



中升集團控股有限公司

ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

2020
年度业绩报告
Annual Results

ZHONGSHENG GROUP
LIFETIME PARTNER
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

主要成就

新车销量

2020年新车销量达到500,609台，同比增长9.9%

售后及精品业务

售后及精品业务收入达到202.5亿人民币，同比增长13.5%

增值服务

增值服务业务利润为31.5亿人民币，同比增长9.2%（可比增长15.9%）；

公司利润持续稳步提升

母公司拥有人应占溢利为55.4亿人民币，同比增长23.1%

网络发展深入优化

截至2020年12月31日，已开业运营的经销店达到373家，较去年年底净增加13家。其中豪华品牌经销店218家，中高端品牌经销店155家

新业务拓展

战略布局新能源汽车板块，开展与头部新能源主机厂的试点合作

资本市场运作

成功新发行五年期5.88亿美元零息可转债；首发五年期4.5亿美元债，票息3%

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；经销商集团综合竞争力排名连续五年蝉联第一；连续入选「财富中国500强」排行榜，2020年位列第82位，CEO入选福布斯中国2020年「中国上市公司最佳CEO」

获国际信用评级机构标普、穆迪和惠誉授予投资级评级（BBB-, Baa3, BBB-）



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



业务回顾

品牌组合及经销店数

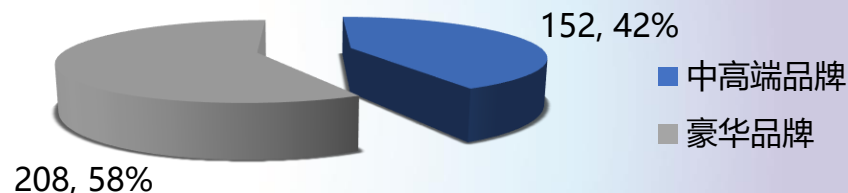
「品牌+区域」持续聚焦豪华品牌及丰田等领先品牌，重点布局全国一线、二线或省会城市，区域聚焦华东及华南，进一步强化区域优势。

截至2020年12月31日，经销店数量达到373家，覆盖全国24个省份及地区，逾90个城市。

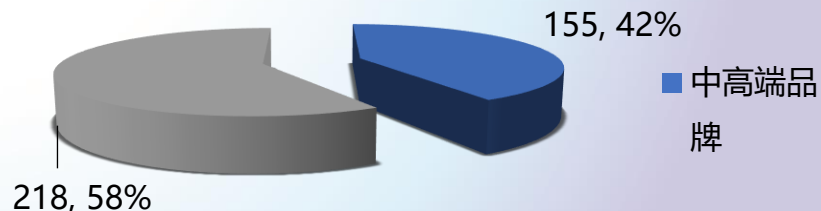
主要品牌经销店数

豪华品牌	门店数量	中高端品牌	门店数量
 Mercedes-Benz	<u>63</u>	 TOYOTA	<u>93</u>
 LEXUS	<u>45</u>	 NISSAN	<u>35</u>
 Audi	<u>30</u>	 HONDA	<u>23</u>
 BMW	<u>25</u>		
 VOLVO	<u>21</u>		
 JAGUAR LAND-ROVER	<u>16</u>		

