

股票简称：友发集团

股票代码：601686



天津友发钢管集团股份有限公司

（住所：天津市静海区大邱庄镇百亿元工业区）

公开发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层）

二〇二二年三月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者关注下列重大事项或风险因素，并仔细阅读募集说明书全文。

### 一、公司本次发行的可转换公司债券的信用等级

联合资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的《天津友发钢管集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2021]9677号），发行人主体信用等级为AA，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为AA。

在本次可转债存续期限内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 二、关于本次发行不提供担保的说明

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2020年12月31日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为62.55亿元，不低于人民币15亿元，因此公司未对本次公开发行可转换公司债券发行提供担保。

### 三、关于公司的股利分配政策及分配情况

#### （一）公司现行利润分配政策

根据公司现行适用的《公司章程》规定，公司的利润分配政策为：

“第一百七十五条 公司股利分配具体方案由公司董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十六条 公司利润分配政策为：

（一）利润分配的原则：公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司将积极采取现金方式分配利润。

(二) 利润分配的方式：公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在各种利润分配方式的分配顺序上，现金分红优先于股票分配。具备现金分红条件的，公司应当优先采用现金分红进行利润分配，且每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

(三) 公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

1、当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(四) 在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(五) 公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

(六) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

(七) 公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

(八)董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,独立董事应当发表明确意见。

(九)股东大会对现金分红具体方案进行审议时,应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流(包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等),充分听取中小股东的意见和诉求,并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

(十)公司年度盈利,管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的,管理层需就此向董事会提交详细的情况说明,包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划,并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准,并由董事会向股东大会做出情况说明。

(十一)监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督,并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案,就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(十二)公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况,说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求,分红标准和比例是否明确和清晰,相关的决策程序和机制是否完备,独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用,中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案,应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(十三)公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化,确需调整利润分配政策和股东回报规划的,调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定;有关调整利润分配政策的议案,由独立董事、监事会发表意见,经公司董事会审议后提交公司股东大会批准,并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以

方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（十四）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）公司最近三年利润分配的具体情况

2019年1月21日，公司2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于天津友发钢管集团股份有限公司2018年利润分配方案的议案》，同意每股派发0.1元（含税），共派送现金12,695.57万元。本次股利分配已于2019年1月实施完毕。

2020年1月16日，公司2020年第一次临时股东大会审议通过了《关于2019年度天津友发钢管集团股份有限公司利润分红的议案》，同意每股派发0.24元（含税）现金股利，共派送现金30,469.36万元。本次股利分配已于2020年2月实施完毕。

2021年1月22日，公司2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于2020年前三季度利润分配方案的议案》，同意每股派发0.45元（含税）现金股利，共派送现金63,520.05万元。本次股利分配已于2021年2月实施完毕。

发行人2018年至2020年以现金方式累计分配的利润为106,684.98万元，超过发行人该三年实现的年均可分配利润的30%，符合《证券发行管理办法》第八条第（五）项的规定。

## （三）公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
归属于上市公司股东的净利润	114,322.94	86,461.47	38,720.56
现金分红金额（含税）	63,520.05	30,469.36	12,695.57
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比率	55.56%	35.24%	32.79%
最近三年累计现金分红额（含税）	106,684.98		
最近三年实现的年均可分配利润	79,834.99		
最近三年累计现金分红占最近三年年均净利润的比例	133.63%		

#### （四）公司未来三年股东分红及回报规划

为完善和健全公司科学、持续和稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策的透明度和可操作性，切实保护公众投资者的合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上海证券交易所上市公司现金分红指引》（2013年）的规定，并结合《天津友发钢管集团股份有限公司章程》，公司制定了《天津友发钢管集团股份有限公司首次公开发行股票并上市后未来三年股东分红及回报规划》（以下简称“分红回报规划”）。主要内容如下：

1、公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流状况、发展所处阶段、项目投资资金需求等情况，从而对利润分配做出制度性安排，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

2、本规划的制定应符合相关法律法规和《公司章程》的规定，应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展，在充分考虑股东利益的基础上处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的利润分配方案。

3、公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。其中，在各种利润分配方式的分配顺序上，现金分红优于股票分配。具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配，且公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%。

其中，公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、未来三年的股东回报规划具体如下：

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，并综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，制定以下差异化的现金分红政策：

(1) 当公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

(2) 当公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

(3) 当公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长, 公司可提高现金分红比例或实施股票股利分配, 加大对投资者的回报力度; 但公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围, 不得损害公司持续经营能力。

5、在符合现金分红条件情况下, 公司原则上每年进行一次现金分红, 公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

#### 6、股东回报规划的执行:

(1) 公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案, 并由董事会制订年度利润分配方案和中期利润分配方案, 公司独立董事应对利润分配方案发表独立意见并公开披露。董事会在决策和形成分红方案时, 要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容, 并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(2) 股东大会应依法依规对董事会提出的利润分配方案进行表决。公司应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利, 董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时, 应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流 (包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

(4) 公司年度盈利, 管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的, 管理层需就此向董事会提交详细的情况说明, 包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用



途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

(5) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

(6) 监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策的情况及决策程序进行监督。

#### 7、股东回报规划的制定周期和调整机制

(1) 公司董事会根据《公司章程》确定的利润分配政策制定规划，董事会需确保每三年制定一次股东回报规划。

(2) 未来三年，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

### **四、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险**

#### (一) 行业和市场风险

##### 1、宏观经济波动风险

公司主营产品包括焊接圆管、镀锌圆管、方矩焊管、方矩镀锌管、钢塑复合管和螺旋焊管等，广泛使用于供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造等领域，其发展与宏观经济形势存在紧密的正相关关系，并受到宏观经济景气度、宏观经济政策的直接影响。作为焊接钢管行业内的龙头企业，本公司具有客户资源、营销、技术、品牌、质量、管理等优势，能够在市场竞争中处于有利地位，但宏观经济的波动下滑将可能造成公司订单减少、回款速度下降等状况，对公司的业绩带来不利影响，甚至使公司面临当年营业利润同比下滑50%以上甚至亏损的风险。

## 2、原材料价格波动风险

公司焊接钢管产品的原材料主要是带钢、锌锭。报告期各期，上述两种原材料成本占发行人主营业务成本的比重较大。

一方面，原材料价格的波动会对公司的经营管理造成一定的影响。若原材料价格持续上涨，则将导致公司流动资金占用量增多，加剧公司资金周转压力；若原材料价格持续下降，则将增大公司原材料库存的管理难度，甚至可能引致存货跌价损失。

另一方面，公司所处行业为焊接钢管制造业，产品的定价方式系以成本加成为基础，并根据原材料价格的变动进行调整，原材料价格的波动会导致公司产品毛利率指标产生一定程度的波动。

## 3、市场竞争风险

目前，我国焊接钢管行业市场竞争较为激烈。尽管本公司目前已是国内最大焊接钢管制造企业，连续 15 年焊接钢管产销量排名全国第一，但如果在产品技术升级、质量保障、品牌建设、销售网络构建等方面不能及时适应市场竞争的变化，提升综合竞争力和品牌价值，随着行业内部分竞争对手的不断扩张，日趋激烈的市场竞争仍可能对本公司经营构成不利影响。

## 4、公司经营业绩波动风险

报告期内，发行人凭借自身品牌优势、质量优势、规模优势、营销网络优势、管理优势等竞争力，产销规模逐年上升，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月发行人焊接钢管销售数量分别为 882.39 万吨、1,088.37 万吨、1,186.25 万吨和 540.00 万吨。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月发行人归属于母公司股东的净利润分别为 3.87 亿元、8.65 亿元、11.43 亿元和 5.96 亿元，发行人归属于母公司股东的净利润与产销量未同步变动，报告期内波动较大。

虽然公司产品销售遵循“材料成本+加工费用+合理利润”的定价原则，但若公司上游原材料价格发生较大波动，公司生产成本发生较大波动，或公司产品下游市场需求变动，公司不能适时调整市场策略，产品结构不能适应市场需求的变化，将使公司合理利润发生变动，未来公司经营可能遭受不利影响，存在经营业绩波动甚至使公司面临当年营业利润同比下滑 50% 以上甚至亏损的风险。

## 5、技术和产品被替代的风险

公司主营业务为焊接钢管的研发、生产、销售，长期专注于焊接圆管、镀锌圆管、方矩焊管、方矩镀锌管、钢塑复合管的生产和研发。公司不断研发新工艺、新产品，在自主研发创新的同时，借鉴吸收国内外的科研成果及技术，促进公司核心技术的发展。

随着客户对产品个性化、技术性能差异化的需求日益增长，对公司技术储备、快速研发和差异化生产能力等提出了更高要求。如果公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发出新的关键技术和新产品，或者本公司因受制于资本实力，不能及时加大资本投入并引入人才和技术等关键资源，将可能使本公司在市场竞争中处于不利地位。同时，新材料领域技术在不断发展，如果出现比焊接钢管价格更优、质量更强、性能更好的替代性新材料，本公司现有产品和业务优势将会受到不利影响。

## 6、环保和能效风险

公司产品生产过程中涉及废气、废水等污染物排放，其中部分分、子公司属于生态环境主管部门认定的重点排污单位，日常生产经营需要按照系列环保法规进行污染物的防治和处理；同时我国提出了力争 2030 年前实现“碳达峰”目标，并实行能源消费强度和总量双控制度，有关环境保护和能源消耗控制的法规和监管日趋严格。尽管公司一直以来严格执行国家关于环境保护和能耗控制方面的法律法规，不断加大环保投入，降低能源消耗，但如果公司不能持续满足政府对环保和能耗控制的要求，则可能对公司的正常生产经营造成不利影响。

### （二）经营风险

#### 1、对经销商管理风险

公司自成立以来，一直坚持与经销商共同发展的合作理念。公司拥有规模较大的经销商队伍，其对公司不断扩大销售规模、提高市场占有率和品牌影响力发挥了重要作用。报告期内，公司通过经销商渠道实现的收入占公司营业收入比例超过 90%。目前，本公司建立了较为严格的经销商选择、合作流程，但经销商人、财、物均独立于公司，经销商在日常经营中，若经营方式或服务质量有悖于公司品牌运营宗旨，将会对公司经营效益、品牌形象和未来发展造成不利影响。

#### 2、人力资源风险

公司在长期的生产经营中培养了一批高素质的产品开发、生产、销售和管理人才，公司的发展在很大程度上依赖这些人才。人才的流失不仅影响公司的正常生产经营工作，而且可能造成公司的核心资料的泄密，从而对公司的正常生产和持续发展造成重大影响。

公司始终将人才引进和培养作为经营管理中的重中之重，着力建立科学有竞争力的薪酬激励机制，吸引优秀人才加盟。但若本公司的激励机制和人才队伍建设不能适应行业发展的变化，建立良好的职业发展平台、合理的薪酬激励政策、良好的工作氛围，以稳定现有的优秀人才，并积极引进更多的技术人员、销售和管理优秀人才，公司则可能面临人才流失的风险，进而对公司的经营管理和战略发展带来不利影响。

### **3、安全生产风险**

公司属于劳动密集型企业，且主要产品在生产中会使用大型设备、腐蚀性化学品等。尽管公司严格执行国家法律法规和行业规范对安全生产的有关规定，配备了较为完善的安全生产设施，制定了一整套公司安全管理制度，但仍无法消除因工作人员违反相关规章制度作业、安全监管不到位、操作不规范、意外和自然灾害等原因而造成安全事故的风险，从而对公司的日常经营带来损失。

### **4、规模扩张导致的管理风险**

公司自成立以来，业务发展情况良好，经营业绩不断提升，资产、人员规模不断壮大，保持了较快发展速度。公司在实际业务中积累了丰富的经营管理经验，公司的治理结构不断得以改善，已形成了一整套适合本公司发展的行之有效的内部管理制度。但由于本次发行后，公司的资产规模和经营规模将迅速扩大。如果管理人员素质和管理水平不能相应提高、人力资源管理和内部控制制度的建设等不能及时调整和完善，将面临管理模式、管理人才和内控制度不能适应公司经营规模的风险。

### **5、子公司管理风险**

本公司主营业务主要由下属分、子公司负责具体经营，公司主要负责对相关分、子公司的投资和管理。本公司已经建立起较为完善的内部管理和控制体系，在产品研发、安全生产、销售管理、质量控制、财务会计等方面制定了相关管理制度，能够对分、子公司的组织管理、生产经营、内部控制、财务会计、利润分配等方面进行有效管理。

但由于分、子公司数量较多，业务规模较大，如果相关管理制度不能得到有效实施，

或执行中出现偏差，造成相关分、子公司在业务经营、对外投资等方面出现决策失误，将给本公司造成经济损失和经营风险。

此外，本公司的利润部分来源于对子公司的投资所得，现金股利分配的资金主要来源于子公司的现金分红。虽然下属子公司其利润分配政策、具体分配方式和分配时间安排等均受发行人控制，但若未来相关子公司未能及时、充足地向母公司分配利润，将对本公司向股东分配现金股利带来不利影响。

### **（三）财务风险**

#### **1、流动资金短缺风险**

公司主要产品为焊接圆管、镀锌圆管、焊接方矩管和钢塑复合管，其主要原材料为带钢和锌锭，报告期内，上述两种原材料占发行人成本的比重均在 90% 以上。带钢和锌锭采购均需现款现货，发行人在取得订单后采购原材料需要占用大量的流动资金，因而对流动资金有较高需求。未来随着公司产销规模的不断上升，原材料采购将需要更多的流动资金，若产品销售资金不能及时回笼或资金筹措不及时，发行人可能存在因原材料采购需要大量流动资金，而导致流动资金短缺的风险。

#### **2、存货规模较大的风险**

公司存货主要为原材料、在产品和产成品。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 176,406.61 万元、179,025.91 万元、276,664.40 万元和 388,492.89 万元，占流动资产的比例分别为 37.84%、28.84%、31.42% 和 40.21%，存货规模总体较大。一方面，较大的存货规模占用了公司较多的流动资金，给发行人的管理带来较大压力，若管理不善，将影响经营效率，并最终影响公司的盈利水平；另一方面，一旦存货发生损失，或期末计提大额存货跌价准备，将给发行人当期利润带来不利影响。

#### **3、应收账款回收风险**

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 26,329.21 万元、19,664.94 万元、38,764.05 万元和 85,241.98 万元，占流动资产的比例分别为 5.65%、3.17%、4.40% 和 8.82%，占主营业务收入的比例分别为 0.74%、0.47%、0.84% 和 3.14%。报告期内，公司应收账款虽然金额较大，但占同期流动资产和主营业务收入比重较低且应收账款质量较高。虽然公司已经制定了严格的应收账款回收管理制度，并按稳健性原则对应收账款足额计提了坏账准备，但如果下游行业和主要客户经营状况等发生重大不利变化，导致

应收账款不能收回，将对公司资产质量和财务状况产生不利影响。

#### 4、毛利率波动及主营业务毛利率较低的风险

公司收入及毛利率水平受带钢价格波动影响较大，当带钢价格上升时，同样的焊接钢管销售量带来更高的销售收入，若单位毛利不随之变动则毛利率将下降。

报告期内，公司主营业务毛利率整体偏低，分别为 2.83%、3.95%、4.78%和 4.04%，2018 年毛利率较低主要是带钢市场价格持续上升导致；2019 年由于公司产品需求较高，产品价格下降幅度略小于主要原材料价格下降幅度，同时受增值税率下调影响，毛利率有所上升；受新冠疫情影响，2020 年焊管行业供需失衡，公司产品毛利率显著提升，2021 年 1-6 月受主要原材料价格大幅上涨影响，公司产品毛利率有所回落。由于焊接钢管行业基本采取的是“材料成本+加工费用+合理利润”的定价模式，如果带钢价格持续上涨导致毛利率走低，将对发行人的正常生产经营带来一定的不利影响。

#### （四）实际控制人控制风险

截至 2021 年 6 月 30 日，公司控股股东和实际控制人为李茂津、徐广友、尹九祥、陈克春、陈广岭、刘振东、朱美华 7 人。上述 7 人分别直接持有公司 19.14%、6.69%、6.43%、4.08%、3.93%、3.70%和 3.18% 股权，共计直接持有公司 47.15% 的股权，并通过与原股东徐广利所持股份的继承人签订的一致行动协议控制公司 4.65% 的股权，7 名实际控制人合计共同控制公司 51.80% 的股权。尽管公司已建立相应的内部控制和法人治理结构，但上述实际控制人仍然存在利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策实施重大影响，甚至存在进行不当控制的可能性，从而会对公司经营发展产生不利影响，损害其他股东的合法权益。

#### （五）募集资金运用风险

本次可转债募集资金将用于“唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目”及补充流动资金。虽然前期对募集资金投资项目进行了缜密的分析和可行性论证，募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，市场前景良好。但在项目实施过程中，假如国家政策、市场环境、行业技术及相关因素出现重大不利变化，将可能给项目实施进度和盈利水平带来影响，进而导致项目与预测情况存在差异。因此，本次募集资金投资项目客观上存在项目不能如期完成或不能实现预期收益的风险。

## （六）可转债本身相关的风险

### 1、本息兑付及本次可转债未提供担保的风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2020年12月31日，发行人经审计的归属于母公司股东的净资产为62.55亿元，不低于人民币15亿元，因此公司未对本次公开发行可转换公司债券发行提供担保。如果本次可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### 2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次发行募集资金到位且可转换公司债券全部转股后，公司净资产规模和总股本规模将有所提高，由于募投项目利润释放需要一定时间，从而导致短期内公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的风险。若本次发行募集资金不能实现预期效益，也将可能导致公司的每股收益和净资产收益率被摊薄，从而降低公司的股东回报。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

### 3、可转债到期未能转股风险

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期内转股，投资者只能接受还本付息，而公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售等情况，公司亦将面临一定的财务费用负担和资金压力。

### 4、信用评级变化风险

本次可转债评级机构评定的信用等级为 AA。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用级别的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用级别，将会对投资者利益产生不利影响。

## 5、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

## 6、本次可转债转股的相关风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，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本次可转债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(2) 公司本次可转债的发行方案约定：在本次公开发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

### (七) 不可抗力的风险

在公司日常经营过程中，尽管公司制定了较为完善的危机预防措施，但包括自然灾害在内的等突发性不可抗力事件会对公司的资产、人员以及供应商或客户造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营，从而影响公司的盈利水平。

### (八) 新冠疫情的风险

自 2020 年初新型冠状病毒肺炎爆发以来，全国各地政府相继出台并严格执行关于人员隔离、延迟复工、限制物流、人流等疫情防控措施，在有效防控疫情的同时，对企业生产经营造成了不同程度的影响。随着我国疫情防控措施的全面贯彻落实，疫情已经



逐步得到控制，经济社会秩序得到恢复，但是国际疫情防控形势依然严峻，多地出现变异毒株，如果疫情再次蔓延，未来一段时间内对公司的经营业绩可能造成重大不利影响。

## **五、关于公司 2021 年业绩相比 2020 年下滑的情况提示**

本公司 2021 年年报的预约披露时间为 2022 年 4 月 9 日。根据 2021 年业绩预告，预计 2021 年全年归属于上市公司股东的净利润为 56,171.00 万元至 63,171.00 万元，较 2020 年度下降 44.74%至 50.87%，根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2021 年年报披露后，2019、2020 及 2021 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

# 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、公司本次发行的可转换公司债券的信用等级 .....	3
二、关于本次发行不提供担保的说明 .....	3
三、关于公司的股利分配政策及分配情况 .....	3
四、本公司特别提醒投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险 .....	9
五、关于公司 2021 年业绩相比 2020 年下滑的情况提示 .....	17
目 录 .....	18
释 义 .....	20
第一节 本次发行概况 .....	23
一、发行人基本情况 .....	23
二、本次发行概况 .....	24
三、本次发行的相关机构 .....	36
第二节 发行人基本情况 .....	38
一、公司股本结构及前十大股东持股情况 .....	38
二、控股股东和实际控制人的基本情况 .....	39
第三节 财务会计信息 .....	43
一、最近三年一期财务报表审计情况 .....	43
二、最近三年一期财务报表 .....	43
三、合并财务报表范围变化情况 .....	73
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	74
第四节 管理层讨论与分析 .....	77
一、财务状况分析 .....	77
二、盈利能力分析 .....	98
三、现金流量分析 .....	119
四、资本性支出分析 .....	122
五、报告期会计政策和会计估计变更情况 .....	123
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况 .....	126
七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析 .....	126
第五节 本次募集资金运用 .....	128
一、本次募集资金投资项目计划 .....	128
二、本次募集资金投资项目分析 .....	128
三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响 .....	136

<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>138</b>
一、备查文件 .....	138
二、查阅地点和查阅时间 .....	138

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

普通名词释义		
发行人、本公司、公司、股份公司、友发集团	指	天津友发钢管集团股份有限公司
友发股份	指	天津友发钢管股份有限公司，2012年12月更名为天津友发钢管集团股份有限公司
管道科技	指	天津友发管道科技有限公司，发行人全资子公司
友发德众	指	天津市友发德众钢管有限公司，发行人全资子公司
物产友发	指	天津物产友发实业发展有限公司，发行人控股子公司
友发销售	指	天津友发钢管集团销售有限公司，发行人控股子公司
泰斯特	指	天津泰斯特检测有限公司，发行人全资子公司
唐山友发	指	唐山友发钢管制造有限公司，发行人全资子公司
唐山正元	指	唐山正元管业有限公司，发行人全资子公司
邯郸友发	指	邯郸市友发钢管有限公司，发行人全资子公司
陕西友发	指	陕西友发钢管有限公司，发行人全资子公司
唐山新型	指	唐山友发新型建筑器材有限公司，发行人控股子公司
友信材料	指	天津友信材料科技有限公司，发行人全资子公司
友发国强	指	江苏友发国强钢管有限公司，发行人全资子公司
江苏友发	指	江苏友发钢管有限公司，发行人控股子公司
四川云钢联	指	四川云钢联供应链管理有限公司，发行人控股子公司
成都云钢联	指	成都云钢联物流有限公司，四川云钢联供应链管理有限公司持股100%企业，发行人控股子公司
一分公司	指	天津友发钢管集团股份有限公司第一分公司
二分公司	指	天津友发钢管集团股份有限公司第二分公司
唐山新利达	指	唐山友发新利达钢管有限公司，曾为发行人全资子公司，2018年10月注销
世友钢管	指	天津世友钢管制造有限公司，曾为发行人全资子公司，2018年10月注销
信德胜	指	天津信德胜投资集团有限公司
友发有限	指	天津友发钢管集团有限公司，2018年5月更名为天津市津领建筑材料集团有限公司，2019年11月注销
津领建材	指	天津市津领建筑材料集团有限公司，2019年11月注销
物产金属	指	天津物产金属国际贸易有限公司
腾扬商贸	指	唐山市路南腾扬商贸有限公司
众旺管业	指	唐山众旺管业有限公司，2018年10月注销
尧舜医院	指	天津静海区尧舜医院有限公司

圣金投资	指	天津圣金投资管理有限公司
朋友发商贸	指	天津市朋友发商贸有限公司
友发广告	指	天津市友发广告有限公司
一帆酒店	指	天津团泊一帆丰顺酒店有限公司
友发鸿拓	指	天津友发鸿拓钢管制造有限公司
天津瑞达	指	天津友发瑞达交通设施有限公司
友圣发	指	天津友圣发国际贸易有限公司
运友物流	指	天津运友物流科技股份有限公司
友联盛业	指	天津友联盛业科技集团有限公司（曾用名：天津友联盛业金属制品有限公司）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《天津友发钢管集团股份有限公司章程》
东兴证券、保荐机构（主承销商）、保荐人、受托管 理人	指	东兴证券股份有限公司
发行人律师、德恒律师	指	北京德恒律师事务所
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
利安达有限	指	利安达会计师事务所有限责任公司
本次发行	指	发行人本次公开发行不超过人民币 200,000.00 万元（含 200,000.00 万元）的可转换公司债券的行为
可转债	指	可转换公司债券
募集说明书	指	发行人为本次发行编制的《天津友发钢管集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为本次发行编制的《天津友发钢管集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月
报告期各期末	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 6 月 30 日
M <sup>2</sup>	指	平方米
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，中华人民共和国法定货币单位
<b>专业名词释义</b>		
焊接圆管	指	低压流体输送用焊接钢管、直缝电焊钢管
镀锌圆管	指	低压流体输送用焊接钢管（热镀锌）、直缝电焊钢管（热镀锌）
方矩焊管	指	冷弯空心型钢方矩形焊接钢管

方矩镀锌管	指	冷弯空心型钢方矩形焊接钢管（热镀锌）
钢塑复合管	指	以钢管作基体，内衬塑料管而后加热固化或加热后将塑料粉末喷涂熔融在内、外壁或其中的一个表面的管材，公司产品主要包括衬塑复合管和涂塑复合管
螺旋焊管	指	双面埋弧螺旋焊管，以热轧带钢、卷板作管坯，经常温采用螺旋、双面埋弧焊接成型
无缝钢管	指	一种具有中空截面、周边没有接缝的长条钢材，无缝钢管因其制造工艺不同，又分为热轧（挤压）无缝钢管和冷拔（轧）无缝钢管两种
盘扣脚手架	指	盘扣式脚手架是一种新型的承插型脚手架，圆盘式的连接方式是国际主流的脚手架连接方式，合理的节点设计都能达到各杆件传力均通过节点中心，是继碗扣式脚手架之后的升级换代产品
爬架	指	又称附着升降式脚手架，是近年来开发的新型脚手架体系，主要应用于高层剪力墙式楼盘，能沿着建筑物往上攀升或下降
带钢	指	又称钢带，是各类轧钢企业生产的一种窄而长的钢板，为公司生产焊接钢管的主要原材料之一，包括热轧带钢、冷轧带钢，公司主要采用热轧带钢作为原材料
冷弯型钢	指	一种经济的截面轻型钢材，也称为钢制冷弯型材或冷弯型材，是以热轧或冷轧带钢为坯料经弯曲成型制成的各种截面形状尺寸的型钢
钢结构	指	采用钢质材料制造成的结构件，钢结构件材料一般为钢管、型钢、钢板等
API	指	美国石油协会，该协会提供包括有关石油天然气行业设备、产品及服务质量认证体系的标识认证
CNAS	指	中国合格评定国家认可委员会（China National Accreditation Service for Conformity Assessment）
表观消费量	指	生产量加进口量减去出口量，即生产量加净进口量。

本募集说明书摘要中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

## 第一节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

法定名称：天津友发钢管集团股份有限公司

英文名称：Tianjin You Fa Steel Pipe Group Stock Co., Ltd.

