

国信证券股份有限公司

关于烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司

变更募集资金投资项目的核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司（以下简称“公司”或“杰瑞股份”）非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律、法规和规范性文件的要求，对杰瑞股份本次拟变更募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 10 月 21 日召开第七届董事会第七次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，公司拟终止数字化转型一期项目（以下简称“原募投项目”）并将该项目剩余的募集资金连同募集资金专户累计产生的理财收益、利息收入等（最终金额以公司股东会审议通过之日的余额为准）用于天然气产业园改扩建项目（以下简称“新募投项目一”）和发电机组设备及关键配套设备产业化项目（以下简称“新募投项目二”，统称“新募投项目”）。本次变更部分募集资金用途事项不构成关联交易，不构成重大资产重组，本事项尚需提交公司股东会审议。

（一）募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2022]685 号）的核准，公司通过询价方式非公开发行人民币普通股（A 股）69,098,949 股，每股发行价格为人民币 36.18 元，本次公司发行新股募集资金总额为人民币 2,499,999,974.82 元，扣除本次非公开发行累计发生的各项发行费用人民币 12,516,152.98 元（不含税）后，募集资金净额为人民币 2,487,483,821.84 元。上述募集资金已于 2022 年 6 月 23 日到账，已经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（中喜验资 2022Y00074 号）。

公司依照规定对募集资金进行了专户存储管理，并与募集资金存放银行、保荐机构签订了相关监管协议。

（二）募集资金用途变更的情况

公司拟终止数字化转型一期项目，该项目实施主体为烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司，拟使用募集资金投入 113,748.38 万元。截至 2026 年 9 月 30 日，该项目募集资金已累计投入金额为 16,152.92 万元，募集资金余额为 105,987.15 万元（含利息、理财收入等），占募集资金净额比例的 42.61%。原募投项目终止后，该项目剩余的募集资金用途分别变更为天然气产业园改扩建项目和发电机组设备及关键配套设备产业化项目。

二、变更募集资金投资项目的理由

（一）原募投项目计划和实际投资情况

原募投项目实施主体为烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司，总投资为 124,649.00 万元，拟使用募集资金投入 113,748.38 万元，其中数字化改造相关硬件投入占比超 55%。本项目系公司对现有流程的升级、优化和改造，形成统一的数据管理、技术管理和应用管理架构，以提升公司运营管理水平，提升效率，降低成本。本项目属于基础性、战略性投入，不直接产生经济效益。本项目达到预定可使用状态日期为 2027 年 12 月 31 日。

原募投项目具体投资构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
1	数字化改造投资	122,556.00	113,748.38
1.1	数字化改造相关硬件投入	64,217.40	62,965.78
1.2	开发投入	16,796.60	13,540.60
1.3	管理系统平台购置及实施投入（SaaS）	21,810.00	21,510.00
1.4	数据及流程管理软件购置及实施投入（PaaS）	7,000.00	7,000.00
1.5	研发仿真软件购置	8,632.00	8,632.00
1.6	数字化项目体系标准规范建设咨询费	4,000.00	—
1.7	环保投入	100.00	100.00
2	其他资产投资	859.00	—

序号	项目	投资总额	募集资金拟投入金额
3	预备费	1,234.00	—
合计		124,649.00	113,748.38

截至 2026 年 9 月 30 日，该项目募集资金已累计投入金额为 16,152.92 万元；募集资金余额为 105,987.15 万元（含利息、理财收入等）。

（二）终止原募投项目及变更部分募集资金用途的原因

1、终止原募投项目的原因

近年来，公司坚定执行国际化战略，海外营业收入规模、海外业务收入占比、海外业务毛利率持续稳定提升，其中海外营业收入规模自 2021 年度的 24.26 亿元增长至 2025 年度的 78.38 亿元，增长 223.10%，海外业务收入占比和海外业务毛利率分别由 2021 年度的 27.64%、27.45%提升至 2026 年半年度的 50.38%、34.41%，海外市场的开拓助力公司实现业绩增长。

