

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	√ 特定对象调研□ 分析师会议 □ 媒体采访□ 业绩说明会 □ 新闻发布会□ 路演活动 □ 现场参观 □ 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、博时基金、华夏基金、财通基金、海富通基金、创金合信基金、长江资管、长江证券、首创证券、高毅资产、华能贵诚信托、太平洋资管、太平养老、华泰资管、汇丰晋信基金、北京诚盛投资、上海白犀私募基金、华夏理财、乾惕投资、深圳亘泰投资等
时间	2025 年 10 月 29 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 2025 年前三季度，包括三季度经营情况及经营成果向各位参会人员做了如下介绍： 从财务数据看，公司前三季度同比略有下降，可能与广大投资者的预期有些差距，希望广大投资者对短期业绩的波动不要看的太重，要更多关注公司新项目的进度，关注公司的长期价值。但需要说明的是，公司主营业务盈利能力保持相对稳定，对应的毛利率也在 40%以上。近年来，尤其是近两年，公司一直致力于“天然气能源全产业链化”上游资源储备工作，先后获取了贵州丹寨 1、丹寨 2 页岩气区块、喀什北常规油气区块、三塘湖煤炭资源区块，以及近期竞拍成功的庆阳煤炭气化以及煤层气区块，为公司长期可持续发展奠定了坚实的基础。这些项目的获取，短期内必然会带来财务费用、管理费用等的增加，进而影响公司的当期经营成果，但从长远来看，随着上游资源勘探开发的推进，相应的资源储量优势必然会转化为经济效益的增长优势。希望各位投资者放眼长远，做公司坚定的支持

	者和长期的投资者，公司也愿同各位投资者一道，分享公司发展成果、与投资者共成长。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 29.70 亿元，较上年同期 29.64 亿元增加 0.06 亿元，同比增长 0.20%；净利润 8.26 亿元，较上年同期 9.07 亿元减少 0.81 亿元，同比减少 8.91%；归母净利润 8.15 亿元，较上年同期 8.82 亿元减少 0.66 亿元，同比减少 7.53%。 一、公司 2025 年前三季度生产经营情况 （一）潘庄、马必区块 产量方面：前三季度，潘庄、马必区块总产量约 15.12 亿方，较去年同期的 14.82 亿方，增加 0.30 亿方，增长 1.99%。其中，潘庄区块总产量 7.84 亿方，较去年同期的 8.38 亿方，减少 0.54 亿方，减少 6.45%；马必区块总产量 7.28 亿方，较去年同期的 6.44 亿方，增加 0.84 亿方，增长 12.98%。 销量方面：前三季度，潘庄、马必区块总销量约 14.75 亿方，产销比达到了 97%以上，其中，潘庄区块总销量 7.56 亿方，产销比维持在 96%以上；马必区块总销量 7.19 亿方，产销比维持在 98%以上。 价格方面：前三季度，潘庄、马必区块平均实现销售价格 2.18 元，较去年同期的 2.16 元，增加 0.02 元，增长 0.70%。其中，潘庄区块平均实现销售价格 2.09 元，较去年同期的 2.05 元，增加 0.04 元，增加 1.98%；马必区块平均实现销售价格 2.27 元，较去年同期的 2.32 元，减少 0.05 元，减少 2.07%。 （二）其他项目经营情况 1. 紫金山、喀什北区块：紫金山区块实现少量的零散气（致密气）对外销售；喀什北项目第一指定区即阿克莫木气田因优化增产方案尚未批复，产量同比有一定幅度下跌。 2. 城燃业务板块：新疆城燃顺价工作落实到位的地区实现了较好的盈利，但同时有些地区顺价工作没有到位，导致盈利水平下降，乃至出现了亏损。整体来看，受部分地区顺价未到位，及销量的影响，前三季度，城燃业务板块盈利水平同比有所下降。 3. 河南 LNG 工厂：河南 LNG 工厂恢复了运营，并根据市场环境变化，主动调整经营策略，通过组织多种气源来，以委托加工业务为主，有
--	--

