



新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2025年前三季度业绩

客户牵引 产智互促 智创未来

2025年10月



CONTENTS

目录



业务
回顾



财务
回顾



1.1 天然气业务持续做大规模

天然气业务

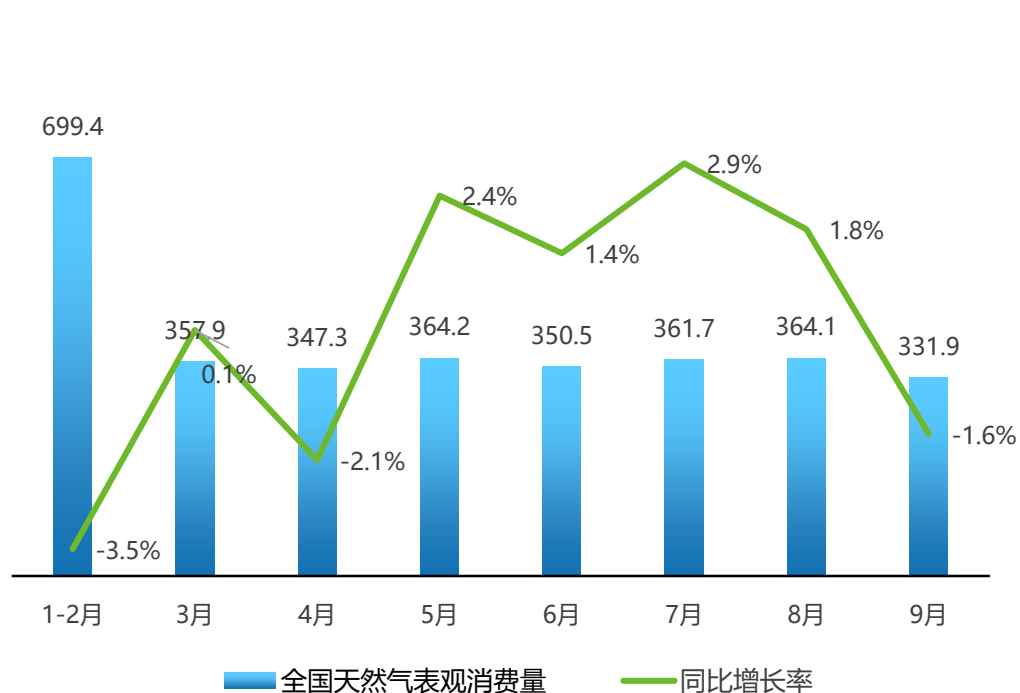
泛能业务

智家业务

- 天然气消费温和修复，1-9月全国天然气表观消费量达**3,177.5 亿方**，同比略下降**0.2%**
- 公司坚持以量达利策略，持续扩大客户规模、优化资源结构、提升运营效率，实现总销售气量**上升5.2%至 302.0 亿方**

