(上接 D10 版)

注：世纪互联未披露土地使用权摊销年限，万国数据、易事特和固德威未披露软件的摊销年限。

公司无形资产摊销政策与同行业可比上市公司基本保持一致，无形资产摊销政策具有合理性。

报告期各期末，公司根据企业会计准则的相关规定判断公司无形资产是否存在减值迹象，不存在应计提而未计提减值准备的情形。

(6)商誉

①商誉构成情况

报告期各期末，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
深圳市康必达控制技术有限公司	6,860.51	6,860.51	6,860.51
云业务资产组组合	61,036.80	61,153.48	63,416.08
上海成凡云计算科技有限公司	–	–	–
合计	67,897.31	68,013.99	70,276.60

注：上海成凡原合并层面已确认商誉 13,030.71 万元，并全额计提商誉减值准备。

公司商誉系报告期前历次并购所形成。在竞争愈发激烈的市场背景下，公司结合行业发展前景、市场竞争格局以及业务发展需求等因素审慎开展并购活动。公司主要围绕数据中心业务发起并购，并购标的中天地祥云（并购于 2017 年）、北京科众（并购于 2015 年）、广州德昇（并购于 2018 年）和上海成凡（并购于 2022 年）主营业务均与 IDC 服务相关。相关商誉的初始计量情况如下：

A、康必达控制

2014 年 3 月 26 日，公司第六届董事会第六次会议审议通过了《关于签署股权转让暨增资扩股协议的议案》，同意公司以人民币 8,810.50 万元受让康必达控制原股东持有的 36.71%股权，以人民币 7,000.00 万元向康必达控制进行增资，合并成本为现金 15,810.50 万元，根据评估确定公司应享有的康必达控制可辨认净资产公允价值为 9,092.17 万元，差额 6,718.33 万元计入商誉；公司孙公司康必达智能 2014 年通过非同一控制下企业合并取得了汇拓新邦 100.00%股权，合并成本为现金 30.00 万元，应享有汇拓新邦可辨认净资产公允价值为 10.42 万元，差额 19.58 万元计入商誉；公司子公司康必达控制 2014 年通过非同一控制下企业合并取得了康必达智能 100.00%股权，合并成本为现金 1,650.00 万元，应享有康必达智能可辨认净资产公允价值为 1,527.39 万元，差额 122.61 万元计入商誉。

B、北京科众

2015 年 6 月 25 日，公司第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于向控股子公司北京科华众生云计算科技有限公司进行股权收购及增资的议案》，同意公司以现金方式对子公司北京科众进行增资，北京科众通过非同一控制下企业合并取得了上海臣翊网络科技有限公司 100.00%股权，公司间接持有上海臣翊网络科技有限公司 67.00%的股权，合并成本为增资的公允价值 9,755.00 万元，参考评估结果调整确定公司应享有的上海臣翊可辨认净资产公允价值为 5,468.01 万元，差额 4,286.99 万元计入商誉。

C、天地祥云

2016 年 10 月 26 日，公司第七届董事会第二次会议审议通过《关于收购北京天地祥云科技有限公司部分股权的议案》，以人民币 9,000.00 万元收购天地祥云 25.00%的股权。2017 年 3 月 10 日，公司第七届董事会第六次会议审议通过《关于公司重大资产重组方案的议案》，同意公司以人民币 63,750.00 万元收购天地祥云 75%的股权。公司收购天地祥云 100.00%股权的合并成本合计为 85,000.00 万元，根据评估确定公司应享有的天地祥云可辨认净资产公允价值为 10,417.44 万元，差额 74,582.56 万元计入商誉。

D、广州德昇

2018 年 9 月 28 日，公司第七届董事会第二十四次会议审议通过《关于收购参股公司部分股权暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金 8,250.00 万元收购广州德昇 55.00%的股权，本次收购完成后公司合计持有广州德昇 85.00%的股权（通过天地祥云间接持股 30%）。公司持有广州德昇的合并成本合计为 12,750.00 万元，根据评估确定公司应享有的天地祥云可辨认净资产公允价值为 8,639.37 万元，差额 4,110.63 万元计入商誉。

E、上海成凡

2022 年 10 月 20 日，公司第八届董事会第二十一次会议审议通过《关于收购参股公司部分股权暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金 2,149.41 万元收购控股股东厦门科华伟业股份有限公司的子公司上海溯聚企业管理中心（有限公司）所持有的上海成凡 60%的股权，本次收购完成后公司持有上海成凡 100%股权。上海溯聚企业管理中心（有限公司）所持上海成凡股权系通过非同一控制下企业合并形成，其合并层面已确认商誉原值 13,030.71 万元及商誉减值准备 13,030.71 万元。

2020 年 1 月公司对云业务进行整合，以充分发挥运营团队和自有数据中心之间的协同效应。云业务资产组组合包含天地祥云、北京科众（含孙公司上海臣翊）、广州德昇、上海科众、科华乾昇、科云辰航、华睿晟、怀来腾致云计算科技有限公司、清远国腾计算科技有限公司、北京科华众腾科技有限公司和清远瑞腾计算科技有限公司（2021 年投资设立后纳入云业务资产组）。报告期各期末，公司并购所形成商誉的账面价值分别为 70,276.60 万元、68,013.99 万元和 67,897.31 万元，商誉的初始计量、资产组认定符合企业会计准则相关规定。

②商誉减值计提情况

截至报告期期末，公司商誉减值准备为 32,712.27 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
云业务资产组组合	19,681.56	19,681.56	19,681.56
上海成凡云计算科技有限公司	13,030.71	–	–
合计	32,712.27	19,681.56	19,681.56

公司各年度末均按照《企业会计准则》及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等相关要求，对商誉进行减值测试。云业务资产组组合报告期不存在减值。上海成凡商誉减值准备 13,030.71 万元系公司控股股东厦门科华伟业股份有限公司的子公司上海溯聚企业管理中心（有限公司）持股上海成凡期间所确认。公司商誉减值准备的计提充分，对公司经营业绩未造成重大不利影响。

(7)其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
合同资产	9,436.15	8,234.37	7,366.44
增值税借方余额重分类	904.10	10,253.81	6,491.56
预付工程款	–	396.58	128.91
预付房屋、设备款	–	41.22	39.84
无形资产预付款	209.15	47.48	33.67
远期订货款	2,570.10	–	–
合计	13,119.50	18,973.46	14,060.42

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 14,060.42 万元、18,973.46 万元和 13,119.50 万元。公司其他非流动资产主要包括一年以上的合同资产、待抵扣进项税额、远期订货款及预付工程款、购置房屋、设备、无形资产等预付款项。

(二)营运能力分析

报告期各期，公司应收账款周转率、存货周转率如下：

指标	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率(次)	2.73	2.59	2.51
存货周转率(次)	5.49	7.68	6.71

注：计算公式如下：

应收账款周转率＝营业收入 / 平均应收账款

存货周转率＝营业成本 / 平均存货

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.51、2.59 和 2.73，应收账款周转率稳步提升。公司不断加强应收账款回收管理，应收账款坏账风险较小。

