

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—020

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
参与单位名称 及人员姓名	中信建投：许光坦 方正证券：周小锋 Golden Nest Capital Management (Hong Kong) Co. Limited：倪恩泽 Enze Ni 国寿安保基金：肖佳琪 金信基金：黄飙 尚正基金：昌思遥 阳光资产：李曦辰 上海途灵资产：赵梓峰 红塔证券：李艳廷 创金合信基金：张小郭 上海明沚投资：唐毅 中意资产：臧怡（YololoZang） 盘京投资：乔磊 北京诚旻投资：谢凯 嘉泽（厦门）私募基金：李湧 国新投资：何璇 深圳市尚诚资产：黄向前 海南恒立私募基金：金祖贵 景林资产：吴玉强 泉果基金：张希坤 平安基金：季清斌 华安证券：王君翔
时间	2025 年 10 月 30 日
地点	董事会秘书办公室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：赵祥功 投资者关系助理：汪智婷

投资者关系活动主要内容介绍	1. 问：请简要介绍一下公司前三季度业绩情况。 答：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. 问：特种轴承目前的景气度如何？ 答：从在手订单看，特种轴承景气度与去年相比略有提升，但与预期存在差距。 3. 问：公司在商业航天领域有哪些客户？商业航天当前竞争格局如何，公司市占率能否维持？ 答：公司已与商业航天相关公司建立业务合作。目前商业航天尚未进入爆发阶段，公司该项业务收入规模不大，短期内竞争格局不会有大变化。 4. 问：风电轴承业务今年经营情况如何？当前风电轴承业务中，主轴轴承、齿轮箱轴承、偏航变桨轴承的收入占比如何？ 答：风电轴承是今年公司增速最大的业务，收入构成上，主轴轴承和齿轮箱轴承占风电轴承业务的一半左右；下游需求端，大兆瓦级产品需求量正持续增加。 5. 问：请介绍一下公司的金刚石散热业务。 答：公司基于行业长期发展趋势，2015 年开始布局金刚石功能化应用方向，选择 MPCVD 法作为技术路线，该路线可生成散热片、光学窗口片及未来合成半导体芯片材料。2023 年开始在散热和光学窗口实现部分收入，目前应用领域主要是非民用领域，民用领域处于国内头部厂商进行产品测试阶段。 6. 问：公司计划如何降低金刚石散热产品成本？ 答：降本路径从全产业链入手，包括晶种片、设备、沉积工艺、加工环节的技术创新等；新疆哈密产业园规划用于合成金刚石，利用当地低价电能降低成本。
----------------------	--

7. 问：公司在半导体领域的业务增长情况如何？业务方向有哪些规划？

答：前三季度该业务增速超过 10%，增长态势良好；客户方面，封测环节客户覆盖面广、市占率较高，未来重点是提升产品性能以扩大封测领域占有率，同时向前道工序突破。

8. 问：公司贸易业务当前规模如何？未来规划及潜在风险有哪些？

答：贸易业务已收缩，高峰时规模 14 亿元，当前约 3-5 亿元；未来定位为“服务主业”，仅在轴承、刀具、磨具领域适度开展，不追求规模扩张；目前无明确潜在风险，核心是聚焦主业、避免非相关领域扩张。

9. 问：公司货币资金同比大幅增加的原因是什么？

答：核心原因是今年三四月份公司将超硬材料业务注入国机金刚石，河南新材料集团按股权比例以现金出资 16 亿多元，该笔资金到位后推动货币资金大幅增加。

10. 问：三季度收入增速大幅高于净利润增速的原因是什么？

答：首先，收入高增长主要来源于风电轴承业务，其增速超过了 200%，但该业务毛利率相对较低，约 20%~25%，对利润增速的贡献小于对收入增速的贡献；其次，基于未来业务布局，公司增加了人员配置，期间费用同比上升，从而进一步稀释了利润增幅。

11. 问：国机金刚石公司的产业规划是怎样的？

答：超硬材料业务在国机金刚石公司平台运营，国机精工持有其 67%股份，河南省新材料集团持有 33%，国机金刚石是央地共有的产业平台，未来产业按“一中心三产业园”布局：

一中心：以三磨所为主体的研发中心加中试基地，聚焦研发与中试；

三产业园：一是超硬材料磨具产业园，位于郑州市高新区，规划建设专门的超硬材料磨具产业园，预计 2027 年建成。二是金刚石长晶产业园，布局在新疆哈密，利用当地低电力成本进行高耗能的金金刚石合成。三是金刚石相关装备产业园，位于郑州市荥阳市，用于生产高压装备、气相沉积装备、混料装备、烧结装备等。

12. 问：公司机器人轴承业务进展？

答：公司已将机器人轴承纳入“十五五”业务板块规划，未来将聚焦高附加值产品，如交叉滚子轴承、薄壁轴承、角接触轴承等。

	13. 高温高压法是否还会继续开发？ 答：会继续开发，一是在结构化应用领域还有新的市场空间；二是生产工艺有改善空间。
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