



远东宏信有限公司2023年中期业绩

2023年8月



免责声明

本资料由远东宏信有限公司（下称"公司"）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，数据均为截至2023年6月30日



1

业绩概览

2

业务分析

2023年上半年重要事件

- 宏信建发成功上市，“金融+产业”发展战略持续深化
- 标普评级展望提升，公司长期稳健经营基础得到认可
- 深入践行可持续发展战略，ESG工作稳步推进，相关评级位居行业前列

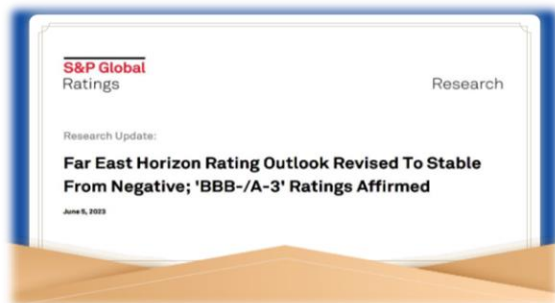
宏信建发成功上市

宏信建发成功上市

- ✓ 巩固宏信建发持续发展基础
- ✓ 优化集团整体财务结构
- ✓ 为后续产业资本化提供范本



标普评级展望提升



评级展望

- ✓ 上调至“稳定”

独立信用状况

- ✓ 由“bb+”调整为“bbb-”

长期发行人信用评级

- ✓ 确认为“BBB-”

深入践行可持续发展



2022年起连续两年获评**A**级，
位居**中国金融机构前列**



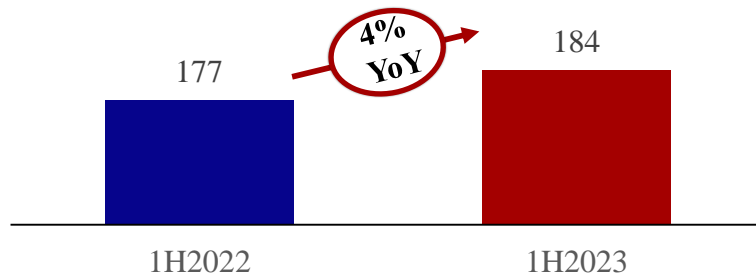
2022年CSA评级得分**38**分，
大幅超过行业平均得分



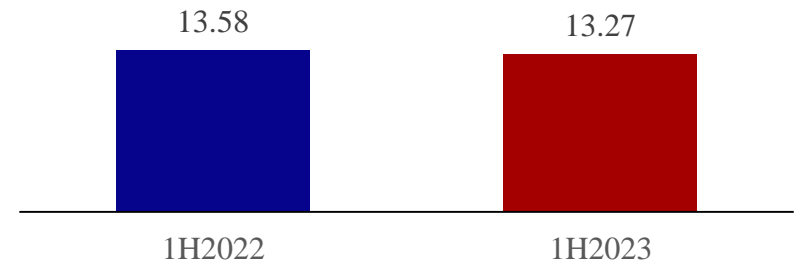
2023年上半年业绩：谨慎策略，平稳发展

- 上半年国内外经济形势复杂多变，公司采取谨慎发展策略，各板块业务平稳正常推进，实现收入约184亿元和归母净利润约31亿元，同比增长约4%和8%
- 主要得益于 (1) 融资租赁业务资产平稳增长，息差维持稳定，资产质量稳健；(2) 设备运营业务延续增长趋势；(3) 医院运营业务强劲复苏

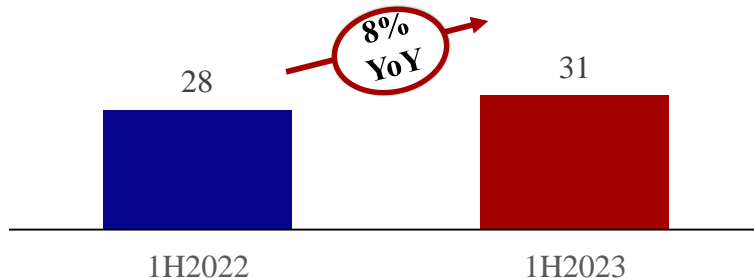
收入总额 (亿元)



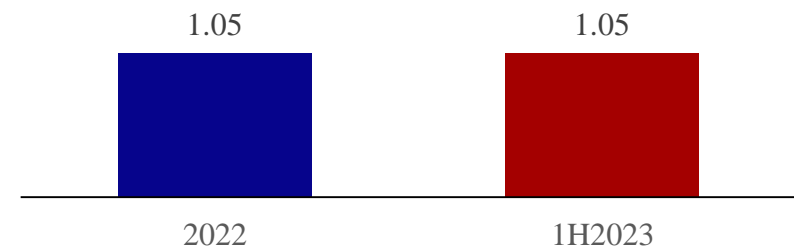
ROE (%)



归母净利润 (亿元)



NPL (%)



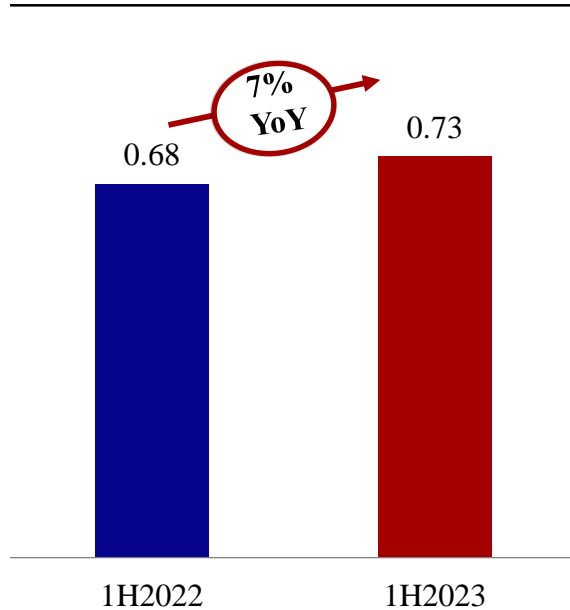
备注：本宣传稿中的“融资租赁”包括融资租赁业务以及普惠金融、商业保理、基础设施投资、海外业务、资产业务等新型业务方向



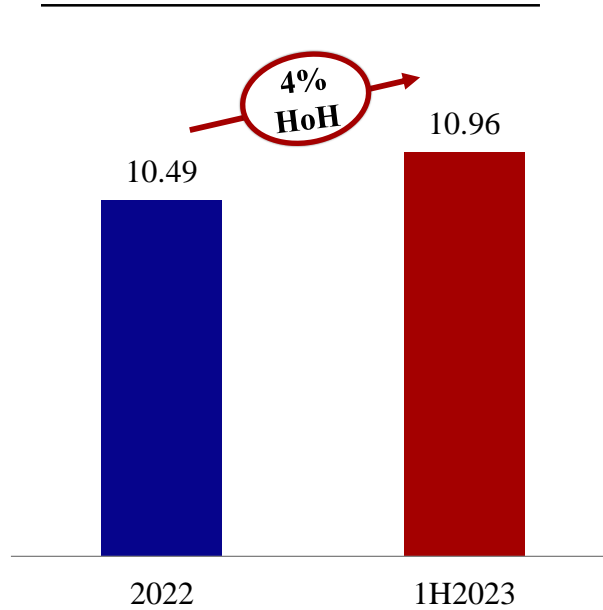
2023年上半年业绩：盈利水平稳中有增，持续创造良好回报

- EPS为0.73元，同比增长约7%；每股净资产为10.96元，较上年末增长约4%
- 年化ROA约为1.97%，年化ROE约为13.27%，持续创造良好的回报

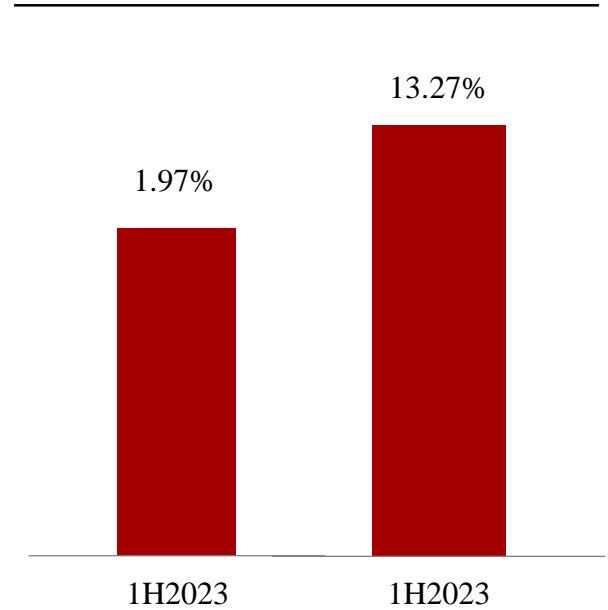
EPS (元/股)



BVPS (元/股)