公司与同行业上市公司应收账款周转率的比较如下：

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
数据中心行业			
数据港	17.64	16.87	7.92
奥飞数据	3.61	4.36	4.50
铜牛信息	2.64	3.33	7.71
万国数据	4.51	4.87	4.86
世纪互联	4.46	5.49	6.42
平均值	6.57	6.98	6.28
科华数据	2.73	2.59	2.51
智慧电能行业			
科士达	3.90	3.02	2.52
易事特	1.27	1.31	1.28
英威腾	4.76	4.89	4.04
中恒电气	1.58	1.73	1.45
平均值	2.88	2.74	2.32
科华数据	2.73	2.59	2.51
新能源行业			
阳光电源	3.57	3.15	2.91
锦浪科技	7.67	8.36	7.51
固德威	9.92	11.68	12.11
上能电气	3.39	2.10	1.80
科士达	3.90	3.02	2.52
易事特	1.27	1.31	1.28
平均值	4.95	4.94	4.69
科华数据	2.73	2.59	2.51

注：应收账款周转率根据上市公司定期报告披露的相关数据计算。

如上表，公司应收账款周转率与智慧电能行业可比上市公司比较接近，但低于数据中心行业和新能源行业可比上市公司。报告期内，公司业务范围涵盖智慧电源、数据中心及新能源三大业务板块，由于不同行业、不同可比上市公司之间的业务结构、客户结构和经营状况等存在较大差异，导致各公司的应收账款周转率指标差异较大。总体来看，公司应收账款周转率处于同行业中游水平。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 6.71、7.68 和 5.49，整体处于较高水平。2022 年公司存货周转率有所下降主要原因为公司新能源业务放量增长，根据客户订单需求安排生产及备货，导致 2022 年末存货余额较大。

公司与同行业上市公司存货周转率的比较如下：

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
数据中心行业			
数据港	76.84	109.94	57.32
奥飞数据	521.00	483.48	1,812.74
铜牛信息	2.02	1.38	2.78
万国数据	/	/	/
世纪互联	/	/	/
平均值	199.95	198.27	624.28
科华数据	5.49	7.68	6.71
智慧电能行业			
科士达	3.67	3.85	4.76
易事特	3.40	4.24	5.19
英威腾	3.70	3.48	3.50
中恒电气	1.91	2.02	2.24
平均值	3.17	3.40	3.92
科华数据	5.49	7.68	6.71
新能源行业			
阳光电源	2.04	2.56	4.11
锦浪科技	2.33	2.70	4.87
固德威	2.61	3.04	3.72
上能电气	1.90	1.52	2.31
科士达	3.67	3.85	4.76
易事特	3.40	4.24	5.19
平均值	2.66	2.99	4.16
科华数据	5.49	7.68	6.71

注：存货周转率根据上市公司定期报告披露的相关数据计算，报告期各期末万国数据和世纪互联无存货余额。

如上表，公司存货周转率高于智慧电能行业和新能源行业可比公司，但低于数据中心行业可比公司，主要原因系数据中心行业可比公司以提供服务为主，期末存货较少，存货周转率较高，而智慧电能及新能源行业可比公司以产品生产及销售为主，期末存货较多，存货周转率相应较低。公司业务范围涵盖数据中心、智慧电能以及新能源三大行业，与各行业可比上市公司主营业务范围不完全一致，存货周转率介于可比公司之间具有合理性。

(三)主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司主要资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收账款坏账准备	20,501.13	17,277.62	15,460.61
应收票据坏账准备	153.50	110.87	54.45
其他应收款坏账准备	1,214.01	1,230.84	1,094.78
存货跌价准备	1,994.65	532.13	526.91
合同资产减值准备	1,121.81	799.51	593.07
其他非流动资产减值准备	1,216.60	1,028.16	921.87
商誉减值准备	32,712.27	19,681.56	19,681.56
固定资产减值准备	11,842.49	–	–
合计	70,756.46	40,660.69	38,333.26

公司按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》等规定制定各项资产减值准备计提的政策，充分计提各项资产减值准备。报告期内，公司计提的各项资产减值准备准确、真实，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符。

(四)负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	420,206.19	69.31%	304,654.42	52.06%	300,624.63	62.13%
非流动负债	186,023.52	30.69%	280,576.95	47.94%	183,217.31	37.87%
合计	606,229.71	100.00%	585,231.36	100.00%	483,841.94	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 483,841.94 万元、585,231.36 万元和 606,229.71 万元，随公司经营规模扩大整体呈增长趋势。

1、流动负债的构成及变化分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	39,540.47	9.41%	28,289.01	9.29%	47,122.09	15.67%
应付票据	116,359.14	27.69%	64,706.79	21.24%	48,564.41	16.15%
应付账款	162,377.37	38.64%	124,868.57	40.99%	117,962.21	39.24%
合同负债	29,605.32	7.05%	14,974.96	4.92%	12,045.24	4.01%
应付职工薪酬	10,135.07	2.41%	9,786.63	3.21%	7,968.23	2.65%
应交税费	7,428.41	1.77%	8,303.42	2.73%	6,695.38	2.23%
其他应付款	10,915.31	2.60%	6,705.50	2.20%	10,150.24	3.38%
一年内到期的非流动负债	40,221.51	9.57%	45,112.97	14.81%	48,598.04	16.17%
其他流动负债	3,623.60	0.86%	1,906.58	0.63%	1,518.78	0.51%
合计	420,206.19	100.00%	304,654.42	100.00%	300,624.63	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和一年内到期的非流动负债构成。报告期各期末，上述负债合计占流动负债的比例分别为 87.23%、86.32%和 85.31%。

(1)短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保理融资款	–	–	959.81	3.39%	–	–
信用借款	37,262.00	94.24%	27,329.20	96.61%	47,122.09	100.00%
已贴现未终止确认的应收票据	2,278.47	5.76%	–	–	–	–
合计	39,540.47	100.00%	28,289.01	100.00%	47,122.09	100.00%

报告期各期末，公司短期借款分别为 47,122.09 万元、28,289.01 万元和 39,540.47 万元，主要用于公司流动资金周转。报告期内，公司根据自身经营发展需要，合理规划筹资活动，未发生违约情形。

(2)应付账款及应付票据

①应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 117,962.21 万元、124,868.57 万元和 162,377.37 万元，占流动负债的比例分别为 39.24%、40.99%和 38.64%。公司应付账款主要为货款、工程款、设备款及数据中心机房租金等，应付账款余额随公司业务规模的扩大呈增加趋势。

②应付票据

报告期各期末，公司应付票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	106,306.65	91.36%	50,844.38	78.58%	31,449.51	64.76%
商业承兑汇票	9,311.47	8.00%	13,862.41	21.42%	17,114.90	35.24%
信用证	741.02	0.64%	–	–	–	–
合计	116,359.14	100.00%	64,706.79	100.00%	48,564.41	100.00%

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 48,564.41 万元、64,706.79 万元和 116,359.14 万元，包括银行承兑汇票、商业承兑汇票和信用证，主要用于支付采购款。

报告期各期末，公司应付账款及应付票据合计金额分别为 166,526.62 万元、189,575.35 万元和 278,736.51 万元，呈上升趋势，主要系公司经营规模扩大，采购额增加，应付账款和应付票据余额相应增加。

