

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：2025-020

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：线上会议
参与单位名称及人员姓名	长江证券、新华资产
时间	2025年7月29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	<p>一、介绍公司概况</p> <p>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核心产品。</p> <p>威力传动于2003年成立于宁夏银川，现有员工千余人。主营业务为风电专用减速器和增速器的研发、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。</p> <p>2023年8月公司正式登陆深交所创业板。</p> <p>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。</p> <p>二、与投资者沟通和交流的主要问题</p> <p>1、对于本次定增公司是如何考虑的？</p>

答：公司自上市后加速产能布局并启动定增，主要基于三方面考量：（1）市场需求驱动。全球风电行业增长强劲，国内“双碳”目标推动清洁能源发展，风电整机大功率迭代使增速器等核心部件需求提升。2025-2030 年全球风电新增装机将持续增长，公司需扩充产能以满足需求、稳固市场份额。（2）自身业务发展需要。公司在风电偏航、变桨减速器领域已有优势，风电增速器作为重点拓展方向已实现小批量出货，但现有产线无法满足规模化生产需求。定增募资建设的风电增速器智慧工厂（一期），可解决厂房和设备短板，推动该业务上量，完善产品布局并增强竞争力。（3）行业竞争要求。风电行业向头部集中，竞争对手已布局产能与技术，公司需通过前瞻研发和规模化产能构建竞争壁垒，以规模与技术优势抢占主动。

建设增速器智慧工厂的战略价值体现在以下几个方面：一是建成后解决目前行业陆上大功率增速器配套的需求，促进重型装备产业链发展，助力业务拓展；二是通过智能化产线缩短交付周期、破解风机大型化改型难题，保持技术领先；三是规模化生产与智能管理可降低成本、提升效益，推动营收利润增长，增强抗风险与可持续发展能力。

2、风电增速器制造有技术壁垒吗？

答：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，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。

3、风电增速器的行业壁垒是否明显？

答：风电增速器行业壁垒主要有以下几点：（1）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；（2）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；（3）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；（4）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。

4、公司增速器有什么竞争优势？

答：风电增速器行业属于典型的资本密集型行业，从前端的设计开发到中端的生产组装再到后端的测试维护，均需投入大量的资金以匹配研发、生产及运营的需要。在研发方面，由于行业技术壁垒较高且技术迭代较快，大额研发支出是企业保持市场竞争力的必然选择。公司经过多年的发展，虽然具备了行业领先的技术与工艺，但为了在激烈的市场竞争中持续保持优势，需要不断加大研发投入，开展新技术、新产品的研发工作，以满足市场对增速器不断升级的需求。生产方面，随着公司增速器业务的开展和未来市场需求的增长，现有的生产设备和厂房无法满足规模化生产的需要，且因生产设备及产品自身体积较大，公司需新建大面积厂房及配置专用高端设备，以提高生产效率和产能，降低生产成本，实现规模化生产，固定资产支出较大。

当前行业处于上升发展阶段，主机厂对风机优质零部件的需求迫切。通过本次募投项目，公司可进一步实现产能扩张、技术升级，满足主机厂新型机组适配、批量采购需求，可进一步绑定头部客户，巩固“技术-订单-产能-利润”正向循环，形成较高的市场壁垒。加大对风电齿轮领域的投入，有助于公司提升主营业务的发展潜力，实现业务的高质量可持续发展，为公司长期发展提供有力支撑。

5、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。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。

中国市场在全球风电行业中表现尤为突出，2024 年新增吊装容量 86GW，同比上升 11%，远超全球平均增速。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

	<p>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。</p> <p>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，凭借其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。</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	2025 年 7 月 29 日