ROA



ROE

13.27%

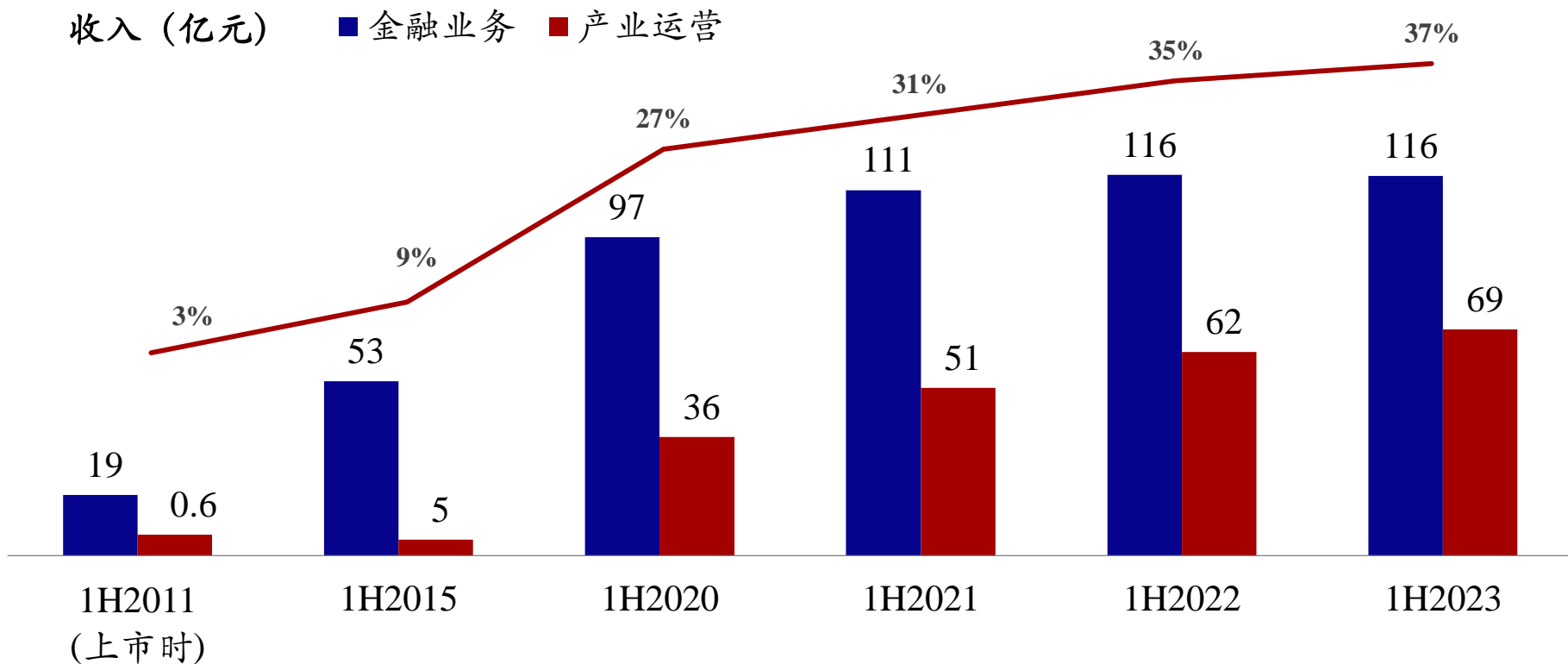
1H2023



2023年上半年业绩：收入结构持续优化，助力提升长期回报

- “金融 + 产业”战略迈入新阶段，宏信建发成功上市，宏信健康快速发展，集团整体收入结构持续优化，产业运营板块收入占比由上市时的3%提升至2023年上半年的37%
- 产业运营板块的快速发展，有助于公司整体盈利水平和长期ROE的稳步提升

规模稳步增长，结构持续优化



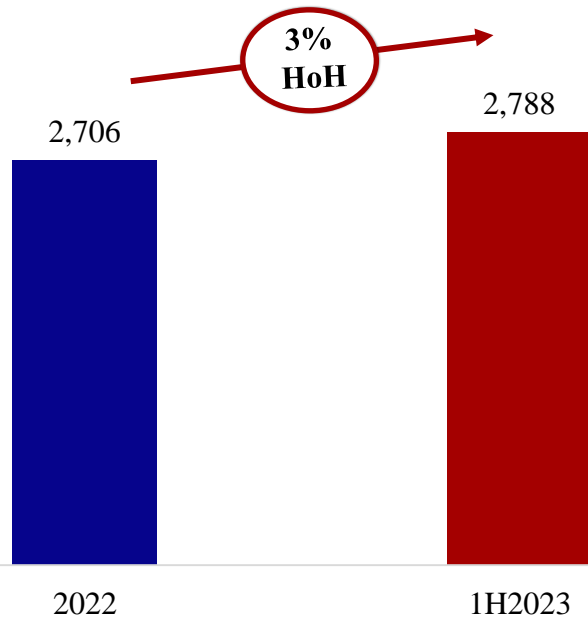
备注*：以上数据为税金及附加前的收入金额，分部收入加总金额与总收入金额差异系四舍五入产生的尾差所致；1H2011年产业运营主要为经纪业务以及医院工程及运营相关收入



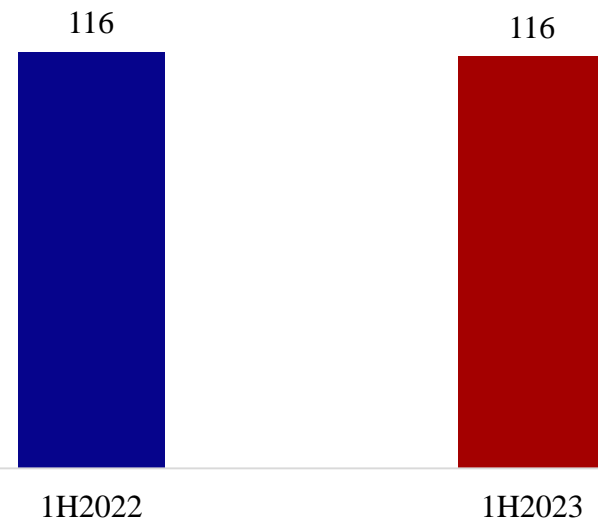
融资租赁：生息资产规模稳步增长，综合服务能力持续提升

- 生息资产规模达到约2,788亿元，较上年末增长约3%，实现融资租赁收入约116亿元
- 主要得益于 (1) 长期深耕九大实体产业，行业认知及资源积淀深厚；(2) 产业链上下游优质客户群基础稳固，业务拓展空间巨大；(3) 充分发挥“市场化、国际化、专业化”特点，构建差异化的综合服务能力

生息资产净额 (亿元)



融资租赁收入 (亿元)

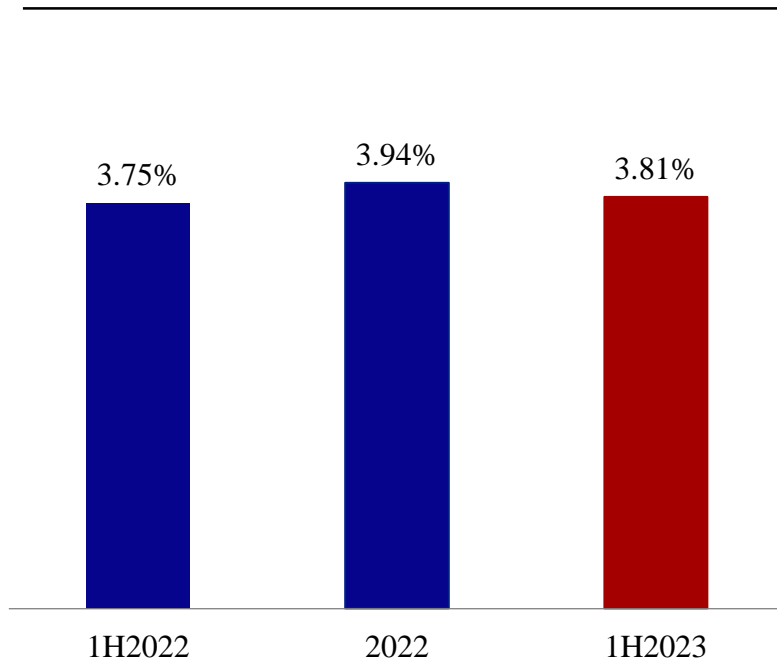




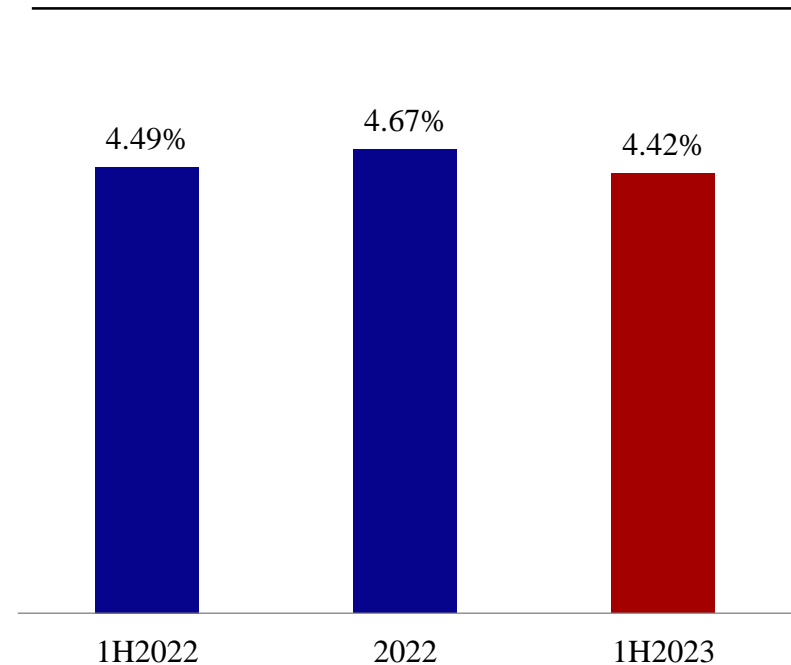
融资租赁：持续发挥定价优势，净息差整体保持平稳

- NIS为3.81%，较去年同期上升0.06个百分点；NIM为4.42%，较去年同期下降0.07个百分点
- 主要由于(1)深耕优质行业及优质客户，保持积极的客户群覆盖策略，定价相对稳定；(2)持续推进综合金融服务，通过差异化服务打造定价优势；(3)发挥融资多元化渠道优势，不断优化融资结构，缓解成本上升压力

