

证券代码：300332

证券简称：天壕环境

债券代码：123092

债券简称：天壕转债

## 天壕环境股份有限公司

### 2022年4月27日投资者关系活动记录表

编号：2022-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话调研）
<b>参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）</b>	广发证券：郭鹏、姜涛、许洁、喻银军； GIC 狮城产业投资：Sconfield Chii、池浩成； 财信证券有限责任公司：顾少华； 东方证券股份有限公司：杨卓成； 格林基金管理有限公司：高雅； 光大保德信基金管理有限公司：朱梦天； 广发基金管理有限公司：朱平； 广发融资租赁（广东）有限公司：李婷； 国信证券股份有限公司：杜杨、肖彬； 瀚卿鸿儒（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）：崔晓巍； 横琴人寿保险有限公司：冯飞洋； 华宝基金管理有限公司：卢毅； 华富基金管理有限公司：潘璐； 景石投资：黎向阳、许景松； 立龙资产：齐蕾； 平安证券：秦石； 上海晨燕资产管理中心（有限合伙）：叶泓池； 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）：岳洪莉； 上海海通证券资产管理有限公司：卢丽阳； 上海华岳投资：方斌； 上海南土资产管理有限公司：刘小昊； 上海宁泉资产管理有限公司：邱炜佳； 上海朴信投资管理有限公司：朱昆鹏、朱冰兵； 上海仁布投资管理有限公司：牛妍菁；

	<p>上海睿郡资产管理有限公司：薛大威、杜昌勇、毕慕超；</p> <p>上海喜世润投资管理有限公司：张亚北；</p> <p>上海域秀资产管理有限公司：许俊哲；</p> <p>兴全基金管理有限公司：卜学欢、虞淼、李源海；</p> <p>永赢基金管理有限公司：马瑞山；</p> <p>誉辉资本管理（北京）有限责任公司：李丹樾；</p> <p>长江养老保险股份有限公司：刘杰；</p> <p>中庚基金管理有限公司：胡坤；</p> <p>中信建投基金管理有限公司：马瑞琨；</p>
时 间	2022 年 4 月 27 日
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	<p>董事长：陈作涛先生</p> <p>董事会秘书：汪芳敏女士</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>一、董事长介绍 2021 年业绩、2022 年一季度业绩以及未来经营计划</b></p> <p>天壕环境 2021 年全年实现营业收入超过 20 亿元，同比增长 21.2%；归属上市公司股东的净利润超过 2 亿元，同比增长 265.4%，这是天壕环境从 2007 年成立至今的重大突破，利润增幅也佐证了公司以神安线为核心资产实现战略转型的落地，从余热发电成功转型为清洁能源供应商。</p> <p>此外，2022 年 1 至 2 月份，我们整个天然气的销售气量超过 2.41 亿立方米，同比增长 147.5%，其中河北市场售气量超过 1.31 亿立方米，一半以上的销售气量来自河北市场。未来随着神安线陕西-山西段的贯通，除了河北，我们还将拓展山东、江苏等区域的市场，这是我们整个的战略规划。</p> <p><b>二、董事长回答投资者提问</b></p> <p><b>(1) 进入四月份之后，我们销售结构有没有变化？四月中下旬以后，气价情况如何？</b></p> <p>回复：进入四月份之后供暖季结束，华电的供暖设备开始检修，但他们还有发电业务，目前已经给我们发出非常明确的用气规划，从 5 月 1 日开始将进行发电。我们原来以为夏天用气量相对来说不高，但实际上天然气电厂作为备用调控机组来补充电力，需求仍然相对旺盛。在河北市场，我们也希望开发像华电这种大型的、集中的工业客户，因为春夏秋冬需求量相对平稳，这样也保障了我们从陕西和山西源源不断地运输天然气，并实现平稳供应，对我们整个经营来说是有重大意义的。</p>

**(2)现在四月份山西的气源获取情况如何？在 Q2 和 Q3 淡季山西的气源能获取多少？**

回复：目前维持每天获取 250 万-350 万方，此外我们还会再去更多地争取一些小区块的气源，包括中石油煤层气公司。

**(3)神安线（陕西-山西段）于 3 月 28 日开工建设，到现在已经一个月，进展如何？**

回复：3 月 28 日正式开工之后，项目组每周都会汇报工程进度情况。虽然有疫情影响，但是当地政府对这个国家重点项目非常重视，给予了很大支持，工程进度目前按规划有序推进，预计 9 月 30 日前后完成物理连通。

