



**中升集團控股有限公司**

**ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 881

# 二零一七年全年业绩

2018年3月



# 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

Zhongsheng Group  
**LIFETIME PARTNER**  
中升集團 · 終生夥伴

# 主要成就



- 1 新车销量达到341,319台, 同比增长13.5%
- 2 售后及精品业务收入同比增长26.9%, 达到115.9亿元人民币
- 3 其他增值服务的毛利为人民币17.9亿元, 同比增长39.4%
- 4 母公司拥有人应占溢利为人民币33.5亿元, 同比增长80.1%
- 5 截至2017年12月31日, 我们已开业运营的经销店达到286家, 其中豪华品牌经销店151家, 中高端品牌经销店135家
- 6 位列2016年度中国汽车经销商集团百强排行榜第二位, 在“盈利能力”、“盈利潜力”和“有效规模”等综合测评中, 连续两年位列第一
- 7 2017年7月, 连续入选具有国际权威性的「财富中國500強」排行榜, 位列第90位
- 8 2017年「福布斯全球最佳雇主2000强」位列第298位



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

# 业务回顾

Zhongsheng Group  
**LIFETIME PARTNER**  
中升集團 · 終生夥伴

# 品牌组合及网络发展

## 主要合作厂家

### 豪华品牌



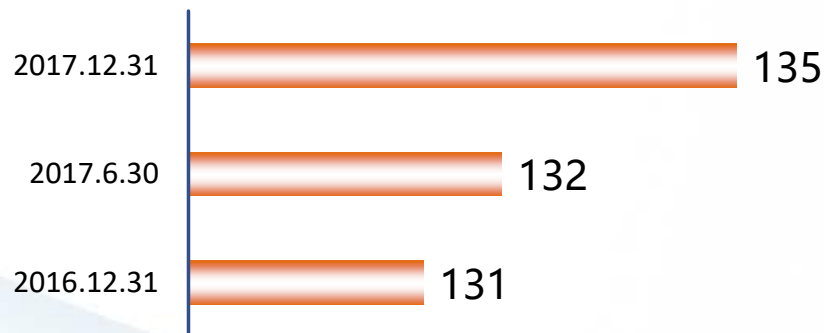
### 中高端品牌



### 豪华品牌经销店数



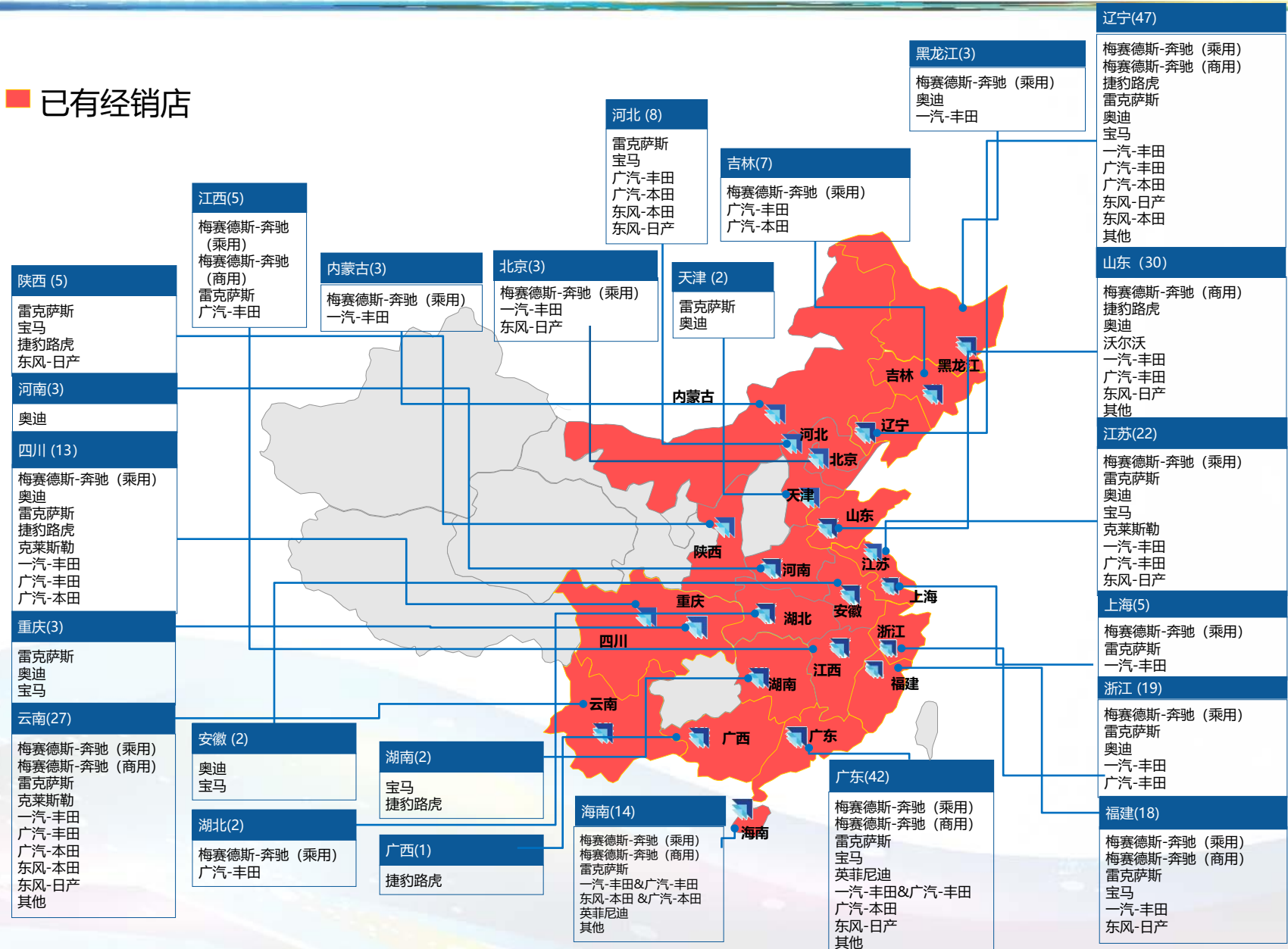
### 中高端品牌经销店数



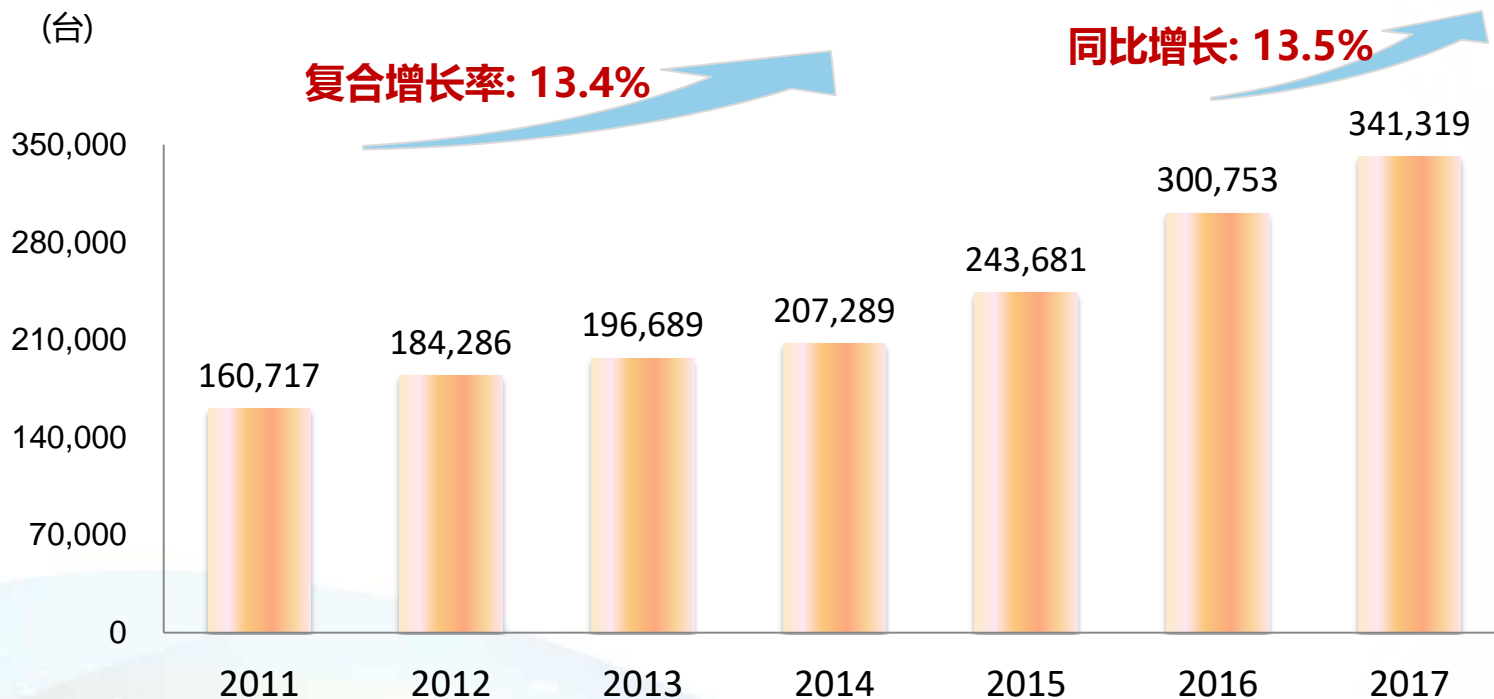
截至2017年末，中升集团经销店数量达到286家，其中豪华品牌经销店151家，中高端品牌经销店135家。覆盖全年24个省份及地区以及近90个城市。

