

证券代码：600803

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：2025-002

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 type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
时间	2025年4月	
参与单位名称	兴业证券、国泰海通、中信建投、天风证券、东吴证券、申万宏源、中金公司、信达证券、华泰证券、大和资本、花旗银行、摩根大通等共计91人	
上市公司接待人员	董事长 蒋承宏 总裁 张宇迎 常务副总裁 苏莉 总裁助理、董事会秘书兼财务总监 梁宏玉 财务与创值运营总监 程志岩 投资者关系总监 危丽萍 投资者关系经理 王璐、刘默冉	
投资者关系活动主要内容	<p><b>问题 1：请问公司在 2025 年计划如何开拓平台交易气国内、国外市场？</b></p> <p>回复：公司在国内已服务广泛客户群体，在海外服务国际及国内出海客户，建立了坚实的客户基础，公司将根据客户需求及资源价格变动，继续加大国内外平台交易气业务的开拓力度。国内市场方面，未来如果海外天然气资源成本持续下降，将有利于进一步激发客户用气量提升，公司将通过长协及现货的资源组合以更好满足客户低成本、多元化和灵活性的用气需求。国际市场方面，公司已与欧洲、东南亚等公用事业公司、大型能源油气商等客户建立良好合作关系，同时也注意到不少国内客户开始全球化布局，亦带来增量市场机会。</p> <p><b>问题 2：如何展望未来两年关税对公司业务的具体影响？</b></p> <p>回复：关税对公司业务直接影响较小。公司美国长协资源在公司整体资源池中占比较小，且为 FOB 交付方式（无交付目的港限制），可以根据市场变化并结合自有运力灵活选择销售区域。此外，我国继续坚定不移推进清洁能源利用，出台煤改气等相关支持政策，国内天然气市场依然有广阔的增长空间。公司也持续关注国内市场变化和关税对下游市场的影响，积极响应各级政府要求，配合客户进行产业和销售迁移布局，不断优化经营策略。公司凭借国内-国际多元化资源、强大的舟山支点、丰富的储气设施和灵活的交付网络，以及交易风控组合控制风险等优势，持续做大天然气规模。</p> <p><b>问题 3：请公司解释一季度居民、工商业用气表现，并展望零售气二季度增速？</b></p> <p>回复：根据国家发改委数据，2025 年 1-3 月国内天然气表观消费总量为 1,057.5 亿立方米，同比下降 2.2%。受暖冬季节性影响，一季度公司供暖气量需求有所下降，但工业用气量有所增长。二季度公司将通过积极开发五小工商户、推动煤改气/瓶改气、通过技术</p>	

	<p>和成本优势替代重油等其他能源，以及为客户提供多种用气套餐等方式促进气量增长，并通过资源多元化、成本控制和风控管理等多种措施，满足客户多元化需求。</p> <p><b>问题 4：公司对提升接收站利用率有何计划？</b>  回复：公司将从多方面提升接收站利用率：一是已通过保税罐验收审批，未来能够择机开展保税业务；二是捕捉国际资源低价机会，拓展淡储旺销业务；三是根据长三角地区产业布局及客户需求，提升船舶加注业务量；四是结合国际国内资源价格变动，利用舟山三期新增投运储罐，服务好大型城燃、电厂、化工集团等客户，多措并举提升接收站利用率。</p> <p><b>问题 5：公司对一季度甲醇业务盈利增长原因如何分析？</b>  回复：甲醇业务盈利增长主要因原料煤炭价格下降，且甲醇销售价格较去年同期上涨，致使市场空间有所扩大，盈利水平提升。</p> <p><b>问题 6：未来分红政策不小于核心利润 50%，如果核心利润波动，如何展望 2025 年以后的分红金额？</b>  回复：公司在 2023-2025 年期间针对煤矿出售带来收益派发一次性确定金额的特别派息，以后年度可比分红金额应扣除该部分。除公司出现可以不实施分红的情况外，公司每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 10%，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。同时，本次交易完成后，2026-2028 年公司以核心利润为基准，每年现金分红比例不少于当年归属上市公司股东核心利润的 50%。公司目标是凭借全场景优势，通过资产重组扩大业务规模，使用套期保值等方式稳定价差，扩大接收站业务规模和多元化收入，与股东分享公司成长，从而更好地为股东提供持续稳定的分红回报。</p> <p><b>问题 7：对于重大资产重组，公司已公告于 5 月 28 日召开 A 股的股东大会，请问港股方面的进展如何？</b>  回复：本次交易公司正在积极推进发改、商务、外管等相关部门的审批，以及准备介绍上市有关的香港联交所和中国证监会材料递交，在各项审批先决达成后召开港股的股东大会。详细进展请关注公司后续公告。</p> <p><b>问题 8：如果公司完成重组计划，是否调整公司此前发布的三年限制性股票激励解锁条件？</b>  回复：目前公司没有调整方案的计划。公司对于被激励对象的内部考核指标较公司整体限制性股票激励解锁条件更为具体、详细和严格，重大资产重组项目对公司的实际管理和激励对象职责无较大影响，也敬请关注公司后续相关公告。</p> <p>特此发布。请注意投资风险！</p>
附件清单 (如有)	无