

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。

	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	\$ 1,426,491	\$ 105,200	\$ (44,289)	\$ 1,487,402
売上原価	1,212,128	56,710	(37,737)	1,231,101
売上総利益	214,363	48,490	(6,552)	256,301
営業費用	175,651	45,733	328	221,712
営業利益(損失)	38,712	2,757	(6,880)	34,589
他の事業部門の項目 ⁽¹⁾				(42,205)
税引前損失および持分法による損失				(7,616)
付帯情報				
支払利息	\$ (16,510)	\$ (22,637)	\$ (5,267)	\$ (44,414)
受取利息	12,215	1,112	1,751	15,078
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	117,184	15,601	—	132,785
現金および現金同等物	\$ 1,447,428	\$ 290,218	\$ 25,665	\$ 1,763,311
拘束預金(流動資産・固定資産)	386,130	30,490	—	416,620
ノンリコースローン(非遡及型融資)	—	1,952,303	—	1,952,303
その他の短期・長期借入金	2,590,436	1,385,118	—	3,975,554
転換社債(固定資産)	—	—	194,751	194,751
グリーンボンド(流動資産・固定資産)	—	160,056	—	160,056

財務データ概要: CSI ソーラーおよびリカレント社

2025 年 1~9 月

(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	\$ 4,348,552	\$ 336,577	\$ (307,231)	\$ 4,377,898
売上原価	3,589,096	230,425	(343,448)	3,476,073
売上総利益	759,456	106,152	36,217	901,825
営業費用	598,167	189,829	6,612	794,608
営業利益(損失)	161,289	(83,677)	29,605	107,217
他の事業部門の項目 ⁽¹⁾				(129,430)
税引前損失および持分法による損失				(22,213)
付帯情報				
支払利息	\$ (49,375)	\$ (69,127)	\$ (11,206)	\$ (129,708)
受取利息	27,553	7,086	2,455	37,094
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	378,460	43,817	—	422,277

(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 3 四半期	2025 年 第 2 四半期	2024 年 第 3 四半期
	(単位:1,000 ドル)		
CSI ソーラー			
太陽電池モジュール	\$ 839,421	\$ 1,022,266	\$ 1,217,157
太陽光発電システム・キット	29,874	73,812	106,438
蓄電池ソリューション	486,033	432,399	95,384
EPC およびその他	29,793	61,613	43,589

	1,385,121	1,590,090	1,462,568
リカレント社			
太陽光発電および蓄電池資産の売上高	39,770	48,091	—
電力サービス	19,892	18,809	20,698
電力、蓄電池事業およびその他による売上高	42,619	36,881	24,358
小計	102,281	103,781	45,056
売上高合計	\$ 1,487,402	\$ 1,693,871	\$ 1,507,624

	2025 年 1~9 月	2024 年 1~9 月
CSI ソーラー		
太陽電池モジュール	\$ 2,659,109	\$ 3,337,123
太陽光発電システム・キット	189,212	320,554
蓄電池ソリューション	1,073,742	572,662
EPC およびその他	126,443	106,815
小計	4,048,506	4,337,154
リカレント社		
太陽光発電および蓄電池資産の売上高	160,012	18,796
電力サービス	55,200	55,210
電力、蓄電池事業およびその他による売上高	114,180	61,008
小計	329,392	135,014
売上高合計	\$ 4,377,898	\$ 4,472,168

