

財務データ

下表は、CSIソーラーおよびリカレント社の事業に関する未監査の財務データ概要を示しています。

財務データ概要: CSIソーラーおよびリカレント社
 2025年第2四半期
 (単位: 1,000ドル)

	CSIソーラー	リカレント社	配賦不能費用控除・ セグメント間取引消去	合計
売上高	\$ 1,731,803	\$ 106,135	\$ (144,067)	\$ 1,693,871
売上原価	1,346,248	71,757	(229,164)	1,188,841
売上総利益	385,555	34,378	85,097	505,030
営業費用	264,815	108,815	3,967	377,597
営業利益(損失)	120,740	(74,437)	81,130	127,433
他の事業部門の項目 ⁽¹⁾				(46,299)
税引前利益および持分法による損失				81,134
付帯情報				
支払利息	\$ (15,983)	\$ (25,521)	\$ (3,303)	\$ (44,807)
受取利息	7,264	2,296	360	9,920
売上原価および営業費用に含まれる減価償却費 および償却費用	131,433	14,344	—	145,777
現金および現金同等物	\$ 1,454,276	\$ 346,844	\$ 54,914	\$ 1,856,034
拘束預金(流動資産・固定資産)	340,258	67,917	—	408,175
ノンリコースローン(非選及型融資)	—	1,809,269	—	1,809,269
その他の短期・長期借入金	2,443,265	1,478,119	—	3,921,384
転換社債(固定資産)	—	—	274,510	274,510
グリーンボンド(固定資産)	—	163,586	—	163,586

財務データ概要: CSIソーラーおよびリカレント社
 2025年上半期
 (単位: 1,000ドル)

	CSIソーラー	リカレント社	配賦不能費用控除・ セグメント間取引消去	合計
売上高	\$ 2,922,061	\$ 231,377	\$ (262,942)	\$ 2,890,496
売上原価	2,376,968	173,715	(305,711)	2,244,972
売上総利益	545,093	57,662	42,769	645,524
営業費用	422,516	144,096	6,284	572,896
営業利益(損失)	122,577	(86,434)	36,485	72,628
他の事業部門の項目 ⁽¹⁾				(87,225)
税引前損失および持分法による損失				(14,597)
付帯情報				
支払利息	\$ (32,865)	\$ (46,490)	\$ (5,939)	\$ (85,294)
受取利息	15,338	5,974	704	22,016
売上原価および営業費用に含まれる減価償却費および償却費用	261,276	28,216	—	289,492

(1) 支払利息(純額)、デリバティブ評価損(税引き後)、為替差損(純額)、および投資利益(純額)を含む。

下表は、各製品・サービスの売上高の概要です。

	2025年 第2四半期	2025年 第1四半期	2024年 第2四半期
(単位: 1,000ドル)			
CSIソーラー			
太陽電池モジュール	\$ 1,022,266	\$ 797,422	\$ 1,207,816
太陽光発電システム・キット	73,812	85,526	114,869
蓄電池ソリューション	432,399	155,310	225,805
EPC およびその他	61,613	35,037	36,418
小計	1,590,090	1,073,295	1,584,908

リカレント社

太陽光発電および蓄電池資産の売上高	48,091	72,151	12,752
電力サービス	18,809	16,499	16,853
電力、蓄電池事業およびその他による売上高	36,881	34,680	20,920
小計	103,781	123,330	50,525
売上高合計	\$ 1,693,871	\$ 1,196,625	\$ 1,635,433

	2025 年 上半期	2024 年 上半期
CSI ソーラー		
太陽電池モジュール	\$ 1,819,688	\$ 2,119,966
太陽光発電システム・キット	159,338	214,116
蓄電池ソリューション	587,709	477,278
EPC およびその他	96,650	63,226
小計	2,663,385	2,874,586
リカレント社		
太陽光発電および蓄電池資産の売上高	120,242	18,796
電力サービス	35,308	31,009
電力、蓄電池事業およびその他による売上高	71,561	40,153
小計	227,111	89,958
売上高合計	\$ 2,890,496	\$ 2,964,544

