

光大证券股份有限公司
关于新疆西部牧业股份有限公司
新增 2018 年度销售饲料日常关联交易预计
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》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《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，对公司新增 2018 年度销售饲料日常关联交易预计进行了核查，核查情况及保荐意见如下：

一、2018 年度新增销售饲料日常关联交易基本情况

（一）关联交易概述

2018 年 11 月 1 日，新疆西部牧业股份有限公司第二届董事会五十九次会议审议通过了《关于全资子公司 2018 年度新增销售饲料日常关联交易预计的议案》，关联董事孙振新回避了表决。根据公司实际业务发展需要，同意公司全资子公司新疆泉牲牧业有限责任公司（以下简称“泉牲牧业”）与关联法人新疆天山军垦牧业有限责任公司（以下简称“天山军垦”）及其下属分、子公司新增 2018 年度销售饲料日常关联交易预计额度 9,000 万元。

本次关联交易在提交董事会审议前公司已与独立董事沟通，独立董事发表了同意的事前认可意见和独立意见。该议案尚需提交股东大会审议。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

预计公司新增 2018 年度销售饲料日常关联交易的情况如下：

单位：万元（人民币）

关联方名称	交易内容	关联交易定价原则	2017 年实际发生金额	2018 年预计发生关联交易金额
新疆天山军垦牧业有限责	向关联人	市场公允	0.00	9,000.00

任公司及其下属分、子公司	销售饲料	定价原则		
--------------	------	------	--	--

二、关联方的基本情况及关联关系

（一）关联方的基本情况

企业名称：新疆天山军垦牧业有限责任公司

注册资本：30,000.00 万元人民币

法定代表人：李昌胜

公司住所：新疆石河子市北三东路 19 号

经营范围：牛的饲养、畜牧服务业、屠宰及肉类加工，生鲜乳的销售。

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天山军垦 100% 股份。

截止 2018 年 6 月 30 日，新疆天山军垦牧业有限责任公司（以下简称“天山军垦”）的资产总额为 140,817.14 万元，负债总额为 89,038.31 万元，净资产为 51,778.83 万元，2018 年 1-6 月营业收入为 13,157.07 万元。以上均为未经审计数据。

（二）与公司的关联关系说明

2018 年 2 月 22 日，公司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”）受让新疆生产建设兵团第八师国有资产监督管理委员会（以下简称“八师国资委”）所持八师石河子现代农业投资有限公司（以下简称“现代农业”）股权，由于现代农业本次股权变更导致公司控股股东对天山军垦形成了间接控股，天山军垦成为公司的关联方。2018 年 6 月 21 日，八师国资委下发《关于新疆天山军垦牧业有限公司股权无偿划转的通知》（师国资发[2018]90 号），经新疆生产建设兵团第八师国有资产监督管理委员会批准，将现代农业持有的天山军垦 100% 股权无偿划转至八师国资委管理。2018 年 7 月 18 日，天山军垦已完成股东信息的工商变更登记。但根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》“10.1.6（二）”的规定，天山军垦视同为公司的关联法人，因此本次交易构成了关联交易。

（三）关联方履约能力分析

天山军垦生产经营正常，财务状况和资信良好，具备履约能力。日常交易中均能履行合同约定，不会给公司造成损失。

三、关联交易的主要内容

（一）定价政策与定价依据

公司与关联方之间发生的业务往来，属于正常经营业务往来，程序合法，与其他业务往来企业同等对待。交易价格系按市场确定，定价公允合理，经双方平等协商确定。

（二）关联交易协议

关联交易协议由双方根据实际情况在预计金额范围内签署。

四、关联交易的背景、目的和对公司的影响

2018年7月12日西部牧业第二届五十四次董事会、2018年7月30日西部牧业2018年第六次临时股东大会审议通过了《关于出售全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心（有限公司）出售六家参股奶牛养殖公司股权的议案》，同意全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心（有限公司）向关联方天山军垦出售其持有的六家参股奶牛养殖公司股权；2018年7月24日西部牧业第二届五十五次董事会、2018年8月10日西部牧业2018年第七次临时股东大会审议通过了《关于全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心（有限公司）出售部分养殖公司股权、资产的议案》，同意全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心（有限公司）向关联方天山军垦出售其持有的十家养殖公司股权、资产。详见临2018-056号公告、临2018-064号公告、临2018-068号公告、临2018-071号公告。

子公司泉牲牧业是天山军垦下属奶牛、肉牛养殖公司（包括分公司良繁中心牛场、141牛场、134牛场；子公司石河子市天盈牧业有限责任公司、石河子市天锦牧业有限责任公司、石河子市泉旺牧业有限责任公司、石河子市利群牧业有限责任公司、石河子市阜瑞牧业有限责任公司、石河子市东润牧业有限责任公司、

石河子开发区绿洲牧业奶牛养殖有限责任公司、呼图壁县西牧养殖有限责任公司、玛纳斯西牧养殖有限责任公司、新疆西部波尔多牧业有限责任公司、石河子市红光牧业有限责任公司、石河子市振兴牧业有限责任公司、石河子市桃园牧业有限责任公司等)的精饲料主要供应企业。上述奶牛、肉牛养殖公司原为西部牧业全资子公司新疆生产建设兵团畜牧工程技术研究中心(有限公司)下属分、子公司。一直以来,双方已经建立形成了长期稳定的采购供应关系。2018年,在公司向关联方天山军垦出售其持有的十六家养殖公司股权、资产以后,天山军垦为保证其牛场所需精饲料的供应品质,双方将继续保持稳定的业务往来关系。

上述关联交易均是为保证子公司正常开展生产经营活动,发挥子公司与关联方的协同效应,对于公司的生产经营是合理的、必要的。关联交易均以市场公允价格为依据,遵循公平、公正、公开的原则,不存在损害公司和公司股东利益的情形,公司不会对关联方产生依赖,也不会影响公司的独立性。

五、独立董事意见

独立董事发表的事前认可意见:公司全资子公司2018年度销售饲料日常关联交易预计事项系日常经营所需。遵循了公平、有偿、自愿的市场原则,交易价格公允、合理,不会对公司独立性产生影响,不存在损害公司及公司股东利益的情形。因此,同意将该议案提交公司第二届董事会第五十九次会议审议。

独立董事发表的独立意见:公司全资子公司2018年度销售饲料日常关联交易预计事项系日常经营所需。向视同关联人新疆天山军垦牧业有限责任公司及其下属分、子公司销售饲料产品,属于正常的商业交易行为,交易定价公允、合理,遵循市场公平交易原则,不存在损害公司及全体股东利益的情况,不会对公司独立性产生影响,不会给公司的生产经营和当期业绩产生负面影响。本项议案审议程序符合有关法律法规、规范性文件及《公司章程》、《关联交易管理制度》的相关规定,同意本次公司新增日常关联交易事项。

六、保荐机构核查意见

经核查,本保荐机构认为:西部牧业新增2018年度销售饲料日常关联交易为正常的交易事项,是交易各方依据市场化原则独立进行,价格公允,不存在损

害公司及中小股东利益的情形。新增 2018 年度销售饲料日常关联交易预测已经公司第二届董事会第五十九次会议及第二届监事会第五十八次会议审议通过，公司独立董事对本次事项事先认可并发表了同意的独立意见。本次事项履行了必要的决策程序，其审议程序符合《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》等法规和文件规定。

本保荐机构对西部牧业新增 2018 年度销售饲料日常关联交易预测事项无异议。

（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新增2018年度销售饲料日常关联交易预计的核查意见》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11月1日