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（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称 | 参会投资者名称（排名不分先后）：天风证券、中国人寿、融通基金、华安基金、嘉实基金、摩根基金、东方阿尔法基金、景顺长城基金、国都证券、深圳市君茂投资、上海七曜投资、正心谷创新资本、灏浚投资、国新投资、宏利基金、上海融黎行投资、国泰基金、上海贤盛投资、长江证券  （上海）资管、国联基金、上海胤胜资产、高盛工银理财、恒泰证券、淡水泉投资、宏利基金、上海五地私募基金、富国基金、汇丰晋信基金、浙江米仓资产、财通基金 |
| 时间 | 2023年10月31日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司参与人员姓名 | 刘 东、张 莉、吴佳奕、白广朋 |
| 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三季度生产经营情况向各位参会人员做了简要介绍。具体如下：  **1、公司整体生产经营情况的介绍：**  答：在经历了2022年的天然气价格飙涨后，2023年以来，受国际天然气供需环境影响，国内天然气市场迎来复苏，但与去年同期价格对比有较大幅度下降。天然气行业在国家政策的推动下，今年国内市场消费量又恢复了近些年的上涨态势。2023年1-9月，全国天然气生产量1704亿立方米，同比增长6.4%。2023年1-8月份，全国天然气表观消费量2598亿立方米，同比增长7.4%。  报告期内，公司紧紧围绕“天然气能源全产业链化”发展战略，和“增产量、促销量”的经营目标，不断加强新资源、新项目的获取，不断以科技创新为导向构建新发展格局。1-9月，公司累计实现营业收入25.40亿元，实现净利润10.42亿元，归母净利润6.77亿元。  **产量方面：**1-9月，公司煤层气总产量12.30亿立方米（其中：一季度4.16亿立方米、二季度4.19亿立方米、三季度3.95亿立方米），累计同比增长约15.6%，单三季度同比增长12.0%。  具体来看：潘庄区块1-9月累计实现产量8.37亿立方米，同比减少4.3%，三季度单季实现产量2.59亿立方米，同比减少6.7%；马必区块1-9月累计实现产量3.93亿方，同比增长约107%，三季度单季实现产量1.36亿方，同比增长80%。  **销量方面：**1-9月，累计实现煤层气销售量11.6亿立方米（其中：一季度4.05亿立方米、二季度4.02亿立方米、三季度3.53亿立方米），累计同比增长13.3%，三季度单季同比增长4.8%。  **价格方面：**1-9月，煤层气平均每立方米实现销售价格2.06元，去年同期每立方米2.22元，同比降低0.16元，降幅7%。  三季度单季，煤层气平均每立方米实现销售价格1.91元，去年同期每立方米2.19元，同比降低0.28元，降幅接近13%。数据显示，与上年同期比较，在气价下跌的背景下，公司主营业务收入依然保持了良好的增长，特别是累计总产量表现出良好的增长势头。  **2、公司净利润和归母净利润同比下降的主要原因？**  答：**一是市场价格下跌的因素：**三季度，在气价下滑的背景下，潘庄区块实现销量2.35亿立方米，较上年同期2.66亿立方米，减少3115万立方米，同比降低12%，销售价格平均每立方米仅为1.88元，较上年同期每立方米2.23元同比降低0.35元，同比降低16%；**二是汇率波动的因素：**受汇率波动影响，公司境内外成员单位记账本位币不同，导致汇兑收益同比减少，导致增加了财务费用，但不影响公司现金流；**三是外输管道不畅的因素：**管道阶段性不畅对量价均有一定的影响。  