证券代码：301248　　证券简称：杰创智能

杰创智能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研　☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访　☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会　☑ 路演活动 ☑ 现场参观 ☑ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	详见附件《参会机构名单》
时间	2026 年 10 月 29 日-2026 年 11 月 3 日
地点	广州、深圳
上市公司接待人员姓名	高级副总裁、董事会秘书　赵捷 投资者关系经理　秦玉
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况如下： **一、公司 2026 年前三季度经营业绩表现如何？** 答：2026 年前三季度，公司实现营业收入 61,996.78 万元，同比增长 3.49%；实现归母净利润 4,271.73 万元，同比增长 87.59%。其中，第三季度单季度营业收入环比增长 43.21%，归母净利润同比增长 1,036.93%、环比增长 319.36%。业绩大幅增长主要得益于“AI+云计算”业务快速发展，智算云集群陆续交付并进入服务计费周期，带动业务结构和盈利能力改善。 此外，2026 年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 43,460.30 万元，较上年同期由负转正，已连续四个季度实现单季度经营性现金净流入。截至 2026 年 9 月 30 日，公司应收账款账面价值为 45,833.00 万元，较年初下降 16.77%。公司将持续加强项目回款和信用管理，优化客户及项目结构，提升经营质量。 **二、公司“AI+云计算”业务的规模和主要业务模式是什么？** 答：2026 年前三季度，公司“AI+云计算”业务实现收入 46,133.23 万元，同比增长约 600%，占公司营业收入的比例已超过 70%。

	“AI+云计算”业务主要包括智算云服务、Token 工厂及专有云和混合云：智算云服务面向云厂商、大模型企业、运营商等客户提供算力及配套服务；Token 工厂面向开发者和行业客户提供模型推理服务；专有云和混合云依托“常青云”产品，为政企客户提供本地化部署及 AI 应用解决方案。 **三、公司算力设备采购是否有订单支撑？集群建设交付进展如何？** 答：公司已披露的相关算力设备采购计划具有相应订单支撑，公司根据客户需求、合同约定及项目实施计划，分批推进设备采购、部署和交付。 目前，建成及在建智算云集群的总算力超过 50,000P，三季度智算云集群建设按计划持续落地，可见公司固定资产、存货等科目金额较二季度均有明显增加，部分集群已进入运营计费阶段，相关成果逐步体现在业务收入和经营现金流中。后续采购及交付进展，请关注公司公告和定期报告中固定资产、在建工程、存货等相关信息。 **四、公司总资产增加到 76.67 亿元，资产负债表大幅扩张的主要原因是什么？** 答：公司资产负债表扩张主要是智算云集群逐步投建、交付运营及配套融资的结果。截至 2026 年 9 月 30 日，公司总资产为 76.67 亿元，较年初增长 135.10%。 其中，固定资产 25.80 亿元，主要因部分智算集群投入运营，由在建工程转入固定资产；存货 6.93 亿元、在建工程 4,221.64 万元，主要与设备采购及集群建设、安装调试有关。预付款项 2.77 亿元、其他非流动资产 6.63 亿元，相关增长主要系预付设备采购款增加。上述为公司合并报表科目余额，并非全部代表已投运算力设备。负债端的相应增长主要用于支持相关资本性投入。 伴随着资产负债表扩张的是公司智算云业务的快速增长，目前 AI 基础设施建设需求旺盛，算力服务、token 销售前景看好，随着前期预定高性能服务器等设备陆续到货，预计公司今年第四季度及明年的智算云集群建设将加速落地。 **五、公司如何保障算力建设资金，并控制融资风险？** 答：公司结合项目建设进度和资金需求，统筹自有资金、经营回款及