住所：天津市静海区大邱庄镇百亿元工业区

成立时间：2011年12月26日

注册资本：1,438,556,600元

统一社会信用代码：91120000586440256D

法定代表人：李茂津

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：友发集团

股票代码：601686

办公地址：天津市静海区大邱庄镇环湖南路1号

邮政编码：301606

联系电话：022-28891850

传真号码：022-68589921

公司网址：<http://www.yfgg.com>

电子信箱：[investor@yfgg.com](mailto:investor@yfgg.com)

经营范围：高频焊管、热镀锌钢管、钢塑复合管、不锈钢复合管、PP-R管、PE管、螺旋钢管制造、加工；金属材料、建筑材料、五金交电、铁精粉批发兼零售；货物及技术的进出口（法律、行政法规另有规定的除外）；机器设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2021 年 9 月 9 日召开的第四届董事会第十四次会议审议通过，并经本公司于 2021 年 9 月 27 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行已于 2022 年 1 月 24 日通过中国证监会发行审核委员会审核，并于 2022 年 2 月 17 日收到中国证监会证监许可[2022]328 号文核准。此外本次发行的可转换公司债券拟在上海证券交易所上市，尚需获得上海证券交易所上市挂牌交易的同意。

### （二）本次可转债发行方案要点

#### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次公开发行可转债规模为人民币 200,000.00 万元，发行数量为 2,000,000 手（20,000,000 张）。

#### 3、债券期限

本次发行的可转债存续期限为 6 年，即 2022 年 3 月 30 日至 2028 年 3 月 29 日。

#### 4、票面金额和发行价格

本次公开发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

#### 5、债券票面利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次公开发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。



### (1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I:** 指年利息额

**B:** 指本次公开发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转换公司债券票面总金额

**i:** 指可转换公司债券当年票面利率

### (2) 付息方式

①本次公开发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次公开发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

## 7、转股期限

本次公开发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月后第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股股数确定方式

本次公开发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

**V:** 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

**P**：指为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定和调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 9.39 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前 1 个交易日公司 A 股股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次公开发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价； $P0$  为调整前转股价； $n$  为派送红股或转增股本率； $A$  为增发新股或配股价； $k$  为增发新股或配股率； $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次公开发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量 and /或股东权益发生变化从而可能影响本次公开发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次公开发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 10、转股价格向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次公开发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次公开发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次公开发行的可转换公司债券期满后 5 个工作日内，公司将以本次可转换公司债券的票面面值 112%（含最后一期年度利息）的价格向本次可转换公司债券持有人赎回全部未转股的本次可转换公司债券。

### （2）有条件赎回条款

在本次公开发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 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。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次公开发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

其中：IA 为当期应计利息；

B 为本次公开发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i 为可转换公司债券当年票面利率；

t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

在本次公开发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续

30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次公开发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次公开发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若公司本次公开发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

## 13、转股后的股利分配

因本次公开发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的友发转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发行的方式进行，认购金额不足 200,000.00 万元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的

30%时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告，如果中止发行，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

本次可转债的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2022年3月29日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（3）本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的友发转债数量为其在股权登记日（2022年3月29日，T-1日）收市后登记在册的持有友发集团的股份数量按每股配售1.396元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.001396手可转债。

发行人现有总股本1,438,956,600，其中6,636,353股无权参与本次优先配售，包括回购专用证券账户股份6,636,353股，实际可参与优先配售的股份1,432,320,247股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约2,000,000手。

## 16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利与义务

1) 可转换公司债券持有人的权利

①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

③根据约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规等的相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2) 可转换公司债券持有人的义务

①遵守公司所发行本次可转换公司债券条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

## (2) 债券持有人会议的召开情形

在本次公开发行的可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

2) 公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

3) 拟修改债券持有人会议规则；

4) 公司发生减资（因持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

6) 公司提出债务重组方案的；

7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

8) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

## 17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目	320,000.00	145,000.00
2	补充流动资金	55,000.00	55,000.00
合计		<b>375,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

## 18、担保事项

本次公开发行的可转换公司债券不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 20、本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限

本次公开发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含发行费用）。

#### 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。



#### （四）本次可转债的信用评级情况

联合资信评估股份有限公司对本次公开发行可转换公司债券进行了评级，根据联合资信评估股份有限公司出具的《天津友发钢管集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2021]9677号），发行人主体信用等级为AA，评级展望稳定；本次可转换公司债券的信用等级为AA。

在本次可转债存续期限内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

#### （五）本次可转债的担保情况

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### （六）本次发行可转债受托管理相关事项

公司聘请东兴证券作为本次发行可转债的债券受托管理人，双方签订《受托管理协议》，在债券存续期限内，由债券受托管理人按照规定或协议约定维护债券持有人的利益。

投资者认购或持有本次可转债视作同意债券受托管理协议、持有人会议规则及募集说明书中其他有关公司、债券持有人权利义务的相关约定。

#### （七）债券违约及争议解决事项

##### 1、构成可转债违约的情形

以下任一事件均构成公司在《受托管理协议》和本次可转债项下的违约事件：

（1）在本次可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

（2）本次可转债存续期间，根据公司其他债务融资工具发行文件的约定，公司未能偿付该等债务融资工具到期或被宣布到期应付的本金和/或利息；

（3）公司不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺或义务（第①项所述违约情形除外）且将对公司履行本次可转债的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本次可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持

有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

(4) 公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公示就本次可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

(5) 在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

(6) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本协议或本次可转债项下义务的履行变得不合法；

(7) 在债券存续期间，公司发生其他对本次可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## **2、违约责任及其承担方式**

如发生上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

## **3、争议解决机制**

《受托管理协议》的签订、效力、履行、解释及争议的解决应适用中国法律。《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在原告所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

### **(八) 承销方式及承销期**

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2022 年 3 月 28 日至 2022 年 4 月 7 日。

### **(九) 发行费用**

本次发行费用预计总额为 1,755.58 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,509.43
律师费用	66.04
会计师费用	61.32
资信评级费用	42.45
信息披露及其他发行费用	76.33
合计	1,755.58

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

### （十）主要日程与停复牌示意性安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2022年3月28日 星期一	T-2日	1、刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
2022年3月29日 星期二	T-1日	1、网上路演 2、原股东优先配售股权登记日
2022年3月30日 星期三	T日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上申购摇号中签率
2022年3月31日 星期四	T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、根据中签率进行网上申购的摇号抽签
2022年4月1日 星期五	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2022年4月6日 星期三	T+3日	1、保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2022年4月7日 星期四	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、募集资金划至发行人账户

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （十一）本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的相关机构

(一) 发行人：天津友发钢管集团股份有限公司

法定代表人：李茂津

联系人：杜云志

办公地址：天津市静海区大邱庄镇环湖南路 1 号

电话：022-28891850

传真：022-68589921

(二) 保荐机构（主承销商）、受托管理人：东兴证券股份有限公司

法定代表人：魏庆华

保荐代表人：胡孔威、刘鹏

项目协办人：彭忠波

项目组成员：丁淑洪、姚浩杰、张仕兵、李浩麒、王斌、方妍红、曹阳、肖飒

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12、15 层

电话：010-66555196

传真：010-66555103

(三) 发行人律师：北京德恒律师事务所

事务所负责人：王丽

经办律师：王琤、陈洋洋

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话：010-52682888

传真：010-52682999

(四) 审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟、杨志国

经办注册会计师：王娜、鲁李

办公地址：北京市朝阳区安定路5号院7号楼中海国际中心A座20层

电话：010-56730088

传真：010-56730000

**(五) 资信评级机构：联合资信评估股份有限公司**

法定代表人：王少波

经办人员：杨恒、华艾嘉

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层

电话：010-85679696

传真：010-85679228

**(六) 收款银行：中国银行股份有限公司北京金融中心支行**

账号名称：东兴证券股份有限公司

账号：322056023692

**(七) 申请上市的交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

**(八) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36号

电话：021-5870 8888

传真：021-5875 4185

## 第二节 发行人基本情况

公司提请投资者可在本公司日常信息披露文件中查阅本公司的基本情况，包括股本变动及股东情况、董事、监事、高级管理人员及其持股情况等。

### 一、公司股本结构及前十大股东持股情况

#### （一）发行人股本结构

截至 2021 年 6 月 30 日，公司股本总额为 1,438,556,600.00 股，公司的股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>1,296,556,600</b>	<b>90.13</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	1,296,556,600	90.13
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	1,296,556,600	90.13
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>二、无限售条件流通股</b>	<b>142,000,000</b>	<b>9.87</b>
1、人民币普通股	142,000,000	9.87
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、普通股股份总数</b>	<b>1,438,556,600</b>	<b>100.00</b>

#### （二）发行人前十名股东情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司前十大股东及持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	质押或冻结情况		限售股份数量（股）
					股份状态	数量（股）	
1	李茂津	境内自然人	275,358,000	19.14	-	-	275,358,000
2	徐广友	境内自然人	96,255,000	6.69	-	-	96,255,000

3	尹九祥	境内自然人	92,496,000	6.43	-	-	92,496,000
4	陈克春	境内自然人	58,677,000	4.08	-	-	58,677,000
5	陈广岭	境内自然人	56,490,000	3.93	-	-	56,490,000
6	刘振东	境内自然人	53,229,000	3.70	-	-	53,229,000
7	于洪岑	境内自然人	46,868,500	3.26	-	-	46,868,500
8	朱美华	境内自然人	45,768,100	3.18	-	-	45,768,100
9	韩德恒	境内自然人	31,749,000	2.21	-	-	31,749,000
10	边刚	境内自然人	26,276,000	1.83	-	-	26,276,000

## 二、控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）控股股东和实际控制人的基本情况

公司控股股东和实际控制人为李茂津、徐广友、尹九祥、陈克春、陈广岭、刘振东、朱美华 7 人。截至 2021 年 6 月 30 日，上述 7 名共同实际控制人直接持有发行人 678,273,100 股股份，占发行人总股本的 47.15%，同时实际控制人的一致行动人于洪岑、徐福鑫、徐福洋、徐秀清直接持有发行人 66,955,000 股股份，占发行人总股本的 4.65%，根据 7 名共同实际控制人签订的《一致行动协议》及其与于洪岑、徐福鑫、徐福洋、徐秀清签订的《一致行动协议补充协议》，截至 2021 年 6 月 30 日，公司 7 名共同实际控制人可直接控制发行人 51.80% 的股份。

公司实际控制人基本情况如下：

**李茂津先生**，现任公司董事长。1970 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，南开大学 EMBA、北京大学 EMBA。李茂津先生具有长达三十余年的钢管行业经验，1988 年 8 月至 1997 年 1 月历任天津市大邱庄通力钢管有限公司销售科长、销售副总经理；1997 年 1 月至 1999 年 9 月任天津津美制管有限公司常务副总经理；1999 年 10 月至 2002 年 6 月任天津市静海县华友钢管有限公司董事长；2000 年 7 月至 2011 年 11 月历任友发有限总经理、董事长兼总经理、董事长；2011 年 12 月至今任公司董事长。李茂津先生还出任天津市工商联副主席、天津市第十七届人民代表大会代表、天津市金属材料商（协）会副会长。李茂津先生曾获天津市优秀企业家、天津市劳动模范、天津市第三届优秀中国特色社会主义事业建设者。

**徐广友先生**，现任公司董事、副总经理。1965 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1986 年 8 月至 1996 年 11 月任津美净化厂经营科长；1996 年 3

月至 1998 年 8 月任津亚制管公司经营部长；1998 年 9 月至 1999 年 9 月从事个体经营；1999 年 10 月至 2011 年 9 月历任友发有限副总经理、总经理；2011 年 10 月至 2017 年 12 月任邯郸友发总经理；2011 年 12 月至今任公司董事、副总经理。

**尹九祥先生**，1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1987 年 12 月至 2000 年 5 月任北京铁路局天津南仓站货运员；2000 年 7 月至 2005 年 2 月任友发有限供应经理；2005 年 3 月至 2011 年 3 月任唐山友发总经理；2011 年 3 月至 2018 年 1 月任公司副董事长、总经理；2018 年 2 月至 2018 年 7 月任公司监事会主席，2018 年 7 月因个人原因从公司退休。

**陈克春先生**，现任公司监事会主席、管道科技执行董事。1966 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年 7 月至 1993 年 12 月任职于大邱庄构件厂；1994 年 1 月至 2000 年 7 月任职于大邱庄镇尧舜集团；2000 年 8 月至 2005 年 1 月任友发有限销售处长；2005 年 2 月至 2010 年 3 月任唐山友发副总经理；2010 年 4 月至 2015 年 1 月任邯郸友发副总经理；2015 年 2 月至 2017 年 12 月任管道科技总经理；2018 年至今任管道科技执行董事；2021 年 1 月至今任公司监事会主席。

**陈广岭先生**，现任公司董事、总经理。1964 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历、工程师。1986 年 7 月至 2001 年 12 月历任唐钢带钢厂技术员、车间主任、生产科长、厂长助理；2001 年 12 月至 2005 年 1 月任友发有限生产经理；2005 年 1 月至 2008 年 5 月任唐山友发副总经理；2008 年 5 月至 2011 年 3 月任唐山新利达总经理；2011 年 3 月至 2017 年 3 月任唐山正元总经理、唐山新利达总经理；2011 年 12 月至 2018 年 2 月任公司董事、副总经理；2018 年 2 月至今任公司董事、总经理。

**刘振东先生**，现任公司董事、副总经理、财务负责人。1972 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，长江商学院 EMBA。1988 年 8 月至 1997 年 5 月任蔡公庄镇纺织专件厂财务部会计；1997 年 7 月至 2000 年 12 月任大邱庄津美集团津亚工贸有限公司财务部主管；2001 年 6 月至 2011 年 12 月历任友发有限财务经理、财务总监、副总经理兼财务总监；2011 年 12 月至今任公司董事、副总经理兼财务负责人。

**朱美华先生**，现任公司董事。1957 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1976 年 1 月至 1981 年 12 月任前尚码头村会计；1982 年 1 月至 1993 年 12 月历任前尚码头村办服装厂业务员、财务科长、厂长；1994 年 1 月至 1998 年 12 月历



任天津津海制管厂财务科长、总经理；1999年1月至1999年9月无职业；1999年10月至2001年12月任天津市静海县华友钢管有限公司副总经理；2002年1月至2004年12月任天津市振龙铝业有限公司总经理；2005年1月至2009年7月任朋友发商贸总经理；2009年8月至2011年7月任友发德众总经理；2011年12月至2018年2月任公司监事会主席；2018年2月至今任公司董事。

截至2021年6月30日，公司控股股东和实际控制人李茂津、徐广友、尹九祥、陈克春、陈广岭、刘振东、朱美华单独或共同控制的除友发集团合并报表范围内的其他企业如下：

单位：万元

序号	对外投资企业名称	注册资本	主营业务	公司实际控制人持股或控制情况
1	天津信德胜投资集团有限公司	30,000	投资	李茂津持股 50%、刘振东持股 20%、陈克春持股 15%、李茂红持股 15%
2	天津友发瑞达交通设施有限公司	20,350	交通设施用护栏板、立柱等生产和销售	李茂津持股 26.29%、刘振东持股 10.52%、陈克春持股 7.89%、李茂红持股 7.89%
3	天津德胜发企业管理中心（普通合伙）	50,000	投资	李茂津持有 30%、刘振东持有 10%、尹九祥持有 10%、徐广友持有 7%、陈克春持有 5.4%、朱美华持有 4%、陈广岭持有 3%
4	天津李汉诚企业管理咨询有限公司	300	投资	李茂津持股 40%、李汉诚持股 60%
5	天津静海区尧舜医院有限公司	100	医疗服务	信德胜持股 100%
6	天津团泊一帆丰顺酒店有限公司	100	餐饮、住宿	信德胜持股 100%
7	天津盛唐国际物流有限公司	6,000	物流仓储	信德胜持股 100%
8	天津市朋友发商贸有限公司	3,000	无实际经营	信德胜持股 61.03%、朱美华持股 38.97%
9	天津市友发广告有限公司	50	广告设计制作	信德胜持股 60%、江岸持股 40%
10	天津友大小额贷款有限公司	8,000	小额贷款服务	信德胜持股 56.25%、天津大胡同天奕商城有限公司持股 25%、天津大胡同集团有限公司 18.75%
11	四川云钢联供应链管理有限公司	25,000	黑色、有色大宗仓储物流、加工配送等	信德胜持股 70%
12	成都云钢联物流有限公司	25,000	物流运输、供应链管理	四川云钢联供应链管理有限公司持股 100%
13	天津市盛唐投资管理有限公司	3,500	投资	天津盛唐国际物流有限公司持股 100%
14	天津盛唐钢材市场经营管理有限公司	100	无实际经营	天津盛唐国际物流有限公司持股 100%
15	天津市师诚建材市场经营管理有限公司	5,185.51	租赁和商务服务业	天津友发瑞达交通设施有限公司持股 100%
16	天津圣金投资管理有限公司	7,000	投资	天津李汉诚企业管理咨询有限公司持股 25.57%，天津桓宏企业管理咨询有限公司持股 11.46%、天津春敏彬舍企业管理咨询有限公司持股 5.70%、天津德联宽企业管理咨询有限公司

				持股 5.17%、天津广岭企业管理咨询有 限公司持股 4.71%、其他持股 47.39%
17	天津德远市场管理有限公司	1,000	商业服务	圣金投资持股 100%
18	天津荣凯管理咨询合伙企业	50	投资	圣金投资担任执行事务合伙人
19	天津运友物流科技股份有限公司	10,000	物流中介服务	圣金投资持股 79%
20	天津运友网络科技有限公司	1,000	信息技术服务	运友物流持股 100%
21	天津桓宏企业管理咨询有限公司	80	投资	徐广友持股 25%、徐福亮持股 40%、 李茂红持股 25%、张羽持股 10%
22	天津春敏彬含企业管理咨询有限公 司	50	投资	陈克春持股 60%、杨慧敏持股 40%
23	天津广岭企业管理咨询有限公司	50	投资	陈广岭持股 60%、王秀芹持股 40%
24	天津德联宽企业管理咨询有限公司	100	投资	刘振东持股 60%、刘凤霞持股 40%

注：2021 年 8 月，发行人完成收购四川云钢联供应链管理有限公司 70% 股权的工商变更登记，截至 2021 年 10 月 27 日，四川云钢联供应链管理有限公司及其全资子公司成都云钢联物流有限公司系发行人控股子公司。

## （二）实际控制人所持股份的质押情况

截至 2021 年 10 月 27 日，公司实际控制人不存在处于质押状态的股份。

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报表审计情况

立信会计师对发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告进行了审计，分别出具了信会师报字[2020]第 ZG10148 号和信会师报字[2021]第 ZG10605 号的标准无保留意见的审计报告。发行人 2021 年 1-6 月财务报告未经审计。

### 二、最近三年一期财务报表

#### (一) 最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	3,291,742,691.15	3,245,470,570.34	2,853,885,466.66	1,746,201,105.84
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	194,416,629.59	1,058,617,285.57	110,455,263.15	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	20,495,379.63	29,908,258.17	59,400,312.22	154,481,850.59
应收账款	852,419,845.19	387,640,516.47	196,649,389.70	263,292,112.13
应收款项融资	31,353,719.70	36,511,184.57	2,823,616.95	-
预付款项	1,153,188,399.58	1,065,407,940.76	1,017,950,683.90	564,830,093.82
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
其他应收款	53,429,130.88	19,650,564.93	40,453,476.56	69,100,343.04
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	3,884,928,900.74	2,766,643,999.23	1,790,259,119.24	1,764,066,074.32
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-

一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	179,056,169.42	195,142,947.41	135,790,047.75	99,572,706.82
<b>流动资产合计</b>	<b>9,661,030,865.88</b>	<b>8,804,993,267.45</b>	<b>6,207,667,376.13</b>	<b>4,661,544,286.56</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款和垫款	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	100,000,000.00
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	11,213,161.94	11,625,404.18	12,527,467.50	7,108,308.60
固定资产	2,638,022,210.25	2,194,885,172.07	2,078,993,208.05	1,762,005,880.89
在建工程	903,451,981.53	73,427,267.59	106,470,361.81	482,757,502.01
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	11,266,266.46	-	-	-
无形资产	701,122,404.99	501,831,553.52	354,803,839.81	361,595,366.53
开发支出	-	-	-	-
商誉	141,878,275.64	3,260,778.20	3,260,778.20	3,260,778.20
长期待摊费用	21,789,066.69	19,006,154.79	16,490,210.72	15,468,148.96
递延所得税资产	84,544,102.55	52,657,154.26	41,472,468.93	47,806,028.49
其他非流动资产	135,061,517.83	178,760,751.31	33,660,235.32	601,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,648,348,987.88</b>	<b>3,035,454,235.92</b>	<b>2,647,678,570.34</b>	<b>2,780,603,013.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,309,379,853.76</b>	<b>11,840,447,503.37</b>	<b>8,855,345,946.47</b>	<b>7,442,147,300.24</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,393,051,998.76	1,778,665,428.35	1,232,750,000.00	1,064,000,000.00
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-

应付票据	3,115,623,333.00	2,024,623,333.00	2,350,610,000.00	1,811,040,000.00
应付账款	427,642,103.89	184,701,812.45	187,049,758.99	372,489,859.49
预收款项	-	-	399,204,441.36	277,894,539.97
合同负债	231,743,958.72	307,572,408.13	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	198,904,070.51	263,287,594.04	162,895,753.02	126,562,319.64
应交税费	158,969,677.76	35,427,351.51	89,425,481.46	63,925,877.98
其他应付款	244,388,166.36	49,432,605.60	39,538,353.46	65,254,403.80
其中：应付利息	-	-	2,263,671.45	-
应付股利	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付分保账款	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	55,809,922.78	40,084,180.80	20,000,000.00	-
其他流动负债	58,294,816.81	156,269,483.98	-	29,824,601.60
<b>流动负债合计</b>	<b>6,884,428,048.59</b>	<b>4,840,064,197.86</b>	<b>4,481,473,788.29</b>	<b>3,810,991,602.48</b>
<b>非流动负债：</b>				
保险合同准备金	-	-	-	-
长期借款	221,536,264.00	40,084,180.80	80,000,000.00	100,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	7,773,029.89	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	153,157,140.24	113,953,795.80	120,908,654.15	116,651,645.79
递延所得税负债	-	-	6,862,787.93	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>382,466,434.13</b>	<b>154,037,976.60</b>	<b>207,771,442.08</b>	<b>216,651,645.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,266,894,482.72</b>	<b>4,994,102,174.46</b>	<b>4,689,245,230.37</b>	<b>4,027,643,248.27</b>

