

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8月23日投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话调研） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
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 北京东方引擎投资管理有限公司：季金昊 北京源信资产管理有限公司：孙曙光 博时基金管理有限公司：乔奇兵 财信证券股份有限公司：顾少华 东北证券股份有限公司：廖浩祥 东方财富证券股份有限公司：徐鹏飞 东吴基金管理有限公司：朱冰兵 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：丁俊波 广发证券股份有限公司：姜涛、刘恒君 复星集团：刘妍、彭思雨 光大证券股份有限公司：方钰涵 广州市圆石投资管理有限公司：吴铭龙 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、闵晓平 海南恒立私募基金管理有限公司：潘焕焕 杭州萧山泽泉投资管理有限公司：郑捷 湖北珞珈梧桐创业投资有限公司：楚桥 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 招商证券：宋盈盈 嘉实基金管理有限公司：高群山 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

	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙): 毕微 农银理财有限责任公司: 罗威 鹏华基金管理有限公司: 郑川江 千合资本管理有限公司: 蒋仕卿、王亮 青岛裕瑞资产管理有限公司: 梁伟 厦门金恒宇投资管理有限公司: 谢斌 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 上海玖歌投资管理有限公司: 赖正健 上海宁泉资产管理有限公司: 邱炜佳 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: 毕慕超、汪文翔 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: 张亚北 上海煜德投资管理中心(有限合伙): 李贺 上海紫阁投资管理有限公司: 徐爽 狮城产业投资咨询(上海)有限公司: 池浩成 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 易方达基金管理有限公司: 钟沁昇 粤佛私募基金管理(武汉)有限公司: 曹志平 招商证券资产管理有限公司: 李龙峰 政策与智库研究院: 陈宇维 中国国际金融股份有限公司: 李唐懿 中国银河国际资产管理(香港)有限公司: 刘颖 中国银河证券股份有限公司: 陶贻功 中信证券股份有限公司: 裘科
时 间	2024年8月23日
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长兼总经理: 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

一、董事长介绍 2024 年半年度经营业绩

8 月 22 日盘后公司披露 2024 年中报，营业收入与去年基本持平，而利润出现同比下降，主要因为去年同期的购销价差更大。今年上半年，我们没能获取较低价的气源，而且河北市场供气情况相对饱和，造成今年价差收窄。接下来，我们会更多地在陕西布局，与榆林、延安等地的政府和企业合作，以当地的气源门站价来获得当地的资源，在满足本地需求外，实现余气外输。

上半年，我们在业务经营方面取得了不少进展：1、山西区域的煤层气连接线管输价格，经重新核定后提高了 50%；2、在山西加大了与华新燃气集团的战略合作，相关项目联合供气，维护整个山西区域的价格稳定；3、赤峰最大的化工园区元宝山区产业园项目，将很快进行供气；4、漳州中联华瑞在海西二期漳诏段通气后，也可实现开阀供气；5、清远项目管道一旦连通，管道气将全面替代 LNG 供气。

二级市场维护方面，我们今年分红加回购的资金达到 1.8 亿元左右，预计累计回购 2100 万股，加上以前年度回购有大约 1000 万股因到期需要注销，预计共注销 3100 万股左右，公司资产负债率也在稳步下降。

二、董事长回答投资者提问

（1）我们之前主要是从中海油采购气源，未来还将与陕西政府进行合作，这两种合作模式的区别有哪些？

回复：目前我们采购气源并销售至河北市场是按照河北市场的气源价格，就这个问题我们一直在与中海油沟通，因为与最初沟通的预期并不一致。而未来与陕西政府进行合作，是在满足本地需求后余气外输。气源采购会以当地的门站价格为参考，通过神安线或国家管网代输。

（2）先满足当地消纳，再实现余气外输，是否意味着我们要在当地参与些项目？

回复：不同的城市、不同的项目可能有不同的合作方式。具体可参见我们后续公告。

（3）内蒙及福建项目的拓展以后，盈利情况是怎样的？合

作方是怎样的互利共赢模式？

回复：我们不完全依赖于神安线，其他地方的项目也要获取，以保证我们业绩增长。从赢利模式来说，各地的项目有所区别，比如赤峰项目，主要是给当地最大的化工园区元宝山区产业园供气，随园区企业在 2024-2025 年陆续投产，气量逐步上升；比如在山西的综改区，主要是给区域内的央企进行供气。

（4）展望一下今年供暖季的气量。另外全球 LNG 价格如果中长期走低的话，我们的经营策略是怎样的？

回复：我们全面支持和配合中联公司的即产即销，以实现双方淡旺季 1:2 配气的约定。我们夏天的价格做一下让步，以确保我们冬季每天超过 600 万的气量，这样能较上年同期有较好的增长，差价也会形成。

中长期来看，我们的经营策略仍是寻找有价格竞争力的上游资源，其次是开发有消纳能力、用气量充足的客户，利用管道优势进行连接。未来 LNG 价格如果持续下降，我们不排除与 LNG 进口企业深度合作，全面拓展更多的工业客户、工业园区的供气项目。

（5）和国家管网连通的进度如何了？另外管输费的调整规则是什么？

回复：好多地方已经实现了一些连接，无论是气源的上载还是下载，都在按照国家管网的要求整体推进。关于管输费，我们也是按照国家发改委的定价指导要求进行定价。

（6）陕西具体的进度怎样？

回复：长庆气田连接线的各项审批手续已经完成，我们希望与榆林政府、当地国企共同建设支线，并且挖掘与榆林相关的增值项目，在陕北地区加大力度与当地企业进行项目合作，进行余气外输。

（7）陕西地区的气源拓展情况怎样？

回复：从榆林整体来看，天然气产能超过 1 千亿，而延安开采量特别小，有巨大的潜能。我们已经跟当地相关机构进行了沟通。其他信息请以后续公告为准。

附件清单(如有)	无
----------	---