



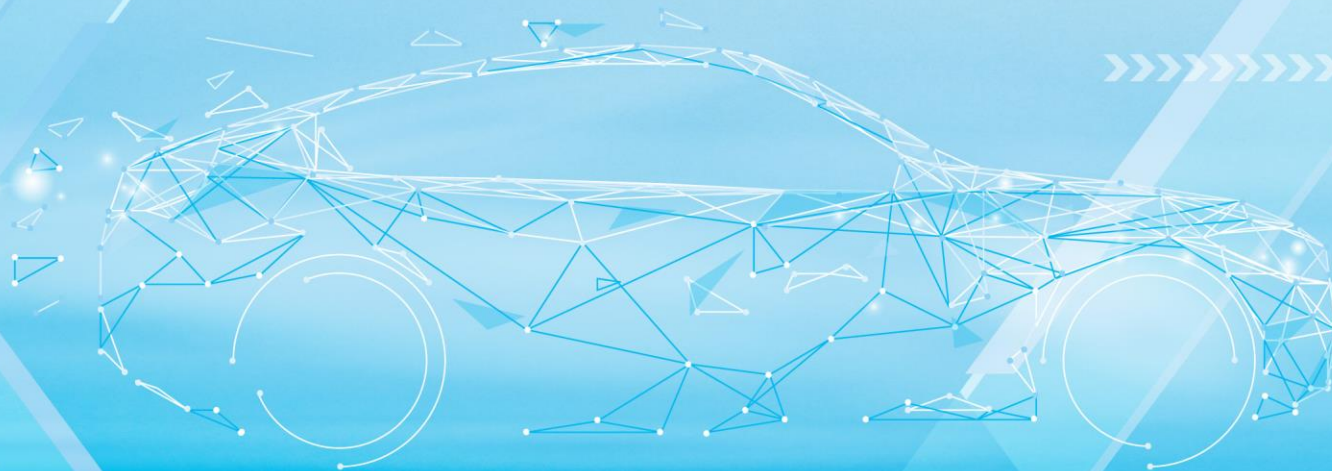
中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

Zhongsheng Group

*Lifetime
Partner*

二零二零年中期业绩 2020年8月



中升集團 終生夥伴

免责声明

- These materials have been prepared by Zhongsheng Group Holdings Limited (“Zhongsheng” together with its subsidiaries, the “Group”) independently and have not been independently verified. No representation or warranty, expressed or implied, is made and no reliance should be placed on the accuracy, fairness or completeness of the information, statements, opinions or estimates presented or contained in these materials. The Company or any of its affiliates, advisers or representatives accepts no liability whatsoever for any loss howsoever arising from any information, statements, opinions or estimates presented or contained in these materials. The information, statements, opinions or estimates presented or contained in these materials is subject to change without notice and its accuracy is not guaranteed.
- These materials are highly confidential, are being given solely for your information and for your use and may not be copied, reproduced or redistributed to any other person in any manner. Neither these materials nor any copy hereof maybe, directly or indirectly, taken or distributed into the United States or to any U.S. person as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. You agree to keep the contents of this presentation and these materials confidential and such presentation and materials form a part of the Confidential Information as defined in the confidentiality agreement previously executed by you.



中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

主要成就

中升集團 終生夥伴



主要成就

新车销量
恢复良好

2020年上半年新车销量达到197,188台，同比下降7.8%

售后及精品
业务恢复增长

售后及精品业务收入达到84.2亿人民币，同比增长6.1%

增值服务
增长势头良好

增值服务业务利润为13.1亿人民币，同比增长8.0%

公司利润
稳步提升

母公司拥有人应占溢利为22.9亿人民币，同比增长10.1%

网络发展
持续优化

截至2020年6月30日，已开业运营的经销店达到365家，较去年年底净增加5家。其中豪华品牌经销店210家，中高端品牌经销店155家

资本市场运作

成功新发行五年期5.88亿美元零息可转债，主要用于回购18年可转债

经营能力
和发展潜力
得到认可

按收入规模位列2020年度中国汽车经销商集团百强排行榜第二位；在500亿规模及以上经销商集团综合竞争力排名连续五年蝉联第一；连续入选具有国际权威性的「财富中国500强」排行榜，2020年位列第82位

获国际信用评级机构穆迪和惠誉授予投资级评级（Baa3, bbb-）



中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

业务回顾

中升集團 終生夥伴



品牌组合及经销店数

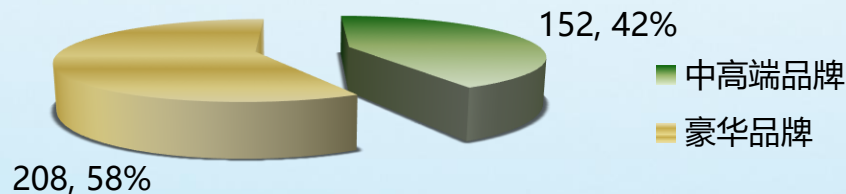
「品牌+区域」持续聚焦豪华品牌及丰田等品牌，重点布局全国一线、二线或省会城市，区域聚焦华东及华南。