<b>所有者权益：</b>				
股本	1,438,556,600.00	1,411,556,600.00	1,269,556,600.00	1,269,556,600.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,974,383,919.55	1,798,714,334.44	240,714,368.08	240,714,368.08
减：库存股	188,460,000.00	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	270,541,119.09	270,541,119.09	182,003,898.81	125,732,869.08
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	2,735,143,523.34	2,774,232,155.61	2,024,233,543.34	1,359,841,450.12
归属于母公司所有者权益合计	6,230,165,161.98	6,255,044,209.14	3,716,508,410.22	2,995,845,287.27
少数股东权益	812,320,209.06	591,301,119.77	449,592,305.88	418,658,764.70
<b>所有者权益合计</b>	<b>7,042,485,371.04</b>	<b>6,846,345,328.91</b>	<b>4,166,100,716.10</b>	<b>3,414,504,051.97</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>14,309,379,853.76</b>	<b>11,840,447,503.37</b>	<b>8,855,345,946.47</b>	<b>7,442,147,300.24</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>29,002,381,813.46</b>	<b>48,418,704,741.08</b>	<b>44,749,217,204.55</b>	<b>37,705,056,125.01</b>
其中：营业收入	29,002,381,813.46	48,418,704,741.08	44,749,217,204.55	37,705,056,125.01
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>28,097,735,047.30</b>	<b>46,771,650,903.76</b>	<b>43,647,070,658.03</b>	<b>37,201,639,533.79</b>
其中：营业成本	27,769,661,688.59	46,162,457,351.87	43,031,503,156.20	36,662,141,620.00
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-

税金及附加	47,671,615.88	93,605,433.46	83,196,492.87	78,185,754.79
销售费用	67,746,862.90	152,966,078.81	263,044,718.31	144,299,000.91
管理费用	162,998,941.61	290,266,579.44	201,348,080.05	253,598,541.78
研发费用	2,792,271.12	5,914,437.23	9,117,914.77	7,864,154.11
财务费用	46,863,667.20	66,441,022.95	58,860,295.83	55,550,462.20
其中：利息费用	57,625,354.70	88,959,368.32	66,751,497.31	63,086,356.93
利息收入	15,324,062.56	29,636,214.14	16,215,664.56	17,399,965.39
加：其他收益	22,224,047.75	32,243,427.24	51,221,760.59	19,709,758.44
投资收益（损失以“-”号填列）	-18,828,610.52	-18,406,376.35	-454,915.74	17,524,227.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	341,052.46
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-28,594,479.95	-32,398,674.88	-6,125,409.14	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-27,512,614.98	-68,494,474.26	27,451,151.71	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-33,663,288.01	-3,599,758.34	9,211,814.36	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-29,519,797.27	-19,613,518.31	-12,015,050.25	-20,053,450.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-6,850.60	-84,090.17	-550,878.93	22,248,175.46
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>817,339,652.53</b>	<b>1,569,099,047.13</b>	<b>1,177,010,428.26</b>	<b>542,845,301.58</b>
加：营业外收入	6,067,943.79	10,003,115.69	12,163,933.83	28,371,450.96
减：营业外支出	6,878,016.41	11,170,095.69	7,316,734.99	14,520,979.00
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>816,529,579.91</b>	<b>1,567,932,067.13</b>	<b>1,181,857,627.10</b>	<b>556,695,773.54</b>
减：所得税费用	206,629,245.34	390,864,901.10	284,339,318.83	143,618,247.22
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>609,900,334.57</b>	<b>1,177,067,166.03</b>	<b>897,518,308.27</b>	<b>413,077,526.32</b>
（一）按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	609,900,334.57	1,177,067,166.03	897,518,308.27	413,077,526.32
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润	596,111,837.73	1,143,229,416.56	864,614,671.51	387,205,551.16
2. 少数股东损益	13,788,496.84	33,837,749.47	32,903,636.76	25,871,975.16
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9 其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>609,900,334.57</b>	<b>1,177,067,166.03</b>	<b>897,518,308.27</b>	<b>413,077,526.32</b>
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	596,111,837.73	1,143,229,416.56	864,614,671.51	387,205,551.16
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	13,788,496.84	33,837,749.47	32,903,636.76	25,871,975.16
<b>八、每股收益:</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.42	0.89	0.68	0.31
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.42	0.89	0.68	0.31

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,563,199,334.67	54,506,404,449.81	51,072,148,616.81	43,915,929,096.32
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-



向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	177,760,938.63	124,035,540.82	232,665,230.03	409,670,632.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>33,740,960,273.30</b>	<b>54,630,439,990.63</b>	<b>51,304,813,846.84</b>	<b>44,325,599,728.35</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	32,867,761,161.48	51,915,668,282.00	48,140,315,275.44	41,464,508,170.99
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
拆出资金净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	837,854,180.71	1,255,782,266.51	1,184,543,446.10	947,823,944.94
支付的各项税费	262,824,995.77	971,560,066.22	640,864,368.21	605,662,969.37
支付其他与经营活动有关的现金	99,146,940.25	169,915,460.32	431,120,294.91	521,140,109.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>34,067,587,278.21</b>	<b>54,312,926,075.05</b>	<b>50,396,843,384.66</b>	<b>43,539,135,194.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-326,627,004.91</b>	<b>317,513,915.58</b>	<b>907,970,462.18</b>	<b>786,464,533.81</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	7,343,312.05	13,992,298.53	3,379,343.06	23,596,711.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,417,017.04	28,556,948.28	21,224,527.60	59,312,433.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,378,500,090.00	6,616,560,000.00	12,670,210,000.00	2,473,667,927.80

<b>投资活动现金流入小计</b>	4,390,260,419.09	6,659,109,246.81	12,694,813,870.66	2,556,577,073.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	875,359,857.61	639,016,539.01	456,056,593.38	820,788,459.98
投资支付的现金	-	150,000,000.00	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	375,814,714.71	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,501,500,000.00	7,456,560,000.00	12,670,210,000.00	2,110,615,628.47
<b>投资活动现金流出小计</b>	4,752,674,572.32	8,245,576,539.01	13,126,266,593.38	2,931,404,088.45
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-362,414,153.23	-1,586,467,292.20	-431,452,722.72	-374,827,015.39
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	339,661,000.00	1,865,064,264.15	-	33,317,200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	151,201,000.00	137,500,000.00	-	-
取得借款收到的现金	1,809,250,000.00	2,839,600,000.00	1,714,000,000.00	1,570,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00	116,285,302.38	-	107,500,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	2,168,911,000.00	4,820,949,566.53	1,714,000,000.00	1,711,067,200.00
偿还债务支付的现金	1,138,750,000.00	2,316,500,000.00	1,545,250,000.00	1,289,963,991.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	724,617,608.50	449,386,627.68	216,252,168.95	191,841,771.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	30,558,073.28	29,628,935.58	22,813,143.99	3,644,361.15
支付其他与筹资活动有关的现金	11,131,867.93	59,962,972.67	6,125,409.14	134,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	1,874,499,476.43	2,825,849,600.35	1,767,627,578.09	1,615,805,763.07
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	294,411,523.57	1,995,099,966.18	-53,627,578.09	95,261,436.93
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-3,778.08	46,240.84	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-394,629,634.57	726,142,811.48	422,936,402.21	506,898,955.35
加：期初现金及现金等价物余额	2,004,142,278.14	1,277,999,466.66	855,063,064.45	348,164,109.10
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,609,512,643.57	2,004,142,278.14	1,277,999,466.66	855,063,064.45

## 4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	1,411,556,600.00				1,798,714,334.44				270,541,119.09		2,774,232,155.61		6,255,044,209.14	591,301,119.77	6,846,345,328.91
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	1,411,556,600.00				1,798,714,334.44				270,541,119.09		2,774,232,155.61		6,255,044,209.14	591,301,119.77	6,846,345,328.91
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	27,000,000.00				175,669,585.11	188,460,000.00					-39,088,632.27		-24,879,047.16	221,019,089.29	196,140,042.13
(一)综合收益总额											596,111,837.73		596,111,837.73	13,788,496.84	609,900,334.57
(二)所有者投入和减少资本	27,000,000.00				175,669,585.11	188,460,000.00							14,209,585.11	249,437,239.17	263,646,824.28
1.所有者投入的普通股	27,000,000.00				163,702,527.75	188,460,000.00							2,242,527.75	148,958,472.25	151,201,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额					11,967,057.36								11,967,057.36	1,052,942.64	13,020,000.00
4.其他														99,425,824.28	99,425,824.28

(三)利润分配										-635,200,470.00		-635,200,470.00	-42,206,646.72	-677,407,116.72	
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配										-635,200,470.00		-635,200,470.00	-42,206,646.72	-677,407,116.72	
4. 其他															
(四)所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五)专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六)其他															
四、本期期末余额	1,438,556,600.00				1,974,383,919.55	188,460,000.00			270,541,119.09		2,735,143,523.34		6,230,165,161.98	812,320,209.06	7,042,485,371.04

单位：元

项目	2020 年度														
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				182,003,898.81		2,024,233,543.33		3,716,508,410.22	449,592,305.88	4,166,100,716.10
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				182,003,898.81		2,024,233,543.33		3,716,508,410.22	449,592,305.88	4,166,100,716.10
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	142,000,000.00				1,557,999,966.36				88,537,220.28		749,998,612.28		2,538,535,798.92	141,708,813.89	2,680,244,612.81
(一) 综合收益总额											1,143,229,416.56		1,143,229,416.56	33,837,749.47	1,177,067,166.03
(二) 所有者投入和减少资本	142,000,000.00				1,557,999,966.36								1,699,999,966.36	137,500,000.00	1,837,499,966.36
1. 所有者投入的普通股	142,000,000.00				1,557,999,966.36								1,699,999,966.36	137,500,000.00	1,837,499,966.36
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配									88,537,220.28		-393,230,804.28		-304,693,584.00	-29,628,935.58	-334,322,519.58
1. 提取盈余公积									88,537,220.28		-88,537,220.28				
2. 提取一般风险准备															

3. 对所有者（或股东）的分配											-304,693,584.00		-304,693,584.00	-29,628,935.58	-334,322,519.58
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	1,411,556,600.00				1,798,714,334.44				270,541,119.09		2,774,232,155.61		6,255,044,209.14	591,301,119.77	6,846,345,328.91

单位：元

项目	2019 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
优先股		永续债	其他													
一、上年年末余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				125,732,869.08		1,359,841,450.11		2,995,845,287.27	418,658,764.70	3,414,504,051.97	
加：会计政策变更											-16,995,888.56		-16,995,888.56		-16,995,888.56	
前期差错更正																
同一控制下企业合并																
其他																
二、本年期初余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				125,732,869.08		1,342,845,561.55		2,978,849,398.71	418,658,764.70	3,397,508,163.41	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								56,271,029.73		681,387,981.78		737,659,011.51	30,933,541.18	768,592,552.69		
（一）综合收益总额										864,614,671.51		864,614,671.51	32,903,636.76	897,518,308.27		
（二）所有者投入和减少资本																
1. 所有者投入的普通股																
2. 其他权益工具持有者投入资本																
3. 股份支付计入所有者权益的金额																
4. 其他																
（三）利润分配								56,271,029.73		-183,226,689.73		-126,955,660.00	-1,970,095.58	-128,925,755.58		
1. 提取盈余公积								56,271,029.73		-56,271,029.73						
2. 提取一般风险准备																

3. 对所有者（或股东）的分配											-126,955,660.00		-126,955,660.00	-1,970,095.58	-128,925,755.58
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				182,003,898.81		2,024,233,543.33		3,716,508,410.22	449,592,305.88	4,166,100,716.10



单位：元

项目	2018年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	1,252,898,000.00				161,181,609.79				74,958,985.26		1,148,699,582.77		2,637,738,177.82	9,102,761.44	2,646,840,939.26
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年初余额	1,252,898,000.00				161,181,609.79				74,958,985.26		1,148,699,582.77		2,637,738,177.82	9,102,761.44	2,646,840,939.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,658,600.00				79,532,758.29				50,773,883.82		211,141,867.34		358,107,109.45	409,556,003.26	767,663,112.71
（一）综合收益总额											387,205,551.16		387,205,551.16	25,871,975.16	413,077,526.32
（二）所有者投入和减少资本	16,658,600.00				79,532,758.29								96,191,358.29	418,079,418.08	514,270,776.37
1.所有者投入的普通股	16,658,600.00				16,658,600.00								33,317,200.00	418,079,418.08	451,396,618.08
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额					65,116,635.00								65,116,635.00		65,116,635.00
4.其他					-2,242,476.71								-2,242,476.71		-2,242,476.71
（三）利润分配									50,773,883.82		-176,063,683.82		-125,289,800.00	-34,395,389.98	-159,685,189.98
1.提取盈余公积									50,773,883.82		-50,773,883.82				
2.提取一般风险准备															

3. 对所有者（或 股东）的分配														-24,890,107.31	-24,890,107.31
4. 其他											-125,289,800.00		-125,289,800.00	-9,505,282.67	-134,795,082.67
（四）所有者权益内 部结转															
1. 资本公积转增 资本（或股本）															
2. 盈余公积转增 资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补 亏损															
4. 设定受益计划 变动额结转留存收 益															
5. 其他															
（五）专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	1,269,556,600.00				240,714,368.08				125,732,869.08		1,359,841,450.11		2,995,845,287.27	418,658,764.70	3,414,504,051.97

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,248,526,708.05	1,904,821,211.28	1,039,424,253.11	505,549,531.31
交易性金融资产	-	840,000,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	129,194,150.87	54,274,643.99	10,175,237.32	59,034,299.59
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	76,784,444.07	26,378,867.36	11,100,553.68	20,148,325.14
其他应收款	2,314,796,091.16	1,182,501,025.46	591,791,860.63	222,079,841.81
其中：应收利息	10,268,079.73	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	605,900,398.61	615,081,408.97	381,714,596.45	447,894,233.16
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,399,196.41	39,250,177.39	16,584,659.67	15,610,307.02
<b>流动资产合计</b>	<b>4,377,600,989.17</b>	<b>4,662,307,334.45</b>	<b>2,050,791,160.86</b>	<b>1,270,316,538.03</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	3,086,645,207.63	2,531,684,318.74	2,284,184,318.74	2,284,184,318.74
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	40,358,908.82	41,630,290.76	44,250,633.48	46,870,976.20
固定资产	272,527,520.09	283,043,513.22	282,247,880.51	303,686,338.25

在建工程	23,650,256.33	11,763,201.81	4,669,908.40	466,366.80
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	7,149,941.26	-	-	-
无形资产	91,656,672.25	92,749,171.14	94,846,001.78	96,966,427.26
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,649,114.06	2,167,071.10	3,371,229.34	4,575,387.58
递延所得税资产	16,261,642.43	14,592,040.95	15,189,398.14	16,668,342.69
其他非流动资产	1,756,000.00	2,882,561.80	576,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,541,655,262.87</b>	<b>2,980,512,169.52</b>	<b>2,729,335,370.39</b>	<b>2,753,418,157.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,919,256,252.04</b>	<b>7,642,819,503.97</b>	<b>4,780,126,531.25</b>	<b>4,023,734,695.55</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	577,712,387.51	480,527,994.30	277,000,000.00	270,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,254,223,333.00	1,132,723,333.00	913,000,000.00	590,800,000.00
应付账款	55,041,120.74	85,612,801.96	88,163,244.08	150,426,451.36
预收款项	-	-	87,085,060.06	84,033,519.17
合同负债	64,694,152.43	75,779,573.00	-	-
应付职工薪酬	47,860,055.09	83,830,341.35	39,903,992.71	25,866,286.91
应交税费	37,234,018.20	3,780,029.12	22,894,615.92	14,266,077.36
其他应付款	288,315,489.40	392,888,997.33	252,261,515.26	221,404,495.80
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,866,175.15	-	-	-
其他流动负债	8,410,239.81	9,851,344.49	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,335,356,971.33</b>	<b>2,264,994,414.55</b>	<b>1,680,308,428.03</b>	<b>1,356,796,830.60</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-

永续债	-	-	-	-
租赁负债	6,495,170.46	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	54,859,667.12	56,166,577.68	58,838,176.74	61,712,575.75
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>61,354,837.58</b>	<b>56,166,577.68</b>	<b>58,838,176.74</b>	<b>61,712,575.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,396,711,808.91</b>	<b>2,321,160,992.23</b>	<b>1,739,146,604.77</b>	<b>1,418,509,406.35</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	1,438,556,600.00	1,411,556,600.00	1,269,556,600.00	1,269,556,600.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	2,008,139,588.54	1,833,659,588.54	275,659,622.18	275,659,622.18
减：库存股	188,460,000.00	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	270,541,119.09	270,541,119.09	182,003,898.81	125,732,869.08
未分配利润	1,993,767,135.50	1,805,901,204.11	1,313,759,805.49	934,276,197.94
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,522,544,443.13</b>	<b>5,321,658,511.74</b>	<b>3,040,979,926.48</b>	<b>2,605,225,289.20</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,919,256,252.04</b>	<b>7,642,819,503.97</b>	<b>4,780,126,531.25</b>	<b>4,023,734,695.55</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	6,104,047,617.19	10,676,597,047.14	10,156,545,235.43	9,573,964,124.19
减：营业成本	5,875,490,462.56	10,037,196,126.63	9,707,879,021.87	9,318,051,334.64
税金及附加	6,615,299.14	23,458,736.05	22,221,007.62	21,732,519.95
销售费用	11,522,238.23	27,926,249.82	25,012,885.08	19,828,576.67
管理费用	48,418,804.36	103,990,011.72	65,514,561.85	124,131,994.84
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-6,673,902.13	2,076,143.08	9,279,876.67	10,227,829.32

其中：利息费用	8,886,822.63	13,466,535.92	13,172,307.44	11,694,235.53
利息收入	14,128,176.85	12,257,428.43	5,032,606.29	3,484,675.21
加：其他收益	3,325,655.55	6,064,189.71	5,490,965.99	2,252,149.12
投资收益（损失以“-”号填列）	701,395,377.43	528,305,175.18	317,425,616.98	465,148,140.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	341,052.45
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-6,025,001.86	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3,115,326.39	-517,567.59	303,314.79	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,885,568.95	-4,544,719.04	-1,134,668.33	-869,491.09
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-709,166.40	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>868,394,852.67</b>	<b>1,011,256,858.10</b>	<b>648,013,945.37</b>	<b>546,522,667.14</b>
加：营业外收入	139,640.52	961,932.97	1,252,560.04	910,060.07
减：营业外支出	2,803,586.79	7,187,712.23	3,196,871.01	6,193,011.38
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>865,730,906.40</b>	<b>1,005,031,078.84</b>	<b>646,069,634.40</b>	<b>541,239,715.83</b>
减：所得税费用	42,664,505.01	119,658,875.94	83,359,337.12	33,500,877.64
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>823,066,401.39</b>	<b>885,372,202.90</b>	<b>562,710,297.28</b>	<b>507,738,838.19</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	823,066,401.39	885,372,202.90	562,710,297.28	507,738,838.19
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6. 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
8. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9. 其他	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>823,066,401.39</b>	<b>885,372,202.90</b>	<b>562,710,297.28</b>	<b>507,738,838.19</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,678,501,207.24	12,093,410,095.93	11,588,869,195.72	11,149,899,708.98
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,493,567,640.56	949,566,377.16	1,199,934,652.79	804,724,882.05
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,172,068,847.80</b>	<b>13,042,976,473.09</b>	<b>12,788,803,848.51</b>	<b>11,954,624,591.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,525,182,105.68	11,384,347,327.09	10,950,759,838.40	10,326,082,228.25
支付给职工及为职工支付的现金	226,205,361.74	317,224,649.15	291,801,123.57	256,215,429.90
支付的各项税费	34,514,985.97	277,310,844.41	267,909,795.37	216,589,759.39
支付其他与经营活动有关的现金	2,601,860,785.25	1,415,147,101.31	848,766,448.50	563,175,484.28
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,387,763,238.64</b>	<b>13,394,029,921.96</b>	<b>12,359,237,205.84</b>	<b>11,362,062,901.82</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,215,694,390.84</b>	<b>-351,053,448.87</b>	<b>429,566,642.67</b>	<b>592,561,689.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	80,000,000.00
取得投资收益收到的现金	598,806,925.91	534,330,177.04	33,599,620.63	332,932,643.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	414,546.80	1,058,786.86	472,974.19	124,137.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,308,000,000.00	2,740,010,000.00	282,334,827.36	521,438,703.92
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,907,221,472.71</b>	<b>3,275,398,963.90</b>	<b>316,407,422.18</b>	<b>934,495,485.68</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,839,044.70	33,925,741.51	4,147,059.78	73,562,361.11
投资支付的现金	157,500,000.00	247,500,000.00	-	706,070,360.35

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	420,220,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,468,000,000.00	3,580,010,000.00	282,000,000.00	510,351,618.10
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,073,559,044.70</b>	<b>3,861,435,741.51</b>	<b>286,147,059.78</b>	<b>1,289,984,339.56</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>833,662,428.01</b>	<b>-586,036,777.61</b>	<b>30,260,362.40</b>	<b>-355,488,853.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	188,460,000.00	1,727,564,264.15	-	33,357,200.00
取得借款收到的现金	479,000,000.00	480,000,000.00	277,000,000.00	270,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>667,460,000.00</b>	<b>2,207,564,264.15</b>	<b>277,000,000.00</b>	<b>303,357,200.00</b>
偿还债务支付的现金	300,000,000.00	277,000,000.00	270,000,000.00	260,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	646,090,672.47	318,577,079.50	140,112,283.27	136,984,035.53
支付其他与筹资活动有关的现金	11,131,867.93	-	-	12,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>957,222,540.40</b>	<b>595,577,079.50</b>	<b>410,112,283.27</b>	<b>408,984,035.53</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-289,762,540.40</b>	<b>1,611,987,184.65</b>	<b>-133,112,283.27</b>	<b>-105,626,835.53</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-671,794,503.23</b>	<b>674,896,958.17</b>	<b>326,714,721.80</b>	<b>131,445,999.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,220,267,211.28	545,370,253.11	218,655,531.31	87,209,531.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>548,472,708.05</b>	<b>1,220,267,211.28</b>	<b>545,370,253.11</b>	<b>218,655,531.31</b>



## 4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	1,411,556,600.00				1,833,659,588.54				270,541,119.09	1,805,901,204.11	5,321,658,511.74
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,411,556,600.00				1,833,659,588.54				270,541,119.09	1,805,901,204.11	5,321,658,511.74
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	27,000,000.00				174,480,000.00	188,460,000.00				187,865,931.39	200,885,931.39
（一）综合收益总额										823,066,401.39	823,066,401.39
（二）所有者投入和减少资本	27,000,000.00				174,480,000.00	188,460,000.00					13,020,000.00
1. 所有者投入的普通股	27,000,000.00				161,460,000.00	188,460,000.00					
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					13,020,000.00						13,020,000.00
4. 其他											
（三）利润分配										-635,200,470.00	-635,200,470.00
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-635,200,470.00	-635,200,470.00
3. 其他											

（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,438,556,600.00				2,008,139,588.54	188,460,000.00			270,541,119.09	1,993,767,135.50	5,522,544,443.13

单位：元

项目	2020 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				182,003,898.80	1,313,759,805.50	3,040,979,926.48
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				182,003,898.80	1,313,759,805.50	3,040,979,926.48
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	142,000,000.00				1,557,999,966.36				88,537,220.29	492,141,398.61	2,280,678,585.26
（一）综合收益总额										885,372,202.90	885,372,202.90
（二）所有者投入和减少资本	142,000,000.00				1,557,999,966.36						1,699,999,966.36
1. 所有者投入的普通股	142,000,000.00				1,557,999,966.36						1,699,999,966.36
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									88,537,220.29	-393,230,804.29	-304,693,584.00
1. 提取盈余公积									88,537,220.29	-88,537,220.29	
2. 对所有者（或股东）的分配										-304,693,584.00	-304,693,584.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											

2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,411,556,600.00				1,833,659,588.54				270,541,119.09	1,805,901,204.11	5,321,658,511.74