海外业务的快速增长，对公司在海外市场的产品交付能力、售后服务能力等方面提出了更高的要求，公司海外业务本土化的需求日益紧迫。在海外新建产能，能够更好地满足海外客户对于交付周期及售后服务的需求，提升快速响应能力，缩短交付周期，同时使得销售、研发端口前移更加贴近市场，进而提高公司整体经营效率。

因此，为更好地满足客户需求，提高相关设备交付效率，考虑到境内外资金和设备的调度情况，近年来公司使用自有资金在阿联酋、北美等海外地区进行产能建设，并部署数字化、智能化软硬件配置，以满足海外市场对于生产、销售、研发、供应链、售后服务等方面的需求，对公司产能形成了有效补充。因此原募投项目，尤其是数字化改造相关硬件投入等方面在国内的相关投入紧迫度有所下降，若按照原计划执行会造成公司产能重复配置进而产生产能闲置，资源浪费，给公司经营造成拖累，不利于全体股东利益，因此公司拟终止原募投项目。

2、变更部分募集资金用途的原因

（1）天然气产业园改扩建项目

天然气作为清洁能源，在全球传统能源向新能源转型过渡中发挥着战略性桥梁作用，地位日益凸显。近年来受能源结构绿色转型、地缘冲突、新兴经济体需求增长、数据中心建设

电力需求带动，全球天然气生产、开发与应用需求呈现稳定增长态势，为公司天然气产业拓展了更为广阔的市场机遇与业绩增长空间。公司接连获取国内外天然气设备及相关油气工程服务订单，天然气产业收入及订单快速增长，在国内外市场不断取得新的突破。

随着公司天然气业务规模持续扩大，特别是海外订单不断增长，现有产能已近饱和，难以匹配业务发展和项目交付需求，部分项目交付周期被动延长，产能瓶颈逐步显现。为及时响应客户需求、保障在手订单按期履约、提升项目交付效率，并巩固在海外市场已建立的客户基础与交付口碑，公司拟扩大天然气设备产能，推进天然气产业园改扩建项目，使生产能力与订单规模相匹配，新增产能将有助于缓解现有生产压力，提升规模化制造和快速响应能力，进一步巩固公司在天然气装备领域的市场竞争优势，为公司未来业务持续增长和经营业绩提升提供有力支撑。

（2）发电机组设备及关键配套设备产业化项目现阶段，全球发电设备和发电服务需求呈现持续旺盛态势，市场增长动力强劲、需求场景多元，尤其是随着全球人工智能的高速发展，大型数据中心的建设持续增加，用电需求激增，产生较大的电力供给缺口，全球电力设备市场规模持续扩容，发电机组设备和发电服务需求稳步提升，应用场景覆盖油气田、工业制造、市政应急、船舶海工、数据中心等多领域，发电市场未来需求空间广阔。公司紧抓市场机遇，在燃气轮机发电机组及其配套设备上快速斩获大额订单。为了更好地顺应行业发展趋势，提升核心设备制造能力和关键配套保障能力，满足业务发展和项目交付需要，进一步增强公司在发电机组领域的综合竞争优势，公司拟投资建设发电机组设备及关键配套设备产业化项目。此项目将助力公司进一步提升发电市场占有率，打造公司新的业绩增长曲线，提升公司的综合竞争实力和盈利能力。

此外，相较于原募投项目，天然气产业园改扩建项目和发电机组设备及关键配套设备产业化项目预计具有更好的经济效益，有助于进一步提升公司经营成果，并对公司利润水平产生更为直接的积极影响。

综合上述实际经营状况以及公司长期战略规划考虑，为避免资产闲置和资源浪费，提高募集资金使用效率，有效增厚公司经营利润，保障公司未来效益的稳步增长，公司拟终止原募投项目，并将该项目剩余的募集资金用于天然气产业园改扩建项目和发电机组设备及关键配套设备产业化项目，以加强天然气设备产能建设、发电机组设备及关键配套设备产能建设和发电服务能力建设。未来公司将根据市场需求和公司实际情况，使用自有资金持续加强国

