

公司代码: 605169

公司简称: 洪通燃气

新疆洪通燃气股份有限公司 2025 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文, 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划, 投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性, 不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并承担个别和连带的法律责任。
3. 公司全体董事出席董事会会议。
4. 大信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 董事会审议通过的利润分配预案为: 以截至 2025 年 12 月 31 日末总股本 282,880,000 股扣除公司回购专用证券账户 5,776,030 股合计, 合计拟派发现金红利总额 55,420,794.00 元(人民币, 含税), 占 2025 年归属于上市公司股东的净利润的 45.58%。截至报告期末, 母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对利润分配事项的影响
□适用 √不适用

第二节 公司简介

股票简称	股票代码	挂牌交易所	股票类别	上市日期	变更前名称
洪通燃气	605169	上海证券交易所	人民币普通股	2025 年 11 月 11 日	新疆洪通燃气股份有限公司
股票上市交易所		上海证券交易所	人民币普通股		
股票上市板块		科创板			
所属行业		公用事业			
经营范围		燃气供应			
注册地址		新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市沙依甫路 10 号			
办公地址		新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市沙依甫路 10 号			
电话		0991-2802000			
电子邮箱		zhaowang@hntong.com.cn			

1. 公司简介
根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》的规定, 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的 D 电力、热力生产和供应业。
根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017), 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的“46 燃气生产和供应业”。
(一) 行业主管部门及监管体制
本行业的主管部门为住房和城乡建设部, 新疆住房和城乡建设厅是新疆燃气行业的主管部门。本行业的自律组织是中国城市燃气协会及新疆城市燃气协会。
(二) 行业自律组织
2025 年 5 月 17 日, 国务院发布《“十四五”现代能源体系规划》, 规划提出要“深入推进城镇燃气管网智能化建设, 在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用, 加快建立天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链”。
2025 年 1 月 21 日, 生态环境部、国家发展改革委等多部门联合发布《关于加强天然气利用领域环境监管的通知》, 强调在天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链, 要健全企业严格执行环保标准, 减少天然气开发利用过程中的燃气、废水和固体废物, 加强对天然气加气站、储气库等设施的环境监测, 确保天然气行业绿色低碳发展, 助力实现碳达峰碳中和目标。
2025 年 3 月 10 日, 国家发展改革委发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》(征求意见稿), 明确了天然气基础设施规划建设与运营管理办法。该意见明确了 2024 年天然气基础设施规划建设与运营管理办法实施 10 年后的首次重大修订, 其中调整了天然气基础设施规划建设义务, 供气企业的供气义务从原来年供气量的 10% 至 5%, 地方应急响应义务从 2 天延长至 5 天, 同时允许企业通过市场化价格机制提供有偿服务。此外, 还明确了支持社会资本参与天然气储备、液化天然气接收站等基础设施投资建设, 鼓励地方政府以市场化方式融入国家能源体系。

2025 年 3 月 18 日交通运输部、国家发改委、财政部联合发布《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》, 将“新国标排放标准营运货车补贴”的规定, 改为“新国标排放标准营运货车补贴”, 意味着首次实施老旧营运货车补贴范围, 此次政策调整后, 符合条件的天然气营运货车可获得与柴油车相同水平的补贴, 报废、购置天然气营运货车最高可获 11 万元补贴, 该政策的实施将降低用户的购车成本, 进一步激发存量替换需求, 推动天然气营运货车市场需求进一步增长。
2025 年 6 月 29 日, 交通运输部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、水利部六部门联合发布了《关于推动内河航运高质量发展的意见》(交水发〔2025〕160 号), 明确提出加快推动内河航运绿色低碳发展, 其中“积极推广 LNG、L 型甲醇动力船在中大型船舶、长航时高续航领域应用”为关键领域。
2025 年 7 月 28 日, 国家发展改革委等部门, 国家发展改革委发布《关于完善国内天然气管道运输价格机制促进行业高质量发展的指导意见》, 明确国内天然气销售价格由市场形成, 原则上不再下固定价格机制, 明确取消现行一定价格机制, 明确按照“准许成本加合理收益”的方法核定国内天然气管道运输价格, 并对相关参数进行了修订, 再次强调减少低效环节, 鼓励上游供气企业与城燃燃气企业、大用户开展直购直销。
2025 年 10 月 28 日, 国家发展改革委等部门发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》, 自 2026 年 1 月 1 日起施行。支持社会资本参与天然气基础设施投资建设, 鼓励社会资本参与天然气基础设施投资、建设、运营、维护、融资、信用等条件的社会资本特别是民间资本参与石油天然气储备库、液化天然气接收站等基础设施投资建设。
2025 年 12 月 19 日, 中华人民共和国国务院发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》, 指出要强化能源安全保障。坚持立足国内、多元供给、多元储备、强化储备, 加强能源产供储销体系建设。坚持油气需求刚性, 实施中长期油气增储上产战略行动, 确保国内油气产量稳定在 2 亿吨左右, 天然气产量稳步增长, 加强煤制天然气产能建设, 强化液化天然气和原油储备, 提升国内石油储备规模, 建立更加灵活的轮库机制, 增强天然气储备调节能力, 完善煤储气调峰体系。
(三) 天然气行业背景
天然气主要存在于油田、油田、煤层气和页岩气, 与煤和石油同属转化化石能源相比, 天然气具备清洁环保、安全系数高、强度高等优点。
天然气因埋在地下, 其开采可分为油气、天然气、水蒸气、水蒸气、煤焦气以及固态气水合物等。天然气“埋藏”可分为常规天然气和非常规天然气, 常规天然气是指埋藏于地下, 通过常规开采技术即可开采的天然气, 即陆相沉积型传统天然气和海洋天然气。非常规天然气是指埋藏于地下, 通过非常规开采技术即可开采的天然气, 包括煤层气和页岩气。煤层气和页岩气具有埋藏深和埋藏方式与常规天然气具有显著差异的特点, 比如致密气、煤层气、页岩气、可燃冰等。天然气按埋藏方式可分为常规天然气、LNG 和 CNG, 其中常规天然气, 主要通过管道运输; LNG 是液体, 体积小, 为常规天然气的 1/625 左右, 便于长距离的运输; CNG 呈超临界态, 可通过常规气加压后置于载运中, 通常作为车辆燃料使用。
随着我国能源利用技术创新与政策改革不断推进, 能源行业正向着多元化、清洁化、数字化和市场化方向发展。在转型过程中, 天然气作为优质能源, 具有清洁、低碳、环保、可再生等优势, 在能源结构中占比也不断提升。目前, 天然气已是我国油气能源的主要来源, 未来将进一步提升天然气在一次能源消费中的占比是大势所趋。

