

1、非公开发行股票方案经乙方董事会、股东大会批准；

2、甲方认购标的股份经取得中国商务部原则性同意批复；

3、中国证监会核准协议所述非公开发行股票方案；

4、外汇局为甲方认购总价的前期费用登记；

5、除甲方以外其他认购人认购本次非公开发行股票的认购协议项下的先决条件已经按照其条款获到满足或放弃。

（四）违约责任条款

如果一方违约而致使协议不能履行或不能完全履行时，则由此导致的损失由违约方承担；守约方有权要求违约方继续履行义务，并及时采取补救措施以保证认购协议的继续履行，同时违约方应当赔偿守约方前述所发生的损失。

五、张轩松先生股权认购协议摘要

（一）协议主体及签订时间

认购人（甲方）：张轩松

发行人（乙方）：永辉超市股份有限公司

合同签订时间：2015年8月7日

（二）认购方式及支付方式

甲方认购乙方本次非公开发行股票的认购方式为现金认购，认购款总额为861,341,589元，认购价格为9.00元/股，认购数量为95,704,621股。

甲方不可撤销地同意按照第三条确定的数额认购本次非公开发行的股份，并同意在乙方本次非公开发行股票获得中国证监会核准且甲方收到乙方发出的认股款缴纳通知时，按要求以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐人（主承销商）为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关发行费用后再划入乙方募集资金专项存储账户。

（三）协议的生效条件和生效时间

协议经双方法定代表人或授权代表人签署并加盖公章后成立，并在满足下列全部条件后生效：

（1）本协议所述非公开发行经乙方董事会、股东大会批准；

（2）有权主管部门批准本次非公开发行股票方案；

（3）中国证监会核准本次非公开发行股票方案。

如上述条件未获满足，则本协议自动解除。

（四）违约责任条款

如果一方违约而致使本协议不能履行或不能完全履行时，则由此导致的损失由违约方承担；守约方有权要求违约方继续履行义务，并及时采取补救措施以保证认购协议的继续履行，同时违约方应当赔偿守约方前述所发生的损失。

第五章　董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变化

（一）本次发行对公司业务的影响

本次非公开发行募集资金总额扣除相关发行费用后将全部用于连锁超市门店拓展、物流配送中心建设和生鲜冷链物流系统项目，进一步提升公司的市场占有率及核心竞争力。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变。

（二）本次发行对公司章程的修订

本次非公开发行完成后，公司将根据股东大会授权，根据相关约定，规定和发行的实际情况修改人公司章程》涉及股本及其他与本次非公开发行有关的条款，并办理工商变更手续。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次发行前，公司的控股股东、实际控制人张轩松先生和张轩宁先生二人合计持有公司32.02%的股份；发行完成后，张轩松先生和张轩宁先生二人合计持有公司29.21%的股份，其作为公司控股股东及实际控制人的地位没有改变。

本次发行前，牛奶有限公司持有公司19.99%股份；本次发行完成后仍持有公司19.99%股份。

本次发行完成后，京东邦能和江苏圆周将分别持有公司5%股份。

本次发行将使本公司股东结构发生一定变化。本次发行完成后，张轩松先生、牛奶有限公司、京东邦能和江苏圆周所认购股份在本次发行结束之日起36个月内不能转让，因此限售流通股股东将增加。本参加本次发行的其他原有股东持股比例将有所稀释。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

截至本预案公告日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次发行后，不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）本次发行对业务结构的影响

本次发行完成后，募集资金扣除发行费用后将用于投资连锁超市门店拓展、物流配送中心建设和生鲜冷链物流系统发展等项目，公司的业务结构不会因本次发行而发生重大变化。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

1、对财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产总额与净资产总额将同时增加，公司财务结构更趋合理，公司的资金实力将得到显提高，有利于降低公司的财务风险和财务费用，偿债能力、间接融资能力将进一步提高，支持公司经营业务发展。

2、对盈利能力的影响

本次发行完成后，公司募集资金用于公司的主营业务发展，从而扩大公司收入和利润规模。此外，通过本次非公开发行引入京东邦能和江苏圆周作为公司的产业战略投资者，公司可以在电子商务平台的搭建方面开展战略合作，拓展公司线上业务，提高公司的核心竞争力和盈利能力。

与此同时，本次发行后公司总股本增加，而公司业绩不能即刻提高，因此短期内可能会导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。

3、现金流量的变动

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司偿债能力进一步增强，公司资本实力将得以提升，公司主营业务的盈利能力将得以加强，未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将有所增加，公司总体现金流状况将得到进一步优化。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司是经营管理体系完整、人员配置完整的经济实体和企业法人，具有完整的自主经营权。公司在业务、人员、