



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

二零一五年中期业绩

2015年9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.



业务回顾



截至二零一五年六月三十日止六个月期间的新车销量为104,236台，较二零一四年同期增长7.8%

截至二零一五年六月三十日止六个月期间的收入为人民币26,887百万元，较二零一四年同期增长0.4%

截至二零一五年六月三十日止六个月期间的综合毛利率为8.5%，较二零一四年同期的9.6%下降1.1个百分点；较二零一四年下半年的7.9%上升0.6个百分点

截至二零一五年六月三十日止六个月期间的其他增值服务收入为人民币416.3百万元，较二零一四年同期增长24.1%

截至二零一五年六月三十日止六个月期间的母公司拥有人应占溢利为人民币310百万元，较二零一四年同期的人民币580百万元减少46.5%；较二零一四年下半年的人民币171百万元增加81.3%

品牌组合



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

主要合作厂家

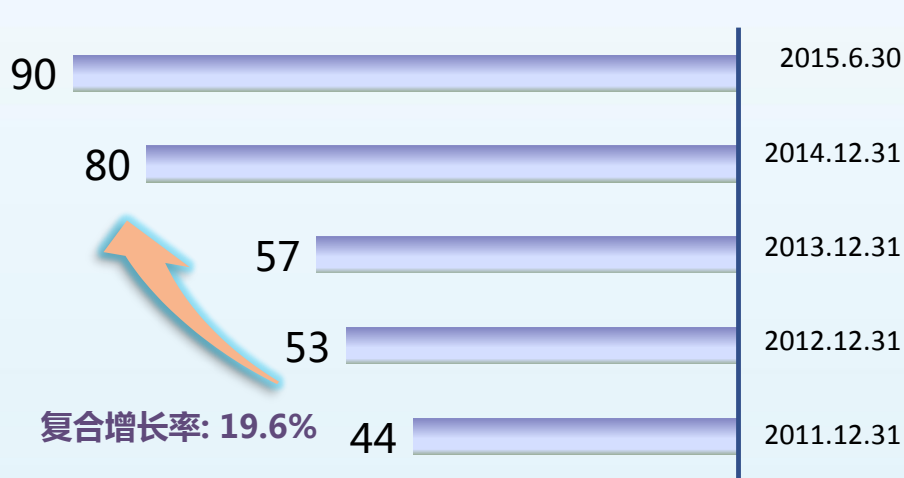
