



新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2025年第一季度业绩

客户牵引 产智互促 智创未来

2025年4月



CONTENTS

目录



业务
回顾

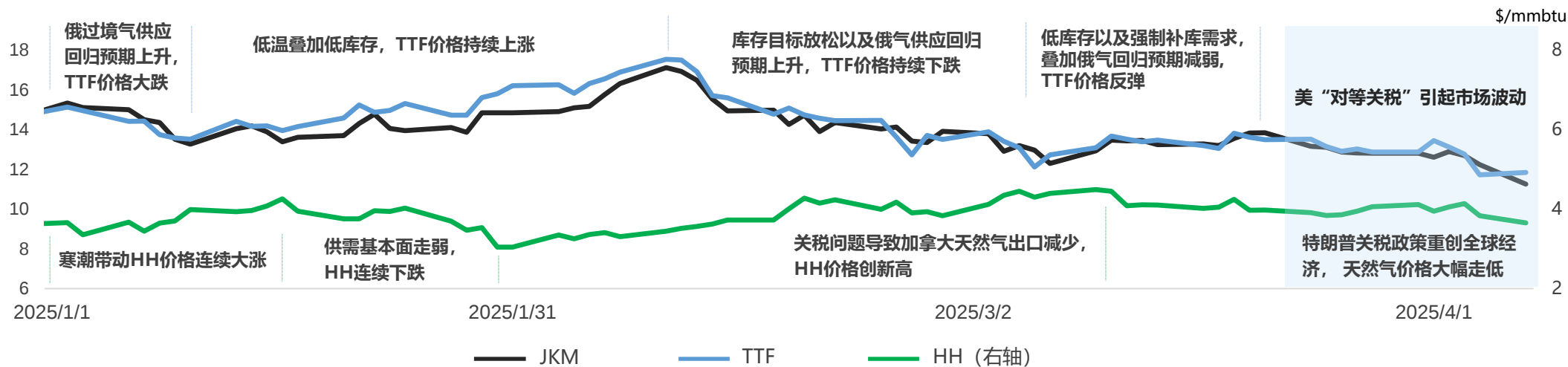


财务
回顾



1.1 市场基本面回顾

受天气及政治等因素影响，国际价格持续震荡

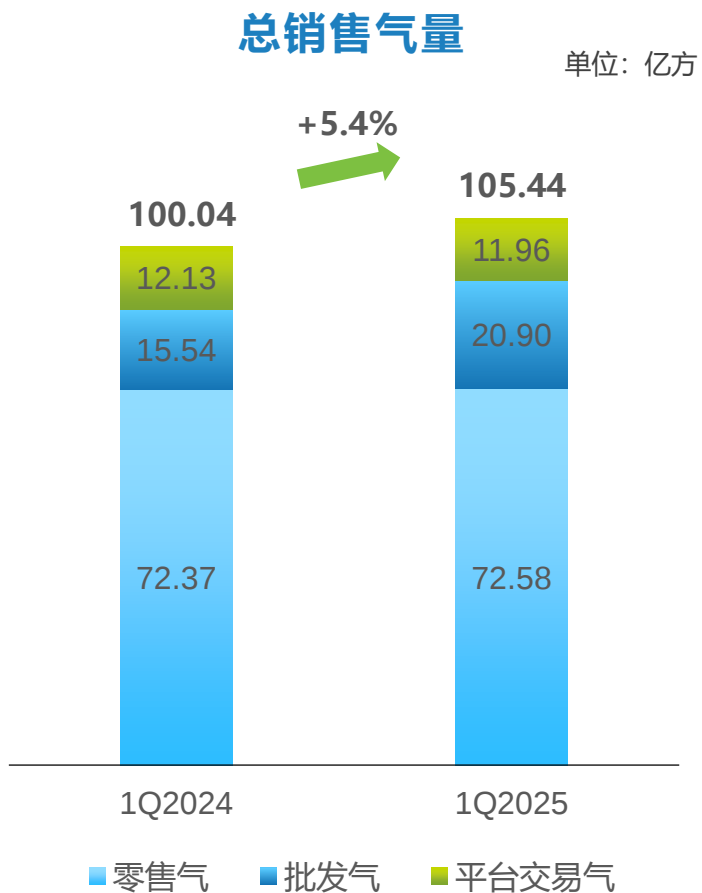


宏观经济及利好政策助力行业发展

- **政策效应持续释放，国民经济实现良好开局：**《提振消费专项行动方案》、超长期特别国债发行等政策组合拳有效激发经济活力，一季度GDP同比增长**5.4%**，比上年四季度环比增长**1.2%**
- **《中共中央办公厅 国务院办公厅关于完善价格治理机制的意见》**出台：深化天然气价格市场化改革，深入推进天然气**上下游价格联动**；推动油气管网**设施公平开放、互联互通**；健全气电价格机制，**鼓励气电**更好发挥对构建新型电力系统的支撑作用