截至2020年6月30日，经销店数量达到365家，覆盖全国24个省份及地区，逾90个城市。

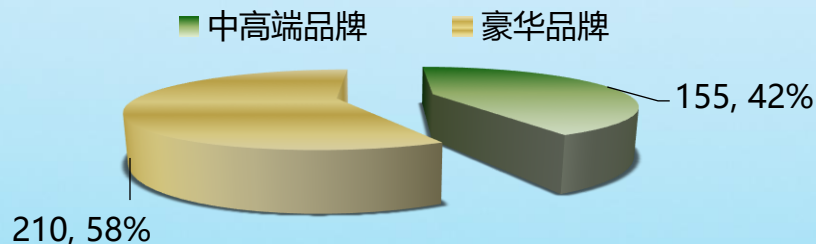
主要品牌经销店数

豪华品牌	门店数量	中高端品牌	门店数量
 Mercedes-Benz	<u>54</u>	 TOYOTA	<u>93</u>
 LEXUS	<u>45</u>	 NISSAN	<u>35</u>
 Audi	<u>30</u>	 HONDA	<u>23</u>
 BMW	<u>24</u>		
 VOLVO	<u>20</u>		
 JAGUAR  LAND ROVER	<u>17</u>		

2019年上半年运营经销店总数



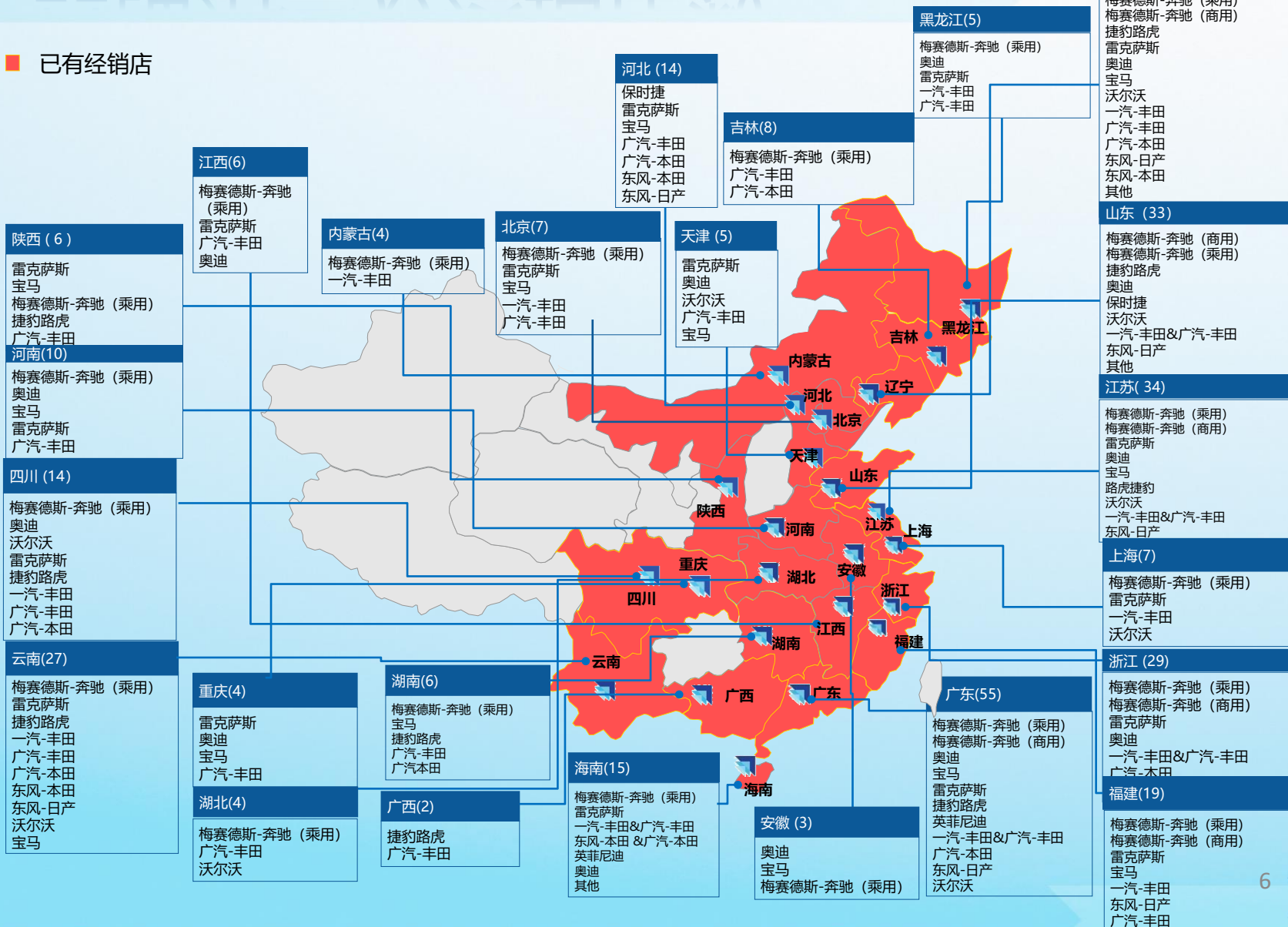
2020年上半年运营经销店总数





品牌组合及经销店数

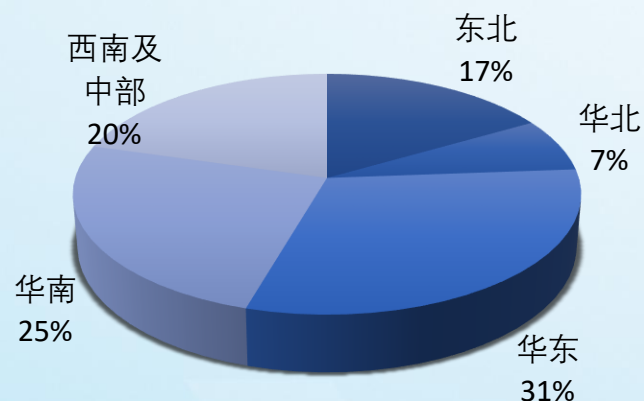
