



宏信建发
CDHORIZON

宏信建设发展有限公司2024年度中期业绩

2024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
 - 总资产规模约**352.7亿**，高空作业平台、新型支护系统、新型模架系统的**管理规模国内领先**
 - 全球范围布局**550个网点**
 - 累计服务客户达到**27.1万家**

上游设备厂商



设备
销售
转租



多品类一站式综合运营服务平台 (1)

20.5万

高空作业平台
(亚洲第一，全球第二⁽²⁾)

161.3万吨

新型支护系统
(全国领先⁽³⁾)

74.8万吨

新型模架系统
(全国领先⁽³⁾)

10+

新品类引入
(叉车、矿机等)

多元
服务

外部设备资源



金融租赁公司

市场同业公司



设备租赁

550个网点
352.7亿
总资产

工程技术

50+重要专利
超百人技术
研发团队

二手销售

海内外
销售渠道

下游客户 (1)

- 累计服务**271,000**个客户，
涵盖**多元场景**需求



厂房物流



绿色能源



交通建设



船舶海工



市政环卫



采矿工程

- 覆盖中国及**7**个海外国家



注：

(1) 2024年中期数据；

(2) 根据英国KHL集团发布的2024年ACCESS50（全球高空作业机械租赁50强）排名；

(3) 根据弗若斯特沙利文报告



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，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（现阶段）



第二阶段



第三阶段



- 中国市场绝对领先
- 拓展东南亚市场
- 基础设施运营

- 中国、东南亚市场形成绝对领先
- 拓展中东、北非市场
- 设备综合运营

- 在中国、东南亚、中东北非市场三足鼎立
- **一流的设备综合运营服务商**

1 中期经营回顾

2 中期财务回顾

1、国内业务



中国大陆市场环境

- 2024年上半年，中国宏观经济聚焦稳健增长和高质量发展，制造业投资和基建投资平稳增长，为中国建筑业的设备运营需求起到支撑作用
- 受供需关系结构的影响，国内高空作业平台和盘扣脚手架的租金价格依旧呈现下行趋势

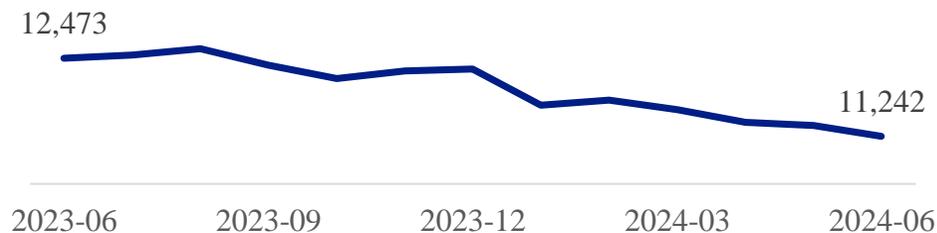
国内制造业和基建投资保持平稳增长

2024年上半年中国制造业投资
同比增长9.5%

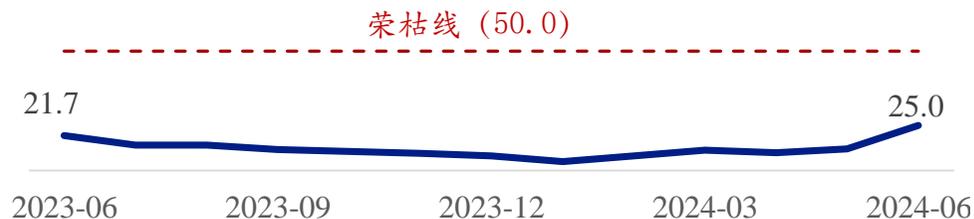
2024年上半年中国基础设施投资
同比增长5.4%

国内高空作业平台和模架租赁价格延续承压

国内高空作业平台租金价格指数



国内盘扣式脚手架租赁价格指数

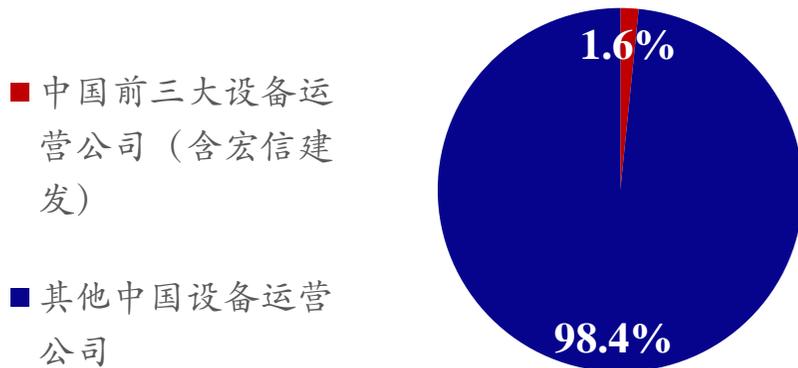
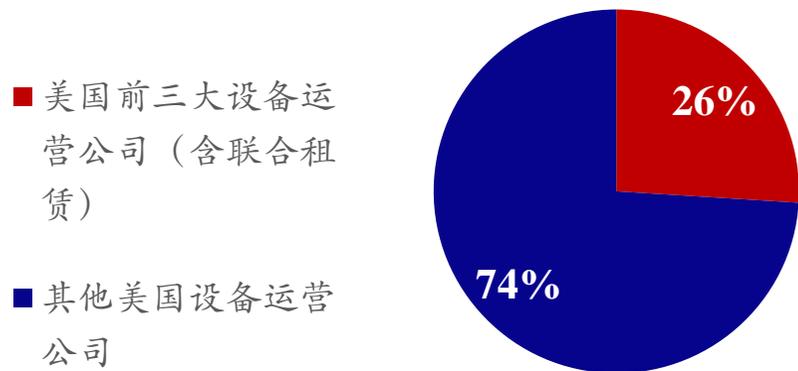