- **《油气管网设施公平开放监管办法（征求意见稿）》**发布：推动基础设施**独立经营**和**公平无歧视开放**



1.2 践行国家双碳政策，积极推动天然气业务持续做大规模



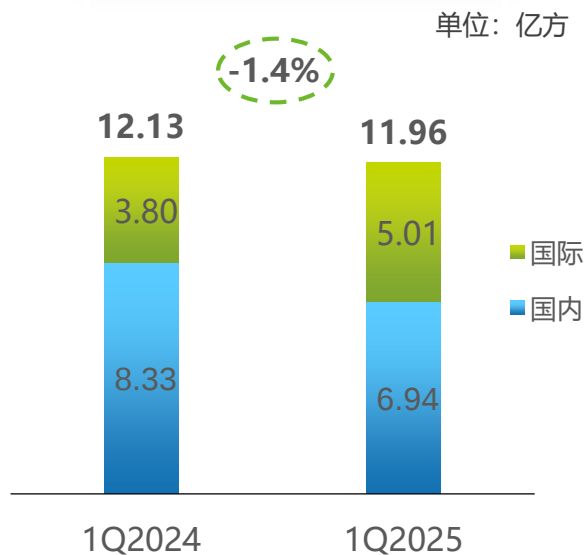
基于智能，动态认知客户需求

- **工业客户：**针对出口型、改造类、能源竞争等不同客户需求，一企一策制定专项方案，与客户共渡难关；创新资源及产品组合、技术及服务模式，满足客户持续低成本需求
- **城燃客户：**推动与客户在资源购销、设施利用、互联互通等方面的战略合作，多模式实现客户价值
- **电厂客户：**动态研判客户需求变化，通过气电联动定价+挂钩国际指数定价+增量气采购市场化定价等多维定价模式锁定客户中长期需求
- **国际客户：**持续构建国际网络，向终端客户延伸，同时服务国内企业出海需求，提升国际创值



