



宏信建发
CDHORIZON

宏信建设发展有限公司2023年度业绩

2024年3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



公司是远东宏信旗下的设备综合运营服务商

- 依托于庞大的中国市场，由具备产业综合运营能力的远东宏信所孵化，专门开展设备运营服务

依托于庞大的中国市场

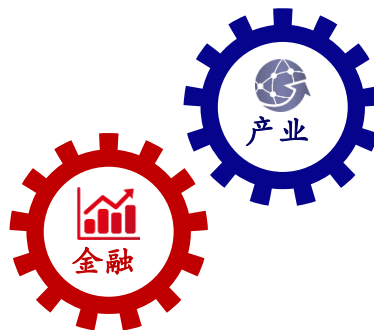


出身于产业综合运营能力强大的远东宏信

- 远东宏信坚持“金融+产业”双轮驱动发展战略
- 拥有雄厚产业综合运营能力和基础



远东宏信
FEHORIZON



金融服务



设备运营



医疗健康



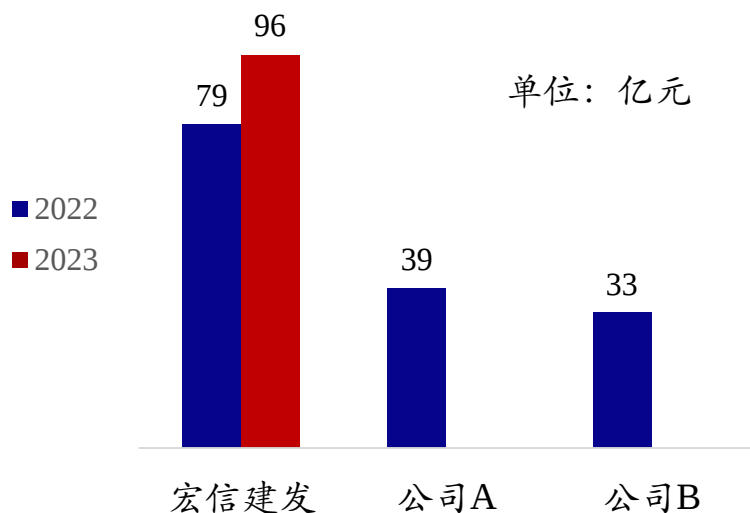
其他



公司已居于中国设备运营服务行业领先地位

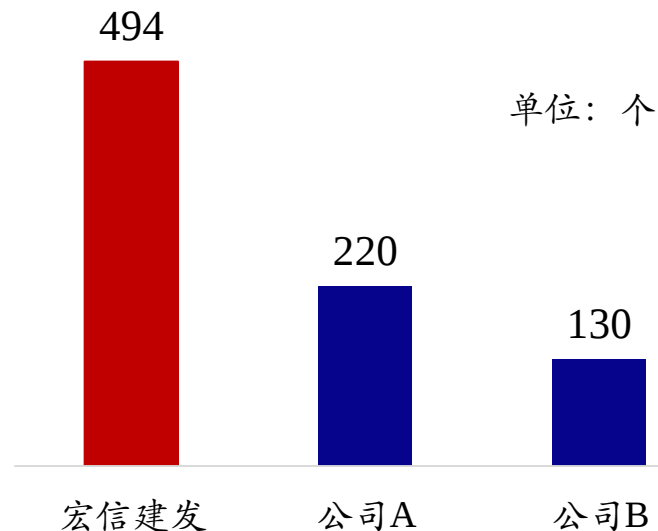
- 目前，宏信建发是中国领先的设备综合运营服务商
 - 资产规模约312亿元，高空作业平台、新型支护系统、新型模架系统的保有量均为**国内领先**
 - 设备覆盖项目建设全周期，适用于众多的运营场景，**累计服务客户达到约23.2万家**
 - **全球总计494个网点**，其中中国网点共490个，含包括大陆地区489个网点及中国香港1个网点，覆盖全国近200个城市，形成全国领先后已率先进入海外市场，**在海外市场已布局4个网点**

公司营业收入
中国领先⁽¹⁾



注：以上排名为中国设备运营行业内排名。资料来源：弗若斯特沙利文

公司网点数量
中国领先⁽¹⁾



注：公司网点数据为2023年年末，公司A为2023年上半年末，公司B为2022年年末；以上排名为中国设备运营行业内排名。资料来源：弗若斯特沙利文



公司未来愿景：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

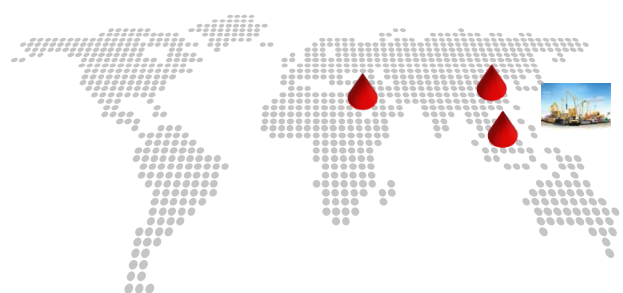
第一阶段（现阶段）



第二阶段



第三阶段



- 中国市场绝对领先
- 拓展东南亚市场
- 基础设备运营
- 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

业务分析

2

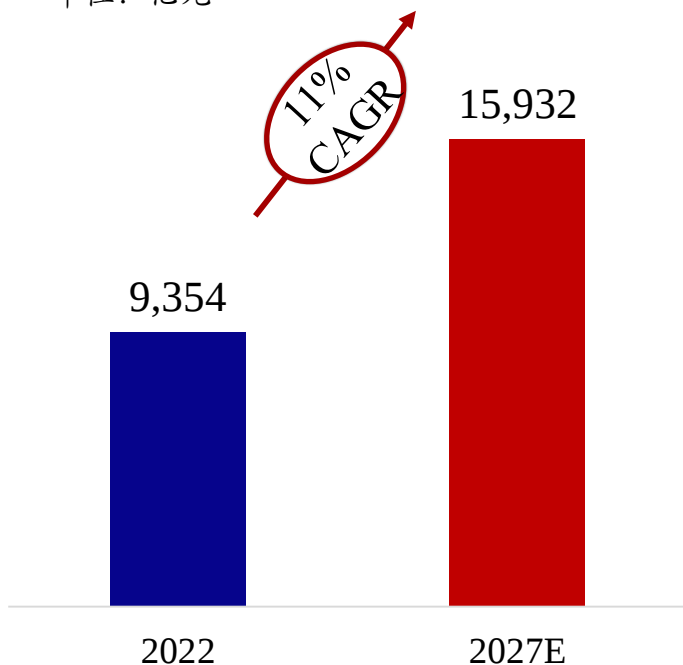
财务概览

中国设备运营行业拥有良好的增长前景

- 中国设备运营行业空间庞大，预计在2027年市场规模将超过1.5万亿元
- 各类因素推动中国客户采用设备替代人工，且采用外部设备运营服务趋势已不可逆转

中国设备运营行业 未来市场空间

单位：亿元



驱动因素一：设备使用率提升

- 获取设备的成本不断降低，设备可靠性和适用性提升
- 适龄建筑业从业人员减少，人工成本不断上升
- 其他原因（更严格的安全要求和环保标准等）

驱动因素二：设备租赁渗透率提升

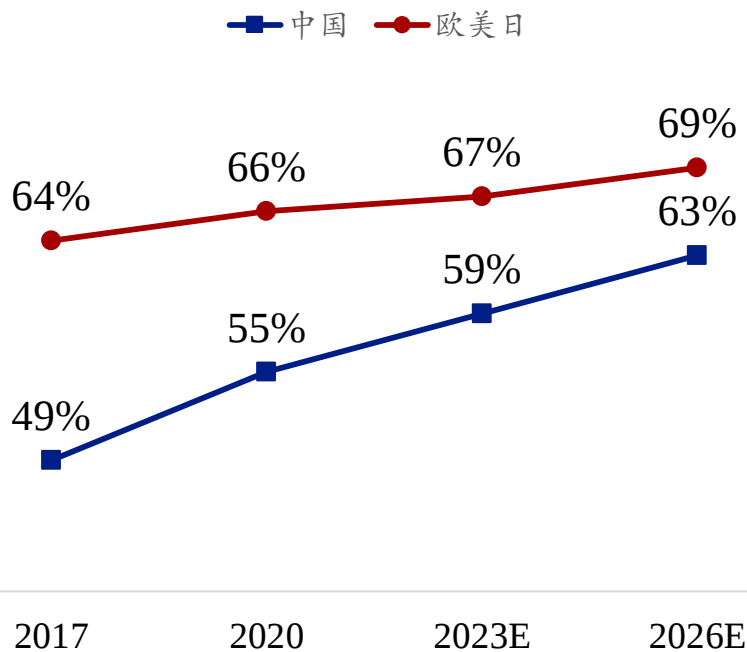
- 外部服务商可提供更合适、更可靠且价格合理的设备组合
- 节约资本，发展核心主业
- 节省设备日常管理成本
- 其他原因（如不愿承担设备过时风险等）



对比发达经济体，中国市场的增长潜力和市场集中度仍有提升空间

- 中国的设备运营行业仍未完全成熟，渗透率仍然有巨大的提升空间
- 在行业成熟过程中，中国市场整合的潜力巨大，对比欧美市场集中度仍有较大提升空间

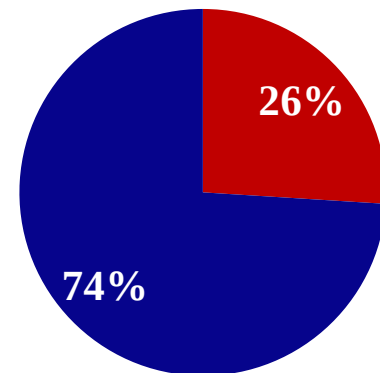
中国市场与主要成熟市场的设备租赁服务渗透率(含预测)



中美前三的设备运营商市场份额

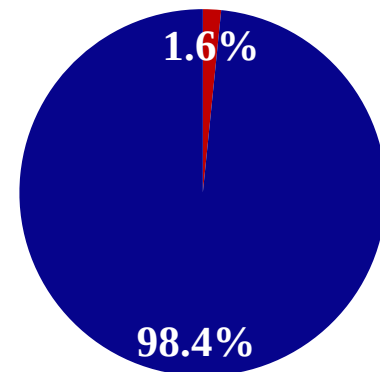
■ 美国前三大设备运营公司 (含联合租赁)

■ 其他美国设备运营公司



■ 中国前三大设备运营公司 (含宏信建发 CDHORIZON)

