

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： 2026-001

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 type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	信达证券：高升、邢秦浩、唐婵玉 信达资产：李志伟、付洁、邓元鑫 个人投资者：周江
时间	2026 年 1 月 22 日 16:00-17:00
地点	公司 15 楼会议室
公司接待人员	公司金融证券部、经营管理部：王岳、周静怡、张敏英
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2025 年整个公司的生产经营情况？</p> <p>答：2025 年公司围绕长输管网和城市燃气两大核心业务板块开展经营，资产规模约 130 亿元，建成投运长输管网约 4600 公里，供气范围覆盖全省 10 个地市及全部区县。全年输气量在 2024 年约 130 亿方基础上实现小幅增长，其中管输气量稳中有增，但城市燃气直接销售量受市场竞争加剧、上游气价波动等因素影响出现小幅下滑。2025 年 6 月起管输价格下调（如西安地区从 0.289 元/方降至 0.25 元/方），影响全年利润近 3 亿元。</p> <p>2. 公司对下一个监管周期的管输价格调整有何初步判断？</p> <p>榆西线等重大管线投资将在 2027 年前后完成并转固，大幅增加有效资产，届时管输价格是否有上调空间？？</p> <p>答：未来管输价格取决于下一轮成本监审周期的监审结果，具体要根据新增资产转固进展，其他各项成本、负荷率等因素考</p>

虑，目前暂无法判断调整方向。当前定价周期正处于近年固定投资建设高峰期，包括铜川-白水-潼关管道、榆西线一期等重点项目，预计 2027 年前后陆续转为固定资产。若这些新增资产在下一轮成本监审中被核定有效资产，并在负荷率保持合理水平的前提下，对价格调整可能会有利。然而，实际调整幅度还需综合考虑监管政策、市场供需等多重因素，尚不能确定。

### **3 当前采暖季中石油合同气价上涨的幅度与去年比较？**

答：当前采暖季上游综合采购气价较去年有一定上浮，但由于整体用气量预计实现增长，因此对成本的总体影响仍在公司预期范围内。

### **4. 2025 年冬采暖季截止目前来看，城燃用气量情况及原因？**

答：2025 年冬季采暖季以来，城市燃气用气量同比可能持平或下降。主要原因包括：一是今冬气温偏暖显著降低了居民采暖需求；二是工业用气量受宏观经济环境影响，特别是省内能源化工、建材等传统行业用户因环保限产、经营压力增大而减少用气；三是城燃市场竞争加剧，部分终端用户被其他供气主体分流。这些因素叠加导致城燃板块销量承压。

### **5. 预计 2026 年省内天然气消费量情况？**

答：省内天然气消费以居民用气为主，工业用气占比约三分之一。居民用气量预计小幅增长，但工业用气量整体维持平稳。用气高峰时段依旧高度集中于冬季供暖季，用气结构峰谷差较大的问题持续存在。另一方面，随着公司与国家管网互联互通持续推进，上载气量保持较快增长，贡献了增量收入与输气规模。

### **6. 今年城燃下游顺价方面会有什么进展吗？**

答：在城燃下游顺价方面，2026 年预计仍将呈现区域分化态势：西安政府支持力度大、价格联动机制顺畅，疏导工作推进较为顺利；但个别地区价格联动滞后问题短期内仍未解决，企业仍需承担部分上游涨价成本。此外，部分集中采暖小区自备锅炉用气被上游按非居民价格供气、而地方政府按居民定价，产生居民购销价差结构性倒挂问题，仍是顺价中的难点。公司已将价格疏

导列为年度重点工作，持续与各级政府沟通。

### **7. 对铜川天然气的收购进展情况？**

答：对铜川天然气的收购及注入上市公司工作仍在推进中，目前重点在于资产权属规范与业务剥离。自 2024 年启动注入程序以来，已办理多处土地证，房产证，剩余权证等仍在逐步办理中。标的资产股权结构复杂。公司正与地方政府及土地主管部门就存在问题进行积极沟通和协调，同时权衡其盈利性是否满足注入条件，待符合注入条件后，实施注入事宜。

### **8. 市场化收购方面，省内、省外有进一步收购的计划吗？**

答：公司市场化收购目前聚焦省内项目，去年完成对宝鸡凤县等城市燃气公司的收购。根据省内市场发展状况，寻找合适的企业实施收购。剩余省内市场中，优质项目多涉及复杂股权结构，是否有合作或转让意愿尚不确定，谈判周期长；新兴市场则处于培育期，规模小且投资回报慢。加之当前城燃行业整体盈利承压，公司在收购评估上更加审慎，重点考察目标区域的市场潜力、价格机制顺畅度、资源保障能力等因素。短期内大规模收购落地概率较低，但不排除在条件成熟时择机推进中小型项目整合。

### **9. 2026 年分红政策的展望？**

答：2026 年公司分红政策预计将保持较高比例，但总额可能随利润变动而调整。受管输价格下调及重大管道项目资本开支增加影响，分红总额和比例将根据具体情况确定，以平衡股东回报与公司中长期发展资金需求。

### **10. 公司未来转型成长措施或方向？**

答：在实现双碳目标的大背景下，天然气作为传统化石能源向可再生能源过渡的桥梁，其高速发展的黄金窗口期可能与新能源高速发展阶段并存。未来市场需求增长的动力将更多来自于服务制造业等实体经济领域。与此相对，传统上与城市化进程和房地产业深度绑定的居民燃气接驳及采暖业务，预计进入增长平台期。基于此判断，公司正积极关注并探索战略转型的可能方向，潜在领域包括但不限于天然气产业链的综合利用、智慧能源解决

	方案的创新、面向用户的综合能源供应服务，以及天然气发电等。然而，在陕西省当前的政策与市场环境下，天然气发电项目缺乏必要的财政补贴支持，短期内难以实现经济可行，因此大规模布局该领域尚不具备条件。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无。
附件清单	无。
日期	2026 年 1 月 22 日