

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10月26日投资者关系活动记录表

编号：2023-004

<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>	ONE Fosun：孙朝旭 百嘉基金管理有限公司：黄超 北京厚特投资有限公司：陆飞 北京联储关天创业投资有限公司：周霜娟 北京紫荆华信投资管理中心(有限合伙)：刘天芹 财信证券股份有限公司：顾少华 德邦证券股份有限公司：卢璇 德邦证券股份有限公司：郭雪 东北证券股份有限公司：王凤华、黄泽 东莞证券股份有限公司：苏治彬 东吴证券股份有限公司：袁理、谷玥、任逸轩、陈伯铭 东亚前海证券有限责任公司：丁俊波 广发证券发展研究中心：姜涛、陈舒心 福建天朗资产管理有限公司：张梦男 光大证券股份有限公司：方钰涵 广发基金管理有限公司：孙琳 广州睿融私募基金管理有限公司：许高飞 国泰君安证券股份有限公司：汪玥 国信证券股份有限公司：杜杨、潘焕焕、章耀、肖彬 果行育德管理咨询(上海)有限公司：宋海亮 海南恒立私募基金管理有限公司：金祖贵 鸿运私募基金管理(海南)有限公司：朱伟华 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、王璞 华福证券有限责任公司：赵欣文

华泰联合证券有限责任公司：高婧  
华泰证券股份有限公司：黄波  
嘉实基金管理有限公司：高群山  
交银施罗德基金管理有限公司：高逸云  
景顺长城基金管理有限公司：李南西  
南银理财有限责任公司：张为  
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、李冬  
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  
上海牛乎资产管理有限公司：姚广  
上海朴信投资管理有限公司：朱冰兵  
上海骐书投资管理有限公司：高自扬  
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、毕慕超、丁晨霞、沈晓源、薛大威  
上海沃胜私募基金管理有限公司：魏延军  
上海煜德投资管理中心(有限合伙)：李贺  
上海正心谷投资管理有限公司：董智毅  
上海紫阁投资管理有限公司：陈妍  
深圳前海晟通资产管理有限公司：郭召昆  
深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)：周洁  
深圳市景石投资管理有限公司：黎向阳  
狮城产业投资咨询(上海)有限公司：Sconfield Chii  
信达证券股份有限公司：唐婵玉  
招商证券股份有限公司：宋盈盈  
招商证券资产管理有限公司：李龙峰  
郑州云杉投资管理有限公司：李晟  
中国国际金融股份有限公司：秦宇道、李唐懿  
中国人寿养老保险股份有限公司：李哲佩  
中国银河证券股份有限公司：陶贻功、梁悠南  
中信证券股份有限公司：曹孟华、孙曙光、裘科、周霆瑄  
中邮证券有限责任公司：朱捷

时 间	2023 年 10 月 26 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><b>一、董事长介绍 2023 年前三季度经营业绩</b></p> <p>天壕能源于 10 月 25 日盘后披露 2023 年三季度报，从前三季度来看，公司管理团队今年在各种复杂的环境下做出了一定的成果，但是离董事会制定的工作目标还是有些差距，上下游战略管道的连通，没有达到董事会的要求。目前来看，实现周期比之前预计的更长一些。</p> <p>进入到第四季度，天然气仍然是供不应求的趋势，预计四季度会有不错的供气量。目前我们工作目标很清晰，任务也很清楚，争取今年有好的结果。</p> <p><b>二、董事长回答投资者提问</b></p> <p><b>(1) 公司今年 Q2 和 Q3 的业绩都呈现了增长，那么 Q3 环比 Q2 的售气量和价差发生了哪些变化？</b></p> <p>回复：实体经济恢复相对缓慢，而且海外 LNG 大量进口，储存能力已经满负荷，甚至是亏损在卖，严重影响了我们内陆气源的售量和售价，因此 Q2 天然气销售价格很低。价差太小，我们不愿意价格倒挂进行销售，这种背景下，Q2 业绩不及预期；Q3 气量逐步恢复，但是价差依然不是那么理想，利润增长较少。</p> <p><b>(2) 您如何看待 Q4 的售气量和价差？</b></p> <p>回复：进入第四季度，售气量和价差都会有一定的增长，肯定会比 Q2 和 Q3 都大。现在我们正全力以赴把管网连通好，希望通过管道去获取更多的客户，把上游增加的气源通过更多的渠道分销，这是我们目前很重要的工作。</p> <p><b>(3) 新气源是否有增量？</b></p> <p>回复：中联煤的气源，还是有些压产，需要扩大河北市场的需求才能全面释放产能，当然现在每天也在销售中石油煤层气几十万方的量，所以现在最核心工作还是要在河北连接管网，打开更多通道，使上游气源实现即产即销，保障上游全面提产。</p>

	<p><b>(4) 管道连通的时间表是怎样的？</b></p> <p>回复：神安线去年就已经实现全面投产，因此管道连通就是时间问题。前几天中海油刚对外公告，宣布神木站的神府区块又发现了千亿储量的气田，这是第二次发现的千亿气田，第一次就是我们现在的主要气源获取地临兴区块。两个重大气田的探明，为我们投资神安线做了最好的证明，大家不需要担心有了管容又没有气源，现在来看，反而下游开发要做更多的工作。</p> <p>在上游，我们今年争取把长庆气田连接线的手续全部办完，明年进入施工阶段，确保更多气源进入神安线，这对整个管道的经营将起到重要的作用。</p> <p>从河北市场来看，在安平站与国家管网的互联互通，审批手续是个非常复杂的工作，因此制约了我们的销售环节。争取入冬前，拓展新的通道尽快连通山东市场，确保把富裕的气全部消纳完。</p> <p><b>(5) 从 Q3 单季度来看，气量有多少是进入神安线的？展望 Q4，全年的气量与中报交流时是否发生了变化和调整？</b></p> <p>回复：河北市场如果价差不大的话，我们销售动力也没有那么足。目前河北市场每天供气 400 万方左右，山西是 100 多万方/天，整体 500 多万方/天，马上进入冬季会提高很多，希望做到 600-800 万方/天。</p> <p>第四季度我们争取做到 6-8 亿方，这样全年做到 17-18 亿方。当时预计 2023 年实现 20 亿方左右，现在来看，应该会少一点。在这里也向大家道歉，去年估计相对乐观。</p> <p><b>(6) 在天然气全产业链布局方面，有没有延伸的考虑？</b></p> <p>回复：我们希望通过神安线连通上下游，拓展下游市场，增加公司利润和核心竞争力。除了河北省燃、新奥这样固定的大批发客户外，也需要联合中石油和中海油，向工业客户直接供气，例如参与到大电厂的供气，这样能帮助企业降低成本，提供能源保障。</p>
附件清单（如有）	无