

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：2026-005

投资者关系活动类别	√特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 √其他（线上交流）
参与单位名称	国信证券、招商证券、天风证券、国联民生证券、东吴证券、长城证券、长江证券、华泰证券、华福证券、南方基金、华夏基金、广发基金、汇添富、诺安基金、博时基金、景顺长城、银河基金、华宝基金、平安基金、国泰基金、泰康资管、中信资管等机构
时间	2026 年 7 月 27 日到 2026 年 7 月 28 日
地点	河南省郑州市德威广场 26 楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书朱会珍 战略发展高级经理李鑫 证券事务代表闫辉
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司半年度业绩预告显示 2026 上半年归母净利润同比增幅较大，业绩高增核心驱动因素是什么？年初收购中原吉凯恩 59%股权并表带来哪些协同价值？ 回答：2026 年上半年公司业绩实现高速增长，系多重利好因素共同作用所致，核心驱动如下： ①股权收购一次性收益增厚利润：本期完成中原吉凯恩 59% 股权收购并纳入合并报表，收购形成的折价收益直接增厚当期归母净利润； ②大缸径气缸套业务发力：公司气缸套产品持续优化结构，高附加值大缸径产品销售占比稳步提高；叠加中原吉凯

	恩大缸径气缸套业务并表，进一步拉动板块营收与利润增长； ③制动鼓业务行业红利释放：受益于国内重卡行业景气复苏，叠加商用车底盘轻量化升级需求扩容，公司制动鼓产销规模实现快速攀升； ④新产品放量贡献增量：电控执行器等产品市场拓展顺利，产销量同比稳步增长； ⑤内部经营效率持续改善：公司深化精益生产管理，整体产能规模持续扩张，规模效应带动整体盈利水平同步优化。 收购中原吉凯恩并完成整合后，公司实现大缸径气缸套领域技术、产能、高端客户资源的全域协同整合。双方统一对接卡特彼勒、康明斯、颜巴赫等全球大马力发动机龙头客户，加快高端大缸径产品落地交付，助力公司持续提升海外高端市场占有率。 2、公司本次推出 2026 年股权激励计划，实施后对公司长期经营、股东利益有哪些正向作用？ 回答：本次股权激励计划拟向公司董事、高级管理人员及核心技术骨干授予 1950 万股限制性股票，授予总量占公司总股本比例 3.31%。解锁条件设置双层考核标准，公司层面以 2026 年、2027 年营业收入增长为核心考核指标，同时配套员工个人绩效评价，双重达标后方可解锁对应股权。 本次激励覆盖 PCU、制动系统、汽车电子等核心业务板块关键人才，能够深度绑定核心团队与公司长期发展利益，稳固核心人才梯队、降低核心人员流失风险。同时，明确的营收增长考核目标将充分调动团队经营积极性，推动各业务板块持续扩产拓单，带动公司整体营收与盈利能力稳步上行，最终实现全体股东、员工、公司三方价值共赢。 3、公司泰国海外工厂投产至今产能爬坡进度如何？ 回答：公司泰国基地气缸套生产线已于 2025 年末竣工投产，现阶段根据海外客户订单需求稳步爬坡释放产能，已实现批量供货通用、康明斯、戴姆勒、约翰迪尔等全球头部
--	---

	主机厂商。 公司泰国生产基地战略布局价值突出：第一，有效对冲国际贸易地缘摩擦风险，降低跨境订单综合交付成本；第二，基地贴近东南亚、北美整车及工程机械终端客户，大幅缩短物流交付周期，提升客户配套响应效率；第三，与国内生产基地形成海内外产能互补格局，专项承接海外气缸套、活塞增量订单，持续提升公司境外业务营收占比，优化全球收入结构。 4、公司制动鼓业务增长非常快，目前的产能是否能满足市场的需求？ 回答：公司复合制动鼓契合当前商用车底盘轻量化升级趋势，是行业轻量化替换核心产品；叠加新能源重卡市场渗透率持续提升，公司复合制动鼓产销量保持高速增长。 目前公司复合制动鼓现有年产能 210 万只，可有效填补当前市场需求缺口，充分支撑业务持续放量。 5、公司的超硬刀具业务目前发展怎么样？ 答：公司拥有 PCBN 超硬刀具全流程自主生产能力，产品聚焦中高端市场，广泛应用于高精度汽车零部件、风电轴承、滚珠丝杆、变速器齿轮等精密加工领域。当前国内超硬刀具行业国产替代进程持续加速，公司已搭建完善的超硬刀具产业链体系，可依托核心技术为客户提供一体化切削加工解决方案，产品认可度持续提升，市场占有率及销售规模稳步增长，业务发展态势良好。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 28 日