

证券代码：300332
债券代码：123092

证券简称：天壕能源
债券简称：天壕转债

天壕能源股份有限公司
2026 年 8 月 21 日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话调研）
参与单位名称及人员姓名	Pro Tactical Global：陶益文 北京大牛踏燕投资管理有限公司：王战勇 北京高熵资产管理有限公司：邓浩、何金刚 北京国际信托有限公司：陈远望 财信证券股份有限公司：顾少华 大家资产管理有限责任公司：冷大勇 东方证券股份有限公司：孙辉贤 东吴证券股份有限公司：任逸轩 东亚前海证券有限责任公司：于佳彤 泛海控股股份有限公司：孙涛 富敦投资管理（上海）有限公司：黄洁琼 耕霖（上海）投资管理有限公司：刘璟欣 广发基金管理有限公司：王云骢 广发证券股份有限公司：刘恒君 国海证券股份有限公司：刘菲菲 国金证券股份有限公司：姜涛、郭仕豪 国泰海通证券股份有限公司：于鸿光 国泰君安君本（上海）私募基金管理有限公司：刘彬 国信证券股份有限公司：章耀 杭州军璐投资有限公司：边佳璐 鸿运私募基金管理（海南）有限公司：张丽青 湖北省中小企业金融服务中心有限公司：陈宇维 华泰证券股份有限公司：黄波 华源证券股份有限公司：秦雨茁

	嘉实基金管理有限公司：李广胜 建信理财有限责任公司：傅浩 江西彼得明奇私募基金管理有限公司：林蔚先 交银国际证券有限公司：文昊 诺德基金管理有限公司：黄伟 千合资本管理有限公司：谢平 厦门金恒宇投资管理有限公司：欧阳奇志 上海纺织（集团）有限公司：章斌 上海汇正财经顾问有限公司：刘勇 上海瞰道资产管理有限公司：钮舒越 上海宁泉资产管理有限公司：邱炜佳 上海睿郡资产管理有限公司：杜昌勇、丁晨霞、薛大威、傅淼权 上海途灵资产管理有限公司：赵梓峰 上海喜世润投资管理有限公司：张亚北 上海煜德投资管理中心（有限合伙）：李贺 太平洋证券股份有限公司：王亮 天风证券股份有限公司：赵阳 兴业证券股份有限公司：满明昊 友邦人寿保险有限公司：杨佳 长信基金资产管理有限责任公司：何增华、倪伟 浙江丰道投资管理有限公司：夏甘霖 中国银河证券股份有限公司：周令艳 中信证券股份有限公司：裘科
时 间	2026 年 8 月 21 日（星期四）
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长、总经理：陈作涛先生 董事会秘书：边娜女士
投资者关系活动 主要内容介绍	一、董事长介绍 2026 年上半年经营业绩 公司 2026 年上半年实现营收 14.07 亿元，同比增长 2.54%；归母净利润 7,199.96 万元，同比增长 4.33%；经营性现金流超 4 亿元，资产负债率降至 44.79%，财务结构持续优化。上半年供气量 5.03 亿方，同比增长 5.47%，一季度因工业需求承压等影响同比下滑，二季度营收同比增长 50.37%，营业毛利同比增长 57.59%，经营弹性显著。

公司聚焦上游气源端的“第一公里”和下游市场端的“最后一公里”，转为轻资产运营模式。通过兴县东门站上载与国家管网互联互通，打通全国销售通道。同步推进陕西（榆林、延安、渭南）及四川等地上游资源项目，并在下游多处存量项目中取得重大进展。

公司战略清晰，核心主业清洁能源天然气以轻资产模式全面开拓；并购中的天壕新能作为生物质新能源，在原有供电项目的基础上，新增项目以供热/供蒸汽为主；未来能源科技方面，已参股权投资北京趋境科技，未来将继续进行战略布局。

二、董事长回答投资者提问

1、上半年现金流变化原因是什么？

回复：主要是本期到期票据兑付减少，归还银行贷款，降低负债、优化财务结构。公司大型长输管道投资已基本完成，未来聚焦“第一公里”和“最后一公里”的项目投资，整体资金和负债更加安全，预期现金流持续向好，财务指标将更加健康。

2、上载及贸易业务上下游定价方式，调价频率如何？

回复：上载定价为当地气源价格，下游销售方面，部分气量保留给长期战略客户，其余通过重庆石油天然气交易中心拍卖，每月一次，形成“保基本盘+市场化竞价”的定价机制。

3、公司上半年如何应对天然气行业需求端的压力？下半年及明年天然气价格展望？

回复：一季度确实感受到工业用气需求承压，业绩和销量同比下滑。但二季度起，受全球 LNG 价格上涨影响，内陆资源价格优势凸显，且有良好的价差空间。

展望后续，受地缘因素影响，全球 LNG 价格或将维持高位震荡，叠加欧洲冬季储气补库需求支撑；国内在“双碳”等政策的推动下，天然气需求缺口较大。未来一段时间国内天然气供应整体偏紧，价格或将高位震荡运行。公司将持续加大内陆气源布局，掌握更多资源以增强经营能力和盈利空间。

4、天壕新能源的利润体量及情况展望？收购完成后公司收入和利润构成变化？

回复：2025 年天壕新能仅有 5 个发电项目，今年已运营 9 个

	项目，新增项目以供热、供蒸汽为主，不再依赖电价补贴，对明后年业绩形成有力支撑。收购完成后，天然气仍是核心主营业务，收入占比最高；依托天然气与生物质新能源协同，公司将具备为园区提供综合能源服务的核心竞争能力。 5、公司未来在能源和科技板块的投资规划？向综合能源服务商转型中，控股与参股的大致占比？ 回复：公司依托控股股东天壕投资集团在科技投资领域的渠道和项目资源，战略定位于未来能源及服务能源的未来科技项目，不涉足无关领域。已投项目趋境科技是非常好的尝试。公司投资风格审慎，单笔投资规模可控，追求良好投资回报，不会对公司现金流形成压力。 在投资模式上，公司将更多采用参股方式；仅在高度看好的产业方向、能够实现业务协同的前提下，才会考虑控股，兼顾产业协同与投资收益。 6、在建工程的投产和转固进度，古雷项目的进度时间表？ 回复：燃气板块在建工程约 2 亿元，项目单体规模偏小，完成管道接驳后即可实现较快转固。古雷项目海域审批已完成，后续报发改委审批后开工，该项目将配合古雷半岛石化项目各期建设进度同步推进。 7、除山西临兴区块外，陕西、川渝等区域上游气源拓展情况如何？ 回复：气源多元化是公司核心战略。山西已成功落地，四川项目正在有序推进；陕西榆林、延安区域也在开展前期工作。此类项目涉及纳规及政府审批，流程较长，力争相关项目尽快落地。
附件清单（如有）	无