# 全国网络布局

已有经销店



## 历年新车销量分析





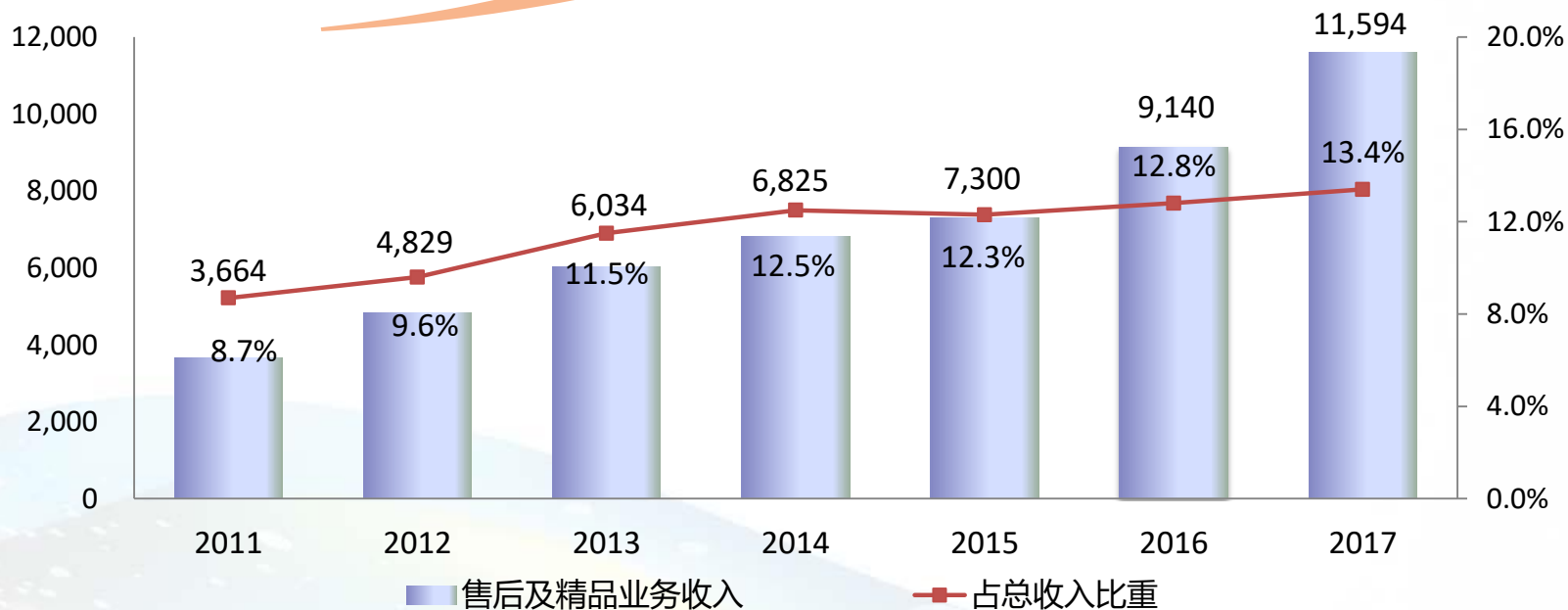
# 售后服务及精品业务

## 售后及精品业务收入及占总收入比重

(人民币百万元)

