

证券代码：603393

证券简称：新天然气

## 新疆鑫泰天然气股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（路演）
参与单位名称	参会投资者名称（排名不分先后）：鹏华基金、国泰基金、汇添富基金、博时基金、平安基金、光大保德信基金、富安达基金、中银基金、摩根士丹利华鑫基金、长江证券、民生证券、信达证券、华创证券、睿远基金、人保资产、融通基金、西部利得基金、富尊投资、上海七曜投资、深圳望正资产、度势投资、精砚私募基金管理、生命保险资产、黄河财产保险、恒生前海基金、天津万博投资、深圳市阿兹尔投资中心、泓铭资本、中邮保险资产、汇丰晋信基金、融通基金、杭州中大君悦投资、中科沃土基金、民生加银、同泰基金、兴银基金、嘉合基金、农银汇理、大成基金、诺安基金、宝盈基金、华宝基金、淳厚基金、太平养老、精砚投资、拾贝投资、白犀资产、奶酪基金、鹤禧投资、阿杏投资、聚鸣投资、东方港湾、华泰资管、太保资产、太平资产、生命资管、民生通惠、中邮资管、华商基金、财通基金、华泰保兴基金等
时间	2024年10月29日-30日
地点	电话会议
上市公司参与人员姓名	新天然气董事会秘书刘东、副总裁兼财务总监陈建新
投资者关系活动主要内容介绍	<b>投资者提出的问题及公司回复情况：</b> 公司董事会秘书刘东先生首先就公司2024年前三季度生产经营情况向各位参会人员做了简要介绍，具体如下： 2024年前三季度，国内天然气市场发展形势总体良好，全国天然气消费保持中高速增长，根据国家发展改革委10月25日发布的全国天然气运行快报统计数据，前三季度全国天然气表观消费量3,183.7亿立方米，同比增长9.9%。在保障国家能源安全，推动能源结构调整和实现“双碳”

目标过程中，天然气发挥着越来越重要的作用。随着国内经济持续向好，天然气内生需求将会得到进一步释放，预计未来几年天然气需求将持续增长。

前三季度，公司经营指标呈现出产量持续增长、单价显著提升、盈利增长稳健、资源储备持续增厚的可持续发展的良好态势。前三季度，公司实现营业收入 29.64 亿元，同比增长 16.70%；实现归母净利润 8.82 亿元，同比增长 30.28%，基本/稀释每股收益均为 2.08 元，同比增长 30.00%。第三季度实现营业收入 10.13 亿元，同比增长 42.67%，实现归母净利润 2.77 亿元，同比增长 43.76%，基本/稀释每股收益均为 0.65 元，同比增长 44.44%。

#### **产销价方面：**

无论是前三季度同比，还是第三季度同比或环比，公司均实现煤层气量价齐升，具体来看：

**产量方面：**前三季度，公司煤层气总产量 14.82 亿立方米，较上年同期 12.30 亿立方米，同比增长 20.48%，占山西省煤层气总产量 102.7 亿立方米的 14.44%，占全国规上煤层气总产量 126.1 亿立方米的 11.76%。第三季度，公司煤层气总产量 5.11 亿立方米，较上年同期的 3.95 亿立方米，同比增长 29.47%；较第二季度的 4.96 亿立方米，环比增长 3.06%。

**销量方面：**前三季度，公司煤层气总销量 14.39 亿立方米，较上年同期 11.62 亿立方米，同比增长约 23.91%，实现产销比约 97.09%。第三季度，公司煤层气总销量 4.92 亿立方米，同比增长 39.13%，环比增长 1.60%。

**销价方面：**前三季度，公司每立方米煤层气平均销售价格 2.16 元，较上年同期 2.06 元，同比增长 4.81%。第三季度，公司每立方米煤层气平均销售价格为 2.15 元，同比增长 10.27%，环比增长 2.86%。

#### **投资者主要问题归纳如下：**

1. 无论是前三季度或第三季度来看，公司煤层气总产量均有一定幅度增长，请公司根据潘庄、马必区块具体分拆下？

答：**潘庄区块：**前三季度煤层气总产量约 8.38 亿立方米，较上年同期 8.37 亿立方米，同比增长约 0.12%。其中，第三季度煤层气总产量 2.78 亿立方米，较上年同期的 2.59 亿立方米，同比增长 7.39%；较第二季度的 2.79 亿立方米，环比减少 0.61%。

