

证券代码：300332

证券简称：天壕能源

债券代码：123092

债券简称：天壕转债

天壕能源股份有限公司

2023年8月23日投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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）	百嘉基金管理有限公司：黄超 北京泓澄投资管理有限公司：李贺 博时基金管理有限公司：李汉楠 博泽资产管理有限公司：周胤 财信证券股份有限公司：顾少华 淡水泉(北京)投资管理有限公司：Kelvin Wong 德邦证券股份有限公司：郭雪、卢璇、高远 东北证券股份有限公司：王风华、黄泽、王一鸣 东方睿信(海南)私募基金管理有限公司：丁等 东吴证券股份有限公司：谷玥、任逸轩 东亚前海证券有限责任公司：丁俊波、王卓亚 福建天朗资产管理有限公司：柴清清、张梦男 光大证券股份有限公司：方钰涵 广发证券股份有限公司：姜涛、陈舒心 广州睿融私募基金管理有限公司：许高飞 广州市圆石投资管理有限公司：吴铭龙 国泰基金管理有限公司：彭凌志 国信证券股份有限公司：杜杨、章耀、闵晓平、李龙峰 海南恒立私募基金管理有限公司：潘焕焕、金祖贵 湖北国有资产运营有限公司：陈宇维 湖南楚恒资产管理有限公司：袁超 华福证券有限责任公司：赵欣文、汪磊 华泰联合证券有限责任公司：高婧、黄波 嘉实基金管理有限公司：岳鹏飞、马延超 金股证券投资咨询广东有限公司：曹志平

南京证券股份有限公司：宋芳
鹏华基金：郑川江
千合资本管理有限公司：王亮
青岛裕瑞资产管理有限公司：梁伟
融通基金管理有限公司：姚垚
厦门金恒宇投资管理有限公司：谢斌
上海爱以德医养投资集团有限公司：王向东
上海复星创富投资管理股份有限公司：刘妍
上海复星高科技(集团)有限公司：彭思雨
上海海通证券资产管理有限公司：刘彬
上海合晟资产管理股份有限公司：徐华
上海理成资产管理有限公司：汪文翔
上海朴信投资管理有限公司：朱冰兵
上海融黎行投资管理有限公司：邵辰
上海睿郡资产管理有限公司：杜昌勇、薛大威
上海沃胜私募基金管理有限公司：魏延军
上海喜世润投资管理有限公司：郑捷
上海胤胜资产管理有限公司：王道斌
上海紫阁投资管理有限公司：陈妍、王振生
深圳前海晟通资产管理有限公司：郭召昆
深圳市前海泓涑资产管理有限公司：周照利
首华燃气科技(上海)股份有限公司：邓超
天风证券股份有限公司：赵阳
信达证券股份有限公司：唐婵玉、张弛
兴聚睿郡：毕慕超
兴全基金管理有限公司：卜学欢
兴证全球基金管理有限公司：虞淼
远东国际融资租赁有限公司：罗鹏伟、张斯炽、纪健
招商证券股份有限公司：宋盈盈
正心谷创新资本(香港)有限公司：董智毅
中国光大银行股份有限公司：李瑀
中国国际金融股份有限公司：秦宇道、李唐懿
中国银河国际资产管理(香港)有限公司：Ian Liu
中国银河证券股份有限公司：陶贻功、严明、梁悠南
中信建投基金管理有限公司：吴广浩
中信证券股份有限公司：孙曙光、曹孟华、卢华权
中邮证券有限责任公司：边晓蕾、朱捷

