

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

(2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会)

编号：2026-009

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问	
时间	2026 年 5 月 8 日	
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）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、总裁李想 2、独立董事宋乐 3、财务总监李娜 4、副总裁、董事会秘书周建林	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</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>1、公司去年经营现金流是负数，那公司在资金周转、现金流管理上，都采取了哪些具体办法来改善情况？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。2025年，公司经营活动产生的现金流量净额-7,737万元，主要源于战略性经营投入：伴随业务规模扩张应收账款相应增加；为保障大客户交付进行战略备货；同时提前布局人才引进与团队建设，前置列支人员费用。</p> <p>面对阶段性现金流压力，公司已积极采取改善措施：一是强化营收管控，加大应收账款催收力度，完善客户信用管理，加快资金回笼；二是优化存货运营，在保障订单交付的前提下，合理调控备货节奏，提升存货周转率，盘活存量资金；三是严控各项费用，精</p>	

细化预算管理，持续提升整体运营效益；四是拓宽融资渠道，通过定增及银行授信等方式，筑牢资金安全防线，保障经营及项目投入资金需求。后续随着2026年产能逐步释放、营收规模稳步增长及项目收入逐步确认，公司经营活动现金流有望改善。感谢您的关注！

2、请问现在风电行业不再单纯拼价格，开始更看重产品价值和实力了，公司准备从哪些方面提升自身实力、抓住行业发展的新机会？

答：尊敬的投资者，您好。2025年，行业竞争格局呈现新变化，整体为公司发展提供良好机遇。

一是坚持技术创新引领价值升级，公司作为国家高新技术企业，深耕风电传动核心技术研发，持续沉淀自主知识产权核心技术，同时布局工程机械、新能源汽车等新品领域，完善技术与产品储备；二是依托工艺与品质构筑品牌价值，凭借成熟精密制造工艺、全流程质量管控体系，保持产品高可靠性与长生命周期优势，以高品质、高稳定性产品凸显竞争优势；三是数字化智能制造提升运营价值，公司通过不断优化PLM、ERP、MES、DNC等信息化系统，推进智能化制造能力进一步提升，实现全流程数字化管理，有效提升生产效率、交付周期与过程管控能力；四是绑定全球优质客户稳固市场价值，公司与金风科技、东方风电、西门子-歌美飒、德国恩德等国内、外主流风机制造商建立长期稳定合作关系，优质多元的客户结构为公司持续稳健发展提供有力保障；五是全链条成本管控增强盈利价值，从研发设计与生产制造两端构建成本控制能力，持续降低单位产品工时、人工及材料消耗，叠加产能规模释放，稳步强化成本管控与盈利韧性。感谢您的关注！

3、请问咱们公司在风电齿轮箱这个行业里，目前处在什么水平、行业排名和竞争优势怎么样？

答：尊敬的投资者，您好。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術，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。增速

器智慧工厂进一步扩大了公司的生产能力，建成达产后，将进一步提高风力发电增速器的生产规模，增加公司增速器生产能力及盈利能力，丰富产品结构，有助于公司提升客户服务效率、产品供应能力和市场占有率，持续巩固公司在国内风电齿轮传动设备领域较为领先的地位。感谢您的关注！

4、在国家双碳政策大背景下，风电行业利好不断，想请问公司具体能从这些政策红利里得到哪些实实在在的好处？

答：尊敬的投资者，您好。“双碳”目标持续深化，风电作为核心清洁能源，政策红利密集释放：2025年“沙戈荒”大基地、海上风电加快发展，大功率增速器需求放量；“千乡万村驭风行动”持续推进，分散式风电项目扩容，减速器需求增长；遏制低价恶性竞争，推动“价值战”；公司技术领先市场份额提升；中国风电产业链从产品出口向技术、标准、服务一体化输出，海外业务空间打开。

2025年全球风电新增装机169GW，中国单年新增超100GW，首次成为全球首个单年新增装机超100GW的市场。未来风机大型化、高效化及“存量更新”需求持续释放，传动设备发展空间广阔。

整体来看，2025年风电行业仍处于高景气发展周期，政策、市场、技术多重利好叠加，行业发展质量持续提升，公司所处行业赛道具备广阔发展空间；同时，行业竞争与发展挑战并存，需聚焦核心优势，把握政策与技术机遇，实现稳健发展。感谢您的关注！

5、公司在开拓国外市场方面有哪些新的进展？后续打算怎么继续把海外业务做大做强？

答：尊敬的投资者，您好。公司把握全球风电市场增长机遇，深化推进国际化战略，持续拓展海外市场与海外客户，海外业务逐步放量，成为营收增长的重要增量来源。公司积极推进国际化战略，成功进入西门子-歌美飒、德国恩德、韩国斗山、印度阿达尼、印度苏司兰等国外知名风电企业合格供应商名录，并与上述客户建立了良好、稳定的合作关系。在德国汉堡、印度金奈、日本东京等地设立全球服务网点，海外市场拓展取得阶段性成效，优质且多元化的