豪华品牌



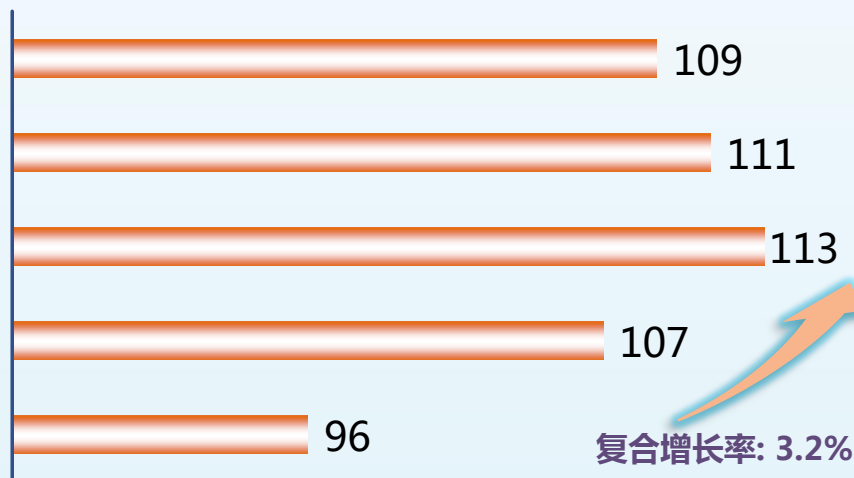
中高端品牌



豪华品牌经销店数



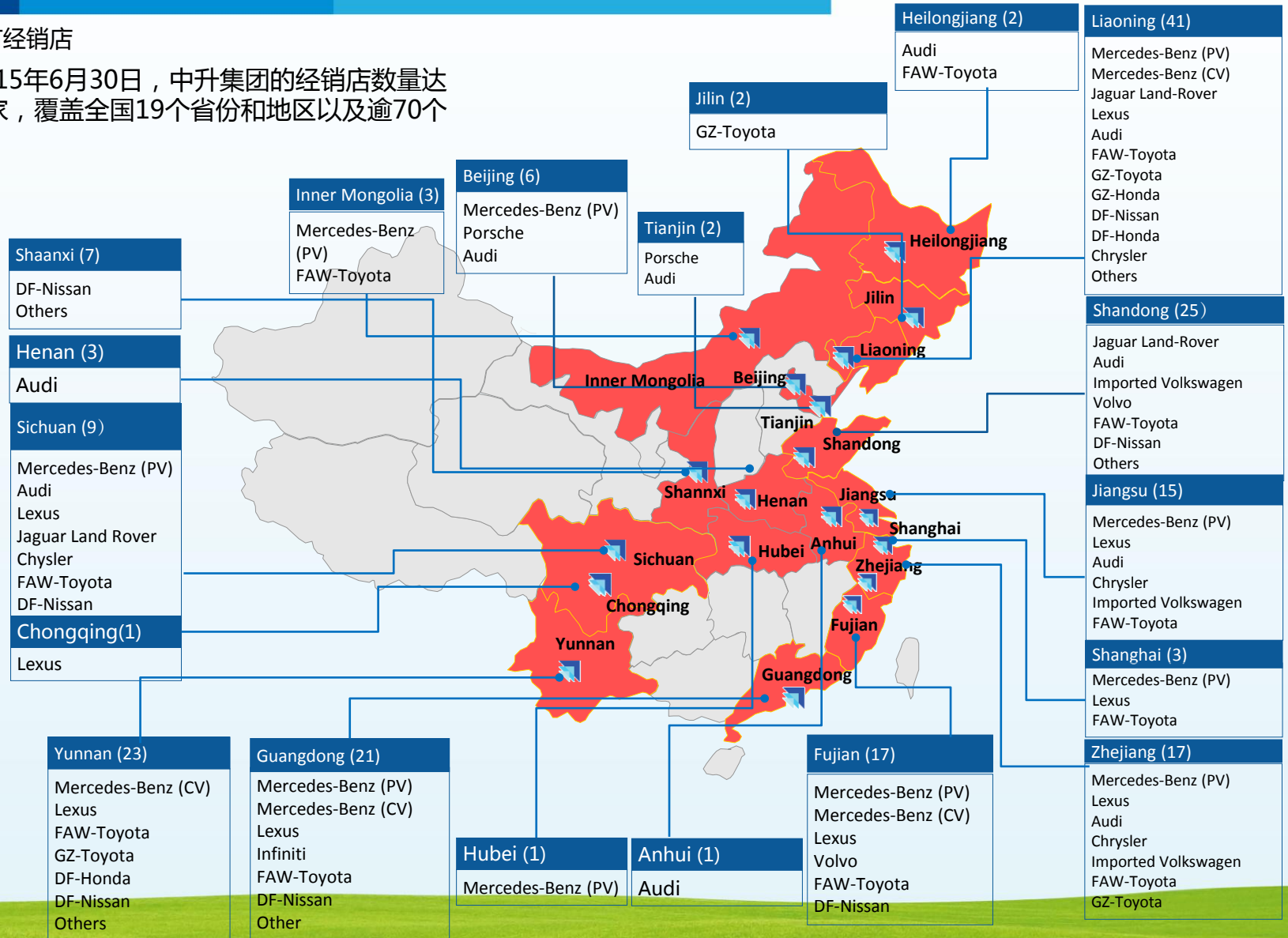
中高端品牌经销店数



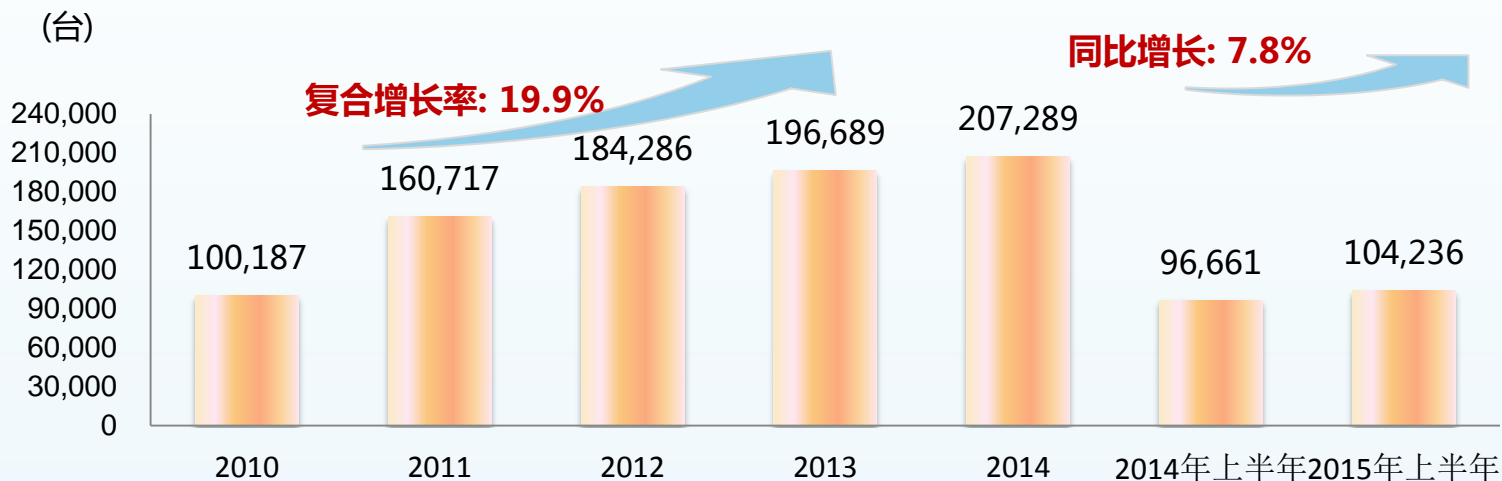
全国网络布局

■ 已有经销店

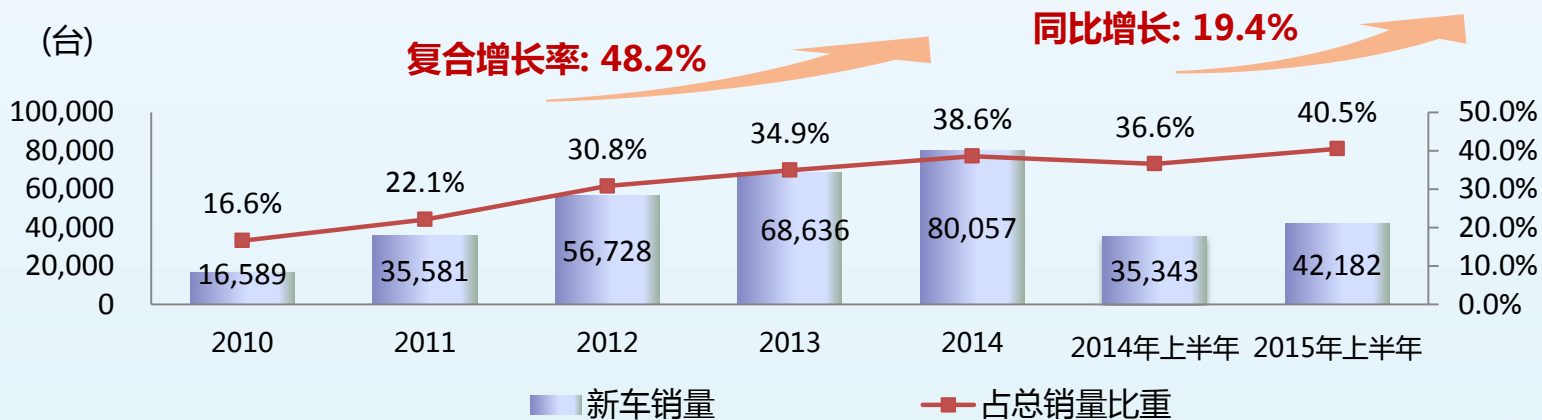
截至2015年6月30日，中升集团的经销店数量达到199家，覆盖全国19个省份和地区以及逾70个城市



