新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.



2026 前三季度业绩

· 客需牵引 · 以智强能 · 智创未来

2026年10月

目录 Contents

1 业务回顾

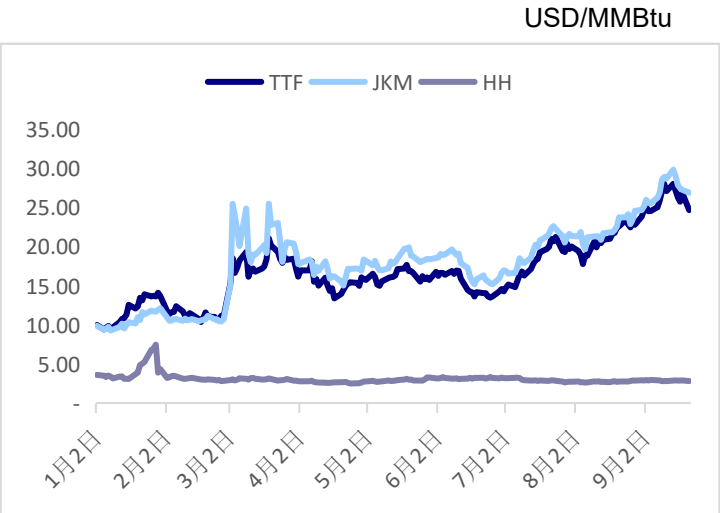
2 财务回顾

ENN新奥

地缘政治与行业周期共振，客户需求持续升级

国际环境

- 中东地缘冲突、霍尔木兹海峡通航形势主导 LNG 价格走向
- 截至 9 月末欧洲储气库存约 70%，较低库存抬升价格波动风险



*数据来源：普氏、ICE、Nymex

工业客户

- 用能需求正从"求稳定供给"转向"求成本可控、求灵活调节"

电厂客户

- 从稳定、阶段性调峰用气，转向价格触发的弹性用气，用气波动性显著放大，且气电联动需求增加

城燃客户

- 对多元资源组合，价格风险管理、成本管控需求显著提升

国际客户

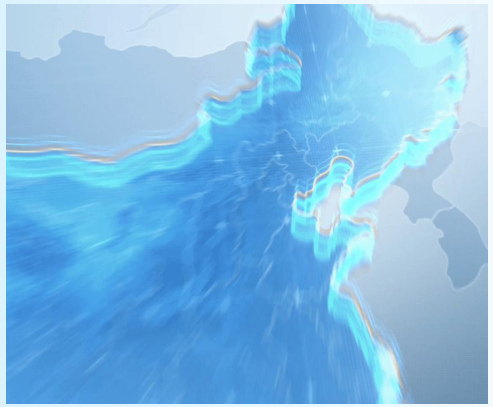
- 出海类：对灵活、低风险的用气需求增加
- 贸易类：需求多元，无单一地区限制，交易灵活

国内环境

- **天然气需求结构性分化：**地产行业用气偏弱，高端制造、新材料、食品医药等领域用气规模保持增长
- **天然气低碳窗口开启，调峰与刚性原料需求凸显：**《工业绿色低碳发展 “十五五”规划》助力工业降碳降耗，《新型电力体系十五五规划》明确加快构建新能源逐步成为主体、煤电支撑兜底、气电灵活调峰的电力供给新格局

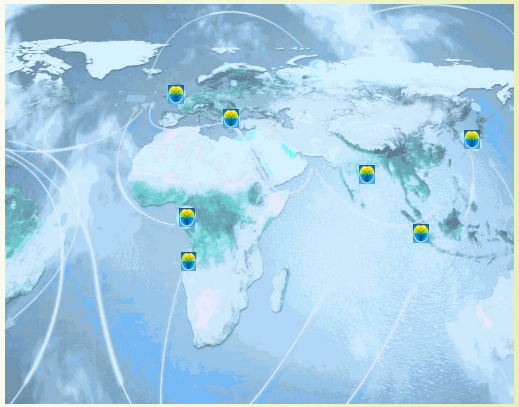
1.1 依托天然气全场景优势实现国内外业务联动

从廊坊走向全国





从国内走向国际



坚实的
客户基础

多元化
海内外资源

强大基础
设施支点

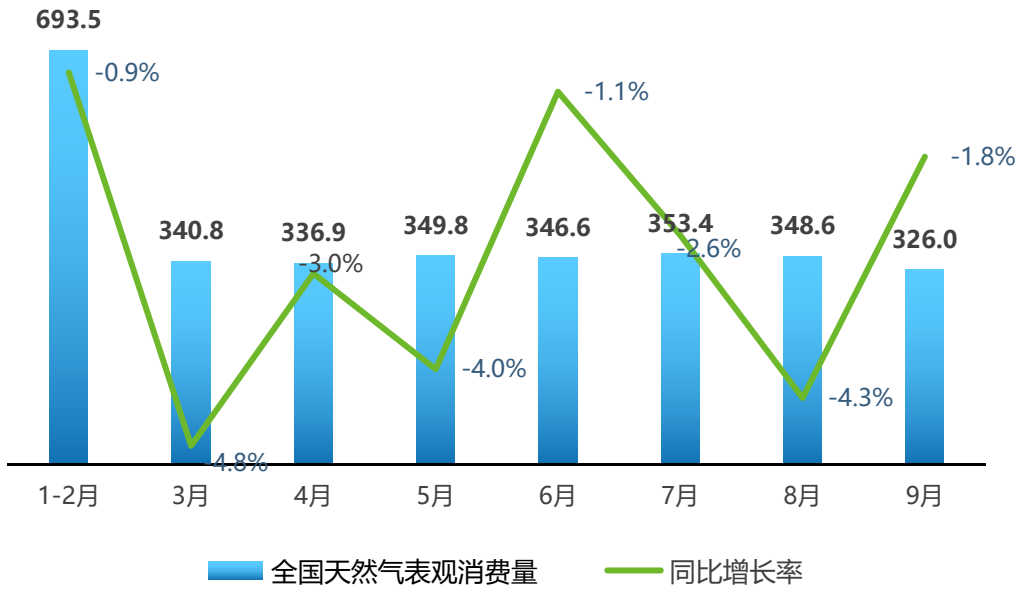
先进国际
风控体系

1.2 天然气业务保持强劲韧性

- 前三季度天然气需求承压，全国表观消费量同比下降2.6%至3,095.6亿方*
- 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，总销售气量保持韧性，略降0.9%至299.2亿方