内数字化转型建设，持续升级、优化与改造现有流程，不断完善数据管理、技术管理与应用管理架构，提升整体运营管理水平，实现降本增效。

三、新募投项目情况说明

（一）天然气产业园改扩建项目

1、项目基本情况和投资计划

（1）项目基本情况

项目名称：天然气产业园改扩建项目

项目实施主体：公司全资子公司烟台杰瑞石油装备技术有限公司（以下简称“杰瑞装备”）、公司全资子公司杰瑞石油天然气工程有限公司（以下简称“杰瑞天然气”）

项目实施地点：烟台市莱山区东院路 265 号

项目建设内容：公司自主建设生产厂房 2 栋、办公楼，并购买安装加工中心、行车、喷涂、焊接、激光切割等相关设备，用于往复式、螺杆式、离心式等类型天然气压缩机成套设备的绿色研发生产。

（2）项目投资计划

本项目总投资 26,295 万元，其中建设投资 24,813.22 万元，铺底流动资金 1,481.78 万元。公司拟投入募集资金金额 20,913.22 万元，剩余资金由公司使用自筹资金投入。项目建设期为 12 个月。

具体投资构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金金额
1	建设投资	24,813.22	20,913.22
1.1	工程费用	22,247.54	20,913.22
1.1.1	建筑工程费	16,917.54	15,583.22
1.1.2	设备购置费	5,330.00	5,330.00

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金金额
1.2	工程建设其他费用	1,843.01	-
1.3	预备费	722.67	-
2	铺底流动资金	1,481.78	-
合计		26,295.00	20,913.22

2、项目必要性分析

（1）国家能源战略、新型能源体系构建驱动天然气产业高速发展

在我国“双碳”目标落地、能源结构绿色转型的核心背景下，天然气作为清洁、高效、低碳的化石能源，成为替代煤炭、抑制碳排放、保障能源安全的核心过渡能源，产业规模持续扩容。近年来，我国天然气消费量、输送量、储备规模持续攀升，全国天然气主干管网不断延展，LNG接收站新建、扩建项目密集落地，油气田开发、储气库注采、工业燃气增压等场景持续扩容，彻底激活了压缩机核心设备的市场增量需求，行业进入稳步增长周期。2026年以来，能源转型方向依然清晰，能源发展长期目标形成高度共识，中国天然气市场向好趋势不变，过去十年，天然气是全球能源结构占比中唯一实现“逆势增长”的化石能源，未来在构建新型能源体系中继续发挥着关键支撑作用。国家能源战略、新型能源体系构建驱动天然气产业高速发展，带动天然气压缩机成套设备需求不断提升。

（2）全球能源转型推动天然气需求增长，海外市场前景广阔

全球能源转型背景下，天然气需求保持稳定增长，LNG国际贸易持续扩大，各国加强甲烷排放管控，油田伴生气回收利用成为硬性要求，带动全球天然气压缩机成套撬装设备需求稳步提升。中亚、东南亚、中东、非洲等“一带一路”沿线国家和地区大力推进油气田开发、天然气管网、燃气电站建设，形成持续稳定的设备采购需求。国际高端压缩机市场长期被欧美厂商垄断，中小型陆上成套撬装领域存在显著市场空间，海外EPC总包与能源业主对高性价比、模块化撬装国产设备需求旺盛。国家大力推动高端能源装备出海，烟台拥有优良港口物流条件与完善油气装备配套基础。

目前国内专业化面向海外市场的压缩机成套撬装规模化产能相对不足。为抓住海外市场发展机遇，满足境外项目一体化成套设备采购需求，延伸产品价值链，本次天然气产业园改扩建项目通过新建天然气压缩机成套设备生产线，产品出口海外市场，助力国产油气装备开