1. 液化天然气 (LNG) 行业概况
LNG 是天然气的一种形式, 无色、无味、无毒且无腐蚀性, 是一种清洁、高效、方便、安全的能源。LNG 最初以天然气的物理形式出现, 却为天然气提供了更广泛、更安全的运输和储存的灵活性, 并得到了大力发展。我国目前基本建设涉及了涉及天然气液化、储存、运输、接收、气化和终端利用各环节配套的 LNG 产业。由于国内环境约束日益趋紧, 我国对 LNG 的需求不断增加。新疆作为我国能源大省, 随着“一带一路”建设不断推进, 其战略核心地位日益凸显, 区域天然气产业也将迎来发展机遇。
2. LNG 主要应用领域
从利用效率、稳定性、经济性和技术成熟度来说, 作为清洁能源之一, LNG 是一个可以在汽车燃料、供暖、发电等方面替代石油和煤炭的替代品。目前, 致密无论是工业还是民用, 都对天然气产生越来越大的依赖性, 而 LNG 作为天然气的液态形式, 在某些情况下, 比天然气具有更多的优点。LNG 的应用实际上是天然气的物理, 但由于其特殊性, LNG 又比天然气具有有“一带一路”的用途。
(1) 汽车燃料
LNG 是优质的车用燃料, 与汽油、柴油相比, 具有环保低污染、燃烧充分、清洁环保、便于运输、经济性适用性强等优点, 作为可持续发展的清洁能源, 具有明显的社会效益和社会效益, 与其他形式的汽车燃料相比, 发展前景更为广阔。
目前, 作为车用燃料的天然气大多以 LNG、CNG 的形式储存。与 CNG 相比, LNG 体积小, 能量储存密度大, 燃烧性能稳定, 使用成本更低。此外, 储存在零下 162 摄氏度的 LNG, 具有更大的冷能, 可将其利用用于汽车空调或车内供暖。LNG 还可作为船舶燃料, 降低了油价, 又消除了噪声, 具有节能环保和双重意义, 更适用于城市中心繁华地区其他有噪声限制的地区。同时, 由于 LNG 能量密度大, LNG 汽车续航里程也相对较长, 特别适合替代柴油重卡长途物流运输客货作为燃料使用。
我国天然气汽车产业在国家的大力支持下规模显著提升, LNG 行业信息统计数据显示, 2025 年, 我国天然气汽车, 尤其是 LNG 重卡销量大幅增加, 累计销售 1987 万辆, 增长 11.5%, 是 2022 年的四倍, LNG 重卡销量占重卡总销量占比约为 24.8%, 终端用户持续增加, 为未来加气业务的发展奠定了市场基础。
目前天然气重卡仍然是清洁能源重卡中, 技术成熟度最高的选择之一。在国家产业鼓励政策的加持下, 我国天然气汽车产业规模显著增长, 交通用 LNG 消费持续增加。2025 年 3 月《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》首次将天然气营运货车纳入报废更新补贴范围, 价格优势的持续和政策利好出现共同提升了从业者选择天然气营运车辆的意愿。据山东卓创资讯股份有限公司统计, 截至 2025 年 11 月中国天然气营运车保有量已达 102.17 万辆, 与截至 2024 年的保有量相比增加了 20.56%, 使用便利性正在展现出更强的发展韧性。
(2) 城镇燃气
LNG 作为城镇燃气是一种非常理想的清洁能源, 主要用于城市基本负荷和燃气调峰。近年来, 我国居民生活水平不断提高, 城镇化率逐年提升, LNG 加气站可作为天然气更好的替代方案用于中小城镇居民生活用气需求, 从经济性以及实际操作考虑, LNG 比天然气具有更好的利用价值, 同时还可用于工业、事业单位以及用户采暖等用途。
LNG 作为城镇天然气的调峰气源, 可对城市燃气系统进行调峰, 保证城市安全平稳供气。将 LNG 调峰掺烧广泛应用于天然气供应系统中, 对民用和工业用户的波动性, 特别是对冬季用气的急剧增加起到了调峰作用。
(3) 工业应用
LNG 可作为工业燃料, 主要用于陶瓷烧制、玻璃、造纸等行业, 可有效节约能源, 提高产品产量、减轻环境污染等。LNG 在常压下转变为天然气可大幅提高冷能, 将冷能回收利用, 用于多种低温用途, 如液化二氧化碳、干冰制造、生产冷氨、液化天然气、低温冷、锂电池冷、塑料、橡胶的低温粉碎等。LNG 在发电方面的能效利用率比煤和天然气高, 且清洁环保、运行灵活、社会效益显著。
4. 我国 LNG 市场前景关系密切
2023 年全国天然气产量同比增长 20%, 首次实现连续增长, 2000 年前实现碳中和的战略目标, 国内天然气消费快速增长, 全年天然气消费量同比增长 20%, 首次实现连续增长。
据山东卓创资讯股份有限公司统计, 2025 年全国 LNG 消费量约为 4106 万吨(不包括进口气直接气化进口量), 较 2024 年同比增长 3.01%。2025 年全国 LNG 消费量中, 被燃气占比约为 21.91%, 同比下降了 1.21 个百分点; 工业用气占比约为 24.47%, 同比下降了 1.29 个百分点; 发电用气占比约为 0.74%, 同比下降了 0.8 个百分点; 交通用气占比约为 21.71%, 同比增长 1.95 个百分点; 增能燃气作为唯一维持持续增长的动力, 且在 LNG 消费市场中的份额持续提升了 50%。
5. 国家行业政策及未来展望
LNG 是清洁能源的重要组成部分, 也是实现“双碳”目标的关键。未来, 随着国家能源政策的持续优化, 液化天然气在能源体系中的地位将更加重要, 成为推动我国能源绿色转型、实现碳达峰碳中和目标的重要支撑。