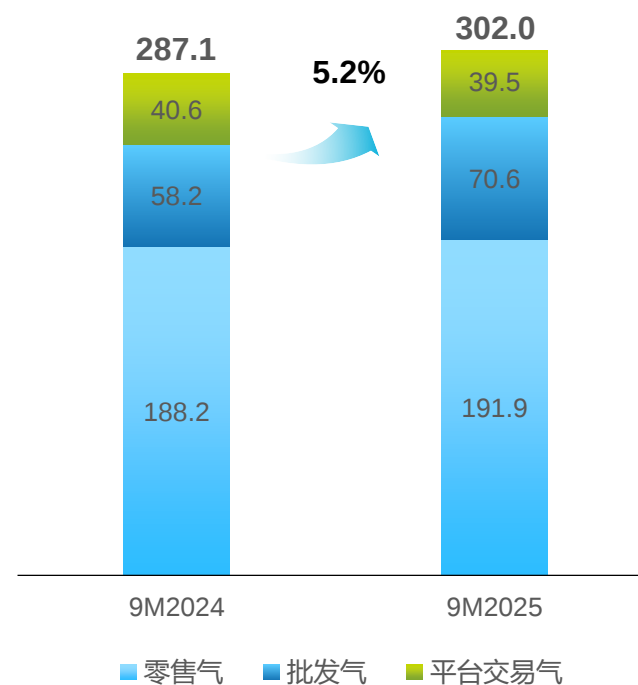
全国天然气表观消费量

单位：亿方



总销售气量

单位：亿方



*数据来源：国家发改委



1.2 零售气业务稳步增长

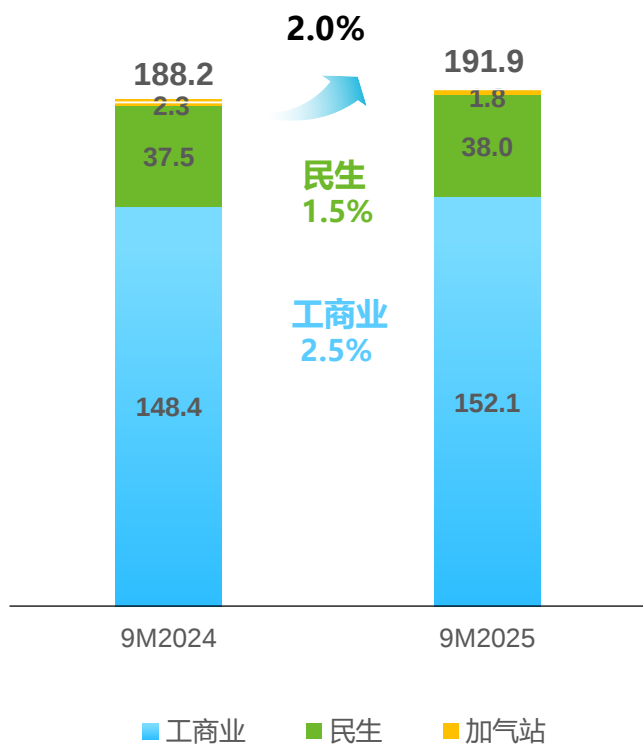
天然气业务

泛能业务

智家业务

零售气量

单位：亿方



新增工商户安装量(万方/日)

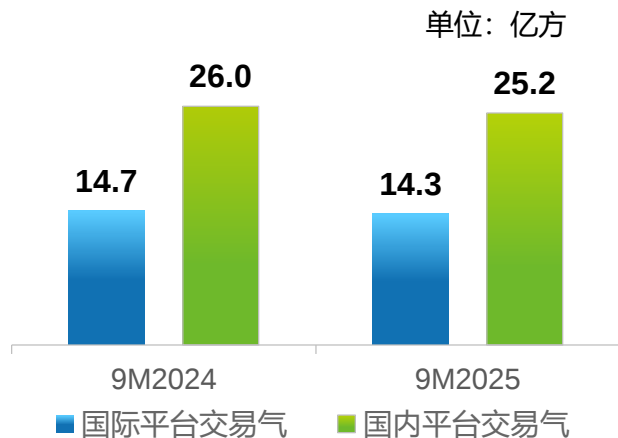
952.6

新增居民户安装量(万户)

