证券代码:002353　　证券简称:杰瑞股份　　公告编号:2012-015

烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司

【2011】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网 。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中喜会计师事务所有限责任公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人孙伟杰、主管会计工作负责人吕燕玲及会计机构负责人（会计主管人员）崔玲玲声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	杰瑞股份
股票代码	002353
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	程永峰	蒋达光
联系地址	烟台市莱山区澳柯玛大街7号	烟台市莱山区澳柯玛大街7号
电话	0535-6723532	0535-6723532
传真	0535-6723171	0535-6723171
电子信箱	zqb@jereh.com	zqb@jereh.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	1,460,044,836.88	943,976,017.18	54.67%	680,477,167.50
营业利润(元)	471,155,173.48	318,063,113.26	48.13%	205,554,160.17
利润总额(元)	504,129,855.98	335,850,586.66	50.11%	214,651,186.90
归属于上市公司股东的净利润(元)	424,356,645.25	281,920,467.94	50.52%	179,610,591.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	399,063,937.47	269,647,648.98	47.99%	174,137,922.07
经营活动产生的现金流量净额(元)	-139,510,883.12	-44,759,372.70	211.69%	145,492,669.09
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	3,044,896,386.09	2,396,386,326.38	27.06%	526,047,130.48
负债总额(元)	455,812,037.54	146,180,496.33	211.81%	179,216,182.74
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	2,576,827,032.11	2,245,698,196.16	14.75%	340,145,812.13
总股本(股)	229,636,000.00	114,818,000.00	100.00%	85,818,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	1.85	1.25	48.00%	1.045
稀释每股收益(元/股)	1.85	1.25	48.00%	1.045
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.74	1.20	45.00%	1.015
加权平均净资产收益率(%)	17.71%	14.11%	3.60%	70.14%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	16.65%	13.54%	3.11%	68.72%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.61	-0.39	56.41%	1.70
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	11.22	19.56	-42.64%	3.96
资产负债率(%)	14.97%	6.10%	8.87%	34.07%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	23,171,950.00	见附注五-36	13,678,134.00	5,764,650.00
非流动资产处置损益	54,139.62		-2,060.98	-29,125.83
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	5,980,824.24		0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	590,670.77		798,836.31	1,177,321.65
所得税影响额	-4,492,006.80		-2,180,442.08	-1,154,181.79
少数股东权益影响额	-12,870.05		-21,648.29	-285,994.91
合计	25,292,707.78	-	12,272,818.96	5,472,669.12

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011年末股东总数	7,536	本年度报告公布日前一个月末股东总数	8,051

前10名股东持股情况

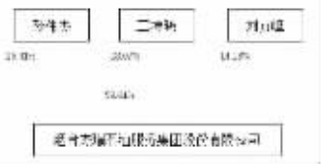
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
孙伟杰	境内自然人	26.41%	60,648,000	60,648,000	0
王坤晓	境内自然人	18.07%	41,496,000	41,496,000	0
刘贞峰	境内自然人	14.13%	32,450,542	32,450,542	0
吴秀武	境内自然人	2.11%	4,845,000	0	0
中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	1.69%	3,878,878	0	0
刘东	境内自然人	1.29%	2,966,443	2,394,000	0
东方证券股份有限公司	基金、理财产品等其他	1.02%	2,350,550	0	0
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	0.87%	1,999,404	0	0
李嘉鑫	境内自然人	0.81%	1,855,900	0	0
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	基金、理财产品等其他	0.74%	1,688,563	0	0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
吴秀武	4,845,000	人民币普通股
中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金	3,878,878	人民币普通股
东方证券股份有限公司	2,350,550	人民币普通股
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	1,999,404	人民币普通股
李嘉鑫	1,855,900	人民币普通股
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	1,688,563	人民币普通股
全国社保基金一一八组合	1,514,730	人民币普通股
中国农业银行-交银施罗德精选股票证券投资基金	1,100,000	人民币普通股
中国农业银行-交银施罗德成长股票证券投资基金	1,099,936	人民币普通股
广发证券-交行-广发集合资产管理计划(3号)	1,098,543	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	为进一步保持公司控制权稳定，2009年11月1日，孙伟杰、王坤晓和刘贞峰签订《协议书》，约定鉴于三方因多年合作而形成的信任关系，三方决定继续保持以往的良好合作关系，相互尊重对方意见，在公司的经营管理和决策中保持一致意见。该协议自签署之日起生效，在三方均为公司股东期间始终有效。 股东孙伟杰与股东刘贞峰之间存在亲属关系；股东刘贞峰与股东吴秀武之间存在亲属关系。其他前10大股东不存在关联关系或一致行动关系。	