■ 其他中国设备运营公司

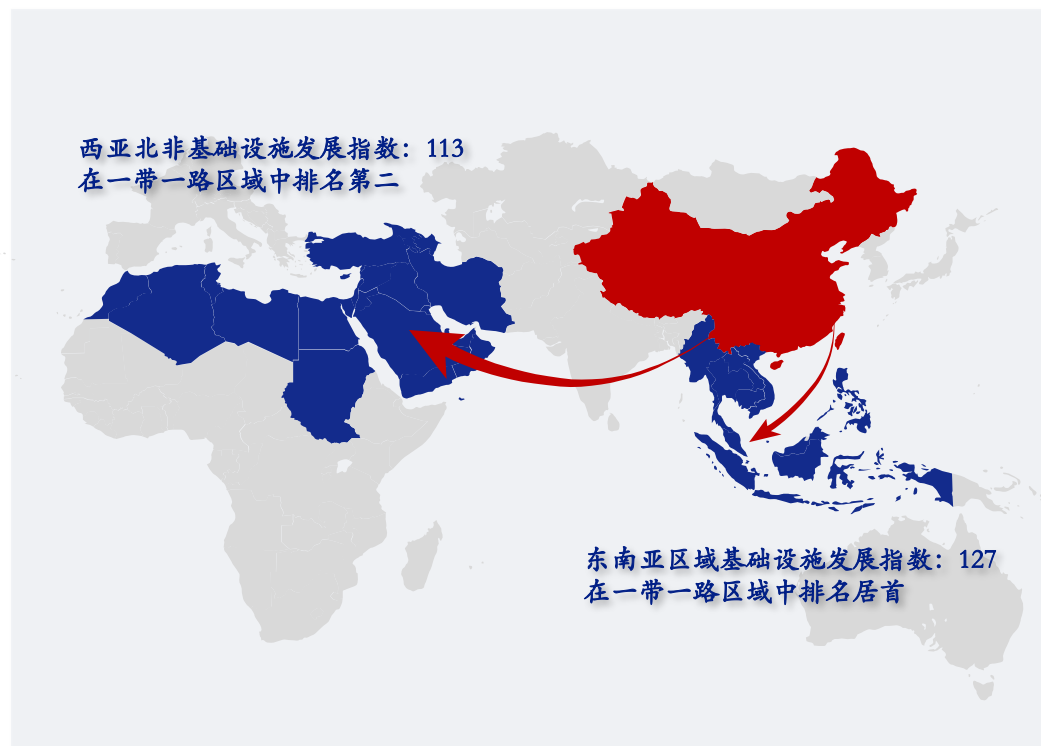
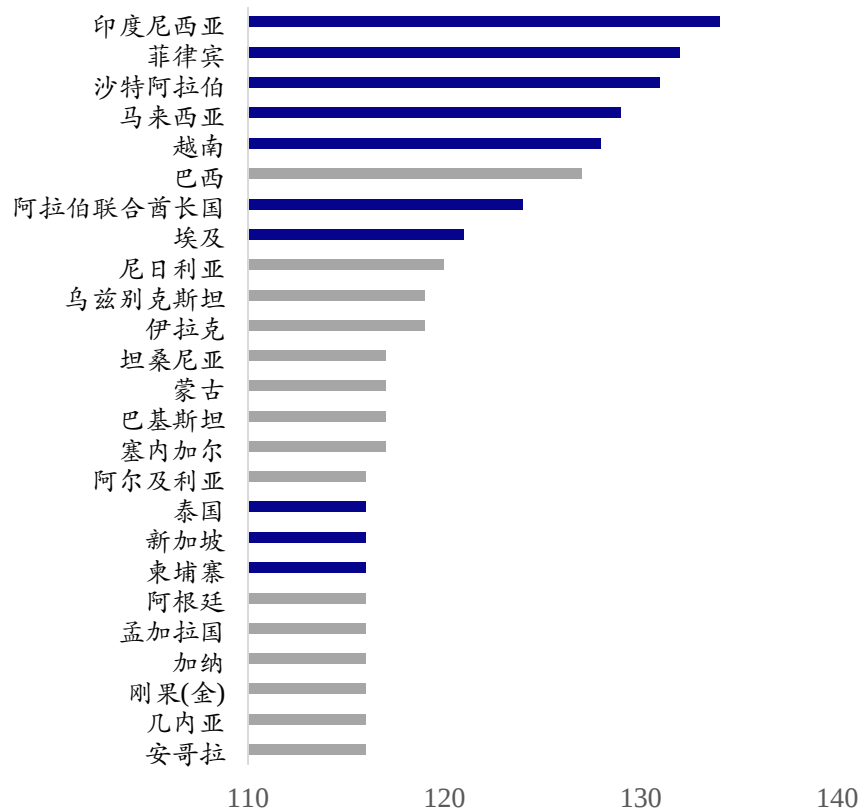




东南亚及全球其他市场仍处于增长阶段

- 东南亚、西亚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

2023年“一带一路”合作国家 基础设施发展指数（前二十五国）



① 前瞻的市场布局

② 领先的服务能力

③ 稳健的经营风格



①前瞻的市场布局：基于三大产品线优势，形成龙头地位

- 公司从早年切入三大核心产品线，规模庞大、品类丰富，良好的设备供应可以满足客户的各类需求，已形成国内领先地位

多品类一站式 综合运营服务⁽¹⁾



高空作业平台

- 管理约**17.8万**台,品类和产品线丰富多元
- 高空作业平台数量**亚洲第一，全球第三⁽²⁾**



新型支护系统

- 拥有**155.6万**吨，涵盖**8**个品类与**27**个型号
- 存量规模**全国领先**



新型模架系统

- 拥有**72.1万**吨，涵盖**12**个品类，**3400**个规格型号
- 存量规模，**全国领先**



其他品类

逐渐发展和引入**更多设备品类**，满足仓储物流、船舶海工、能源建设、交通建设等多种综合场景需求



叉装车



汽车吊



玻璃安装车



发电机



摊铺机



压路机

注：

(1) 本页数据均为本公司2023年数据

(2) 根据国际行业评级机构KHL集团“2023年全球高空作业机械租赁50强排行榜”

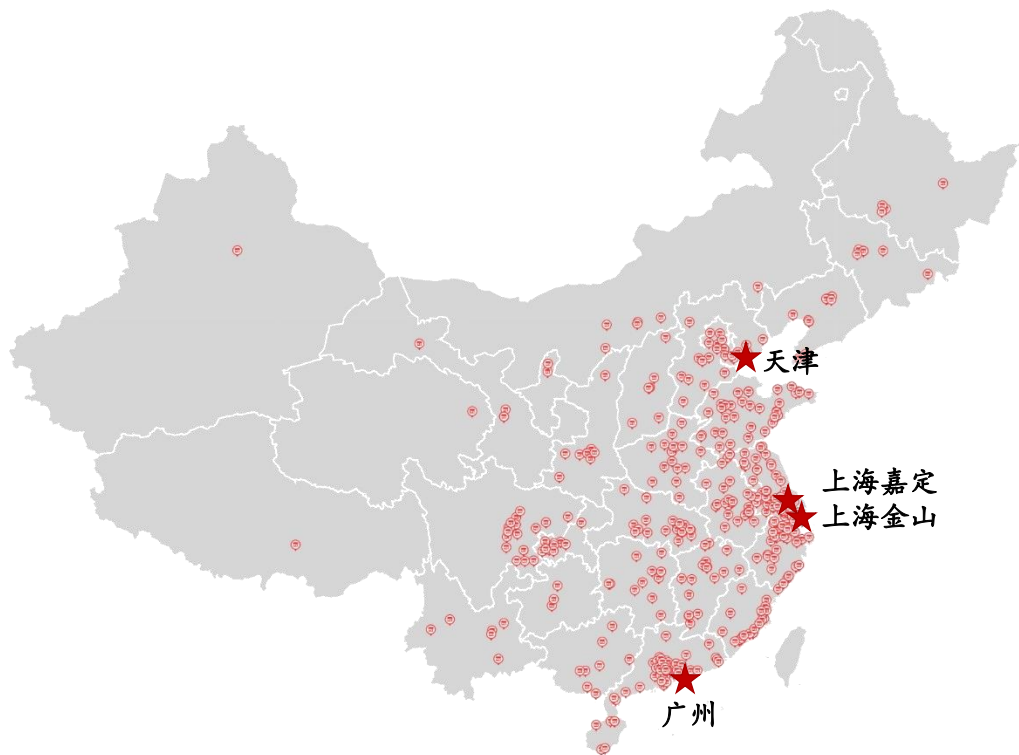


①前瞻的市场布局-海内外并举的网点体系

- 公司拥有全中国最为庞大的网点，且已布局境外市场，目前阶段海外重点发力东南亚

中国网点

四大永久基地以及**489**个中国大陆网点和**1**个中国香港业务网点，覆盖近**200**个城市



海外网点

已设置**4**个海外网点，覆盖**2**个境外国家/地区



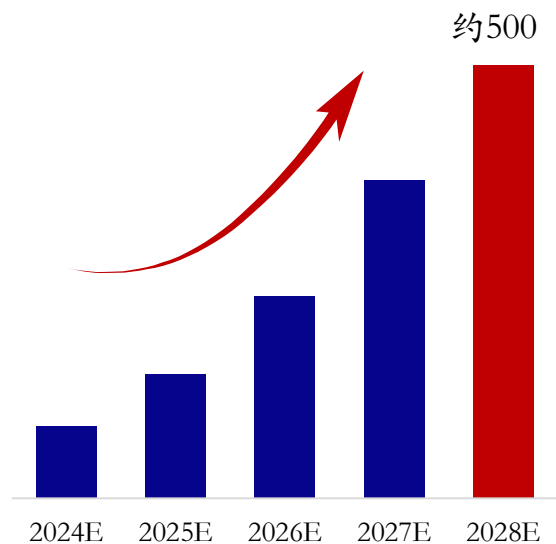


①前瞻的市场布局：进一步扩大国内市场领先优势

- 在中国市场，公司将进一步利用，采取市场区隔的竞争策略以及扩展新品类的布局思路，进一步扩大国内市场的领先优势

国内资产管理规模目标 (2024-2028年)

