

证券代码：300443

证券简称：金雷股份

## 金雷科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	参加金雷股份 2025 年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 8 日 (周三) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长伊廷雷 2、董秘、财务总监周丽 3、总经理张振 4、独立董事王建平 5、保荐代表人迟元行
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、请问金风科技是贵公司的主要客户吗？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好！自 2022 年以来公司始终与金风科技保持业务合作关系。谢谢！</p> <p><b>2、请问一季报和 2025 年一季度相比是上升还是下降？</b></p> <p>尊敬的投资者您好：公司将于 2026 年 4 月 24 日公告一季报，敬请期待！</p> <p><b>3、请问金风科技是贵公司的主要客户吗？</b></p> <p>尊敬的投资者您好：金风科技是公司的客户，公司为其供应风电铸件产品，感谢您的关注！</p> <p><b>4、本次定增主要投向高端传动装备科创产业园、5MW 及以</b></p>

上高端风电零部件数字化制造改扩建项目，建成后将形成 6 万吨大型高端自由锻件 8 万吨大兆瓦风电零部件年产能，精准匹配全球海风 30 增速、国内“十五五”120GW 风电装机的行业刚需，同时承接欧洲海风高增带来的海外订单需求。请公司管理层加强公司价值的宣传，以及目前市场行业政策变化对公司战略发展的影响和应对措施及成效！

尊敬的投资者您好！您的建议已收悉，感谢您对公司的关注！

5、保荐你好！在如何提升公司市值与投资建议，迟何荐向公司提过合理化的建议吗？尤其是维护投资者的利益与提升公司市值方面具体有过哪方面的建议，比如这次融资的方式，公司认真听取过你们投行的建议吗？你也认为此时的股价与市值进行融资是充分考虑过二级市场投资者的利益吗？

尊敬的投资者您好：公司一直关注投资者的合理回报和市值管理，近年来，公司已采取员工持股计划、股份回购、现金分红尤其增加中期分红、与投资者交流等多种方式加强市值管理、维护投资者利益；本次再融资也是公司基于行业发展趋势和自身发展规划基础上，进一步扩大产能，拟进一步扩大收入和盈利能力，进一步提升市值和投资者回报。

6、从保护投资者的角度考虑的话，公司是否应该选择发债的方式更合适？没有选择发行可转债的原因是什么？

尊敬的投资者您好：公司根据自身经营发展需要并综合考虑融资成本、融资时点、市场环境、时间效率等因素选择融资工具。感谢您的关注！

7、2025 年报披露子公司金雷重装递延所得税资产受所得税率变化重新计量，造成盈利减少 3000 万元。是否可以理解为子公司金雷重装以前年度所得税率 25，25 年高新技术企业资格获批后所得税率变更为 15。以前年度亏损产生递延所得税冲回增加所得税费用 3000 万。这次一次性费用，对于 2026 年以后实际上对公司有利，金雷重装所得税降低 10，利润会增加。请问 2025 年度金雷重装利润是多少呢？

尊敬的投资者您好：公司全资子公司金雷重装 2025 年取得高新技术企业证书，自 2025 年至 2027 年按照 15%税率计缴企业所得税，以前年度按照 25%税率确定的递延所得税资产因此减少，导致金雷重装 2025 年度净利润减少 3,008.49 万元，这部分影响是一次性的，若扣除这部分影响金雷重装的净利润从 4,243.85 万元增至 7,252.34 万元。感谢您的关注！

**8、2025 年非风电业务其他精密轴类总营收 4.80 亿元，总销量 4.40 万吨，2026 年这块业务能有多少增长？**

尊敬的投资者您好，公司于 2025 年第四季度投产的 1.5 万吨锻压机主要投向高端大型精密轴类业务，2026 年预计新增 2 万吨大型锻件产能。谢谢！

**9、伊董事长好！如果公司向二级市场投资者的融资不能带来公司市值的真实提升，作为公司多年的一名股东，这样的融资没有必要实施，不如把现有资产经营好，提高效率与加强内部管理，当公司自己有现金后，再谈扩大产能的事，且竞争非常激励的成熟行业再投资一定要认真调研。毕竟公司 70%左右的股份持有者是二级市场的投资者，不能给二级市场投资者带来正收益的融资与扩产实在没有必要。**

尊敬的投资者您好！非常感谢您对公司的关注，也非常理解您作为投资者对公司本次再融资的关切，公司一直致力于通过聚焦主业、做好生产经营，持续推动公司健康、稳步发展，为股东创造长期增长和盈利提升。公司本次定增投资于高端传动装备科创产业园项目（前三期）和风电核心部件数字化制造改扩建项目，旨在突破锻造与铸造领域的产能制约，提升大型高端铸锻件产能，把握行业发展机会，进一步提升公司盈利能力。此次定增虽然在短期内会摊薄每股收益，但项目投资将带来长期增长和盈利提升，能够为公司及全体股东创造更大的价值。公司及各管理层期望公司向好发展的心情与您是一样的，我们也将积极向市场传递公司价值，努力推动公司市值与内在价值协同增长。谢谢！