注：公司前10名股东中，股东刘东为公司董事、副总经理，其持有有限售条件的股份属于“高管锁定股”。在其担任高管期间，每个年度首个交易自动解除上年末持股数量的25%。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（一）报告期内公司经营情况分析

1、报告期内公司总体经营情况

单位：万元

项　目	2011年度	2010年度	同比增长(%)	2009年度
营业收入	146,004.48	94,397.60	54.67%	68,047.72
营业利润	47,115.52	31,806.31	48.13%	20,555.42
利润总额	50,412.99	33,585.06	50.11%	21,465.12
净利润	42,766.63	28,424.87	50.45%	18,281.28
其中：归属于母公司所有者的净利润	42,435.66	28,192.05	50.52%	17,961.06

2011年是杰瑞股份成长历史中比较紧迫的一年、不平常的一年，也是经受挫折考验的一年、更是我们的产业获得长期布局的一年。报告期内，公司经受住了因渤海漏油事件而导致油田工程技术服务板块收入大幅下滑的考验，营业收入继续保持快速增长，同比增幅54.67%，归属于母公司所有者的净利润同比增长50.52%。营业收入快速增长的动力来自于公司国际化进程的加快，市场区域拓展到了北美和南美，设备制造与配件销售的一体化促进了设备类产品收入高速增长。净利润增长率低于营业收入增长率的主要影响因素为渤海漏油事件严重影响了油田工程技术服务板块，其营业收入大幅下滑，其毛利率下滑较大；再者高端服务团队的引进尚未全部发挥生产力和研发投入加大，收入管理费用率提高较大造成。

2、公司主营业务及经营情况

①主营业务按照产品和服务分类情况

公司主业属于石油天然气设备和服务行业，即油田服务行业。主营业务分为设备类和服务类两类，设备类包括设备维修改造及配件销售、油田专用设备制造两个板块，服务类包括油田工程技术服务板块业务；设备维修改造及配件销售是公司基础性业务，也是最早从事的业务，油田专用设备制造与油田工程技术服务为公司战略发展业务。

单位：万元

主营业务收入分类	2011年度		2010年度		本年比上年增减	
	金 额	占主营业务收入比例	金 额	占主营业务收入比例	收入增长比例(%)	占比增减(百分点)
1、油田专用设备制造	82,515.27	56.81%	41,821.07	44.63%	97.31%	12.18
2、设备维修改造与配件销售	45,980.62	31.66%	34,212.06	36.51%	34.40%	-4.86
3、油田工程技术服务	15,187.20	10.46%	17,017.03	18.16%	-10.75%	-7.71
4、其他收入	1,565.70	1.08%	649.43	0.69%	141.09%	0.38
合　计	145,248.79	100.00%	93,699.59	100.00%	55.02%	0.00

报告期内，公司主营业务收入继续保持快速增长。油田专用设备制造和配件销售的一体化程度不断提高，增强了产业的互补优势；不平常的是设备类收入的增长消化了因渤海漏油事件严重影响的油田工程技术服务收入大幅下滑的不利因素，从而确保了主营业务收入的快速增长。尤为欣慰的是油田工程技术服务长期布局获得突破，压裂服务团队组建三个月就开始提供煤层气压裂服务，连续油管服务团队也获得了订单，径向钻井服务开始开展，有油废弃物处理服务延展了固液分离、油坑清理、储油罐清洗等环保服务。具体表现为油田专用设备制造板块的高速增长和配件销售板块的快速增长支撑了公司主营业务收入快速增长。油田专用设备制造板块收入同比增长97.31%，主营业务收入结构占比首次突破50%，达到56.81%，占比提高12.18个百分点，持续保持高速发展态势；配件销售与油田专用设备制造的一体化程度提高，配件销售收入也快速增长，较去年同期增长34.40%，占主营业务收入比例有所降低；遭遇挫折、考验、历练的是油田工程技术服务板块，收入同期比降低了10.75%，占主营业务收入比重降低了7.71个百分点，占比降低到10.46%。长远看，杰瑞股份在体制和激励机制上的综合优势将快速凝聚行业人才和积累产业技术，我们决不会因为成长中的挫折而失去前进的方向和勇气，我们仍旧坚定不移地发展我们的战略产业。