1.3 天然气业务稳步增长

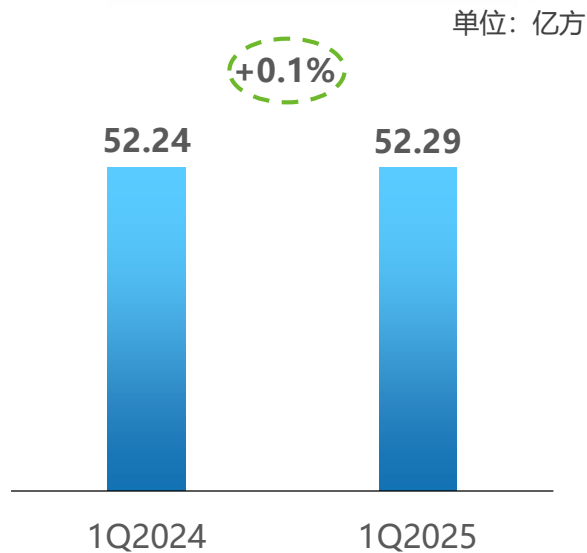
平台交易气



新增客户数量：46个

累计客户数量：617个

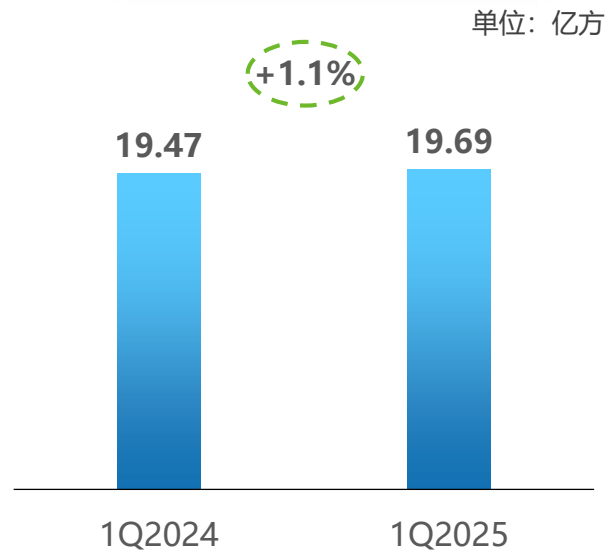
工商业



新增开口气量：250.0万方/日

累计开口气量：2.18亿方/日

居民



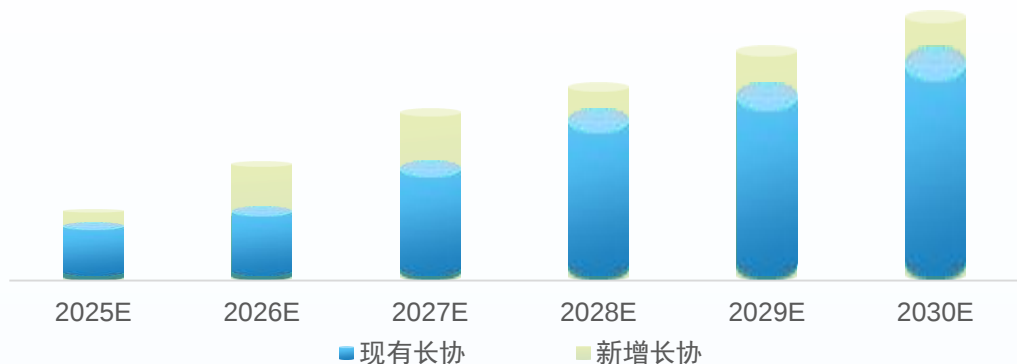
新增居民用户：28.7万户

累计居民用户：3,167万户



1.4 持续增强资源及基础设施支点能力

持续释放的国际长约资源



* 按照现有项目进度预计

持续构建均衡的资源池组合

- **切尼尔长约**：采用FOB交付方式，结合公司自有运力可灵活匹配全球客户
- **道达尔/雪佛龙长约**：交付资源来自其全球资源池，通过与供应商协商调剂非美国气源
- **新签ADNOC长约**：15年期，每年供应量约100万吨，持续提升油价挂钩资源占比以增强资源池稳定性

舟山接收站支点处理量稳步提升



提升设施利用率，扩大支点能力

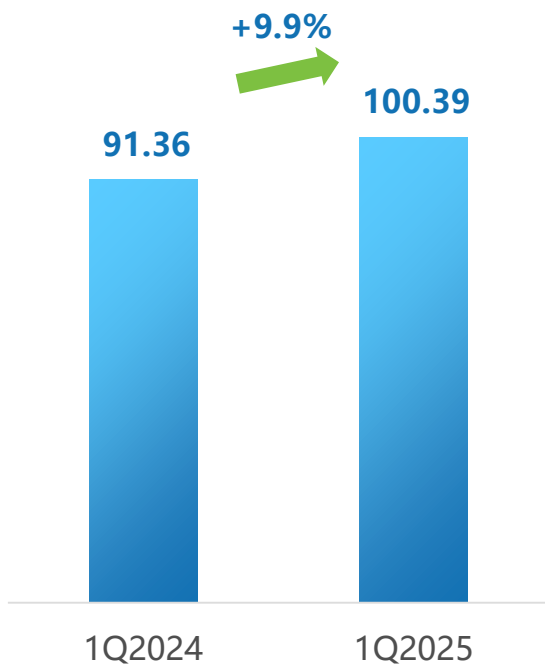
- **多元化经营**：淡储旺销满足客户采暖季增量需求1.8亿方；4#储罐正式通过保税罐验收，支撑保税业务拓展
- **国网合作**：明确代加工、产品合作方向，形成多站/多点能力互换
- **生态合作**：在国际资源处于高价时，实现三方引流3船，并与合作方开展窗口互换



