

证券代码：600642

证券简称：申能股份



申能股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券预案

二〇二五年八月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表上海证券交易所、中国证监会对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册，本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待上海证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

目 录

公司声明	1
目 录	2
释 义	3
一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明	4
二、本次发行概况	4
三、财务会计信息和管理层讨论与分析	14
四、本次发行的募集资金用途	34
五、公司利润分配政策及执行情况	35
六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明	37
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明	37

释 义

本预案中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

释义项	指	释义内容
申能股份、发行人、公司、上市公司	指	申能股份有限公司
本次发行	指	申能股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券
预案、本预案	指	申能股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案
可转债	指	可转换公司债券
募集说明书	指	申能股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
董事会	指	申能股份有限公司董事会
股东会	指	申能股份有限公司股东会
公司章程	指	《申能股份有限公司公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-3 月
报告期各期末	指	2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 3 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本预案中任何表格中若出现合计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

一、本次发行符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定，上市公司董事会对公司实际情况及相关事项进行逐项自查和论证后，认为公司符合现行法律、法规及规范性文件中关于主板上市公司向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类及上市地点

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规及规范性文件的要求并结合公司的经营状况、财务状况和投资计划，本次可转债发行规模为不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），具体发行规模提请公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转换成公司 A 股股票的可转债本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B_1 \times i$

I：指年利息额；

B_1 ：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。债券持有人对是否转股具有选择权，并于转股的次日成为上市公司股东。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。具体初始转股价格提请公司股东会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及其计算公式

在本次可转债发行完成后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入），具体调整方式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站或中国证监会规定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转

换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时有效的法律法规及证券监管部门的相关规定予以制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，且不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

2、修正程序

如公司股东会审议通过向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所或中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股票登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

Q：指可转债持有人申请转股的数量；

V：指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额以及对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债。具体赎回价格由公司股东会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

（1）在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元人民币时。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B_2 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B₂：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述连续三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容）。

若在前述连续三十个交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则转股价格在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则前述连续三十个交易日须从转股价格修正之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在当年首次满足回售条件后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件时可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若本次发行可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会或上海证券交易所的相关规定被认定为改变募集资金用途或被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，则不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B_3 \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B_3 ：指本次发行的可转债持有人持有的将被回售的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东会授权董事会或董事会授权人士与保荐机构（主承销商）根据法律、法规的相关规定协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，公司原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请公司股东会授权董事会或董事会授权人士根据市场情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

公司原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分，采用网下对机构投资者发售和/或通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东会授权董事会或董事会授权人士与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、本次可转债债券持有人的权利

（1）依照其所持有的本次可转债数额享有《募集说明书》约定利息；

(2) 根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；

(3) 根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

(4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

(5) 依照法律、法规和其他规范性文件以及《公司章程》的规定获得有关信息；

(6) 按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

(7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、本次可转债债券持有人的义务

(1) 遵守公司所发行的可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、行政法规、其他规范性文件规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规、其他规范性文件及《公司章程》规定应当由可转债债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召集

在本次可转债的存续期内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

(1) 拟变更《募集说明书》的约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 公司发生减资（因公司实施员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(6) 公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(7) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施（如有）发生重大变化；

(8) 公司、单独或者合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；

(9) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性；

(10) 公司提出债务重组方案；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 债券受托管理人；

(3) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

(4) 法律、法规、中国证监会、上海证券交易所规定的其他机构或人士。

(十七) 本次募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
----	------	--------	-----------

1	申能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	553,282.39	110,000.00
2	临港 1#海上光伏项目	389,602.07	46,000.00
3	补充流动资金	44,000.00	44,000.00
合计		986,884.46	200,000.00

如本次发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后）低于上述项目拟投入募集资金金额，公司董事会将根据实际募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

（十八）评级事项

公司将聘请资信评级机构为本次发行的可转债出具资信评级报告。

（十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（二十）募集资金存管

公司已经制订募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定。

（二十一）本次方案的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东会审议通过之日起计算。

本次向不特定对象发行可转换公司债券方案需经上海证券交易所审核通过并获得中国证监会同意注册的文件后方可实施，并最终中国证监会同意注册的方案为准。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年财务报表

公司 2022 年度、2023 年度财务报告已经上会会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为“上会师报字（2023）第 3170 号”、“上会师报字（2024）第 6433 号”的标准无保留意见审计报告，2024 年度财务报告已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了报告号为“大华审字[2025]0011011228 号”的标准无保留意见审计报告。公司 2025 年 1-3 月财务数据未经审计。

下文中报告期指 2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-3 月。

1、最近三年合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,518,238.53	1,395,602.09	1,182,873.91	1,085,445.30
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	942.38	2,268.17	1,623.11	9,850.18
应收账款	1,005,071.92	995,110.81	893,102.51	797,930.16
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	31,428.64	24,951.47	40,511.55	55,927.08
其他应收款	20,707.33	23,330.13	7,440.35	4,627.78
存货	87,926.08	118,670.46	99,661.84	148,012.81
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	1,599.69
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	184,275.15	188,270.36	141,738.47	145,130.79