公司的主营业务中设备类（维修改造及配件销售、油田专用设备制造）业务发展势头良好，得益于公司不断拓展和系列化原有产品，不断规模化、国际化这些产品。其中压裂设备、连续油管作业设备快速进入北美市场，杰瑞股份已经进入这个细分市场的全球竞争企业行列；新产品不断研发和引进，产品拓展到消耗品类制造（配件和部件）、井下钻井工具、地面设备、油田工程建设等。公司的主营业务中服务类（油田工程技术服务）业务取得良好布局，逐步获得突破和开始进入收获的阶段。未来，公司仍将坚定不移地去拓展新产品、开创新服务，坚定不移地去和符合公司发展战略的企业合资合作，实现产业链的延展和建设。

②主营业务收入按地区分类情况

报告期内，杰瑞股份陆续进入北美、南美市场，国外实现的主营业务收入高速增长，同期比增长130.16%，占主营业务收入比例增长10.51个百分点，国外市场已经成为杰瑞股份不可或缺的重要市场。我们将顺应油气价格变化、区域市场趋势变化，把握全球市场，把握杰瑞股份成长的每一个机会，积极推进杰瑞股份的国际化进程。

主营业务收入分地区情况如下：

单位：万元

主营业务收入分类	2011年度		2010年度		本年比上年增减	
	金 额	占主营业务收入比例	金 额	占主营业务收入比例	收入增长比例(%)	占比增减(百分点)
国　内	98,509.68	67.82%	73,392.56	78.33%	34.22%	-10.51
国　外	46,739.10	32.18%	20,307.04	21.67%	130.16%	10.51
合　计	145,248.79	100.00%	93,699.59	100.00%	55.02%	0.00

③按照产品分类的营业成本情况

报告期内主营业务成本增长率低于主营业务收入增长率，总体上主营业务收入综合毛利率小幅提高；但油田工程技术服务因受漏油停产影响服务收入大幅下降，成本增长率高于收入增长率34.02个百分点，其毛利率下滑较多。

单位：万元

主营业务成本分类	2011年度		2010年度		本年比上年增减	
	金 额	占主营业务成本比例	金 额	占主营业务成本比例	成本增长比例	占比增减(百分点)
1、油田专用设备制造	44,646.27	53.71%	25,421.97	46.16%	75.62%	7.54
2、设备维修改造与配件销售	31,443.35	37.82%	24,120.48	43.80%	30.36%	-5.98
3、油田工程技术服务	6,535.23	7.86%	5,301.77	9.63%	23.27%	-1.77
4、其他收入	505.52	0.61%	223.97	0.41%	125.70%	0.20
合　计	83,130.37	100.00%	55,068.20	100.00%	50.96%	0.00

④主营业务产品销售毛利和毛利率情况

报告期内主营业务毛利增长率超过营业收入的增长率，主要是油田专用设备制造板块做出了最大贡献，其毛利同期比增长130.92%。主营业务收入综合毛利率同期比增长1.54个百分点，主要是油田专用设备制造板块收入占比进一步提高，毛利占比提升至第一位，且其毛利率也有所提高所致。总之，公司毛利增长的动力来自于油田专用设备及配件销售两个设备类板块的毛利增长，这两个板块的毛利增长得益于产业链一体化程度的提高，得益于快速系列化、规模化已有产品，得益于美洲市场的顺利进入；服务类板块中新服务尚未上规模、储备的一些服务团队尚未发挥生产力，加上因渤海漏油影响有油废弃物回注这个主要业务大幅下降而造成该板块收入毛利和毛利率大幅下降。

单位：万元

主营业务收入分类	2011年度		2010年度		本年比上年增减	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率增减(百分点)
1、油田专用设备制造	37,869.00	45.89%	16,399.10	39.21%	130.92%	6.68
2、设备维修改造与配件销售	14,537.28	31.62%	10,091.58	29.50%	44.05%	2.12
3、油田工程技术服务	8,651.97	56.97%	11,715.26	68.84%	-26.15%	-11.88
4、其他收入	1,060.18	67.71%	425.46	65.51%	149.19%	2.20
合　计	62,118.42	42.77%	38,631.40	41.23%	60.80%	1.54