单位：亿元



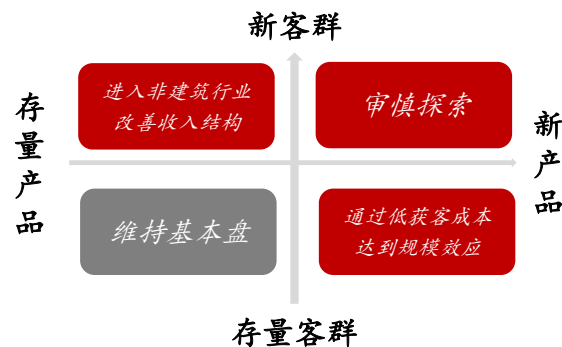
注：国内管理规模目标为前瞻性预测数字，最终结果可能随经营目标调整而变化

市场区隔的竞争策略增加市占率



- 以特定核心区域市场为目标，集中优势资源提升市占率，优化市场结构
- 在非核心区域市场，与同行业公司开放合作

扩展新品类，增加收入来源



- 基于现有建筑业为主的客群和场景，探索新的设备品类
- 在现有产品基础上挖掘新的运营场景

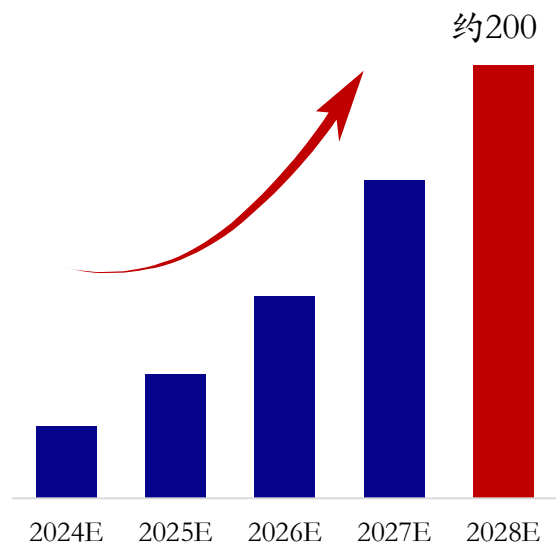


①前瞻的市场布局：实行“3+3+3”战略，加快布局海外市场

- 与此同时，公司实行“3+3+3”战略，在海外市场全面实现布局，作为中国设备运营本土企业出海

海外资产管理规模目标 (2024-2028年)