■ 已有经销店





区域分布及新增网络情况

经销店区域分布



重点品牌门店增加

	2020/6	城市分布
奔驰乘用	1	昆明
雷克萨斯	1	北京
宝马	5	北京、深圳、天津、南京、昆明
丰田	4	深圳、天津、长沙、南昌

2020年主要品牌并购

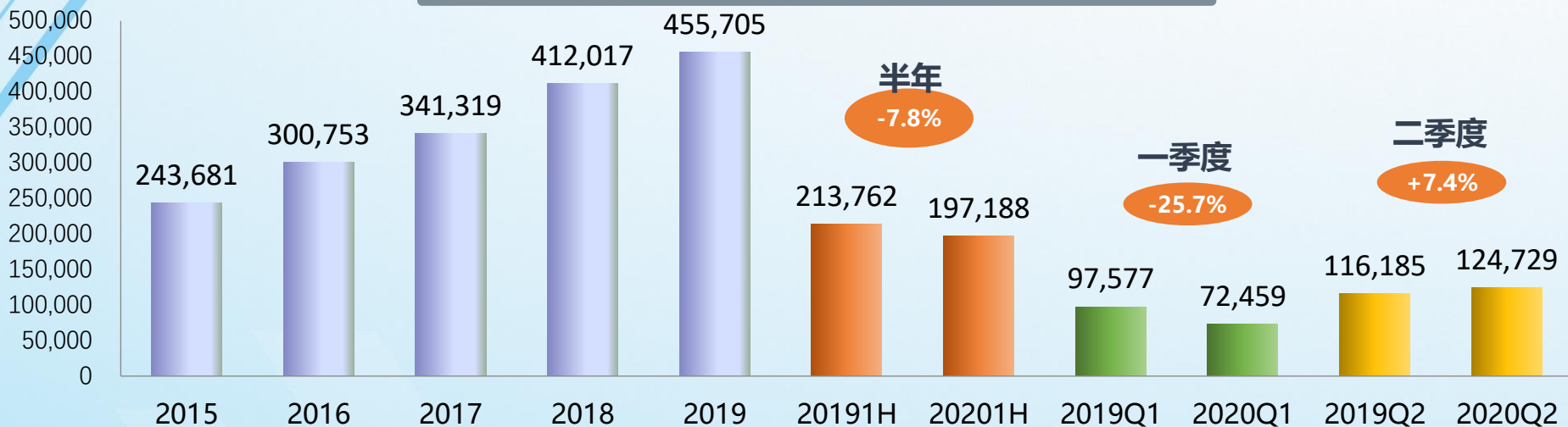
品牌	城市
宝马	北京
	深圳



新车销售业务

历年新车销量

(台)



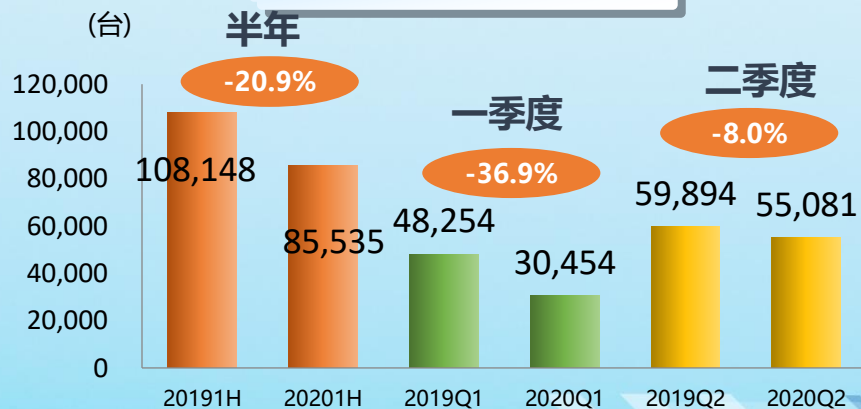
豪华品牌销量

(台)



中高端品牌销量

(台)





售后服务及精品业务

售后及精品业务收入

(人民币百万元)





增值服务业务

增值服务业务利润

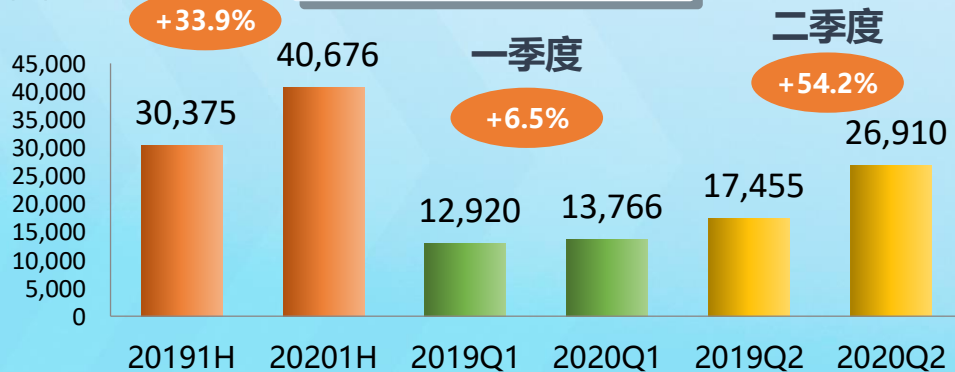
(人民币百万元)