拓国际市场。

（3）提升公司天然气压缩机成套设备产能，提升公司综合竞争实力

公司的天然气压缩机成套设备业务已经取得了一定的业绩，近年来陆续取得国内外多个重点项目订单，公司目前产能利用率高，面临一定的产品交付压力。因此，为满足天然气压缩机成套设备业务对生产能力建设的迫切需求，公司拟实施本次天然气产业园改扩建项目，以进一步加强公司的高端装备制造能力建设，保障公司订单交付能力，提升公司的综合竞争实力和盈利能力。

3、项目可行性分析

（1）公司高端设备制造经验丰富，顺应产业升级趋势

通过多年自主研发，公司已经掌握了多个系列天然气压缩机成套设备的核心技术和生产工艺，相关业务规模实现跨越式增长，占据一定的市场份额。本项目聚焦集成式、智能化、节能型成套压缩机设备研发生产，整合主机、控制系统、冷却系统、过滤系统、稳压系统等全套配套组件，实现设备一体化成套供应，具备安装便捷、运维简单、能耗更低、稳定性更强的优势，可有效降低下游企业建设与运营成本，助力天然气行业智能化、绿色化、集约化升级。

（2）国内行业整体市场规模稳步增长

随着我国天然气产业持续扩容，天然气压缩机市场规模保持稳健增长态势。细分领域中，储气库高压压缩机、长输管线压缩机、油气田增压压缩机等核心品类需求最为旺盛，其中成套集成式设备增速远超单一主机设备，成为行业主流发展方向。从长期趋势来看，在双碳政策、能源保供、基础设施升级的多重驱动下，行业市场规模将持续扩容，为公司项目运营提供广阔的市场空间。

（3）国际市场需求提升，公司拥有良好的海外市场基础

随着全球能源转型持续推进，天然气作为清洁过渡能源消费量稳步提升，叠加全球甲烷管控政策落地、各国严控油田火炬放空，海外市场对一体化撬装式天然气压缩成套设备形成持续、稳定的增量需求。由于天然气供应格局重塑，全球天然气市场形成了北美、中东、北非、亚洲等多元化供应网络，天然气开发成为能源安全的重要战略目标。

近年来，公司积极响应国家“一带一路”号召，紧抓“一带一路”沿线国家的天然气市场机遇，有序参与了科威特国家石油公司 JPF-5 项目、马来西亚石油天然气增压站项目、巴林 BAPCO 天然气增压站项目、文莱天然气终端项目等多个境外天然气领域重点项目，与多个国家石油公司建立了长期稳定的合作关系，在当地建立了良好的企业口碑，积累了丰富的市场和行业经验。

4、项目实施面临的主要风险及应对措施

（1）市场需求波动风险

天然气压缩机成套设备需求受宏观经济、地缘政治、油气公司资本开支等影响较大。若未来天然气价格大幅波动、国内外油气田开发节奏放缓或新能源替代加速，可能导致市场需求不及预期，新增产能无法充分消化。对此，公司将密切关注行业发展情况，以客户为中心，加大天然气设备的研发，并不断开拓下游应用领域，提升公司自身竞争力，增强抗风险能力。

（2）国际化经营风险

公司天然气业务海外收入占比较高，公司在海外开展业务受经营地环境影响，可能因国际贸易政策、地缘政治冲突、关税壁垒、汇率波动、当地法规变化及客户信用状况等因素影响国际业务开展，若海外项目开拓或执行受阻、回款不及预期，可能对新增产能的达产及盈利造成不利影响。公司将密切关注项目所在国政治、经济政策，强化风险意识，审慎评估对境外公司经营的影响；定期跟踪全球金融市场和国家汇率政策，分析研判汇率走势，选择合适的汇率管理工具对汇率风险进行主动管理；研究国际局势，规避高风险区域政治经济风险，实现公司稳健发展。

