

计算机

报告日期：2026年03月30日

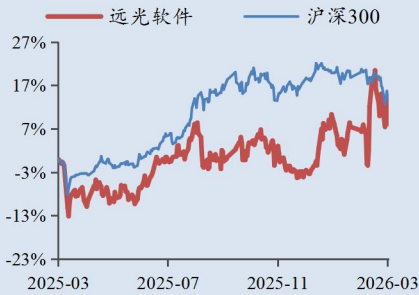
## 夯实基础业务，AI持续赋能企业数智化转型

### ——远光软件（002063.SZ）2025年度业绩快报点评报告

#### 华龙证券研究所

投资评级：增持（维持）

#### 最近一年走势



#### 市场数据

2026年03月27日

当前价格（元）	6.75
52周价格区间（元）	5.21-7.66
总市值（百万元）	12,892.94
流通市值（百万元）	11,905.13
总股本（万股）	191,006.56
流通股（万股）	176,372.28
近一月换手（%）	142.81

分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzq.com

分析师：朱凌萱

执业证书编号：S0230526030001

邮箱：zhulx@hlzq.com

#### 相关阅读

《合同资产大幅增加，下游需求有望逐步兑现——远光软件（002063.SZ）2024年三季度报点评报告》2024.10.28

#### 事件：

近日，远光软件发布2025年度业绩快报。2025年公司实现营业收入25.93亿元，同比增长8.12%；归属于上市公司股东的净利润3.01亿元，同比增长2.80%。

#### 观点：

- **电力IT领军者，业绩稳健增长。**公司聚焦数智企业核心系统（DAP）、智慧能源数字化产品体系，稳步拓展市场。2025年度，公司实现营业收入25.93亿元，同比增长8.12%；归属于上市公司股东的净利润3.01亿元，同比增长2.80%；整体实现平稳增长。
- **收入转化效率提升，应收账款管理和客户回款能力持续优化。**公司2025年度业绩快报显示，公司经营活动现金流入同比增加1.68亿元，经营活动产生的现金流量净额同比增加4,953.23万元，营业收入率达到了103.64%，连续两年超过100%。
- **夯实基础业务，多元业务稳步拓展。**公司主要产品领域包括数字企业、智慧能源、人工智能和数据资源整合及服务。其中，在人工智能领域，公司推出企业管理大模型——远光智言，并围绕财务、审计、供应链等企业管理场景，打造了知识智能问答、数据智能填报、单据智能审核等一系列智能体应用，加速AI技术赋能产业。智慧能源领域，公司拥有代理购电测算分析系统、远光综合能源服务平台等多款产品，助力企业智能化、实现“双碳”目标及参与电力交易市场。2025年半年报显示，公司智慧能源业务收入实现同比增长24.28%；人工智能业务收入实现同比增长20.50%；均实现快速增长，多元化战略初现成效。
- **盈利预测及投资评级：**公司是电力IT领军者，受益于央国企数字化转型和新型电力系统建设，业绩增长逻辑有望逐步兑现。考虑到交付及确收节奏，我们下调公司2026年归母净利润预测值至4.04亿元（前预测值为4.93亿元）；2026年EPS为0.21元（前预测值为0.26元）。预计公司2027年归母净利润为5.15亿元；2027年EPS为0.27元。对应2026-2027年PE分别为31.9/25.0倍。维持“增持”评级。
- **风险提示：**能源电力行业投资不及预期；软硬件产品交付节奏不及预期；信创推进不及预期；市场竞争风险加剧；宏观经济不及

预期；所引用数据资料的误差风险。

➤ 盈利预测简表

预测指标	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入（百万元）	2,389	2,398	2,593	2,934	3,301
增长率（%）	12.42	0.40	8.13	13.11	12.54
归母净利润（百万元）	344	293	301	404	515
增长率（%）	6.68	-14.90	2.79	34.23	27.53
ROE（%）	9.98	8.01	7.69	9.51	10.97
每股收益/EPS（摊薄/元）	0.18	0.15	0.16	0.21	0.27
市盈率（P/E）	36.5	31.9	42.8	31.9	25.0
市净率（P/B）	3.6	3.1	3.3	3.0	2.7

