

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（ <u>路演</u> ）
参与单位名称	参会投资者名称（排名不分先后）：人保养老、太平养老、建信基金、大成基金、平安基金、光大保德信基金、诺安基金、长江证券、海富通基金、博时基金、东方基金、宝盈基金、汇添富、正圆投资、合远投资、杉树资产、海金投资、睿胜投资、聚鸣投资、拾贝投资、GAAM、途灵、凯丰投资、远策投资、中邮证券、中金资管、建信信托、中邮资管、人保资产（上海）、农银基金
时间	2025年1月6日
地点	新疆乌鲁木齐
上市公司参与人员姓名	董事会秘书刘东及董事会办公室相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况： 1. 公司股价跌跌不休，请尽快公布四季度经营数据，打消投资者顾虑？ 答： 公司四季度有关经营数据详见以下回复。近一段时间以来，公司股价严重偏离，作为管理层我们深表遗憾，目前公司生产经营正常。基于资源的稀缺性，近年来公司紧紧围绕“天然气能源全产业链化”发展战略积极储备上游资源项目，之前对外收购的项目均显示出良好的盈利能力。希望广大投资者理性看待短期股价的波动，公司相信从长期看市场定价一定会反映公司更好的长期投资价值，公司也会更加努力持续做好各项经营管理工作，不断提升公司核心竞争力，实现积极稳定的分红回报。 2. 四季度，公司潘庄、马必区块煤层气产量表现如何？ 答： 四季度潘庄、马必区块继续保持稳产高产。2024年度，全年两区块产量超20亿立方米，较2023年度17.04亿立方米再创新高。目前潘庄区块日产气量维持在300万方左右。潘庄区块全年产量初步

统计圆满完成了年初预计的 11 亿立方米以上；马必区块全年产量初步统计符合年初预计，接近 9 亿立方米，较 2023 年度的 5.72 亿立方米有较大幅度增长，不断刷新历史高度。

3. 四季度，公司潘庄、马必区块煤层气销售价格表现如何？

答：四季度为天然气的销售旺季，但今年冬季天然气供应相对宽松。总体看，管道气价格相对较好，LNG 价格相对低迷。截至目前，LNG 每吨价格在 4300 元左右，较去年同期每吨 5200 元相比较均有一定幅度下降。初步统计，四季度公司潘庄、马必区块煤层气销售价格表现较好，较三季度有 1 毛钱左右的涨幅。其中，潘庄区块销售价格受 LNG 拖累，较三季度上涨不足 1 毛钱；马必区块基本上都是以管道气销售，价格较三季度上涨 1 毛多钱。2024 年 12 月份，马必区块销售价格接近 2.5 元每立方米。

4. 2025 年，潘庄、马必区块煤层气产量展望？

答：潘庄区块为成熟区块，主要在于稳产。公司会通过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。目前，潘庄区块日产气量维持在 300 万方左右，预计 2025 年的产量也将维持在相对合理的水平。马必区块面积大，目前处于产量爬坡期，主要通过加快产能建设速度，持续提升产量。预计 2025 年产量在 2024 年产量的基础上，会有 20%-30%左右的增长幅度。

5. 2025 年，潘庄、马必区块煤层气销售价格展望？

答：2025 年全年，天然气价格将会是动态调整和再平衡过程。公司在通豫管道恢复运营及/或清管线建成投产的情况下，将实现“上、中、下游”联动和潘庄、马必区块南北连接线的“互联互通”，助力公司煤层气销售价格进一步得到提升。

具体来说，通豫管道复工复产后，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 加工厂形成“气液联动”等方式实现更高附加值；同时，公司也会通过享有通豫管道所属股权带来的投资收益。其中，在“气液联动”方面，假如按照 2024 年全国平均 LNG 销售价格 4566 元/吨的情况下，剔除 LNG 加工费及山西南下至河南的管输费后，潘庄的煤层气价值至少可以提升 0.3 元左右价值，按照年 11 亿方的产量，在一半南下情况下，预计可增加利润约 1.5 亿元以上。

6. 公司潘庄、马必区块煤层气单方气经营成本展望？

答：潘庄区块属于成熟区块，单方气经营成本一直保持在较低水平，

预计未来也会保持在6毛钱左右；马必区块处于产量爬坡期，单方气经营成本随着产量的增长整体呈现下降趋势，预计未来也会控制在1.1元以内并随着产量的增长会有继续下降的空间。

7. 通豫管道目前进展情况？

答：通豫管道整改已经接近尾声，预计春节前即可完成整改工作。经政府验收批复后即可投入到运营。

8. 公司连接马必、潘庄的联络线建设进展情况？

答：南北连接线全长39公里，目前管道已经在有序铺设中，预计2025年上半年可完工。届时，潘庄、马必区块将实现“互联互通”，助力潘庄区块煤层气销售结构的优化和价格的提升。