2. 报告公司主要业务简介
根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》的规定, 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的 D 电力、热力生产和供应业。
根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017), 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的“46 燃气生产和供应业”。
(一) 行业主管部门及监管体制
本行业的主管部门为住房和城乡建设部, 新疆住房和城乡建设厅是新疆燃气行业的主管部门。本行业的自律组织是中国城市燃气协会及新疆城市燃气协会。
(二) 行业自律组织
2025 年 5 月 17 日, 国务院发布《“十四五”现代能源体系规划》, 规划提出要“深入推进城镇燃气管网智能化建设, 在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用, 加快建立天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链”。
2025 年 1 月 21 日, 生态环境部、国家发展改革委等多部门联合发布《关于加强天然气利用领域环境监管的通知》, 强调在天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链, 要健全企业严格执行环保标准, 减少天然气开发利用过程中的燃气、废水和固体废物, 加强对天然气加气站、储气库等设施的环境监测, 确保天然气行业绿色低碳发展, 助力实现碳达峰碳中和目标。
2025 年 3 月 10 日, 国家发展改革委发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》(征求意见稿), 明确了天然气基础设施规划建设与运营管理办法。该意见明确了 2024 年天然气基础设施规划建设与运营管理办法实施 10 年后的首次重大修订, 其中调整了天然气基础设施规划建设义务, 供气企业的供气义务从原来年供气量的 10% 至 5%, 地方应急响应义务从 2 天延长至 5 天, 同时允许企业通过市场化价格机制提供有偿服务。此外, 还明确了支持社会资本参与天然气储备、液化天然气接收站等基础设施投资建设, 鼓励地方政府以市场化方式融入国家能源体系。

2025 年 3 月 18 日交通运输部、国家发改委、财政部联合发布《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》, 将“新国标排放标准营运货车补贴”的规定, 改为“新国标排放标准营运货车补贴”, 意味着首次实施老旧营运货车补贴范围, 此次政策调整后, 符合条件的天然气营运货车可获得与柴油车相同水平的补贴, 报废、购置天然气营运货车最高可获 11 万元补贴, 该政策的实施将降低用户的购车成本, 进一步激发存量替换需求, 推动天然气营运货车市场需求进一步增长。
2025 年 6 月 29 日, 交通运输部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、水利部六部门联合发布了《关于推动内河航运高质量发展的意见》(交水发〔2025〕160 号), 明确提出加快推动内河航运绿色低碳发展, 其中“积极推广 LNG、L 型甲醇动力船在中大型船舶、长航时高续航领域应用”为关键领域。
2025 年 7 月 28 日, 国家发展改革委等部门, 国家发展改革委发布《关于完善国内天然气管道运输价格机制促进行业高质量发展的指导意见》, 明确国内天然气销售价格由市场形成, 原则上不再下固定价格机制, 明确取消现行一定价格机制, 明确按照“准许成本加合理收益”的方法核定国内天然气管道运输价格, 并对相关参数进行了修订, 再次强调减少低效环节, 鼓励上游供气企业与城燃燃气企业、大用户开展直购直销。
2025 年 10 月 28 日, 国家发展改革委等部门发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》, 自 2026 年 1 月 1 日起施行。支持社会资本参与天然气基础设施投资建设, 鼓励社会资本参与天然气基础设施投资、建设、运营、维护、融资、信用等条件的社会资本特别是民间资本参与石油天然气储备库、液化天然气接收站等基础设施投资建设。
2025 年 12 月 19 日, 中华人民共和国国务院发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》, 指出要强化能源安全保障。坚持立足国内、多元供给、多元储备、强化储备, 加强能源产供储销体系建设。坚持油气需求刚性, 实施中长期油气增储上产战略行动, 确保国内油气产量稳定在 2 亿吨左右, 天然气产量稳步增长, 加强煤制天然气产能建设, 强化液化天然气和原油储备, 提升国内石油储备规模, 建立更加灵活的轮库机制, 增强天然气储备调节能力, 完善煤储气调峰体系。
(三) 天然气行业背景
天然气主要存在于油田、油田、煤层气和页岩气, 与煤和石油同属转化化石能源相比, 天然气具备清洁环保、安全系数高、强度高等优点。
天然气因埋在地下, 其开采可分为油气、天然气、水蒸气、水蒸气、煤焦气以及固态气水合物等。天然气“埋藏”可分为常规天然气和非常规天然气, 常规天然气是指埋藏于地下, 通过常规开采技术即可开采的天然气, 即陆相沉积型传统天然气和海洋天然气。非常规天然气是指埋藏于地下, 通过非常规开采技术即可开采的天然气, 包括煤层气和页岩气。煤层气和页岩气具有埋藏深和埋藏方式与常规天然气具有显著差异的特点, 比如致密气、煤层气、页岩气、可燃冰等。天然气按埋藏方式可分为常规天然气、LNG 和 CNG, 其中常规天然气, 主要通过管道运输; LNG 是液体, 体积小, 为常规天然气的 1/625 左右, 便于长距离的运输; CNG 呈超临界态, 可通过常规气加压后置于载运中, 通常作为车辆燃料使用。
随着我国能源利用技术创新与政策改革不断推进, 能源行业正向着多元化、清洁化、数字化和市场化方向发展。在转型过程中, 天然气作为优质能源, 具有清洁、低碳、环保、可再生等优势, 在能源结构中占比也不断提升。目前, 天然气已是我国油气能源的主要来源, 未来将进一步提升天然气在一次能源消费中的占比是大势所趋。