净利差 (NIS)



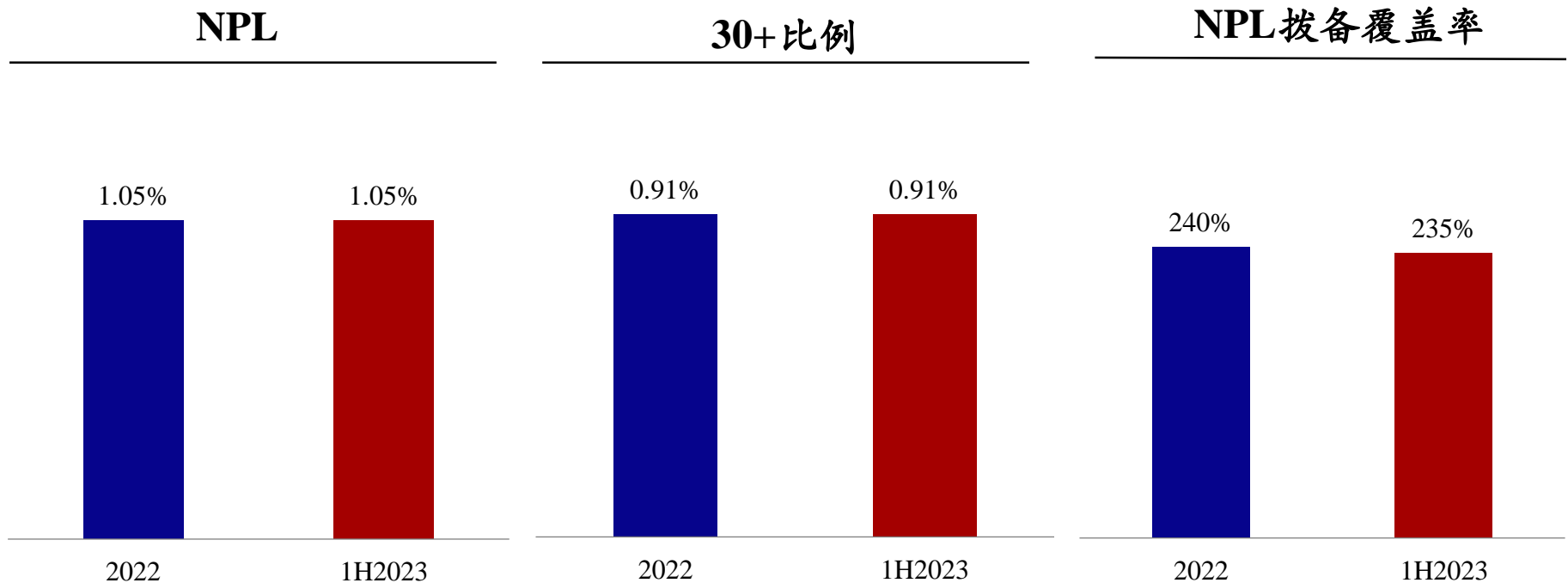
净息差 (NIM)





融资租赁：资产质量依旧稳健，会计政策审慎有效

- 坚持将资产安全置于首位，NPL为1.05%，逾期30天以上生息资产比例(“30+比例”)为0.91%，资产质量依旧稳健
- NPL拨备覆盖率约235%，会计政策审慎有效

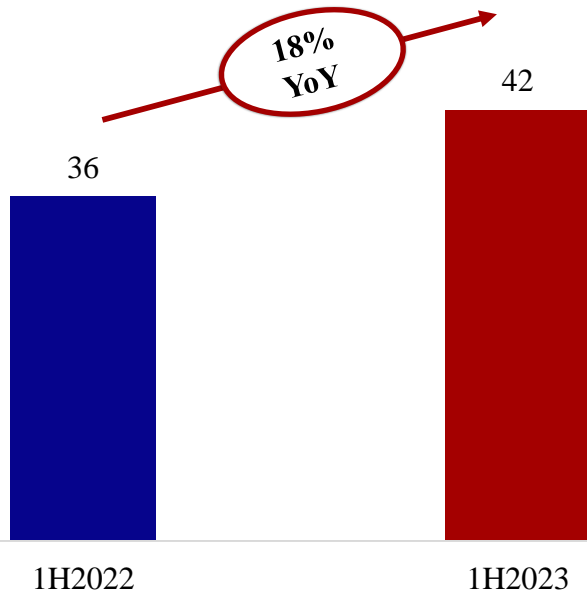




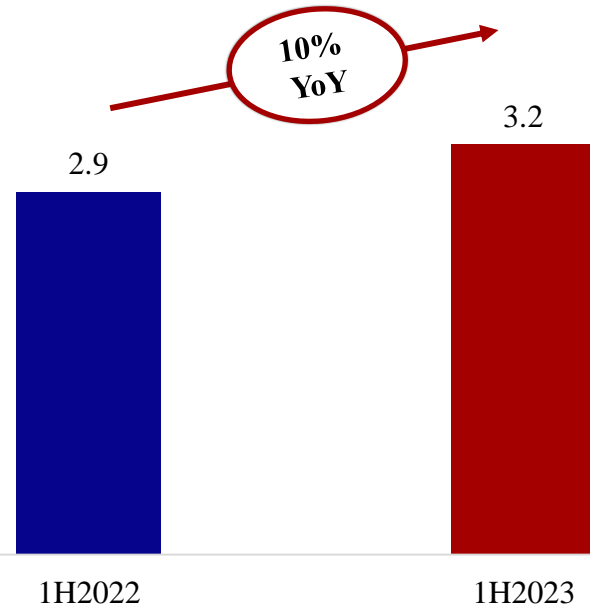
宏信建发：运营效率持续提升，业绩延续较快增长

- 加强精细化管理提升运营效率，实现营业收入约42亿元和经调整后的净利润*约3.2亿元，分别同比增长约18%和10%
- 行业龙头地位稳固，设备保有量、网点建设、资产管理、数字化等方面市场领先；海外销售业务稳步推进，业务网点已覆盖中国香港、马来西亚及印度尼西亚

营业收入 (亿元)



经调整后净利润 (亿元)



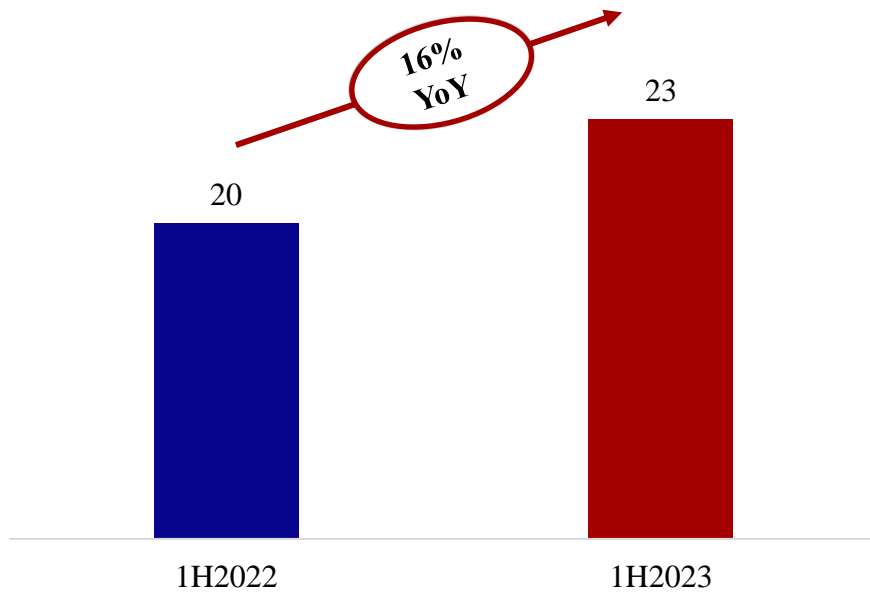
备注*：经调整净利润系归母净利润基础上将普通股赎回债务利息支出和汇兑损益净额及上市开支还原后计算



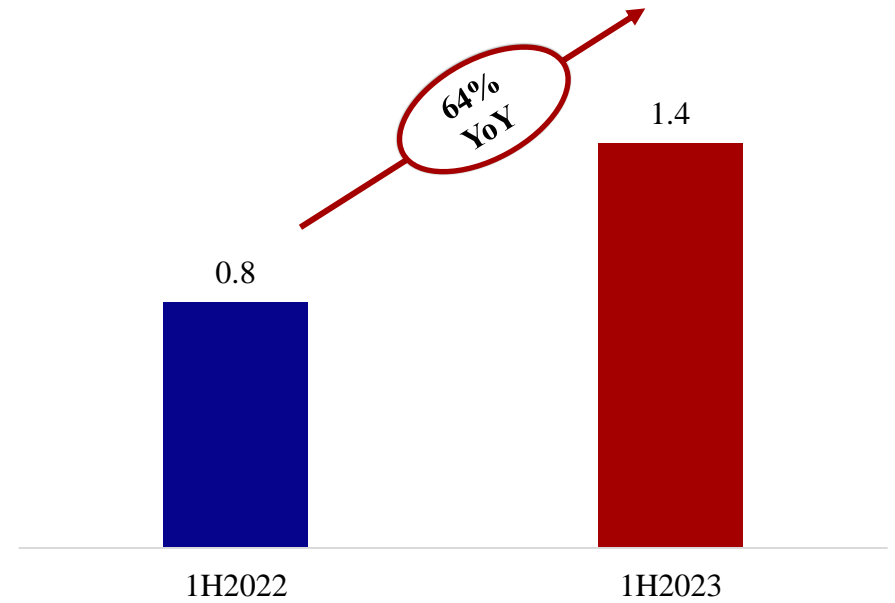
宏信健康：经营环境恢复，业绩强劲复苏

- 医院经营环境有效恢复，实现营业收入约23亿元和净利润约1.4亿元，分别同比增长约16%和64%
- 契合国家鼓励社会办医提供基本医疗服务的方向，聚焦布局医疗资源薄弱地区，打造独具特色的办医模式

