

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

### 2024年4月24日投资者关系活动记录表

编号：2024-001

<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>	百嘉基金管理有限公司：黄超 北京东方引擎投资管理有限公司：季金昊 博时基金管理有限公司：万丽、乔奇兵 财信证券股份有限公司：顾少华 创金合信基金管理有限公司：黄超 创业黑马科技集团股份有限公司：黄珩 淡水泉(北京)投资管理有限公司：刘晓雨 德邦证券股份有限公司：卢璇 东吴证券股份有限公司：谷玥、任逸轩、陈伯铭 广发证券股份有限公司：姜涛、郝兆升、赵阳 国融证券股份有限公司：李中炜 国信证券股份有限公司：杜杨、肖彬、章耀 海南善择私募基金管理合伙企业(有限合伙)：冯志刚 红塔证券股份有限公司：谷耀 鸿运私募基金管理(海南)有限公司：张丽青 华福证券有限责任公司：赵欣文 华泰证券(上海)资产管理有限公司：龚志强 华泰证券股份有限公司：黄波 华夏基金管理有限公司：张越洋 精砚私募基金管理(广东)有限公司：钟沁昇 开源证券股份有限公司：梁吉华 南通天合投资管理有限公司：郑茜 平安银行股份有限公司：刘颖飞 青骊投资管理(上海)有限公司：赵栋 上海少伯资产管理有限公司：王向东

	<p>上海贵源投资有限公司：赖正健</p> <p>上海和途私募基金管理有限公司：方飞</p> <p>上海进崑私募基金管理有限公司：江义鑫</p> <p>上海聚瀚投资管理合伙企业(有限合伙)：李佳亮</p> <p>上海理成资产管理有限公司：汪文翔</p> <p>上海六禾致谦私募基金管理中心(有限合伙)：陈信余</p> <p>上海宁泉资产管理有限公司：邱炜佳</p> <p>上海朴信投资管理有限公司：朱冰兵</p> <p>上海睿郡资产管理有限公司：毕慕超、杨雅晴、薛大威</p> <p>上海喜世润投资管理有限公司：张亚北</p> <p>上海信鱼私募基金管理有限公司：李霖</p> <p>上海展向资产管理有限公司：袁绍</p> <p>上海紫阁投资管理有限公司：薛奇</p> <p>深圳前海国恩资本管理有限公司：陈宏</p> <p>深圳市国融鼎创投资有限公司：吴佳</p> <p>深圳市金之灏基金管理有限公司：罗燕</p> <p>深圳市景石投资管理有限公司：黎向阳、许景松</p> <p>深圳市正向投资管理有限公司：苏明晖</p> <p>泰尔重工股份有限公司：李莹莹</p> <p>信达证券股份有限公司：唐婵玉、张弛</p> <p>永赢基金管理有限公司：马瑞山</p> <p>招商证券股份有限公司：宋盈盈</p> <p>中国国际金融股份有限公司：李唐懿</p> <p>中信证券股份有限公司：卢华权、曹孟华、裘科、任丹</p> <p>中信证券资产管理有限公司：马敏</p> <p>中兴汉广（北京）私募基金管理有限公司：郑孝苗</p> <p>中银国际证券股份有限公司：张岩松</p>
<b>时 间</b>	2024 年 4 月 24 日
<b>地 点</b>	公司会议室
<b>上市公司接待 人员姓名</b>	<p>董事长、总经理：陈作涛先生</p> <p>董事会秘书：汪芳敏女士</p>
<b>投资者关系活动 主要内容介绍</b>	<p><b>一、董事长、总经理介绍 2023 年及 2024 年一季度经营业绩</b></p> <p>天壕能源于 4 月 23 日盘后披露 2023 年报和 2024 年一季报。从全年经营来看，我们对市场的预见性和执行力不够，海气量大，给我们的销售带来影响，造成价差缩小；另外与资源方的沟通不够顺畅，导致气源没有足够保障，限制了一些下游协议的签署，整体经营业绩没有达到预期，我代表董事会向大家道歉。</p>

但我们对投资者是负责的，一是股票下行时，我们坚定地进行了回购，并已将回购的股票予以注销；二是我们明确了分红方案，尽管已经开展回购，但依然按照利润的 20%进行分红。我们天壕能源作为一家阳光企业，希望与长期战略伙伴共同发展，未来依然会坚定我们的商业模式，即上游资源开采+中游长输管道+下游终端市场的全产业链布局，力争把更多更好的工业客户纳入我们直供服务的范围。