复合增长率: 21.2%

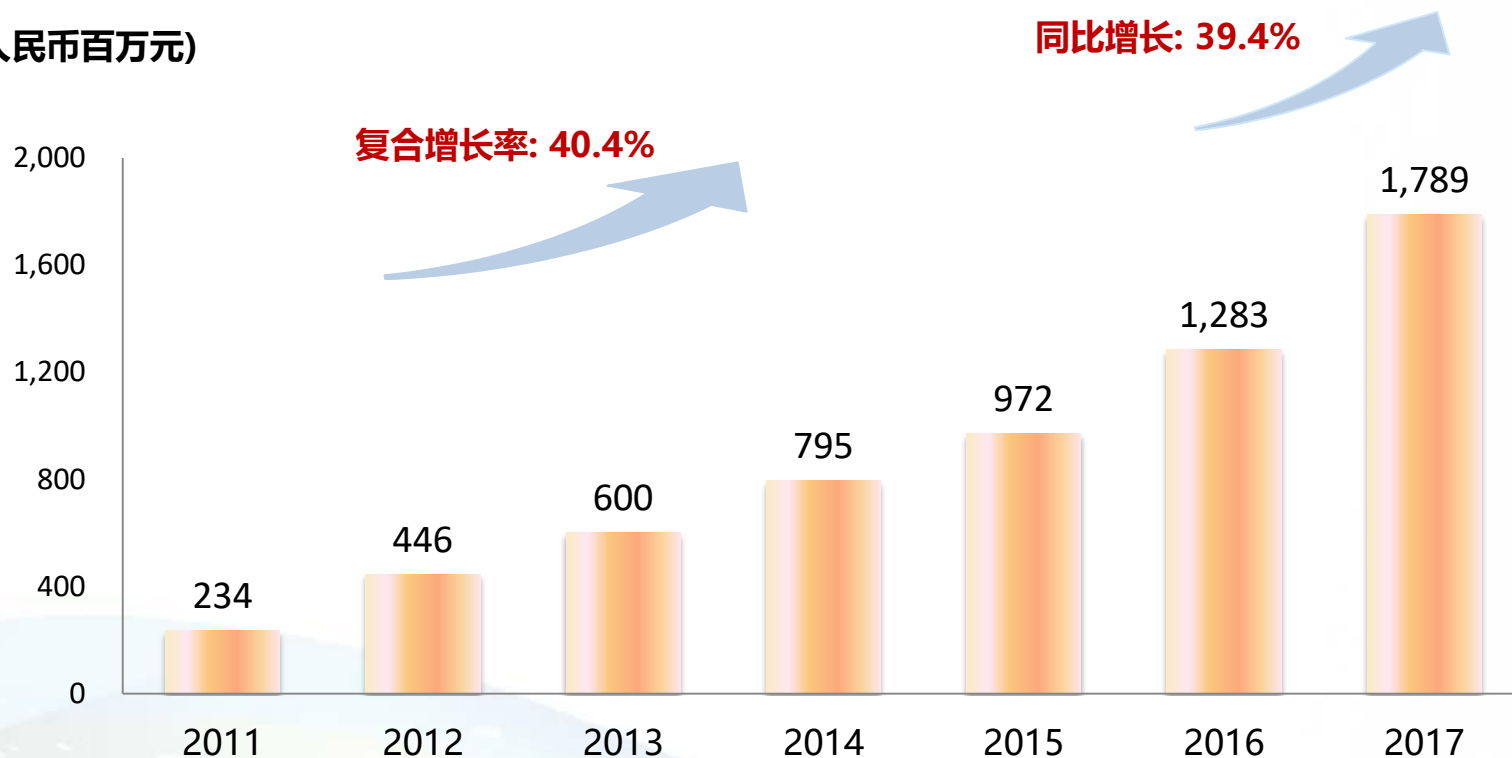
同比增长: 26.9%



# 其他增值服务业务

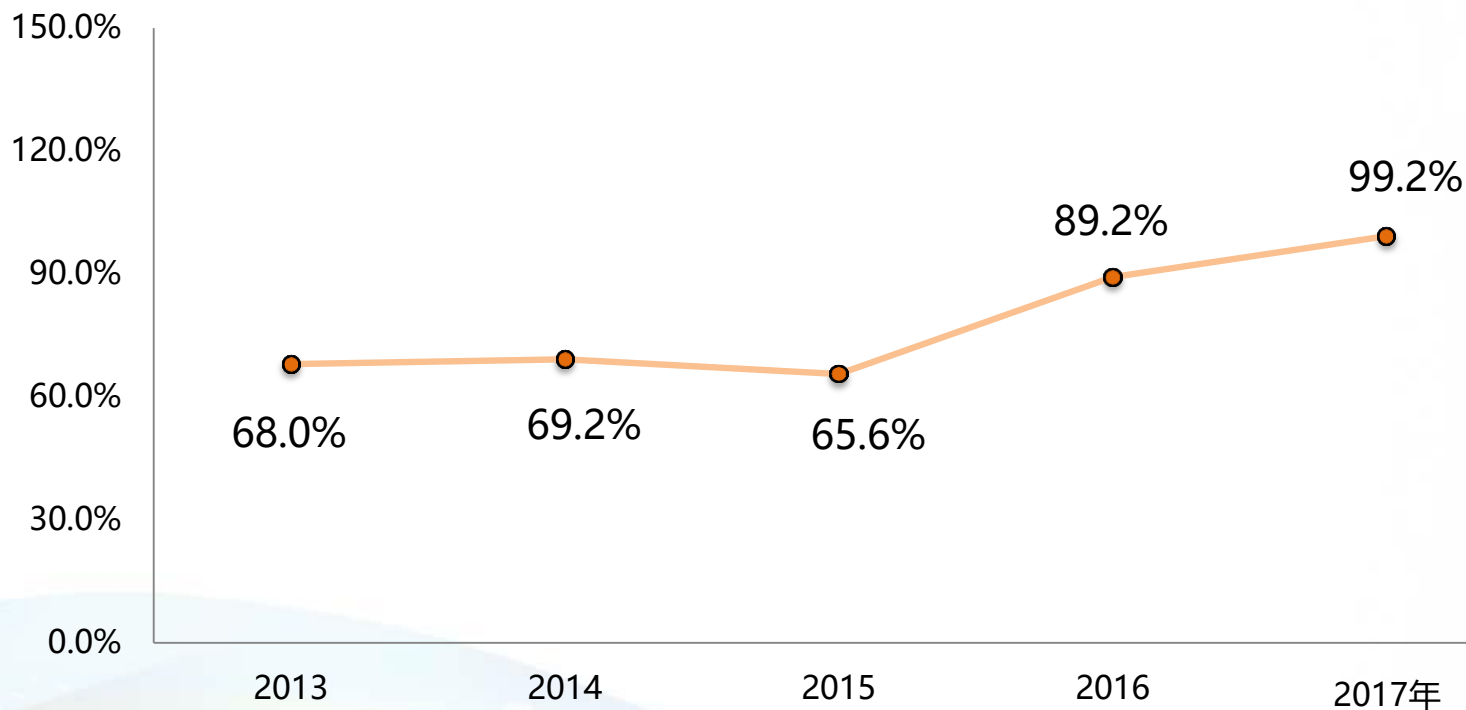
## 其他增值服务利润

(人民币百万元)