单位：亿元



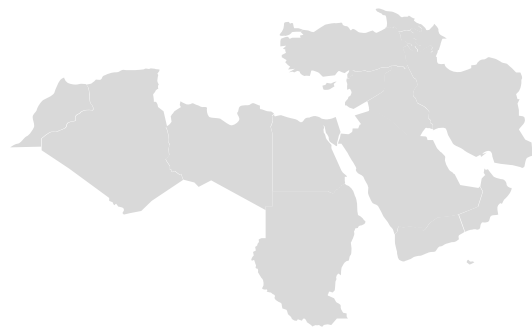
注：海外管理规模目标为前瞻性预测数字，最终结果可能随经营目标调整而变化

快速增加东南亚市场投入资源



- 东南亚加快网点布局，实现业务上量
- 建立国际化运营体系，发挥规模优势

提前试单中东、北非、中欧及东欧市场



- 启动中东、北非、中欧及东欧市场扫描，发掘海外项目需求与合作机会
- 应项目需求进入市场试单

① 前瞻的市场布局

② 领先的服务能力

③ 稳健的经营风格



②领先的服务能力－数字化管理、庞大且专业的业务团队

- 超过千人的专业营销团队通过密布全国的网点贴近客户，最快速度满足客户需求，并且运用数字化手段管理业务流程

庞大且专业的设备运营服务营销团队 数字化的业务管理方式



前线业务人员超过**1,500**人

前线业务管理者超过**300**人

在线自助
查询、询价

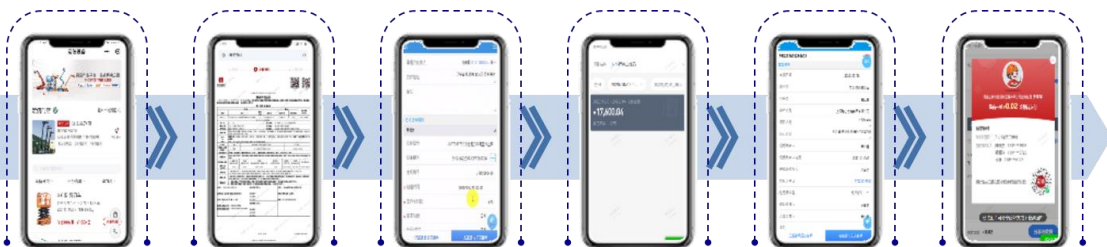
电子签约

进场线上交接

账单在线确认

退场线上交接

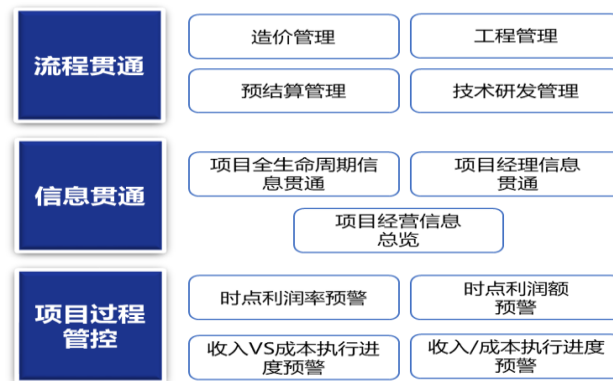
在线支付



约**99.4%**的月度合同于线上签署

约**99.9%**的设备交付通过电子账单确认

工程业务已完成数字化



项目过程管控



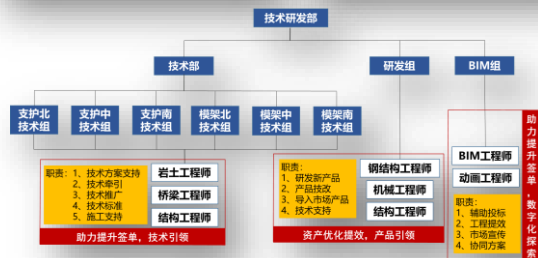


②领先的服务能力 – 出众的技术研发实力，一站式解决方案

- 基于覆盖项目全周期的全方位、多维度服务模式，公司能为客户提供量身定制的一站式解决方案

业内领先的技术团队

公司拥有**超过百人的技术研发团队**，涵盖岩土工程、结构工程、钢结构工程、桥梁工程、BIM工程，具备领先的设计能力



出色的研发能力

公司在新型支护系统和新型模架系统拥有**超过50项重要专利**，有助于为项目量身定制解决方案，提高安全性或节约成本



一站式综合服务能力

通过技术能力，公司可为重点、大型、高端项目提供**集方案设计、施工管理为一体的综合解决方案**



②领先的服务能力 – 快速响应、高效触达

- 通过数字化、智能化手段为物流、维修提效赋能，整体业务运营效率达到行业最优水平

物流成本优势明显



调度人员人机比为**1:5100**

平均物流配送里程约**36公里⁽¹⁾**

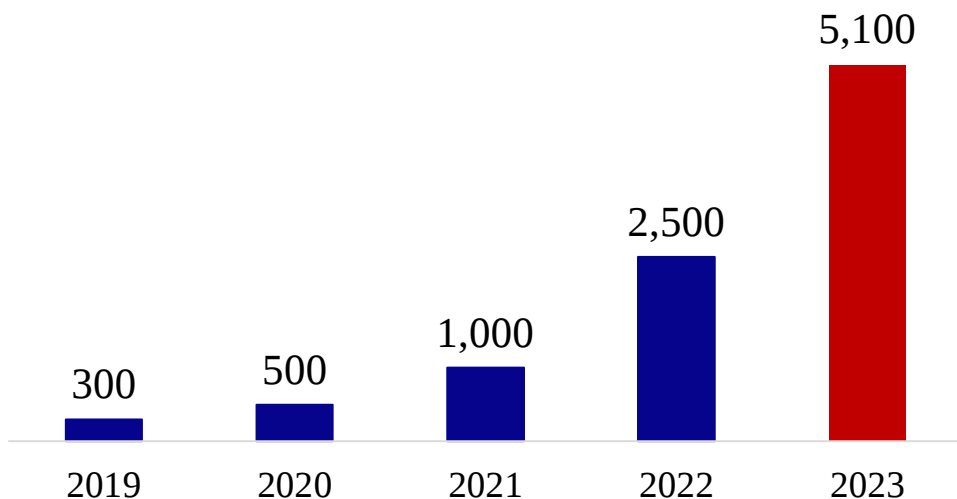
高效响应各类服务需求



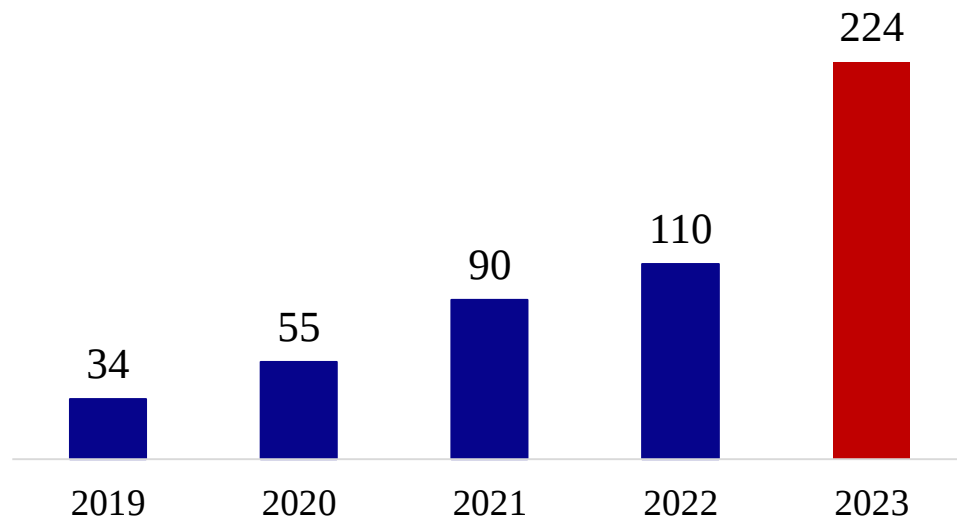
服务人员超过**1,000**人

人机比为**1:224**

调度人机比



服务人机比



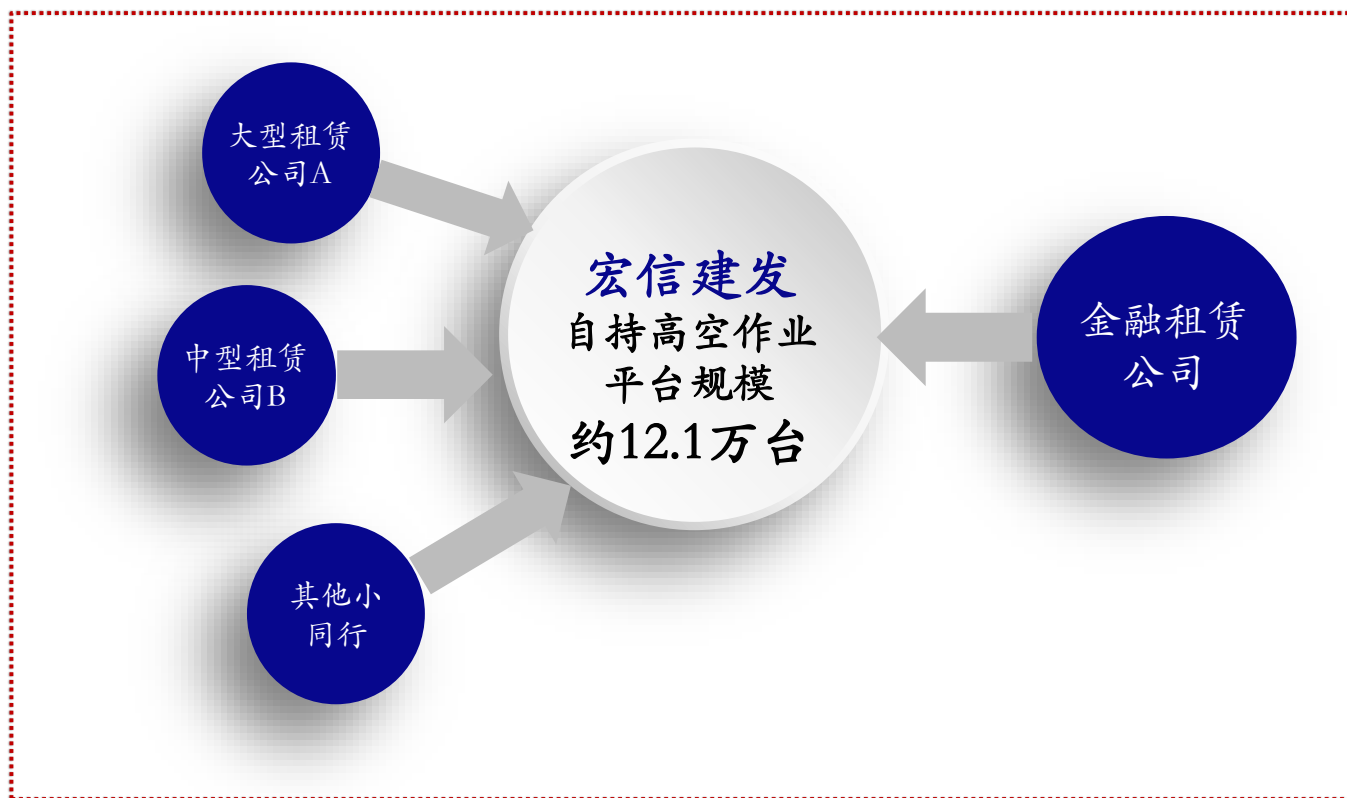
注：高空作业平台业务



②领先的服务能力-培育强大的资产委托管理能力

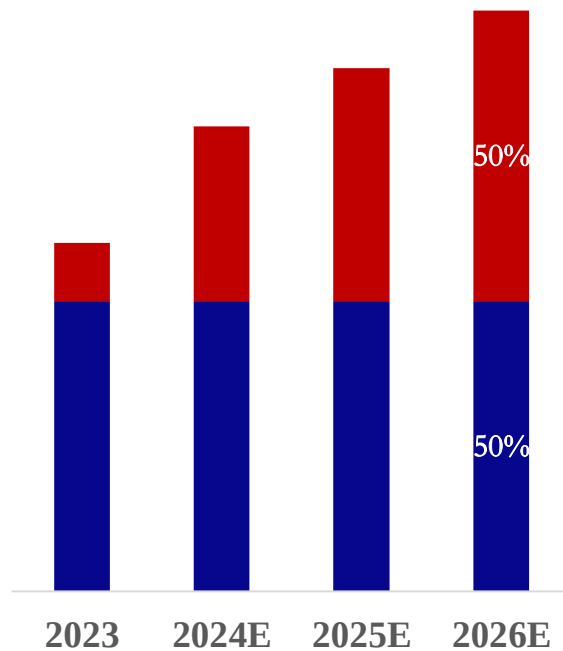
- 依托现有基础，承接合作伙伴和产业链资源，培育强大的资产委托管理能力，充分发挥规模优势，优化市场结构

高空作业平台
总管理规模约17.8万台



受托管理设备资产规划
(2024-2028年)

■ 金融租赁公司托管 ■ 同行业企业托管



注：受托管理设备规划为前瞻性预测数字，最终结果可能随经营目标调整而变化

- ① 前瞻的市场布局
- ② 领先的服务能力
- ③ 稳健的经营风格



③稳健的经营风格-资源禀赋

- 公司拥有雄厚的股东阵容，包括产业链中优质的长期战略投资人，帮助公司寻找稳中求进的发展路径

控股股东



远东宏信
FEHORIZON

中国领先的金融服务提供商
深耕中国产业超过30年

众多优秀产业投资人



公司拥有业内独特的资源禀赋



综合服务协同



资源体系保障



设备保质保供



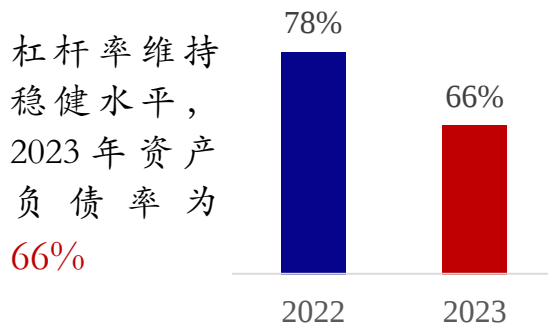
③稳健的经营风格-财务政策和资本管理策略

- 长期专注设备运营主业，公司坚持稳健的经营管理风格，达成长期收益最大化和风险最小化。公司的抗风险能力、经营质量和发展前景获得市场高度认可

保守的财务政策

- 主要经营性租赁资产折旧期限为**10年**⁽¹⁾，低于行业平均年限
- 预期信用损失计提比率为**16.6%**，高于行业平均水平

稳健的资本管理



充裕的流动性和授信

- 合作**93家**金融机构，各类头部金融机构基本实现全覆盖
- 授信总额超过**400亿**，平均期限超过**4年**，流动性充裕，无短贷长投

获中诚信国际赋予**AAA**主体信用评级，并给予评级展望为**稳定**⁽²⁾



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部分固定资产的折旧年限及预计净残值率作出变更。详情请参见公司日期为2024年3月12日的公告。