2019年运营经销店总数

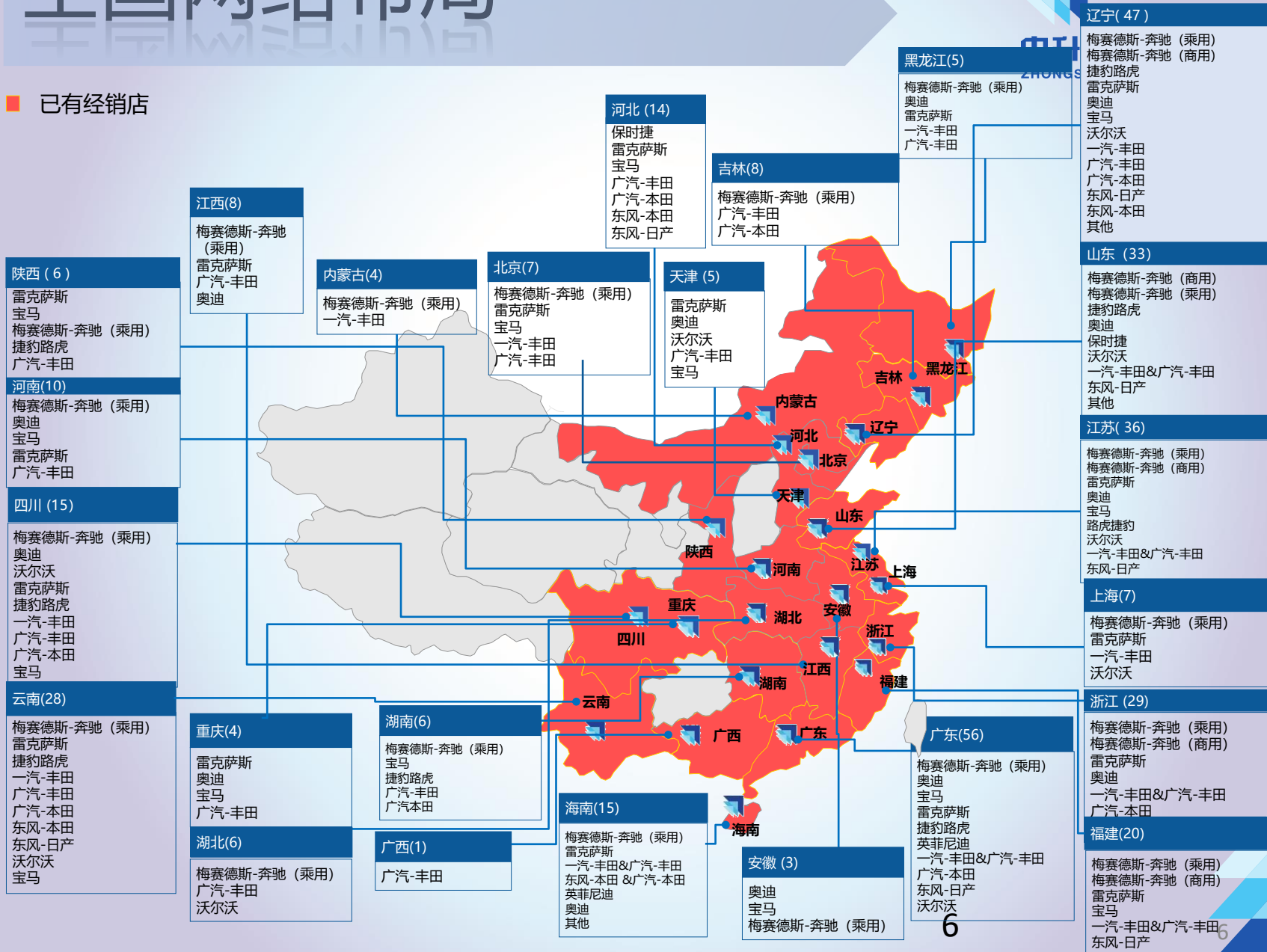


2020年运营经销店总数



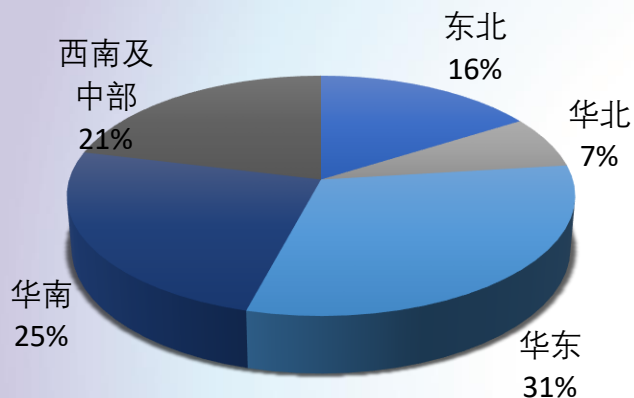
全国网络布局

■ 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	城市
奔驰乘用车	10	昆明、武汉、东莞、淮安等
雷克萨斯	1	北京
宝马	6	北京、深圳、天津、南京、昆明、成都
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、成都
奔驰	武汉、淮安等

运营能力



中升集团控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

雷克萨斯

- ◆ 大连中升雷克萨斯
全国优秀经销商
二手车事业优秀奖
旗舰杰出贡献奖
- ◆ 无锡中升雷克萨斯：
全国优秀经销商
- ◆ 宁波中升雷克萨斯：
EV创新实践奖
- ◆ 茂名中升雷克萨斯：
市场占有率杰出贡献奖

宝马

- ◆ 深圳中升汇宝：
2020年BMW全国销售精英及管理
团队赛南区区域赛
《销售经理五强》
- ◆ 湛江中升之宝：
2020年第三季度QOR项目-金奖
- ◆ 北京中升宝辉：
客户体验促进会项目最佳表现奖

奥迪

- ◆ 大连中升汇迪：
2020年度特殊贡献奖
- ◆ 信阳中升汇迪：
东部区最佳经销商
- ◆ 三亚中升汇迪：
市场开拓奖
- ◆ 重庆中升汇迪：
最佳销售团队奖
- ◆ 台州中升奥迪：
东南部最佳经销商
- ◆ 成都中升汇迪：
最佳二手车业绩
最佳销售业绩
- ◆ 天津中升汇迪：
北部区最佳销售业绩奖
奥迪最佳市场开拓奖

奔驰

- ◆ 成都中升智星：
“明日中坚力量”优秀经销商
- ◆ 杭州中升之星：
2020年中升奔驰最佳运营经销店
2020年最佳市场开拓奖
- ◆ 张家港海星汽车：
销售服务体验奖
- ◆ 深圳中升星辉：
最佳销售奖
- ◆ 云南中升之星：
2020年上半年西区最佳零售节奏奖（商务车）
- ◆ 北京中升之星：
优秀二手车经销商
- ◆ 无锡中升之星：
金融之星
- ◆ 成都中升之星：
梅赛德斯-AMG最佳销售贡献奖

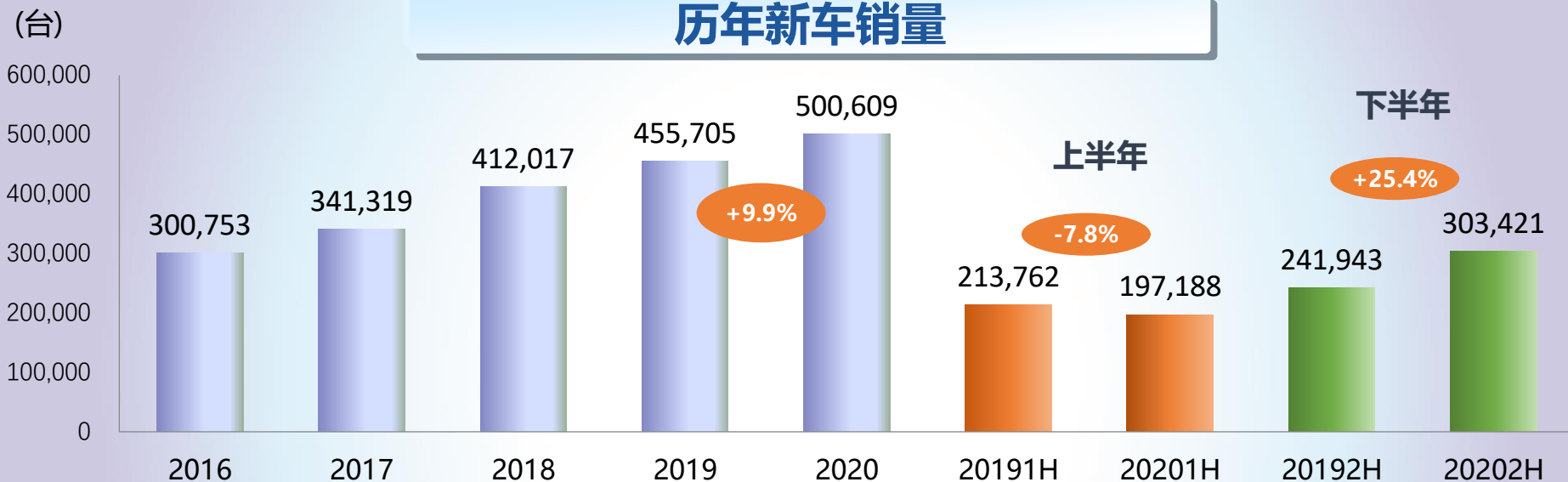
丰田

- ◆ 广州中升丰田：
2020年度全国优秀综合金牌店
2020年华南大区管理杰出奖
- ◆ 深圳大升丰田：
2020年销售优秀奖
- ◆ 南京中升丰田：
2020年一汽丰田柯斯达销售贡献奖
- ◆ 大连中升丰田：
2020年东北大区二手车优秀奖
- ◆ 大连裕德丰田：
2020年上半年一汽丰田东北区域HEV车型销售优秀奖
- ◆ 2020年一汽丰田QM技能大赛东北大区决赛季军
- ◆ 大连中升广丰：
2020年度市场营销优秀店
2020年度十佳经销商奖
- ◆ 海口中升捷丰：
2020年度销售优秀店奖
2020年度售后服务五星级销售店
2020年度销量TOP20奖

