

上海爱旭新能源股份有限公司

关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

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。

上海爱旭新能源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 4 月 27 日召开第十届董事会第五次会议，审议通过《关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的议案》，现将具体情况公告如下：

一、情况概述

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，截至 2025 年 12 月 31 日，公司 2025 年度合并报表未分配利润为-3,442,798,392.84 元，公司实收股本为 2,117,249,923 元，未弥补亏损金额超过实收股本的三分之一。根据《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的相关规定，该事项需提交公司股东会审议。

二、公司亏损的原因

2025 年度，受行业结构性产能过剩影响，供需失衡状况仍未显著改善，主要产品价格持续处于相对低位。与此同时，2025 年下半年上游原材料价格持续上涨而下游组件价格传导不畅，导致公司全年经营承压，业绩亏损，但亏损幅度较上年显著收窄。

三、应对措施

2025 年度，面对复杂多变的市场环境，公司坚持以客户价值为核心，坚定实施以 N 型 ABC 技术为核心的经营战略，集中资源加速市场拓展与精益降本管理，ABC 组件的差异化竞争优势日益凸显。

针对 2025 年下半年国内市场需求阶段性滑坡，公司加速推进海外市场布局，在欧洲、日韩、澳新、亚太及非洲等地区实现多点突破，下半年海外组件销量占比超 50%，有效对冲了国内市场订单阶段性不足。依托卓越的产品性能与价值定价策略，公司 ABC 组件海外售价较常规 TOPCon 产品保持 10%-50% 的显著溢价，以高性能、高品质产品打破同质化竞争困局，树立了差异化发展的行业标杆。

在成本管控方面，面对国际银价的持续高位运行，公司在珠海基地无银金属化技术成熟量产的基础上，也在义乌基地积极推进低银化工艺导入，并于 2025 年末实现规模化量产，单位银耗量显著下降。在当前银价高企的市场环境下，公司 ABC 组件综合生产成本已可低于常规 TOPCon 银浆方案，为公司 2026 年业务发展与盈利修复奠定坚实基础。

2025 年度，公司实现 PERC、TOPCon 等电池合计销售 22.29GW，较上一年度有所下降。受硅料价格的短期快速上行以及产能利用率下降导致的单位制造费用攀升影响，公司传统电池业务在 2025 年下半年亏损幅度有所扩大，对公司整体经营业绩形成了显著拖累。为改善电池业务盈利状况并优化产能结构，公司已启动存量 PERC 及 TOPCon 电池产能的升级改造计划。此举将有效改善电池业务亏损情况，淘汰落后产能，提升先进的 BC 产品交付能力，提升高效率产品出货占比。改造完成后，公司将进一步提升 BC 电池及组件的订单交付能力，为拓展 BC 技术应用空间与提升市场份额提供产能支撑。

2026 年，公司将重点聚焦以下几方面工作，改善并提升公司经营业绩：

1. 夯实 ABC 组件产品力，深耕全球中高端分布式市场

公司将持续开展 N 型 ABC 技术的提效工作，通过满屏技术升级、半片钝化工艺、光学工程创新等途径进一步提升光电转换效率，保持 ABC 技术在转换效率上的绝对领先。同时，公司将继续优化低银、无银技术的工艺方案，加快各项创新物料的研发导入，推动产品综合成本下降。凭借 ABC 组件高效率、高可靠性、低衰减、抗热斑、抗阴影等多种优势，公司将继续通过以价值定价的商业模式深耕全球中高端分布式市场，全面深耕欧洲、日韩、澳新等高价值市场，实现销售规模和市场占有率的显著提升。

2. 抓住战略机遇，集中式电站 BC 产品加速渗透

凭借公司在全场景产品上的前瞻性布局，公司迎来 ABC 组件在集中式市场的持续突破和战略机遇。一方面，凭借 ABC 最高可达 25% 的交付效率以及 80% 的双面率水平，ABC 组件的综合功率优势在集中式的竞争力愈发彰显；另一方面，基于低银、无银工艺的成本优势为公司带来更大的价格灵活性和大型订单交付的稳定性，为集中式客户提供更高发电效率、更低系统成本、更强供应链安全性的产品交付方案选择。

在前期国内外集中式订单取得多项突破的基础上，公司将继续推动 ABC 组件在集中式电站应用场景的加速导入，拓展全球集中式光伏装机的更多客户和场景，实现 ABC 组件在各类集中式电站应用领域的加速渗透。

3. 推进传统产能技术升级，先进产能有序替代

为响应行业技术升级迭代的浪潮和下游客户对高效产品的需求，公司计划有序推进现有 PERC 和 TOPCon 电池生产线的升级改造工作，并最大化利用现有生产基地的土地、厂房、设备等固定资产，实现向 BC 电池生产线的平稳过渡。公司具备深厚的 BC 电池生产的技术应用积累，将有效赋能传统电池的升级改造工作。伴随相关电池产能的技改实施落地，一方面将补足公司在 BC 电池组件产品交付能力的缺口，另一方面也将为 BC 生态伙伴提供高效、高品质、基于价值定价的 BC 电池产品。未来，公司将继续践行 All in BC 的战略方针，围绕 BC 技术实现全量业务的转型升级，成为 BC 时代的领军企业。

4. 调整优化运营开支，保持财务结构健康水平

公司战略转型已进入攻坚深化期，核心产品 N 型 ABC 组件已显示出明显的盈利能力和市场潜力，带动公司进入外部业务增长协同内部运营改善的新周期发展阶段。面对行业持续性的非理性竞争，公司亦适时调整运营方针，以必要性和合理性全面审视优化各项运营开支，围绕公司经营目标更加精准、务实开展各项生产、运营效率优化项目。在 2025 年完成向特定对象发行股份融资的基础上，2026 年公司还将适时开展各类权益融资工作，降低公司有息债务，保持资产负债水平处于良性可控状态。公司始终重视经营业务的现金流管理和运营体系的高效运转，2025 年实现经营活动现金净流入超 23 亿元，并力争 2026 年在行业内率先实现可持续性的财务状况好转。

特此公告。

上海爱旭新能源股份有限公司董事会

2026年4月27日