



宏信建发
COHORIZON

宏信建设发展有限公司2026年中期业绩

2026年8月

免责声明

本资料由宏信建设发展有限公司（下称“公司”或“本公司”，连同其附属公司，统称为“本集团”）准备，未经过独立审核。本文件包含机密和专有信息，本文件的内容尚未经过独立第三方验证。公司不保证本资料所含信息的准确性、公正性和完整性，亦没有义务在将来对本资料中任何前瞻性陈述进行更新或修改。对本文件中所包含的信息和观点的公正、准确、完整或正确性未作任何明确或隐含的陈述或保证，因此任何人不得对其公正、准确、完整或正确性产生任何依赖。本文件中包含的信息可能不经通知而变更，且不会就推介后所发生的重大进展而进行更新。除历史事实陈述外，本资料中包括了某些前瞻性陈述。该等陈述通常涉及一些已知和未知的假设、风险与不明朗因素，而这些因素大部分不受公司控制。在此提醒阁下不应对本文件中的前瞻性陈述产生不合理的依赖，因为实际结果可能与此文包含的前瞻性陈述有重大出入。

注：除特殊说明外，本报告计价货币均为人民币

宏信建发：中国领先的设备综合运营服务商

- 宏信建发已连续多年位居中国设备运营服务行业领先地位，并在全球展开业务。
 - 总资产规模约**358.0亿**，高空作业平台的管理规模**全球领先**；
 - 全球范围布局**544个服务网点**；
 - 累计服务客户达到超**43万家**。

上游设备厂商



设备
销售
转租

外部设备资源



金融租赁公司



多品类一站式综合运营服务平台¹

总资产规模
358.0 亿

20.2万台
高空作业平台
(全球领先²)

1.0万台
叉车、土方机械、
矿山机械、道路设
备等多品类

120.7万吨
新型支护系统
(全国领先)

59.6万吨
新型模架系统
(全国领先)

多元
服务

- 现覆盖中国及**10个**海外国家

全球网点
544个



下游客户¹

- 全球累计服务超**43万**个客户，其中海外客户约**7,700家**
- 涵盖**多元场景**需求



工业厂房



绿色能源



交通建设



数据中心



物流园区



商业办公



船舶海工



市政环卫



采矿工程

注：

1. 2026年上半年数据；

2. 根据英国KHL集团发布的2025年ACCESS50（全球高空作业机械租赁50强）排名。

1

业绩概览

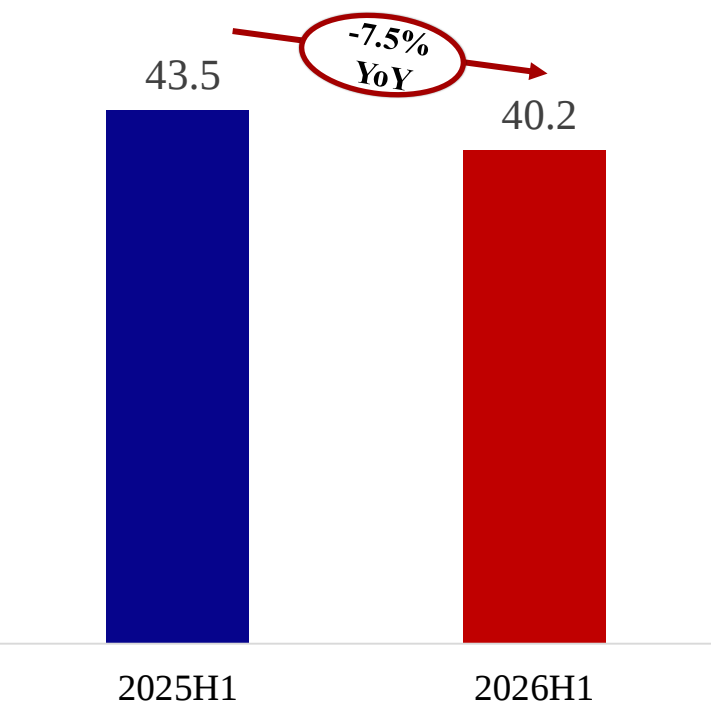
2

公司情况

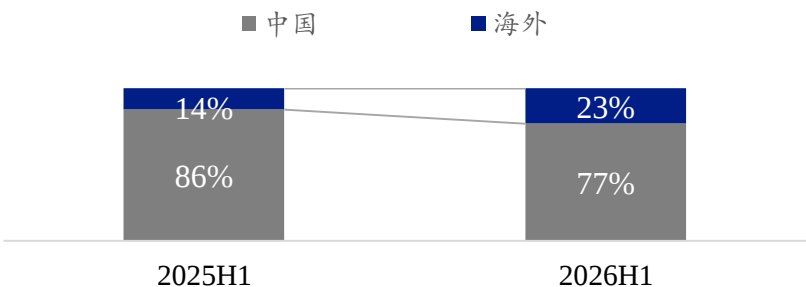
收入情况

- 2026年上半年，公司收入规模达到约40.2亿元人民币，同比降幅约7.5%。
- 按地域划分的收入构成中，海外收入占比提升至约23%。
- 按业务类型划分的收入构成中，经营性租赁服务收入占比提升，而工程技术服务与资产管理及其他服务收入占比下降。

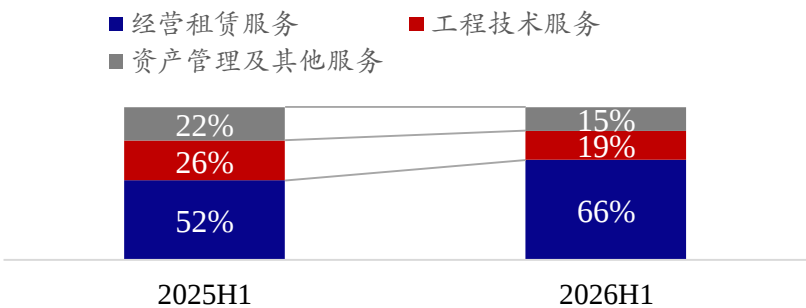
收入总额（亿元）



收入结构（按地域）



收入结构（按类型）



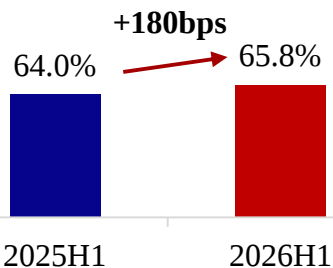
按业务类型分析的收入情况-经营租赁服务

- 受市场环境影 响，年内中国大陆市场租金价格继续下行，而高机及模架出租率均同比提升。
- 期内，公司经营租赁服务收入同比增长约16.4%；其中国内部分收入增加约3%。

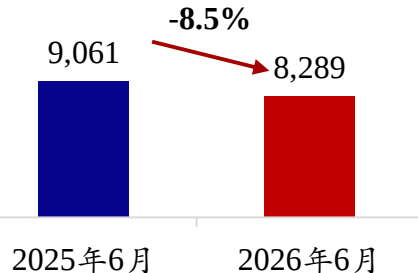


主要可租资产①：高空作业平台

平均出租率

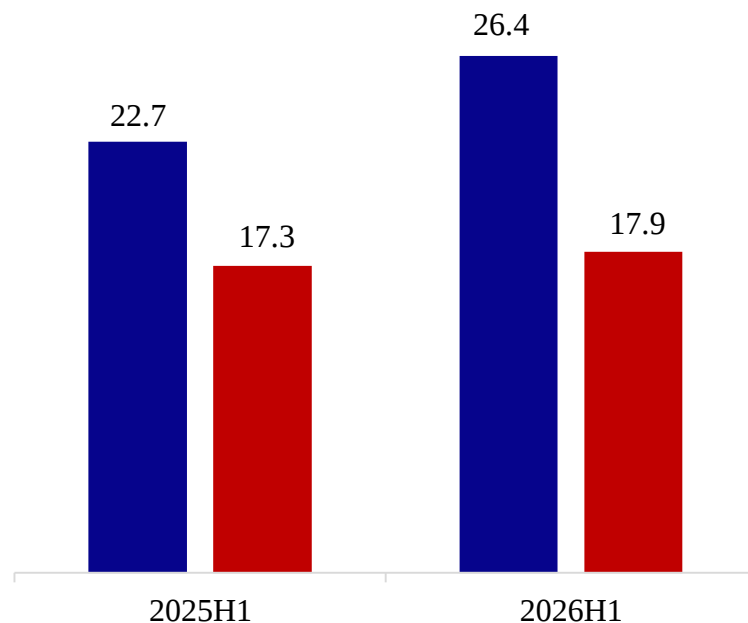


国内市场租金价格指数¹



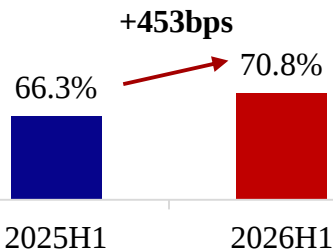
经营租赁服务收入总额 (亿元)