营业收入（亿元）



净利润（亿元）



资产负债表



单位：亿元	2023年6月30日	2022年12月31日	变动
资产总额	3,614	3,470	4.2%
生息资产	2,788	2,706	3.0%
负债总额	3,049	2,946	3.5%
总权益	565	524	7.7%
归属于普通股权益	473	452	4.6%
每股净资产（元/股）	10.96	10.49	4.5%

利润简表



单位：亿元	2023年上半年	2022年上半年	变动
收入总额	183.6	177.2	3.6%
税前利润	49.9	45.6	9.4%
净利润	34.9	31.2	11.7%
归属普通股股东净利润	30.7	28.4	8.1%
EPS (元/股)	0.73	0.68	7.4%
ROA	1.97%	1.80%	0.17pct
ROE	13.27%	13.58%	-0.31pct



1

业绩概览

2

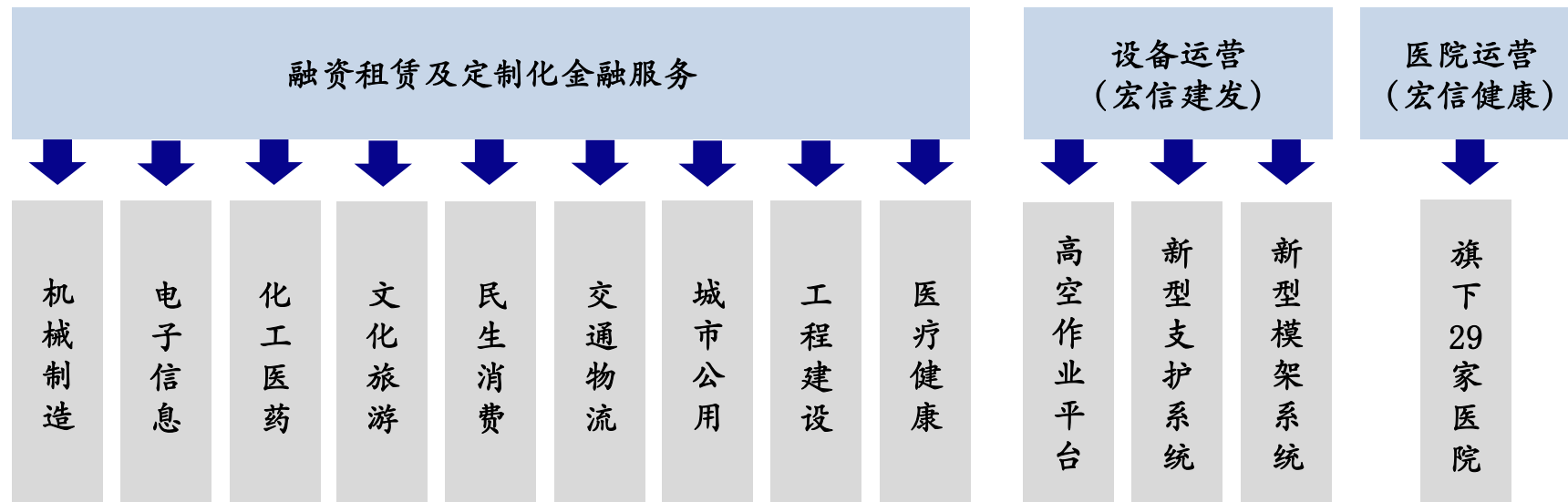
业务分析



远东宏信：中国最大的独立融资租赁金融服务集团，在特定产业深度运营

- 远东宏信是中国最大的独立融资租赁公司，并围绕九大实体产业服务企业客户：
 - 融资租赁业务行业领先，为众多企业客户提供定制化金融服务，生息资产约2,788亿元
 - 旗下“宏信建发”是中国领先的设备运营服务商，全球排名前列，资产规模约306亿元
 - 旗下“宏信健康”是立足于三四五线城市的大型社会资本办医集团，实际开放床位约1.1万张

中国最大的独立融资租赁金融服务集团
，结合特定产业进行深度运营



融资租赁



融资租赁：中国最大的独立融资租赁金融服务集团

- 公司拥有中国领先的融资租赁业务，并为企业客户提供定制化金融服务，生息资产规模约2,788亿元
- 公司坚持服务有长期稳定发展方向的实体产业客户，持续加大各相关行业的客户覆盖，可开发细分行业及潜在客户群基础广阔

业务概览

2,788亿

生息资产

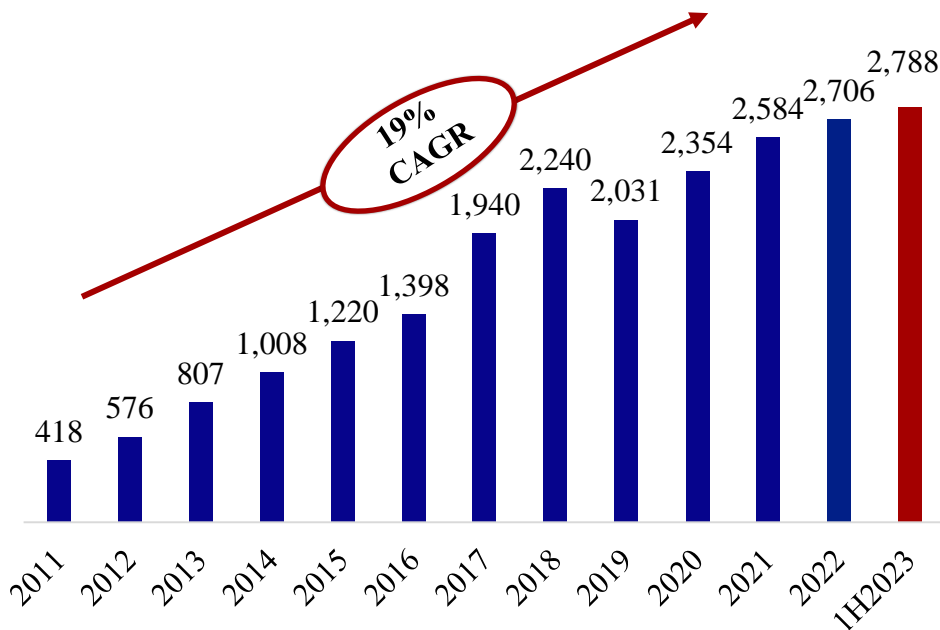
1.05%

NPL

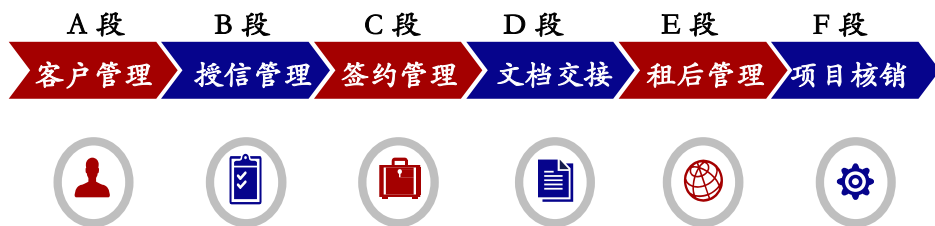
融资租赁：资产规模跨周期稳健增长，商业模式展现强大生命力

- 2011-2023年上半年期间，公司生息资产从418亿元增长到2,788亿元，年复合增长率约19%
- 公司坚持独特的基于行业经营的商业模式，首创A-F段运营管理流程，经历了经济周期的不断验证，展现出强大生命力
- 作为融资租赁行业龙头，在监管日渐规范及融资租赁渗透率仍有较大提升空间的背景下，将继续保持行业领先优势并实现长期稳定增长

生息资产规模（亿元）



首创A-F段运营管理流程



引领行业发展，获得广泛认可



- 中国融资租赁“腾飞奖”之最佳上市租赁公司
- 融资租赁行业领军企业 金鼎奖
- 中国融资租赁行业最佳商业模式创新奖
- 中国融资租赁业十强企业
- 中国融资租赁行业十大影响力品牌

