

证券代码：600732

证券简称：爱旭股份

上海爱旭新能源股份有限公司
2025 年第一季度报告

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。

重要内容提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，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。

公司负责人陈刚、主管会计工作负责人邹细辉及会计机构负责人（会计主管人员）周丽莎保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

☐是 ☒否

一、主要财务数据

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期 增减变动幅度(%)
营业收入	4,135,605,298.80	2,513,586,246.97	64.53
归属于上市公司股东的净利润	-300,422,024.47	-91,216,910.42	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-466,236,821.54	-758,818,257.32	不适用
经营活动产生的现金流量净额	715,883,277.29	-2,408,425,266.37	不适用
基本每股收益（元/股）	-0.16	-0.05	不适用
稀释每股收益（元/股）	-0.16	-0.05	不适用
加权平均净资产收益率（%）	-8.83	-1.06	不适用

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	34,686,217,781.50	34,523,006,308.21	0.47
归属于上市公司股东的所有者权益	3,250,517,996.83	3,554,333,406.99	-8.55

(二) 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-5,055.01	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	199,216,070.72	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	167,726.52	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,594,746.35	
减：所得税影响额	29,969,198.81	
合计	165,814,797.07	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

(三) 主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
营业收入	64.53	较上年同期增长 64.53%，主要是销售增加，收入增加
归属于上市公司股东的净利润	不适用	主要是市场下行，销售单价下降，盈利降低
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	不适用	主要是市场下行，销售单价下降，盈利降低
基本每股收益（元/股）	不适用	
稀释每股收益（元/股）	不适用	
加权平均净资产收益率（%）	不适用	
营业成本	79.25	较上年同期上升 79.25%，主要为组件出货量增加，成本增加
销售费用	27.29	较上年同期增长 27.29%，主要是销售规模扩大，组件业务开拓市场，人员薪酬及广告营销

		费用增加
财务费用	-95.55	较上年同期下降 95.55%，主要是本期收到融资贴息
研发费用	-67.84	较上年同期下降 67.84%，主要是材料价格下降，研发投入减少
经营活动产生的现金流量净额	不适用	较上年同期增加 31.24 亿元，主要为销售回款增加，到期承兑的银行票据减少，人员薪酬支付减少
投资活动产生的现金流量净额	不适用	较上年同期减少 2.17 亿元，主要是工程项目及设备付款减少
筹资活动产生的现金流量净额	-87.80	较上年同期减少 20.69 亿元，主要为借款减少
货币资金	47.44	较上年期末增长 47.44%，主要是筹资增加，销售回款增加，可用资金增加
应收账款	30.30	较上年期末增长 30.30%，主要是组件账期销售增加
应收款项融资	-70.46	较上年期末下降 70.46%，主要是可用的库存票据减少
预付款项	-32.52	较上年期末下降 32.52%，主要是材料类预付款减少
其他应付款	174.24	较上年期末增长 174.24%，主要是收到的履约保证金增加
租赁负债	-33.18	较上年期末下降 33.18%，主要是租赁办公室和宿舍减少
预计负债	65.27	较上年期末增长 65.27%，主要是组件销售增加，计提产品质量保证金增加
其他综合收益	不适用	较上年期末减少 397.96 万元，主要是外币财务报表折算差额

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	79,841	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）			0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
陈刚	境内自然人	327,979,879	17.95	0	质押	169,820,000
珠海横琴舜和企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	227,138,642	12.43	227,138,642	质押	154,910,000