(3)合同负债

报告期各期末，公司合同负债明细如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预收商品款	29,605.32	100.00%	14,974.96	100.00%	12,045.24	100.00%
合计	29,605.32	100.00%	14,974.96	100.00%	12,045.24	100.00%

报告期各期末，合同负债金额分别为 12,045.24 万元、14,974.96 万元和 29,605.32 万元，占流动负债的比例分别为 4.01%、4.92%和 7.05%，整体占比较低。公司合同负债主要为预收部分客户的货款。2022 年末，公司合同负债大幅增加主要是由于在手订单增多，公司预收商品款增加。

(4)应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 7,968.23 万元、9,786.63 万元和 10,135.07 万元，占流动负债的比例分别为 2.65%、3.21%和 2.41%。2020 年末，公司应付职工薪酬余额同比下降主要系当年度计提年终绩效奖金减少所致。2021 年和 2022 年末，随着公司整体薪酬水平的提升以及人员数量的增加，应付职工薪酬余额有所增加。

(5)应交税费

报告期各期末，公司应交税费的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
增值税	3,763.14	4,966.42	2,733.83
企业所得税	2,498.68	2,329.78	3,203.84
个人所得税	302.65	286.95	212.09
城市维护建设税	205.94	307.84	199.10
教育费附加	89.09	133.11	85.85
地方教育费附加	59.39	88.74	57.23
房产税	116.24	112.71	105.13
土地使用税	19.97	18.76	18.76
印花税	148.53	57.92	78.30
契税	223.50	–	–
其他税费	1.28	1.18	1.22
合计	7,428.41	8,303.42	6,695.38

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 6,695.38 万元、8,303.42 万元和 7,428.41 万元，占流动负债比例分别为 2.23%、2.73%和 1.77%。公司应交税费主要由增值税和企业所得税构成。

2、非流动负债的构成及变化分析

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	129,806.00	69.78%	208,927.00	74.46%	179,981.00	98.23%
租赁负债	49,839.27	26.79%	61,660.80	21.98%	–	–
长期应付款	–	–	4,000.00	1.43%	–	–
预计负债	1,784.31	0.96%	1,323.24	0.47%	683.47	0.37%
递延收益	3,189.50	1.71%	3,136.87	1.12%	2,490.89	1.36%
递延所得税负债	1,404.45	0.75%	1,529.05	0.54%	61.95	0.03%
合计	186,023.52	100.00%	280,576.95	100.00%	183,217.31	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债分别为 183,217.31 万元、280,576.95 万元和 186,023.52 万元，主要由长期借款及租赁负债构成，上述负债合计占非流动负债的比例分别为 98.23%、96.44%和 96.57%。

(1)长期借款

报告期各期末，公司长期借款账面金额分别为 179,981.00 万元、208,927.00 万元和 129,806.00 万元，占当期非流动负债的比例分别为 98.23%、74.46%和 69.78%。报告期内，公司信用良好，外部融资渠道通畅，根据经营情况和业务需求灵活采用长期借款的方式进行筹资。

(2)租赁负债

公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对承租方不再区分融资租赁与经营租赁，对所有租赁确认使用权资产和租赁负债。2021 年末和 2022 年末，公司租赁负债分别为 61,660.80 万元和 49,839.27 万元，占当期非流动负债的比例分别为 21.98%和 26.79%。

(五)偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表所示：

指标	2022 年度/2022 年末	2021 年度/2021 年末	2020 年度/2020 年末
流动比率(倍)	1.06	1.26	1.13
速动比率(倍)	0.82	1.11	0.99
资产负债率(合并)	60.76%	61.14%	58.09%
资产负债率(母公司)	53.18%	50.16%	50.29%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率＝流动资产 / 流动负债

速动比率＝(流动资产－存货)/ 流动负债

资产负债率＝(负债总额 / 资产总额)×100%

报告期内，公司各项偿债能力指标总体保持较好水平，偿债风险较低。报告期各期末，公司流动比率分别为 1.13、1.26 和 1.06，速动比率分别为 0.99、1.11 和 0.82，公司流动比率、速动比率指标良好，短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为 58.09%、61.14%和 60.76%。随着公司业务规模不断扩大，公司更多地利用债务融资扩大业务规模。

(六)财务性投资情况

《上市公司证券发行注册管理办法》规定，申请向不特定对象发行可转债，除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

关于"金额较大的财务性投资"，根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定，财务性投资的类型包括不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司可能与财务性投资相关的各类资产科目情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面金额	是否包含财务性投资
1	其他应收款	13,189.71	否
2	其他流动资产	10,147.33	否
3	其他非流动金融资产	860.00	否
4	长期股权投资	3,569.53	否
5	其他非流动资产	13,119.50	否
合计		40,886.07	

1、其他应收款

截至 2022 年 12 月 31 日，公司其他应收款金额为 13,189.71 万元，主要包括备用金、保证金、押金、往来款及其他等，均不属于财务性投资。

2、其他流动资产

截至 2022 年 12 月 31 日，公司其他流动资产金额为 10,147.33 万元，主要系增值税借方余额重分类等，不属于财务性投资。

3、其他非流动性金融资产

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人其他非流动性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	账面金额	持股比例	与公司关系	经营范围	是否为财务性投资
厦门拓如电力有限公司	50.00	通过恒盛电力持股 10%	子公司的参股公司	许可项目：供电业务；各类工程建设活动；电气安装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电力行业高效节能技术研发；太阳能发电技术服务；太阳能热发电产品销售；太阳能热利用产品销售；太阳能热利用装备销售；太阳能热发电装备销售；技术推广服务；新材料技术推广服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；风力发电技术服务；光伏发电设备租赁；五金产品零售；机械电气设备销售；电气设备销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	否
东耀新能源(张北县)有限公司	810.00	通过恒盛电力持股 5%	子公司的参股公司	太阳能发电、风力发电、综合能源、储能等新能源项目的建设、生产和经营管理；电能的生产和销售；新能源应用技术开发和咨询等。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否

截至 2022 年 12 月 31 日，公司其他非流动性金融资产的账面金额为 860.00 万元，系对厦门拓如电力有限公司和东耀新能源（张北县）有限公司的投资，主要目的为投资开发光伏项目，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不构成财务性投资。