⑤主要供应商、客户情况

公司2007-2011年向前五名客户采购、销售情况见下表：

期　间	销售额(万元)	占当期销售的比例(%)
2011年	58,910.45	40.35%
2010年	31,885.16	33.78%
2009年	25,485.85	37.45%
2008年	11,763.99	26.77%
2007年	9,899.39	32.70%
期　间	采购额(万元)	占当期采购额的比例
2011年	32,907.86	28.96%
2010年	20,077.74	32.49%
2009年	8,339.67	22.32%
2008年	8,472.37	29.05%
2007年	5,328.11	25.08%

公司最近三年对前5 名客户的销售额占当年主营业务收入的37%左右，对前5 名客户的采购额占当年采购金额的28%左右，公司对关键购销客户不存在重大的依赖。

⑥订单获取和执行情况（订单数额不含税）

2011年公司获取全部订单26.03亿元，比上年同期增加14.11亿元；2011年末存量订单19.15亿元，比上年末增加10.53亿元。2011年公司订单获取及执行情况良好。

2011年国际原油期货平均价格持续高位，石油增产及煤层气、页岩气等非常规油气资源的勘探与开发促进了油田服务市场的需求，公司大力拓展的南北美洲区域市场又获得设备类订单重大突破，全年新增订单大幅增长。预计2012年的市场环境持续平稳向好。

3、费用分析

报告期，营业收入快速增长的同时，销售费用同期比增长61.27%，略高于营业收入增长率，占营业收入比例提高0.18个百分点，符合预期。管理费用同期比增长率119.66%，远高于营业收入同期比增长率，总体上看，服务类产业的长远布局中油田工程技术服务板块建立和储备了多个服务产业的团队，这些团队中高端人才众多，尚未全部发挥生产力，另外公司的研发投入加大，这些因素造成管理费用大幅提高，其占营业收入的比例也大幅提高。随着公司服务类产业规模的持续扩张和高端团队生产力的有效发挥，该部分费用增速将走向平滑。

单位：万元

项　目	2011年度		2010年度		本年比上年增长	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占比增长(百分点)
销售费用	6,466.77	4.43%	4,009.78	4.25%	61.27%	0.18
管理费用	10,163.97	6.96%	4,627.05	4.90%	119.66%	2.06
财务费用	-2,547.79	-1.75%	-2,571.58	-2.72%	-0.92%	0.98
合　计	14,082.95	9.65%	6,065.25	6.43%	132.19%	3.22

4、其他业务收入构成

单位：万元

其他业务收入分类	2011年度		2010年度		本年比上年增减	
	金 额	占其他业务收入比例	金 额	占其他业务收入比例	金额	增长率
代理费收入	242.56	32.06%	199.77	28.62%	42.79	21.42%
共同控制经营收入	331.78	43.85%	395.76	56.70%	-63.98	-16.17%
房租收入	31.5	4.16%	27.74	3.97%	3.76	13.55%
其他收入	150.85	19.94%	74.74	10.71%	76.11	101.83%
合　计	756.69	100.00%	698.01	100.00%	58.68	8.41%

5、非经常性损益情况

项　目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金 额	占归属于母公司净利润比例	金 额	占归属于母公司净利润比例	金 额	占归属于母公司净利润比例
非经常性损益	2,529.27	5.96%	1,227.28	4.35%	547.27	3.05%