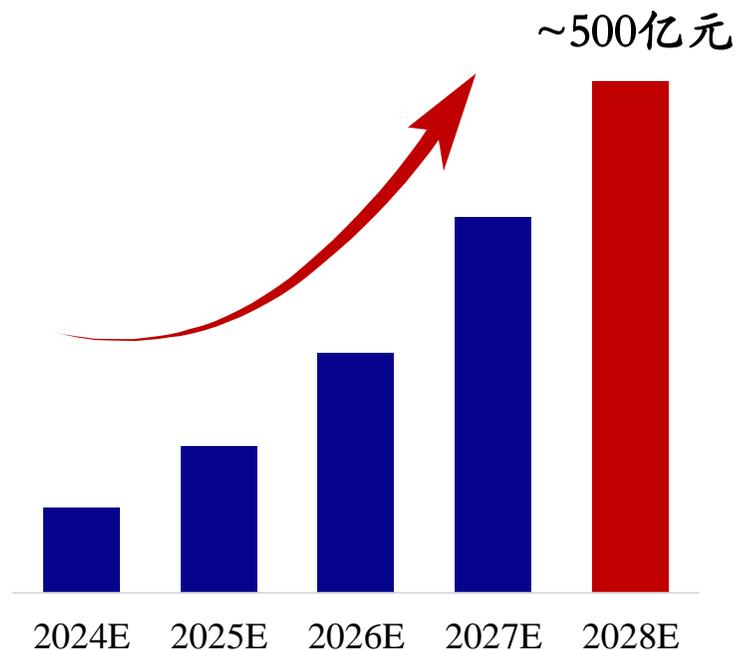
公司国内策略：继续提升国内市场份额，巩固于国内的领先地位

- 相较于成熟市场，中国的设备运营行业的市场整合潜力巨大，市场集中度仍有较大提升空间
- 公司将进一步提升在中国的市场份额，扩大自身的领先优势

中美前三的设备运营商市场份额



公司未来五年国内资产管理规模目标



注：国内管理规模目标为前瞻性预测数字，最终结果可能随经营目标调整而变化



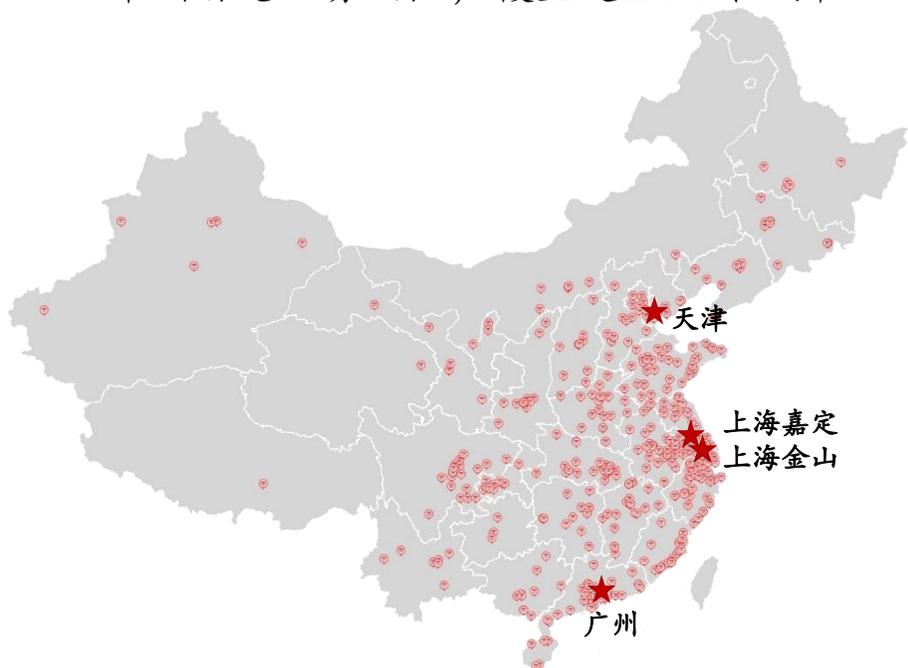
举措一：策略性加密中国网点布局，持续提升服务能力

- 上半年，针对不同市场区域，公司策略性部署国内网点，共计在中国大陆及中国香港共部署515个网点，服务范围已超过200个城市
- 通过数字化、智能化系统为物流、维修赋能，最快速度响应客户需求，运营效率持续保持行业最优水平

中国网点

服务效能

四大永久基地以及**514**个中国大陆网点和**1**个中国香港业务网点，覆盖超**200**个城市



调度人机比

1:5100



平均物流配送里程
(1)

36.6公里



服务人员

超1,200人



服务人机比

1:234

注：

(1) 高空作业平台业务



举措二：丰富设备品类和应用场景

- 公司加大业务拓展和深化力度，持续丰富多种新设备品类和开拓新客户场景，协同传统设备品类为多元垂直客户提供综合性设备运营服务

多产品矩阵

- 建立多元产品组合，以更好满足客户的综合需求
- 依托现有客户群快速起量新品类，并持续探索有潜力的新设备品类

已引入**10+**个新设备品类



柴油叉车



自卸车



挖掘机



玻璃吸盘车



叉装车



蜘蛛吊

.....