4、长期股权投资

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	账面金额	持股比例	与公司关系	经营范围	是否为财务性投资
漳州城盛新能源汽车运营服务有限公司	964.56	30%	联营企业	新能源汽车运营服务；新能源汽车基础设施的研发、设计、运营及维护；批发、零售新能源汽车及其配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
KEHUA FRANCE SAS	0.00	30%	联营企业	新能源及高端电源产品贸易	否
厦门智慧电力成套新能源科技有限公司	2,604.96	10%	联营企业	一般项目：新兴能源技术研发；人工智能行业应用系统集成服务；节能管理服务；智能机器人的研发；合同能源管理；新材料技术推广服务；信息系统集成服务；太阳能发电技术服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；新能源原动设备销售；新能源汽车生产测试设备销售；光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件销售；光伏设备及元器件制造；太阳能热利用产品销售；智能输配电及控制设备销售；可穿戴智能设备制造；智能仪器仪表制造；智能仪器仪表销售；移动终端设备销售；充电桩销售；配电开关控制设备制造；变压器、整流器和电感器制造；电容器及其配套设备制造；电力电子元器件制造；输配电及控制设备制造；玻璃纤维及制品制造；玻璃纤维增强塑料制品制造；塑料制品销售；电气设备销售；汽车零部件及配件制造；建筑材料销售；水泥制品销售；电力测功电机制造；电气信号设备装置制造；市政设施管理；电器辅件制造；移动终端设备制造；卫星移动通信终端制造；工程管理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：建筑智能化工程施工；电力设施承装、承修、承试；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；各类工程建设活动；建设工程设计；建设工程勘察。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。	否
合计	3,569.53	–	–	–	–

截至 2022 年 12 月 31 日，公司长期股权投资的账面金额为 3,569.53 万元，公司向漳州城盛新能源汽车运营服务有限公司、KEHUA FRANCE SAS 和厦门智慧电力成套新能源科技有限公司的股权投资系围绕主营业务产业链及上下游业务合作而进行的产业投资，不以获取投资收益为主要目的，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

5、其他非流动资产

截至 2022 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产的金额为 13,119.50 万元，主要为无形资产预付款、合同资产和远期订货款，不涉及财务性投资。

综上，公司最近一期末不存在金额较大、期限较长的财务性投资。

二、经营成果分析

报告期内，公司总体经营状况保持良好的态势，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	564,849.79	486,570.63	416,758.76
营业成本	398,403.98	344,456.89	284,044.70
营业利润	37,565.31	48,222.71	45,056.27
利润总额	31,732.50	48,463.91	44,785.97
净利润	26,477.05	44,853.56	39,064.24
归属于母公司所有者的净利润	24,836.40	43,869.19	38,188.87

报告期内，公司营业收入分别为 416,758.76 万元、486,570.63 万元和 564,849.79 万元，营业收入复合增长率为 16.42%，营业收入呈上升趋势。

报告期内，公司净利润分别为 39,064.24 万元、44,853.56 万元和 26,477.05 万元。2021 年度公司净利润较 2020 年度增长 14.82%，与营业收入变动趋势保持一致。2022 年度公司净利润较 2021 年度下降 40.97%，主要原因为：①2022 年度公司根据资产的实际情况计提资产减值损失合计 14,014.35 万元；②子公司广州德昇因租赁合同纠纷承担违约金 4,601.38 万元计入营业外支出。

报告期内，公司盈利能力良好，主要原因如下：

(1)数据中心客户资源优异。公司拥有 10 年以上 IDC 行业运营管理经验，主要客户覆盖三大运营商、腾讯等大型互联网企业、各大金融机构、政府机关等，数据中心产品和数据中心运营服务质量得到客户的广泛认可，推动数据中心业务收入持续增长。

(2)UPS 技术市场领先。公司在智慧电能产品技术上持续深耕，致力于高端 UPS 的研发与制造，不断巩固公司在高端电源行业的优势地位，智慧电能业务在金融、通信、公共、轨道交通、工业、核电等领域均取得稳健增长。根据计世资讯（CCW Research）发布的报告，公司 2021 年度中国 UPS 整体市场占有率排名第一。

(3)新能源市场景气度攀升。在"碳达峰、碳中和"及相关支持政策陆续出台背景下，光伏及储能市场迎来重大发展机遇。公司在数据中心与智慧电源业务基础上，依托现有的电力电子技术推出光伏逆变器、风电变流器等新能源产品，充分把握新能源行业发展机遇，并同时发力国内市场和国外市场。根据 CNESA 数据，2021 年度公司储能 PCS 及系统在国内装机与全球出货量上均处于行业领先地位。

(一)营业收入分析

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	558,286.81	98.84%	479,799.26	98.61%	411,430.04	98.72%
其他业务	6,562.98	1.16%	6,771.37	1.39%	5,328.73	1.28%
合计	564,849.79	100.00%	486,570.63	100.00%	416,758.76	100.00%

报告期内，公司主营业务收入分别为 411,430.04 万元、479,799.26 万元和 558,286.81 万元，占营业收入的比例分别为 98.72%、98.61%和 98.84%，主营业务突出。

2、主营业务收入分产品分析

报告期内，公司按产品类别划分的主营业务收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数据中心业务：	281,776.86	50.47%	304,782.02	63.52%	279,353.71	67.90%
IDC 服务	147,924.85	26.50%	143,749.50	29.96%	119,966.02	29.16%
数据中心产品及集成产品	133,852.01	23.98%	161,032.52	33.56%	159,387.69	38.74%
智慧电能业务：	99,643.88	17.85%	108,764.11	22.67%	87,461.08	21.26%
大功率 UPS 电源	82,929.19	14.85%	80,805.43	16.84%	63,307.57	15.39%
中小功率 UPS 电源	4,849.36	0.87%	5,074.79	1.06%	7,557.33	1.84%
智慧管理系统	8,068.87	1.45%	17,253.91	3.60%	10,713.14	2.60%
配套产品	3,796.46	0.68%	5,629.98	1.17%	5,883.04	1.43%
新能源业务：	176,866.07	31.68%	66,253.12	13.81%	44,615.25	10.84%
光伏及系统	56,553.27	10.13%	25,779.16	5.37%	18,753.32	4.56%
储能及系统	83,946.06	15.04%	23,000.79	4.79%	8,282.43	2.01%
其他	36,366.74	6.51%	17,473.17	3.64%	17,579.50	4.27%
合计	558,286.81	100.00%	479,799.26	100.00%	411,430.04	100.00%

公司自成立以来始终深耕智慧电能行业，在依托智慧电能技术实力基础上，公司先后进入新能源和数据中心行业，打造智慧电能、数据中心和新能源三大业务板块。

报告期内，公司数据中心业务、智慧电能业务和新能源业务的收入整体均呈增长趋势。2022 年度，公司新能源业务收入占比明显上升，主要系在"碳达峰、碳中和"及相关支持政策陆续出台的背景下，公司新能源业务收入实现放量增长。

(1)数据中心业务

随着"新基建"、"东数西算"及"十四五"数字中国建设目标的提出，我国数据中心产业规模稳步增长。

为把握数据中心行业发展机遇，2016 年公司开始在北上广自建数据中心，推进云基础服务并全国布局。目前，公司在北京、上海、广州等地拥有 9 大数据中心。报告期内，公司数据中心智能运维能力不断提升，推出了数据中心智能运维管理系统综合解决方案，满足了大型数据中心、中小型数据中心、分布式数据中心设施监控等不同场景的需求，为用户提供高品质的 IDC 基础服务及增值服务，同时数据中心运营服务质量亦得到客户的广泛认可。

公司数据中心业务产品类别主要包括 IDC 服务和数据中心产品及集成产品，为运营商、大型互联网企业、金融、政府等用户提供全系统解决方案。报告期内，公司数据中心业务收入分别为 279,353.71 万元、304,782.02 万元和 281,776.86 万元，销售收入占比为 67.90%、63.52%和 50.47%，2022 年度数据中心业务收入占比下降较多主要是由于新能源业务收入放量增长，收入占比大幅提高所致。