1.5 泛能业务表现

泛能销售量

单位：亿千瓦时



泛能项目

投运规模项目



367

在建规模项目



73

最大用能规模超：639亿千瓦时

投运装机



6.25 GW

在建装机



1.18 GW

未包含托管：7.47 GW

光伏并网+在建



1,029 MW

储能并网+在建



200 MW

签约情况

低碳园区



164

年最大用能规模：7.18亿千瓦时

低碳工厂



96

年最大用能规模：5.94亿千瓦时

低碳建筑



21

年最大用能规模：0.41亿千瓦时



1.6 智家业务表现



基础业务渗透率

1Q2025



增量客户



存量客户



产品升级提升客单价



存量交易客户数量

116.2 万户

1Q2024: 117.1万户



存量交易客户客单价

338.4 元/户

1Q2024: 300.3 元/户



打造家庭品质生活智能服务运营商



ENN 新奥

“智家业务”

Gratie

e城e家

以燃气业务为基础，转换场景突破业务局限
从客户需求出发，聚合生态，为客户创值



大力推广创新产品模式

厨房焕新

智能照明

家庭暖居

聚安卫士

...



1.7 重大资产重组项目进展

- 2025年3月26日，公司发布《重大资产购买暨关联交易预案》，拟以全资子公司新能香港为要约人通过协议安排方式将新奥能源私有化，私有化对价以新奥股份发行的H股股份及现金支付，交易完成后新奥股份将通过介绍上市方式在香港联交所主板上市，将成为一家A+H上市公司
- 公告后，公司高效推进本次重大资产重组的各项工作，截至目前已取得阶段性的实质进展



高效推进交易进程

- 首次公告后，公司已完成上交所预案问询回复、国家市场监督管理总局反垄断局商谈、重组报告书披露，并积极推进交易后续各项程序



广泛开展股东沟通

- 3月底至4月，开展境内外路演，与投资者及分析师深入沟通本次交易，获得市场对本次交易的关注

广泛的投资者路演沟通

- 3月26日公告后，公司召开分析师大会，向市场传递交易背景及交易意义，凝聚市场共识
- 3月底至4月，公司密集开展境内外路演，共计开展线下及线上路演数十场，与主要股东进行了深入沟通

广泛的分析师研报覆盖

- 公告后，交易已获得境内外主流投行研报覆盖
- 主要观点包括交易具有吸引力、将释放一体化协同效应、有助于做大做强、对上市公司EPS有增厚效应、分红承诺提升了股东回报等

