

科远智慧 (002380.SZ)
IT 服务 II

证券研究报告/公司点评报告

2024 年 10 月 15 日

评级： 买入（维持）

分析师：孙行臻

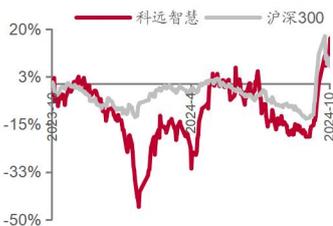
执业证书编号：S0740524030002

Email: sunxz@zts.com.cn

基本状况

总股本(百万股)	239.99
流通股本(百万股)	142.20
市价(元)	21.96
市值(百万元)	5,270.22
流通市值(百万元)	3,122.80

股价与行业-市场走势对比



相关报告

1、《科远智慧：工控 DCS 翘楚，国产替代打开全面增长空间》
2024-08-01

公司盈利预测及估值

指标	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
营业收入(百万元)	1,154	1,407	1,907	2,436	2,976
增长率 yoy%	1%	22%	36%	28%	22%
归母净利润(百万元)	-434	161	250	351	467
增长率 yoy%	-1,265%	137%	56%	40%	33%
每股收益(元)	-1.81	0.67	1.04	1.46	1.95
每股现金流量	0.40	0.72	0.47	2.10	2.54
净资产收益率	-26%	8%	12%	14%	16%
P/E	-12.2	32.8	21.0	15.0	11.3
P/B	3.1	2.7	2.4	2.1	1.8

备注：股价截止自 2024 年 10 月 15 日收盘价，每股指标按照最新股本数全面摊薄

报告摘要

- 事件：**公司发布 2024 年三季度业绩报告。1) 2024 年 Q1~Q3，实现营收 11.62 亿元，同比+16.16%；实现归母净利润 1.59 亿元，同比+75.34%。2) 2024Q3，实现营收 3.57 亿元，同比+15.99%；实现归母净利润 0.48 亿元，同比+2.84%。
- NT6000 系统：国产化智控系统“小巨人”，中标并完结多个硬核项目。**2020 年，公司率先在国内推出了 NT6000V5 智控系统，是国内首个通过国家权威机构认证的国产 DCS 系统。在报告期内，公司助力中核集团新华发电玉门“光热+”示范项目 10 万千瓦光热储能项目顺利并网发电，并连续中标大唐集团多个项目，奠定了公司在国内能源电力行业自主可控的龙头地位。
- 科远 EmpowerX：技术创新与应用服务能力突出，“科远+AI”是未来战略。**1) **技术优势：**科远智慧凭借该平台，已成功发布智慧电厂、智慧化工、智慧冶金、智慧建材、智慧医药等重点行业解决方案，助力生产制造和企业运营的高质量数智升级。2024 年 10 月，科远 EmpowerX 再度入选“2024 年工业互联网产业调研 100 家企业”榜单，排名提升至第 33 名。2) **科远+AI：**10 月 10 日，在第四期“产业数字化技术峰会”，公司副总裁沈德明强调，要将 AI 算法能力与数字化业务深度融合，加速 AI 场景应用，赋能客户新发展。具体应用包括电厂运行智能辅助系统、AI 赋能燃料管理、“数据分析+智能算法”赋能化工企业等。
- 投资建议：**公司工业自动化产品实力突出、案例丰富、获得国家权威认证，打造自主工业互联网平台 EmpowerX 助力传统厂商向智能化转型，兼具产品优势与平台化优势，目前国内工业自动化领域政策利好，作为国内工业自动化和信息化的引领者，公司有望率先享受行业红利。我们预计公司 2024-2026 年归母净利分别为 2.50/3.51/4.67 亿元。维持“买入”评级。
- 风险提示事件：**工业互联网及软件行业竞争加剧风险；政策落地不及预期；宏观经济波动风险；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。