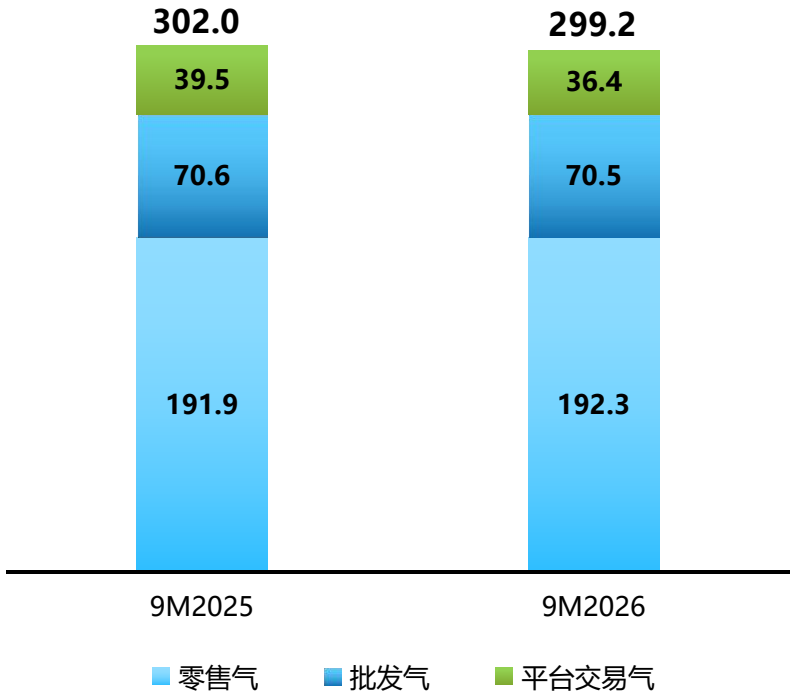
全国天然气表观消费量

单位：亿方



总销售气量

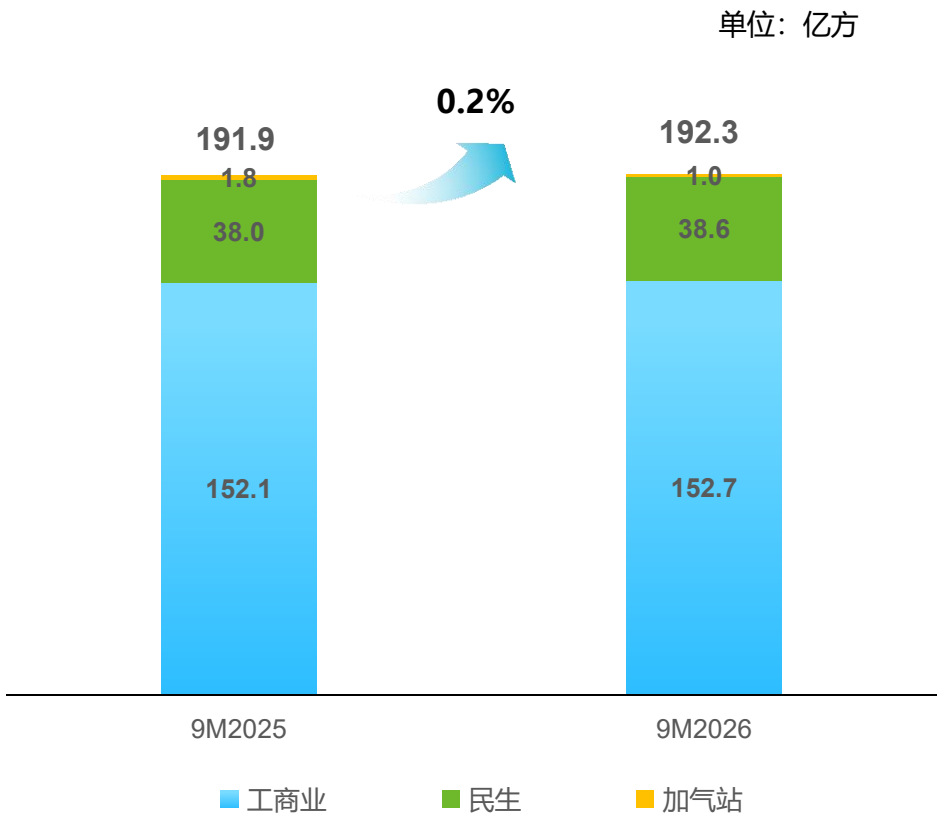
单位：亿方



*数据来源：1-8月来源国家发改委，9月数据来源来佰特

1.3 零售气保持稳定增长

零售气量结构



新增工商户开口气量(万方/日)

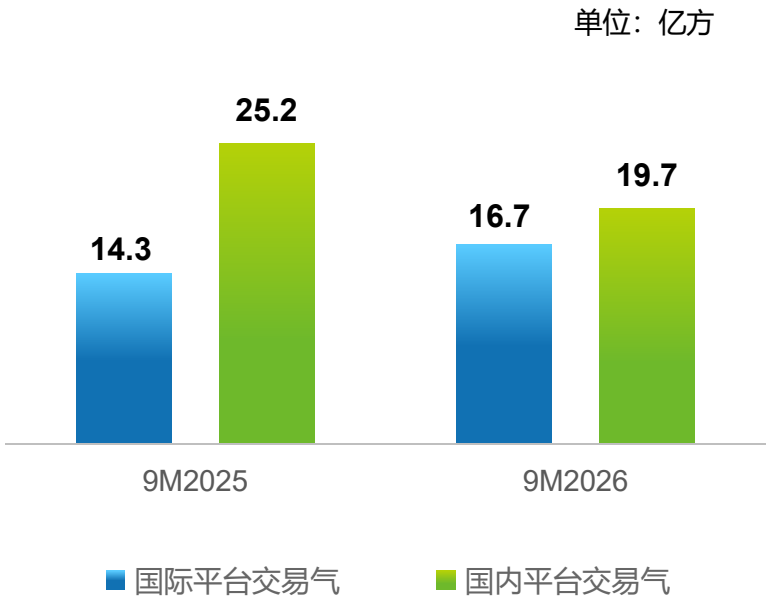
929.6

新增居民户安装量(万户)