（2）2023年11月，中诚信国际信用评级有限责任公司所赋予评级地对象为本公司的附属公司上海宏信设备工程有限公司。

1

业务分析

2

财务概览



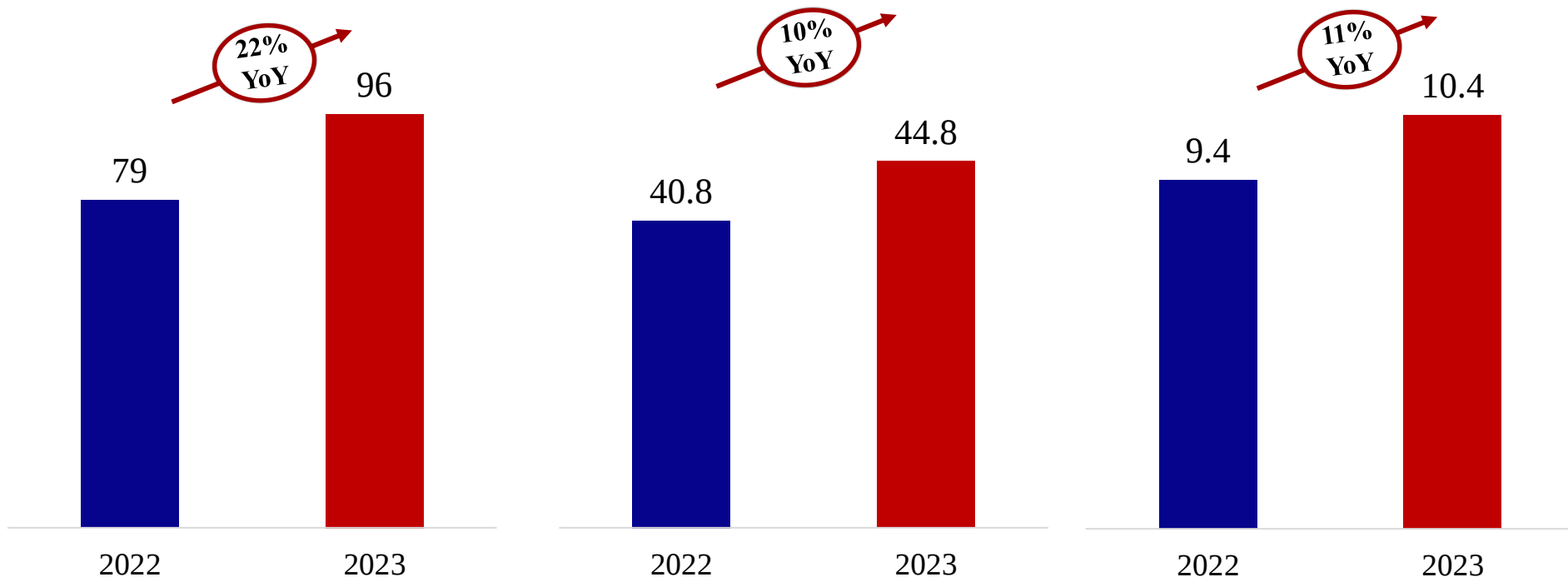
2023年业绩保持较快增长

- 2023年，公司实现了整体业绩较快增长，收入总额同比增长约22%，EBITDA同比增长约10%，经调整后的净利润增长约11%

收入总额（亿元）

EBITDA（亿元）

经调整净利润⁽¹⁾（亿元）



注：（1）经调整净利润系归母净利润基础上将普通股赎回负债利息支出和汇兑损益净额及上市开支还原后计算



2023年盈利水平快速提升

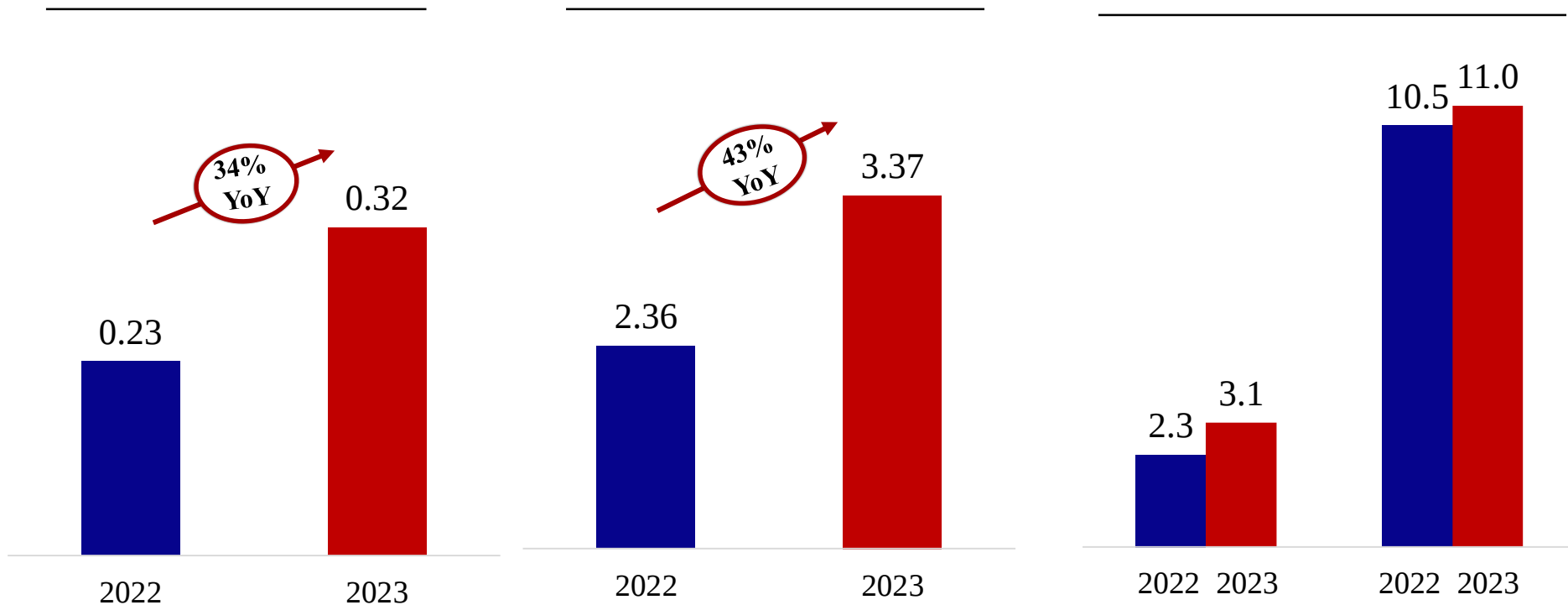
- 全年EPS约为0.32元，同比增长约34%；每股净资产为3.37元，较去年增长约43%
- ROA约为3.1%，ROE约为11.0%，较去年均稳步提升

EPS（元/股）

BVPS（元/股）

ROA

ROE

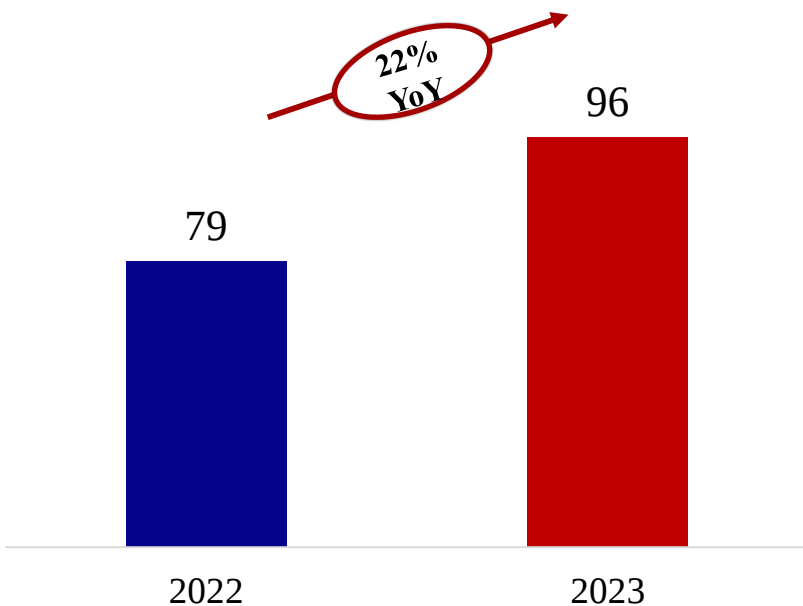




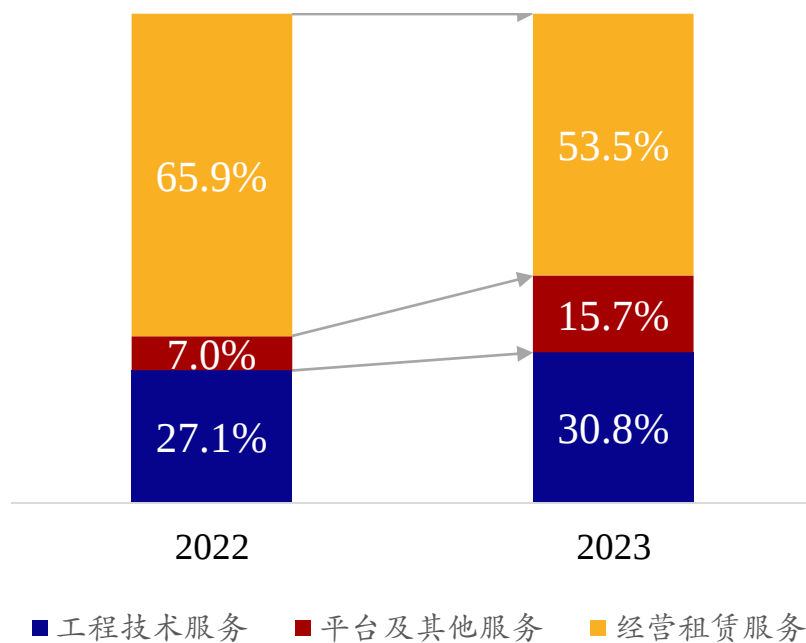
总收入延续较快增长趋势

- 2023年，公司收入规模达到约96.1亿元人民币，同比增长为22%
- 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45%

收入总额（亿元）



收入结构





基础业务保持韧性

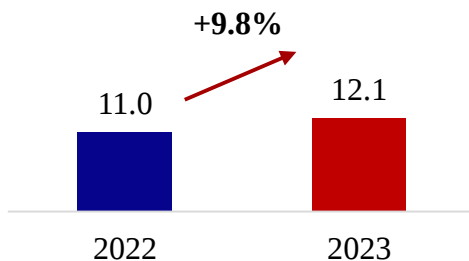
- 高空作业平台和新型模架系统管理规模均有所提升，新型支护系统保有量基本稳定
- 三大产品线出租率均优于去年，保持在良好水平

产品线

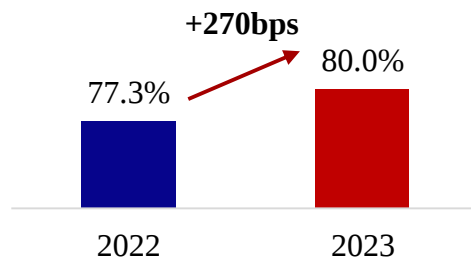


高空作业平台

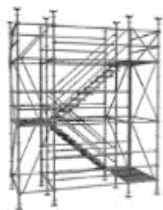
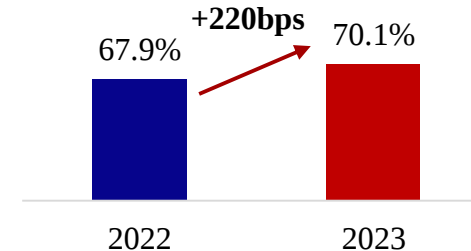
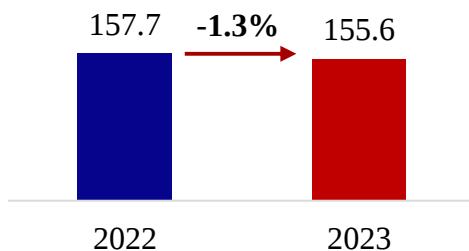
设备自有及管理规模（万台/万吨）⁽¹⁾



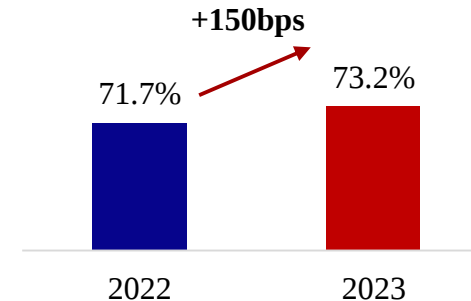
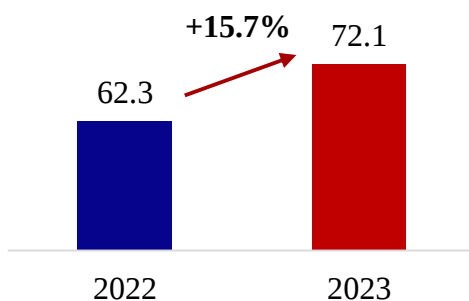
设备利用率