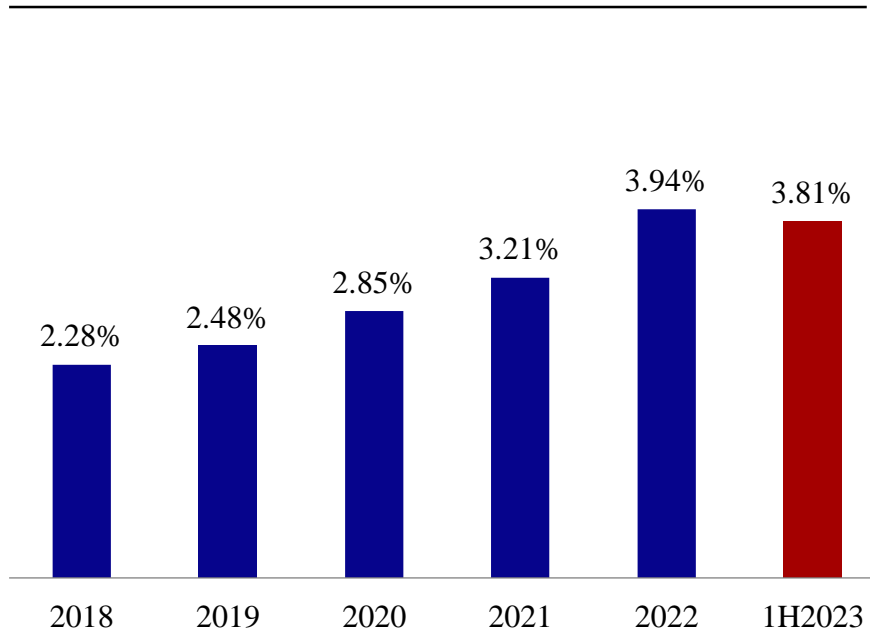




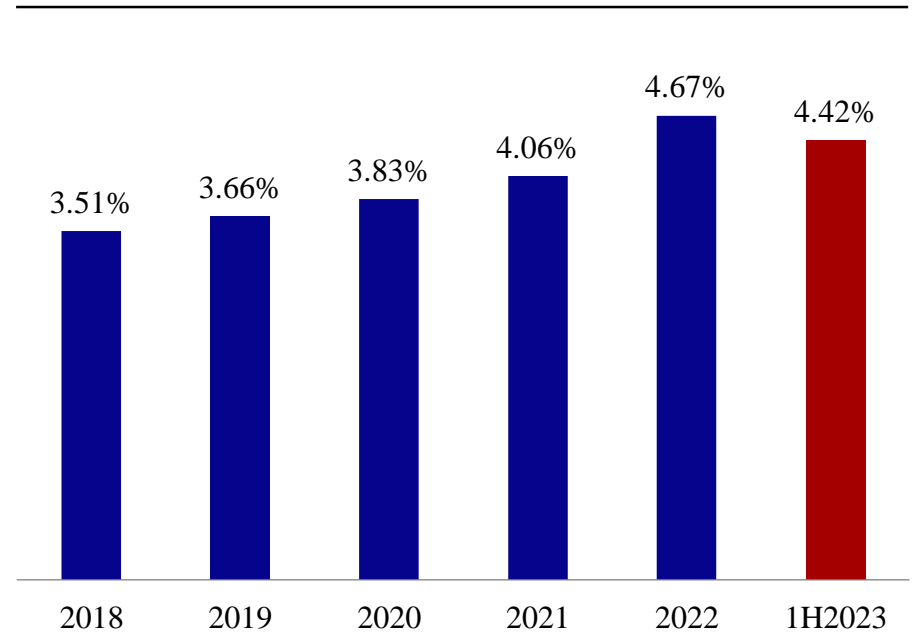
融资租赁：资产收益长期保持优势，净息差维持在较高水平

- 公司不断优化生息资产结构及融资效率，使净利差和净息差保持在较高水平
- 收益端，通过多年积淀的行业认知，不断提升客户服务能力，丰富服务手法，实现更优的资产结构和更高的收益水平
- 成本端，长期保持丰富的融资渠道，充分发挥境内外多元市场融资优势，标普长期主体信用评级为“BBB-”，展望稳定

净利差 NIS



净息差 NIM



融资租赁：建立全面风险管理体系，严格审慎确保资产安全

- 通过完善的前台监控处置、中台过程管控、后台监督支持的决策与制衡机制，实现了对资产预警监控、现场监督、异常跟进及不良处置的闭环管理
- 覆盖全国的属地化资产人员分布体系与精准预估风险的预警系统相结合，10个区域中心和超过200位资产管理专业人员可以做到3小时内到达客户现场，及时响应突发情况

强大的资产管理网络

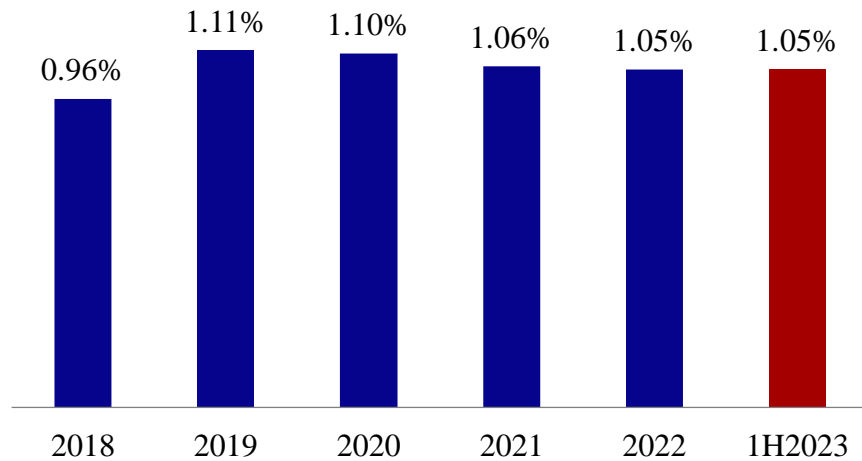




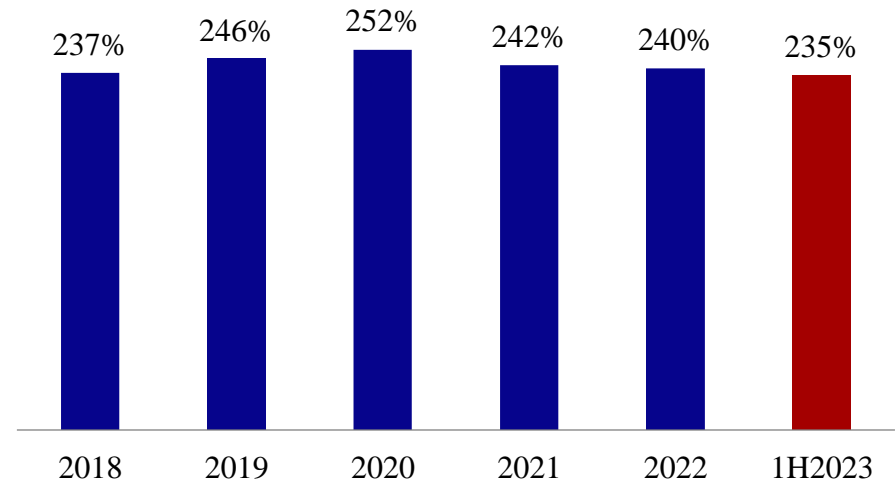
融资租赁：资产质量长期稳健，拨备覆盖审慎有效

- 公司资产质量长期稳健，NPL预期保持稳定，拨备政策长期审慎
- 公司将资产安全置于首位，建立了分散、优质的资产布局及全面有效的风险管理及资产管理体系，为未来资产质量保持稳健打下坚实基础

NPL



NPL拨备覆盖率

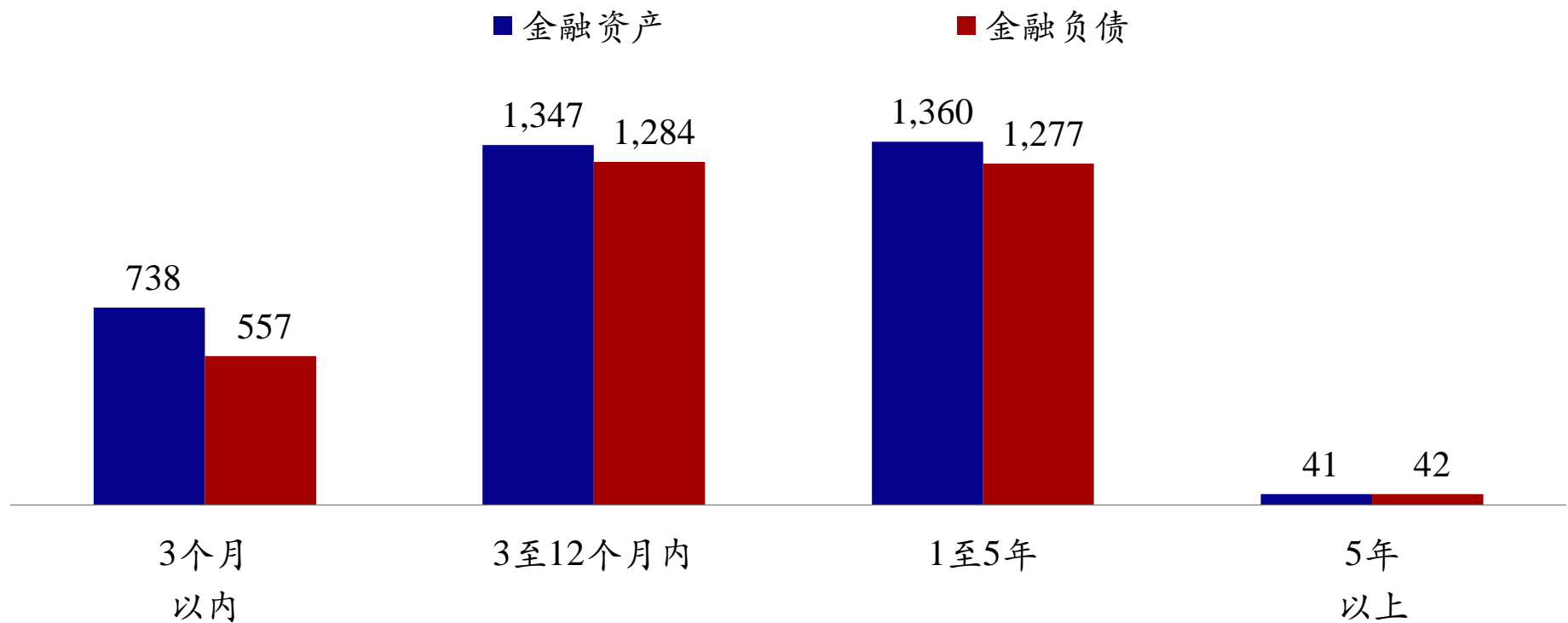




融资租赁：资产负债期限匹配合理，兼顾流动性安全与效率

- 审慎管理资产及负债期限匹配，确保流动性安全及资金使用效率

资产与负债匹配 (亿元)



