

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：2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐其他 ☒分析师会议 ☒业绩说明会 ☐现场参观 ☒电话会议
时间	2025 年 10 月
参与单位名称	大家资产、泓德基金、鹏华资管、国信证券、美国银行、兴业证券、华能贵诚、湘财证券、华泰证券、广发基金、中金公司、红塔资管、天风证券、华富基金、招商信诺资管、长江资管、华能贵诚信托、银华基金、嘉实基金、交银施罗德基金、申万宏源证券、红杉资本等基金经理及分析师
上市公司接待人员	董事长兼联席 CEO 蒋承宏 总裁 张宇迎 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
投资者关系活动主要内容	问题 1：从宏观环境看，公司进口美国资源是否会受到影响？ 回复：公司的美湾资源都是 FOB 合同，对目的港没有限制，LNG 资源可以销售到全球各个地方，对公司没有影响。 问题 2：平台交易气海外销售部分除了切尼尔长协，其他的资源主要是什么？平台交易气明年销量的展望如何？ 回复：公司目前平台交易气海外销售部分，除了切尼尔长协之外，还有一部分 LNG 现货的海外销售。我们会追随客户步伐，灵活组织现货资源，满足部分出海企业在欧洲、东南亚地区的业务需求。 公司目前有超过 1000 万吨的长约，主要与美国的亨利港指数挂钩，具有价格竞争力，随着这些长约的陆续执行，将支持平台交易气海外及国内销售。其中，新的切尼尔长约 90 万吨预计从明年中期开始执行，作为增量资源会带动平台交易气的销售。随着全球 LNG 供应的增加，市场供应将逐步宽松，预计明年会有 LNG 现货价格下降的窗口，公司将研判市场变化，捕捉现货进口机会。 问题 3：今年拉尼娜现象预期下，气量修复情况如何？截至目前，顺价情况如何，全年价差如何展望？ 回复：根据与气象机构沟通来看，预计今年 11 月份以及明年 1 月份气温低于往年，对气量增长有正向促进作用。 截至三季度，公司完成了居民顺价比例 65%，随着江苏、浙江及河南等省份部分城市居民顺价在四季度陆续推进，将支撑价差的稳定。

	问题 4：舟山接收站明年的产能利用率展望如何？ 回复： 舟山接收站有稳定性高的下游客户需求可保证码头的利用率，包括接收站周边的石化客户和电厂客户，公司也加大与其他城燃企业的生态方合作，通过舟山接收站支点帮助其他城燃企业在其经营区内开发增量，锁定长期需求。同时，伴随新能源汽车、储能电池等产业发展，华东地区天然气用量快速增长，公司通过好气网聚合各种客户零散需求，开展拼船、代采代购、预售等服务，为舟山接收站的稳定用量奠定基础。未来随着全球天然气供应增加，国际国内价格进一步理顺，而中国天然气需求保持增长，供应增量将更多依靠 LNG 进口。舟山接收站地理位置优越，可覆盖浙江、安徽、江苏、上海、江西、福建等天然气快速增长区域，预计利用率仍有较大提升空间。 问题 5：泛能销售量出现短期放缓的原因是什么？ 回复：泛能销售量略有放缓主要是两方面因素影响：一是前三季度受到宏观经济、贸易摩擦等因素影响，部分出口企业的产能减弱，能源使用量减少；二是公司主动优化自身的业务结构，更聚焦新兴产业客户，这类用户规模比较小，但盈利能力较高。从整体来看，随着未来清洁低碳能源的需求增长及国家电力体制改革带来的市场空间，泛能业务发展前景乐观。
附件清单 (如有)	无