新型支护系统



新型模架系统

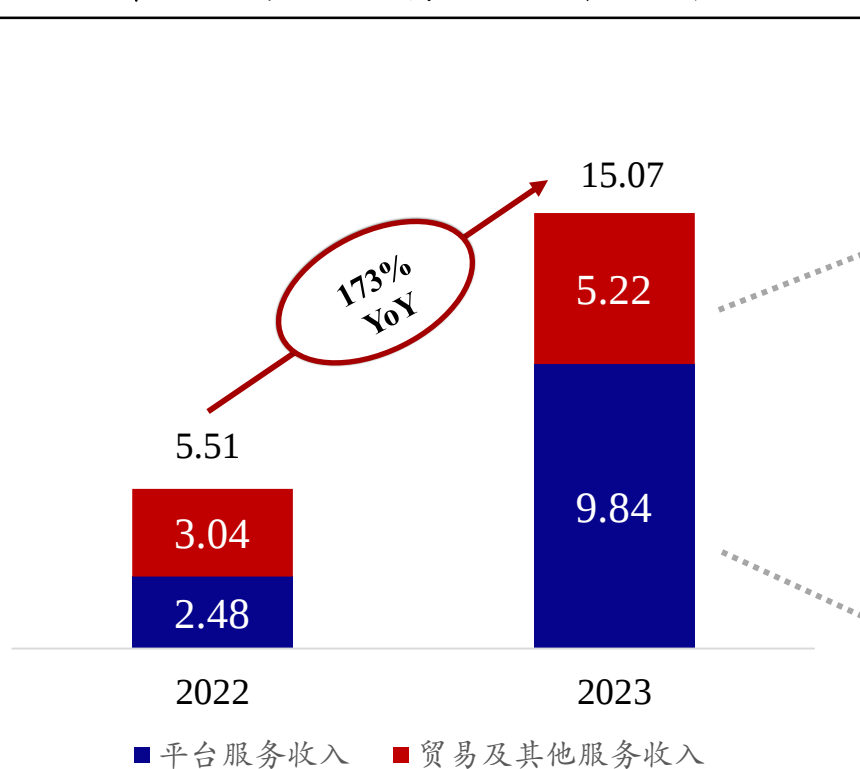




平台综合服务能力凸显

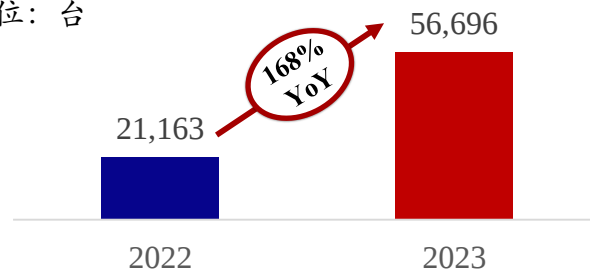
- 全年平台及其他服务收入约15.1亿元，同比增长约173%
- 凭借优秀的平台服务能力和客户资源，公司整合盘活行业内闲置或分散的优质设备资源，更好地服务下游客户，2023年平台服务收入同比增幅约298%。同时，贸易服务收入也有所提升。

平台及其他服务收入（亿元）



平台模式下高空作业平台管理规模增长

单位：台



海内外销售渠道进一步打开

2023年，公司共销售超1,500台设备。除不断开拓国内销售渠道外，公司已布局印尼及马来等境外市场，为海内外客户提供价格相宜的优质二手高空作业平台

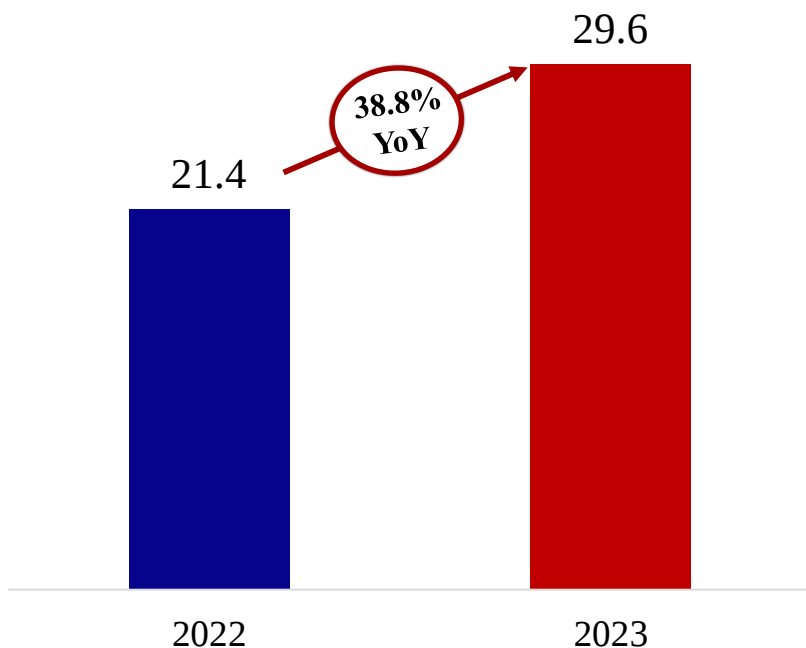




工程方案解决能力持续提升

- 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，全年该业务分布收入约29.6亿元，同比增长约38.8%

工程技术服务收入（亿元）



持续加大技术服务营销和推广力度

2023年，公司在成都、济南、武汉、长沙等地共主持举办28场大型技术交流会议，新型支护系统和新型模架系统总计服务超过3,500个工程项目，中标工程数超过1,500个



持续研发，增强技术服务能力

2023年3月，公司装配式桁架型钢支撑系统成果经上海土木学会鉴定会审议，认为其作为一种新型绿色低碳的钢支撑技术、拥有完善的理论计算、节点设计、施工工艺，具有广阔的应用前景，科技成果总体上达到国际先进水平。

