

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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	刘玉 国泰海通证券 况冲 招商基金 吴纪磊 汇丰晋信基金 叶昱宏 西南证券 薛娇 西南证券 唐梦雪 西南证券 张彦妮 西南证券 李文婷 西南证券 黄伯韬 宁波三登投资 高波 鸿运私募基金 彭双宇 瑞众人寿保险 韩邑康 德图资本 张昆 恒生前海基金 吕政和 西安江岳基金
时间	2026年2月2日、3日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 郭锐；投关专员 朱继蕾

投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董秘结合投资者问题，就公司基本情况、经营业绩、可转债、销售模式、产业布局、现金分红、地下管网等方面内容进行了介绍。</p> <p>投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：</p> <p>1、公司概况与行业地位</p> <p>答：友发集团主营业务是各品类焊接钢管，目前国内拥有 10 个生产基地并正在建设 3 个生产基地，已连续 19 年产销规模全国第一，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”等品牌，主要产品热浸镀锌圆管市占率超过 35%，是焊接钢管、钢塑复合管的国家级制造业单项冠军示范企业。焊接钢管在流体输送和结构支撑等方面具有重要用途，公司产品主要应用于供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造、现代化农业、新能源、交通设施等领域，在国内外均有较为广泛的应用。</p> <p>2、公司业绩情况</p> <p>答：公司于 2026 年 1 月 29 日披露了《2025 年年度业绩预增公告》（公告编号：2026-013），经公司财务部门初步测算，预计 2025 年年度实现归属于公司股东的净利润为 64,612.00 万元到 70,612.00 万元，与上年同期相比，将增长 22,134.27 万元到 28,134.27 万元，同比增长 52.11% 到 66.23%；预计 2025 年年度实现归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润 43,322.00 万元到 49,322.00 万元，与上年同期相比，将增长 11,289.66 万元到 17,289.66 万元，同比增长 35.24% 到 53.98%。</p> <p>根据已披露的 2025 年第三季度报告，公司在第三季度实现营业收入 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。</p> <p>公司 2025 年全年业绩预计将有大幅增长，主要来自公司全国布局带来的产销量同比逆势增长，并叠加品牌规模优势体现、产品毛利率提升、投资项目收益等原因。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，随着进入“十五五”规划周期相关鼓励经济发展政策不断落地实施，公司对 2026 年及未来发展更加充满信心。</p>
---------------	--

3、公司可转债情况

答：公司于 2025 年 10 月 25 日披露了《关于不提前赎回“友发转债”的公告》（公告编号：2025-112），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。

因公司实施权益分派，友发转债转股价格调整至 4.48 元/股，自 2026 年 1 月 21 日公司实施 2025 年三季度利润分配的除权（息）日起生效。根据可转债发行条款约定和相关公告内容，自 2026 年 1 月 27 日起，如果公司股价满足连续 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%），公司有权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可转换公司债券。后续，公司将继续关注股票价格情况，及时发布提示性公告，并在触发“友发转债”有条件赎回条款时召开董事会就是否行使“友发转债”的提前赎回权利进行决策，并严格履行信息披露义务。

4、公司产品销售情况

答：产品销售目前主要采取经销模式，以现款现货方式结算为主，与主要经销商签署长期购销协议；此外公司积极拓展面向终端的直销业务模式，成立了“友发水利管道应用研究院”“友发结构用钢管产业研究院”“友发建筑业钢管应用研究院”深耕终端，努力为用户提供更丰富的产品供应及配套服务。公司产品的销售定价原则主要为“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保持市场竞争优势。

5、公司国内和海外产业布局情况

答：关于国内产能布局：一是继续完善国内的生产区域布局，加快实施“三年行动”规划，积极推进相关项目建设与合作，2025 年内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，正在开展对四川成都、广东佛山、广西钦州等生产基地的规划建设工作，预计 2026 年内将形成产能。二是主动扩张新品类，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，奠定了高附加值新品类钢管基础，同时考察洽谈高端精密

型钢管、不锈钢管、复合钢管等合作项目。

关于海外产业布局：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”“YOUFA (SINGAPORE) PIPE INDUSTRY PTE. LTD.（新加坡友发国际管业有限公司）”，为进入“蓝海”市场搭建全球投资架构，争取在海外率先通过开展贸易业务促进产能顺利落地，进一步支撑可持续发展目标。

关于对外出口业务：海外焊接钢管市场前景广阔，此前公司已有相关产品通过国际贸易商对外出口，为抢抓出口贸易机会，公司在 2025 年内设立了控股子公司“天津友发国际贸易有限公司”“友发（海南）国际贸易有限公司”发展直接出口贸易。

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，努力实现友发钢管的全球化。

6、公司分红情况

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。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，货币资金余额充足，具备较强的持续现金分红能力。公司于 2026 年 1 月 21 日，进行了 2025 年三季度权益分派，每股派发 0.3 元，派发现金红利约 4.28 亿元。自 2020 年上市至 2025 年度，公司共计派发现金红利约 23.33 亿元。公司将继续通过深耕主业、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，在稳定分红的预期目标引导下，争取以更好的业绩持续回报投资者。

7、“十五五”地下管网规划对公司的影响

答：据报道“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	2026年2月3日