

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）：鹏华基金、国泰基金、南方基金、易方达基金、博时基金、工银瑞信、中欧基金、国金基金、中银基金、长江证券、民生证券、华创证券、信达证券、国信证券、东吴证券、上海于翼资产、交银施罗德、浦银安盛、诺安基金、嘉合基金、建信基金、天弘、海富通基金、Invesco、太平养老、混沌投资、泽泉投资、正圆投资、彤源投资、TrialAccount、港丽投资、红杉资本、人保资产（上海）、太平资产、平安基金、嘉实基金、泰康资产、信达澳亚、招商基金、华夏久盈、中金公司、兴华基金、源乐晟、泓铭资本、招商信诺、尚诚资产、创金合信、粤佛私募基金、朱雀基金、容光私募基金、途灵资产、国银资本、北京大道兴业、国信弘盛、上海人寿、上海方物私募基金、平安银行、富唐资产、杉树资产、长江养老保险、瑞信致远私募、进门财经、鼎晖投资基金等
时间	2025年3月28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及董办人员
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： 公司董事会秘书刘东先生首先就公司2024年度生产经营情况向各位参会人员做了简要介绍，具体如下： 2025年是公司成立25年周年之际，在面对世界大变局中异常复杂的国际环境，天然气价格整体呈现震荡走低态势的形势下，多年来公司紧紧围绕“天然气能源全产业链”和“一体两翼”战略支点的打造，以大项目引领大发展，持续拓展产业版图和业务领域，成为了国内少有的常规天然

气和三大非常规天然气及煤炭资源开发全覆盖的公司，高质量发展步伐更加稳健。公司经营指标呈现出产销量持续增长、常规天然气、致密气产量实现零突破，资源储备持续增厚的可持续发展的良好态势。

2024年，公司实现营业收入37.77亿元，同比增长7.40%；实现净利润12.05亿元；实现归母净利润11.85亿元，同比增长13.12%，实现归母扣非净利润11.97亿元，同比增长17.79%；基本/稀释每股收益均为2.80元，同比增长13.36%；实现加权平均净资产收益率15.40%。

一、公司2024年度生产经营情况

1. 潘庄、马必区块：2024年，潘庄、马必煤层气总产量20.05亿立方米，较上年同期17.04亿立方米，同比增长17.70%，其中：潘庄区块：煤层气总产量约11.08亿立方米，较上年同期11.32亿立方米，同比减少约2.08%。马必区块：煤层气总产量约8.97亿立方米，较上年同期5.72亿立方米，同比增长56.87%。通过推动产销平衡，尤其是在外输管道不畅，LNG价格继续向下的情况下，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，潘庄、马必区块实现产销比高达97%以上，及每方煤层气平均销售价格实现了同比增长的不俗表现。

2. 紫金山、喀什北区块：报告期内，紫金山区块实现少量的零散气（致密气）对外销售；2024年，喀什北项目常规天然气实现井口产量近5亿方。其中，2024年8月至12月底，实现井口产量约1.89亿方。

3. 城燃业务板块：报告期内，城燃业务推价、顺价取得重要进展，按照可比口径，城燃业务天然气销量同比增长10%以上。

二、公司2024年度投资并购情况

1. 进军常规油气资源。通过跨境协议收购中能控股、共创投控控制权，取得了集勘探期、开发期、生产期三阶段同时存在，面积约3146平方公里的喀什北项目常规油气区块，正式进军常规油气项目资源。

2. 挺进煤炭资源领域。通过挂牌出让竞拍方式取得了面积约109平方公里的三塘湖矿区七号煤炭资源项目。该项目资源量丰富、煤质优异。依托该自有煤炭高油气含量的资源禀赋，可通过对煤炭立体式的清洁、高效、低碳转化，赋能公司在清洁能源道路上再上新台阶。

3. 获取页岩气资源。通过挂牌出让竞拍方式取得了自有的合计面积约300平方公里的贵州丹寨1区块、2区块页岩气勘查探矿权，一举打

破以往依赖 PSC 合作协议获取开发权益的单一模式,实现了资源获取的创新突破。

4. 充实煤层气资源。通过内部子公司联合成立山西鑫泰亚美新能源有限公司及其分公司,旨在与价值合作方于晋中地区探矿区面积 87.8 平方公里、未探明区面积 53.9 平方公里的区块上开展煤层气勘查工作,创新打造煤层气新的合作典范。