1. 液化天然气 (LNG) 行业概况
LNG 是天然气的一种形式, 无色、无味、无毒且无腐蚀性, 是一种清洁、高效、方便、安全的能源。LNG 最初以天然气的物理形式出现, 却为天然气提供了更广泛、更安全的运输和储存的灵活性, 并得到了大力发展。我国目前基本建设涉及了涉及天然气液化、储存、运输、接收、气化和终端利用各环节配套的 LNG 产业。由于国内环境约束日益趋紧, 我国对 LNG 的需求不断增加。新疆作为我国能源大省, 随着“一带一路”建设不断推进, 其战略核心地位日益凸显, 区域天然气产业也将迎来发展机遇。
2. LNG 主要应用领域
从利用效率、稳定性、经济性和技术成熟度来说, 作为清洁能源之一, LNG 是一个可以在汽车燃料、供暖、发电等方面替代石油和煤炭的替代品。目前, 致密无论是工业还是民用, 都对天然气产生越来越大的依赖性, 而 LNG 作为天然气的液态形式, 在某些情况下, 比天然气具有更多的优点。LNG 的应用实际上是天然气的物理, 但由于其特殊性, LNG 又比天然气具有有“一带一路”的用途。
(1) 汽车燃料
LNG 是优质的车用燃料, 与汽油、柴油相比, 具有环保低污染、燃烧充分、清洁环保、便于运输、经济性适用性强等优点, 作为可持续发展的清洁能源, 具有明显的社会效益和社会效益, 与其他形式的汽车燃料相比, 发展前景更为广阔。
目前, 作为车用燃料的天然气大多以 LNG、CNG 的形式储存。与 CNG 相比, LNG 体积小, 能量储存密度大, 燃烧性能稳定, 使用成本更低。此外, 储存在零下 162 摄氏度的 LNG, 具有更大的冷能, 可将其利用用于汽车空调或车内供暖。LNG 还可作为船舶燃料, 降低了油价, 又消除了噪声, 具有节能环保和双重意义, 更适用于城市中心繁华地区其他有噪声限制的地区。同时, 由于 LNG 能量密度大, LNG 汽车续航里程也相对较长, 特别适合替代柴油重卡长途物流运输客货作为燃料使用。
我国天然气汽车产业在国家的大力支持下规模显著提升, LNG 行业信息统计数据显示, 2025 年, 我国天然气汽车, 尤其是 LNG 重卡销量大幅增加, 累计销售 1987 万辆, 增长 11.5%, 是 2022 年的四倍, LNG 重卡销量占重卡总销量占比约为 24.8%, 终端用户持续增加, 为未来加气业务的发展奠定了市场基础。
目前天然气重卡仍然是清洁能源重卡中, 技术成熟度最高的选择之一。在国家产业鼓励政策的加持下, 我国天然气汽车产业规模显著增长, 交通用 LNG 消费持续增加。2025 年 3 月《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》首次将天然气营运货车纳入报废更新补贴范围, 价格优势的持续和政策利好出现共同提升了从业者选择天然气营运车辆的意愿。据山东卓创资讯股份有限公司统计, 截至 2025 年 11 月中国天然气营运车保有量已达 102.17 万辆, 与截至 2024 年的保有量相比增加了 20.56%, 使用便利性正在展现出更强的发展韧性。
(2) 城镇燃气
LNG 作为城镇燃气是一种非常理想的清洁能源, 主要用于城市基本负荷和燃气调峰。近年来, 我国居民生活水平不断提高, 城镇化率逐年提升, LNG 加气站可作为天然气更好的替代方案用于中小城镇居民生活用气需求, 从经济性以及实际操作考虑, LNG 比天然气具有更好的利用价值, 同时还可用于工业、事业单位以及用户采暖等用途。
LNG 作为城镇天然气的调峰气源, 可对城市燃气系统进行调峰, 保证城市安全平稳供气。将 LNG 调峰掺烧广泛应用于天然气供应系统中, 对民用和工业用户的波动性, 特别是对冬季用气的急剧增加起到了调峰作用。
(3) 工业应用
LNG 可作为工业燃料, 主要用于陶瓷烧制、玻璃、造纸等行业, 可有效节约能源, 提高产品产量、减轻环境污染等。LNG 在常压下转变为天然气可大幅提高冷能, 将冷能回收利用, 用于多种低温用途, 如液化二氧化碳、干冰制造、生产冷氨、液化天然气、低温冷、锂电池冷、塑料、橡胶的低温粉碎等。LNG 在发电方面的能效利用率比煤和天然气高, 且清洁环保、运行灵活、社会效益显著。
4. 我国 LNG 市场前景关系密切
2023 年全国天然气产量同比增长 20%, 首次实现连续增长, 2000 年前实现碳中和的战略目标, 国内天然气消费快速增长, 全年天然气消费量同比增长 20%, 首次实现连续增长。
据山东卓创资讯股份有限公司统计, 2025 年全国 LNG 消费量约为 4106 万吨(不包括进口气直接气化进口量), 较 2024 年同比增长 3.01%。2025 年全国 LNG 消费量中, 被燃气占比约为 21.91%, 同比下降了 1.21 个百分点; 工业用气占比约为 24.47%, 同比下降了 1.29 个百分点; 发电用气占比约为 0.74%, 同比下降了 0.8 个百分点; 交通用气占比约为 21.71%, 同比增长 1.95 个百分点; 增能燃气作为唯一维持持续增长的动力, 且在 LNG 消费市场中的份额持续提升了 50%。
5. 国家行业政策及未来展望
LNG 是清洁能源的重要组成部分, 也是实现“双碳”目标的关键。未来, 随着国家能源政策的持续优化, 液化天然气在能源体系中的地位将更加重要, 成为推动我国能源绿色转型、实现碳达峰碳中和目标的重要支撑。

