

证券代码:600803 证券简称:新奥股份 公告编号:临2025-038

新奥天然气股份有限公司

关于上海证券交易所《关于对新奥天然气股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

新奥天然气股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年4月9日收到上海证券交易所《关于对新奥天然气股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》（上证公函【2025】0366号）（以下简称“《问询函》”），根据《问询函》的相关要求，公司对有关问题进行了认真分析和研究，并逐项予以回复。同时，公司根据《问询函》的回复内容对《新奥天然气股份有限公司重大资产购买预案》进行补充、修改。同时，公司根据《问询函》的回复内容对《新奥天然气股份有限公司重大资产购买预案》及其摘要进行了补充披露，并以楷体加粗标注。现就公司作出的回复说明内容公告如下：

如无特别说明，本回复中的简称与名词的释义与《重组报告书》中相同。

问题一：关于公司及新奥能源的每股定价。预案显示，每1股计划股份均以获得公司新发行的2.9247股H股股份以及新金融香港以现金人民币2450港元/股支付的现金付款，按照新百利对H股价值估计范围的中值（18.86港元/股）计算，H股股份及现金付款的理论总值约为80.00港元/股。

上市公司：（1）说明80港元/股收购价格的定价依据、考虑因素和测算过程；（2）结合公司H股估值定价方法，可比公司或行业参数的选取依据，说明最终估值结果的确定依据及与公司目前A股股价的差异及原因；（3）公司监事会对新奥能源股份的情况，是否存在本次交易过程中买卖新奥能源的情形，请独立财务顾问发表意见。

回复：

（一）说明80港元/股收购价格的定价依据、考虑因素和测算过程

本次交易的定价方法为每1股计划股份可获得公司新发行的2.9247股H股股份以及新金融香港以现金形式支付2450港元/股支付的现金付款，按照新百利对H股价值估计范围的中值（18.86港元/股）计算，H股股份及现金付款的理论总值约80.00港元/股。

上述定价方法确定时，主要考虑以下因素：

1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：

项目	新奥股份	新奥能源	公司比价
2024年度基本每股收益	1.46元/股	5.36元/股	/
市盈率（基本每股收益）	13.46倍	13.91倍	中位数13.28倍
2024年度基本每股收益（市盈率）	1.67元/股	6.21元/股	/
市盈率（基本每股收益）	11.77倍	11.89倍	/

注：可比公司的选取和市盈率情况均以剔除百利具有的11项估值为准。无核心利润率数据；新奥股份、新奥能源的净利润和扣非净利润数据截止于2024年年度报告；涉及汇率均采用参考汇率；新奥股份的基本每股收益按1.67元/股计算。

注：1、对计划股东而言，在私有化方案下每1股计划股份可获得的新奥股份H股股份及现金付款的理论总值80.00港元/股具有吸引力。且本次交易的现金对价为24.15港元/股，占新奥能源35.35公告日前收盘价64.20港元/股的比例达到45.20%，给计划股东带来良好的流动性和：

2、当前及过往对新奥股份和新奥能源的股价水平及相对公司公司的估值水平。新奥股份、新奥能源按照市值重估法和可比公司公司的市盈率情况如下：