



新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2024年第一季度业绩

客户牵引 产智融合 共创生态



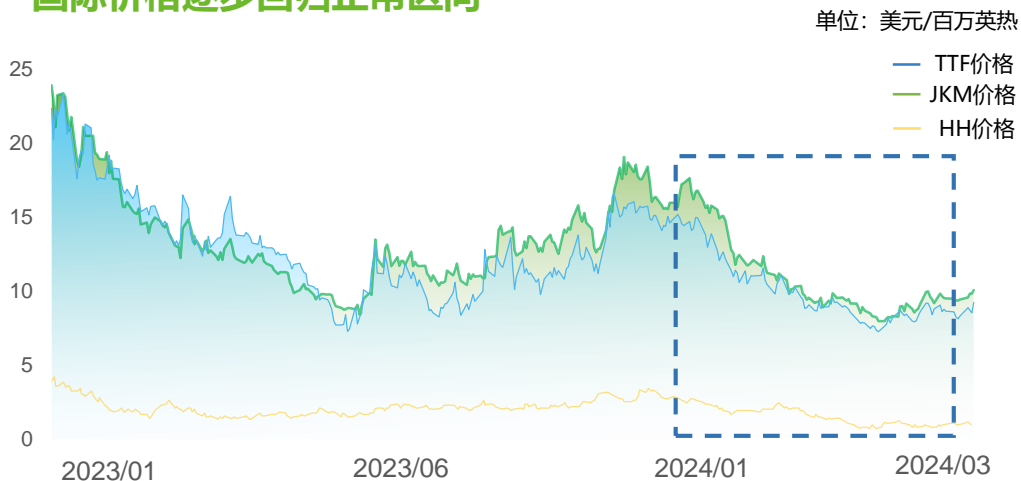
2024年4月





1.1 宏观环境利好天然气消费快速增长

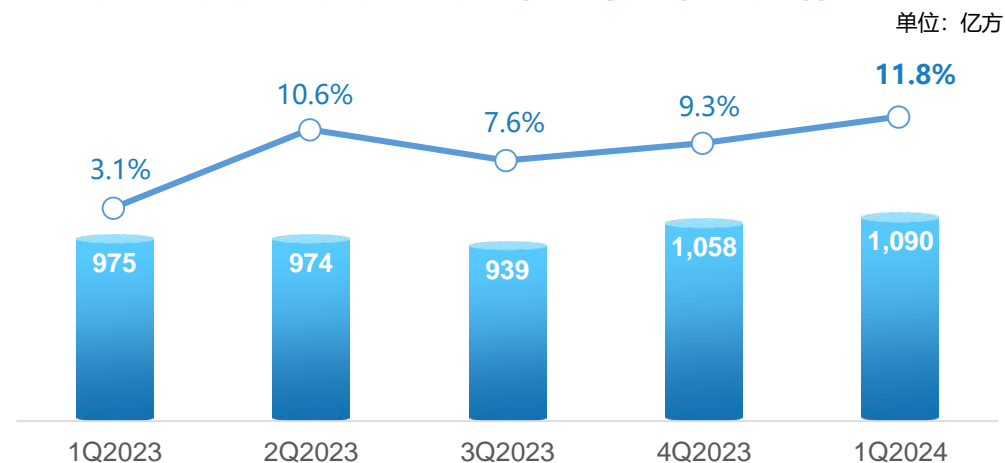
国际价格逐步回归正常区间



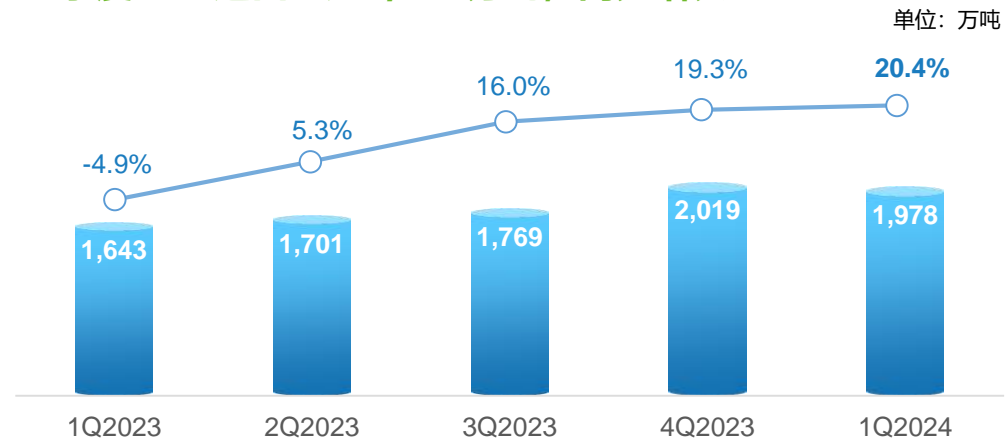
宏观经济及利好政策助力行业发展

- **宏观经济回升向好**：一季度GDP同比增长**5.3%**，比上年四季度环比增长**1.6%**