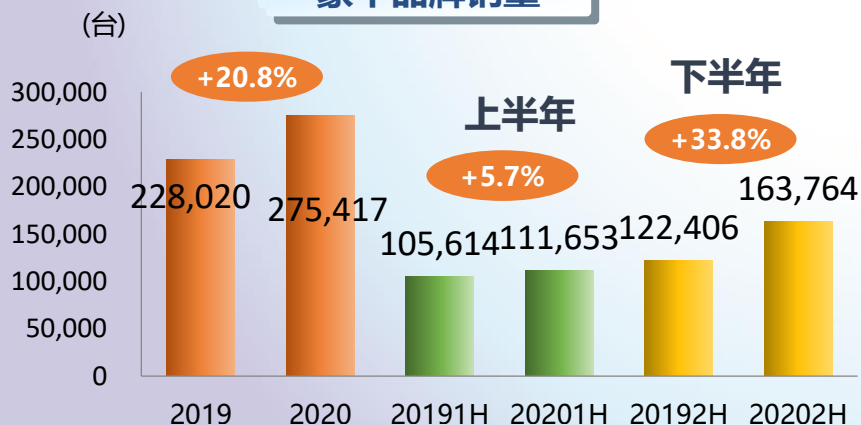


新车销售业务

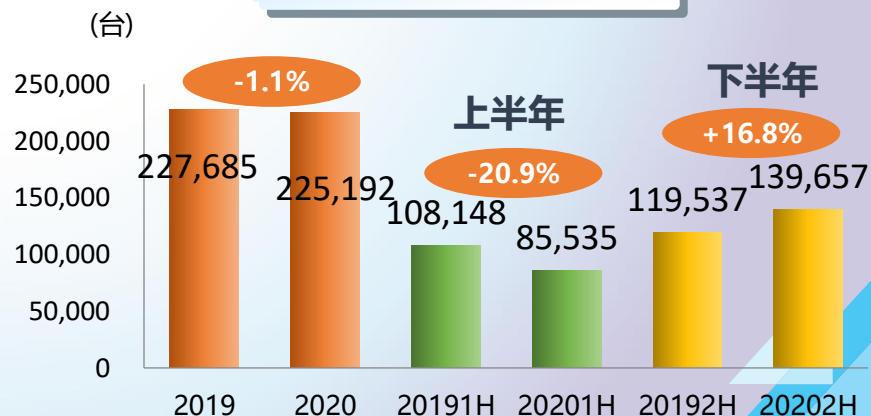
历年新车销量



豪华品牌销量



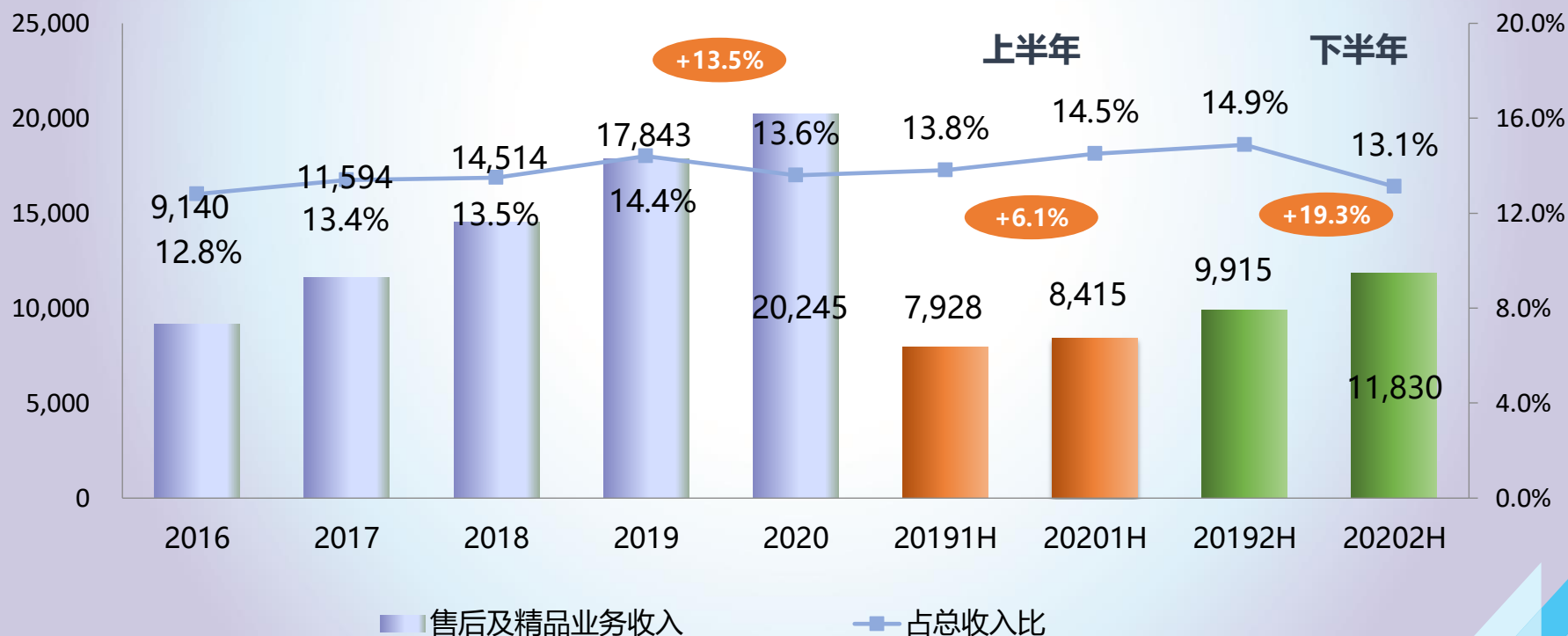
中高端品牌销量



售后服务及精品业务

售后及精品业务收入

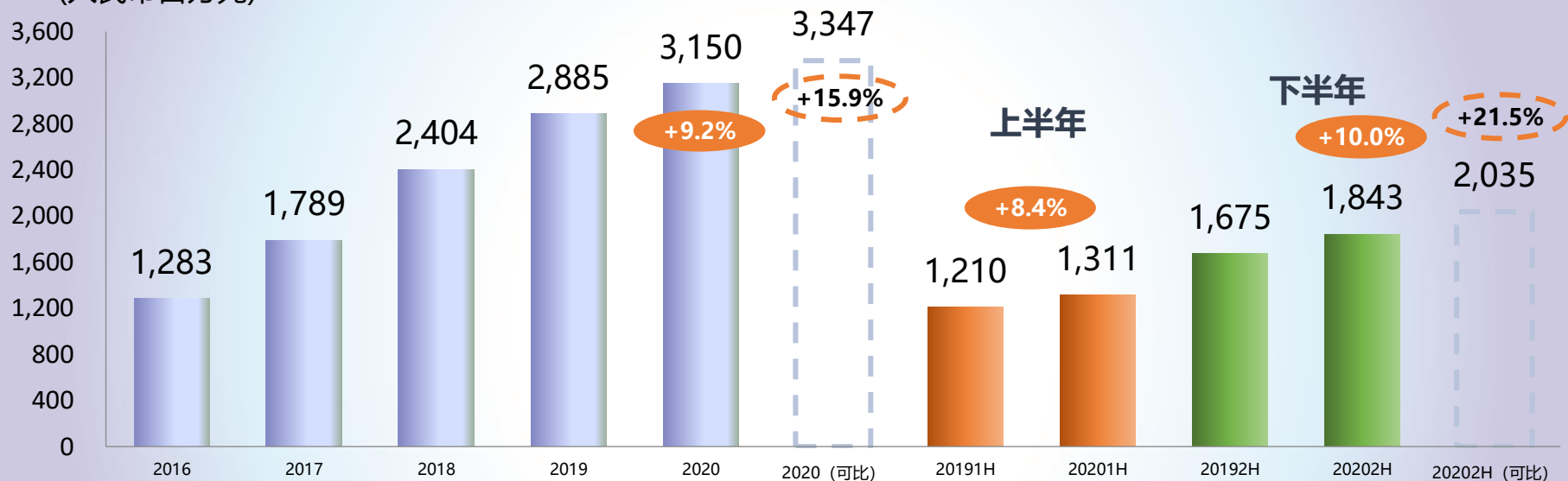
(人民币百万元)



增值服务业务

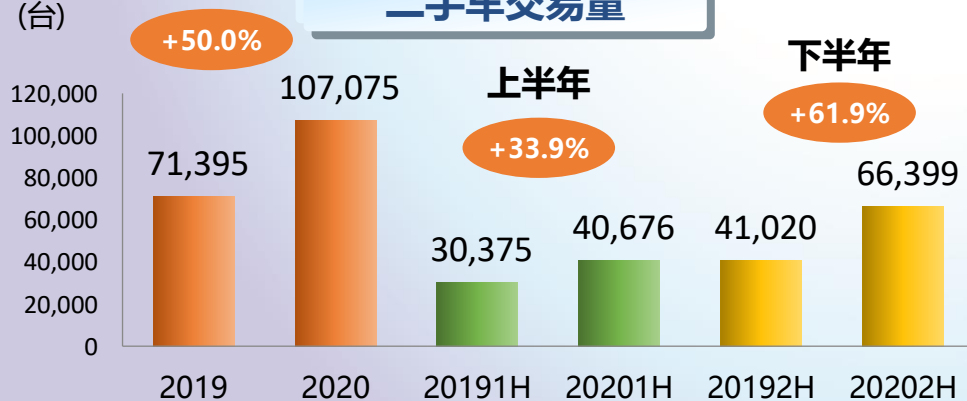
增值服务业务利润

(人民币百万元)



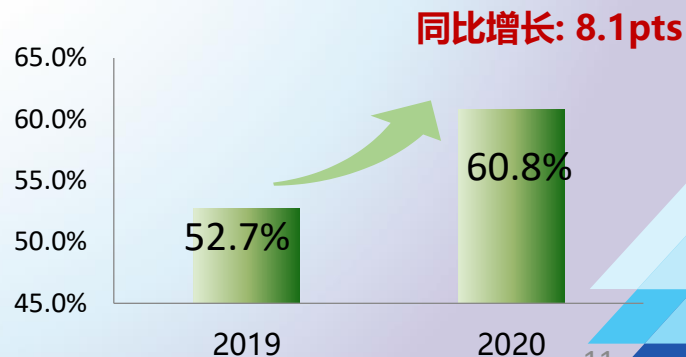
二手车交易量

(台)



金融渗透率

(%)





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



