

光大证券股份有限公司

关于新疆西部牧业股份有限公司

向控股股东借款暨关联交易的核查意见

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“保荐机构”）作为新疆西部牧业股份有限公司（以下简称“西部牧业”或“公司”）2016年度配股项目的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票创业板上市规则》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关规定的要求，对公司拟向控股股东石河子国有资产经营（集团）有限公司（以下简称“石河子国资公司”）借款事项的主要内容、程序、对上市公司的影响等情况进行了审慎核查，核查情况及保荐意见如下：

一、关联交易概述

1、交易内容：为确保公司生产经营的正常进行和各投资项目的顺利实施。公司拟向控股股东石河子国资公司借款 20,000 万元，借款用途：用于日常生产经营所需流动资金周转。借款利率按银行同期贷款利率，具体借款金额将视公司运营资金的实际需求来确定。

2、关联关系说明：石河子国资公司目前持有公司 89,378,171 股，占公司总股本 42.29%，是公司控股股东。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的规定，本次交易构成了关联交易。

3、表决情况：2018 年 3 月 9 日，公司第二届董事会第五十次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《公司向控股股东石河子国有资产经营（集团）有限公司借款 20,000 万元的议案》，同意向控股股东石河子国资公司申请借款，额度不超过人民币 20,000 万元。关联董事孙振兴先生回避表决。该事项已经公司独立董事事前认可，独立董事发表了同意的独立意见。

4、本项议案尚需提交公司股东大会审议，关联股东石河子国资公司回避表

决。

5、本次关联交易未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，无需经过其他有关部门批准。

二、关联方基本情况

公司名称：石河子国有资产经营（集团）有限公司

注册资本：315,899 万元

注册地址：新疆石河子市北三东路 14-1 号三楼

法定代表人：郭峰

经营范围：国有资产产权（股权）经营，引资，投资，咨询；房屋租赁。

股权结构：新疆生产建设兵团第八师国有资产监督管理委员会持有石河子国资公司 93.56%股份，中国农发重点建设基金有限公司持有石河子国资公司 6.44%股份。

三、关联交易主要内容

本次关联交易主要内容是公司向控股股东石河子国资公司申请借款，额度不超过人民币 20,000 万元，借款额度有效期为三年（自股东大会审议通过该议案之日起算），借款利率按银行同期贷款利率。该笔借款将用于补充公司流动资金，公司可在规定期限内根据流动资金需要循环提取使用。

四、关联交易定价依据

本次借款的借款利率按银行同期贷款利率，计息方式按照借款实际使用天数计息，利息费用公允、合理，不存在损害公司及全体股东利益的情况。

五、本次关联交易对公司的影响

公司本次向控股股东石河子国资公司申请借款额度不超过人民币 20,000 万元是为满足公司经营发展需要，补充公司流动资金。

本次关联交易有利于公司业务发展及日常经营业务的正常开展，支付的利息符合市场标准，公允、合理，不存在损害公司和全体股东利益的情况，也不存在

违反相关法律法规的情况，本次关联交易事项不会对公司的财务状况、经营成果及独立性构成重大影响。

六、相关审批程序

西部牧业向控股股东借款暨关联交易事项已经公司第二届董事会第五十次会议、公司第二届监事会第四十九次会议审议通过，独立董事对本次交易发表的独立意见如下：

“公司董事会在该议案的审议、表决中，决策程序合法有效，关联交易合理、公平，没有损害公司以及中小股东的利益，关联交易决策和表决程序合法，符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及其他规范的要求。因此，我们同意公司向控股股东借款事项。”

七、光大证券对西部牧业本次向控股股东借款暨关联交易的核查意见

经核查，上述关联事项，已经公司第二届董事会第五十次会议以及第二届监事会第四十九次会议审议通过。公司独立董事对本次交易事项进行了事前确认，并发表了明确的同意意见。其审议程序符合《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规和规范性文件规定以及《公司章程》的规定。本次关联交易有利于公司业务发展及日常经营业务的正常开展，本次借款利率按银行同期贷款利率，计息方式按照借款实际使用天数计息。关联交易的定价不存在损害公司及全体股东利益的情况。

综上，保荐机构对西部牧业本次关联交易事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于新疆西部牧业股份有限公司向控股股东借款暨关联交易的核查意见》签章页）

保荐代表人：_____

段 虎

侯良智

光大证券股份有限公司

2018 年 03 月 09 日