



中升集團控股有限公司

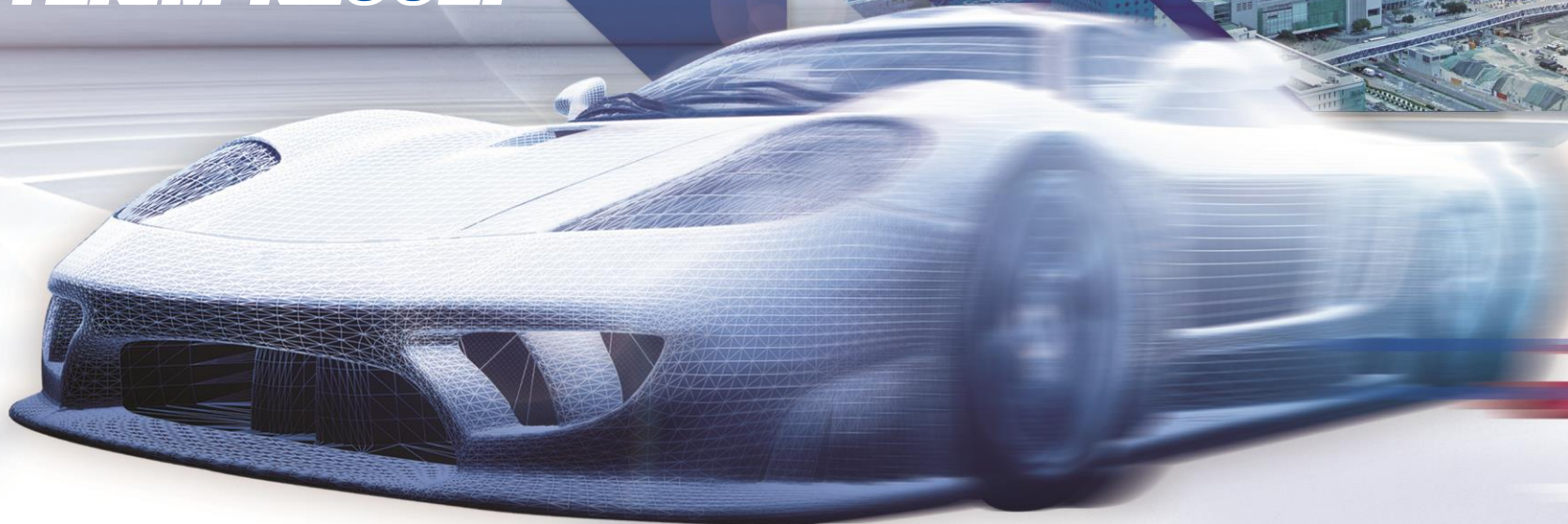
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

2021

中期业绩报告
INTERIM RESULT

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.

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

主要成就



主要成就



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

新车销量

2021年上半年新车销量达到275,570台，同比增长39.7%

售后及精品业务

售后及精品业务收入达到113.0亿人民币，同比增长34.4%

增值服务

增值服务业务利润为15.7亿人民币，同比增长20.3%（可比增长39.3%）；

公司利润 持续稳步提升

母公司拥有人应占溢利为37.0亿人民币，同比增长61.3%

网络发展 深入优化

截至2021年6月30日，已开业运营的经销店达到386家，较去年年底净增加13家。其中豪华品牌经销店229家，中高端品牌经销店157家

电动车发展

签订与小鹏、威马等头部新能源主机厂的战略合作协议；并将在全国范围内和小鹏等主机厂进行全方面和多维度的合作。

并购及资本市场 运作

签署13亿美金收购仁孚中国协议。
引入战略投资者高瓴资本，入股金额约港币30亿。

经营能力 和发展潜力 得到认可

蝉联2021年度中国汽车经销商集团百强排行榜第二位；获入选《福布斯》全球企业2000强列798位。

国际信用评级机构穆迪和惠誉提升信用评级展望至正面（Baa3，BBB-）

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

业务回顾



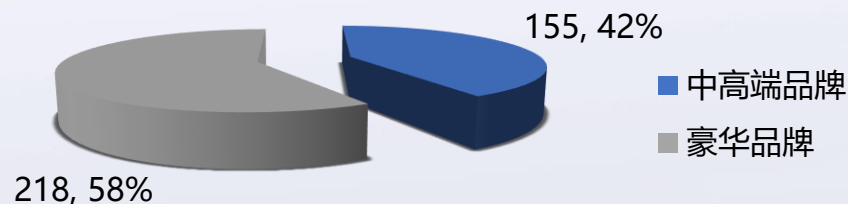
品牌组合及经销店数

「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，进一步强化领导者优势。

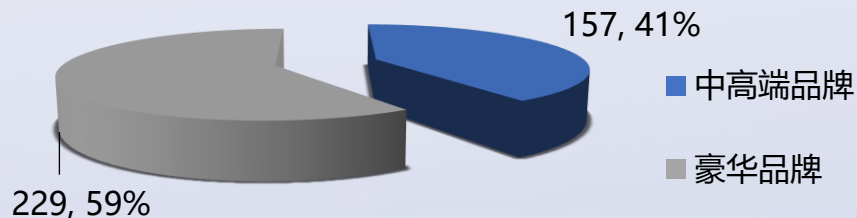
2021年6月30日，经销店数量达到386家，覆盖全国24个省份及地区，逾90个城市。