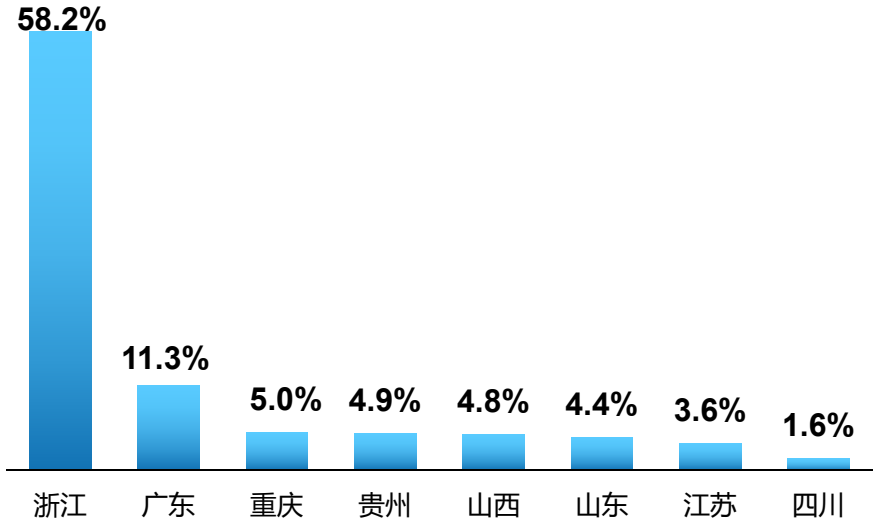
73.6

1.4 拓展平台交易气业务

平台交易气量结构



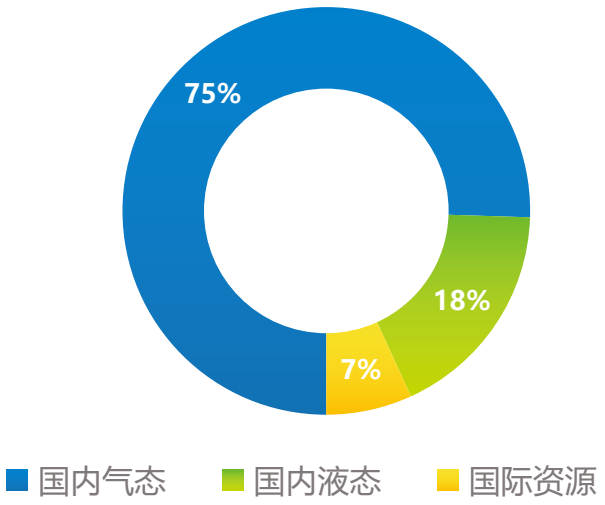
国内客户分布



* 剩余6.2%份额主要分布省份包括：湖南、上海、河南、广西、安徽等

1.5 动态调优资源池结构

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

动态调优资源结构，多渠道拓展低成本气源

- 中石油前三季度长协执行**28.5亿方**，同比增加**2.9亿方**
- 动态获取**非常规**资源**19.6亿方**，同比增长**27.0%**，扩大优势资源规模

国际国内互促，基于市场智判、实纸结合，持续优化国际资源流向

- 按市场供需变化，将美湾船货**12船**进行海外销售
- 油价挂钩资源**9船**进口国内，支持国内城燃客户开发

1.6 提升基础设施支点能力

全面发挥舟山支点作用，产智互促、国际国内联动，满足客户需求



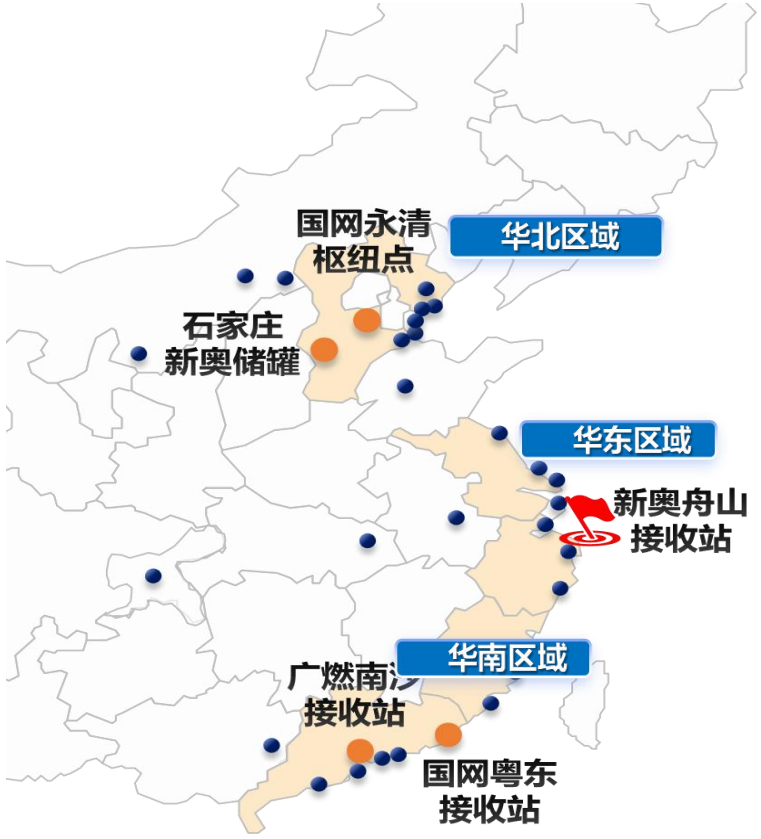
- **接卸业务：**
- 2026年前三季度中国LNG进口量同比下降**5.8%**至**4461.8万吨***
- 通过三方引流、生态合作等方式，舟山接收站前三季度接卸量达**103.8万吨**，加上储罐内LNG存货，实际处理量达**125.5万吨**

