

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）：嘉实基金、诺安基金、海富通基金、博时基金、天弘基金、交银施罗德、平安基金、华夏基金、中金资管、太平养老、天弘基金、长城财富保险、长江证券、东吴证券、阳光资产、太平洋资产、平安银行、长江资管、中国人保、千合资本、尚诚资产、华泰柏瑞、泓铭资本、FPAM、仙人掌私募、上海天猗投资、森锦投资、瑞兆资本、富唐资产、循远投资、道生投资、煜德投资、深圳河床投资、复通私募等
时间	2025年9月1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	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>公司董事会秘书刘东先生首先就公司2025年上半年生产经营情况向各位参会人员做了简要介绍，具体如下：</p> <p>2025年上半年，受地缘政治局势影响，天然气国际市场供应不确定性增强。在我国“双碳”目标的持续推进与低碳转型加速和能源消费结构深度调整下，天然气产业呈现出“消费增速放缓但结构优化、供应能力增强但依存度高”的典型特征。同时，作为天然气的重要补充，非常规天然气日益成为我国天然气产量的重要增长点，为资源接替、能源安全、低碳转型提供了重要保障。</p> <p>2025年上半年，公司凭借完整的产业链布局和资源优势，得益于存量资源的有序开发、增量项目的有序接替，天然气总产量再创新高；得益于管理不断提升、技术持续创新，形成了以低资源成本、高效开发为核心</p>

的竞争力；得益于通豫管道的复工复产和河南 LNG 工厂的恢复运营，构建了更具韧性的销售网络和调峰空间；得益于技术服务业务拓展和前沿科技创新业务推进，在形成新的盈利增长点的同时为公司的可持续发展奠定坚实的技术支持。

2025 年上半年，公司实现营业收入 20.23 亿元，同比增长 4.46%；净利润 6.26 亿元，同比增长 1.79%；归母净利润 6.22 亿元，同比增长 2.81%；经营活动现金净流量为 10.99 亿元。

一、公司 2025 年上半年生产经营情况

（一）天然气勘探生产业务

2025 年上半年，公司实现并表范围内全口径天然气总产量约 12.17 亿方、总销量约 11.56 亿方。其中：

1. 潘庄、马必区块：实现煤层气总产量 10.06 亿方，同比增长约 4%；实现煤层气总销量 9.76 亿方，同比增长约 3%；实现煤层气平均销售价格 2.21 元，同比增长约 2%。

2. 新疆喀什北区块：实现天然气总产量约 2.09 亿立方米，同比减少约 24.55%；实现天然气总销量约 1.80 亿立方米，同比减少约 24.69%。

3. 山西紫金山区块：报告期内，公司积极推进致密气和中深部煤层气的勘探开发生产，完成煤层气储量报告编制的前期资料整理工作，因致密气总体开发方案尚未完成审批，勘探阶段仅产出少量致密气。

4. 贵州丹寨区块：报告期内，贵州丹寨区块已纳入《黔东南州 2025 年重点建设项目清单》，并作为“十五五”能源型核心工程全力推进。

（二）新疆城燃供应业务

报告期内，受经济环境影响，工业用户生产规模普遍收缩，但得益于推价、顺价的进展，整体利润较上年同期实现增长。2025 年上半年，实现天然气销售量约 4.38 亿立方米，同比略有减少，减少约 0.45%。

（三）新疆煤炭资源勘探业务

公司及时抓住修编时机，在地方政府初评规定时限内完成了初评，为三塘湖及时进入“十四五”总规修编内，进而未来列入“十五五”地方煤矿开发时序奠定了基础。目前，根据三塘湖工作计划及推进情况，预计 10 月底完成勘探报告编制，11 月底获取勘探报告备案证明。公司会全力