豪华品牌	门店数量	中高端品牌	门店数量
 Mercedes-Benz	<u>66</u>	 TOYOTA	<u>97</u>
 LEXUS	<u>49</u>	 NISSAN	<u>35</u>
 Audi	<u>30</u>	 HONDA	<u>23</u>
 BMW	<u>28</u>		
 VOLVO	<u>22</u>		
 JAGUAR LAND ROVER	<u>16</u>		

2020年上半年运营经销店总数



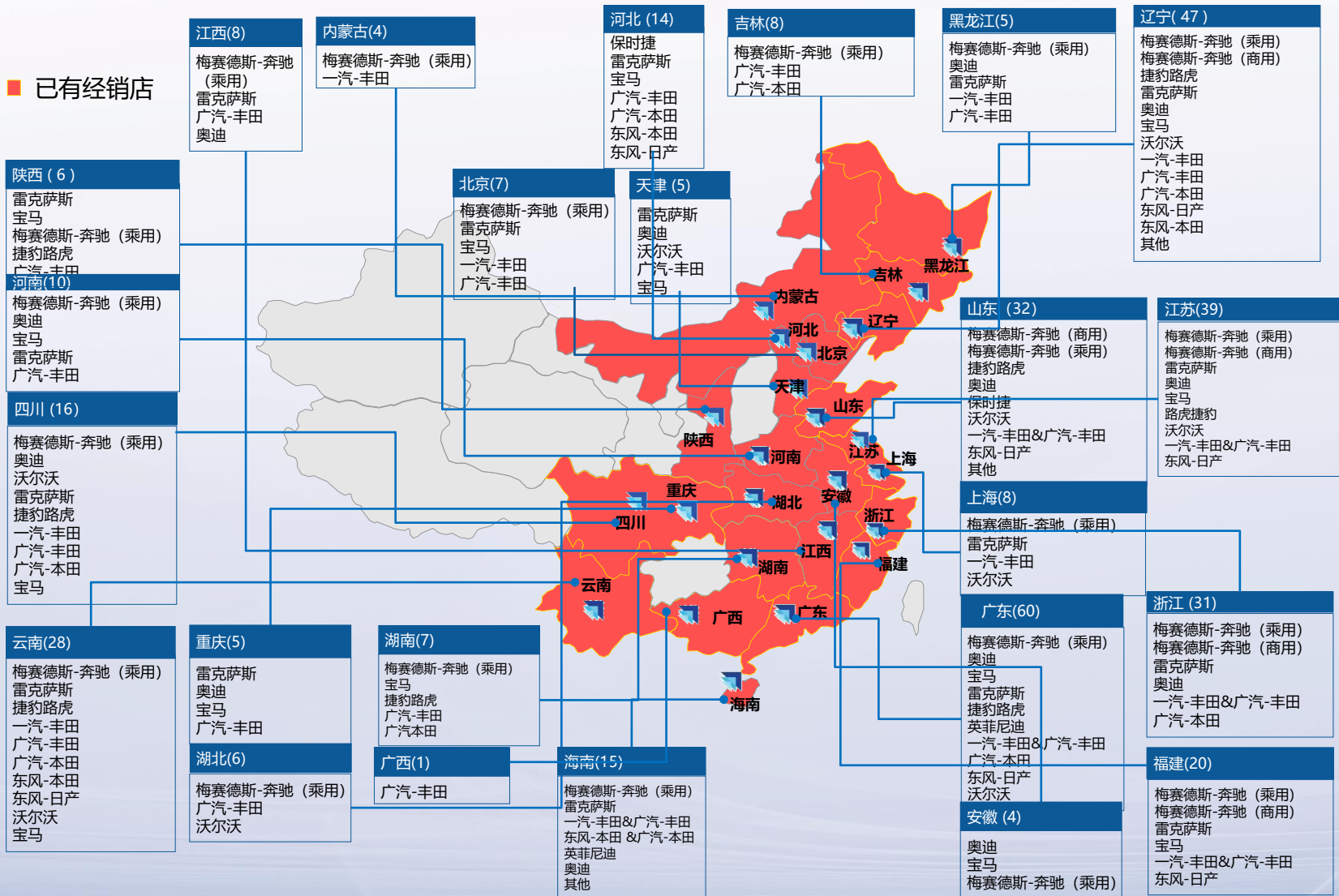
2021年上半年运营经销店总数



全国网络布局

全国网络布局进一步向高线和经济发达区域聚焦

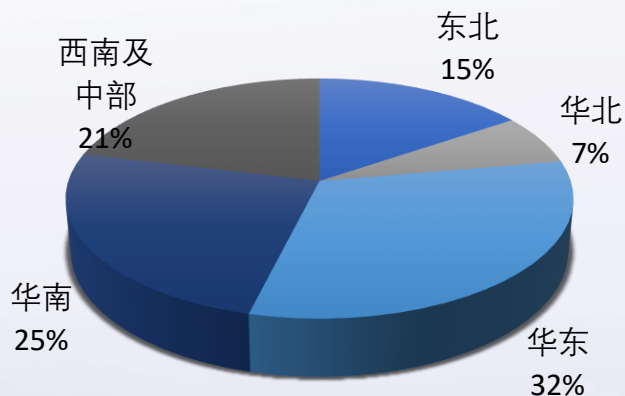
■ 已有经销店



区域分布及新增网络

新建和并购并重，持续优化品牌结构
- 2021年上半年新建网点11家，并购网点4家，关停网点2家。

经销店区域分布



重点品牌新建及并购网点

	2021	城市
奔驰乘用	3	佛山、深圳 (收购), 杨州 (收购)
雷克萨斯	4	惠州、合肥、成都、上海
宝马	3	烟台、连云港、宿迁
丰田	4	宁波、长沙, 宁波 (收购)、重庆 (收购)