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产合计	2,848,590.02	2,748,203.47	2,366,951.74	2,248,523.79
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	971,704.42	937,870.62	896,747.05	859,979.88
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	739,818.13	722,877.76	710,899.83	650,281.53
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	4,545,383.94	4,629,304.48	4,433,632.78	3,987,698.61
在建工程	711,527.85	596,112.00	270,096.47	418,924.54
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	66,344.80	69,644.82	82,936.11	68,447.49
使用权资产	370,389.59	375,362.45	569,988.72	675,049.45
无形资产	43,641.05	43,875.15	42,877.25	40,533.90
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	11,346.62	11,479.40	12,311.18	8,562.60
递延所得税资产	17,834.67	17,990.92	20,641.63	17,141.57
其他非流动资产	13,852.11	13,852.11	13,852.11	14,823.39
非流动资产合计	7,491,843.17	7,418,369.72	7,053,983.13	6,741,442.97
资产总计	10,340,433.19	10,166,573.19	9,420,934.87	8,989,966.77
流动负债：				
短期借款	778,026.37	804,878.39	940,049.88	772,149.51
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	2,717.36
应付账款	659,506.50	697,118.30	675,027.39	618,449.57

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预收款项	-	-	-	-
合同负债	38,336.47	32,514.35	32,575.84	44,507.23
应付职工薪酬	17,422.26	33,994.10	23,381.55	13,670.82
应交税费	38,917.02	32,009.54	43,150.98	42,203.27
其他应付款	37,268.23	39,107.22	38,488.31	51,434.03
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	240,908.08	422,327.04	388,429.96	156,425.20
其他流动负债	720,842.88	645,085.28	263,189.03	501,582.14
流动负债合计	2,531,227.81	2,707,034.23	2,404,292.94	2,203,139.13
非流动负债：				
长期借款	2,057,241.76	2,075,837.00	1,942,467.55	1,630,701.23
应付债券	190,000.00	100,000.00	210,000.00	310,000.00
租赁负债	442,760.55	421,115.57	473,082.45	731,581.76
长期应付款	121,090.92	121,391.43	124,751.87	167,216.33
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	77,259.42	76,731.42	73,442.28	69,613.54
递延收益	7,885.10	7,149.85	8,449.15	13,670.70
递延所得税负债	67,695.81	63,573.18	54,186.72	47,955.17
其他非流动负债	1,276.94	1,278.94	-	-
非流动负债合计	2,965,210.50	2,867,077.40	2,886,380.02	2,970,738.73
负债合计	5,496,438.31	5,574,111.63	5,290,672.95	5,173,877.86
所有者权益：				
实收资本（或股本）	489,409.47	489,409.47	489,433.25	490,942.83
其他权益工具	340,508.92	220,000.00	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	340,508.92	220,000.00	-	-
资本公积	477,278.43	475,592.20	473,621.32	472,138.46
减：库存股	3,247.98	3,247.98	7,478.19	12,029.67

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他综合收益	7,102.61	7,268.68	6,603.82	6,602.23
专项储备	26,293.25	22,698.15	22,353.07	26,867.79
盈余公积	1,555,693.99	1,555,693.99	1,533,352.44	1,516,293.94
未分配利润	1,108,503.95	1,009,194.06	835,922.26	585,127.42
归属于母公司所有者权益合计	4,001,542.62	3,776,608.56	3,353,807.98	3,085,943.00
少数股东权益	842,452.26	815,853.00	776,453.93	730,145.90
所有者权益合计	4,843,994.88	4,592,461.56	4,130,261.91	3,816,088.91
负债和所有者权益总计	10,340,433.19	10,166,573.19	9,420,934.87	8,989,966.77

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	733,746.00	2,961,932.60	2,914,161.22	2,819,311.85
其中：营业收入	733,746.00	2,961,932.60	2,914,161.22	2,819,311.85
二、营业总成本	635,389.53	2,636,888.84	2,631,260.73	2,740,992.54
其中：营业成本	586,416.84	2,381,201.76	2,376,104.34	2,482,004.10
税金及附加	6,868.83	30,205.27	25,854.67	21,435.06
销售费用	156.15	627.89	636.60	579.20
管理费用	17,651.31	99,842.44	94,819.33	106,021.68
研发费用	326.79	2,174.65	1,694.28	1,833.84
财务费用	23,969.62	109,685.63	118,430.58	125,706.98
其中：利息费用	25,846.19	124,309.88	130,916.91	135,515.66
利息收入	2,514.50	18,778.89	16,456.68	14,058.62
勘探费用	-	13,151.20	13,720.94	3,411.69
加：其他收益	3,220.14	22,106.83	30,624.46	22,612.29
投资收益（损失以“-”号填列）	32,545.94	160,091.81	156,725.34	27,201.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	16,940.36	46,119.65	10,118.30	21,908.45
信用减值损失（损失以“-”号填列）	72.54	854.61	-1,743.75	-9,457.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-2,500.11	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	34.09	-