	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			1~9 月	
	2025 年 第 3 四半期	2025 年 第 2 四半期	2024 年 第 3 四半期	2025 年 1~9 月	2024 年 1~9 月
売上高	\$ 1,487,402	\$ 1,693,871	\$ 1,507,624	\$ 4,377,898	\$ 4,472,168
売上原価	1,231,101	1,188,841	1,260,188	3,476,073	3,689,885
売上総利益	256,301	505,030	247,436	901,825	782,283
営業費用					
販管費	101,298	109,479	136,172	301,544	356,276
一般管理費	116,539	252,671	99,989	474,861	295,593
研究開発費	19,999	24,719	30,459	69,002	90,316
その他営業利益(純額)	(16,124)	(9,272)	(19,478)	(50,799)	(56,918)
営業費用合計	221,712	377,597	247,142	794,608	685,267
営業利益	34,589	127,433	294	107,217	97,016
その他利益(費用)					
支払利息	(44,414)	(44,807)	(34,184)	(129,708)	(102,073)
受取利息	15,078	9,920	13,745	37,094	62,169
デリバティブ評価損益(純額)	(20,571)	(5,760)	14,932	(35,370)	(1,681)
為替差損益(純額)	3,188	(7,318)	(18,662)	(8,716)	6,737
投資損益(純額)	4,514	1,666	3,427	7,270	2,761
その他費用合計	(42,205)	(46,299)	(20,742)	(129,430)	(32,087)
税引前損益および持分法投資損益					
法人税費用の戻し入れ(法人税費用)	(7,616)	81,134	(20,448)	(22,213)	64,929
持分法投資損失	(6,324)	(2,053)	(5,451)	(12,422)	(12,221)
純利益(損失)	(21,078)	44,770	(6,070)	(52,962)	57,577
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)	(30,064)	37,573	7,956	(35,174)	55,429
カナディアン・ソーラーに帰	\$ 8,986	\$ 7,197	\$ (14,026)	\$ (17,788)	\$ 2,148

属する純利益(損失)

1 株あたりの純利益(損失):					
基本	\$ (0.07)	\$ (0.08)	\$ (0.31)	\$ (0.83)	\$ (0.10)
算定の基礎となる株式数: 基本	67,620,463	67,167,296	66,933,121	67,252,558	66,505,377
1 株あたりの純利益(損失):					
希薄化後	\$ (0.07)	\$ (0.08)	\$ (0.31)	\$ (0.83)	\$ (0.10)
算定の基礎となる株式数: 希薄化後	67,620,463	67,167,296	66,933,121	67,252,558	66,505,377

Canadian Solar Inc.
未監査連結包括損益計算書(要約)

(単位:1,000 ドル)

純利益(損失)	四半期			1~9月	
	2025年	2025年	2024年	2025年	2024年
	第3四半期	第2四半期	第3四半期	1~9月	1~9月
純利益(損失)	\$ (21,078)	\$ 44,770	\$ (6,070)	\$ (52,962)	\$ 57,577

その他の包括損益(税引き後)	4,013	95,175	130,342	101,279	16,632
為替換算調整					
売却可能な債券の公正価値の変動による損益	(1,939)	865	(105)	(1,578)	1,544
金利スワップ損益	(452)	(8,148)	(8,874)	(11,681)	(8,390)
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)	(1,908)	(1,861)	(933)
包括損益	(19,456)	132,033	113,385	33,197	66,430
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	(28,806)	41,855	12,969	(27,719)	48,943
カナディアン・ソーラーに帰属する包括損益	\$ 9,350	\$ 90,178	\$ 100,416	\$ 60,916	\$ 17,487

Canadian Solar Inc.
未監査連結貸借対照表(要約)

(単位:1,000 ドル)

資産の部	2025年		2024年	
	9月30日	12月31日	9月30日	12月31日
流動資産				
現金および現金同等物	\$ 1,763,311	\$ 1,701,487		
拘束預金	405,749	551,387		
売掛金(純額)	814,685	1,118,770		
売掛金(未請求)	234,915	142,603		
関係会社買付金	5,723	5,220		
棚卸資産	1,244,397	1,206,595		
回収可能な付加価値税	253,734	221,539		
前払金(純額)	190,491	124,440		
デリバティブ資産	3,570	14,025		
プロジェクト資産	538,385	394,376		
前払い費用とその他の流動資産	930,503	436,635		
流動資産合計	6,385,463	5,917,077		
拘束預金	10,871	11,147		
有形固定資産(純額)	3,310,094	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)	2,030,656	1,976,939		
繰延税金資産(純額)	388,129	473,500		
前払金(純額)	146,046	118,124		