单位：元

项目	2019 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				125,732,869.07	934,276,197.95	2,605,225,289.20
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				125,732,869.07	934,276,197.95	2,605,225,289.20
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									56,271,029.73	379,483,607.55	435,754,637.28
（一）综合收益总额										562,710,297.28	562,710,297.28
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									56,271,029.73	-183,226,689.73	-126,955,660.00
1. 提取盈余公积									56,271,029.73	-56,271,029.73	
2. 对所有者（或股东）的分配										-126,955,660.00	-126,955,660.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											

2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				182,003,898.80	1,313,759,805.50	3,040,979,926.48

单位：元

项目	2018 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,252,898,000.00				195,727,560.56				74,958,985.25	602,601,043.58	2,126,185,589.39
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	1,252,898,000.00				195,727,560.56				74,958,985.25	602,601,043.58	2,126,185,589.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,658,600.00				79,932,061.62				50,773,883.82	331,675,154.37	479,039,699.81
（一）综合收益总额										507,738,838.19	507,738,838.19
（二）所有者投入和减少资本	16,658,600.00				79,932,061.62						96,590,661.62
1. 所有者投入的普通股	16,658,600.00				16,658,600.00						33,317,200.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					65,116,635.00						65,116,635.00
4. 其他					-1,843,173.38						-1,843,173.38
（三）利润分配									50,773,883.82	-176,063,683.82	-125,289,800.00
1. 提取盈余公积									50,773,883.82	-50,773,883.82	
2. 对所有者（或股东）的分配										-125,289,800.00	-125,289,800.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											

2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	1,269,556,600.00				275,659,622.18				125,732,869.07	934,276,197.95	2,605,225,289.20



### 三、合并财务报表范围变化情况

#### (一) 合并报表范围

报告期内，公司合并范围包含的合并主体如下表所示：

序号	子公司名称	注册地	持股比例(%)		取得方式	是否纳入合并报表范围			
			直接	间接		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	天津市友发德众钢管有限公司	天津	100.00		同一控制企业合并	是	是	是	是
2	天津友发管道科技有限公司	天津	100.00		同一控制企业合并	是	是	是	是
3	唐山正元管业有限公司	唐山	100.00		同一控制企业合并	是	是	是	是
4	唐山友发钢管制造有限公司	唐山	100.00		同一控制企业合并	是	是	是	是
5	邯郸市友发钢管有限公司	邯郸	100.00		同一控制企业合并	是	是	是	是
6	天津友发钢管集团销售有限公司	天津	67.93		设立	是	是	是	是
7	天津泰斯特检测有限公司	天津	100.00		设立	是	是	是	是
8	陕西友发钢管有限公司	陕西韩城	100.00		设立	是	是	是	是
9	天津物产友发实业发展有限公司	天津	60.00		非同一控制企业合并	是	是	是	是
10	唐山友发新型建筑器材有限公司	唐山	51.00		设立	是	是	-	-
11	江苏友发国强钢管有限公司	溧阳	100.00		设立	是	是	-	-
12	江苏友发钢管有限公司	溧阳	71.00		非同一控制企业合并	是	-	-	-
13	天津友发不锈钢管有限公司	天津		100.00	设立	是	是	是	是
14	唐山友发新利达钢管有限公司	唐山	100.00		同一控制企业合并	-	-	-	是

#### (二) 报告期内合并报表范围的具体变化情况、变化原因

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关

规定。公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下：

期间	单位名称	合并报表变化情况	变化原因
2021年1-6月	江苏友发钢管有限公司	增加	非同一控制下合并
2020年度	唐山友发新型建筑器材有限公司	增加	新设子公司
	江苏友发国强钢管有限公司	增加	新设子公司
2018年度	唐山友发新利达钢管有限公司	减少	注销
	天津物产友发实业发展有限公司	增加	非同一控制下合并

#### 四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

##### (一) 主要财务指标表

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率(倍)	1.40	1.82	1.39	1.22
速动比率(倍)	0.84	1.25	0.99	0.76
资产负债率(合并)(%)	50.78	42.18	52.95	54.12
资产负债率(母公司)(%)	30.26	30.37	36.38	35.25
归属于母公司所有者每股净资产(元/股)	4.33	4.43	2.93	2.36
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率(次/年)	46.78	165.74	194.59	107.63
存货周转率(次/年)	8.35	20.26	24.21	20.46
息税折旧摊销前利润(万元)	100,902.18	189,179.10	145,459.95	78,751.52
利息保障倍数(倍)	13.48	18.15	16.93	9.74
每股经营活动现金流量(元/股)	-0.23	0.22	0.72	0.62
每股净现金流量(元/股)	-0.27	0.51	0.33	0.40
研发费用占营业收入的比例	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%

注：各指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 归属于母公司所有者每股净资产=归属于母公司所有者权益合计/期末普通股股份总数
- (5) 应收账款周转率=2\*营业收入/(应收账款期初账面价值+应收账款期末账面价值)
- (6) 存货周转率=2\*营业成本/(存货期初账面价值+存货期末账面价值)
- (7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息+折旧+摊销
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+费用化利息费用)/(费用化利息费用+资本化利息)

(9) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

(10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

(11) 研发费用占营业收入的比例=研发支出/营业收入

## (二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

项目		加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	9.25%	0.42	0.42
	2020年度	28.26%	0.89	0.89
	2019年度	26.11%	0.68	0.68
	2018年度	12.37%	0.31	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021年1-6月	9.37%	0.43	0.42
	2020年度	28.66%	0.91	0.91
	2019年度	23.86%	0.62	0.62
	2018年度	12.96%	0.32	0.32

注:各指标的具体计算公式如下:

基本每股收益=归属于普通股股东的净利润÷(期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数)

稀释每股收益=归属于普通股股东的净利润÷(期初股份总数+本期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+本期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期因回购等减少股份数×减少股份次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/(归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+本期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数-本期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数±因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动次月起至本期期末的累计月数÷本期月份数)

## (三) 公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号

——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定,发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-626.31	-792.92	-462.28	1,613.51
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,055.30	3,277.65	5,195.42	1,982.29
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	344.34	1,399.23	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	62.93	-	-	9.13
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	784.11	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	656.03
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	544.61	495.60	818.67	1,985.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-2,751.26	-6,849.45	4,269.29	-4,733.16
小计	-370.39	-1,685.77	9,821.10	1,512.84
减:所得税影响额	-92.77	-421.44	2,060.14	1,374.16
少数股东权益影响额(税后)	536.55	488.82	312.88	3,012.33
合计	<b>-814.16</b>	<b>-1,753.14</b>	<b>7,448.08</b>	<b>-2,873.65</b>

## 第四节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意,以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本次募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。如无特别说明,本节引用的 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务数据均摘自各年度审计报告,2021 年 1-6 月财务数据未经审计。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

报告期内,公司资产结构及变动情况如下:

单位:万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	966,103.09	67.52%	880,499.33	74.36%	620,766.74	70.10%	466,154.43	62.64%
非流动资产	464,834.90	32.48%	303,545.42	25.64%	264,767.86	29.90%	278,060.30	37.36%
<b>资产总计</b>	<b>1,430,937.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,184,044.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>885,534.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>744,214.73</b>	<b>100.00%</b>

随着公司生产经营规模不断扩大及经营业绩的持续积累,公司的资产总额逐年增长,报告期各期末,公司资产总额分别为 744,214.73 万元、885,534.59 万元、1,184,044.75 万元及 1,430,937.99 万元。报告期内公司产销规模逐年增长且经营业绩较好,2019 年陕西友发建成投产,2020 年度公司首发募集资金到账,2021 年度 1-6 月公司新增建设项目等因素综合导致公司资产总额增长较快。

公司资产总额以流动资产为主,流动资产占比均在 60%以上,主要系发行人经营规模较大,需要较高的营运资金投入以维持经营周转。报告期各期末,非流动资产金额分别为 278,060.30 万元、264,767.86 万元、303,545.42 万元及 464,834.90 万元,金额较大,主要由生产所需的房屋建筑物、机器设备等固定资产及土地使用权等构成,与发行人的经营生产规模相匹配。

#### 1、流动资产分析

报告期各期末,公司流动资产的具体构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	329,174.27	34.07%	324,547.06	36.86%	285,388.55	45.97%	174,620.11	37.46%
交易性金融资产	19,441.66	2.01%	105,861.73	12.02%	11,045.53	1.78%	-	-
应收票据	2,049.54	0.21%	2,990.83	0.34%	5,940.03	0.96%	15,448.19	3.31%
应收账款	85,241.98	8.82%	38,764.05	4.40%	19,664.94	3.17%	26,329.21	5.65%
应收款项融资	3,135.37	0.32%	3,651.12	0.41%	282.36	0.05%	-	-
预付款项	115,318.84	11.94%	106,540.79	12.10%	101,795.07	16.40%	56,483.01	12.12%
其他应收款	5,342.91	0.55%	1,965.06	0.22%	4,045.35	0.65%	6,910.03	1.48%
存货	388,492.89	40.21%	276,664.40	31.42%	179,025.91	28.84%	176,406.61	37.84%
其他流动资产	17,905.62	1.85%	19,514.29	2.22%	13,579.00	2.19%	9,957.27	2.14%
<b>流动资产合计</b>	<b>966,103.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>880,499.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>620,766.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>466,154.43</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收票据及应收账款、预付款项等项目, 报告期各期末, 公司流动资产总额分别为 466,154.43 万元、620,766.74 万元、880,499.33 万元及 966,103.09 万元。公司流动资产项目具体分析如下:

#### (1) 货币资金

报告期各期末, 公司货币资金明细如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	12.08	0.00%	13.95	0.00%	11.62	0.00%	14.73	0.01%
银行存款	160,939.18	48.89%	200,400.28	61.75%	127,788.32	44.78%	85,491.58	48.96%
其他货币资金	168,223.00	51.10%	124,132.83	38.25%	157,588.60	55.22%	89,113.80	51.03%
<b>合计</b>	<b>329,174.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>324,547.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>285,388.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,620.11</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末, 公司货币资金分别为 174,620.11 万元、285,388.55 万元、324,547.06 万元及 329,174.27 万元。公司货币资金包括库存现金、银行存款、其他货币资金, 报告期各期末库存现金余额较低, 主要系日常零星开支所备用现金。

报告期各期末, 银行存款金额分别为 85,491.58 万元、127,788.32 万元、200,400.28 万元及 160,939.18 万元, 期末余额相对较高。2019 年末, 银行存款增加主要系因为公司经营情况及现金流情况良好, 2019 年度公司净利润金额为

89,751.83 万元,经营活动产生的现金流量净额为 90,797.05 万元。2020 年末,银行存款增加主要系首发募集资金到账所致,2021 年 1-6 月银行存款减少主要系投资活动现金净支出金额较大,除此之外受原材料价格上涨等因素影响,2021 年 1-6 月经营活动净现金流量出现负数。

报告期各期末,其他货币资金金额分别为 89,113.80 万元、157,588.60 万元、124,132.83 万元及 168,223.00 万元,其他货币资金包括票据保证金及信用证保证金,以票据保证金为主。公司采购带钢和锌锭等主要原材料采取先款后货的结算方式,视资金情况和融资成本选择采用现款或票据进行结算。

### (2) 交易性金融资产

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
权益工具投资	19,359.42	99.58%	21,861.73	20.65%	11,045.53	100%	-	-
结构性存款	-	-	84,000.00	79.35%	-	-	-	-
衍生金融工具	82.25	0.42%	-	-	-	-	-	-
合计	19,441.66	100.00%	105,861.73	100.00%	11,045.53	100%	-	-

2019 年末至 2021 年 6 月末,权益工具投资的账面金额为 11,045.53 万元、21,861.73 万元及 19,359.42 万元。2016 年 6 月 8 日,子公司管道科技通过认购杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)份额,间接认购上市公司济南柴油机股份有限公司(股票代码 000617,现更名为中国石油集团资本股份有限公司,简称“中油资本”)定增股份,认购的股份 36 个月内不得转让。2019 年 1 月 1 日前,公司在可供出售资产按成本法核算,2019 年 1 月 1 日,公司执行新金融工具准则,将此投资认定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产并在交易性金融资产核算。2020 年 12 月末权益工具投资增加主要系子公司管道科技偿还了华宝信托的 1.5 亿元借款所致。

### (3) 应收票据

报告期各期末,公司应收票据明细如下:

单位:万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

银行承兑汇票	-	-	-	-	-	-	693.76	4.49%
商业承兑汇票	2,255.15	100.00%	3,184.43	100.00%	6,326.23	100.00%	15,530.98	95.51%
减: 坏账准备	205.61		193.61		386.20		776.55	
<b>合计</b>	<b>2,049.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,990.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,940.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,448.19</b>	<b>100.00%</b>

公司应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。2018年,公司应收票据账面金额较高,主要系公司直销客户恒大系相关公司使用商业承兑汇票结算所致。2019年以来商业承兑汇票余额已有所下降,主要系公司与恒大系相关公司交易金额减少所致。

#### (4) 应收账款

报告期各期末,公司应收账款情况如下:

单位:万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面余额	92,501.27	42,888.65	23,007.48	29,359.21
坏账准备	7,259.28	4,124.60	3,342.54	3,029.99
账面价值	85,241.98	38,764.05	19,664.94	26,329.21

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为26,329.21万元、19,664.94万元、38,764.05万元及85,241.98万元,应收账款账面价值占流动资产的比例分别为5.65%、3.17%、4.40%及8.82%,占比相对较低,主要系公司以先款后货结算方式为主,账期结算方式为辅。

#### ①应收账款变动分析

报告期各期末,公司应收账款账面价值分别为26,329.21万元、19,664.94万元、38,764.05万元及85,241.98万元,应收账款账面价值占公司主营业务收入的情况如下表所示:

单位:万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款账面价值	85,241.98	38,764.05	19,664.94	26,329.21
主营业务收入	2,718,367.43	4,591,320.98	4,224,917.29	3,539,531.57
应收账款占主营业务收入的比	3.14%	0.84%	0.47%	0.74%

由上表可知,由于公司主要采取先款后货的结算方式,因此应收账款占主营



业务收入的比例较低。2018年末及2019年末,公司进一步加强对经销商的回款管理,同时新开拓的直销客户广州恒大材料设备有限公司及深圳恒大材料设备有限公司等公司主要使用商业承兑汇票结算,因此应收账款的期末余额相对较低。2020年末应收账款余额较高主要系直销客户深圳市宏通管材贸易有限公司和中燃物资供应链管理(深圳)有限公司的应收账款余额较高所致。2021年6月末应收账款余额较高主要系原材料价格在上半年呈单边大幅上行趋势,客户的采购金额和应收金额也大幅上升,且上半年处于原材料涨价过程中形成的应收账款账龄相对较短,公司尚未集中催收。

## ②应收账款账龄及坏账准备情况

报告期各期末,公司的坏账准备计提情况如下:

单位:万元

2021年6月30日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1,299.86	1.41%	1,299.86	100.00%	
按信用风险组合计提坏账准备	91,201.40	98.59%	5,959.42	6.53%	85,241.98
<b>合计</b>	<b>92,501.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,259.28</b>	<b>-</b>	<b>85,241.98</b>
2020年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1,011.52	2.36%	1,011.52	100.00%	
按信用风险组合计提坏账准备	41,877.13	97.64%	3,113.08	7.43%	38,764.05
<b>合计</b>	<b>42,888.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,124.60</b>	<b>-</b>	<b>38,764.05</b>
2019年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	1,659.03	7.21%	1,659.03	100.00%	-
按信用风险组合计提坏账准备	21,348.45	92.79%	1,683.51	7.89%	19,664.94
<b>合计</b>	<b>23,007.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,342.54</b>	<b>-</b>	<b>19,644.94</b>
2018年12月31日					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	1,183.18	4.03%	1,183.18	100.00%	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	27,886.63	94.98%	1,557.42	5.58%	26,329.21
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	289.39	0.99%	289.39	100.00%	-
<b>合计</b>	<b>29,359.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,029.99</b>	<b>-</b>	<b>26,329.21</b>

报告期各期末, 公司应收账款坏账准备计提比例分别为 10.32%、14.53%、9.62%及 7.85%, 比例较小主要系公司应收账款账龄较短。公司主要采用先款后货的结算方式, 对于大型直销客户和长期合作、优质的经销客户会给予一定的信用额度, 因此公司应收账款发生坏账损失的风险较小。

发行人按照账龄组合计提坏账准备的比例与同行业可比上市公司对比情况如下:

公司简称	账龄对应的坏账计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
常宝股份	5%	10%	20%	30%	60%	100%
金洲管道	5%	10%	30%	50%	80%	100%
玉龙股份	5%	10%	20%	80%	80%	80%
本公司	5%	10%	30%	50%	80%	100%

由上表可知, 发行人应收账款坏账计提比例与同行业可比上市公司相比, 相对较为谨慎。

#### (5) 预付款项

公司预付账款主要为预付原材料采购款。目前, 公司的主要原材料带钢和锌锭的采购主要采用先款后货的结算方式。

报告期各期末, 公司预付款项账面价值分别为 56,483.01 万元、101,795.07 万元、106,540.79 万元及 115,318.84 万元。2019 年末至 2021 年 6 月末公司预付账款较大, 一方面因为子公司陕西友发开始经营后发展迅速, 为维持与上游的稳定供应关系, 其对外采购预付款较大, 另一方面因为公司整体经营规模增长导致预付款金额较大。

#### (6) 存货

报告期内, 公司存货明细列示如下:

单位:万元

项目	2021年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	223,623.36	1,723.35	221,900.01
委托加工物资	8,529.33	115.67	8,413.67
库存商品	157,419.47	1,018.77	156,400.70
备品备件	1,778.51	-	1,778.51
<b>合计</b>	<b>391,350.67</b>	<b>2,857.78</b>	<b>388,492.89</b>
项目	2020年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	126,615.33	100.54	126,514.79
委托加工物资	678.51	115.67	562.85
库存商品	148,291.92	316.04	147,975.87
备品备件	1,610.89	-	1,610.89
<b>合计</b>	<b>277,196.65</b>	<b>532.25</b>	<b>276,664.40</b>
项目	2019年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	93,847.01	105.98	93,741.04
委托加工物资	1,123.60	115.67	1,007.93
库存商品	81,963.09	411.79	81,551.30
备品备件	2,725.65	-	2,725.65
<b>合计</b>	<b>179,659.35</b>	<b>633.44</b>	<b>179,025.91</b>
项目	2018年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	73,509.13	830.17	72,678.96
委托加工物资	823.95	-	823.95
库存商品	101,950.64	1,304.12	100,646.52
备品备件	2,257.18	-	2,257.18
<b>合计</b>	<b>178,540.90</b>	<b>2,134.29</b>	<b>176,406.61</b>

报告期各期末,公司存货账面价值分别为176,406.61万元、179,025.91万元、276,664.40万元及388,492.89万元,占流动资产的比例分别为37.84%、28.84%、31.42%及40.21%。

报告期内,发行人存货由原材料、委托加工物资、库存商品及备品备件构成,

其中主要以原材料和库存商品构成,发行人存货余额的波动主要取决于原材料和库存商品的变动。

报告期各期末,原材料库存金额为 73,509.13 万元、93,847.01 万元、126,615.33 万元及 223,623.36 万元,金额逐年增长。发行人的原材料主要由带钢和锌锭组成,发行人主要根据生产所需并结合市场变化、公司资金状况等因素储备原材料。2019 年末及 2020 年末,原材料金额上升主要是陕西友发开始经营,公司整体经营规模扩大导致库存量提升,2021 年 6 月末原材料金额上升较多主要系原材料价格上涨所致。

报告期内,库存商品金额为 101,950.64 万元、81,963.09 万元、148,291.92 万元及 157,419.47 万元。公司为了控制价格波动风险,通过加强库存管理,提高周转率,将库存商品金额控制在较低水平。2020 年末及 2021 年 6 月末公司库存商品金额有所增加,主要系经营规模增加及价格上涨所致。

#### (7) 其他流动资产

报告期内,公司其他流动资产明细列示如下:

单位:万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待抵扣增值税进项税	17,862.33	99.76%	17,633.07	90.36%	13,091.09	96.41%	9,937.65	99.80%
预缴各种税费	-	-	1,827.36	9.36%	-	-	-	-
待摊费用	38.65	0.22%	48.50	0.25%	18.38	0.14%	19.62	0.20%
其他	4.63	0.03%	5.37	0.03%	469.54	3.46%	-	-
合计	<b>17,905.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,514.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,579.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,957.27</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司其他流动资产分别为 9,957.27 万元、13,579.00 万元、19,514.29 万元及 17,905.62 万元,主要由待抵扣增值税进项税构成。报告期各期末,待抵扣增值税进项税分别为 9,937.65 万元、13,091.09 万元、17,633.07 万元及 17,862.33 万元,公司待抵扣增值税进项税额较高主要系公司原材料采购量较大,期末尚未抵扣的进项税额较高。

## 2、非流动资产分析

报告期各期末,公司非流动资产的具体构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	10,000.00	3.60%
投资性房地产	1,121.32	0.24%	1,162.54	0.38%	1,252.75	0.47%	710.83	0.26%
固定资产	263,802.22	56.75%	219,488.52	72.31%	207,899.32	78.52%	176,200.59	63.37%
在建工程	90,345.20	19.44%	7,342.73	2.42%	10,647.04	4.02%	48,275.75	17.36%
使用权资产	1,126.63	0.24%	-	-	-	-	-	-
无形资产	70,112.24	15.08%	50,183.16	16.53%	35,480.38	13.40%	36,159.54	13.00%
商誉	14,187.83	3.05%	326.08	0.11%	326.08	0.12%	326.08	0.12%
长期待摊费用	2,178.91	0.47%	1,900.62	0.63%	1,649.02	0.62%	1,546.81	0.56%
递延所得税资产	8,454.41	1.82%	5,265.72	1.73%	4,147.25	1.57%	4,780.60	1.72%
其他非流动资产	13,506.15	2.91%	17,876.08	5.89%	3,366.02	1.27%	60.10	0.02%
<b>非流动资产合计</b>	<b>464,834.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>303,545.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>264,767.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>278,060.30</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产主要包括可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等,公司主要的非流动资产项目具体分析如下:

#### (1) 可供出售金融资产

2018年期末,公司可供出售金融资产的具体构成情况如下:

单位: 万元

项目	2018年12月31日
杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)	10,000.00

杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)系为参与中油资本定增而设立的平台公司,其对外投资标的仅为中油资本。杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)各合伙人认缴出资额9.50亿元,公司子公司管道科技认缴2.50亿元,其中管道科技实缴出资1亿元,华宝信托有限责任公司根据《华宝信托-财富[1]号单一资金信托合同》约定向杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)发放信托贷款5.7亿元用于各合伙人实缴出资以外的出资。杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)将9.5亿元资金全部用于投资工银瑞信投资管理有限公司设立的“工银瑞信投资-中石油金融专项资产管理计划”。“工银瑞信投资-中石油金融专项资产管理计划”将委托资金全部投资于中信证券华融公望定向资产管理计划,并间接参与认购中油资本(000617)定向增发股份。

发行人通过投资杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)间接认购中油资本项目股票,所认购股票的锁定期限为36个月,锁定期限届满时,才能处置相关股票,因此在初始确认时将其列示为可供出售金融资产。自2019年1月1日起,公司执行新金融工具准则,将此投资认定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,列报为交易性金融资产,公司根据中油资本的股票价格为基础计算公允价值。

## (2) 固定资产

报告期各期末,公司固定资产具体情况如下:

单位:万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>账面原值</b>								
房屋及建筑物	181,677.76	46.54%	163,147.01	48.60%	147,402.30	48.53%	133,812.43	52.74%
机器设备	202,690.84	51.93%	167,863.36	50.00%	152,394.60	50.18%	116,640.55	45.97%
运输工具	1,725.42	0.44%	1,371.04	0.41%	892.38	0.29%	629.24	0.25%
电子设备及其他	4,251.25	1.09%	3,345.58	1.00%	3,050.75	1.00%	2,656.75	1.05%
<b>合计</b>	<b>390,345.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>335,726.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>303,740.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>253,738.97</b>	<b>100.00%</b>
<b>累计折旧</b>								
房屋及建筑物	44,423.70	35.11%	40,563.14	34.90%	33,918.35	35.39%	27,561.38	35.55%
机器设备	78,803.78	62.27%	72,707.43	62.55%	59,383.20	61.96%	47,863.60	61.73%
运输工具	716.23	0.57%	589.38	0.51%	458.21	0.48%	392.07	0.51%
电子设备及其他	2,599.34	2.05%	2,378.52	2.05%	2,080.95	2.17%	1,721.33	2.22%
<b>合计</b>	<b>126,543.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,238.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,840.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,538.38</b>	<b>100.00%</b>
<b>账面价值</b>								
房屋及建筑物	137,254.06	52.03%	122,583.87	55.85%	113,483.95	54.59%	106,251.05	60.30%
机器设备	123,887.06	46.96%	95,155.93	43.35%	93,011.40	44.75%	68,776.95	39.03%
运输工具	1,009.19	0.38%	781.66	0.36%	434.17	0.21%	237.17	0.13%
电子设备及其他	1,651.91	0.63%	967.06	0.44%	969.80	0.46%	935.42	0.53%
<b>合计</b>	<b>263,802.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,488.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>207,899.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>176,200.59</b>	<b>100.00%</b>