报告期内，公司不存在绝对值超过当期归属于母公司股东的净利润绝对值5%以上的单一非经常性损益项目。

（二）公司财务状况分析

1、资产结构分析

单位：万元

资　产	2011年12月31日		2010年12月31日		本年比上年末增减	2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例		金额	比例
流动资产：							
货币资金	108,521.03	35.64%	162,197.38	67.68%	-33.09%	14,571.96	27.70%
应收票据	3,132.36	1.03%	4,816.03	2.01%	-34.96%	1,532.46	2.91%
应收账款	52,496.46	17.24%	21,448.91	8.95%	144.75%	10,110.15	19.22%
预付款项	15,952.13	5.24%	6,964.41	2.91%	129.05%	2,930.09	5.57%
其他应收款	3,907.17	1.28%	2,909.12	1.21%	34.31%	769.14	1.46%
存货	54,942.52	18.04%	26,086.64	10.89%	110.62%	12,267.98	23.32%
流动资产合计	240,593.52	79.02%	226,460.71	94.50%	6.24%	42,181.78	80.19%
非流动资产：		0.00%					
长期股权投资	19,056.03	6.26%	452.80	0.19%	4108.49%	511.29	0.97%
固定资产	28,617.85	9.40%	10,219.51	4.26%	180.03%	8,225.16	15.64%
在建工程	4,787.76	1.57%	697.47	0.29%	586.45%	273.07	0.52%
无形资产	9,321.62	3.06%	1,318.02	0.55%	607.24%	1,041.81	1.98%
商誉	58.64	0.02%	58.64	0.02%	0.00%	58.64	0.11%
长期待摊费用	15.05	0.00%	13.27	0.01%	13.41%	9.30	0.02%
递延所得税资产	1,079.16	0.35%	418.22	0.17%	158.04%	303.66	0.58%
非流动资产合计	63,896.12	20.98%	13,177.92	5.50%	384.87%	10,422.93	19.81%
资 产 总 计	304,489.64	100.00%	239,638.63	100.00%	27.06%	52,604.71	100.00%

报告期末，公司资产总额有较大幅度增长。其中流动资产有应收账款、预付账款、其他应收款、存货大幅增长；非流动资产有长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产大幅增长。应收账款增长主要是收入规模扩张而国内赊销规模增大造成的；预付账款、存货增长主要是提前储备和采购大部件所致；长期股权投资增长主要是收购德州联合石油机械有限公司的股权所致；固定资产、在建工程和无形资产增长主要是募集资金投资项目正在实施所致。随着公司向两个核心主业战略投资的实施，本年非流动资产比重提高较快，同比增长384.87%，占总资产比例增长到20.98%；流动资产增幅不大，占总资产比例降低到79.02%。

2、负债结构分析

单位：万元

负　债	2011年12月31日		2010年12月31日		本年比上年末增减	2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例		金额	比例
流动负债：							
短期借款	14,929.31	32.75%	803.15	5.49%	1758.85%	4,719.77	26.34%
应付票据	3,050.51	6.69%	-				
应付账款	12,329.53	27.05%	7,851.69	53.71%	57.03%	6,297.70	35.14%
预收款项	12,476.09	27.37%	5,140.00	35.16%	142.73%	5,494.40	30.66%
应付职工薪酬	1,312.22	2.88%	1,043.76	7.14%	25.72%	452.72	2.53%
应交税费	373.86	0.82%	-742.01	-5.08%	-150.38%	691.07	3.86%
应付股利		0.00%		0.00%			
其他应付款	1,073.00	2.35%	521.46	3.57%	105.77%	265.96	1.48%
流动负债合计	45,581.20	100.00%	14,618.05	100.00%	211.81%	17,921.62	100.00%
非流动负债：						-	
长期借款						-	
递延所得税负债						-	
非流动负债合计						-	
负 债 合 计	45,581.20	100.00%	14,618.05	100.00%	211.81%	17,921.62	100.00%

报告期末公司负债总额增长211.81%，主要是短期借款、应付票据、应付账款、预收账款增加较多所致。短期借款增加是美国子公司的营运资金借款增加所致；应付票据增加是公司开始运用银行承兑票据工具所致；应付账款增加较多是增加存货储备采购所致；预收账款增加较多是海外订单增加较多所致。

3、偿债能力分析

主要财务指标	2011年	2010年	同比增长	2009年
流动比率	5.28	15.49	-65.93%	2.35
速动比率	4.07	13.71	-70.29%	1.67
资产负债率(母公司)(%)	14.92	4.77	212.82%	50.00
应收账款周转率	3.95	5.98	-33.99%	7.08
存货周转率	2.06	2.88	-28.54%	3.41
息税折旧摊销前利润(万元)	52,696.72	34,880.38	51.08%	22,722.60
利息保障倍数	195.54	369.89	-47.14%	52.03

报告期，流动比率和速动比例比2010年度降低较多，比2009年度提高较多，主要是公司上市两年来募集资金投入逐年增加，上市第一年因募集资金到账影响流动资产总量快速提高，第二年募集资金投入建设项目影响流动资产降低较多所致。资产负债率（母公司）上升至14.92%，资本结构在逐步改善。应收账款周转率和存货周转率逐年降低，主要是产业结构发生根本性变化，油田专用设备制造收入所占比重首次超过50%，国内市场赊销比例高，配件销售的比例持续降低。但这个过程还在变化中，因为油田工程技术服务的比例也会不断提高。杰瑞股份管理层将平衡收入规模扩张、产业结构比例、市场竞争政策、采购销售政策来管理周转率指标，以达到高于同行业水平的目标。