多场景渗透

- 拓展非建筑类场景，增强公司防御单一行业风险的能力
- 依据不同区域的产业特点，开拓可规模化的垂直领域





举措三：打造强大的资产管理能力

- 凭借全国性的运营网络、数字化的管理系统以及深厚的设备运营经验，公司通过资产管理的模式在自有资源基础之上进一步扩大市场份额



公司自持
超**13万**台

资产管理服务
超**7万**台

高空作业平台总管理规模

超**20万**台

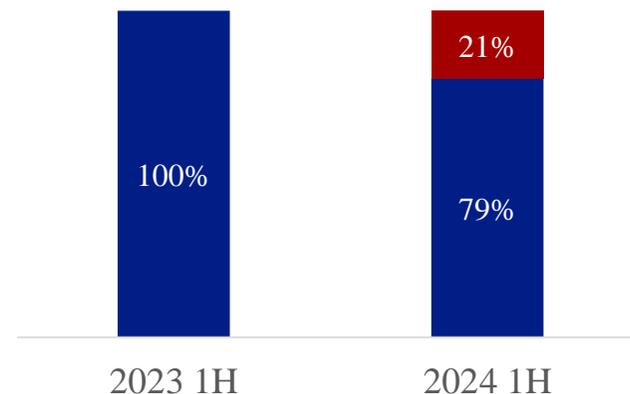
金融租赁公司

大型同业公司

中型同业公司

受托管理设备资产 比例变动

■ 金租托管 ■ 同业托管





举措四：深度运用数字化提升运营效率

- 持续运用数字化手段管理业务流程。

数字化的业务管理方式

设备总量
超过**20万台**

+

前线业务及服务人员
超过**3600人**

在线自助
查询、询价

电子签约

进场线上交接

账单在线确认

退场线上交接

在线支付



合同签署、设备交付确认线上化
~100%

近期研发成果

客户在租资产管理平台



帮助央企为主的大型客户提高项目管理效率和施工安全。该功能已有超过200个使用客户。

无车货运平台



自主开发并运营一套无车承运人平台系统，并获得无车承运人资质。实现资源的集中调度和优化配置，提升车辆里程利用率，并降低平均等货时间及物流交易成本。

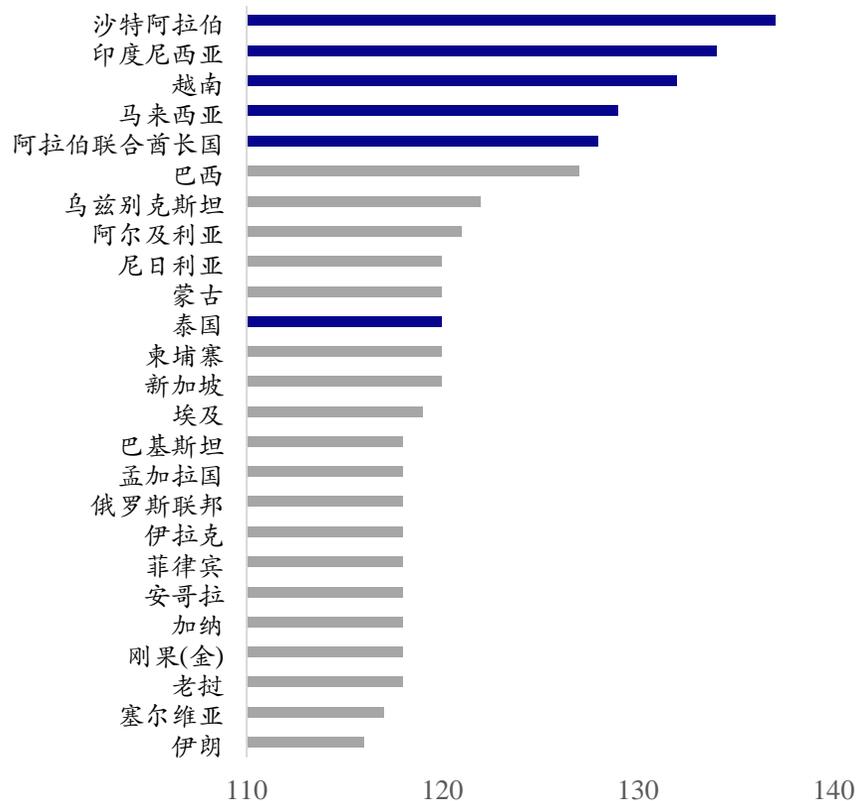
2、海外业务



海外市场概要

- 东南亚、中东与北非区域国家的固定资产投资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

2024年“一带一路”合作国家 基础设施发展指数（前二十五国）



公司实行“3+3+3”战略，在所选海外市场全面实现布局



公司上半年加速海外布局

- 上半年公司在加快原有东南亚市场开拓进度的同时，持续挖掘中东潜力市场，已进入印度尼西亚、马来西亚、越南、泰国、沙特、阿联酋、土耳其市场

7个已设置公司网点的海外国家¹



海外业务布局情况¹



注：

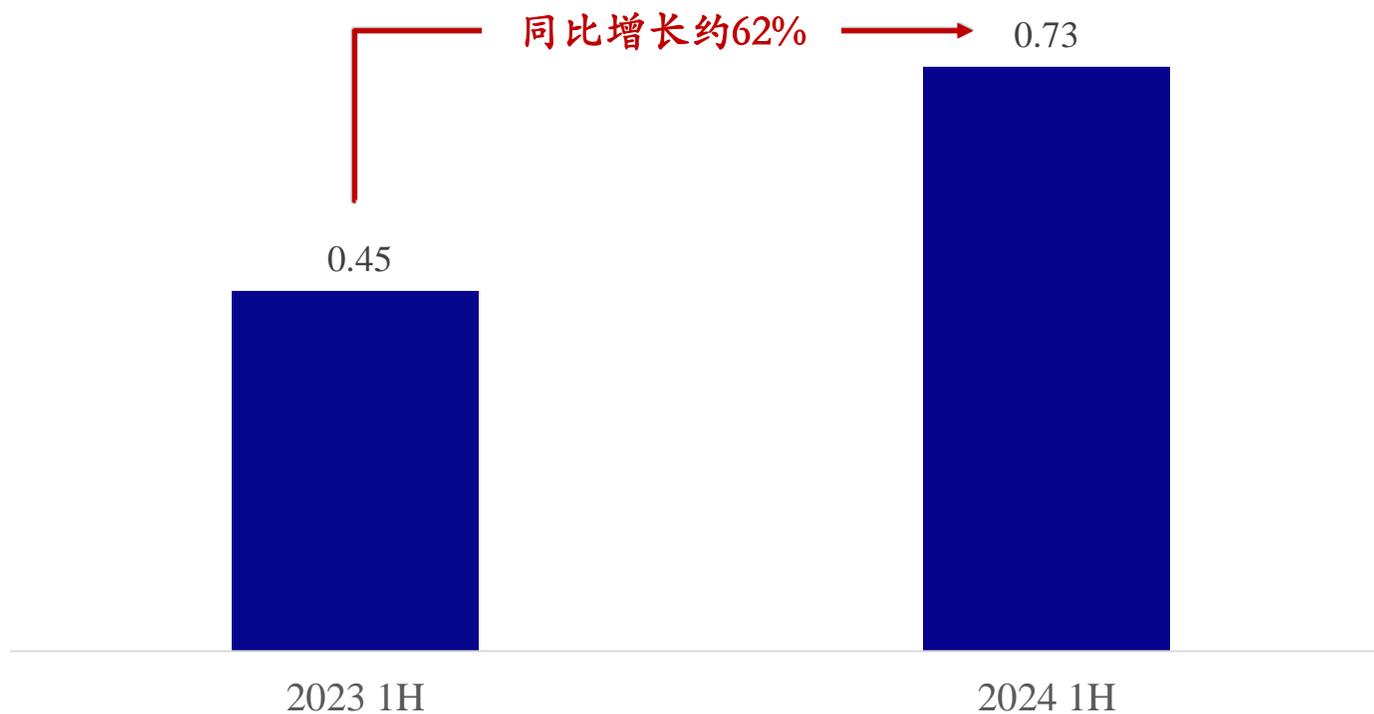
1. 截至2024年6月30日
2. 数据包括中国香港地区



海外收入情况

- 公司的海外业务收入大幅增长，首批布局出海业务的国家开始贡献收入增量

海外业务收入 (亿元人民币)

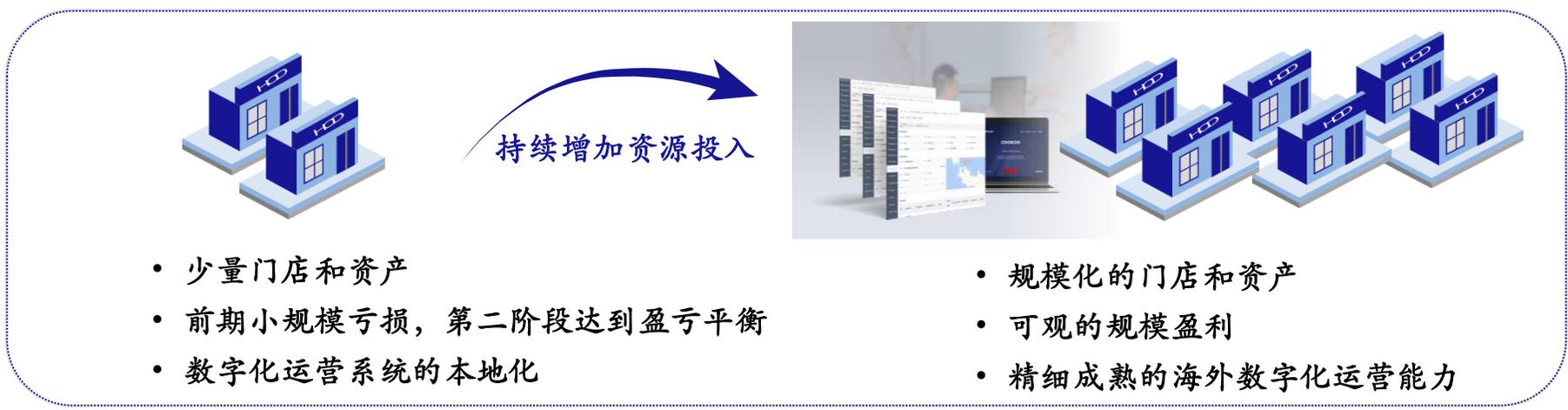




海外业务规划

- 未来，公司旗下各个国家门店网点需要实现规模化的资产布局，逐步盈亏平衡并获得盈利

海外业务发展规划





打通设备出海供应链 加大设备出海力度

- 为实现规模化的运营，伴随着海外经营基础的建立及供应链通道的打通，公司下半年将进一步加大海外资产配置力度



土耳其：
【高空作业平台】



阿联酋：
【高空作业平台】
【盘扣式脚手架】
【叉装车】
【挖机】



沙特阿拉伯：
【高空作业平台】
【挖机】
【盘扣式脚手架】
【叉装车】

中东-资产配置计划

高机 盘扣

新品(挖机) 新品(叉装车)