- **多元化业务：**
- 携手**托克**集团签署《非约束性合作意向备忘录》，双方在舟山接收站基础设施利用、LNG购销等领域探索合作机会
- 开发**4家**船舶加注客户，落地多家大型船厂气试及加注工作
- 接入国网公平开放平台，实现设施互保互用合作
- 与浙江大型电厂达成**五年期生态合作**，开展供气及舟山设施存储服务
- 落地浙江**首次跨关区保税 LNG 直供**，实现资源灵活调配，并完成**首船罐内保税 LNG 交易**，打通国际保税返装通道

*数据来源：海关总署

1.7 依托天津油气交易中心，以市场化交易服务产业生态

- 打造保税、完税多场景产品，构建覆盖全 LNG 业务场景的交易产品体系，打通交易交收交付全闭环
- 围绕「量、价、时、空」四大维度，为客户提供风险管理、资源灵活调剂与货物精准交付的综合解决方案



- **完税订单通产品**：从华北华东拓展至华南地区，聚合三方生态，统筹整合气源供给、储运设施，交易金额达**7.6亿元**

- **完税现货**：落地华北永清、浙江管道气竞价，管道气业务成交金额达**3.4亿元**，全国各区域的LNG现货竞价拉动更多产业客户入市

- **保税订单通产品**：三季度完成产品设计，发布后将是中国首个保税LNG市场化交易产品

运营数据（截至9月30日）

累计交易额 428.9 亿元

累计交易量 959.0 万吨

注册客户数 1,406 家

三季度新增注册客户 121 家

1.8 泛能业务稳步提升

➢ 泛能理念牵引，立足工厂、建筑、园区三大类客户，落地荷源网储碳一体化模式，推动电力业务快速发展，实现泛能结构优化调整

累计装机容量

投运装机

14.9 GW

在建装机

0.8 GW

电力业务表现

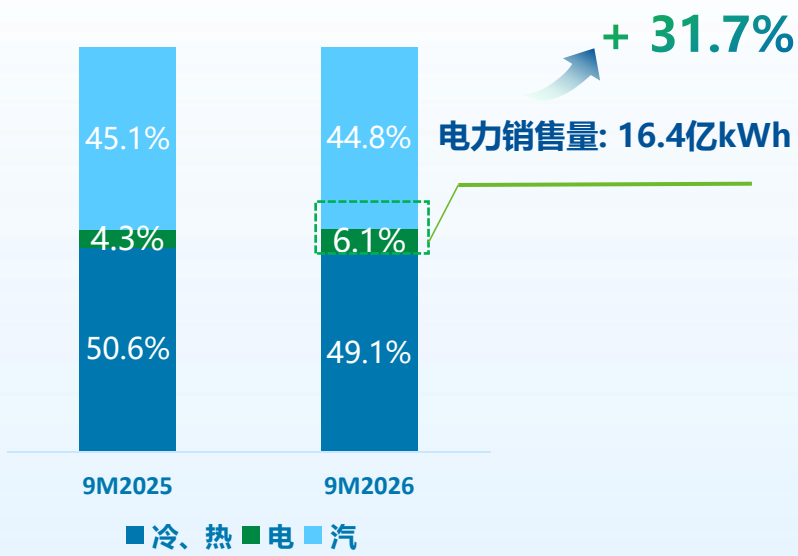
光伏累计并网 1,553.5 MW

在建装机 133.4 MW

储能累计并网 316.4 MWh

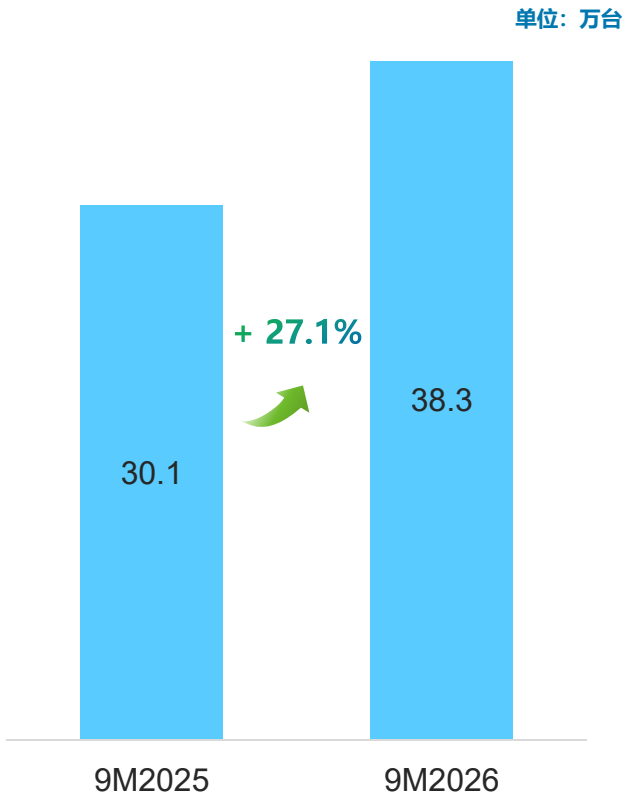
在建装机 3.4 MWh

泛能销售量结构持续优化

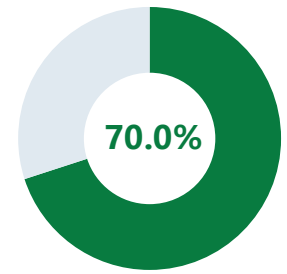


1.9 智家业务拓展增量空间

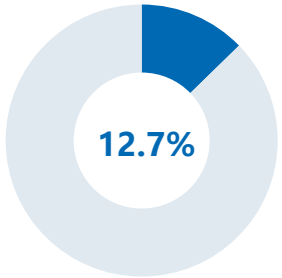
自有品牌格瑞泰销售数量



基础业务渗透率



新增客户渗透率



存量客户渗透率

打造家庭品质生活智能服务运营商

ENN新奥 “智家业务”

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　　安全卫士　　...