2. 报告公司主要业务简介
根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》的规定, 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的 D 电力、热力生产和供应业。
根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017), 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的“46 燃气生产和供应业”。
(一) 行业主管部门及监管体制
本行业的主管部门为住房和城乡建设部, 新疆住房和城乡建设厅是新疆燃气行业的主管部门。本行业的自律组织是中国城市燃气协会及新疆城市燃气协会。
(二) 行业自律组织
2025 年 5 月 17 日, 国务院发布《“十四五”现代能源体系规划》, 规划提出要“深入推进城镇燃气管网智能化建设, 在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用, 加快建立天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链”。
2025 年 1 月 21 日, 生态环境部、国家发展改革委等多部门联合发布《关于加强天然气利用领域环境监管的通知》, 强调在天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链, 要健全企业严格执行环保标准, 减少天然气开发利用过程中的燃气、废水和固体废物, 加强对天然气加气站、储气库等设施的环境监测, 确保天然气行业绿色低碳发展, 助力实现碳达峰碳中和目标。
2025 年 3 月 10 日, 国家发展改革委发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》(征求意见稿), 明确了天然气基础设施规划建设与运营管理办法。该意见明确了 2024 年天然气基础设施规划建设与运营管理办法实施 10 年后的首次重大修订, 其中调整了天然气基础设施规划建设义务, 供气企业的供气义务从原来年供气量的 10% 至 5%, 地方应急响应义务从 2 天延长至 5 天, 同时允许企业通过市场化价格机制提供有偿服务。此外, 还明确了支持社会资本参与天然气储备、液化天然气接收站等基础设施投资建设, 鼓励地方政府以市场化方式融入国家能源体系。

2025 年 3 月 18 日交通运输部、国家发改委、财政部联合发布《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》, 将“新国标排放标准营运货车补贴”的规定, 改为“新国标排放标准营运货车补贴”, 意味着首次实施老旧营运货车补贴范围, 此次政策调整后, 符合条件的天然气营运货车可获得与柴油车相同水平的补贴, 报废、购置天然气营运货车最高可获 11 万元补贴, 该政策的实施将降低用户的购车成本, 进一步激发存量替换需求, 推动天然气营运货车市场需求进一步增长。
2025 年 6 月 29 日, 交通运输部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、水利部六部门联合发布了《关于推动内河航运高质量发展的意见》(交水发〔2025〕160 号), 明确提出加快推动内河航运绿色低碳发展, 其中“积极推广 LNG、L 型甲醇动力船在中大型船舶、长航时高续航领域应用”为关键领域。
2025 年 7 月 28 日, 国家发展改革委等部门, 国家发展改革委发布《关于完善国内天然气管道运输价格机制促进行业高质量发展的指导意见》, 明确国内天然气销售价格由市场形成, 原则上不再下固定价格机制, 明确取消现行一定价格机制, 明确按照“准许成本加合理收益”的方法核定国内天然气管道运输价格, 并对相关参数进行了修订, 再次强调减少低效环节, 鼓励上游供气企业与城燃燃气企业、大用户开展直购直销。
2025 年 10 月 28 日, 国家发展改革委等部门发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》, 自 2026 年 1 月 1 日起施行。支持社会资本参与天然气基础设施投资建设, 鼓励社会资本参与天然气基础设施投资、建设、运营、维护、融资、信用等条件的社会资本特别是民间资本参与石油天然气储备库、液化天然气接收站等基础设施投资建设。
2025 年 12 月 19 日, 中华人民共和国国务院发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》, 指出要强化能源安全保障。坚持立足国内、多元供给、多元储备、强化储备, 加强能源产供储销体系建设。坚持油气需求刚性, 实施中长期油气增储上产战略行动, 确保国内油气产量稳定在 2 亿吨左右, 天然气产量稳步增长, 加强煤制天然气产能建设, 强化液化天然气和原油储备, 提升国内石油储备规模, 建立更加灵活的轮库机制, 增强天然气储备调节能力, 完善煤储气调峰体系。
(三) 天然气行业背景
天然气主要存在于油田、油田、煤层气和页岩气, 与煤和石油同属转化化石能源相比, 天然气具备清洁环保、安全系数高、强度高等优点。
天然气因埋在地下, 其开采可分为油气、天然气、水蒸气、水蒸气、煤焦气以及固态气水合物等。天然气“埋藏”可分为常规天然气和非常规天然气, 常规天然气是指埋藏于地下, 通过常规开采技术即可开采的天然气, 即陆相沉积型传统天然气和海洋天然气。非常规天然气是指埋藏于地下, 通过非常规开采技术即可开采的天然气, 包括煤层气和页岩气。煤层气和页岩气具有埋藏深和埋藏方式与常规天然气具有显著差异的特点, 比如致密气、煤层气、页岩气、可燃冰等。天然气按埋藏方式可分为常规天然气、LNG 和 CNG, 其中常规天然气, 主要通过管道运输; LNG 是液体, 体积小, 为常规天然气的 1/625 左右, 便于长距离的运输; CNG 呈超临界态, 可通过常规气加压后置于载运中, 通常作为车辆燃料使用。
随着我国能源利用技术创新与政策改革不断推进, 能源行业正向着多元化、清洁化、数字化和市场化方向发展。在转型过程中, 天然气作为优质能源, 具有清洁、低碳、环保、可再生等优势, 在能源结构中占比也不断提升。目前, 天然气已是我国油气能源的主要来源, 未来将进一步提升天然气在一次能源消费中的占比是大势所趋。