泰国：
【高空作业平台】
【盘扣式脚手架】



马来西亚：
【高空作业平台】
【盘扣式脚手架】



越南：
【高空作业平台】
【盘扣式脚手架】
【支护】



印尼：
【高空作业平台】
【盘扣式脚手架】
【电力】
【矿山设备】

东南亚-资产配置计划

高机 支护材料

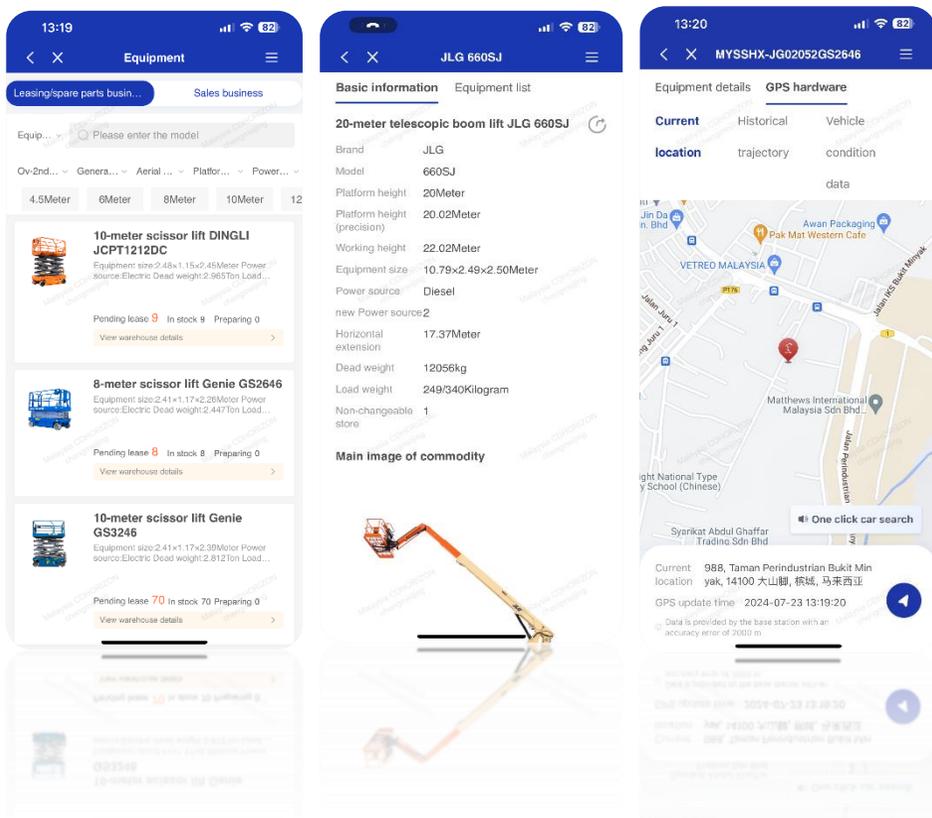
新品(矿机) 盘扣



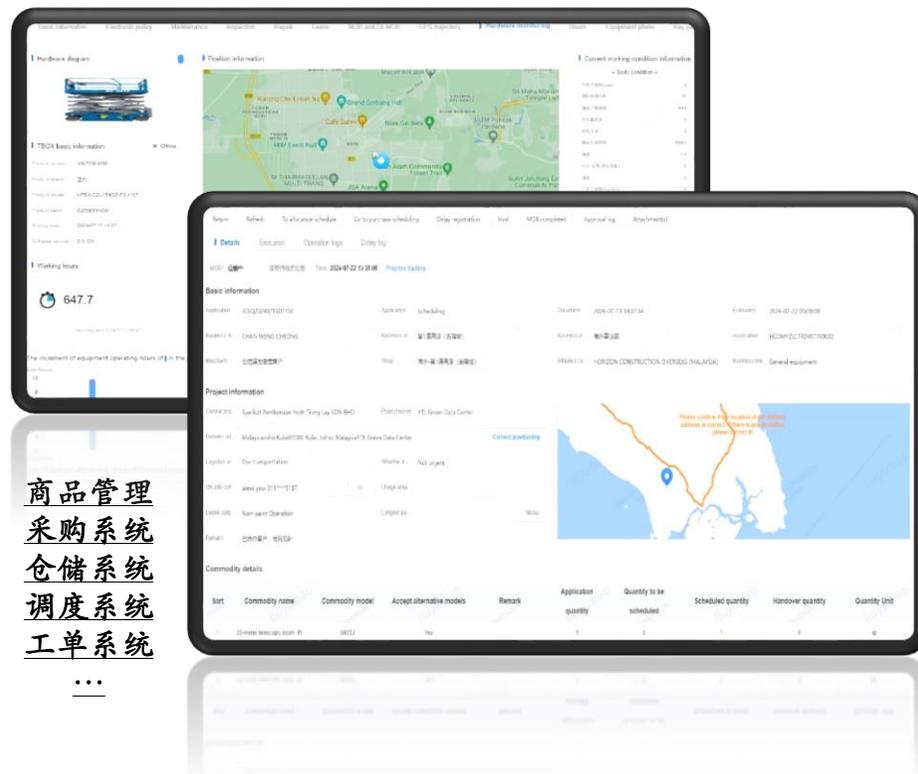
在海外配置数字化系统提升设备管理能力和运营效率

- 上半年完成建发数字化系统在海外的国际化升级和本地化部署，已经在东南亚地区上线

租赁业务系统本地化



设备管理系统本地化



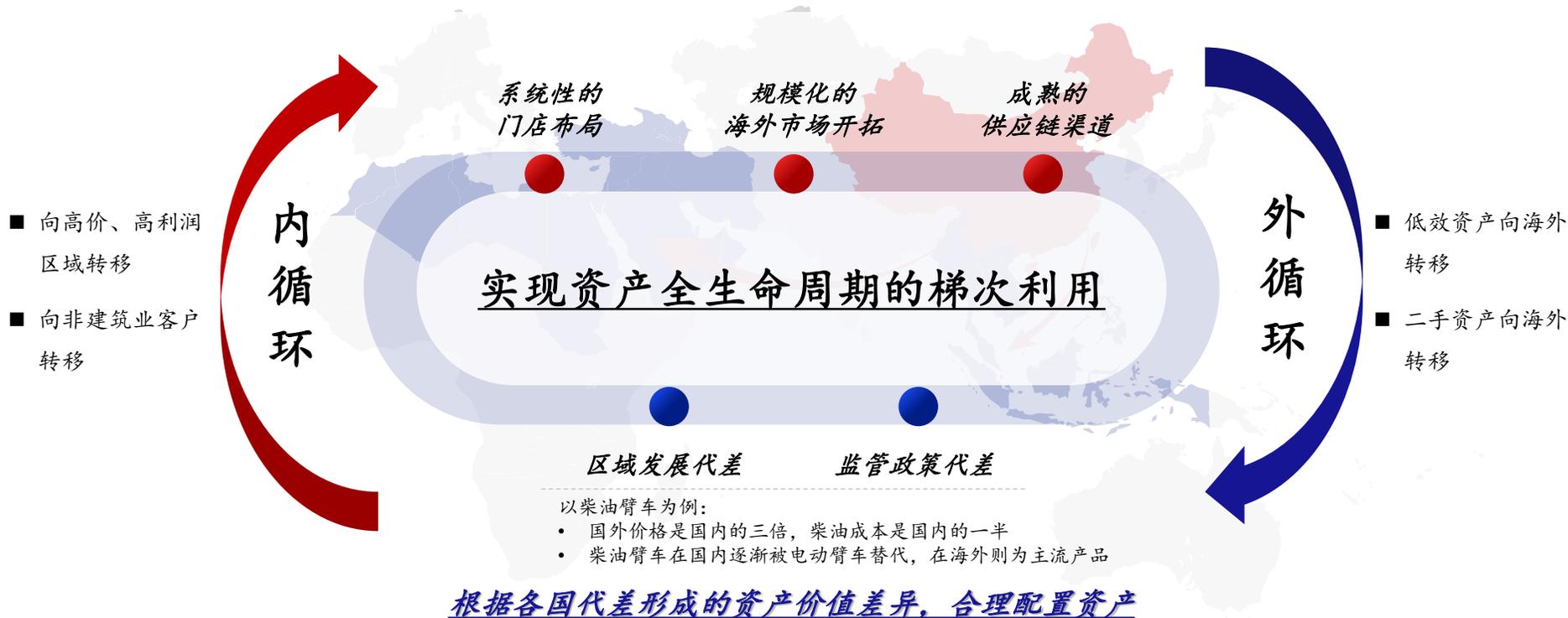
商品管理
采购系统
仓储系统
调度系统
工单系统



公司独有的布局优势将有助于提升资产全生命周期运营效率

- 未来，基于独有的海内外布局和供应链渠道体系，公司将更高效地利用各个区域的发展代差和监管代差优势，实现资产全生命周期的梯次利用

打造全球性的设备运营体系与流通渠道



1

中期经营回顾

2

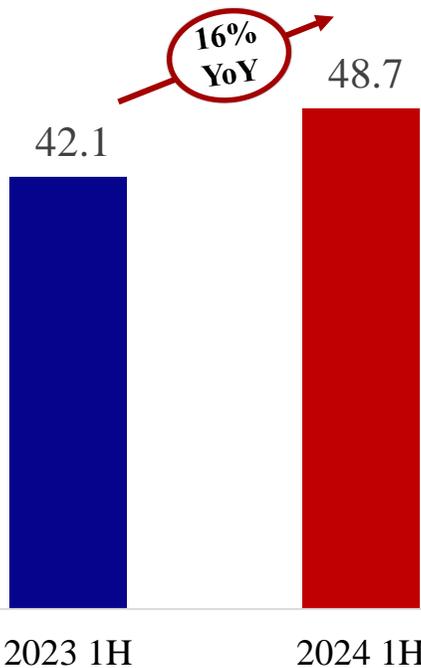
中期财务回顾



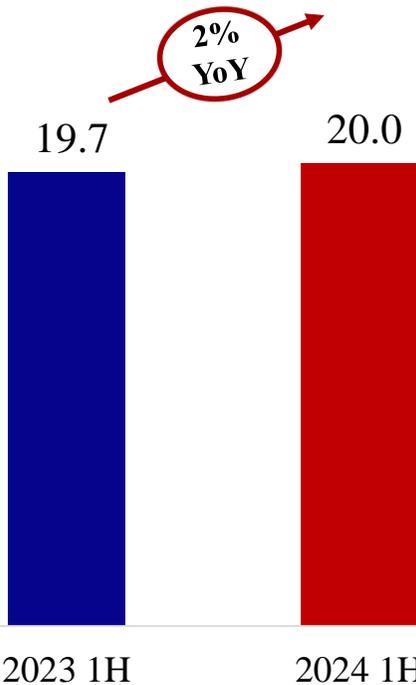
2024年上半年业绩保持增长

- 2024年上半年，公司实现了整体业绩保持增长，收入总额同比增长约16%，EBITDA同比增长约2%，净利润增长约13%

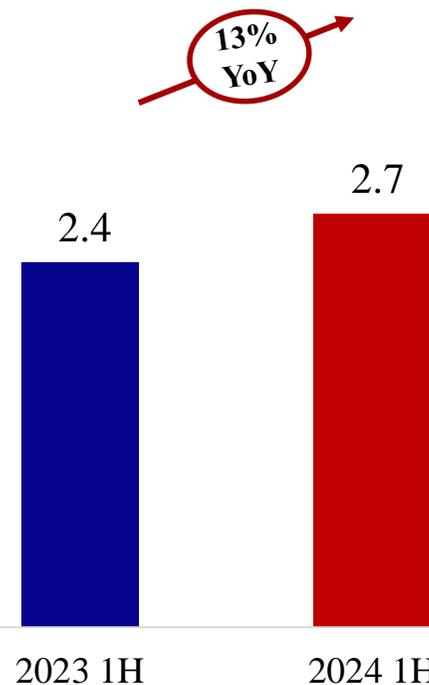
收入总额 (亿元)