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备,资产状况良好,无暂时闲置的固定资产。报告期各期末,公司固定资产账面价值分别为176,200.59万元、207,899.32万元、219,488.52万元及263,802.22万元,固定资产增加主要系募投

项目陕西友发年产 300 万吨钢管建设项目、江苏友发钢管一期项目等建设项目投入并陆续转固所致。报告期各期末，公司固定资产不存在由于市价持续下跌或技术陈旧、损坏及长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

### (3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程期末余额分别为 48,275.75 万元、10,647.04 万元、7,342.73 万元及 90,345.20 万元，2018 年末公司在建工程金额较大，主要系公司首发募投项目年产 300 万吨钢管建设项目投入金额，2021 年 6 月末在建工程金额较大主要系江苏友发钢管一期项目、唐山友发新型建材一期项目等建设项目投入金额。

截至 2021 年 6 月末，重要在建工程的明细情况如下：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
邯郸友发镀锌车间扩建项目	120.96	833.72	-	-	954.67
方镀改扩建项目	0.00	101.23	-	-	101.23
邯郸友发焊管三车间扩建项目	1,520.77	1,180.60	2,701.37	-	-
管道科技陕西分公司项目	0.00	2,177.52	2,117.69	9.91	49.93
江苏友发钢管一期项目	0.00	76,723.75	38,815.87	-	37,907.87
第一分公司厂区改造及绿化	836.40	926.69	102.28	-	1,660.81
陕西友发项目	70.01	4,671.61	4,694.71	-	46.91
唐山友发新型建材一期项目	4,330.73	47,445.43	3,869.93	108.88	47,797.34
<b>合计</b>	<b>6,878.87</b>	<b>134,060.53</b>	<b>52,301.85</b>	<b>118.79</b>	<b>88,518.76</b>

### (5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
账面原值								
软件	305.09	0.40%	239.93	0.44%	209.74	0.53%	161.69	0.41%
排污权	453.77	0.60%	209.96	0.38%	131.50	0.33%	90.29	0.23%

土地使用权	75,236.85	98.99%	54,677.23	99.17%	39,076.13	99.13%	38,985.63	99.36%
商标权	6.00	0.01%	6.00	0.01%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>76,001.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,133.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,417.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,237.61</b>	<b>100.00%</b>
<b>累计摊销</b>								
软件	205.95	3.50%	184.28	3.72%	137.15	3.48%	98.13	3.19%
排污权	79.07	1.34%	60.17	1.22%	37.03	0.94%	19.39	0.63%
土地使用权	5,603.25	95.14%	4,704.92	95.05%	3,762.81	95.58%	2,960.56	96.18%
商标权	1.20	0.02%	0.60	0.01%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>5,889.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,949.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,936.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,078.07</b>	<b>100.00%</b>
<b>账面价值</b>								
软件	99.14	0.14%	55.65	0.11%	72.60	0.20%	63.57	0.18%
排污权	374.71	0.53%	149.79	0.30%	94.47	0.27%	70.90	0.20%
土地使用权	69,633.59	99.32%	49,972.31	99.58%	35,313.32	99.53%	36,025.07	99.63%
商标权	4.80	0.01%	5.40	0.01%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>70,112.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,183.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,480.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,159.54</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末,公司无形资产账面价值分别为 36,159.54 万元、35,480.38 万元、50,183.16 万元及 70,112.24 万元,主要为土地使用权,土地使用权账面价值占比在 99%以上。

#### (6) 商誉

报告期各期末,公司商誉具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
购买物产友发股权形成的商誉	326.08	326.08	326.08	326.08
购买江苏友发钢管有限公司股权形成的商誉	13,861.75	-	-	-
合计	14,187.83	326.08	326.08	326.08

根据公司 2021 年 1 月 31 日第四届董事会第二次会议决议,公司以现金支付的方式收购江苏友发钢管有限公司 71% 股权,收购价款为 37,772.00 万元,公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额 13,861.75 万元确认为商誉。

#### (7) 递延所得税资产



报告期各期末, 公司递延所得税资产的具体构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产减值准备	2,710.64	1,294.28	1,169.40	1,573.74
内部交易未实现利润	179.33	76.64	182.22	141.63
递延收益	3,828.93	2,848.84	2,795.62	2,916.29
企业合并形成的可抵扣暂时性差异	-	-	-	148.94
交易性金融资产公允价值变动	1,411.10	1,045.95	-	-
股份支付	324.42	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8,454.41</b>	<b>5,265.72</b>	<b>4,147.25</b>	<b>4,780.60</b>

报告期各期末, 公司递延所得税资产分别为 4,780.60 万元、4,147.25 万元、5,265.72 万元及 8,454.41 万元, 主要为资产减值准备、递延收益产生的递延所得税资产。

#### (8) 其他非流动资产

报告期各期末, 公司其他非流动资产的具体构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付设备购置款	10,431.35	15,728.63	2,979.64	42.20
预付工程款	3,074.80	2,147.45	386.39	17.90
<b>合计</b>	<b>13,506.15</b>	<b>17,876.08</b>	<b>3,366.02</b>	<b>60.10</b>

报告期各期末, 公司其他非流动资产分别为 60.10 万元、3,366.02 万元、17,876.08 万元及 13,506.15 万元, 主要为预付的设备购置款和工程款。

## (二) 负债情况分析

报告期内, 公司负债结构及变动情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	688,442.80	94.74%	484,006.42	96.92%	448,147.38	95.57%	381,099.16	94.62%
非流动负债	38,246.64	5.26%	15,403.80	3.08%	20,777.14	4.43%	21,665.16	5.38%
<b>负债总计</b>	<b>726,689.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>499,410.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>468,924.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>402,764.32</b>	<b>100%</b>

## 1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	239,305.20	34.76%	177,866.54	36.75%	123,275.00	27.51%	106,400.00	27.92%
应付票据	311,562.33	45.26%	202,462.33	41.83%	235,061.00	52.45%	181,104.00	47.52%
应付账款	42,764.21	6.21%	18,470.18	3.82%	18,704.98	4.17%	37,248.99	9.77%
预收款项	-	-	-	-	39,920.44	8.91%	27,789.45	7.29%
合同负债	23,174.40	3.37%	30,757.24	6.35%	-	-	-	-
应付职工薪酬	19,890.41	2.89%	26,328.76	5.44%	16,289.58	3.63%	12,656.23	3.32%
应交税费	15,896.97	2.31%	3,542.74	0.73%	8,942.55	2.00%	6,392.59	1.68%
其他应付款	24,438.82	3.55%	4,943.26	1.02%	3,953.84	0.88%	6,525.44	1.71%
一年内到期的非流动负债	5,580.99	0.81%	4,008.42	0.83%	2,000.00	0.45%	-	-
其他流动负债	5,829.48	0.85%	15,626.95	3.23%	-	-	2,982.46	0.78%
<b>合计</b>	<b>688,442.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>484,006.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>448,147.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>381,099.16</b>	<b>100.00%</b>

公司流动负债主要包括应付票据及应付账款、短期借款、其他应付款和预收款项（合同负债），报告期各期末，上述负债合计占流动负债的比例超过90%。公司流动负债项目具体分析如下：

### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
质押借款	-	1,921.38	-	-
抵押兼保证借款	84,649.61	74,614.83	72,075.00	85,400.00
保证借款	152,055.59	99,120.34	51,200.00	21,000.00
已贴现票据未终止确认	2,600.00	2,210.00	-	-
<b>合计</b>	<b>239,305.20</b>	<b>177,866.54</b>	<b>123,275.00</b>	<b>106,400.00</b>

报告期内，发行人产销规模逐年上升，且主要原材料带钢价格持续上涨，导致流动资金需求增加，使发行人报告期各期末短期借款逐年增加。

## (2) 应付票据

报告期各期末, 公司应付票据构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	311,562.33	100%	202,462.33	100%	235,061.00	100%	181,104.00	100%
合计	<b>311,562.33</b>	<b>100%</b>	<b>202,462.33</b>	<b>100%</b>	<b>235,061.00</b>	<b>100%</b>	<b>181,104.00</b>	<b>100%</b>

公司应付票据全部为应付银行承兑汇票, 报告期各期末, 公司应付票据分别为 181,104.00 万元、235,061.00 万元、202,462.33 万元及 311,562.33 万元, 应付票据金额较高, 主要系为提高资金使用效率, 公司较多采用银行承兑汇票方式进行结算所致, 2021 年 6 月末公司应付票据金额较高主要系公司上市后各子公司获得银行授信额度提高, 因此票据使用规模增加。报告期内, 公司无期末已逾期未支付的应付票据。

## (3) 应付账款

报告期各期末, 公司应付账款构成如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
材料款	13,333.98	10,789.26	11,979.85	4,820.74
运输费用	3,724.74	2,428.82	2,287.20	1,477.58
设备款	17,420.87	1,275.99	1,387.79	6,912.36
工程款	8,284.62	3,976.11	3,050.14	24,038.30
合计	<b>42,764.21</b>	<b>18,470.18</b>	<b>18,704.98</b>	<b>37,248.99</b>

公司应付账款主要为应付供应商的材料款、运输费用、设备和工程款。2019 年末, 应付材料款较上年末增加 7,159.11 万元, 公司应付材料款主要为应付备品备件、管件等材料采购款, 2019 年后上升主要系公司经营规模扩大所致。2021 年 6 月末, 公司应付设备款增加主要系江苏友发钢管一期项目、唐山友发新型建材一期项目采购增加所致。

## (4) 预收款项/合同负债

报告期各期末, 公司预收款项金额如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收款项	-	-	39,920.44	27,789.45
合同负债	23,174.40	30,757.24	-	-

注: 2020年开始执行新收入准则, 将预收款项计入合同负债列示。

公司对经销商销售主要采取先款后货的结算方式, 报告期各期末, 公司预收款项主要为预收经销商货款。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末, 公司应付职工薪酬构成如下:

单位: 万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期薪酬	19,890.41	26,328.76	16,289.58	12,656.23
合计	<b>19,890.41</b>	<b>26,328.76</b>	<b>16,289.58</b>	<b>12,656.23</b>

其中, 短期薪酬构成如下:

单位: 万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	19,327.19	26,316.43	16,250.53	12,523.36
(2) 职工福利费	22.32	0.22	-	-
(3) 社会保险费	534.83	0.09	-	-
(4) 住房公积金	-	-	-	132.21
(5) 工会经费和职工教育经费	6.07	12.02	39.05	0.66
(6) 短期带薪缺勤	-	-	-	-
(7) 其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	<b>19,890.41</b>	<b>26,328.76</b>	<b>16,289.58</b>	<b>12,656.23</b>

报告期各期末应付职工薪酬均为正常的待支付职工薪酬, 应付职工薪酬期末余额逐年增加主要系报告期内公司产销规模持续上升, 员工数量增加, 已计提尚未支付的职工薪酬相应上涨所致。

#### (6) 应交税费

报告期各期末, 公司应交税费明细如下:

单位: 万元

税费项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
------	------------	------------	------------	------------

增值税	3,664.06	122.06	906.12	2,459.93
企业所得税	11,154.92	2,734.48	7,290.60	3,207.31
个人所得税	151.41	170.30	149.60	123.95
土地使用税	57.86	17.86	17.86	17.70
房产税	123.57	114.91	211.19	-
城市维护建设税	195.79	4.02	30.19	116.46
教育费附加	109.92	4.18	27.36	97.15
地方教育费附加	73.28	2.79	18.24	64.76
印花税	318.95	265.07	187.00	227.65
防洪费	-	-	-	13.62
其他	47.18	107.06	104.38	64.05
<b>合计</b>	<b>15,896.97</b>	<b>3,542.74</b>	<b>8,942.55</b>	<b>6,392.59</b>

上述各期末应交税费为正常待缴的税款。

#### (7) 其他应付款

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付利息	-	-	226.37	199.55
应付股利	-	-	-	2,281.31
其他应付款	24,438.82	4,943.26	3,727.47	4,044.57
<b>合计</b>	<b>24,438.82</b>	<b>4,943.26</b>	<b>3,953.84</b>	<b>6,525.44</b>

##### ①应付利息

报告期各期末，应付利息为已计提尚未支付的利息款项。

##### ②应付股利

报告期各期末，应付股利为已决议分配尚未发放完毕的普通股股利，2018年末应付股利金额较大，主要系公司子公司物产友发已决议尚未向少数股东支付的股利。

##### ③其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------	------------

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
往来款	0.43	229.89	444.27	624.39
保证金、押金	4,648.25	4,002.79	3,097.00	3,229.94
限制性股票回购义务	18,846.00	-	-	-
其他	944.13	710.58	186.20	190.24
<b>合计</b>	<b>24,438.82</b>	<b>4,943.26</b>	<b>3,727.47</b>	<b>4,044.57</b>

往来款系应付水电费等采购款项及应付关联方资金,保证金和押金主要系收取的经销商和备品备件供应商的保证金及押金。2021年6月末限制性股票回购义务系公司授予员工的股权激励计划尚需进行业绩考核所致。

## 2、非流动负债分析

报告期各期末,公司非流动负债的具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	22,153.63	57.92%	4,008.42	26.02%	8,000.00	38.50%	10,000.00	46.16%
租赁负债	777.30	2.03%	-	-	-	-	-	-
递延收益	15,315.71	40.04%	11,395.38	73.98%	12,090.87	58.19%	11,665.16	53.84%
递延所得税负债	-	-	-	-	686.28	3.30%	-	-
<b>合计</b>	<b>38,246.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,403.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,777.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,665.16</b>	<b>100%</b>

公司非流动负债主要包括长期应付款和递延收益,非流动负债项目具体分析如下:

### (1) 长期借款

发行人长期借款系为陕西友发建设项目、江苏友发钢管一期项目所借款项。

### (2) 递延收益

报告期各期末,公司递延收益余额均系收到的政府补助,具体明细如下:

单位:万元

项目	2021.06.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
基建项目补贴	11,885.46	7,865.88	8,318.88	8,792.16
在线监测设备安装补助	-	0.17	6.28	12.39

静海区工业技术改造项目专项资金	25.88	28.13	32.63	37.13
涂塑复合管节能降耗环保关键技术研发及产业化	237.50	252.50	282.50	300.00
锅炉补贴	47.90	32.00	38.40	44.80
除尘设备返还	6.18	7.72	10.81	13.90
技改专项资金	260.52	283.87	330.57	248.27
耕地占用税返还	152.64	154.41	157.94	161.48
土地建设补贴	1,928.68	1,953.95	2,004.50	2,055.05
300万吨项目产业结构调整专项补助资金	770.97	816.77	908.37	-
<b>合计</b>	<b>15,315.71</b>	<b>11,395.38</b>	<b>12,090.87</b>	<b>11,665.16</b>

### (三) 偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力水平及其变动情况如下表所示：

财务指标	2021年6月30日 /2021年1-6月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
流动比率(倍)	1.40	1.82	1.39	1.22
速动比率(倍)	0.84	1.25	0.99	0.76
资产负债率(母公司)	30.26%	30.37%	36.38%	35.25%
资产负债率(合并)	50.78%	42.18%	52.95%	54.12%
息税折旧摊销前利润(万元)	100,902.18	189,179.10	145,459.95	78,751.52
利息保障倍数(倍)	13.48	18.15	16.93	9.74

报告期各期末，公司流动比率分别为1.22、1.39、1.82及1.40，速动比率分别为0.76、0.99、1.25及0.84，公司流动比率呈现逐年提高的态势。报告期各期末，公司合并资产负债率分别为54.12%、52.95%、42.18%及50.78%，公司资产负债率相对较为稳定。报告期内，公司盈利能力较强，息税折旧摊销前利润较为稳定，利息保障倍数保持在较高水平，能有效保证公司按期偿还到期债务。

报告期内，发行人流动比率与同行业可比上市公司对比如下：

证券简称	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
常宝股份	2.09	1.74	2.03	1.85
金洲管道	2.61	3.54	2.83	2.15
玉龙股份	3.98	2.63	14.79	4.81
平均值	2.35	2.64	6.55	2.94
<b>友发集团</b>	<b>1.40</b>	<b>1.82</b>	<b>1.39</b>	<b>1.22</b>

数据来源：WIND。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，且2020年9月名称变更为山东玉龙黄金股份有限公司，因此，2020年及2021年1-6月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

报告期内，发行人合并资产负债率与同行业可比上市公司对比如下：

证券简称	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
常宝股份	34.27%	32.00%	27.23%	30.75%
金洲管道	32.56%	24.46%	29.91%	35.81%
玉龙股份	25.08%	37.93%	6.75%	14.96%
平均值	33.42%	28.23%	21.30%	27.17%
友发集团	<b>50.78%</b>	<b>42.18%</b>	<b>52.95%</b>	<b>54.12%</b>

数据来源：WIND。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，且2020年9月名称变更为山东玉龙黄金股份有限公司，因此，2020年及2021年1-6月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

公司流动比率低于同行业上市公司，资产负债率高于同行业上市公司，主要是由于公司产销规模大于同行业上市公司，营运资金需求较大，且报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产累计支出较大，总体导致公司负债水平较高。

#### （四）资产运营能力分析

报告期内，公司与资产周转能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	46.78	165.74	194.59	107.63
存货周转率（次）	8.35	20.26	24.21	20.46
固定资产周转率（次）	12.00	22.66	23.30	23.80
总资产周转率（次）	2.22	4.68	5.49	5.39

##### 1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款管理较好，应收账款周转率较高。应收账款周转率较高主要与公司销售模式和收入规模相关。公司以先款后货结算方式为主，账期结算方式为辅。客户购货时，须先汇款到公司指定账户，公司财务根据客户的预收账款余额，审核购货订单，只有信用良好的客户经申请同意后才可享受一定的信用期，因此公司期末应收账款余额相对较小。

公司应收账款周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
------	-----------	--------	--------	--------



证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
常宝股份(002478)	3.75	7.44	8.10	8.98
金洲管道(002443)	4.19	7.58	9.05	10.13
玉龙股份(601028)	9.05	46.62	13.24	7.36
平均值	3.97	7.51	10.13	8.82
<b>友发集团</b>	<b>46.78</b>	<b>165.74</b>	<b>194.59</b>	<b>107.63</b>

数据来源：WIND。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，且2020年9月名称变更为山东玉龙黄金股份有限公司，因此，2020年及2021年1-6月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

公司应收账款周转率高于同行业可比上市公司平均水平，主要与公司的经营策略和客户结构相关，公司采取规模化经营策略，客户主要以经销商为主，在销售过程中，公司主要采用先款后货结算的方式，因此应收账款金额较低，应收账款周转率较高。

## 2、存货周转率

发行人存货周转率与同行业可比上市公司对比如下：

证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
常宝股份(002478)	1.73	3.53	4.23	5.25
金洲管道(002443)	2.60	5.05	4.83	5.20
玉龙股份(601028)	12.15	37.39	22.34	8.06
平均值	2.16	4.29	10.46	6.17
<b>友发集团</b>	<b>8.35</b>	<b>20.26</b>	<b>24.21</b>	<b>20.46</b>

数据来源：WIND。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，且2020年9月名称变更为山东玉龙黄金股份有限公司，因此，2020年及2021年1-6月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

报告期内，公司存货周转率分别为20.46次、24.21次、20.26次及8.35次，公司存货周转率较高，存货周转速度较快，体现了公司较强的存货管理能力和营运能力。公司为资金密集型企业，经营规模显著高于同行业上市公司，为了减少资金占用，公司对存货周转天数有明确规定，对存货总量进行控制。因此公司的存货周转率高于同行业可比上市公司。

## 3、固定资产周转率

报告期内，发行人固定资产周转率与同行业可比上市公司对比情况如下：

证券简称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
常宝股份(002478)	1.33	2.07	2.87	3.09
金洲管道(002443)	3.68	6.44	6.08	5.87
玉龙股份(601028)	2,080.45	5,009.84	35.30	25.15
平均值	2.50	4.25	14.75	11.37
<b>友发集团</b>	<b>12.00</b>	<b>22.66</b>	<b>23.29</b>	<b>23.80</b>

数据来源：WIND。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，且2020年9月名称变更为山东玉龙黄金股份有限公司，因此，2020年及2021年1-6月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

由上表可知，发行人的固定资产周转率高于同行业可比上市公司，一方面因为发行人产品与同行业可比上市公司存在差异，因此在设备投入上存在差异；另一方面因为发行人对资产周转效率要求高，同行业可比上市公司受收购、扩张、新建项目等因素影响导致固定资产周转率有所差异。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营数据如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	2,900,238.18	4,841,870.47	4,474,921.72	3,770,505.61
营业成本	2,776,966.17	4,616,245.74	4,303,150.32	3,666,214.16
营业毛利	123,272.01	225,624.74	171,771.40	104,291.45
毛利率	4.25%	4.66%	3.84%	2.77%
期间费用	28,040.17	51,558.81	53,237.10	46,131.22
营业利润	81,733.97	156,909.90	117,701.04	54,284.53
利润总额	81,652.96	156,793.21	118,185.76	55,669.58
净利润	60,990.03	117,706.72	89,751.83	41,307.75

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	2,718,367.43	93.73%	4,591,320.98	94.83%	4,224,917.29	94.41%	3,539,531.57	93.87%
其他业务	181,870.75	6.27%	250,549.50	5.17%	250,004.43	5.59%	230,974.05	6.13%
<b>合计</b>	<b>2,900,238.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,841,870.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,474,921.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,770,505.61</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司分别实现营业收入 3,770,505.61 万元、4,474,921.72 万元、4,841,870.47 万元和 2,900,238.18 万元，其中，主营业务收入占比分别为 93.87%、94.41%、94.83%和 93.73%，公司主营业务突出。公司其他业务占比较小，主要系边角料、原材料等的销售收入。

## 2、主营业务收入结构分析

### (1) 分产品的收入构成情况

公司主营产品包括镀锌圆管、焊接圆管、方矩焊管、方矩镀锌管、钢塑复合管和螺旋焊管等，广泛使用于供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造等领域。报告期内，公司主营业务收入产品构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
镀锌圆管	1,115,696.26	41.04%	1,947,283.74	42.41%	1,796,683.25	42.53%	1,538,151.04	43.46%
焊接圆管	623,485.14	22.94%	1,074,775.12	23.41%	1,037,811.00	24.56%	871,626.96	24.63%
方矩焊管	529,468.92	19.48%	840,591.89	18.31%	737,780.44	17.46%	586,187.67	16.56%
方矩镀锌管	316,879.53	11.66%	511,253.70	11.14%	449,951.79	10.65%	360,374.23	10.18%
钢塑复合管	88,582.49	3.26%	150,170.82	3.27%	133,442.80	3.16%	105,495.19	2.98%
螺旋焊管	42,327.79	1.56%	66,503.52	1.45%	69,248.02	1.64%	77,696.48	2.20%
不锈钢管	1,927.30	0.07%	742.18	0.02%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,718,367.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,591,320.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,224,917.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,539,531.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司产品结构较为稳定，镀锌圆管、焊接圆管、方矩焊管和方矩镀锌管是公司主要收入来源，上述产品销售收入占公司主营业务收入比重分别为 94.82%、95.20%、95.26%和 95.11%，总体占比较为稳定。