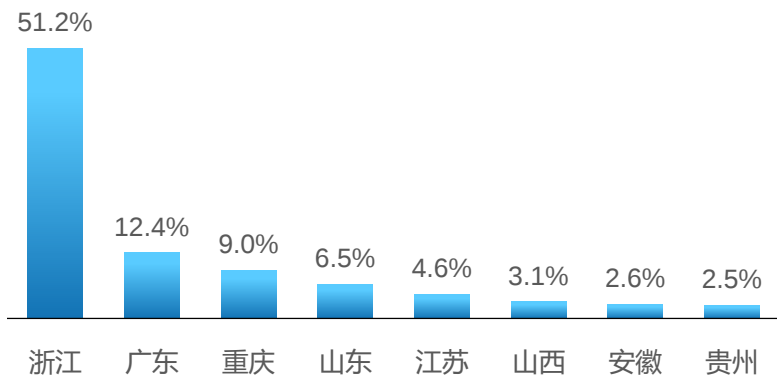
98.5

1.3 创新模式做大平台交易气规模

平台交易气量结构



国内客户分布



* 剩余8.1%份额主要分布省份包括：河北、湖南、福建、河南、四川、江西等

从国内合作带动国际拓展，提升气量规模

客户需求



山东省某化工企业

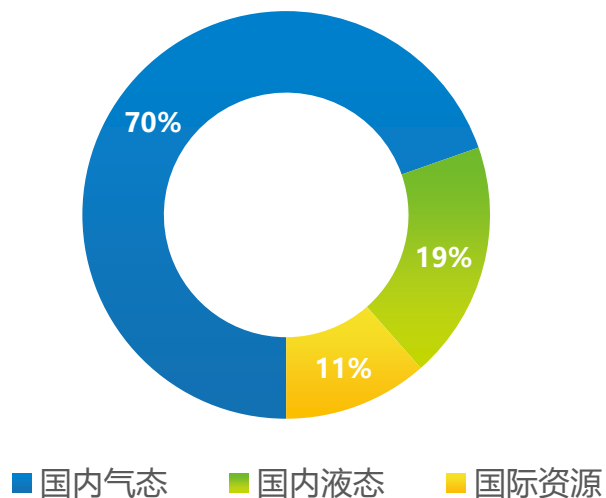
- 管网代输需求
- 管理资源价格不确定性需求
- 国际国内低价资源获取需求

合作模式

- 将客户长协资源纳入新奥资源池管理，风险管理气量为**2000万方**，将其浮动价转为固定价/区间价，帮助客户管理**价格波动风险**
- 利用管网互联及下游分销能力，采购客户上游照付不议气量**3000万方**，通过经营区内管道串换，帮助客户**消纳富裕资源，减少照付不议成本**
- 通过国际采购能力，满足客户**海外工厂的用气及降本需求**

- 公司动态调优资源结构，打造稳定且富有弹性的资源池，降低整体资源成本

多元化的资源结构



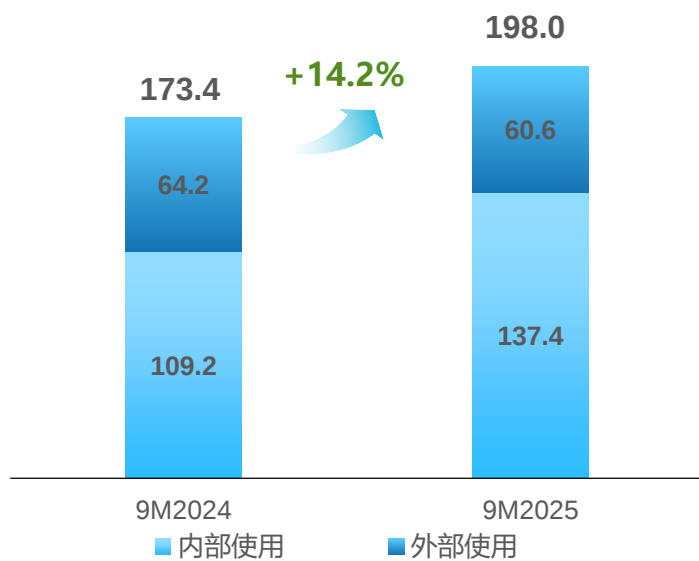
*国内气态资源包含三大油资源、中石油长协、非常规资源、其他三方管道气

- 中石油长协前三季度执行**25.6亿方**，较去年同期增加**2.4亿方**
- 动态调优国际资源流向，美湾船货切尼尔长协**9船**销售至欧洲
- 灵活进口**6船**现货，支持国内客户开发
- 扩大生态合作，积极获取延长、新天、大唐等**非常规资源供应**

- 受国际天然气价格高企且国内整体供应相对充足影响，导致中国前三季度LNG进口量同比下跌17%至4,744万吨*
- 公司通过三方引流、生态合作等方式，前三季度舟山接收站接卸量达**198万吨**，同比增长**14.2%**
- 接收站功能进一步提升，拓展**保税转运、小船分拨、船舶加注、数智化**等多元产品及服务
- 满足生态客户多样化需求，发挥接收站**战略支点+业务枢纽+资源通道**的作用，链接江苏江阴、江苏国信、烟台西港、浙江杭嘉鑫、温州华港等接收站客户