财务表现

经营业绩摘要



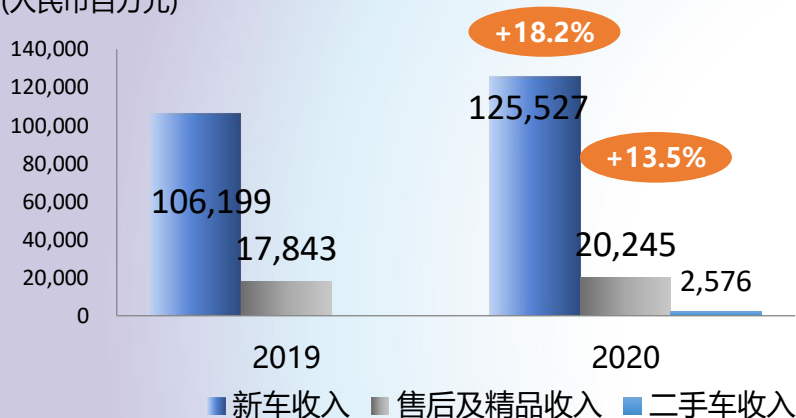
中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(人民币百万元)	截至12月31日止		
	2020	2019	变动率
总收入	148,348.1	124,042.5	19.6%
毛利	13,481.7	11,487.6	17.4%
毛利率	9.1%	9.3%	-0.2pts
其他收入及收益净值	3,423.9	3,109.5	10.1%
经营溢利	8,936.7	7,718.3	15.8%
经营溢利率	6.02%	6.22%	-0.20pts
母公司拥有人应占溢利	5,539.8	4,501.7	23.1%

收入结构分析

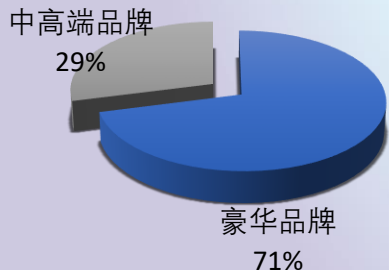
新车、售后及精品、二手车收入

(人民币百万元)

