

证券代码：600803.SH

证券简称：新奥股份

新奥天然气股份有限公司 投资者活动记录表

编号：2023-004

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"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 股东大会 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2023年12月26日
参与单位	机构投资者华能贵诚信托投资部总经理左吉昌先生、基金经理朱劲翔先生、银华基金执行总经理贾鹏先生、瑞银资产基金经理覃甲先生等现场出席
上市公司参会人员	副董事长（执行董事长） 于建潮 董事兼联席 CEO 蒋承宏 总裁助理兼财务总监 宗波 董事会秘书 梁宏玉 财务部主任 程志岩 交易风控总监 朱海 投资者关系总监 危丽萍 投资者关系经理 王璐
投资者关系活动主要内容	<p>问题 1：公司的长协资源为什么选择挂钩气价和油价两种指数，哪种更有竞争力？ 回复：过去气价并没有脱离油价形成独立市场，后来随着天然气在能源结构中的占比增加逐步有了自身的发展，整体趋势与油价基本保持一致。过去两年地缘政治、气候变化等影响使气价发生较大波动。在这种背景下，公司通过获取与 HH 或油价等不同指数挂钩的资源，使整个资源池更多元、稳定，具备经济性。由于美国天然气供应充足，出口占比较小，且储备相对稳定等客观因素，长期看与 HH 挂钩的长协较具竞争性；此外，油价挂钩的长协需供相对平衡。公司也会通过锁定成本端及销售价格，以实纸结合的方式锁定天然气销售价差及利润。</p> <p>问题 2：直销气未来的增量主要是来自哪类客户？ 回复：未来更多是依托双碳背景下的新增客户，包括煤改气企业、调峰用气企业、大型电厂、化工厂等，预计 2030 年有超过 1500 亿方的直销气增量市场规模。</p> <p>问题 3：公司零售气今年上半年表现略逊于同行，在调整销售策略之后，如何看待下半年以及未来的表现？ 回复：受中国两碳政策牵引，中国天然气仍有广阔发展空间。在过去 20 多年新奥能源在下游城燃市场有充分的积累，下半年也在积极调整销售策略，解决客户痛点，提供多种用能套餐使气量实现恢复。新奥能源会持续获取具有竞争力的资源，提高管网运营效率，进一步开拓市场，保障国内天然气供给。</p>

	<p>问题 4：长约价格波动风险如何管理？</p> <p>回复：公司基于业务开展配套的全流程风险管理，公司自 2016 年开始搭建风控体系，2017 年开展衍生品套期保值交易。经过多年体系建设和能力打造，目前已形成覆盖三大类风险的智能风控体系。1) 市场风险：公司在国内、伦敦和新加坡均已设置办公室并配置人员，对海外以及国内宏观经济、政策、供需储运等市场变化实时动态监控，确保信息和机会的及时获取，并对风险事件进行专项性跟踪把控；2) 实货风险：廊坊总部风控组织基于自研的 ETMO 数智产品，对全集团细分业务场景、风险敞口、盈利情况进行高频监测；3) 纸货风险：针对纸货仓位、市值盈亏、情景模拟等进行每日盯盘，并通过 ETMO 风险管理系统利用廊坊、新加坡、伦敦进行全时段三地联动风险监控。公司会通过衍生品套保锁定长协成本端和销售端的变化，实纸货风险敞口严格匹配，管理好长协价格风险。</p> <p>问题 5：公司如何能够实现持续盈利？业务是否有门槛？</p> <p>回复：新奥在业务发展中形成上中下游全场景一体化、国际国内两个市场、长约现货两种资源互补的优势，拥有国内超 10% 的市场份额、自主运营的接收站、庞大的客户基础以及天然气产业智能能力，可进一步支撑新奥扎根中国市场做大做强。此外，公司秉持初心继续扩展直销气业务，以更有竞争力的资源和多元化的能源解决方案，充分满足客户需求，实现企业可持续发展。</p>
附件清单 (如有)	无