■ 收入（国内+海外）
■ 收入（国内）

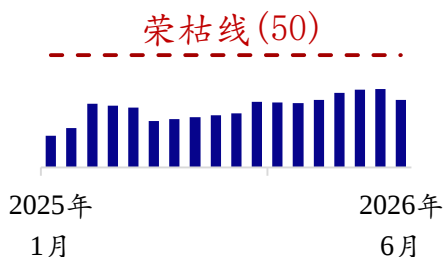


主要可租资产②：新型模架系统

平均出租率



国内市场租金价格指数
持续低于荣枯线¹



注：

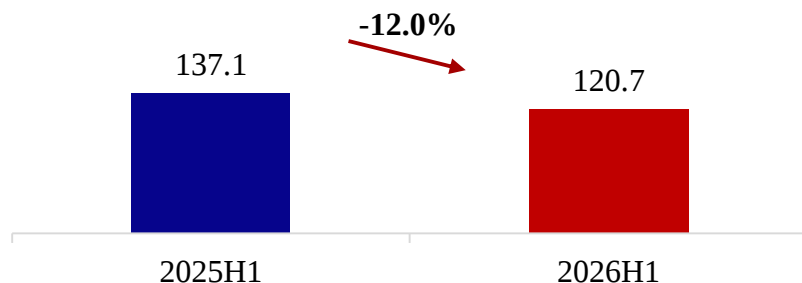
1. 资料来源：中国工程机械工业协会和中国基建物资租赁承包协会

按业务类型分析的收入情况-工程技术服务

- 公司对中国大陆的材料类业务整体采取收缩聚焦策略，在出售材料的基础上，主动退出部分经济附加值较低的工程业务，因此本集团工程技术服务同比呈现较大幅度下降。

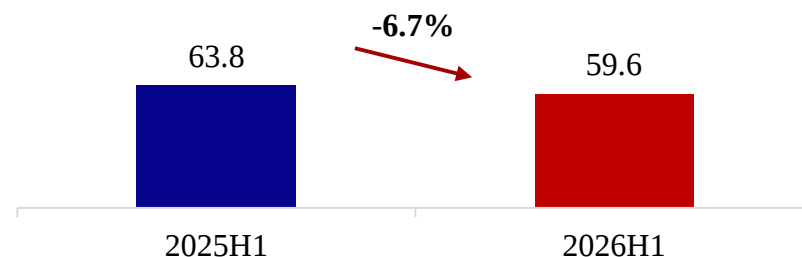
主要材料类资产①：新型支护系统

设备管理规模（万吨）

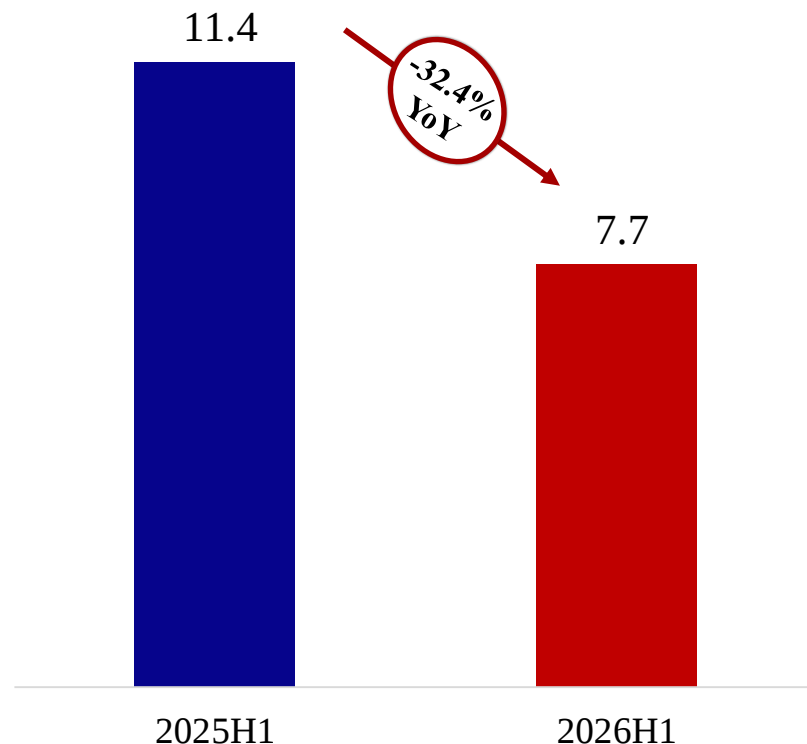


主要材料类资产②：新型模架系统

设备管理规模（万吨）



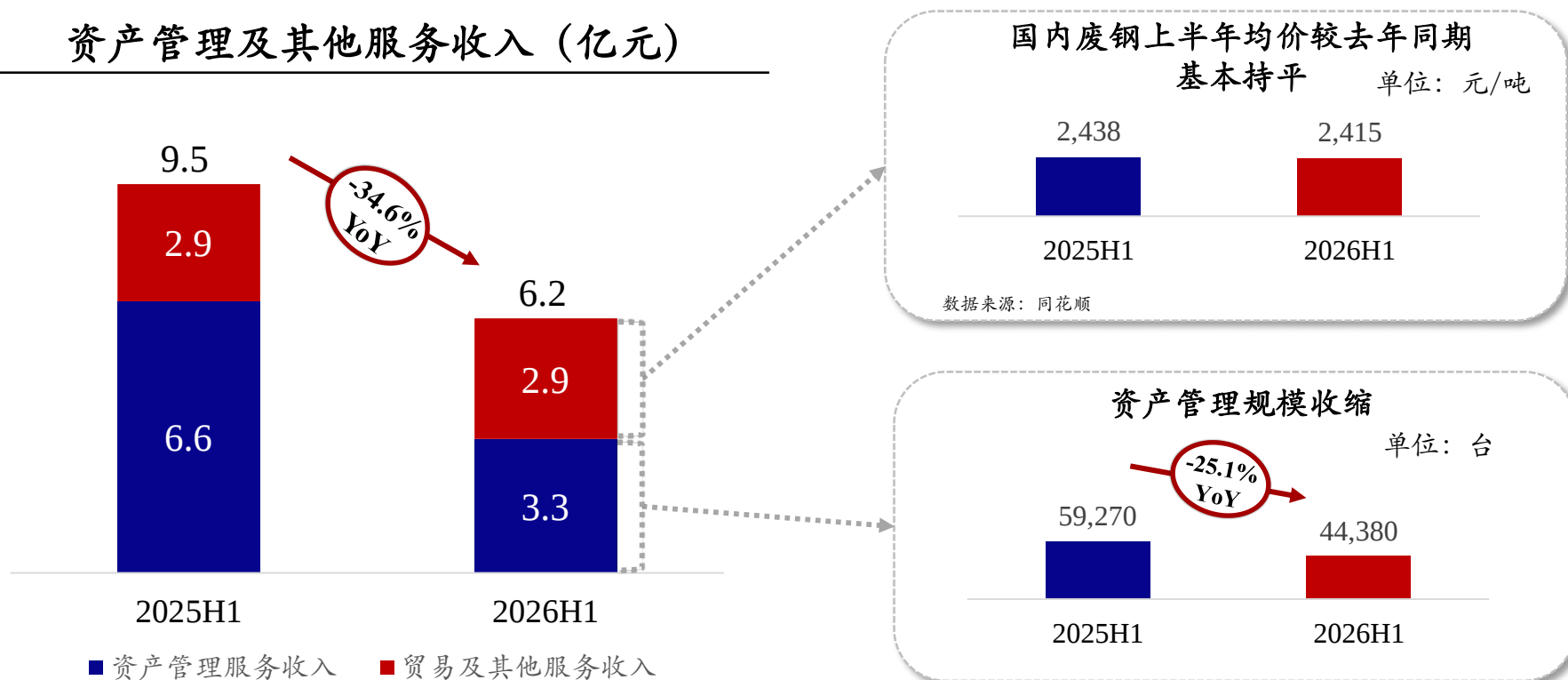
工程技术服务收入总额 （亿元）



按业务类型分析的收入情况-资产管理及其他服务

- 本集团资产管理服务贡献收入约6.2亿元，同比下降约34.6%，主要原因为国内市场下行期间经审慎考虑减少托管自租赁同业的设备规模。
- 期内，本集团持续优化资产结构，由设备及材料出售处置等带来的贸易及其他服务收入约2.9亿元，与去年同期基本持平。

