



远东宏信有限公司投资者沟通材料

2022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



1

业绩概览

2

业务分析

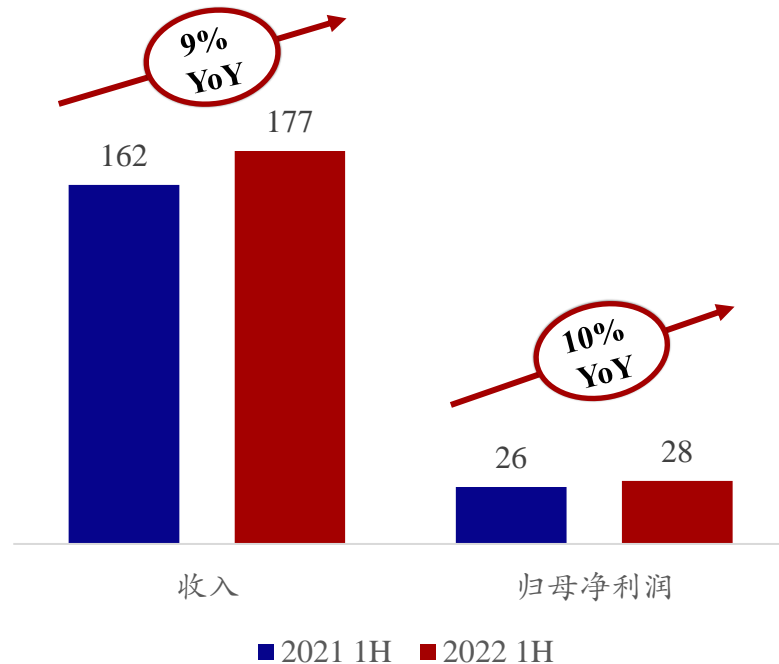
本报告除特殊说明外，数据均为截至2022年6月30日



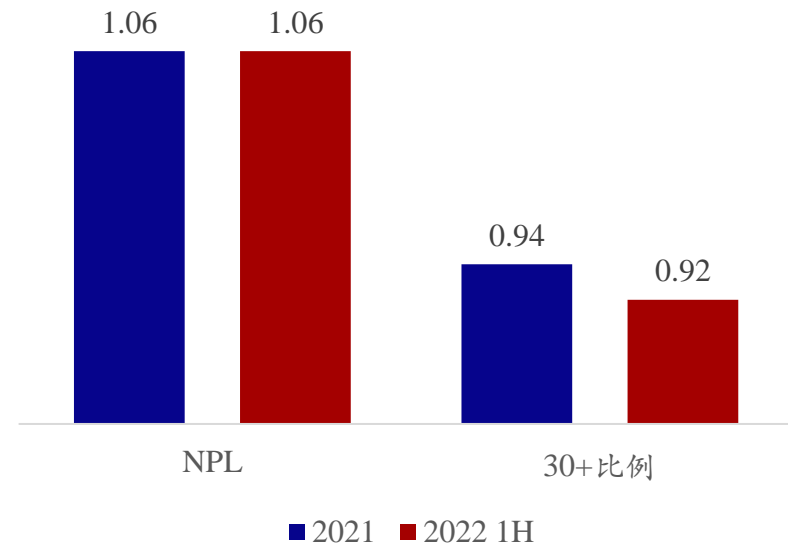
2022年上半年业绩：盈利水平持续增长，资产质量稳中向好

- 上半年面临复杂严峻的环境，仍实现收入约177亿元和归母净利润约28亿元，同比增长9%和10%，资产质量稳中向好，NPL保持稳定，逾期30天以上生息资产比例进一步下降
- 主要得益于(1)融资租赁业务生息资产规模持续扩张，息差稳步提升，资产质量稳中向好；(2)设备运营业务维持高速增长；(3)医院运营业务稳健运营

盈利能力 (亿元)



资产质量 (%)

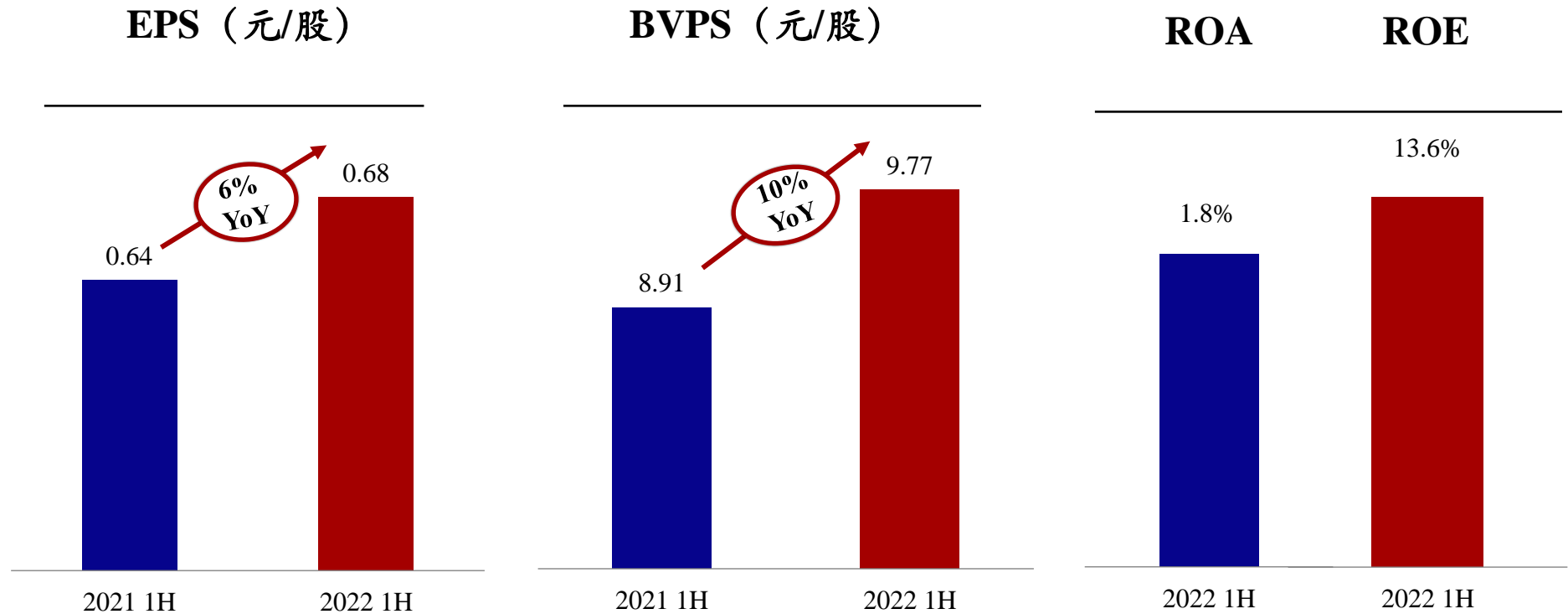


备注：本宣传稿中的“融资租赁”包括融资租赁业务以及普惠金融、商业保理、PPP投资、海外业务、资产业务等新型业务方向



盈利指标稳中有增

- 年化ROA约为1.8%，年化ROE约为13.6%，持续创造良好的回报
- EPS为0.68元，同比增长约6%；每股净资产为9.77元，同比增长约10%

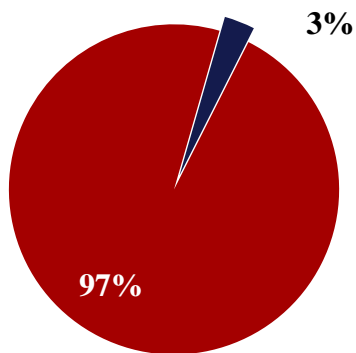


收入结构持续优化

- 坚持“金融+产业”战略，产业运营板块持续高速增长，收入贡献持续提升，集团整体收入结构持续优化
- 产业运营板块的快速发展，将助力于公司整体盈利水平和长期ROE的稳步提升

上市时（2011年上半年）收入结构

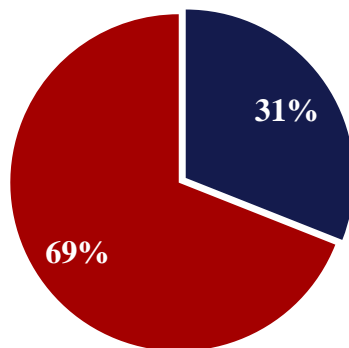
■ 产业运营* ■ 金融业务



19亿

2021年上半年收入结构

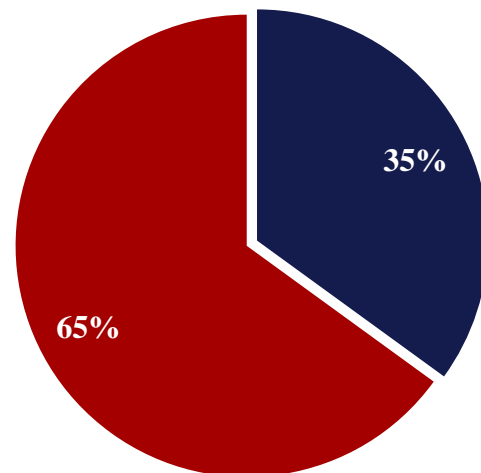
■ 产业运营 ■ 金融业务



162亿

2022年上半年收入结构

■ 产业运营 ■ 金融业务



177亿

备注*：主要为经纪业务以及医院工程及运营相关收入

疫情应对：积极应对疫情封控，力保业绩稳健增长

- 面对上半年疫情反复、上海总部长时间封控的局面，公司CEO身先士卒，带领核心管理人员进驻公司总部现场，确保经营正常运行，持续高效服务客户
- 在确保防疫安全的前提下，前线业务人员积极保持跑动，充分发挥了全国布局的优势，灵活推进业务、保障资产安全，实现上半年业绩的逆势增长