EBITDA (亿元)



净利润 (亿元)

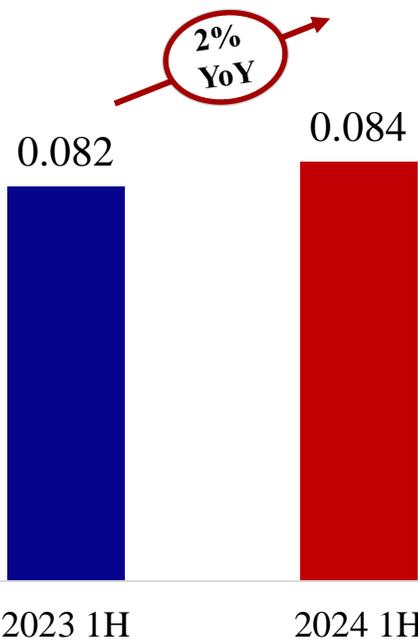




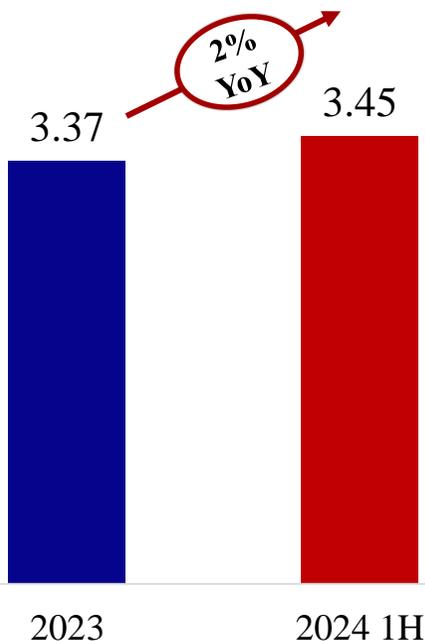
2024年上半年盈利水平稳定

- EPS约为0.084元，同比增长约2%；每股净资产为3.45元，较去年年底增长约2%
- ROA约为1.6%，较去年保持稳定。由于IPO上市带来权益增加，ROE低于去年同期，约为4.9%

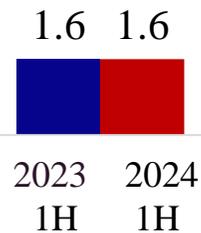
EPS (元/股)



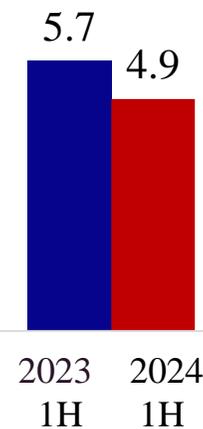
BVPS (元/股)



ROA



ROE

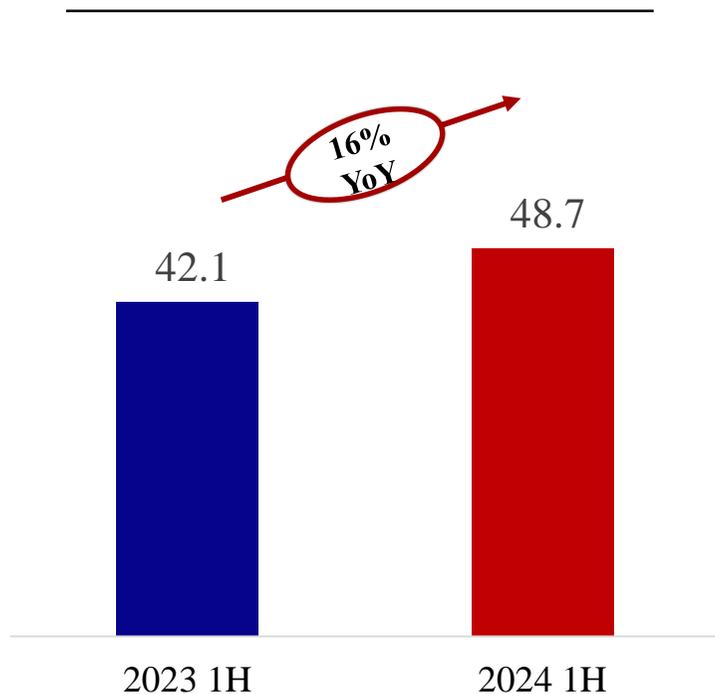




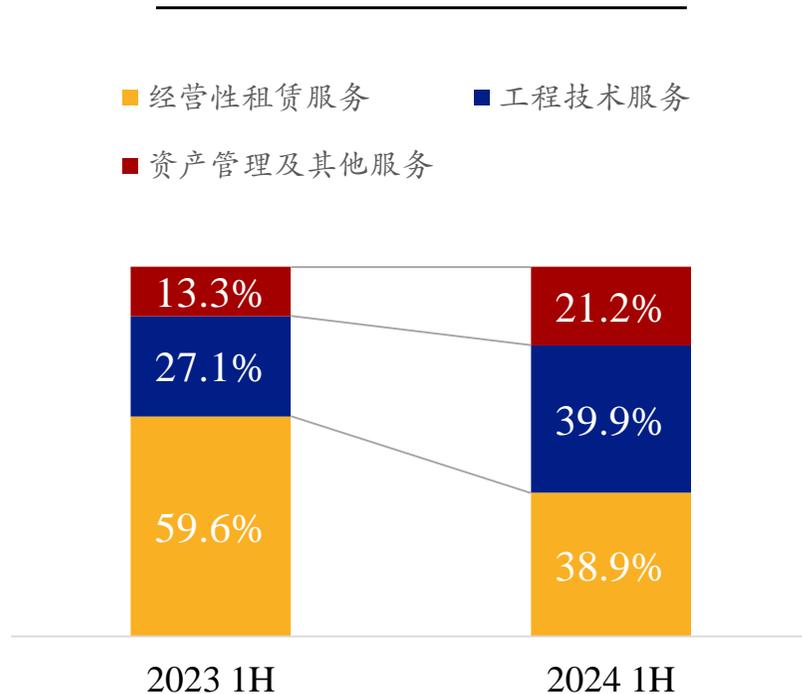
总收入延续较快增长趋势

- 2024年上半年，公司收入规模达到约48.7亿元人民币，同比增长约16%
- 收入结构进一步多元化，经营租赁以外的收入占比已经达到超61%

收入总额 (亿元)



收入结构





基础业务保持韧性

- 各个主要产品线的自有规模较去年年底均有所增加
- 高空作业平台的出租率低于去年同期，新型支护和新型模架系统利用率高于去年同期

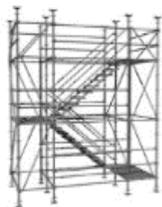
产品线



高空作业平台

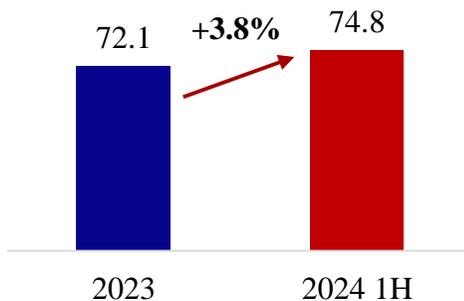
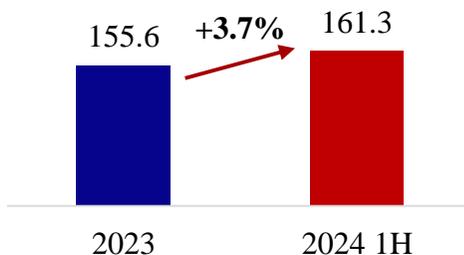
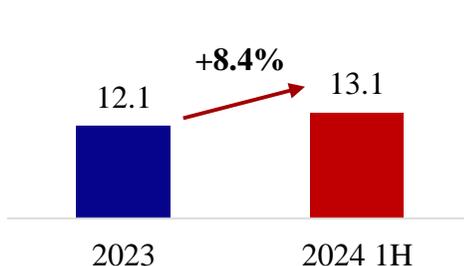


