

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：2026-006

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
参与单位名称	国信证券、开源证券、天风证券、招商证券、长城证券、华夏基金、宏利基金、泓德基金、景顺长城、易方达、国泰基金、南方基金、泰康资产、汇丰晋信基金、聚鸣投资、长城财富保险资管、润晖投资等
时间	2026 年 8 月 13 日
地点	河南省孟州市中原内配厂区
上市公司接待人员姓名	董事长薛亚辉、副董事长党增军、董事王中营 总工程师邹悟会、董事会秘书朱会珍
投资者关系活动主要内容介绍	一、活动基本概况 本次机构调研活动中，公司董事长薛亚辉先生首先向来访调研机构全面介绍公司各业务板块经营现状、产业布局及中长期战略发展规划。介绍结束后，公司高管团队与调研机构开展面对面深度交流，围绕机构及广大投资者重点关注的问题逐一解答。 交流座谈环节结束后，调研人员实地参观企业品牌展厅、全自动铸造生产基地、智能制造工厂等核心场地，直观了解公司智能化生产体系、数字化运营管理及全产业链配套实力。 二、问答交流记录 1、公司 2026 年上半年业绩实现高速增长的动因有哪些？年初完成中原吉凯恩 59%股权收购并表，为公司带来了

	哪些协同效应？ 回答：2026 年上半年公司经营业绩大幅增长，是多重利好因素叠加驱动的结果，核心增长逻辑分为五大维度： ①并购带来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，本次收购产生折价收益，直接提升当期归属于母公司股东净利润； ②大缸径气缸套业务规模显著扩容：公司持续优化气缸套产品结构，高附加值大缸径产品销售占比稳步提升，叠加中原吉凯恩相关业务并表，板块营收与利润同步大幅增长； ③制动鼓业务充分享受行业发展红利：国内重卡行业持续复苏，商用车底盘轻量化改造需求持续释放，带动公司制动鼓产销规模快速攀升； ④电控执行器等新品持续贡献增量：电控执行器产品市场拓展成效显著，产销量同比稳步提升； ⑤内部精益管理持续提效：公司全面推进精益生产，产能规模稳步扩张，规模效应持续释放，整体盈利水平不断优化。 完成中原吉凯恩股权收购与内部整合后，公司实现大缸径气缸套板块技术、产能、高端客户资源全方位协同整合。目前公司统一对接卡特彼勒、康明斯、颜巴赫等全球大马力发动机龙头企业，加速推进高端大缸径产品落地交付，持续扩大海外高端市场份额。 2、公司推出 2026 年限制性股票股权激励计划，该方案落地后，将对企业长期经营与全体股东权益产生哪些积极影响？ 回答：本次 2026 年股权激励计划拟授予董事、高级管理人员、核心技术骨干合计 1950 万股限制性股票，授予股份占公司总股本比例 3.31%。方案设置双层解锁考核机制，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，两项考核均达标方可对应解锁股
--	---

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，能够深度绑定核心骨干与公司长期发展利益，有效稳定核心人才队伍、降低核心技术与管理人才流失风险。清晰的营收增长考核目标，将充分激发全体核心团队经营开拓积极性，推动各业务板块扩产拓客、抢抓市场，带动公司营收与盈利水平稳步提升，最终实现员工、企业、全体股东三方价值共赢。

3、泰国工厂的量产情况如何？

回答：泰国工厂一期规划 4 条气缸套铸造产线、18 条机加工产线，气缸套设计年产能 700 万只，已于 2025 年末竣工投产。现阶段基地根据海外主机厂订单有序爬坡、稳步释放产能，已实现对通用、康明斯、戴姆勒、约翰迪尔等全球头部工程机械、整车企业批量供货。

泰国基地的全球化布局具备三重核心战略价值：一是对冲国际贸易地缘冲突带来的经营风险，降低跨境综合交付成本；二是基地紧邻东南亚、北美终端市场，大幅缩短物流运输周期，提升海外客户配套响应速度；三是与国内各大生产基地形成海内外互补产能布局，专项承接海外气缸套、活塞增量订单，持续提升境外业务收入占比，优化公司全球营收结构。

4、公司制动鼓的产能规划如何？

回答：复合制动鼓高度匹配商用车轻量化发展趋势，是行业轻量化替换主流产品，叠加新能源重卡渗透率持续上行，产品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，可充分覆盖现阶段市场需求缺口，有力支撑制动鼓业务持续放量增长。

5、公司汽车电子领域的下一步规划是什么？

回答：公司旗下上海子公司深耕汽车电控执行器赛道多年，拥有完善的产品研发、设计与量产体系，产品国内市占

	率位居行业前列，相关技术通过全球主流汽车供应链验证，积累扎实技术储备与市场口碑。 下一步公司将持续延伸汽车电子产品矩阵：一方面布局空气悬架空气管理单元（ASU），完善车载电控产品线；另一方面依托精密加工技术优势，拓展人形机器人关节模组业务，开辟第二增长曲线。 6、公司是否有并购计划？ 答：公司坚持内生增长为核心发展路径，依托自有精密制造、电控研发等核心技术持续拓展业务边界；同时保持开放审慎的并购思路，持续筛选与公司主业、中长期战略高度契合的优质产业标的，持续补强核心竞争壁垒。若后续推进相关并购事项，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务，相关进展请以公司正式公告为准。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 13 日