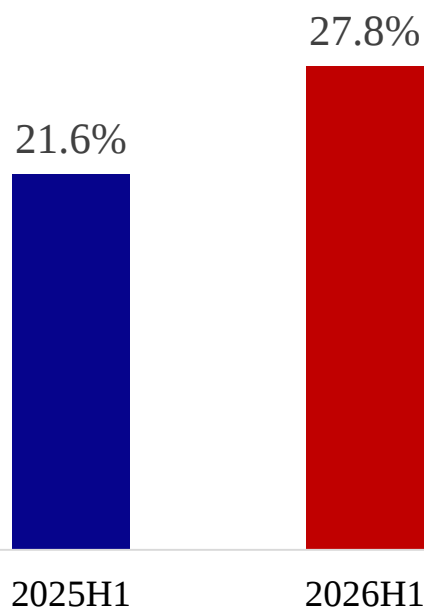
资产管理及其他服务收入（亿元）



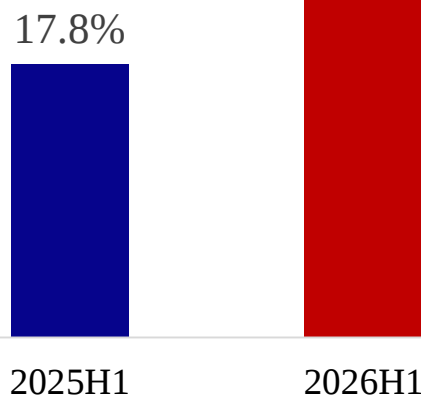
毛利率情况

- 期内，由于本集团国内毛利率有所提升并且高毛利的海外业务占比进一步提高，整体毛利率水平较去年同期实现提升。
- 期内公司未发生涉及折旧政策的重大会计政策调整。

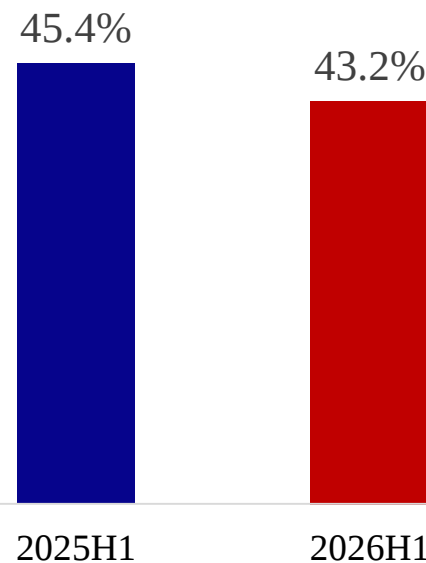
公司整体毛利率



国内业务毛利率



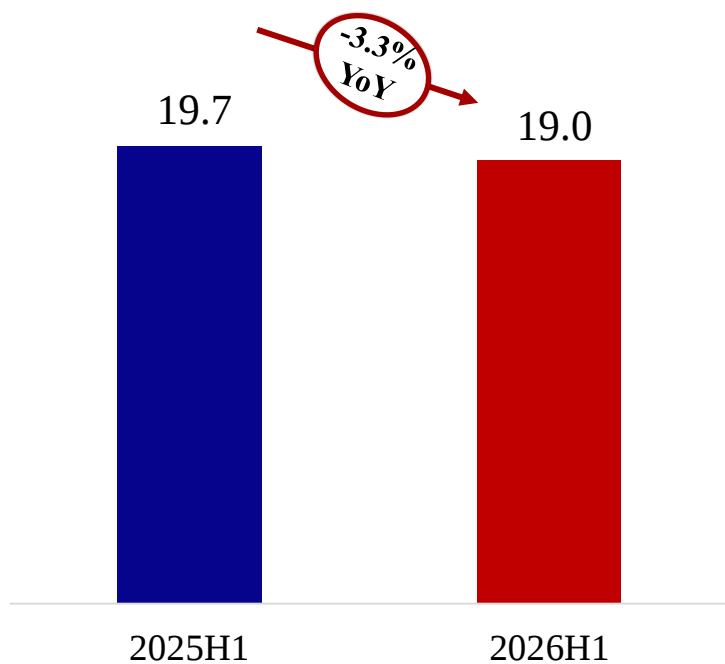
海外业务毛利率



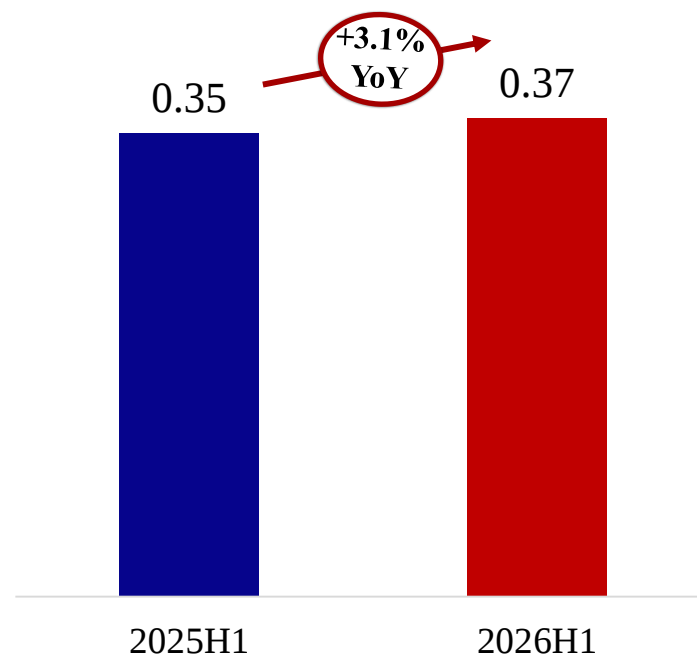
盈利情况

- 2026年上半年，EBITDA同比下降约3.3%，净利润同比增长约3.1%。

EBITDA (亿元)



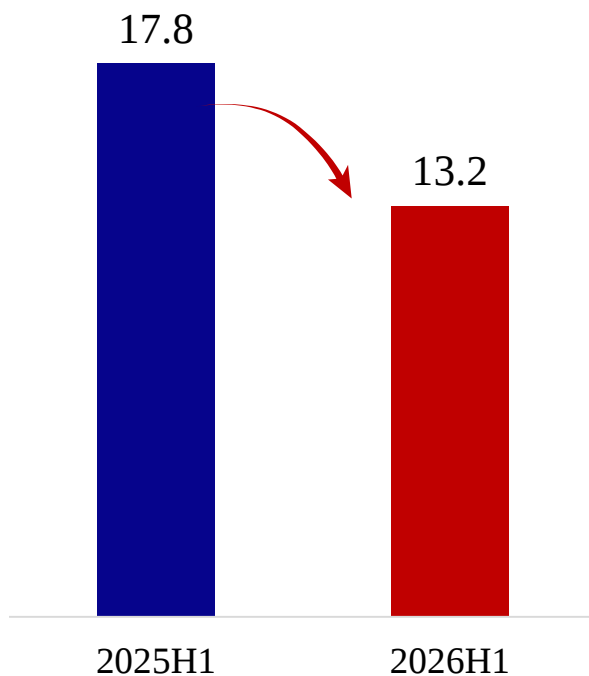
净利润 (亿元)



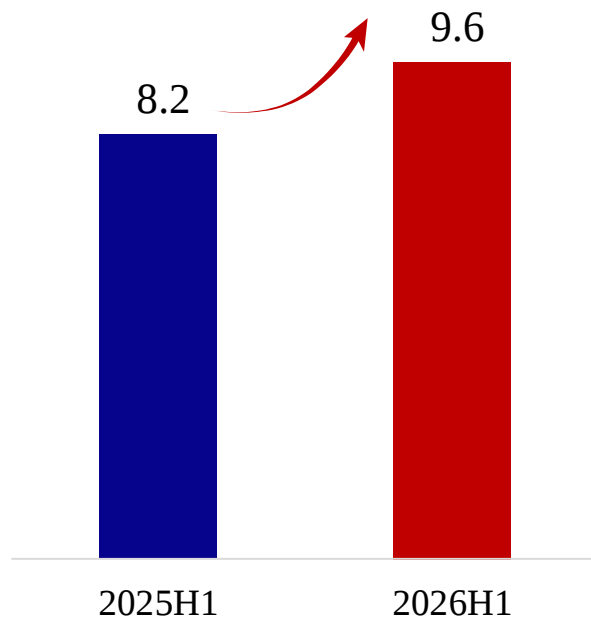
自由现金流情况

- 公司经营性现金流净额同比有所下降，资本开支略微增加，上半年自由现金流同比减少。

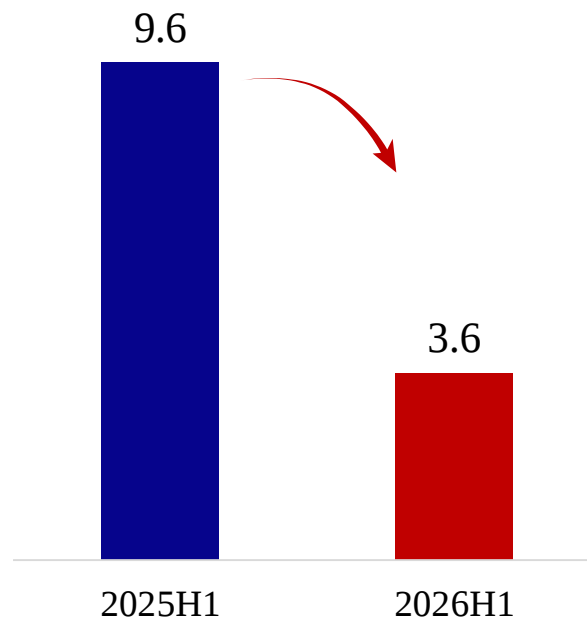
经营性现金流净额
(亿元)



资本开支
(亿元)



自由现金流¹
(亿元)



注：
1. 按经营现金流扣除资本开支计算。

资产负债表

单位：亿元	2026年6月30日	2025年12月31日	变动
资产总额	358	364	-1.6%
租赁及服务设备、材料等	203	209	-3.1%
应收、票据及合同资产	84	86	-1.7%
负债总额	247	250	-1.2%
总权益	111	113	-2.3%
归属于普通股股东权益	111	113	-2.3%
每股净资产（元/股）	3.53	3.61	-2.2%



利润简表

单位：亿元	2026年1-6月	2025年1-6月	变动
收入	40.2	43.5	-7.5%
EBITDA	19.0	19.7	-3.3%
净利润	0.37	0.35	+3.1%
EPS（元/股）	0.012	0.011	+9.1%
ROA	0.2%	0.2%	+0.0pct
ROE	0.7%	0.6%	+0.1pct

现金流量简表

单位：亿元	2026年1-6月	2025年1-6月	变动
期内现金及现金等价物净变动	-0.9	3.9	-123.7%
经营性现金流净额	13.2	17.8	-25.7%
投资性现金流净额	-5.8	-8.6	32.1%
融资性现金流净额	-8.2	-5.2	-57.8%
汇率变动影响	-0.1	-0.1	-78.3%
期末现金及现金等价物余额	14.3	21.8	-34.4%