Canadian Solar Inc.
未監査連結損益計算書(要約)

(単位:1,000ドル、株式および一株あたりのデータを除く)

	四半期			上半期	
	2025 年 第 2 四半期	2025 年 第 1 四半期	2024 年 第 2 四半期	2025 年 上半期	2024 年 上半期
売上高	\$ 1,693,871	\$ 1,196,625	\$ 1,635,433	\$ 2,890,496	\$ 2,964,544
売上原価	1,188,841	1,056,131	1,353,339	2,244,972	2,429,697
売上総利益	505,030	140,494	282,094	645,524	534,847
営業費用					
販管費	109,479	90,767	131,692	200,246	220,104
一般管理費	252,671	105,651	100,911	358,322	195,604
研究開発費	24,719	24,284	25,578	49,003	59,857
その他営業利益(純額)	(9,272)	(25,403)	(23,737)	(34,675)	(37,440)
営業費用合計	377,597	195,299	234,444	572,896	438,125
営業利益(損失)	127,433	(54,805)	47,650	72,628	96,722
その他利益(費用)					
支払利息	(44,807)	(40,487)	(33,022)	(85,294)	(67,889)
受取利息	9,920	12,096	14,122	22,016	48,424
デリバティブ評価損益(純額)	(5,760)	(9,039)	81	(14,799)	(16,613)
為替差損益(純額)	(7,318)	(4,586)	12,486	(11,904)	25,399
投資損益(純額)	1,666	1,090	(835)	2,756	(666)
その他費用合計	(46,299)	(40,926)	(7,168)	(87,225)	(11,345)
税引前損益および持分法投資損益	81,134	(95,731)	40,482	(14,597)	85,377
法人税費用の戻し入れ(法人税費用)	(34,311)	23,122	(5,283)	(11,189)	(14,960)
持分法投資損失	(2,053)	(4,045)	(7,775)	(6,098)	(6,770)
純利益(損失)	44,770	(76,654)	27,424	(31,884)	63,647
差し引き: 非支配持分および償還可能な非支配持分 に帰属する純利益(損失)	37,573	(42,683)	23,602	(5,110)	47,473
カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)	\$ 7,197	\$ (33,971)	\$ 3,822	\$ (26,774)	\$ 16,174
1 株あたりの純利益(損失): 基本	\$ (0.08)	\$ (0.69)	\$ 0.02	\$ (0.77)	\$ 0.21
算定の基礎となる株式数: 基本	67,167,296	66,962,686	66,413,750	67,065,556	66,289,155
1 株あたりの純利益(損失): 希薄化後	\$ (0.08)	\$ (0.69)	\$ 0.02	\$ (0.77)	\$ 0.21
算定の基礎となる株式数: 希薄化後	67,167,296	66,962,686	66,984,783	67,065,556	66,813,754

Canadian Solar Inc.

未監査連結包括損益計算書(要約)

(単位:1,000ドル)

	四半期			上半期	
	2025 年	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	第 2 四半期	第 1 四半期	第 2 四半期	上半期	上半期
純利益(損失)	\$ 44,770	\$ (76,654)	\$ 27,424	\$ (31,884)	\$ 63,647
その他の包括損益(税引き後)					
為替換算調整	95,175	2,091	(59,897)	97,266	(113,710)
売却可能な債券の公正価値の変動による損益	865	(504)	769	361	1,649
金利スワップ損益	(8,148)	(3,081)	(481)	(11,229)	484
関係会社の金利スワップの公正価値の変動による損益分配金	(629)	(1,232)	(159)	(1,861)	975
包括損益	132,033	(79,380)	(32,344)	52,653	(46,955)
差し引き:非支配持分および償還可能な					
非支配持分に帰属する包括損益	41,855	(40,768)	15,637	1,087	35,974
カナディアン・ソーラーに帰属する包括損益	\$ 90,178	\$ (38,612)	\$ (47,981)	\$ 51,566	\$ (82,929)

Canadian Solar Inc.