管理总部：驻守公司、保障运营



封控前连夜返岗



驻守总部保障业务

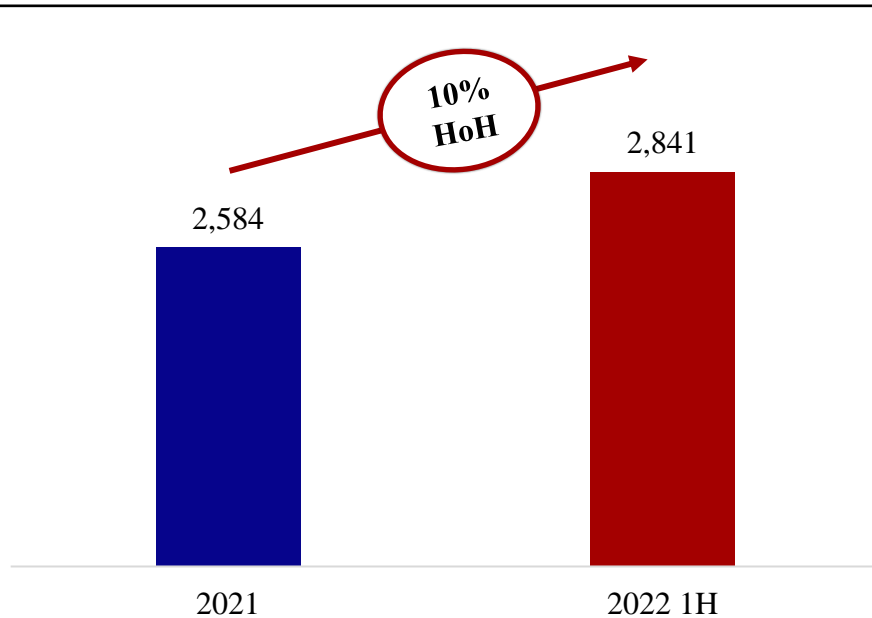
业务前线：属地优势、积极展业



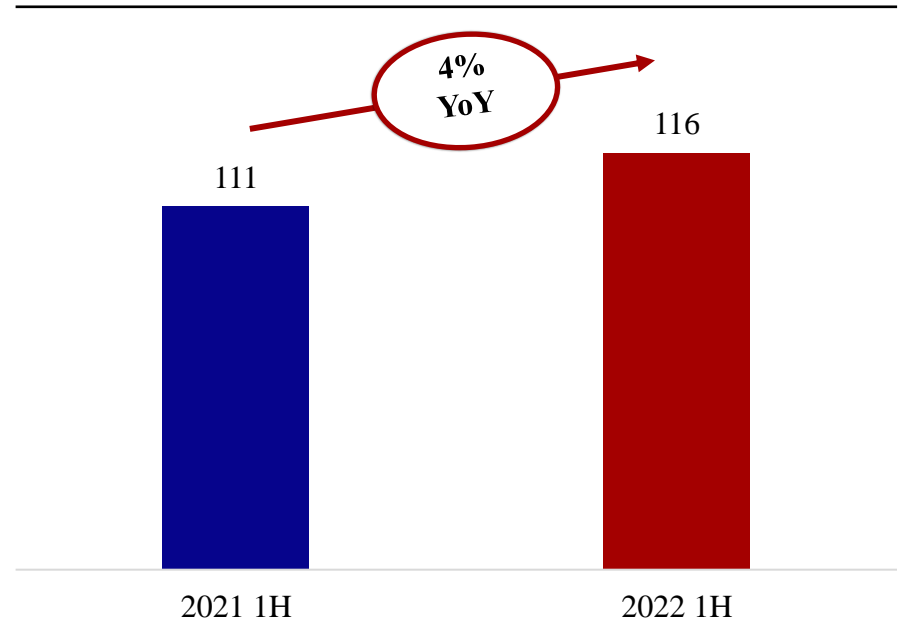
融资租赁：业务规模稳步扩大

- 生息资产规模扩大至约2,841亿元；实现融资租赁收入约116亿元，同比增长约4%
- 主要得益于公司长期深耕的产业领域均为关系国计民生的基础产业，行业内涵丰富，公司持续深入探索和开发，融资租赁经营基础稳固；普惠金融、商业保理、PPP投资、海外业务、资产业务等综合金融服务手法稳步拓展，为客户提供定制化服务能力持续提升

生息资产净额 (亿元)



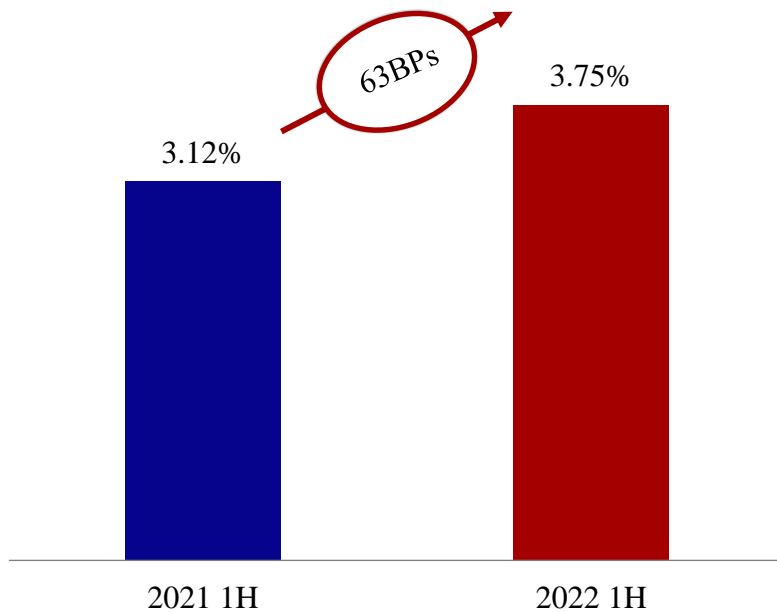
融资租赁收入 (亿元)



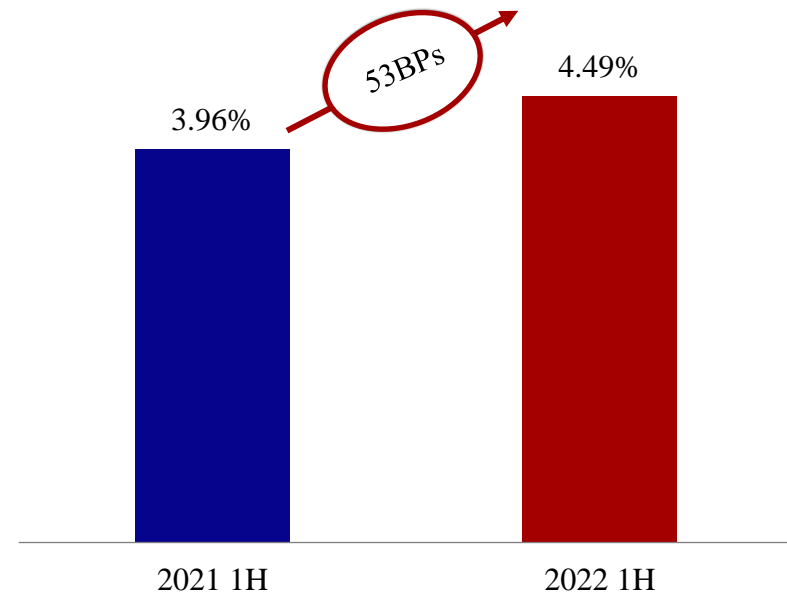
融资租赁：净收益率稳中有升

- NIS为3.75%，同比提升0.63个百分点；NIM为4.49%，同比提升0.53个百分点
- 主要得益于(1)公司持续维护并发掘优质行业、优质客户；(2)保持稳定的客户覆盖策略，及时响应客户需求，定价稳定；(3)融资来源多元化，融资成本降低

净利差 (NIS)



净息差 (NIM)

