

证券代码： 002267

证券简称： 陕天然气

陕西省天然气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2024-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（网络视频会议）
活动参与人员	国泰君安证券研究所：孙辉贤 开源证券研究所：刘凯昂、陈晓光 平安养老基金：周光源、高高、徐唯俊
时间	2024年6月14日 16:00-17:30
地点	公司8楼会议室
上市公司接待人员	公司金融证券部：王岳、周静怡
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司管道运输业务模式是什么？年报中分产品和分行业能否解释一下具体构成。</p> <p>答：公司的长输管网运输模式包括代输和统购统销两种业务模式。代输模式为上游供应商与下游用户直签合同、委托公司代为输送；统购统销主要为公司自上游供应商购买天然气，顺加管输费后向下游用户销售的模式。</p> <p>年报收入与成本部分按产品分类中，管道运输业务指的是纯代输模式下的收入，天然气销售为长输管网统购统销和城市天然气销售业务收入的总和；按行业分类中，长输管道为公司长输管网统购统销业务和代输业务收入的加总，城市燃气为公司下游城市燃气板块业务收入总和。</p>

2、请介绍 2023 年利润下滑原因。

答：2022 年，国际 LNG 原料气价格达近几年高峰，2023 年随着国际 LNG 原料气价格大幅下降，可中断用户销售单价下降引起公司平均销气毛利单价较 22 年同期减少，致使 2023 年利润较 2022 年度减少。如果剔除掉可中断用户的影响，公司的核心业务利润是增长的。

3、我们关注到，公司近期拟投资一条渝西线天然气管道工程，介绍下该管道的情况。

答：公司拟投资建设榆林至西安输气管道工程一期，项目的实施对保障全省天然气稳定供应、完善公司长输管网设施布局、提升管网输气能力具有重要意义。一期工程起于宜川压气站，止于西安临潼分输站，全长约 277.66 公里，管径 DN1000，设计压力 8.0 兆帕，设计年输气能力 116 亿方，共设站场 5 座，阀室 11 座，投资约 37.87 亿元，该项目的建成可较大程度满足市场需求、增强管网输配保障能力。

4、公司有 170 亿方左右的输气能力，实际输气量为 70-80 亿方，差距是什么因素造成的？目前公司管网负荷率是否已经达到上限，需要再行建设新的长输管道。

答：管网的设计年输气能力与实际的年输气量之间有差异，主要是由于天然气冬、夏季的峰谷差造成的。管网有足够的输气能力，并不意味着每个季节都能按照最大负荷运行。下游的需求存在明显的峰谷变化，冬季需求量较大尤其是在冬季供暖的期间，需求量集中释放。因此，冬季用气高峰期的日供气量最高达 5000 万方左右，而夏季的日供气量则为 1000-2000 万方。目前来看，2023 年冬季用气高峰时期的管网负荷率已超过 90%。由于冬季管网负荷率较高，公司需要投资建设新的长输管道，以保障平稳安全供气需求。

5、公司气源主要购气来源及结构如何？中石油、延长石油采购成本情况如何？

答：公司天然气采购主要来自中石油销售陕西分公司和延长石油集团，从总运销气量来看中石油占比略高于延长石油集团，中石油和延长为公司前两大天然气资源方，合计占比超 95%。按照价格看，中石油天然气采购价格以基准价为基础，根据季节和合同约定，可能会有不同程度上浮。

6、当前陕西省管道运输价格的定价是多少？

答：当前陕西省各地区管道运输价格分别为：铜川地区 0.273 元/方、关中地区 0.289 元/方、陕北地区甘泉县以北（含甘泉县）0.14 元/方，甘泉县以南 0.229 元/方；陕南地区 0.471 元/方。

7、陕西省管输费定价情况如何，今年是否会进行价格调整？

答：陕西省管道运输价格主管机构为陕西省发改委成本监审局，管输费成本监审工作每 3 年一次。上一次管输费成本监审在 2021 年开展，2024 年管输费成本监审工作目前正在进行中。根据成本监审相关政策文件，相比全国，由于陕西省内供暖及工业用户占比小等原因，季节差明显，因此陕西省管网负荷率（60%）比全国的 70%低，陕西省核定全投资准许收益率要求与全国的 8%相比为 7%。具体价格需待 2024 年成本监审结果出台后确定。

8、我们关注到公司近几年分红持续保持较好水平，特别是 2022 年度，分红率超过 100%，请问公司分红政策如何？未来分红整体计划如何？

答：公司近几年，随着公司输销气量稳步提升、降本增效初见成效，公司保持了较好的利润水平，公司 2022 年分红也较之前年度有所提升，22 年度作中期分红，是由于 2022 上半年公

	<p>司利润增幅较大，结合当时公司资金情况、股东支持综合所致。未来公司仍将按照国家分红相关政策规定，保持持续稳定的现金分红。</p> <p>9、公司是有代表性的、优质的成熟天然气供应商，但似乎目前还没有券商对公司进行覆盖和盈利预测？</p> <p>答：近年有一些券商和研究机构覆盖，也通过电话、调研等方式和公司保持沟通。但从行业整体来看，燃气行业、特别是公用事业行业整体关注度不是很高，相比能源行业，如煤炭和火电，关注度和估值并不高。随着市场风格调整，高溢价、高估值行业逐步褪去热度，高附加值的行业在市场调整后，公司这类盈利、分红稳定的公用事业板块、基础能源行业将更有吸引力，未来这类行业和板块可能更加容易受到市场资金青睐，产生资金流入效应。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无。</p>