

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	庄彤芸 交银基金 刘 刚 国泰基金 李 杰 兴全基金 吴艾伦 招商基金 邓荃文 兴全基金 周颖辉 泰康保险 姜友捷 南方基金 黄志远 兴证全球基金 刘玮奇 浙商证券资管 葛兴浪 兴全基金 张 伟 光大理财 宋 璐 国投瑞银 曹 炎 高致投资 张 蓓 招商证券自营 徐 华 中邮理财 张立晨 华泰保兴基金 王晓丹 华安基金 高司民 国泰基金 于 洋 粤开自营 汤思懿 民生加银 闫 舒 联储证券股份有限公司 齐昊麟 圆信永丰基金 叶思彤 国金基金 康 培 中加基金 吕 怡 建信基金 唐 胜 睿郡资产 刘 玉 国泰海通证券
时间	2025 年 10 月 27 日
地点	腾讯会议
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、定价模式、未来发展、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、公司业务和业绩情况介绍 答：友发集团主营业务为各品类焊接钢管，已连续 19 年产销规模居全国首位。钢管年工序产量超过 2000 万吨，对外净销量超过 1300 万吨。公司拥有“友发”和“正金元”两大驰名商标，其中热浸镀锌圆管市占率超过 35%。产品广泛应用于流体输送与结构支撑两大领域，包括供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造、农业、畜牧业、机械、房地产、市政建设、轻工、油气输送等行业。公司产品在大型基础设施、水利水电、地下管网等工程项目中具有广泛应用。 公司 2025 年前三季度钢管工序产量和销量均同比增长，营业总收入 379.92 亿元，受钢材价格下跌等因素影响同比去年减少 5.19%，归母净利润为 5.02 亿元，同比去年增长 399.25%，经营业绩稳定向好。 2、公司分红规划 答：公司自 2020 年上市至 2025 年上半年，按照惯例进行春节前分红，并积极响应国家号召多次分红，共计派发现金红利 19.05 亿元。公司正在通过深耕主业、拓展布局、创新研发、营销转型等促进发展、降本增效方面的努力，积极稳定和提升经营成果，不断创造和提升公司的内在价值，争取以更好的业绩回报投资者。 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。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，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。 3、行业集中度和合作并购情况 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，促进行业集中度继续提升，积极引导行业“反内卷”和高质量、可持续发展；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。 今年已完成两个并购项目，一是收购吉林华明管业有限公司 70.96%
---------------------------	--

股权并增资，迅速实现对东北区域市场的布局；二是收购河北海乾威钢管有限公司 75.355%股权，为公司增加 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。该两个项目均于 2025 年 9 月份由公司开始合并报表和实现当月盈利。

4、公司关于海外产能布局的进展情况

答：海外产能布局处于前期调研阶段，目前重点调研东南亚和中东、中亚等地的焊接钢管行业情况，正在搭建海外投资架构，按照公司新的十年战略规划和“走出去”的全球化目标，力争尽快实现海外产能项目的落地布局。为加快海外布局，公司将积极考虑通过国内外的项目并购和尝试与当地本土企业深入合作，从生产、贸易、研发等方面切入，发挥各方优势合作共赢，缩短适应周期，努力提升海外业务占比和盈利能力。

5、“十五五”规划中地下管网建设改造计划对公司的影响

答：据有关报道，“十五五”时期，我国预计将建设改造地下管网超过 70 万公里，新增投资需求超过 5 万亿元。公司认为推动地下管网建设改造是我国深入推进新型城镇化、实施城市更新等工作的重要举措，对于促进经济社会高质量发展、改善民生、扩大内需尤其是下游相关行业对焊接钢管的需求意义重大，也是焊接钢管行业重大的转型升级发展契机。公司的焊接圆管、镀锌圆管、钢塑复合管、螺旋钢管、保温钢管、防腐钢管、聚乙烯管及复合管、不锈钢钢管、各类管件等多种产品，均广泛应用于地下管网中的自来水、排水、燃气、消防、供暖等流体输送类管道，连同焊接方矩管、镀锌方矩管、镀锌型材、盘扣脚手架等产品还可以用于地下管廊的结构支撑、穿线保护等用途，“十五五”规划中超大规模的地下管网建设改造计划将为今后公司产品需求带来新的增长空间。公司将密切关注有关政策落地及项目推进情况，在生产经营、创新研发、产品质量、市场营销、品牌资质、配套服务等方面做好全面准备，在为国家经济社会发展和改善民生做贡献的同时，进一步稳定和提升公司经营业绩。

6、上游产品价格趋势和定价模式

答：公司采用协议采购和锁价采购相结合的方式采购带钢、卷板、锌锭等主要原材料，并辅以一定规模的套期保值业务以平抑价格波动风险。产品销售方面，公司主要采取经销模式，以现款现货方式结算为主，并与主要经销商签署长期购销协议。同时，公司也在积极拓展面向终端的直销业务模式，以提供更丰富的产品供应及配套服务。销售定价原则为“材料成本+加工费用+合理利润”，通过快速周转来提升盈利能力和市场竞争

	优势。 7、公司库存情况 答：公司原料和产品的总库存一般处于 60-100 万吨左右的正常范围，能够保障生产与销售所需。公司长期坚持低库存、高周转运行策略，以应对市场波动和需求变化。公司密切关注期货、现货市场价格走势，科学指导原料采购和产品价格调整等工作。 8、对可转债的后续安排 答：公司已于 2025 年 10 月 25 日披露《关于不提前赎回“友发转债”的公告》（公告编号：2025-112），公司董事会决定本次不行使“友发转债”的提前赎回权利；同时决定在未来三个月内（即 2025 年 10 月 27 日至 2026 年 1 月 26 日），如再次触发“友发转债”有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利；自 2026 年 1 月 26 日后首个交易日重新计算，若“友发转债”再次触发上述有条件赎回条款，届时公司将按照相关法律法规和《募集说明书》的要求召开董事会审议是否行使“友发转债”的提前赎回权利，并及时履行信息披露义务。根据上述公告内容，公司将继续保持友发转债正常交易，积极关注和重视投资者关切的问题，主动维护投资者合法权益，感谢广大投资者对公司的关心支持与信任。
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 28 日