新型支护系统

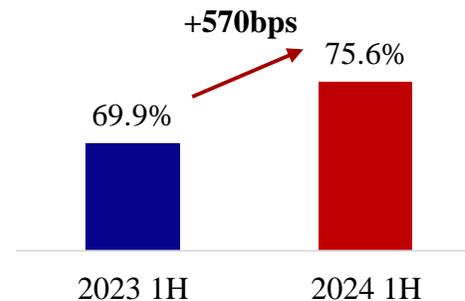
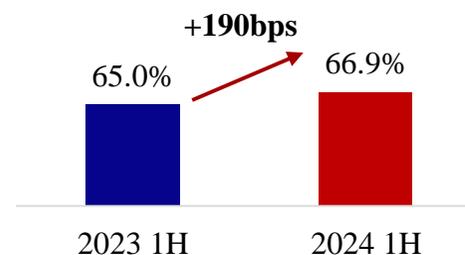
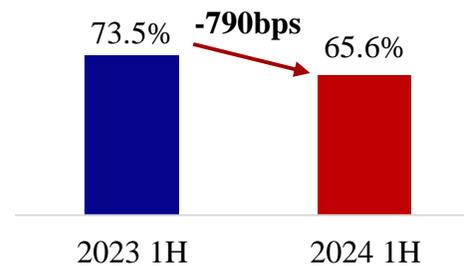


新型模架系统

设备自有规模 (万台/万吨) ⁽¹⁾



设备利用率



注:

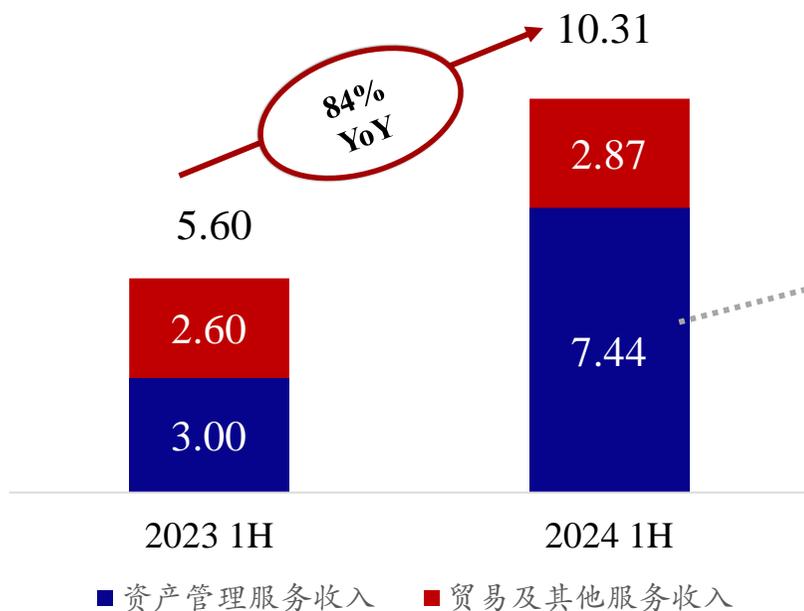
(1) 高空作业平台的自有规模数据仅包括自有权属机队的数量，而新型支护系统和新型模架系统的自有规模数据包含因项目要求而短期转租的资产。



资产管理服务能力凸显

- 凭借本集团全国性的运营网络、数字化的管理系统以及深厚的设备运营经验，公司上半年资产管理及其他服务收入（原“平台及其他服务收入”）约10.31亿元，同比增长约84%

资产管理及其他服务收入（亿元）



资产管理模式下的高空作业平台管理规模增长

单位：台

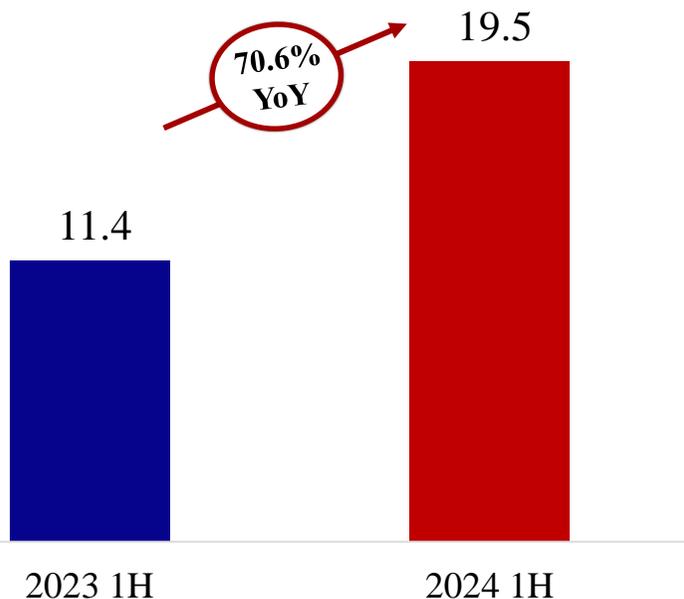




工程方案解决能力持续提升

- 随着工程技术工法的进步、工程承接能力的不断提升，公司方案解决能力日益增强。公司积极扩大工程技术服务业务规模，上半年该业务分部收入约19.5亿元，同比增长约70.6%

工程技术服务收入 (亿元)