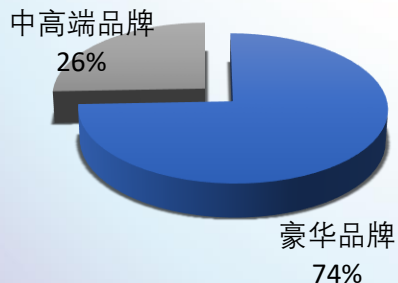


豪华品牌新车收入占比

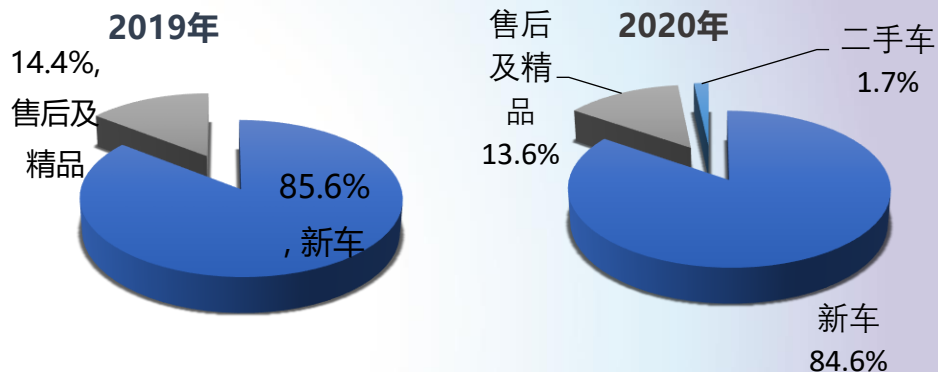
2019年



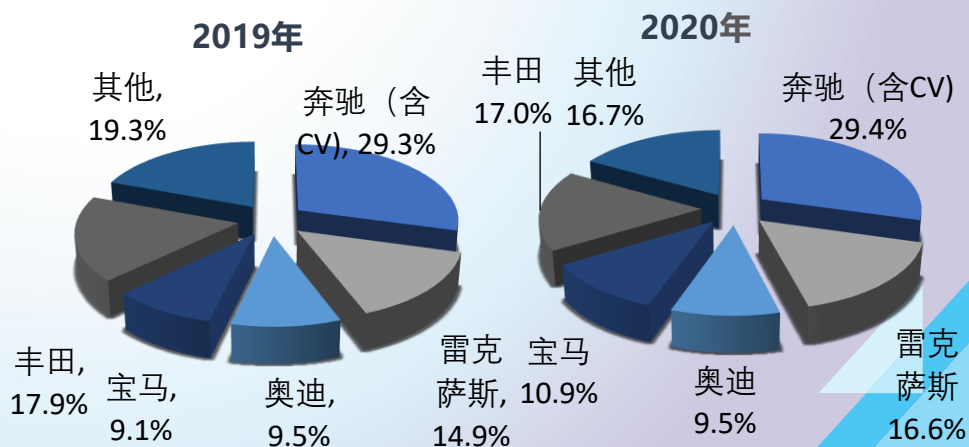
2020年



总收入按业务分析



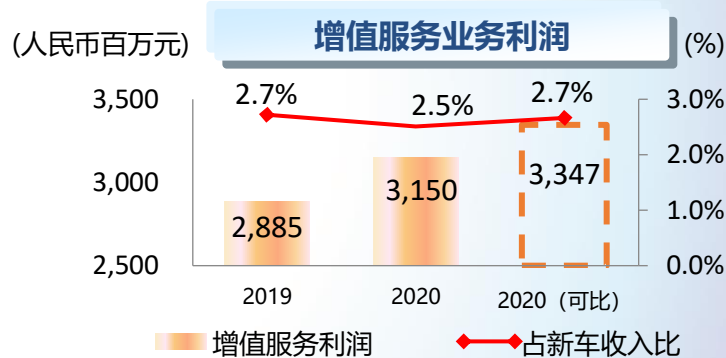
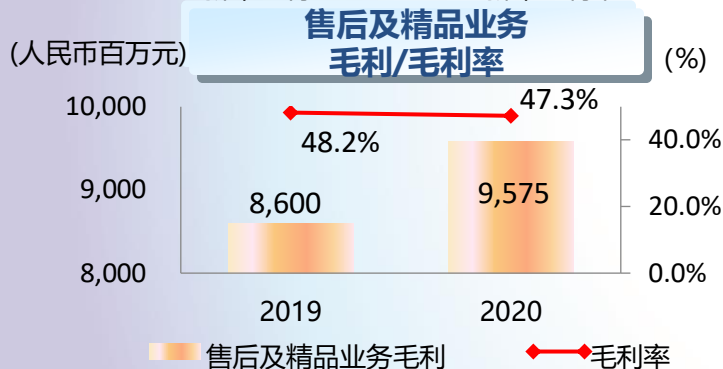
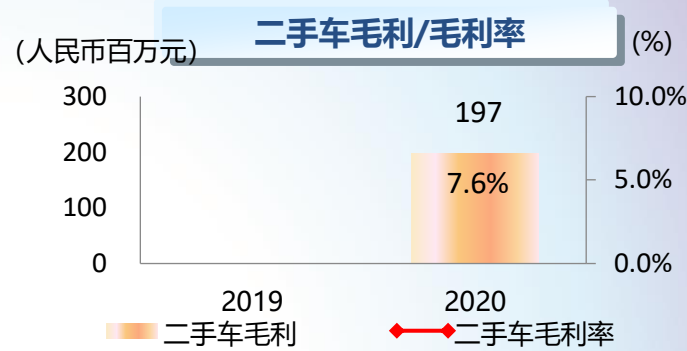
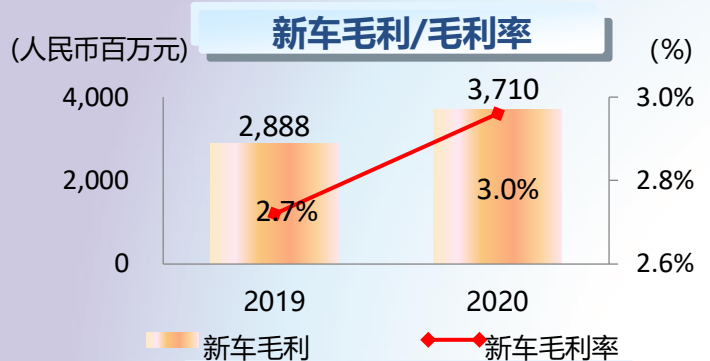
新车收入按品牌分析