1.10 深化ESG实践获资本市场认可

- **评级表现：**公司 ESG 治理水平持续获得国际权威认可，居大中华区公用事业行业领先地位
- **指数与荣誉：**公司继续入选三项恒生企业可持续发展指数，入选标普全球《可持续发展年鉴 2026》全球版及中国版，可持续表现得到国内外资本市场认可

MSCI AAA

MSCI ESG 评级连续两年获得AAA 级

大中华区公用事业行业首家获此评级，现为大中华区两家AAA级公用事业企业之一

恒生指数 HANG SENG INDEXES

连续5年入选三项企业可持续发展指数

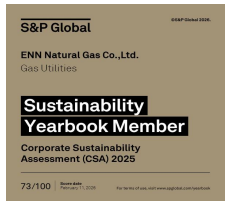
· 恒生A股可持续发展企业指数：A股ESG评分前10%中排名前30
· 恒生内地及香港可持续发展企业指数：内地及香港ESG评分前30名
· 恒生A股可持续发展企业基准指数：A股ESG评分前10%

S&P Global

入选标普全球《可持续发展年鉴 2026》（全球版）

蝉联入选《可持续发展年鉴（中国版）2026》
连续两年获评"中国企业 CSA 评分最佳 10%"

入选标准：CSA 评分位列行业前 15%



ENN-NG ESG

福布斯 FORBES CHINA

连续三年入选「2026 中国 ESG 50」

国内权威ESG荣誉奖项