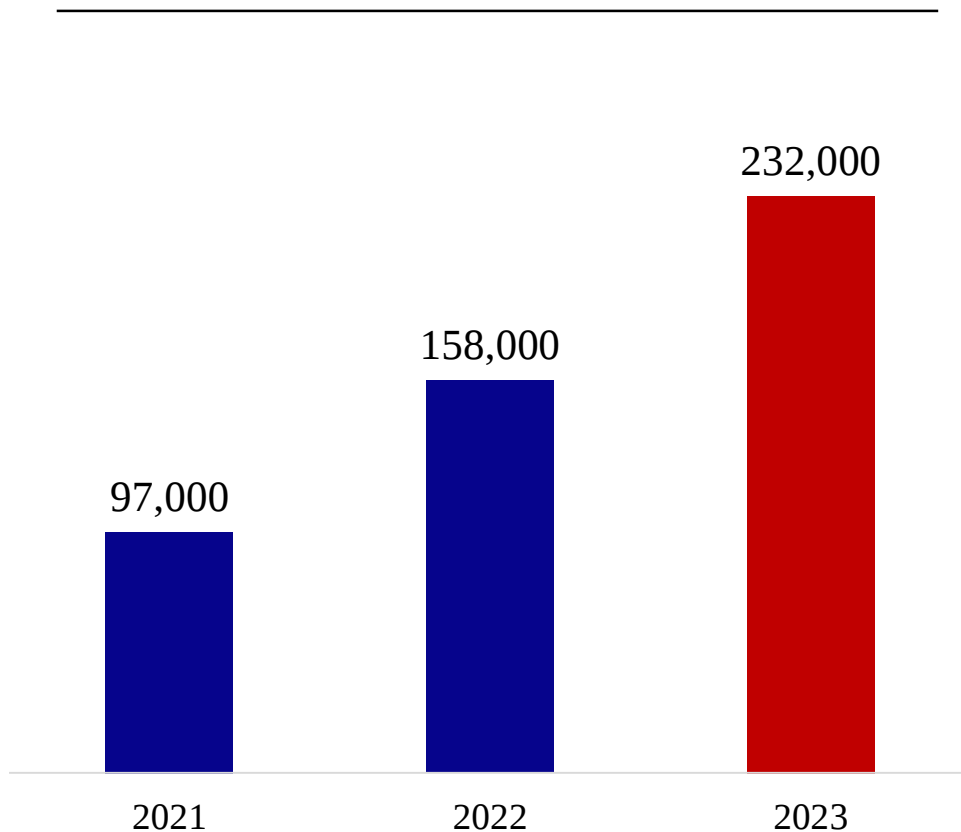




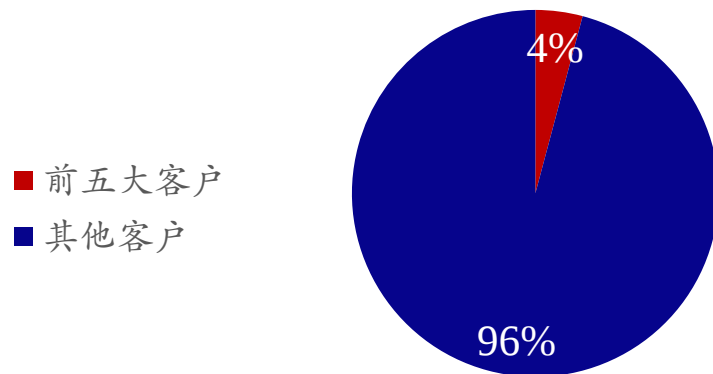
综合服务能力的强化带动客户数量和黏性提升 进而维持较强的抗风险能力

- 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

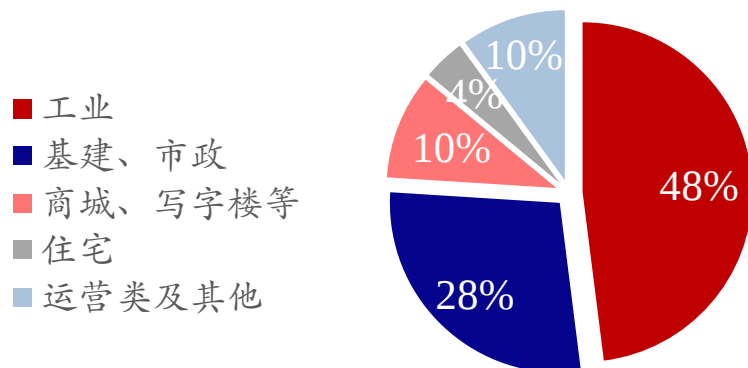
公司总服务客户数量



2023年公司前五大单体客户集中度



2023年公司设备使用场景分布⁽¹⁾



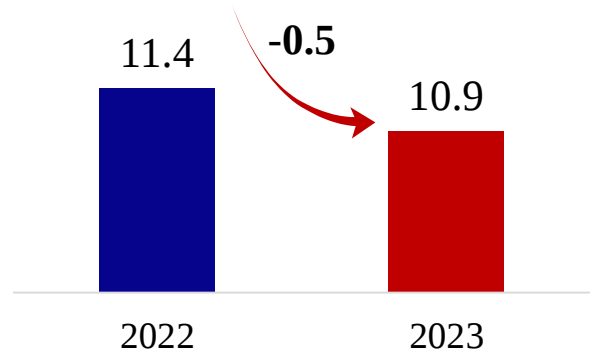
注：（1）按照本集团所运营管理设备在年内已结算营业额统计



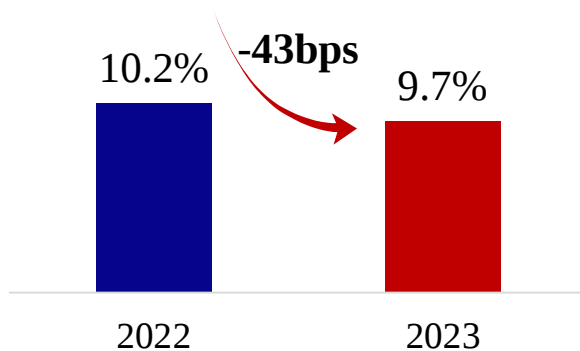
关键费率显著节降

- 在业务规模增长同时，主要费率均明显节降

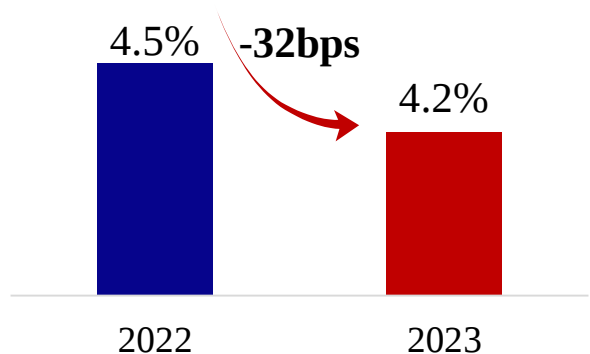
物流费用单价（元/公里）



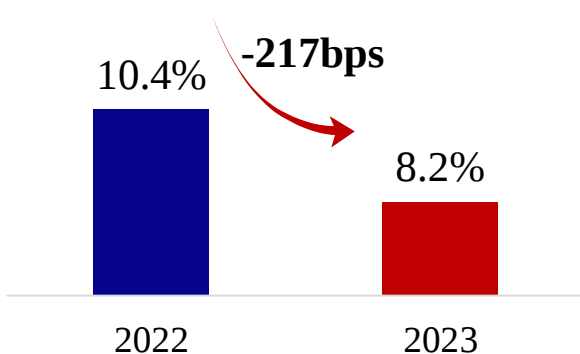
运输及吊装费用率



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

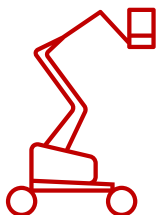
（2）财务费用率剔除了普通股赎回负债之利息支出的影响



折旧政策谨慎 折旧成本占比持续稳定

- 秉持谨慎保守原则，公司对经营租赁及工程技术服务所使用的主要资产类别均采用10年折旧法，折旧成本率稳定

10年直线折旧法



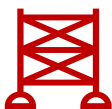
设备类

(高空作业平台、道路与电力设备等)

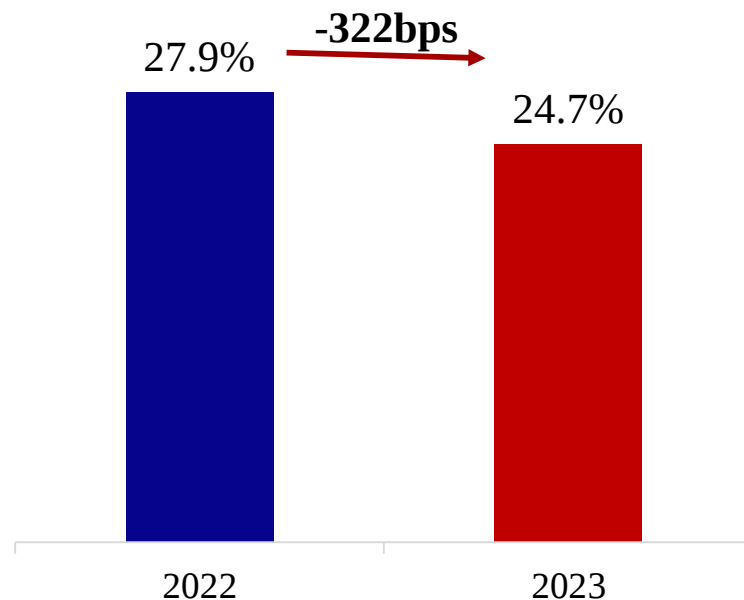


材料类

(新型支护系统、新型模架系统⁽¹⁾)



折旧成本占收入比重



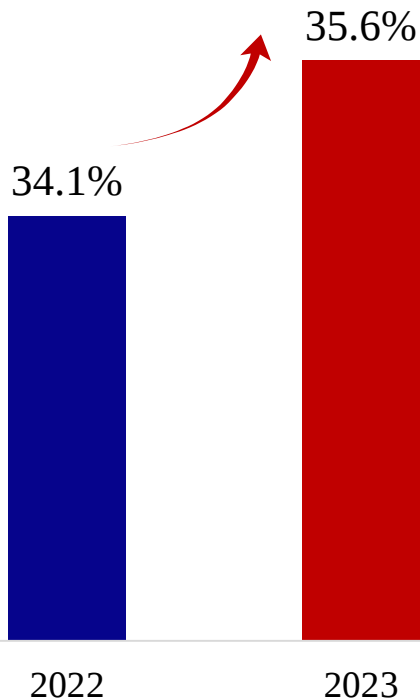
注：（1）经本集团董事会二零二四年三月十二日审议批准，本集团将于二零二四年一月一日开始的会计或报告期对新型模架系统的折旧年限及预计净残值率作出变更。



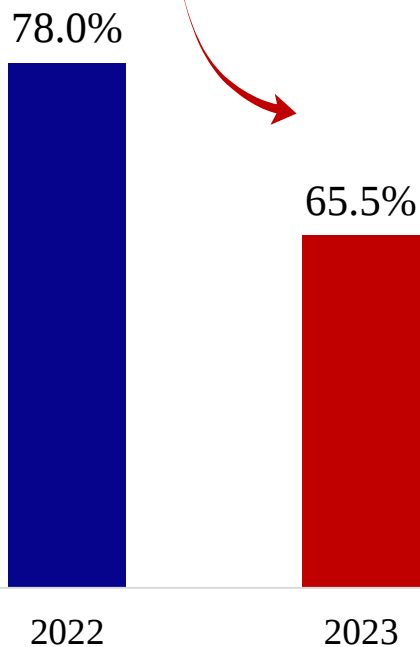
资本结构总体稳健，杠杆率有所降低

- 公司的流动性保持充裕，流动资产占总资产比例提升
- 上市后权益资金增厚，资产负债率下降，杠杆率下降，发展资金充裕

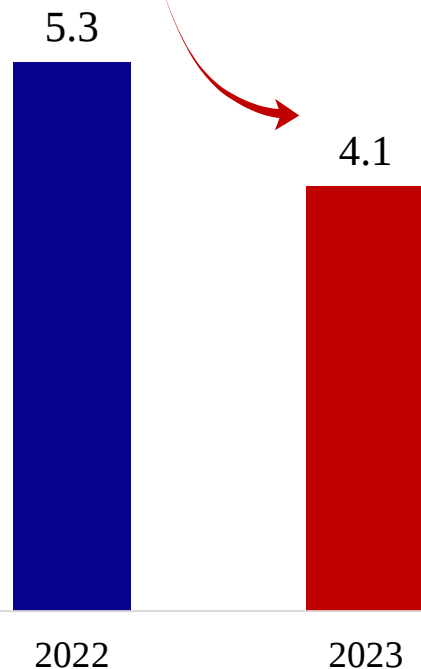
流动资产占比



资产负债率



净负债⁽¹⁾/EBITDA



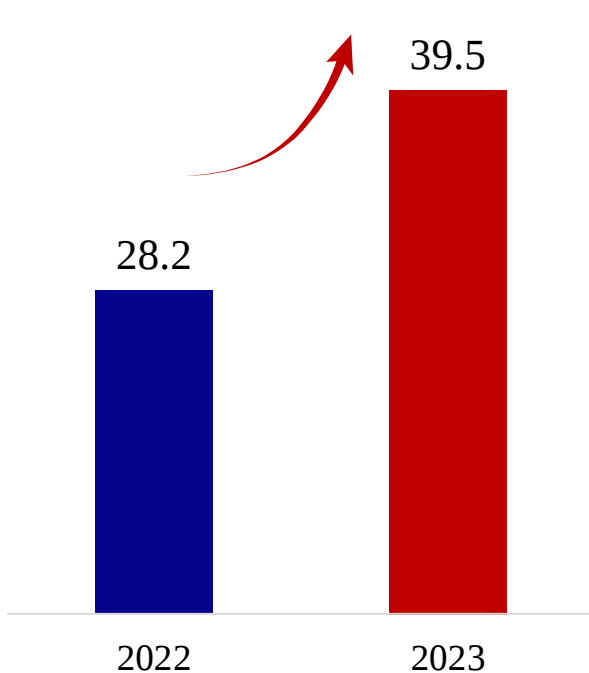
注：（1）净负债=负债总额-现金及现金等价物



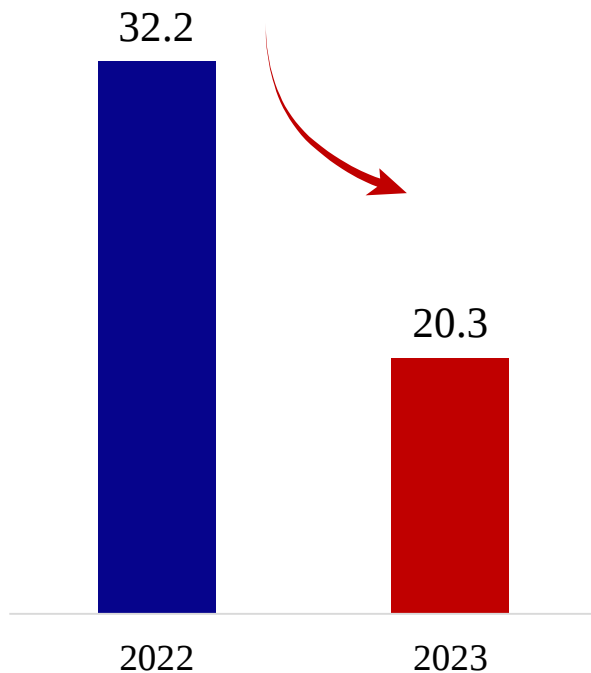
自由现金流增长

- 公司的综合运营服务更加显现，通过大力拓展资本占用较低的设备管理业务，在2023年形成了自由现金流回正

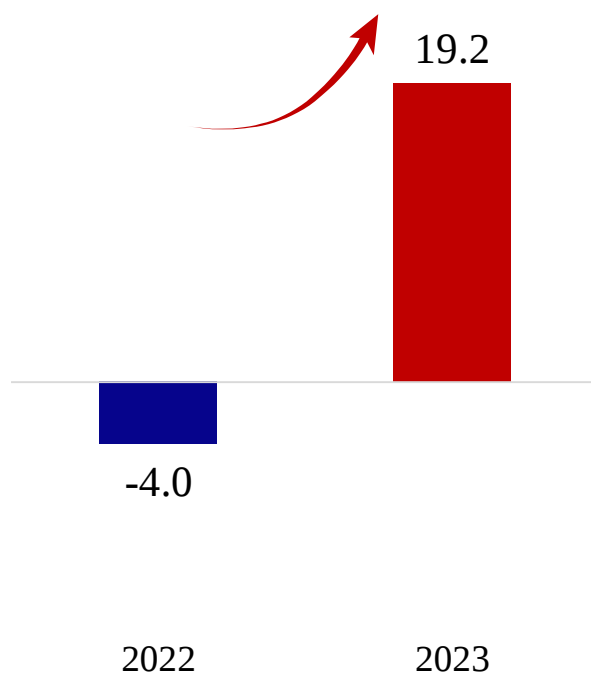
经营现金流
(亿元)