从主要细分产品来看，报告期内，公司 IDC 服务收入分别为 119,966.02 万元、143,749.50 万元和 147,924.85 万元，占主营业务收入的比例分别为 29.16%、29.96%和 26.50%，IDC 服务收入呈增长趋势；数据中心产品及集成产品收入分别为 159,387.69 万元、161,032.52 万元和 133,852.01 万元，占主营业务收入的比例分别为 38.74%、33.56%和 23.98%。2022 年度，数据中心产品及集成产品收入下降较多主要系公司受产能制约的影响，策略性调整产品销售结构，主动减少毛利率相对较低的部分集采业务销售所致。

(2)智慧电能业务

公司自成立以来始终深耕电子电力行业，智慧电能产品种类齐全，主要包括大功率智慧电源、中小功率智慧电源、智慧管理系统和配套产品，产品主要应用于金融、通信、公共、轨道交通、工业、核电等领域，公司 UPS 整体市场占有率处于领先地位。报告期内，公司智慧电能业务收入分别为 87,461.08 万元、108,764.11 万元和 99,643.88 万元，占主营业务收入的比重分别为 21.26%、22.67%和 17.85%，公司不断加强智慧电能业务研发投入，对产品进行迭代升级。2022 年度智慧电能业务占比有所下降主要是因为新能源业务收入大幅增加导致。

从主要细分产品来看，报告期内，大功率 UPS 电源销售收入分别为 63,307.57 万元、80,805.43 万元和 82,929.19 万元，占主营业务收入的比例为 15.39%、16.84%和 14.85%，公司将研发、生产和销售重心集中于大功率 UPS 电源产品，销售收入及占比均呈逐年增长趋势；中小功率 UPS 电源销售收入分别为 7,557.33 万元、5,074.79 万元和 4,849.36 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.84%、1.06%和 0.87%，销售收入较为稳定。

(3)新能源业务

公司新能源业务包括储能、光伏等可再生能源应用领域，主要产品包含光伏逆变器、光伏离网控制器、储能变流器、离网逆变器等产品及相应配套系统解决方案。近年来，在"双碳"政策、俄乌冲突和欧洲能源危机等背景下，新能源行业景气度迅速攀升。公司依托成熟的电力电子技术持续发力光储赛道，新能源业务作为公司重要战略业务取得了快速增长。

从主要细分产品来看，报告期内，公司光伏及系统销售收入分别为 18,753.32 万元、25,779.16 万元和 56,553.27 万元，占主营业务收入的比例分别为 4.56%、5.37%和 10.13%；储能及系统销售收入分别为 8,282.43 万元、23,000.79 万元和 83,946.06 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.01%、4.79%和 15.04%。受益于新能源行业高景气发展，公司光伏及系统、储能及系统销售收入及占比呈现快速上升趋势。

3、主营业务收入分地区分析

报告期各期，公司按地区划分的主营业务收入情况如下：

单位：万元

分地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	489,602.54	87.70%	437,902.14	91.27%	380,410.85	92.46%
境外	68,684.27	12.30%	41,897.12	8.73%	31,019.19	7.54%
合计	558,286.81	100.00%	479,799.26	100.00%	411,430.04	100.00%

报告期内，公司销售收入以内销为主，内销收入占主营业务收入的比例分别为 92.46%、91.27%和 87.70%。

报告期内，公司不断强化海外市场战略布局，将海外市场作为公司发展蓝图的重要组成部分，并设有专门的海外营销和服务团队。报告期各期，公司外销收入分别为 31,019.19 万元、41,897.12 万元和 68,684.27 万元，占主营业务收入的比例分别为 7.54%、8.73%和 12.30%，随着海外市场不断开拓，外销收入及占比有所上升。

4、主营业务收入分季度分析

报告期内，公司按季度划分的主营业务收入情况如下：

单位：万元

分季度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	97,900.82	17.54%	95,706.14	19.95%	66,742.02	16.22%
第二季度	119,875.83	21.47%	122,726.28	25.58%	100,732.24	24.48%
第三季度	141,517.29	25.35%	120,196.53	25.05%	117,735.14	28.62%
第四季度	198,992.87	35.64%	141,170.30	29.42%	126,220.63	30.68%
合计	558,286.81	100.00%	479,799.26	100.00%	411,430.04	100.00%

报告期内，公司主营业务收入存在一定的季节性波动，主要系受下游客户采购计划、所在行业景气程度和公司自身生产安排等因素影响。同时，受春节假期的影响，公司年初销售订单相对较少，下游客户为避免供应商春节期间停工停产导致产品供应紧张，亦会在年底提前备货。因此，公司第三、四季度的主营业务收入通常会高于第一、二季度，具有季节性特征。2022 年度公司第四季度收入占比提升较多，主要系该季度新能源业务收入增加较多所致。

(二)营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期各期，公司营业成本构成及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	396,779.90	99.59%	342,098.65	99.32%	282,423.96	99.43%
其他业务	1,624.08	0.41%	2,358.24	0.68%	1,620.74	0.56%
合计	398,403.98	100.00%	344,456.89	100.00%	284,044.70	100.00%

公司营业成本主要由主营业务成本构成，报告期各期，公司主营业务成本占比均在 99%以上，与主营业务收入占比相匹配，随着公司销售规模的增长，主营业务成本也呈逐年递增的趋势。

2、按产品类别分析

报告期各期，公司主营业务成本的产品构成情况如下：

单位：万元

分产品	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数据中心业务：	194,728.69	49.08%	213,274.36	62.34%	186,723.12	66.11%
IDC 服务	107,609.89	27.12%	103,953.73	30.39%	84,861.13	30.05%
数据中心产品及集成产品	87,118.80	21.96%	109,320.62	31.96%	101,861.99	36.07%
智慧电能业务：	66,121.15	16.66%	78,387.19	22.91%	64,664.91	22.90%
大功率 UPS 电源	54,392.75	13.71%	55,646.23	16.27%	46,076.64	16.31%
中小功率 UPS 电源	3,766.14	0.95%	3,839.46	1.12%	5,753.52	2.04%
智慧管理系统	5,155.71	1.30%	13,738.64	4.02%	8,013.40	2.84%
配套产品	2,806.55	0.71%	5,162.86	1.51%	4,821.35	1.71%
新能源业务：	135,930.06	34.26%	50,437.10	14.74%	31,035.92	10.99%
光伏及系统	45,801.80	11.54%	22,370.02	6.54%	15,710.19	5.56%
储能及系统	61,494.33	15.50%	17,732.01	5.18%	5,716.97	2.02%
其他	28,633.93	7.22%	10,335.07	3.02%	9,608.76	3.40%
合计	396,779.90	100.00%	342,098.65	100.00%	282,423.96	100.00%

报告期内，公司主营业务成本分别为 282,423.96 万元、342,098.65 万元和 396,779.90 万元，主营业务成本中数据中心业务、智慧电能业务和新能源业务的成本占比与主营业务收入构成情况基本匹配。

