

证券代码：002046

证券简称：国机精工

公告编号：2026-017

国机精工集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 536,190,854 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.96 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	国机精工	股票代码	002046
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	轴研科技		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	赵祥功	王翠	
办公地址	郑州市新材料产业园区科学大道 121 号	郑州市新材料产业园区科学大道 121 号	
传真	0371-86095152	0371-86095152	
电话	0371-67619230	0371-67619230	
电子信箱	stock@sinomach-pi.com	stock@sinomach-pi.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司从事的主要业务

公司主要业务涵盖轴承行业、磨料磨具行业及相关领域的研发制造、行业服务与技术咨询、贸易服务等，分为新材

料、基础零部件、机床工具、高端装备、供应链管理与服务五大业务板块，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。公司主营业务收入中业务分类与产品及服务分类的对应关系如下：



1、新材料板块

新材料板块包括金刚石材料和复合超硬材料业务。整体定位是以高端基础零部件和重大技术装备发展密切的关键材料为重点，满足智能制造装备、能源装备、仪器仪表、关键基础零部件等所需的新型功能材料。

新材料板块金刚石材料以大单晶金刚石与金刚石功能材料为主要业务，聚焦电子电器、装备制造、航空航天、国防军工、半导体、光伏、机器人等高科技领域，致力实现生产装备及工艺国产化自主可控。复合超硬材料业务主要产品为金刚石复合片、金刚石拉丝模坯料和切削刀具用复合超硬材料，金刚石复合片具有较高的耐磨性、耐热性和抗冲击性，主要应用于石油、天然气、煤田地质钻探，凭借优异的产品性能、稳定的产品质量以及雄厚的研发实力，公司已成为中国重要的高端复合超硬材料供应商。

2、基础零部件板块

基础零部件板块包括特种及精密轴承、电主轴等业务。整体定位是支撑国家轴承领域关键技术突破，引领行业技术与产业发展，成为中国高端轴承研发创新中心及高新技术产业化基地；开放整合产业资源，成为中国轴承技术创新、产品集成、业务服务的平台。

基础零部件板块主要产品为以航天轴承为代表的特种轴承、精密机床轴承、重型机械用大型（特大型）轴承、机床用电主轴等。特种轴承主要服务于航空航天等领域，精密机床轴承和机床用电主轴主要应用于机床行业和机床维修市场，重型机械用大型（特大型）轴承包括盾构机轴承及附件、风力发电机偏航和变桨轴承、冶金轴承及工程机械轴承。

3、机床工具板块

机床工具板块包含超硬材料制品等业务。整体定位是以科技创新为驱动，坚持“专、精、特、新”的产品特色及定位，深耕超硬材料产业，实施产品领先战略，成为细分行业技术效益型领跑企业和制造服务型专业平台。

机床工具板块超硬材料制品业务主要产品包括 V-CBN 磨曲轴/凸轮轴砂轮、半导体封装用超薄切割砂轮和划片刀、晶圆切割用划片刀、磨多晶硅和单晶硅砂轮、磨 LED 砂轮、CNC 工具磨床配砂轮、CMP 用陶瓷载盘、金刚石研磨液等，主要应用于汽车、芯片产业、LED、光伏、制冷、工具等行业。公司作为中国超硬材料行业的引领者、推动者，解决了众多制约行业发展的重大、共性、关键技术难题。

4、高端装备板块

高端装备板块包含高压装备及其他高端装备业务。整体定位是做强超硬材料行业智能装备、高压装备及高性能装备，轴承行业检测仪器及加工设备，牵引其他四大板块协同发展，引领行业核心装备整体技术水平向高端迈进。

高端装备板块的产品起源于 1965 年中国第一台具有自主知识产权的铰链式六面顶压机，经过多年发展，现有产品主要包括混合设备、成型烧结设备、高压设备、气相沉积设备、检测设备、非标定制自动化产线、智能单元工作站及加工

与检测设备，主要用于半导体材料、医药、粉末冶金、磨料磨具等行业。公司专注于行业变革性装备的研发生产，解决行业痛点难题，服务于行业实现高质量发展。

5、供应链管理与服务板块

供应链管理与服务板块包括国际平台和国内平台相关业务。整体定位是打造数字化驱动、富有竞争力的国际化产业链和供应链，以国机精工供应链运营为核心业务，重点培育国际国内两个平台，围绕主责主业向服务延伸，推进商业模式转型和数字化转型，提升供应链集成服务能力，打造产业互联网平台。

