

公司研究 | 点评报告 | 朗新科技 (300682.SZ)

整体业绩符合预期，充电桩业务持续超预期

报告要点

公司发布 2022 年半年度业绩预告，公司上半年营收同比增长 20-25%；实现归母净利润 1.83-1.95 亿元，同比增长 55-65%；实现归母扣非净利润 0.92-0.97 亿元，同比增长 5-10%。

分析师及联系人



宗建树

SAC: S0490520030004



余庚宗

SAC: S0490516030002



胡世煜

SAC: S0490520110002



方子箫

朗新科技 (300682.SZ)

2022-07-22

公司研究 | 点评报告

投资评级 买入 | 维持

整体业绩符合预期，充电桩业务持续超预期

事件描述

公司发布 2022 年半年度业绩预告，公司上半年营收同比增长 20-25%；实现归母净利润 1.83-1.95 亿元，同比增长 55-65%；实现归母扣非净利润 0.92-0.97 亿元，同比增长 5-10%，公司非经常性损益对归母净利润影响金额预计约 9500 万元，主要系公司股权投资所带来的公允价值变动损益。

事件评论

- **公司业绩整体复合预期，充电桩业务持续超预期。**公司上半年实现营收同比增长 20-25%，实现归母净利润约 1.83-1.95 亿元，同比增长 55-65%；实现扣非归母净利润 0.92-0.97 亿元，同比上升 5-10%。公司整体业绩表现符合预期，在上半年疫情影响的情况下，公司在营收端仍表现出较强韧性。公司充电桩业务上半年实现充电近 8.3 亿度，约为 2021 年同期充电量的 8 倍。随着下半年疫情逐渐好转，充电桩业务有望持续迎来高增。
- **“双碳”背景下电力信息化业务迎高景气，充电量全年有望再超预期。**公司上半年能源数字化业务受到 4、5 月新冠疫情的影响，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，预计下半年将进一步加速推进。随着“碳达峰、碳中和”政策的落地，供给侧新能源的广泛接入和需求侧电能占终端能源消费的比重不断增加，电力系统运行特性发生显著变化，数字化升级成为电网实现“双碳”战略的最重要基础和支撑，公司将在计价系统及营销系统等领域持续受益。另外，截至 2022 年二季度末，充电桩平台已累计接入充电桩约 50 万，服务新能源充电车主数已超过 380 万，单季净增长超 80 万。上半年聚合充电量近 8.3 亿度，约为 2021 年同期充电量的 8 倍，公共充电市占率达到 10%。上半年“新电途”经营亏损对净利润影响约 2800 万元，整体营销补贴效率不断提升，二季度亏损较一季度有所减少。我们预计随着下半年疫情的逐渐好转以及新能源车渗透率的不断抬升，充电桩业务有望带动运营业务新一轮的爆发增长。
- 我们认为，随着传统能源行业数字化持续加速深入，“碳达峰、碳中和”目标推动电网在用电领域加大创新和投资力度，以及充电桩业务新模式探索的不断深入，公司业绩有望在近几年持续迎来较快速增长，且成长确定性高。预计 2022/2023 年公司实现归母净利润 10.5 亿元和 13.61 亿元，对应 PE30X 和 23X，给予“买入”评级。

风险提示

- 1、国网电力信息化投入不及预期；
- 2、充电桩业务推进不及预期。

请阅读最后评级说明和重要声明

公司基础数据

当前股价(元)	30.42
总股本(万股)	104,896
流通A股/B股(万股)	101,462/0
资产负债率	24.49%
每股净资产(元)	6.07
市盈率(当前)	37.58
市净率(当前)	4.88
近12月最高/最低价(元)	42.40/16.50

注：股价为 2022 年 7 月 20 日收盘价

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：Wind

相关研究

- 《卡位优势显著，电力市场化带来二次腾飞》2022-05-15
- 《朗新科技一季报点评：营收持续高增，“预购电”模式加速发展》2022-04-28
- 《年报点评：营收持续高增长，传统业务迎建设高峰期》2022-03-28



更多研报请访问
长江研究小程序

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看好：	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性：	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
看淡：	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
增持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间
中性：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
减持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇广场一座 29 层
P.C / (200122)

武汉

Add /武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼
P.C / (430015)

北京

Add /西城区金融街 33 号通泰大厦 15 层
P.C / (100032)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10060000。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供长江证券股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情形内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。