(三)毛利率分析

1、综合毛利分析

报告期各期，公司主营业务和其他业务的毛利情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
主营业务	161,506.91	97.03%	137,700.60	96.89%	129,006.08	97.21%
其他业务	4,938.91	2.97%	4,413.13	3.11%	3,707.98	2.79%
合计	166,445.82	100.00%	142,113.74	100.00%	132,714.06	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，公司毛利主要来自主营业务，主营业务的毛利分别为 129,006.08 万元、137,700.60 万元和 161,506.91 万元，占毛利总额的比例为 97.21%、96.89%和 97.03%。

2、分行业毛利率分析

报告期内，公司分行业的毛利率情况如下表所示：

产品名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
数据中心行业：	30.89%	30.02%	33.16%
IDC 服务	27.25%	27.68%	29.26%
数据中心产品及集成产品	34.91%	32.11%	36.09%
智慧电能行业：	33.64%	27.93%	26.06%
大功率 UPS 电源	34.41%	31.14%	27.22%
中小功率 UPS 电源	22.34%	24.34%	23.87%
智慧管理系统	36.10%	20.37%	25.20%
配套产品	26.07%	8.30%	18.05%
新能源行业：	23.15%	23.87%	30.44%
光伏及系统	19.01%	13.22%	16.23%
储能及系统	26.75%	22.91%	30.97%
其他	21.26%	40.85%	45.34%
主营业务毛利率	28.93%	28.70%	31.36%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 31.36%、28.70%和 28.93%，主营业务毛利率整体保持稳定，主营业务盈利性较好。

(1)数据中心行业毛利率分析

①IDC 服务

公司 IDC 服务为客户提供包括数据中心选址、规划设计、集成管理、运维管理、增值业务等在内的全生命周期云基础服务，具有丰富的 IDC 项目及运营管理经验。报告期内，公司 IDC 服务毛利率分别为 29.26%、27.68%和 27.25%，呈小幅波动的趋势。

2021 年度，IDC 服务毛利率较 2020 年下降 1.58%，主要是由于部分互联网客户 IDC 服务需求减少，导致部分数据中心上架率下降。受数据中心固定的折旧成本和运营维护成本影响，公司 IDC 服务毛利率有所下降。

2022 年度，IDC 服务毛利率与 2021 年基本持平，保持稳定。

②数据中心产品及集成产品

公司数据中心产品及集成产品包括模块化 UPS 电源、电池箱、配电柜、动环监控系统、模块化数据中心、集装箱数据中心等。报告期内，公司数据中心产品毛利率分别为 36.09%、32.11%和 34.91%，整体较为稳定。

2021 年度，公司数据中心产品及集成产品毛利率有所下降，主要原因为：(1)上游电池、芯片等原材料成本上涨，压缩了数据中心产品的毛利空间；(2)数据中心行业竞争激烈，部分客户集中采购项目销售定价较低，导致毛利率下降。

2022 年度，公司在产品定价时充分考虑了电池、芯片等原材料价格上涨因素，通过市场化定价机制调整产品销售价格，毛利率较 2021 年上升 2.80%。

③同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，同行业可比上市公司数据中心业务的毛利率对比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
数据港	28.87%	33.08%	41.11%
奥飞数据	29.90%	30.87%	27.76%
铜牛信息	14.56%	30.55%	27.10%
万国数据	20.76%	22.76%	27.02%
世纪互联	19.22%	23.23%	22.28%
可比公司平均	22.66%	28.10%	29.05%
发行人	30.89%	30.02%	33.16%

注：上表中同行业可比公司毛利率为可比业务的毛利率。

报告期内，同行业可比公司数据中心业务的平均毛利率分别为 29.05%、28.10%和 22.66%，公司数据中心业务毛利率处于同行业中上游水平。

报告期内，公司毛利率与数据港和奥飞数据较为接近，高于万国数据、世纪互联和铜牛信息。公司毛利率高于万国数据和世纪互联主要是由于业务差异造成的：(1)万国数据 IDC 运营业务中批发型大客户收入占比高，主要面向云计算、互联网客户，单机柜租金收入较低；部分业务采用租赁模式，相较于自建机房其成本较高；(2)世纪互联主要为客户提供零售型数据中心服务，上架率较低且呈下降趋势，因而毛利率较低。2022 年度公司毛利率高于铜牛信息主要系：(1)铜牛信息 IDC 及增值服务业务新增需求有所缩减、存量业务资源复用率有所下降，导致 IDC 及增值服务业务的毛利下滑；(2)铜牛信息 IDC 及云平台信息系统集成业务因客户成本控制及项目交付延迟等因素，导致 IDC 及云平台信息系统集成业务毛利率有所下降。

(2)智慧电能行业毛利率分析

①大功率 UPS 电源

公司大功率 UPS 电源的功率范围覆盖 10kVA-800kVA，产品类别包括核级电源、工业电源、电力电源、通信电源等，可为金融、交通、核电、政府、医疗、教育、新能源、数据中心等行业客户提供高质量的电源保障和系统综合解决方案。报告期内，大功率 UPS 电源的毛利率分别为 27.22%、31.14%和 34.41%，呈稳步上升趋势，产品工艺改进以及产品结构调整是毛利率上升的主要因素。

2021 年度，大功率 UPS 电源毛利率较 2020 年上升 3.92%，主要是由于公司交通和工业用消防应急电源 10kVA-120kVA 产品销售数量同比明显增长，产品采用充电单元模块化设计，可带电热插拔，具备故障恢复自启动功能，有效提高了产品在交通和工业场景下的竞争力，产品附加值高，因而毛利率有所提升。

2022 年度，大功率 UPS 电源毛利率较 2021 年上升 3.27%，主要系公司高频带隔离机型 10kVA-30kVA 产品与第四代先进核能系统配套充电器、逆变器、旁路稳压器产品销量提升所致。高频带隔离机型 10kVA-30kVA 产品采用逆变三电平技术和全数字控制技术，体积小、功率密度高、输出 THDV 指标优异，产品综合竞争力强，毛利率高于常规不间断电源产品；核能系统配套产品基于核级无触点稳压变压器先进技术、无通信的核级充电器并机等先进方案设计，产品技术先进，附加值高，产品毛利率较高。

②中小功率 UPS 电源

公司中小功率 UPS 电源的功率范围为 0.5kVA-10kVA，产品广泛应用于政府、电信、银行、互联网、交通、制造、医疗和保险等领域。报告期内，公司中小功率 UPS 电源的毛利率分别为 23.87%、24.34%和 22.34%，总体保持稳定。

③智慧管理系统

公司的智慧管理系统可为核电、石化、半导体、轨道交通等多领域客户提供安全、可靠、高效的电力及能源监控，是"大数据、人工智能、物联网、绿色低碳"等元素有机结合的综合性解决方案。报告期内，智慧管理系统的毛利率分别为 25.20%、20.37%和 36.10%。公司智慧管理系统为定制化集成项目，受各项目集成方案、成本投入、价格水平等因素影响，不同项目毛利率水平差异较大，因而导致智慧管理系统总体毛利率存在较大波动。