- **顺价政策持续推进**：广东、福建、江苏等地区出台天然气价格联动机制文件或价格调整通知
- **《2024年能源工作指导意见》**出台：鼓励**气电**发展，在气源有保障、气价可承受、调峰需求大的地区合理规划建设调峰气电
- **《基础设施和公用事业特许经营管理办法》**修订：基础设施和公用事业特许经营期限最长期限延长至**40年**

一季度全国天然气表观消费量1,090亿方，同比增长11.8%



一季度LNG进口量达1,978万吨，同比增长20.4%

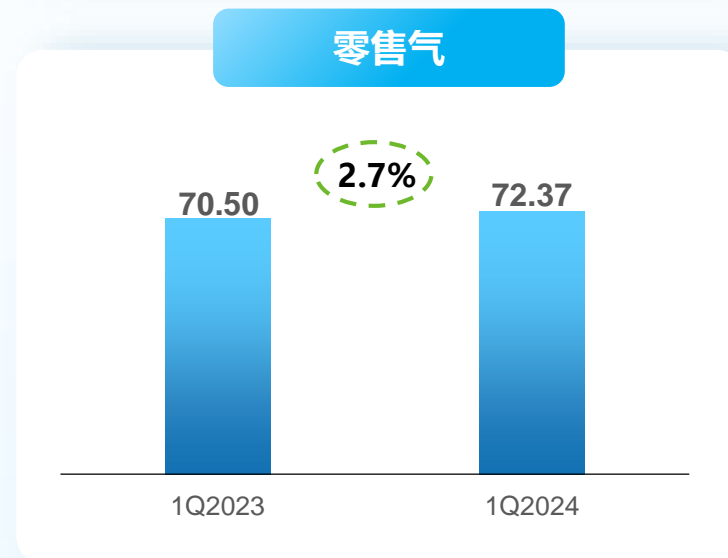
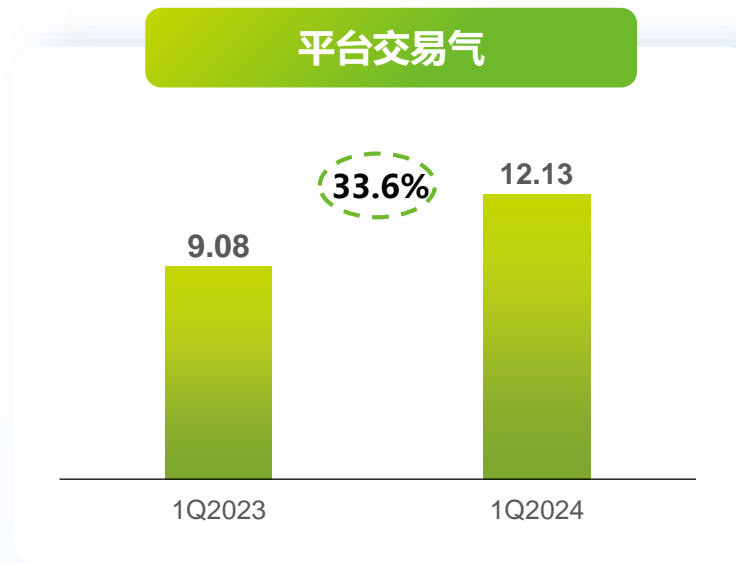
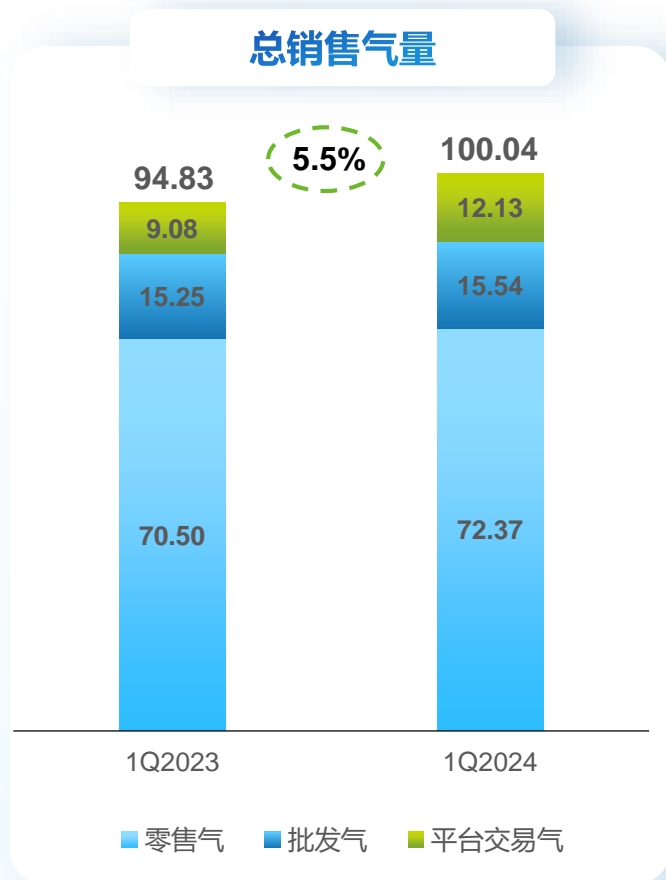