以赴推进勘探收尾以及“探转采”工作,尽可能早日实现煤炭资源的综合开发和清洁高效利用。

(四) 河南 LNG 及山西管道输配业务

1. 河南 LNG 业务: 报告期内, 河南 LNG 工厂通过组织多种气源来提升业务量、降低单位成本, 提升盈利能力, 开展了委托加工、管道气贸易、加气站及 LNG 贸易等业务。

2. 山西管道输配业务: 山西通豫管道已于 5 月恢复运营, 目前各项经营工作开展顺利。公司潘庄、马必区块联络线工程建设也在全力推进中, 预计三季度具备管输条件。

(五) 科技创新与技术服务拓展业务

1. 科技创新业务: 公司积极响应国家《煤炭清洁高效利用行动方案(2025-2030)》, 依托深部煤制气技术(UCG)推进甘肃庆阳地区煤炭资源清洁转化。报告期内, 公司已设立产业化先导示范区, 煤田详查和三维地震工作顺利启动。项目可行性研究报告已通过专家评审, 资源配置及立项审批流程加快推进中, 旨在生产低成本燃料气与原料混合气, 更好的支撑地方能源项目大发展, 同时为公司新疆哈密地区三塘湖区块深部煤炭资源的综合开发提供坚实技术支持。

2. 技术服务拓展业务: 报告期内, 公司与地方国有煤矿企业达成合作, 以总承包模式承接其瓦斯综合治理项目, 标志着公司在煤矿瓦斯治理领域实现业务突破。报告期内, 公司与地方省属国有企业就煤层气参数井科研项目达成合作意向, 该项目旨在通过实施参数井, 为区域煤层气资源开发获取关键数据支撑。公司将依托现有项目形成的技术积累和行业资源, 密切跟踪政策导向和市场机遇, 积极推动瓦斯治理等新兴业务拓展, 进一步优化公司能源产业布局, 提升综合竞争力, 培育新的利润增长点, 助力国家能源安全与低碳转型。

三、下半年工作展望

2025 年下半年, 公司会抢抓采暖季市场需求提高有利窗口, 深挖市场潜力, 继续保持市场经营业绩稳中有进态势。

1. 随着下半年南北联络线的竣工和投产, 形成马必-山西通豫-河南市场新的气源输送大通道, 使沁水盆地丰富的煤层气资源与河南广阔优质的市场需求优势互补, 依托河南 LNG 工厂等生产销售平台, 开辟多元化销

售通路,进一步优化马必、潘庄区块的销售结构,促进市场销售价格提升。

2. 城燃业务则持续推进推价、顺价及价格联动方案落地,助推市场经济效益持续向好。

3. 全力推动紫金山区块煤层气储量报告的编制提交工作。加大喀什北项目的勘探开发投入力度,优化股权结构和项目权益。加快推进三塘湖煤炭资源的勘探、探转采以及产能、终端产业核准工作,以及甘肃庆阳煤炭地下气化技术创新研究与技术产业化示范项目立项审批流程。

1. 2025 年上半年,公司净利润、归母净利润同比均实现了增长,但归母净利润扣非同比有一定幅度下降的主要原因是?

答:公司净利润、归母净利润同比均实现了增长,但归母净利润扣非同比有一定幅度下降的主要原因是潘庄区块于 2025 年上半年收到了计入营业外收入的补偿气量款 0.97 亿元之故。此处需要说明的是,该补偿气量款是为弥补潘庄区块 2019 年至 2023 年产量损失所取得的收入。如果没有该项影响,潘庄区块在相关期间内会有更高的产量、销量表现,进而会以更高的营业收入、其他收益和营业利润的方式体现在公司报表中。

2. 2025 年上半年,公司财务费用同比有较大的增长,影响了公司净利润、归母净利润有更好的表现,请问上半年财务费用有较大增长的主要原因?

答:2025 年上半年,公司财务费用同比增加了 0.59 亿元,主要是投资喀什北常规油气资源、三塘湖煤炭资源引起借款增加、存款减少,导致相应利息费用增加、利息收入减少之故。

3. 2025 年上半年,请简要说明下公司管理费用同比增加的原因?

