

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：2025-037

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	中泰证券、宁银理财、中银资管、安联保险、长城财富投资、国联安基金、广银理财、宝盈基金、上海慧琛、博时基金、奇盛基金、北京宏道、中金汇理、前海华杉、上海晨燕、广东正圆、长城财富保险、国新控股、鹏华基金、民生加银、进门财经、对外经贸信托、光大保德信、德邦基金、前海联合、华夏久盈、上海合远、上海鹤禧、光大理财、东方睿石、华安基金、华富基金、东方证券、招商基金、中邮创业、东吴基金、前海人寿、建信基金、西部利得、融通基金、汇丰晋信、上海思晔、富国基金、诺安基金、交银施罗德、摩根基金、生命保险
时间	2025 年 11 月 24 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、公司风电增速器工厂在产能方面有怎样的规划安排？ 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。 2、增速器未来前景如何？ 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。 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。 2025 北京国际风能大会发布《风能北京宣言 2.0》，宣言设定中国“十五五”期间风电年均新增装机容量不低于 1.2 亿千瓦，确保 2030 年累计装机容量达到 13 亿千瓦、2035 年不少于 20 亿千瓦、2060 年实现 50 亿千瓦的发展目标。 国家能源局数据显示，2025 年 1-10 月全国风电新增装机容量 70.01GW，同比增长 52.86%。无论是陆上大型风电基地、海上深远海风电项目，还是农村分散式风电项目，均需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装机量增长而快速扩大。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。 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。 3、风电增速器行业是否存在较高的准入壁垒？ 答：风电增速器有较高的行业壁垒：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。 4、风电增速器智慧工厂投产后，相关业务预计能实现怎样的毛利率水平？ 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。 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？ 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。 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。 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。 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。 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 11 月 24 日