数据来源：国家发改委、国家统计局、海关总署



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

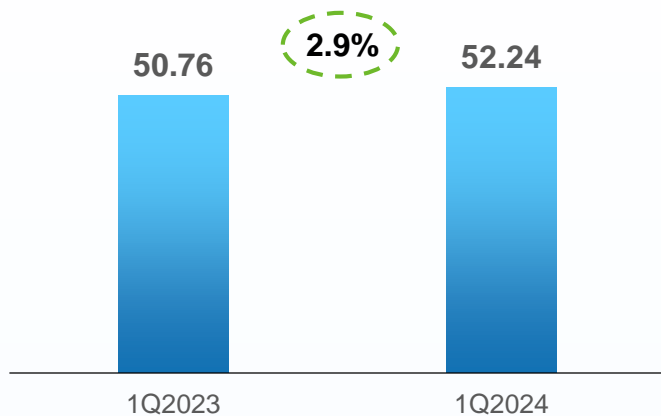
单位：亿方





1.3 零售气业务逐步恢复

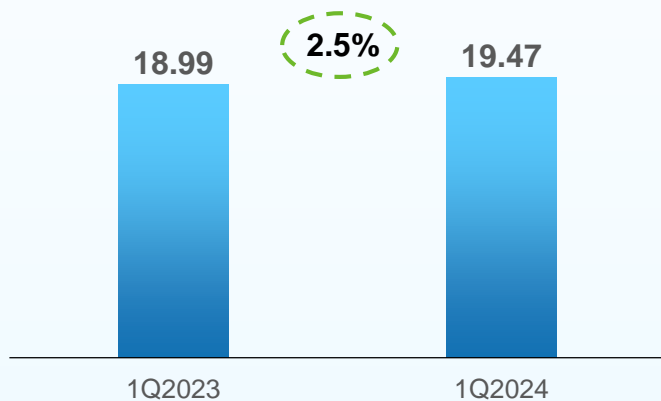
工商业气量(亿方)