尽管个别指标有所下降，但应该看到，一方面自九月份以来，产销处于平衡状态，产销量和价格稳步增长，预示着四季度生产旺季的来临；另一方面，亚美能源私有化完成后，意味着公司归母净利润的权益将进一步得到提升，公司基本面将持续向好。  **3、私有化完成后，亚美能源2023年1-6月少数股东的净利润为何没有并入归母净利润中？**  答：公司购买重要子公司亚美能源43.05%股权，本质上属于“收购少数股权”即权益性交易，不属于“同一控制下企业合并”业务。因此，收购完成前，亚美能源净利润中仍有43.05%归属于少数股东，收购后亚美能源净利润100%归属于新天然气，即新天然气合并利润表中，亚美能源利润应当分段合并(购买日前56.95%、购买日后100%)；另外，收购43.05%股权时新增的长期股权投资与亚美能源持续计算的净资产的43.05%部分之间的差额，已增加合并财务报表资本公积。  4、**公司煤层气板块通过管道气和LNG销售的占比分别是多少，及马必区块与潘庄区块在销售结构上有无区别？**  答：通过管道气和LNG销售的占比是结合市场价格动态调整的。今年潘庄区块在路由不畅的情况下，通过LNG的销售比例约在50%-55%之间，主要销售给省内一些大的燃气公司、LNG液厂及下游的一些工业用户。马必紧邻国家管网西一线，其主要通过管道气销售到较为发达的区域，结合市场情况，下一步马必的销售渠道和市场会更加多元化。  5、**潘庄的产量在10亿多方，产量能否稳定，及随着薄煤层产能的释放，产气量能否进一步提升？**  答：潘庄的资源禀赋好，近些年的产量一直在稳步递增的状态。从公司的资源储量来看，按照公司的总体开发进度，整体来说还是能够匹配稳产的。  6、**马必区块大概什么时间达到10亿方的产量？**  答：近两年马必依托成熟的技术优势，开发进度以及产量递增的效果非常好。从去年开始，马必的产量较同期相比基本上都是翻倍的。马必区块今年达到年初披露的计划产量是可能实现的。今年年初制定了马必区块170多口井的钻井计划，也会在明年有效助力及提升马必的产量。相信随着开发进度的持续加快推进，产量在1-2年内达到规划产能是可能实现的。  7、**潘庄和马必两个区块的单方气成本大概在什么水平，及马必达产后可能会降到大概什么水平？**  答：2022年度，潘庄区块单方气的直接开采成本（不含折旧）大概在0.22元，如果包含折旧大概在0.61元。2023年上半年，潘庄区块单方气经营成本（含折旧）0.63元。  2022年度，马必区块单方气的直接开采成本（不含折旧）大概在0.34元，如果包含折旧大概在1.18元。2023年上半年，马必区块单方气经营成本（含折旧）1.09元。未来随着马必区块的产量进一步释放，其单方气成本也将继续下降接近潘庄区块。  8、**关于政府补贴款到位情况，是每个季度基本平均还是有季节性，比如某个季度会多些？**  答：补贴资金的到位，首先是要从省到市到县再到合作方，而后再分配到公司，相对有一定周期。另外，政府财政资金宽裕时会快点，紧张时会慢点。一般来看，公司当年的补贴款，到第二年通过审核后将及时返还到账。  9、**城燃板块的情况，及新疆地区天然气需求展望？**  答：受上游气源涨价，下游顺价工作尚未落地，城燃板块造成毛差降低。但展望看，新疆区位优势非常明显，随着城镇化和煤变气项目的持续推进，市场前景广阔，叠加顺价机制已经建立和即将落地，将对公司城燃板块增厚利润空间。  10、**公司三季度因并购贷大概新增了多少的财务费用？**  答：公司这次的并购贷款相对来说资金成本较低，一个季度的利息费用大概是在1,500万元左右。  11、**公司四季度展望如何？**  答：四季度为天然气的销售旺季，从9月份天然气的销售价格已经有了触底向上的态势。公司将围绕年初制定经营目标，抢抓四季度销售旺季，努力打通潘庄到河南的关键路由，保障潘庄资源高质量的输出，加速存量产能释放，着力提质增效，努力实现业绩稳步增长。**一是**作为山西通往河南的一条关键路由，随着管道检修进入尾声，恢复运营在望，为公司调整及优化客户结构，在更大的市场中获取更大价值奠定基础。