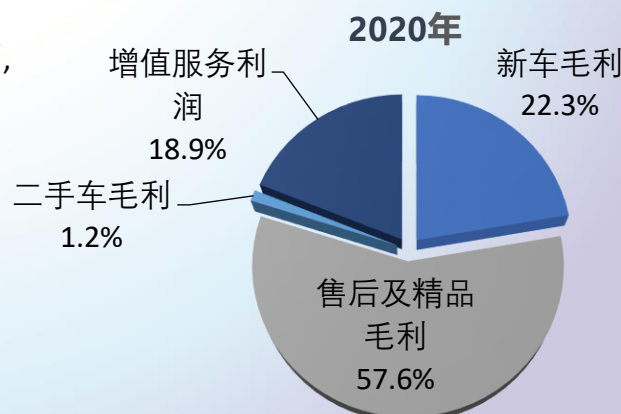
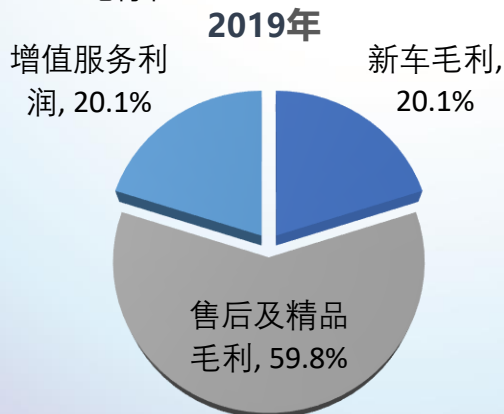
毛利及增值服务净收益分析



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

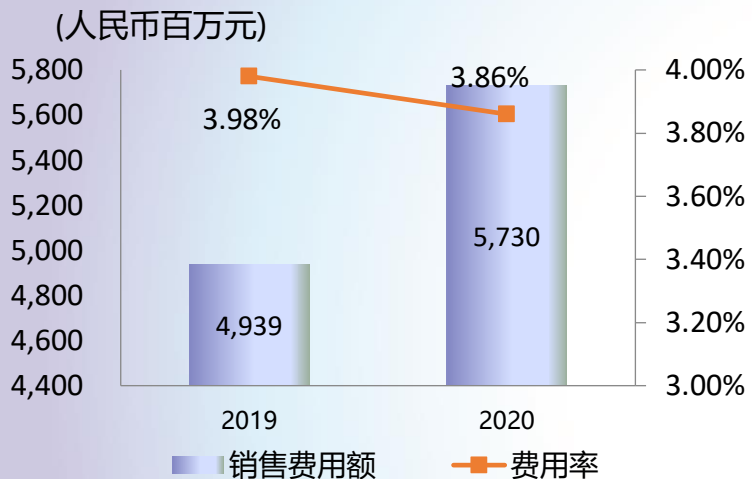


新车毛利、售后及精品毛利、二手车毛利以及增值服务业务利润占比

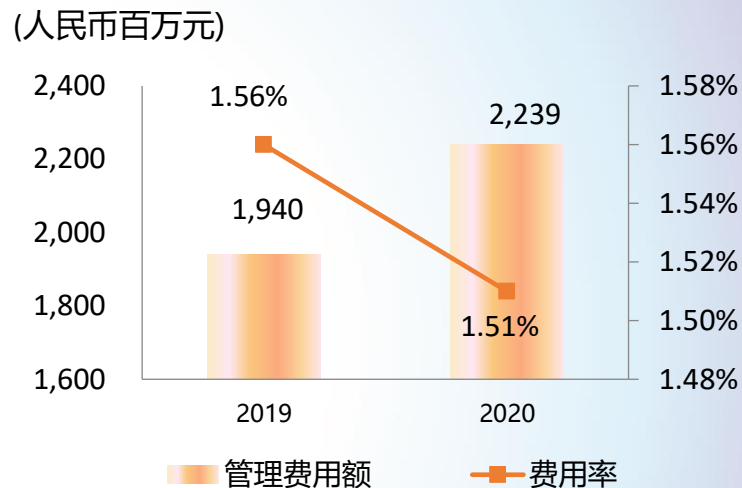


费用分析

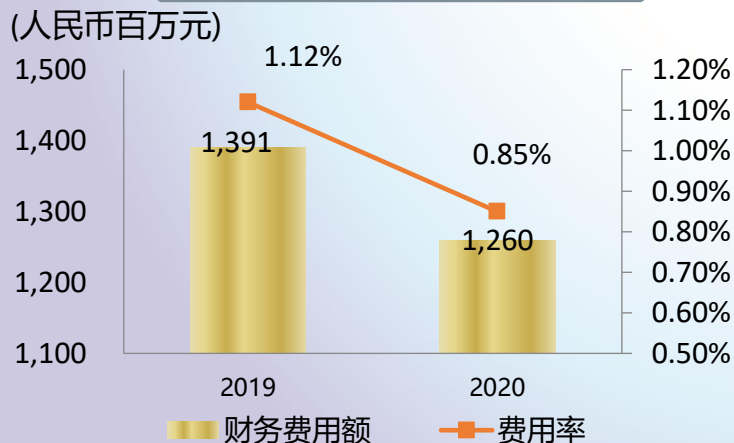
销售费用



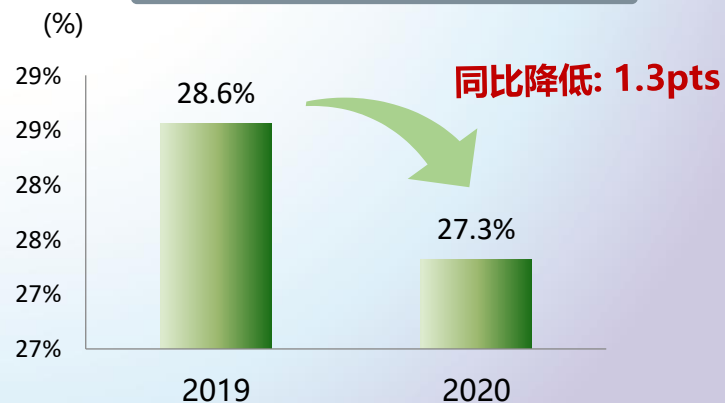
管理费用



财务费用



有效所得税率



财务状况摘要



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

(人民币百万元)	于12月31日	
	2020	2019
现金、现金等值物及在途现金	8,390.6	6,365.2
已抵押银行存款	1,425.9	1,341.0
存货	9,090.1	9,828.5
总资产	68,501.0	63,024.3
短期银行借款、其他借款	16,980.1	17,089.7
长期银行借款、其他借款及可转债	7,178.5	8,218.3
应付账款及应付票据	4,980.3	4,875.1
总负债	41,619.3	40,847.6
净资产	26,881.7	22,176.7

