

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：2025-034

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	第一场：国信证券、银华基金 第二场：国联民生证券、宁银理财
时间	2025 年 10 月 14 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、公司再融资有进展吗？ 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。 2、增速器智慧工厂项目目前进度如何？

	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、公司提前为增速器工厂招聘员工是否会对短期盈利产生压力？ 答：公司新增员工主要是为增速器智慧工厂储备人才，涵盖了工艺技术、生产管理、质量检测等与工厂运营密切相关的岗位，参与了工厂设备的调试与小批量试制，为增速器智慧工厂的顺利推进提供重要支撑。 虽然短期人员投入增加了成本，但随着增速器工厂投产临近以及订单的逐步落地，这些投入将转化为产能和营收增长的动力。长期而言，增速器业务的规模化发展将成为公司新的盈利增长点，有效覆盖前期人才投入成本，实现可持续发展。 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、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，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。 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 14 日