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
号填列)				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	151,135.45	554,216.67	476,158.83	140,584.31
加：营业外收入	1,100.54	7,528.69	7,853.76	4,146.18
减：营业外支出	77.95	6,531.34	8,607.02	1,805.38
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	152,158.04	555,214.03	475,405.57	142,925.11
减：所得税费用	25,746.89	76,738.29	58,496.79	37,999.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	126,411.14	478,475.73	416,908.78	104,925.40
（一）按经营持续性分类：				
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	126,411.14	478,475.73	416,908.78	104,925.40
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	101,076.33	394,433.23	345,865.91	108,246.54
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	25,334.81	84,042.50	71,042.87	-3,321.14
六、其他综合收益的税后净额	-166.07	664.86	1.59	4.79
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-166.07	664.86	1.59	4.79
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-166.07	664.86	1.59	4.79
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	126,245.07	479,140.59	416,910.38	104,930.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	100,910.26	395,098.09	345,867.50	108,251.33
归属于少数股东的综合收益总额	25,334.81	84,042.50	71,042.87	-3,321.14
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.21	0.80	0.71	0.22
（二）稀释每股收益	0.21	0.80	0.71	0.22

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
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	822,676.74	3,239,955.44	3,156,208.16	3,090,746.84
收到的税费返还	3,925.01	8,811.63	23,953.96	117,631.64
收到其他与经营活动有关的现金	9,441.88	45,512.67	57,964.60	38,063.95
经营活动现金流入小计	836,043.62	3,294,279.74	3,238,126.72	3,246,442.43
购买商品、接受劳务支付的现金	497,405.43	2,173,756.66	2,140,236.67	2,415,813.01
支付给职工以及为职工支付的现金	38,864.51	126,258.73	115,635.88	141,923.18
支付的各项税费	50,177.18	217,103.22	183,266.81	161,627.89
支付其他与经营活动有关的现金	9,830.35	60,713.33	64,492.66	47,874.85
经营活动现金流出小计	596,277.48	2,577,831.94	2,503,632.03	2,767,238.93
经营活动产生的现金流量净额	239,766.15	716,447.80	734,494.69	479,203.50
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.62	47,244.57	-	1,431.00
取得投资收益收到的现金	26.05	108,104.33	134,161.77	86,073.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.24	271.41	1,889.48	60.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	367.61	-	1,652.49
投资活动现金流入小计	26.91	155,987.92	136,051.24	89,216.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	136,996.87	601,607.97	391,327.71	252,464.12
投资支付的现金	-	15,235.70	65,634.00	29,699.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	11,646.61	10,261.99	28,705.97
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,094.77	-	-
投资活动现金流出小计	136,996.87	629,585.05	467,223.69	310,869.59
投资活动产生的现金流量净额	-136,969.96	-473,597.13	-331,172.45	-221,652.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	120,040.80	223,394.65	2,380.00	2,500.00
取得借款收到的现金	667,101.31	2,497,394.17	1,931,495.44	2,818,247.35
收到其他与筹资活动有关的现金	593.57	84,368.48	49,120.41	46,094.07
筹资活动现金流入小计	787,735.68	2,805,157.30	1,982,995.85	2,866,841.43
偿还债务支付的现金	726,829.46	2,051,906.84	1,717,895.89	2,374,427.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,643.08	343,087.71	205,489.30	219,103.01

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	10,145.65	448,032.90	376,577.05	377,438.68
筹资活动现金流出小计	764,618.19	2,843,027.45	2,299,962.24	2,970,969.66
筹资活动产生的现金流量净额	23,117.49	-37,870.14	-316,966.39	-104,128.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.26	60.21	128.97	28.77
五、现金及现金等价物净增加额	125,913.93	205,040.73	86,484.82	153,451.11
加：期初现金及现金等价物余额	1,376,970.85	1,171,930.12	1,085,445.30	931,994.18
六、期末现金及现金等价物余额	1,502,884.78	1,376,970.85	1,171,930.12	1,085,445.30

2、最近三年母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	316,283.26	254,816.62	187,682.35	101,080.83
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
其他应收款	10,503.52	10,461.50	69.09	58.84
存货	-	-	-	-
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	397,911.72	497,984.80	533,636.90	301,957.27
其他流动资产	5,350.70	5,350.70	-	-
流动资产合计	730,049.20	768,613.62	721,388.34	403,096.94
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,418,447.71	2,363,662.69	2,214,117.73	2,162,335.25
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	725,664.25	708,723.89	708,603.54	648,485.24
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	557.82	541.43	614.90	214.62
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	30,604.57	30,604.57	30,604.57	30,604.57
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	7,882.69	7,995.15	9,210.37	6,023.33
其他非流动资产	542,585.00	462,585.00	277,145.00	518,885.00
非流动资产合计	3,725,742.04	3,574,112.72	3,240,296.10	3,366,548.02
资产总计	4,455,791.24	4,342,726.34	3,961,684.44	3,769,644.95
流动负债：				
短期借款	215,155.62	215,151.85	497,367.78	97,090.81
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	794.25	814.46	405.58	4,257.33

