

证券代码：002353

证券简称：杰瑞股份

## 烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260416

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>（电话会议）</u>
<b>活动参与人员</b>	参会机构：Bamboo Hill Capital Management Limited；BLUECREST CAPITAL MANAGEMENT (SINGAPORE) PTE. LTD.；Broad Peak Limited；Capstone Capital；DC Investments；Dymon Asia Capital (HK) Limited；HSZ (HONGKONG) LIMITED；IGWT Investment；InPoint Asset；Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited；MARSHALL WACE ASIA LIMITED；MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED；Neuberger Asia；Point72 Hong Kong Limited；Trivest Adviors；Willing Capital；埃普斯国际(香港)有限公司；安本香港有限公司；安联投资有限公司；安信基金管理有限责任公司；霸菱资产管理(亚洲)有限公司；邦德资产管理(香港)有限公司；北京同德磐石资产管理；北京益安资本管理有限公司；北京源乐晟资产管理有限公司；碧云资本管理有限公司；彬元资本有限公司；博时基金管理有限公司；布洛德峰投资顾问有限公司；财通基金管理有限公司；财通证券股份有限公司；常春藤私募基金管理有限公司；创金合信基金管理有限公司；淳厚基金管理有限公司；大成基金管理有限公司；大家资产管理有限责任公司；淡马锡控股(私人)有限公司；德邦基金管理有限公司；东北证券股份有限公司；东方阿尔法基金管理有限公司；东方基金管理股份有限公司；东方证券股份有限公司；东海证券股份有限公司；东吴基金管理有限公司；东吴证券股份有限公司；东亚前海证券有限责任公司；方瀛研究与投资(香港)有限公司；方正证券股份有限公司；富安达基金管理有限公司；富邦证券投资信托股份有限公司；富国基金管理有限公司；高盛(亚洲)有限责任公司；高盛(中国)证券有限责任公司；工银安盛资产管理有限公司；光大保德信基金管理有限公司；光大永明资产管理股份有限公司；光大证券股份有限公司；广发基金管理有限公司；广发证券股份有限公司；广开控股；广州致远私募证券投资管理有限公司；国海证券股份有限公司；国华兴益保险资产管理有限公司；国金基金管理有限公司；国金证券股份有限公司；国联安基金管理有限公司；国寿安保基金管理有限公司；国泰海通证券股份有限公司；国泰基金管理有限公司；国泰君安国际控股有限公司；国泰人寿保险股份有限公司；国泰证券投资信托股份有限公司；国投瑞银基金管理有限公司；国投证券股份有限公司；国新证券股份有限公司；国信证券股份有限公司；海富通基金管理有限公司；海通国际研究有限公司；海通国际证券集团有限公司；杭银理财有限责任公司；杭州瀚伦投资管理有限公司；浩成资产管理有限公司；合众资产管理股份有限公司；宏利基金管理有限公司；宏利投资管理(香港)有限公司；鸿运私募基金管理(海南)有限公司；湖南艾森得私募基金管理有限公司；花旗环球金融亚洲有限公司；华安财保资产管理有限责任公司；华安基金管理有限公司；华宝