人口普查数据：广东省各城市

排序	城市	2010 (万人)	2020 (万人)	增量 (万人)
1	深圳	1035.79	1756.01	720.21
2	广州	1270.08	1867.66	597.58
3	佛山	719.43	949.89	230.46
4	东莞	822.02	1046.66	224.64
5	惠州	459.70	604.29	144.59
6	中山	312.09	441.81	129.72
7	珠海	156.02	243.96	87.94
8	茂名	581.78	617.41	35.63
9	江门	444.89	479.81	34.92
10	清远	369.84	396.95	27.11
11	肇庆	391.81	411.36	19.55
12	阳江	242.18	260.30	18.11
13	汕头	539.10	550.20	11.10
14	韶关	282.66	285.51	2.85
15	云浮	236.01	238.34	2.32
16	湛江	699.33	698.12	-1.21
17	潮州	266.98	256.84	-10.15
18	河源	295.30	283.77	-11.53
19	汕尾	293.57	267.28	-26.29
20	揭阳	587.70	557.78	-29.92
21	梅州	424.01	387.32	-36.69
广东省		10430.3132	12601.251	2170.9378

刘晓明说财经制图 数据来源：广东省统计局

运营能力

持续提升的管理和运营能力得到市场各方的广泛认可

奔驰

- ◆ **成都中升星辉：**
2021年梅赛德斯-奔驰西区上半年大车销售优秀经销商
- ◆ **武汉中升之星：**
上半年大车销售优秀经销商
上半年保险业务最佳表现奖
- ◆ **红河中升之星：**
上半年保险业务最佳表现奖
- ◆ **深圳中升之星：**
2021年第一季度梅赛德斯-奔驰南区EQC销售优胜奖
- ◆ **佛山中升星辉：**
2021年上半年梅赛德斯-奔驰南区维修质量技术精英

宝马

- ◆ **深圳中升汇宝：**
2021年BMW/MINI保障服务项目 销售先锋奖
南区第二名
- ◆ **西安中升之宝：**
2021年一季度BMW西区经销商优秀销售经理

奥迪&沃尔沃

- ◆ **信阳中升汇迪：**
2021上半年度 一汽-大众奥迪东部区 最佳销售业绩奖
- ◆ **郑州中升汇迪：**
2021年上半年度 一汽-大众奥迪东部区 最佳销售业绩奖
- ◆ **成都中升汇迪：**
车型开拓奖
- ◆ **青岛中升沃茂、上海中升沃茂：**
2021年上半年最佳市场营销贡献奖
2021年上半年最佳二手车业务表现奖
- ◆ **南京中升沃茂：**
2021上半年最佳销售业绩贡献奖