时 间	2023 年 8 月 23 日
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长：陈作涛先生 董事会秘书：汪芳敏女士
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、董事长介绍 2023 年半年度经营业绩</p> <p>公司于 8 月 22 日盘后披露 2023 年中报，实现营业收入 20.56 亿元，同比增长 21.51%；归属母公司股东净利润 2.40 亿元，同比增长 17.78%；资产负债率进一步下降，各项财务指标都在好转。从公司战略来说，我们各项规划都在稳步推进。但由于天然气行业在二季度进入淡季，与预计销量存在偏差，二季度未达到市场预期。</p> <p>最近，我与中联煤领导进行了交流洽谈，探讨尽快建立面向未来的战略协议，围绕神安线全面落地的大背景，达成良好共识，上游资源全面提产，利用神安线核心战略资产，建立价格联动机制，将尽快与气源方形成利益共同体。</p> <p>进入三四季度，中联煤与天壕能源会形成非常好的合力，我们有充分的信心处理好经营过程中的偏差。现在公司的董事会、经营层以及项目团队成员状态都非常好，坚定不移地力求把全部战略实现落地。</p> <p style="text-align: center;">二、董事长回答投资者提问</p> <p>（1）上半年公司售气量为 6.62 亿方，请做个具体山西和河北地区的拆分；另外介绍一下气源的价格。</p> <p>回复：二季度山西段每天 200 多万方，河北段也差不多。按原计划，二季度神安线河北段预计每天 400 多万方，但是今年 LNG 价格下跌对公司管道天然气的售量和售价都形成了冲击。此外，今年复工复产并没有迎来较大的增长，总需求量同比去年没有太大变化。到今天为止，我们在河北的气量还不足 400 万方/天，仍然低于预期，因此我对经营团队提了要求，争取尽快在河北达到 400 万方/天以上，四季度达到全线 800 万方/天。</p> <p>2023 年是神安线全线通气后的第一年。但由于与上游资源方没有做好充分协同，4 月份失去了一些市场机会。8 月初我们与中联煤做了很好的交流，近期会形成价格联动机制共识。</p> <p>（2）去年天然气整体供需紧张，山西本地出现希望本地消纳的呼声，今年仍然偏向于当地消化吗？另外我们做天然气的</p>

全产业链布局，中国油气控股的进展情况如何？

回复：上游资源方面，中石油煤层气公司和中联煤层气公司，今年都提出了明确的增储上产目标：中石油煤层气今年年底增产要达到每天 1000 万方，中联煤增产目标是达到每天 1400 万方。

我们最初投资神安线，是在满足山西本地用气需求以后，余气外输，随着内陆资源的开发和提产，能达到预期的稳步提产，使更多气源进入神安线，这是最核心原因。

近期我们与中国油气控股及中介机构多次开会，进行沟通，项目仍在推进中。

（3）二季度平均价差是怎样的？

回复：受 LNG 价格处于低位的影响，二季度价差不是很理想。等到跟中联煤建立价格联动机制以后，双方将根据市场需求以及价格波动情况，形成价格变化和波动的正常机制。

（4）双方建立联动机制指的是在淡季的时候保证公司盈利，旺季的时候拿出来一部分盈利分享给上游，是否可以这样理解？

回复：中联煤与公司，双方在让神安线尽快实现满产的目标上是一致的。二季度，虽然有共同目标，但利益不趋同，因此失去了部分共同的市场。未来价格联动机制形成以后，如果气量销售低于规划，进价可按比例向下调整，这样淡季我们也积极去销售；进入冬季，满足山西本地需求以后，神安线实现余气外输，我们让出一些盈利给中联煤，这样双方将形成真正战略意义的合作伙伴。这个月争取定下来合作条款，在今年旺季来临之前，达成一致共识。

（5）利益分享机制制定下来以后，气量方面公司有哪些展望？另外，与长庆气田的连接线什么时候可以接通？

回复：我们的定位是做增量气的补充，差价没那么大的时候可以薄利多销。因此气源方面，不只是中联煤，我们也需要有中石油煤层气以及其他的气源引入，把总量做大。

陕西气田的审批，做起来没那么简单，路由的立项涉及太多的部门，做长输管道有很多手续需要协调和推动，每一步都不容易。我们有团队专门在跟进，一旦审批，建设起来很快。

（6）现在已经进入 8 月份，全年的气量目标有怎样的变化？

	<p>回复：三季度以来，气量较二季度有所增长，全年目标预计20亿方左右。</p> <p>（7）除了山西和河北本地市场以外，在全国各地拓展终端市场的进展如何？</p> <p>回复：公司在全国各地积极拓展终端市场。最近进展最快的是在内蒙古的一个项目，与中石油合作，天壕能源按股权比例分享投资收益，管道长度十多公里，投资金额也不算大，每年几亿方的用气量。现在立项审批已经完成，预计年内可以实现供气，明年可以全面贡献利润。</p>
附件清单（如有）	无