1

业绩概览

2

公司情况

公

司

情

况

1、国内业务保持稳健调整，坚韧应对环境

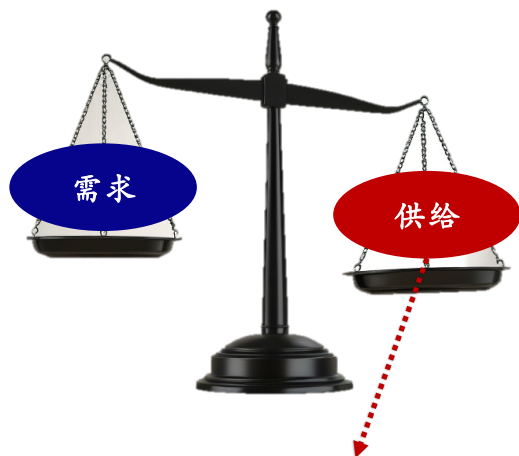
2、海外业务体系持续夯实，构建增长新引擎

1、国内业务保持稳健调整，坚韧应对环境

中国大陆市场环境

- 受外部环境等因素影响，国内设备运营行业供需格局并未改观
- 国内高空作业平台保有量增速超过需求增长，大部分行业中的从业公司陷入严重的“内卷化”竞争

国内设备运营行业供需格局并未改观

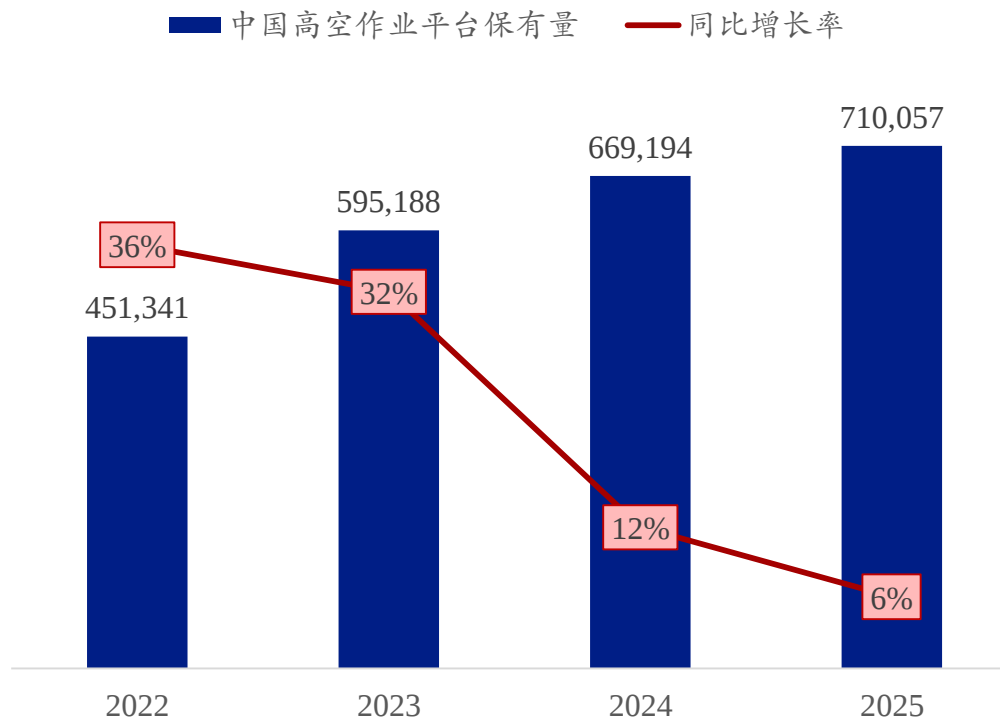


以高空作业平台行业为例：

- 行业存量制造商：受国外反倾销影响加大
- 新进入行业制造商：带来行业新增产能
- 中小型租赁商：依赖制造商支持，现金流压力大，降价应对

.....

国内高空作业平台保有量依旧持续增长

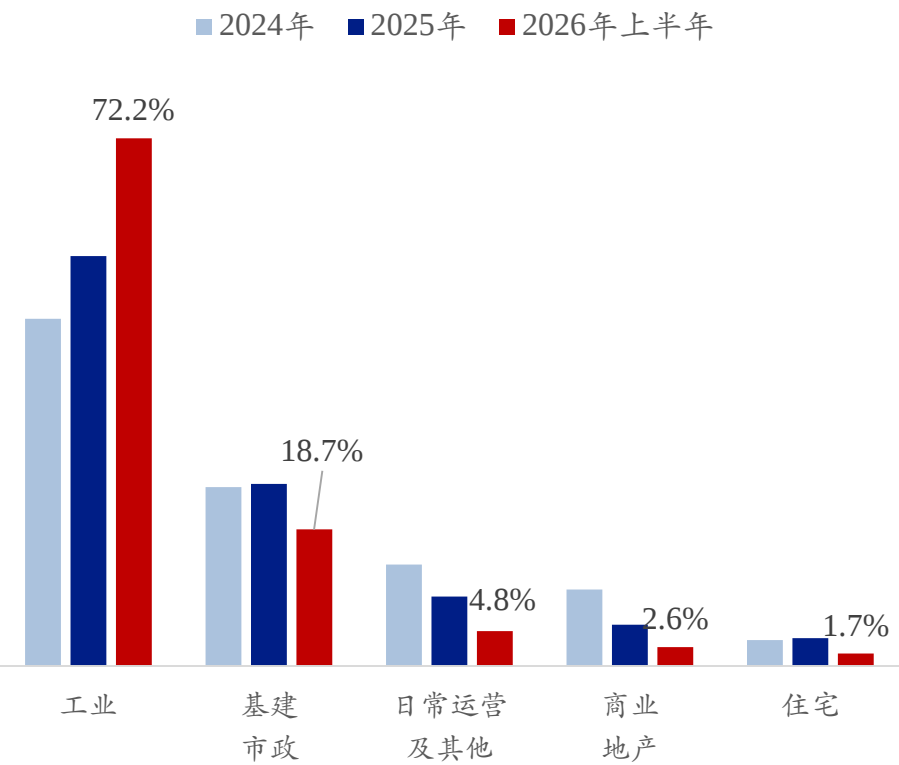


数据来源：《IPAF Rental Market Report 2026》

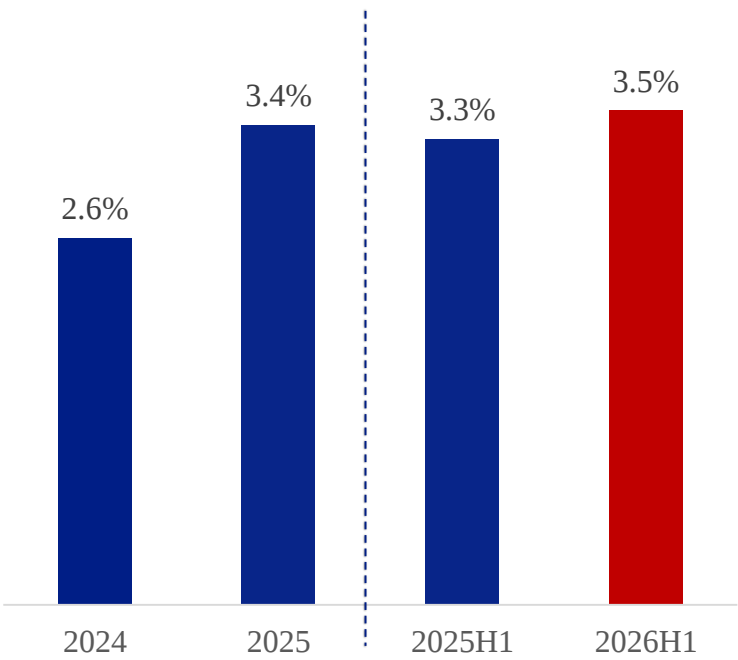
国内业务需求广泛，依旧具备韧性

- 公司在国内的收入贡献长期来自于工业和基建市政等广泛的场景和订单，高风险的房地产领域对于公司租赁业务收入贡献依旧较低，同时公司长期不依赖单一大客户，业务具备广泛的需求基础

国内收入贡献场景和来源分析



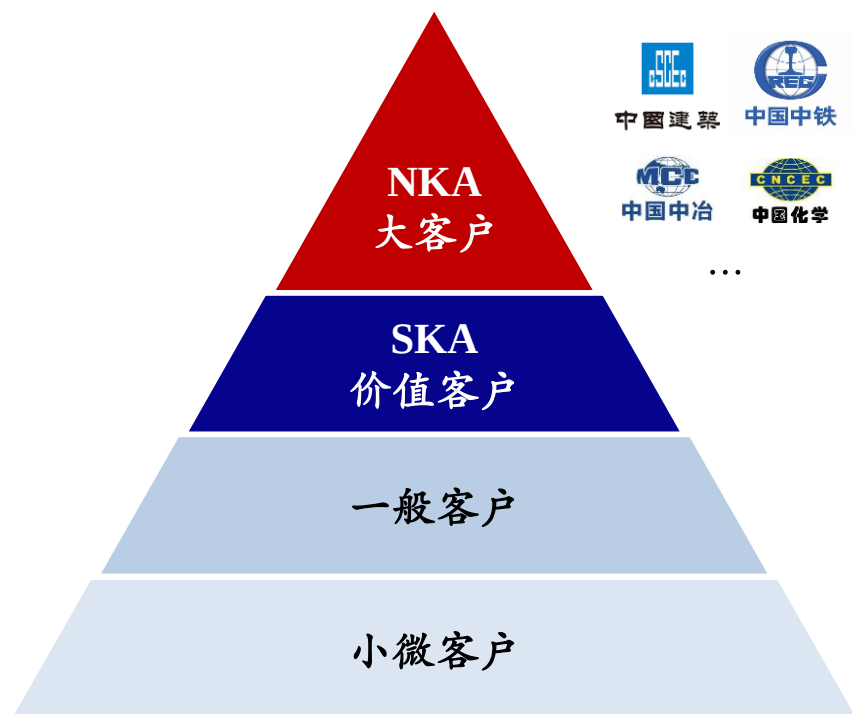
公司前五大单体客户集中度



发挥背景优势，深耕优质客户，增强收入持续性

- 充分发挥公司在设备租赁同业中独特的优质背景优势，增加对大客户和价值客户的战略合作及协同，增强优质客户黏性以及收入持续性

分层分类的客户管理



- 通用设备：**从全国各门店零散对接升级为大客户联合开发、专人对接；打造1+X 产品解决方案，提升价值产出
- 新型支护系统：**聚焦高价值的租赁客户、城发集团、道路桥梁客户，重点围绕央国企单位
- 新型模架系统：**推进总对总战略合作，深耕一体化服务模式，为客户提供定制化模架工程服务



优化业务结构，效果逐步传导至毛利率端

- 公司通过价格管理、业务考核及资产结构优化等多维举措，推进“聚焦高效、收缩低效”的业务结构调整，力求推动国内业务毛利率逐步恢复。

设备通用类业务

- 通过租金价格底线监控及订单毛利考核手段，聚焦高毛利订单
- 对低效的柴油臂车“油改电”，提升设备效益
- 进一步降低托管设备占比
- 销售处置或海外转移国内低效设备，增加高效品类