新增工商用户(万方/日)



民生气量(亿方)



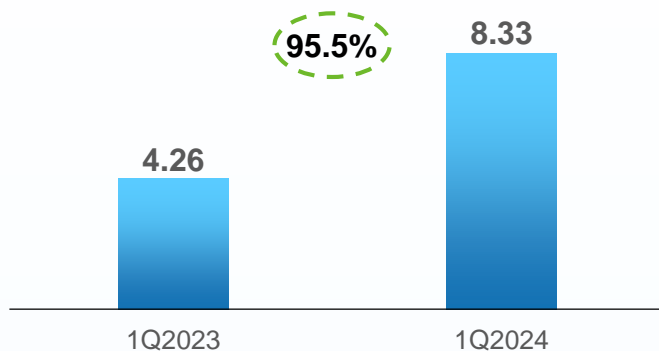
新增家庭用户(万户)



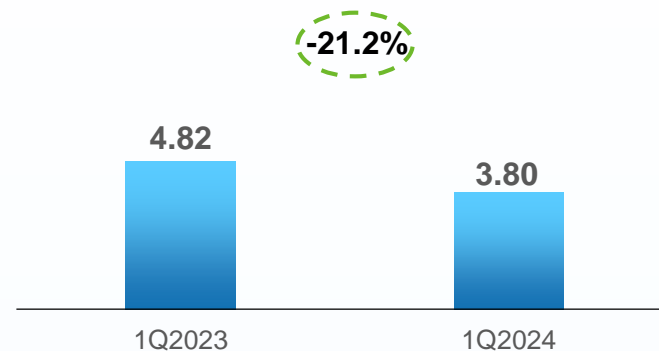


1.4 创新商业模式，多措并举做大平台交易气业务规模(1/2)

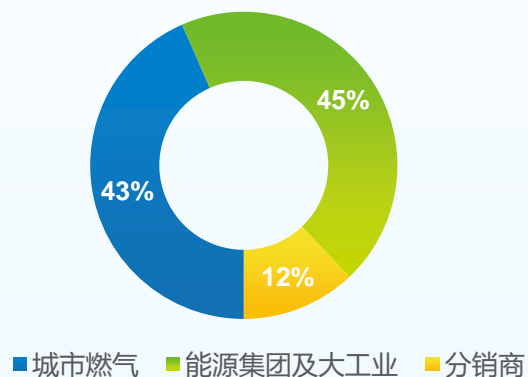
国内气量(亿方)



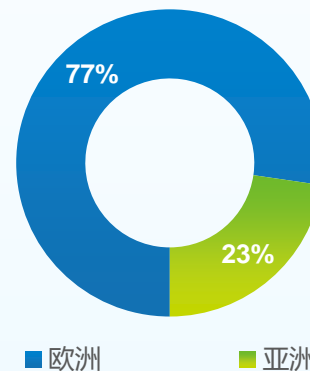
国际气量 (亿方)



国内客户类型



国际客户分布





1.4 创新商业模式，多措并举做大平台交易气业务规模(2/2)

需求特点



浙江某市级城燃企业

- **保供要求高，调峰需求迫切：**下游工商业企业多，对保供、应急、调峰要求高，月均用气差异大

开发策略

- **通过资源组合锁定基础量，增量灵活供应：**签署年度合同气量保障用户基础需求；根据国际国内资源及市场情况，灵活供应增量
- **应急调峰服务：**利用设施及资源池能力，给予用户应急调峰服务