和谐天明投资管理（北京）有限公司—义乌奇光股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	168,549,617	9.22	0	未知	0
香港中央结算有限公司	境外法人	39,903,069	2.18	0	未知	0
徐新喜	境内自然人	26,607,672	1.46	0	未知	0
上海新达浦宏投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	23,400,000	1.28	0	未知	0
广发证券股份有限公司	境内非国有法人	20,923,604	1.14	0	未知	0
义乌市衡英企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	16,392,446	0.90	0	未知	0
上海浦东发展银行股份有限公司—广发高端制造股票型发起式证券投资基金	境内非国有法人	14,160,341	0.77	0	未知	0
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	12,841,204	0.70	0	未知	0
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量				
		股份种类	数量			
陈刚	327,979,879	人民币普通股	327,979,879			
和谐天明投资管理（北京）有限公司—义乌奇光股权投资合伙企业（有限合伙）	168,549,617	人民币普通股	168,549,617			
香港中央结算有限公司	39,903,069	人民币普通股	39,903,069			
徐新喜	26,607,672	人民币普通股	26,607,672			
上海新达浦宏投资合伙企业（有限合伙）	23,400,000	人民币普通股	23,400,000			
广发证券股份有限公司	20,923,604	人民币普通股	20,923,604			
义乌市衡英企业管理合伙企业（有限合伙）	16,392,446	人民币普通股	16,392,446			
上海浦东发展银行股份有限公司—广发高端制造股票型发起式证券投资基金	14,160,341	人民币普通股	14,160,341			
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金	12,841,204	人民币普通股	12,841,204			
交通银行—汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金	11,403,708	人民币普通股	11,403,708			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，陈刚、珠海横琴舜和企业管理合伙企业（有限合伙）和义乌市衡英企业管理合伙企业（有限合伙）为一致行动人。除此之外，公司未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其它股东是否属于《上市公司收购管理办法（2025					

	年修正）》规定的一致行动人
前 10 名股东及前 10 名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明（如有）	1. 徐新喜通过普通证券账户持有公司 7,600 股，通过信用证券账户持有公司 26,600,072 股，合计持有公司 26,607,672 股。 2. 上海新达浦宏投资合伙企业（有限合伙）通过普通证券账户持有公司 3,500,000 股，通过信用证券账户持有公司 19,900,000 股，合计持有公司 23,400,000 股。

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

☒适用 ☐不适用

（一）行业情况

2025 年第一季度，随着行业自律规范和相关政策指导的落地推进，行业非理性报价的情况得到有效遏制，无序竞争情况已开始有明显好转，行业整体产出得到有效控制，产业链各主要环节价格也已出现不同程度的企稳反弹，市场供需过剩的格局也已有较大程度改善。

2025 年 3 月，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》，推动新能源上网电量全面进入市场、上网电价由市场形成，并配套建立可持续发展价格结算机制。深化新能源上网电价市场化改革政策的推出，也为存量拟并网项目设置了新老划断的期限，造成国内市场在一季度出现阶段性项目抢装的情况，带动短期光伏组件需求大幅增加，导致终端产品销售价格有所上涨。

（二）公司业务情况

1、N 型 ABC 组件销量延续强劲增长，产品优势愈发获得客户认可

2025 年第一季度，公司 N 型 ABC 组件销售量达 4.54GW，较去年同期增长超 500%，较 2024 年第四季度环比增长超 40%，在行业整体需求增速放缓的背景下，逆势延续强劲的增长势头，ABC 组件在国内外分布式的产品优势愈发获得客户认可。同时，ABC 产品市场接受度持续提升，新增订单保持高速累加，2025 年第一季度内新增销售订单超 5GW，使公司现有产能更加趋于紧俏，亦为后续销量奠定了坚实基础。

在集中式市场，公司凭借高双面率 ABC 组件成功开拓广阔市场，迎来接连重大突破。2025 年

初至今，公司已先后成功入围并交付多个国内集中式电站光伏组件项目，其中公司以第一中标人身份成功中标大唐集团 1GW BC 光伏组件标段，并在中国石油天然气集团有限公司、南水北调中线新能源公司等业主方组件集采中成功中标 BC 标段，标志着高效率、高双面率、高可靠性 ABC 组件正成为集中式电站业主信赖的、更有竞争力的产品。

2、经营业绩环比大幅改善，经营活动现金流已实现转正

2025 年第一季度，得益于公司 N 型 ABC 组件业务的销售占比持续提升及生产成本持续下降，公司整体经营情况实现同比及环比大幅改善。一方面，基于价值定价新商业模式的组件销量增长促使公司开工率快速提升，带动单位生产成本显著下降，销售毛利率逐步改善，差异化盈利能力逐渐凸显。另一方面，销量的快速提升使得公司历史库存周转进一步加快，存货跌价等减值损失环比大幅减少，从而使得对公司经营业绩的负面影响明显减小。伴随行业逐渐走出周期底部，公司凭借 N 型 ABC 业务已率先实现经营情况大幅好转，2025 年第一季度，公司经营活动产生的现金流量净额超 7 亿元，体现了以技术创新穿越周期的强烈信号。