関係会社出資金	276,083	232,980
無形固定資産(純額)	31,987	31,026
プロジェクト資産	1,397,333	889,886
使用権資産	448,091	378,548
関係会社買付金	76,813	75,215
その他の固定資産	655,434	232,465
資産合計	\$ 15,157,000	\$ 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	2024 年
	<u>9月30日</u>	<u>12月31日</u>
負債、償還可能な持分および純資産		
流動負債		
短期借入金	\$ 2,428,151	\$ 1,873,306
転換社債	—	228,917
グリーンボンド	125,060	—
買掛金	1,070,135	1,062,874
短期支払手形	745,794	637,512
関係会社借入金	2,163	3,927
その他買掛金	896,982	984,023
前受金	221,652	204,826
デリバティブ負債	4,776	13,738
オペレーティングリース債務	25,889	21,327
その他の流動負債	447,572	388,460
流動負債合計	5,968,174	5,418,910
長期借入金	3,499,706	2,731,543
転換社債	194,751	—
グリーンボンド	34,996	146,542
偶発税金債務	5,770	5,770
繰延税金負債	117,351	204,832
オペレーティングリース債務	344,664	271,849
その他の固定負債	632,483	582,301
負債合計	10,797,895	9,361,747
償還可能な非支配持分	369,356	247,834
純資産の部		
普通株式	835,543	835,543
資本剰余金	579,551	590,578
利益剰余金	1,567,970	1,585,758
その他の包括損失累計額	(114,811)	(196,379)
カナディアン・ソーラーの株主資本合計	2,868,253	2,815,500
非支配持分	1,121,496	1,086,469

純資産合計	3,989,749	3,901,969
負債、償還可能な持分および純資産合計	\$ 15,157,000	\$ 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		1~9月		
	2025年 第3四半期	2025年 第2四半期	2024年 第3四半期	2025年 1~9月	2024年 1~9月
営業活動					
純利益(損失)	\$ (21,078)	\$ 44,770	\$ (6,070)	\$ (52,962)	\$ 57,577
純利益(損失)の調整	213,292	366,084	57,395	741,146	389,946
営業資産・負債の変動	(304,274)	(222,298)	(282,290)	(875,891)	(1,399,313)
営業活動を通じて獲得(流出)したキャッシュ	(112,060)	188,556	(230,965)	(187,707)	(951,790)
投資活動					
有形固定資産の購入	(266,768)	(172,729)	(238,164)	(695,877)	(898,474)
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	(27,685)	(219,695)	(247,219)	(376,087)	(431,496)
その他の投資活動	6,789	(55,882)	(11,325)	(132,990)	1,622
投資活動によるキャッシュフロー	(287,664)	(448,306)	(496,708)	(1,204,954)	(1,328,348)
財務活動					
子会社の優先株式の発行による調達資金(純額)	—	—	200,000	—	497,000
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	200,301	—	(7,064)	214,981	—
子会社による株式の買い戻し	—	(24,221)	—	(45,625)	(77,688)
その他の財務活動	110,110	495,276	1,078,357	1,156,348	1,762,991
財務活動を通じて獲得したキャッシュ	310,411	471,055	1,271,293	1,325,704	2,182,303
為替変動による影響	5,035	18,985	91,933	(17,133)	(20,803)
現金、現金同等物および拘束預金の純増(減)額	(84,278)	230,290	635,553	(84,090)	(118,638)
期初の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,264,209	\$ 2,033,919	\$ 2,192,241	\$ 2,264,021	\$ 2,946,432
期末の現金、現金同等物および拘束預金	\$ 2,179,931	\$ 2,264,209	\$ 2,827,794	\$ 2,179,931	\$ 2,827,794

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			1~9月	
	2025年	2025年	2024年 第3四半 期	2025年	2024年
	第3四半期	第2四半期		1~9月	1~9月
GAAP: カナディアン・ソーラーに帰属する純利益(損失)	\$ 8,986	\$ 7,197	\$ (14,026)	\$ (17,788)	\$ 2,148
Non-GAAP: 利益調整項目 差し引き: HLBV の影響	(34,606)	(30,248)	—	(90,756)	—
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)	\$ (25,620)	\$ (23,051)	\$ (14,026)	\$ (108,544)	\$ 2,148
GAAP: 1株あたり利益(損失)(希薄化後)	\$ (0.07)	\$ (0.08)	\$ (0.31)	\$ (0.83)	\$ (0.10)
Non-GAAP: 利益調整項目 差し引き: HLBV の影響	(0.51)	(0.45)	—	(1.35)	—
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)	\$ (0.58)	\$ (0.53)	\$ (0.31)	\$ (2.18)	\$ (0.10)
GAAP: 算定の基礎となる株式数(希薄化後)	67,620,463	67,167,296	66,933,121	67,252,558	66,505,377
Non-GAAP: 算定の基礎となる株式数(希薄化後)	67,620,463	67,167,296	66,933,121	67,252,558	66,505,377