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应交税费	350.72	526.25	402.38	488.90
其他应付款	12,122.11	13,440.21	14,680.80	19,103.51
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,499.21	215,948.49	106,329.51	6,329.51
其他流动负债	677,899.73	602,634.29	200,389.89	501,582.14
流动负债合计	907,821.62	1,048,515.56	819,575.94	628,852.18
非流动负债：				
长期借款	12,468.14	12,468.14	12,468.14	12,468.14
应付债券	190,000.00	100,000.00	210,000.00	310,000.00
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	213.50	213.50	-	75.00
递延所得税负债	67,695.81	63,573.18	53,671.78	47,955.17
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	270,377.45	176,254.82	276,139.92	370,498.31
负债合计	1,178,199.07	1,224,770.38	1,095,715.86	999,350.50
所有者权益：				
实收资本（或股本）	489,409.47	489,409.47	489,433.25	490,942.83
其他权益工具	340,508.92	220,000.00	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	340,508.92	220,000.00	-	-
资本公积	493,703.79	492,013.04	489,492.85	489,433.04
减：库存股	3,247.98	3,247.98	7,478.19	12,029.67
其他综合收益	7,097.83	7,264.14	6,598.92	6,598.92
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	1,555,693.99	1,555,693.99	1,533,352.44	1,516,293.94

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
未分配利润	394,426.16	356,823.31	354,569.29	279,055.39
所有者权益合计	3,277,592.17	3,117,955.95	2,865,968.58	2,770,294.46
负债和所有者权益总计	4,455,791.24	4,342,726.34	3,961,684.44	3,769,644.95

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	165.57	150.29	22.64	-
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	47.45	205.79	196.91	263.32
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,611.70	16,172.56	12,091.99	12,812.56
研发费用	-	-	-	-
财务费用	5,735.20	25,527.26	23,024.23	20,648.61
其中：利息费用	5,832.14	26,236.58	23,672.97	21,212.40
利息收入	143.77	1,146.51	1,001.64	1,073.96
加：其他收益	56.48	2,841.13	3,170.17	397.74
投资收益（损失以“-”号填列）	35,836.34	227,637.13	195,155.45	64,876.21
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	16,940.36	46,119.65	10,118.30	25,100.11
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,604.39	234,842.59	173,153.42	56,649.56
加：营业外收入	-	30.04	1.13	-
减：营业外支出	-	340.57	40.00	33.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,604.39	234,532.05	173,114.55	56,616.39
减：所得税费用	4,235.09	11,116.61	2,529.57	6,273.43
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	39,369.30	223,415.44	170,584.98	50,342.96
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	39,369.30	223,415.44	170,584.98	50,342.96

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-166.30	665.21	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-166.30	665.21	-	-
六、综合收益总额	39,203.00	224,080.65	170,584.98	50,342.96

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
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	175.51	174.31	9.00	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	203.60	4,233.37	4,100.14	1,546.69
经营活动现金流入小计	379.11	4,407.68	4,109.14	1,546.69
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,646.96	10,169.18	9,519.50	14,262.21
支付的各项税费	491.03	6,922.72	1,627.32	26,539.77
支付其他与经营活动有关的现金	1,217.91	5,848.10	6,104.65	4,586.52
经营活动现金流出小计	4,355.91	22,940.00	17,251.47	45,388.51
经营活动产生的现金流量净额	-3,976.80	-18,532.32	-13,142.33	-43,841.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	225,000.62	619,189.56	426,000.00	351,000.00
取得投资收益收到的现金	7,637.87	193,885.12	191,672.74	139,814.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1.57	4.43	1.62
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	232,638.49	813,076.26	617,677.17	490,816.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55.06	88.90	504.49	86.72
投资支付的现金	229,500.00	844,455.00	510,134.00	604,138.50
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	229,555.06	844,543.90	510,638.49	604,225.22
投资活动产生的现金流量净额	3,083.43	-31,467.64	107,038.68	-113,408.80

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	119,932.80	219,839.40	-	-
取得借款收到的现金	465,000.00	1,250,000.00	782,000.00	1,541,928.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	272.48
筹资活动现金流入小计	584,932.80	1,469,839.40	782,000.00	1,542,200.48
偿还债务支付的现金	510,000.00	1,132,000.00	682,000.00	1,255,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,512.22	220,352.53	103,130.60	113,740.61
支付其他与筹资活动有关的现金	60.56	352.63	4,164.23	482.63
筹资活动现金流出小计	522,572.79	1,352,705.17	789,294.83	1,369,223.24
筹资活动产生的现金流量净额	62,360.01	117,134.23	-7,294.83	172,977.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	61,466.64	67,134.27	86,601.52	15,726.63
加：期初现金及现金等价物余额	254,816.62	187,682.35	101,080.83	85,354.20
六、期末现金及现金等价物余额	316,283.26	254,816.62	187,682.35	101,080.83