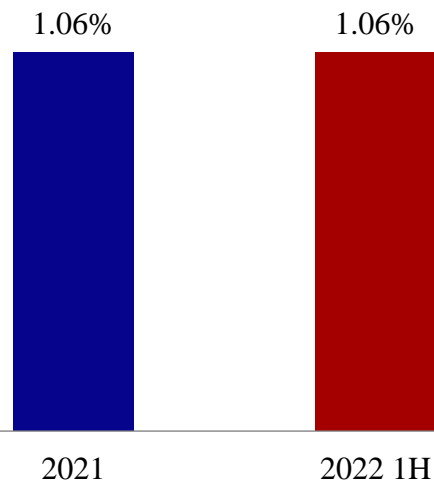




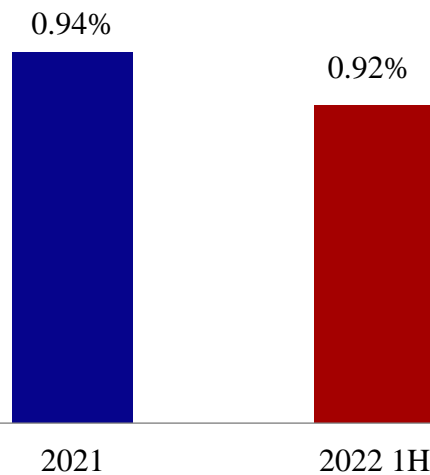
融资租赁：资产质量稳中向好，会计政策稳健审慎

- NPL 1.06%，资产质量稳定良好，反映了公司严格的风控体系和强大的资产管理能力
- 逾期30天以上生息资产比例(“30+比例”)为0.92%，持续下降，指向了公司未来资产质量持续改善的趋势
- NPL拨备覆盖率为约236%，保持稳健审慎的会计政策

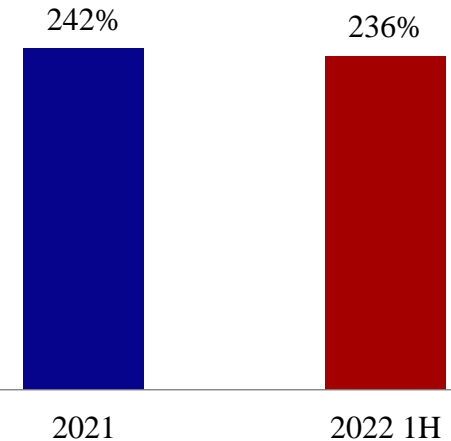
NPL



30+比例



NPL拨备覆盖率

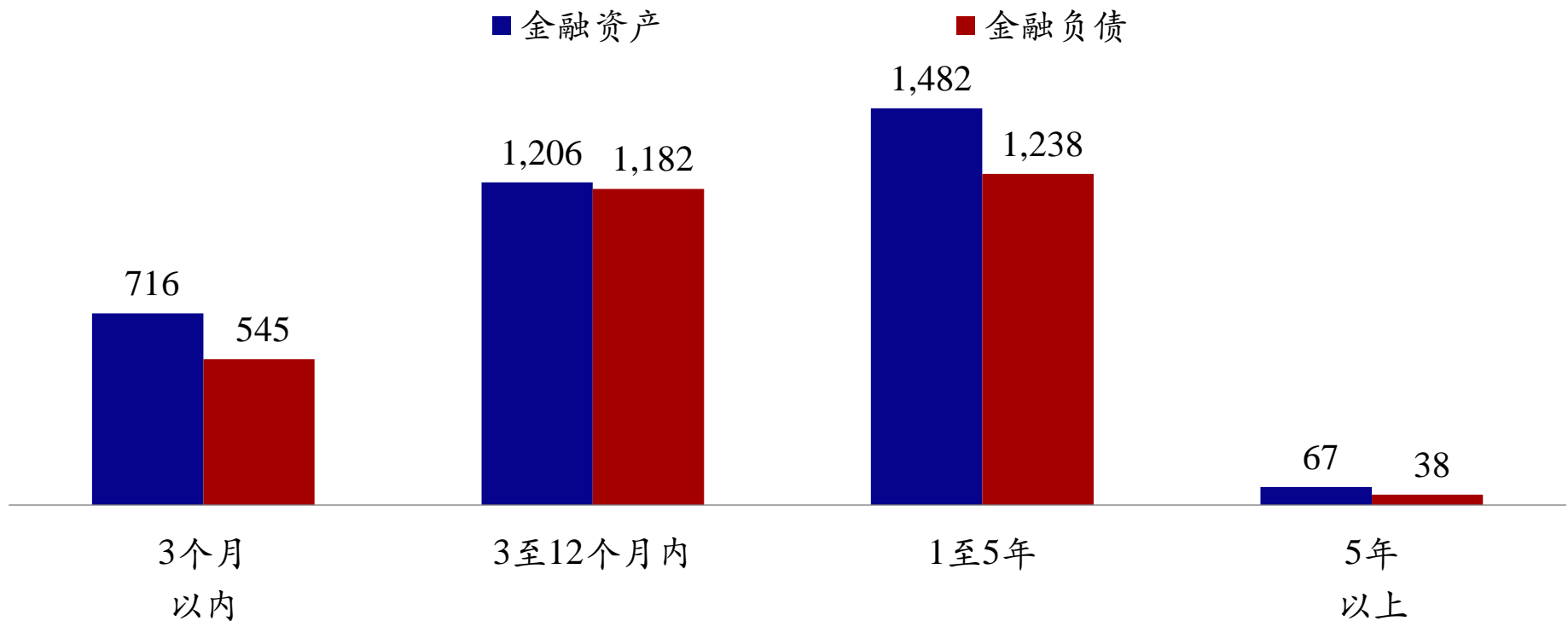




融资租赁：资产负债期限匹配合理，兼具安全与效率

- 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)

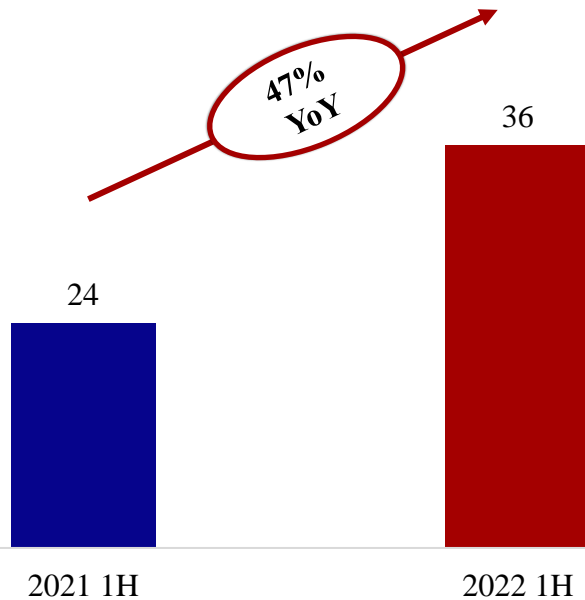




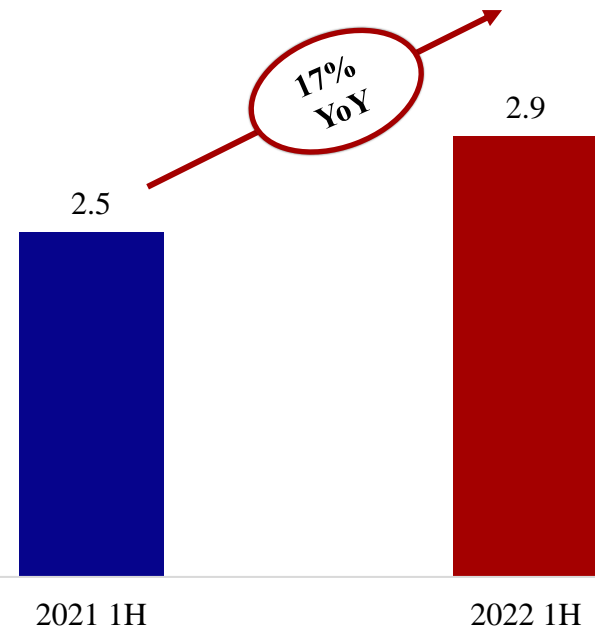
宏信建发：持续高速增长

- 持续高速增长，实现营业收入约36亿元和净利润约2.9亿元，分别同比增长约47%和17%
- 进一步巩固行业龙头地位，市场份额持续提升；设备保有量、网点建设、资产管理、数字化等方面保持明显优势

营业收入 (亿元)



净利润 (亿元)





宏信建发

- 2021年4月，完成超2亿美元战略融资，投资人包括徐工集团、中联重科、鼎力、临工重机和特雷克斯等战略投资人，以及高瓴资本、中新融创和招银国际等知名财务投资人
- 持续跟进市场情况推进资本化

宏信建发首次对外融资2亿美元

战略投资人



浙江鼎力

特雷克斯

财务投资人



持续跟进市场情况推进资本化



遠東宏信有限公司
FAR EAST HORIZON LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：3360)

宏信建設發展有限公司重續上市申請

緒言

茲提述本公司日期為二零二一年六月三十日有關建議分拆宏信建發及在聯交所主板獨立上市的公告(「該公告」)。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

