

国机精工集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026—012

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	上午： 西部证券：王昊哲、邱策宇、郭义俊 上海混沌投资：吴涛、黄琦越 华源证券：钟依浓 下午： 国金证券：李嘉伦 个人投资者：王兵
时间	2026年4月17日
地点	国机精工下属企业郑州磨料磨具磨削研究所、国机精工会议室
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	<p style="text-align: center;">一、公司情况介绍</p> <p style="text-align: center;">（一）公司概况</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。轴研所是中国轴承行业唯一的国家级综合性研究机构、我国航空航天轴承领域的主要配套单位。三磨所是中国超硬材料行业唯一的国家级综合性研究机构，主导制定了中国超硬材料行业的绝大部分技术标准。在半导体领域，三磨所成功打破国外巨头对陶瓷载盘、陶瓷吸盘、真空卡盘、划片刀、封装刀、减薄砂轮等关键耗材的长期垄断。</p> <p style="text-align: center;">（二）经营情况</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 30.19 亿元，同比增长 13.59%；实现毛利总额 10.29 亿元，同比增长 9.82%。实现归属于上市公司股东的净利润 2.60 亿元，同比下降 6.96%。归母净利润的下滑的原因是 2025 年 3-4 月，公司将超硬材料业务注入国机金刚石平台，公司对超</p>

硬材料业务的权益比例从 100%降至 67%，超硬材料业务创造的部分收益转为少数股东权益。2025 年，公司少数股东损益为 6,491.59 万元，而 2024 年同期仅为 1,028.14 万元。若剔除这一因素，公司实际经营利润保持稳健增长。

公司业务基本盘由轴承及超硬材料两大板块构成。轴承业务主要分为特种轴承、风电轴承和精密机床轴承。2025 年，轴承实现收入 13.28 亿元，同比增长 25.56%。航天领域产品覆盖卫星用轴承组件及火箭燃料涡轮泵轴承，主要客户为国内主流的卫星、火箭制造公司（含民营）。

超硬材料业务分为六大业务板块，原料辅材、关键装备、金刚石结构化应用、金刚石功能化应用、培育钻石新消费和检测服务，利润主要来源于金刚石结构化应用，产品广泛应用于半导体、汽车、光伏等领域。2025 年，金刚石结构化应用实现收入 6.68 亿元，同比增长约 16%，毛利率 63.4%，同比提升 5.16 个百分点，主要因为半导体领域贡献的收入占比提升，半导体领域主要竞争对手为国际企业，在半导体国产化浪潮下，公司将持续巩固技术引领地位，助力实现关键耗材的替代。

（三）未来展望

超硬材料业务板块正迎来半导体行业发展的历史性机遇，随着国内晶圆厂持续扩产及先进制程迭代，划片刀、封装刀、陶瓷载盘等关键耗材需求放量。公司依托超硬材料磨具国家重点实验室技术积淀，已实现倒边轮减薄磨砂轮、划片刀、封装刀及陶瓷载盘/卡盘等高端产品批量供货，打破日系厂商垄断。金刚石功能化应用加速突破，以 2025 年千万级收入为起点，重点推进金刚石散热商业化落地、光学级金刚石大尺寸制备及应用，以及第四代半导体材料研发，持续打造国家战略科技力量。

轴承领域着力提升航天轴承的产能和智能化转型，满足配套商业航天重点主机需求。

二、交流环节

1. 问：超硬材料磨具业务在半导体领域的开展情况？

答：半导体业务近几年保持较快增长势头，主要驱动因素为中国半导体行业景气度较高和公司产品渗透率提升。产品端已覆盖倒边轮、减薄砂轮、划片刀、封装刀及陶瓷载盘、陶瓷吸盘、真空卡盘、静电卡盘等精密陶瓷制品。

2. 问：公司在金刚石散热领域的产品布局和进展？

答：目前，金刚石散热片和金刚石光学窗口片已有小批量订单，主要供应国防领域，2025 年实现收入超 1000 万元。

公司民用领域产品矩阵覆盖 CVD 及金刚石铜技术路线，其中 CVD 产品包含单晶和多晶；金刚石铜复合材料公司深耕多年，技术储备成熟，叠加现有磨料磨具产品在半导体领域的渠道优势，可快速响应客户需求。目前，民用领域的产品已送样头部公司，若进展顺利有望在年内有小批量订单落地。

3. 问：公司在散热领域产能布局情况，若下游需求大幅放量能否满足？

答：以目前产品价格衡量，公司目前 MPCVD 产能对应产值大约在 1.5 亿元左右，至明年，产能对应产值大约在 2 亿元左右，可满足一定时段内的市场需求。公司也会根据市场情况，适时扩大产能。

4. 问：公司精密陶瓷制品业务的情况？

答：公司在半导体领域精密陶瓷产品上处于行业领先地位，技术壁垒较高，产品包括陶瓷载盘、陶瓷吸盘、真空卡盘、静电卡盘等。应用在半导体领域的精密陶瓷制品，技术开发难度大，市场前景好，是公司未来几年重点推广的产品，公司将加快其市场导入，持续提升市场占有率。

5. 问：公司的哪些产品用于商业航天领域？

答：公司在火箭领域的典型应用包括液体火箭发动机涡轮泵的轴承、伺服系统中的轴承以及火箭上层导航/姿控相关部位的轴承。卫星领域主要供应动量轮及动量轮轴承组件、太阳翼轴承、天线指向机构轴承等。

6. 问：怎样看待商业航天的行业情况？

答：公司对商业航天行业的远期发展充满信心，商业航天已成为国家战略性新兴产业的重要增长极。随着低轨卫星星座建设提速、可重复使用火箭技术突破以及下游应用场景（通信、导航、遥感）的爆发式需求，行业将迎来黄金发展期。站在公司角度，我们在航天特种轴承已得到市场认可、深度绑定头部客户，技术壁垒和先发优势显著。我们将继续加大资源倾斜，将其作为公司“十五五”期间的核心增长引擎来培育，确保在这一轮航天产业变革中保持优势地位。

7. 问：公司供应链管理与服务板块的现状如何？

答：该业务已进行压缩，目前规模不大，未来不会作为主要发展

	方向。
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