④配套产品

配套产品主要用以满足大功率 UPS 电源和中小功率 UPS 电源的配件和售后备品需求，包括配电柜、备品、电缆、套件包等。由于配套产品种类多样，不同产品毛利率存在差异，受配套细分产品销售结构变化影响，报告期内智慧电能业务配套产品毛利率存在一定波动。

⑤同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，同行业可比上市公司智慧电能业务的毛利率对比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
科士达	36.40%	32.67%	37.58%
易事特	22.91%	25.17%	24.06%
英威腾	28.27%	31.49%	30.62%
中恒电气	18.53%	22.60%	25.66%
可比公司平均	26.53%	27.98%	29.48%
发行人	33.64%	27.93%	26.06%

注：上表中同行业可比公司毛利率为可比业务的毛利率。

报告期内，同行业可比公司智慧电能业务的平均毛利率分别为 29.48%、27.98%和 26.53%，公司智慧电能业务毛利率与同行业可比公司比较接近。

报告期内，公司智慧电能业务毛利率稳步提升，主要是由于：(1)公司成立以来持续深耕智慧电能业务，产品类别齐全，主要包括 UPS 电源、EPS 电源、高压直流电源、核级 UPS 电源、动环监控、电源配套产品及系统解决方案服务等，能够为客户提供安全、可靠、高效的智慧电能产品和解决方案；(2)公司基于对电子电力行业深刻理解，持续加强智慧电源产品技术研发投入，改进产品生产工艺，优化生产流程，有效降低产品生产成本，提高产品综合竞争力；(3)公司不断调整产品结构，加大高附加值、高毛利的大功率 UPS 电源的研发、生产和销售力度，使得信息设备用大功率 UPS 电源、工业动力用 UPS 电源等高毛利率产品的收入占比稳步提高，从而推动智慧电能整体毛利率提升。

(3)新能源行业毛利率分析

①光伏及系统

公司光伏产品以光伏逆变器为主，品类齐全，应用场景涵盖户用、工商业分布式、大型地面电站等全场景。报告期内，光伏及系统毛利率分别为 16.23%、13.22%和 19.01%，毛利率呈波动变化。

2021 年度光伏及系统毛利率为 13.22%，较 2020 年度下降 3.00%，主要是由于：(1)公司当年度大力开拓海外市场，以较低的产品价格进入印度等国家和地区，拉低整体毛利率；(2)芯片、功率半导器件、PCB、结构件等生产逆变器所需的主要原材料因市场供应紧缺而价格上涨，导致整体的成本上升；(3)人民币升值导致以人民币计价的出口收入减少。

2022 年度，光伏及系统毛利率为 19.01%，较 2021 年提高 5.79%，主要是由于：(1)在"碳达峰"和"碳中和"政策、全球能源危机等背景影响下，国内外市场在工商业园区、城市光储充、智能家用光储等领域市场对光伏产品需求大幅增加；(2)公司调整海外拓展政策，收缩低价竞争的印度等市场，持续发力欧洲、北美等高毛利率的海外市场；(3)公司不断加强研发，对光伏产品进行迭代升级，改进生产工艺，降低物料消耗，实现成本的降低。

②储能及系统

公司储能产品主要包括储能变流器和储能系统，产品系列完整，覆盖户用、发电侧、电网侧等全应用场景。报告期内，储能及系统毛利率分别为 30.97%、22.91%和 26.75%，毛利率呈波动变化。

2021 年度储能及系统毛利率为 22.91%，较 2020 年下降 8.07%，主要是由于：(1)国内储能市场竞争激烈，公司为拓展业务规模，降低销售价格让利于下游客户，导致国内客户集采项目毛利率较低；(2)生产储能产品所需的芯片、功率半导器件、PCB、结构件等原材料成本上涨，毛利率下降；(3)受人民币升值影响，出口部分的毛利率下降。

2022 年度，储能及系统毛利率为 26.75%，较 2021 年上升 3.84%，主要原因为：(1)在双碳政策和全球能源紧张的背景下，储能市场需求扩大，公司不断加强研发，提高产品附加值，推动整体毛利率上升；(2)公司持续对储能产品进行迭代升级，改进生产工艺，降低物料消耗，实现成本的降低。

③其他

公司新能源业务中其他产品包括光伏发电、EPC 工程服务和配套产品，报告期内的毛利率分别为 45.34%、40.85%和 21.26%。其中，光伏发电毛利率较高且保持稳定；EPC 工程服务为定制化集成项目，受客户定价、成本投入和施工周期等影响，毛利率存在波动；配套产品包括风能配套、充电器和汇流箱等，各年度的毛利率因配套细分产品销售类别不同而不同。

④同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，同行业可比上市公司新能源业务的毛利率对比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
阳光电源	29.31%	28.73%	33.27%
锦浪科技	27.43%	25.35%	31.06%
固德威	36.48%	32.93%	38.51%
上能电气	16.33%	23.16%	24.94%
科士达	24.66%	19.44%	28.19%
易事特	18.90%	12.46%	18.45%
可比公司平均	25.52%	23.68%	29.07%
发行人	23.15%	23.87%	30.44%

注：上表中同行业可比公司毛利率为可比业务的毛利率；

报告期内，同行业可比公司新能源业务平均毛利率分别为 29.07%、23.68%和 25.52%，公司新能源业务毛利率与可比公司基本一致，不存在显著差异。

3、报告期内净利润波动原因分析

报告期各期，公司收入与利润变动趋势如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	564,849.79	486,570.63	416,758.76
同比增长率	16.09%	16.75%	7.71%
归属于母公司股东的净利润	24,836.40	43,869.19	38,188.87
同比增长率	−43.39%	14.87%	84.34%
扣非后归属于母公司股东的净利润	24,670.95	32,284.28	33,561.27
同比增长率	−23.58%	−3.80%	94.86%

报告期内，公司经营状况良好，营业收入保持增长趋势。

2021 年度，公司营业收入变动趋势与扣非后归母净利润变动趋势不一致主要系当期数据中心业务和新能源业务毛利率有所下降，导致扣非后归母净利润减少。2021 年度，公司扣非前后归母净利润差异较大的主要原因为当期收到天地祥云股权转让方的业绩补偿款及确认科华乾昇股权转让方的业绩补偿款，上述款项计入非经常性损益。

2022 年度，公司营业收入变动趋势与净利润变动趋势不一致主要系：①2022 年度公司根据资产的实际情况计提资产减值损失合计 14,014.35 万元；②子公司广州德昇因租赁合同纠纷承担违约金 4,601.38 万元计入营业外支出。

(四)期间费用分析

1、销售费用分析

报告期各期，公司销售费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	28,505.12	23,936.66	20,894.01
维修费	3,844.85	3,013.45	3,094.73
技术服务费	3,367.82	2,553.95	1,863.83
差旅费	2,796.01	2,546.89	2,286.60
广告宣传费	1,789.62	1,012.94	1,257.26
办公费	1,087.84	930.51	799.28
其他	9,352.63	7,742.39	8,390.08
合计	50,743.90	41,736.79	38,585.80