(台)

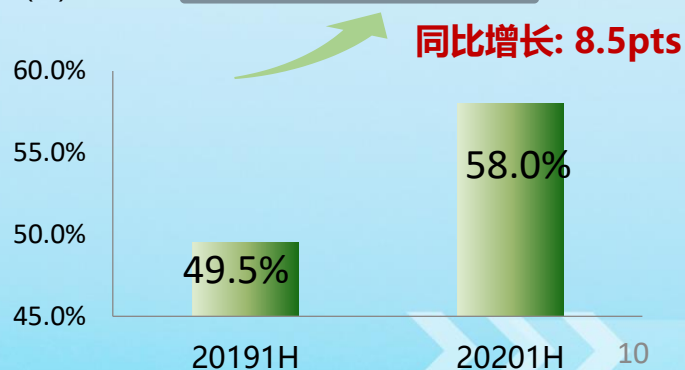
半年

二手车交易量



金融渗透率

(%)





中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

财务表现

中升集團 終生夥伴

经营业绩摘要



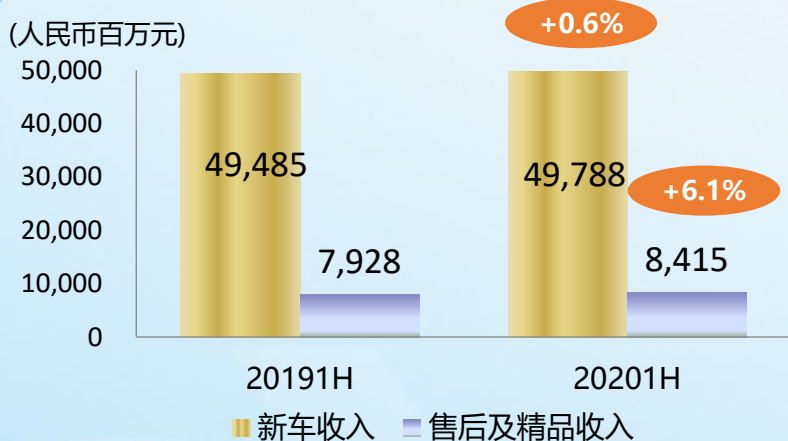
中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(人民币百万元)	截至6月30日止		
	2020	2019	变动率
总收入	58,203.1	57,412.6	1.4%
毛利	5,409.6	5,198.3	4.1%
毛利率	9.3%	9.1%	0.2pts
其他收入及收益净值	1,474.2	1,356.7	8.7%
经营溢利	3,802.2	3,561.3	6.8%
经营溢利率	6.5%	6.2%	0.3pts
母公司拥有人应占溢利	2,291.7	2,082.3	10.1%

