

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6月21日投资者关系活动记录表

编号：2022-003

| | |
|----------------------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <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） |
| 参与单位名称及人员姓名（排名不分先后） | 东吴证券研究所：袁理、任逸轩、李勇、陈伯铭； 爱建信托：李洁； 安邦资产：冷大勇； 百年资产：庄粤珉； 北京国经时代资本管理公司：高峰； 财信证券：龙长会； 昶享资管：田加伟； 承珞投资：彭志松； 创金合信基金：王鑫； 大家资产：张翔； 缔安资本：付安缔； 东方财富证券股份有限公司：何雪频； 东方自营：杨卓成； 东莞市榕果投资管理有限公司：侯波； 东吴基金：朱冰兵； 东吴人寿：孟宪冰； 东吴证券：朱自尧、蒋杨凡、谷玥、倪伟； 沅京资本：冯飞洋； 富安达基金：李飞、余思贤； 工银瑞信：王筱苓； 广东恒昇基金管理有限公司：罗娟； 广东瑞天投资管理有限公司：杨中一； 广发基金：徐驰、姚绪增； 广州金控资产管理有限公司：黄勇、谭中豪； |

国联人寿：魏丰泽；
国投瑞银基金：李妍蓉；
国信自营：肖彬、杜杨；
恒泰自营：胡三明；
华创证券有限责任公司：郭昭昆；
华创资管：田山川、周伟；
华商基金：伍文友；
汇丰晋信：徐犇；
汇利资产：朱远峰；
交银施罗德：高逸云；
南方基金：史博；
南土资产：刘小昊；
秋晟资产：钮舒越；
睿郡资产：毕慕超；
上海大威德投资：张亚北；
上海顶天投资有限公司：郭琪；
上海嘉越投资咨询有限公司：马建；
上海朴信投资管理有限公司：邹国英；
上海尚湖投资管理有限公司：叶振飞；
上海盛信投资管理有限公司：胡建军；
上海天貌投资：曹国军；
申万菱信：龚云华、范磊、孙琳；
深圳市火神投资管理有限公司：刘祥武；
深圳市热土投资管理有限公司：苑军磊；
深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司：刘飞；
慎知投资：李浩田；
盛世知己投资：李彤昱；
世纪证券：顾少华；
太平基金管理有限公司：田发祥；
泰康资产：陈威、张烁；
兴银基金：郑皓轩；
兴证全球：卜学欢、虞淼、朱喆丰；
易方达基金：陈皓、武阳、杨嘉文；
永赢基金：马瑞山；
域秀投资：许俊哲；
圆信永丰：尹贤胤；

| | |
|-------------------|---|
| | <p>中国银河国际资产管理（香港）有限公司：刘颖；</p> <p>中信建投资管：范新；</p> <p>中信资管：刘将超、卢华权；</p> <p>中邮基金：国晓雯；</p> <p>中再资产管理股份有限公司：余辉</p> |
| 时 间 | 2022 年 6 月 21 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>一、董事长介绍公司转型背景、神安线（山西-陕西段）建设进展</p> <p>天壕环境上市以后，在 2014、2015 年谋求转型，当时我们预判中国即将迎来以天然气清洁能源为代表的能源结构调整，所以公司从节能行业转向清洁能源，是基于对未来中国能源结构调整大方向的大判断，认为长输管网在天然气行业、产业中会起到不可替代、绝对稀缺的核心竞争壁垒的作用。</p> <p>在这样的背景下，公司与中海油附属公司共同投资建设了中国最大的非常规天然气管道——神安线，西起陕西神木，终点为河北安平，全长约 600 公里，现在一期和二期工程已经投产。在神安线建设过程中，中海油起到重大推动作用：第一，国家发改委的立项和审批有中海油牵头，非常顺利；第二，管道工程建设的资金筹措，有海油背书，获得了非常低息的贷款支持；第三，中海油有充足的气源，双方把陕西和山西革命老区的清洁资源有序地开发并利用，在满足本地需求之后实现余气外输，通过神安线管道运送到需求旺盛的华北地区，帮助京津冀地区的雾霾治理，提高京津冀地区以天然气为代表的清洁能源的使用占比。</p> <p>到去年七月份，神安线（山西-河北段）实现签约第一个客户，即新奥燃气。同时伴随着更多客户的直供，公司业绩呈现增长。今年，神安线（山西-陕西段）3 月份全面开工，疫情没有耽误工期。按照目前的建设进度和工期规划，预计 9 月底或 10 月份完成物理连接。</p> <p>二、董事长回答投资者提问</p> <p>（1）神安线气通到河北之后，当地的供需格局是否会有变化？</p> <p>回复：神安线如果满产，即实现 50 亿-80 亿方/年运输到河北来，不会影响河北市场供需格局。其次公司通过串气换气，能够</p> |