（3）市场竞争加剧的风险

行业景气度提升，吸引了更多友商进入市场，为了提升盈利能力，行业内公司进一步关注成本与费用。同时，部分区域及市场存在垄断及内部、本地企业保护，公开市场机会减少。这些可能导致市场竞争加剧、产品价格下行或订单获取难度上升，进而影响新增产能的预期效益。对此，公司将加强技术创新和工艺流程优化，通过智能化、数字化、精益化管理，提高天然气压缩机成套设备的产品质量和生产效率，利用“设备+工程”一体化优势提升行业地位，保障公司稳健发展。

（4）安全隐患及不可抗力风险

本项目在工程建设及生产作业开展过程中涉及作业安全风险，同时存在地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素，可能导致人员伤亡、财产损失、环境损害及作业中断等情况发生。对此，公司通过完善 HSE 管理体系，制定并严格落实《员工通用安全手册》，明确“十项 HSE 管理原则”，颁布“十项保命条款”，秉持“安全永远第一”的安全管理理念，严控安全风险。

5、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告，本项目建成并达产后，年可实现收入为 71,428.57 万元，年净利润为 13,152.38 万元。财务分析表明，所得税后财务内部收益率为 55.82%，投资回收期为 2.99 年（含建设期），经济效益良好。

（二）发电机组设备及关键配套设备产业化项目

1、项目基本情况和投资计划

（1）项目基本情况

项目名称：发电机组设备及关键配套设备产业化项目

项目实施主体：公司全资子公司烟台杰瑞石油装备技术有限公司（以下简称“杰瑞装备”）、公司全资子公司山东杰瑞敏电能源有限公司（以下简称“杰瑞敏电”）、公司全资子公司 GENSYSTEMS POWER SOLUTIONS LLC（以下简称“GPS”）

项目实施地点：烟台市莱山区杰瑞新兴产业园

项目建设内容：公司新建生产厂房 1 栋，购置燃气轮机主机及相关配套设备、内燃机主机及相关配套设备等原材料，及行车、切割机、登高车等设备，用于燃气轮机发电机组设备及其配套设备、内燃机发电机组设备及其配套设备的生产。

产能建设完成后，所生产的发电机组设备用于油气田、工业制造、市政应急、船舶海工、数据中心等多领域，提供便捷、可靠、高效的电力支持，既可以直接销售，也可用于发电服务。

（2）项目投资计划

本项目总投资 131,991.34 万元，其中工程费用 10,374.66 万元，工程建设其他费用

76,912.71 万元，预备费 1,701.48 万元，铺底流动资金 43,002.49 万元。公司拟投入募集资金金额 85,073.94 万元，剩余资金由公司使用自有资金投入。项目建设期为 21 个月，其中厂房建设约 6 个月，用于租赁服务的发电机组设备生产期约计 15 个月。

具体投资构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟投入募集资金金额
1	工程费用	10,374.66	10,374.66
1.1	建筑工程	6,789.66	6,789.66
1.2	厂房设备	3,585.00	3,585.00
2	工程建设其他费用	76,912.71	74,699.28
2.1	设备购置费	73,500.48	73,500.48
2.2	设备生产费	1,198.80	1,198.80
2.3	其他费用	2,213.43	-
3	预备费	1,701.48	-
4	铺底流动资金	43,002.49	-
合计		131,991.34	85,073.94

2、项目必要性分析

（1）发电设备需求呈现持续旺盛态势，应用场景多元

现阶段，全球发电设备和发电服务需求呈现持续旺盛态势，市场增长动力强劲、需求场景多元，成为推动能源装备产业和发电服务产业发展的核心引擎。在全球“双碳”目标引领下，能源转型成为核心驱动力，全球电力设备市场规模持续扩容，发电机组设备和发电服务需求稳步提升，应用场景覆盖油气田、工业制造、市政应急、船舶海工、数据中心等多领域。

（2）全球数据中心投资持续攀升，发电设备需求增长

全球数据中心投资持续攀升，行业正处于高景气发展阶段，据彭博社测算，2025 年支出约 5,000 亿美元，2029 年将进一步攀升至 9,000 亿美元以上，受数据中心建设快速增长驱动，电力需求高速增长，电力缺口难以短时间内补充。公司实施本次发电机组设备及关键