材料类业务

- 退出低效益的工程业务，提高高效益业务占比
- 推进新型模架系统出海，收缩国内低效业务量

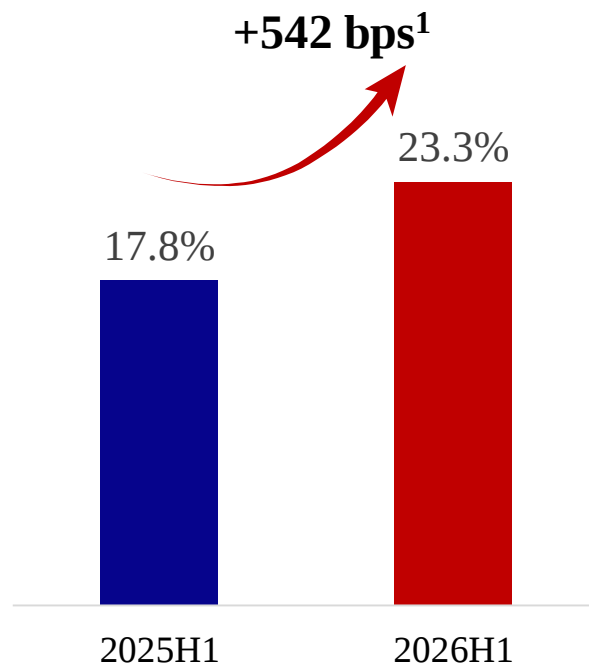
雅江下游的钢栈桥工程多标段中标，进场8万吨材料



模架出海



国内业务毛利率



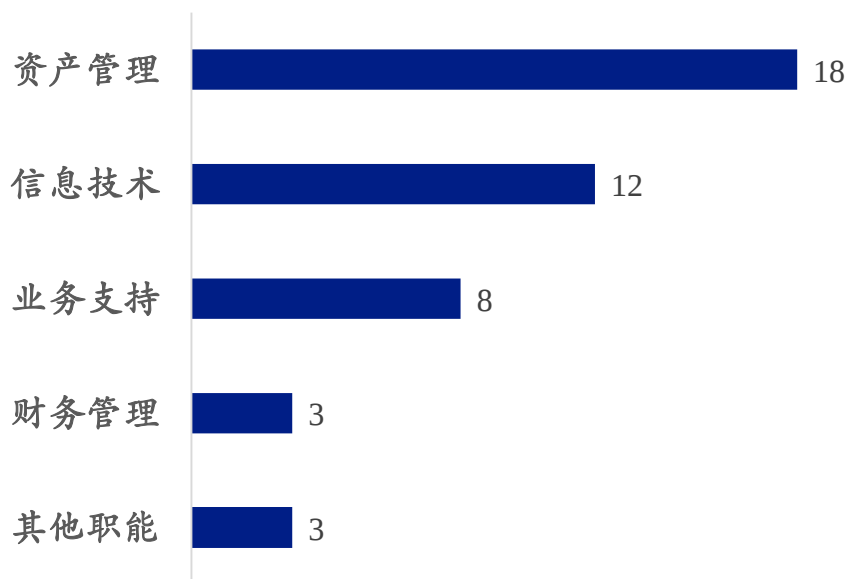
注：

1. 变动幅度系基于未经四舍五入的实际毛利率数据计算得出。

启动人工智能战略，逐步开始赋能业务运营效率

- 人工智能已经成为宏信建发现阶段的公司级战略，当前公司将首先聚焦核心业务场景，通过AI单点工具实现各个业务环节的效率提升，同时搭建智能体应用技术底座；
- 下一阶段，将通过从传统人机操作升级至多智能体协作网络，实现复杂业务流程的自动化与智能化，大幅提高端到端的处理效率

宏信建发人工智能技术现有可应用场景



已发现44个人工智能提效应用场景，正在逐步落地相关应用，包括：智能客户拜访助手、电话营销助手、租赁订单审核、维修工单复核、退场资产状况确认……

人工智能提效示例：

设备退场后确定资产状况及损失责任



AI识别：设备退场照片不合格，设备左侧边缘被画面左边缘截断

应用效果：提高审核效率，减少损失责任争议

通过精益管理措施，公司成本费用率实现优化

- 通过优化国内仓储布局以及精细化物流管理，设备运营服务方面的关键成本实现优化。



物流&仓储运营

仓储全面精细化管理

1 仓网评估优化

资产量、出动率、运费评估仓网位置、面积，进行撤仓/并仓/置换等

2 基建标准化

标准迭代、集采供应商迭代，实现基建降本

物流持续创新运力组合和模式

1 包车运营

根据最新订单数据和仓库分布，对86个仓库实施95台包车

2 新能源清障车试点

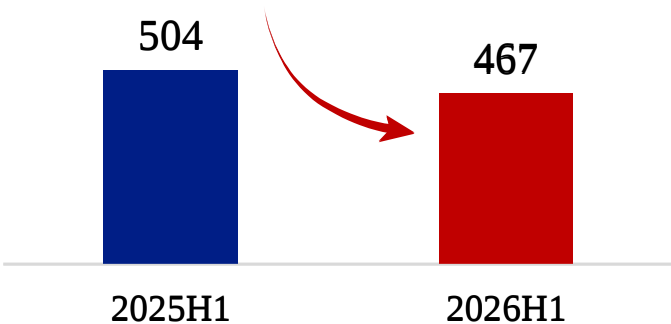
低能耗低维保，对比燃油车，单车每年可降本20%

3 优化供应商资源

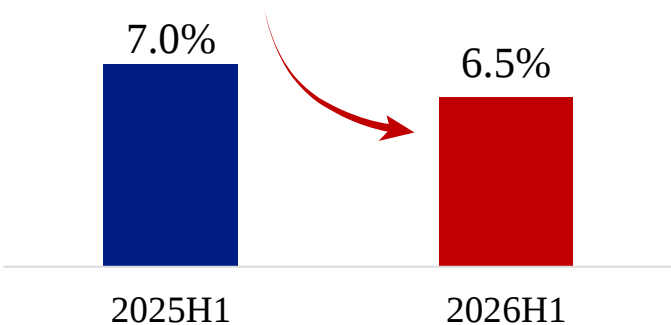
扩充运力资源，持续优化采购及报价流程



精简国内网点



运输及吊装费率¹

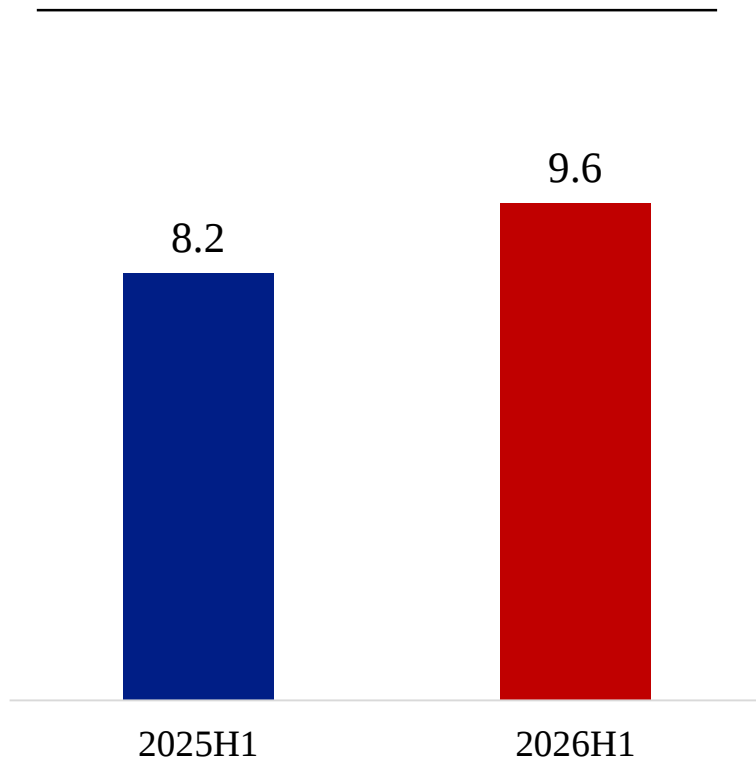


注：
1. 为运输及吊装费占总收入比例

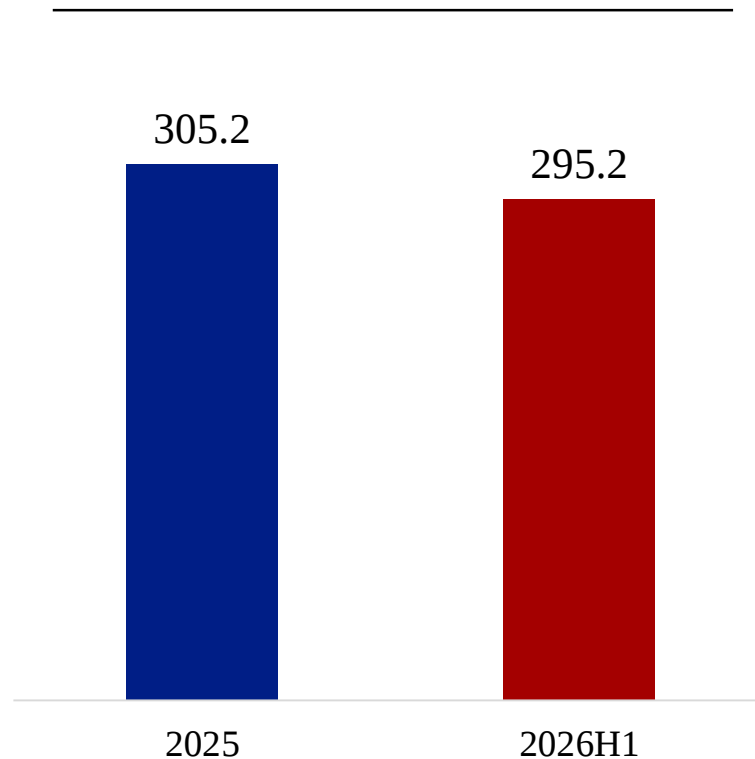
审慎控制整体资本开支和国内资产管理规模

- 基于国内租赁行业环境因素，公司持续控制国内资产管理规模以及优化资产结构，同时对资本开支总额保持严格的纪律控制，确保资产负债率维持安全稳健

资本开支
(亿元)



