

证券代码：920002

证券简称：万达轴承

公告编号：2026-063

江苏万达特种轴承股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 27 日

活动地点：江苏万达特种轴承股份有限公司

参会单位及人员：广发基金、开源证券、国联民生、东吴证券、华泰证券、中信建投证券、上海证券、中泰证券、东方财富证券、国泰海通证券、山西证券、东北证券、银河证券、中金财富、上证报、黑玺基金、海南中晟、中信银行、方正证券、银河金汇、中国国际金融、上海众壹、智领三联、深圳固禾、上海智维工贸、万柏私募合计 40 余人。

上市公司接待人员：董事长徐群生先生；董事、总经理徐飞先生；董事、副总经理顾勤先生；董事、财务总监、董事会秘书吴来林先生；副总经理陈宝国先

生；证券事务代表严佳雯女士；中信建投保荐代表人黄建飞先生。

三、投资者关系活动主要内容

公司董事长、总经理、副总经理、董事会秘书带领参会嘉宾参观了公司的展览厅、生产车间、技术研发中心，介绍了公司的经营情况、核心产品、研发实力、工艺流程等基本情况，并就各位嘉宾关心的问题进行了交流，主要内容如下：

问题 1：公司回转支承在工业机器人、AGV/AMR 智能搬运车领域，目前实现小批量供货的客户及产品落地情况如何？轴承产品从送样验证到小批量供货，再到批量供货，整体转化周期大概多久，主要受哪些因素影响？

回复：公司回转支承产品已成功切入工业机器人、AGV/AMR 智能搬运车等领域，广泛应用于机器人的回转机构、脚轮及舵轮等核心部位，现已累计开发 11 个系列 600 余种规格产品，并已积累工业机器人领域客户 100 余家。2026 年上半年，公司回转支承在工业机器人、AGV/AMR 智能搬运车领域实现销售收入约 801 万元，约占总营收的 3.98%。2026 年上半年新增工业机器人领域客户十余家优质客户，相关产品正分批次进行供样测试与小批量供货。

轴承作为机器人核心安全基础零部件，客户验证标准严苛、流程较长。一般“送样验证”到“小批量供货”再到“批量供货”的整体转化周期一般 6-12 个月，具体取决于客户的验证要求、机型放量节奏等因素。

问题 2：回转支承业务上半年毛利率 46.76%，同比提升 2.86 个百分点，当前回转支承产品的高毛利率主要由哪些因素支撑？与竞争对手相比，公司的定价溢价主要来自技术壁垒还是定制化服务？

回复：回转支承属于非标特种轴承，可实现结构连接、扭矩传递，同时承受复杂复合载荷及倾覆力矩，产品结构设计复杂、加工工艺繁多、精度与可靠性要求严格、定制属性强，因此具备更高的产品溢价，附加值与盈利水平远高于普通叉车轴承。其高毛利率主要受多重因素共同支撑：一是产品本身具备较高技术门槛，全流程从材料选型、热处理工艺、结构设计到检测验证均有较高要求，非标定制属性带来更高产品附加值；二是公司长期沉淀形成全链条核心技术能力，拥有覆盖“材料-工艺-设计-检测”的完整技术体系，主导起草行业相关标准，具备

正向设计与仿真验证能力，能够匹配下游叉车、工业机器人等多领域客户复杂工况需求；三是面向下游客户可快速完成非标产品开发、方案适配，形成差异化产品供给，构筑产品盈利优势。

对比行业竞争对手，公司的定价溢价来源于技术壁垒与定制化服务双重驱动。技术层面，公司作为国家级制造业单项冠军，技术积累贯穿轴承全生产链条，并非单一单点技术优势；服务层面，依托正向研发能力，可针对客户差异化工况快速开展定制化开发，实现产品与应用场景高度适配，技术实力与定制化响应能力共同支撑产品溢价水平。

问题 3：公司谐波减速器交叉滚子轴承、RV 减速器角接触球轴承样件研制测试处于什么阶段？台架测试、小批量试制的推进预期如何？针对减速器轴承超高精密标准，公司在加工、检测设备及研发投入方面做了哪些布局？

回复：现阶段公司开发的谐波减速器交叉滚子轴承内部已完成样件研制与尺寸、热处理、精度、刚性、力矩等内部检测，即将交付下游用户进行台架测试。RV 减速器角接触球轴承目前样品已已通过精度、寿命等性能验证，正在对制造工艺进行进一步论证，后续将按照实际进展进入小批量试制阶段。

针对减速器轴承超高精密要求，公司已经在加工设备、精密检测仪器上做了相应投入。减速器轴承主要难点在于超高精度公差管控、薄壁件热处理易变形、交变载荷下的疲劳寿命，以及高精度检测配套。公司现已配备高精度数控磨床、圆度仪、轮廓仪等加工及检测设备，结合全链条技术体系开展攻关。2026 上半年，公司研发费用 665.02 万元，同比增长 58.06%，减速器轴承是重点投入领域。后续投入将根据项目试制、客户验证进度动态安排，公司会按需持续加大设备与研发投入，稳步推进产品开发验证。