宏信建發重續上市申請

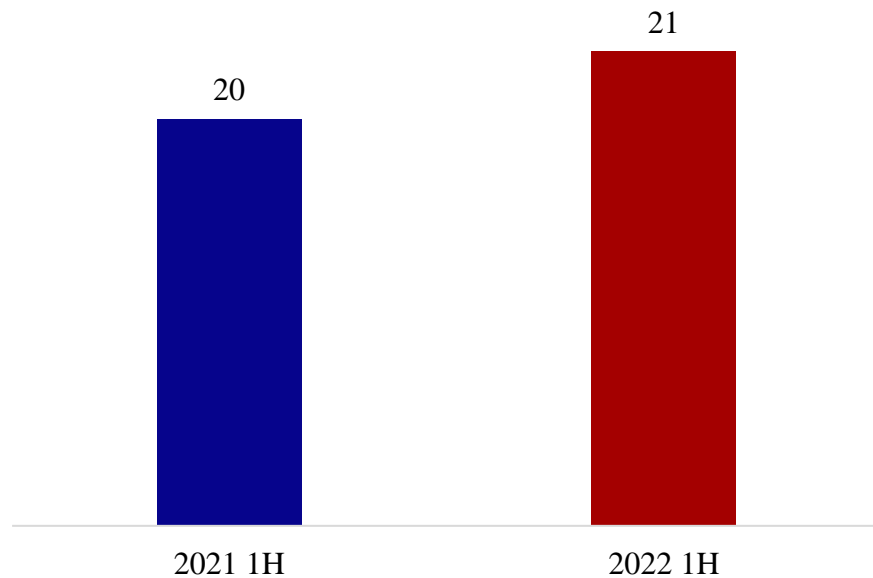
於二零二一年六月三十日，宏信建發就申請宏信建發股份於聯交所主板上市及獲准買賣，向聯交所遞交上市申請表格(A1表格)(「上市申請」)。本公司獲悉，由於自上市申請日期起六個月期間已屆滿，上市申請於二零二二年二月二十五日獲重續。



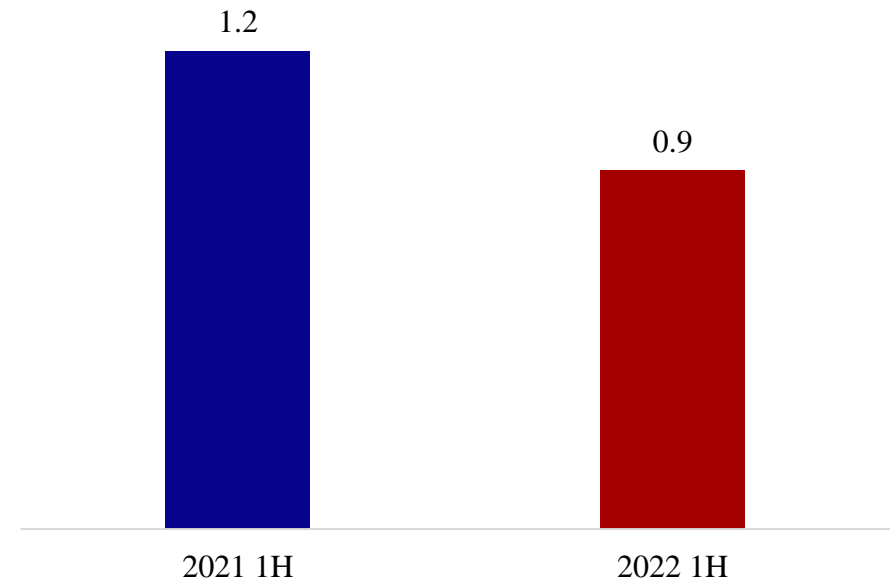
宏信健康：收入稳步增长，打造特色办医

- 在疫情多点频发的不利环境中实现营业收入约21亿元，保持稳定运营
- 契合国家鼓励社会办医提供基本医疗服务方向，聚焦布局医疗资源薄弱地区，打造独具特色的办医模式
- 积极响应政府号召，全力支持疫情防治工作，履行社会责任

营业收入 (亿元)



净利润 (亿元)



资产负债简表



单位：亿元	2022年6月30日	2021年12月31日	变动
资产总额	3,585	3,359	6.7%
生息资产	2,841	2,584	9.9%
负债总额	3,090	2,828	9.3%
总权益	495	531	-6.8%
归属于普通股权益	422	415	1.6%
每股净资产（元/股）	9.77	9.63	1.5%

利润简表



单位：亿元	2022年上半年	2021年上半年	变动
收入总额	177.2	161.8	9.5%
税前利润	45.6	42.1	8.4%
合并净利润	31.3	28.9	8.2%
普通股股东净利润	28.4	25.7	10.5%
EPS（元/股）	0.68	0.64	6.3%
ROA	1.80%	1.83%	-0.03pct
ROE	13.58%	14.45%	-0.87pct



1

业绩概览

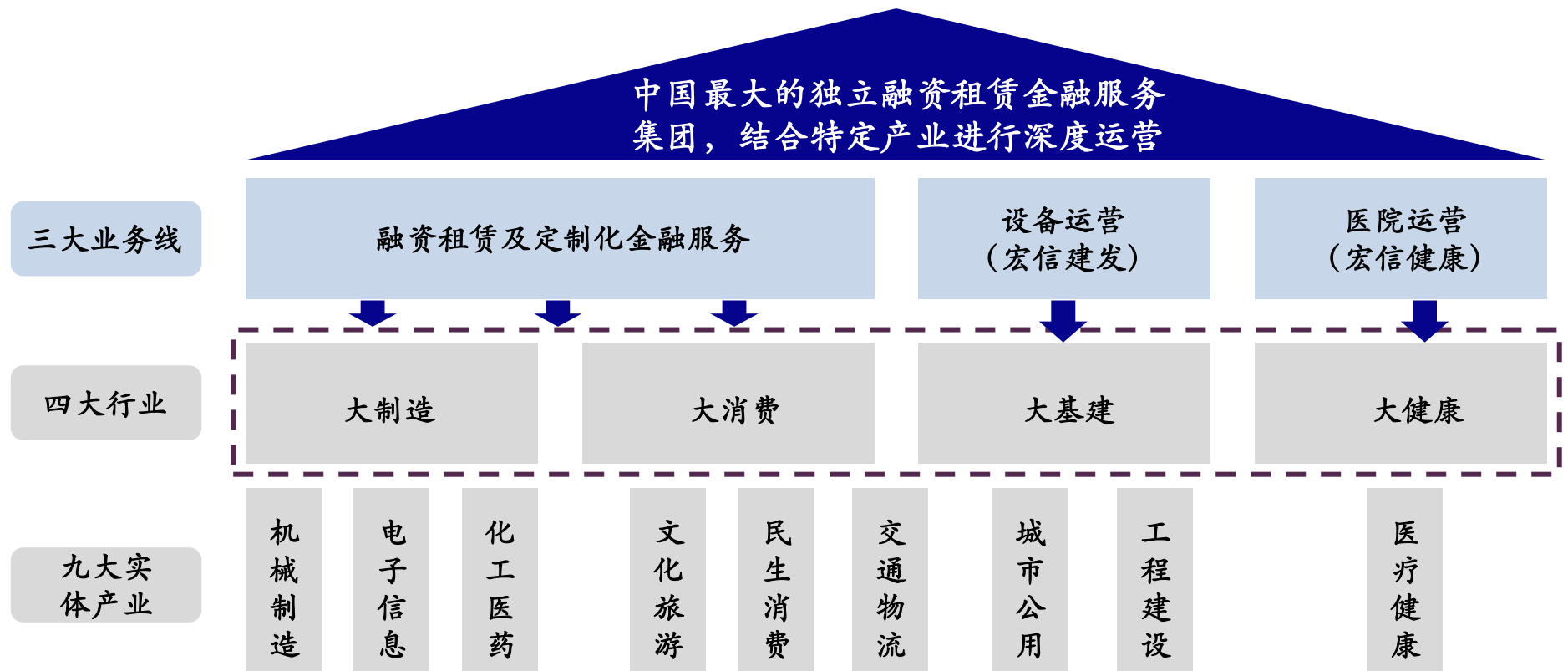
2

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为企业客户提供综合服务：
 - 融资租赁业务行业领先，服务企业客户超过20,000家，提供定制化金融服务，生息资产约2,841亿元
 - 旗下“宏信建发”是中国最大的设备运营服务企业，全球排名前列，资产规模约293亿元
 - 旗下“宏信健康”是立足于三四五线城市的大型社会办医集团，实际开放床位约1.1万张



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

- 公司拥有中国最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2,841亿元，服务超过20,000家客户
- 公司长期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

