

国机精工集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025—024

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☐电话会议 ☒其他 河南证监局、深圳证券交易所、河南省证券期货基金业协会、中证中小投资者服务中心、中证指数有限公司共同主办，中原证券与东海证券联合承办的“走进上市公司活动”
参与单位名称 及人员姓名	中原证券及相关投资者： 王叶琪、黄全富、耿晓冬、中鼎开源、郭晓东、王改英、王鑫、李晶晶、王娟玲、刘水泉、封克俭、巴超、肖东、王卫军、崔慧玲 东海证券及相关投资者： 刘普、丁润甜、李红娅、师佳佳、杜滢月、侯冬冬、宋健、刘昱彤、张维、刘倩倩、柴奕文、柴博、谢栋阳、刘思慧
时间	2025 年 11 月 14 日
地点	国机精工所属企业 郑州磨料磨具磨削研究所
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：赵祥功 证券事务助理：靳晓明 投资者关系助理：汪智婷
投资者关系活 动主要内容介 绍	一、公司情况介绍 （一）公司概况 1. 基本情况及战略定位 国机精工的历史，可追溯至 1958 年成立的洛阳轴承研究所和郑州磨料磨具磨削研究所，2005 年在深交所上市。公司秉承国机集团“引领机械工业发展，推动人类社会进步”的发展理念，践行“精工致远，利器善事”的企业使命与产业抱负，聚焦精密制造领域，以科技创新驱动产业发展，提供满足国家战略需求的关键产品、技术和服务。 2. 业务板块及应用领域 国机精工作为一家科技型、创新型企业，在轴承和磨料磨具行业开展业务，涵盖“新材料、基础零部件、机床工具、高端装备、供应链管理与服务”五大板块。产品广泛应用于航空航天、舰船兵器、电子信息、新能源、高端机床、汽车等国民经济和国防建设核

	心领域。 3. 科技创新实力 国机精工拥有雄厚的科技创新实力和独特的竞争优势，旗下轴研所和三磨所，作为各自所在行业的战略科技力量，自 1958 年成立以来，在科技创新的道路上深耕 67 载，累计取得各类科研成果 2400 余项；制修订国家、行业标准 1076 项；获得国家、省部级科技奖项 298 项，近五年有 2 项成果荣获“国家科学技术进步二等奖”，为行业技术进步作出突出贡献。公司拥有“高性能工具全国重点实验室”“国家超硬材料及制品工程技术研究中心”“国家企业技术中心”“国家磨料磨具产业计量测试中心”等国家及省部级科技创新平台 42 个。此外，公司是 8 个行业协会的依托机构，4 个标准化委员会的秘书处承担单位，拥有国家专利交流站、博士后科研工作站。 （二）经营状况 1. 2025 年前三季度业绩 2025 年前三季度，公司经营业绩稳中有升。 从收入端看，实现营业收入 22.96 亿元，同比增加 4.9 亿元，同比增长 27%，特种及精密轴承、超硬材料磨具这两大核心产品合计收入同比增幅超 50%，主要的贡献因素是风电轴承业务的增长。 从利润端看，前三季度，公司毛利总额 7.97 亿元，同比增加 1.3 亿元，同比增长 20%；净利润 2.45 亿元，同比增加 3265 万元，同比增长 15.4%；归母净利润 2.06 亿元，与去年同期相比略有增长，影响归母净利润增速的主要因素是，超硬材料业务于今年 3、4 月份注入国机金刚石，公司对超硬材料业务的权益从 100%降到 67%，超硬材料业务创造的部分收益成为少数股权权益。 2. 业务情况 （1）在轴承业务方面 特种轴承业务保持稳健发展态势，是公司盈利增长的中坚力量。国机精工下属轴研所是我国航天、航空、舰船和核工业等领域配套轴承的主要研制单位，具有完善的特种轴承研发、制造、服务体系，圆满完成中国航天发展史上具有里程碑意义的“东方红”“长征”“神舟”“嫦娥”“天问”等航天工程配套任务，技术水平国内领先，航天领域特种轴承重点产品配套率 90%以上。风电轴承业务增速强劲，是公司规模跃升的重要驱动力。国机精工下属轴研科技，强化科技创新与产业创新深度融合，着力攻关风电轴承关键技术和精密高效制造工艺，成功研制国产首台 8 兆瓦、18 兆瓦风电轴承产品，自主研发世界首台 26 兆瓦系列主轴轴承及齿
--	---