客户资源为公司持续稳健发展提供有力保障。感谢您的关注！

6、请问公司今年财务费用大幅增加，涨幅很高，主要是是什么原因造成的？

答：尊敬的投资者，您好。公司2025年财务费用增至2,255.31万元，主要系风电增速器智慧工厂项目建设资金获得银团贷款的正常利息支出，属于战略性财务安排。公司资金面保障充分，现金流稳健，后续将持续优化资本结构，保障生产经营与项目建设平稳推进。随着加快增速器智慧工厂建设与产能爬坡，未来盈利改善财务费用将逐步优化。感谢您的关注！

7、公司去年研发投入增加不少，花了这么多研发费用，主要都用在哪些方面了？又取得了哪些实际的研发成果？

答：尊敬的投资者，您好。公司深耕精密传动领域，持续投入技术研发，自主研发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。研发投入主要覆盖以下方向：增速器方面，聚焦7MW及以上大功率风电增速器及适配海上全工况产品，2025年下半年已批量出货；减速器方面，重点提升扭矩密度以降低材料成本，毛利率有所提升；工艺方面，推进精密齿形加工、热处理工艺优化，生产效率持续提升；新产品方面，延伸至工程机械减速器、新能源驱动总成等领域，产品矩阵初步形成。

8、领导好，公司2025年没有进行现金分红，那后续什么时候能分红？

答：尊敬的投资者，您好！公司2025年度因未分配利润为负，暂不满足现金分红条件，结合当前经营发展实际，为保障公司持续稳健发展、维护股东长远利益，2025年度不进行利润分配。未来随着产能释放、营收与盈利改善，待可供分配利润转正后，公司将严格按照规定实施现金分红，回报广大投资者。感谢您的关注！

9、请问公司一季度的增速器和减速器的销量分别是多少？

答：尊敬的投资者您好！公司一季度核心产品产销两旺，增速器与减速器均保持良好交付态势，2025年公司风电齿轮箱销量51,699台，同比增长140.95%，具体销量数据属于商业秘密不便披露，

整体销量结构正持续向高附加值产品优化,有力支撑营收高速增长。
感谢您的关注!

10、请问公司2025年营收实现翻倍式增长,主要是什么原因?

答:尊敬的投资者,您好。公司2025年营收实现跨越式增长,主要因为:首先,行业景气度高涨。2025年全球风电新增装机达169GW,同比增长38%,我国作为全球核心增长引擎,新增装机1.2亿千瓦,同比增长51%。公司精准把握“规模扩容与质量提升并行”的行业机遇,订单获取能力显著增强。第二,市场份额稳步提升。公司风电齿轮箱销量同比增长140.95%至51,699台,生产量同比增长143.93%至55,242台,产销规模均有大幅增长。与金风科技、远景能源、运达股份、明阳智能等头部客户合作关系持续深化。第三,增速器智慧工厂产能释放支撑交付。感谢您的关注!

11、李董,请问定增什么时候能落地呢?

答:尊敬的投资者,您好!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。感谢您的关注!

12、周总好,2026年的增速器的营收目标是多少呢?单台均价和毛利率能达到多少呢?

答:尊敬的投资者您好!公司2026年营业收入目标为同比增长50%以上,增速器作为公司今年核心增长业务,公司已制定积极的营收目标,将依托智慧工厂产能释放快速上量。关于产品单价与毛利

率，属于经营敏感信息，不便对外披露；但可以明确的是，随着产能利用率提升与规模效应显现，增速器业务单价与毛利率水平将持续优化，成为公司盈利改善的关键支撑。感谢您的关注！

13、请问公司在智能生产、数字化升级这块，都做出了哪些成绩？

答：尊敬的投资者，您好。公司坚持以数字化转型驱动治理现代化，聚焦生产运营、供应链管理、合规风控三大核心场景，构建全流程、一体化、智能化的数字治理体系，以技术创新提升运营效能、保障供应链安全、强化合规管控，在高端装备制造领域形成可复制、可推广的数字化治理实践成果。

一是生产运营数字化，提质增效成果显著；二是供应链管理数字化，协同保障能力突出；三是合规风控数字化，治理底线坚实可靠。公司以数字化深度赋能生产运营、供应链与合规治理，全面提升治理能力与发展质量。感谢您的关注！

