

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）：长江证券、嘉实基金、博时基金、中国人保资产、太平养老保险、中邮证券、华源证券、中信建投证券、中信证券、天风证券、信达证券、国联民生证券、东吴证券、东方财富证券、国金证券、国投证券、国信证券、国泰海通证券、华福证券、申万宏源证券、兴业证券、中银证券、太平洋证券、华夏久盈资产、工银理财、同泰基金、华泰证券、华宝信托、西安敦成私募基金、五地投资、华福私募SY、全天候私募证券基金、海南鑫焱创业投资、中国银宏、福建豪山资产、三和创赢资产、中银基金、度势投资、华安基金、阳光资产、创金合信基金、英大证券、平安基金、景顺长城基金、中国工商银行、深圳市尚诚资产、上海复胜资产、东兴基金、巨杉（上海）资产、富安达基金、前海开源基金、喜知山咨询、华富基金、平安银行、苏州正源信毅资产、北京中军投资、新华资产、长安基金、云南能投资本、浙银理财、福信集团、太平基金、IGWT Investment、曼林（山东）私募（投资）基金、沸点资本、北京乾创投资
时间	2026年3月28日
地点	电话会议
上市公司参与人员姓名	董事会秘书刘东及董事会办公室相关人员
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从报告期内将公司所处行业供强需弱复杂外部环境下，围绕“一体两翼”发展格局，高效应对复杂环境挑战，持续推进产业升级、攻坚重点项目、拓展产业版图，关键领域突破成效显著，公司发展彰显出了强大韧劲与内生动力。同时，从公司煤层气、天然气生产经营情况表明公司存量资源经营稳健，进而分析了公司在生产经营情况正常、营业收入稳步增长的情况下，净利润、归母净利润同比降低的原因，即主要是非经营性损益的影响。最后，有重点地介绍了公司上游资源储备及推进情况。具体交流如下：</p> <p>1. 2025年，在公司实现营业收入39.24亿元，同比增长3.89%的情况下，净利润、归母净利润同比大幅降低的原因？</p> <p>答：2025年，公司净利润、归母净利润分别为5.75亿元、8.07亿元，同比分别减少52.28%、31.92%。主要原因：一是根据财务审慎性原则，计提了约5.2亿元的资产减值准备；二是财务费用增加了</p>

约 1 亿元；三是增值税退税取消影响约 0.3 亿元；四是新疆城燃业务顺价机制不畅影响约 0.22 亿元。

2. 2025 年，公司计提约 5.2 亿元的资产减值准备的情况说明？

答：关于计提的 5.2 亿元资产减值准备。其中，一是喀什北油气资产减值计提了约 3.5 亿元，主要是喀什北阿克莫木气田因产量下降，销售价格较低，优化增产方案暂未批复等原因，导致报告期内的资产评估数据较低，由此形成了资产减值损失。此次计提，意味着未来折旧等指标会降低，有利于后期报表的良好表现，尤其是随着优化增产方案审批实施及或销售价格的提升，资产价值将凸显。二是应收款计提了约 1.1 亿元，主要涉及应收山西通豫的款项约 0.6 亿元和应收政府工程结算款项约 0.4 亿元。前者自 2025 年 5 月 13 日复工复产时间较短，恢复试运营期间管输量较少，影响了山西通豫的自身营运能力，根据审计审慎性的原则，对其往来款项计提了减值。随着管输业务量和营运情况的显著提升，相关应收款项有望予以回收；后者主要涉及应收政府款项，公司相信有关款项后续会予以回收。上述情况消除后将会增加公司的业绩。

3. 2025 年，公司财务费用同比增加约 1 亿元的原因？

答：2025 年财务费用约 2.42 亿元，较 2024 年 1.40 亿元增加 1.02 亿元，主要由于支付竞拍三塘湖煤炭项目款项，带来的借款约 25 亿元增加的利息支出，以及利息收入减少等原因所致。

4. 2025 年，公司净利润远小于归母净利润的原因？

答：主要是公司计提了喀什北油气资产减值准备约 3.5 亿元，该油气资产间接为公司所控制，但在报告期内归属于公司股东的权益较少，由此计提的减值全额影响公司净利润的同时，仅有少部分影响公司归母净利润所致。

5. 2025 年，公司营业成本同比有较大幅度增长的原因？

答：主要是潘庄、马必区块因用电优惠政策取消，单位用电成本同比增加，及马必区块前期勘探支出转固，根据产量法计提折旧增加之故。

6. 马必区块产量继续保持增长，但增长幅度有所放缓，请问原因及该区块后续产能接续情况？

答：马必区块产量增长放缓主要由于北区 MB076 井区总体开发方案审批时间较长，开发进度受到影响，导致产量虽增长但未达预期之故。马必区块累计探明含气面积 424.6 平方公里，地质储量 654.93 亿方，规划分三期建设，目前初步总规划建产规模为 21.5 亿方每年。其中：一是南区年设计产能 10 亿方已基本达产，开发效果优于方案设计，涉及探明面积 131.7 平方公里，地质储量 202.9 亿方；二是北区 076 井区总体开发方案近期已获中方审议通过，即将进入大规模开发期，076 井区涉及探明面积 68.8 平方公里，地质储量 140.02 亿方，建产规模 4.5 亿方/年，预计 1-2 年内建成达成，稳产期 6 年。三是接续 MB076 井区的 MB105 井区和 NS02 井区（涉及动用面积 118 平方公里，动用储量 163.61 亿方）的总体开发方案正在编制，计划今年报批方案；四是未探明有利区 MB127 井区储量报告已

经审批通过，以及南区薄煤层正在推进勘探提储。马必区块阶梯推进相关井区提储，储量报告、总体开发方案的编制及审批工作，为产能建设接续及产量提升奠定基础。随着马必 076 井区总体开发方案的获批，及接续井区的加速推进，马必区块将会迎来更大规模开发和生产。