（二）公司的行业地位

在轴承领域，公司聚焦中高端市场，运营主体为轴研所和轴研科技，均为公司全资子公司。其中，轴研所始建于1958年，是我国轴承行业唯一的综合性科研机构，以雄厚的技术积累和综合研发能力著称，拥有20余个国家和省部级研发创新平台，构成公司轴承业务的核心竞争优势。公司是我国航天、航空、兵器、舰船及核工业等领域特种轴承的核心研制单位，具备完整高效的研发、制造与服务体系，圆满完成“东方红”“长征”“神舟”“嫦娥”“天问”等国家重大航天工程配套任务，技术实力处于国内领先水平。主导产品技术含量高、质量稳定，具备一定技术门槛，高度契合国家高端制造业发展战略。

在磨料磨具领域，公司聚焦超硬材料及制品，运营主体为国机金刚石公司，公司持有67%股权，河南省新材料投资集团持有其余33%股权。国机金刚石旗下三磨所成立于1958年，是我国磨料磨具行业唯一的综合性科研机构，拥有完整的技术门类、领先的装备水平和较大的产能规模，建有20余个国家及省部级研发创新平台，在超硬材料制品领域保持技术引领地位。1963年和1966年，三磨所先后成功合成我国第一颗人造金刚石和第一颗立方氮化硼，是我国超硬材料产业的重要开创者与推动者。在半导体领域，三磨所成功打破国外厂商在陶瓷载盘、吸盘、真空卡盘、划片刀、封装刀、减薄砂轮等关键耗材领域的长期垄断；在大单晶金刚石方面，公司依托MPCVD法形成规模化生产能力，技术水平和产能规模均居国内行业前列。

（三）经营模式

1. 采购模式

公司生产所需的大部分原材料、备品备件、设备等物资在市场中均有充足的供应，且主要来自于国内市场。公司根据生产计划实施采购，实行集中采购与分类采购相结合的模式，主要采用招标采购、邀标采购、询比价采购等方式，并建立完善的供应商准入与动态管理机制。

2. 生产模式

公司采用以销定产的生产方式，对于定制化产品，根据客户订单情况安排生产计划；对于标准件产品，公司以安全库存储备结合客户订单进行排产。具体的流程为：销售部门接到客户订单后汇总订单信息传达至生产管理部门，生产管理部门根据库存、交货期等综合评审后制定生产计划并组织生产。

3. 销售模式

公司采用直销为主、经销为辅的销售模式，依托专业销售团队直接面向核心客户开展业务，同时通过经销商拓展区域市场，持续提升客户覆盖与市场响应能力。采用直接销售模式时，公司根据客户的订单需求，为客户提供符合其需求的产品并进行交付，销售结算采用现款与赊销相结合的方式，实际业务中根据销售合同中商定的方式进行。采用经销模式时，通过买断形式进行交易。

（四）市场地位

公司产品聚焦高端轴承、超硬材料及制品两大领域，以创新驱动发展，布局特种轴承、精密机床轴承、风电轴承、金刚石材料、超硬材料磨具等多类核心业务。

特种轴承：公司依托自身雄厚的研发实力，不断开发新品，满足了我国航空航天等国防事业的发展需求，其中，在我国航天领域，就卫星、航天飞船和运载火箭中所使用的航天特种轴承而言，公司具有绝对优势，在该领域内使用的轴承大部分为本公司所提供。

精密机床轴承：在精密机床轴承领域，公司具有轴承配对技术以及稳定生产P4及其以上精密级轴承的生产技术和能力，是该领域内重要的产品供应商。

风电轴承：公司的风电轴承产品包括风电偏航轴承、变桨轴承、主轴轴承和齿轮箱轴承，近几年，公司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，极大促进了风电产业链的安全、自主、可控。目前，公司已成为我国风电轴承领域具有一定竞争力的供应商，但在业务规模上，与国内领先厂商尚有差距。

超硬材料磨具：公司的超硬材料磨具产品在行业内居于中高端，在国内厂商中具有领先地位，主要竞争对手为国外跨国公司。

金刚石材料：公司的 MPCVD 法大单晶金刚石产品，在产能规模与技术实力方面均处于国内第一梯队；公司的金刚石散热片和光学窗口片已在非民用领域得以推广应用，相关技术与产品竞争力位居国内同类厂商前列。