现金流量分析

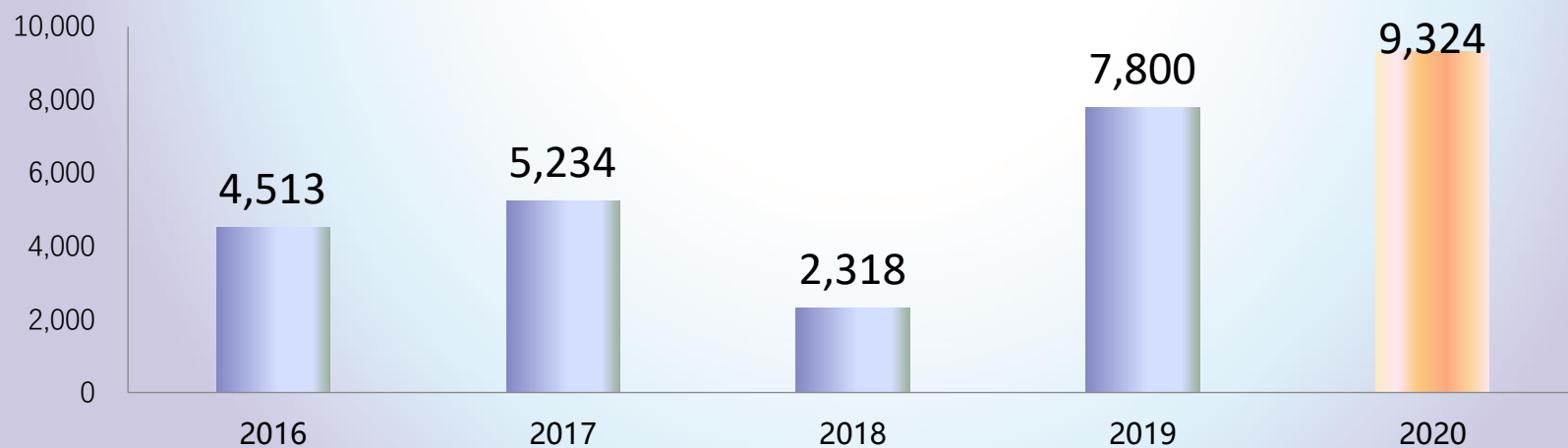


中升集團控股有限公司
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

(人民币百万元)	2020年	2019年
经营活动现金净流入	9,324	7,800
投资活动现金净流出	-3,234	-3,139
融资活动现金净流入	-3,964	-4,712

经营活动产生的净现金流

(人民币百万元)

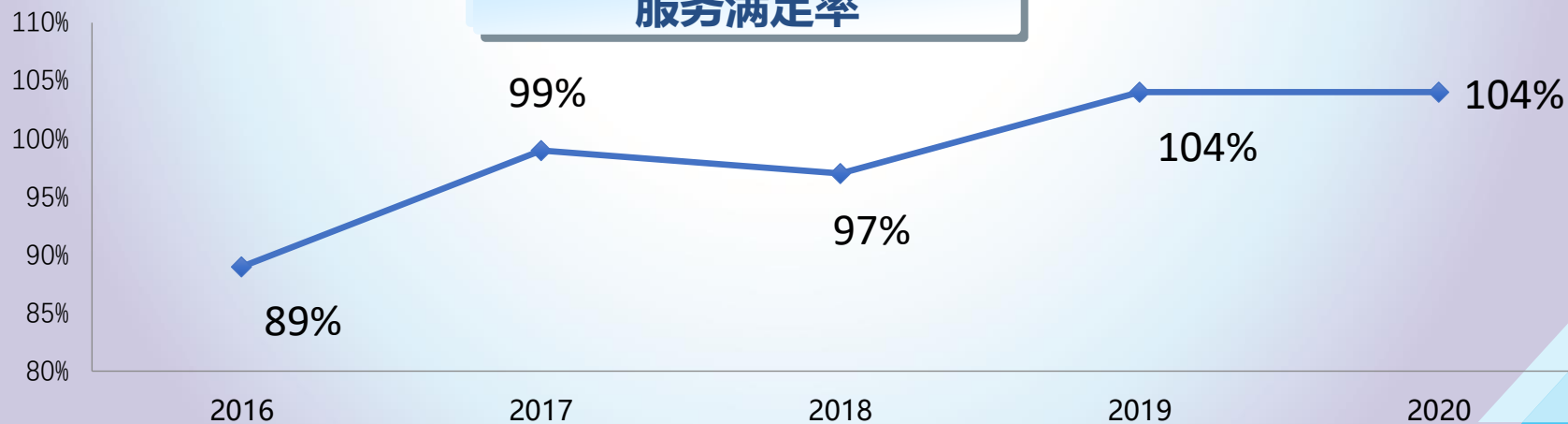


关键指标分析

存货及周转天数



服务满足率



资本性开支分析

息税折旧摊销前利润 vs 资本性开支

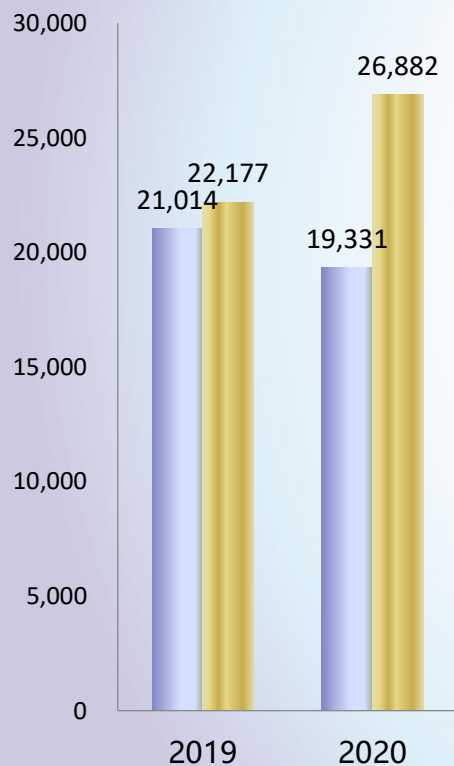
(百万元人民币)



负债分析

银行贷款和所有者权益

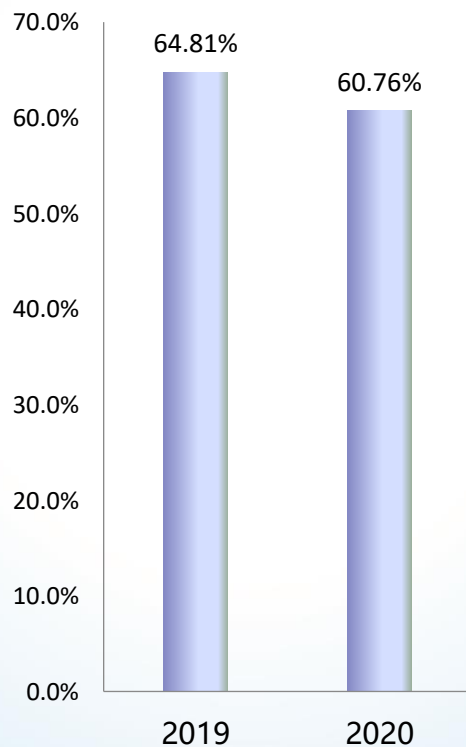
(人民币百万元)