9. 前三季度，城燃板块顺价效果未有有效体现，四季度，城燃板块的顺价效果如何？

答：四季度，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已经开始逐步体现，明年可能会有更好的表现。

10. 公司获取的喀什北项目、三塘湖煤炭资源项目资源潜力和价值？

答：喀什北项目是目前国内少有的与中石油合作的常规油气区块，该项目是集勘探、开发和生产为一体的大型油气田项目。其中，生产区于2020年进入商业生产期，其探明天然气地质储量高达446.44亿方，截至2023年累计产量仅约45.75亿方，其年产量远未达到年设计产能的11.1亿方，将继续通过优化开发方案提升产量至年设计产能目标；其勘探区经过前期二维地震、三维地震、时频电磁及钻井工程等勘探工作目前已基本确定了三大潜力区，分别是克拉托构造带、乌恰构造带、巴什布拉克构造带，初步预计三大构造带圈闭预测的资源储量为天然气约2000亿方、原油约2.4亿吨（最终以实际勘探成果为准）。目前公司争取尽最短时间内实现1个以上大油气田发现。根据有关报告显示预计未来年产量将会达到年产天然气30亿方以上、石油80万吨的生产规模。经过前期大量专家详实、科学的分析论证，本年度进行开钻后，将会有一定的油气发现。

三塘湖煤炭资源项目煤质优异，主要为长焰煤，属低灰-中灰煤层、高-特高挥发分，以特高热-高热值煤为主，是优良的动力用煤和煤化工用煤，1000米以浅估算资源量20.93亿吨。该项目是旨在国家能源安全战略和新疆“建设煤炭供应保障基地、加快煤电煤化工一体化”政策引导下，提前布局新疆煤炭资源与清洁利用产业链的企业将显著受益。通过煤炭开采为基石，协同发展煤层气、煤制气、煤制油及地下煤气化，可在未来数十年中把握新疆地区能源转型与产业升级的历史机遇，在获得稳健回报的同时，为我国能源安全与绿色高效

发展提供示范与支持。

11. 公司三塘湖煤炭资源项目产业规划及推进情况？

答：依托三塘湖煤炭资源项目高油气含量的资源禀赋，通过整合煤炭资源的传统开发与非常规资源开发（煤层气），并适时引入现代煤化工技术路线（煤制气、煤制油）以及前沿技术（地下煤炭气化），实现资源综合高效利用。公司在竞拍获取三塘湖煤炭资源项目后，凭借国资背景和民企效率，迅速成立了专家技术组、勘探实施组、立项审批组、投资计划组等，推进项目高效实施，争取在 1-2 年内实现探转采，及在此基数上，可通过引入新的投资人，在降低公司资本开支规模的同时实现资源利用的专业化和最优化。目前，地质勘探招标等相关工作已经完成。

12. 2025 年，公司各区块规划及主要目标？

答：公司会以管理不断提升、技术持续创新为抓手，推进区块资源的高效勘探、开发、生产和价值最优化，持续提升公司经营效益。2025 年，公司会加快马必区块增产上量，维护潘庄区块高产稳产；加快喀什北勘探区取得突破性进展，提升油气产量；加快推进三塘湖煤炭资源项目探转采、产能批复、矿山开发等系列工作；有序推进紫金山、喀什北生产区优化开发方案，加快产能释放。

13. 公司勘探开发项目资本性支出的资金保障？

答：截至 2024 年 9 月 30 日，公司货币资金约 30.82 亿元。近年来，公司每年的经营现金流净额也有近 20 亿元，资金充裕。同时，公司是通过与地方政府平台公司合资的公司（公司持股 65%）获得的三塘湖煤炭资源项目，公司所需筹备的资金约为 23 亿元，主要以自有资金+银行贷款的模式。基于公司良好的信用、较低的资产负债率和目前的银行贷款市场行情，获取的银行贷款利率不到 3%，相应的财务费用也较低，对公司的利润影响有限。其次，在后续的勘探开发支出方面，三塘湖煤炭资源项目在探转采期间，资本开支很低，预计在 1 亿元以内。探转采后，资源价值将会得到很大提升，届时公司也会适时引入新的战略投资人，在降低公司资本开支的同时，实现资源利用的专业化和最优化。

14. 公司的分红政策是否出现重大变化？

答：公司一贯重视投资者合理投资回报，并兼顾可持续发展原则，自 2016 年 IPO 上市至 2023 年，公司分红金额持续提升，累计现金分红 16.66 亿元，远超上市时募集资金的 10.66 亿元，年均增长率近 19%。

	<p>公司将会一如既往地贯彻分红政策，积极保持分红政策的稳定性、合理性以回馈广大投资者和股东。</p> <p>15. 关于 2025 年煤层气奖补资金政策有无变化？</p> <p>答：公司了解到，国家为进一步支持非常规天然气的开发利用，公司将会提前收到下达的 2025 年清洁能源发展专项资金，此补助资金预计将在今年一季度下达，届时将对公司 2025 年度利润产生积极影响。</p>
风险提示	<p>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。</p>
是否涉及应当披露重大信息	否
日期	2025 年 1 月 7 日