2,841亿

生息资产

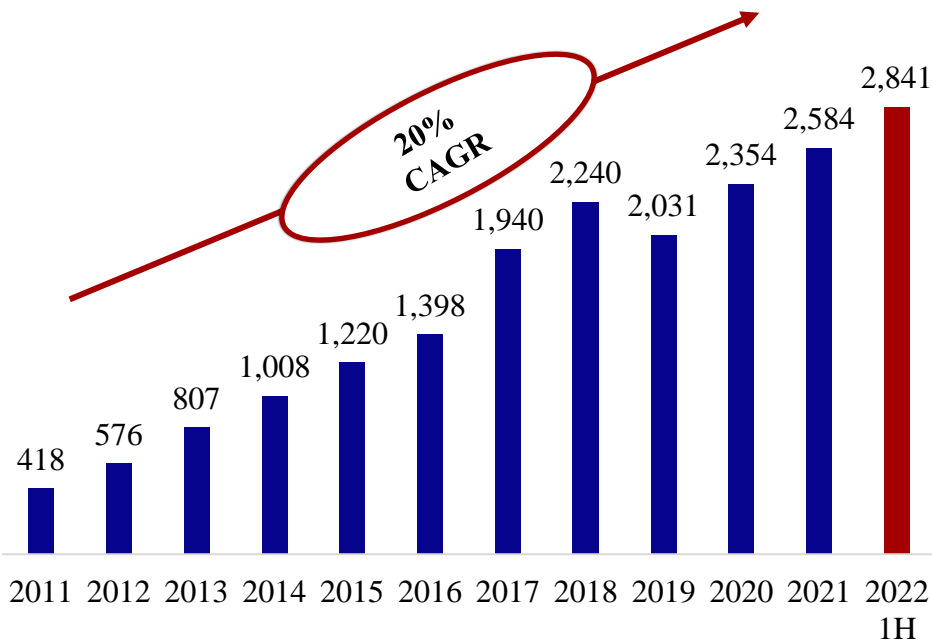
1.06%

NPL

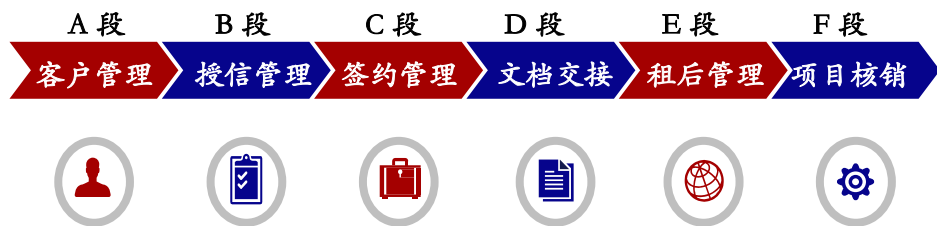
融资租赁：经营业绩跨周期稳健增长，商业模式展现强大生命力

- 在2011-2021年期间，公司生息资产从418亿元增长到2,584亿元，年复合增长率约20%，累计服务超过20,000家客户
- 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
- 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

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

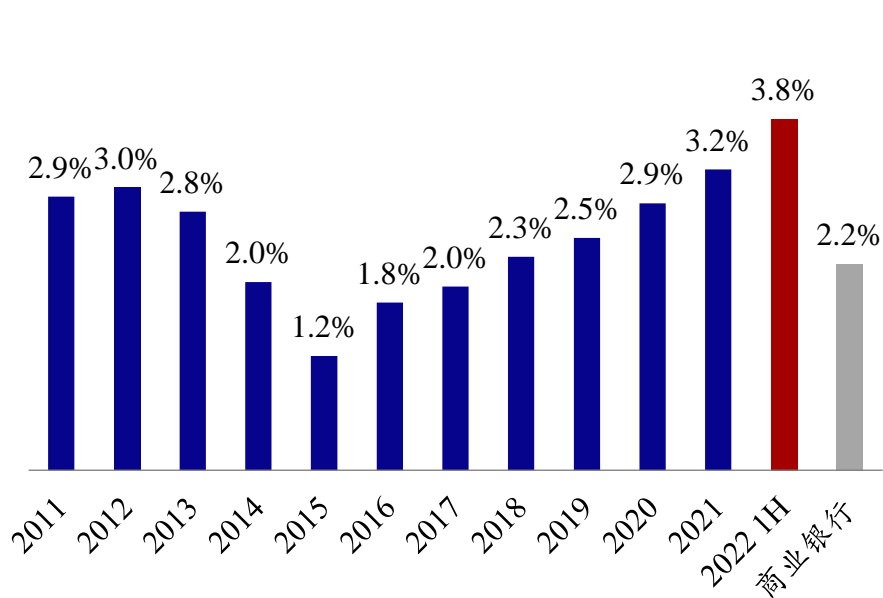




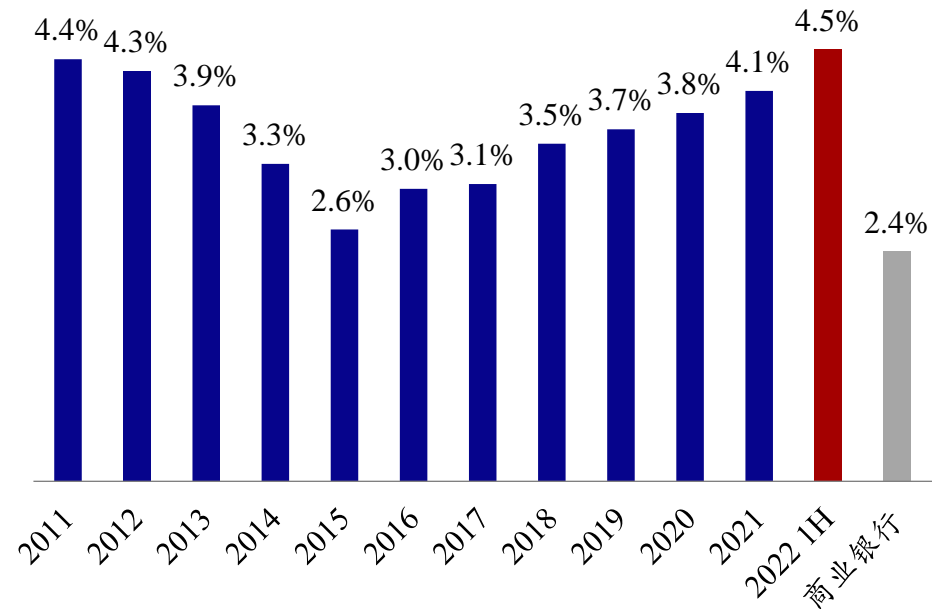
融资租赁：收益率保持在较高水平

- 公司不断优化生息资产结构，使净利差和净息差保持在较高水平
- 公司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

净利差 NIS



净息差 NIM



备注：1、商业银行的净利差数据为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行2011-2021年数据平均数
2、商业银行的净息差数据为银保监会统计的2011-2021年数据平均数，数据来源：Wind

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

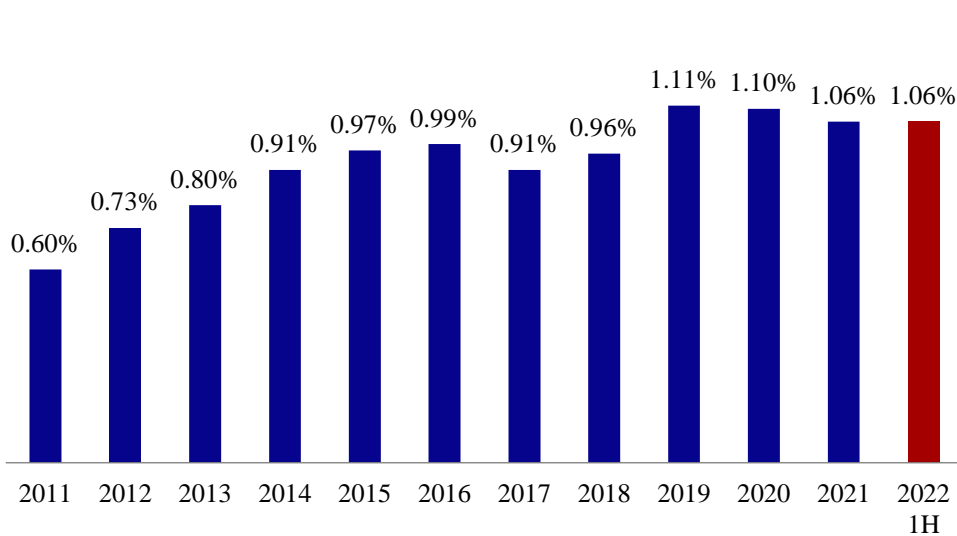




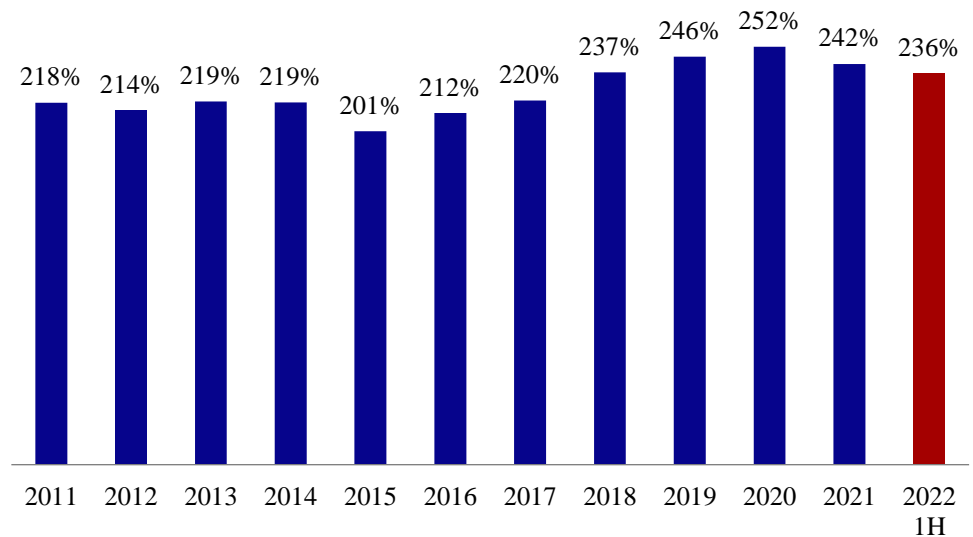
融资租赁：资产质量长期保持稳健

- 公司资产质量长期保持稳健，未来预期稳中有降；拨备政策长期审慎
- 公司分散、优质的资产布局及全面有效的风险管理及资产管理体系是未来公司资产质量稳步改善的基础

NPL



NPL拨备覆盖率



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
 - 设备覆盖项目建设全周期，适用于众多的运营场景，累计服务客户突破12万家
 - 322个服务网点，分布于全国近200个城市，数量最多，下沉最深
 - 设备多样，并拥有强大服务能力
- 资产规模约293亿元，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第一