一汽丰田

- ◆ **嵊州中升丰田：**
华东营销贡献奖
- ◆ **深圳民康丰田：**
销售技能大赛三等奖



重点工作

强化中升大品牌管理，精耕细作夯实基础，全方位提升客户体验，增加客户粘性及忠诚度，多样化打造中升品牌力。



新车业务

新车销量及豪华车销量增长理想

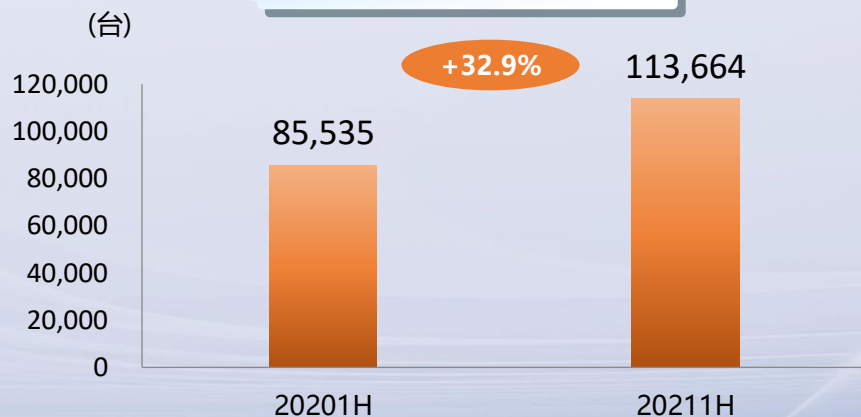
历年新车销量



豪华品牌销量



中高端品牌销量

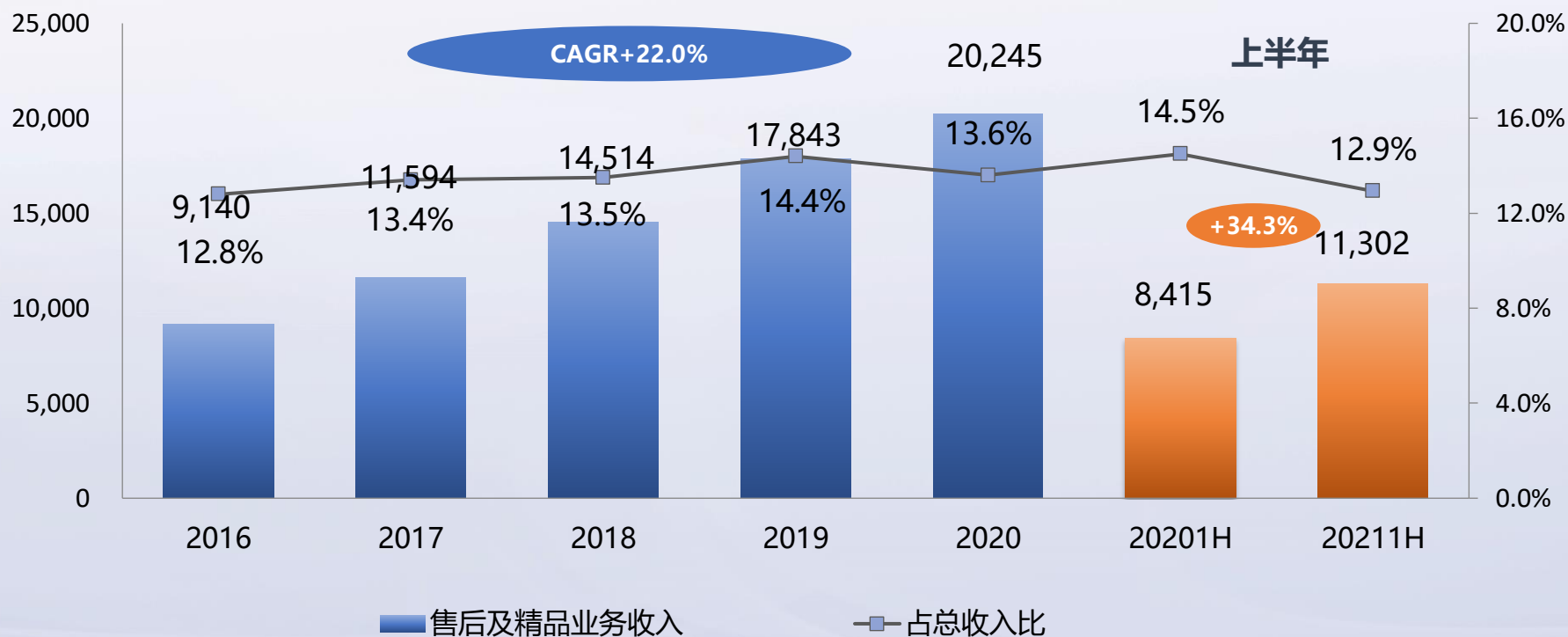


售后及精品业务

售后业务稳定成长

售后及精品业务收入

(人民币百万元)