历年新车销量分析



历年豪华品牌新车销量及占比分析



售后及精品业务

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: 34.2%

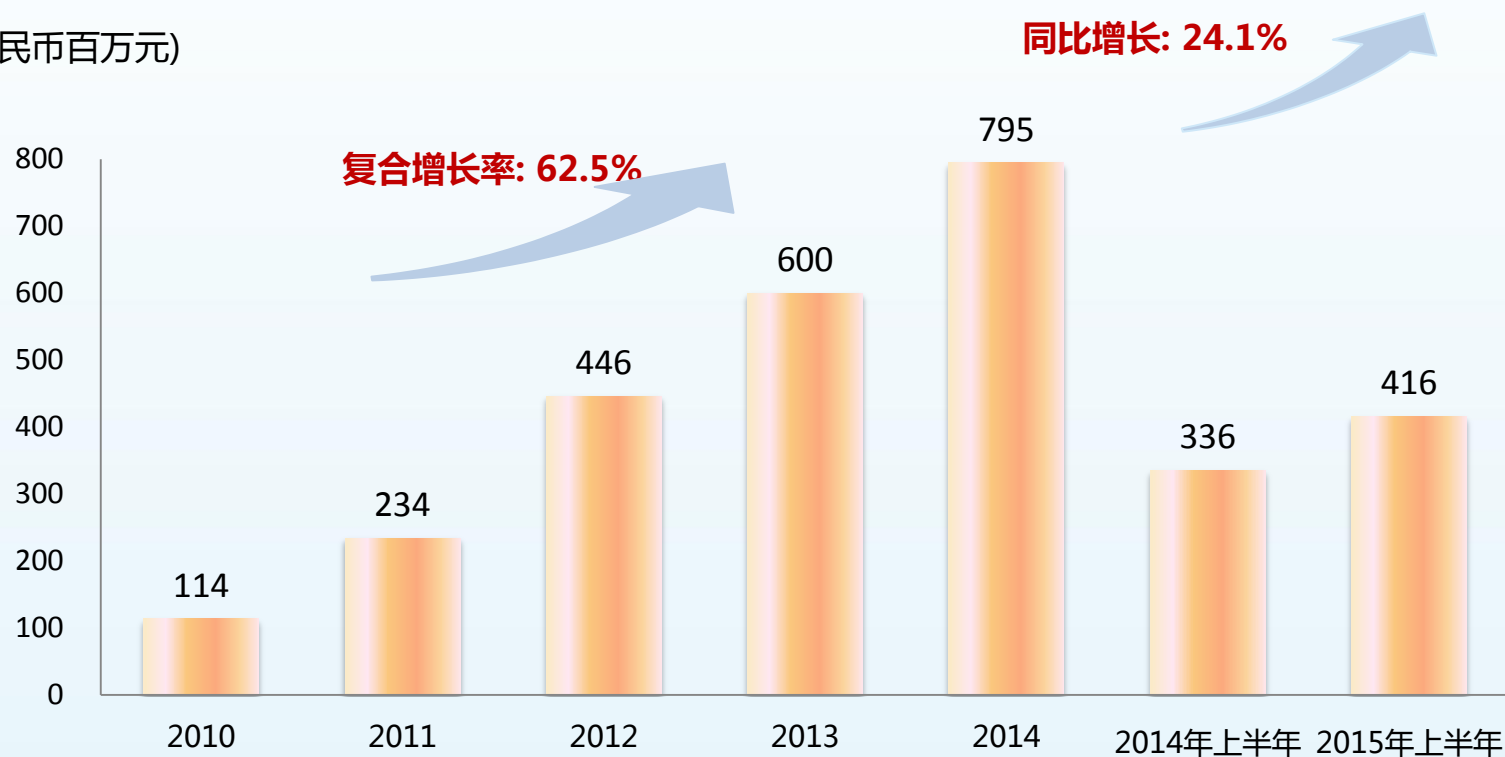
同比增长: 3.5%



其他增值服务业务

其他增值服务的利润

(人民币百万元)



其他增值服务的利润主要来自保险服务收入、金融服务收入以及二手车中介服务收入。



财务表现

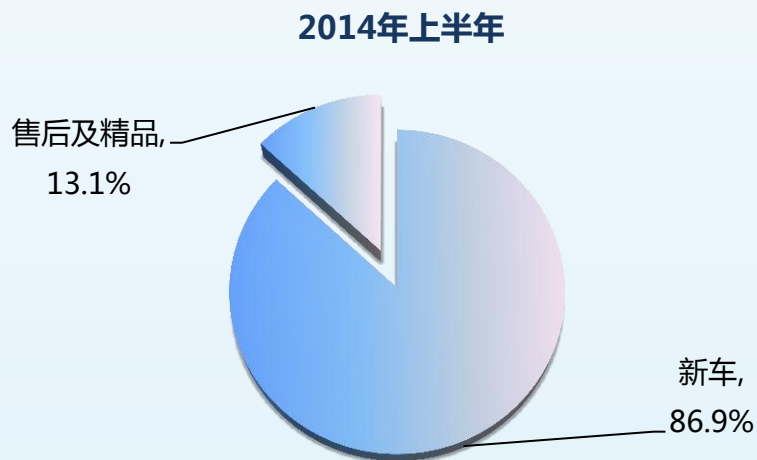
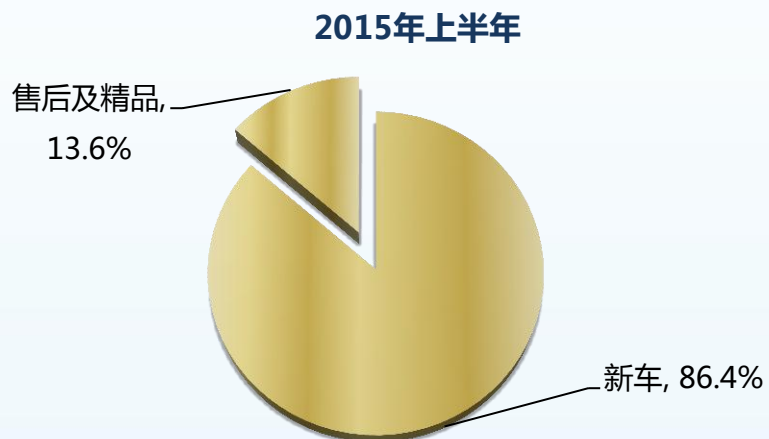


