

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

2025 年半年度持续督导跟踪报告

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》等有关法律法规、规范性文件等的规定，国投证券股份有限公司（以下简称“国投证券”或“保荐机构”）作为山西大禹生物工程股份有限公司（以下简称“大禹生物”或“上市公司”）的保荐机构，负责大禹生物的持续督导工作，并出具 2025 年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1.公司信息披露审阅情况	保荐机构对上市公司信息披露文件进行了事前审阅。
2.督导公司建立健全并有效执行规章制度的情况	督导上市公司建立健全包括但不限于防止关联方占用公司资源的制度、募集资金管理制度、内控制度、内部审计制度、关联交易制度等规章制度并有效执行。
3.募集资金使用监督	督导上市公司做好募集资金存放和使用工作，及时取得募集资金账户对账单，2025 年 5 月对募集资金使用情况进行了现场核查。
4.督导公司规范运作	保荐机构通过日常沟通、定期或不定期回访、查阅资料等方式，持续关注公司日常经营情况，督导上市公司规范运作。
5.现场核查情况	本持续督导期间，保荐机构对上市公司募集资金使用情况进行了现场核查。
6.发表专项意见情况	2025 年 1-6 月，保荐机构对上市公司发表了以下专项意见：《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 2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告》《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 2024 年度持续督导跟踪报告》，不存在发表非同意意见的情形。
7.其他需要说明的保荐工作情况	无

二、发现的问题及采取的措施

项目	存在的问题	采取的措施
1.信息披露	无	不适用
2.公司内部制度建立和执行	无	不适用
3.股东会董事会运作	无	不适用
4.控制权变动	无	不适用
5.募集资金使用	无	不适用
6.关联交易	无	不适用
7.对外担保	无	不适用
8.购买出售资产	无	不适用
9.对外投资	无	不适用
10.发行人或者聘请的证券服务机构配合保荐工作情况	无	不适用
11.其他事项	无	不适用

三、公司及股东承诺履行情况

公司及股东承诺事项	是否履行承诺	未履行承诺的原因及解决措施
1.控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于自愿限售的承诺	是	不适用
2.控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于股份减持的承诺	是	不适用
3.上市公司、控股股东、实际控制人、非独立董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺	是	不适用
4.上市公司关于严格执行利润分配政策的承诺	是	不适用
5.上市公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺	是	不适用
6.上市公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于严格履行承诺及同意采取相关约束措施的承诺	是	不适用
7.上市公司、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于上市申请文件真实、准确、完整性的承诺	是	不适用
8.控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺	是	不适用
9.控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺	是	不适用
10.控股股东、实际控制人关于社保公积金缴纳事宜的承诺	是	不适用

四、其他事项

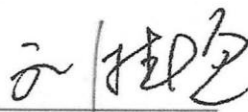
报告事项	说明
1.公司面临的重大风险事项	1、经营业绩可能持续亏损的风险 本持续督导期内,上市公司实现营业收入 6,218.10 万元,同比增长 8.61%,

	归属于上市公司股东的净利润-902.28 万元，同比增长 13.66%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1,196.77 万元，同比增长 10.63%。上市公司在 2025 年上半年未能盈利，主要受到非洲猪瘟疫情和产能调控的影响，中小散户退出步伐加快，规模养殖占比持续提高，饲料及饲料添加剂存量市场竞争进一步加剧；同时新投入的饲料车间产能利用不足，导致本期计入饲料产品中的折旧费用大幅增加，公司毛利较上年同期下降。如未来公司生产经营情况不能实现扭转，公司存在经营业绩继续亏损的风险。 2、新开展的生猪养殖业务经营风险 本持续督导期内，上市公司为应对下游生猪养殖行业结构调整，实现公司产品的闭环销售，稳定饲料及饲料添加剂的销售渠道、充分释放产能、降低生产成本，上市公司延伸产业链进行生猪养殖业务。 上市公司开展生猪养殖业务，可能面临如下风险因素： （1）生猪养殖业务疫病风险 生猪养殖过程中发生的疫病，主要有非洲猪瘟、蓝耳病、猪流行性腹泻、猪呼吸道疾病综合征等。发生疾病传播会给公司带来重大经营风险，一是疫病的发生将导致生猪的死亡，直接导致生猪产量的降低；二是疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，导致市场需求萎缩、产品价格下降，对生猪销售产生不利影响。 （2）生猪价格波动风险 商品猪市场价格的周期性波动导致生猪养殖行业的毛利率呈现周期性波动，未来若生猪销售价格出现大幅下降或上涨幅度低于成本上涨幅度，将对公司经营业绩产生不利影响。 （3）“公司+农户”生猪养殖经营模式风险 公司采用“公司+农户”生猪养殖经营模式，该经营模式中，合作农户是至关重要的经营资源之一，公司与合作农户通过签订委托养殖合同方式合作。在合作执行中仍可能存在极少数农户对合同相关条款的理解有偏差，导致潜在的纠纷或诉讼风险。如果养殖行业爆发疫病、其他规模化企业采取竞争手段争夺农户或养殖政策、就业环境等发生改变，企业可能面临合作农户流失的风险。
2.控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况	无
3.交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项	无

（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 2025 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人：



刘桂恒



徐荣健



国投证券股份有限公司

2025 年 9 月 5 日