(二) 合并报表范围变化情况

1、2025年1-3月合并报表范围的变化

(1) 合并报表范围增加情况

无。

(2) 合并报表范围减少情况

序号	公司名称	股权处置比例	处置方式
1	浙江申昌新能源科技有限公司（曾用名：台州申昌新能源科技有限公司）	80.00%	股权转让

2、2024年合并报表范围的变化情况

(1) 合并报表范围增加情况

序号	公司名称	持股比例	取得方式
1	南通申曜新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
2	岢岚京润新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
3	响水中邳易港新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	持股比例	取得方式
4	嘉兴毅远新恒股权投资合伙企业（有限合伙）	89.99%	非同一控制下企业合并
5	武汉申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
6	上海申偲新能源科技有限公司	100.00%	新设
7	上海曜翔新能源科技有限公司	51.00%	新设
8	内江申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
9	盐城申派新能源科技有限公司	100.00%	新设
10	盐城申旭新能源有限公司	82.00%	新设
11	仙桃申旭新能源有限公司	82.00%	新设
12	安徽申淮新能源有限公司	100.00%	新设
13	大同市申同新能源有限公司	100.00%	新设
14	融水申乐综合能源服务有限公司	90.00%	新设
15	秦皇岛申青新能源有限公司	95.00%	新设
16	泰州申赫新能源科技有限公司	85.00%	新设
17	重庆申旭新能源有限公司	82.00%	新设
18	申辉新能源（广东）有限公司	80.00%	新设
19	申能托里县新能源发电有限公司	100.00%	新设
20	申能裕民县新能源发电有限公司	100.00%	新设
21	申能和布克赛尔蒙古自治县新能源发电有限公司	100.00%	新设

（2）合并报表范围减少情况

序号	公司名称	股权处置比例	处置方式
1	临猗申光新能源有限公司	85.00%	股权转让
2	西安流明光伏发电有限公司	100.00%	注销
3	含山县大生新能源科技有限公司	100.00%	注销
4	宁城申弘新能源有限公司	65.00%	注销

3、2023年合并报表范围的变化

（1）合并报表范围增加情况

序号	公司名称	持股比例	取得方式
1	广东晴中新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
2	沈阳晴利太阳能科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并

序号	公司名称	持股比例	取得方式
3	广东晴源新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
4	广东美舟新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
5	无锡晴通太阳能科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
6	广东晴惠新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
7	宣城市永耀新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
8	广东晴开新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
9	广东晴佛新能源科技有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
10	武汉蔚钺新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
11	湖南聚城智慧能源管理有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
12	溆浦赋洁新能源有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
13	新化卓耀新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
14	成都凝烁新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
15	娄底冠钺新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
16	攸县嘉亮新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
17	娄底湘富新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
18	金寨赋信新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
19	成都聚信户用新能源科技有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
20	阳新阜安新能源有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
21	亳州原皓新能源有限公司	90.00%	非同一控制下企业合并
22	岢岚京能新能源有限公司	64.00%	非同一控制下企业合并
23	申能油气（深圳）有限公司	100.00%	新设
24	蚌埠申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
25	上海申晖新能源科技有限公司	100.00%	新设
26	重庆申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
27	广西申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
28	淮北申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
29	铜陵申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
30	淮安申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
31	珠海申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
32	海南申能能源贸易有限公司	100.00%	新设
33	开平申塘新能源有限公司	100.00%	新设
34	夏河申阳新能源有限责任公司	100.00%	新设

序号	公司名称	持股比例	取得方式
35	上海晴源光伏电力有限公司	70.00%	新设
36	上海晶昌晴辉光伏电力有限公司	100.00%	新设
37	浙江申昌新能源科技有限公司（曾用名：台州申昌新能源科技有限公司）	80.00%	新设
38	大城县申城新能源有限公司	100.00%	新设
39	重庆申庆新能源有限公司	100.00%	新设
40	延安申芮新能源有限公司	65.00%	新设
41	临猗申光新能源有限公司	85.00%	新设
42	岚县申河新能源有限公司	100.00%	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	公司名称	股权处置比例	处置方式
1	故城申冀新能源发电有限公司	100.00%	注销
2	绥德县申明新能源开发有限公司	67.00%	注销
3	宣城华秀新能源科技有限公司	100.00%	注销
4	宣城华欣新能源科技有限公司	100.00%	注销
5	风脉洁源（武汉）能源有限公司	100.00%	注销
6	上海申伏新能源科技有限公司	100.00%	注销

4、2022年合并报表范围的变化

(1) 合并报表范围增加情况

序号	公司名称	持股比例	取得方式
1	乌兰县润晟新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
2	榆林协鑫智慧风力发电有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
3	西安流明光伏发电有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
4	广西恒丰能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
5	大荔煜龙新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
6	宁明县中汇新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
7	枣庄峰之光新能源有限公司	100.00%	非同一控制下企业合并
8	荆门申曜售电有限公司	100.00%	新设
9	马鞍山申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
10	上饶申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设
11	浙江申曜新能源科技有限公司	100.00%	新设