广东某能源集团

- **生产与计划偏离大：**为省内重点电力、天然气双调峰项目，生产受季节性、外来电、替代能源等因素影响，易偏离计划且峰谷差大

- **多资源组合，灵活量价模式：**以调峰需求切入，组合管道气、船货资源，拓展稳定的年度合同量
- **金融能力和产品输出：**组合客户需要的金融产品，延伸客户上游产业链能力，通过代采、联合采购拓展增量



浙江某大型炼化企业

- **用能结构以经济性为导向：**可使用天然气用于发电、制氢及作为燃料使用，但存在煤炭、LPG、外购电等多能源竞争替代
- **用气波动性大：**下游销售、设备检修、环保政策等导致生产及用气需求不确定性强

- **创新船货代采模式，**增加用气量
- **JKM价格传导，**实行市场化价格机制
- **利用衍生品组合，**规避价格波动风险
- **发挥接收站库容优势，**灵活提气周期





2.1 财务业绩

单位：亿元

项目	1Q2024	1Q2023	变动
营业总收入	342.31	343.71	-0.4%
毛利*	41.57	51.12	-18.7%
EBITDA*	40.00	48.38	-17.3%
归母净利润	10.81	14.56	-25.8%
核心利润*	10.82	12.42	-12.8%
基础业务核心利润*	10.74	9.12	17.8%
每股核心收益 (元)	0.35	0.40	-12.5%

* 毛利包括计入投资收益的衍生品已实现的收益

* EBITDA，剔除汇兑损益及公允价值变动损益

* 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

* 基础业务核心利润为剔除港股新奥能源海外非基础业务



2.2 核心利润

单位：亿元

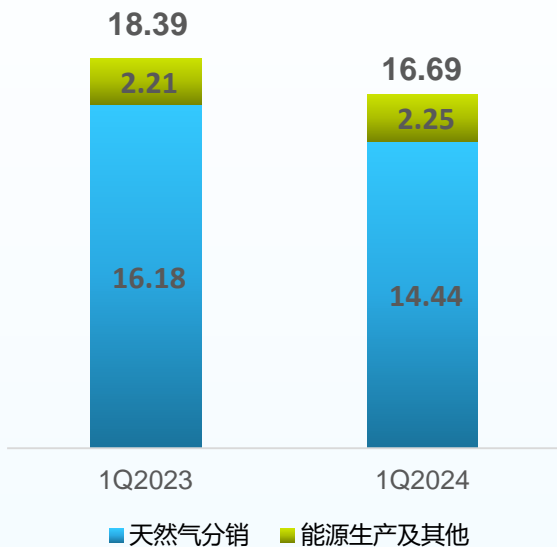
计算核心利润之主要调整项目		1Q2024	1Q2023
归母净利润		10.81	14.56
非现金 类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-0.13	-0.14
	衍生品公允价值增减(-,+)	0.48	0.91
	汇兑损益(-,+)	-0.16	1.41
	股票激励成本摊销	-0.06	-0.13
一次性 项目	股权投资处置收益	0.05	0.00
	其他	-0.19	0.10
归母核心利润		10.82	12.42