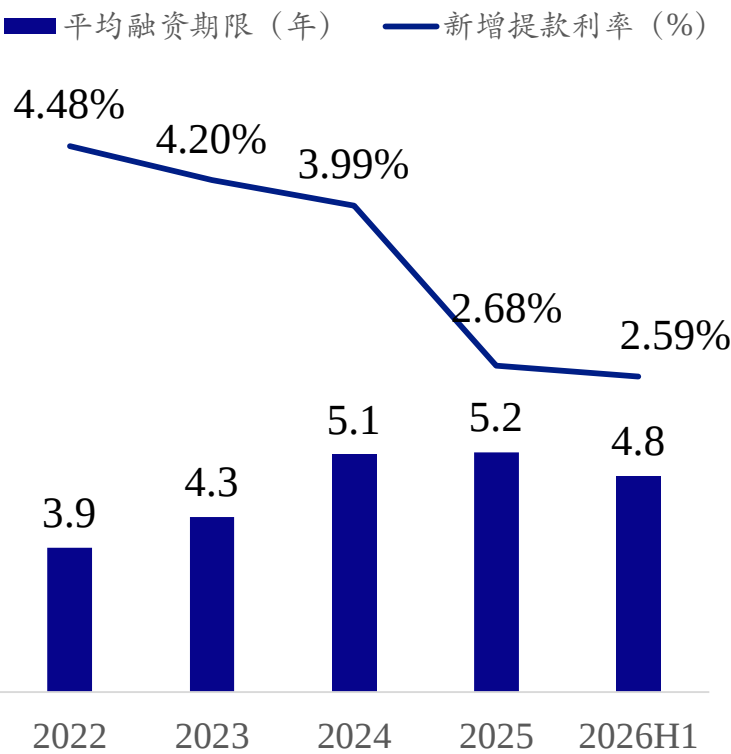
国内总资产
(亿元)



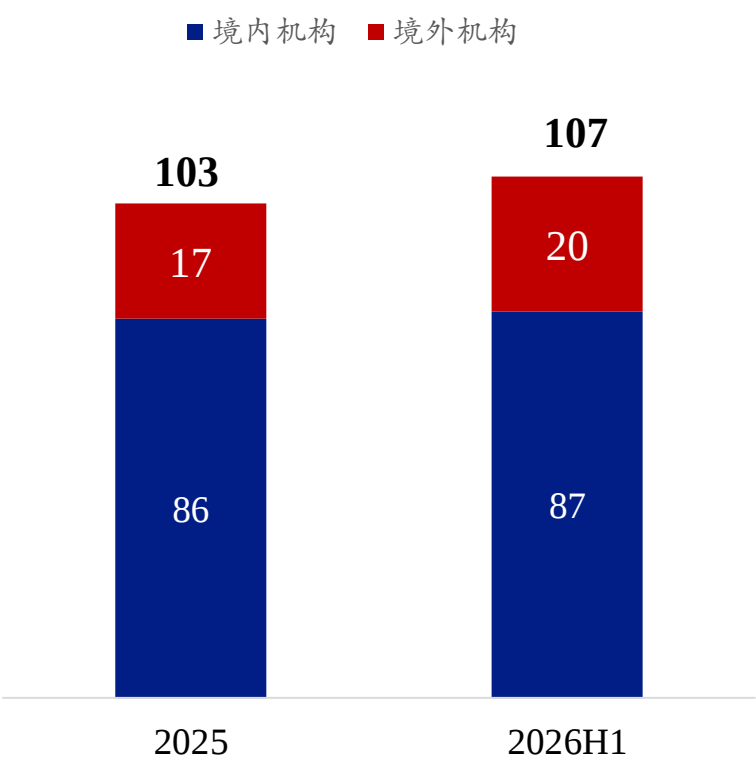
公司具备行业领先的融资能力

- 国内中小型同类企业占行业比重大约为50%，极高杠杆且融资能力弱，依赖厂商授信维持经营
- 公司保持独立的融资能力，不依赖于厂商。2026年上半年，公司融资结构持续优化，授信资源保持充裕。期内，合作机构增至107家，其中境外银行合作数量20家；整体平均融资期限基本稳定，新增贷款利率显著优化。

新增融资利率及平均融资期限



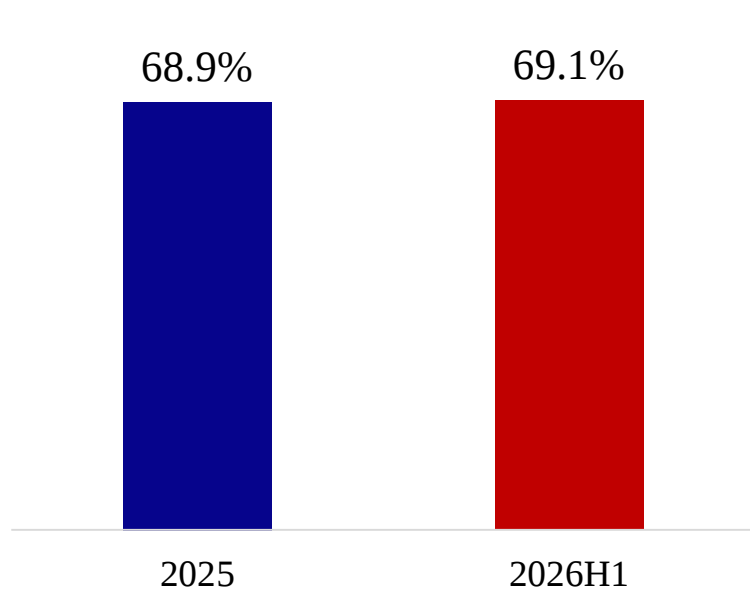
合作机构数量 (家)



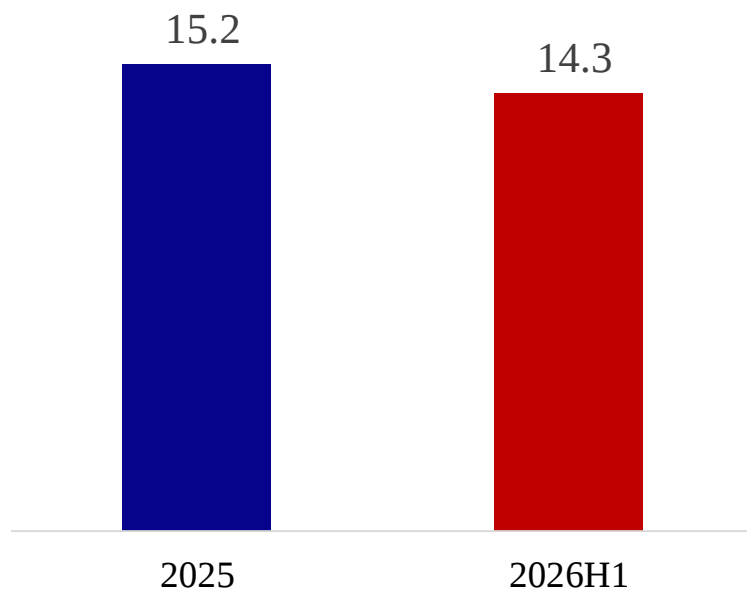
资本结构情况

- 期内，公司杠杆率维持平稳，保持控制在目标管控范围内，公司现金及现金等价物充足。

资产负债率

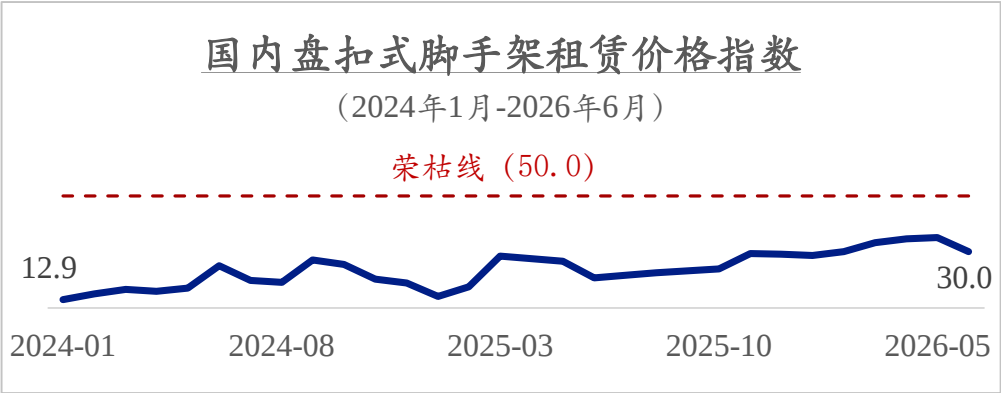
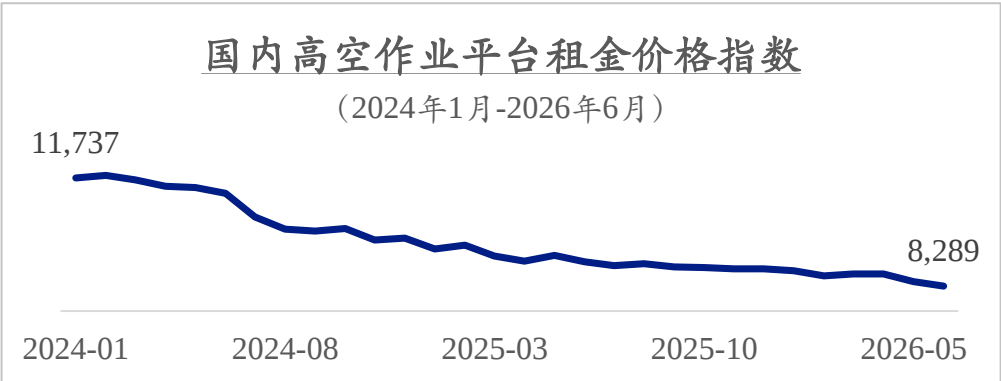