■ 银行贷款 ■ 所有者权益

资产负债率

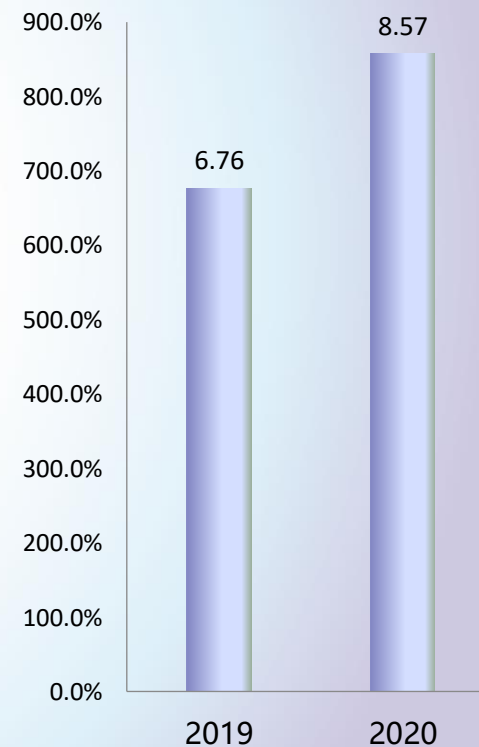
(%)



** 资产负债率=总负债/总资产

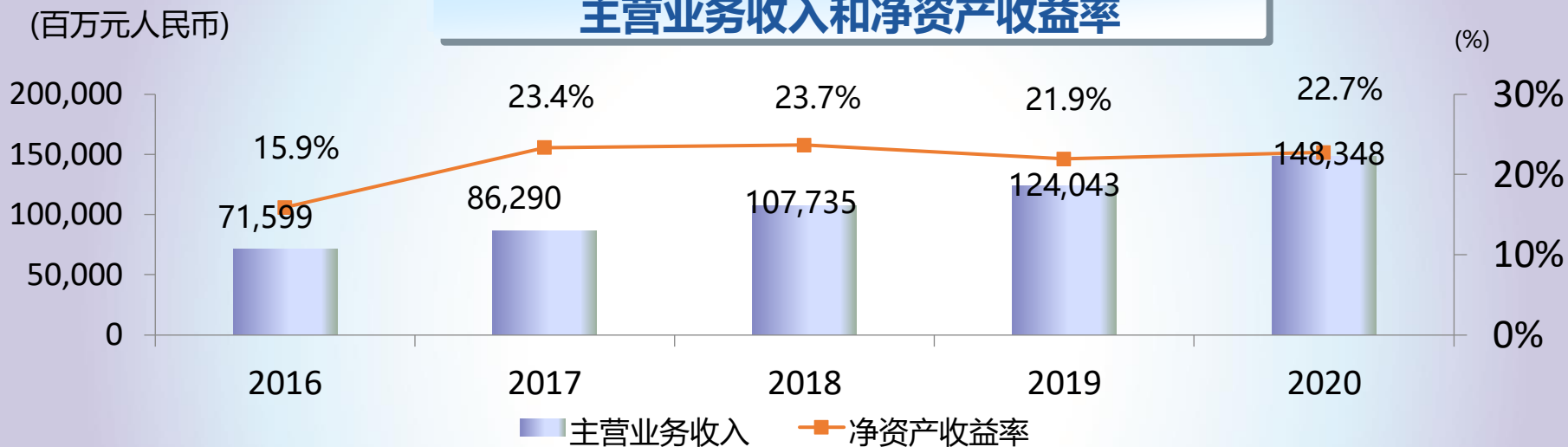
利息覆盖率

(%)

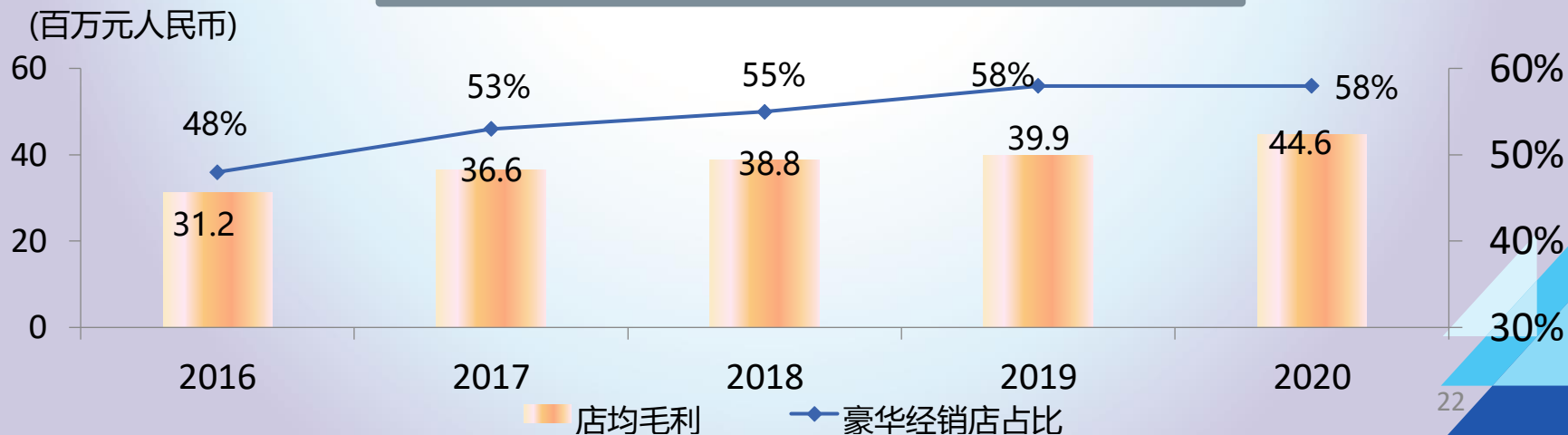


利息覆盖率=EBITDA/财务费用

主营业务收入和净资产收益率



豪华经销商占比和店均毛利





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



问答环节



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



谢谢!