2.3 资本开支和债务结构

单位：亿元

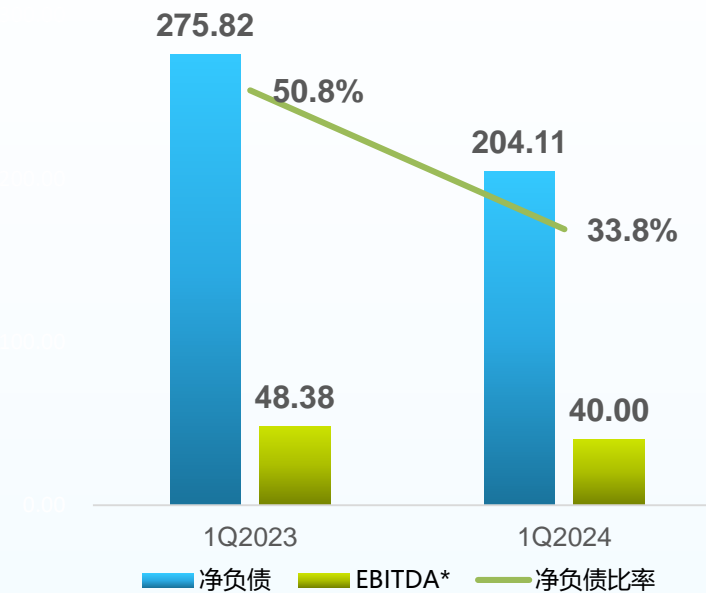
资本开支



总负债及手头现金



净负债、EBITDA*及净负债比率

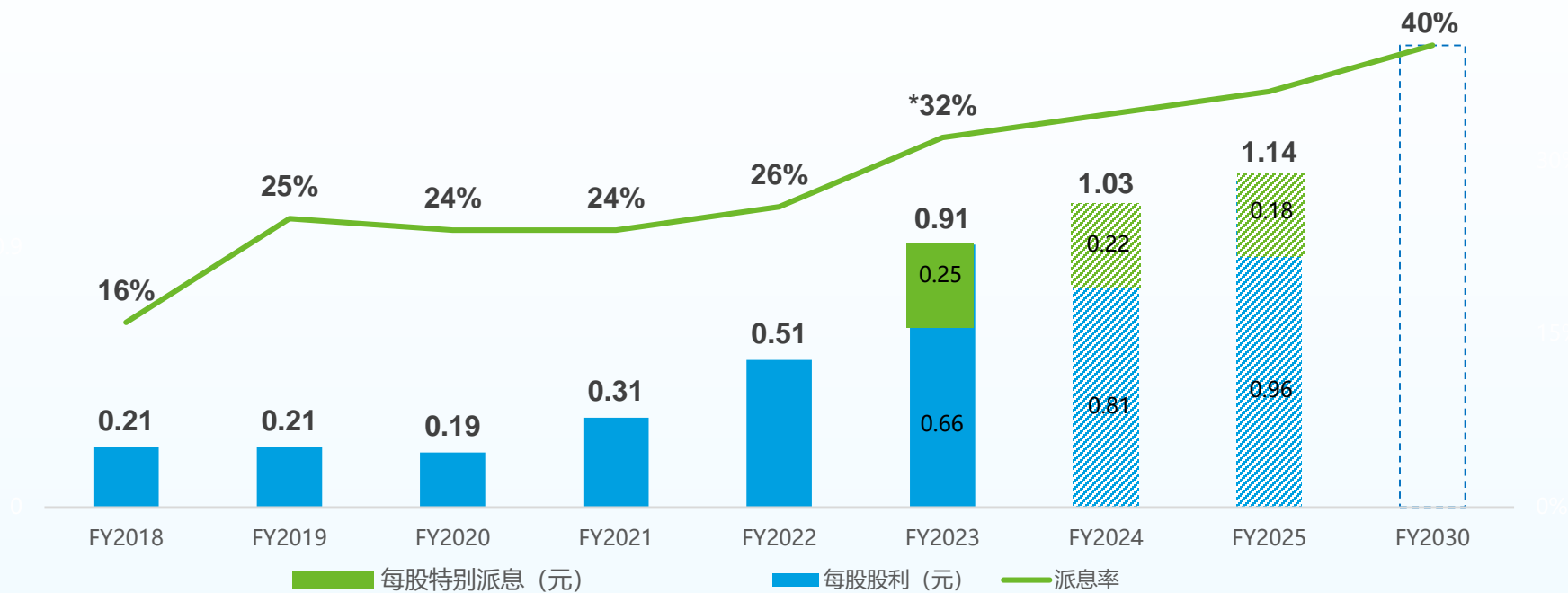


*EBITDA剔除汇兑损益、公允价值变动损益



2.4 派息政策

- 2023年-2025年分配现金红利每年每股增加额（含税）不低于**0.15元**，且现金分红比例不低于归属于上市公司股东核心利润的30%
- 将新能矿业出售交易取得的部分净收益进行特别派息，2023年-2025年每股现金分红（含税）分别为：**0.25元、0.22元、0.18元**