宏信建发



宏信建发：中国龙头设备运营服务商

- 宏信建发是中国领先的设备运营服务提供商
 - 资产规模约306亿元，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19.1万家
 - 总计419个服务网点，其中国内网点共415个，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

宏信建发业务概览*



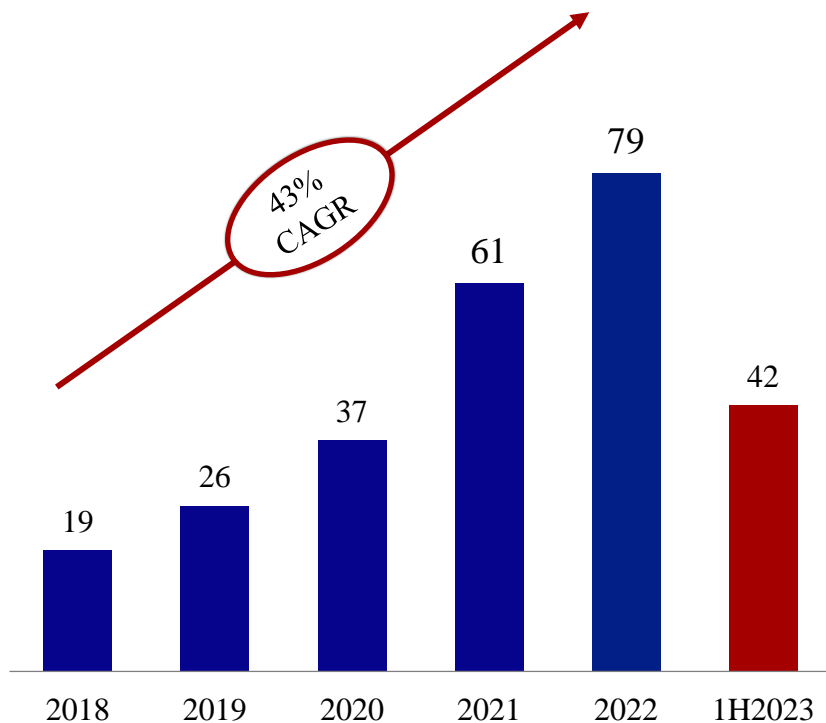
备注*：上述均为管理规模排名



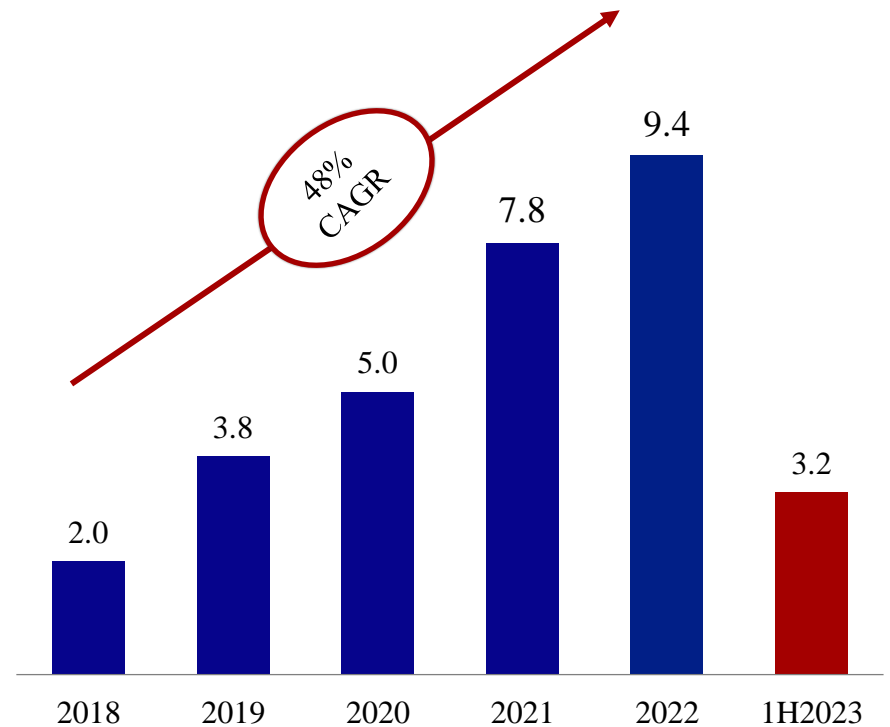
宏信建发：业绩保持高速增长，管理不断精进优化

- 自2018年起，营业收入年复合增长率为43%，净利润年复合增长率为48%
- 国内市场份额持续提升，海外销售业务稳步推进

营业收入（亿元）



净利润*（亿元）



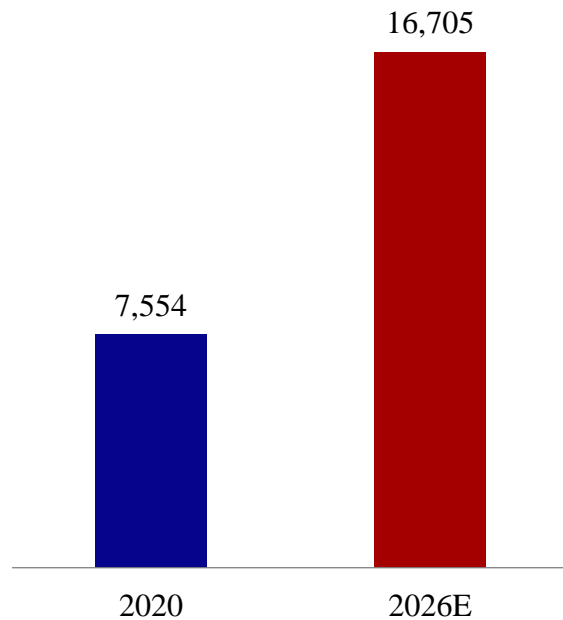
备注*：2020年后采用经调整净利润，系归母净利润基础上将普通股赎回债务利息支出和汇兑损益净额及上市开支还原后计算



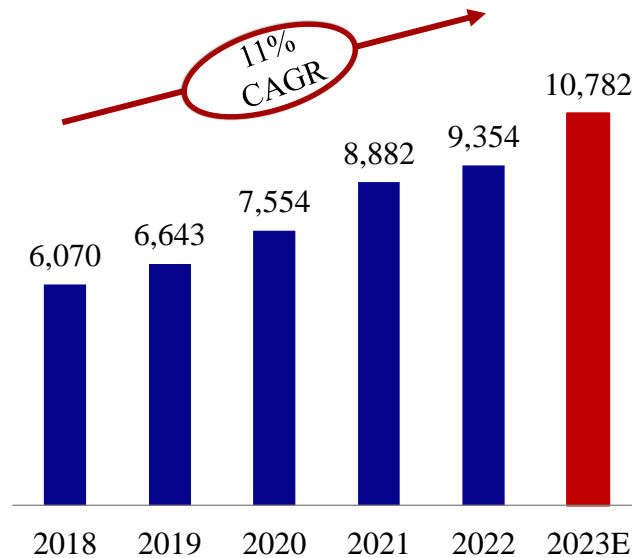
宏信建发：受益于市场规模增长，行业深度整合机会大

- 中国设备运营行业空间庞大，各类因素推动中国客户采用设备替代人工，预计在2026年市场规模将超过1.6万亿元
- 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；2018年起，宏信建发收入复合增长率远超设备运营行业平均水平，不断获取市场份额