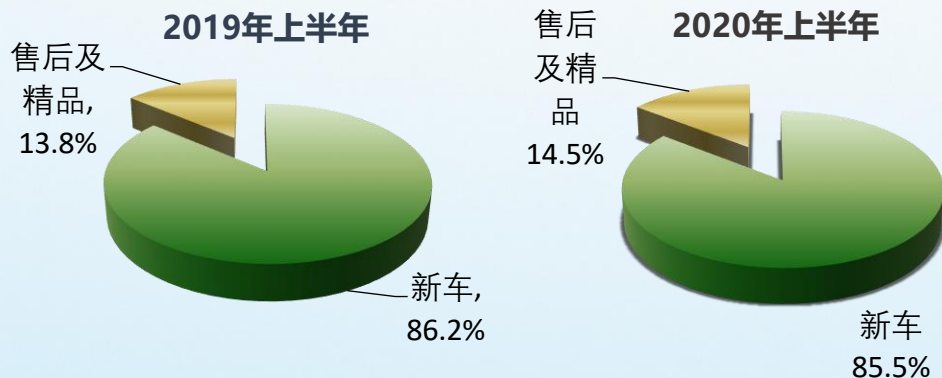


收入结构分析

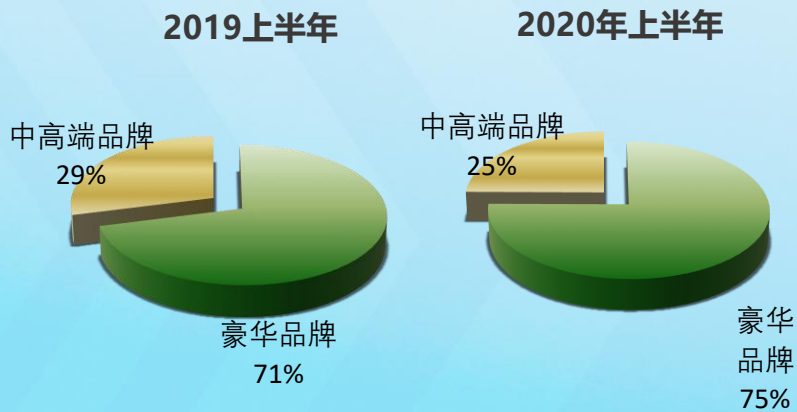
新车、售后及精品收入



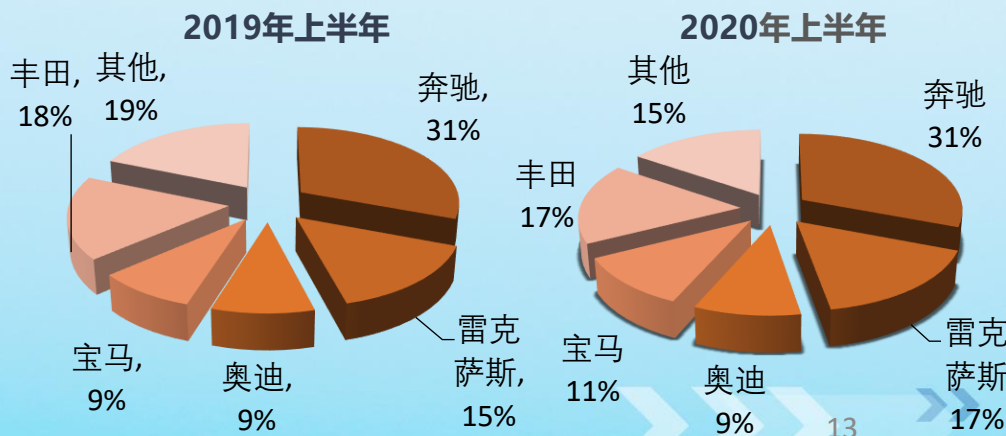
总收入按业务分析



豪华品牌收入占比



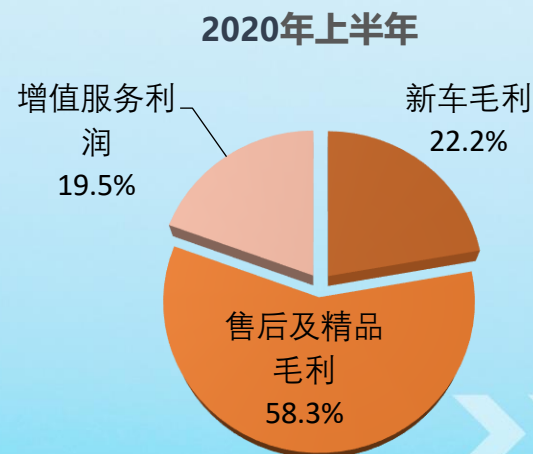
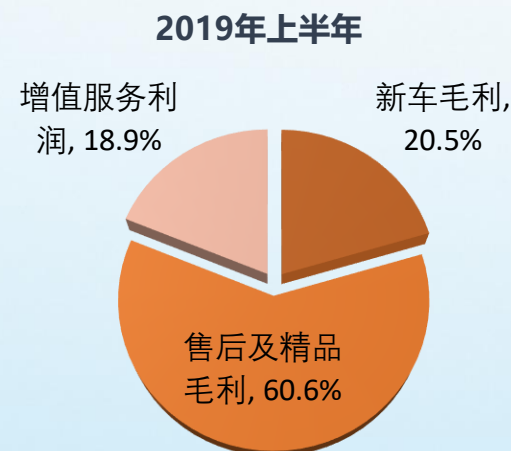
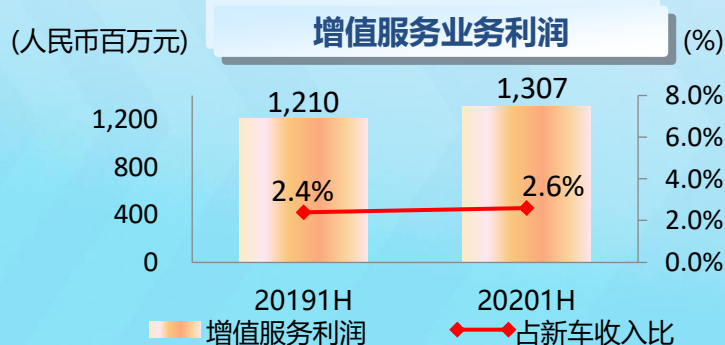
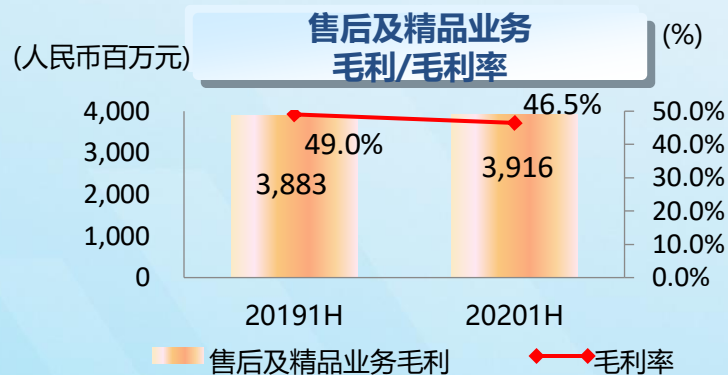
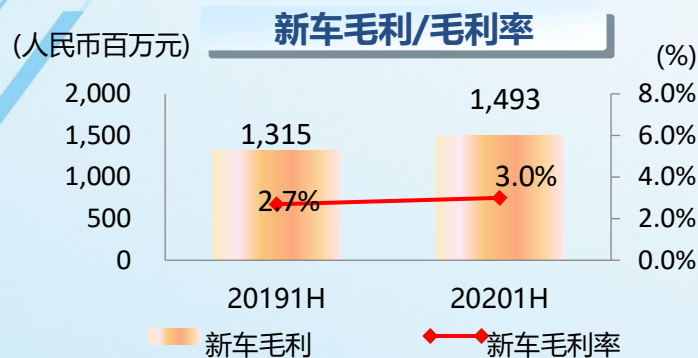
新车收入按品牌分析