	效规避了自主生产所面临的价格倒挂和市场波动风险，辅以管道气贸易、加气站销售、LNG 能源贸易，在提升业务量的同时降低单位成本，提升盈利能力，实现了同比扭亏为盈。 二、公司重大项目推进情况 公司董事会秘书刘东先生总括性地介绍了潘庄区块稳产措施、马必区块产能接续及产量提升基础、喀什北项目第一指定区即阿克莫木气田优化增产方案的推进，以及紫金山区块、喀什北第二指定区、三塘湖煤炭资源的勘探思路、进展及下步规划和安排，庆阳地下煤制气项目的意义、推进情况和成果等。 1. 公司在年初提出争取在三季度报告披露时增加一次中期分红，请问是否进行中期分红及何时分红？ 答：公司一贯重视投资者合理的投资回报，并积极统筹推进中期分红事宜，包括安排子公司分红、调整及优化业务结构、使用盈余公积弥补亏损等，以使公司单体报表未分配利润转正，进而满足分红的监管要求。通过上述措施，预计 2025 年 10 月可实现公司单体报表未分配利润转正。在此基础上，公司正全力以赴和监管机构沟通，争取早日分红到位。 2. 2025 年前三季度，公司净利润、归母净利润同比下降的原因？ 答：2025 年前三季度，公司实现净利润 8.26 亿元，较上年同期 9.07 亿元减少 0.81 亿元，同比减少 8.91%；归母净利润 8.15 亿元，较上年同期 8.82 亿元减少 0.66 亿元，同比减少 7.53%。公司净利润、归母净利润同比下降的主要原因是近年来，公司在“天然气能源全产业链化”的上游资源获取，尤其是三塘湖煤炭资源区块，短期内带来财务费用、管理费用等的增加，进而影响公司当期经营成果。2025 年前三季度，公司财务费用同比增加 0.77 亿元，管理费用同比增加 0.33 亿元。相信，随着公司增量资源勘探、开发和生产的推进，资源储量优势等必将转化为经济效益的增长。 3. 2025 年前三季度，公司财务费用同比有较大幅度增长，影响了公司净利润的表现，请问公司财务费用同比有较大增长的原因？ 答：2025 年前三季度，公司财务费用同比增加 0.77 亿元，主要是投资喀什北常规油气资源，尤其是三塘湖煤炭资源引起借款增加、存款减少，导致相应的利息费用增加、利息收入减少之故。
--	---

	4. 2025 年第三季度，公司财务费用环比第二季度有一定幅度下降，请问环比下降的原因？ 答：2025 年第三季度，公司财务费用环比减少 0.17 亿元，其中利息费用减少 0.21 亿元，主要是因期间财务费用入账，三季度恢复至正常水平所致。 5. 2025 年第三季度营业收入同比下降的原因？ 答：2025 年第三季度，公司营业收入同比减少约 0.81 亿元，主要为新疆城燃总额法改为净额法，以及新疆城燃天然气销量减少导致营业收入减少所致，部分被河南 LNG 工厂、喀什北项目营业收入同比增长所抵消。 6. 2025 年第三季度，公司信用减值损失同比减少，请问减少的原因？ 答：2025 年第三季度，公司信用减值损失同比减少 0.10 亿元，主要为应收账款部分收回、账龄更新，计提金额减少所致。 7. 潘庄区块属于成熟区块，请问潘庄区块产量潜力，以及后续产量指引？ 答：潘庄区块自 2006 年煤层气开发以来，开发层系逐步拓展，从最初的 3 号煤层延伸至 15 号煤层，并进一步推广至薄煤层。根据最新的潜力评价，潘庄区块剩余潜力储量 40 亿方以上，其中 33 亿方为未动用区域。潘庄区块将通过薄煤层产量的释放，增加加密井以及实施以“低效井治理+负压抽采+潜力井挖潜”为核心的老井综合管理措施，维护好当前的产量、保障区块开发效益。 8. 2025 年前三季度，马必区块煤层气产量同比增长，增长速度有所放缓，请问放缓的原因，以及后续产量指引？ 答：2025 年前三季度，马必区块总产量 7.28 亿方，较去年同期的 6.44 亿方，增加 0.84 亿方，增长 12.98%。马必区块增速放缓主要是马必南区开发调整方案，以及马必北区 076 井区开发方案备案时间与预期有一定差异之故。公司阶梯推进已探明矿区面积内马必南区开发方案的调整、马必北区 076 井区开发方案（设计年产能 4.5 亿方）的备案、马必北区 MB105 井区和 NS02 井区开发方案（初步设计年产能 4.8 亿方）的编制，以及马必区块薄煤层勘探提储和未探明有利区 MB127 储量报告提交，为产能建设接续及产量提升奠定基础。随着上述工作推进进入快节奏，马必区块产量将得到有效释放。 9. 喀什北项目第一指定区即阿克莫木气田优化增产方案推进情况，及后续产量指引？
--	---