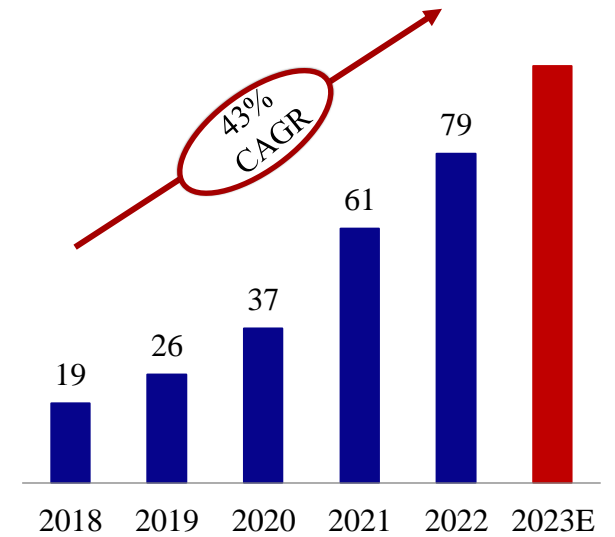
中国设备运营市场规模（亿元）



设备运营行业规模增长（亿元）



宏信建发营业收入增长（亿元）



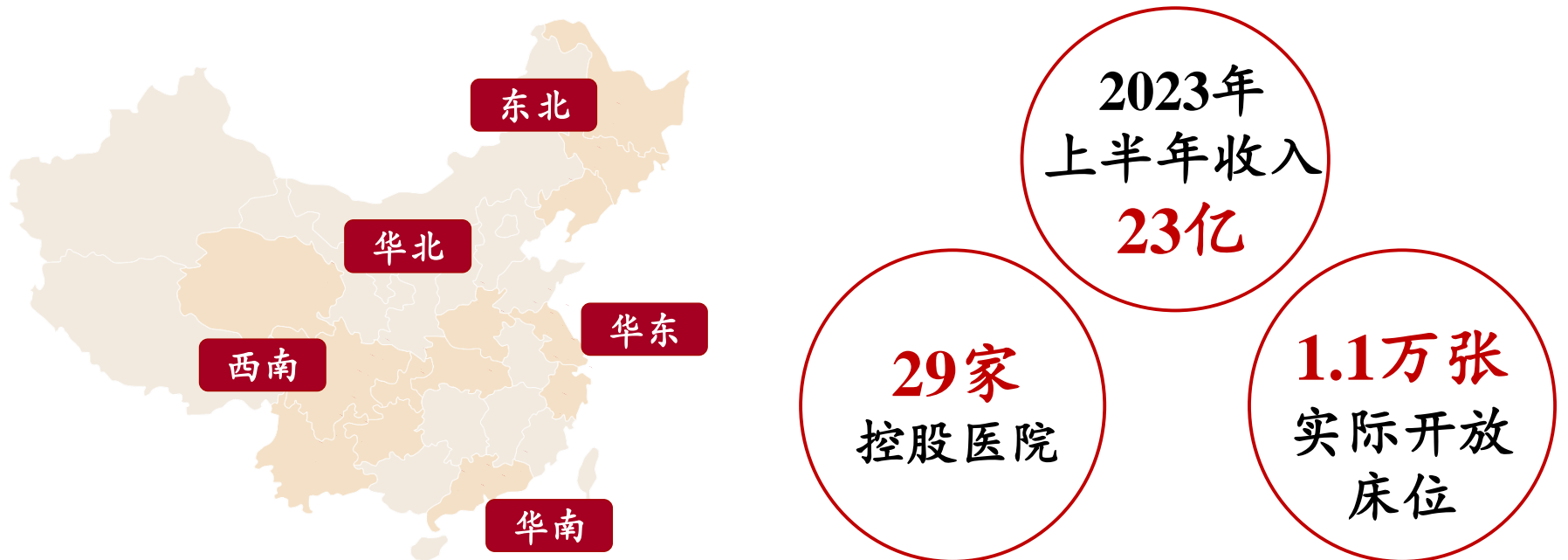
备注：资料来自弗若斯特沙利文、住建部

宏信健康

宏信健康：中国大型的社会资本医疗服务机构

- 宏信健康是中国大型的社会资本医疗服务机构，拥有29家控股医院，实际开放床位数约1.1万张，形成覆盖华东、华南、华北、西南、东北等区域的全国医院运营网络
- 提供基本医疗服务，聚焦布局医疗资源薄弱地区
- 以「一套体系、一张网络、一家医院」为运营基础，通过一体化管理提升运营效率，打造独具特色的办医模式

宏信健康业务概览

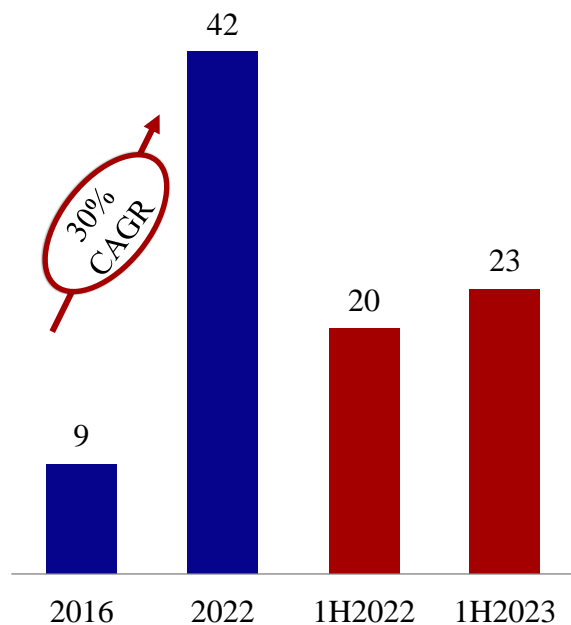




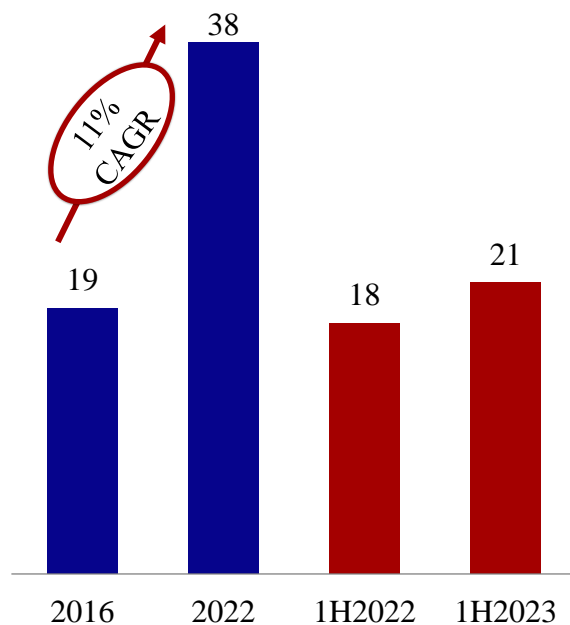
宏信健康：经营业绩稳步增长，运营效率持续提升

- 2016至2022年，宏信健康营业收入、单床收入年复合增长率分别约为30%和11%
- 2023年经营环境恢复后，营业收入及净利润均实现同比强劲复苏
- 通过持续打造医院一体化管理模式，提升运营效率，实现稳步增长

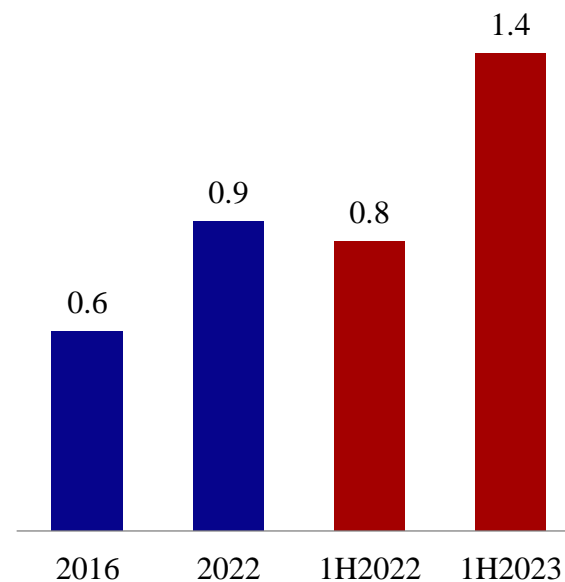
营业收入（亿元）



单床收入（万元）



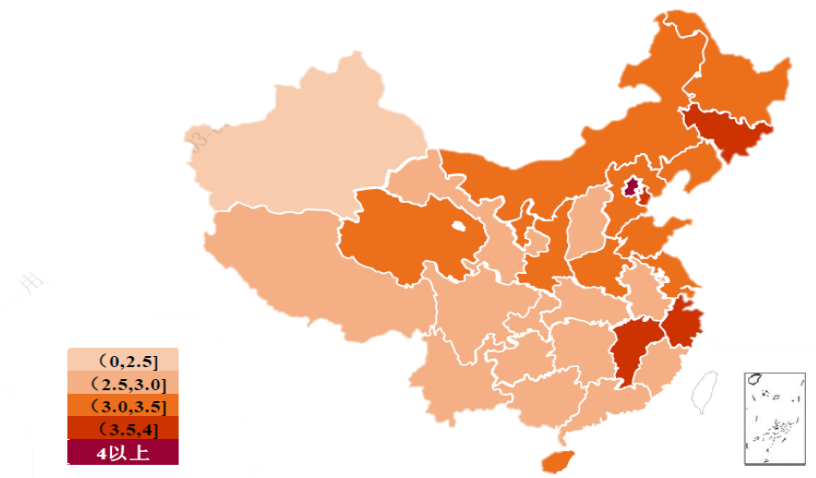
净利润（百万元）



宏信健康：办医模式经历实践验证，行业发展空间巨大

- 中国公立医疗资源区域分布不均，政策鼓励支持并引导社会资本布局医疗资源薄弱区域
- 宏信健康独特办医模式未来发展空间巨大

公立医疗资源区域分布不均



2021年各省市每千人执业医生数量

政策导向清晰，持续鼓励支持规范社会办医

十八大：鼓励社会办医：

“健全全民医保体系…深化公立医院改革，鼓励社会办医”支持社会办医。

十九大：支持社会办医

“深化医药卫生体制改革…支持社会办医，发展健康产业”

二十大：规范社会办医

“深化以公益性为导向的公立医院改革，规范民营医院发展”