毛利及增值服务净收益分析

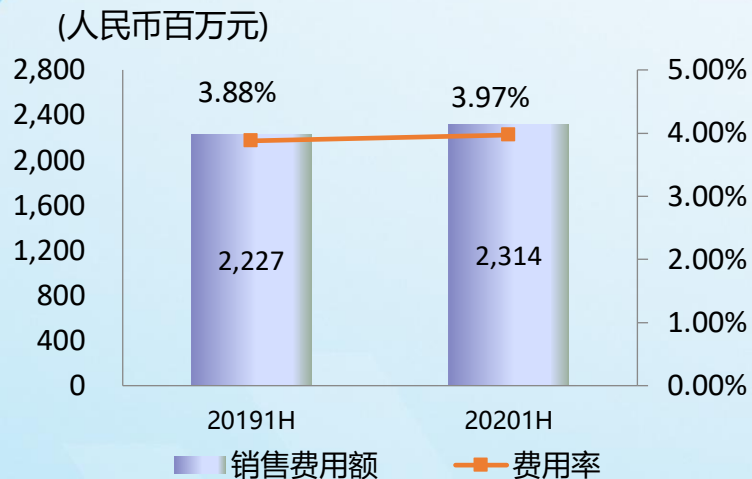
新车毛利、售后及精品毛利，以及增值服务业务利润占比



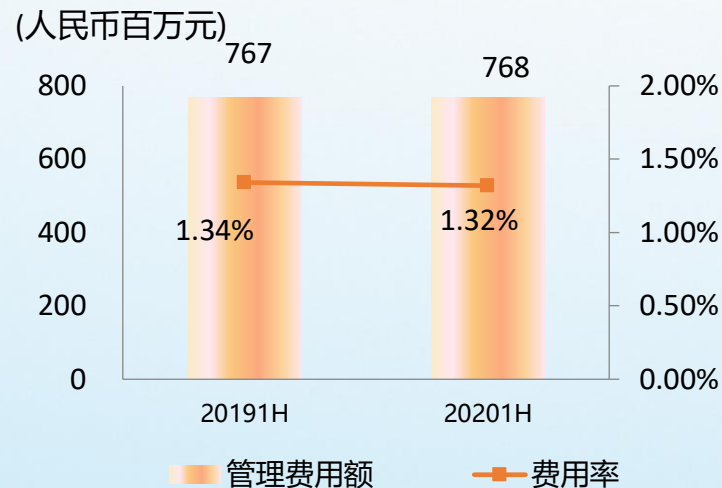


费用分析

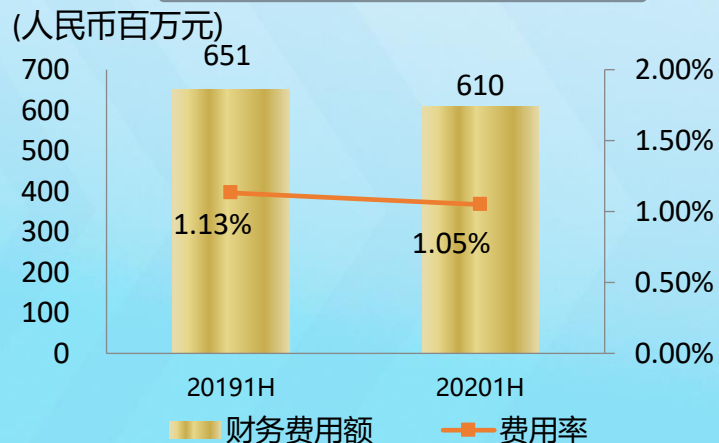
销售费用



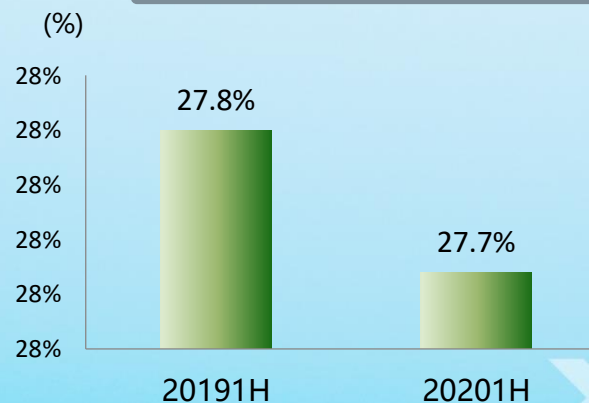
管理费用



财务费用



有效所得税率





财务状况摘要

(人民币百万元)	于6月30日		于12月31日
	2020	2019	2019
现金、现金等值物及在途现金	8,589.0	6,967.0	6,365.2
已抵押银行存款	1,315.6	1,152.2	1,341.0
存货	9,411.3	9,248.7	9,828.5
总资产	64,818.6	60,219.1	63,024.3
短期银行借款、其他借款	16,129.5	16,288.0	17,089.7
长期银行借款、其他借款及可转债	9,689.4	8,609.7	8,218.3
应付账款及应付票据	4,872.9	4,658.3	4,875.1
总负债	42,167.9	39,876.4	40,847.6
净资产	22,650.6	20,342.7	22,176.7