答:2025 年上半年,公司管理费用同比增加了 0.29 亿元,主要有两个方面原因:一是与同期相比合并范围增加了中能控股,由此增加了管理费用;二是公司去年实施的股权激励计划,同比增加了人员成本。

4. 2025 年上半年,请简要说明下公司计提的大额信用减值损失的有关情况?

答:主要是对新疆城燃业务板块联营公司的应收账款计提了坏账准备。公司根据财务审慎原则,对符合一定账龄的新疆城燃业务板块联营公司应收账款计提了坏账准备。后续若相关计提坏账的应收账款收回,可以冲减有关计提的金额。

5. 2025 年上半年，公司计提了较大金额的资产减值损失，请介绍下有关情况？

答：公司计提的资产减值损失主要涉及的是中能控股及与其有关的油气资产。近年来，阿克莫木气田天然气因透水原因产量不尽如人意，公司也通过技术专家和团队的多方论证，形成了系统的优化增产方案，产量有望得到根本性的扭转。鉴于该方案尚需中方批准，根据财务审慎原则，计提了有关资产减值准备。

6. 2025 年上半年，公司单体报表为负，是否影响 2025 年初的分红承诺，以及公司未来的分红规划？

答：目前，公司正统筹推进 2025 年中期分红的相关事宜，会根据年初披露的《关于公司 2024 年度利润分配方案及授权 2025 年中期分红的公告》的内容实施。公司一贯重视投资者合理的投资回报，未来将结合相关合规要求，在充分考虑经营状况、盈利规模、项目资金需求等因素基础上，践行更为积极的利润分红策略。

7. 2025 年上半年，马必区块煤层气产量同比增长 18.29%，较去年上半年同比增长幅度有一定幅度下降的原因？

答：2025 年上半年，马必区块煤层气产量同比未有实现更大幅度增长的主要原因在于马必北区 076 井区开发方案尚待中方批复，影响了钻井计划大规模的实施和推进，进而影响了更大产量表现。一方面，公司积极推进 MB076 井区开发方案的批准，另一方面也在同步推进 MB105 井区、NS02 井区开发方案的编制，以及薄煤层的试采工作和未探明有利区储量报告编制工作，为马必区块产量持续攀升奠定基础。

8. 2025 年上半年，潘庄区块煤层气产量同比下降的原因？

答：在受到周边煤矿开采影响产量的情况下，潘庄区块仍然连续四年保持了煤层气年产 10 亿立方米以上的高效运营。2025 年上半年，潘庄区块实现煤层气总产量约 5.21 亿立方米，同比减少约 7%，该下降幅度是区块进入成熟阶段的正常范围。目前，潘庄区块正在实施“稳产、增产、提产”三大攻坚行动，下半年，潘庄区块产量有望有更好的表现。

9. 2025 年上半年，喀什北区块产量下降的原因，及有无产量提升行动计划或方案？

答：受早期勘探、开发技术所限，及对地质认识的不足，导致自 2020 年进入商业生产期后，因透水等原因天然气年产量每况愈下。公司会同中方，通过与技术专家团队的多方论证，形成了系统的优化增产方

案，产量有望得到根本性的扭转。目前，该优化增产方案已经上报中方，待中方批准后即可实施。

10. 山西通豫、河南 LNG 工厂已经恢复运营，南北联络线也即将竣工投产，上下游协同效应如何？

答：2025 年上半年，受天然气市场价格影响，尤其是河南区域天然气市场价格表现不佳，导致上、中、下游气液联动等并未发挥其应有的价值。随着南北联络线的即将竣工并投产，公司将会形成马必-山西通豫-河南市场新的气源输送大通道，使沁水盆地丰富的煤层气资源与河南广阔优质的市场需求优势互补，依托河南 LNG 工厂等生产销售平台，开辟多元化销售通路，深化河南 LNG 工厂与河南下游城燃及工业企业的对接合作，优化供气结构，增加高价值用户供气比例，进一步促进马必区块、潘庄区块产销比与市场销售价格的提升，助推市场经营效益持续向好。

