

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：2025-035

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	第一场：国联民生证券、工银瑞信、宝盈基金、华福证券 第二场：银河证券、锦鸿私募
时间	2025年10月17日
地点	公司会议室
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>现场调研的投资者参观了公司展厅、精密减速器工厂、增速器智慧工厂，公司副总裁、董事会秘书周建林先生向机构投资者简要介绍了公司成长历程，重点介绍了企业的主营业务和核心产品以及增速器智慧工厂建设的最新进展。</p> <p>二、与投资者沟通和交流的主要问题</p> <p>1、增速器智慧工厂项目后续推进计划？</p> <p>答：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。</p> <p>2、增速器工厂的产能爬坡情况？</p> <p>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</p>

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。

### 3、公司再融资进展情况？

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。

### 4、风电增速器行业壁垒要求高吗？

答：风电增速器有较高的行业壁垒：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、增速器智慧工厂完全投产后预计毛利如何？

答：增速器智慧工厂投产后，预计毛利率将有显著提升，这将从“产品附加值提升”与“规模效应降本”两个核心维度产生正向作用。风电增速器被誉为“风电装备制造制造业王冠上的宝石”，作为风力发电机组中科技含量最高的核心部件，单台价值较高，产品本身具备较高定价基础，毛利率水平有望高于公司现有常规风电减速器产品。

增速器智慧工厂投产后形成的规模效应,将大幅降低单位成本。一方面,智能化产线可提高关键零部件的加工精度与合格率,减少废品损失;另一方面,年产能提升能够摊薄固定资产折旧、研发分摊等固定成本。随着产能逐步释放与市场份额扩大,该业务对公司整体毛利率的拉动作用将逐步显现。

#### 6、增速器智慧工厂建设投产后对公司竞争力的影响?

答: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。

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17日