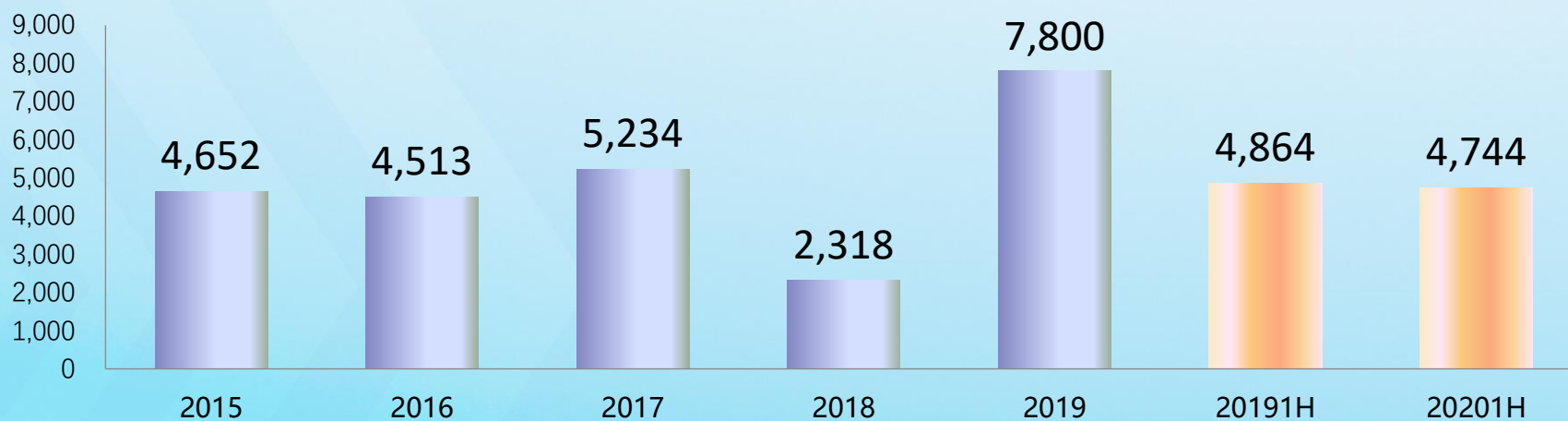


现金流量分析

(人民币百万元)	2020年上半年	2019年上半年	2019年
经营活动现金净流入	4,744	4,864	7,800
投资活动现金净流出	-1,093	-1,795	-3,139
筹资活动现金净流入	-1,536	-3,005	-4,712

经营活动产生的净现金流

(人民币百万元)



