

证券代码： 300483

证券简称：首华燃气

首华燃气科技(上海)股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20250916

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	渤海财险、工银瑞信、光大保德信基金、国信证券、平安基金、天弘基金、西南证券、长城基金、上海九祥资产管理有限公司、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、广州康祺资产管理中心(有限合伙)、西安江岳基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、财通证券资产管理有限公司、天风证券、泰康资产、国泰海通、中泰证券、华泰保兴基金、银华基金、中金资管、民生加银基金、东海基金、东莞证券股份有限公司、华安基金、光大保德信基金、世纪资管、圆信永丰基金、平安资产管理有限公司、泰信基金、华商基金、长江证券、长信基金、浙商基金、中庚基金、申万菱信基金、平安养老、华泰资管、民生证券、招商基金、远信投资（以上排名不分先后）
时间	2025 年 9 月 11 日、9 月 12 日、9 月 15 日、9 月 16 日
地点	上海办公室现场及线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理张骞 证券事务代表王竹林
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者提出的问题进行了回复： 1、公司上半年完成产量 4.23 亿方,距全年 9 亿方目标还差 4.77 亿方，是否能完成目标产量？ 回复：公司上半年完成产量 4.23 亿方，公司目前日产量在 270 万方左右，随着新气井陆续投产，公司将有望提前达成年产 9 亿方的目标。下一步，公司继续锚定年末日产 320 万方的目标，为 2026 年及未来发展打下基础。

2、如剔除公允价值、股份支付等非经营性因素后，公司上半年的经营利润情况如何？

回复：按照半年报的数据，上半年无形资产（合同权益）计提摊销 3267 万，同时确认股权激励的股份支付 996 万元，其中直接计入当期费用约 534 万元。

3、公司目前新投产致密气井的情况如何？

回复：公司今年投产一口致密气水平井，该井按设计完成了 1200 米水平段，砂岩钻遇率 100%，初产 12 万方，目前日产约 14 万方。

4、考虑到 2025、2026 年仍有较大规模的资本开支计划（每年 13-16 亿元），公司未来是否还需要融资，如何满足资本性开支的需求？

回复：权责发生制下，2025 年的资本性开支约在 15 亿左右，上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金约为 5 亿元，上半年公司经营活动产生的净现金流 8 亿元。无论从权责制和现金流口径，全年经营净现金流预计能够覆盖全年资本开支所需的现金支出。

公司当前整体财务状况稳健，预计今年不会新增金融负债。下一步工作重点将聚焦于优化资产负债结构及融资成本，相关工作均按计划开展，同时有序推进可转债的转股。

5、公司天然气开发板块未来的成本下降空间如何，哪些方面存在降本的空间？

回复：天然气开发板块成本的下降主要体现在两个方面，一是投资成本的下降；二是气量上升固定成本的摊薄。

在投资成本方面，目前单口煤层气井投资成本在年初的基础

	上进一步下降，不含税大约在 2900 万左右，单井生命期累产（EUR）约 5500 万方，折算新井单方投资成本（折耗）约 0.53 元。按 2024 年油气资产折耗数据计算，2024 年单方折耗约 0.85 元，随着新井的投产，这一数值将持续向 0.53 元/方的水平逐步趋近。同时，水网、电网等基础设施的投运，新工艺的实验与应用也会进一步降低投资成本。 在气量提升方面，气量增长对生产运营成本摊薄效应更为明显，由于管理成本、销售费用等三费以及人工成本、场站设备等固定资产折旧此类生产成本并不随产气量同比例增长，因此气量快速提升可大幅摊薄单位生产运营成本。从这两个方面看，公司未来方气成本仍具备下降潜力。 6、公司天然气开发板块产量快速提升的根本逻辑是什么？ 回复：公司天然气产量的大幅提升可以从两位维度来看，第一是直接原因，增加资本开支及投资规模，新建井和投产井的增加带来的产量提升。第二是根本原因，就是资源基础，即区块内天然气资源开发确定性、经济性。公司 2023 年起逐步确立以深层煤层气开发为主，兼探致密气，综合立体开发的开发思路。公司在 2024 年 4 月及 2025 年 3 月完成煤层气新增探明地质储量 887.4 亿立方米，是公司产量快速提升的资源基础。 7、从同行业公司的补贴收入情况来看，金额还是比较可观的，公司这块有没有具体的落地时间和预计金额？ 回复：在非常规天然气开采业务领域，主要有两方面的政策，清洁能源专项发展资金，以及煤层气抽采企业增值税先征后退政策。《清洁能源专项发展资金管理办法》涉及的致密气、煤层气奖补资金，预计今年四季度落地，具体金额根据公司自身的产量增长情况预计，补贴规模尚可，具体请投资者关注公司后续公告。增值税先征后退政策，因公司近几年产建规模较大，进项大于销
--	--

	项，不需要缴纳增值税，预计 2026 年下半年至 2027 年将逐步享受这一税收优惠政策。 8、公司今年计划将永西连接线的输气能力从 300 万方进一步提升，请介绍一下项目背景以及投资规模大概多少？ 答：管输板块方面，去年完成 300 万方/日输气能力的改扩建后，今年预计输气量将突破 9 亿方，并有望超过 10 亿方。目前永西连接线已处于满负荷运行状态，日均输气量已达到 300 万方。中方今年计划产量约 50 亿方，而目前永西连接线年输气能力为 10 亿方，未来上游生产规划完全能够支持该管线扩建需求。基于上游充足的气源保障，拟将输气能力从 300 万方/日提升至 400 万方/日，同时预留额外 400 万方的基础设施扩展空间，后续视气源情况添置压缩机。该扩建项目资本性开支预计控制在 1 亿元以内。 9、公司控制权变更的进展如何，预计何时可以完成？ 回复：交易双方于 9 月 5 日签署了《〈股份转让协议〉之补充协议》，目前相关工作正在按流程推进过程中，请关注公司后续公告。
附件清单(如有)	无
日期	2025-09-16