四、季度财务报表

（一）审计意见类型

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）财务报表

合并资产负债表

2025 年 3 月 31 日

编制单位：上海爱旭新能源股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,821,833,842.82	1,913,920,238.81
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	221,986,827.34	247,107,145.43
应收账款	1,092,324,533.39	838,346,512.74
应收款项融资	47,871,106.16	162,049,481.00
预付款项	273,439,270.83	405,239,105.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	34,091,342.71	31,667,388.62
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,995,840,869.64	2,549,580,898.66
合同资产	64,290,826.38	58,727,817.54
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,247,921,036.63	1,291,345,249.67
流动资产合计	7,799,599,655.90	7,497,983,837.87
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	41,241,769.38	40,674,205.45
长期股权投资	3,356,882.40	3,383,658.95
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	650,853,722.40	650,853,722.40
投资性房地产		
固定资产	17,882,960,189.18	17,791,105,012.34
在建工程	4,737,628,736.42	5,054,746,936.61
生产性生物资产		
油气资产		

使用权资产	21,432,158.32	25,944,229.73
无形资产	1,005,670,556.52	1,013,487,537.39
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	9,909,000.09	10,757,913.10
递延所得税资产	1,950,884,712.13	1,858,811,009.15
其他非流动资产	582,680,398.76	575,258,245.22
非流动资产合计	26,886,618,125.60	27,025,022,470.34
资产总计	34,686,217,781.50	34,523,006,308.21
流动负债：		
短期借款	4,281,659,896.38	3,643,348,247.74
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	601,800.00	
衍生金融负债		
应付票据	3,244,791,247.69	3,564,668,467.84
应付账款	5,890,614,561.68	5,609,184,732.39
预收款项		
合同负债	803,637,346.78	904,602,047.55
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	98,987,375.91	135,284,790.98
应交税费	400,856,521.36	411,702,385.90
其他应付款	261,427,470.49	95,329,233.97
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,880,991,880.37	3,491,921,361.57
其他流动负债	149,134,941.29	188,916,911.86
流动负债合计	19,012,703,041.95	18,044,958,179.80
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	6,323,641,773.69	7,027,010,782.25
应付债券		
其中：优先股		
永续债		

租赁负债	8,391,157.44	12,557,343.05
长期应付款	1,492,561,251.05	1,478,599,723.21
长期应付职工薪酬		
预计负债	50,557,482.29	30,590,390.88
递延收益	2,913,374,084.71	2,958,783,651.07
递延所得税负债	18,848,601.77	17,244,641.70
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,807,374,350.95	11,524,786,532.16
负债合计	29,820,077,392.90	29,569,744,711.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,827,617,666.00	1,827,617,666.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,735,337,736.41	3,734,777,216.19
减：库存股	506,363,009.59	506,363,009.59
其他综合收益	-8,529,197.67	-4,549,596.02
专项储备		
盈余公积	123,700,075.20	123,700,075.20
一般风险准备		
未分配利润	-1,921,245,273.52	-1,620,848,944.79
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,250,517,996.83	3,554,333,406.99
少数股东权益	1,615,622,391.77	1,398,928,189.26
所有者权益（或股东权益）合计	4,866,140,388.60	4,953,261,596.25
负债和所有者权益（或股东权益）总计	34,686,217,781.50	34,523,006,308.21

公司负责人：陈刚

主管会计工作负责人：邹细辉

会计机构负责人：周丽莎

合并利润表

2025 年 1—3 月

编制单位：上海爱旭新能源股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年第一季度	2024 年第一季度
一、营业总收入	4,135,605,298.80	2,513,586,246.97
其中：营业收入	4,135,605,298.80	2,513,586,246.97
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,518,273,852.91	2,989,801,883.18
其中：营业成本	4,113,595,361.48	2,294,939,947.92
利息支出		