现金及现金等价物 (亿元)

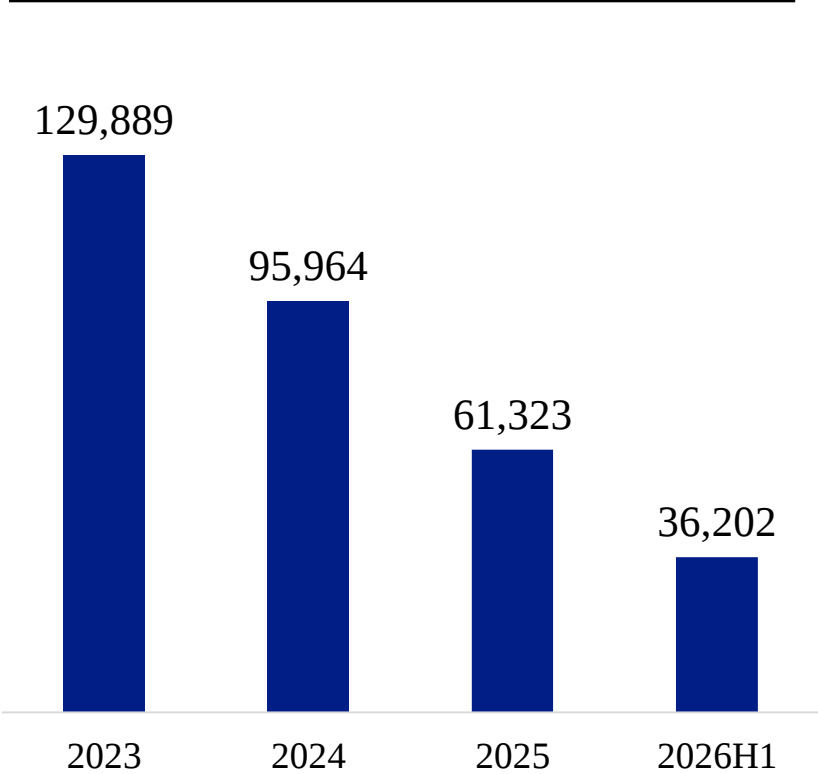


行业仍尚处筑底阶段，公司蓄力迎接未来变化

- 当前国内市场环境依旧艰难，但销售端和租金价格端逐步进入筑底通道
- 本公司将以优于同业的资本结构和审慎的经营姿态做好未来可能性的应对准备



中国主要高机制造企业的国内销量 (台)

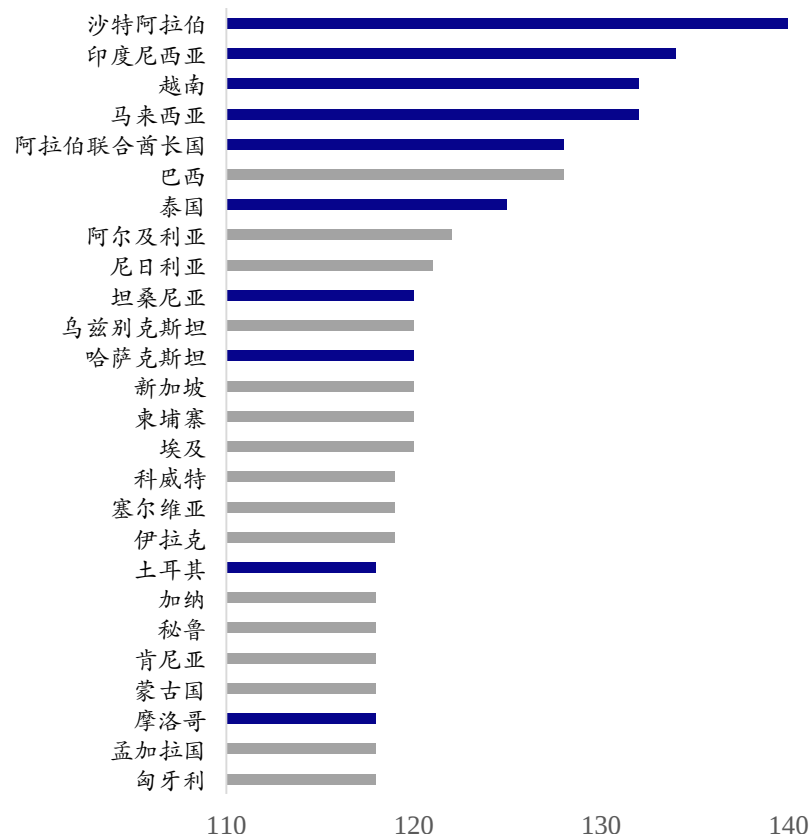


2、海外业务体系持续夯实，构建增长新引擎

海外市场环境

- 东南亚、中东与北非区域国家的固定资产投入和建筑施工需求的持续扩大。
- 预计该等市场设备运营服务需求将继续保持增长趋势。

2025年“一带一路”合作国家 基础设施发展指数（前二十五国）



海外展业国家建设需求示意：



公司愿景：致力于打造世界一流的设备综合运营服务商

- 未来公司将通过“3+3+3”战略¹，致力于打造横跨多个国家市场的一流的综合运营服务商。

第一阶段



第二阶段



第三阶段



- 中国市场绝对领先
- 拓展东南亚市场
- 基础设备运营
- 中国、东南亚市场形成绝对领先
- 拓展多个新市场，中东及北非市场逐步成型
- 设备综合运营
- 跨国经营集团格局形成，成为**全球一流的设备综合运营服务商**

注：

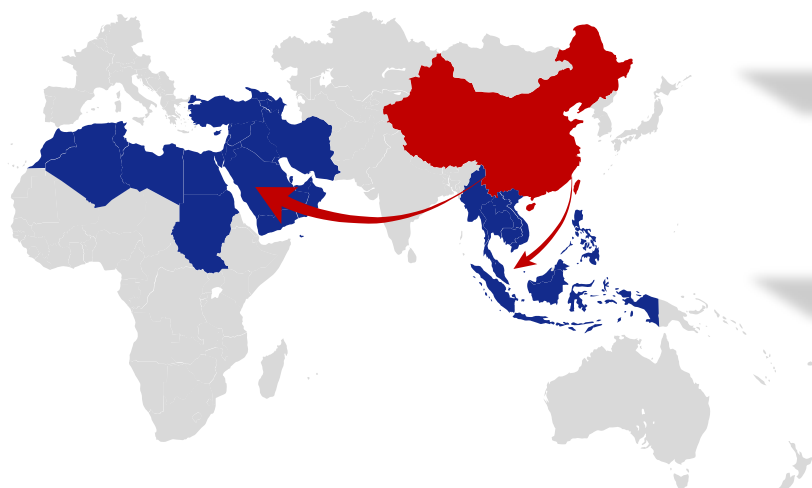
1. 2024年初制定。

海外布局概览

- 根据董事会既定海外战略，公司进入印度尼西亚、马来西亚、越南、泰国、沙特、阿联酋、土耳其、哈萨克斯坦、坦桑尼亚、摩洛哥市场，并快速增加网点、员工和资产。
- 海外团队进一步本土化和国际化，引进具备海外租赁行业内具备国际化管理运营经验的高级人才

公司出海布局情况

(截至2026.06.30)



海外资产管理规模

约 **54亿元¹**

设备 **1.9万台²**

海外网点 **77个**

海外团队 **1,484人**

本土化率约 **89%**

打造国际化高级人才团队



Markeon Moore

逾12年海外设备租赁行业管理经验，曾任联合租赁运营卓越总监，于2026年2月加入公司，担任精益运营资深专家职务



Ahmed Shabrawi

多年海外设备租赁行业管理经验，曾先后任职于亚力克（Aggreko）、Hertz Dayim Equipment Rental、Rapid Access（Loxam Group旗下）等多家头部企业，于2026年4月加入公司，担任沙特阿拉伯国家经理职务。

注：

1. 资产原值；

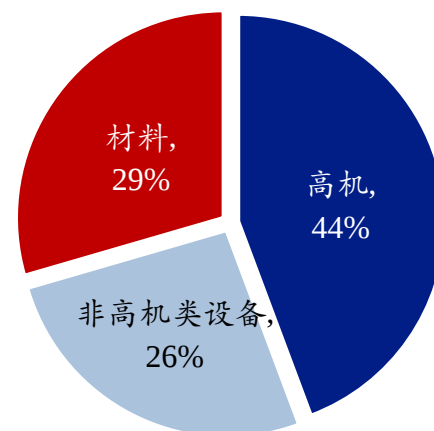
2. 含高空作业平台、矿机等所有设备品类。

在海外打造多品类的商业模式

- 依托国内多年的经营租赁经验，本公司在海外市场以高空作业平台为先导，逐步拓展至矿机、土方设备、叉装车及电力设备等多品类，已在海外市场配备超4,000台非高机设备，形成多品类、一站式的设备服务平台



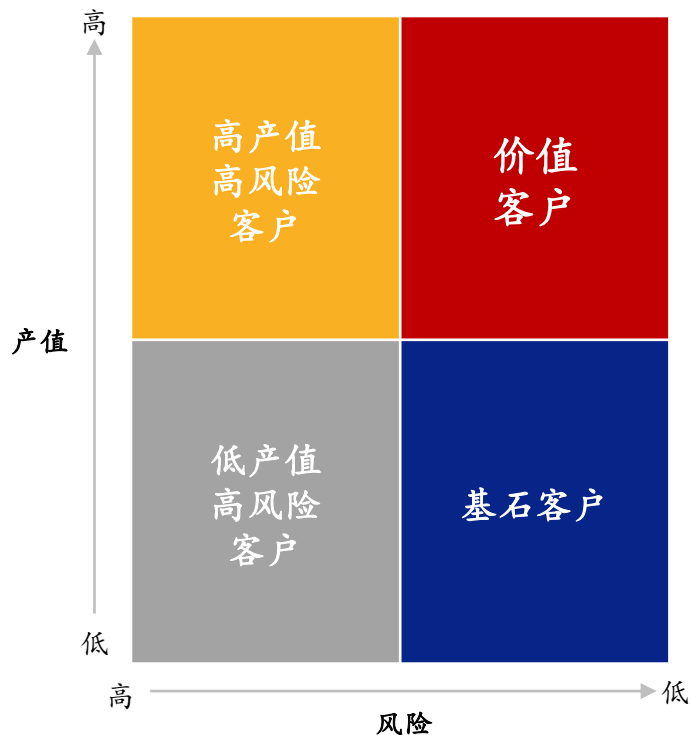
海外资产管理类型结构
(按资产原值)