## 服务满足率 \*



\* 服务满足率计算公式：售后及精品业务毛利额 / 销售、管理及财务三项费用总额 × 100%



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

# 财务表现

Zhongsheng Group  
**LIFETIME PARTNER**  
中升集團 · 終生夥伴

# 利润表摘要

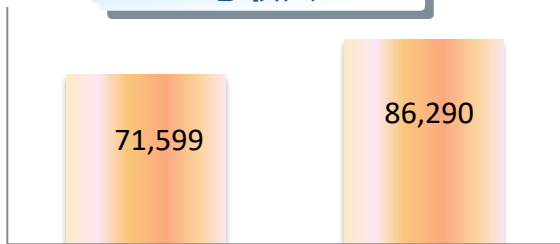
(人民币百万元)	截至12月31日止		
	2017	2016	变动率
总收入	86,290.3	71,599.2	20.5%
毛利	8,684.0	6,552.3	32.5%
毛利率	10.1%	9.2%	0.9%(变动额)
其他收入及收益净值	1,842.9	1,325.5	39.0%
经营溢利	5,885.5	3,892.3	51.2%
经营溢利率	6.8%	5.4%	1.4%(变动额)
税前溢利	4,813.4	2,878.4	67.2%
净利润	3,475.9	2,041.7	70.2%
净利润率	4.0%	2.9%	1.1%(变动额)
母公司拥有人应占溢利	3,350.4	1,860.2	80.1%

# 收入结构分析

(人民币百万元)

100,000  
80,000  
60,000  
40,000  
20,000  
0

## 总收入

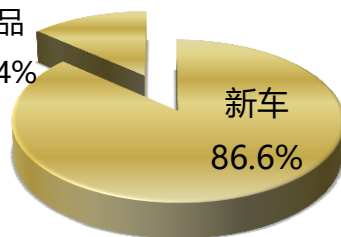


2016 总收入 2017

## 总收入按业务分析

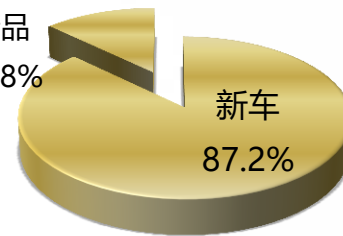
售后及精品  
13.4%

2017年



售后及精品  
12.8%

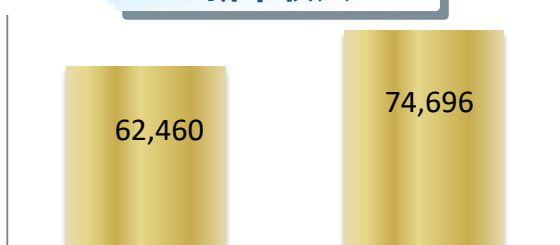
2016年



(人民币百万元)

80,000  
60,000  
40,000  
20,000  
0

## 新车收入

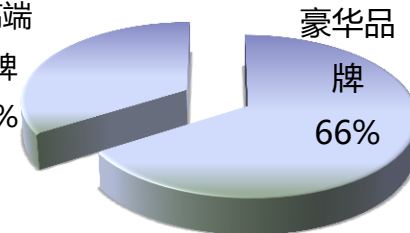


2016 新车收入 2017

## 新车收入按品牌分析

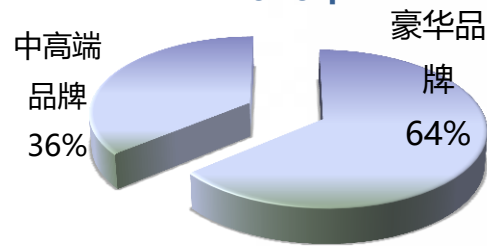
中高端品牌  
34%

2017年



中高端品牌  
36%

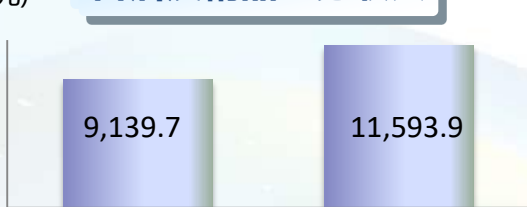
2016年



(人民币百万元)