利润表摘要

(人民币百万元)	截至6月30日止		
	2015	2014	变动率
总收入	26,887.0	26,785.7	0.4%
毛利	2,275.6	2,568.8	-11.4%
毛利率	8.5%	9.6%	-1.1%(变动额)
其他收入及收益净值	501.4	396.7	26.4%
经营溢利	1,067.0	1,361.2	-21.6%
经营溢利率	4.0%	5.1%	-1.1%(变动额)
税前溢利	457.0	833.8	-45.2%
母公司拥有人应占溢利	310.4	580.4	-46.5%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	1,396.8	1,675.2	-16.6%
息税折旧摊销前利润率	5.2%	6.3%	-1.1%(变动额)

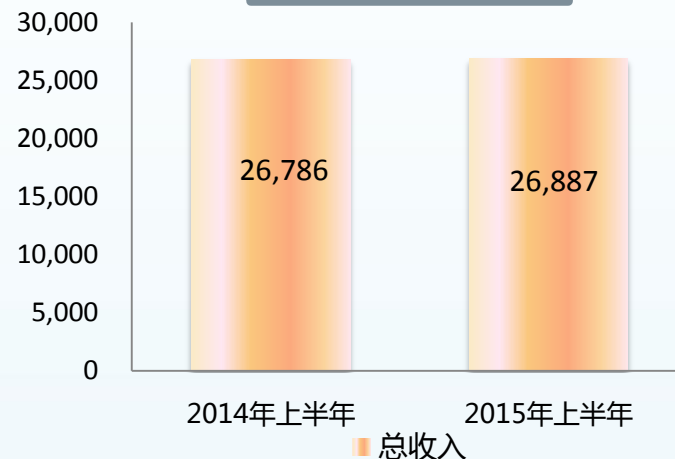
收入结构分析

收入结构分析



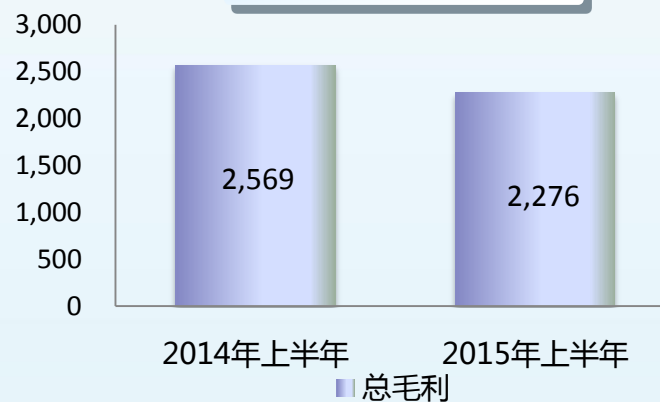
(人民币百万元)

总收入

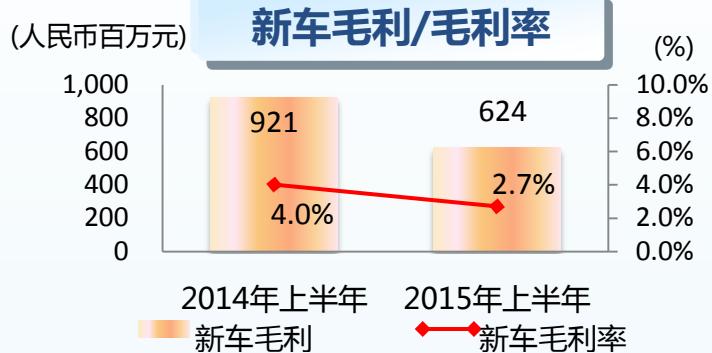


(人民币百万元)

