

沈阳惠天热电股份有限公司

关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

沈阳惠天热电股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年4月27日召开第十届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案》，该议案尚需提交公司股东大会审议。现将相关情况公告如下：

一、情况概述

根据鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司2024年度审计报告，截至2024年12月31日，公司（合并报表）未分配利润为-2,373,223,016.02元，实收股本为532,832,976.00元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额的三分之一。根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，公司未弥补亏损金额达到实收股本总额三分之一时，需提交公司股东大会审议。

二、导致亏损的主要原因

受国内外环境等多重因素影响，公司主要原材料煤炭价格自2021年下半年起出现大幅飙升，至2024年全年煤炭价格虽有所下调，但总体仍维持在较高区位，导致公司2021、2022年度业绩大幅亏损，2024年度亏损。

三、应对措施

当前，公司经营亏损主要原因为煤炭价格因素导致成本倒挂所致。为改善经营、实现可持续发展，公司已采取或拟采取如下应对措施：

1. 加大热电联产比例，提高核心竞争力

目前，公司总供热能力约为3950MW，其中通过燃煤供热能力约3250MW，通过向长期合作伙伴沈海电厂购热获得供热能力约700MW（约占17.8%）。从经济性来看，热电联产是公司扭转亏损局面的关键。公司燃煤小锅炉效率低煤耗大，导致燃料成本高；热电联产相对供热煤耗低，燃料成本小，热电联产单位成本较燃煤单位成本可减少20-50%。

为解决煤炭价格波动对公司营业成本的困扰，公司计划投资建设热电联产项目即西部全胜热电项目（计划建设两台35万千瓦机组）。该项目，2024年9月已取得辽宁省发改委核准批复，2025年2月已获公司股东大会审议通过，预计2025年底至2026年初开工建设，力争2027年投产。建设全胜项目可优化公司热源整体布局，提高热电联产

比例，降低煤炭消耗，大幅降低供热成本。经初步测算，全胜项目竣工投产后，可提高公司热电联产供热比例约 33%（全口径测算），每采暖期减少区域内供热用煤约 69 万吨，可相应降低供热成本，从而提升公司盈利能力。

2. 提高长协兑现率，降低煤炭采购成本

2022 年 10 月 28 日，国家发改委下发了《关于印发 2023 年电煤中长期合同签订履约工作方案的通知》（发改办运行[2022]903 号），从政策上规定了供热用煤企业可享受电力用煤长协煤炭价格。华润电力入股公司控股股东后，公司借助其电力系统企业煤炭采购渠道，将市场价格采购煤转为计划煤或长协煤进行采购，有效降低煤炭采购成本。

2025 年将继续多举措优化燃料采购结构：一是与长协供应商洽谈，完成到场不含税标单下降 120 元/吨；二是对接周边港口，力争将港口总包费降 8-10 元/吨；三是优化反季储煤方案，提前筹措资金，反季节采购低价煤炭；四是深入研究锅炉适配煤种，加大煤炭掺烧工作力度，降低生产成本；五是反季节储存煤粉或探寻代加工替代储存煤粉，降低煤粉价格。力争全年标煤单价较 2024 年降幅 12%。

通过上述煤炭采购策略的实施，进一步降低煤炭采购成本，提升公司盈利能力。

3. 落实业务提升方案，提高生产运行效能

2025 年，三修计划投入资金 2 亿元，通过历史故障情况、大数据分析，精确定位设备的故障点及隐患，2025 年一级网计划更换管道 21.7 公里，锅炉大修 20 台，辅机大修 89 台。

2025 年拟优化末端管网，减少高耗能、低效率锅炉运行时间。完成回输管网三标段（北顺城路-市府大路 1.7km）优化管径工程，将热量输送至管网末端；三洞桥热源 2 台 40 吨燃煤锅炉联网，预计共减少 7×40 吨的小锅炉运行，以减少原煤消耗。

2025 年优化运行，推进智慧供热。完善计量表计，通过智慧供热科学调度运行，开展内外部对标，力争减少热耗、水耗、电耗，全面降低运行成本。

4. 实施精益管理，提升盈利水平

随着华润精益管理的全面深入，公司管理逐步趋于现代化、科学化、成熟化，历史陈旧问题得以彻底解决，公司治理结构更加合理、运行机制更加高效，管理效能明显提升，为今后供热主业健康发展提供有力保障。

公司通过股东公司资源赋能，获取长协煤价格优势，同时全面引入先进精益管理方法，持续开展降本增效，煤炭、水、电单位消耗及人工成本均有不同程度下降，扣非后净利润 2023 年度较 2022 年度减亏 44.35%、2024 年度较 2023 年度减亏 37.89%。

5. 持续优化贷款结构，降低财务成本

2025年，通过引入优质合作银行，开展高利率贷款置换和融资利率压降，并在收费资金充裕期间开展存贷互补获取利差，使融资成本较年初下降30BP，财务成本费用在2.74亿元以内，在扣除朱尔屯异地迁建回输管线融资成本2400万元影响后，力争在拓展融资规模的同时确保财务成本同比再降低1900万元。

综上所述，公司虽然短期内受到煤炭价格异常高企造成成本倒挂导致亏损，但基于行业未来发展的趋势、供暖民生刚性需求的行业特性，以及先进管理及文化的植入对公司管理质效的迅速提升等多方面强化因素的加持，加之公司新一届董事会、经理管理团队通过全面自我诊脉，研判公司发展方向，对标同行业优秀公司，制订了短期、中长期发展目标，为公司摆脱困境创造了条件、提供了动力，将助推公司摆脱困境步入良性发展轨道，保证公司的可持续性经营及健康稳步发展。

四、备查文件

公司第十届董事会第六次会议决议。

特此公告。

沈阳惠天热电股份有限公司董事会

2025年4月29日