中国企业联合会

入选「2025 企业绿色低碳发展优秀实践案例」

全国性行业协会年度案例评选

2026 年名单发布

商道融绿

入选《行稳致远：中国企业ESG领先者报告2026》

第三方专业机构年度评估报告

2026 年 7 月发布



目录 Contents

1 业务回顾

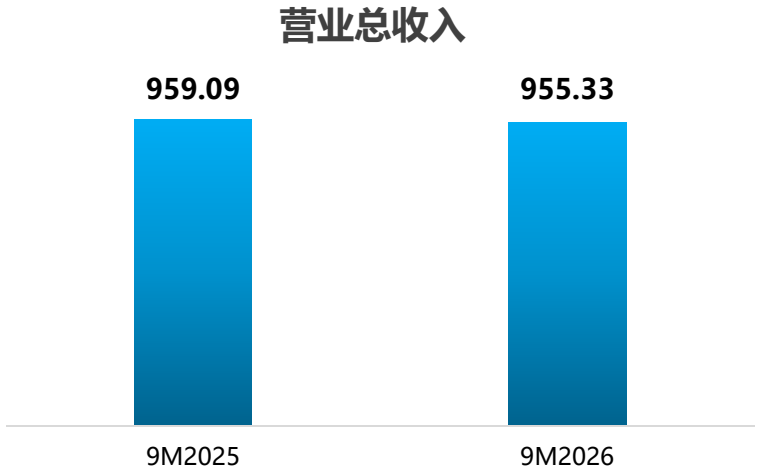
2 财务回顾

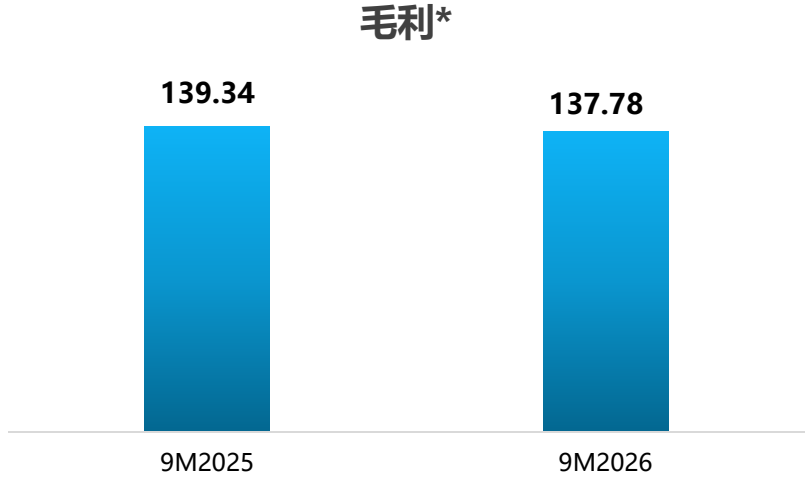
ENN新奥

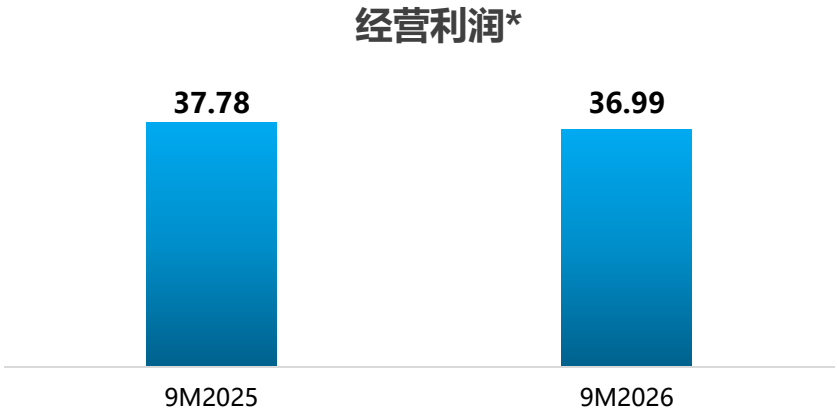
2.1 经营成果

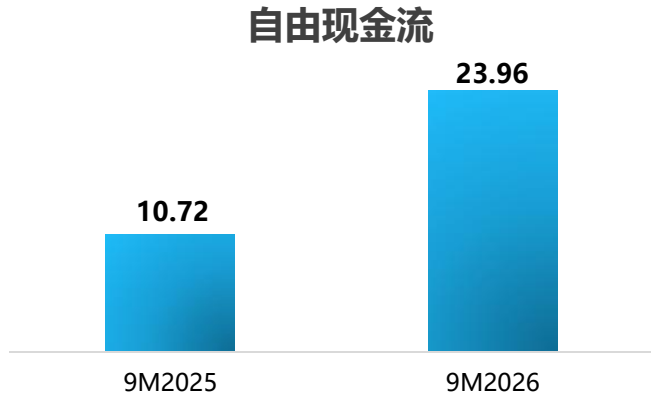
- 2026年前三季度公司各项财务指标相对稳定，其中经营利润相比去年同期35.27亿（剔除甲醇利润）增长4.9%
- 2026年第三季度经营利润达10.34亿，同比增长0.3%

单位：亿元









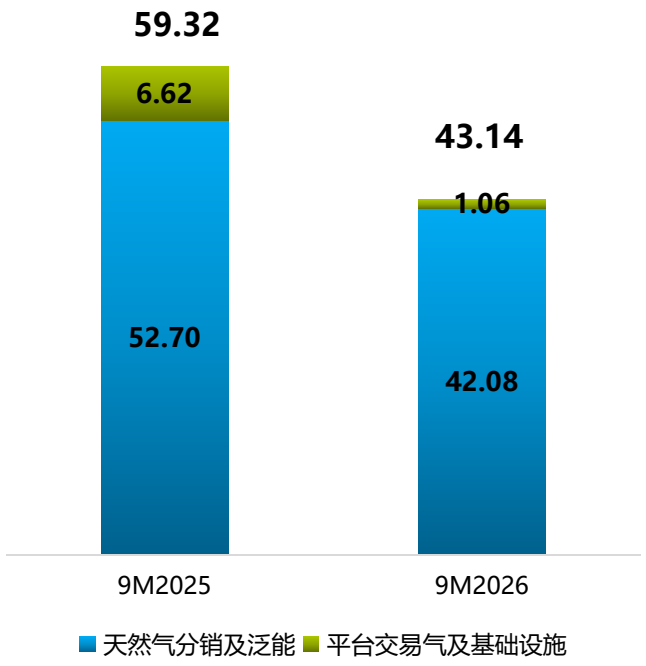
* 毛利包括计入投资收益的衍生品已实现的收益

* 经营利润为归母净利润扣除汇兑损益、公允价值变动、减值损失、股票激励成本摊销后的金额，其计算口径与2025年限制性股票激励计划中公司层面业绩考核目标所使用的评估利润一致