然而，减速器轴承面临技术攻关难度大、检测周期长的压力，小批量试制、商业化落地进度受下游客户项目进度影响，存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

问题 4：公司 2026 年上半年综合毛利率 32.51%，其中叉车轴承毛利率 31.66%，同比下降 0.59 个百分点；回转支承毛利率 46.76%，同比提升 2.86 个

百分点。叉车轴承是否有年降风险，回转轴承毛利率是否可以持续？

回复：公司叉车轴承以主机配套为主，行业存在一定的主机客户年降惯例，但公司通过工艺优化、降本增效、产品结构升级，持续对冲降价压力。2026 年上半年，叉车轴承毛利率小幅回落 0.59 个百分点，整体保持稳健，毛利率没有出现大幅下滑的情况，公司会持续做好成本管控与产品迭代，维护叉车轴承业务盈利水平。

2026 年上半年，公司回转支承毛利率 46.76%，同比提升 2.86 个百分点，一方面得益于下游高端装备市场需求向好，带动产品销量规模提升，规模效应得到释放；另一方面依托自身较强的技术壁垒、非标定制开发及高精度制造能力，维持较好的产品溢价，实现营收与毛利率同步改善。

回转支承产品可应用覆盖叉车转向、工业机器人、工程机械、石油机械、船舶港口等领域，毛利率具备较好的可持续基础。同时，公司将持续加大新产品研发投入，拓展更多新兴应用场景，不断优化产品结构与客户结构，巩固技术与定制化配套优势；同时通过产能、工艺持续优化，巩固回转支承的盈利水平。

然而，受原材料价格波动、市场竞争加剧、下游市场需求变化、新产品拓展进度、行业竞争格局变化等多重不确定因素影响，上述预期存在不确定性，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

问题 5：上半年叉车轴承收入 1.76 亿元，同比增长 11.35%，当前叉车轴承业务的增长主要来自叉车行业整体增长还是市占率提升？同时前五大客户销售占比 52.73%，安徽合力、杭叉集团等核心客户采购份额有无变动，是否存在被竞争对手替代的风险？

回复：叉车轴承本轮业务增长主要受益于下游叉车行业整体需求回暖，带动配套需求提升。公司叉车轴承业务市场占有率保持相对稳定。公司持续深耕核心主机客户，深化现有客户配套份额，通过产品品质保障、交付能力提升巩固存量基本盘，实现与下游叉车行业景气度同步发展。

公司前五大客户中，安徽合力、杭叉集团等核心客户的采购份额无变化。公司依托先进的研发技术、优秀的品质、优质的售前售中售后服务和品牌优势，与安徽合力、杭叉集团、中力股份、中国龙工、丰田叉车、林德叉车等叉车龙头企

业建立了长期稳定的合作关系，合作模式从单纯产品供货，升级为联合研发、深度绑定的协同模式，属于上述企业的核心供应商，被竞争对手替代的风险较低。同时，公司高度重视技术研发工作，不断加大研发投入，挖掘技术研发潜力，推进科技创新，打造多项“专精特新”产品，充分利用“精密制造+定制化服务”优势，实现技术壁垒强化与价值链延伸，持续提升公司的综合竞争力。

然而，公司叉车轴承业务受下游行业景气度影响，若叉车市场需求疲软，将影响相关业务收入；同时公司存在核心客户集中的特点，若核心客户采购策略调整、行业竞争持续加剧，公司订单及市场份额或面临承压，敬请投资者审慎决策、注意投资风险。

问题 6：公司目前重点布局哪些新兴高端领域的研发项目？研发投入如何规划？

回复：公司重点推进的在研项目有“机器人谐波减速器专用交叉滚子轴承的研发”“轻量化汽车电驱桥专用精密轴承的研发”“高端重卡变速箱专用精密轴承的研发”“智慧物流装备用包胶与尼龙类低噪音滚轮的研发”“伸缩臂叉装车链条滚轮的研发”共五项，覆盖工业机器人、新能源汽车、智慧物流、特种工程机械等多个新兴及高端应用方向。

目前各项目按既定研发节点有序推进，部分产品已完成图纸设计、样品试制，第三方检测，2026 年上半年公司研发费用同比增长，后续公司将结合各在研项目的实际进度动态匹配资金资源，保障研发项目有序落地；同时兼顾叉车轴承等传统主业的产品迭代与工艺升级，合理把控研发费用率，实现研发投入与业务发展相匹配。

然而，在研项目存在技术攻关不达预期、第三方检测周期拉长、新产品产业化落地不及预期等风险；研发投入将随项目实施进度动态变化，敬请广大投资者审慎决策，注意投资风险。

江苏万达特种轴承股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 28 日