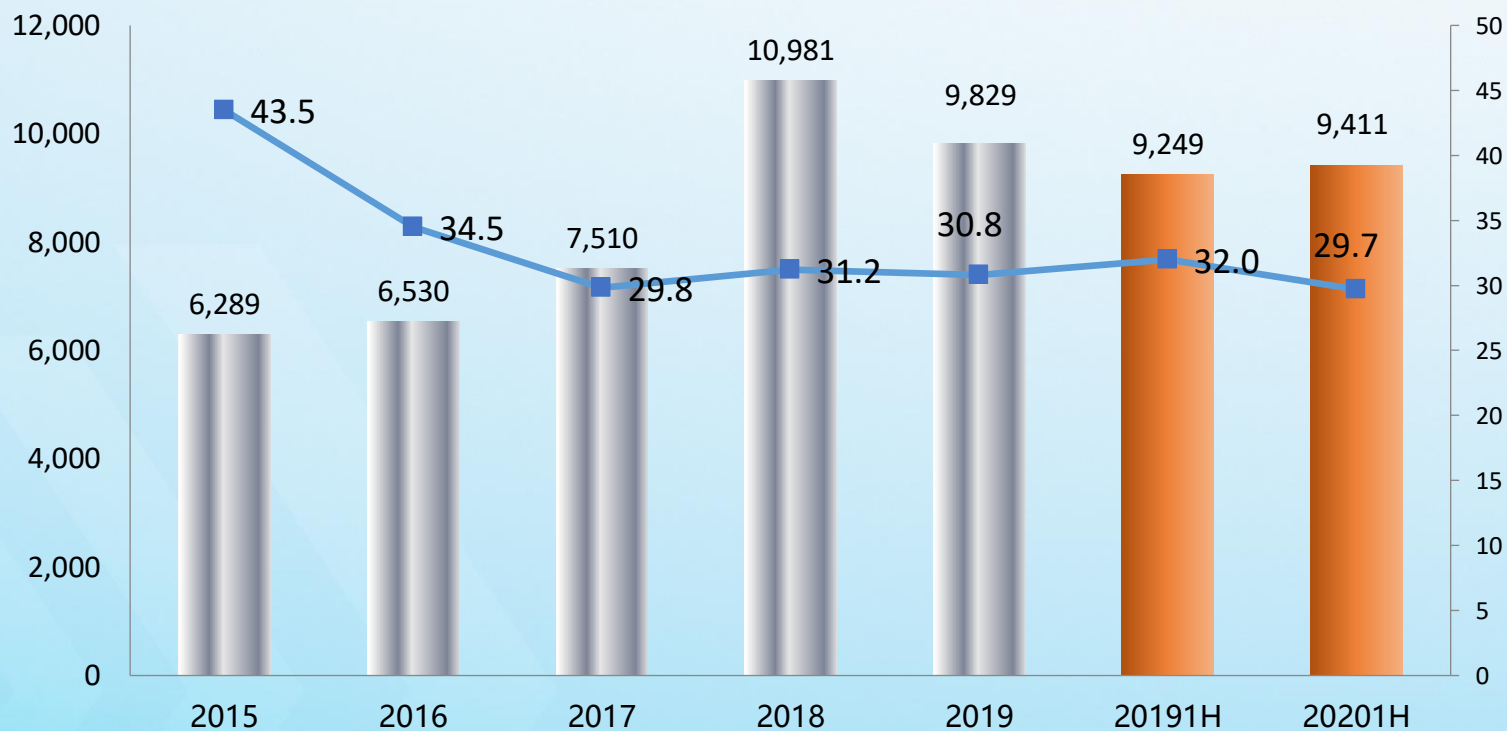


库存周转分析

存货及周转天数

(人民币百万元)

(天)





资本性开支分析

息税折旧摊销前利润 vs 资本性开支

(百万元人民币)

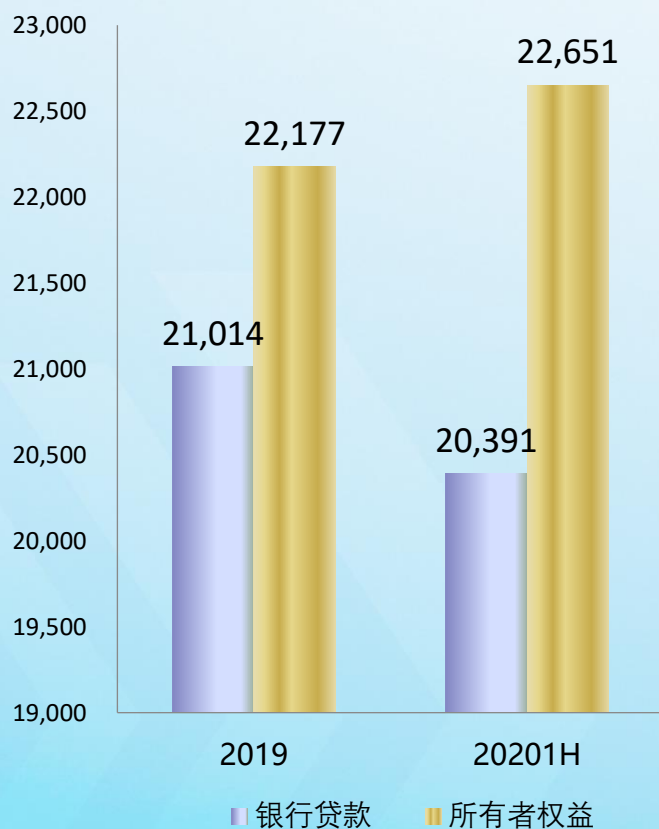




負債分析

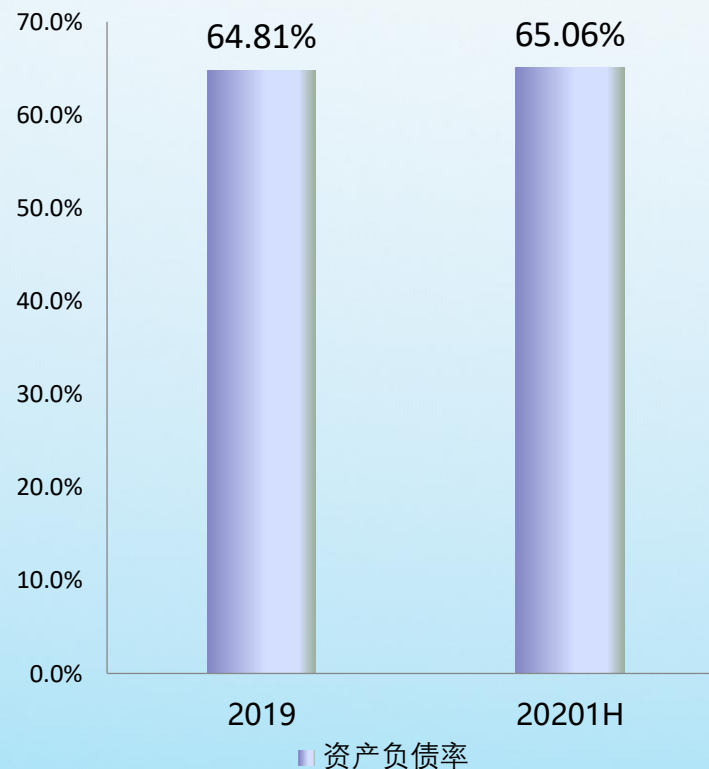
銀行貸款和所有者權益

(人民幣百萬元)



資產負債率

(%)



** 資產負債率=總負債/總資產



中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

问答环节

中升集團 終生夥伴



中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

谢谢!

中升集團 終生夥伴