	金融机构融资，支持算力业务发展。授信方面，公司此前已公告取得银行及非银行金融机构授信及意向授信额度合计 185.34 亿元，其中已签署相关法律文件并实际取得的授信额度约 114.91 亿元。此后，农业银行另行出具 80 亿元授信意向，不包含在上述 185.34 亿元额度中，进一步拓宽公司融资渠道。 截至 2026 年 9 月 30 日，公司货币资金为 21.78 亿元，前三季度经营活动产生的现金流量净额为 4.35 亿元。同时，公司已披露拟募集资金不超过 19.65 亿元的定增预案，为相关业务建设及发展筹措长期资金。 公司将根据订单履行、集群交付及客户回款情况安排资本开支，优化融资期限结构，控制融资成本和偿债风险。上述授信及意向授信不等同于已到账资金，实际可使用额度及提款安排以金融机构审批、合同约定和业务需求为准。 **六、随着智算集群陆续投运，公司如何看待后续盈利改善？** 答：2026 年前三季度，公司归母净利润及扣非归母净利润均已为正，第三季度单季度扣非归母净利润为 4,275.29 万元，智算集群交付计费带来的经营成果已逐步体现。 与此同时，公司持续投入算力业务，融资及折旧成本仍对利润表现产生影响。前三季度，公司 EBIT 为 12,177.34 万元，EBITDA 为 31,194.17 万元，上述指标不等同于净利润或经营性现金流。后续公司将继续推进集群交付和运营效率提升，统筹资金投入与经营回款。实际业绩仍受客户需求、设备交付、服务价格及融资成本等因素影响，具体经营成果以公告和定期报告为准。 **七、公司 Token 工厂的商业模式是什么？与传统算力租赁有什么区别？** 答：公司 Token 工厂依托“常青云”、自主研发的云计算技术及异构算力调度能力，将硬件部署、模型适配、推理优化、资源调度和计量结算整合为平台服务，通过在线工具及 API 接口，向客户提供 MiniMax H3、GLM 5.3 flash 等开源模型的调用与应用支持。 与主要提供算力资源的租赁模式相比，Token 工厂将服务进一步延伸至模型和应用环节，重点面向短剧、短视频、AIGC 开发者及聚合平台，支持按量计费、套餐订购等方式。公司通过持续优化推理效率和资源调度，

	提升服务能力与运营效率。 **八、公司视频短剧 Token 工厂目前进展如何，是否已开展商业化运营？** 答：公司面向视频短剧垂类应用的常青云 Token 工厂已上线运营，并已实现客户付费使用，商业化运营正有序推进。 今年 8 月，公司与豫信电科旗下中原算力达成战略合作，在郑州市中原算谷推进 Token 工厂项目，探索算力资源与本地内容生产、政企 AI 等应用需求的对接。目前，公司重点服务短剧、短视频、AIGC 开发者及聚合平台，持续拓展客户、完善平台服务。相关业务具体收入贡献请以公司定期报告等披露信息为准。 后续公司将围绕客户实际应用需求，进一步扩大 Token 工厂规模、上线更多开源模型形成模型超市，持续完善模型适配、推理优化和资源调度，提升平台服务能力与运营效率；同时加强客户拓展，推动算力服务与内容生产、政企 AI 等应用场景结合。具体进展以公司披露信息为准。 **九、公司在具身智能、物理 AI 方面的技术产品研发进展如何？主要业务布局方向有哪些？** 答：公司围绕安全领域的物理 AI 应用，依托“掌安星”品牌及多模态智能体平台，推进 AI 智巡机器狗、无人机和综合指挥平台协同，重点完善自主导航、多模态感知、风险研判及现场处置能力。 技术方面，公司将环境感知、路径规划和动态避障等技术应用于机器狗，支持自主巡逻；结合现场数据和行业规则，识别人员倒地、烟火隐患等事件，并利用自有算力开展视觉大模型训练与优化。平台支持通过自然语言配置场景任务，组织机器狗、无人机及固定监控协同，并联动门禁、广播、消防等系统，提升现场响应能力。 应用方面，公司聚焦公安、工厂、电网及楼宇社区，覆盖重点区域巡逻、活动保障、生产安全、设备监测及日常隐患巡查。近期，AI 智巡机器狗亮相第 140 届广交会，并与全域作战管控指挥车、网捕无人机参与多个国际展览会的安保执勤。目前，相关物理 AI 及具身智能业务仍处于早期发展阶段，收入规模较小，公司将持续推进技术研发和场景验证。 **十、公司股份回购计划实施情况如何？**

	答：公司 2026 年 7 月审议的股份回购方案已实施完毕，实际回购期间为 2026 年 7 月 21 日至 8 月 5 日，累计回购股份 52.39 万股，占公司总股本的 0.34%，成交总金额为 2,996.24 万元，不含交易费用。回购股份的后续使用及处置将按照已披露方案和相关规定执行。 基于对未来持续发展的信心及对公司价值的认可，2026 年 11 月 2 日，公司发布了年内第二期股份回购方案，拟以自有及自筹资金 2,000-4,000 万元回购股份，回购股份用途为用于股权激励、员工持股计划，回购价格不超过 78.05 元/股。回购股份的具体进展信息以公司信息披露为准。
附件清单（如有）	参会机构名单
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次投资者关系活动涉及的内容，包括公司未来发展规划、业绩预期等，不构成公司的实质承诺，投资者及相关人士应对相关风险保持充分认识。调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
日期	2026 年 11 月 3 日