（三）现金流量分析

单位：万元

项　目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
经营活动产生的现金流量净额	-13,951.09	211.69%	-4,475.94	-130.76%	14,549.27	48.97%
投资活动产生的现金流量净额	-44,869.05	622.80%	-6,207.64	92.23%	-3,229.27	1.39%
筹资活动产生的现金流量净额	-10,298.50	-106.47%	159,162.97	-1870.04%	-8,992.07	-4147.73%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-510.03	11575.31%	-4.37	48.59%	-2.94	-97.51%
现金及现金等价物净增加额	-69,628.67	-146.90%	148,475.03	6286.06%	2,324.99	-65.22%
加：期初现金及现金等价物余额	161,324.68	1155.48%	12,849.66	22.09%	10,524.67	174.13%
期末现金及现金等价物余额	91,696.01	-43.16%	161,324.68	1155.48%	12,849.66	22.09%

报告期内经营活动产生的现金流量净额连续两年为负数，主要是公司为快速扩张规模而增加国内应收款项的规模，为快速提高产能规模而大量储备到货周期较长的部件和增加预付采购款所致，与此相关的是油田专用设备制造板块收入规模逐年变化为2.56亿元、4.18亿元、8.25亿元，更准确一点说就是顺应油田专用设备制造的收入规模的快速扩张，营运资金超前储备及应收款项的规模扩大影响了经营现金流量净额连续两年为负，设备制造板块的周转率比其它板块低。

（四）公司技术与研发情况

设备类产品：继固井设备系列化后，本年压裂设备和连续油管设备快速系列化，这些产品的系列化满足了在全球不同服务区域、不同服务领域的设计和生产的差异化需求；液氮泵送设备的系列化针对国内的适用区域、服务领域进行了差异化设计和生产；这些产品的核心部件的系列化程度也在快速提高。本年以自主研发和合作引进方式推出了钻机高空智能排管器、适用于气井的带压作业设备、天然气压缩机设备、地面设备、井下工具等；我们以增资和收购原股东股权的方式持股德州联合石油机械有限公司股权42%左右，产品向井下动力工具延伸。

服务类产品：有油废弃物处理服务快速向固液分离、油坑清理、储油罐清洗、水源环保等产业延展；我们以合资引进方式建立了径向钻井服务；以引进团队方式建立了压裂酸化服务、连续油管服务、液氮泵送服务等。我们以合资方式建立了油田工程建设的设计与咨询服务能力，协同地面工程建设、压缩集输、压力容器、油气分离等产品和服务的发展。

2011年，我们向美国休斯敦子公司注资900万美元，购买了土地和办公场所，建立了北美研发中心、全球营销采购中心、北美制造和售后服务中心。

（五）员工变化情况（含三个合营公司：德美动力公司、电力科技公司、艾迪士公司）

专　业	2011年末员工数	2010年末员工数	增长人数	比　例	2009年末员工数
技术人员	423	236	187	79.24%	156
管理人员	159	147	12	8.16%	103
财务人员	37	26	11	42.31%	16
生产人员	555	298	257	86.24%	168
销售人员	166	116	50	43.10%	100
行政后勤	50	40	10	25.00%	35
合　计	1,390	863	527	61.07%	578

（六）公司主要子公司的经营情况及业绩分析

1、烟台杰瑞石油装备技术有限公司（以下简称：石油装备公司）情况

单位：万元

项　目	2011年度	2010年度	同比增长(%)	2009年度
营业收入	78,334.18	38,373.20	104.14%	23,540.54
营业利润	28,160.75	11,156.01	152.43%	9,608.32
利润总额	30,233.55	12,027.64	151.37%	10,347.93
净利润	25,745.87	10,225.22	151.79%	8,794.09

石油装备公司作为油田专用设备制造板块的主力公司之一，制造规模继续快速发展，营业收入同比增长104.14%，净利润同比增长151.79%。石油装备公司本年生产能力快速释放，净利润增幅超过收入增幅47个百分点；报告期，产品系列化程度进一步提高，核心部件、核心技术的系列化和规模也获得重大突破，这些因素将促进石油装备公司未来的更大发展。