**二是**作为衔接山西通往河南关键路由末端的河南博爱益众LNG工厂，公司会尽快的恢复其运行以更好将包括潘庄区块在内的沁水盆地区域的天然气输往河南省以获得更大的市场价值。**三是**天然气价格联动政策的出台以及顺价工作的推进有望帮助新疆城燃板块修复受损的销气毛差，该顺价工作正在有序进行中，叠加下游用气需求的逐步恢复带动城燃板块气量和气价的增长。  12、**马必区块今年大概的产量是多少？**  答：公司预计在去年2.83亿立方米的产量基础上，进一步提升该区块的产量。截止到前三季度，马必区块实现了约3.93亿方产量。  13、**煤层气板块之管道气和LNG价格与市场价相比有无时滞？**  答：管道气相对来说有长协的约束，LNG的价格比较灵活，是结合着LNG市场价格随时做一些调整。  14、**新区块开采进展？**  答：新区块基本上也是按照整体的计划在全面推进。该区块也是与中方合作的区块。公司今年投了大量资金主要在做勘探方面的工作，为总体开发方案的编制提供资料，如果进展顺利，预计明年下半年可能会进入一个加速开发的过程。  15、**私有化整个过程是不是产生了很大的费用，及在二三季度大概是一个什么样的分摊情况？**  答：横跨两个资本市场的跨境收购，境内外中介费用相对来说比较多，计入到了管理费用中，当然管理费用的增加还包括了收购新的区块的相关中介费用、以及与中国矿大的合作的技术服务费、员工技术培训等方面的费用，上述费用一般进入到当期损益。  16、**紫金山区块目前的股权结构，及是否考虑进一步增持？**  答：目前公司是控股并表了，公司一直在做天然气能源全产业链发展，将会根据整体安排综合考虑增持等事项。  17、**公司最近几年的资本开支的情况，及因开采紫金山区块会有进一步增加的可能性吗？**  答：煤层气的开采是需要滚动投入的。紫金山区块相对比较大，如果要更好的释放产能，一定意味着更多的资本投入。公司的现金流非常稳健，包括公司的货币资金储备也非常丰富。同时上市公司的很多融资工具也没有用，增储上产是公司实现稳定经营业绩的重要方式，所以我们会结合利用上述多种方式的资金，进一步增加资本性的投入。  18、**分红的规划怎么样？**  答：公司一贯重视投资者合理投资回报，并兼顾可持续发展原则，自2016年IPO上市至2022年底，累计现金分红12.85亿元，远超上市时募集资金的10.66亿元，年均增长率近15%。私有化完成后，公司的经营业绩将继续保持持续稳健的发展，我们有信心继续努力把公司的经营做得更好，未来将按照相关规定，并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，制定持续、稳定、科学的利润分配政策，努力提高给广大股东的回报。  19、**销售定价方面，上半年公司的销售价格是基本持平的，三季度出现下降，是滞后影响所致还是？**  答：主要是第三季度受市场气价下跌和路由管道受阻影响所致。例如，2023年三季度LNG市场价格显著下降，山西省 LNG 出厂均价为3945.77元/吨，同比下跌39.02%，环比下跌3.89%。  **20、路由问题影响销量，大概在二三季度影响了多少？**  答：从天然气全年行业来看，二、三季度本属于淡季，有一定的影响。但在天然气销售旺季比如今年四季度和来年一季度，是不可能出现的。退一步来说，即便四季度这条路由不畅，公司也会努力通过周边市场进行消纳。  21、**关于紫金山，明年可能也开始会要去部署，如果产出致密气，是不是会比现在的煤层气的这种开采的速度更快一些？**  答：理论上是这样，致密气前期2~3年，产量释放得非常快，但是它衰减也很快。山西提出“三气共采”的综合开发方案，如果紫金山区块勘探进展顺利，甜点区选得好，产量释放的也是非常快的。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2023年10月31日 |