附件：参会机构名单

序号	机构名称（排名不分先后）
1	上海美市科技有限公司
2	银华基金管理股份有限公司
3	国泰海通证券股份有限公司
4	广州由榕管理咨询有限公司
5	国联安基金管理有限公司
6	前海开源基金管理有限公司
7	兴业证券股份有限公司
8	长城基金管理有限公司
9	太平资产管理有限公司
10	中欧基金管理有限公司
11	华宝基金管理有限公司
12	浙商证券股份有限公司
13	易方达基金管理有限公司
14	南方基金管理股份有限公司
15	诺安基金管理有限公司
16	中航基金管理有限公司
17	申万菱信基金管理有限公司
18	太平洋资产管理有限责任公司
19	建信基金管理有限责任公司
20	兴业基金管理有限公司
21	宁银理财有限责任公司
22	国联基金管理有限公司
23	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
24	Government of Singapore Investment Corporation
25	创金合信基金管理有限公司
26	江信基金管理有限公司
27	建信理财有限责任公司
28	PARANTOUX CAPITAL LIMITED
29	中海信托股份有限公司

序号	机构名称（排名不分先后）
30	华夏理财有限责任公司
31	嘉实基金管理有限公司
32	中银基金管理有限公司
33	富国基金管理有限公司
34	华泰证券（上海）资产管理有限公司
35	万和证券股份有限公司
36	华夏久盈资产管理有限责任公司
37	深圳市伯利恒资产管理有限公司
38	山西证券股份有限公司
39	ARC Avenue Asset Management
40	汇丰晋信基金管理有限公司
41	中国人寿养老保险股份有限公司
42	中邮保险资产管理有限公司
43	红思客资产管理（北京）有限责任公司
44	银河基金管理有限公司
45	平安理财有限责任公司
46	新华基金管理股份有限公司
47	国新投资有限公司
48	上海名禹资产管理有限公司
49	阳光资产管理股份有限公司
50	华安基金管理有限公司
51	信银理财有限责任公司
52	华夏基金管理有限公司
53	安联保险资产管理有限公司
54	上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
55	国金基金管理有限公司
56	长信基金管理有限责任公司
57	德邦基金管理有限公司
58	淡水泉（北京）投资管理有限公司
59	东方证券股份有限公司

序号	机构名称（排名不分先后）
60	东方基金管理股份有限公司
61	浦银理财有限责任公司
62	北京国有资本运营管理有限公司
63	平安基金管理有限公司
64	富安达基金管理有限公司
65	长江养老保险股份有限公司
66	深圳市新思哲投资管理有限公司
67	财通证券资产管理有限公司
68	农银汇理基金管理有限公司
69	信达澳亚基金管理有限公司
70	中国太平洋人寿保险股份有限公司
71	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
72	上海南土资产管理有限公司
73	中科沃土基金管理有限公司
74	横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）
75	百年保险资产管理有限责任公司
76	广东恒健创业投资有限公司
77	深圳玖稳资产管理有限公司
78	交银施罗德基金管理有限公司
79	上海姚泾河私募基金管理有限公司
80	江西彼得明奇私募基金管理有限公司
81	深圳市红筹投资有限公司
82	北京志开投资管理有限公司
83	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
84	招商信诺资产管理有限公司
85	中金资管
86	上海理成资产管理有限公司
87	太平基金管理有限公司
88	华泰证券(上海)资产管理有限公司
89	浙商证券自营

序号	机构名称（排名不分先后）
90	海富通基金管理有限公司
91	湘财基金管理有限公司
92	招银理财广深区
93	泉果基金管理有限公司
94	IDG Capital Management
95	上海东方证券资产管理有限公司
96	鹏华基金广深区
97	嘉实基金北京区
98	南方基金广深区
99	新华资产管理股份有限公司
100	景林资产管理公司
101	北京禹田资产管理有限公司
102	睿远基金管理有限公司
103	信达澳亚基金广深区
104	上海非马投资管理有限公司
105	国海富兰克林基金管理有限公司
106	工银安盛资产管理有限公司
107	银华基金上海区
108	万家基金管理有限公司
109	南方基金北京区
110	上海财通资产管理有限公司
111	华夏基金北京区
112	中信保诚基金管理有限公司
113	圆信永丰基金管理有限公司
114	中英人寿保险有限公司
115	江苏瑞华投资控股集团有限公司
116	汇添富基金管理股份有限公司
117	国泰海通资产管理有限公司
118	光大保德信基金管理有限公司
119	融通基金广深区

序号	机构名称（排名不分先后）
120	浙商证券研究所
121	南方基金上海区