**10、滑动轴承目标是风电主轴轴承还是变速箱轴承？样件交**

**付到批量交付要多长验证时间？市场规模多大？**

尊敬的投资者，您好！风电主轴滑轴和齿轮箱滑轴都是公司的目标产品，相关产品从样件交付到批量交货大概需要 1-2 年时间。目前主轴滑轴还没有形成市场规模，目前齿轮箱滑轴市场规模约 20 亿左右，未来随着以滑代滚技术的持续推进，齿轮箱滑轴的市场空间也会不断扩大。谢谢！

**11、滑动轴承目标是风电主轴轴承还是变速箱轴承？样件交付到批量交付要多长验证时间？市场规模多大？**

尊敬的投资者，您好！风电主轴滑轴和齿轮箱滑轴都是公司的目标产品，相关产品从样件交付到批量交货大概需要 1-2 年时间。目前主轴滑轴还没有形成市场规模，目前齿轮箱滑轴市场规模约 20 亿左右，未来随着以滑代滚技术的持续推进，齿轮箱滑轴的市场空间也会不断扩大。谢谢！

**12、2025 年风电业务总销量 20.23 万吨，其中锻造产量多少？锻造业务的平均单价？铸造的产量多少？铸造业务的平均单价？2026 年国内陆风的业务会增长吗？国内的海风业务增长会大于 2025 年吗？2026 年出口海外的业务会大幅增长吗？**

尊敬的投资者，您好！2025 年公司风电锻造产品产量约 11 万吨，风电铸造产品产量近 9 万吨。通过公开数据及相关资料来看，2026 年国内陆风较 2025 年保持稳定；从招标情况看，国内海风 2026 年较 2025 年有较大增长。2026 年出口海外的业务总体保持稳定。谢谢！

**13、独董您好！请问一下，在公司的运维管理中，您是如何维护投资者的利益的？比如这次融资的出台，有没有与二级市场投资者充分沟通过？**

尊敬的投资者您好！在公司的运维管理中，本人通过参加业绩说明会、股东会等方式与中小股东沟通，并通过到公司现场办公、实地考察的方式，全面了解公司重大事项和项目进展情况；公司 2026 年向特定对象发行股票预案严格按照相关法律法规的规定履行审批程序，经第六届董事会第十三次会议审议通过后，

经 2026 年第一次临时股东会审议通过，同时审议通过《关于公司未来三年（2026 年-2028 年）股东回报规划的议案》，充分考虑了中小投资者的合法权益。感谢您的关注！

**14、保荐，你好！公司融资的方式很多种，且前次参与融资的机构和人体都没有解套且还深套其中，公司为什么这么急地选择向二级市场投资者定向增发，公司对投资者的保护与对二级市场的冲击认真调研过吗？融资的依据与模式有没有与二级市场的投资者充分沟通过？**

尊敬的投资者您好：公司的历次融资是在综合考虑市场需求的增长、产品订单的增加、行业发展的变化、公司战略的规划等多重因素后的审慎决策，也是公司与保荐机构对市场融资方式进行讨论分析后结合公司战略规划和稳健经营风格的抉择，也是基于保障公司长期稳健经营的选择；本次再融资已经公司 2026 年第一次临时股东会审议通过。

**15、1.5 万吨自由锻压机 26 年能带来多少业务增长，产生多少收入，吨价格多少？毛利率？**

尊敬的投资者您好：公司 1.5 万吨锻压机已于 2025 年第四季度投产，产能会陆续释放，2026 年预计贡献 2 万吨大型锻件产能，通常而言，大型锻件的单位售价和盈利能力优于原有产能产品。感谢您的关注！

**16、贵司作为风电设备锻造 铸造双工艺全覆盖，满足不同机型需求，是行业唯一同时具备两大路线规模化交付能力。目前贵司海上风电数字化项目产能释放如何？机构研究报告称贵司铸件 2026 年底目标 15 万吨、2027 年 18 万吨，成长确定性高。结合订单情况，请贵司判断 2026 年-2027 年产能投放情况以及对业绩弹性。**

尊敬的投资者您好：公司核心战略聚焦深化“锻+铸”双轮驱动与产能释放，主轴方面已覆盖风电所有机型的轴系产品，除了持续夯实锻造主轴的市场领先地位外，加大铸件产品的产能开发力度，目前公司子公司金雷重装风电铸件产能利用率已较高，

