

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—015

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	国机精工 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 4 月 23 日 15:30-16:30
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司接待 人员姓名	主持人：国机精工 党委书记、董事长：蒋蔚 总经理：闫宁 财务总监：闵莉 独立董事：王怀书 董秘：赵祥功
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>公司发布信息：</p> <p>各位投资者，大家好！感谢参加今天的业绩说明会。下面，我们从经营业绩、业务进展、一季度经营情况三个维度，向大家全面报告公司过去一年多的发展成果与未来布局。</p> <p>一、2025 年经营情况概述</p> <p>（一）经营业绩回顾</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%；实现利润总额 3.49 亿元，同比增长 4.75%；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%。</p> <p>关于归母净利润的下滑，需要向各位投资者特别说明：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 万元，而 2024</p>

年同期仅为 1,028 万元。若剔除这一结构性因素，公司实际经营利润保持稳健增长。

现金流方面，公司经营性现金流短期承压，核心原因一是风电轴承业务快速扩张需提前备货，二是风电大客户账期较长。未来公司将把优化现金回笼速度作为财务指标改善的重点方向，通过加强应收账款管理、优化客户结构等举措，力争在 2026 年实现经营性现金流的显著改善。

股东回报方面，2025 年度，公司推出每 10 股派发现金红利 1.96 元（含税）的利润分配方案，分红率 40.37%，这主要是依据 2023 年 3 月 16 日国机精工 2023 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司未来三年（2023-2025 年）股东回报规划的议案》所制定，统筹考虑了公司利润分配政策的持续稳定和公司的可持续发展，不会损害公司的持续经营能力。

（二）业务进展

1. 轴承业务：航天领域绝对优势巩固

公司轴承业务分为特种轴承、风电轴承、精密机床轴承三大类。2025 年，轴承实现收入 13.28 亿元，同比增长 25.56%。

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。公司在航天领域的产品覆盖卫星动量轮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。公司技术实力处于国内领先水平，航天精密轴承及组件入选工信部“制造业单项冠军”。

风电轴承 2025 年收入约 8 亿元，同比增速 90%+。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。

精密机床轴承，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。2025 年，公司在该领域实现的收入与去年基本持平。

2. 超硬材料业务：平台整合与功能化应用突破

2025 年是公司超硬材料业务发展的关键之年。3-4 月，公司将旗下三磨所、新亚公司等金刚石相关资产注入国机金刚石平台，公司持股 67%，河南省新材料集团持股 33%，整合公司的金刚石产业运营平台。

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—超硬材料磨具实现收入 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。半导体行业的爆发带动金刚石结构化应用业务快速成长，公司成功打破国外厂商在超薄切割砂轮、划片刀、减薄砂轮以及陶瓷吸盘、陶瓷载盘、真空卡盘、静电卡盘等关键耗材领域的长期垄断，主要竞争对手是 Disco、东京精密等国际企业。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。

金刚石功能化应用中，散热领域是未来几年最值得期待的突破方向。技术路线方面，金刚石单晶、金刚石多晶、金刚石铜等方向公司均进行布局。应用进展方面，2025 年金刚石功能化应用（包括散热和光学窗口片）销售额超 1000 万元，销售主要集中在国防工业领域；金刚石散热片在民用领域仍处于下游客户测试中。

二、一季度经营情况

2026 年一季度，面对复杂多变的经营环境，受多重因素影响，本期归属于上市公司股东的净利润有所下降。现将业绩变动主要原因向大家作详细说明：

一是，期间费用有所增加。公司持续加大研发投入，研发费用同比增加约 2,700 万元，以支撑新技术、新产品的开发，利于公司长远发展；同时，公司管理费用和销售费用合计增加约 1,100 万元。

第二，减值损失计提增加。受账龄滚增及当期确认收入未到回款期影响，信用减值损失同比增加约 1,700 万元，对利润端形成了一定压力。

第三，非经常性损益影响。2026 年非经常性收益同比减少，主要系去年同期处置中浙高铁股权确认投资收益 4,000 万元，本期无此项收益。

第四，轴承业务板块收入下滑金额超过超硬材料及制品业务板块收入的增加，轴承业务主要是特种轴承和风电行业订单延后影响，公司轴承部分订单交付节奏放缓，导致相关收入确认延后。

三、未来展望

展望后续，随着特种轴承军工订单逐步恢复，公司盈利能力有望企稳回升。

公司基本盘业务还是特种轴承和超硬材料磨具，其中商业航天轴承产品成熟度高、待市场爆发。超硬材料磨具业务作为公司核心利润引擎，正迎来半导体精密加工材料的历史性机遇。公司依托三磨所长期的技术积淀，已实现超薄切割砂轮、划片刀、倒边轮、减薄砂轮及陶瓷吸盘、陶瓷载盘、真空卡盘、静电卡盘等高端产品批量供货。未来几年，公司将通过技术研发、产能扩张、新客户认证、现有客户份额提升等措施，努力提升半导体领域收入。除此之外，金刚石散热类产品在民用领域的测试推进，有望为公司打开新的增长空间。

各位投资者朋友，国机精工始终将“锻造国机所长，服务国家所需”作为发展底色。2025年，我们圆满完成了“十四五”主要目标；2026年，我们将以“十五五”规划为指引，以技术创新引领高端制造，以卓越回报回馈投资者信任。我们相信，在各位投资者的支持下，国机精工必将迎来更加广阔的发展空间！

交流环节：

1. 问：您好，近期惠丰钻石宣布工业金刚石涨价，想问下公司这边有提价的打算吗？提价幅度是多少呢？

答：工业金刚石的销售随行就市，受生产成本影响，近期工业金刚石市场价格有上涨趋势。

2. 问：公司最近订单情况对比同期如何，在金刚石散热方面有哪些进展？

答：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片实现部分收入，2025年超过1000万元，目前应用领域主要集

	中于国防工业，民用领域现处于国内头部厂商进行产品测试阶段，如果进展顺利，预计年内可出测试结果。
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