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



附录：资产负债简表

单位：亿元	2023年12月31日	2022年12月31日	变动
资产总额	312	303	3.1%
租赁及服务设备、材料等	176	184	-4.4%
应收贸易款项及合同资产	54	48	13.0%
负债总额	205	236	-13.4%
总权益	108	67	61.5%
归属于普通股股东权益	108	67	61.5%
每股净资产（元/股）	3.37	2.36	42.8%



附录：利润简表

单位：亿元	2023年	2022年	变动
收入	96.11	78.78	22.0%
EBITDA	44.80	40.81	9.8%
经调整净利润 ⁽¹⁾	10.43	9.43	10.7%
EPS（元/股）	0.32	0.23	34.5%
ROA	3.1%	2.3%	0.8pct
ROE	11.0%	10.5%	0.5pct

注：（1）经调整净利润系将净利润还原普通股赎回负债利息支出、汇兑损益和上市费用后计算得出



附录：利润简表

单位：亿元	2023年	2022年	变动
净利润	9.62	6.64	44.9%
普通股赎回负债利息支出和 汇兑损益净额	0.68	2.38	-71.4%
上市成本	0.13	0.40	-68.9%
经调整净利润	10.43	9.43	10.7%



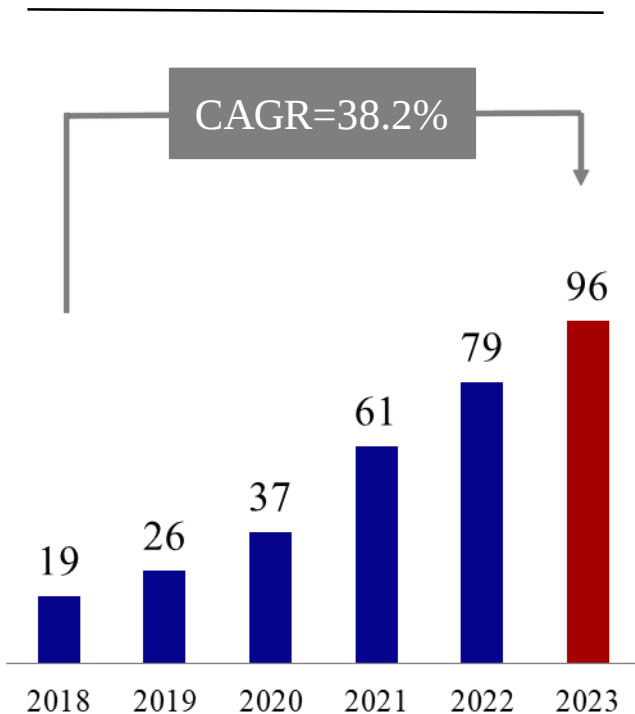
附录：现金流量简表

单位：亿元	2023年	2022年	变动
期内现金及现金等价物净变动	0.1	16.5	-99%
经营性现金流净额	39.5	28.2	40%
投资性现金流净额	-18.3	-34.6	-47%
融资性现金流净额	-21.1	22.9	-192%
期末现金及现金等价物余额	21.7	21.6	0%

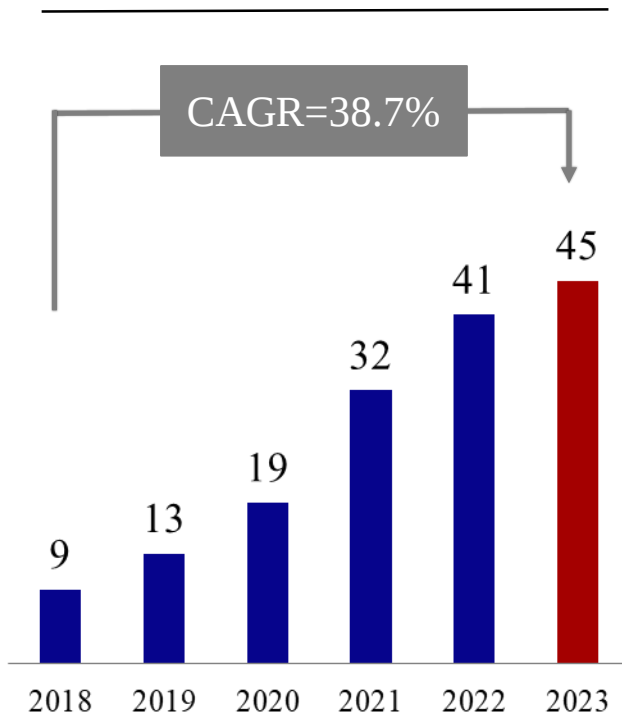


过往，公司成功实现抗周期性的高成长

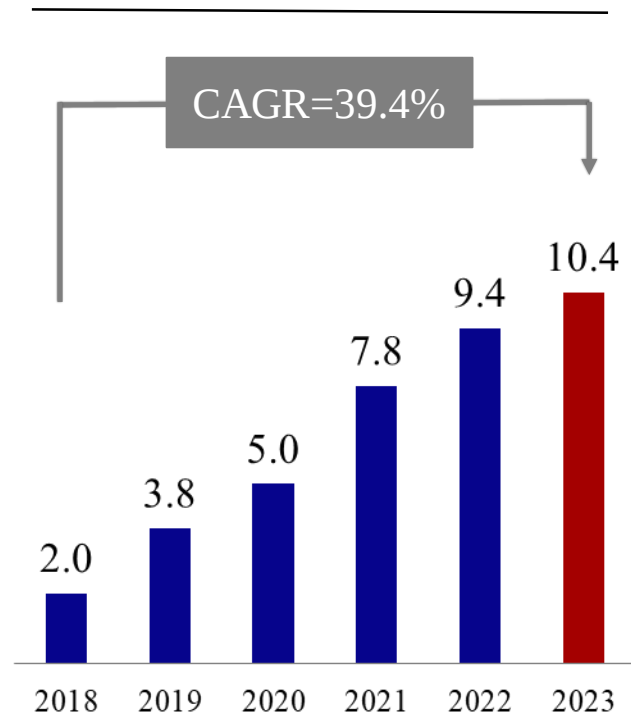
历年营业收入
(亿元)



历年EBITDA
(亿元)



历年经调整净利润⁽¹⁾
(亿元)



注：(1) 2018年及2019年采用净利润，自2020年均采用经调整净利润

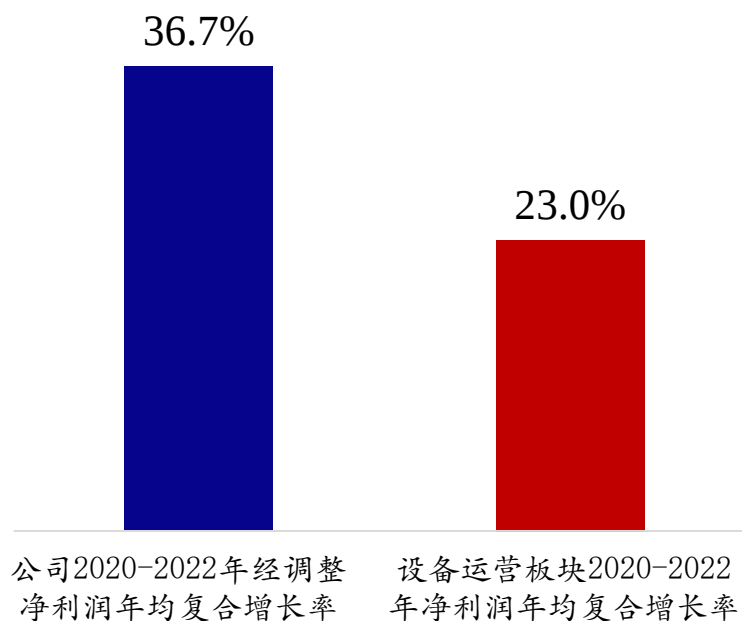


目前公司增速领先 估值有较大提升潜力

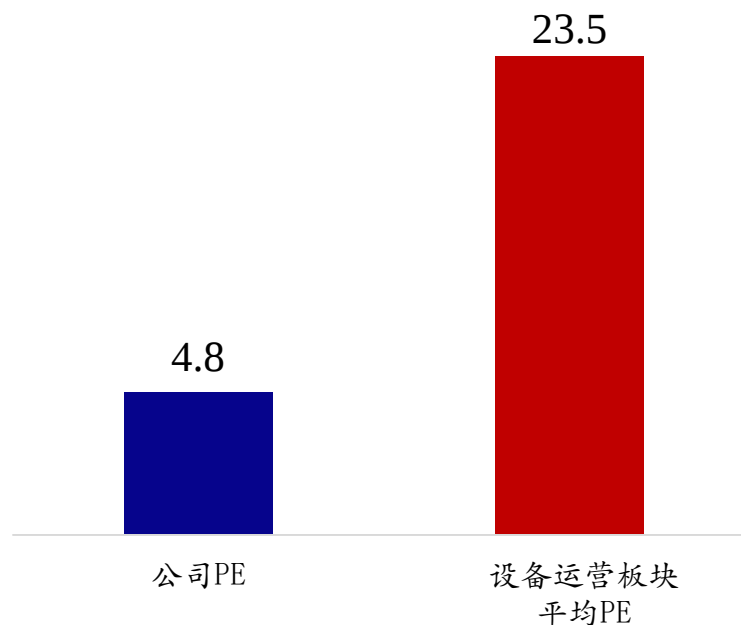
- 公司整体增速较同行业其他上市公司更高
- 公司PE估值倍数较市场同业拥有明显的估值折让

公司增速 较市场同业⁽¹⁾处于领先水平

单位：%



公司PE估值倍数较市场同业⁽¹⁾ 拥有明显的估值折让⁽²⁾



注：

(1) 同业公司包括中国、美国及英国上市的同类规模较大企业

(2) 数据日期：2024年3月7日



问答环节

Q & A



公司官网: www.hongxinjianfa.com

投资者关系联系: hcd-ir@fehorizon.com