

**国投证券股份有限公司**  
**关于山西大禹生物工程股份有限公司**  
**2026年度开展套期保值业务的核查意见**

国投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“国投证券”）作为山西大禹生物工程股份有限公司（以下简称“大禹生物”、“发行人”或“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在北京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》《北京证券交易所股票上市规则》《北京证券交易所上市公司持续监管指引第14号——保荐机构持续督导》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对大禹生物开展套期保值业务情况进行了核查，核查情况与意见如下：

**一、开展套期保值业务的目的**

公司及子公司拟进行的套期保值业务是以满足正常生产经营需要、规避和防范原材料价格波动风险为前提的。在原材料价格波动的背景下，通过期货市场进行套期保值可以有效降低经营风险。在此背景之下，公司及子公司计划依据销售订单中生产需求量的情况，适时开展套期保值业务，充分利用期货市场套期保值的风险对冲功能，降低原材料价格波动对企业正常经营活动的影响。

**二、开展套期保值业务情况**

（一）交易品种：豆粕、玉米、生猪。

（二）交易规模：套期保值业务的保证金总额度不超过 1,500 万元，前述额度可滚存使用。

（三）交易数量：与公司现有的订单及年度的业务规划相匹配。

（四）授权签署：董事会授权公司董事长及其授权人士签署相关合同文件。

（五）资金来源：套期保值业务使用公司及子公司自有流动资金进行操作，不涉及募集资金。

（六）授权期限：本议案经股东会审议通过之日起12个月内有效。

### 三、开展套期保值业务的风险情况及风险控制措施

#### （一）套期保值业务的风险分析

期货行情波动较大，受行业政策、利率、现货市场价格、公司操作等风险因素影响，公司及子公司将严格执行《套期保值管理制度》，利用期货锁定价格，配合公司及子公司生产业务，不做投机性交易，风险较小而且可控。

公司及子公司对可能出现的风险因素进行了审慎的预估：

##### 1、价格波动风险：

豆粕、玉米、生猪期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，导致期货与现货价格背离，保值效果不及预期。

##### 2、资金风险：

期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如果套期保值过程中出现浮亏需要补足保证金时，可能面临因未能及时补足保证金而强行平仓带来的损失。

##### 3、内部控制风险：

期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

##### 4、政策风险：

若期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

#### （二）公司拟采取的风险控制措施

为应对商品期货套期保值业务的风险，公司拟采取的风险控制措施包括但不限于：

1、公司制定了《套期保值管理制度》，对套期保值业务组织结构、内部控制等作出明确规定，对套期保值业务的各个环节进行把控。

2、公司及子公司严格将套期保值业务与经营业务相匹配，不得进行投机和套利交易，最大程度对冲价格波动风险。

3、公司及子公司将按照相关资金管理制度，合理调度和严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

### 四、开展期货套期保值业务对公司及子公司的影响

（一）可以提高资金的使用效率

由于期货交易采用保证金交易制度，因此，用少量的资金就可以锁定大批货物和库存，并加快资金的周转速度，节省资金成本，避免资金规模占用。

（二）可有效降低豆粕、玉米、生猪价格波动带来的经营风险

开展豆粕、玉米、生猪套期保值业务可以充分在期货市场和现货市场里实现价格主动管理，因而减少价格波动对公司及子公司经营带来的成本波动，从而保证产品利润更加稳定，降低对公司及子公司正常经营的影响。

## 五、开展套期保值业务的会计政策及核算原则

公司及子公司根据财政部颁发的《企业会计准则》规定的会计政策对套期保值业务进行会计核算。

## 六、履行的审议程序

公司于2025年12月25日召开第四届董事会第八次会议，审议通过《关于2026年度开展套期保值业务的议案》，同意公司及子公司开展套期保值业务。该事项尚需提交公司股东会审议。

本次交易事项不构成关联交易。

## 七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：在保障正常的生产经营前提下，公司及子公司开展套期保值业务有利于降低原材料价格波动带来的市场风险，降低经营风险，同时公司也制定了《套期保值管理制度》并采取相关风控措施，不存在损害公司和全体股东利益的情形；公司及子公司本次开展套期保值业务的事项已经公司第四届董事会第八次会议审议通过，尚需提交股东会审议，符合《中华人民共和国公司法》《公司章程》等相关法律法规的规定。

综上，保荐机构对公司及子公司开展套期保值业务的事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国投证券股份有限公司关于山西大禹生物工程股份有限公司2026年度开展套期保值业务的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

  
刘桂恒

  
徐荣健

