

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：2026-003

投资者关系活动类别	<div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div></div> <div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 其他：线上会议</div></div>
参与单位名称及人员姓名	长江证券、工银安盛、大家资产、Millennium、博裕资本、前海人寿、沙钢投资、长江资管、国金基金
时间	2026 年 1 月 28 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	<div>一、介绍公司概况</div> <div>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。</div> <div>二、与投资者沟通和交流的主要问题</div> <div>1、公司增速器产品的优势是什么？</div> <div>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。</div> <div>2、风电增速器制造的技术壁垒有什么？</div> <div>答：风力发电机增速器是风力发电机组中机械动力传递的核心</div>

	<p>装置，其设计、加工、装配有很高的要求，在保证可靠性高、寿命长的条件下需要实现体积小、重量轻、维修方便等要素。增速器制作工序繁杂，每个部件在组装前都需要先进行多重工序，在增速器设计时需考虑风机的实际工况，根据载荷谱，对增速器零部件进行系统的精确计算和分析，并模拟实际工况进行严苛的验证试验，如加速寿命试验、各种极限载荷工况试验、齿向载荷分布试验、低温试验等。</p> <p>3、增速器产品如何进行成本优化？</p> <p>答：目前我们围绕技术、生产、供应链及运营多维度推进降本举措，具体如下：</p> <p>（1）技术端优化降本：我们持续加大研发投入，在增速器研发阶段不断优化内部结构设计，提升产品扭矩密度。这样能在保证相同输出功率和扭矩的前提下，让产品质量、体积更小，减少零部件数量，直接降低原材料消耗成本。同时针对不同功率机型精准研发适配产品，通过设计优化减少差异化生产带来的额外成本。</p> <p>（2）智能化生产提效降本：增速器智慧工厂正处于产能爬坡阶段，目前核心生产设备已基本部署到位。工厂内关键工序实现自动化，搭配智能物流和全流程信息化管理，既能提升加工精度与合格率以减少废品损失，又能摊薄固定资产折旧和研发分摊等固定成本。且随着一期逐步达成 1500 台的加工能力，规模效应将进一步降低单位产品的生产耗时与人工成本。此外，工厂还搭建了屋顶光伏电站，显著减少了生产环节的能耗支出。</p> <p>（3）供应链精益化控本：我们搭建了成熟的供应商评价筛选体系，通过供应链大会、实地走访等方式挖掘优质供应商。采购时遵循“合理低价”原则，原材料价格波动期以招标采购控制成本，同时与核心供应商建立长期合作，保障供应稳定的同时争取更优采购条件。另外，通过聚焦高毛利环节自制、低毛利环节外采的模式，比如自制毛利较高的热处理环节，外采成本更低的紧固件等，优化生产环节的成本结构。</p>
--	--

	<p>（4）运营端协同降本：一方面通过优化内部管理，理顺产线衔接流程，缩短订单响应周期，减少交付环节的额外损耗；另一方面通过拓展市场扩大销量，目前除核心客户外，多家主机厂正推进样机测试或产品设计，随着客户群体扩大和销量提升，将进一步摊薄单位运营成本，形成成本与规模的良性循环。</p> <p>后续随着智慧工厂全面达产及各项举措的深化落地，增速器的成本控制能力将持续提升，为公司带来更好的盈利回报。</p> <p>4、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？</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>5、风电增速器智慧工厂建设投产后是否能提升公司竞争力？</p> <p>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：</p> <p>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。</p> <p>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</p>
--	--

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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 28 日