	轮箱轴承，实现由跟踪模仿到开创引领的跨越，极大促进了风电产业链的安全、自主、可控。 （2）在磨料磨具业务方面 超硬材料磨具业务持续增长，技术实力和市场优势充分展现。三磨所是我国超硬材料行业的开创者和引领者，1963 年，成功合成我国第一颗人造金刚石，1966 年，成功合成我国第一颗立方氮化硼。作为我国超硬材料的技术策源地，聚焦产业基础能力提升，开展新材料、新应用研究，核心产品包括减薄砂轮、划片刀、超薄切割砂轮、CNB 砂轮等，主要服务于半导体、汽车、光电、工模具等领域，突破诸多制约行业发展的重大、关键共性技术难题。其中，半导体芯片高效精密系列加工磨具，解决了我国半导体领域对高质高效加工关键材料的迫切需求，项目成果荣获“国家科学技术进步二等奖”“国家技术发明二等奖”。金刚石功能化应用实现产业化突破，是公司未来新的利润增量来源。大单晶金刚石作为极限材料，拥有优异的声、光、电、磁、热等性能特点，被誉为“材料之王”，其功能化应用可服务于半导体、高功率器件、光学窗口、高性能电极等国家重大工程和战略性新兴产业。国机精工紧密对接世界科技前沿，积极抢占大尺寸金刚石市场先机和技术制高点。公司已成功攻克 MPCVD 法合成金刚石关键技术，散热片、光学窗口片等产品已配套国防军工领域，实现从技术研发到商业应用的突破。 3. 经营亮点 国机精工坚持做强做优主业，发挥科技创新、产业控制、安全支撑作用，不断增强核心功能、提升核心竞争力，价值创造能力大幅跃升。公司整体经营稳健，近五年来，利润总额、净资产收益率、毛利率等核心财务指标持续攀升，经营业绩屡创新高。 （1）主责主业进一步聚焦 公司持续深化业务布局，积极构建“传统业务持续增长、新兴业务快速发展”的“双增长”格局。一方面，大力推进传统核心产品关键技术、结构调整与质量效率方面的攻坚，推动精密轴承、超薄切割砂轮等标志性产品销售收入持续增长；另一方面，不断优化战新产业业务布局。公司高端轴承与超硬材料两大核心主业协同发展、不断创新，可持续发展根基更加坚固。 （2）科技创新体系加快完善 进一步发挥企业科技创新主体地位，构建“精工研究院+国家科研平台+产业化单元”一体化研发体系，带动产业链和创新链整体能力跃升。 （3）改革发展活力持续释放 公司治理效能与创新动能显著增强，形成独具特色的战略闭环
--	--

	管理体系和管理提升持续改进长效机制，连续四年被国务院国资委评为“科改示范”标杆企业。以科改行动为契机，公司完善市场化激励约束机制，围绕创新链关键环节，实施重大科技成果激励、新产品超额利润分享、项目收益分红等激励措施，并成功实施上市公司股权激励，实现股东、公司、核心骨干利益深度绑定，有效激发内在创新动能。在股权激励考核期内，公司归母净利润从 2021 年 1.27 亿元提升至 2024 年 2.80 亿元，净资产收益率从 2021 年 4.5% 提升至 2024 年的 8.31%，改革成效显著。 （4）人才竞争优势不断筑牢 打造人才培养特色品牌，构建“选一育一用一留”全链条人才发展体系，创新多元化激励机制与职业发展通道，支持员工攻读硕博士，注重对人才的长期发展投入。公司科技人才规模 800 余人，拥有 2 个国家级创新团队和 4 个省级创新团队；高学历人才基础扎实，硕士及以上学历员工 700 余人，其中博士 18 人；专业技术人才实力突出，高级工程师及以上职称人员 400 余人，其中正高级职称专家 70 余人。形成学科专业齐全、年龄结构合理、各级层次衔接的人才梯队。 （三）发展展望及投资价值 未来，公司将持续聚焦轴承和磨料磨具两大主业，进一步发挥技术研发、装备制造等方面的优势，推动产业升级与技术突破，并积极拓展高增赛道；同时，公司将围绕“巩固根基、开拓新域、股东回馈、优化治理”四大战略方向，系统构建价值增长引擎，持续提升公司核心竞争力、盈利能力与市场形象，实现企业价值与股东价值共赢。 1. 巩固现有优势业务 深耕核心技术，优化产业布局。轴承业务，着力特种轴承产能提升和智能化转型，开展技术迭代、管理提升系统工程；巩固风电轴承技术领先优势，推进技术创新与产业发展协同，持续释放产能，提升市场份额。磨料磨具业务，汇聚资源、发挥产业链协同效应，布局“三园区一平台”，积极落实国家、地方、集团战略部署，围绕“原辅材料、关键装备、结构化应用、功能化应用、培育钻石新消费、标准检测服务”六个主攻方向，推动超硬材料产业发展。特种轴承和超硬材料磨具是具有强大市场竞争优势的产品，是公司利润的坚实保障。 2. 布局未来潜力业务 在轴承领域，推动空间执行部件更好服务我国商业航天发展，满足配套商业航天重点主机需求；拓展人形机器人用轴承，重点开发交叉滚子轴承、薄壁轴承、角接触轴承等高附加值产品。在超硬
--	---

