

光大证券股份有限公司

关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司

2011年度募集资金使用情况的核查意见

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”），作为广西皇氏甲天下乳业股份有限公司（以下简称“皇氏乳业”或“公司”）首次公开发行股票持续督导的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等的规定和要求，对皇氏乳业董事会关于《2011年度募集资金存放及使用情况的专项报告》进行了核查，现将核查结果说明如下：

一、募集资金的存放、使用及专户余额情况

皇氏乳业根据中国证券监督管理委员会证监许可【2009】1352号《关于核准广西皇氏甲天下乳业股份有限公司首次公开发行股票的批复》的核准，公开发行A股2,700万股，每股发行价格人民币20.10元。截至2009年12月28日，募集资金总额为人民币54,270.00万元，扣除各项发行费用后，实际募集资金净额为人民币51,488.60万元，以上募集资金存入公司募集资金专用账户中，已经深圳市鹏城会计师事务所有限责任公司深鹏所验字【2009】240号《验资报告》验证确认。

截至2011年12月31日，公司募集资金使用情况为：置换先期自筹资金投入5,540.56万元，直接投入募集资金项目13,868.29万元，偿还银行借款6,800.00万元，增加对子公司投资5,400.00万元，收购股权11,648.60万元，合计已使用43,257.45万元，尚未使用的金额为8,231.15万元。公司2011年12月31日募集资金专户余额为9,199.47万元，差额968.32万元为募集资金账户银行利息收入。

二、本年度募集资金的实际使用和变更情况

根据公司董事会出具的《2011年度募集资金存放及使用情况的专项报告》，公司2011年度募集资金实际使用和变更情况如下：

1、募集资金投资项目的资金使用情况

根据《招股说明书》的规定，皇氏乳业募集资金投资项目投资总额为22,248.56万元，截至2011年12月31日承诺投入金额22,248.56万元。2011年度公司实际投入6,475.38

万元，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 19,408.85 万元。

(1) 液态奶深加工 4.5 万吨产能扩大项目

根据公司《招股说明书》的披露，该项目投资总额为 8,805.80 万元，计划募集资金投资 7,090.80 万元。2011 年公司实际投入该项目 3,574.62 万元，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 7,050.42 万元，投资进度为 99.43%，该项目于 2011 年 6 月 30 日已达到预定可使用状态。该项目在 2011 年度实现效益 1,467.51 万元。

(2) 来宾年产 2 万吨液态奶加工项目

根据公司《招股说明书》的披露，该项目投资总额为 3,949.90 万元，计划募集资金投资 3,179.90 万元。2011 年公司未对该项目有实际投入，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 3,179.90 万元，投资进度为 100.00%，该项目于 2009 年 6 月 30 日已达到预定可使用状态。该项目在 2011 年度实现效益 1,945.32 万元。

(3) 奶牛养殖示范推广项目

根据公司《招股说明书》的披露，该项目投资总额为 7,137.86 万元，计划募集资金投资 6,885.86 万元。2011 年公司实际投入该项目 763.35 万元，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 6,471.19 万元，投资进度为 93.98%，该项目原预计于 2010 年 12 月 31 日达到预定可使用状态，但因受国内经济环境，奶牛、饲料的采购成本、人工成本上升及养殖基地牛群结构调整等因素的影响，该项目未达到预计效益。

(4) 营销网络建设项目

根据公司《招股说明书》的披露，该项目投资总额为 3,152.00 万元，计划募集资金投资 3,152.00 万元。2011 年公司实际投入该项目 1,216.45 万元，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 1,681.63 万元，投资进度为 53.35%，该项目原预计于 2011 年 6 月 30 日达到预定可使用状态。但因公司谨慎选择新建奶站投建站，以及随着公司发展，公司在增资控股大理来思尔乳业有限责任公司优质资源后，导致该项目原计划在广西区外拓展市场未能按预计时间完成。为尽快实施该项目，公司第二届董事会第三十五次会议审议通过将该项目延期至 2012 年 12 月 31 日，项目具体内容不变。

(5) 研发中心扩建项目

根据公司《招股说明书》的披露，该项目投资总额为 1,940.00 万元，计划募集资金投资 1,940.00 万元。2011 年公司实际投入该项目 920.96 万元，截至 2011 年 12 月 31 日累计投入 1,025.71 万元，投资进度为 52.87%，该项目原预计于 2011 年 12 月 31 日达到

预定可使用状态。但因项目设计审批、土建工程建设慢于计划进度等原因，导致该项目未能按预计时间完成。为尽快实施该项目，公司第二届董事会第三十五次会议审议通过将该项目延期至 2012 年 12 月 31 日，项目具体内容不变。

2、募集资金投资项目的实施地点、实施方式变更情况

本年度募集资金投资项目的实施地点、实施方式未发生变更。

3、将募集资金超出部分用于增资子公司情况

经第二届董事会第二十五次会议审议通过，公司以部分超募资金 4,500.00 万元增资控股广西皇氏甲天下食品有限公司，增资后，公司持有其 87.31% 股权。

4、将募集资金超出部分用于收购股权情况

经第二届董事会第二十四次会议审议通过，公司以部分超募资金 9,777.00 万元增资控股大理来思尔乳业有限责任公司取得其 55% 股权。

三、募集资金使用及披露中存在的问题

公司已披露的有关募集资金使用的信息及时、真实、准确、完整，不存在募集资金管理违规的情形。

四、公司募集资金管理是否存在违规情形

为了加强和规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照相关法律法规，结合公司实际情况，由 2011 年 1 月 26 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过并修订《募集资金管理制度》，对募集资金采用专户存储制度，以保证专款专用。公司募集资金的存储、使用和管理履行了应当履行的内部程序。

经核查，公司募集资金管理不存在违规情形。

五、核查结论

经核查，光大证券认为：广西皇氏甲天下乳业股份有限公司 2011 年度募集资金存放和使用符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金管理制度》等法律法规和规范性文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用；不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

（以下无正文）。

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于广西皇氏甲天下乳业股份有限公司2011年度募集资金使用情况的核查意见》的签字盖章页）

保荐代表人签字：_____

张奇英

税昊峰

保荐机构：光大证券股份有限公司

（公章）

2012年3月26日