

证券代码：601686

证券简称：友发集团

天津友发钢管集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

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（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	马晓芑 中金汇理资产管理有限公司 姜 悦 长城财富(北京)投资管理有限公司 曾攀水 国泰基金管理有限公司 汪 伟 上海鼎锋股权投资管理中心(有限合伙) 张小郭 创金合信基金管理有限公司 李广胜 嘉实基金管理有限公司 王伟平 广东正圆私募基金管理有限公司 刘国星 上海睿郡资产管理有限公司 金晓溪 中泰证券股份有限公司 张岩松 中银资产管理有限公司 刘 浩 中泰证券股份有限公司 杨 显 泰信基金管理有限公司 任 恒 中泰证券股份有限公司
时间	2025 年 10 月 24 日
地点	进门电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 郭锐；证券事务代表 张羽
投资者关系 活动主要内容介绍	公司董秘结合投资者问题，就公司基本情况、产能布局及竞争、未来发展战略、分红规划等方面内容进行了介绍。 投资者提出的主要问题及公司回复情况如下： 1、公司基本情况 答：友发集团主营业务是各品类焊接钢管，已连续 19 年产销规模全国第一，连续 20 年位列中国企业 500 强，钢管年工序产量超过 2000 万吨、对外净销量超过 1300 万吨，拥有“友发”“正金元”两大驰名商标，主要产品热浸镀锌圆管市占率超过 35%。友发产品主要用于流体输送与结构支撑两大领域，涵盖供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造，还有农业、畜牧业、机械、房地产、市政建设、轻工、油气输送等行业。很多大型基础设施、水利水电等工程也比较广泛的使用了友发的钢管产品。

	2、公司第三季度和前三季度经营情况 答：今年第三季度，公司实现营业收入 131.04 亿元；实现净利润 2.15 亿元，同比增长 2320.53%。前三季度，实现营业收入 379.92 亿元；实现净利润 5.02 亿元，同比激增 399.25%；实现扣非净利润 4.15 亿元，同比增长 1309.9%。截至今年第三季度末，公司总资产 267.43 亿元，净资产 76.37 亿元，现金流充裕，财务稳健，经营势头良好。公司业绩的大幅增长，主要来自于前三季度公司产销量同比增长，并叠加品牌规模优势体现、产品毛利率提升等原因。在日常管理中，公司持续加强成本控制与运营效率，通过优化产业链合作、降本增效、低库存经营、合理风控等策略，加速推进产品研发与市场布局拓展，进一步提升了盈利空间。取得这样的经营成果，得益于公司深耕焊接钢管多年成功经验的积累，充分理解并适应市场环境的变化与行业发展趋势，坚决贯彻执行更加精准有效的发展战略和经营策略，公司对未来发展更加充满信心。 3、关于产能布局与国内竞争情况？ 答：国内主要考虑加快优化和完善产能布局，争取靠近原料供应来源和就近满足市场需求，目前已建成天津、唐山、邯郸、陕西韩城、江苏溧阳、辽宁葫芦岛、云南玉溪、安徽临泉、河北沧州、吉林磐石 10 个生产基地，同时正在建设四川成都等生产基地，以及积极洽谈推进其他有关项目选址、产业合作与收购整合，力争在较快的时间内补齐局部产能版图和扩充更多新品类。 国内焊接钢管行业竞争较为激烈，公司的核心竞争力主要体现于品牌优势、规模优势、产品质量优势、技术与装备优势、创新研发优势、营销渠道优势、全国布局区位优势、合作机制与企业文化优势等方面，保障了公司连续多年焊接钢管产销规模全国第一的行业龙头地位，并且成为主要市场中焊接钢管价格、质量的“风向标”。公司积极倡导产业合作、绿色发展理念，引领行业健康、可持续发展，避免内卷式低质低价竞争，通过良性竞争提升行业发展质量，为用户提供更多优质产品和服务。公司通过高质量发展的持续实践，发挥各项传统优势，主动拓展新产品、新模式、新领域，从而不断提升市场占有率和品牌影响力，在国内外市场竞争中展现出突出的竞争优势。 4、公司未来并购战略与目标，包括国内以及海外规划？ 答：公司新的十年发展战略目标可以概括为“由千万吨迈向千亿元，做全球管业第一雄狮”。公司希望进一步完善国内产能布局和提升产销规
--	--