报告期各期，公司销售费用分别为 38,585.80 万元、41,736.79 万元和 50,743.90 万元，占营业收入的比重分别为 9.26%、8.58%和 8.98%，销售费用率整体较为稳定。

2021 年度，公司销售费用同比增加 8.17%，主要系公司调整产品销售奖励制度、提升销售奖励比例，导致职工薪酬有所增加。

2022 年度，公司销售费用同比增加 21.58%，主要系公司为了扩大业务规模，销售团队规模增加所致。

2、管理费用分析

报告期各期，公司管理费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	13,548.29	11,481.13	8,436.65
固定资产折旧	1,340.43	1,316.04	2,223.23
无形资产摊销	850.02	935.75	823.68
咨询费	1,594.56	896.11	952.68
办公费	960.21	543.47	437.38
差旅费	347.96	374.13	501.43
其他	3,902.30	4,477.93	3,465.16
合计	22,543.77	20,024.56	16,840.19

报告期各期，公司管理费用分别为 16,840.19 万元、20,024.56 万元和 22,543.77 万元，占营业收入的比重分别为 4.04%、4.12%和 3.99%，管理费用率较为稳定。

2021 年度，公司管理费用金额较 2020 年度同比增加 18.91%，主要系公司年度调薪及新增管理干部团队奖等措施，从而导致管理人员的职工薪酬增加 3,044.48 万元。

2022 年度，公司管理费用金额较 2021 年度同比增加 12.58%，主要系公司业务规模快速发展，管理费用中职工薪酬等随之增加。

3、研发费用分析

报告期各期，公司研发费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
人工费	20,882.75	15,333.11	12,627.31
自行开发无形资产的摊销	6,987.68	5,509.16	4,868.15
材料费	2,134.01	1,668.73	1,050.26
固定资产折旧	1,236.81	1,268.19	1,403.27
检测认证费	1,150.55	926.10	297.27
差旅费	172.48	315.77	317.07
其他	2,246.04	1,672.42	1,679.06
合计	34,810.31	26,693.49	22,242.39

报告期各期，公司研发费用分别为 22,242.39 万元、26,693.49 万元和 34,810.31 万元，研发费用占营业收入的比重分别为 5.34%、5.49%和 6.16%，研发费用率较为稳定。

报告期内，公司研发费用逐步增加，主要系公司为提升自主创新能力，不断加大研发投入，扩大研发团队规模以增加自身核心竞争力，导致人工费不断增加。

4、财务费用分析

报告期各期，公司财务费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
利息支出	10,080.59	13,178.41	8,414.12
减：利息收入	445.91	304.46	701.53
加：汇兑损益	−1,074.95	253.33	327.83
加：银行手续费及其他	418.23	255.23	214.08
合计	8,977.96	13,382.51	8,254.51

公司财务费用主要由利息支出构成，报告期各期，财务费用占营业收入的比重分别为 1.98%、2.75%和 1.59%，财务费用占比较低。

2021 年，公司财务费用同比增加 62.12%，主要系 2021 年执行新租赁准则确认租赁负债利息支出 2,017.02 万元。2022 年，公司财务费用同比减少 32.91%，主要系公司偿还部分大额长期借款，导致利息费用有所减少。

(五)其他科目分析

1、其他收益

报告期各期，公司其他收益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
计入其他收益的政府补助：	4,686.52	3,873.42	4,572.23
其中：与递延收益相关的政府补助(与资产相关)	237.17	307.70	409.57
与递延收益相关的政府补助(与收益相关)	–	143.65	145.14
直接计入当期损益的政府补助	4,449.35	3,422.07	4,017.52
其他与日常活动相关且计入其他收益的项目：	2,946.98	344.88	418.78
其中：个税扣缴税款手续费	77.32	56.54	80.77
进项税加计扣除	2,869.66	288.34	338.01
合计	7,633.50	4,218.30	4,991.01

公司其他收益主要为与公司日常经营活动相关的政府补助，报告期各期，公司其他收益分别为 4,991.01 万元、4,218.30 万元和 7,633.50 万元。

2、投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为 633.83 万元、10,587.43 万元和 −35.39 万元。公司投资收益主要来源于处置长期股权投资和业绩承诺补偿款。

2020 年度及 2022 年度投资收益金额较低，对业绩影响较小。2021 年度，公司投资收益大幅增加主要系当年度收到天地祥云股权转让方业绩补偿款及确认科华乾昇股权转让方的业绩补偿款。

3、信用减值损失

报告期各期，公司信用减值损失分别为 −3,179.48 万元、−3,708.33 万元和 −3,308.97 万元，主要为应收账款计提坏账损失。

4、资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	−1,661.12	−506.05	−476.13
合同资产减值损失	−510.74	−312.73	−1,526.71
固定资产减值损失	−11,842.49	–	–
合计	−14,014.35	−818.78	−2,002.84

公司资产减值损失的来源主要为存货跌价损失及合同履约成本减值损失、合同资产减值损失和商誉减值损失。报告期各期，公司资产减值损失分别为 −2,002.84 万元、−818.78 万元和 −14,014.35 万元。

2020 年度，公司资产减值损失金额较大主要系公司自 2020 年 1 月 1 日起适用新收入准则，将尚未完成的合同中不满足无条件收款权的应收账款重分类为合同资产，并计提合同资产减值损失 1,526.71 万元。

2022 年度，公司资产减值损失金额较大主要原因为：为广州德昇提供数据中心场地的出租方大幅提高租金导致广州德昇营业成本提高，盈利能力下降，固定资产可收回金额低于账面价值，因此计提固定资产减值损失 11,842.49 万元。

5、营业外收入和营业外支出

报告期各期，公司营业外收入与营业外支出如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业外收入	714.39	1,560.95	598.96
营业外支出	6,547.21	1,319.75	869.27
利润总额	31,732.50	48,463.91	44,785.97
营业外收入占利润总额比例	2.25%	3.22%	1.34%
营业外支出占利润总额比例	20.63%	2.72%	1.94%

报告期各期，公司营业外收入分别为 598.96 万元、1,560.95 万元和 714.39 万元，占利润总额的比例为 1.34%、3.22%和 2.25%，营业外收入占比较低，对公司整体业绩影响较小。2021 年度，公司营业外收入占比有所增加，主要系当年度收到天地祥云、上海臣翊股权转让纠纷案相关的违约金 1,144.07 万元。

报告期各期，公司营业外支出分别为 869.27 万元、1,319.75 万元和 6,547.21 万元，占利润总额的比例为 1.94%、2.72%和 20.63%。2022 年度，公司营业外支出占比较高主要系当年度确认并计提广州德昇租赁合同纠纷案相关的违约金、赔偿金。

(六)非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
非流动资产处置损益	−921.11	−708.52	119.52
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	5,013.51	3,599.58	4,312.55
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	420.64	–	–
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	33.26
债务重组损益	–	−5.85	–
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	−315.19	107.60	54.90
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	–	60.54	60.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	−4,543.24	11,255.90	1,013.90
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	−528.78	–
减：所得税影响额	−665.71	2,084.08	910.16
少数股东权益影响额(税后)	154.87	111.46	56.38
合计	165.45	11,584.91	4,627.60

(下转 D12 版)