宏信建发业务概览



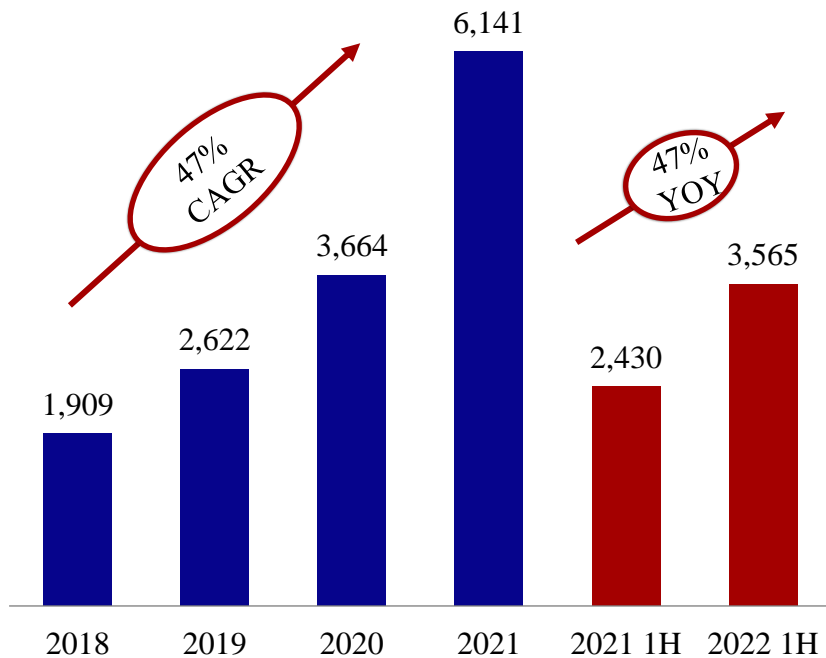
注：上述均为保有量排名



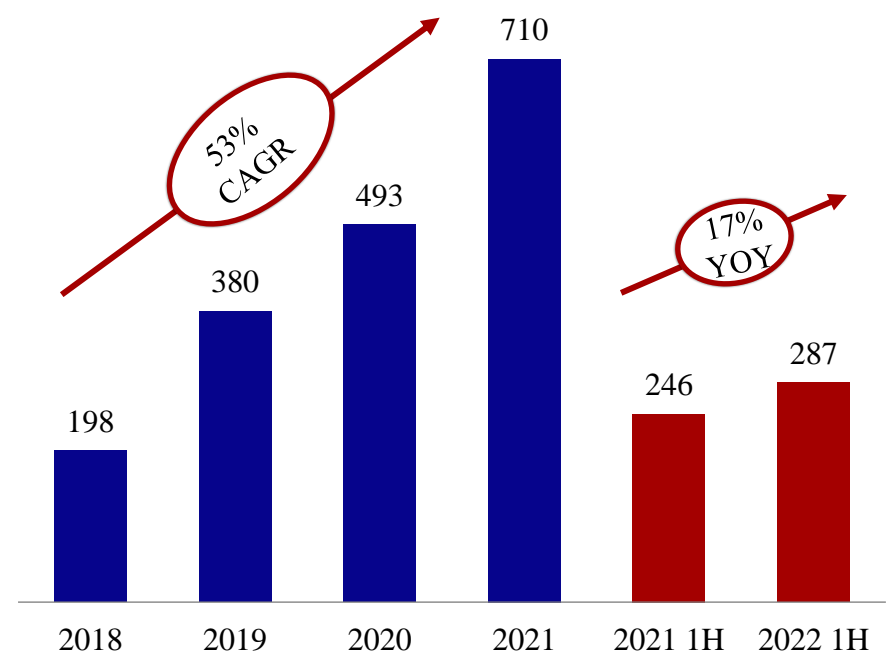
宏信建发：经营业绩保持高速增长

- 自2018年起，营业收入年复合增长率为47%，净利润年复合增长率为53%
- 多年来不断巩固业内龙头地位，设备保有量、经营网络、运营效率等方面保持明显优势，市场份额持续提升

营业收入（百万元）



净利润（百万元）

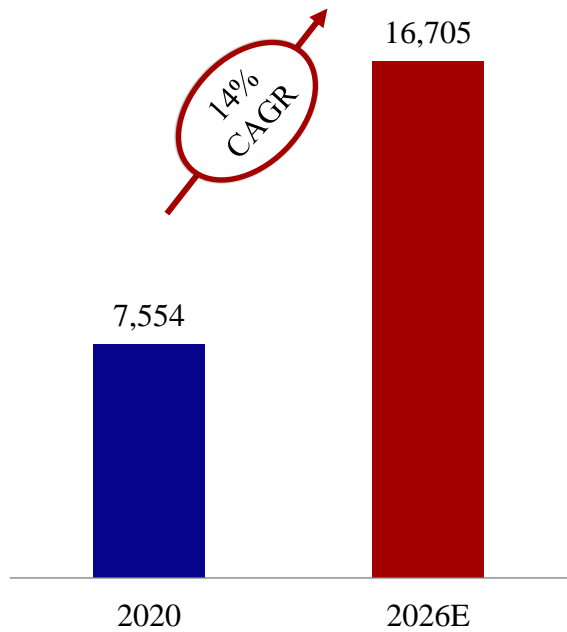




宏信建发：行业发展空间巨大

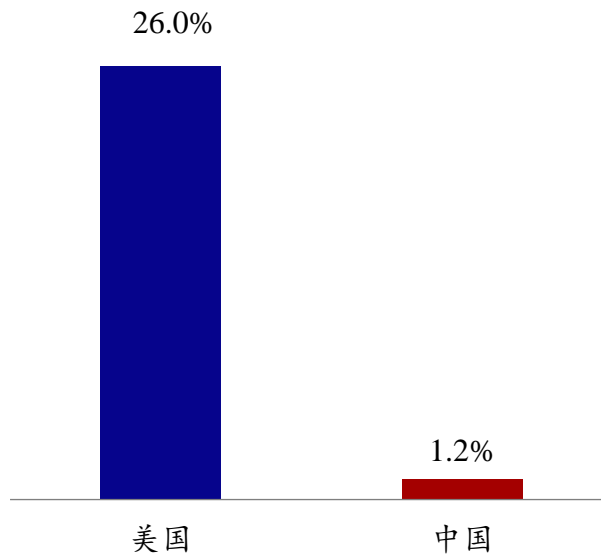
- 行业空间庞大，预计在2026年市场规模将超过1.6万亿元
- 同时，市场集中度低，宏信建发作为行业龙头，拥有巨大的市场整合机会