序号	公司名称	持股比例	取得方式
12	海南申能新能源有限公司	85.00%	新设
13	故城申冀新能源发电有限公司	100.00%	新设
14	上海申伏新能源科技有限公司	100.00%	新设
15	凤山申三新能源有限公司	100.00%	新设
16	延安申恒达新能源有限公司	100.00%	新设
17	雷州申康新能源有限公司	100.00%	新设
18	永福申隆新能源有限公司	94.00%	新设
19	钦州申安新能源有限公司	65.00%	新设

(2) 合并报表范围减少情况

序号	公司名称	股权处置比例	处置方式
1	青岛申曜新能源科技有限公司	100.00%	注销
2	湛江申曜新能源科技有限公司	100.00%	注销
3	南通申曜新能源科技有限公司	100.00%	注销
4	山东申曜新能源有限公司	100.00%	注销
5	青海华扬晟源新能源有限公司	100.00%	注销
6	西安磊创豪迈风力发电有限公司	100.00%	注销
7	苏州申曜能源销售有限公司	100.00%	注销

(三) 公司的主要财务指标

1、最近三年及一期的主要财务指标

项目	2025年3月31日 /2025年1-3月	2024年12月31 日/2024年度	2023年12月31 日/2023年度	2022年12月31 日/2022年度
流动比率（倍）	1.13	1.02	0.98	1.02
速动比率（倍）	1.09	0.97	0.94	0.95
资产负债率（合并）（%）	53.15%	54.83%	56.16%	57.55%
资产负债率（母公司）（%）	26.44%	28.20%	27.66%	26.51%
每股净资产（元/股）	7.48	7.27	6.85	6.29
应收账款周转率（次）	2.93	3.14	3.45	3.95
存货周转率（次）	22.71	21.81	19.19	18.78
每股经营活动现金流量（元/股）	0.49	1.46	1.50	0.98
每股净现金流量（元/股）	0.26	0.42	0.18	0.31

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计

算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) 每股净资产=（期末归属于母公司所有者权益-其他权益工具）/期末普通股股份总数；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值之平均值，2025 年 1-3 月应收账款周转率已经年化处理；
- (6) 存货周转率=营业成本/存货账面价值之平均值，2025 年 1-3 月存货周转率已经年化处理；
- (7) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数；
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数。

2、最近三年及一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2023]65 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
2025 年 1-3 月			
归属于公司普通股股东的净利润	2.80%	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	2.41%	0.18	0.18
2024 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	11.33%	0.80	0.80
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	9.98%	0.71	0.71
2023 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	10.75%	0.71	0.71
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	9.59%	0.63	0.63
2022 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	3.53%	0.22	0.22
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	2.71%	0.17	0.17

（四）管理层讨论与分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	1,518,238.53	14.68%	1,395,602.09	13.73%	1,182,873.91	12.56%	1,085,445.30	12.07%
应收票据	942.38	0.01%	2,268.17	0.02%	1,623.11	0.02%	9,850.18	0.11%
应收账款	1,005,071.92	9.72%	995,110.81	9.79%	893,102.51	9.48%	797,930.16	8.88%
预付款项	31,428.64	0.30%	24,951.47	0.25%	40,511.55	0.43%	55,927.08	0.62%
其他应收款	20,707.33	0.20%	23,330.13	0.23%	7,440.35	0.08%	4,627.78	0.05%
存货	87,926.08	0.85%	118,670.46	1.17%	99,661.84	1.06%	148,012.81	1.65%
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	1,599.69	0.02%
其他流动资产	184,275.15	1.78%	188,270.36	1.85%	141,738.47	1.50%	145,130.79	1.61%
流动资产合计	2,848,590.02	27.55%	2,748,203.47	27.03%	2,366,951.74	25.12%	2,248,523.79	25.01%
非流动资产：								
长期股权投资	971,704.42	9.40%	937,870.62	9.23%	896,747.05	9.52%	859,979.88	9.57%
其他非流动金融资产	739,818.13	7.15%	722,877.76	7.11%	710,899.83	7.55%	650,281.53	7.23%
固定资产	4,545,383.94	43.96%	4,629,304.48	45.53%	4,433,632.78	47.06%	3,987,698.61	44.36%
在建工程	711,527.85	6.88%	596,112.00	5.86%	270,096.47	2.87%	418,924.54	4.66%
油气资产	66,344.80	0.64%	69,644.82	0.69%	82,936.11	0.88%	68,447.49	0.76%
使用权资产	370,389.59	3.58%	375,362.45	3.69%	569,988.72	6.05%	675,049.45	7.51%
无形资产	43,641.05	0.42%	43,875.15	0.43%	42,877.25	0.46%	40,533.90	0.45%
长期待摊费用	11,346.62	0.11%	11,479.40	0.11%	12,311.18	0.13%	8,562.60	0.10%
递延所得税资产	17,834.67	0.17%	17,990.92	0.18%	20,641.63	0.22%	17,141.57	0.19%
其他非流动资产	13,852.11	0.13%	13,852.11	0.14%	13,852.11	0.15%	14,823.39	0.16%
非流动资产合计	7,491,843.17	72.45%	7,418,369.72	72.97%	7,053,983.13	74.88%	6,741,442.97	74.99%
资产合计	10,340,433.19	100.00%	10,166,573.19	100.00%	9,420,934.87	100.00%	8,989,966.77	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 8,989,966.77 万元、9,420,934.87 万元、10,166,573.19 万元和 10,340,433.19 万元，总资产规模保持稳定增长趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 2,248,523.79 万元、2,366,951.74 万元、2,748,203.47 万元和 2,848,590.02 万元，占各期末资产总额的比例分别为 25.01%、25.12%、27.03%和 27.55%。公司流动资产以货币资金、应收账款为主。