*2023年派息率未包含特别派息

全力以赴 聚智同行

谱写天然气产业智能生态新篇章

- 新奥股份（600803.SH）于1994年上市，致力于利用天然气全场景支点能力，做强天然气产业智能平台运营商。公司聚合天然气产业需求、资源、设施生态，匹配需供，沉淀最佳实践，打造智能产品，形成天然气产业大模型，提升产业整体能力和效率。
- 公司主要业务包括：平台交易气、天然气分销、天然气产业智能平台建设与运营、基础设施运营、综合能源、工程建设及安装业务。
- 公司在全国运营260个城市燃气项目，工商业客户累计超24万个，住宅用户近3,000万户。

平台交易气	天然气分销	天然气产业智能平台建设与运营	基础设施运营	综合能源	工程建设及安装
 <ul style="list-style-type: none"> ● 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 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 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 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 好气网是公司自主建设的天然气产业智能平台，用数智技术链接天然气需求侧和供给侧，提供场景数据，支持公司及行业的天然气全场景最佳创新实践打造智能产品，赋能并聚合天然气产业生态各方，提升产业整体能力和效率 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 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 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 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 	 <ul style="list-style-type: none"> ● 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	600803.SH	600803.SH	2688.HK	工程建设：600803.SH 工程安装：2688.HK

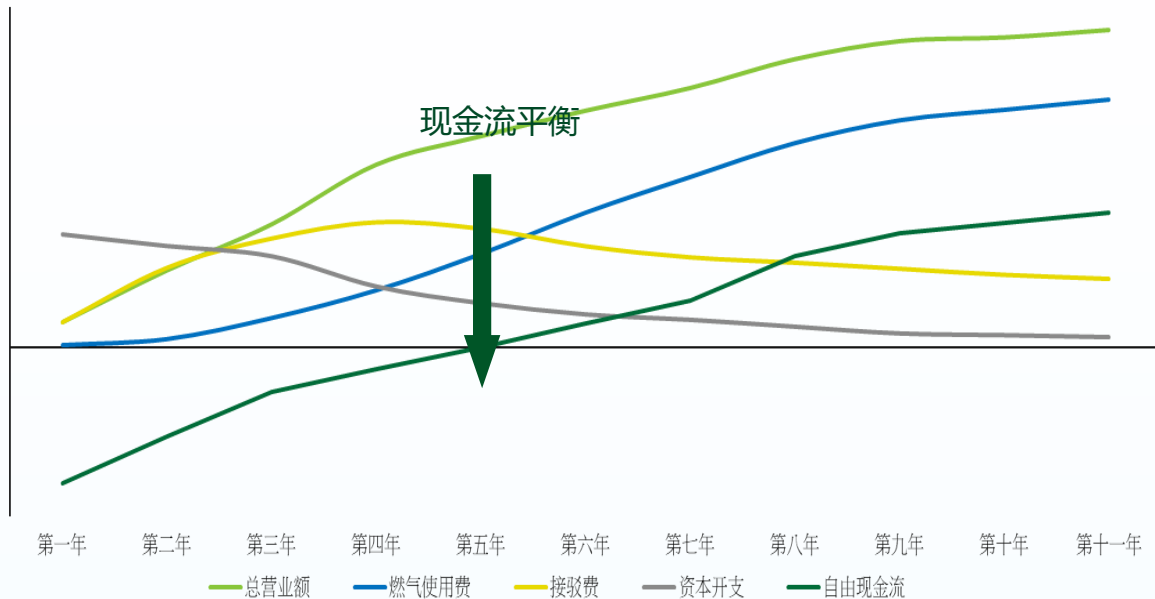
附录二：LNG长协合同明细



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	开始供应时间	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	2026	HH
6	新奥新加坡	EnergyTransfer	2022.03	20年	180	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2026	HH
7	新奥新加坡	NextDecade	2022.12	20年	200	FOB	美国 Rio Grande LNG项目	2026	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	2023.12	15年	100	-	阿联酋 Ruwais LNG项目	2028	Brent