5. 开工建设潘庄、马必区块联络线。建成后,潘庄、马必区块将实现“互联互通”,助力煤层气销售结构优化和价格提升。

三、公司所处行业现状及展望

2024 年,根据国家能源局于 2025 年 1 月 23 日举行的例行新闻发布会,我国规模以上工业原煤产量 47.6 亿吨,创历史新高,同比增长 1.3%;规模以上工业原油产量 2.1 亿吨,同比增长 1.8%;规模以上工业天然气产量 2,464 亿立方米,比上年增长 6.2%,连续 8 年增产超百亿立方米。在消费方面,根据上海石油天然气交易中心有关预计数据显示,2024 年,我国煤炭消费量约为 48.5 亿吨,同比增长 2.5%;石油消费量约 7.5 亿吨,同比下降 1.6%;天然气消费量约 4,300 亿立方米,同比增长 9%。

2024 年,尽管我国能源生产稳步增长,但面对能源消费需求的增加,进口依存度居高不下,能源安全问题日益突出。根据国家能源局于 2025 年 1 月 23 日举行的例行新闻发布会的数据显示,2024 年,我国进口煤炭 5.4 亿吨,同比增长 14.4%;进口原油 5.5 亿吨,同比下降 1.9%,但对外依存度仍高达 70%以上;进口天然气 1.3 亿吨,同比增长 9.9%,对外依存度高达 40%以上且有进一步上升态势。

基于能源安全问题依旧突出,近年来,国家大力实施油气增储上产专项行动,推进“全国一张网”和全国储气能力建设工作;新疆则适时提出了煤炭煤电煤化工产业集群等十大产业集群。相信在政策的支持下,中国能源消费结构走向低碳化转型的过程中,煤炭在可预期的未来仍将承担能源安全“压舱石”角色,油气资源,尤其是天然气,仍将保持增长态势。

1. 2024 年,公司归母净利润、归母扣非净利润实现不错增长的同时,净利润有所下降的原因?

答:2024 年,公司归母净利润、归母扣非净利润的增长主要得益于亚

美能源私有化；净利润有所下降的主要原因是财务费用、管理费用、河南 LNG 业务亏损及新疆城燃、工程建设板块盈利下滑所致。其中，财务费用增加主要是由非经营性因素的汇兑损益减少近 1 亿元所致；管理费用增加约 0.8 亿元则主要是由全口径合并中能控股，以及公司实施股权激励和随着公司规模扩大而带来人员规模增长所致；河南 LNG 业务亏损近 0.3 亿元主要是由通豫管道问题导致气源紧张，但工厂的折旧和人员工资等费用需发生所致；新疆城燃和工程建设板块减少约 0.65 亿元，则因阶段性顺价和工程业务拖累所致。相信，随着公司进一步降本增效、阶段性因素的减弱乃至消除，必将迎来新疆城燃和工程建设板块盈利的修复和增长；随着公司增量资源勘探、开发和生产的推进，资源储量优势、人员规模扩大必将转化为经济效益的增长。

2. 2024 年，公司归母净利润达到了 11.85 亿元，同比实现了 10%以上的增长，请说明 2024 年度未进行利润分配的原因？

答：公司一贯重视投资者合理投资回报，自 2016 年 IPO 上市至 2023 年度，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%。从近三年分红看，公司 2022 年-2024 年累计分红超过 6 亿元，占最近三年年均归母净利润的 60%以上，其中 2022 年-2023 年度的累计分红金额占该两年净利润合计的 30%以上。2024 年度，因上市公司单体财务报表未分配利润为负，受限于规则要求，公司无法如期进行现金分红。公司正积极采取相关措施，统筹推进子公司分红事项等，以改善上市公司单体财务状况，并争取尽快安排 2025 年中期分红以回报广大投资者。

3. 2024 年，公司在资源储备方面的情况？

答：2024 年，公司紧紧围绕“天然气能源全产业链”和“一体两翼”战略支点的打造，通过挂牌出让竞拍方式，获得了保守估计页岩气资源量为 500-1,000 亿立方米的贵州丹寨 1/2 页岩气区块资源、煤炭资源量 1,000 米以浅估算资源量为 20.93 亿吨的三塘湖煤炭区块资源；通过跨境协议收购，获得了 2016 年获国家储委会批复的天然气探明储量为 446.44 亿立方米的喀什北第一指定地区和三大潜力区初步预计资源量为天然气约 2,000 亿方、原油约 8,000 万吨的第二指定地区的常规油气资源，其中第二指定地区的阿深 1、乌西 3 两口探井的钻前准备工作已就绪；康苏 6 去年已完成试油，具有油气发现，目前已编制康苏区块评价方案正在报送中石油审核。随着公司勘探、

