

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—030

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信建投：黎韬扬、王春阳、王泽金 华安基金：花超、刘畅畅 景顺长城：江磊 华商基金：童立 华夏基金：易航 青骊投资：袁翔
时间	2025年12月12日
地点	国机精工 会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：蒋蔚 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	<p>一、公司情况介绍</p> <p>(一) 公司概况</p> <p>1. 基本情况及战略定位</p> <p>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。</p> <p>2. 业务板块及应用领域</p> <p>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。</p> <p>3. 科技创新实力</p> <p>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</p>

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、交流问答

1. 问：商业航天发展对公司有何影响？

答：目前，公司在国内航天轴承领域的市占率在 90%以上。具体产品如火箭燃料涡轮泵轴承、卫星动量轮用轴承组件、卫星电池帆板用轴承等。商业航天的发展会为公司带来新的业务增长机会。

2. 问：今年公司风电业务增长显著的原因是什么？

答：一是风电市场整体增长的大环境影响；二是公司前期技术改革投入后，技术与生产能力大幅提升，全系列风电轴承产品实现突破，26 兆瓦系列主轴轴承和齿轮箱轴承率先研发成功。

3. 问：公司机器人轴承领域的布局方向是什么？

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

4. 问：请介绍一下公司的金刚石散热业务。

答：金刚石产业目前主要分为结构化应用和功能化应用两个方向，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。

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，该路线的优点一是生成的金刚石片品质高，二是兼容性强，MPCVD 路线兼容的产品线范围较多，可生长散热片、光学窗口片及未来合成半导体芯片材料。

公司自 2023 年开始在散热和光学窗口实现部分收入，2025 年有望超过 1000 万元，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，如果进展顺利，预计 2026 年可出测试结果。

5. 问：公司对 MPCVD 产品的发展有何规划？

答：第一阶段为培育钻石毛坯产品，该阶段产品已成熟；第二阶段为金刚石散热片、光学窗口片、声学膜，目前正处于起步期；第三

	<p>阶段为替代硅的芯片级半导体材料，属于长期规划范畴。</p> <p>6. 问：超硬材料磨具业务开展情况如何？</p> <p>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。</p>
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