7. 马必区块单方气成本情况，及未来是否有进一步下降空间？

答：因用电优惠政策取消，马必区块单位用电成本及前期勘探支出转固等影响，同比有一定幅度上升。随着马必 076 井区总体开发方案批复，以及其他井区的接续，在产量增加的情况下，单方气成本会摊薄，及在达到设计产能后，单方气成本有望控制在 1 元以内。

8. 近期，美以伊战争爆发，国际油气价格明显上涨，对公司煤层气销售价格影响？

答：国际油气价格明显上涨，整体是有利于公司煤层气销售价格的。其中，马必区块主要是管道气销售，影响相对滞后，目前价格尚未有显著提高；潘庄区块约一半销往周边 LNG 工厂，目前周边液化天然气挂牌价格已经有所体现，但囿于结算周期之故，目前暂时未直接反映到公司价格数据上。

9. 喀什北区块第一指定区产销情况及未来展望？

答：因透水、优化增产方案暂未实施等原因，喀什北第一指定区产量有所下降。2025 年，喀什北项目第一指定区产量约为 4.13 亿方，销量 3.56 亿方。根据最新的数据，第一指定区天然气储量约 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 口新井提高气藏采出率，扭转第一指定区产量下跌的趋势，并从 6 亿方、8 亿方逐步提升产量到预设产能。目前，该优化增产方案已经上报至中石油总部，根据最新国际国内动态，预计审批会加快。同时，公司通过中能控股供股+要约的方式，由持有中能控股 29.84% 股权增加至 59.15% 股权，提高了公司在第一指定区的权益比例。

10. 紫金山区块勘探开发进展？

答：紫金山区块在前期勘探认知的基础上，调整为以中深部煤层气勘探为主、兼探致密气的思路，规划勘探提储中深部煤层气和致密气。2025 年，紫金山区块共完成钻井 28 口，煤层气产量 85.33 万立方米，致密气产量 146.65 万立方米。2026 年，公司将全力加速紫金山区块煤层气探明储量提储，编制提交煤层气开发方案，并通过“双气合采”尽快实现一定规模气量的生产和销售。

11. 三塘湖煤炭资源项目进展？

答：公司于 2024 年 11 月 18 日竞拍成功后，按照目标节点超常规、高质量开展详查钻探、勘探钻探、三维地震等工作，煤炭勘探报告顺利通过自治区自然资源厅评审中心组织的专家评审，落实煤炭资源量 18.9 亿吨。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。

三塘湖煤炭资源项目勘探报告评审与备案的完成，标志着公司核心资源获得官方“法定认证”，是获取采矿权、开展项目融资的核心前提与资产证明，更是推动一体化项目群从规划阶段迈向实质开发的根本基础。另外，需要提及的是20亿立方米煤制气示范项目”及“1500万吨/年长焰煤分级分质清洁综合利用示范项目”也已经通过哈密市发改委上报，拟纳入自治区“十五五”能源化工重点储备项目库。

下一步，公司将围绕立项攻坚，取得煤矿项目网上申报与项目赋码、1500万吨煤炭清洁高效利用项目赋码，加速推动三塘湖矿区修编规划获批，完成可研报告及立项报批所需专业报告的编制，实现“十五五”新疆煤矿产能规划入列。

12. 公司在 UCG 技术方面的优势？

答：公司在 UCG 方面进行了多年的布局和合作，通过自身在煤层气领域深厚的技术积淀、经营丰富的技术和生产团队，与业内顶级研究院进行合作，系统整合业内前沿技术与重点技术攻关，近年来分别在山西、内蒙古、甘肃等地推进实施煤炭地下气化实验和试验。目前，已攻克深部煤制气多项关键技术及装备的研发。

13. UCG 技术较传统采煤的优势？

答：UCG 简称深部煤制气，核心工艺采用煤炭地下气化技术，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，相对传统采煤具有“高效、安全、清洁、经济”的特点。根据初步预测数据显示，深部煤制气较传统煤制气总投资金额下降 30%-40%，单方气成本较常规煤制气成本低 20%以上。

14. 甘肃庆阳深部煤制气项目进展？

答：公司已完成六个煤炭地下气化区块的竞拍工作，取得合计探矿权面积 462 平方公里，预测资源储量约 42 亿吨，其中，主要开展勘探工程的庆城县赤城镇煤炭区块煤炭储量估算约 2.8 亿吨，主采气化煤层储量约 2.0 亿吨，具有完整的顶底板及抗压能力，为下一步区域内连续建炉、气化奠定基础。同时，公司会同国内顶级研究院所，以甲烷气、氢气生产为导向，开展针对深部煤制气技术的基础研究和关键技术攻关，推进核心工程装备研发和控制技术开发，为目标试验示范工程提供理论及技术支持，确保示范工程所采用的技术保持世界先进水平。

2026 年，测试工程立项已经完成，甘肃庆阳深部煤制气项目将结合立项，按照审批路径完成各项前期准备与手续办理，开展测试工程试验，按设计完成地下气化炉钻井、地上装置建设等，完成气化炉点火运行、数据采集及总结报告编制等。

15. 公司的分红规划？

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 2023 年，公司分红金额持续提升，累计现金分红 16.66 亿元，远超上市时募集资金的 10.66 亿元，年均增长率近 19%。2024 年度、2025 年度，在合并财务报表层面实现的利润，

	以及可供分配利润充足的情况下，因单体财务报表未分配利润为负，无法如期进行年度现金分红。公司正积极推进境内外渠道打通工作，争取尽快实现单体财务报表未分配利润转正，积极履行分红程序和安排分红。
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	2026年3月29日