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：2026-008

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	兴业证券、中信建投、中信资管、工银瑞信、胤胜资产
时间	2026 年 11 月 19 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	**一、问答交流记录** **1、全球 AI 数据中心建设带动大马力发动机产业链景气度持续上行，公司大缸径业务目前处于什么阶段？如何评估后续的增长空间？** 回答：AI 算力基础设施建设正在带动数据中心备用电源及现场发电设备需求持续高景气。公司作为全球气缸套行业龙头，深度配套卡特彼勒、康明斯、颜巴赫等全球大马力发动机头部客户及潍柴、玉柴等国内主流主机厂，大缸径气缸套业务正处于订单驱动的高速放量阶段，前三季度公司营业收入同比增长 26.96%、归母净利润同比增长 46.91%，大缸径气缸套业务是核心增长引擎之一。 随着下游主机厂产能扩张计划的推进，大缸径产品作为其核心零部件将同步受益，且该产品单机配套价值量与毛利

	率显著高于传统车用产品，公司在该领域的订单能见度和盈利水平均有较强支撑。 **2、公司近期在数据中心燃气发电领域取得重要客户平台突破，如何看待柴油备电与燃气主电源两条路线对公司业务的影响？** 回答：数据中心供电保障正呈现“柴油备电+燃气主电”双线并进的格局。柴油发电机组作为最后防线仍是大型数据中心的刚性标配；同时，在电网扩容周期远长于数据中心建设周期的背景下，燃气发电凭借启动灵活、清洁低碳、度电成本可控等优势，正成为数据中心主用电源和分布式能源的重要选择。 对公司而言，两条路线均对应公司气缸套等核心零部件的配套机会：公司配套的柴油发动机平台覆盖数据中心备用电源主力功率段，燃气发动机平台则切入天然气发电、数据中心主/备用电源场景。燃气发动机气缸套长期服役于高温、高热负荷的严苛工况，对耐磨性、气密性、热传导性能及机加工精度一致性要求更高，具备燃气机配套能力的供应商拥有更高的竞争壁垒和盈利溢价。公司在柴油与燃气双燃料平台均已形成配套布局，相关客户定点及订单进展请以公司公告为准。 **3、人形机器人产业链当前处于从 0 到 1 的放量前夜，公司在机器人相关领域有哪些卡位？超硬刀具业务与机器人丝杠加工的关联逻辑能否展开介绍？** 回答：公司围绕人形机器人产业链形成“精密部件+加工刀具”的双卡位布局。部件端，公司依托上海子公司在电控执行器领域积累的精密电控与智能制造能力，拓展机器人关节模组业务，目前处于研发验证与客户对接阶段。刀具端，公司控股子公司鼎锐科技具备 PCBN 超硬刀具全流程自主生产能力（涵盖 CBN 复合片材料压制、烧结、激光切割、焊接、磨削、涂层处理等环节），产品已应用于滚珠丝杠、高精度汽

	车零部件、风电轴承、变速器齿轮等精密加工领域。滚珠丝杠是人形机器人线性关节的核心部件，其螺纹滚道的精密硬车、磨削加工对超硬刀具的精度一致性和寿命要求极高，随着国内外机器人丝杠产线的密集扩建与工艺升级，超硬刀具作为刚需耗材将直接受益于行业放量；且该领域刀具长期依赖进口，国产替代空间广阔。 目前公司超硬刀具业务已实现规模化收入并保持稳步增长，机器人关节模组尚未形成规模化收入，相关进展请以公司正式公告为准，敬请投资者注意投资风险。 **4、新能源重卡渗透率快速提升，公司制动鼓业务如何受益？后续是否有扩产计划？** 回答：新能源重卡因电池自重大，对整车降重极为敏感，同时制动频次与部件负荷提升对耐磨性、寿命要求更高，双金属复合制动鼓凭借轻量化及散热性、抗热衰减性、耐磨性等优势，成为新能源重卡轻量化升级的核心选择。 公司复合制动鼓契合商用车底盘轻量化升级趋势，前三季度产销延续两旺态势、产能利用率保持高位，公司将结合在手订单及行业需求趋势，审慎评估后续产能扩充安排。 **5、公司海外业务占比及泰国基地的最新进展如何？同行业公司国际市场业务增速亮眼，公司海外拓展的策略是什么？** 回答：2026 年上半年公司国外收入 6.99 亿元，同比增长约 45%，占营业收入比重 28.36%。 公司泰国基地一期 4 条气缸套铸造产线、18 条机加工产线已竣工投产，设计气缸套年产能 700 万只，目前正根据海外主机厂订单需求有序爬坡。同时，公司泰国基地年产 30 万只钢活塞产线已完成安装调试，将主要面向海外主机厂配套供货，助力公司活塞业务开拓海外市场。近期，泰国公司获得海外客户发动机核心零部件重要定点，标志着泰国生产基地的工艺水平、质量体系与交付能力通过全球头部客户认证

	体系，达到国际一流水准，为后续承接更多全球高端客户订单奠定坚实基础。 公司海外拓展策略为：其一，依托泰国基地的本地化供货能力对冲国际贸易摩擦，降低跨境综合交付成本；其二，贴近东南亚、北美终端市场缩短物流周期，提升配套响应效率；其三，与国内基地形成产能互补，专项承接海外气缸套、活塞等增量订单，持续优化全球收入结构。未来公司将持续提升境外业务收入占比，并借助全球头部客户体系内的交叉销售机会，带动制动鼓、电控执行器等新品类出海。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 19 日