接卸量稳步提升

单位：万吨



联动国内国际，满足客户需求



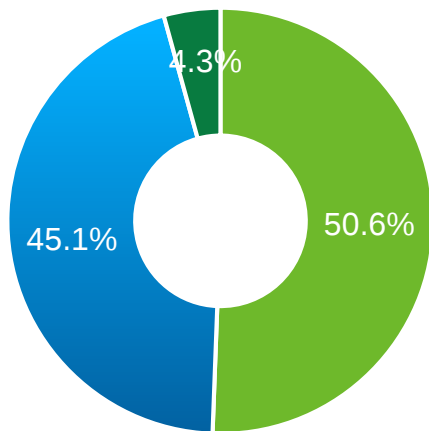
1.6 泛能业务稳步提升

- 积极践行泛能理念，从客户需求出发，依托荷源网储售一体化整体解决方案，加快落地光伏、储能等电力业务，优化客户结构，提升运营效率，实现泛能业务稳定发展

泛能销售量

单位：亿千瓦时

前三季度：289.9



■ 冷、热 ■ 汽 ■ 电

泛能项目

投运规模项目



378

在建规模项目



66

投运装机



6.9 GW

在建装机



1.6 GW

未包含托管：7.3 GW

光伏并网+在建



1,460.0 MW

储能并网+在建



228.4 MWh

签约情况

低碳园区



年最大用能规模：16.2亿千瓦时

低碳工厂



年最大用能规模：25.9亿千瓦时

低碳建筑



年最大用能规模：2.1亿千瓦时

1.7 智家业务拓展增量空间

- 国家出台多项刺激消费政策，助力以旧换新，同时数智技术发展，为智家业务带来空间
- 以庞大家庭客户为基础，认知客户安全服务新需求，创新产品及服务，打造服务创值一体化新模式，实现智家业务增长



基础业务渗透率

9M2025



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

428.0 万户

9M2024: 426.4万户



存量交易客户客单价

349.7 元/户

9M2024: 324.6 元/户

打造家庭品质生活智能服务运营商



ENN新奥 “智家业务”

Gratle

e城e家

智能产品签约增长46.3%至8.0亿元

自有品牌格瑞泰销量增长70.2%至30.1万台



大力推广创新产品模式

厨房焕新

智能照明

家庭暖居

安全卫士

...

上海证券交易所信息披露工作A评级

- 企业运营：公司聚焦天然气主业的同时持续推进清洁能源技术研发
- 股东回报：制定未来四年分红回报规划，与股东共享高质量发展红利
- 投资者沟通：多渠道、数智化的方式传递公司投资价值
- 信息披露：满足监管要求的前提下提升信息披露主动性和有效性

上海证券交易所

上证公函【2025】2280号

关于2024-2025年度信息披露工作
评价结果的通报

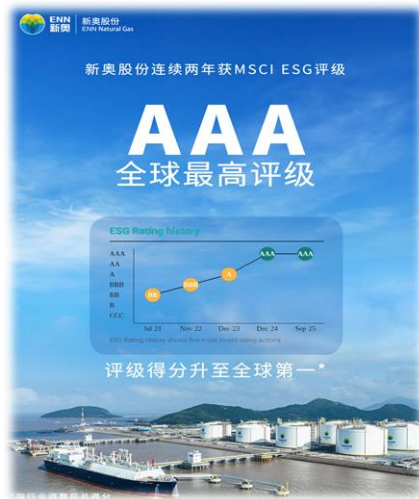
新奥天然气股份有限公司：

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价》（以下简称《评价指引》），本所已完成沪市上市公司2024-2025年度信息披露工作评价。经综合考评，你公司2024-2025年度信息披露工作评价结果为A。

MSCI ESG评级连续两年获得全球最高
级别“AAA”等级

得分在燃气公用事业板块跃居全球首位

- 2024年12月，成为**行业首家及唯一一家**获得MSCI AAA评级的中国企业
- 2025年10月，成为自MSCI ESG评级1999年成立至今，**首次获得行业评级得分第一的中国企业**



入选福布斯中国ESG 50强榜单，得到社会认可

- E：推进零碳接收站建设与清洁能源开发，融合减排目标与经营实践，构建全周期低碳模式
- S：落实全员安全责任制，开展全员安全培训，提升承包商安全管理，投身公益以履行社会责任
- G：以WISE理念构建ESG管理体系，保障企业管治与商业诚信，推进可持续发展战略落地