	答：阿克莫木气田原始地质储量约 446 亿方，复算天然气地质储量约 407 亿方，公司计划通过完善调整开发技术，在现有井网基础上部署 10 口新井（其中，开发井 8 口、备用井 2 口）提高气藏采出率，扭转阿克莫木气田产量下跌的趋势，并逐步提升产量到预设产能。通过上述优化增产方案，预计单方气成本可进一步降低。目前，该优化增产方案审批已进入到最后阶段。 10. 喀什北项目第二指定区的勘探进展？ 答：公司组织专家团队对第二指定区勘探井部署、地震处理解释、评价方案进行强化研究，并对康苏 6 井的克拉托构造带进行重新处理解释、优化评价方案，预测阿深区块、康苏区块合计资源量天然气约 2000 亿方，石油亿吨以上。公司目前部署实施的阿深 1 等钻井，已钻深 4000 多米，预计 2026 年初进入目的层。如果勘探结果符合预期，根据规划，会陆续进行新钻评价井和开发井，及预计单方气成本因受益于后发优势较阿克莫木气田进一步下降。 11. 三塘湖项目勘探进展及勘探结果？ 答：公司于 2 月 18 日正式取得探矿权证，5 月 12 日完成了二维地震成果验收，5 月 15 日完成了详查报告初稿的编写，8 月 12 日完成了详查报告专家评审。同时，得益于勘探工作的迅速开展，详查进度超常规推进，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。三塘湖煤炭资源优渥，主力可采煤层储量达 18 亿吨以上，煤炭具有高热值、低灰低硫特性，属稀缺富油煤种，气化效率领先行业标准，是国内罕见的集化工原料与动力燃料于一体的高价值煤炭资源，为产业链延伸提供核心物质基础。目前，根据三塘湖工作计划及推进情况，预计年底前完成勘探报告的评审备案，以及可行性研究报告的编制工作。为探转采，及下一步煤炭资源的分级分质、煤制气等产业布局奠定坚实的基础。 12. 请介绍下庆阳深部煤炭清洁高效开发利用示范项目及进展？ 答：庆阳深部煤炭清洁高效开发利用示范项目，核心工艺采用煤炭地下气化（UCG，简称深部煤制气）技术，通过对地下煤炭的可控燃烧与化学转化，将原位煤炭转化为富氢可燃气体（含 CH₄、H₂ 等），是继传统采煤后可实现超 1000m 深部煤炭开发的第二代采煤技术。示范项目依托庆阳得天独厚的资源优势，解决常规深部采煤“高成本、高风险、低效率”的问题，可从源头消除矿井安全事故、地表固废堆积
--	--

	（矸石、灰渣等）及地表沉降问题，并产出高品质 CH₄ 和 H₂，缓解“气不足”困境，同时通过 UCG-CCS（碳封存）技术助力“双碳”目标。该项目计划分三期推进，逐步实现“勘探示范-产业化-规模化”发展，目前，已完成三个区块（赤城、上肖、合水）的竞拍。同时，在深部地下煤制气领域，已攻克深部煤制气“地质选址评价-气化稳定控制-碳封存”等关键技术，研发的气化剂注入装置与深部煤炭水平井点火装置已达到国际先进水平，可保障超 1000m 深部煤炭点火成功，气化效率超 85%，为保障庆阳项目的实施提供重要的技术支撑。 13. 紫金山区块的勘探进展及产能规划？ 答：紫金山区块勘查面积约 528 平方公里，涉及深部煤层气、致密气两大非常规天然气资源，其中预测深部煤层气资源量 1200 亿方，致密气资源量 300 亿方。公司按照“双气并举”，以深部煤层气勘探为主，兼探致密气思路，规划新增探明深部煤层气地质储量 500 亿方，致密气地质储量 200 亿方，建设产能 15 亿方/年（其中深部煤层气 10 亿方/年、致密气 5 亿方/年）。截至目前，三维地震已经完成，探井已经进展大半，预计年底前全部完成。目前，致密气 ZJS10 井区探明储量 53.53 亿方并完成了储量报告的编制与提交，并计划 2026 年底前完成累计提交深部煤层气探明储量 500 亿方。 14. 明年公司在相关区块资源大体资本开支情况？ 答：公司将按照“分步实施、滚动开发”原则，推动相关区块资源的勘探开发和生产。明年的资本开支重点在马必区块、紫金山区块、喀什北区块以及庆阳项目，预计合计在 15-17 亿元，其中，喀什北项目资本开支可通过香港上市公司进行融资。在此情况下，公司每年经营活动产生的现金流量净额在 20 亿元左右，在预留分红的情况下，是能够覆盖公司的资本开支的。 15. 河南 LNG 工厂运营情况？ 答：河南 LNG 工厂恢复运营以来，LNG 市场环境持续低迷，为有效应对今年以来持续低迷的 LNG 市场环境，河南 LNG 工厂主动调整经营策略，通过组织多种气源来，以委托加工业务为主，有效规避了自主生产所面临的价格倒挂和市场波动风险，辅以管道气贸易、加气站销售、LNG 能源贸易，在提升业务量的同时降低单位成本，提升盈利能力。河南 LNG 工厂前三季度实现归母净利润 0.09 亿元，较去年同期亏损 0.23 亿元，实现了扭亏为盈。目前，河南 LNG 工厂日委托加工量在 50 万方左右，随着山西通豫管道压力的持续提升，争取实现 60 万方/
--	---