	模、市场占有率，同时积极开展海外布局和开拓国际市场，努力实现友发钢管的全球化。 国内并购方向：一是继续完善国内的生产区域布局。目前公司加快实施“三年行动”规划，正在推进相关项目建设与合作；已完成对吉林华明管业有限公司 70.96%股权的收购与增资，迅速实现了对东北区域市场的布局；下一步还计划在华南、新疆等地布局产能。二是扩张新品类。公司已成功收购河北海乾威钢管有限公司，为公司增加了 JCOE 工艺的油气输送类焊接钢管产品，为增加高附加值新品类钢管奠定基础；目前在考察洽谈多个项目，包括高端精密型钢管、不锈钢管、复合钢管等。公司始终以绿色发展、创新发展、高质量发展理念为指导，采取新建、收购、租赁、合作等多种方式，与合作伙伴共同发展、互利共赢，吸引更多人才加盟友发，努力完善产能布局和丰富更多的高技术产品类型。 海外布局方向：公司重点调研东南亚和中东、中亚等地的焊接钢管行业情况，按照公司新的十年战略规划和“走出去”的全球化目标，设立全资子公司天津友发国际管业有限公司，为早日进入海外“蓝海”市场开辟公司第二增长曲线做好“顶层设计”，着手搭建海外投资架构，力争尽快实现首个海外项目落地。经过前期初步调研，多个发展中国家的焊接钢管市场前景广阔，此前公司也有相关产品通过国际贸易商对其出口，如能成功落地产能将更加有助于公司海外业务的快速发展，进一步支撑友发集团可持续发展目标。 5、新收购的吉林华明管业和海乾威钢管业绩如何？ 答：在对吉林华明管业和海乾威钢管完成收购后，公司及时采取了系列整合措施，并通过上市公司的有关优势资源为其赋能，取得了良好的整合与经营效果，均在 9 月份对其开始合并报表后实现当月盈利，为公司三季度良好业绩贡献了力量。公司收购整合、资源赋能的主要措施有：一是派出专业管理团队补充和优化产供销财等内部管理，与原有团队成员共同致力于提升经营管理水平；二是通过股权激励、战略引导、技改升级等措施进一步提升士气、挖潜增效、扩充产品；三是置换高成本资金为低成本资金，显著降低其财务费用；四是作为行业龙头的上市公司控股子公司，进一步提升其市场信誉度、销售便利性和品牌影响力；五是纳入友发整体营销体系后，优化营销模式，提升营销能力，降低营销费用水平。公司对吉林华明管业和海乾威钢管的经营发展一直充满信心，未来仍将继续对其赋能支持科学发展，并且还将以各种适当方式整合并购更多的潜力型钢管产业标的企业，促进公司继续提升盈利能力、实现可持续高质量发展。
--	---

6、在今年公司业绩明显大幅增长的情况下，对分红有什么初步计划？

答：按照当前鼓励现金分红的政策导向和公司一贯的做法，公司一般会在年末对当年前三季度的业绩进行分配，让分红款在春节前能够到账，为投资者欢度春节增添喜气。在 2025 年上半年，公司先后对 2024 年前三季度业绩和 2024 年全年业绩分两次实施现金分红，合计每股现金分红 0.3 元（含税），年度合计派发现金红利约 4.18 亿元（含税），自上市以来累计分红超过 19 亿元（含税），实现了对投资者良好的分红回报。截至 2025 年 9 月 30 日，公司合并报表累计未分配利润余额约 30.39 亿元，货币资金余额约 116.20 亿元，仍具备较强的持续现金分红能力。今年的现金分红水平将根据业绩实现情况和公司的资金规划等因素统筹考虑，将一如既往保持稳定现金分红，积极回报投资者。

7、今年财务费用同比大幅下滑 90%以上的原因是什么？未来能否持续保持低位？

答：财务费用同比大幅下降主要因：一是信贷环境友好，利率持续走低，公司作为现金流稳定、持续盈利的行业龙头，融资成本较低；二是较多使用银行承兑汇票，保证金存款有利息收入；三是其他货币资金通过合理的现金管理产生收益，对冲了财务费用。预计今后国家信贷政策将进一步支持实体经济发展，利息水平和融资条件对公司较为有利，预计公司的财务费用仍可以持续处于相对较好的水平。

8、公司参股的沐曦目前是否已盈利，能否为公司带来投资收益？

答：公司的全资子公司唐山友发新型建筑器材有限公司（在进行该项投资时为公司的控股子公司）作为有限合伙人出资 2,000 万元，与专业投资机构共同投资了“天津砺思星沐创业投资基金合伙企业（有限合伙）”（以下简称“砺思星沐基金”），占励思星沐基金认缴出资总额的 4.9875%。根据沐曦集成电路的招股说明书，砺思星沐基金持有沐曦集成电路（上海）股份有限公司（以下简称“沐曦集成电路”）本次公开发行前 632.15 万股、持股比例为 1.76%，在其公开发行后持有 632.15 万股、持股比例为 1.58%。以上情况可以参阅公司于 2025 年 2 月 21 日、2 月 25 日披露的《关于公司控股子公司与专业投资机构共同投资的公告》（公告编号：2025-024）、《关于控股子公司与专业投资机构共同投资的进展公告》（公告编号：2025-025）。

公司以焊接钢管为主营业务并努力促进企业自身和所在行业可持

	续、高质量发展，同时为科学合理使用资金，在保证主业健康发展基础上，通过私募基金等方式开展适度的财务性投资，具体投资方向和投资项目由私募基金负责操作，相关投资经过科学合理的规范运作，预计在将来可以为公司带来相应的投资收益。有关沐曦集成电路的情况请查阅相关公开信息。 9、公司对于可转债提前赎回有何计划？ 答：根据友发转债《募集说明书》中有条件赎回条款的相关约定，若股票满足连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于“友发转债”当期转股价格的 130%（含 130%）。在公司股价满足友发转债赎回条件之前，友发转债保持正常交易，公司积极关注和重视投资者关切的问题，在 10 月 17 日已按规则要求披露了《关于“友发转债”预计满足赎回条件的提示性公告》（公告编号：2025-105），及时主动维护投资者合法权益。公司将继续密切关注公司股价走势，当满足友发转债赎回条件时将组织召开董事会，决定是否按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的“友发转债”，请关注公司披露的有关公告。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 27 日