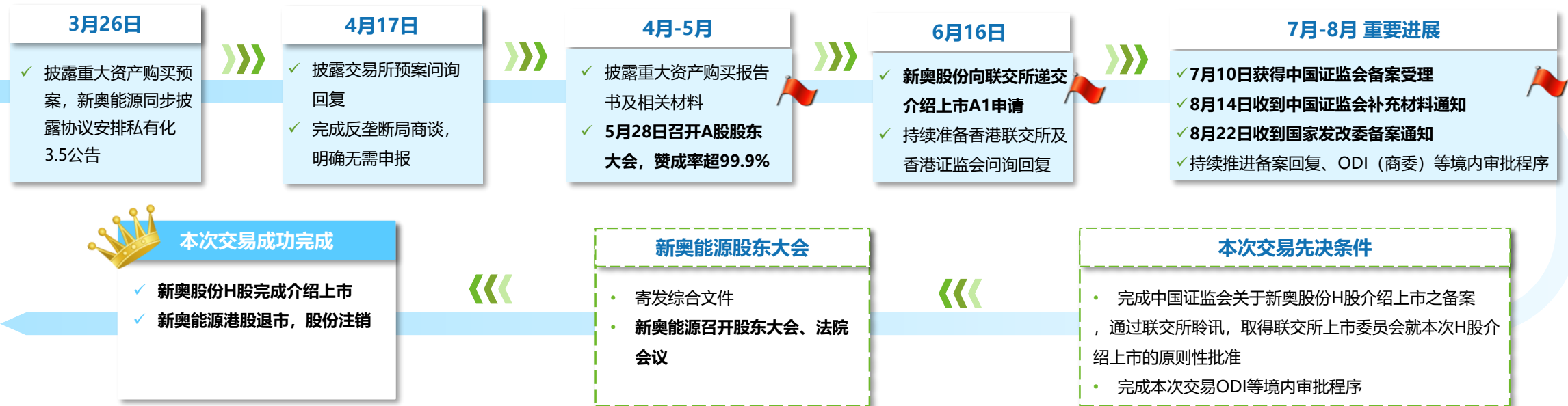
1.9 重大资产重组项目进展

- 2025年3月26日，公司首次公告《重大资产购买暨关联交易预案》，拟以全资子公司新奥香港为要约人通过**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**在联交所主板上市，将成为一家**A+H上市公司**
- 本次交易对价分为现金对价和股份对价两部分，计划股东持有的每股新奥能源股份可换取**24.50港元现金**及**2.9427股**新奥股份拟发行的H股



高效推进交易进程

- 首次公告后，公司已完成国家市场监督管理总局反垄断局商谈、通过A股股东大会、向联交所递交A1申请及获中国证监会国际司受理、国家发改委备案，并积极推进后续各项程序达成



CONTENTS

目录



业务
回顾



财务
回顾



2.1 实现良好的经营成果

单位：亿元

项目	9M2025	9M2024	变动
营业总收入	958.93	987.78	-2.9%
毛利*	139.34	140.98	-1.2%
归母净利润	34.26	34.91	-1.9%
扣非净利润	32.80	29.45	11.4%
核心利润*	37.77	38.16	-1.0%
经营性现金流	65.51	71.51	-8.4%

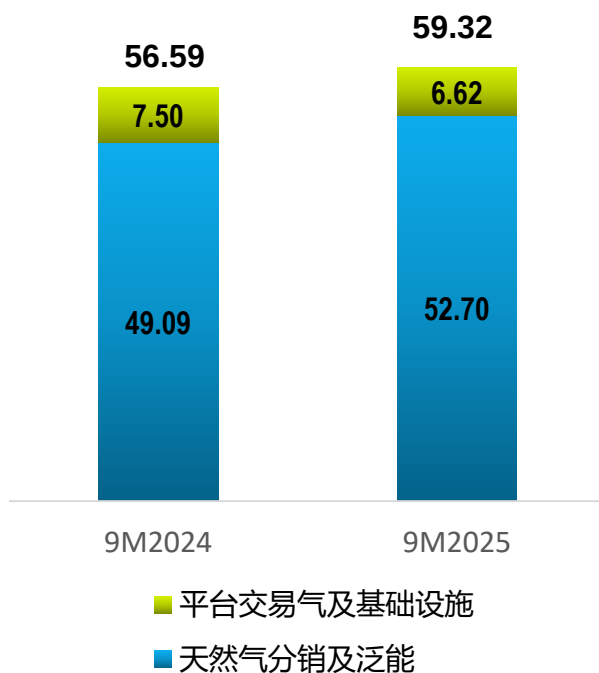
- 毛利包括计入投资收益的衍生品已实现的收益
- 核心利润为归母净利润扣除汇兑损益、公允价值变动、减值损失、股票激励成本摊销及非流动资产处置净收益后的金额