CONTENTS

目录



业务
回顾



财务
回顾



2.1 天然气专业能力认知平台运营商战略实现良好的经营成果

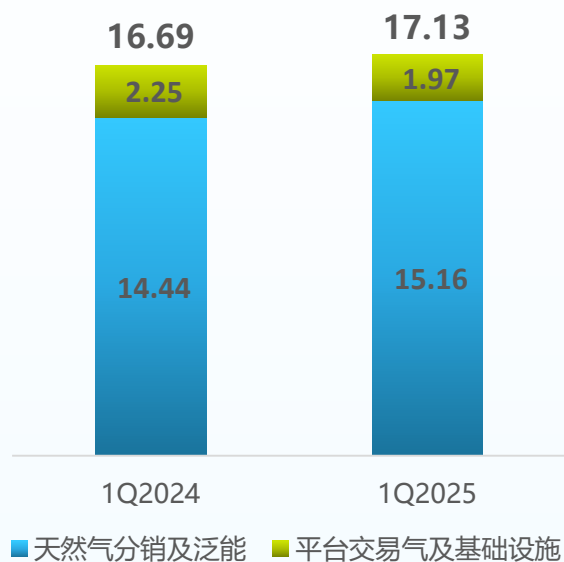
单位：亿元

项目	1Q2025	1Q2024	变动
营业总收入	337.40	342.31	-1.4%
毛利*	40.72	41.57	-2.1%
归母净利润	9.76	10.81	-9.6%
扣非净利润	9.89	9.00	9.9%
核心利润*	10.83	10.82	0.1%
经营性现金流	5.77	-0.35	-

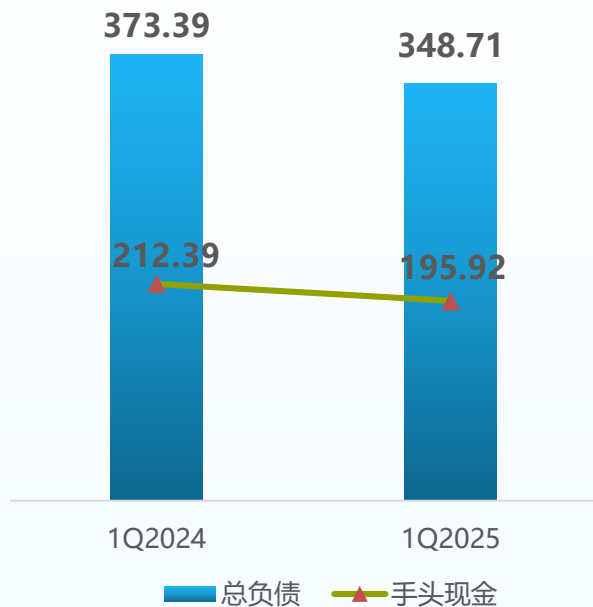
- 毛利包括计入投资收益的衍生品已实现的收益
- 核心利润为归母净利润扣除汇兑损益、公允价值变动、减值损失、股票激励成本摊销及非流动资产处置净收益后的金额