材料领域，加速迈入金刚石功能化应用时代，优化金刚石铜复合材料、突破大尺寸光学级金刚石产品。商业航天轴承、人形机器人轴承、金刚石散热片和金刚石光学窗口片，这些产品，将成为公司塑造第二增长曲线的主力军，有望在 3-5 年内形成公司新的利润增长点。

3. 以长效回馈与股东共享发展红利

国机精工高度重视股东合理投资回报，滚动制定《三年股东回报规划》，建立长效回馈机制，确保投资者利益得到持续保障。将不低于 40%的股利支付率作为向股东分红的长期目标，2024 年公司股利支付率水平在上市公司中位居第 70 位，充分彰显公司财务的稳健性和在行业内的领先回报水平。

4. 以治理透明深化价值认同

打造“信息披露-ESG 治理-投资者关系管理”三位一体信任体系，多渠道（如线上投资者平台、年度报告发布、ESG 专项披露）多方式（包括定期路演、投资者会议、互动问答）深入开展投资者关系活动，助力投资者全面、清晰地理解公司核心价值驱动因素、关键竞争优势，以及潜在风险，深化投资者对公司的价值认同，建立长期稳固的信任基础。

二、交流互动环节

1. 问：超硬材料磨具业务开展情况如何？

答：2024 年超硬磨具业务收入 5.8 亿元左右，下游应用分半导体领域和非半导体（汽车、制冷、LED、工模具等）领域。其中用于半导体领域的产品近几年增长较为显著。公司超硬材料磨具产品性能优越，具有较高的技术门槛，竞争对手基本为国际跨国企业。

2. 问：金刚石产业的发展前景如何？

答：金刚石产业目前主要分为结构化应用和功能化应用两大方向，其中功能化应用包括散热片、光学窗口片等，金刚石散热未来有望应用于芯片制造领域，但现阶段仍处于产业化萌芽期。该领域因人工智能发展带来的高散热需求而受到关注，可能推动金刚石从“可选”转变为“必选”材料。

3. 问：国家出口管制政策对公司或者行业是否有影响？

答：出口管制是短期干扰因素，产业长期发展还是取决于下游需求。

4. 问：公司是否考虑热丝法制备金刚石？

答：公司从 2015 年开始就主攻做微波等离子体化学气相沉积法，目前暂无在热丝法方面进行投入的计划。公司将密切关注金刚石散热方面的技术路线和技术进展，如果实践证明热丝法是生成金刚石散热片的较好方法，公司不排除会在此方向上积极进行布局。

	5. 公司风电轴承业务的情况如何？ 答：今年以来，公司风电轴承业务订单饱满、增速较高，另外，公司持续在风电轴承方面进行技术研发投入，成功研制全球最大26MW 系列主轴轴承及齿轮箱轴承。 6. 问：公司未来有重组或并购收购的计划吗？ 答：会持续关注相关机会，但难度较高，需合适标的且达成一致，目前暂未有明确计划。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无