**马必区块：**前三季度煤层气总产量约 6.44 亿立方米，较上年同期 3.93

亿立方米，同比增长 63.87%。其中：第三季度产量约 2.34 亿立方米，较去年同期的 1.36 亿立方米，同比增长约 71.32%；较第二季度的 2.17 亿立方米，环比增长约 7.78%。

**2. 无论是前三季度或第三季度来看，公司煤层气总销量均有一定幅度增长，请公司具体介绍下潘庄、马必的销量情况？**

答：**潘庄区块：**前三季度，潘庄区块煤层气总销量约 8.17 亿立方米，同比增长约 2.46%。实现产销比约 97.40%。其中，第三季度销量 2.71 亿立方米，同比增长 15.22%，环比减少 0.47%。

**马必区块：**前三季度，总销量约 6.23 亿立方米，同比增长约 70.83%，实现产销比约 96.67%。其中，第三季度总销量 2.21 亿立方米，同比增长 86.75%，环比增长 4.27%。

**3. 公司煤层气产销比能够维持在较高水平的原因？**

答：公司煤层气产销比维持在较高水平，主要是公司不断调整及优化客户结构，致力于全产全销和市场价值的最优化。前三季度，公司煤层气产销比超过 97%，去年同期的产销比也维持在 94%以上；第三季度，公司煤层气产销比超过 96%。

**4. 无论是前三季度或第三季度来看，公司煤层气平均实现销售价格均有一定幅度增长，请公司具体介绍下潘庄、马必的销价情况？**

答：**潘庄区块：**前三季度平均销售价格 2.05 元，较上年同期 2.05 元基本持平。其中，第三季度，潘庄区块每立方米煤层气平均销售价格 2.08 元，同比增长 11.06%，环比增长 7.24%。

**马必区块：**前三季度平均销售价格 2.31 元，较上年同期 2.10 元同比增长 10.29%。其中，第三季度平均销售价格 2.23 元，同比增长 6.47%，环比减少 2.12%。

**5. 前三季度，潘庄区块产量同比略有增长，第三季度同比有 7%以上的增长，公司对潘庄区块后续产量的展望和指引？**

答：潘庄区块主要是保持高效运营，推进薄煤层产能释放，拓展开发边际资源，维护好当前的产量。受益于低老病废井的改造增产和薄煤层的规模化开发，有效维持了潘庄区块产量。目前，潘庄区块日产气量维持在 300 万方以上，预计全年将达到 11 亿立方米，预计明年的产量也将维持在相对合理的水平。

**6. 前三季度，马必区块产量同比有 60%以上的增长，第三季度同比更有 70%以上的增长，公司对马必区块后续产量的展望和指引？**

答：马必区块目前处于产量爬坡期，主要通过加快产能建设速度，持

持续提升产量。得益于资源评价方法、工程工艺的创新，尤其是大规模压裂技术的突破和压裂新工艺的持续创新，形成了近年来马必区块产能建设迅速、产量快速攀升的良好态势。马必区块先后于 2022 年 10 月、2023 年 11 月、2024 年 6 月日产气量突破 100 万方、200 万方、250 万方。在此情形下，预计全年产量有望达到或接近 9 亿方，明年有望达到或接近 11 亿方，不断刷新历史高度。

**7. 第四季度，公司煤层气销价展望？**

答：四季度为天然气的销售旺季，结合当下情况及市场预测，相对于前三季度或第三季度，公司研判四季度会有一个比较好的价格表现，整体销售价格会在前三季度的基数上有 8%-10% 的增长。公司会通过加速马必区块产量的释放和潘庄区块高效运营，实现四季度更好的盈利，助力全年业绩的提升。

**8. 前三季度，公司净利润同比有一定幅度降低的原因？**

答：前三季度，影响净利润没有更好表现的主要原因如下：

1) 折旧和电力成本上升：主要是马必区块产量增加带来折旧成本增加，以及能源（电力）成本增加所导致。其中，电力成本方面按照国家 and 地方政府规定，由山西电力交易平台原来分类为战略性新兴产业的电力用户自 2024 年 1 月起转换为普通用户身份，导致每度电价由原来的约 0.37 元/度提高到约 0.54 元/度。

**其他阶段性影响：**

2) 城燃业务拖累：在上游资源端价格上涨造成采购成本增加的同时，新疆民用气因库存气的影响造成确认的收入未有完全体现顺价后的价格，进而从成本、收入两个角度影响利润。