未監査連結貸借対照表(要約)

(単位:1,000ドル)

	2025 年	2024 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
資産の部		
流動資産		
現金および現金同等物	\$ 1,856,034	\$ 1,701,487
拘束預金	388,025	551,387
売掛金(純額)	915,302	1,118,770
売掛金(未請求)	176,542	142,603
関係会社買付金	2,874	5,220
棚卸資産	1,247,923	1,206,595
回収可能な付加価値税	232,744	221,539
前払金(純額)	211,625	124,440
デリバティブ資産	10,936	14,025
プロジェクト資産	371,434	394,376
前払い費用とその他の流動資産	796,174	436,635
流動資産合計	6,209,613	5,917,077
拘束預金	20,150	11,147
有形固定資産(純額)	3,307,521	3,174,643
太陽光発電システムおよび蓄電池エネルギー貯蔵システム(BESS)(純額)	1,981,087	1,976,939
繰延税金資産(純額)	397,146	473,500
前払金(純額)	97,985	118,124
関係会社出資金	262,015	232,980
無形固定資産(純額)	32,212	31,026
プロジェクト資産	1,347,421	889,886
使用権資産	430,534	378,548
関係会社買付金	78,150	75,215
その他の固定資産	648,097	232,465
資産合計	\$ 14,811,931	\$ 13,511,550

Canadian Solar Inc.

未監査連結貸借対照表(要約)(続き)

(単位:1,000ドル)

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
負債、償還可能な持分および純資産		
流動負債		
短期借入金	\$ 2,275,211	\$ 1,873,306
転換社債	—	228,917
買掛金	1,016,152	1,062,874
短期支払手形	610,288	637,512
関係会社借入金	3,427	3,927
その他買掛金	1,040,789	984,023
前受金	143,224	204,826
デリバティブ負債	2,336	13,738
オペレーティングリース債務	24,972	21,327
その他の流動負債	559,163	388,460
流動負債合計	5,675,562	5,418,910
長期借入金	3,455,442	2,731,543
転換社債	274,510	—
グリーンボンド	163,586	146,542
偶発税金債務	5,770	5,770
繰延税金負債	119,790	204,832
オペレーティングリース債務	321,310	271,849
その他の固定負債	620,101	582,301
負債合計	10,636,071	9,361,747
償還可能な非支配持分	205,363	247,834
純資産の部		
普通株式	835,543	835,543
資本剰余金	575,449	590,578
利益剰余金	1,558,984	1,585,758
その他の包括損失累計額	(115,175)	(196,379)
カナディアン・ソーラーの株主資本合計	2,854,801	2,815,500
非支配持分	1,115,696	1,086,469
純資産合計	3,970,497	3,901,969
負債、償還可能な持分および純資産合計	\$ 14,811,931	\$ 13,511,550

Canadian Solar Inc.
未監査キャッシュフロー計算書(要約)
(単位:1,000ドル)