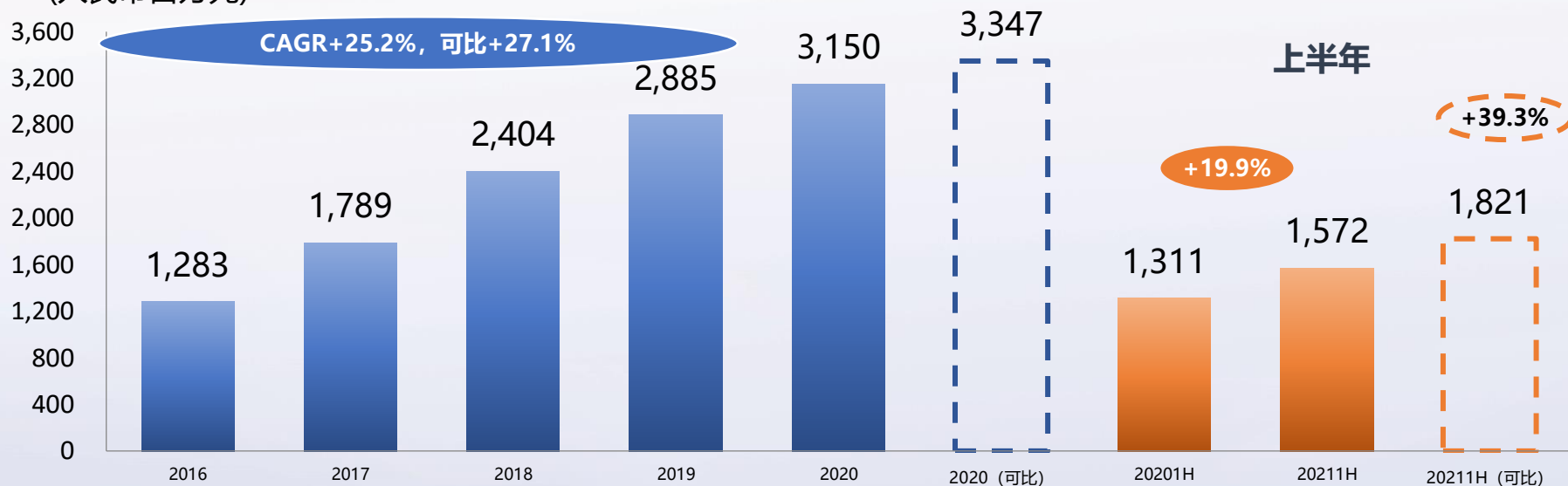


增值服务业务

金融和二手车业务带动增值服务利润增长

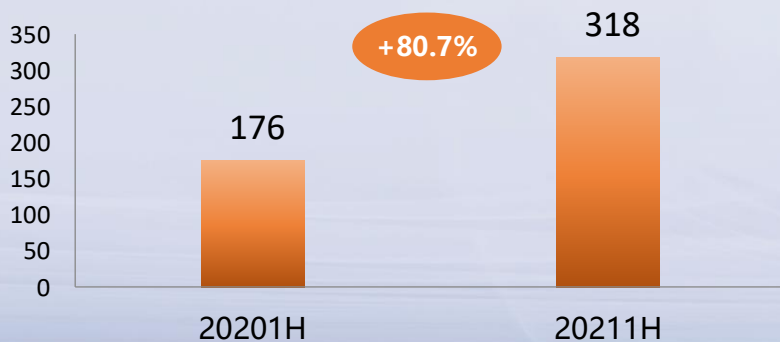
增值服务业务利润

(人民币百万元)



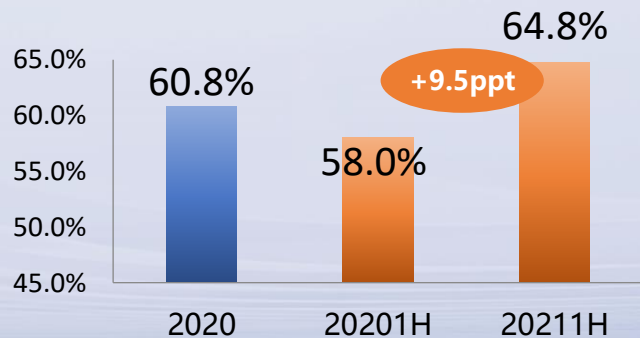
(亿人民币)

汽车金融贷款规模



(%)