12,000.0  
10,000.0  
8,000.0  
6,000.0  
4,000.0  
2,000.0  
0.0

## 售后及精品业务收入



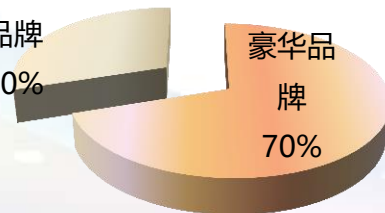
2016 2017

■ 售后及精品业务收入

## 售后及精品业务收入按品牌分析

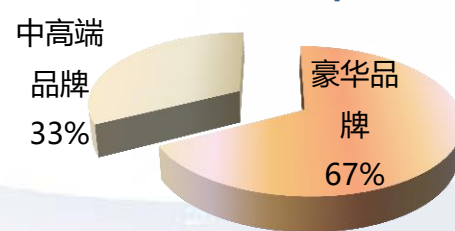
中高端品牌  
30%

2017年

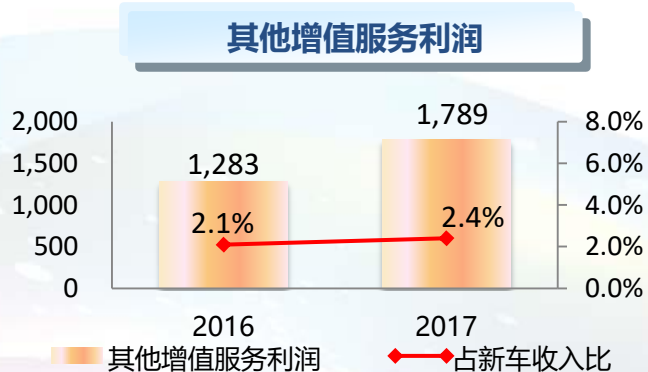
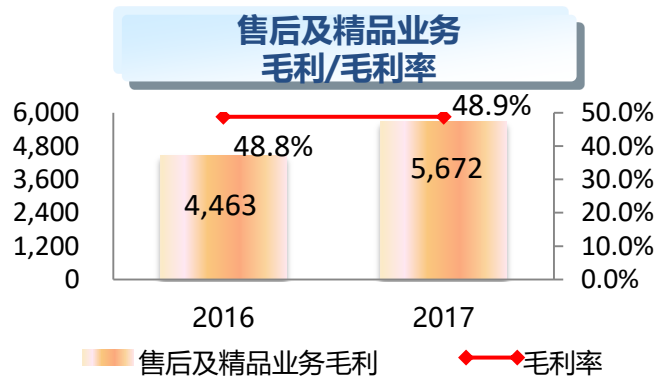
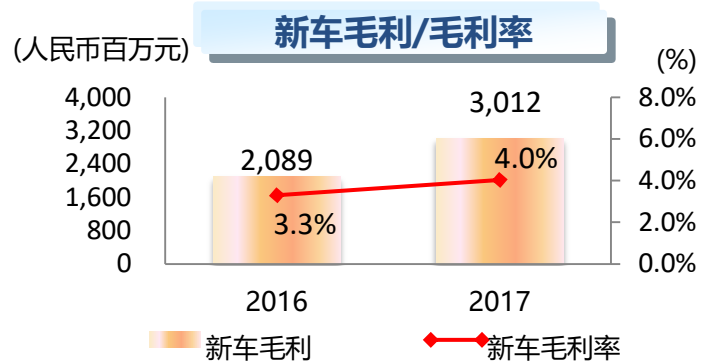


中高端品牌  
33%

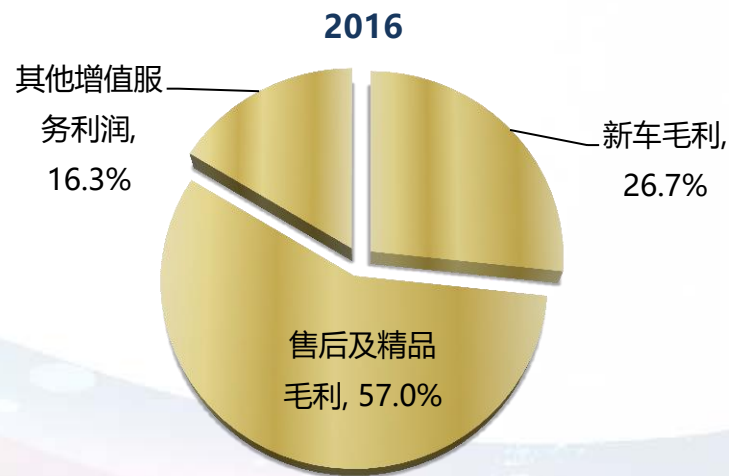
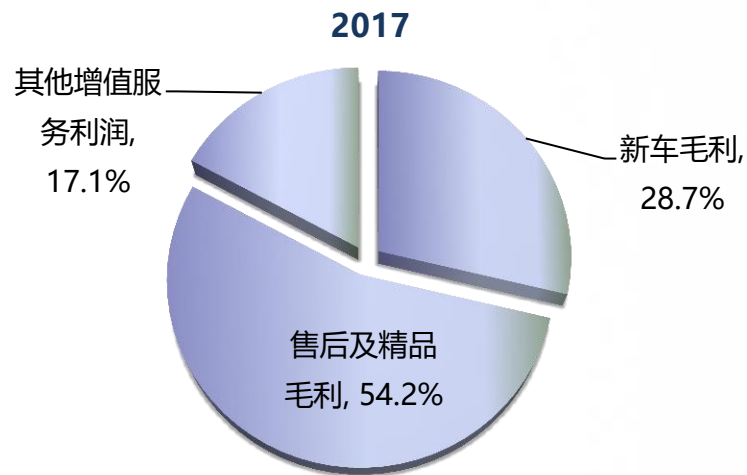
2016年