	四半期			上半期	
	2025 年 第 2 四半期	2025 年 第 1 四半期	2024 年 第 2 四半期	2025 年 上半期	2024 年 上半期
営業活動					
純利益(損失)	\$ 44,770	\$ (76,654)	\$ 27,424	\$ (31,884)	\$ 63,647
純利益(損失)の調整	366,084	161,770	174,201	527,854	332,551
営業資産・負債の変動	(222,298)	(349,319)	(630,963)	(571,617)	(1,117,023)
営業活動を通じて獲得(流出)したキャッシュ	188,556	(264,203)	(429,338)	(75,647)	(720,825)
投資活動					
有形固定資産の購入	(172,729)	(256,380)	(390,248)	(429,109)	(660,310)
太陽光発電システムおよび蓄電池エネルギー貯蔵システム(BESS)の購入	(219,695)	(128,707)	(10,936)	(348,402)	(184,277)
その他の投資活動	(55,882)	(83,897)	2,515	(139,779)	12,947
投資活動によるキャッシュフロー	(448,306)	(468,984)	(398,669)	(917,290)	(831,640)
財務活動					
子会社の優先株式の発行による調達資金(純額)	—	—	297,000	—	297,000
子会社におけるタックス・エクイティ投資家からの資本拠出	—	14,680	—	14,680	—
子会社による株式の買い戻し	(24,221)	(21,404)	(70,624)	(45,625)	(70,624)
その他の財務活動	495,276	550,962	(38,778)	1,046,238	684,634
財務活動を通じて獲得したキャッシュ	471,055	544,238	187,598	1,015,293	911,010
為替変動による影響	18,985	(41,153)	(61,483)	(22,168)	(112,736)
現金、現金同等物および拘束預金の純増(減)額	230,290	(230,102)	(701,892)	188	(754,191)
期初の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,033,919	\$ 2,264,021	\$ 2,894,133	\$ 2,264,021	\$ 2,946,432
期末の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,264,209	\$ 2,033,919	\$ 2,192,241	\$ 2,264,209	\$ 2,192,241

Non-GAAP 指標について

本プレスリリースには、米国一般会計原則(GAAP)に準拠せず(Non-GAAP)に決定された、カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益(損失)および調整後 1 株あたり利益(損失)(希薄化後)のデータも含まれています。これらの Non-GAAP 指標は、GAAP に基づき決定される財務指標である、カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)や 1 株あたり利益(損失)の代替としてみなされるものではありません。カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益(損失)および調整後 1 株あたり利益(損失)(希薄化後)は、当社の継続的な財務状況を示すものではないと当社が判断する特定の項目、例えばタックス・エクイティ取引の会計処理における HLBV 手法の影響などを、カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)および 1 株あたり利益(損失)から除外したものです。経営陣は、過去の財務実績との比較において当社の財務状況を分析・説明しやすくするために、これらの Non-GAAP 指標を使用しています。また、経営陣は、これらの Non-GAAP 指標について、投資家が当社の財務状況をより正確に分析する上でも有用かつ意味のある指標であると考えています。なお、これらの Non-GAAP 指標は他社が使用する Non-GAAP 指標とは異なる可能性があるため、比較には限界がある点にご留意ください。

下表は、GAAP に基づく純利益（損失）と Non-GAAP 指標とを調整したものです。

	四半期			上半期	
	2025 年 第 2 四半期	2025 年 第 1 四半期	2024 年 第 2 四半期	2025 年 上半期	2024 年 上半期
GAAP:カナディアン・ソーラーに帰属する純利益（損失）	\$ 7,197	\$ (33,971)	\$ 3,822	\$ (26,774)	\$ 16,174
Non-GAAP: 利益調整項目					
差し引き:HLBV の影響	(30,248)	(25,902)	—	(56,150)	—
Non-GAAP:カナディアン・ソーラーに帰属する調整後純利益（損失）	\$ (23,051)	\$ (59,873)	\$ 3,822	\$ (82,924)	\$ 16,174
GAAP: 1 株あたり利益（損失）（希薄化後）	\$ (0.08)	\$ (0.69)	\$ 0.02	\$ (0.77)	\$0.21
Non-GAAP: 利益調整項目					
差し引き:HLBV の影響	(0.45)	(0.38)	—	(0.83)	—
追加:償還可能な非支配持分に帰属する HLBV の影響	—	—	—	—	—
Non-GAAP: 調整後 1 株あたり利益（損失）（希薄化後）	\$ (0.53)	\$ (1.07)	\$ 0.02	\$ (1.60)	\$0.21
GAAP: 算定の基礎となる株式数（希薄化後）	67,167,296	66,962,686	66,984,783	67,065,556	66,813,754
Non-GAAP: 算定の基礎となる株式数（希薄化後）	67,167,296	66,962,686	66,984,783	67,065,556	66,813,754