

# 上半年业绩稳健增长，聚合平台充 电量持续倍数级增长

## 事件

公司公告 2022 年半年度业绩预告，预计营业收入同比增长 20%-25%，预计归母净利润 1.83 亿元-1.95 亿元，同比增长 55%-65%，预计扣非归母净利润 0.92 亿元-0.97 亿元，同比增长 5%-10%。

## 简评

**1、2022H1 收入增速符合预期。**上半年，公司在电力市场化和新能源发展政策的推动下，克服新冠疫情对部分项目制业务的影响，营业收入预计较上年同期增长 20%-25%。电网业务 4-5 月受新冠疫情的影响，部分省份电网客户的项目推进有所延迟，随着 6 月份全面复工复产，各地电网业务快速恢复，预计下半年有望进一步加速推进。“新电途”聚合充电平台充电桩覆盖量约 50 万，2022 年 1-6 月聚合充电量近 8.3 亿度，约为 2021 年同期充电量的 8 倍，已超 2021 年的 6.3 亿度，公共充电市占率达 10%，平台预购电 GMV 超过 3 亿度，为后续运营服务打下基础。

**2、2022Q2 盈利能力较 Q1 有所增强，“新电途”营销补贴效率不断提升，二季度亏损较一季度减少 300 万元。**“新电途”业务在扩大市场的过程中，通过开展市场营销和补贴投入来培养用户持续使用的习惯，预计上半年经营亏损影响上市公司净利润约 2800 万元。公司 2021 年起为了保障后续电力信息化业务的开展，2021 年新增能源数字化板块员工增长超 25%，导致 2022 年上半年人员成本有一定压力，影响公司整体盈利水平。

**3、受益能源革命，公司“能源数字化+能源互联网”均迎来业务发展机遇期。**(1) 能源数字化：公司服务的电力客户覆盖全国 22 个省（市/区）客户，深度参与新型电力系统建设，营销系统 2.0、能源大数据平台、能源服务运营业务都助力国网、南网的市场化发展和服务升级；(2) 能源互联网：1) 受益新能源车占比的持续提升，公司打造的“新电途”平台截至 2022 年 Q2 末，服务新能源车主数约 380 万，单季度净增长超 80 万，充电量倍数增长，后续结合购售电、光储充一体化等的能源运营服务，引领公司能源互联网业务未来的持续高速发展；2) 公司的“新耀光伏云平台”以能源物联网技术为支撑，以数字化、智能化的手段，实现“无人值班、少人值守”的低成本运营管理目标，截至 2021 年底已累计接入各类光伏电站超过 15000 座，装机容量近 10GW，累计绿色发电 164 亿 kWh，未来光伏与充电桩等用户负荷、用户侧储能等需求侧场景的结合，将进一步推动公司业务的发展。

## 朗新科技 (300682)

首次评级

买入

阎贵成

yanguicheng@csc.com.cn

010-85159231

SAC 执证编号：S1440518040002

SFC 中央编号：BNS315

金戈

jinge@csc.com.cn

010-85159348

SAC 执证编号：S1440517110001

SFC 中央编号：BPD352

应瑛

yingying@csc.com.cn

SAC 执证编号：S1440521100010

发布日期：2022 年 07 月 18 日

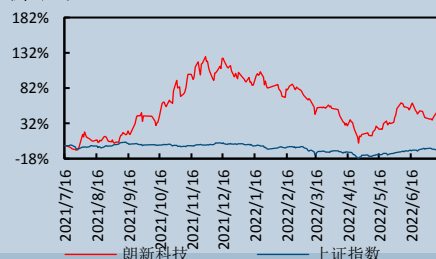
当前股价：31.42 元

## 主要数据

### 股票价格绝对/相对市场表现 (%)

1 个月	3 个月	12 个月
12.94/15.28	35.84/35.32	73.42/82.86
12 月最高/最低价 (元)		42.4/16.5
总股本 (万股)		104,895.51
流通 A 股 (万股)		101,461.74
总市值 (亿元)		329.58
流通市值 (亿元)		318.79
近 3 月日均成交量 (万股)		644.29
主要股东		
Yue Qi Capital Limited		13.3%

## 股价表现



#### 4、盈利预测与投资评级：

在新型电力系统建设高峰期和新能源消纳量持续提升的大背景下，公司作为国内能源系统建设、能源运营管理双领域领军企业，有望抓住本次能源革命的机遇期，实现业务的快速发展。我们预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 10.5、13.5 和 17.6 亿元，对应 PE 分别为 31X、24X 和 19X，给予“买入”评级。

**风险与提示：** 电力信息化招标不及预期、行业竞争加剧、新业务拓展不及预期等。

#### 重要财务指标

	2020	2021	2022E	2023E	2024E
营业收入(百万元)	3,387	4,639	5,849	7,330	8,969
增长率(%)	14.1	37.0	26.1	25.3	22.4
净利润(百万元)	707	847	1,049	1,349	1,758
增长率(%)	-30.7	19.8	23.9	28.6	30.3
毛利率(%)	45.9	43.4	43.8	44.2	45.2
净利率(%)	20.9	18.3	17.9	18.4	19.6
ROE(%)	12.8	12.9	14.1	15.5	17.0
EPS(摊薄/元)	0.69	0.81	1.00	1.29	1.68
P/E(倍)	45.4	38.8	31.3	24.4	18.7
P/B(倍)	6.2	5.3	4.6	3.9	3.3

## 分析师介绍

**阎贵成：**中信建投证券通信&计算机行业首席分析师，北京大学学士、硕士，专注于云计算、物联网、信息安全、信创与 5G 等领域研究。近 8 年中国移动工作经验，6 年多证券研究经验。系 2019-2021 年《新财富》、《水晶球》通信行业最佳分析师第一名，2017-2018 年《新财富》、《水晶球》通信行业最佳分析师第一名团队核心成员。

**金戈：**中信建投证券研究发展部计算机行业联席首席分析师，帝国理工学院工科硕士，擅长云计算、金融科技、人工智能等领域。

**应瑛：**伦敦国王学院硕士，3 年计算机行业研究经验。2021 年加入中信建投，主要覆盖医疗信息化、工业软件、云计算等细分领域。

## 评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现,也即报告发布日后的6个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准;新三板市场以三板成指为基准;香港市场以恒生指数作为基准;美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明:(i)以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法,使用合法合规的信息,独立、客观地出具本报告,结论不受任何第三方的授意或影响。(ii)本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构(以下合称“中信建投”)制作,由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国(仅为本报告目的,不包括香港、澳门、台湾)提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格,本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下,本报告亦可能由中信建投(国际)证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

## 一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础,不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料,但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断,该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更,亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件,而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况,报告接收者应当独立评估本报告所含信息,基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策,中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保,亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内,中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益,也可能在过去12个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点,分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系,分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可,任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容,亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有,违者必究。

### 中信建投证券研究发展部

北京  
 东城区朝内大街2号凯恒中心B座12层  
 电话:(8610) 8513-0588  
 联系人:李祉瑶  
 邮箱:lizhiyao@csc.com.cn

上海  
 上海浦东新区浦东南路528号南塔2106室  
 电话:(8621) 6882-1600  
 联系人:翁起帆  
 邮箱:wengqifan@csc.com.cn

深圳  
 福田区益田路6003号荣超商务中心B座22层  
 电话:(86755) 8252-1369  
 联系人:曹莹  
 邮箱:caoying@csc.com.cn

### 中信建投(国际)

香港  
 中环交易广场2期18楼  
 电话:(852) 3465-5600  
 联系人:刘泓麟  
 邮箱:charleneliu@csci.hk