大力扩大工程技术业务的业务范围

公司积极扩张工程技术服务的业务规模，并大力推进新型模架系统的工程业务，取得良好成效。

上半年新型支护系统及新型模架系统总计服务超过2,630个工程项目。

上半年标杆工程项目



澳门氹仔码头、某国家骨干冷链物流基地等新型支护系统工程项目

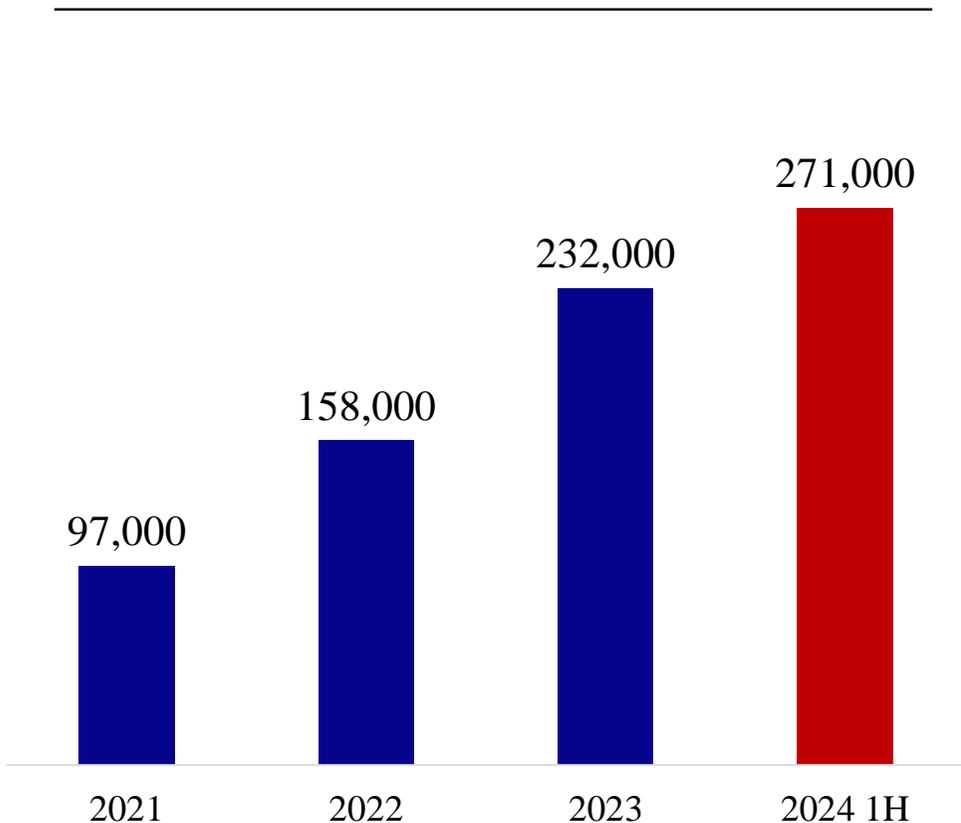
泰国龙炎工业园新型模架系统工程项目



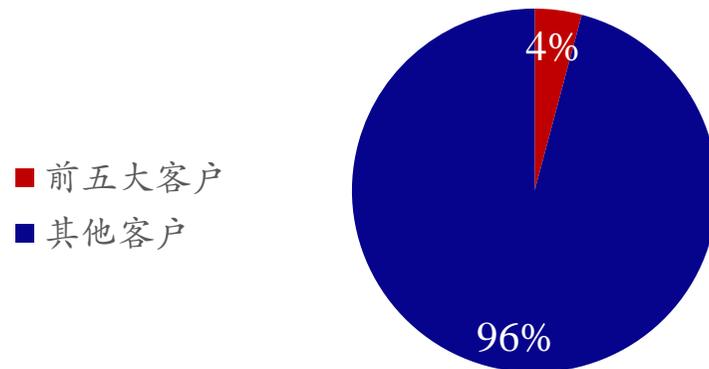
综合服务能力的强化带动客户数量和黏性提升，进而维持较强的抗风险能力

- 得益于全周期、全方位的多产品及多功能服务模式，公司进一步稳固扩大优质且多元的客户群体，所服务的下游行业持续延展，赋能整体业务具备较强的抗周期属性

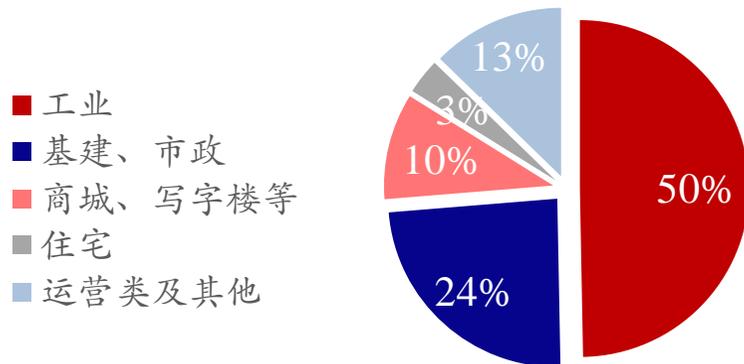
公司总服务客户数量



1H24公司前五大单体客户集中度



1H24公司设备使用场景分布⁽¹⁾



注：

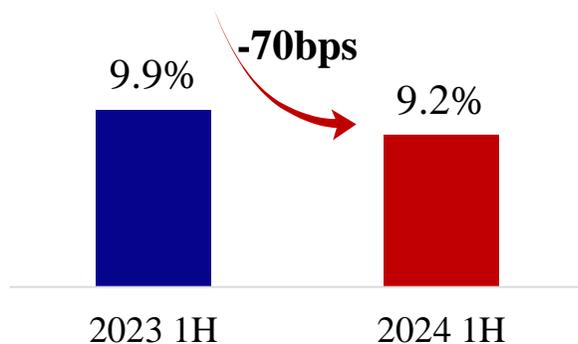
(1) 按照本集团所运营管理设备在年内已结算营业额统计



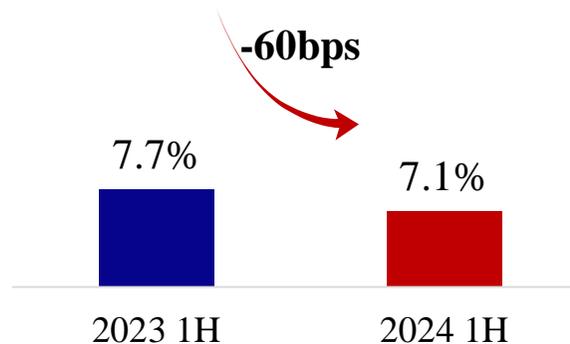
关键费率显著节降

- 在业务规模增长同时，主要费率均明显节降

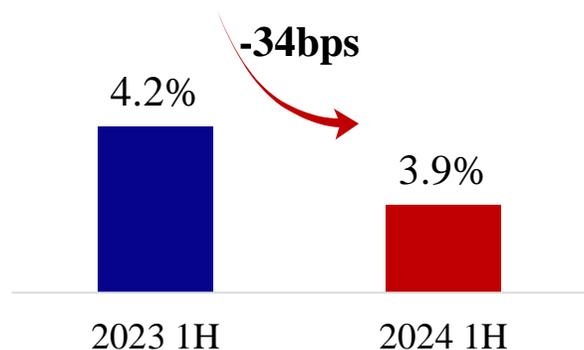
运输及吊装费用率



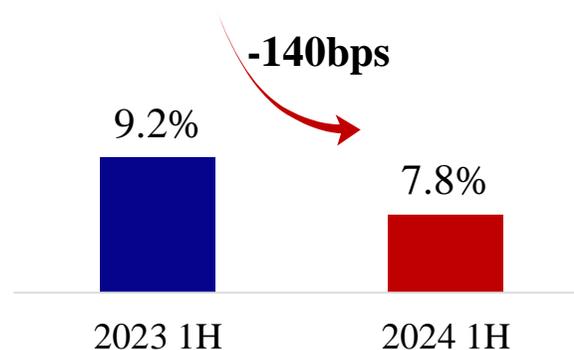
维护及耗材成本



平均融资利率⁽¹⁾



财务费用率⁽²⁾



注：

- (1) 平均融资利率=年内利息支出/相应期间的计息银行及其他融资的平均余额
- (2) 财务费用率剔除了普通股赎回负债之利息支出的影响

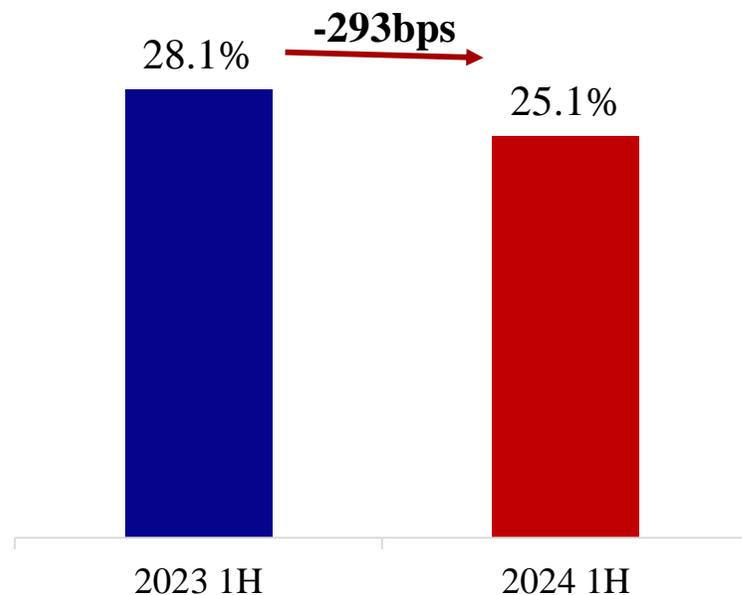


折旧成本占比相对稳定

- 秉持谨慎保守原则，公司设备及材料类资产的折旧成本率稳定



折旧成本占收入比重



注:

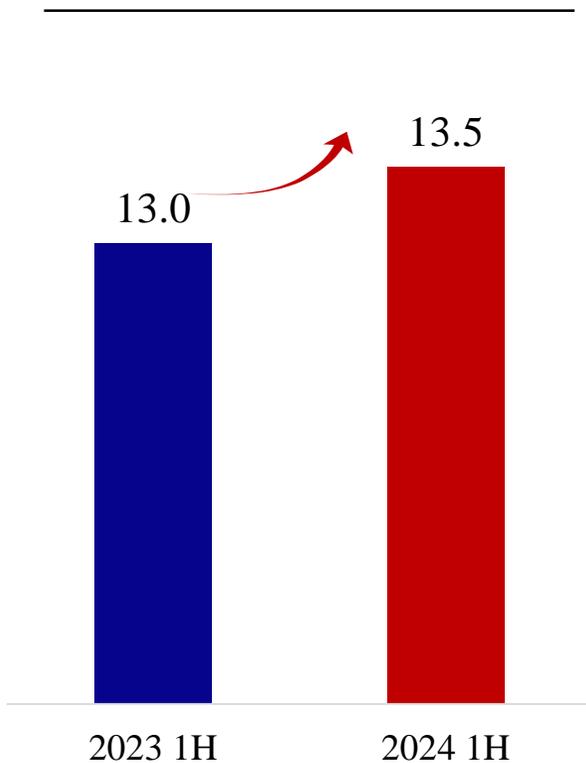
(1) 经本集团董事会二零二四年三月十二日审议批准，本集团将于二零二四年一月一日开始的会计或报告期对新型模架系统的折旧年限及预计净残值率作出变更。