**(4)天然气销售贸易模式里，上游和下游的价格一般都是参考当地市场价来定的吗？**

回复：对。每个区域都有基础门站价格，比如一级经销商是什么价格，到终端客户是什么价格，都有相关规定，我们严格按照当地门站指导价进行磋商定价。

**(5)最近国家层面出台关于能源统一大市场的文件，公司经营是否有影响？**

回复：全国统一大市场核心是通过国家管网公司的统一调度，对上游供给和下游需求进行综合平衡。在这样的背景下，我们严格按照国家的区域能源供给和区域能源需求进行科学的调配，将陕西和山西满足本地需求之后的额外清洁资源，通过管道外输支持京津冀地区，完全符合国家能源统一调配的原则。

**(6)中石油的陕京一线二线三线，也是从山西将天然气运输到河北，这方面来看天壕环境和中石油相比竞争力情况是怎样的？**

回复：客观说我们作为民营企业，跟中石油完全不能比，他们全力保障民生用气，我们是他们在能源供给过程中的配合和补充，在区域内对部分工业客户供气，这也完全符合我们作为民营企业补充央企的角色。

**(7)进入淡季，当前有多少天然气是通到神安线运输至河北？**

回复：每天大概有 200 万方左右。

**(8) 目前天然气价格较高，是否会对公司上游的气源采购造成压力，还是利好？**

回复：对我们绝对价差而言是利好的。整个市场需求旺盛，采购价格上涨，会传导至下游涨价。

**(9) 上游开拓更多气源的进展如何？**

回复：公司在积极对接中石油的煤层气公司，争取在保证区块供给的基础上获取更多气量，另外我们也在拓展与山西省的一些我们 630 管网三交区块的管网的合作。但最核心的工作还是加快神安线（陕西-山西段）的建设，从根本上解决神安线管道管容增量问题，以提升在华北市场的供给量。我们现在的输气量跟神安线管容量差距还较大，所以这是我们今年要全力以赴的工作重心。

**(10) 到了 2022 年 Q2 和 Q3 以后，上海石油天然气交易中心的价格如果涨到三四块钱或者更高，天壕环境在上游采购气源的价格依据是什么？**

回复：如果未来上海天然气交易市场价格涨到三块几甚至四块几，跟国家管网公司连通之后，我们可以通过国家管网代输，以当地的价格运送到各省市。但我们现在主要供应河北市场，因此首要保障河北市场终端客户需求。

**(11) 到了 2022 年 Q2、Q3 或者 Q4 之后，公司的顺价能力是取决于公司能卖多少，还是取决于双方谈判还是公司能顺价再加成呢？现在已经在谈合同了吗？**

回复：所有合同，都是上游供给多少，公司就购销多少，现在是供不应求的状态。目前来看，我们可能只有打通陕西气源以后，才能更好地满足河北市场对天然气的旺盛需求。现在还有很多工业客户要跟我们签合同，但我们必须在满足原有战略合作客户需求的前提下，再考虑与其他客户签约。

**(12) Q3 和 Q4 的差价现在能定下来吗？三季度四季度能赚更多的这个价差吗？**

回复：Q3 会延续 Q2 的价差，Q4 是冬季价差。四季度肯定会比二三季度要高，因为供给量更加稀缺，价格是由供需关系来决定的。

	<p><b>(13) 公司今年资本支出要花多少钱？陕西跨省的管网需要各种审批现在都拿到批文了吗？</b></p> <p>回复：神安线管道（陕西-山西段）的建设，是由公司和中联公司合资成立的中联华瑞负责，公司持有中联华瑞 49%的股权，并不在公司的合并报表范围内。而天壕环境现在的资本支出，主要是上游气源连接支线和下游销售支线的建设，投资都是可控的。有了良好的市场，我们会争取最快时间完成审批手续、建设支线，并实现气源的销售。</p> <p><b>(14) 今年的供给量能否达到预期的 20 亿到 25 亿方？</b></p> <p>回复：山西这边会比我们的预期要少一些，因为各省政府对清洁能源很重视，希望留给山西更多气源以稳定供应，所以目前还是维持每天 200 万方左右供给河北。今年能否做到 25 亿方，取决于神安线管道（陕西-山西段）连通的时间，如果在进入供暖期前连通，从陕西采购 5 亿-8 亿立方气，便能实现 20 亿-25 亿方的供给量。</p> <p><b>(15) 公司可转债最近有强赎计划吗？</b></p> <p>回复：截至到 6 月 30 号没有，之前召开董事会审议也披露过。未来如果有强赎计划，我们会及时公布，请大家关注后续公告。</p>
附件清单（如有）	无