1. 液化天然气 (LNG) 行业概况
LNG 是天然气的一种形式, 无色、无味、无毒且无腐蚀性, 是一种清洁、高效、方便、安全的能源。LNG 最初以天然气的物理形式出现, 却为天然气提供了更广泛、更安全的运输和储存的灵活性, 并得到了大力发展。我国目前基本建设涉及了涉及天然气液化、储存、运输、接收、气化和终端利用各环节配套的 LNG 产业。由于国内环境约束日益趋紧, 我国对 LNG 的需求不断增加。新疆作为我国能源大省, 随着“一带一路”建设不断推进, 其战略核心地位日益凸显, 区域天然气产业也将迎来发展机遇。
2. LNG 主要应用领域
从利用效率、稳定性、经济性和技术成熟度来说, 作为清洁能源之一, LNG 是一个可以在汽车燃料、供暖、发电等方面替代石油和煤炭的替代品。目前, 致密无论是工业还是民用, 都对天然气产生越来越大的依赖性, 而 LNG 作为天然气的液态形式, 在某些情况下, 比天然气具有更多的优点。LNG 的应用实际上是天然气的物理, 但由于其特殊性, LNG 又比天然气具有有“一带一路”的用途。
(1) 汽车燃料
LNG 是优质的车用燃料, 与汽油、柴油相比, 具有环保低污染、燃烧充分、清洁环保、便于运输、经济性适用性强等优点, 作为可持续发展的清洁能源, 具有明显的社会效益和社会效益, 与其他形式的汽车燃料相比, 发展前景更为广阔。
目前, 作为车用燃料的天然气大多以 LNG、CNG 的形式储存。与 CNG 相比, LNG 体积小, 能量储存密度大, 燃烧性能稳定, 使用成本更低。此外, 储存在零下 162 摄氏度的 LNG, 具有更大的冷能, 可将其利用用于汽车空调或车内供暖。LNG 还可作为船舶燃料, 降低了油价, 又消除了噪声, 具有节能环保和双重意义, 更适用于城市中心繁华地区其他有噪声限制的地区。同时, 由于 LNG 能量密度大, LNG 汽车续航里程也相对较长, 特别适合替代柴油重卡长途物流运输客货作为燃料使用。
我国天然气汽车产业在国家的大力支持下规模显著提升, LNG 行业信息统计数据显示, 2025 年, 我国天然气汽车, 尤其是 LNG 重卡销量大幅增加, 累计销售 1987 万辆, 增长 11.5%, 是 2022 年的四倍, LNG 重卡销量占重卡总销量占比约为 24.8%, 终端用户持续增加, 为未来加气业务的发展奠定了市场基础。
目前天然气重卡仍然是清洁能源重卡中, 技术成熟度最高的选择之一。在国家产业鼓励政策的加持下, 我国天然气汽车产业规模显著增长, 交通用 LNG 消费持续增加。2025 年 3 月《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》首次将天然气营运货车纳入报废更新补贴范围, 价格优势的持续和政策利好出现共同提升了从业者选择天然气营运车辆的意愿。据山东卓创资讯股份有限公司统计, 截至 2025 年 11 月中国天然气营运车保有量已达 102.17 万辆, 与截至 2024 年的保有量相比增加了 20.56%, 使用便利性正在展现出更强的发展韧性。
(2) 城镇燃气
LNG 作为城镇燃气是一种非常理想的清洁能源, 主要用于城市基本负荷和燃气调峰。近年来, 我国居民生活水平不断提高, 城镇化率逐年提升, LNG 加气站可作为天然气更好的替代方案用于中小城镇居民生活用气需求, 从经济性以及实际操作考虑, LNG 比天然气具有更好的利用价值, 同时还可用于工业、事业单位以及用户采暖等用途。
LNG 作为城镇天然气的调峰气源, 可对城市燃气系统进行调峰, 保证城市安全平稳供气。将 LNG 调峰掺烧广泛应用于天然气供应系统中, 对民用和工业用户的波动性, 特别是对冬季用气的急剧增加起到了调峰作用。
(3) 工业应用
LNG 可作为工业燃料, 主要用于陶瓷烧制、玻璃、造纸等行业, 可有效节约能源, 提高产品产量、减轻环境污染等。LNG 在常压下转变为天然气可大幅提高冷能, 将冷能回收利用, 用于多种低温用途, 如液化二氧化碳、干冰制造、生产冷氨、液化天然气、低温冷、锂电池冷、塑料、橡胶的低温粉碎等。LNG 在发电方面的能效利用率比煤和天然气高, 且清洁环保、运行灵活、社会效益显著。
4. 我国 LNG 市场前景关系密切
2023 年全国天然气产量同比增长 20%, 首次实现连续增长, 2000 年前实现碳中和的战略目标, 国内天然气消费快速增长, 全年天然气消费量同比增长 20%, 首次实现连续增长。
据山东卓创资讯股份有限公司统计, 2025 年全国 LNG 消费量约为 4106 万吨(不包括进口气直接气化进口量), 较 2024 年同比增长 3.01%。2025 年全国 LNG 消费量中, 被燃气占比约为 21.91%, 同比下降了 1.21 个百分点; 工业用气占比约为 24.47%, 同比下降了 1.29 个百分点; 发电用气占比约为 0.74%, 同比下降了 0.8 个百分点; 交通用气占比约为 21.71%, 同比增长 1.95 个百分点; 增能燃气作为唯一维持持续增长的动力, 且在 LNG 消费市场中的份额持续提升了 50%。
5. 国家行业政策及未来展望
LNG 是清洁能源的重要组成部分, 也是实现“双碳”目标的关键。未来, 随着国家能源政策的持续优化, 液化天然气在能源体系中的地位将更加重要, 成为推动我国能源绿色转型、实现碳达峰碳中和目标的重要支撑。