3) 工程业务拖累：由于本年度新疆煤改气项目进入收尾阶段，主要为路面恢复等毛利率较低的项目，导致收入较少、利润较低。

4) 汇兑收益影响：前三季度，财务费用同比增加约 1.34 亿元。其中，主要是汇兑收益减少 1.1 亿元所致。

**9. 前三季度，城燃板块盈利情况，及后续展望？**

答：前三季度，城燃板块因顺价暂未有效体现（第三季度则是受新疆民用卡内库存气的影响而未有有效体现），再加上采购端气价上涨之故，城燃板块盈利同比有 30% 以上的降幅。随着民用卡内库存气的影响逐渐降低乃至消失，顺价带来的盈利效果将会逐步体现。

**10. 通豫管道复工复产进展情况，及复工复产后对公司影响？**

答：截至 2024 年第三季度末，通豫管道已完成内检测，目前正在根

据两家内检测机构出具的报告进行对应整改，预计整改阶段将持续到年底左右。通豫管道复工复产后，一方面，公司可通过通豫管道销往附加值更高的河南地区，或与河南 LNG 加工厂“气液联动”等实现更高附加值；另一方面，公司也会同时享有持股通豫管道所属公司山西通豫所带来的投资收益。

**11. 紫金山项目进展，及预计产量情况？**

答：前三季度，公司有序推进勘探井场地征用、钻完井工作，加快推进勘探工作，争取更早实现规模气量销售。目前预计明年会陆续有较好的产量表现。

**12. 新疆喀什北项目阿克莫木气田的产量情况及指引？**

答：新疆阿克莫木气田目前处于商业生产期，ODP 批复的年设计产能为 11.1 亿方，及 2023 年产量为 5.62 亿立方米。根据中外双方专家的评审意见，有序推进和落实塔里木盆地喀什北区块阿克莫木气田年产 8 亿方天然气的开发调整方案，有关详情请见后续公告。

**13. 喀什北项目勘探区进展，及该区域的生产成本预计会在什么水平？**

答：经过前期大量详实、科学的工作，目前预计会在近期进行钻井相关工作，明后年会有一定的产量表现。单方气成本受多种因素影响，规模化量产前单方气成本较高，但随着产量规模的增加，预计单方气成本有较大下降的空间。达到一定的产量规模后，可参考“三桶油”油气行业综合约 0.4 元左右的生产成本。

**14. 贵州丹寨项目最新进展？**

答：前三季度，公司领取丹寨两处页岩气区块探矿权证，进行了区块选区选层综合研究及勘查实施方案编制合同以及无人机航测合同谈判和签署等推进工作，完成报给政府的丹寨 1、丹寨 2 区块勘查实施方案初稿。

**15. 河南 LNG 工厂运营情况？**

答：截至第三季度末，河南 LNG 工厂完成了互联互通管线和脱重烃设备的采购、安装和调试工作，具备了生产条件，为实现调峰储能搭建了基础。在川渝地区通过建立能源贸易平台与资源方合作开展了模式为“井口 LNG 分销+直供”的能源贸易业务。随着天然气销售旺季的到来，及后续通豫管道的复工复产，河南 LNG 工厂会尽快恢复运营，助力公司业绩的提升。

**16. 公司合并资产负债表之少数股东权益较期初有大幅度的增长的原因是？**

	<p>答：主要是公司三季度并表中能控股增加的少数股东权益所致。</p> <p><b>17. 公司并表中能控股对公司收入、归母净利润的影响？</b></p> <p>答：公司并购中能控股的期间较短，仅涉及两个月的期间，整体对公司前三季度的收入、净利润、归母净利润等相关指标的影响均很小，对公司第三季度的相关指标影响也较小。</p> <p><b>18. 公司未来的资本开支计划，及是否有融资计划或安排？</b></p> <p>答：潘庄区块属于成熟区块，后续每年所需的资本开支较少，约1个多亿元人民币，马必区块处于产能建设阶段，每年的资本开支大概在10个亿元左右，紫金山处于勘探阶段，相对所需资本开支较少，根据提交的储量报告等，进入开发期后，初步预测每年的资本开支在3-5个亿元。至于新疆喀什项目勘探区，尽管其整体资本性投入很大，但公司将会采用分步实施、滚动开发，及联合合作伙伴共同投资的策略，降低对自身资本性投入的需求。公司每年的经营现金流在20亿元左右，基本上能够满足资本开支的需求，与此同时，基于公司的信誉和实力，公司有能力采取包括股权及/或债务融资等多种方式去进行相关的资金匹配，具体会根据项目需要待公司研究后确定。</p>
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
是否涉及应当披露重大信息	否
日期	2024年10月31日