	日的满负荷生产，以进一步提高产能利用率，提升盈利能力。长远来看，河南 LNG 工厂的核心价值将在于其作为公司天然气全产业链战略布局中的关键一环，工厂拥有的 2.5 万立方米 LNG 储罐是重要的调峰储能设施。未来，河南 LNG 工厂将充分利用这一优势，在天然气全产业链中，通过储销联动，在价格低谷时储能、在需求高峰时释放，从而捕捉市场机遇，实现资产价值的最大化和进一步创收。 16. 公司在煤层气等领域的技术优势？ 答：在煤层气领域，公司历经多年钻井、地质、压裂、排采四个技术板块的协同创新，形成了适应性强、效率高、效益好的完整技术体系：通过精准的地质认识体系、“三位一体”地质工程一体化导向技术、针对不同地质条件的差异化井型设计、高效钻井技术集成、压裂工艺的优化创新，定量化、智能化排采，以及全周期煤粉综合治理等，实现了单井产量高、采收率高、单方气成本低的显著特点。2025 年，公司以《煤层气高效开发地震-地质-工程一体关键技术及示范》项目完成单位之一的身份入选了第五届中国科技产业化促进会科学技术奖科技创新奖拟获奖名单。同时，在地下煤制气领域，公司已攻克深部煤制气“地质选址评价-气化稳定控制-碳封存”等关键技术，研发的气化剂注入装置与深部煤炭水平井点火装置已达到国际先进水平，可保障超 1000m 深部煤炭点火成功，气化效率超 85%；在煤炭领域，参与申报的国家煤炭专项“透明矿井构建关键技术与装备”（2025 核心课题）也已获批，展现了公司在“天然气能源全产业链化”的技术实力和突破。 17. 新疆城燃业务顺价后，2025 年实现盈利情况？ 答：新疆在 2024 年启动天然气顺价以来，尤其是进入 2025 年以来，顺价成效逐步显现，顺价工作落实到位的地区实现了较好的盈利，但同时有些地区顺价工作没有到位，导致盈利水平下降，乃至出现了亏损。因上述原因，2025 年前三季度，新疆城燃板块内部盈利差异较大，整体盈利同比有所减少，减少约 0.1 亿元，主要由于上游资源端成本上涨，以及部分企业顺价没有到位，及经济调整引起客户结构发生变动等原因导致盈利下降所致。同时，顺价工作没有到位的地区，企业经营堪忧，在顺价政策的支持下，在政府有关部门的关注下，相信顺价工作到位是大势所趋，必将成行。 18. 公司技术服务拓展方面？ 答：公司依托现有勘探开发团队，承接河南、贵州地区的瓦斯治理合
--	---

	作项目，部分项目已经投产，相关服务井产气效果良好，实现了不错的经济效益和社会效益。同时，与地方国资在周边签署了相关区块的勘探开发等技术服务合同共计约 440 万元，目前已完成部分技术服务费用的结算工作，并积极洽谈下一步合作意向。
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 10 月 30 日