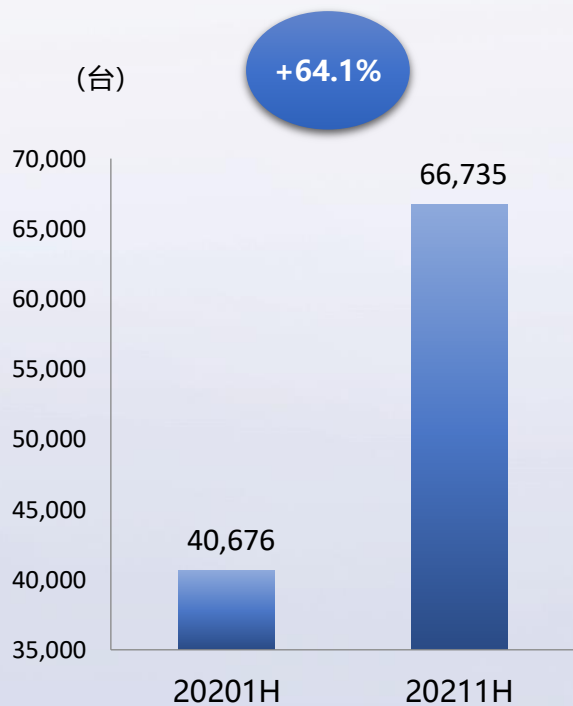
金融渗透率



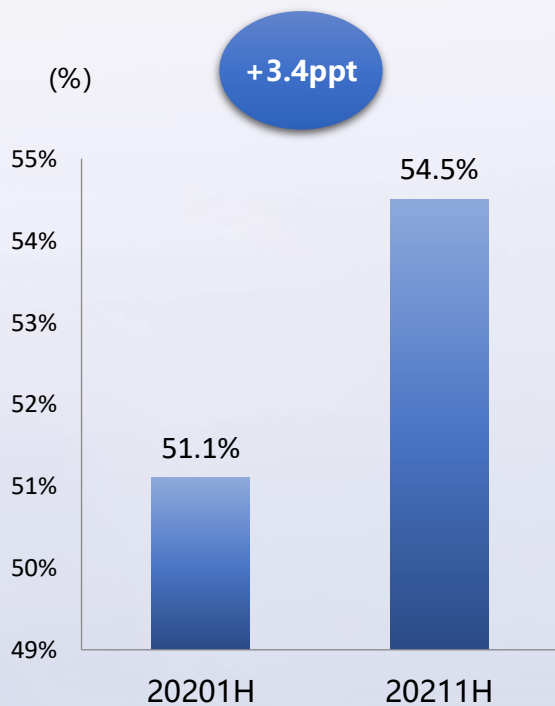
二手车业务

二手车业务增长迅速，业务结构持续优化

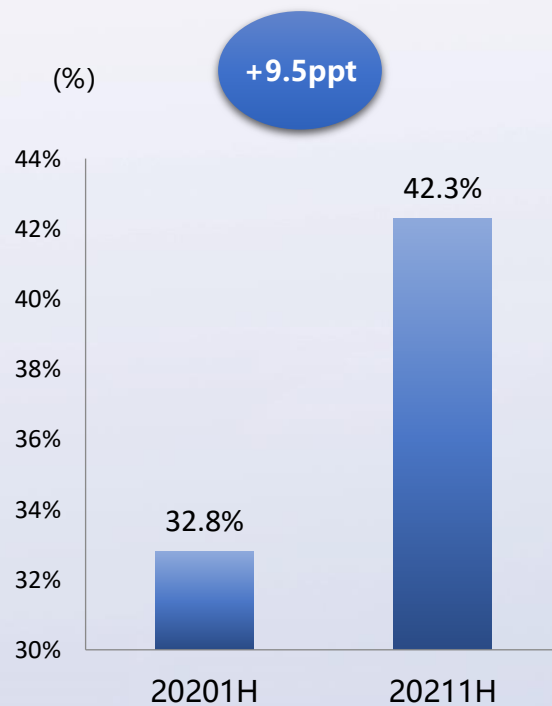
二手车交易量



二手车本品业务占比



二手车豪华本品占比



新能源业务

战略性布局新能源汽车业务

- 2021年上半年现有品牌纯电车型销量同比去年同期大涨181%



MoU signed | 战略合作备忘录已签署



MoU signed | 战略合作备忘录已签署



SALES | 销售



AFTERSALES | 售后



LARGEST GLOBAL AUTOMOTIVE DEALER GROUP BY MARKET CAP
按市值计算，全球最大的经销商集团



PORSCHE



STRONG PORTFOLIO | 强大的品牌组合



Beijing | 北京

4S NEV Experience Center
新能源销售服务体验中心

Shenzhen | 深圳

4S NEV Experience Center
新能源销售服务体验中心

Dalian | 大连

4S NEV Experience Center
新能源销售服务体验中心

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

财务表现



收入结构分析

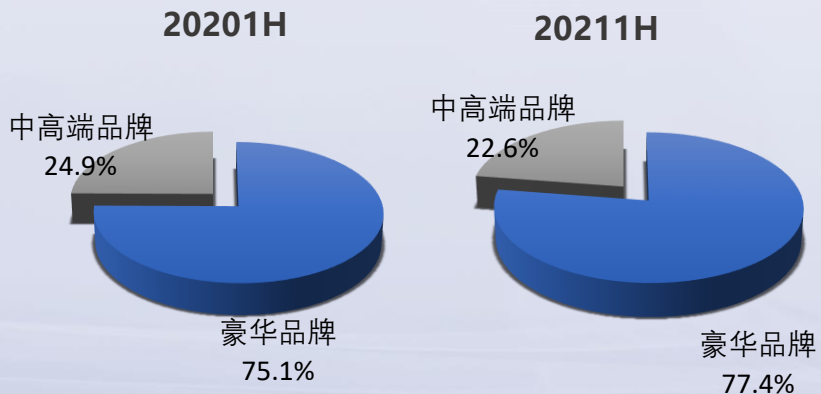
收入结构进一步聚焦豪华核心品牌，后市场收入占比提升

新车、售后及精品、二手车收入

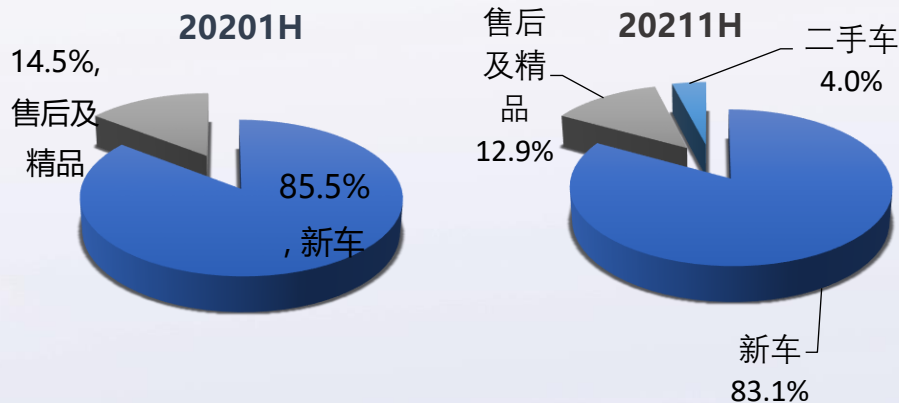
(人民币百万元)