2. 报告公司主要业务简介
根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》的规定, 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的 D 电力、热力生产和供应业。
根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017), 公司所属行业类别为“D 电力、热力、燃气及水生产和供应业”下的“46 燃气生产和供应业”。
(一) 行业主管部门及监管体制
本行业的主管部门为住房和城乡建设部, 新疆住房和城乡建设厅是新疆燃气行业的主管部门。本行业的自律组织是中国城市燃气协会及新疆城市燃气协会。
(二) 行业自律组织
2025 年 5 月 17 日, 国务院发布《“十四五”现代能源体系规划》, 规划提出要“深入推进城镇燃气管网智能化建设, 在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用, 加快建立天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链”。
2025 年 1 月 21 日, 生态环境部、国家发展改革委等多部门联合发布《关于加强天然气利用领域环境监管的通知》, 强调在天然气勘探、开采、运输、储气和利用等全产业链, 要健全企业严格执行环保标准, 减少天然气开发利用过程中的燃气、废水和固体废物, 加强对天然气加气站、储气库等设施的环境监测, 确保天然气行业绿色低碳发展, 助力实现碳达峰碳中和目标。
2025 年 3 月 10 日, 国家发展改革委发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》(征求意见稿), 明确了天然气基础设施规划建设与运营管理办法。该意见明确了 2024 年天然气基础设施规划建设与运营管理办法实施 10 年后的首次重大修订, 其中调整了天然气基础设施规划建设义务, 供气企业的供气义务从原来年供气量的 10% 至 5%, 地方应急响应义务从 2 天延长至 5 天, 同时允许企业通过市场化价格机制提供有偿服务。此外, 还明确了支持社会资本参与天然气储备、液化天然气接收站等基础设施投资建设, 鼓励地方政府以市场化方式融入国家能源体系。

2025 年 3 月 18 日交通运输部、国家发改委、财政部联合发布《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》, 将“新国标排放标准营运货车补贴”的规定, 改为“新国标排放标准营运货车补贴”, 意味着首次实施老旧营运货车补贴范围, 此次政策调整后, 符合条件的天然气营运货车可获得与柴油车相同水平的补贴, 报废、购置天然气营运货车最高可获 11 万元补贴, 该政策的实施将降低用户的购车成本, 进一步激发存量替换需求, 推动天然气营运货车市场需求进一步增长。
2025 年 6 月 29 日, 交通运输部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、水利部六部门联合发布了《关于推动内河航运高质量发展的意见》(交水发〔2025〕160 号), 明确提出加快推动内河航运绿色低碳发展, 其中“积极推广 LNG、L 型甲醇动力船在中大型船舶、长航时高续航领域应用”为关键领域。
2025 年 7 月 28 日, 国家发展改革委等部门, 国家发展改革委发布《关于完善国内天然气管道运输价格机制促进行业高质量发展的指导意见》, 明确国内天然气销售价格由市场形成, 原则上不再下固定价格机制, 明确取消现行一定价格机制, 明确按照“准许成本加合理收益”的方法核定国内天然气管道运输价格, 并对相关参数进行了修订, 再次强调减少低效环节, 鼓励上游供气企业与城燃燃气企业、大用户开展直购直销。
2025 年 10 月 28 日, 国家发展改革委等部门发布《石油天然气基础设施规划建设与运营管理办法》, 自 2026 年 1 月 1 日起施行。支持社会资本参与天然气基础设施投资建设, 鼓励社会资本参与天然气基础设施投资、建设、运营、维护、融资、信用等条件的社会资本特别是民间资本参与石油天然气储备库、液化天然气接收站等基础设施投资建设。
2025 年 12 月 19 日, 中华人民共和国国务院发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》, 指出要强化能源安全保障。坚持立足国内、多元供给、多元储备、强化储备, 加强能源产供储销体系建设。坚持油气需求刚性, 实施中长期油气增储上产战略行动, 确保国内油气产量稳定在 2 亿吨左右, 天然气产量稳步增长, 加强煤制天然气产能建设, 强化液化天然气和原油储备, 提升国内石油储备规模, 建立更加灵活的轮库机制, 增强天然气储备调节能力, 完善煤储气调峰体系。
(三) 天然气行业背景
天然气主要存在于油田、油田、煤层气和页岩气, 与煤和石油同属转化化石能源相比, 天然气具备清洁环保、安全系数高、强度高等优点。
天然气因埋在地下, 其开采可分为油气、天然气、水蒸气、水蒸气、煤焦气以及固态气水合物等。天然气“埋藏”可分为常规天然气和非常规天然气, 常规天然气是指埋藏于地下, 通过常规开采技术即可开采的天然气, 即陆相沉积型传统天然气和海洋天然气。非常规天然气是指埋藏于地下, 通过非常规开采技术即可开采的天然气, 包括煤层气和页岩气。煤层气和页岩气具有埋藏深和埋藏方式与常规天然气具有显著差异的特点, 比如致密气、煤层气、页岩气、可燃冰等。天然气按埋藏方式可分为常规天然气、LNG 和 CNG, 其中常规天然气, 主要通过管道运输; LNG 是液体, 体积小, 为常规天然气的 1/625 左右, 便于长距离的运输; CNG 呈超临界态, 可通过常规气加压后置于载运中, 通常作为车辆燃料使用。
随着我国能源利用技术创新与政策改革不断推进, 能源行业正向着多元化、清洁化、数字化和市场化方向发展。在转型过程中, 天然气作为优质能源, 具有清洁、低碳、环保、可再生等优势, 在能源结构中占比也不断提升。目前, 天然气已是我国油气能源的主要来源, 未来将进一步提升天然气在一次能源消费中的占比是大势所趋。