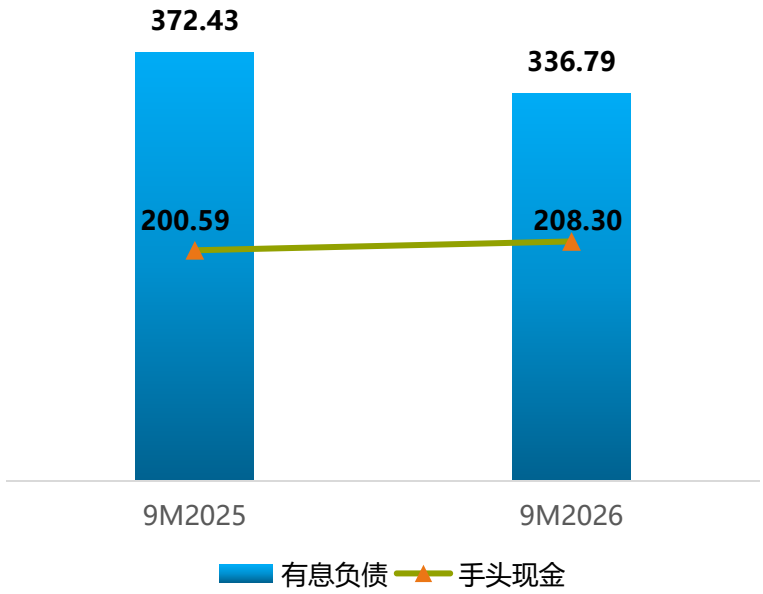
2.2 资本开支和债务结构

单位：亿元

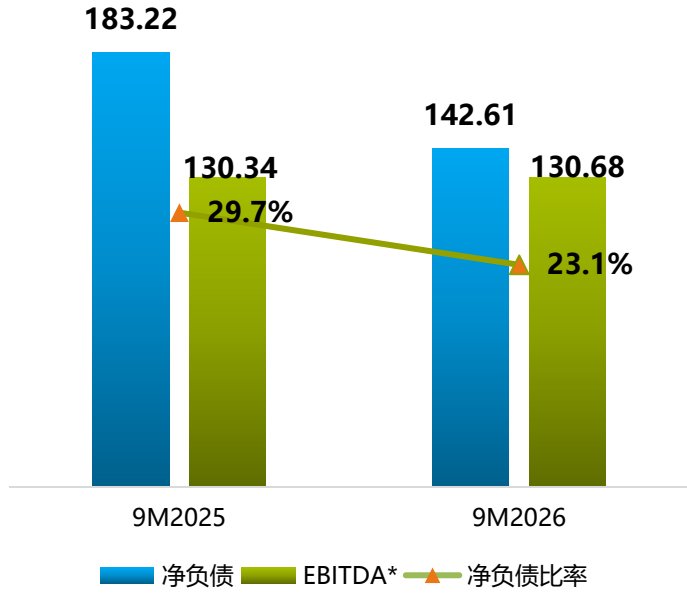
资本开支



有息负债及手头现金



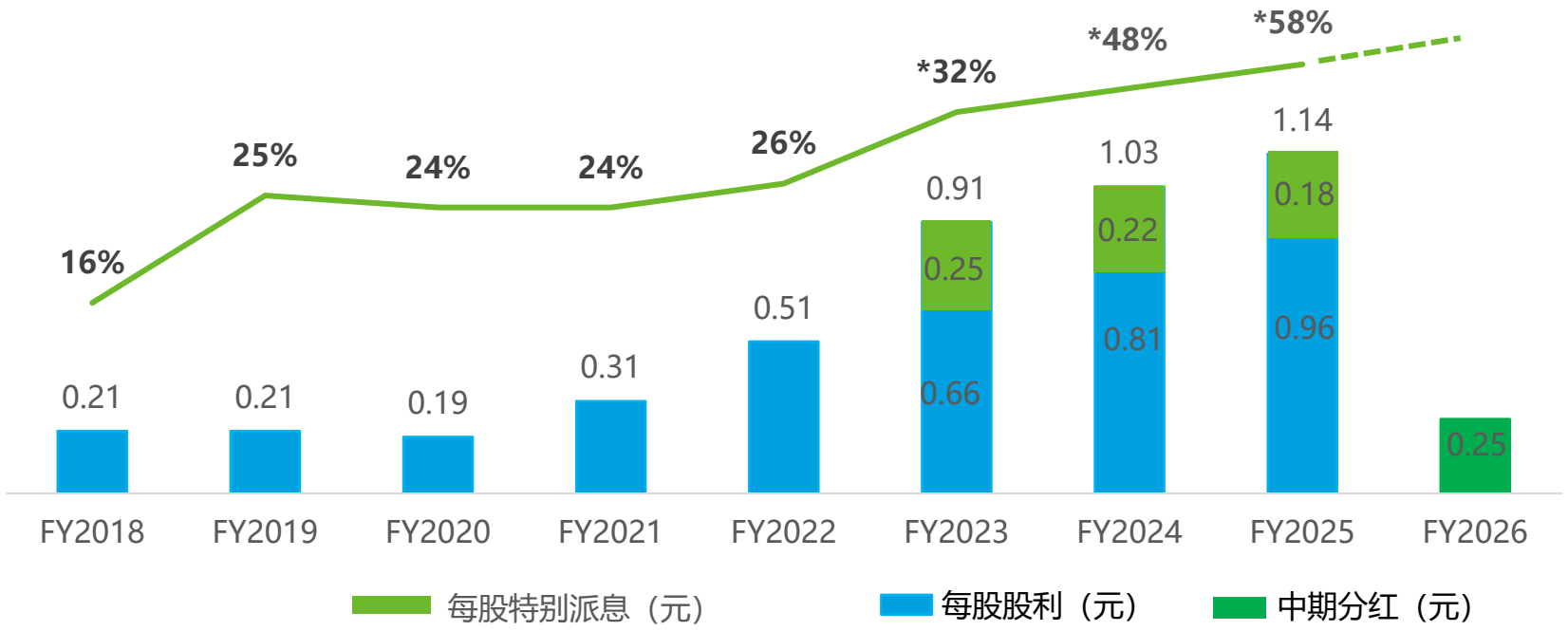
净负债、EBITDA*及净负债比率



*EBITDA剔除汇兑损益、公允价值变动损益

2.3 派息政策

- 2025年，基本现金分红叠加特别分红后，每股现金分红（含税）1.14元，其中每股0.18元于2025年10月份完成派发，每股0.96元于2026年7月完成派发
- 2026年10月，公司实施中期分红，每股派发现金红利0.25元，合计派发7.73亿元
- 2026-2028年，每年现金分红比例不少于经营利润的50%



*2023-2025年派息率未包含特别派息

新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

感　谢

· 客需牵引 · 以智强能 · 智创未来

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，致力成为天然气产业智能生态运营商**
- **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、工程建造及安装业务**
- **公司在全国运营264个城市燃气项目，服务工商业客户32.8万个，住宅用户3,326万户**

泛能业务



- **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

2688.HK

天然气业务

天然气销售



- **平台交易气**：以国际气采购为主，搭配国内自有及托管 LNG 液厂资源，面向城燃、能源集团、大工业、分销商及国际油气、公用事业、贸易商等销售天然气
- **零售气**：依托区域特许经营权，向三大油采购气源，自建管网，为工商业、居民、交通等终端用户提供天然气输配服务
- **批发气**：作为零售调峰气源，向国内上游采购天然气，通过自有及第三方管网，批量供给经营区内管网未覆盖用户及贸易商