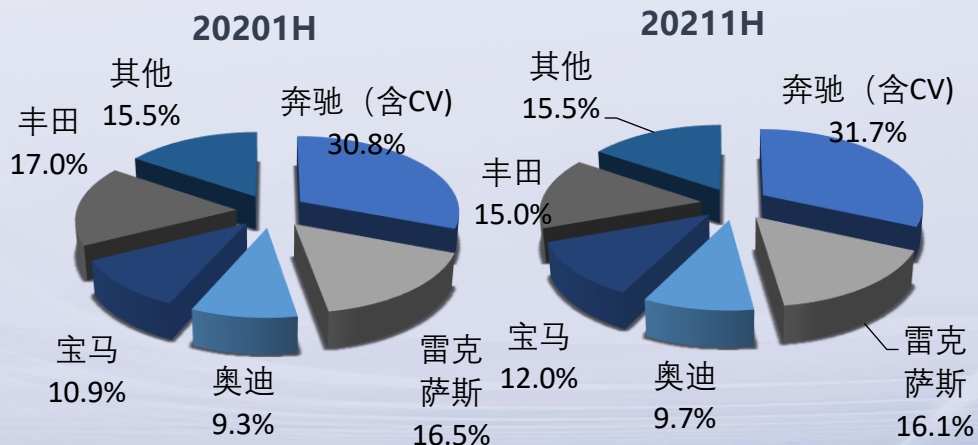
豪华品牌新车收入占比



总收入按业务分析

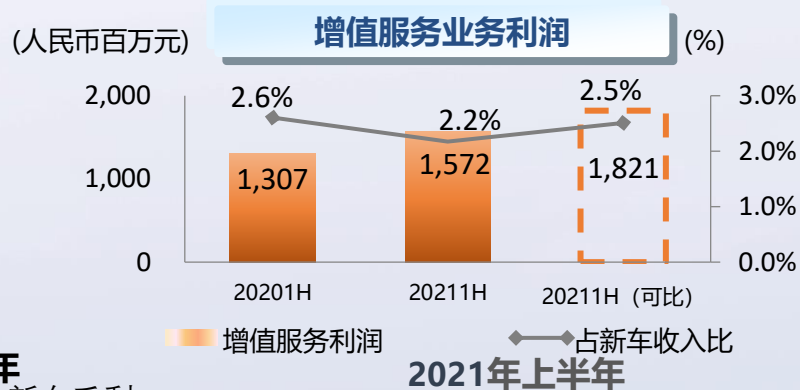
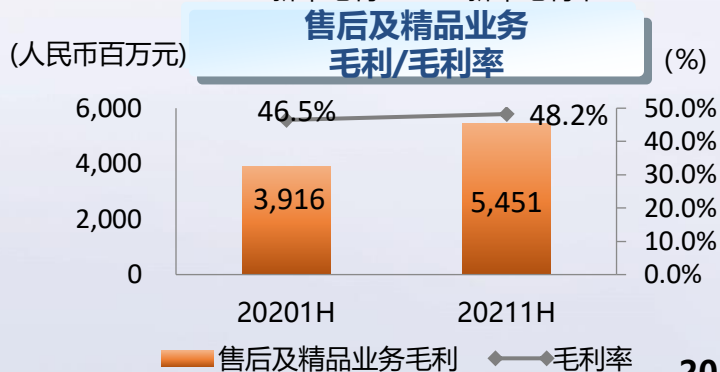
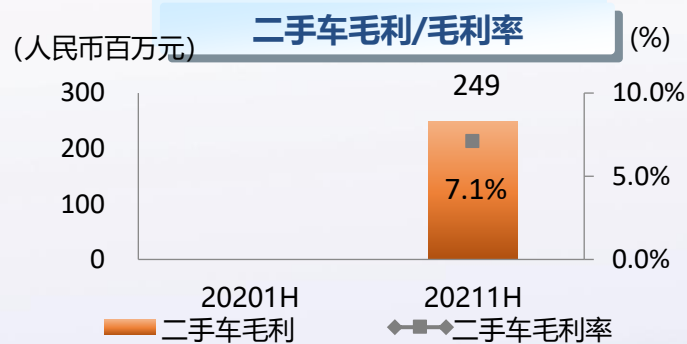
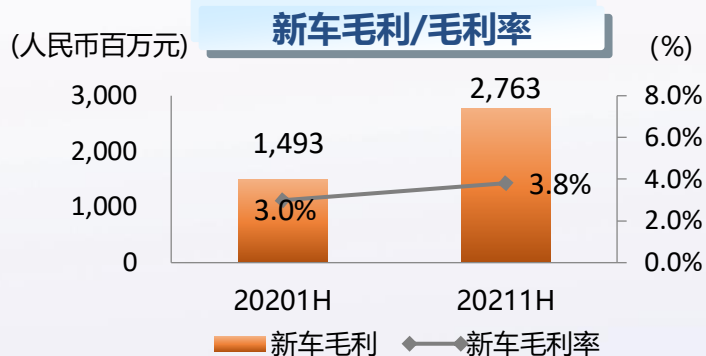


