

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：2025-033

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他：线上会议
参与单位名称及人员姓名	中金公司、国寿安保基金、煜德投资、融通基金、工银瑞信基金、铂绅投资、MATRIX CAPITAL、Willow Capital
时间	2025 年 10 月 10 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	一、介绍公司概况 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近期经营情况及增速器智慧工厂项目进展。 二、与投资者沟通和交流的主要问题 1、公司研发投入占营收比例，已获授权的核心专利数量情况？ 答：2023 年公司研发费用 4,255.96 万元，2024 年公司研发费用 5,134.78 万元，较上年增长 20.65%，最近三个会计年度累计研发投入总额 12,611.41 万元。公司是国家高新技术企业，通过自主研发、持续创新逐渐掌握多项核心技术，核心技术均具有自主知识产权。公司对风电减速器结构设计、传动效率、工艺精度、疲劳寿命、噪声抑制等方面持续进行研发投入，同时注重风电增速器、工程机械回转减速器、行走减速器、新能源汽车变速箱、电机控制器等新产品的研发，并形成丰富的研发成果。截至 2025 年 6 月 30 日，公司共拥有有效专利 204 项，其中发明专利 31 项，实用新型专利 159 项，外观设计专利 14 项。 2、公司再融资进展如何？ 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。 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。 3、增速器智慧工厂目前建设的怎么样了？ 答：截至 2025 年 8 月底，公司对风电增速器智慧工厂累计实际投入金额为 12.31 亿元。目前，工程土建施工工作已全部完成，风电增速器智慧工厂（一期）仍处于建设期关键阶段，生产设备已基本到厂，整体建设进展顺利。 公司正在按计划稳步推进各项工作，加快所有设备联机调试进度，验证产线工艺流程的稳定性与合理性，努力尽早实现全流程贯通，具备规模化生产条件，同时，为增速器智慧工厂运营储备人才，公司积极招聘新员工并针对生产操作、技术研发、质量管控等关键岗位制定专项培训计划，以保证员工具备相应的能力，为项目投产提供支持。 4、风电增速器有行业壁垒吗？ 答：风电增速器行业壁垒主要有：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，属资本密集型行业，设备购置（尤其是进口设备）、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，新企业难快速突破；品牌与人才壁垒，客户重视品牌信誉，新品牌难获信任；行业需要多学科复合型人才，新企业难快速组建团队。 5、增速器工厂的产能爬坡情况？ 答：目前，风电增速器智慧工厂（一期）正处于建设期关键推进阶段，核心生产设备已基本完成到厂部署，为后续产能释放奠定了硬件基础。不过，由于工厂仍处于产能爬坡初期，当前存在三方面阶段性因素影响产能完全释放：一是生产团队需进一步提升操作
--	---

	熟练度，确保设备精准运行；二是产线各环节仍在持续优化衔接，需逐步实现全流程高效贯通；三是部分设备仍处于调试与性能校准阶段，以保障长期运行稳定性。 基于上述情况，工厂产能将遵循“稳步爬坡、逐步释放”的节奏推进，后续公司会持续跟踪产线磨合、人员培训及设备调试进度，待各环节成熟后逐步向设计产能靠拢。 6、风电增速器智慧工厂建设投产后是否能提升公司竞争力？ 风电增速器智慧工厂的建成投产，将从“市场适配、产能效率、经营效益”三大维度为公司竞争力提供核心支撑，既是应对行业趋势的关键举措，也是实现业务升级的重要抓手： 从市场战略维度看，项目深度契合当前风机“大型化、智能化”的核心发展趋势。一方面，可针对性解决行业内陆上大功率增速器的产能缺口，填补大功率机型配套环节的供给短板，助力重型装备产业链的国产化配套能力提升；另一方面，智慧工厂的生产能力可快速响应整机厂商的定制化需求，进一步拓宽客户合作边界，为拓展国内外大型风电项目奠定基础。 在产能与效率维度，智慧工厂通过智能物流与仓储管理、生产过程自动化与信息化、智能检测与质量管控、数字化研发平台等技术，将实现多维度效能提升，交付端能通过生产全流程可视化管理缩短订单响应周期，有效规避因产能不足导致的订单延期风险，增强客户合作稳定性。 从经营效益维度，该项目将为公司带来长期价值增量：一是风电增速器单台价值量高，新增产能释放后预计每年可贡献亿元级营收增量，同时规模效应将推动单位生产成本下降，进一步增厚利润空间；二是营收增长带来的现金流补充，可优化公司流动比率、速动比率等财务指标，降低资产负债率，增强应对原材料价格波动、行业周期波动的运营韧性，为后续研发投入提供资金保障。 综上，智慧工厂投产后不仅能解决当前业务发展的产能与效率瓶颈，更能从市场拓展、成本控制、财务健康度等方面全方位提升公司竞争力，助力公司在风电增速器细分领域从“跟随者”向“引领者”转变。 7、子公司电机业务进展如何？ 答：威马电机以“风电电机稳固基本盘、新能源汽车电驱动突破新增长极”为核心，持续推进电机业务布局，当前各板块进展显
--	--

	著。围绕威马电机业务拓展，主力产品偏航异步电机已实现规模化落地——目前已完成对金风科技、远景能源、东方风电、中车风电、明阳智能等国内头部风电整机厂商的批量供应。新能源汽车电驱动业务作为战略新方向，已取得实质性进展：现阶段已完成对多家合作客户的电驱动系统样机交付，部分客户已进入样机装机测试与性能验证阶段。目前测试进展符合预期，后续将根据客户反馈优化产品细节，为新业务营收破局奠定基础。后续威马电机将持续聚焦电机业务的“双向拓展”：一方面，在风电领域深化与现有头部客户的合作；另一方面，在新能源汽车领域重点攻坚商用车和乘用车市场，推动电驱动业务从“样机验证”向“批量交付”转化，逐步构建“风电电机+新能源汽车电驱动”双轮驱动的业务格局，进一步提升电机板块的市场竞争力与营收贡献占比。 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《信息披露事务管理制度》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。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 10 月 10 日