数据来源：Wind，华龙证券研究所

表：公司财务预测表

资产负债表 (百万元)						利润表 (百万元)					
会计年度	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	会计年度	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
<b>流动资产</b>	3,222	3,465	3,879	4,266	4,871	<b>营业收入</b>	2,389	2,398	2,593	2,934	3,301
现金	816	944	1,111	1,585	1,619	营业成本	1,022	1,065	1,168	1,325	1,490
应收票据及应收账款	1,519	1,883	1,742	1,829	1,994	税金及附加	16	16	17	19	22
其他应收款	138	142	161	182	204	销售费用	162	179	204	216	243
预付账款	7	3	8	5	9	管理费用	208	198	227	251	283
存货	29	27	34	35	43	研发费用	600	651	638	675	693
其他流动资产	712	466	823	631	1,001	财务费用	1	2	2	2	3
<b>非流动资产</b>	1,036	975	936	916	887	资产和信用减值损失	-35	19	-33	-29	-29
长期股权投资	30	29	28	27	27	其他收益	15	11	17	17	15
固定资产	426	410	411	434	463	公允价值变动收益	0	0	0	0	0
无形资产	321	323	280	231	173	投资净收益	10	-1	8	5	6
其他非流动资产	260	213	218	224	224	资产处置收益	0	0	0	0	0
<b>资产总计</b>	4,258	4,440	4,815	5,182	5,759	<b>营业利润</b>	370	317	329	438	558
<b>流动负债</b>	604	546	663	680	786	营业外收入	0	0	1	1	0
短期借款	0	0	0	0	0	营业外支出	0	1	1	1	1
应付票据及应付账款	380	339	453	475	567	<b>利润总额</b>	370	317	328	438	558
其他流动负债	224	207	210	204	219	所得税	11	9	13	14	18
<b>非流动负债</b>	54	47	47	47	47	<b>净利润</b>	359	308	316	423	540
长期借款	0	0	0	0	0	少数股东损益	15	15	14	19	25
其他非流动负债	54	47	47	47	47	<b>归属母公司净利润</b>	344	293	301	404	515
<b>负债合计</b>	658	593	710	727	833	EBITDA	483	509	439	560	693
少数股东权益	174	174	188	207	232	EPS (元)	0.18	0.15	0.16	0.21	0.27
股本	1,905	1,905	1,905	1,905	1,905						
资本公积	78	85	85	85	85						
留存收益	1,438	1,681	1,933	2,273	2,714						
归属母公司股东权益	3,426	3,673	3,917	4,247	4,694						
<b>负债和股东权益</b>	4,258	4,440	4,815	5,182	5,759						

现金流量表 (百万元)					
会计年度	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
<b>经营活动现金流</b>	-85	232	300	644	205
净利润	359	308	316	423	540
折旧摊销	113	191	109	120	133
财务费用	1	2	2	2	3
投资损失	-10	1	-8	-5	-6
营运资金变动	-584	-263	-151	75	-494
其他经营现金流	35	-6	33	29	29
<b>投资活动现金流</b>	718	-29	-63	-94	-98
资本支出	52	45	72	100	105
长期投资	762	15	1	1	1
其他投资现金流	8	0	8	6	6
<b>筹资活动现金流</b>	-117	-75	-70	-77	-72
短期借款	0	0	0	0	0
长期借款	0	0	0	0	0
普通股增加	318	0	0	0	0
资本公积增加	6	7	0	0	0
其他筹资现金流	-441	-82	-70	-77	-72
<b>现金净增加额</b>	516	128	167	474	35

主要财务比率					
会计年度	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
<b>成长能力</b>					
营业收入同比增速 (%)	12.42	0.40	8.13	13.11	12.54
营业利润同比增速 (%)	5.47	-14.24	3.51	33.37	27.41
归属于母公司净利润同比增速 (%)	6.68	-14.90	2.79	34.23	27.53
<b>获利能力</b>					
毛利率 (%)	57.21	55.61	54.95	54.83	54.87
净利率 (%)	15.05	12.84	12.17	14.44	16.36
ROE (%)	9.98	8.01	7.69	9.51	10.97
ROIC (%)	10.46	8.39	8.09	10.01	11.56
<b>偿债能力</b>					
资产负债率 (%)	15.45	13.36	14.74	14.03	14.46
净负债比率 (%)	-22.30	-24.23	-27.04	-35.55	-32.85
流动比率	5.34	6.35	5.85	6.27	6.20
速动比率	5.28	6.26	5.77	6.19	6.11
<b>营运能力</b>					
总资产周转率	0.58	0.55	0.56	0.59	0.60
应收账款周转率	1.64	1.46	1.50	1.73	1.82
应付账款周转率	2.66	2.97	2.95	2.86	2.86
<b>每股指标 (元)</b>					
每股收益 (最新摊薄)	0.18	0.15	0.16	0.21	0.27
每股经营现金流 (最新摊薄)	-0.04	0.12	0.16	0.34	0.11
每股净资产 (最新摊薄)	1.80	1.93	2.05	2.22	2.46
<b>估值比率</b>					
P/E	36.5	31.9	42.8	31.9	25.0
P/B	3.6	3.1	3.3	3.0	2.7
EV/EBITDA	25.31	23.76	27.20	20.50	16.55

数据来源：Wind，华龙证券研究所

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。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）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监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。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。本报告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。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046