正在积极推进“风电核心部件数字化制造改扩建项目”扩建产能，该项目达产后公司具备 18 万吨铸件产能。感谢您的关注！

17、贵司作为全球风电主轴绝对龙头，2021 年 11 月 30 日公司股价达到最高点 76.83 元，目前股价约 28 元。2023 年贵司进行定向增发价格 33.78 元，目前公司资产负债率仅为 11.03。目前贵司董事会拟再次增发募集资金。请问贵司如何平衡一二级市场，如何平衡债务融资和股权融资结构关系，确保投资者利益最大化。

尊敬的投资者您好：为保障投资者的合法利益，公司自上市以来一直稳健经营，公司资产负债率长期维持在相对较低的健康水平；公司历次募集资金均是在基于行业发展趋势和公司自身经营需求的基础上开展，募集资金均为基于业务发展的需要投向主业，符合相关监管规定和公司发展规划；公司在保持合理债务规模和维持稳健经营基础上，也一直关注投资者的合理回报，通过采取投资者交流、现金分红、股份回购等方式积极加强市值管理。

18、贵司作为全球风电主轴市占率以及锻造轴市占率全球第一，深度绑定维斯塔斯、西门子歌美飒、GE、金风等全球前十大整机商，认证壁垒高、客户粘性强。2025 年度贵司研发投入高达 1.2 亿元，近五年持续增长，请问近五年加大研发投入目前产生的效益如何？2026 年研发项目能否给公司带来业绩新的增长点？

尊敬的投资者，您好！公司始终高度重视技术创新和产品研发，随着公司的发展壮大研发投入也持续增长，多年的技术积累及新产品的不断推出，推动公司盈利能力和综合竞争力不断增强。2026 年研发项目是否形成新的增长点要视研发项目与市场需求的衔接落地情况而定。谢谢！

19、领导，您好！我来自四川大决策请问，公司全球风电装机增长与海上风电渗透率提升，2026 年全球市场份额与出货量目标？海外客户拓展进展？

尊敬的投资者，您好！关于 2026 年公司市场份额等相关情

况要视 2026 年风电装机情况及公司具体出货情况而定。公司持续推进海外优质客户的拓展和开发，目前已完成恩德的工厂认证和铸造轴系的产品认证，维斯塔斯也正在推进相关开发和认证。谢谢！

20、周秘你好！公司投资的“达晨创联”“达晨创鸿”两支私募基金 1.3 亿，这两支私募无论在一级市场还是二级市场都经营得很好，这两年股市慢牛，两支基金投资的企业已经上市的与即将上市的企业较多，本应收益较好，为什么公司的财报中，第四季度的“公允价值变动收益”突然为负值较大，而前三季度变化较小，且年报中的“投资收益”的数值小于公允价值变动收益”较多，这有违这两年股市常理，请公司财务总监合理解释。

尊敬的投资者您好，正如您所说，公司投资的“达晨创联”“达晨创鸿”两支私募基金经营的非常好，尤其是创联基金，公司在 2025 年初已经完全收回本金并收回了一定金额的投资收益，而且仍有较大金额的公允价值，这一部分公允价值会随着其市场情况而变动，期末公司会根据其会计报表、审计报告等确认的价值情况进行享有的公允价值调整。

21、伊董事长好！贵司六年三定增拟融资超 41 亿，与 8.36 亿营收、30%增速严重不匹配，本次定增必要性、募投项目回报率及补充流动资金明细请说明？2. 2025 年回购股票以 11.53 元/股转让员工持股计划，远低于 25.5 元/股年均价，定价依据、公允性论证及决策程序为何？3. 频繁定增+低价转让如何保障中小股东权益？如何切实地提高公司市值、真正地回报投资者，请公司正面回答？

尊敬的投资者，您好！首先，公司 2025 年实现营业收入 24.89 亿元。公司已于 2026 年 1 月 24 日在巨潮资讯网披露了《2026 年度向特定对象发行股票预案》，关于本次定增的必要等信息，敬请查阅发行预案。其次，根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号—回购股份》的相关规定，回购股份可以用于员工持股计划或股权激励。公司在 2024 年 11 月 6 日公告的《关于

	<p>回购公司股份方案的公告》中已明确说明本次回购的股份用于员工持股计划，而公司 2025 年实施的员工持股计划的股份来源亦为本次回购的股份，程序合法合规。而实施员工持股计划，是为了激励员工为公司创造价值，进一步提升公司价值；员工认购员工持股计划授予的股份则充分体现了员工对公司未来价值的认可，公司上下都对公司未来发展充满信心。公司 2025 年员工持股计划的受让价格定价公开透明、合法合规，符合相关法律法规、制度的规定。2025 年员工持股计划经公司第六届董事会第八次会议、2024 年年度股东大会审议通过后实施，决策程序合法合规。第三，公司定增扩产旨在突破锻造与铸造领域的产能制约，提升大型高端铸锻件产能，把握行业发展机会，进一步提升公司盈利能力。公司上下一心，致力于做好生产经营，力争以好的业绩回馈广大投资者。谢谢！</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-04-08