手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	26,341,766.10	27,571,297.94
销售费用	130,412,515.40	102,453,621.57
管理费用	167,805,992.29	203,830,029.80
研发费用	74,345,151.92	231,203,269.30
财务费用	5,773,065.72	129,803,716.65
其中：利息费用	47,890,892.76	133,400,859.02
利息收入	4,515,456.95	14,690,370.87
加：其他收益	72,673,070.72	856,055,704.91
投资收益（损失以“-”号填列）	769,526.52	-22,750,771.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-26,776.55	-18,077.38
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-601,800.00	3,690,217.41
信用减值损失（损失以“-”号填列）	19,198,518.82	-10,244,421.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-75,489,093.20	-443,183,100.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5,055.01	-48,454,740.52
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-366,123,386.26	-141,102,748.63
加：营业外收入	567,850.18	1,237,601.03
减：营业外支出	4,162,596.53	3,977,262.94
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-369,718,132.61	-143,842,410.54
减：所得税费用	-56,550,830.87	-52,625,500.08
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-313,167,301.74	-91,216,910.46
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-313,167,301.74	-91,216,910.46
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	-300,422,024.47	-91,216,910.42
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-12,745,277.27	-0.04
六、其他综合收益的税后净额	-3,979,601.65	-4,639,654.75
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-3,979,601.65	-4,639,654.75
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		

2. 将重分类进损益的其他综合收益	-3,979,601.65	-4,639,654.75
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备		
（6）外币财务报表折算差额	-3,979,601.65	-4,639,654.75
（7）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-317,146,903.39	-95,856,565.21
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-304,401,626.12	-95,856,565.17
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-12,745,277.27	-0.04
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-0.16	-0.05
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.16	-0.05

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：陈刚

主管会计工作负责人：邹细辉

会计机构负责人：周丽莎

合并现金流量表

2025 年 1—3 月

编制单位：上海爱旭新能源股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025年第一季度	2024年第一季度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	3,868,274,667.48	1,894,214,571.23
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	174,956,545.03	90,430,796.34
收到其他与经营活动有关的现金	158,335,762.66	837,817,222.60
经营活动现金流入小计	4,201,566,975.17	2,822,462,590.17
购买商品、接受劳务支付的现金	2,704,966,853.91	4,296,824,212.40
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		

支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	423,980,582.15	613,429,500.24
支付的各项税费	172,260,912.90	100,045,251.02
支付其他与经营活动有关的现金	184,475,348.92	220,588,892.88
经营活动现金流出小计	3,485,683,697.88	5,230,887,856.54
经营活动产生的现金流量净额	715,883,277.29	-2,408,425,266.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	20,108.77	200,000.00
取得投资收益收到的现金	810,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,977.01	1,994.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,500,000.00	34,750,753.20
投资活动现金流入小计	3,333,085.78	34,952,748.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	256,050,467.42	489,398,053.99
投资支付的现金	2,544,471.00	17,744,471.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		445,819.77
投资活动现金流出小计	258,594,938.42	507,588,344.76
投资活动产生的现金流量净额	-255,261,852.64	-472,635,596.59
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	232,544,471.00	7,894,660.35
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	230,000,000.00	-
取得借款收到的现金	1,377,219,520.15	3,055,679,375.66
收到其他与筹资活动有关的现金		46,700,418.96
筹资活动现金流入小计	1,609,763,991.15	3,110,274,454.97
偿还债务支付的现金	1,163,355,337.61	624,592,427.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	119,862,906.77	94,840,891.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	39,449,316.38	37,012,251.10
筹资活动现金流出小计	1,322,667,560.76	756,445,570.23
筹资活动产生的现金流量净额	287,096,430.39	2,353,828,884.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,217,947.85	-24,338,236.98
五、现金及现金等价物净增加额	757,935,802.89	-551,570,215.20
加：期初现金及现金等价物余额	584,112,487.29	1,647,973,844.95
六、期末现金及现金等价物余额	1,342,048,290.18	1,096,403,629.75

公司负责人：陈刚

主管会计工作负责人：邹细辉

会计机构负责人：周丽莎

(三)2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

特此公告

上海爱旭新能源股份有限公司董事会

2025 年 4 月 28 日