## 二、董事长回答投资者提问

### 1、今年预计销售气量为 20 亿方，可以作为我们的全年经营目标吗？另外现在收购中国油气的进展和规划是怎样的？

回复：目前是淡季，我们现在的输气量为 650 多万方/天，其中直接销售 300 多万方/天，代输 350 多万方/天，淡季我们争取做到销售量 500 万方/天，冬季达到现在气量的 2 倍以上，因此今年大概率会超过 20 亿方。从价差来看，我们已与中海油的气电集团进行了非常友好的沟通，并签署了相关协议，一是保量，协议内按照固定价格，协议外按照市场价格进行调整。除了从上载到下载口合理收费以外，销售如发生价格倒挂或是利润非常少的话，海油将适时让渡部分利益，这样能够确保我们淡季的基本收益，也确保了海油在陕西和山西全面提产的目标。

拟参与中国油气重组交易的方案需等待多项先决条件达成，预计 5 月底会有具体的进展，请大家以公告为准。

### 2、请拆分一下各子公司未来还有哪些减值。另外介绍海油的具体合作情况以及下游终端市场的布局。

回复：商誉减值主要是赛诺和昆威。从董事会层面来说，将全力维护上市公司股东的利益。昆威 2023 年业绩承诺未完成，我们已经与云南当地政府保持了很好的沟通，政府将出面干预并纠正，一旦价格调整回去，将能按照之前的承诺完成利润；赛诺来看，应收款的回款滞后影响了公司整体利润，两者合计造成计提减值近 1.8 亿，我们计划将赛诺剥离，不再纳入合并范围以后将没有减值这些问题。

海油一直是我们最重要的战略合作伙伴，现在已经达成各方多赢的销售政策，协议内固定价格，协议外双方沟通调整。陕西和山西更多气源进入神安线是多赢的，不仅收取将近 0.2 元/方的管输费，而且淡季我们不怕挣钱少，旺季一定会拉开供销差价。

### **3、陕西的气源进展如何？具体价格如何？**

回复：我们在积极准备建设连接长庆气田的支线，大概七八十公里，同时也在积极争取与长庆气田的对接。从气价来说，陕西的气源要比山西价格更低，但目前中海油在山西的气源也很充足，山西气源提产能达到 1000 万方/天，一定把中联煤的气量全部销纳。预计陕西气源的增量在 200 万方左右/天。

### **4、小额快速融资的考虑？**

回复：这是根据目前再融资政策给董事会的授权，公司未来视情况决定是否融资。

### **5、2023 年各项减值加回的话利润大概是 4 个亿左右，请董事长解释扣非利润比较低的原因。**

回复：扣非利润低是价差缩小造成的，主要还是大客户的影响，之前大客户的毛利太高，而 2023 年我们直接客户较少，当时还是上游资源谈得不好，保障性不够，价格没弹性，造成末端客户的谈判没有底气。今年有了弹性机制以后，应该是非常有利我们销售的。我们能够确保气源开采做到即产即销，淡季争取拓展销售 200 万方/天。最近团队也在全力开拓下游市场，争取增加更多的直供工业客户。

### **6、山西和河北有哪些是终端客户？**

回复：山西全是终端，河北现在每天大概 50 万方输给直供客户，150 万方左右供给河北省天然气和新奥，最近要全面增加气量。

### **7、价格政策调整有了突破，气量是否有充足的保证？这个价格政策是因为海油的经营模式发生了变化吗？**

回复：今年与海油的合同提前签署，对我们来说意义重大。中海油气电集团作为中国最大的 LNG 进口商，要保障气源生产单位的即产即销，因此我们要协助完成集团的任务，对双方来说都是非常必要而且双赢的。

### **8、赛诺的这部分商誉，是如何考虑的？**

回复：赛诺的商誉计提，主要是因为应收账款的账龄问题，水务工程严重拖累了财务数据，也影响了上市公司的财务数据，我们会持续通过开展诉讼等方式追回应收账款，同时加快剥离的步伐。

	<p><b>9、公司未来资本开支的规划是怎样的？回购和分红的力度是否还会有提升。</b></p> <p>回复：赤峰项目投资大概 7 千万左右；山西综改区的投资预计也是几千万，投入都不大。明年气量预计 5-6 亿方，利润非常可观。接下来我们每引进一个项目，就要增加一个长期的经营伙伴，这是我们重要连接线建设的前提。</p> <p>在资金合理安排的情况下，随着利润的增长，公司也将加大回购力度和分红比例。</p> <p><b>10、20 亿方分别在哪里销售？20 亿方的气源来自哪里？</b></p> <p>回复：山西是 4-5 亿，河北是 15-16 亿方，气源都来自中海油和气电集团。河北大工业用户我也将亲自去沟通，并在终端积极拓展客户，争取将 200 万方的代输气变成销售，争取淡季销售超过 500 万方/天，冬季销售超过 700 万方/天。</p> <p><b>11、20 亿方的销售会有问题吗？</b></p> <p>回复：销售不会有问题，淡季首要是保量，冬季开始有利润。气量做起来，将会成为我们业绩的拐点。</p>
附件清单（如有）	无