报告期各期末，公司非流动资产分别为 6,741,442.97 万元、7,053,983.13 万元、7,418,369.72 万元和 7,491,843.17 万元，占各期末资产总额的比例分别为 74.99%、74.88%、72.97%和 72.45%。公司非流动资产以固定资产、长期股权投资、其他非流动金融资产、在建工程和使用权资产为主。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	778,026.37	14.16%	804,878.39	14.44%	940,049.88	17.77%	772,149.51	14.92%
应付票据	-	-	-	-	-	-	2,717.36	0.05%
应付账款	659,506.50	12.00%	697,118.30	12.51%	675,027.39	12.76%	618,449.57	11.95%
合同负债	38,336.47	0.70%	32,514.35	0.58%	32,575.84	0.62%	44,507.23	0.86%
应付职工薪酬	17,422.26	0.32%	33,994.10	0.61%	23,381.55	0.44%	13,670.82	0.26%
应交税费	38,917.02	0.71%	32,009.54	0.57%	43,150.98	0.82%	42,203.27	0.82%
其他应付款	37,268.23	0.68%	39,107.22	0.70%	38,488.31	0.73%	51,434.03	0.99%
一年内到期的非流动负债	240,908.08	4.38%	422,327.04	7.58%	388,429.96	7.34%	156,425.20	3.02%
其他流动负债	720,842.88	13.11%	645,085.28	11.57%	263,189.03	4.97%	501,582.14	9.69%
流动负债合计	2,531,227.81	46.05%	2,707,034.23	48.56%	2,404,292.94	45.44%	2,203,139.13	42.58%
非流动负债：								
长期借款	2,057,241.76	37.43%	2,075,837.00	37.24%	1,942,467.55	36.71%	1,630,701.23	31.52%
应付债券	190,000.00	3.46%	100,000.00	1.79%	210,000.00	3.97%	310,000.00	5.99%
租赁负债	442,760.55	8.06%	421,115.57	7.55%	473,082.45	8.94%	731,581.76	14.14%
长期应付款	121,090.92	2.20%	121,391.43	2.18%	124,751.87	2.36%	167,216.33	3.23%
预计负债	77,259.42	1.41%	76,731.42	1.38%	73,442.28	1.39%	69,613.54	1.35%
递延收益	7,885.10	0.14%	7,149.85	0.13%	8,449.15	0.16%	13,670.70	0.26%
递延所得税负债	67,695.81	1.23%	63,573.18	1.14%	54,186.72	1.02%	47,955.17	0.93%
其他非流动负债	1,276.94	0.02%	1,278.94	0.02%	-	-	-	-
非流动负债合计	2,965,210.50	53.95%	2,867,077.40	51.44%	2,886,380.02	54.56%	2,970,738.73	57.42%
负债合计	5,496,438.31	100.00%	5,574,111.63	100.00%	5,290,672.95	100.00%	5,173,877.86	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 5,173,877.86 万元、5,290,672.95 万元、5,574,111.63 万元和 5,496,438.31 万元。

从公司整体负债结构来看，公司非流动负债占比相对较高。报告期各期末，公司非流动负债分别为 2,970,738.73 万元、2,886,380.02 万元、2,867,077.40 万元和 2,965,210.50 万元，占负债总额的比例分别为 57.42%、54.56%、51.44%和 53.95%，主要为长期借款、租赁负债等。报告期各期末，公司流动负债分别为 2,203,139.13 万元、2,404,292.94 万元、2,707,034.23 万元和 2,531,227.81 万元，占负债总额的比例分别为 42.58%、45.44%、48.56%和 46.05%，主要为短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债等。

3、偿债及营运能力分析

报告期各期末，公司偿债及营运能力指标如下：

项目	2025年3月31日 /2025年1-3月	2024年12月31 日/2024年度	2023年12月31 日/2023年度	2022年12月31 日/2022年度
流动比率（倍）	1.13	1.02	0.98	1.02
速动比率（倍）	1.09	0.97	0.94	0.95
资产负债率（合并）（%）	53.15%	54.83%	56.16%	57.55%
资产负债率（母公司）（%）	26.44%	28.20%	27.66%	26.51%
应收账款周转率（次）	2.93	3.14	3.45	3.95
存货周转率（次）	22.71	21.81	19.19	18.78

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=总负债/总资产；
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款账面价值之平均值，2025 年 1-3 月应收账款周转率已经年化处理；
- （5）存货周转率=营业成本/存货账面价值之平均值，2025 年 1-3 月存货周转率已经年化处理。