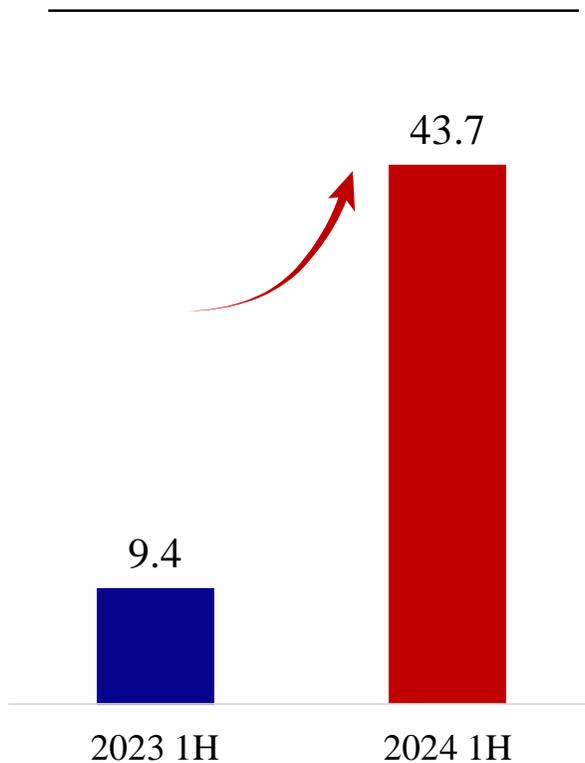
自由现金流情况

- 公司经营现金流同比有所增长。另一方面，公司保持优化国内机队结构，增加海外设备布局，同时积极开拓新产品，相关资本开支主要于上半年体现。

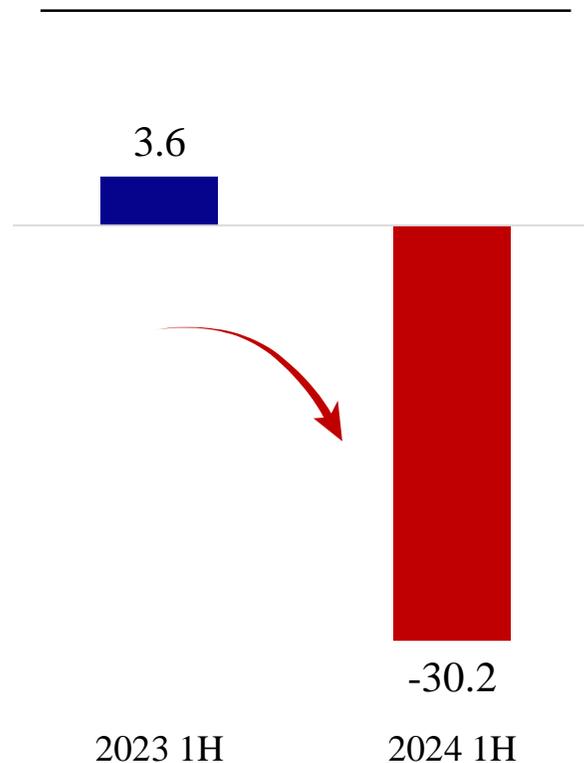
经营现金流
(亿元)



资本开支
(亿元)



自由现金流⁽¹⁾
(亿元)



注:

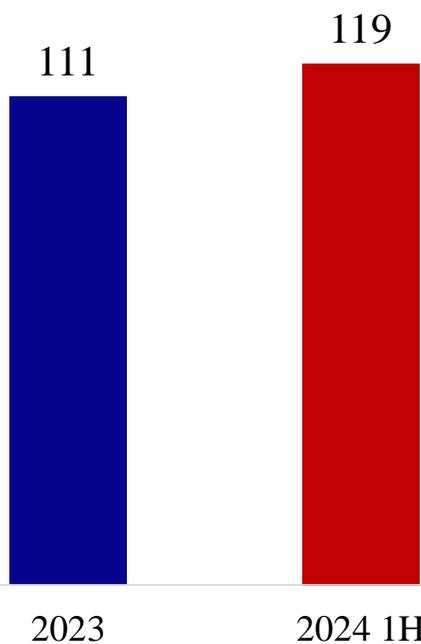
(1) 按经营现金流扣除资本开支计算



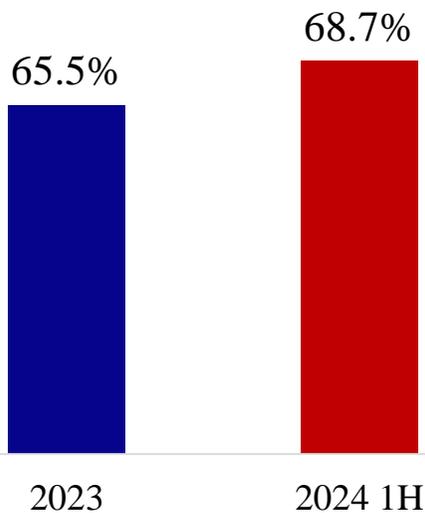
资本结构总体健康，派付中期股息

- 期内公司杠杆随着业务扩张略有上升，公司现金及现金等价物充足
- 董事会批准宣派截至中期股息每股0.05港元，将于二零二四年十月三十一日派付

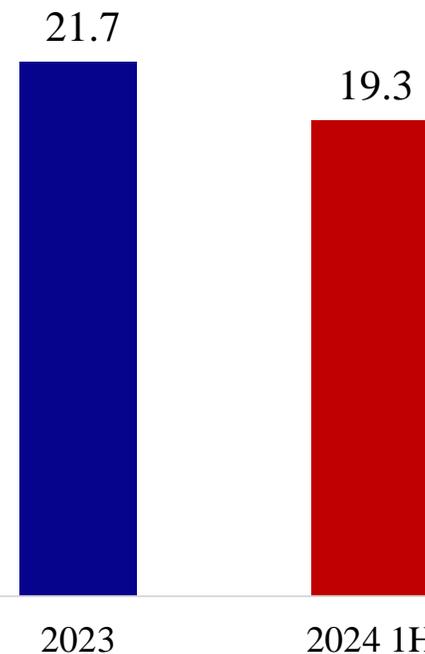
流动资产规模
(亿元)



资产负债率



现金及现金等价物
(亿元)





附录：资产负债简表

单位：亿元	2024年6月30日	2023年12月31日	变动
资产总额	353	312	12.9%
租赁及服务设备、材料等	209	176	18.6%
应收贸易款项及合同资产	64	54	17.5%
负债总额	242	205	18.5%
总权益	110	108	2.4%
归属于普通股股东权益	110	108	2.4%
每股净资产（元/股）	3.45	3.37	2.4%



附录：利润简表

单位：亿元	2024年1-6月	2023年1-6月	变动
收入	48.7	42.1	15.8%
EBITDA	20.0	19.7	2.0%
净利润	2.7	2.4	13.1%
EPS（元/股）	0.084	0.082	2.4%
ROA	1.6%	1.6%	0pct
ROE	4.9%	5.7%	-0.8pct



附录：现金流量简表

单位：亿元	2024年1-6月	2023年1-6月	变动
期内现金及现金等价物净变动	-2.2	2.0	-212%
经营性现金流净额	13.5	13.0	4%
投资性现金流净额	-31.1	-6.0	-416%
融资性现金流净额	15.4	-5.0	410%
期末现金及现金等价物余额	19.3	23.6	-18%



问答环节

Q & A



公司官网：www.hongxinjianfa.com

投资者关系联系：hcd-ir@fehorizon.com