重点开发海外当地价值客户

- 在海外业务部，基于客户的价值与风险维度，推进客户分层分类管理
- 深度绑定价值客户，以一站式解决方案能力提升客户粘性
- 控制高产值高风险客户规模，退出低产值高风险客户，伴随基石客户长期成长

瞄准价值客户需求，提升一站式解决方案能力



- 价值客户判断标准：行业地位、专业资质、潜在合作金额、结算回款情况……
- 深度绑定价值客户，提供多品类、一站式解决方案



- 设立大客户营销组织，专人专岗开发价值客户
- 提升服务品质，增强价值客户留存

海外业务各国经营情况

- 随着各国网点、资产和管理体系逐步到位，公司已进入的国家大部分已形成当地头部的经营规模并进入稳健良好的运营状态。

海外各国情况一览表（已进入国家）¹

							
	马来	泰国	越南	印尼	沙特	阿联酋	土耳其
网点	12个	8个	13个	10个	16个	11个	4个
管理资产 ² (人民币)	7.8亿	4.7亿	6.3亿	6.8亿	15.1亿	12.6亿	0.7亿
设备 台量 ³	>4,100台	>3,000台	>2,100台	>1,900台	>4,000台	>2,500台	900台
高价值客户 合作数量	30	12	23	8	34	16	15

注：

1. 截至2026年6月30日；

2. 资产原值；

3. 含高空作业平台、矿机等所有设备品类。

目标新市场

- 二零二六年上半年，公司进一步开拓新海外市场，已进入摩洛哥、坦桑尼亚及哈萨克斯坦市场并逐步布局“人、场、设备”，预计下半年正式进入巴西市场。

海外各国情况一览表（新进入/待开发国家）¹

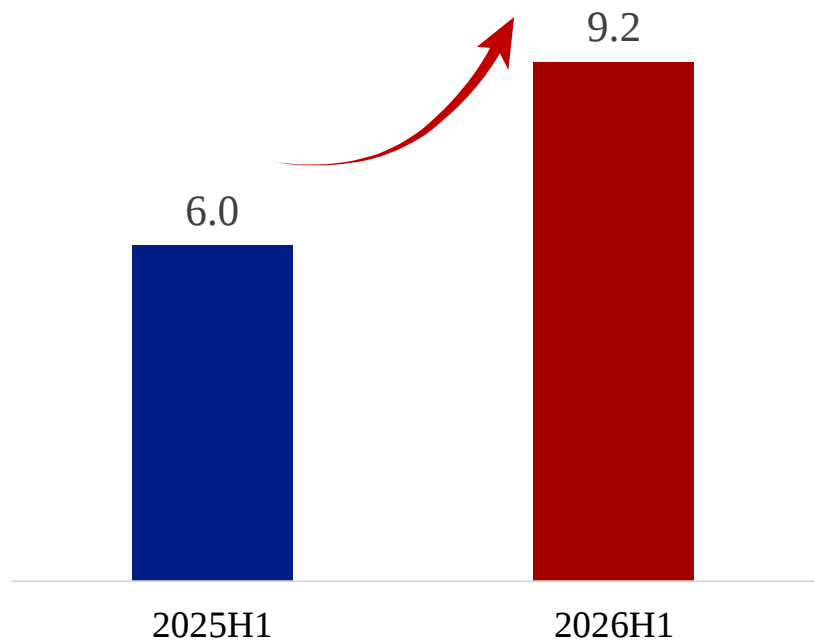
	 摩洛哥	 坦桑尼亚	 哈萨克斯坦	 巴西
网点	1个	1个	1个	
管理资产 ² (人民币)	0.1亿	0.1亿	0.2亿	预计下半年 布局
设备 台量 ³	46台	30台	88台	

注：
 1. 截至2026年6月30日；
 2. 资产原值；
 3. 含高空作业平台、矿机等所有设备品类。

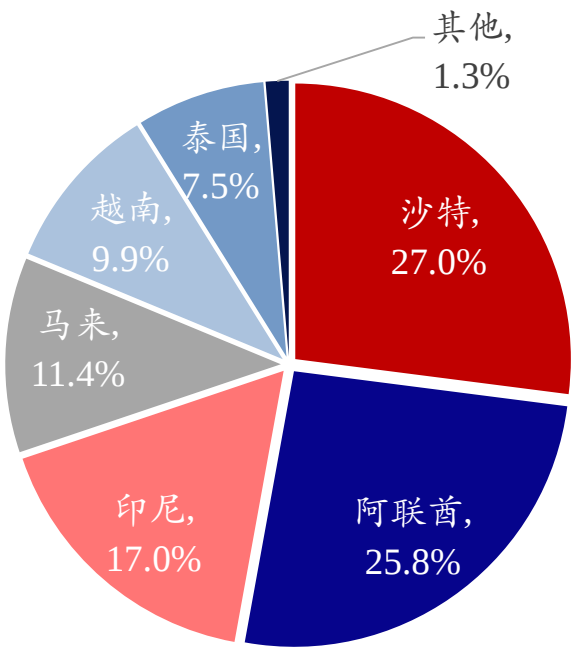
海外业务收入贡献凸显

- 二零二六年上半年，随着海外现有国家的经营体系逐步完善，海外业务规模快速提升，实现收入约人民币9.2亿元，同比增长约54.7%，并形成东南亚与中东两大区域的均衡发展态势。

海外业务收入
(亿元人民币)



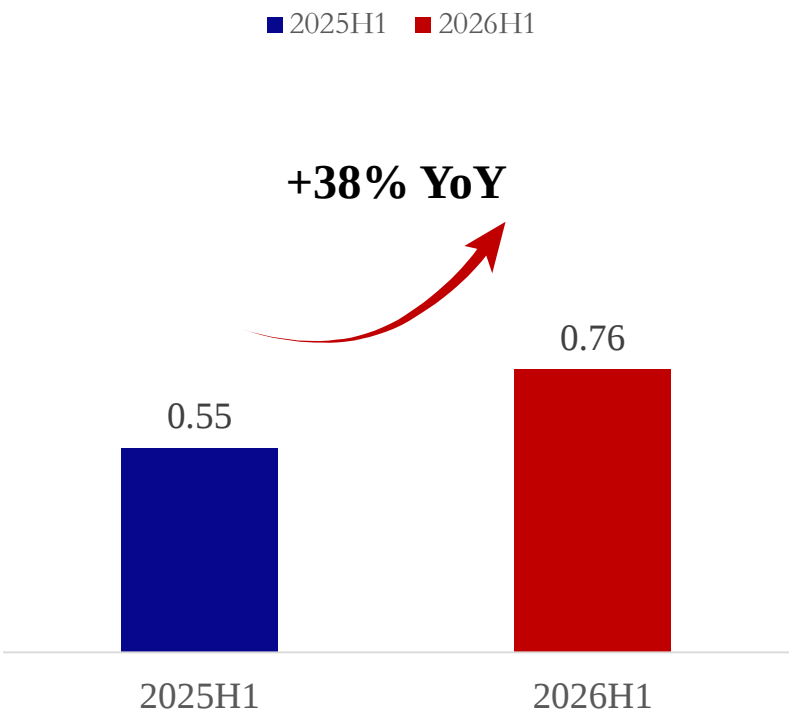
2026H1海外各国
收入贡献分布



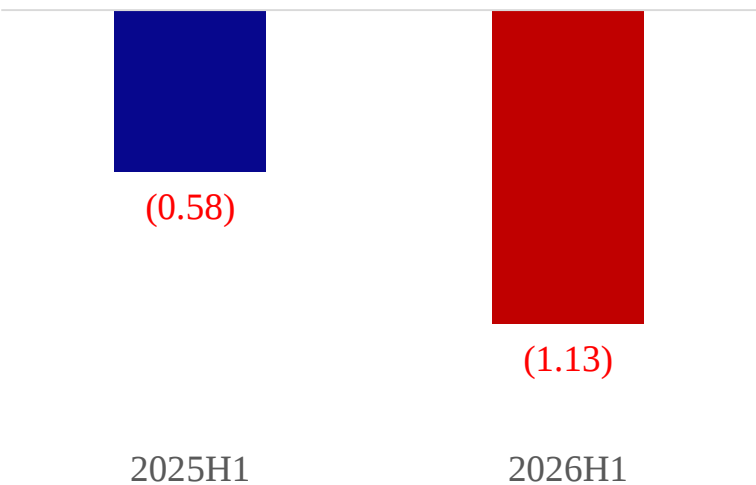
海外业务利润情况

- 2026年上半年，本公司海外业务实现利润约0.76亿元，较去年同期扣除计提费用¹后的海外业务净利润同比增长约38%。

海外业务净利润
(亿元人民币，含计提费用¹影响)



计提费用¹对海外业务净利润的影响
(亿元人民币)



注：
1. 因海外分部业务趋于成熟，本集团按照海外分部所占用的人力资源及贸易款资金成本，从分部利润中计提高级运营管理人员薪酬、利息支出等费用。

2026年海外业绩目标

海外收入 ➤ 同比增长50%

海外净利润 ➤ 同比增长30%

海外资产 ➤ 占总资产比例达20%

问答环节

Q & A



公司官网：www.hongxinjianfa.com

投资者关系联系：hcd-ir@fehorizon.com