把天然气卖到山东、江苏，所以不是完全针对河北市场。现在包括浙江、江苏、山东省等沿海区域，他们用气主要来自海上 LNG，目前看有较大的获取空间，这是公司即将要做的，就是深度分销的重要工作。

(2) 从股权结构上来看公司持有合资公司 49% 股权，那么神安线的管输多少能给公司去使用？

回复：没有明确的约定说中联煤不可以使用神安线的管容。目前销售情况是中联煤在山西把气卖给我们，我们给合资公司中联华瑞交管输费，在河北实现卖气，目前每天销售两三百万方。

(3) 去年四季度的气量气价和今年一季度差不多，但是业绩不太匹配？

回复：实际上去年的销售单价公司会定得更高一些，因为去年是刚开始供应。给客户供气，比如说在调配气量时，是可以做相关安排的，因为都是预付款。

进入 5 月份，公司又做了调整。公司做中石油增量气的补充，这就是刚刚说的深度分销，增量气的定价是以现货 LNG 的定价来协商，这样公司销售气价将可能实现上涨。

(4) 今年二季度的气量如何？

回复：二季度的气量没减少，也没增加。现在是保证原有气量的基础上，再看中间价差有没有全面的成长。其次，我们要增加跟中石油等多方气源联动，实现上游气源的多元化。

(5) 和中石油长庆气田的合作如何？今年 10 月份大概能拿到多少气？

回复：天然气行业的合作只能每年重新谈判。今年除非获取部分增量气源，而计划气源在今年是不可行的，需要 10 月底以前报到中石油集团审批，明年 4 月 1 号开始执行。具体的气量可以关注公司公告，一旦签约，公司会第一时间披露。

(6) 二季度气量没增加，但是气价相比第一季度有所提升，那二季度单季的利润会增长吗？三季度是淡季吗？

回复：请以公告半年报公布的业绩为准。对公司来说三季度仍然是旺季。因为七八月份炎热，是发电的高峰期。华电每天使用约 200 万方的气。

(7) 5月开始，下游哪些客户提价？提价客户占比多少？提价幅度多少？企业客户占比多少，新奥占比大概多少？预计未来量能不能涨？

回复：像新奥这类一级经销客户，公司会给一个基础量，超过基础量的价格会做一些调整；提价客户占比等看半年报；提价的幅度没法统一，差别比较大；未来输气量预计还会涨，神安线管容是50亿方，满产的话相当于每天要输2000多万方，现在才卖200多万。

(8) 国家管网有没有从陕西到河北的这样的一个和公司平行的管线？

回复：原本规划了一条西起陕西神木，东至河北沧州的十字管线，叫鄂安沧线，但修到了河北鹿泉以后，再往西就不修了。核心原因是原来规划的上游主供气源是煤制气，由煤炭制天然气，但现在煤制气的环保要求跟以前立项时的环保要求相比已经远远不合时宜，因此上游的气源再没有保障。此外，原来想把非常规天然气作为鄂安沧线的一个补充气源，现在有了神安线，补充气源全部进入神安线，那鄂安沧线更没气源了。

(9) 陕西气源这块，比如像天然气或其他产业投资，公司未来有何规划？

回复：公司将配合气源方共同建设一条连接线，通向公司的神木站，其他投资公司暂时先不考虑。近几年我们核心工作是依托神安线这个平台，上游连接资源，下游对接市场，然后不断优化增量。

(10) 公司和中石油和中联煤买气能不能签长协？

回复：公司现在跟中石油谈判，就是要签订长期协议。我们需要有中长期的稳定资源，给公司提供保障性的供给，这样才能做好深度分销工作。

(11) 管输费怎么定的？神安线管输费可以自己确定吗？

回复：国家长输管网的管输费由国家发改委的价格司来定，按照投资产出比，如果神安线年输气量达到35亿方，也就是70%的量时，按照0.195元/方收取；如果超过35亿方，也就是达到70%以上时，重新调整一个代输价格，达满50亿方大概按0.16元/方收取。

| | |
|----------|---|
| | <p>(12) 膜业务的未来发展前景，是否考虑剥离？业务是否在萎缩？商誉计提会怎么安排？</p> <p>回复：预计明年考虑将赛诺膜拆分上市，会进行科技产品研发。膜业务没有下滑，下滑的是工程业务，受累于回款时间长。减值主要是应收款的计提。</p> <p>(13) 今年二、季度的神安线输气量会有很大增加吗？</p> <p>回复：二三季度量不一定增加，但 5 月开始会调整销售价，参考中石油增量气价格，价格会有所增加。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |