

华泰联合证券股份有限公司
关于广州白云山医药集团股份有限公司使用募集资金
向子公司进行增资的核查意见

华泰联合证券股份有限公司（以下简称“华泰联合”、“保荐机构”）作为广州白云山医药集团股份有限公司（以下简称“白云山”、“公司”）2015年非公开发行A股股票并在上海证券交易所上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》及《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对白云山使用募集资金向子公司进行增资相关事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】826号文核准，白云山于2016年8月通过非公开发行A股股票方式发行A股股票334,711,699股，发行价格每股23.56元，募集资金总额为人民币7,885,807,628.44元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为人民币7,863,446,528.33元。以上募集资金已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年8月12日出具的“信会师报字【2016】第410605号”《验资报告》确认。公司已对募集资金采取了专户存储。

二、使用募集资金向子公司增资情况

为规范公司募集资金管理和使用，保护投资者权益，公司设立了相关募集资金专项账户。募集资金到账后，已全部存放于募集资金专项账户内，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了募集资金三方监管协议。

公司计划将募集资金用于以下投资项目：

序号	业务板块	项目名称	项目投资额 (万元)	本次募集资金投 资额 (万元)
1	大南药	“大南药”研发平台建设项目	150,000.00	150,000.00
2		“大南药”生产基地一期建设项目	181,779.00	100,000.00
		其中：明兴制药易地改造项目	100,210.80	60,000.00

序号	业务板块	项目名称	项目投资额 (万元)	本次募集资金投 资额(万元)
		何济公制药厂易地改造项目	81,568.20	40,000.00
3	大商业	现代医药物流服务延伸项目	149,000.00	100,000.00
4	大健康	渠道建设与品牌建设项目	240,000.00	200,000.00
5		信息化平台建设项目	20,000.00	20,000.00
6		补充流动资金	220,000.00	216,344.65
合 计			960,779.00	786,344.65

根据《广州白云山医药集团股份有限公司非公开发行A股票预案（三次修订稿）》，上述募投项目中，大南药板块的“明兴制药易地改造项目”实施主体为公司全资子公司广州白云山明兴制药有限公司（以下简称“明兴制药”）；大健康板块的“渠道建设与品牌建设项目”实施主体为公司全资子公司广州王老吉大健康产业有限公司（以下简称“王老吉大健康公司”）。

公司拟使用募集资金向王老吉大健康公司现金增资人民币80,000.00万元，公司董事会授权公司经营管理层具体办理增资事宜。

公司拟使用募集资金向明兴制药现金增资人民币60,000.00万元。为提高募集资金使用效率，公司对明兴制药的增资根据项目实施进度情况分期实施。其中，第一期增资金额为人民币8,280.05万元；同时，公司董事会授权总经理办公会根据该募投项目实施进度情况审议决定剩余人民币51,719.95万元的增资事宜及授权公司经营管理层具体办理第一期增资事项。

三、增资对象基本情况

（一）王老吉大健康公司

公司名称：广州王老吉大健康产业有限公司

统一社会信用代码：914401015915128836

住所：广州市南沙区金岭北路93号498室

公司类型：有限责任公司（法人独资）

法定代表人：徐文流

注册资本：10,000万元人民币

成立日期：2012年2月28日

经营范围：酒、饮料和精制茶制造业（具体经营项目请登录广州市商事主体

信息公示平台查询。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。)

王老吉大健康公司为公司全资子公司，其最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度
营业收入	674,247.27	778,287.05
归属母公司股东的净利润	37,912.28	39,054.35
项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	455,874.07	388,379.47
归属母公司股东的权益	98,759.36	60,847.09

注：2015年度财务数据已经审计，2016年1-9月财务数据未经审计。

(二) 明兴制药

公司名称：广州白云山明兴制药有限公司

统一社会信用代码：9144010119046020XE

住所：广州市海珠区工业大道北48号

公司类型：有限责任公司（法人独资）

法定代表人：何国熙

注册资本：2,649.4万元人民币

成立日期：1962年12月27日

经营范围：医药制造业（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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。）

明兴制药为公司全资子公司，其最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度
营业收入	27,081.99	55,780.01
归属母公司股东的净利润	-1,629.04	3,582.89
项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	38,807.51	47,562.55
归属母公司股东的权益	9,538.71	11,172.54

注：2015年度财务数据已经审计，2016年1-9月财务数据未经审计。

四、本次增资履行的程序

公司第六届董事会第二十八次会议审议通过了《关于以募集资金向全资子公司增资的议案》，同意分别向王老吉大健康公司、明兴制药现金增资人民币80,000.00万元、60,000.00万元。

公司第六届监事会第十五次会议审议通过了《关于以募集资金向全资子公司增资的议案》，同意公司使用募集资金对全资子公司王老吉大健康公司及明兴制药增资用于募投项目建设。

公司独立董事出具了《关于公司以募集资金向全资子公司增资的独立意见》，对上述事项发表了同意意见。

五、本次增资的影响及增资后的募集资金管理

白云山本次以募集资金对全资子公司王老吉大健康公司及明兴制药进行增资是基于公司实施相关募投项目建设需要，有利于提高募集资金使用效率，符合公司的发展战略和长远规划，不会对公司产生不利影响。募集资金的使用方式、用途等符合公司主营业务发展方向，有利于提升公司盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

公司将根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律法规及公司制定的募集资金管理制度的有关规定，与保荐机构、募集资金监管银行及所增资子公司签订募集资金监管协议，严格按照相关法律、法规管理和使用募集资金。在依据监管协议开立募集资金专户后，本次增资资金将存放于募集资金专户中。

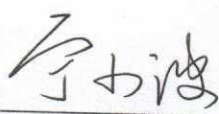
六、保荐机构意见

经核查，本保荐机构认为：白云山本次使用募集资金对全资子公司增资的事项，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》以及《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定的要求，不存在改变或变相改变募集资金投向及损害股东利益的情况；该事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意意见。

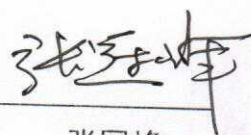
综上，本保荐机构对白云山使用募集资金向子公司增资的事项无异议。

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于广州白云山医药集团股份有限公司使用募集资金向子公司进行增资的核查意见》之签章页)

保荐代表人：



宁小波



张冠峰

华泰联合证券有限责任公司