优秀管理团队持续价值创造

核心管理层长期稳定，与公司利益高度一致

- 管理团队拥有行业领先的专业素养及视野、丰富的管理经验及能力
- 管理团队是公司重要股东，与公司利益高度一致

优秀管理团队引领公司升级发展

公司核心管理团队长期稳定



董事局主席
行政总裁
孔繁星

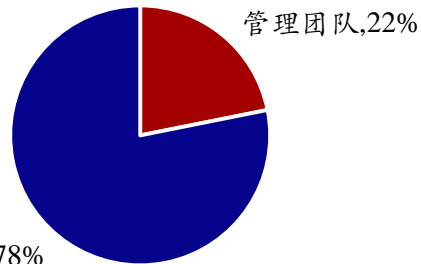


执行董事
财务总监
王明哲



执行董事
高级副总裁
曹健

管理团队是公司重要股东



老远东

账面亏损

近4年实际停业

1991年-2000年

新远东

盈利能力No.1

资产规模TOP.5

连续7年《财富》

中国500强

2001年发展至今



着力可持续发展，ESG评级位居中国金融企业前列

- 2021年8月在董事局下正式设立 ESG 委员会，统筹ESG工作持续优化，ESG工作成果获各大主流机构认可，多项ESG评级位居中国金融企业前列
- 2022年12月发布双碳目标，于2025年力争实现碳达峰，到2050年努力实现全价值链碳中和

着力可持续发展，积极推进各项工作

✓ 碳规划	✓ 普惠金融	✓ 合规运营
✓ 绿色金融	✓ 公益慈善	✓ 风险管控
✓ 节能减排	✓ 员工发展	✓ 股东利益
✓ 气候变化	✓ 职业安全	✓ 反腐败
✓	✓	✓
环境	社会	治理

ESG工作成果受到各大机构认可

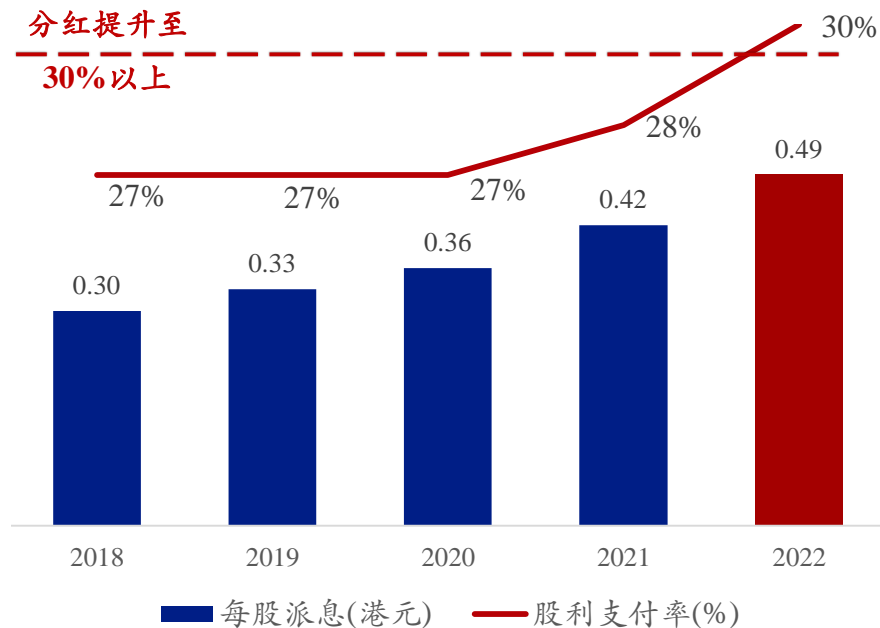
	2022年起保持为 A 级， 位居 中国金融机构前列
	2021年首评获 B- 级
	连续 7 年入选 富时社会责任指数系列
	2022年CSA评级得分 38 分， 大幅超过行业平均得分



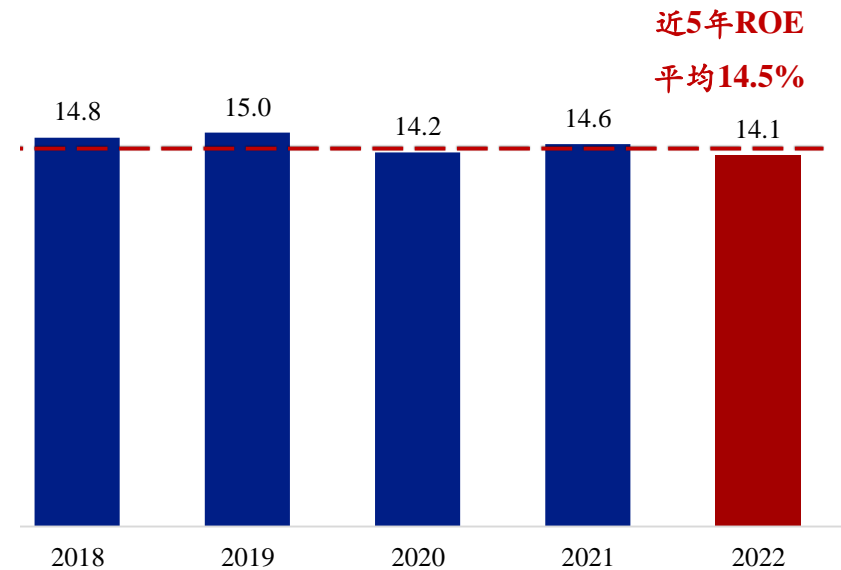
上市以来持续稳定派息，股息支付率进一步提升

- 上市以来长期保持稳定的股息支付率，2022年进一步提升至30%以上，未来随着业绩持续提升，公司将以稳定增长的派息回馈股东
- ROE水平保持稳定，近5年平均达14.5%，持续为股东创造优异回报

历年派息及股息支付率



ROE (%)

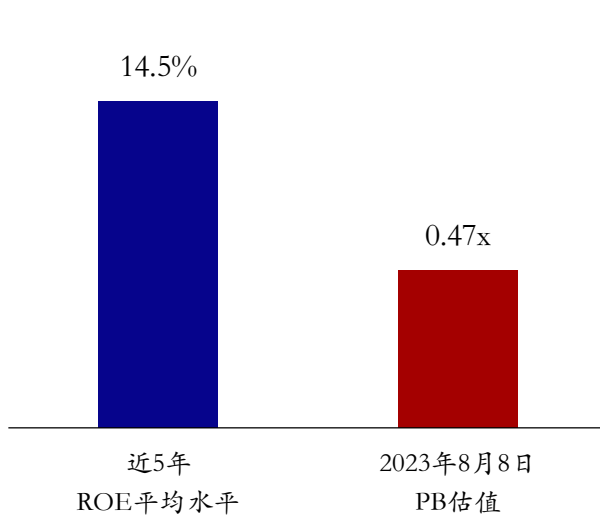




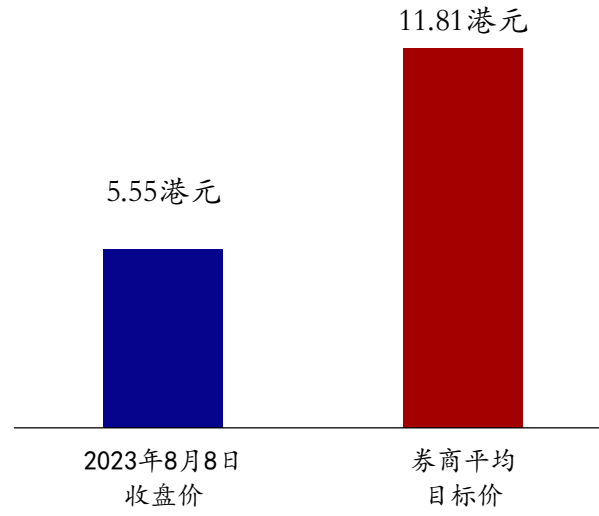
股价长期低估，产业分部估值有望逐步释放

- 公司长期保持约14%的ROE水平，2023年8月8日的公司股价(港币5.55元)仅对应0.47x 22A PB，3.49x 22A PE，长期处于被低估状态
- 券商平均目标价约11.81港元，相比2023年8月8日股价(港币5.55元)有超一倍上行空间
- 公司快速增长的设备运营和医院运营业务尚未完全体现市场价值

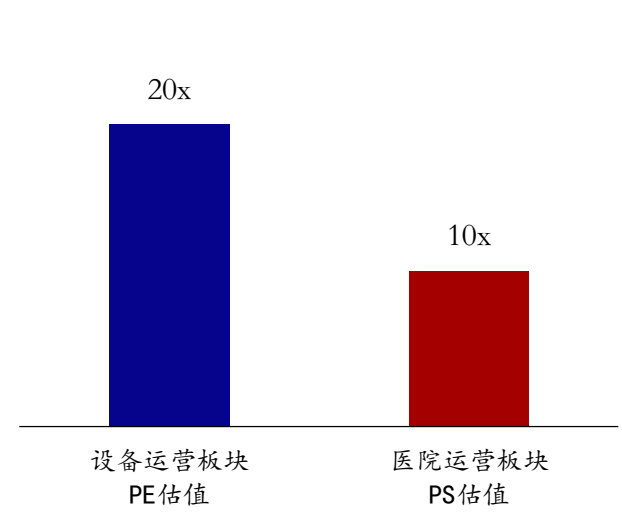
ROE长期保持约14%水平



股价提升潜力大



产业板块估值逻辑待重塑



备注：券商平均目标价为公司自行计算，设备运营及医院运营板块估值为同类规模较大上市公司估值

问答环节

Q & A

远东宏信



公司官网：www.fehorizon.com

投资者关系联系：ir@fehhorizon.com

宏信建发



宏信健康