配套设备产业化项目，可以满足国内外市场对于发电机组设备及发电服务的需求，适应不同地区、不同工况、不同场景下的作业要求，助力公司在数据中心及电力产业领域进一步提升市场占有率。

（3）加强公司数据中心及电力产业能力建设，提升公司综合竞争实力

目前全球电力需求旺盛而供应紧缺，燃气轮机发电机组等设备面临上游关键部件供应持续紧张、燃气轮机发电机组交付周期长的行业困境，公司亟需紧抓市场机遇，扩充燃气轮机发电机组设备及其配套设备、内燃机发电机组设备及其配套设备的生产能力，并增强公司发电服务能力。因此，为满足公司数据中心及电力产业发展的迫切需求，公司拟实施本次发电机组设备及关键配套设备产业化项目，以进一步巩固公司在相关行业的市场地位，打造新的业绩增长曲线，提升公司的综合竞争实力和盈利能力。

3、项目可行性分析

（1）公司深耕电力能源领域，具备高端设备制造优势

公司深耕电力能源领域核心技术创新，在发电、新能源储能、电力传动等电力电子关键领域持续突破，推动电力能源向高效、敏捷、低碳化方向迭代升级，赋能全球能源转型。

公司构建四大核心业务板块——发电产品、发电服务、智慧电力解决方案及全生命周期管理，以“电力产品+发电服务+电力定制化解决方案”的全生态链布局，为油气田、工业制造、市政应急、船舶海工、数据中心等多领域，提供便捷、可靠、高效的电力支持，全方位满足不同场景的个性化能源需求。凭借过硬的产品品质与技术实力，公司打破行业壁垒，彰显中国能源装备的全球竞争力。

（2）公司在发电领域拥有丰富技术积累和供应链优势

依托在油气田开发与能源装备制造领域的多年深厚积淀，公司已构建起覆盖“气源处理—燃气增压—清洁发电—智能调控”的全链条 Gas to Power 解决方案能力，实现从“井口到用电终端”的端到端集成与全流程自主可控。凭借这一一体化核心优势，可针对油田伴生气利用、工业园区自备电站、城市燃气电站、偏远地区独立电网、AIDC 数据中心主用电站等多元能源场景，提供定制化、低碳化的综合能源解决方案，助力客户实现能源高效利用与绿色发展。

基于完全自主知识产权的技术平台，公司打造了高度集成化、模块化、智能化的燃气发电产品体系，具备卓越的场景适应性与系统可扩展性。无论是分布式部署的边缘计算节点，还是承载大规模 AI 训练与实时数据处理任务的大型超算中心，公司均可精准匹配需求，提供定制化电力支持方案。通过深度融合智能微网控制、动态负荷调节与高效能源管理技术，实现电力供应的精准匹配与实时优化，高效应对负载剧烈波动、高密度连续运行等典型工况，全方位保障数据中心等关键场景的供电稳定性与系统能效。

公司积极推进全球电力市场拓展，构建全球化供应链体系，与全球战略合作伙伴深入绑定。公司与西门子能源、贝克休斯、川崎重工等燃气轮机供应商建立了长期稳定的合作关系，合作范围涉及多个型号的燃气轮机主机。此外，公司与美国知名航空发动机公司 FTAI Power 签署战略合资协议，双方将整合各自在技术、资源及产业链方面的优势，围绕数据中心供电领域，以更快速、更灵活的方式响应全球数据中心对快速供电及长周期运营保障服务等方面的迫切需求。