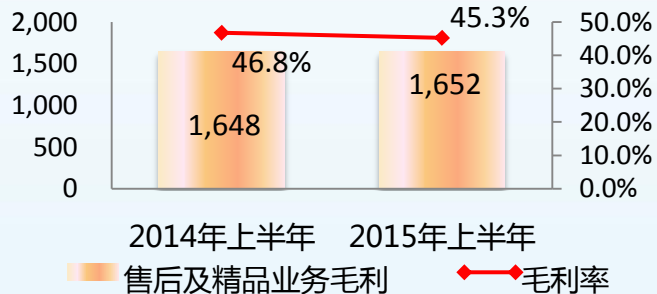
总毛利



毛利及增值业务利润分析



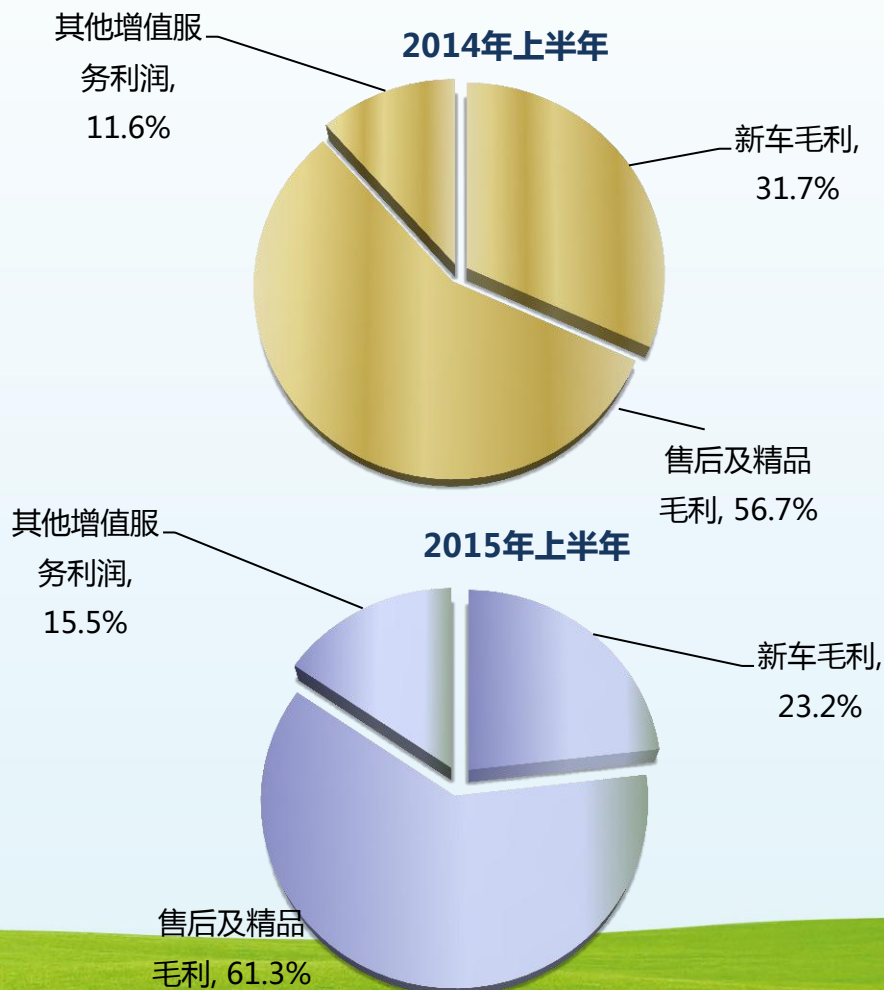
售后及精品业务毛利/毛利率



其他增值服务利润总额



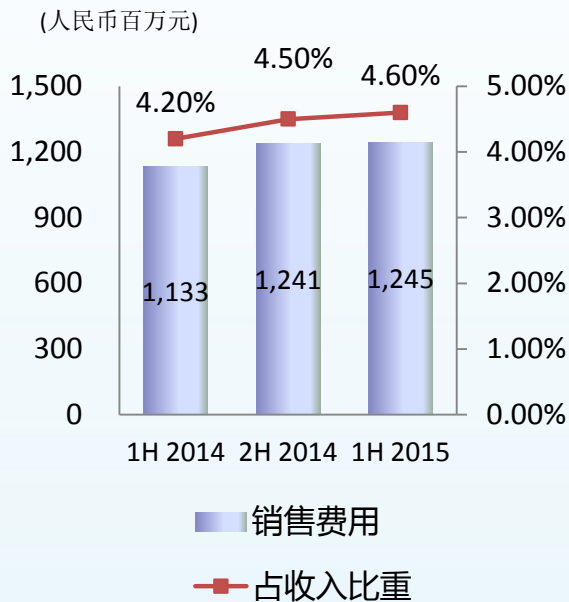
新车毛利、售后及精品毛利，以及其他增值服务利润占总毛利比重



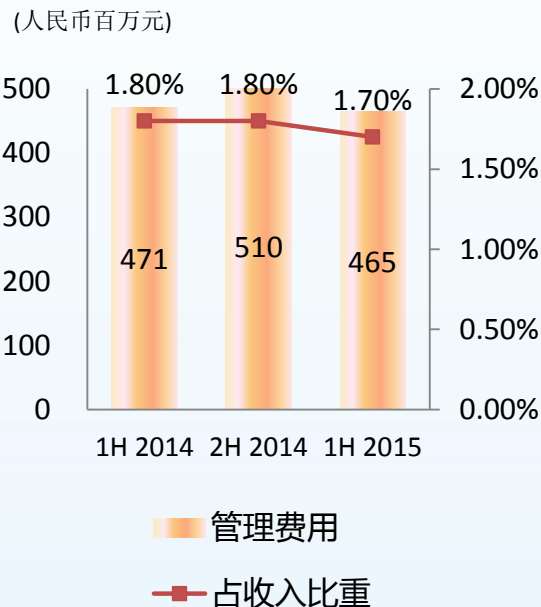
销售、管理及财务费用分析



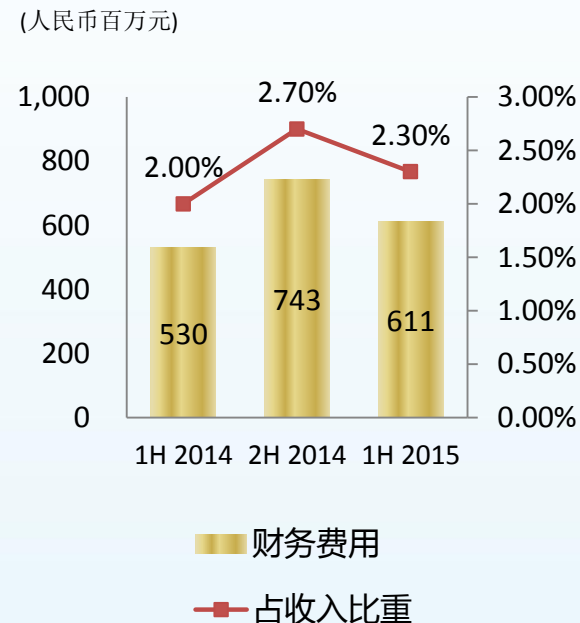
销售费用



管理费用



财务费用



2015年上半年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604.7百万元、人民币316百万元以及人民币268.8百万元，合计占销售及管理费用总额的69.6%(2014年上半年占比：68.1%)。

