

证券代码：600803

证券简称：新奥股份

新奥天然气股份有限公司 投资者活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议
时间	2025年8月	
参与单位名称	兴业证券、国泰海通、中信建投、天风证券、东吴证券、申万宏源、中金公司、信达证券、长江证券、光大证券、招商证券、华泰证券、大和资本、花旗银行、摩根大通等共计156人	
上市公司接待人员	董事长兼联席CEO 蒋承宏 总裁 张宇迎 常务副总裁 苏莉 总裁助理、董事会秘书兼财务总监 梁宏玉 财务与创值运营总监 程志岩 投资者关系总监 危丽萍 投资者关系经理 王璐	
投资者关系活动主要内容	<p>问题 1：上半年国内天然气需求侧疲软，如何解析平台交易气气量变化？ 回复：上半年平台交易气量与去年同期基本持平，其中国际平台交易气较去年同期略增加，美湾 6 船货销往欧洲，下半年如国际气价下行，东南亚等客户需求可能增加；国内平台交易气上半年气量略下滑，系国际气价较去年同期更高现货采购减少所致，如后期气价回落将有利于开发国内市场。</p> <p>问题 2：上半年切尼尔长协价差在什么水平，关税政策影响下美国气源将如何管理？ 回复：切尼尔长协上半年在欧洲优势地区销售，并进行套期保值管理，综合价差保持相对稳定。公司签署的美国长协，无论执行或待执行，均为 FOB 合同（无交付目的港限制），公司可根据市场变化灵活调整销售区域，同时通过套期保值管理价格波动风险。</p> <p>问题 3：公司气源挂钩油价或气价指数，可否就资源池中不同资源成本价格排序，哪些具有相对确定性？ 回复：平台交易气的气源主要构成有切尼尔长协和中石油长协，海外切尼尔长协价格具有较大竞争力，贡献了平台交易气的主要利润；国内中石油长协部分与油价挂钩，现阶段油价下滑该部分资源盈利性增强。公司通过建立挂钩不同指数的资源池以增强气源稳定性，但油价指数与气价指数变动时而同向时而背离，难以从阶段上定量判别优劣。公司通过建立行业领先的数智风险管理体系和套期保值策略，有效管理价格波动风险，实现给客户的稳定和低成本供气。</p>	

	<p>问题 4：舟山接收站盈利增长主要驱动因素是什么？ 回复：公司积极开展淡储旺销、罐容租赁、保税罐、船舶加注等多元化业务，拓宽利润来源。盈利增长的主要驱动是公司通过生态合作提升了接收站的利用率，上半年接卸量 113.7 万吨，同比增长 11.7%，提供增量贡献；同时，公司把握市场机会，通过淡储旺销、罐容租赁等业务实现毛利增长。</p> <p>问题 5：新奥股份经营现金流同比上涨的主要原因是什么？ 回复：公司加强运营资金管理，本期销售期初的天然气船货无现金流出，使得存货占用资金较上年同期减少，以及支付的税费减少所致。</p> <p>问题 6：公司未来是否有进军上游资源开发计划？ 回复：公司目前无进军天然气上游资源开发计划。公司已签署超 1,000 万吨/年的国际长协，国内也有中石油等长协资源，整体资源池有充足保障，暂无开发上游资源计划。</p> <p>问题 7：公司如何看待天然气价格未来三年走势？ 回复：供需基本面来看，全球逐步进入供应宽松状态，行业内主流观点判断在 2028 年左右出现一段时间供应宽松，之后又会有所收紧呈周期性波动。目前全球市场不确定因素增加，地缘政治影响、上游气田延期交付等均导致整体价格变动更频繁且复杂，价格局部波动性将增加。</p> <p>特此发布。请注意投资风险！</p>
附件清单 (如有)	无