11. 新疆三塘湖项目的经济价值和公司产业规划？

答：基于详查报告初稿显示，三塘湖明新矿区项目可采资源量近 18.6 亿吨。煤炭热值高，少灰少硫，属富油煤，气化效率高，属于国内少有的化工、动力高价值煤炭资源。该项目区域所处位置较新疆其他区域行业对手更趋近市场，距离哈密市 230 公里、巴里坤县 80 公里、三塘湖镇 30 公里、巴里坤机场 80 公里、老爷庙口岸 50 公里。同时，与国家管网“西气东输”北支线能够实现有效对接。公司初步产业规划选择煤炭分级分质利用项目，将难处理的沫煤资源转为高附加值的油气资源，进而转化为天然气等产品；选择煤制气（热解气化一体化）循环经济模式的产品路线，能耗骤降，综合效益攀升。在国家能源安全的战略背景下，在国家能源及新疆产业政策的支持下，三塘湖项目将赋能公司在清洁能源的道路上再上新台阶。

12. 公司布局甘肃庆阳项目的战略考量？

答：公司经过多年国内外前沿技术深入调研和广泛合作，致力于煤炭地下气化技术创新研究与技术产业化示范。甘肃庆阳项目是公司主导并落地的“深部煤制气产业化示范区”，旨在生产低成本燃料气与原料混合气，更好的支撑地方能源项目大发展。同时，结合“新疆难开采煤炭资源地下气化”政府性支持，以及哈密三塘湖区域的示范化要求，七号勘查区及外围拥有丰富深部难采煤炭资源，采用“深部煤制气技术”的新技术路线，通过三塘湖“示范工程”项目建设，努力打造“非常规气开发技术变革”的升级版。

	<p>13. 公司各区块的勘探、开发或产量展望？</p> <p>答：喀什北区块：第一指定区即阿克莫木气田目前正在推进优化增产方案的审批。如果审批顺利，预计明年就会有一定的产量提升表现，未来两年左右产量有望达到设计产能。第二指定区目前处于勘探阶段，阿深1等相关探井若在年底或明年初有重大发现，则可随即按常规油气开采程序进一步实施钻井作业，有望明年下半年有一定产量表现。紫金山区块若下半年完成致密气总体开发方案和中深部煤层气储量报告的审批，后续致密气和中深部煤层气开发后有望获得产量突破。潘庄区块主要是维护好当前的产量，下半年有望通过产量追赶计划，获得更好的产量表现，及马必区块产量有望实现15%左右的增长。贵州丹寨区块仍处在勘探期，需要更长的时间才会有产量表现。</p> <p>14. 煤炭新规对公司瓦斯治理有何影响，及公司有无相关布局？</p> <p>答：煤炭新规有利于公司瓦斯治理服务业务的拓展。事实上，截至目前，公司依托现有勘探开发团队，在沁水煤田周边对外已经承接了两个瓦斯治理服务项目，合同涉及金额近1亿元，在谈瓦斯治理服务项目5个以上。通过开展相关瓦斯治理服务，一是拓展了公司对外合作新业务模式、积累了相关技术开发经验和为公司提供了新的利润增长点；二是在助力相关地方国资平台等相关服务接受方获取更多矿权的情况下，为公司与其进一步合作奠定了基础。</p> <p>15. 2025年下半年，国内天然气价格展望？</p> <p>答：随着国内经济企稳向好，工商业用气需求回暖等，天然气消费预计较上半年趋强，同时，国产气及进口管道气将支撑消费增长。整体看，下半年天然气市场供需总体宽松，需求增长主要依赖气电和工业领域，价格以稳为主，但也受2025年下半年采暖季季节性需求增加的影响。</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	2025年9月1日