600803.SH
2688.HK

工程建设与安装



- **工程建造**：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

基础设施运营



- **基础设施**：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

600803.SH

智家业务



- **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

2688.HK

附录二：公司全场景业务示意图

上游气源整合

国内气源保障

夯实三大油基本盘，扩大中长期资源

海外资源拓展

签署海外LNG长协，构建多元化进口渠道

中游储运与调峰

核心枢纽建设

以舟山LNG接收站为核心，打造高效中转枢纽

多维储运网络

整合储气设施、LNG船、槽车及管道运输能力

下游终端应用

天然气业务

实现成本领先与智能安全，拓展需求
承接天然气、市政、新能源及数智建设与安装

泛能业务

实现气、电、冷、热节能减排，提供一体化运营
碳服务及生态产品及服务

智家业务

服务居民用户，提供用气智能服务、家庭安全、品质购物

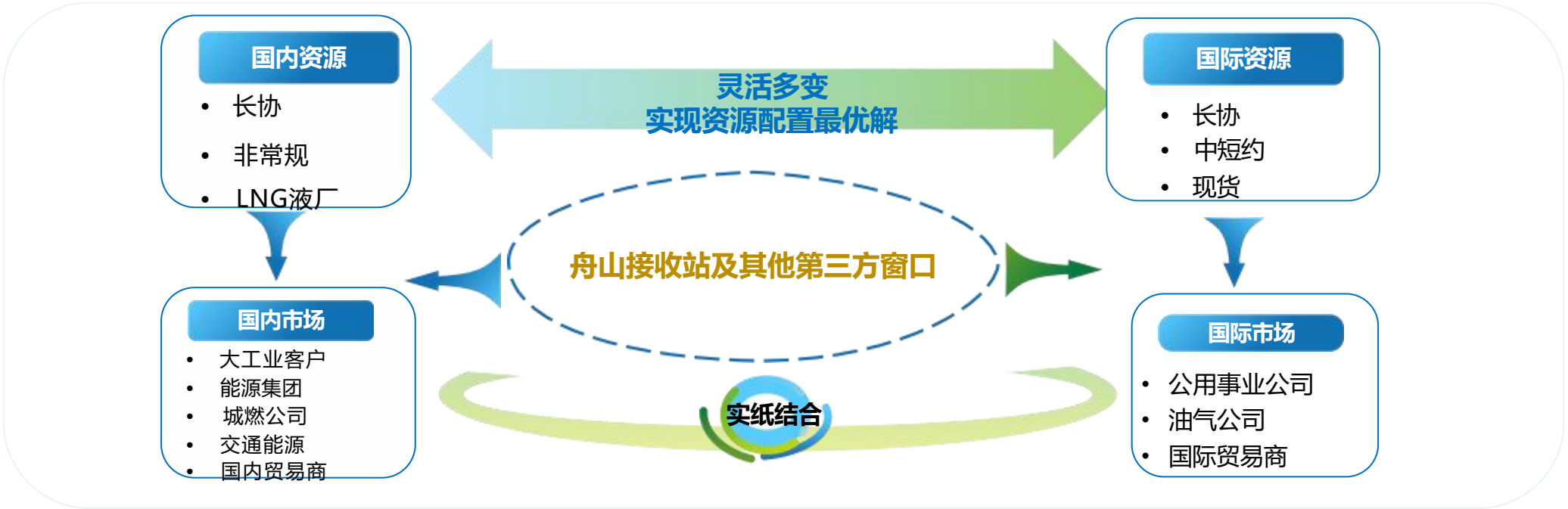
数智化支撑体系：燃气为基，多品创值

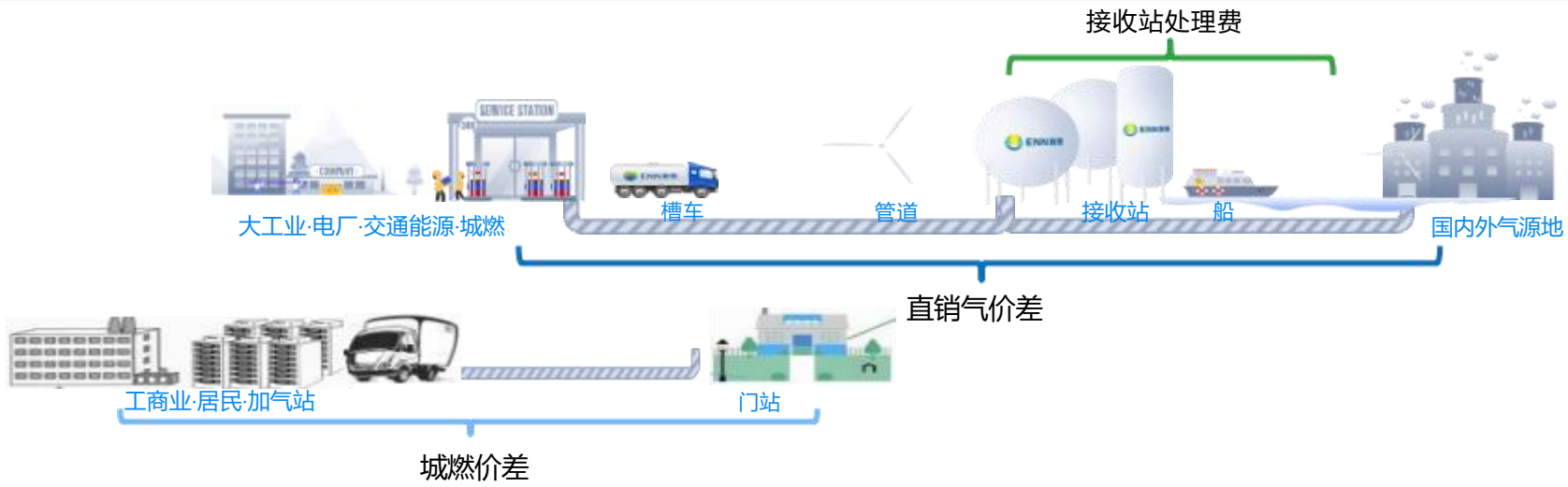
- **用气智能** 数据与算法
- **安全智能** 供用气保障
- **能源智能** 精准需供预测
- **运营智能** 提效降本

全面风控能力体系

- **市场研判** 趋势洞察
- **实纸结合** 现货与期货
- **衍生品交易** 对冲风险

附录三：平台交易气商业模式





附录四：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	—	Brent
5	新奥新加坡	Cheniere	2023.06	20年	90	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

附录五：经营利润

单位：亿元

项目		9M2026	9M2025
归母净利润		**28.74**	**34.27**
非现金类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-1.31	-1.94
	衍生品公允价值增减(-,+)	-7.62	-0.66
	汇兑损益(-,+)	1.87	0.62
	股票激励成本摊销	-0.75	-0.56
一次性项目	其他	-0.44	-0.97
经营利润		**36.99**	**37.78**

附录六：扣非净利润

单位：亿元

计算扣非净利润之主要剔除项目		9M2026	9M2025
归母净利润		**28.74**	**34.27**
剔除项目	非流动性资产处置损益	0.55	-0.03
	计入当期损益的政府补助	1.04	1.76
	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	-4.99	2.69
	其他	-0.10	0.03
	所得税影响额	-1.55	-1.34
	少数股东权益影响额（税后）	2.58	-1.65
扣非净利润		**31.20**	**32.80**

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、宋佳昊

电话： +86 316 2597675/ 316 2595599

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