### (2) 分地区的收入构成情况

报告期内，发行人主营业务收入分地区结构如下：

单位: 万元

区域	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
西北	218,212.87	8.03%	323,003.60	7.04%	250,240.64	5.92%	160,122.36	4.52%
华中	290,039.71	10.67%	415,064.00	9.04%	455,953.67	10.79%	384,600.02	10.87%
华东	840,262.47	30.91%	1,356,829.04	29.55%	1,233,015.29	29.18%	1,094,245.81	30.91%
华北	1,021,220.42	37.57%	1,805,348.81	39.32%	1,661,368.67	39.32%	1,490,540.01	42.11%
华南	140,230.86	5.16%	246,916.95	5.38%	259,373.11	6.14%	157,439.07	4.45%
东北	58,910.53	2.17%	112,077.41	2.44%	105,040.40	2.49%	96,455.23	2.73%
西南	149,490.57	5.50%	332,023.75	7.23%	259,925.52	6.15%	156,014.69	4.41%
境外	-	-	57.42	0.00%	-	-	114.36	0.00%
合计	<b>2,718,367.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,591,320.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,224,917.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,539,531.57</b>	<b>100.00%</b>

注: 西北地区包括陕西、甘肃、新疆、青海、宁夏, 华中地区包括湖北、湖南、河南、江西, 华东地区包括上海、江苏、浙江、山东、安徽, 华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古, 华南地区包括广东、广西、海南、福建, 东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江, 西南地区包括四川、重庆、贵州、云南、西藏。

从销售的地域分布情况来看, 公司主营业务收入主要来自于内销, 报告期各期占比均在 99.00% 以上。内销区域中, 华北、华东、华中占比最高, 报告期内, 上述地区收入占比合计分别为 83.89%、79.30%、77.91% 和 79.15%。

### (3) 分渠道的收入构成情况

报告期内, 发行人分渠道的主营业务收入情况如下表所示:

单位: 万元

渠道	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
经销	2,547,867.67	93.73%	4,184,065.77	91.13%	3,926,742.03	92.94%	3,384,692.27	95.63%
直销	170,499.76	6.27%	407,255.20	8.87%	298,175.26	7.06%	154,839.29	4.37%
合计	<b>2,718,367.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,591,320.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,224,917.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,539,531.57</b>	<b>100.00%</b>

公司的销售渠道包括经销和直销两种渠道, 公司销售主要是以经销为主, 直销为辅。报告期内, 经销渠道收入占公司主营业务收入比重分别为 95.63%、92.94%、91.13% 和 93.73%, 占比较为稳定。

### 3、主营业务收入变动分析

单位:万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
镀锌圆管	1,115,696.26	32.50%	1,947,283.74	8.38%	1,796,683.25	16.81%	1,538,151.04
焊接圆管	623,485.14	32.55%	1,074,775.12	3.56%	1,037,811.00	19.07%	871,626.96
方矩焊管	529,468.92	46.02%	840,591.89	13.94%	737,780.44	25.86%	586,187.67
方矩镀锌管	316,879.53	40.73%	511,253.70	13.62%	449,951.79	24.86%	360,374.23
钢塑复合管	88,582.49	39.95%	150,170.82	12.54%	133,442.80	26.49%	105,495.19
螺旋焊管	42,327.79	54.23%	66,503.52	-3.96%	69,248.02	-10.87%	77,696.48
不锈钢管	1,927.30	-	742.18	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,718,367.43</b>	<b>36.54%</b>	<b>4,591,320.98</b>	<b>8.67%</b>	<b>4,224,917.29</b>	<b>19.36%</b>	<b>3,539,531.57</b>

注:2021年1-6月的增长率系与2020年1-6月比较。

报告期内,公司主营业务收入分别为3,539,531.57万元、4,224,917.29万元、4,591,320.98万元和2,718,367.43万元,2019年、2020年和2021年1-6月较同期分别增长19.36%、8.67%和36.54%。公司主营业务收入呈现逐年增长的趋势,2019年和2020年收入增长主要来源于销量增加,公司子公司陕西友发开始量产销售,西北、西南区域经持续拓展收入增加,同时公司继续拓展终端客户,直销收入金额增长较快。2021年1-6月收入增长主要系原材料价格大幅上涨带动公司产品价格上涨所致。

公司产品销售收入变动主要受销量和单价两方面因素影响,公司主要产品报告期内的销售价格变动情况如下:

单位:元/吨

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	单价	变化率	单价	变化率	单价	变化率	单价
镀锌圆管	5,331.97	29.62%	4,210.15	-0.08%	4,213.50	-3.24%	4,354.46
焊接圆管	4,620.05	40.41%	3,453.95	-1.02%	3,489.51	-2.54%	3,580.28
方矩焊管	4,664.41	41.70%	3,467.45	-0.68%	3,491.13	-3.70%	3,625.17
方矩镀锌管	5,284.51	29.95%	4,161.02	0.22%	4,151.85	-3.69%	4,310.82
钢塑复合管	6,541.62	19.10%	5,555.86	-1.76%	5,655.63	-1.64%	5,750.17
螺旋焊管	4,876.99	60.50%	3,293.47	1.07%	3,258.46	-7.49%	3,522.33
不锈钢管	19,160.79	-	17,340.11	-			
<b>合计</b>	<b>5,034.05</b>	<b>34.95%</b>	<b>3,870.45</b>	<b>-0.29%</b>	<b>3,881.88</b>	<b>-3.23%</b>	<b>4,011.30</b>

注：2021年1-6月的单价变化率系与2020年1-6月比较。

公司产品售价主要遵循“材料成本+加工费用+合理利润”的原则确定，因此产品售价会随着材料成本的变动而变动，公司产品的价格变动趋势与带钢的市场平均价格变动趋势基本一致。

公司主要产品报告期内的销量变动情况如下：

单位：万吨

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	销量	变化率	销量	变化率	销量	变化率	销量
镀锌圆管	209.25	2.23%	462.52	8.47%	426.41	20.71%	353.24
焊接圆管	134.95	-5.59%	311.17	4.63%	297.41	22.16%	243.45
方矩焊管	113.51	3.05%	242.42	14.71%	211.33	30.69%	161.70
方矩镀锌管	59.96	8.30%	122.87	13.38%	108.37	29.63%	83.60
钢塑复合管	13.54	17.54%	27.03	14.58%	23.59	28.58%	18.35
螺旋焊管	8.68	-3.89%	20.19	-4.98%	21.25	-3.66%	22.06
不锈钢管	0.10		0.04	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>540.00</b>	<b>1.17%</b>	<b>1,186.25</b>	<b>8.99%</b>	<b>1,088.37</b>	<b>23.34%</b>	<b>882.39</b>

注：2021年1-6月的变化率系与2020年1-6月比较。

报告期内，公司各产品的销量变动主要受市场需求情况、公司产能释放、公司市场拓展等因素的影响。2019年和2020年伴随焊管市场需求增长以及公司子公司陕西友发投产，公司产品销量增幅较快。2021年1-6月，受原材料价格大幅上涨影响，下游需求有所减弱，公司产品销量增幅较低。

#### 4、其他业务收入构成情况分析

报告期内，公司其他业务收入占营业收入的比例分别为6.13%、5.59%、5.17%和6.08%，具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
边角料	82,414.33	45.31%	137,397.75	54.84%	135,249.93	54.10%	119,956.29	51.93%
原材料	81,791.44	44.97%	91,572.76	36.55%	94,011.78	37.60%	92,084.41	39.87%
加工费	4,569.53	2.51%	10,541.72	4.21%	10,008.60	4.00%	11,992.61	5.19%
租赁收入	105.51	0.06%	88.35	0.04%	82.49	0.03%	76.73	0.03%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他	12,989.94	7.14%	10,948.91	4.37%	10,651.62	4.26%	6,864.01	2.97%
合计	<b>181,870.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>250,549.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>250,004.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>230,974.05</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司其他业务收入主要为边角料、加工费和原材料销售收入等，三者销售收入占比合计分别为 97.00%、95.71%、95.59% 和 92.80%。

边角料是指公司将在生产过程中产生的废焊管、锌渣等销售给金属冶炼公司所产生的收入；加工收入主要系部分客户将有特殊质量要求的产品委托公司进行镀锌加工产生的收入；原材料销售收入主要系物产友发对外销售的带钢等原材料产品；租赁收入主要是部分闲置厂房取得的租金收入；其他主要系外购管件、备件对外销售产生的收入。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本的构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	2,608,675.58	93.94%	4,371,737.35	94.70%	4,057,986.22	94.30%	3,439,242.34	93.81%
其他业务	168,290.59	6.06%	244,508.38	5.30%	245,164.10	5.70%	226,971.83	6.19%
合计	<b>2,776,966.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,616,245.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,303,150.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,666,214.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本分别为 3,666,214.16 万元、4,303,150.32 万元、4,616,245.74 万元和 2,776,966.17 万元，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月公司营业成本分别较上年同期增长了 17.37%、7.28% 和 42.09%，2019 年和 2020 年公司营业成本同比增长主要系销量增长所致，2021 年 1-6 月公司营业成本大幅上涨主要系原材料价格大幅上涨所致。

公司各期主营业务成本分产品结构如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

镀锌圆管	1,065,896.09	40.86%	1,828,981.04	41.84%	1,721,304.07	42.42%	1,498,528.76	43.57%
焊接圆管	610,860.11	23.42%	1,040,171.86	23.79%	1,001,250.98	24.67%	851,259.92	24.75%
方矩焊管	511,144.36	19.59%	824,664.44	18.86%	724,477.54	17.85%	572,572.70	16.65%
方矩镀锌管	300,201.22	11.51%	480,709.92	11.00%	434,534.76	10.71%	354,324.23	10.30%
钢塑复合管	78,103.90	2.99%	131,311.84	3.00%	108,621.03	2.68%	88,711.43	2.58%
螺旋焊管	40,586.41	1.56%	65,186.18	1.49%	67,797.84	1.67%	73,845.30	2.15%
不锈钢管	1,883.49	0.07%	712.06	0.02%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,608,675.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,371,737.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,057,986.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,439,242.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本主要集中在镀锌圆管、焊接圆管、方矩焊管和方矩镀锌管四类产品上，该四类产品的营业成本占当期营业成本的比例分别为 94.55%、95.65%、95.49%和 95.38%，与营业收入构成基本保持一致。

## 2、主营业务成本结构分析

报告期内，主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,504,294.97	96.00%	4,161,335.05	95.19%	3,875,805.23	95.51%	3,294,881.50	95.80%
其中：带钢	2,364,952.26	90.66%	3,885,436.19	88.88%	3,576,725.22	88.14%	3,011,855.98	87.57%
镀锌	126,903.59	4.86%	249,633.82	5.71%	258,786.22	6.38%	247,105.83	7.18%
直接人工	55,666.93	2.13%	104,540.86	2.39%	96,373.84	2.37%	74,377.06	2.16%
制造费用	45,675.10	1.75%	96,449.87	2.21%	85,807.15	2.11%	69,983.78	2.03%
其他	3,038.58	0.12%	9,411.57	0.22%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,608,675.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,371,737.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,057,986.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,439,242.34</b>	<b>100.00%</b>

注：根据新收入准则，运输费作为合同履约的必要支出需纳入成本核算，2020年起其他为运输费用。

报告期各期，发行人的主营业务成本构成较为稳定，2021年1-6月直接材料占比上升主要系主要原材料价格大幅上涨所致。

## 3、主营业务成本变动分析

报告期，发行人的主营业务成本、销量和单位成本变动情况如下：

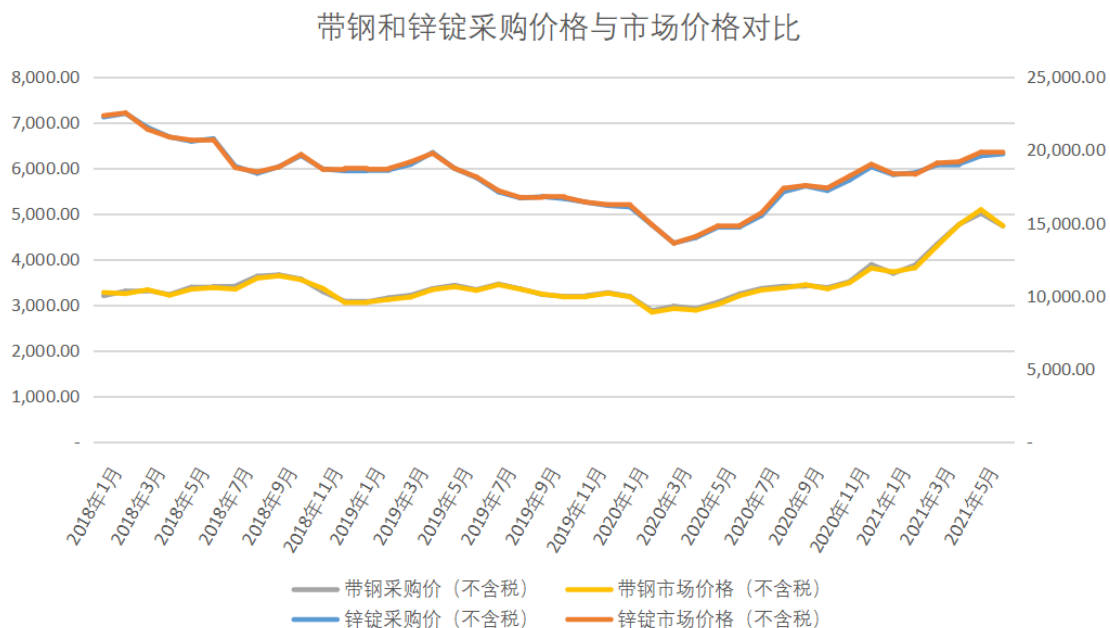
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------



主营业务成本(万元)	2,608,675.58	4,371,737.35	4,057,986.22	3,439,242.34
销量(万吨)	540.00	1,186.25	1,088.37	882.39
单位成本(元/吨)	4,830.92	3,685.34	3,728.50	3,897.64

营业成本变动主要受销量变动和单位成本变动影响。报告期内,发行人产品销售受市场需求状况影响,以及发行人不断市场开拓影响,销量稳步增加。

发行人主营业务成本主要由直接材料构成,直接材料主要由带钢和锌锭构成,报告期内,发行人的主要原材料带钢和锌锭的采购价格与带钢和锌锭的市场价格走势对比如下:



如上表,公司带钢和锌锭采购价格与市场价格走势基本一致。

### (三) 主营业务毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利变动分析

报告期内,公司主营业务毛利构成情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
镀锌圆管	49,800.16	45.40%	118,302.69	53.88%	75,379.18	45.16%	39,622.28	39.51%
焊接圆管	12,625.02	11.51%	34,603.26	15.76%	36,560.02	21.90%	20,367.03	20.31%
方矩焊管	18,324.56	16.71%	15,927.44	7.25%	13,302.90	7.97%	13,614.98	13.58%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
方矩镀锌管	16,678.32	15.20%	30,543.78	13.91%	15,417.03	9.24%	6,050.00	6.03%
钢塑复合管	10,478.59	9.55%	18,858.98	8.59%	24,821.77	14.87%	16,783.76	16.74%
螺旋焊管	1,741.38	1.59%	1,317.34	0.60%	1,450.17	0.87%	3,851.18	3.84%
不锈钢管	43.82	0.04%	30.12	0.01%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>109,691.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,583.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>166,931.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>100,289.23</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利分别为 100,289.23 万元、166,931.07 万元、219,583.63 万元和 109,691.85 万元。

## 2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率按产品分析情况如下：

毛利率	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
镀锌圆管	4.46%	6.08%	4.20%	2.58%
焊接圆管	2.02%	3.22%	3.52%	2.34%
方矩焊管	3.46%	1.89%	1.80%	2.32%
方矩镀锌管	5.26%	5.97%	3.43%	1.68%
钢塑复合管	11.83%	12.56%	18.60%	15.91%
螺旋焊管	4.11%	1.98%	2.09%	4.96%
不锈钢管	2.28%	4.06%	-	-
<b>主营业务</b>	<b>4.04%</b>	<b>4.78%</b>	<b>3.95%</b>	<b>2.83%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 2.83%、3.95%、4.78%和 4.04%。公司产品售价主要遵循“材料成本+加工费用+合理利润”的原则确定，因此产品售价会随着材料成本的变动而变动，在合理利润及毛利额相对稳定的情况下，毛利率会因产品售价的提升而降低，毛利率变动与产品售价的变动成相反方向。2019年由于公司产品需求旺盛，产品价格下降幅度略小于主要原材料价格下降幅度，同时受增值税率下调影响，公司单位毛利有所上升，同时受2019年产品销售价格和原材料价格下降的影响，使2019年毛利率上升。2020年尤其是2020年上半年，受新冠疫情影响，焊接钢管市场供需失衡，公司产品价格下降幅度小于原材料价格下降幅度，毛利率出现上涨。2021年1-6月，由于原材料价格上涨较大，毛利率有所回落。

### 3、毛利率的敏感性分析

公司的原材料采购定价与产品销售定价均与带钢、锌锭价格相关，公司产品售价主要遵循“材料成本+加工费用+合理利润”的原则确定，原材料价格基于带钢和锌锭市场价格确定，加工费则由产品工序、工艺复杂程度等因素确定，公司的定价模式能够较好地抵御原材料价格波动对经营业绩的影响。

假定公司原材料价格增减变动 10%、20%和 30%，根据公司的定价原则，则假设毛利额不变，根据上述假设，当原材料价格变动时，报告期内公司综合毛利率的变动情况如下：

原材料	价格变动幅度	材料价格变动导致综合毛利率变动			
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
带钢	30%	-0.84%	-0.90%	-0.74%	-0.53%
	20%	-0.60%	-0.64%	-0.53%	-0.38%
	10%	-0.32%	-0.35%	-0.28%	-0.20%
	-30%	1.38%	1.48%	1.21%	0.87%
	-20%	0.83%	0.89%	0.73%	0.53%
	-10%	0.38%	0.41%	0.33%	0.24%
锌锭	30%	-0.06%	-0.07%	-0.07%	-0.05%
	20%	-0.04%	-0.05%	-0.04%	-0.04%
	10%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%
	-30%	0.06%	0.07%	0.07%	0.06%
	-20%	0.04%	0.05%	0.04%	0.04%
	-10%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%

如上表，在设定的带钢和锌锭的价格增减变动 10%、20%和 30%的范围内，毛利率对原材料价格变动相对不敏感。

#### (四) 税金及附加

报告期内，发行人税金及附加构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
城市维护建设税	707.02	14.83%	2,178.68	23.28%	1,925.57	23.14%	1,865.43	23.86%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
教育费附加	366.15	7.68%	1,184.82	12.66%	911.53	10.96%	1,024.77	13.11%
地方教育费附加	244.10	5.12%	789.88	8.44%	607.69	7.30%	683.18	8.74%
房产税	569.30	11.94%	1,007.14	10.76%	1,082.40	13.01%	580.38	7.42%
土地使用税	930.93	19.53%	717.25	7.66%	722.03	8.68%	705.12	9.02%
车船使用税	1.27	0.03%	1.42	0.02%	0.94	0.01%	0.74	0.01%
印花税	1,684.20	35.33%	2,691.18	28.75%	2,378.44	28.59%	2,424.92	31.01%
其他	264.19	5.54%	790.19	8.44%	691.05	8.31%	534.03	6.83%
<b>合计</b>	<b>4,767.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,360.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,319.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,818.58</b>	<b>100.00%</b>

发行人税金及附加主要由城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、土地使用税和印花税构成，城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加 2019 年相比 2018 年变动较少主要系 2019 年增值税率下调所致。2019 年房产税大幅增加主要系陕西友发自建房屋投入生产经营所致。

### (五) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	6,774.69	0.23%	15,296.61	0.32%	26,304.47	0.59%	14,429.90	0.38%
管理费用	16,299.89	0.56%	29,026.66	0.60%	20,134.81	0.45%	25,359.85	0.67%
研发费用	279.23	0.01%	591.44	0.01%	911.79	0.02%	786.42	0.02%
财务费用	4,686.37	0.16%	6,644.10	0.14%	5,886.03	0.13%	5,555.05	0.15%
<b>合计</b>	<b>28,040.17</b>	<b>0.97%</b>	<b>51,558.81</b>	<b>1.06%</b>	<b>53,237.10</b>	<b>1.19%</b>	<b>46,131.22</b>	<b>1.22%</b>

报告期内，公司期间费用主要为销售费用和管理费用，期间费用的结构相对稳定，2020年度及2021年1-6月销售费用占比下降明显主要系按照新收入准则，运输费调整至主营业务成本核算所致。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	30.55	0.45%	76.30	0.50%	12,468.10	47.40%	6,374.87	44.18%
职工薪酬	3,890.90	57.43%	7,992.74	52.25%	6,591.05	25.06%	3,964.98	27.48%
广告及宣传费	1,302.19	19.22%	3,356.14	21.94%	2,284.57	8.69%	2,138.32	14.82%
业务招待费	292.01	4.31%	544.91	3.56%	1,057.48	4.02%	451.02	3.13%
差旅交通费	227.64	3.36%	404.46	2.64%	515.38	1.96%	435.94	3.02%
租赁费	19.69	0.29%	65.78	0.43%	152.39	0.58%	226.78	1.57%
样品及物料消耗	158.51	2.34%	464.87	3.04%	449.82	1.71%	163.30	1.13%
会议费	11.06	0.16%	55.74	0.36%	99.05	0.38%	148.67	1.03%
办公费	66.34	0.98%	282.07	1.84%	230.84	0.88%	137.41	0.95%
咨询费	400.09	5.91%	1,350.30	8.83%	1,949.81	7.41%	118.83	0.82%
加工检验费等	61.24	0.90%	230.80	1.51%	148.69	0.57%	84.30	0.58%
其他	314.47	4.64%	472.50	3.09%	357.30	1.36%	185.49	1.29%
<b>合计</b>	<b>6,774.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,296.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,304.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,429.90</b>	<b>100.00%</b>

公司销售费用主要由运输费、职工薪酬和广告及宣传费构成，上述三项合计占比分别为 86.48%、81.15%、74.69%和 77.11%。随着公司收入及利润规模的不断增长，职工薪酬和广告费等销售费用均呈逐年增长的趋势。2020 年及 2021 年 1-6 月，因执行新收入准则，公司承担运输活动作为履行合同发生的必要活动，相应的运输费用计入销售成本，因此计入销售费用中的运输费大幅减少。

报告期内，同行业可比上市公司销售费用率情况如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
常宝股份	0.57%	0.57%	3.02%	2.70%
金洲管道	0.48%	0.76%	3.21%	2.55%
玉龙股份	0.99%	0.53%	0.37%	3.71%
平均值	0.53%	0.66%	2.20%	2.99%
<b>本公司</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.32%</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.38%</b>

注：数据来源于 wind。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务，2020 年及 2021 年 1-6 月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

公司销售费用占营业收入比例低于同行业可比上市公司，主要系公司的营收规模较大，规模效应显著。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	10,330.99	63.38%	21,671.85	74.66%	13,173.04	65.38%	11,786.53	46.48%
股份支付	1,302.00	7.99%	-	-	-	-	6,511.66	25.68%
折旧摊销费用	1,399.28	8.58%	1,435.82	4.95%	1,364.63	6.78%	1,182.95	4.66%
业务招待费	838.26	5.14%	2,129.82	7.34%	1,043.37	5.18%	991.36	3.91%
修理费	272.40	1.67%	534.13	1.84%	759.44	3.77%	722.86	2.85%
中介及咨询费	444.87	2.73%	183.09	0.63%	838.25	4.16%	1216.62	4.80%
办公费	214.42	1.32%	402.11	1.39%	381.37	1.89%	516.37	2.04%
租赁费	240.72	1.48%	497.56	1.71%	536.34	2.66%	502.35	1.98%
差旅交通费	140.91	0.86%	330.98	1.14%	379.74	1.88%	422.7	1.67%
水电费	146.51	0.90%	319.70	1.10%	309.50	1.54%	193.28	0.76%
评审费	27.22	0.17%	48.51	0.17%	99.44	0.49%	174.83	0.69%
会员费	12.00	0.07%	43.66	0.15%	68.93	0.34%	59.54	0.23%
保险费	13.08	0.08%	116.45	0.40%	71.05	0.35%	40.84	0.16%
其他	917.24	5.63%	1,312.99	4.52%	1,109.70	5.51%	1,037.97	4.09%
<b>合计</b>	<b>16,299.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,026.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,134.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,359.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 25,359.85 万元、20,134.81 万元、29,026.66 万元及 16,299.89 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 0.67%、0.45%、0.60% 和 0.56%，基本保持稳定。管理费用主要由职工薪酬、股份支付费用和折旧摊销费用等构成。

#### （1）职工薪酬

职工薪酬主要包括管理人员的工资、奖金、福利费、社会保险费、住房公积金等费用。报告期内，公司管理人员薪酬费用金额分别为 11,786.53 万元、13,173.04 万元、21,671.85 万元和 10,330.99 万元，占管理费用比例分别为 46.48%、65.38%、74.66% 和 63.38%，，职工薪酬逐年增加主要系管理人员增加及人均薪酬增加所致。

