

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：2025-026

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	招商证券、中金资管、京管泰富、安联保险资管、财通资管、衍航投资、淡水泉投资、博时基金、招商基金、西部利得基金、海富通、华夏基金、鹏华基金、阳光资管、金鹰基金、浙商基金、华商基金
时间	2025 年 9 月 11 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的发展历程，重点讲解了公司的主营业务及增速器智慧工厂主要情况。 威力传动于 2003 年成立于宁夏银川，现有员工千余人。主营业务为风电齿轮箱的研发、生产和销售，主要产品包括风电偏航减速器、风电变桨减速器、风电增速器、新能源车辆三合一驱动总成、工程机械车辆各类减速器、光热回转驱动、三相异步电机和永磁电机等，致力于为新能源产业提供精密传动解决方案。2023 年 8 月公司正式登陆深交所创业板。 公司深耕精密传动领域二十余年，凝聚了行业优秀人才，积累了丰富的经验技术，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，现已成为金风科技、远景能源、运达股份、明阳智能、三一重能、东方风电、中车风电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、印度阿达尼、德国恩德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、增速器产品市场前景如何？ 答：全球及中国风电装机规模呈现出持续扩大的态势，行业增速显著，为风电增速器市场奠定了坚实的需求基础，形成了“全球市场稳步增长、中国市场引领风骚、技术迭代催生升级”的市场格局。 从全球市场来看，风力发电作为技术成熟、商业化前景明确的可再生能源形式，装机容量保持稳定增长。根据全球风能理事会（GWEC）发布的《2025 全球风能报告》，预计 2025-2030 年全球风电新增装机容量为 981GW，平均每年新增装机容量 164GW，这一庞大的装机规模将直接带动风电增速器等核心零部件的市场需求。 据国家能源局数据，2025 年 1-6 月，全国风电新增装机容量为 51.39GW，同比增长 98.88%。无论是陆上大型基地、海上深远海项目，还是农村分散式风电，都需要配套增速器等核心零部件，这使得中国风电增速器市场规模随着装机量的增长而迅猛扩张。据 QY Research 数据统计，2023 年中国风电用主齿轮箱市场规模大约为 31.36 亿美元，预计 2030 年将达到 42.63 亿美元，市场前景十分广阔。 行业技术的不断迭代，也对风电增速器市场产生了重要影响。大功率机型的普及、效率提升的需求，要求增速器具备更高的可靠性、精密性，这推动着产品不断升级，同时也促使市场份额向具备技术优势的企业集中。公司深耕风电精密传动领域，凭借在技术和工艺上的优势，有能力满足市场对高端增速器的需求，在市场增长的浪潮中抢占更多份额。 2、增速器智慧工厂建设进展如何？ 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。 3、增速器工厂当前的产能状况怎样？ 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，为后续产能释放打下了硬件基础。但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不断优化衔接，需逐步实现全流程高效贯通；三是部分设备仍处于调试和性能校准阶段，以保障长期运行稳定性。 鉴于上述情况，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。 4、公司增速器产品的优势是什么？ 答：增速器属于多级传动，其一般由行星齿轮机构、平行齿轮机构、箱体、轴承、螺栓、销等多种零部件装配而成。公司研制的增速器具有啮合平稳、噪声小、密封性能好、效率高、重量轻、成本低等优势，得益于公司领先的技术与工艺：齿轮使用优质的合金钢材料，采用渗碳淬火、感应淬火及氮化等热处理工艺，提升齿轮的耐磨性和疲劳寿命；采用数控磨齿、硬齿面加工等先进工艺，使外齿轮精度可达5级、内齿轮精度可达7级，确保低噪音、高效率传动；铸件采用耐低温冲击材料，关键部位UT探伤、MT探伤按照1级执行、加工精度可达5级。 5、增速器智慧工厂投产后预计毛利如何？ 答：增速器智慧工厂投产后，毛利率预计会有明显提升，将从“产品附加值”和“规模效应降本”两个核心维度产生正向贡献。风电增速器被誉为“风电装备制造业王冠上的宝石”，是风力发电机组科技含量最高的核心部件，单台价值高，产品本身具备较高的定价基础，毛利率水平有望高于公司现有常规风电减速器产品。智慧工厂投产后的规模效应将显著降低单位成本。一方面，智能化产线能提升关键零部件的加工精度和合格率，减少废品损失；另一方面，年产能提升可摊薄固定资产折旧、研发分摊等固定成本。随着产能释放和市场份额提升，该业务对公司整体毛利率的拉动作用将逐步显现。
--	---

	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 9 月 11 日