基金管理有限公司；华创证券有限责任公司；华福证券股份有限公司；华金证券股份有限公司；华商基金管理有限公司；华泰柏瑞基金管理有限公司；华泰证券股份有限公司；华泰资产管理有限公司；华西证券股份有限公司；华夏基金管理有限公司；华夏未来资本管理有限公司；华鑫证券有限责任公司；汇丰前海证券有限责任公司；汇添富基金管理股份有限公司；惠升基金管理有限责任公司；慧石资产管理有限公司；嘉实基金管理有限公司；建信基金管理有限责任公司；江西彼得明奇私募基金管理有限公司；江阴米利都私募基金管理合伙企业(有限合伙)；交银施罗德资产管理(香港)有限公司；景顺长城基金管理有限公司；开源证券股份有限公司；凯石基金管理有限公司；路博迈亚洲有限公司；麦格理资本股份有限公司；美国银行；美银证券；民生加银基金管理有限公司；民生理财有限责任公司；民生证券股份有限公司；铭基国际投资公司；摩根基金管理(中国)有限公司；摩根士丹利基金管理(中国)有限公司；摩根士丹利亚洲有限公司；摩根亚太资产管理有限公司；南方基金管理股份有限公司；南华基金管理有限公司；宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司；农银汇理基金管理有限公司；诺德基金管理有限公司；鹏扬基金管理有限公司；平安基金管理有限公司；浦银安盛基金管理有限公司；普徠仕香港有限公司；千禧新加坡资产管理有限公司；泉果基金管理有限公司；群益证券投资信托股份有限公司；仁桥(北京)资产管理有限公司；瑞银证券有限责任公司；润晖投资管理香港有限公司；三井住友德思资产管理(香港)有限公司；山西证券股份有限公司；上海榜样投资管理有限公司；上海彬元资产管理有限公司；上海常春藤私募基金管理有限公司；上海冲积资产管理中心(有限合伙)；上海鼎锋资产管理有限公司；上海东方证券资产管理有限公司；上海非马投资管理有限公司；上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)；上海歌汝私募基金管理有限公司；上海国际信托有限公司；上海和谐汇一资产管理有限公司；上海健顺投资管理有限公司；上海景富投资管理有限公司；上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)；上海聚鸣投资管理有限公司；上海宽远资产管理有限公司；上海犁得尔私募基金管理有限公司；上海留仁资产管理有限公司；上海盘京投资管理中心(有限合伙)；上海朴信投资管理有限公司；上海秋晟资产管理有限公司；上海睿郡资产管理有限公司；上海申银万国证券研究所有限公司；上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)；上海世诚投资管理有限公司；上海顺领资产管理中心(有限合伙)；上海彤源投资发展有限公司；上海相生资产管理有限公司；上海域秀资产管理有限公司；上海云门投资管理有限公司；上海运舟私募基金管理有限公司；上银基金管理有限公司；申万宏源证券有限公司；申万菱信基金管理有限公司；深圳进门财经科技股份有限公司；深圳前海博普资产管理有限公司；深圳市国晖投资有限公司；深圳市和沣资产管理有限公司；深圳市君茂投资有限公司；深圳市明出九州私募证券投资基金管理有限公司；深圳市中泓汇富资产管理有限公司；施罗德投资管理(香港)有限公司；拾贝投资管理(北京)有限公司；太平养老保险股份有限公司；太平资产管理有限公司；泰康资产管理有限责任公司；泰信基金管理有限公司；天风国际证券集团有限公司；天风证券股份有限公司；天治基金管理有限公司；同德磐石资管；同泰基金管理有限公司；西部利得基金管理有限公司；西部证券股份有限公司；西藏合众易晟投资管理有限责任公司；西南证券股份有限公司；香港资产管理有限公司；新华基金管理股份有限公司；新华资产管理股份有限公司；信达澳亚基金管理有限公司；信达证券股份有限公司；兴证国际金融集团有限公司；兴证全球基金管理有限公司；兴证证券资产管理有限公司；幸福人寿保险股份有限公司；循远资产管理(上海)有限公司；阳光资产

	<p>管理股份有限公司；野村东方国际证券有限公司；易方达基金管理有限公司；奕图资本有限公司；银河基金管理有限公司；银华基金管理股份有限公司；英大保险资产管理有限公司；永赢基金管理有限公司；甬兴证券有限公司；友邦人寿保险有限公司；圆信永丰基金管理有限公司；远信(珠海)私募基金管理有限公司；粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)；粤开证券股份有限公司；云富投资集团有限公司；张家港高竹私募基金管理有限公司；长安基金管理有限公司；长城财富保险资产管理股份有限公司；长城基金管理有限公司；长江养老保险股份有限公司；长江证券(上海)资产管理有限公司；长江证券股份有限公司；长盛基金管理有限公司；长信基金管理有限责任公司；招商基金管理有限公司；招商证券股份有限公司；招银理财有限责任公司；浙商证券资产管理有限公司；浙商证券股份有限公司；中国东方资产管理股份有限公司；中国国际金融股份有限公司；中国平安人寿保险股份有限公司；中国人保资产管理有限公司；中国人寿保险(集团)公司；中国人寿资产管理有限公司；中国太平保险控股有限公司；中国银河证券股份有限公司；中海基金管理有限公司；中加基金管理有限公司；中科沃土基金管理有限公司；中欧基金管理有限公司；中泰证券股份有限公司；中信保诚基金管理有限公司；中信保诚资产管理有限责任公司；中信建投证券股份有限公司；中信里昂证券有限公司；中信证券股份有限公司；中银国际证券股份有限公司；中银基金管理有限公司；洲和资本有限公司；朱雀基金管理有限公司；珠海高瓴私募基金管理有限公司。</p> <p>杰瑞股份参与人员：董事会秘书 曲 宁女士 投关总监 毛彩霞女士</p>
时间	2026年4月16日 21:00-22:00
地点、形式	线上电话会议
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>2025年，面对严峻复杂的外部环境，公司敏锐识别并把握住产业革新机会，实现了新产业领域的突破和经营收入规模的继续增长。公司坚定不移推进全球化发展战略，深化全球产业布局，形成稳固的海内外双市场发展格局。</p> <p>2025年，公司全年实现营业收入162.23亿元，同比增长21.48%，归属于上市公司股东的净利润26.80亿元，同比增长2.03%，经营成果再创历史新高。其中，2025年公司实现海外收入78.38亿元，占比达48.32%，同比增长29.85%，公司全球化发展战略进一步深化落实。2026年第一季度，公司实现营业收入32.91亿元，同比增长22.48%，归属于上市公司股东的净利润5.88亿元，同比增长26.32%，延续增长势头。</p> <p>2025年，公司持续强化两金管控，取得正向效果，经营性现金流显著改善，经营活动产生的现金流量净额53.78亿元，同比增加27.85亿元，同比增长率高达107.37%。</p>

