

证券代码：002448

证券简称：中原内配

中原内配集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<div>√特定对象调研 □分析师会议</div> <div>□媒体采访 □业绩说明会</div> <div>□新闻发布会 □路演活动</div> <div>□现场参观</div> <div>√其他（线上交流）</div>
参与单位名称	天风证券 开源证券 国源信达 鹏华基金 金鹰基金
时间	2026 年 1 月 20 日到 2026 年 1 月 23 日
地点	河南省孟州市中原内配厂区 河南省郑州市德威广场 26 楼
上市公司接待人员姓名	证券事务代表朱会珍、战略发展高级经理李鑫、证券部闫辉
投资者关系活动主要内容介绍	<div>1、公司现阶段核心业务模块是哪些？2026 年是否会有结构性变化？</div> <div>回答：公司经过多年发展，现阶段已形成四大产业格局：</div> <div>（1）发动机领域。形成“气缸套、活塞、活塞环、轴瓦”为一体的摩擦副产业。其中，气缸套产销量稳步增长，持续巩固行业领先地位；2025 年活塞产销量较上年同期实现显著提升；</div> <div>（2）汽车电子领域。目前量产的涡轮增压器的电控执行器产品市占率逐年提升。此外，近两年公司不断延伸产品链，围绕汽车电子布局空气悬架的空气管理单元（ASU），围绕人形机器人产业布局机器人关节模组等；</div> <div>（3）制动系统领域。目前公司的核心产品是双金属复合制动鼓，凭借着技术优势、产品性能和行业积淀，公司将在制动系统领域持续深耕，扩大产品种类；</div>

	<p>(4) 氢能领域，目前已构建“氢燃料电池发动机、双极板、空压机、加湿器、氢气循环泵”五大氢能产业格局，其中氢燃料电池发动机和空压机已实现批量生产和销售。</p> <p>2026 年，公司将继续围绕四大业务板块开展业务，持续提升产品市占率，加强产业协同，拓展业务边界，构建起公司可持续发展的产业体系。</p> <p>2、公司近期公告称拟收购中原吉凯恩 59%股权，公司该项并购举措是基于什么考虑，收购后对公司有哪些积极影响？目前进度如何？</p> <p>回答：中原吉凯恩成立于 2005 年，由公司与 GKN Industries Limited 合资设立，专注于大缸径气缸套的研发、生产及销售。当前 AIDC 备用电源市场快速发展，船舶制造业延续快速增长态势，大缸径柴油发动机领域市场需求旺盛。为把握 AIDC 备用电源和船舶市场的需求，公司基于战略发展考虑收购中原吉凯恩。</p> <p>收购完成后，中原吉凯恩将成为公司全资子公司并纳入合并报表。中原吉凯恩作为全球大缸径气缸套核心供应商，其产品已稳定配套康明斯、卡特彼勒、斯堪尼亚、帕卡、戴姆勒、帕金斯、INNIO 等国际知名客户。通过整合控股权，公司将统筹中原吉凯恩的技术、产能与市场，打通高端气缸套从研发到量产的全产业链条，强化在发电机组、船舶、工程机械等高端领域的产品覆盖，巩固全球大缸径气缸套市场的竞争优势。</p> <p>公司与 GKN Industries Limited 已经签订股权转让协议，并完成交割前分红款的支付工作。目前双方正在有序推进交割事宜。</p> <p>3、公司 2025 年度业绩预告显示，公司的制动鼓产品实现产销量的跨越式增长，成为公司业绩增长的重要引擎。请问，公司制动鼓产品跟传统制动鼓有什么区别，竞争优势在哪里？后续有无产能投资计划？</p> <p>回答：公司的双金属制动鼓通过使用双金属复合材料及独创的离心浇筑技术，实现了不同材料的完美融合，解决了传统制动鼓易开裂、寿命短的问题，具有更好的耐磨性、散热性和抗衰减</p>
--	---

	<p>性，确保了极端工况下的制动稳定性。此外，公司的双金属复合制动鼓与传统制动鼓相比，具有更轻量化的设计，能够满足汽车行业轻量化发展需求。近两年新能源重卡销量快速增长，公司的轻量化双金属制动鼓在新能源重卡的装机量持续提升。</p> <p>公司的制动鼓二期建设项目已于 2025 年 6 月投产，目前制动鼓整体年产能达 160 万只。双金属制动鼓产品市场需求旺盛，公司正在建设制动鼓三期扩产项目。公司后续将根据市场订单需求，合理增加产能，满足国内外客户的需求。</p> <p>4、公司泰国工厂规划了哪些产品的生产线，目前进度如何？是否有望在本年度贡献营收？</p> <p>回答：公司的泰国工厂一期规划气缸套铸造生产线 4 条、机加工生产线 18 条，气缸套年产能 700 万只。目前，泰国工厂气缸套生产线已建成投产，当前产线主要为通用、康明斯、戴姆勒、约翰迪尔等客户提供产品，目前正在根据客户需求有序排产，预计 2026 年开始贡献营收。</p> <p>此外，公司在泰国工厂布局的钢活塞产品生产线已经完成产线建设，后续将根据客户需求安排生产事宜。</p> <p>5、公司上海子公司和宁波普智公司在人形机器人领域开展合作，是基于什么考虑？贵公司在该领域有哪些现有优势？下一步规划确定了吗？</p> <p>回答：公司的上海子公司与宁波普智公司的合作主要是联合开发适配人形机器人关节的专用电控执行器，上海子公司为宁波普智公司提供人形机器人关节模组。</p> <p>上海子公司在汽车电控执行器领域深耕多年，凭借多年积累的产品研究、设计和开发经验，不仅实现国内市场占有率领先，其技术实力更通过国际主流供应链的严格验证，积累了深厚的技术沉淀与行业口碑。双方合作将推动现有电控执行系统技术向机器人领域迁移，借助合作方场景资源优化产品性能，实现从汽车零部件供应商向“汽车+机器人”双赛道核心部件服务商的升级转型，契合行业技术迭代趋势。</p>
--	--

	<p>公司以人形机器人关节模组为抓手切入赛道，推动现有电控执行系统技术向机器人领域迁移，实现从汽车零部件供应商向“汽车+机器人”双赛道核心部件服务商的升级转型。</p> <p>风险提示：目前公司人形机器人关节模组产品正处于研发阶段，尚未获得客户定点，也未实现营业收入，对业绩不构成影响。且未来行业的发展和公司的市场开拓也会面临较大的不确定性，存在较大投资风险。特此郑重提醒广大投资者注意投资风险！</p> <p>6、公司股东回报未来展望？</p> <p>答：一方面，公司持续深耕主营业务，对利润结构进行深度优化升级，公司整体业绩表现稳步向好，长期核心竞争力得到进一步巩固与提升。</p> <p>另一方面，公司积极践行股东回报责任，通过现金分红等多元化方式切实提高股东投资回报水平。后续，公司将充分尊重并考量各类股东的合理期望与诉求，高效运用各类市值管理工具，多措并举稳步提升公司投资价值，切实维护全体股东的长远利益。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 1 月 23 日