

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	国泰君安证券 刘玉；泰康资产 商熠峰、闵锐、周颖辉
时间	2024年7月2日下午 16:00-17:00
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 郭锐先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董秘就公司业绩情况、经营情况、竞争优势、可转债情况等方面进行了简要介绍。</p> <p><b>投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：</b></p> <p><b>1.能否介绍一下当前的经营情况？</b></p> <p>答：一季度业绩不理想，二季度处于恢复过程，难免会受到一季度的影响，具体情况可参见后续的半年报披露。主要原因是市场需求释放仍显不足，存量竞争可能是以后的大趋势。综合来看，除了市场需求面临一定压力外，公司其他各方面运营均正常。</p> <p><b>2.一季度业绩下滑较多，二季度同比情况如何？</b></p> <p>答：二季度处于市场需求释放的恢复过程。具体情况可参见后续的半年报披露。</p> <p><b>3.一季度业绩下滑的原因？</b></p> <p>答：2024年一季度由于需求端下行压力较大，主要是受到钢材价格下跌和春节、寒冬等因素的影响，需求没有充分释放出来，公司产销量、收入、毛利率、净利率均有所下降。公司经过认真研究分析，认为随着下游基建、房地产等领域政策落地，市场正在回暖，产销量、盈利水平均会好转。</p> <p><b>4.如果经销商及下游客户库存比较低，他们会补库吗？</b></p> <p>答：经销商及下游客户会根据自身对市场价格的走势、需求的预期、库</p>

存情况等综合判断，进而采取相应的采购补库措施。目前，社会的焊接钢管库存处于相对的低水平。

**5. 公司的存货从报表上看还是挺多的，但是对于公司的水平来讲还是偏低是吗？**

答：公司为了稳定生产销售，需要保持一定的合理库存，包括原材料、半成品、成品，由于焊接钢管品类规格较多，即使公司采取低库存经营策略，全公司合理库存一般也有几十万吨，这种库存水平是正常的。

**6. 公司吨钢利润水平？**

答：按照 2023 年的经营情况，净利润约 5.7 亿，净销量约 1,360 万吨，平均每吨钢管净利润 40~50 元左右，其中热浸镀锌钢管、钢塑复合管等产品附加值和吨利润水平相对较高一些。

**7. 公司在焊接钢管的市占率？**

答：全国一年钢管的表观消费量大概 6,000 多万吨，友发集团 2023 年钢管净销量约 1,360 万吨，总的占有率大概百分之二十几，目前在国内是行业第一。其中核心产品镀锌圆管，据行业协会统计，友发品牌市占率大概是 35%，成为很多城市钢管价格的风向标。

**8. 为什么看起来差不多的钢管，在售价上会有一些区别，是因为有品牌效应吗？**

答：是的。公司的“友发”品牌和“正金元”品牌作为全国驰名商标，其产品品质是经得起市场检验的，相应的售价往往也会高于其他一般品牌。

**9. 原材料向谁采购？**

答：公司每年采购约 1,400 万吨板带原料，数量大，规格多，需求稳定，各大生产基地周边生产带钢、卷板的钢厂，只要符合公司对于质量、规格、供货周期等方面的考量标准，都有可能是公司的原料供应商。

**10. 公司主要的融资渠道有哪些？**

答：公司之前通过首发上市、发行可转债进行直接融资，用于建设新的生产基地。日常经营中主要通过银行融资，目前已取得 141 亿元的融资授信额度，实际仅使用较少部分。

**11. 转债价格下修的主要因素是？**

	<p>答：主要结合公司股价、可转债价格水平，触发了向下修正转股价格的条件，从保护投资者利益角度出发，公司决定向下修正转股价格，其目的主要是促进转股，维护正常的价格水平。目前具体下修幅度还未确定，要待召开股东大会后综合判定。</p>
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	2024年7月2日