（五）业绩驱动因素

报告期内，公司经营业绩稳中有升，核心得益于业务布局优化、科技创新突破及外部赛道红利共振，具体驱动因素如下：

1、业务结构持续优化，双轮驱动格局稳固

公司聚焦主责主业，围绕国家战略性新兴产业布局，加快传统业务转型升级，重点推进 MPCVD 大单晶金刚石、超硬刀具、航天轴承、风电轴承等重点项目落地，构建起传统产业提质升级与新兴产业培育壮大的双轮驱动发展格局，报告期内，风电轴承、超硬材料磨具稳步放量，成为业绩增长的核心引擎。

2、科技创新成效显著，核心技术自主可控

公司构建“国机精工研究院+重大国家科研平台+产业化单元”一体化研发体系，持续加大研发投入，积极承担国家级重点任务，成功突破多项关键核心技术，支撑高端产品市场拓展。

3、外部赛道红利凸显，发展空间持续拓展。

我国半导体产业发展带动公司超硬材料磨具产品需求提升；风电大型化推动风电轴承国产替代加速，公司风电轴承业务迈上新台阶；商业航天常态化发展将为公司航天特种轴承带来稳定增量，叠加国家产业政策支持，为公司业绩增长提供了良好的外部环境。

（六）业绩变化是否符合行业发展状况

公司业绩变动符合行业发展状况，2025 年风电行业及半导体等行业整体保持增长趋势，市场需求持续向好，公司积极研发适配产品，进一步扩大市场份额。同时，公司通过优化成本管控、提升产品附加值等方式，实现了产品毛利率的稳步提升。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	8,015,720,883.78	6,192,236,663.86	29.45%	5,166,283,467.73
归属于上市公司股东的净资产	4,370,367,139.05	3,478,068,019.39	25.66%	3,270,844,875.99
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	3,018,792,798.75	2,657,567,328.64	13.59%	2,783,725,335.49
归属于上市公司股东的净利润	260,342,822.70	279,803,894.92	-6.96%	258,804,774.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	183,777,319.29	237,380,658.85	-22.58%	190,457,393.90
经营活动产生的现金流量净额	-222,580,027.33	254,186,657.28	-187.57%	364,492,447.47
基本每股收益（元/股）	0.4887	0.5316	-8.07%	0.4920
稀释每股收益（元/股）	0.4885	0.5316	-8.11%	0.4920
加权平均净资产收益率	6.43%	8.31%	-1.88%	8.14%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	703,151,859.24	904,758,642.88	687,863,604.13	723,018,692.50
归属于上市公司股东的净利润	88,482,152.34	85,991,938.37	31,659,161.51	54,209,570.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	47,879,438.47	87,689,209.97	21,717,168.07	26,491,502.78
经营活动产生的现金流量净额	-265,416,105.43	-275,980,819.15	186,542,490.59	505,359,387.84

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	67,566	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	48,922	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
中国机械工业集团有限公司	国有法人	49.79%	267,030,813.00	4,578,155.00	不适用	0	
继山世承投资（海南）有限公司	境内非国有法人	1.15%	6,193,300.00	0.00	不适用	0	
中国农业银行股份有限公司—长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.88%	4,700,004.00	0.00	不适用	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.72%	3,857,776.00	0.00	不适用	0	
招商银行股份有限公司—南方中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.46%	2,458,700.00	0.00	不适用	0	
翁美丽	境内自然人	0.45%	2,398,987.00	0.00	不适用	0	
楼鹏飞	境内自然人	0.40%	2,126,600.00	0.00	不适用	0	
中信建投证券—中国中信金融资产管理股	其他	0.35%	1,858,961.00	0.00	不适用	0	

份有限公司— 中信建投—先 锋单一资产管 理计划						
刘爽	境内自然 人	0.31%	1,660,400.00	0.00	不适用	0
彭羽	境内自然 人	0.30%	1,600,000.00	0.00	不适用	0
上述股东关联关系或一致行 动的说明	未知其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人					
参与融资融券业务股东情况 说明（如有）	无					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

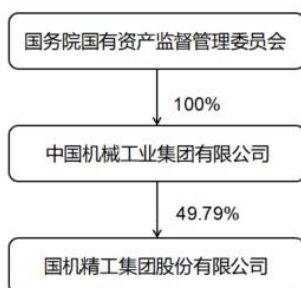
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