# 毛利及增值业务利润分析



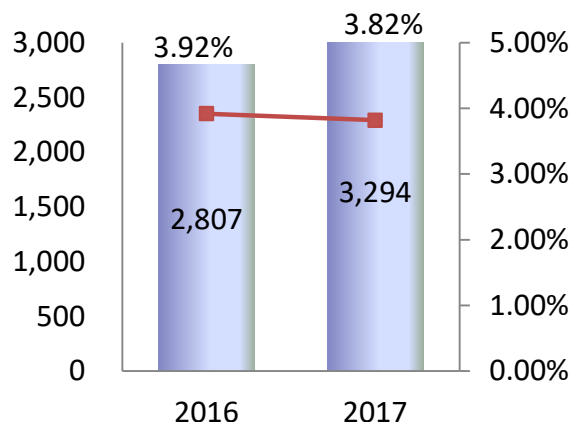
## 新车毛利、售后及精品毛利，以及其他增值服务利润占总毛利比重



# 销售、管理及财务费用分析

## 销售费用

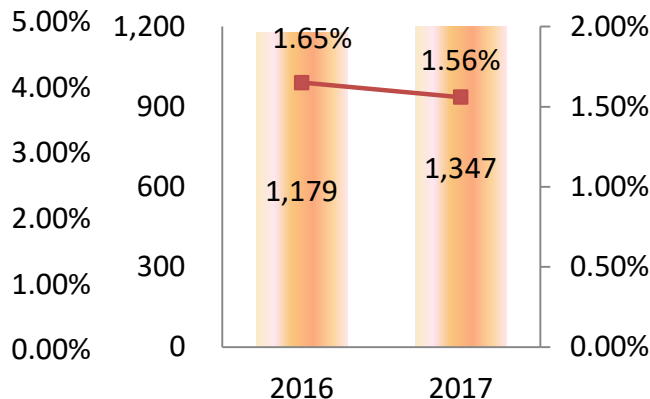
(人民币百万元)



■ 销售费用额  
■ 销售费用率

## 管理费用

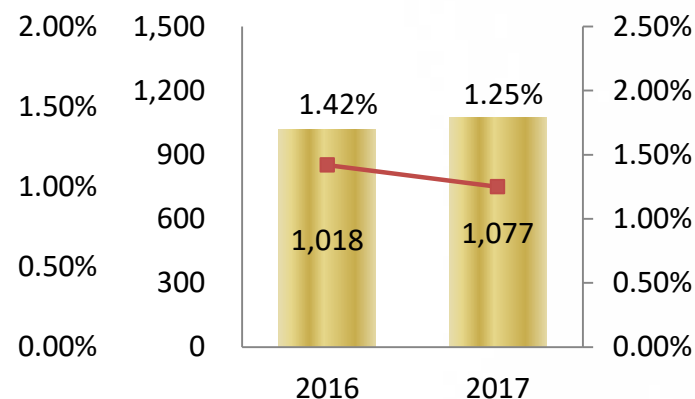
(人民币百万元)



■ 管理费用额  
■ 管理费用率

## 财务费用

(人民币百万元)



