

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观</div><div><input type="checkbox"/> 其他</div></div>
参与单位名称及人员姓名	宝盈基金、华西证券、瓴泓基金
时间	2026 年 1 月 14 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	<div><div>一、介绍公司概况</div><div>现场调研的投资者参观了公司展厅及工厂，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及核心产品情况。</div><div>二、与投资者沟通和交流的主要问题</div><div>1、公司增速器项目目前产能爬坡情况？</div><div>答：截至 2025 年 10 月 31 日，公司对风电增速器智慧工厂累计实际投入金额为 132,111.27 万元，风电增速器智慧工厂（一期）建设进入关键攻坚阶段，设备已全部顺利到厂，整体进展符合预期。公司正在按计划推进设备联机调试，校验产线工艺流程的适配性与稳定性，稳步推动全流程衔接落地，为后续规模化生产筑牢基础。</div><div>2、风电增速器智慧工厂投产后，增速器预计毛利率怎么样？</div><div>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。</div></div>

	<p>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。</p> <p>3、对未来风电增速器市场的情况公司如何看？</p> <p>答：全球与中国风电装机规模均呈持续扩容态势，行业增长势头强劲，为风电增速器市场构建了稳固的需求支撑，形成“全球市场稳步增长、中国市场引领风骚、技术迭代催生升级”的发展格局。</p> <p>从全球范围看，风力发电作为技术成熟、商业化潜力明确的可再生能源类型，装机容量始终保持稳定增长。依据全球风能理事会（GWEC）《2025 全球风能报告》数据，2025-2030 年全球风电新增装机容量预计达 981GW，年均新增 164GW，如此庞大的装机体量将直接拉动风电增速器等核心零部件的市场需求。</p> <p>国家能源局发布的数据显示，2025 年 1-11 月，全国新增风电装机容量 82.5GW，同比增长 59.5%。截至 2025 年 11 月底，全国累计风电装机容量 6.0 亿 KW，同比增长 22.4%，我国风电装机规模已连续 15 年稳居世界第一。据 QY Research 统计，2023 年中国风电用主齿轮箱市场规模约 31.36 亿美元，预计 2030 年将增至 42.63 亿美元，市场前景极为广阔。</p> <p>行业技术的持续迭代也对风电增速器市场产生深远影响。大功率机型的普及与效率提升的需求，要求增速器具备更高的可靠性与精密性，这既推动产品不断升级，也促使市场份额向拥有技术优势的企业集中。公司深耕风电精密传动领域，依托技术与工艺优势，能够满足市场对高端增速器的需求，在市场增长浪潮中抢占更多份额。</p> <p>4、风电增速器的行业壁垒是什么？</p> <p>答：风电增速器行业壁垒主要有以下几点：（1）技术层面：设计需适配复杂工况，对加工、装配精度要求高，需通过多重严苛试验验证，技术门槛高。（2）资金层面：属于资本密集型行业，设备购置（尤其是进口设备）、研发投入等资金需求大。（3）客户与认证层面：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，新企业难以快速突破。（4）品牌与人才层面：客户重视品牌信誉，新品牌难获信任，且行业需要多学科复</p>
--	---

	<p>合型人才，新企业难以快速组建团队。</p> <p>5、智慧工厂建成投产后，对公司风电增速器业务的市场竞争力将产生哪些具体影响？</p> <p>答：风电增速器智慧工厂的落地投产，将从“市场适配、产能运营效、经营效益”三大层面构筑公司核心竞争优势，既是顺应行业发展趋势的必然选择，也是推动公司业务迭代升级的核心举措：从市场布局层面来看，该项目精准契合风机“大型化、智能化”的主流发展方向。其一，能够有效弥补行业内陆上大功率增速器的产能空白，补齐大功率风机机型配套环节的供给短板，助力提升重型装备产业链国产化配套水平；其二，智慧工厂具备快速响应整机厂商定制化需求的能力，可进一步拓宽客户合作范围，为公司参与国内外大型风电项目合作筑牢基础。</p> <p>在产能与运营效率层面，智慧工厂依托智能物流仓储管理、生产全流程自动化与信息化、智能检测质控体系、数字化研发平台等技术手段，实现多维度效能提升。在交付环节，通过生产全流程可视化管理，可大幅缩短订单响应周期，有效规避因产能不足引发的订单交付延迟风险，进一步稳固与客户的合作关系。</p> <p>从经营效益层面分析，该项目将为公司带来长期价值增长：一方面，风电增速器单台产品价值量较高，新增产能释放后，预计每年可带来亿元级营收增量，同时规模效应将有效降低单位生产成本，进一步扩大利润空间；另一方面，营收增长带来的现金流改善，能够优化公司流动比率、速动比率等核心财务指标，降低资产负债率，增强公司抵御原材料价格波动、行业周期波动的能力，也为后续研发投入提供充足的资金支持。</p> <p>综上，智慧工厂投产后，不仅能突破当前业务发展中产能与效率的瓶颈，还将从市场拓展、成本管控、财务健康度等维度全面提升公司竞争力，推动公司在风电增速器细分领域实现从“行业跟随”到“市场引领”的转型。</p> <p>6、公司减速器具备哪些制造工艺优势？</p> <p>答：风电偏航减速器、风电变桨减速器属于风电机组核心部件</p>
--	---

	<p>之一，对于风电机组的安全、稳定、高效运行发挥重要作用，因此风机制造商对于风电减速器产品质量具有严格要求。公司不断优化生产工艺，并建立了健全有效的质量控制体系、制度，在产品质量水平及稳定性方面取得了长足进步，产品设计使用寿命长达二十年，质保期五年，能够有效满足下游客户使用需求。制造工艺方面，由于公司风电减速器产品属于多级传动行星减速器（风电偏航减速器一般为四级行星传动，风电变桨减速器一般为三级行星传动），由箱体、开式齿轮、多级传动齿轮组、轴承、轴套、密封圈等众多零部件组成，零部件需经过半精车、热处理、精车、制齿、钻镗等多工序加工，为保证产品具有较高质量水平及稳定性、较长使用寿命，需提高制造工艺精度进而控制零部件尺寸公差、形位公差（实际形状及相对位置与理论情况的差异）。公司率先采用五轴数控加工中心，实现多工序一体化生产；并通过产品结构设计改进、工艺顺序优化、工装夹具研制创新等方式，实现多级齿轮组的同轴度、箱体结合面的平行度以及其他零部件的形位公差要求，有效保证产品主要零部件满足 GB6 级精度要求。</p> <p>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。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 1 月 14 日