单位：亿元

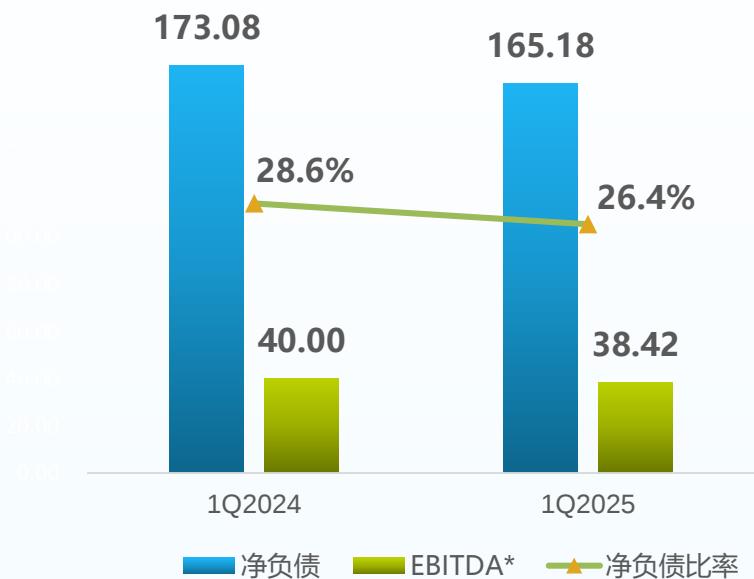
资本开支



总负债及手头现金

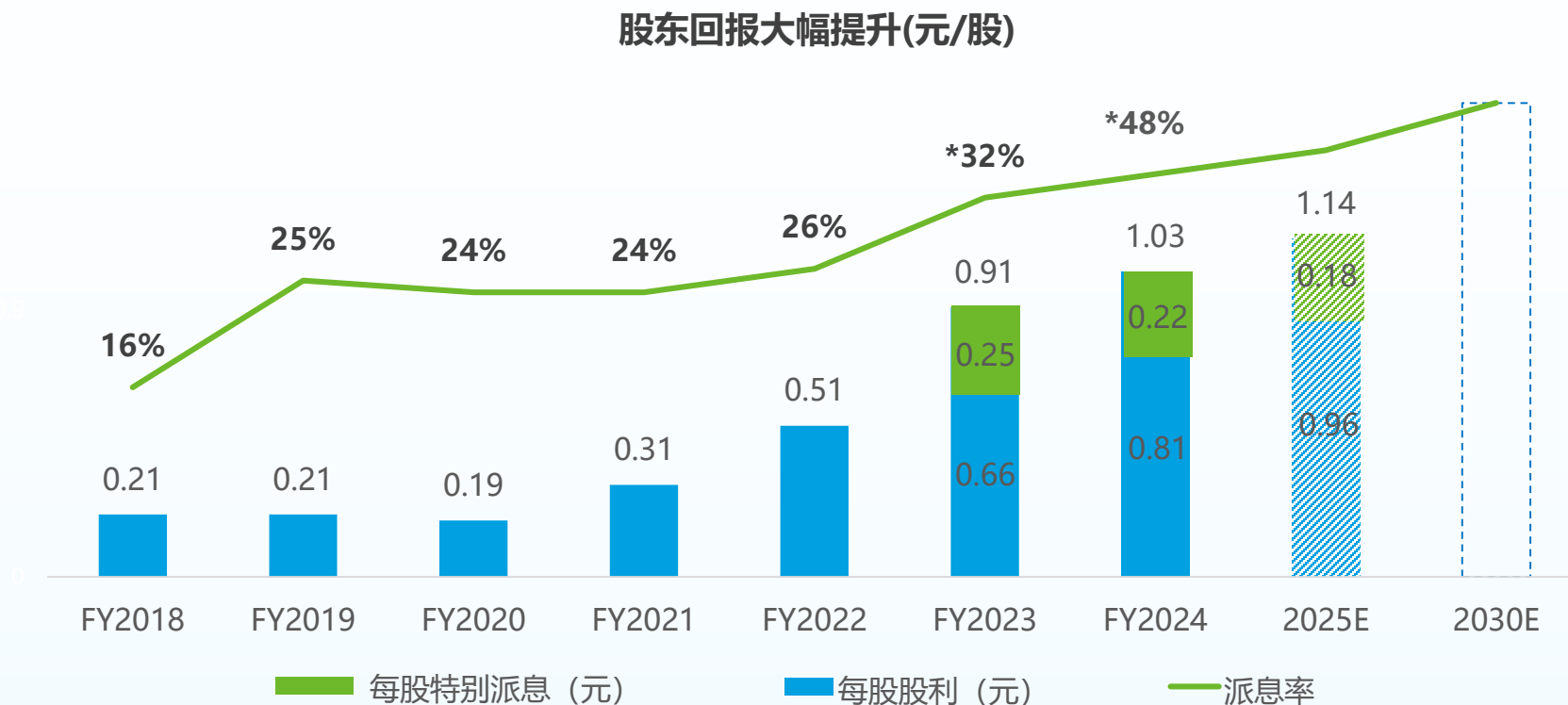


净负债、EBITDA*及净负债比率



*EBITDA剔除汇兑损益、公允价值变动损益

- 2023-2025年，基本现金分红叠加特别分红后，每股现金分红（含税）分别不低于**0.91元**、**1.03元**和**1.14元**
- 2026-2028年，每年现金分红比例不少于当年归属于上市公司股东的核心利润的**50%**



*2023年和2024年派息率未包含特别派息

产智互促 创新驱动

谱写天然气事业发展新篇章

附录一：公司介绍

- 新奥股份（600803.SH）于1994年上市，基于天然气全场景支点能力和物联数据，打造产业大模型，致力成为天然气专业能力认知平台运营商。
- 公司主要业务包括：平台交易气、天然气分销、基础设施运营、泛能及智家、工程建设及安装业务。
- 公司在中国运营262个城市燃气项目，工商业客户累计超27万个，住宅用户超3,100万户。