（3）海外数据中心对自主供电需求增加，公司拥有良好的海外市场基础

在全球人工智能产业加速发展的背景下，算力需求激增带动大型数据中心持续扩建，并进一步催生了紧迫的电力保障与数据中心建设需求。2026 年以来，以美国为代表的海外数据中心建设对自主供电的需求增加，为公司业务发展提供了新的市场机遇。公司凭借在电力及数据中心领域的既有布局，正积极把握这一市场机遇。自 2025 年 11 月至今，公司成功开发多个数据中心行业头部新客户，连续斩获多个燃气轮机发电机组及配套设备新订单，目前正在陆续交付过程中，公司业务开拓成效显著，进一步提升了公司的品牌影响力和行业地位。基于此，公司将持续加大电力产业的投入，与客户进一步加深合作，积极推动公司多元化产业集群发展进程。

4、项目实施面临的主要风险及应对措施

（1）市场需求波动风险

电力市场需求受宏观经济增长与产业结构、电气化进程、数据中心等新兴负荷、气候变化、电价政策、能效提升等多重因素共同影响。若未来电力需求发生变化，可能导致发电设备及服务需求不及预期，新增产能无法充分消化。对此，公司将密切关注行业发展情况，以

客户为中心，加大研发投入，不断开拓下游应用领域，提升公司自身竞争力，增强抗风险能力。

（2）国际化经营风险

本项目产能建设完成后，所生产的发电机组设备的主要作业地点为海外地区。公司在海外开展业务受经营地环境影响，可能因国际贸易政策、地缘政治冲突、关税壁垒、汇率波动、当地法规变化及客户信用状况等因素影响国际业务开展，若海外项目开拓或执行受阻、回款不及预期，可能对新增产能的达产及盈利造成不利影响。公司将密切关注项目所在国政治、经济政策，强化风险意识，审慎评估对境外公司经营的影响；定期跟踪全球金融市场和国家汇率政策，分析研判汇率走势，选择合适的汇率管理工具对汇率风险进行主动管理；研究国际局势，规避高风险区域政治经济风险，实现公司稳健发展。

（3）市场竞争加剧风险

电力行业结构多元，参与者众多，包括油气发电、风/光发电、核能发电、储能和燃料电池发电等，共同构成多能互补的现代电力供应体系。随着行业景气度提升，吸引更多友商进入市场，同时电力提供商为了提升盈利能力，行业内公司会进一步关注成本与费用，公司可能面临市场竞争风险。对此，公司将加强技术创新和工艺流程改善，以“电力产品+发电服务+电力定制化解决方案”的全生态链布局，建立差异化竞争优势，提升行业地位，保障公司稳健发展。

（4）安全隐患及不可抗力风险

本项目在工程建设、生产作业及发电服务开展过程中涉及作业安全风险，同时存在地震、台风、海啸等自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素，可能导致人员伤亡、财产损失、环境损害及作业中断等情况。对此，公司通过完善 HSE 管理体系，制定并严格落实《员工通用安全手册》，明确“十项 HSE 管理原则”，颁布“十项保命条款”，秉持“安全永远第一”的安全管理理念，严控安全风险。

5、项目经济效益分析

根据项目可行性研究报告，本项目负荷为 100%时预计年销售总收入为 303,438.00 万元，年净利润为 73,772.48 万元。财务分析表明，全部投资所得税后财务内部收益率为 36.82%，

投资回收期为 4.61 年（含建设期），经济效益良好。

其中，产能建设完成，产品销售收入为 264,270.00 万元，年净利润为 53,783.92 万元。财务分析表明，全部投资所得税后财务内部收益率为 48.07%，投资回收期为 4.26 年（含建设期）。

发电租赁服务部分负荷为 100%时年服务销售收入为 39,168.00 万元，年净利润为 19,988.56 万元。财务分析表明，所得税后财务内部收益率为 23.25%，投资回收期为 5.28 年（含建设期）。

四、保荐机构意见

公司本次变更募集资金投资项目事项已经公司董事会审议通过。公司本次变更募集资金投资项目事项符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规和规范性文件的规定。

本保荐机构同意本次变更募集资金投资项目的计划，并同意将该议案提交公司股东会审议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

刘雅昕

柳志强

国信证券股份有限公司

2026 年 10 月 21 日