

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—013

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 国机集团 2025 年上市公司集体投资者交流活动
参与单位名称 及人员姓名	华泰证券河南分公司：胡向兵 华创证券：胡明柱 深圳市远志工程有限公司：肖志军、辛黄立 深圳高新投：罗敬军 华泰联合证券：甄清、廖君、韩斐冲 泮谊投资：刘军 恒泽投资：张嘉俊、张长辉 西藏信托：邓迪飞 太平洋证券：程志峰 东北证券：高伟杰 国泰海通证券：刘洪军
时间	2025 年 9 月 5 日
地点	广东省广州市
上市公司接待 人员姓名	党委书记、董事长：蒋蔚 总经理：闫宁 财务总监：闵莉 副总经理：赵延军 副总经理：陈斌 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	公司控股股东中国机械工业集团有限公司(以下简称国机集团)于 2025 年 9 月 5 日举办国机集团 2025 年上市公司集体投资者交流活动。 上午：国机集团控股 7 家上市公司主题展示，国机精工董事长蒋蔚先生就公司概况、经营成果与投资价值三大维度，全方位解读国机精工，内容如下。 一、公司概况

	（一）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。 （二）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。 （三）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 （一）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、兵器、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。我国大兆瓦风电主轴轴承及齿轮箱轴承高度依赖进口，长期以来受制于核心技术“卡脖子”。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，全面替代进口，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。 （二）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，在“卡脖子”技术攻关、重点产品研发突破和专业领军企业培育等方面取得显著成效，近两年战新产业营业收入实现快速增长。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。 （一）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。 （二）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。 （三）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。
--	---

	（四）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。 四、结语 各位投资者、朋友们，回顾过往，国机精工秉持高质量发展理念和“合力同行，创新共赢”的核心价值观，践行“精工致远，利器善事”的企业使命，在高端轴承和超硬材料领域构筑了坚实基础。展望未来，国机精工将坚定不移地：以科技创新为核心驱动力，锻造自主可控的产业体系，引领新质生产力发展；持续打造经营业绩优、公司治理优、布局结构优、企业形象优的综合实力，以提升股东价值为核心目标，与投资者共享发展成果。 我们坚信，依托深厚的科研积淀、清晰的发展战略和敢为人先的拼搏精神，国机精工必将在中国高端制造崛起的浪潮中，乘风破浪，再创辉煌！ 谢谢大家！ 下午：投资者圆桌交流环节 1. 问：公司超硬材料磨具在半导体领域的布局？目前收入体量及未来规划是怎样的？ 答：目前半导体业务主要涉及超硬材料制品，2024 年营收超 3 亿元，核心产品包括划片刀、减薄砂轮、陶瓷载盘、陶瓷吸盘等，是“十五五”重点发展方向。 2. 问：与河南政府组建金刚石公司的原因是什么？ 答：一是落实国家战略，二是互惠互利，依托公司技术优势，联合地方国资共同做强做大金刚石产业。 3. 问：卫星互联是否会为公司带来商业机遇？ 答：未来商业航天的发展会为公司带来新的商业机遇。 4. 问：风电轴承前景如何？ 答：风电轴承作为风电机组的核心零部件，随着风电行业的发展，国产化替代步伐的不断加快，行业前景较好。 5. 问：下半年风电装机行情怎么样？是否具有持续性？ 答：2025 年 1-6 月，中国风电新增装机量达 51.4GW，同比增长 99.1%，累计装机量达 572.6GW。2025 年下半年风电装机量预计继续保持高位增长，预计 2025 年全年将突破 100GW。 6. 问：风电轴承 24 年全年和 25 年上半年收入多少？产品结构上主轴轴承和齿轮箱轴承收入占比多少？ 答：24 年风电轴承收入全年为 3.4 亿元，25 年上半年为 4.8 亿元。主轴轴承和齿轮箱轴承占比约 50%。 7. 问：金刚石散热领域布局如何？ 答：公司在金刚石/金属复合材料制备及加工技术、MPCVD
--	---

散热功能材料长晶及加工技术领域深耕多年，已构建起贯穿“设备研发-材料制备-精密加工”的全技术链产业能力。依托自主研发的新型高功率微波等离子化学气相沉积系统以及公司在材料制备、加工环节的技术突破，国机金刚石当前布局的散热类产品矩阵日趋完善，涵盖金刚石/铜复合材料、CVD 热沉片及 GaN 键合用金刚石材料等，产品可广泛适配高功率器件、高频器件等半导体与通讯领域核心应用场景，为下游产业的性能升级提供关键散热解决方案。

8. 问：金刚石片在半导体与散热方向是否有大的成长空间？

答：金刚石材料被誉为“材料之王”“终极半导体”，集声学、光学、电学、热学等优异性能于一身，是 21 世纪最有潜力的材料之一，被公认为是最具前景的新型半导体材料，将对量子计算芯片、超宽禁带半导体、GaN（氮化镓）射频器件等大功率半导体芯片散热、窗口材料等领域产生重大影响。

9. 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。

10. 问：公司在半导体领域超硬材料磨具产品方面有何核心优势？

答：一是价格优势，公司的产品性能与国外同类产品相当但价格更低；二是公司能提供更及时的服务。

11. 问：公司在机器人轴承业务领域是否有成熟产品，是否与头部企业对接，未来规划是怎样的？

答：公司具有技术积累，聚焦高端产品，如交叉滚子轴承、薄壁轴承等。公司已将人形机器人轴承业务列入“十五五”规划。

12. 问：机器人用砂轮的进展、用量及市场前景是怎样的？

答：已实现技术突破并供货，技术有序推进，产品逐步开拓市场。目前人形机器人产量小，砂轮需求有限；未来人形机器人工业化、家用化后，将会迎来爆发期。

13. 问：风电轴承的寿命、国产化率及未来市场前景是怎样的？

答：风电轴承的设计寿命为 25 年左右，与风机同寿命。主轴轴承国产化率高，齿轮箱轴承国产化率较低。市场前景方面，海上风电是主要增长点，“十五五”期间风机装机量将增长，公司将扩大风电轴承产能。

14. 问：公司 2024 年一季报、半年报增收不增利，扣非利润下滑的原因是什么？

答：毛利总额增长，但期间成本增加，主要因金刚石业务布局新增人员，成本上升快；公司拥有的三磨所权益自 2025 年 4 月 1 日起从 100%降至 67%，2025 年第二季度三磨所三分之一利

	润变为少数股东利润。 15. 问：培育钻石门店经营如何？ 答：目前国机金刚石戴诺品牌除郑州建业总部港的郑州体验店外，还有上海环球港、上海合生汇和上海宝山万达三个线下门店。其中上海宝山万达店是今年7月份开业，另外两个上海门店是去年开业。DEINO 戴诺以线下门店和天猫、京东、得物等电商销售渠道配合，持续提高品牌认知的同时，增加培育钻石饰品的销售额。
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