14、公司参与国家千乡万村驭风行动，今年具体做成了哪些项目？另外公司新能源电站这块业务，后续发展前景如何？

答：尊敬的投资者，您好。公司积极响应国家乡村振兴战略，深度参与“千乡万村驭风行动”，以新能源产业赋能乡村发展：2025年2月、4月先后获得灵武市20MW、永宁县15MW、红寺堡区30MW分散式风电试点项目核准文件，项目总规模达65MW，目前均已进入建设施工阶段。预计年发电量约1.5亿千瓦时，可满足约8万户家庭用电需求，年均减少二氧化碳排放约15万吨，创新“风电+乡村振兴”模式，助力村集体经济绿色转型。该项目既缓解区域用电压力，又为村集体发展注入长期经济效益，同时为公司新能源发电业务发展积累经验，形成“制造+运营”双轮驱动格局。感谢您的关注！

15、李董，请问智慧工厂一期目前产能利用率多少？全部达产后单位生产成本能下降多少个百分点？

答：尊敬的投资者，您好。随着增速器智慧工厂（一期）产能稳步释放，通过大批量、标准化、自动化生产，单位制造成本持续下降，生产损耗与人工投入大幅减少，整体毛利率得到显著改善；

智能化产线与数字化管控大幅缩短生产周期，交付能力、产品一致性和良品率明显提升，能承接更多高毛利大兆瓦订单，直接拉动营收与利润增长；工厂主打大功率风电增速器，契合风机大型化趋势，产品附加值更高、客户更优质、回款更稳定，助力公司从规模增长转向高质量盈利增长。感谢您的关注！

16、董事长，你好，公司2025年、2026一季度营收大幅增长但持续亏损，后续成本压降、毛利率拐点大概在哪个季度出现？今年能否实现全年扭亏？

答：尊敬的投资者您好！公司营业收入大幅增长但阶段性亏损，主要因增速器智慧工厂产能爬坡、人工与财务费用高、规模效应尚未完全体现。随着增速器智慧工厂（一期）产能利用率快速提升、高附加值增速器交付占比持续提高、供应链与生产工艺降本落地，毛利率将显著提升。公司已全面推进全链条降本增效，叠加营业收入高增长与规模效应，业绩同比持续改善并最终实现扭亏。感谢您的关注！

17、请问公司现在收入几乎都靠风电齿轮箱，主业做得很扎实，那除了主业之外，公司新业务、新的盈利增长点目前发展得怎么样了？

答：尊敬的投资者，您好。公司坚持“主业深耕、适度延伸”的战略布局。主业方面，公司风电齿轮箱2025年收入8.59亿元，占比97.93%，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，与金风科技、东方风电、西门子-歌美飒、德国恩德等国内外知名客户建立了良好、稳定的合作关系。

在延伸领域，公司业务也覆盖工程机械、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，形成了丰富的技术、产品储备，致力于为新能源产业提供精密传动解决方案，为中长期增长储备动能。感谢您的关注！

18、风电增速器项目目前进展如何？

答：尊敬的投资者，您好。目前增速器项目已进入产能爬坡的关键阶段。公司增速器已与金风科技等头部客户建立合作关系，整体推进节奏符合预期。风电增速器智慧工厂建成投产，从市场适配、产能效率、经营效益三大维度筑牢公司核心竞争壁垒。项目深度契合风机大型化、智能化行业发展趋势，有效填补陆上大功率增速器产能缺口，能够快速响应头部整机厂商定制化开发与供货需求；同时依托智能物流、自动化生产、数字化研发体系，全面提升订单交付效率与产品质量管控水平。新增达产后预计每年可为公司带来亿元级营收增量，凭借规模化生产有效摊薄单位生产成本，持续增厚盈利空间。感谢您的关注！

19、领导，您好！我来自四川大决策 请问，2025 年公司风电减速器核心业务营收持续增长，2026 年一季度海上风电装机复苏下，相关产品的产能利用率、订单获取情况如何？全年风电业务的增长目标？

答：尊敬的投资者，您好！

公司 2026 年第一季度实现营业收入 2.29 亿元，同比大幅增长 107.54%，主要由风电增速器销售增长强劲驱动，订单与交付同步放量。目前公司风电减速器、增速器产品订单充足，减速器产能利用率保持高位，增速器智慧工厂一期产能正稳步爬坡，交付能力持续提升。

据 GWEC《2026 全球风能报告》预测，2026—2030 年全球风电年均复合增长率达 5.2%，行业长期前景广阔。公司已深度绑定金风科技等头部整机厂商，新客户及海外市场拓展均进入实质落地阶段，订单结构充分覆盖行业高景气趋势。

公司明确 2026 年营业收入目标同比增长 50%以上，核心增长动能来自：增速器智慧工厂（一期）产能充分释放，偏航、变桨减速器主业持续稳固及海内外市场需求扩大，将持续支撑公司风电主业高质量增长。

附件清单(如有)	无
日期	2026年5月8日