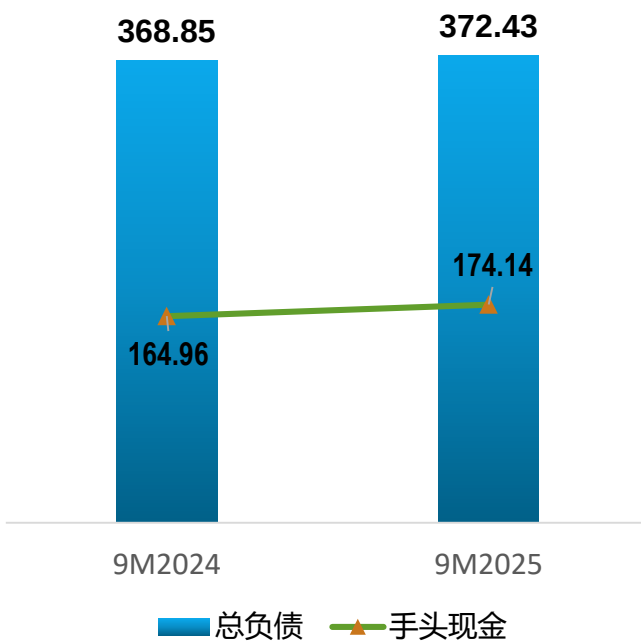
2.2 资本开支和债务结构

单位：亿元

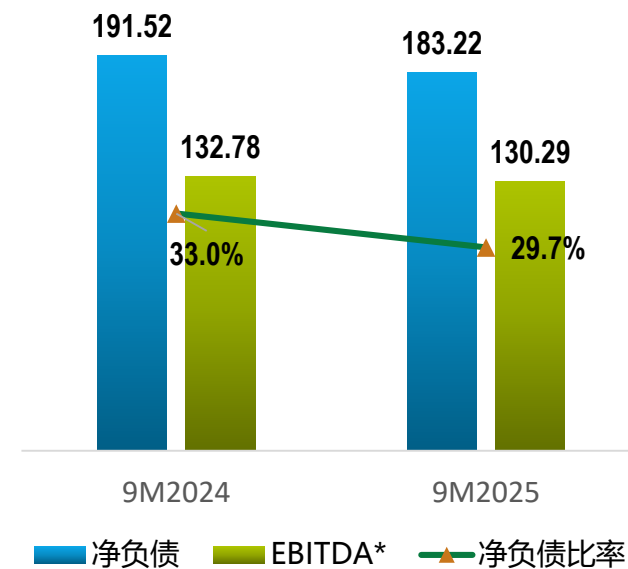
资本开支



总负债及手头现金



净负债、EBITDA*及净负债比率

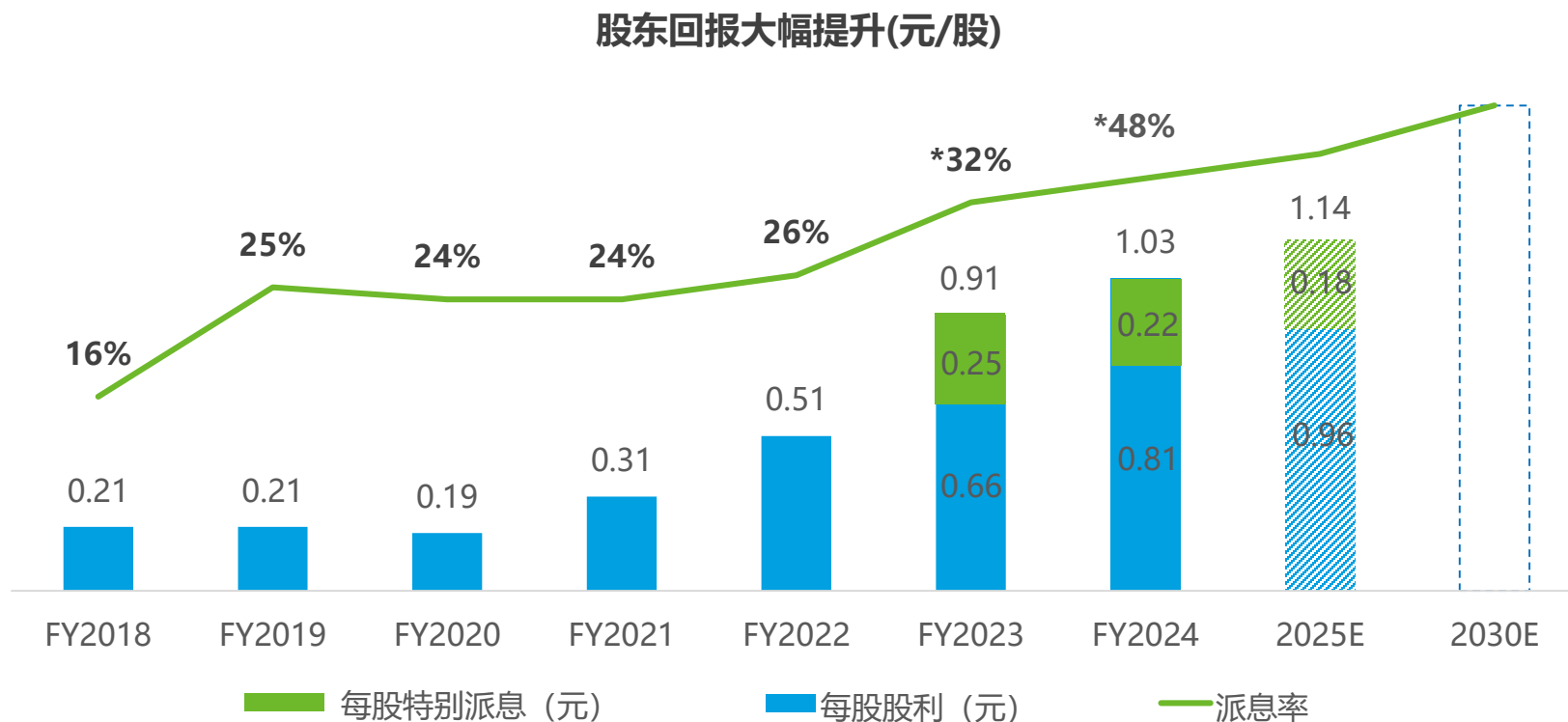


*EBITDA剔除汇兑损益、公允价值变动损益



2.3 稳步提升的派息率

- 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

开启能源业务跨越发展新局面

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
- 公司在全国运营263个城市燃气项目，工商业客户累计超29万个，住宅用户超3,207万户