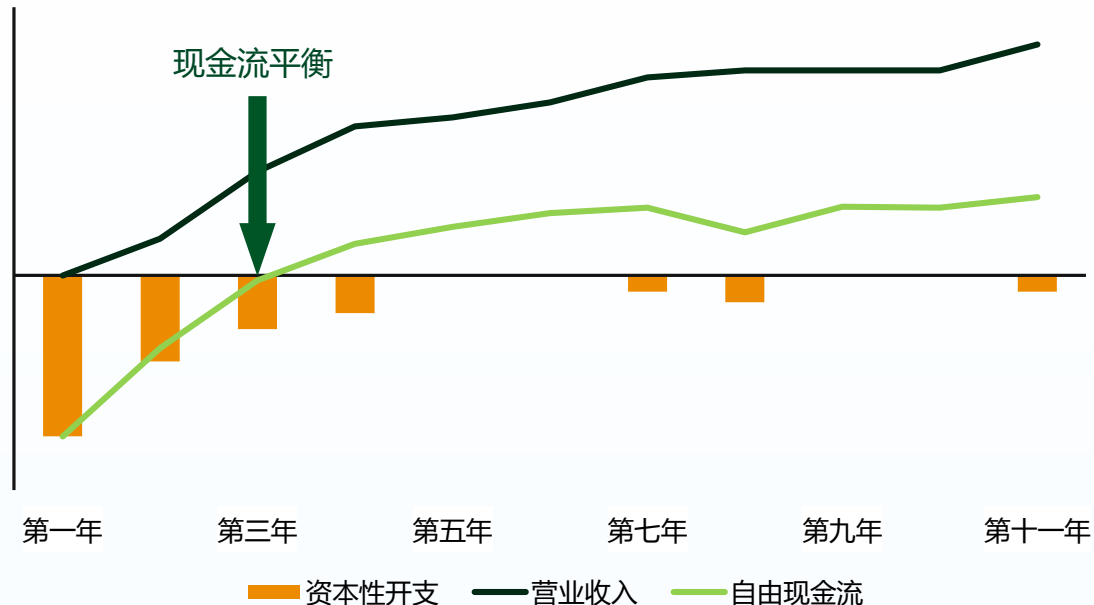
* 与ADNOC已签署HOA协议，尚未签署正式采购合同

城市燃气项目



- 在项目公司签约新用户的初期阶段，接驳费为项目的主要收入
- 随着项目逐渐成熟，气费也相应增加，并成为核心收入的主要来源
- 城市燃气管网建设完工前，部份区域如已投运并开始供应燃气也能产生收入，接驳合同的完工时间约为6-12个月
- 通常城市燃气项目正式投运5年后可录得正自由现金流

综合能源项目



- 1. 持续稳定的收入**
 - 综合能源解决方案为客户降低整体能源账单平均 \downarrow 10%
 - 直接销售客户所需能源，提高客户黏性
- 2. 快速的现金流产出**
 - 资本性开支会根据客户数量和用能规模分期投资
 - 公司的综合能源项目为现有园区，设备建成后可马上销售能源给客户
 - 投资回收期一般为7-8年
- 3. 低风险**
 - 园区的客户结构多元化，减少单一产业的周期性风险
 - 与客户签订最低用量，设立价格联动机制
 - 市场化商业模式，政策风险低

免责声明

本演示材料中的内容仅供参考，并不构成买入、购买或认购新奥股份（“本公司”）任何证券的邀请或要约，更不构成任何合约或承诺的基础、依据或援引。

保密性

本演示材料中的内容均为保密资料，请勿传阅或向任何人披露本演示材料中的内容。此外，任何人均不得翻印本材料。

投资者关系联系：

梁宏玉、危丽萍、王璐、刘默冉

电话：+86 0316 2597675/ 0316 2599928

电邮：IR.ENNNG@enn.cn 网址：<https://www.enn-ng.com/>