#### （2）股份支付

为调动员工积极性,发行人在上市前后均实施了股权激励,发行人按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》及相关规定进行了股份支付会计处理。具体情况如下:

项目	数额	说明
<b>2018 年度股份支付确认情况:</b>		
员工认购价或受让价	2.00 元/股	认购价格参照每股净资产价格确定
股份公允价值	3.39 元/股	2017 年度净利润*合理市盈率(8 倍)
股权激励股份数量	4,684.65 万股	受让的股份激励数与增资的股份激励数之和
以权益结算的股份支付金额	6,511.66 万元	股份支付费用=激励股份数量*(公允价值-认购价)
<b>2021 年 1-6 月股份支付确认情况:</b>		
股份授予价格	6.98 元/股	根据董事会审议确定
授予日价格	11.94 元/股	授予日当天的收盘价
股权激励股份数量	2,700 万股	234 名激励对象实际购买的 2,700 万股限制性股票
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,302 万元	根据限制性股票解除限售期限、授予价格等条件计算确认。

### (3) 折旧摊销费

报告期内,管理费用中的折旧摊销费分别为 1,182.95 万元、1,364.63 万元、1,435.82 万元和 1,399.28 万元。2021 年 1-6 月折旧摊销费用相对较高主要系新增子公司唐山新型及江苏友发所新增的折旧摊销费。

### (4) 同行业可比上市公司管理费用率比较

报告期内,同行业可比上市公司管理费用率情况如下:

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
常宝股份	3.25%	4.31%	3.74%	3.98%
金洲管道	1.92%	1.98%	2.41%	1.97%
玉龙股份	0.46%	0.31%	2.61%	4.54%
平均值	2.58%	3.14%	2.92%	3.50%
<b>本公司</b>	<b>0.56%</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.67%</b>

注:数据来源于同行业可比上市公司定期报告,为与公司数据可比,2018 年同行业可比上市公司剔除了管理费用中的研发费用。鉴于玉龙股份主业已完全变更为大宗商品贸易业务,2020 年和 2021 年 1-6 月的平均值计算时已剔除玉龙股份。

公司管理费用占营业收入比例低于同行业可比上市公司,主要系公司的营收

规模较大，规模效应显著。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	109.47	39.21%	267.11	45.16%	498.71	54.70%	501.26	63.74%
折旧摊销费	-	-	22.59	3.82%	39.66	4.35%	36.10	4.59%
燃料动力费	144.06	51.59%	208.47	35.25%	273.91	30.04%	234.04	29.76%
其他	25.69	9.20%	93.28	15.77%	99.51	10.91%	15.02	1.91%
<b>合计</b>	<b>279.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>591.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>911.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>786.42</b>	<b>100.00%</b>

公司研发费用主要由职工薪酬和燃料动力费构成，报告期内合计占比为93.50%、84.74%、80.41%和90.80%。2020年研发费用金额下降主要系管道科技高新技术企业资质到期，且产品已经较为成熟，研发活动有所减少所致。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息费用	5,762.54	8,895.94	6,675.15	6,308.64
减：利息收入	1,532.41	2,963.62	1,621.57	1,740.00
汇兑损益	-	0.38	-4.62	-
手续费支出	456.24	711.41	837.07	986.41
<b>合计</b>	<b>4,686.37</b>	<b>6,644.10</b>	<b>5,886.03</b>	<b>5,555.05</b>

公司的财务费用主要包括利息费用、利息收入、汇兑损益和手续费等，其中以利息收支为主。报告期内，公司财务费用分别为5,555.05万、5,886.03万元、6,644.10万元和4,686.37万元，占营业收入的比例分别为0.15%、0.13%、0.14%和0.16%，财务费用占营业收入比重较小。

报告期利息费用逐年增加主要系发行人为满足项目建设和生产经营需要，借款逐年增加所致。2020年度发行人利息收入增加明显主要系受原材料价格上涨等因素影响，发行人及子公司银行承兑汇票使用量增加，从而承兑保证金利息收



入增加所致。

## (六) 其他收益

报告期内，公司其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助	2,055.30	3,105.44	5,080.75	1,970.98
进项税加计抵减	0.54	5.37	-	-
代扣个人所得税手续费	166.57	113.53	41.43	-
<b>合计</b>	<b>2,222.40</b>	<b>3,224.34</b>	<b>5,122.18</b>	<b>1,970.98</b>

报告期内，政府补助类其他收益具体情况如下：

单位：万元

补助项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	与资产相关/与收益相关
基建项目补贴	244.26	453.00	473.28	299.4	与资产相关
土地建设补贴	25.27	50.55	50.55	50.55	与资产相关
上市扶持基金	-	200.00	200.00	-	与收益相关
专利资助资金	4.31	12.9	30.52	1.14	与收益相关
在线监测设备安装补助	0.17	6.11	6.11	6.11	与资产相关
企业扶持资金	1,525.11	1,634.80	1,042.80	1,150.20	与收益相关
静海区工业技术改造项目专项资金	2.25	4.50	4.50	4.50	与资产相关
技改专项资金	23.35	46.70	46.70	33.80	与资产相关
锅炉补贴	4.10	6.40	6.40	6.40	与资产相关
除尘设备返还	1.54	3.09	3.09	3.09	与资产相关
耕地占用税返还	1.77	3.54	3.54	3.54	与资产相关
科委涂塑节能降耗项目专项基金	15.00	30.00	17.50	-	与资产相关
300万吨项目产业结构调整专项资金	45.80	91.60	7.63	-	与资产相关
稳岗补贴款	22.44	273.73	10.78	-	与收益相关
科学技术研究与开发补贴	-	191.21	63.74	31.87	与收益相关
农民工就业补贴	3.30	21.50	-	-	与收益相关
建档立卡社保补贴	15.81	4.09	-	-	与收益相关
春节留岗补助	66.90	-	-	-	与收益相关

培训补贴	33.92	-	-	-	与收益相关
绿色工厂奖金	20.00	-	-	-	与收益相关
2019 领军企业品牌奖	-	50.00	-	-	与收益相关
社保返还款	-	1.00	-	-	与收益相关
监测设备补助	-	20.00	-	-	与收益相关
特种职业补贴	-	0.73	-	-	与收益相关
科技项目补贴	-	-	1.00	-	与收益相关
高新补贴	-	-	5.00	45.00	与收益相关
纳税奖励金	-	-	100.00	-	与收益相关
政府奖励资金	-	-	2,999.51	-	与收益相关
标准化资助项目资金	-	-	4.00	-	与收益相关
工伤专项资金	-	-	4.10	-	与收益相关
水井补贴	-	-	-	40.79	与资产相关
技术中心补贴款	-	-	-	35.00	与收益相关
2017 年专精特新产品奖励	-	-	-	30.00	与收益相关
节能减排项目补助	-	-	-	55.00	与收益相关
2018 年部分技术创新引导专项资金	-	-	-	50.00	与收益相关
能源采集补助款	-	-	-	2.50	与收益相关
镀锌炉余热深度利用关键技术与示范项目	-	-	-	80.00	与收益相关
方矩异型管先进自动化生产系统	-	-	-	42.08	与资产相关
合计	<b>2,055.30</b>	<b>3,105.44</b>	<b>5,080.75</b>	<b>1,970.97</b>	-

### (七) 投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-	34.11
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	884.94
理财投资收益	632.25	1,399.23	567.05	177.35
按公允价值收购子公司产生的利得	-	-	-	656.03
以摊余成本计量的金融资产终止确认	-2,859.45	-3,239.87	-612.54	-
交易性金融资产持有期间的投资收益	344.34	-	-	-
合计	<b>-1,882.86</b>	<b>-1,840.64</b>	<b>-45.49</b>	<b>1,752.42</b>

2018 年度权益法核算的长期股权投资收益系对合营企业物产友发的长期股权投资收益, 2018 年公司将物产友发纳入合并范围, 因此该部分收益金额较小且不再发生。2018 年处置长期股权投资产生的投资收益, 主要是处置子公司新利达产生的收益。

报告期内理财投资收益分别为 177.35 万元、567.05 万元、1,399.23 万元及 632.25 万元, 投资收益金额逐渐增大, 主要系随着公司经营业绩增加及首发募集资金的筹集, 账面资金规模较大, 公司为提高资金利用效率, 相应增加了银行理财产品购买所致。

以摊余成本计量的金融资产终止确认金额系银行承兑汇票贴现费用, 2020 年及 2021 年 1-6 月银行承兑汇票贴现费用大幅上升主要系物产友发为提高资金使用效率, 将收到的银行承兑汇票贴现较多所致。

发行人于 2021 年 3 月 30 日召开第四届董事会第四次会议, 审议通过《关于开展期货套期保值业务的议案》, 同意公司(含分、子公司)在保证正常生产经营的前提下, 使用自有资金不超过人民币 26,000.00 万元开展主要原材料期货套期保值业务。交易性金融资产持有期间的投资收益 344.34 万元系上述金属期货的投资收益, 发行人购买的金属期货在持有期间的变动损益反映在公允价值变动损益中, 处置时点的公允价值与上期期末的公允价值差额计入投资收益。

#### (八) 公允价值变动损益

报告期内, 公司公允价值变动损益为:

单位: 万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度
公允价值变动收益	-2,751.26	-6,849.45	2,745.12

发行人通过投资杭州富阳工瑞投资合伙企业(有限合伙)间接认购中油资本项目股票, 公司的公允价值变动收益系间接持有的中油资本股票公允价值变动产生。

#### (九) 资产减值损失

报告期内, 公司资产减值损失情况如下:

单位: 万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	-	-	-	-57.60
存货跌价损失	2,951.98	1,961.35	1,201.51	2,062.95
<b>合计</b>	<b>2,951.98</b>	<b>1,961.35</b>	<b>1,201.51</b>	<b>2,005.35</b>

报告期内, 公司资产减值损失主要由应收款项坏账损失和存货跌价损失构成。根据新的会计准则, 2019年1月1日起, 资产减值损失中不再核算坏账损失。

#### (十) 信用减值损失

报告期内, 公司信用减值损失情况如下:

单位: 万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度
应收票据坏账损失	12.01	-192.59	-390.35
应收账款坏账损失	3,134.68	782.05	312.55
其他应收款坏账损失	219.64	-229.48	-843.38
<b>合计</b>	<b>3,366.33</b>	<b>359.98</b>	<b>-921.18</b>

2019年1月1日, 根据新的会计准则, 应收款项的坏账损失在信用减值损失中核算。2019年, 其他应收款坏账损失-843.38万元, 主要系上期坏账损失转回所致。

#### (十一) 资产处置收益

报告期内, 公司资产处置收益情况如下:

单位: 万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-0.69	-8.41	-55.08	2,224.82
<b>合计</b>	<b>-0.69</b>	<b>-8.41</b>	<b>-55.08</b>	<b>2,224.82</b>

2018年度固定资产处置损益较大主要系物产友发土地及地上物被收购所致。

#### (十二) 营业外收入和营业外支出

##### 1、营业外收入构成

报告期内，公司营业外收入构成见下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产毁损报废利得	17.27	2.85%	17.70	1.77%	3.31	0.27%	5.77	0.20%
政府补助	-	-	172.21	17.22%	73.24	6.02%	11.31	0.40%
其他	589.52	97.15%	810.40	81.02%	1,139.84	93.71%	2,820.07	99.40%
<b>合计</b>	<b>606.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,000.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,216.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,837.15</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业外收入主要由政府补助和其他营业外收入构成。营业外收入中的其他主要系因违反公司员工规定、违规操作等对员工的处罚，销售毁损报废的材料收入等。2018年其他金额较大，主要系唐山新利达的拆迁补偿款。

## 2、营业外支出构成

报告期内，公司营业外支出构成见下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置损失	642.89	93.47%	802.21	71.82%	410.50	56.10%	617.08	42.50%
对外捐赠	1.34	0.19%	253.66	22.71%	263.73	36.04%	355.00	24.45%
罚款及违约金	35.56	5.17%	25.94	2.32%	57.44	7.85%	243.25	16.75%
其他	8.01	1.17%	35.20	3.15%	0.00	0.00%	236.77	16.31%
<b>合计</b>	<b>687.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,117.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>731.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,452.10</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业外支出主要由非流动资产毁损报废损失构成。

## (十三) 报告期内公司收入、利润变动的综合分析

报告期内，发行人营业收入、净利润及扣除非经常性损益净利润情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
营业收入	2,900,238.18	38.06%	4,841,870.47	8.20%	4,474,921.72	18.68%	3,770,505.61
净利润	60,990.03	-31.38%	117,706.72	31.15%	89,751.83	117.28%	41,307.75

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	60,425.35	-31.54%	116,076.08	46.91%	79,013.39	89.96%	41,594.21
-----------------------	-----------	---------	------------	--------	-----------	--------	-----------

注：2021年1-6月变动幅度系同2020年1-6月比较。

报告期内，发行人营业收入和净利润金额较高。2019年，发行人营业收入和净利润情况良好，同比增长较快，主要是由于2019年下游市场需求较好，发行人营业收入持续增加，且发行人规模优势突出，2019年单位毛利由2018年的113.66元/吨提高到153.38元/吨，从而使2019年营业收入和净利润大幅增长。

2020年，受新冠疫情影响，焊接钢管市场供需失衡，发行人主营业务毛利率显著上升，尤其是2020年1-6月上升至7.19%，2020年下半年随着行业企业全面复工复产而有所回落，2020年全年主营业务毛利率由2019年的3.95%上升至2020年的4.78%，因此在营业收入小幅上升的情况下，净利润上涨幅度较大。

2021年1-6月，公司焊接钢管销量540.00万吨，同比增长1.17%，实现营业收入290.02亿元，同比增长38.06%，但是受毛利率回落影响导致净利润下降31.38%。2020年1-6月由于受新冠疫情影响，焊管行业供需失衡，毛利率处于历史高位，而2021年1-6月由于原材料带钢价格上涨过快，价格向钢管下游客户传导较慢等因素影响，导致焊接钢管毛利率下降，从而净利润相比去年同期大幅下降。

#### (十四) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司股东非经常性损益净额	-814.16	-1,753.14	7,448.08	-2,873.65
归属于母公司股东的净利润	59,611.18	114,322.94	86,461.47	38,720.56
占归属于母公司股东的净利润的比例	-1.37%	-1.53%	8.61%	-7.42%

报告期内，非经常性损益变动对公司经营成果的影响整体较小，公司非经常性损益明细表见募集说明书之“第五节 财务会计信息”之“四、公司最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）公司最近三年及一期非经常性损益表”。

公司非经常性损益主要构成项目为取得的政府补助、购买理财产品取得的投

资收益和公允价值变动损益等。公司非经常性损益净额占同期净利润的比重相对较低，公司净利润主要来源于主营业务，非经常性损益对公司的总体经营成果影响较小。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量主要情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-32,662.70	31,751.39	90,797.05	78,646.45
投资活动产生的现金流量净额	-36,241.42	-158,646.73	-43,145.27	-37,482.70
筹资活动产生的现金流量净额	29,441.15	199,510.00	-5,362.76	9,526.14
现金及现金等价物净增加额	-39,462.96	72,614.28	42,293.64	50,689.90

#### (一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 78,646.45 万元、90,797.05 万元、31,751.39 万元和-32,662.70 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
净利润	60,990.03	117,706.72	89,751.83	41,307.75
加：信用减值损失	3,366.33	359.98	-921.18	-
资产减值准备	2,951.98	1,961.35	1,201.51	2,005.35
固定资产折旧	11,503.79	21,906.58	19,293.79	14,646.75
使用权资产摊销	221.08	-	-	-
无形资产摊销	948.42	1,017.92	858.91	644.60
长期待摊费用摊销	813.40	565.46	446.35	1,481.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	0.69	8.41	55.09	-2,224.82
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	625.62	784.51	407.19	611.31
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	2,751.26	6,849.45	-2,745.12	-
财务费用（收益以“-”号填列）	5,762.54	8,895.94	6,670.53	6,308.64
投资损失（收益以“-”号填列）	1,882.86	1,840.64	45.49	-1,752.42
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,188.69	-1,118.47	633.36	-1,984.77

递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-686.28	686.28	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-111,828.49	-97,537.30	-1,118.45	7,058.61
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-84,027.38	-31,148.38	-31,648.46	-44,504.52
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	30,473.69	-33,110.89	75,654.74	-29,351.54
其他	44,090.18	33,455.77	-68,474.80	84,399.56
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-32,662.70</b>	<b>31,751.39</b>	<b>90,797.05</b>	<b>78,646.45</b>

2019年,发行人净利润大幅增加,同时经营性应收项目和存货增加较少,票据综合使用成本降低从而增加了票据使用量,使经营性应付项目增加较多,因此经营活动现金流量净额较大。

2020年,发行人净利润与经营活动现金流量净额差异较大主要系发行人判断带钢价格处于低点,因此增加了带钢存货,同时发行人应收款项有所增加。

2021年1-6月,发行人经营活动产生的现金流量为负数主要系原材料带钢价格上涨过快,存货金额大幅上涨,同时由于产品销售价格上涨导致应收账款增加较大。

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内,公司投资活动产生的现金流量净额分别为-37,482.70万元,-43,145.27万元、-158,646.73万元和-36,241.42万元。报告期内,公司投资活动产生的现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	734.33	1,399.23	337.93	2,359.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	441.70	2,855.69	2,122.45	5,931.24
收到其他与投资活动有关的现金	437,850.01	661,656.00	1,267,021.00	247,366.79
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>439,026.04</b>	<b>665,910.92</b>	<b>1,269,481.38</b>	<b>255,657.71</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,535.99	63,901.65	45,605.66	82,078.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	37,581.47	-	-	-
投资支付的现金	-	15,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	350,150.00	745,656.00	1,267,021.00	211,061.56



投资活动现金流出小计	475,267.46	824,557.65	1,312,626.66	293,140.41
投资活动产生的现金流量净额	-36,241.42	-158,646.73	-43,145.27	-37,482.70

报告期内，收到和支付的其他与投资活动有关的现金具体构成及性质如下：

单位：万元

内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>收到其他与投资活动有关的现金</b>				
银行理财	430,800.00	661,656.00	1,267,021.00	203,281.03
合并物产友发的现金流入	-	-	-	28,345.32
资金拆借	-	-	-	15,740.43
交易性金融资产	1,550.01	-	-	-
其他	5,500.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>437,850.01</b>	<b>661,656.00</b>	<b>1,267,021.00</b>	<b>247,366.79</b>
<b>支付其他与投资活动有关的现金</b>				
银行理财	346,800.00	745,656.00	1,267,021.00	203,281.03
资金拆借	-	-	-	7,780.53
交易性金融资产	3,350.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>350,150.00</b>	<b>745,656.00</b>	<b>1,267,021.00</b>	<b>211,061.56</b>

收到和支付的其他与投资活动有关的现金中的银行理财主要系发行人利用暂时闲置的资金购买理财产品以提高资金使用效率，资金拆借主要系与关联方之间的资金拆借，2018年7月以后公司停止了与关联方之间的资金拆借，交易性金融资产系发行人为购买金属期货存出或收回的保证金。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,526.14 万元、-5,362.76 万元、199,510.00 万元和 29,441.15 万元，2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量金额较大，主要系首发上市筹集资金所致。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	33,966.10	186,506.43	-	3,331.72
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,120.10	13,750.00	-	-

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	180,925.00	283,960.00	171,400.00	157,025.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,000.00	11,628.53	-	10,750.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>216,891.10</b>	<b>482,094.96</b>	<b>171,400.00</b>	<b>171,106.72</b>
偿还债务支付的现金	113,875.00	231,650.00	154,525.00	128,996.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	72,461.76	44,938.66	21,625.22	19,184.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,055.81	2,962.89	2,281.31	364.44
支付其他与筹资活动有关的现金	1,113.19	5,996.30	612.54	13,400.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>187,449.95</b>	<b>282,584.96</b>	<b>176,762.76</b>	<b>161,580.58</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>29,441.15</b>	<b>199,510.00</b>	<b>-5,362.76</b>	<b>9,526.14</b>

#### 四、资本性支出分析

##### (一) 报告期内资本支出情况

报告期内，公司资本性支出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产而发生的支出。报告期内，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 82,078.85 万元、45,605.66 万元、63,901.65 万元和 87,535.99 万元，主要系公司首次公开发行募投项目年产 300 万吨钢管建设项目及其他建设项目投入资金。

##### (二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来可预见的重大资本性支出如下：

1、公司本次发行可转债募集资金拟投资的项目，具体情况参见募集说明书之“第七节 本次募集资金运用”的相关内容。

2、江苏友发一期建设项目，系发行人布局在华东的焊接钢管生产基地，拟投资总额 15 亿元，截至 2021 年 6 月末已累计形成在建工程 7.67 亿元，未来拟进行的资本性支出约 4 亿元。

3、成都云钢联仓储物流建设项目，系发行人在焊接钢管产品基础上向客户提供的仓储、物流及深加工的配套供应链服务，拟投资 8.2 亿元，其中一期 2.8 亿元，二期 5.4 亿元，未来资本支出主要是二期建设。

## 五、报告期会计政策和会计估计变更情况

### (一) 重要会计政策变更

1、2019年1月1日首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

因执行新金融工具准则，公司将原列报在“可供出售金融资产”报表项目调整至“交易性金融资产”列报；将原列报在“应收票据”报表项目中的银行承兑汇票调整至“应收款项融资”列报。

合并资产负债表

项目	2018年12月31日余额	2019年1月1日余额	调整数		
			重分类	重新计量	合计
流动资产：					
交易性金融资产	-	83,004,111.44		83,004,111.44	83,004,111.44
应收票据	154,481,850.59	147,544,276.23	-6,937,574.36		-6,937,574.36
应收款项融资	不适用	6,937,574.36	6,937,574.36		6,937,574.36
流动资产合计	4,661,544,286.56	4,744,548,398.00		83,004,111.44	83,004,111.44
可供出售金融资产	100,000,000.00	-		-100,000,000.00	-100,000,000.00
非流动资产合计	2,780,603,013.68	2,680,603,013.68		-100,000,000.00	-100,000,000.00
资产总计	7,442,147,300.24	7,425,151,411.68		-16,995,888.56	-16,995,888.56
所有者权益：					
未分配利润	1,476,841,616.83	1,459,845,728.27		-16,995,888.56	-16,995,888.56
归属于母公司所有者权益合计	2,995,845,287.27	2,978,849,398.71		-16,995,888.56	-16,995,888.56
所有者权益合计	3,414,504,051.97	3,397,508,163.41		-16,995,888.56	-16,995,888.56
负债和所有者权益总计	7,442,147,300.24	7,425,151,411.68		-16,995,888.56	-16,995,888.56

2、财政部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），对企业财务报表格式进行调整。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	受影响的报表金额	
			2019 年度	2018 年度
(1) 将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”及“应收账款”；将原“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”项目。	董事会决议	应收票据及应收账款	-59,400,312.22	-154,481,850.59
		应收票据	59,400,312.22	154,481,850.59
		应付票据及应付账款	-2,350,610,000.00	-1,811,040,000.00
		应付票据	2,350,610,000.00	1,811,040,000.00
(2) 将“资产减值损失”项目自“其他收益”项目前下移至“公允价值变动收益”项目后。	董事会决议	资产减值损失、其他收益、公允价值变动收益	位置调整，详见报表	
(3) 增加列项目“专项储备”，并对“其他权益工具持有者投入资本”项目反映的内容进行了说明。	董事会决议	专项储备	不涉及	

3、财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2019 年度的财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	2020 年 1 月 1 日	
			合并	母公司
与贷款相关的预收款项重分类至合同负债。	董事会审批	预收款项	-399,204,441.36	-87,085,060.06
		合同负债	353,278,726.91	77,066,424.83
		其他流动负债	45,925,714.45	10,018,635.23

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年财务报表相关项目的影响如下（增加/（减少））：

受影响的资产负债表和利润表项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	
	合并	母公司
预收款项	-347,556,589.73	-85,630,917.49
合同负债	307,572,408.13	75,779,573.00

其他流动负债	39,984,181.60	9,851,344.49
销售费用	-95,532,795.57	
营业成本	95,532,795.57	

(4) 财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。上述修订后的准则自 2019 年 1 月 1 日起施行,根据准则规定,对于施行日尚未终止确认的金融工具,之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的,应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的,无需调整。