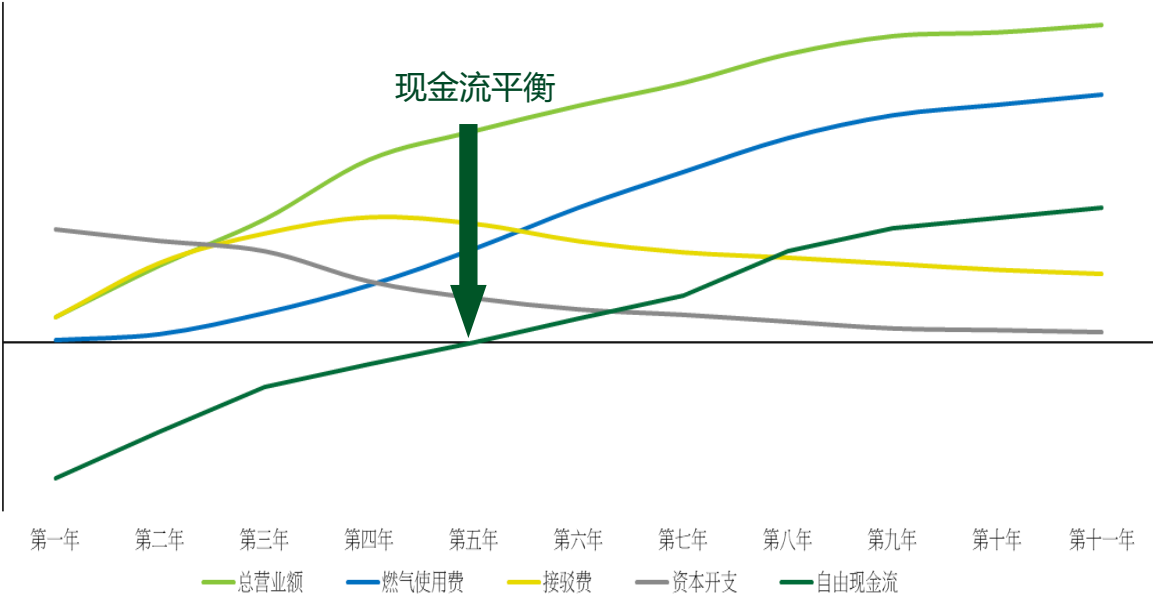
平台交易气	天然气分销	泛能及智家	基础设施运营	工程建设及安装
				
● 以采购国际天然气资源为主，配合国内自有和托管LNG液厂等资源，向城燃、能源集团及大工业、分销商和国际油气公司、公用事业公司、能源贸易商等客户销售天然气	● 零售气：主要从三大油购买天然气，依托特许经营权在指定区域内建设管网，并将天然气加工、输送给工商业、居民、交通运输等终端用户 ● 批发气：作为零售气的气源调峰方式之一，从国内上游天然气供应商采购气源后，通过自有及第三方气源运输网络，批量向自有经营区内管网未覆盖的客户或贸易商等进行天然气销售	● 泛能：从客户需求出发，以能量全价值链开发为核心，依托能碳产业智能生态平台，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	新奥新加坡	Cheniere	2023.06	20年	180	FOB	美国 Sabine Pass液化厂	2026	HH
6	新奥新加坡	NextDecade	2022.12	20年	200	FOB	美国 Rio Grande LNG项目	2027	HH
7	新奥能源	Chevron	2025.01	10年	60	DES	全球资源	2028	Brent
8	新奥新加坡	ADNOC	2025.04	15年	100	DAP	阿联酋 Ruwais LNG项目	2028	Brent
9	新奥能源	EnergyTransfer	2022.03	20年	90	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2029	HH
10	新奥新加坡	EnergyTransfer	2022.03	20年	180	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2029	HH