2025 年全年公司累计获取新订单 200.97 亿元，同比增长 10.23%；其中，海外市场新增订单占比超过 50%，同比增长 19.40%，崭露强劲的增长势头。截至 2025 年末存量订单 123.31 亿元，同比增长 21.43%，为 2026 年打下坚实基础。

2026 年公司将深化实施“油气+非油”双轮驱动战略，坚持“有现金流的净利润”的经营管理理念，致力于聚焦资源在更优的项目上，力争更好的经营结果、更稳健的财务状况、更健康的经营现金流，回馈广大投资者朋友。

## 二、互动交流摘要

### 1. 请问公司在海外市场的业务情况？

**答：**近年来，公司坚定执行大海外战略，在海外多个国家和地区开展业务，海外业务收入占比持续提升。过去一年，公司成功开辟多个新兴市场及新业务板块，业务版图持续扩张，2025 年全年公司海外市场实现收入 78.38 亿元，占比达到 48.32%；海外市场新增订单占比超过 50%，同比增长 19.40%。2026 年第一季度海外业务延续增长势头，海外收入占比近 60%。公司将继续坚定推进全球化发展战略，优化区域协同机制，整合并加大对海外市场开拓的资源投入，深入挖掘海外市场的增长机遇与发展潜能，夯实供应链多元化，强化渠道建设，不断提升公司品牌知名度及影响力。

### 2. 随着海外业务规模扩大，外汇收支规模也会增加，请问公司如何应对外汇风险？

**答：**2025 年，公司国际化布局不断深化、海外市场拓展取得积极成效，海外收入规模持续增长，受汇率波动影响，2025 年公司汇兑净损失 1.36 亿元，若简单计算剔除汇兑损益、非经营性损益后的归母净利润同比增长超 18%；2026 年一季度汇兑净损失 1.63 亿元，若简单计算剔除汇兑损益、非经营性损益后的归母净利润同比增长超 80%。随着公司海外收入规模的不断扩大，汇率波动会带来不同程度的汇兑损益。公司将在日常经营中重点关注外汇风险，持续优化外币资产管理，综合运用外汇套期保值等工具，努力保障公司稳健运营。

### 3. 公司 2025 年度经营性现金流情况大幅改善，主要是什么原因？

**答：**公司秉持“有现金流的净利润”这一经营管理理念，致力于维持健康的现金流，将资源聚焦于更具潜力、回报更优的项目，精心做好资金筹划，以实现更优的价值回报。公司聚焦重难点应收事项，实行攻坚责任制，根据特定客户情况推动专项收款政策，加强结果考核与过程管控，2025年公司超额完成回款计划，应收周转天数同比改善明显，实现了收入增长21.48%的同时，应收款项（应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款）下降9.03%；在存货管理方面，公司坚持“控新增、清库存”管控原则，聚焦呆滞存货消耗，持续强化预投管理，存货周转小幅改善，两金管控取得正向效果。2025年，公司经营活动产生的现金流量净额53.78亿元，同比增加27.85亿元，增长107.37%。

**4. 请问公司目前天然气产能建设情况？**

**答：**近两年公司天然气相关业务订单增长较快，公司统筹规划现有订单生产交付节奏，多措并举提产能保交付。在产能建设方面，公司积极加强资源投入，推进海内外产能建设进度，天然气产能建设显著加速。同时，公司会聚焦进一步保障生产交付能力，满足持续增长的订单需求，通过多元方式持续提升整体产能与交付能力。

**5. 请问公司在北美燃气轮机发电机组订单价格和产能情况？**

**答：**公司燃气轮机发电机组的销售定价遵循市场化原则，综合考虑北美市场需求动态、成本、技术附加值及行业竞争格局等多重因素。目前，公司在北美已建立本地化生产基地，形成了稳定的产能布局；同时，公司具备全球产能协同调配能力，可根据订单交付周期、成本效益及供应链状况，灵活调度海内外产能资源，以优化生产安排、强化交付保障，确保为客户提供高效、可靠的产品与服务。

**6. 请问公司电力业务板块未来展望如何？**

**答：**截止目前，公司共斩获总金额超11亿美元的北美燃气轮机发电机组设备销售订单，并且已经开始陆续交付。从电力业务板块的应用领域来看，公司将在数据中心、工业能源和新型电力系统三大赛道持续深耕，不断拓展不同领域业务，构建多元化客户群体，通过不断的技术创新、产品迭代与工程交付能力，推动清洁

	<p>能源装备的智能化、规模化应用，与我们的客户在数据中心供配电系统等领域开展全方位协作。从公司战略角度来看，电力板块作为公司核心战略方向之一，将抓住全球技术迅猛迭代的时代浪潮和全球电气化进程加速的产业机遇，充分发挥公司全产业链协同优势，深度联动公司内上游区块开发、气处理、燃气发电、SMR、能控管理、工程等业务板块，为客户提供应用场景适配度高、综合竞争力突出的一体化解决方案，构建行业差异化发展壁垒。未来，电力板块的战略地位与重要性将进一步凸显，与公司各产业集群共同支撑公司高质量发展。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>