执行上述准则对合并报表主要影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 因报表项目名称变更,将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”重分类至“交易性金融资产”。	不涉及
(2) 可供出售权益工具投资重分类为“交易性金融资产”、其他权益工具投资。	调减可供出售金融金融资产至交易性金融资产金额为 110,455,263.15 元
(3) 可供出售债务工具投资重分类为“交易性金融资产”。	不涉及
(4) 持有至到期投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“债权投资”、“交易性金融资产”。	不涉及
(5) 可供出售债务工具投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”。	不涉及
(6) 持有至到期投资重分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“债券投资”、“其他流动资产”、“交易性金融资产”。	不涉及
(7) 对“以摊余成本计量的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(债务工具)”计提预期信用损失准备。	不涉及
(8) 新增“应收款项融资”科目。	调减应收票据至应收款项融资金额为 2,823,616.95 元。
(9) 将“资产减值损失”“信用减值损失”项目自“其他收益”项目前下移至“公允价值变动收益”项目后,并将“信用减值损失”列于“资产减值损失”之前。	位置调整,详见利润表。
(10) 新增“信用减值损失”科目。	调减资产减值损失至信用减值损失金额为 9,211,814.36 元。
(11) 投资收益其中项新增与新金融工具准则有关的“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。	调整财务费用-利息支出至投资收益金额为 6,125,409.14 元。

(5) 根据财政部于 2018 年发布《企业会计准则第 21 号——租赁》(财会[2018]35 号)规定,本公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则,并对财务报表相关科目进行调整。

因为执行上述准则,调整期初资产负债表之使用权资产 12,681,678.58 元;一年内到期的非流动负债 3,777,099.73 元;租赁负债 8,904,578.87 元。

## (二) 会计估计变更

报告期内,公司无会计估计变更事项。

## (三) 会计差错更正情况

报告期内,公司无前期重大差错更正情况。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

### (一) 重大担保事项

截至 2021 年 6 月 30 日,发行人不存在合并报表范围外的对外担保事项。

### (二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2021 年 10 月 27 日,发行人不存在重大诉讼、仲裁及其他或有事项。

### (三) 重大期后事项

截至 2021 年 10 月 27 日,发行人不存在其他重大期后事项。

### (四) 其他重大事项

截至 2021 年 10 月 27 日,发行人不存在其他重大事项。

## 七、公司战略规划、财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

### (一) 公司未来战略规划

公司未来十年的远期目标是:由千万吨迈向千亿元,做全球管业第一雄狮。发挥公司各方面优势,广泛合作,探索增加新品类高附加值钢管,选择优势区域继续推进全国布局(包括收购兼并),进一步扩大国内市场占有率。适时选择海外建厂,扩大国际市场占有率和提升品牌影响力,逐步发展成为具有国际影响力的企业集团。

公司将发扬“律己利他、合作进取”的友发精神,坚守“共赢互利信为本,同心并进德为先”的核心价值观,追求“立足钢管行业、追求全能冠军”的发展愿景,通过持续的学习创新,不断追求质量标准化、管理精细化、服务感动化、

品牌国际化、规模最大化、效益最佳化。发挥团队合作的机制优势，广泛合作，在公司第三个十年，成为全球钢管第一品牌。持续提升公司投资资本回报率，实现公司从“大”向“伟大”的转变。

## (二) 财务状况以及盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司各项偿债能力、营运能力指标良好，资产结构稳定，整体财务状况良好，财务风险较小。公司目前资产结构中流动资产和非流动资产占比相对合理，若本次募集资金投资项目能顺利实施，将进一步带来房屋建筑物、机器设备等非流动资产的增加，从而扩大了钢管的产销规模，有利于提升公司的市场占有率。随着募投项目的投产并逐步达产，摊薄固定成本，将进一步提高公司的盈利能力。

公司将有效控制财务风险，适时监控各项偿债能力指标并保持在合理的范围之内，努力提高公司经营能力，降低公司财务风险。本次公开发行可转债在转股完成后，公司资产负债率将大幅下降，长短期偿债能力将进一步提高，有利于进一步改善自身的资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抵御市场风险的能力。

公司是国内最大的焊接钢管研发、生产、销售企业，连续 15 年产销量全国第一。未来，公司将继续走专业化、系统化、规模化路线，坚定持续地做好焊接钢管产品，围绕“流通+结构”用钢管的定位，持续做好产品链的延伸和系统产品配套。公司将进一步进行经销商网络系统建设，完善区域布局，增强客户粘性，同时积极发展直销业务，发展大型工程类客户，提高直销业务占比，持续提升品牌价值 and 影响力。公司还将持续推动企业标准化、精益化管理能力建设，保持企业持续创新能力，进一步降低企业运营成本，从而提高公司的盈利能力。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金额
1	唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目	320,000.00	145,000.00
2	补充流动资金	55,000.00	55,000.00
合计		<b>375,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于计划投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

上述募集资金投资项目获得的相关批复情况如下：

序号	项目名称	项目备案情况	项目环评情况
1	唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目	丰审批投备字[2020]137号、丰审批投函字[2020]71号、丰经开审投函字[2020]5号、丰审批函字[2021]1号、丰经开审投函字[2021]14号、丰经开审投函字[2021]56号	唐审投资环字[2020]52号
2	补充流动资金	-	-

### 二、本次募集资金投资项目分析

（一）唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目

#### 1、本项目投资的背景

（1）焊接钢管的市场需求将伴随我国经济的持续增长而稳步增长

钢管被誉为工业的“血管”，是国民经济发展不可或缺的主要钢材品种。长期以来，我国钢管行业在产品结构、质量水平、技术装备等方面不断得到优化提升，已经成为全球钢管生产与消费大国。



钢管行业的发展与宏观经济形势存在紧密的正相关关系。根据世界银行 2021 年 6 月发布的《世界经济展望》预测, 2021 年至 2023 年我国经济仍将保持较快增长, 增速分别为 8.5%、5.4%、5.3%, 并将显著高于同期全球 5.6%、4.3%、3.1% 的增长水平。宏观经济的持续增长, 以及城市基础设施、管道运输、装备制造等诸多领域的投资建设, 将有效促进我国焊接钢管需求量的不断扩大。

同时, 受国家供给侧改革、加强环保规范要求等因素影响, 规模较小的焊接钢管工厂逐渐失去市场竞争力, 尤其是新环保法执行以来, 行业要求加大环保投入, 规模较小的焊接钢管工厂难以达到环保要求而停业或工艺整改, 市场将向拥有规模、技术、品牌和渠道优势的企业集中。公司作为全国最大的焊接钢管研发、生产与销售企业, 2006 年至 2020 年连续 15 年焊接钢管产销量排名全国第一, 在市场竞争中处于有利地位。未来, 我国焊接钢管市场需求有望稳步扩大, 行业集中度也将持续提升, 为公司进一步扩大产销规模, 提升市场占有率创造了有利条件。

## **(2) 建筑业高质量发展的新要求将提振盘扣脚手架、爬架的市场需求**

盘扣脚手架起源于欧洲, 目前仍然作为欧美国家建筑施工支撑及维护的主流产品使用, 充分证明了其产品设计的合理性及较长的产品生命周期。20 世纪 90 年代, 盘扣脚手架一经引入国内市场, 便充分展现出承载力大、安全性高、稳定性好、装拆方便、作业空间开阔、整洁美观、施工速度快等诸多优势, 得到建筑业的普遍认可, 但由于价格相对较高, 在国内推广速度较为缓慢。近年来, 随着我国建筑业高质量供给与安全管控升级, 以及盘扣脚手架综合成本的下降, 其性能优越性被进一步肯定, 被广泛应用到大兴新机场、雄安高铁站、京雄高铁等京津冀国家重点项目上, 并在一批标志性工程项目中以优异的产品性能广受赞誉, 获得了参建者一致好评, 市场需求得以快速增长。

爬架(又称为附着式升降防护平台)作为我国自主研发并推广应用的作业防护架, 具有装拆方便、适应性强、施工效率高、高空作业安全风险低等特点。自 20 世纪 90 年代投入使用以来, 获得了建筑行业的高度关注。随着建筑业特别是高层建筑的较快发展, 爬架尤其是全钢爬架也得以快速推广应用。

近年来, 我国出台了《建筑业 10 项新技术(2017 版)》《施工现场建筑垃

圾减量化指导手册(试行)》《关于推进建筑垃圾减量化的指导意见》等政策,江苏省、浙江省、湖北省、山西省、深圳市、上海市、北京市、重庆市、杭州市等多地也相应出台了一系列推广及强制使用盘扣脚手架、爬架的相关政策,有力促进了其广泛应用,未来市场发展潜力巨大。但是,盘扣脚手架、爬架在较快发展过程中也面临诸多问题,根据中国基建物资租赁承包协会数据显示,盘扣脚手架、爬架细分领域内超过80%的企业为经营收入低于1亿元的中小规模企业,市场集中度较低,缺乏知名品牌。由于缺乏大型专业生产企业,大部分中小企业的焊接钢管等原材料主要依靠外采,加工成的半成品外运热浸镀锌后再返回企业组装销售,从而造成搬倒过程浪费、生产成本高企、同质化竞争凸显等问题;部分中小企业的低质低价产品流入市场,造成的质量问题与安全隐患不利于行业持续健康发展。

公司作为全国最大的焊接钢管研发、生产与销售企业,生产盘扣脚手架、爬架产品在技术、成本、质量、规模、管理等方面均具备较强优势,并将在促进行业产品质量提升、推动行业高质量发展中起到重要作用。

## 2、本项目投资的必要性

### (1) 本项目建设是顺应行业发展趋势,满足未来市场需求的必然选择

受产业结构调整、环保要求提升等因素影响,近年来我国焊接钢管生产企业头部效应逐渐显著,生产规模大、产品技术先进、品牌知名度和销售网络完善的优势企业在市场竞争中优势日益凸显,市场占有率稳步提升。未来,随着我国焊接钢管需求的稳步扩大以及行业集中度的进一步上升,公司将迎来新的发展机遇期。

长期以来,碗扣式、轮扣式等传统脚手架安全事故频发,引起行业与社会的关注。随着我国对安全、文明施工的要求不断提高,传统脚手架将逐步被盘扣脚手架、爬架等新型脚手架所替代。推广应用更为安全、便捷、高效、美观的新型脚手架产品,也将是行业技术发展的必然过程。未来,伴随着建筑业的持续发展以及新产品普及率的提高,盘扣脚手架与爬架将迎来更为广阔的发展空间。

综上所述,公司拟通过本项目的建设,一方面增强焊接钢管生产能力,进一步提升市场占有率;另一方面为盘扣脚手架与爬架加工提供优质的原材料,并利

用成熟技术工艺实现盘扣脚手架与爬架的规模化生产,用更高质量、更具竞争力的产品促进行业健康发展,满足建筑业未来广阔市场需求。

## **(2) 本项目建设是贯彻公司发展战略,落实未来发展目标的重要举措**

公司综合考虑自身优势、行业发展及市场竞争等因素,制定了由千万吨迈向千亿元,探索增加新品类高附加值钢管,选择优势区域继续推进全国布局,进一步扩大国内市场占有率等未来发展战略,并做出了保证包括本项目在内的重要投资项目尽快建成投运等近期经营计划。

为切实贯彻上述发展战略与经营计划,公司拟通过本项目的建设,增强焊接钢管的生产能力,提升市场占有率,巩固行业地位;同时利用技术、成本管理等显著优势,积极拓展盘扣脚手架、爬架等具有广阔市场前景的新产品,扩大营收规模,为公司迈向千亿元目标提供新动能。

## **(3) 本项目建设是缓解现有产能瓶颈,保障公司持续发展的迫切需要**

近年来,公司保持较快发展,产销规模逐年扩大。与此同时,产能瓶颈也逐渐成为制约公司进一步发展的重要因素。目前,公司产能已接近满负荷状态,2020年产能利用率达到了90%以上,现有厂房、设备以及生产人员已难以满足公司未来发展所需。虽然公司采取了推进精益生产,推动自动化进程,实施技术改进等措施提高生产效率,但是仍难以从根本上解决产能瓶颈问题。因此,公司拟通过本项目的建设,扩大焊接钢管的生产能力,为公司经营规模的进一步扩大奠定产能基础,从而巩固公司的行业地位,保障公司的持续快速发展。

## **(4) 本项目建设是丰富公司产品类别,增强公司盈利能力的有效途径**

公司是全国最大的焊接钢管研发、生产与销售企业,目前产品主要为焊接圆管、镀锌圆管、方矩焊管、方矩镀锌管、钢塑复合管、螺旋焊管和不锈钢管等。为有效丰富公司产品类别,公司拟结合自身优势,通过本项目的建设实现热浸镀锌盘扣脚手架与爬架的规模化生产,积极布局建筑模架细分领域。热浸镀锌盘扣脚手架与爬架是利用焊接钢管作为主要原材料,深加工而成的、具有更高附加值的产品,拥有更大的利润空间。因此,本项目的建设将进一步增强公司的盈利能力,提高经营业绩。

### **3、本项目投资的可行性**

## (1) 政策可行性

焊接钢管广泛应用于供水、排水、供气、供热、消防工程、钢结构、建筑工程、装备制造等领域，应用领域的相关产业政策对焊接钢管具有较大影响。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中，“城镇地下管道共同沟建设”、“城镇供排水管网工程”、“沼气管道供气”和“原油、天然气、液化天然气、成品油的储运和管道输送设施、网络和液化天然气加注设施建设”等管道相关产业均被列入“鼓励类”产品目录。

“十四五规划”提出了“推进重大引调水、防洪减灾、送电输气等一批强基础、增功能、利长远的重大项目建设”、“加快建设天然气主干管道，完善油气互联互通网络”、“提升改造城市排水管网等防洪排涝设施”、“推进城镇污水管网全覆盖”等内容，为“十四五”甚至较长时期内下游产业及钢管行业发展创造了良好的政策环境。

在盘扣脚手架与爬架产品方面，2017 年住建部印发《建筑业 10 项新技术（2017 版）》，将爬架列入其中予以重点推广应用。2020 年 5 月住建部印发的《施工现场建筑垃圾减量化指导手册（试行）》提出，优先采用可重复利用、高周转、低损耗的模架支撑体系，如自动爬升（顶升）模架支撑体系、管件合一的脚手架等。同日印发的《关于推进建筑垃圾减量化的指导意见》也提出推广绿色施工，鼓励采用工具式脚手架和模板支撑体系等。2021 年 7 月住建部发布《房屋建筑和市政基础设施工程淘汰危及安全生产施工工艺、设备和材料目录（第一批）（征求意见稿）》，将承插型盘扣式钢管脚手架、承插型盘扣式钢管支撑架等产品，作为拟淘汰类的竹（木）脚手架、门式钢管满堂搭设支撑架的可替代设备。

近年来，全国已有江苏省、浙江省、湖北省、山西省、深圳市、上海市、北京市、重庆市、杭州市等多个省市相继发布了推广盘扣脚手架与爬架的相关地方政策，其中部分政策对盘扣脚手架与爬架的强制性使用设置了时间起点，将极大促进产品需求的快速增长。

综上所述，本项目产品与应用受到国家及地方相关政策的支持与鼓励，项目建设具备政策可行性。

## (2) 技术可行性

本项目产品主要包括焊接圆管、焊接方管、热镀锌管等各类焊接钢管,以及热浸镀锌盘扣脚手架与爬架。上述各类焊接钢管是目前公司主营产品,相关生产技术工艺成熟,焊接钢管经切割、焊接、热浸镀锌等工艺后,可制成热浸镀锌盘扣脚手架及爬架产品。

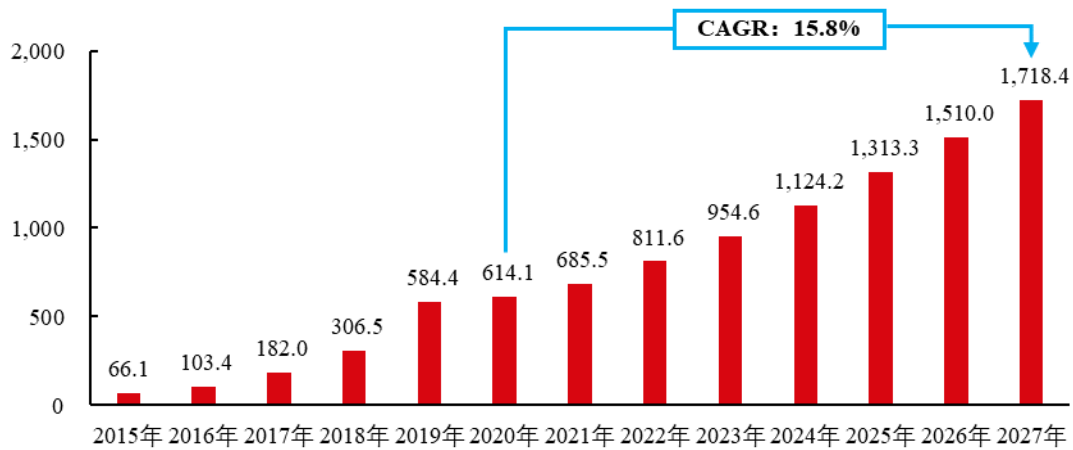
公司作为全国最大的焊接钢管研发、生产与销售企业,技术装备处于行业领先水平,在多年生产经营过程中,已熟练掌握了焊接、热浸镀锌等重要工艺,从而为热浸镀锌盘扣脚手架及爬架产品的规模化生产奠定了坚实技术基础。

## (3) 市场可行性

受国民经济不断增长以及下游行业持续发展的带动,近年来我国焊接钢管产销规模维持在较高水平,2020年产量与表观消费量分别达到6,167万吨与5,828万吨,2021年上半年产销规模继续保持稳步增长。未来,随着市政公用工程、建筑以及钢结构等下游领域用管需求的增长,我国焊接钢管市场规模也将保持稳步增长态势。同时,行业结构调整将持续深化,集中度将进一步提高,有利于公司焊接钢管新增产能的市场消化。

我国拥有全球最大的建筑市场,同时建筑业高质量发展,安全文明生产要求提高,以及国家与地方相关政策支持,将促进盘扣脚手架与爬架的推广应用,未来市场潜力巨大。根据智研咨询数据显示,2015年至2019年我国盘扣脚手架市场规模由66.1亿元迅速增长至584.4亿元,年均复合增长率高达72.5%;预计至2027年市场规模将达到1,718.4亿元,2020年至2027年年均复合增长率将达到15.8%。

2015年至2027年我国盘扣脚手架市场规模及预测(亿元)



资料来源：智研咨询

另据中国模板脚手架协会数据显示，2020年底我国市场上爬架存量约3.9万栋，产值约250亿元。其中，全钢爬架迅速增长，年均增长30%以上。预计至2025年，我国爬架市场保有量有望达到6万栋，产值400亿元以上，产值年均复合增长率约为9.9%。届时爬架市场将以全钢爬架为主，传统爬架也将基本被替代。

产品类别	2025年预测	2021年预测	2020年	2019年	2018年
传统爬架(万栋)	-	0.6	0.9	1	1
全钢爬架(万栋)	-	4	3	2	1.5
合计(万栋)	<b>6.0</b>	<b>4.6</b>	<b>3.9</b>	<b>3.0</b>	<b>2.5</b>

资料来源：中国模板脚手架协会

作为焊接钢管行业最大的研发、生产与销售企业，公司自成立以来，一向重视经销商网络的建设，秉承与经销商共同成长的理念，逐步建立起了一批忠诚度高、信誉良好、实力较强的经销商队伍。目前，公司在全国合作的核心经销商超过400家，销售网络遍布全国。公司较强的营销渠道优势，为未来持续发展以及本项目新增产能消化奠定了坚实的客户基础。

#### (4) 人才可行性

公司在多年的生产经营过程中，形成了多层次、全方位的人才结构，为公司持续较快发展提供了重要的人才保障。目前，公司拥有员工超过万人，积累了相当数量的生产、销售、管理和研发人员。

公司成立以来陆续建设了天津、河北唐山、河北邯郸、陕西韩城、江苏溧阳五大生产基地,持续进行产品拓展(如钢塑复合管、不锈钢管)及市场拓展,均取得了较好的成果,为公司培养出了执行力强、管理经验丰富的项目运作及管理团队,也为本项目的顺利建设与投产运营奠定了深厚的人才储备。此外,公司将根据项目建设需求积极向社会招聘项目所需生产及相关人员,加大员工培训力度,提高员工的专业技术和技能。因此,本项目建设具备人才可行性。

#### 4、项目的具体情况

##### (1) 项目基本情况

本项目名称为“唐山友发新型建筑器材有限公司焊接钢管、热浸镀锌盘扣脚手架、爬架加工项目”,计划总投资 320,000 万元,拟投入募集资金不超过 145,000.00 万元,建设地点为唐山市丰南区临港经济开发区,实施主体为唐山友发新型建筑器材有限公司,项目建设期 4 年,项目完全达产后,将形成年产 540 万吨焊接钢管、200 万吨热浸镀锌盘扣脚手架与 18 万吨爬架的生产能力。

##### (2) 项目投资构成

本项目投资总额为 320,000 万元,拟使用募集资金 145,000 万元,投资估算情况如下:

序号	工程或费用名称	投资总额(万元)
<b>1</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>273,376.41</b>
1.1	建安工程	153,486.81
1.2	设备购置及安装	119,889.60
<b>2</b>	<b>工程建设其他</b>	<b>24,172.10</b>
2.1	土地使用权	16,497.75
2.2	工程建设其他费用	7,674.35
<b>3</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>22,451.49</b>
	<b>合计</b>	<b>320,000.00</b>

##### (3) 项目实施进度

在本次发行募集资金到位之前,公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后,公司将按照相关法规规定的程序置换前期投入的资金,剩余募集资金将在项目建设期间按照建设实际进展情况的需要支出。

#### (4) 项目效益测算

经测算,本项目内部收益率 12.03%,静态投资回收期(含建设期)9.38年,项目投资回报良好。

#### (5) 项目用地情况

项目已取得冀(2020)丰南区不动产权第 0006876 号国有建设用地使用权。

### (二) 补充流动资金

#### 1、项目基本情况

公司拟投入募集资金 55,000.00 万元用于补充流动资金,缓解公司营运资金压力,满足公司经营规模持续增长带来的营运资金需求,降低资产负债率,优化资产结构,增加抗风险能力,进一步提高公司整体盈利能力。

#### 2、项目的必要性和可行性分析

近年来,公司实现了持续快速发展。2018年至2020年营业收入由3,770,505.61万元逐年增长至4,841,870.47万元,年均复合增长率达到13.32%。随着公司经营规模的扩大,存货、预付款项等经营性流动资产占用也不断增加。2018年至2020年各年末,公司存货分别为176,406.61万元、179,025.91万元、276,664.40万元,预付款项分别为56,483.01万元、101,795.07万元、106,540.79万元。未来,公司有望保持较快发展,生产经营对流动资金的需求也将进一步扩大。因此,本次补充流动资金有助于增强公司资金实力,为公司的持续发展提供资金保障。

### 三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

#### (一) 本次募集资金使用对公司经营管理的影响

本次募集资金使用,对公司缓解产能瓶颈,扩大经营规模,实现持续发展具有积极的推动作用。同时,本次募集资金使用将有效提升公司在焊接钢管领域的竞争力,未来整体盈利能力也将进一步增强,进而提升公司价值,对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

#### (二) 本次募集资金使用对公司财务状况的影响



### **1、对公司资产负债状况的影响**

本次募集资金使用将扩大公司的资产规模,为公司未来的持续较快发展奠定基础。募集资金到位后,公司总资产和总负债规模均将有所增长,随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股,公司的资产负债率将逐步降低。

### **2、对公司盈利能力的影响**

由于本次募集资金投资项目存在一定的建设期,因此募集资金在短期内无法即时产生效益。从长期来看,本次募集资金投资项目拥有良好的经济效益,未来将有效增强公司的盈利能力。

### **3、对公司现金流的影响**

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加;随着募集资金投资项目的逐步投入,公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加;在募集资金投资项目完成并实现效益后,公司经营活动产生的现金流入量将有所增加。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

除本募集说明书摘要外，本公司将以下备查文件供投资者查阅。有关目录如下：

- （一）本公司 2018-2020 年度审计报告和 2021 年 1-6 月的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和查阅时间

自本募集说明书摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

（本页无正文，为《天津友发钢管集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

天津友发钢管集团股份有限公司



2022年 3 月 18日