1. 液化天然气 (LNG) 行业概况
LNG 是天然气的一种形式, 无色、无味、无毒且无腐蚀性, 是一种清洁、高效、方便、安全的能源。LNG 最初以天然气的物理形式出现, 却为天然气提供了更广泛、更安全的运输和储存的灵活性, 并得到了大力发展。我国目前基本建设涉及了涉及天然气液化、储存、运输、接收、气化和终端利用各环节配套的 LNG 产业。由于国内环境约束日益趋紧, 我国对 LNG 的需求不断增加。新疆作为我国能源大省, 随着“一带一路”建设不断推进, 其战略核心地位日益凸显, 区域天然气产业也将迎来发展机遇。
2. LNG 主要应用领域
从利用效率、稳定性、经济性和技术成熟度来说, 作为清洁能源之一, LNG 是一个可以在汽车燃料、供暖、发电等方面替代石油和煤炭的替代品。目前, 致密无论是工业还是民用, 都对天然气产生越来越大的依赖性, 而 LNG 作为天然气的液态形式, 在某些情况下, 比天然气具有更多的优点。LNG 的应用实际上是天然气的物理, 但由于其特殊性, LNG 又比天然气具有有“一带一路”的用途。
(1) 汽车燃料
LNG 是优质的车用燃料, 与汽油、柴油相比, 具有环保低污染、燃烧充分、清洁环保、便于运输、经济性适用性强等优点, 作为可持续发展的清洁能源, 具有明显的社会效益和社会效益, 与其他形式的汽车燃料相比, 发展前景更为广阔。
目前, 作为车用燃料的天然气大多以 LNG、CNG 的形式储存。与 CNG 相比, LNG 体积小, 能量储存密度大, 燃烧性能稳定, 使用成本更低。此外, 储存在零下 162 摄氏度的 LNG, 具有更大的冷能, 可将其利用用于汽车空调或车内供暖。LNG 还可作为船舶燃料, 降低了油价, 又消除了噪声, 具有节能环保和双重意义, 更适用于城市中心繁华地区其他有噪声限制的地区。同时, 由于 LNG 能量密度大, LNG 汽车续航里程也相对较长, 特别适合替代柴油重卡长途物流运输客货作为燃料使用。
我国天然气汽车产业在国家的大力支持下规模显著提升, LNG 行业信息统计数据显示, 2025 年, 我国天然气汽车, 尤其是 LNG 重卡销量大幅增加, 累计销售 1987 万辆, 增长 11.5%, 是 2022 年的四倍, LNG 重卡销量占重卡总销量占比约为 24.8%, 终端用户持续增加, 为未来加气业务的发展奠定了市场基础。
目前天然气重卡仍然是清洁能源重卡中, 技术成熟度最高的选择之一。在国家产业鼓励政策的加持下, 我国天然气汽车产业规模显著增长, 交通用 LNG 消费持续增加。2025 年 3 月《关于实施老旧营运车报废更新的告知单》首次将天然气营运货车纳入报废更新补贴范围, 价格优势的持续和政策利好出现共同提升了从业者选择天然气营运车辆的意愿。据山东卓创资讯股份有限公司统计, 截至 2025 年 11 月中国天然气营运车保有量已达 102.17 万辆, 与截至 2024 年的保有量相比增加了 20.56%, 使用便利性正在展现出更强的发展韧性。
(2) 城镇燃气
LNG 作为城镇燃气是一种非常理想的清洁能源, 主要用于城市基本负荷和燃气调峰。近年来, 我国居民生活水平不断提高, 城镇化率逐年提升, LNG 加气站可作为天然气更好的替代方案用于中小城镇居民生活用气需求, 从经济性以及实际操作考虑, LNG 比天然气具有更好的利用价值, 同时还可用于工业、事业单位以及用户采暖等用途。
LNG 作为城镇天然气的调峰气源, 可对城市燃气系统进行调峰, 保证城市安全平稳供气。将 LNG 调峰掺烧广泛应用于天然气供应系统中, 对民用和工业用户的波动性, 特别是对冬季用气的急剧增加起到了调峰作用。
(3) 工业应用
LNG 可作为工业燃料, 主要用于陶瓷烧制、玻璃、造纸等行业, 可有效节约能源, 提高产品产量、减轻环境污染等。LNG 在常压下转变为天然气可大幅提高冷能, 将冷能回收利用, 用于多种低温用途, 如液化二氧化碳、干冰制造