

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	侯星辰 泰康基金 凌一童 华泰柏瑞基金 晏琿熔 工银瑞信基金 李 度 中信证券资管部 李旭东 建信养老 米永峰 北京颐和久富投资 朱张元 东财基金 王 鹏 北京风炎私募基金 陈哲文 中财招商投资集团 朱敏敏 中财招商投资集团 汪志宇 中财招商投资集团 李鹏飞 国泰海通证券 王宏玉 国泰海通证券
时间	2025 年 11 月 4 日
地点	北京中国大饭店 国泰海通证券年度策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 郭锐
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、业绩情况、布局情况、可转债情况、分红情况、库存情况、地下管网政策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、公司基本概况 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 2,000 万吨、对外净销量超过 1,300 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%。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、地下管网等工程也比较

广泛的使用了友发的钢管产品。

2、公司三季度业绩情况如何

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，现金流和融资授信额度充裕，财务管理安全稳健，财务费用保持低水平，经营发展韧性强、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、公司国内、海外布局情况如何

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，以及积极洽谈推进华南、西北等区域和有关高经济附加值、高技术等级、高精密度钢管项目的选址考察、产业合作与收购整合工作。面对行业转型升级关键期，友发主动发挥自身优势，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，保持企业产销规模、规格品类、创新发展能力、盈利能力的持续增长。

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，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，积极通过出口贸易、境外贸易、境外项目合作等方式适应海外市场，并力争尽快实现海外产能项目落地。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，如能成功加强直接出口和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。

	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、公司可转债规划情况如何 答：自 2025 年 9 月 24 日至 2025 年 10 月 24 日，公司股票已满足连续 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%），根据《募集说明书》的约定，已触发“友发转债”有条件赎回条款。 公司于 2025 年 10 月 24 日召开第五届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于不提前赎回“友发转债”的议案》，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。以上内容公司已于 2025 年 10 月 25 日在上海证券交易所网站披露了《关于不提前赎回“友发转债”的公告》（公告编号：2025-112）。 根据上述公告内容，公司将继续保持友发转债正常交易，目前的转股价格为 4.77 元/股，也会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。 5、公司未来利润分配规划 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 年三季度末，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。 6、公司库存管理情况 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。 7、地下管网政策对公司的影响如何 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。
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 11 月 5 日