开发和生产的推进，上述资源优势必将转化为公司价值优势，为公司的可持续发展提供坚实的资源基础。

4. 国家在非常规天然气方面最新的政策指引、影响？

答：财政部于 2025 年 3 月又印发了实施期限为 2025-2029 年的《清洁能源发展专项资金管理办法》（财建〔2025〕35 号），针对煤层气（煤矿瓦斯）、页岩气、致密气等非常规天然气开采利用给予专项资金支持。政府补助政策的延续及实施，必将对公司的发展起到积极地推动作用。

5. 2024 年，公司在技术创新方面的亮点？

答：2024 年，公司鼓励全员参与创新活动，通过包括资源选区评价、储层精细描述、产量预测、优快钻井、体积压裂、强化排采、储层改造、老井治理等重大课题研究，及众多的富有价值的小微技术创新，为高效开发提供技术保障。特别提及的是，与中国地质大学等 3 家单位合作开展的《中-高煤阶煤层气高效开发地质-工程一体化关键技术及应用》获得中国发明协会二等奖；内部开发的《煤层气全生命周期生产管理系统 V1.0》获得 3 项软件著作权。

6. 作为中国煤层气领域的领先者，公司有无新的合作模式或开拓新的赢利点？

答：2024 年，公司通过成立山西鑫泰亚美新能源有限公司及其分公司，旨在与价值合作方于晋中地区探矿区面积 87.8 平方公里、未探明区面积 53.9 平方公里的区块上开展煤层气勘查工作，创新打造煤层气新的合作典范；在瓦斯治理方面，公司依托现有勘探开发团队，承接相关煤矿瓦斯治理服务项目，开创公司对外瓦斯治理新业务模式和新的利润增长点。

7. 通豫管道最新进展情况？

答：通豫管道已于春节前完成了整改工作。目前，推进通豫管道复工复产工作进展顺利。如不出现重大情况，公司预计通豫管道将会很快投入运营。届时，公司煤层气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。

8. 潘庄、马必联络线最新进展情况？

答：潘庄、马必联络线全长近 40 公里，起于沁水县龙港镇小岭村马必清管站，止于沁水县嘉峰镇郭壁村山西通豫端氏首站，年输送量 8.5 亿立方米。该联络线于去年 10 月份左右开始动工，目前进展顺利，预计今年 5-6 月份左右建成投产。建成后，潘庄、马必区块将实现“互

	<p>互联互通”，助力煤层气销售结构优化和价格提升。</p> <p>9. 新疆城燃业务顺价后，2025年是否能够带来毛差的改善？</p> <p>答：新疆启动天然气顺价，在新的一年里资源端成本不进一步上涨的情况下，有望带动公司城燃业务毛差修复。2024年6月12日，乌鲁木齐市人民政府发布《关于理顺乌鲁木齐市管道天然气销售价格的通知》，将居民用天然气销售价格由1.37元/立方米调整为1.50元/立方米，将工商业用气销售价格由2.25元/立方米调整为2.50元/立方米。顺价有望带动公司城燃毛差在2025年持续修复，实现盈利改善。</p> <p>10. 2025年，公司各区块的勘探、开发或产量展望？</p> <p>答：2025年，公司会积极推进潘庄区块薄煤层产能释放，拓展开发边际资源，维护好当前的产量。加快马必区块产能建设速度，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%左右的增幅。推进紫金山区块致密气可采区探转采工作，尽可能实现最小投入和最大产量的释放。大力推进丹寨区块的勘查工作。进一步优化、调整喀什北第一指定地区开发方案，争取在5亿方产量的基础上有一定幅度提升；完成喀什北第二指定地区阿深1井、乌西3井完井并转试油，在康苏区块的评价评审通过后，开展评价井或探井工作等。本年度完成三塘湖煤炭资源的勘探工作，为探转采积聚基础。</p> <p>11. 2025年1-2月份潘庄、马必生产经营情况？</p> <p>答：2025年1-2月份，经生产部初步统计，潘庄、马必区块全口径实现煤层气总产量3.34亿方，同比增长7%以上。其中，潘庄区块实现总产量1.69亿方，马必区块实现总产量1.65亿方。2025年1-2月份，潘庄、马必区块实现产销比达到97%左右，在LNG价格依然低迷的情况下，潘庄、马必区块实现平均销售价格依然保持在2.2元左右。</p> <p>12. 2025年，国内天然气价格展望？</p> <p>答：在海汽价格的冲击下，短期来看，对市场价格有一定影响；长期看，在海汽占国内市场比重较低，且受制于主要供给主体管道气采购气价较高的情况下，根据主要供给主体新的价格参数，预计2025年国内天然气价格会略有上涨，及保持在相对稳定、合理的价格范围内。</p>
<p>风险提示</p>	<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>
<p>是否涉及应当披</p>	<p>否</p>

露重大信息	
日期	2025年3月31日