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.02、0.98、1.02 和 1.13，速动比率分别为 0.95、0.94、0.97 和 1.09，整体较为稳定。报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 57.55%、56.16%、54.83%和 53.15%，资产负债率水平呈现平稳下降的趋势。综上，报告期内公司主要偿债指标基本稳定，具备较为稳健的偿债能力。

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 3.95、3.45、3.14 及 2.93（经年化处理），存货周转率分别为 18.78、19.19、21.81 和 22.71（经年化处理）。公司应收账款周转率虽小幅下降但总体保持在合理水平，存货周转率稳中有升，公司整体资产状况良好，运营情况稳定。

（五）公司盈利能力分析

报告期内，公司各期主要盈利能力指标如下表：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	733,746.00	2,961,932.60	2,914,161.22	2,819,311.85
营业成本	586,416.84	2,381,201.76	2,376,104.34	2,482,004.10
营业利润	151,135.45	554,216.67	476,158.83	140,584.31
利润总额	152,158.04	555,214.03	475,405.57	142,925.11
净利润	126,411.14	478,475.73	416,908.78	104,925.40
归属于上市公司股东的净利润	101,076.33	394,433.23	345,865.91	108,246.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	87,053.72	347,841.09	308,439.59	83,042.45

报告期内，公司积极把握经济回升向好、能源需求增长及煤价回落机遇，营业收入及净利润水平总体呈现增长趋势。报告期各期，公司实现营业收入 2,819,311.85 万元、2,914,161.22 万元、2,961,932.60 万元和 733,746.00 万元；实现归属于上市公司股东的净利润 108,246.54 万元、345,865.91 万元、394,433.23 万元和 101,076.33 万元。

四、本次发行的募集资金用途

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	申能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	553,282.39	110,000.00
2	临港 1#海上光伏项目	389,602.07	46,000.00
3	补充流动资金	44,000.00	44,000.00
合计		986,884.46	200,000.00

如本次发行可转债实际募集资金（扣除发行费用后）低于上述项目拟投入募集资金金额，公司董事会将根据实际募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

五、公司利润分配政策及执行情况

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》中有关利润分配政策的具体内容如下：

“第一百六十一条 公司利润分配政策为：

（一）公司利润分配的政策、利润的分配方式

公司实行持续、稳定的利润分配政策。公司利润分配政策的制定应当重视股东的合理投资回报，以及公司的可持续发展。可以采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，优先采用现金分红的利润分配方式。

公司原则上每年度现金分红一次，董事会可以根据公司实际经营情况提议公司进行中期利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

进行股票股利的分配符合公司成长性、每股净资产的摊薄等因素时，公司可以采用股票股利的方式进行利润分配。

（二）公司利润分配的决策程序和机制

利润分配方案由公司董事会根据公司经营状况拟定，在拟定具体利润分配方案时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素。独立董事认为现金分红方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，

提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。利润分配方案经董事会审议通过后方可提交股东会审议。

股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司可通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

第一百六十二条 公司现金股利政策目标为稳定增长股利。在公司盈利且符合监管要求、公司经营政策和长期发展的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

第一百六十三条 公司股东会对利润分配方案作出决议后，或者公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后，须在两个月内完成股利（或者股份）的派发事项。”

（二）公司最近三年的利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

（1）2022 年利润分配方案

2022 年利润分配方案经公司 2023 年 5 月 23 日召开的第四十三次（2022 年度）股东大会审议通过，以方案实施前的公司总股本 4,909,428,286 股为基数，每股派发现金红利 0.16 元（含税），共计派发现金红利 785,508,525.76 元（含税）。

（2）2023 年利润分配方案

2023 年利润分配方案已经公司 2024 年 6 月 7 日召开的第四十四次（2023 年度）股东大会审议通过，以方案实施前的公司总股本 4,894,332,526 股为基数，每股派发现金红利 0.40 元（含税），共计派发现金红利 1,957,733,010.40 元（含税）。

（3）2024 年利润分配方案

2024 年利润分配方案已经公司 2025 年 6 月 20 日召开的第四十六次（2024 年度）股东会审议通过，以方案实施前的公司总股本 4,894,094,676 股为基数，每股派发现金红利 0.45 元（含税），共计派发现金红利 2,202,342,604.20 元（含税）。

2、最近三年实际分红情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 494,558.41 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 282,848.56 万元的 174.85%，符合现行《公司章程》的规定。

公司最近三年现金分红情况具体如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	394,433.23	345,865.91	108,246.54
现金分红金额（含税）	220,234.26	195,773.30	78,550.85
现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例	55.84%	56.60%	72.57%
最近三年累计现金分红合计	494,558.41		
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润	282,848.56		
最近三年累计现金分红占最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润的比例	174.85%		

六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

经查询“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等，公司及子公司不存在被列入一般失信企业、海关失信企业等失信被执行人的情形，亦未发生可能影响公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的失信行为。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外，未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划”。

申能股份有限公司董事会

2025 年 8 月 16 日