中国设备运营市场规模（亿元）

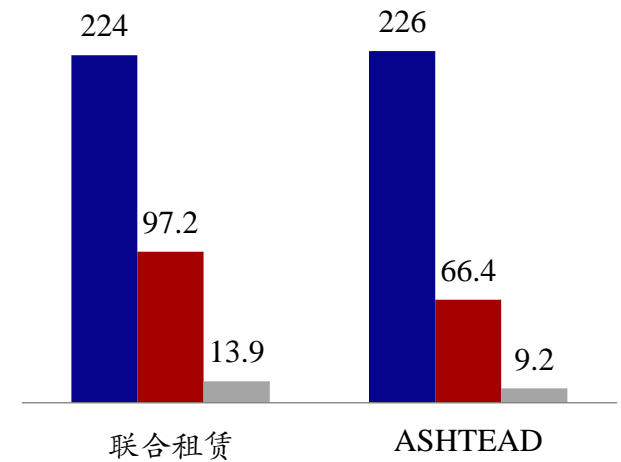


中国设备租赁市场高度分散 整合空间巨大

Top 3设备运营商市场份额



对比公司（亿美元）



■ 市值 ■ 收入 ■ 净利润

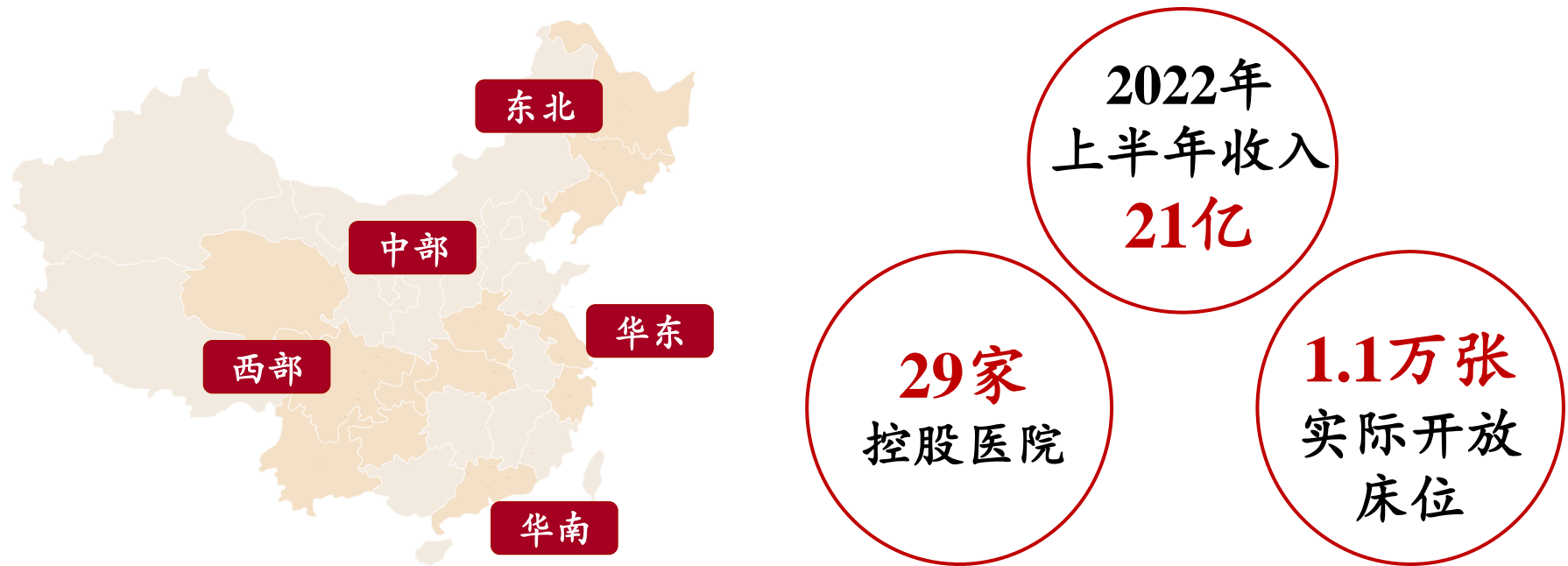
资料来源：弗若斯特沙利文、住建部、URI及Ashtead2021年年报、Wind（市值采用2022.8.26数据）

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、东北、中部、西部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

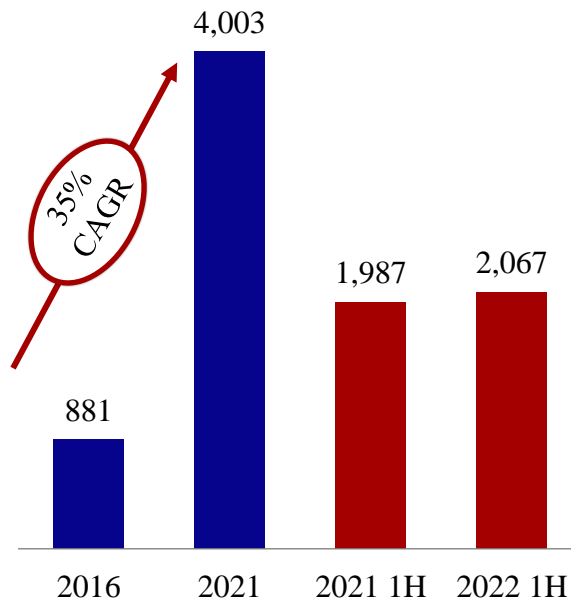




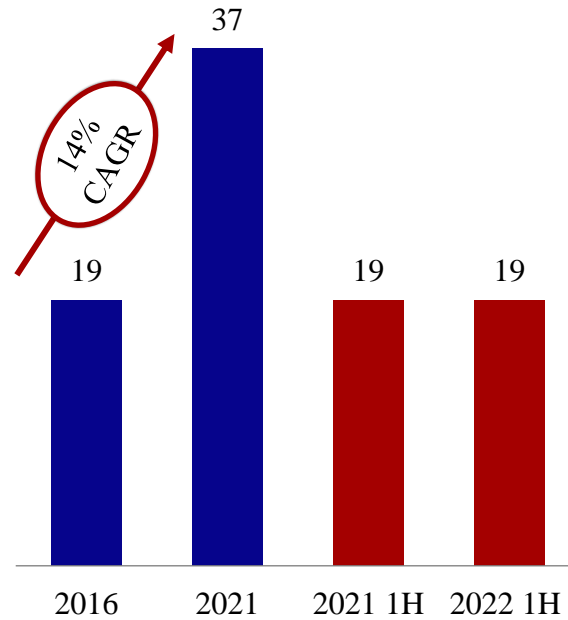
宏信健康：经营业绩稳步增长

- 2016至2021年，宏信健康营业收入、单床收入、净利润年复合增长率分别约为35%、14% 和20%
- 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

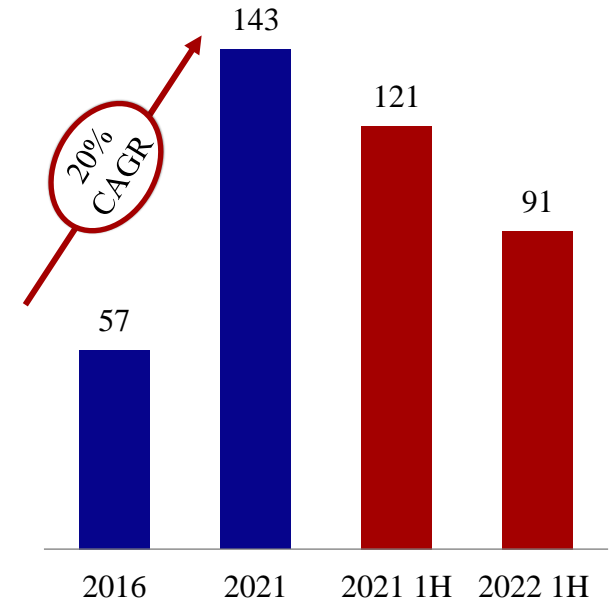
营业收入（百万元）



单床收入（万元）



净利润（百万元）

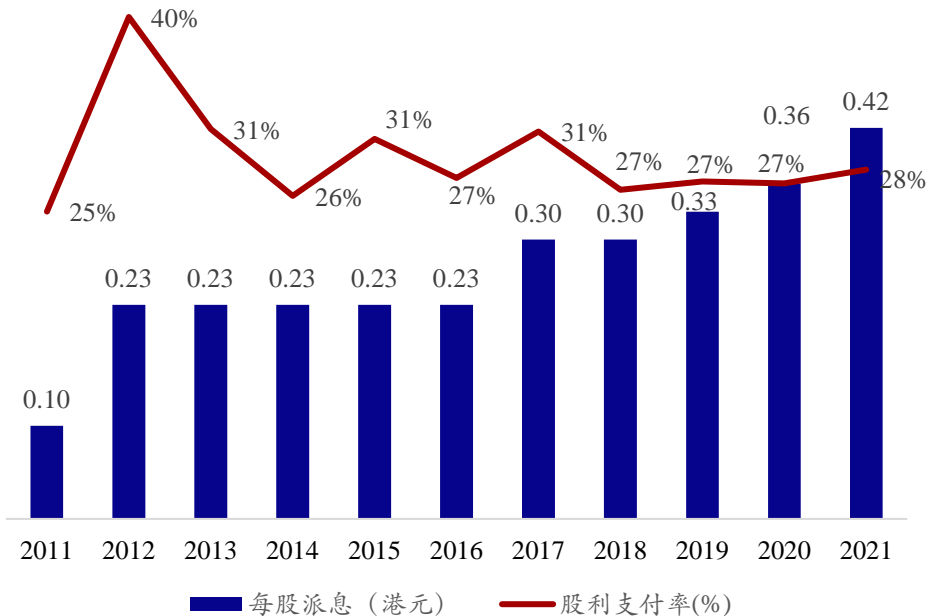




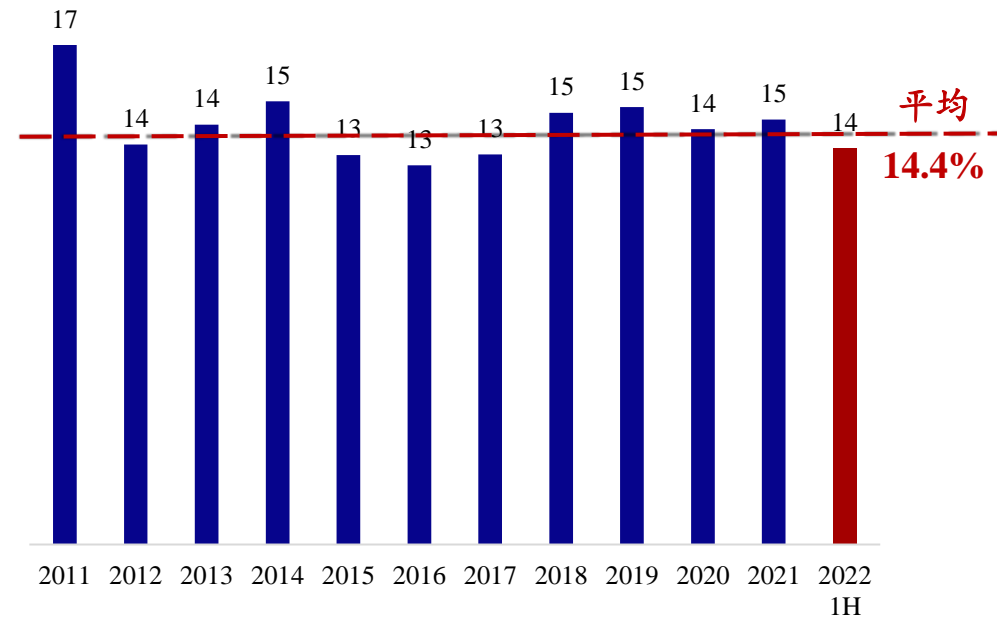
上市以来持续稳定派息，为股东创造优异回报

- 上市以来每年均保持25%以上的股息支付率，以稳定增长的派息回馈股东
- ROE水平保持稳定，2011-2021年间平均达14.4%，持续为股东创造优异回报

历年派息及股息支付率



ROE (%)