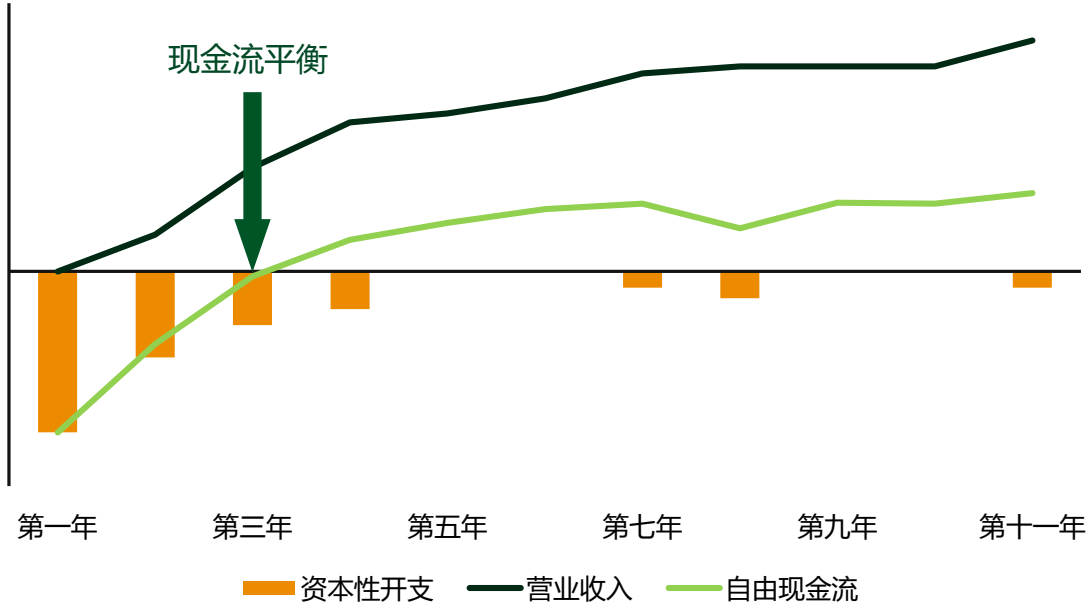
附录三：典型城燃及泛能项目简要模型

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

泛能园区项目



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 ↓ 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

附录四：核心利润

单位：亿元

计算核心利润之主要调整项目		9M2025	9M2024
归母净利润		34.26	34.91
非现金 类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-1.94	-1.51
	衍生品公允价值增减(-,+)	-0.66	-1.71
	汇兑损益(-,+)	0.62	-0.12
	股票激励成本摊销	-0.56	-0.11
一次性 项目	股权投资处置收益	0.05	0.15
	其他	-1.02	0.05
归母核心利润		37.77	38.16

附录五：扣非净利润

单位：亿元

计算扣非净利润之主要剔除项目		9M2025	9M2024
归母净利润		34.26	34.91
剔除项目	非流动性资产处置损益	-0.03	-0.08
	计入当期损益的政府补助*	1.76	3.22
	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	2.69	3.24
	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.21	0.13
	其他	-0.23	0.51
	所得税影响额	-1.33	-1.04
	少数股东权益影响额（税后）	-1.62	-0.53
扣非净利润		32.80	29.45