■ 财务费用额  
■ 财务费用率

**2017年，销售费用、管理费用及财务费用合计占总收入的比重为6.63%，较2016年持续改善和降低。**

**销售及管理费用中的前三大费用项目为员工薪酬、折旧摊销以及广告促销费，金额分别为人民币17.3亿元、人民币8.1亿元以及人民币7.2亿元，合计占销售及管理费用总额的70%。**

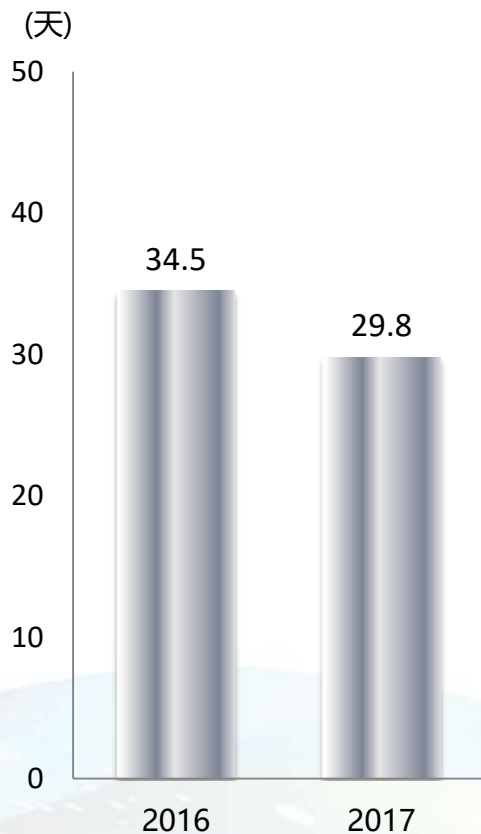


# 财务状况

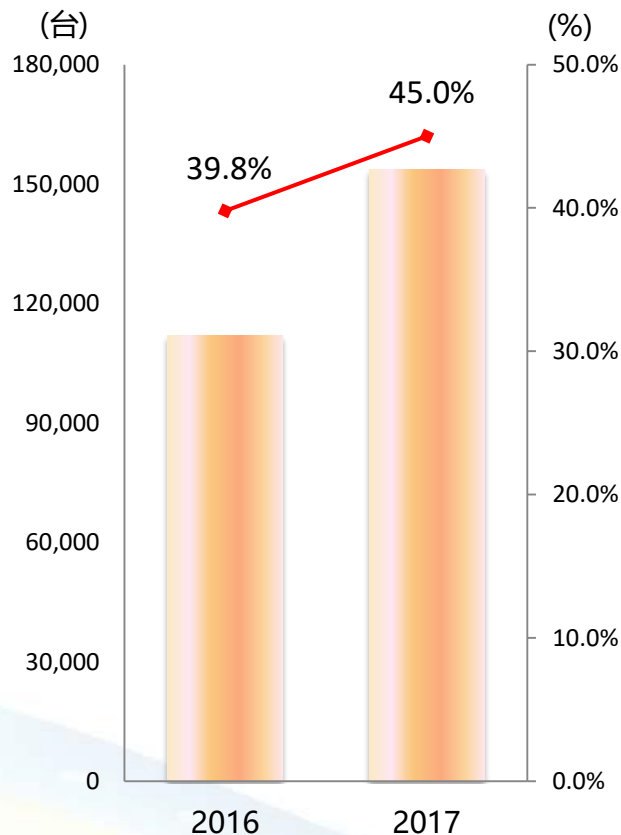
(人民币百万元)	于12月31日	于12月31日
	2017	2016
现金、现金等值物及在途现金	5,383.3	4,477.5
已抵押银行存款	1,405.6	1,242.0
存货	7,509.8	6,529.7
<b>总资产</b>	<b>47,500.2</b>	39,645.1
短期银行贷款、其他贷款及可换股债券	18,712.4	16,135.4
长期银行贷款及其他贷款	2,494.6	1,893.3
应付账款及应付票据	3,470.6	4,057.4
<b>总负债</b>	<b>30,831.0</b>	26,546.1
<b>资产净值</b>	<b>16,669.2</b>	13,099.0

# 主要营运指标分析

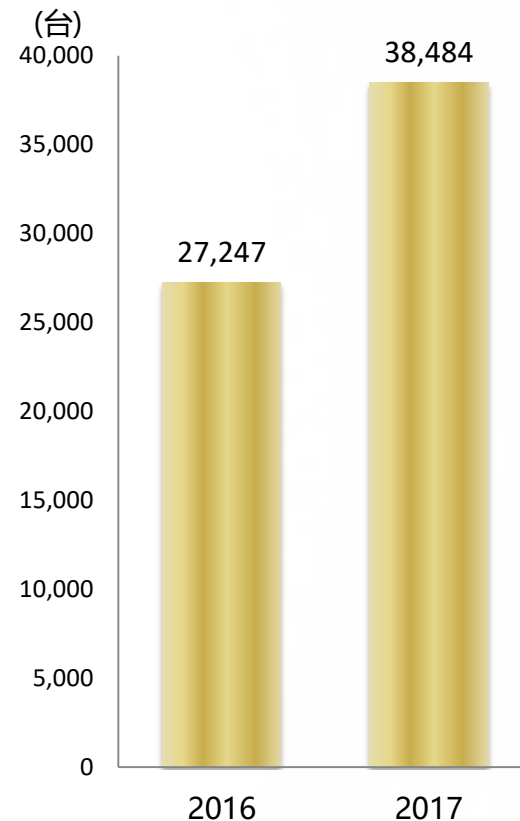
## 存货周转天数



## 新车金融渗透率



## 二手车交易量



# 现金流分析

(人民币百万元)	2017年全年	2017年下半年	2017年上半年	2016年全年
经营活动现金净流入	5,243.7	4,173.6	1,070.1	4,512.6
投资活动现金净流出	(4,846.9)	(3,659.4)	(1,187.5)	(2,779.8)
筹资活动现金净流入/(流出)	490.9	121.0	369.9	(2,048.3)

(人民币百万元)	2017年12月31日	2017年6月30日	2016年12月31日
现金及现金等价物	5,027.2	4,392.4	4,157.3
在途资金	356.1	233.8	320.2
已抵押银行存款	1,405.6	1,148.9	1,242.0
合计	6,788.9	5,775.1	5,719.5

# 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)





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

# 问答环节

Zhongsheng Group  
**LIFETIME PARTNER**  
中升集團 · 終生夥伴



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

# 谢谢！

Zhongsheng Group  
**LIFETIME PARTNER**  
中升集團 · 終生夥伴