平台交易气	天然气分销	泛能及智家	基础设施运营	工程建设及安装
				
以采购国际天然气资源为主，配合国内自有和托管LNG液厂等资源，向城燃、能源集团及大工业、分销商和国际油气公司、公用事业公司、能源贸易商等客户销售天然气	- 零售气：主要从三大油购买天然气，依托特许经营权在指定区域内建设管网，并将天然气加工、输送给工商业、居民、交通运输等终端用户 - 批发气：作为零售气的气源调峰方式之一，从国内上游天然气供应商采购气源后，通过自有及第三方气源运输网络，批量向自有经营区内管网未覆盖的客户或贸易商等进行天然气销售	- 从客户需求出发，以能量全价值链开发为核心，依托能碳产业智能生态平台，智能匹配满足客户需求的产品和服务，提供因地制宜、清洁能源优先、多能互补、用供一体的能碳一体化整体解决方案 - 智家：以燃气为基础，围绕家庭客户需求，延伸场景、提升智能、拓展产品和服务。	舟山接收站、气态及液态输配管线、储气库等基础设施运营，向使用者提供天然气接卸、运输、储存等服务	- 工程建设：为天然气基础设施、市政工程、新能源及数智化等提供技术、咨询、规划设计、装备制造与撬装集成、项目建造与数字化交付在内的项目全生命周期整体解决方案 - 工程安装：为住宅和工商用户提供庭院管网敷设及设备安装、室内管道及设施安装、售后维保等服务
600803.SH	2688.HK	2688.HK	600803.SH	工程建设：600803.SH 工程安装：2688.HK

附录二：LNG长协合同明细

序号	签约主体	供应商	签约时间	合同年限	合同量 (万吨/年)	交付方式	气源	预计供应时间	挂钩指数
1	新奥能源	Chevron	2016.08	10年	66	DES	全球资源	2018	JCC
2	新奥能源	Total	2016.07	10年	50	DES	全球资源	2018	JCC/HH
3	新奥新加坡	Cheniere	2021.11	13年	90	FOB	美国 Corpus Christi液化厂 Sabine Pass液化厂	2022	HH
4	新奥新加坡	Novatek	2022.01	11年	60	DES	全球资源	2025	Brent
5	新奥能源	EnergyTransfer	2022.03	20年	90	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2029	HH
6	新奥新加坡	EnergyTransfer	2022.03	20年	180	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2029	HH
7	新奥新加坡	NextDecade	2022.12	20年	200	FOB	美国 Rio Grande LNG项目	2027	HH
8	新奥新加坡	Cheniere	2023.06	20年	180	FOB	美国 Sabine Pass液化厂	2026	HH
9	新奥新加坡	ADNOC	2025.04	15年	100	DAP	阿联酋 Ruwais LNG项目	2028	Brent

附录三：核心利润计算调整项目

单位：亿元

计算核心利润之主要调整项目		1Q2025	1Q2024
归母净利润		9.76	10.81
非现金 类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-0.32	-0.13
	衍生品公允价值增减(-,+)	-0.58	0.48
	汇兑损益(-,+)	0.00	-0.16
	股票激励成本摊销	-0.03	-0.06
一次性 项目	股权投资处置收益	0.01	0.05
	其他	-0.15	-0.19
归母核心利润		10.83	10.82

附录四：扣非净利润

单位：亿元

计算扣非净利润之主要剔除项目		1Q2025	1Q2024
归母净利润		9.76	10.81
剔除项目	非流动性资产处置损益	-0.01	-0.28
	计入当期损益的政府补助	0.75	1.49
	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产/负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产/负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-0.12	2.13
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.06
	其他	0.32	0.47
	所得税影响额	-0.40	-0.43
	少数股东权益影响额（税后）	-0.68	-1.63
扣非净利润		9.89	9.00