2、杰瑞能源服务有限公司（以下简称：能源服务公司）情况

单位：万元

项　目	2011年度	2010年度	同比增长(%)	2009年度
营业收入	15,414.08	17,244.80	-10.62%	7,751.88
营业利润	5,868.91	9,900.90	-40.72%	4,202.47
利润总额	5,908.17	9,908.75	-40.37%	4,202.35
净利润	4,863.77	8,296.66	-41.38%	3,562.59

能源服务公司承载着公司油田工程技术服务业务，2011年度营业收入同比下降10.62%，净利润下降41.38%。因渤海漏油事件的严重影响，能源服务公司经历了其发展历程中最大的挫折、考验和历练。其压裂服务团队从组建到提供煤层气压裂服务仅用了三个月时间，创造了从队伍组建到形成作业能力国内最快速度，而且能源服务公司为突破体制垄断和人才瓶颈做出了很多努力，本年度在战略方向上布局了多项产业，相信经过洗礼的能源服务公司的明天会更美好！

（七）对公司未来发展的展望

1、行业的发展趋势及市场竞争格局

2011年，随着欧洲债务危机的局势起伏、全球经济的区域形势变化、地缘政治变幻，全球原油价格跌宕起伏是出了一个“N”字形，总体上原油平均价格维持高位，油田服务市场持续景气；特别是北美页岩气开发为油田服务市场加了一把火，虽然美国的气价持续下滑处于低迷状态，但仍旧是积极的因素更多些；中国在能源问题上的态度也更加坚决和紧迫，对于页岩气开发的国家意愿更加强烈和明确，长期规划也已成形，国内勘探开发市场也在探索中前行。全球范围看，油田服务企业2011年度收入同期比都大幅增长，且比2010年的同期比增长率高，如哈里伯顿收入同期比增长38%（2010年为22%），斯伦贝谢增长39%（2010年为7%），贝克休斯增长38%（2010年为20%），专业化油田服务企业Frac Tech的增幅更高；按照全球区域来说，北美地区收入增幅最高，拉美次之，中东亚太第三，欧洲第四。未来预测，2012年整个全球油田服务市场将是一个平缓发展和中国区域市场快速发展的预期。国内随着煤层气开发规模的扩大和技术的成熟、页岩气开发逐步升温及技术与能力逐步积累、常规天然气的大力开发，天然气领域的油田工程技术服务和油田工程建设的发展将是长期的市场增量；中海油981平台投入生产标志着中国向深水油气开发迈进了一大步；全球范围内油田产能的衰减是加速的，增产技术是全球油公司大幅增加投入的主要领域；中国三大石油公司在国外的油气区块越来越多，这些区块的投资将带动大量国内设备和服务走向海外。这些市场领域和产业方向是中国油田服务企业成长的战略市场机会，杰瑞股份将充分把握这些趋势变化，顺势而为，积极推进产业一体化、专业化、国际化的进程。

公司的产品和服务按照油田服务的专业化标准分类主要处在勘探开发的钻完井、油田生产和油田工程建设环节。公司管理层有一个共识：公司要发展，必须深入了解和把握市场切入点，必须正视垄断、建立和引进高端技术和服务团队，必须凭借产业链条不断延伸，必须建立各项产业的一体化服务能力和多产业的一体化协同能力，不断去积极延展产品线和服务线，充分运用资本运营来持续整合产业链价值，把握全球油田服务的细分市场和区域市场竞争格局的变化趋势，提供满足市场差异化的技术和服务，持续进入油气领域的增量市场而不断发展壮大自己。

经过四年的高速发展，公司已经确立了在设备制造（固压设备、液氮泵设备、连续油管作业设备）这个细分市场的全球先进的竞争地位，我们仍需再接再厉扩大优势和延伸产业链，跨越制造和服务一体化发展的桎梏，突破服务规模和服务技术的瓶颈，打造专业化、一体化的油田服务产业链，向一流的国际化油田服务公司目标迈进。

2、公司未来发展机遇与挑战分析

公司主业初具规模，产业规模化、一体化、国际化亟待提高。服务类产业持续稳健的发展是公司未来面临最大的挑战，挑战来自于技术和人才的瓶颈、来自于对垄断的应对和突破。管理层认为：

①持续引进和不断培养战略产业的人才团队。

公司在行业中的地位最终取决于能否凝聚行业的人才团队。杰瑞股份的最大竞争优势在