国机精工于 2023 年 12 月 8 日召开第七届董事会第三十次会议审议通过了《关于组建金刚石公司的议案》。公司与河南省新材料投资集团有限公司（简称“新材料集团”）共同建国机金刚石（河南）有限公司（简称“国机金刚石”），分两步实施：第一步，双方共同出资设立国机金刚石，前期注册资本 50,000 万元，国机精工以现金出资 33,500 万元，持有金刚石公司 67%的股权；新材料集团以现金出资 16,500 万元，持有金刚石公司 33%的股权；第二步，国机金刚石成立后，向国机精工增发股权用于收购国机精工持有的郑州磨料磨具磨削研究所有限公司（简称“三磨所”）100%股权、精工博研测试技术（河南）有限公司（简称“博研测试”）100%股权、中国机械工业国际合作有限公司（简称“中机合作”）100%股权及郑州新亚复合超硬材料有限公司（简称“新亚公司”）50.06%股权，同时，新材料

集团同步按照所持公司的股权比例向金刚石公司以现金方式增资并实缴到位，国机精工、新材料集团所持金刚石公司的股权比例保持在 67%:33%。具体内容详见公司于 2023 年 12 月 09 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《关于与新材料集团组建金刚石公司的公告》（公告编号：2023-073）。

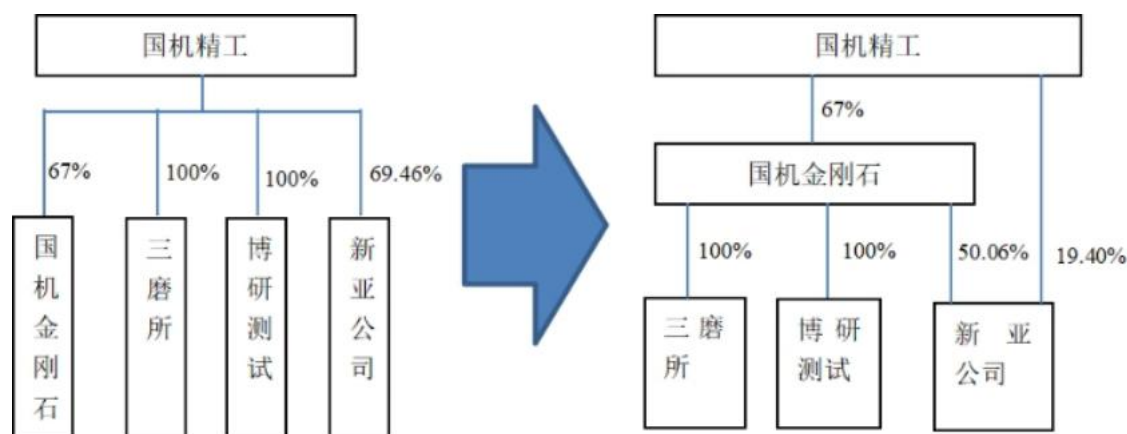
截止目前，第一步工作已完成，第二步工作正在实施过程中：

1. 三磨所 100%股权、博研测试 100%股权、新亚公司 50.06%股权的资产评估工作已完成，中机合作 100%股权的资产评估工作尚未进行。三磨所 100%股权、博研测试 100%股权、新亚公司 50.06%股权的资产评估基准日均为 2024 年 4 月 30 日，评估值分别为 32.47 亿元、0.30 亿元、1.70 亿元，自评估基准日至股权进入国机金刚石之日，期间的损益由国机精工享有。2024 年 5 月，三磨所和新亚公司实施 2023 年利润分配方案，分别向国机精工分红 0.96 亿元和 0.03 亿元。

2. 2025 年 3 月 31 日，国机金刚石向国机精工增发股权用以收购三磨所 100%股权、博研测试 100%股权，新材料集团以现金 15.67 亿元认购国机金刚石新增股权，认购款已于当日汇入国机金刚石。

2025 年 4 月 30 日，国机金刚石向国机精工增发股权用以收购新亚公司 50.06%股权，新材料集团以现金 0.82 亿元认购国机金刚石新增股权，认购款已于当日汇入国机金刚石。

因国机精工认购国机金刚石增发股权，涉及到三磨所、博研测试、新亚公司股东变更。变化前后相关的股权关系如下图所示：



3. 2024 年，三磨所实现营业收入 8.20 亿元，净利润 1.90 亿元（合并口径）；博研测试实现营业收入 0.15 亿元，净利润 0.02 亿元；新亚公司实现营业收入 1.43 亿元，净利润 0.31 亿元。

4. 中机合作 100%股权注入国机金刚石事项尚未启动。

5. 2026 年 3 月，公司与新材料集团协商一致，拟终止中机合作股权注入国机金刚石，改为将中机合作所持中国磨料磨具工业海南有限公司（以下简称中磨海南）100%股权通过非公开协议转让至国机金刚石。交易价格以企业评估值为作价依据。

本次交易事项能否最终实施完成及实施结果尚存在不确定性，公司将根据相关事项的进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。