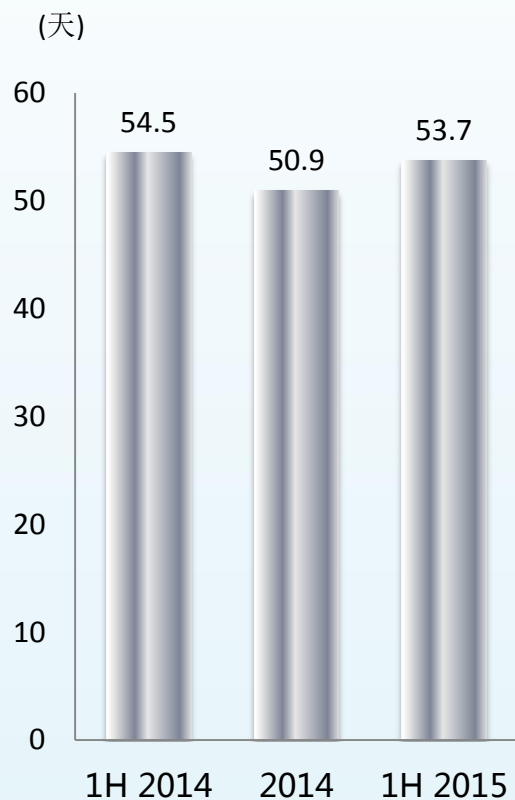
财务状况



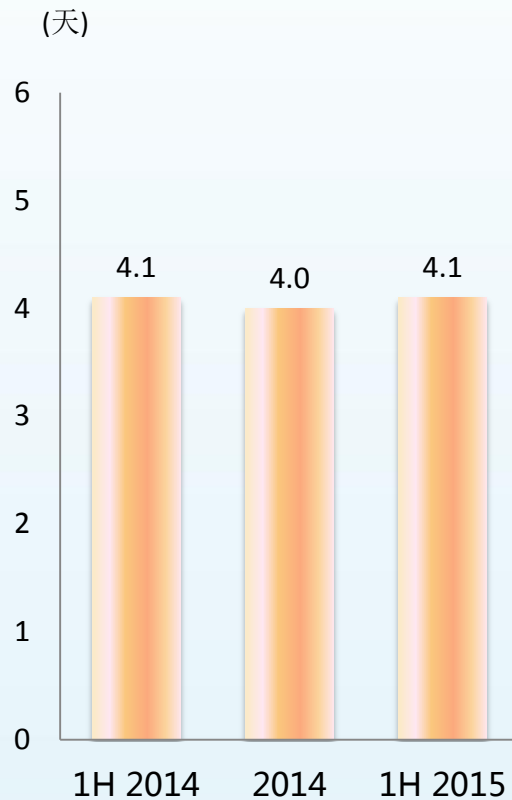
(人民币百万元)	于6月30日	于12月31日
	2015	2014
现金、现金等值物及在途现金	3,464.0	4,290.0
已抵押银行存款	1,782.1	1,887.4
存货	7,563.3	8,319.4
总资产	37,698.3	38,908.3
短期银行贷款、其他贷款以及优先票据	15,921.0	16,880.9
长期银行贷款、中期票据及可转债	2,686.1	3,431.9
应付账款及应付票据	3,393.9	3,085.8
总负债	25,092.9	26,527.3
资产净值	12,605.4	12,380.9

