

证券代码：300904

证券简称：威力传动

银川威力传动技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-006

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 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：线上会议
参与单位名称及人员姓名	国联民生、国泰基金
时间	2026年4月29日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书周建林先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司概况</p> <p>副总裁、董事会秘书周建林先生向与会的机构投资者简要介绍了公司的发展历程，重点讲解了公司的主营业务及核心产品。</p> <p>威力传动于2003年成立于宁夏银川，现有员工1,900余人。主营业务为风电齿轮箱的研发、生产和销售，业务覆盖风力发电、工程机械、新能源汽车、工业电机、新能源电站投资开发等领域。主要产品包括风电齿轮箱、工程车辆各类减速器、新能源车辆三合一驱动总成、高效率三相异步电机、永磁同步电机等，致力于为新能源产业提供精密传动解决方案。公司深耕精密传动领域二十余年，凝聚了行业优秀人才，持续投入技术研发，积累了丰富的经验和技</p> <p>术，自主研制多种型号风电齿轮箱产品，能够适应不同风力资源和环境条件，连续多年在国内风电齿轮箱市场中占据前列位置。</p> <p>公司凭借较强的产品研发能力、严格的质量管控体系和稳定的产品质量，赢得了众多优质客户的认可，成为金风科技、东方风电、远景能源、运达股份、明阳智能、中车风电、上海电气等国内知名风电企业的重要供应商，成功进入西门子-歌美飒、德国恩德、韩国</p>

斗山、印度阿达尼、印度苏司兰等国外知名风电企业的合格供应商名录，并与上述客户建立了良好、稳定的合作关系。

二、与投资者沟通和交流的主要问题

1、2025 年度公司实现营业收入 8.77 亿元，同比增长超 150%，公司增收不增利的主要原因是什么？

答：2025 年度公司实现营业收入 87,722.85 万元，同比增长 154.13%，营收规模大幅提升，但公司整体呈现增收不增利的经营态势。主要原因系风电行业竞争加剧，上游原材料成本持续传导，公司风电齿轮箱产品售价承压，核心主业利润空间受到挤压；同时，为保障增速器智慧工厂（一期）顺利落地及快速达产，公司持续加大人员配置与产能建设投入，成本费用刚性上涨。其中，2025 年度“支付给职工以及为职工支付的现金”较上期增加 7,037.44 万元，同比增长 61.72%，利息支出较上期增加 1,035.14 万元，同比增长 83.28%，进一步压缩盈利空间。此外，本期政府补助大幅减少，叠加交易性金融资产处置产生损失，非经常性损益同比明显缩减，多重因素叠加，最终导致公司 2025 年度经营出现亏损。

后续公司将强化成本精细化管控、合理把控项目投入节奏，优化人员配置与费用管控，持续拓展风电齿轮箱业务及优质客户；随着增速器智慧工厂（一期）逐步投产达产，公司成本管控与生产运营能力将持续提升，逐步改善经营效益、修复盈利水平。

2、风电增速器行业有行业壁垒吗？

答：风电增速器有较高的行业壁垒，主要有以下几点：技术壁垒，设计需适配复杂工况，加工、装配精度要求高，需通过多重严苛试验验证，技术门槛高；资金壁垒，属于资本密集型行业，设备购置、研发投入等资金需求大；客户与认证壁垒，整机厂商供应商准入严苛，验证周期长达 2-3 年，且产品需通过严格认证才能入市，新企业难以快速突破；品牌与人才壁垒，客户重视品牌信誉，新品牌难获得信任，且行业需要多学科复合型人才，新企业难以快速组建团队。

3、公司定增什么进度了？

答：公司本次再融资采用向特定对象发行 A 股股票的方式，募集资金总额不超过 6 亿元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于风电增速器智慧工厂（一期）及补充流动资金。相关工作正按计划稳步推进。2025 年 9 月 15 日，公司召开 2025 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等全部相关议案，为后续申报工作奠定了基础，公司正积极联合券商、律师及审计机构，有序推进定向增发的相关工作。根据监管要求，本次向特定对象发行股票事项尚需提交深圳证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。后续公司将严格按照相关法律法规的规定，及时履行信息披露义务。

4、公司作为风电传动设备企业，未来战略重点是产能扩张、技术突破、海外拓展还是降本增效？核心抓手是什么？

答：未来公司战略核心是“产能释放、技术领先、降本增效、海外突破”：（1）全力推动增速器智慧工厂产能释放，实现规模效应；（2）持续加大研发投入，巩固大兆瓦技术领先优势；（3）全流程降本增效，提升盈利能力；（4）加快海外认证与市场拓展，打造第二增长曲线。公司将聚焦主业，夯实核心竞争力，回报投资者信任。

5、当前《风能北京宣言 2.0》明确“十五五”风电年均新增装机不低于 1.2 亿千瓦，叠加行业价格企稳回升，公司认为当前风电行业发展趋势对自身业务有哪些机遇与挑战？

答：全球风能理事会（GWEC）《2026 全球风能报告》预计，2026-2030 年全球风电将保持 5.2%的年均复合增长率，2030 年全球新增装机量约 194GW，全球风电市场迎来新一轮增长。叠加国内《风能北京宣言 2.0》明确“十五五”风电年均新增装机不低于 1.2 亿千瓦，行业价格企稳、竞争回归理性，风电行业长期高景气确定性较强，为公司业务带来积极机遇：一是中长期装机目标明确，下游

	<p>风电建设需求持续释放，拉动传动配套产品市场需求；二是行业价格回暖，缓解产品售价压力，助力公司毛利率修复与盈利改善；三是全球风电稳步增长，进一步拓宽公司业务发展空间。</p> <p>同时公司也面临诸多挑战：一是行业市场竞争依旧激烈，头部企业规模优势明显，市场拓展压力持续存在；二是风电大型化、技术迭代加速，对产品性能、可靠性及研发创新能力提出更高要求；三是上游原材料价格存在波动，仍会对公司成本管控形成一定影响。</p> <p>后续公司将紧抓行业发展窗口期，依托技术与产能优势，持续强化研发创新、优化成本管控、深耕核心市场，积极应对行业竞争，稳步提升综合竞争力，推动公司持续健康发展。</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月29日