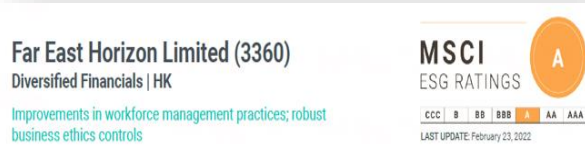


着力可持续发展，ESG评级位居中国金融企业前列

- 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，在多项ESG相关指标中获得较高评级
- 多年来保持行业领先地位，获得境内外评级机构及各大排名机构认可，获纳入恒生及MSCI多项指数

ESG认可

MSCI 2022年跃升至**A**级，
位居**中国金融机构前列**



CDP 2021年首评获**B-**级



连续5年入选
富时社会责任指数系列

绿色金融助力可持续发展



发行多项绿色金融产品，如：

- **中国境内首笔可持续发展债券**
1.5亿元人民币
- **首单绿色ABN超20亿元人民币**

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



自願公告
本公司完成發行中國境內首單可持續發展債券

本公告乃由遠東宏信有限公司（「公司」）自願作出。

公司董事會（「董事會」）欣然宣佈，公司於二零二一年十一月十八日完成發行1.5億元人民幣可持續發展債券（「可持續債」），為中國境內首單可持續發展債券和社會責任債券。

公司此次發行的可持續債，為中國銀行間市場交易商協會於中國境內試點發行的首單可持續發展債券和社會責任債券，募集資金擬用於支持污水處理、智能公交、新能源車採購、健康養老等綠色項目及社會責任項目，切實踐行支持氣候行動、健康福祉、清潔飲水等聯合國可持續發展目標。

市场地位



福布斯全球
2000 强



财富中国
500 强

国际评级

STANDARD & POOR'S

BBB-

标普投资级评级

纳入指数



恒生指數
HANG SENG INDEXES

恒生综合指数、恒生
港股通指数等20余项



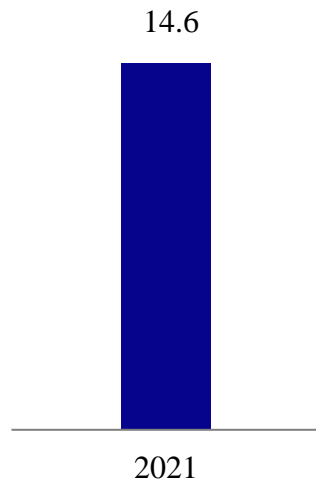
MSCI中国指数、
MSCI新兴市场指数等



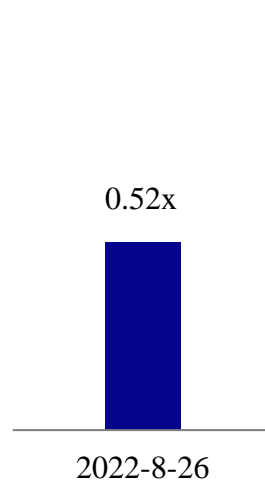
公司价值明显低估，有较大提升潜力

- 公司长期保持约14%的ROE水平，2022年8月26日的公司股价(港币6.13元)仅对应0.52x 21A PB，3.92x 21A PE，处于被低估状态
- 公司的券商平均目标价约12港元，相比2022年8月26日股价(港币6.13元)有约93%的上行空间
- 即使公司PB估值不变情况下，每年14%以上的ROE对应可为投资者带来14%的IRR
- 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

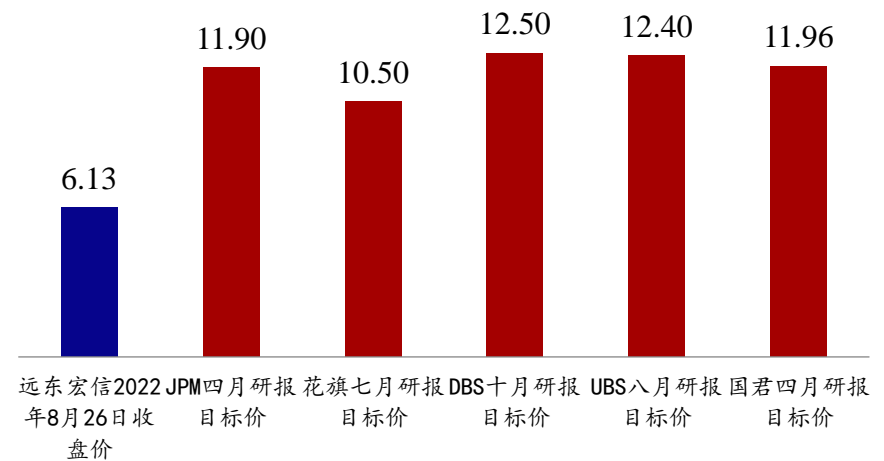
2021年ROE (%)



P/B



股价有较大上行空间 (港元)



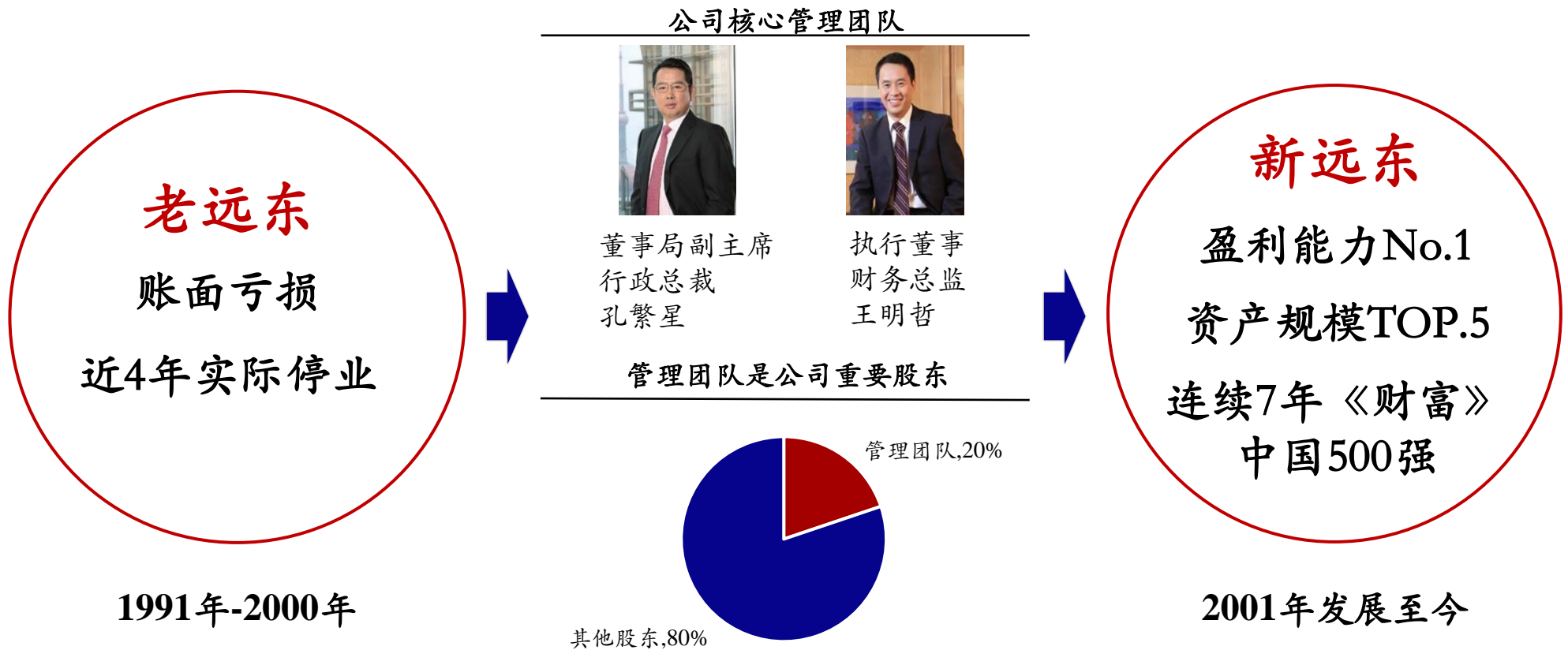
备注：上述目标价来源于投行研报，平均目标价为公司自行计算



优秀管理团队，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，建立市场化激励机制
- 管理团队是公司重要股东，与公司利益高度一致

“核心管理团队+市场化激励机制”引领公司升级发展



远东宏信



<http://www.fehorizon.com/>

ir@fehhorizon.com

宏信建发



<http://www.hongxinjianfa.com/>

宏信健康