主要营运指标分析

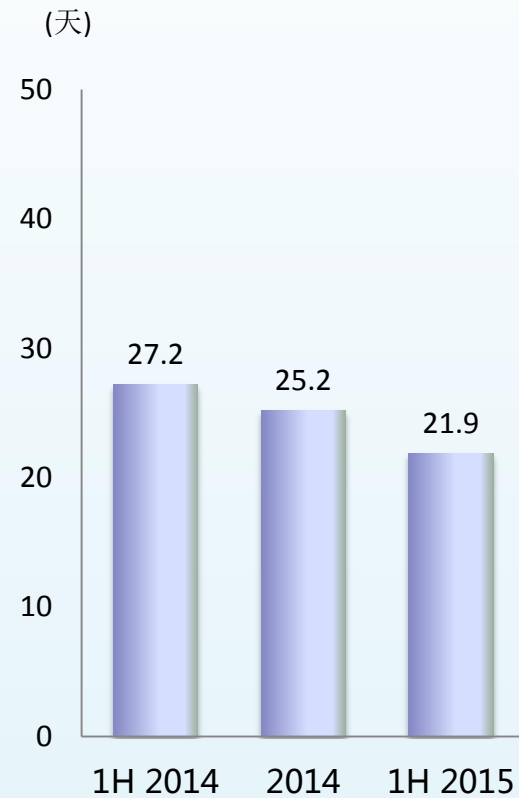
存货周转天数



应收账款周转天数



应付账款及票据周转天数



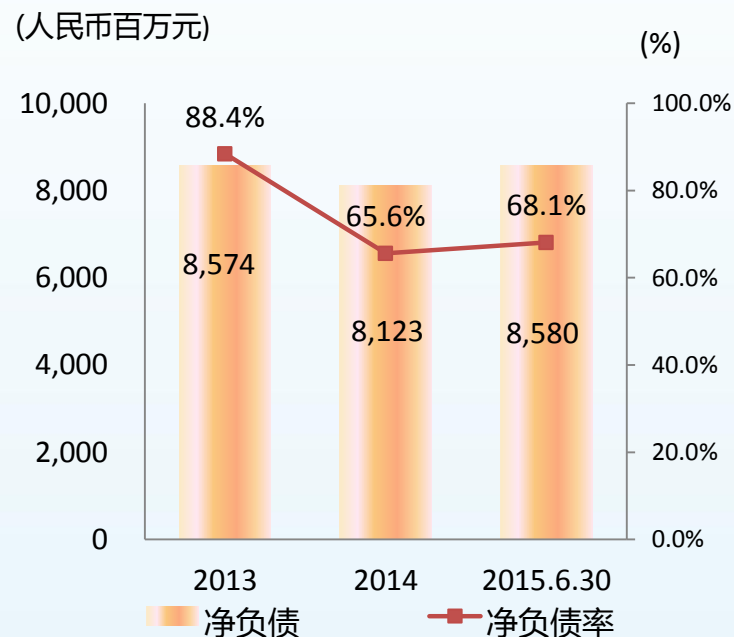
资产负债率分析

资产负债率 (1)



Note (1): 资产负债率的计算公式:
 $\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$

净负债率 (2)



Note (2): 净负债率的计算公式:
 $\text{净负债率} = \frac{\text{所有计息负债} + \text{应付贸易账款及票据} + \text{其他应付款项} + \text{应计费用} - \text{已抵押银行存款} - \text{在途现金} - \text{现金及现金等价物} - \text{存货} - \text{采购订金}}{\text{净资产}}$

现金流分析

(人民币百万元)	2015年上半年	2014年	2014年下半年	2014年上半年
经营活动现金净流入/(流出)	2,551.0	926.5	1,569.9	(643.4)
投资活动现金净流入/(流出)	(794.5)	(2,710.3)	(1,085.0)	(1,625.3)
筹资活动现金净流入/(流出)	(2,601.7)	2,221.1	(767.2)	2,988.3

(人民币百万元)	2015年6月30日	2014年12月31日	2014年6月30日
现金及现金等价物	3,246.0	4,091.2	4,374.0
在途资金	218.0	198.8	160.5
已抵押银行存款	1,782.1	1,887.4	1,603.4
合计	5,246.1	6,177.4	6,137.9



问答时间