新车收入按品牌分析

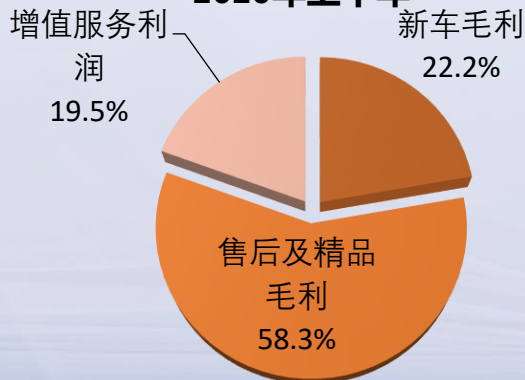


毛利及增值服务净收益分析

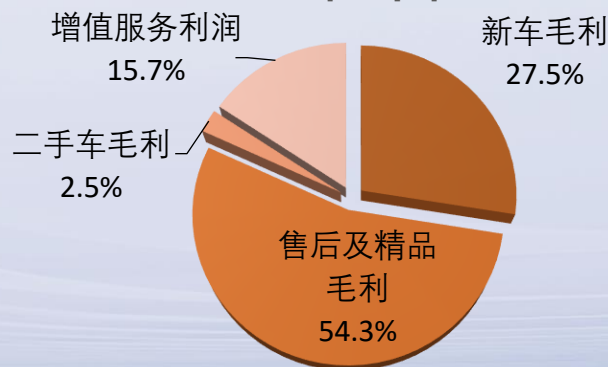
新车毛利率提升，后市场毛利贡献持续体现



2020年上半年



2021年上半年

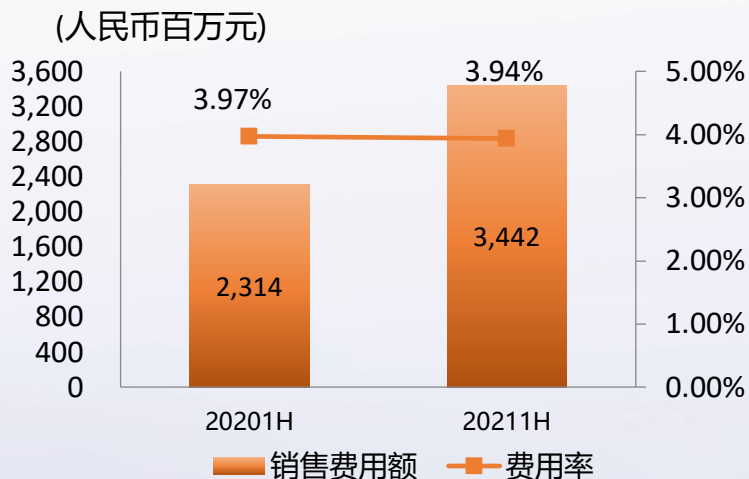


新车毛利、售后及精品毛利、二手车毛利以及增值服务业务利润占比

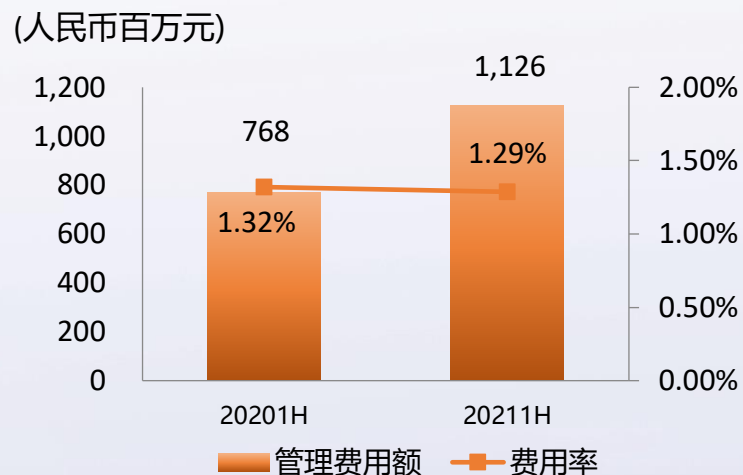
费用分析

三项费用率持续下降，财务能力优势强化

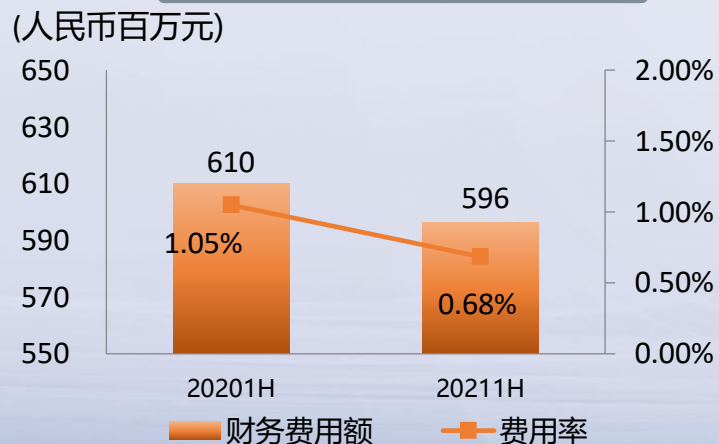
销售费用



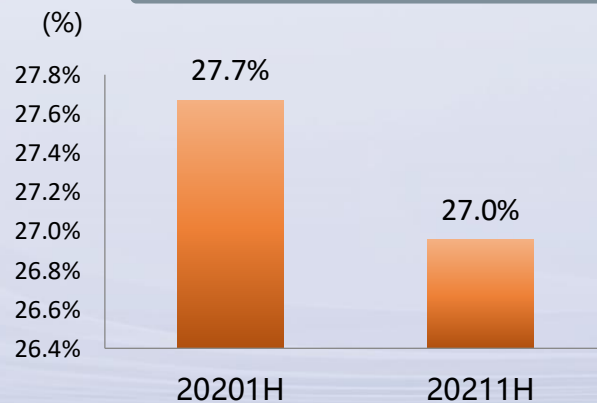
管理费用



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

整体财务状况进一步优化

(人民币百万元)	于6月30日	于12月31日
	2021	2020
现金、现金等值物及在途现金	10,825.4	8,390.6
存货	8,677.9	9,090.1
总资产	69,916.8	68,501.0
短期银行借款、其他借款	13,196.4	16,980.1
长期银行借款、其他借款及可转债	8,940.9	7,178.5
应付账款及应付票据	3,491.7	4,980.3
总负债	39,189.5	41,619.3
净资产	30,727.3	26,881.7

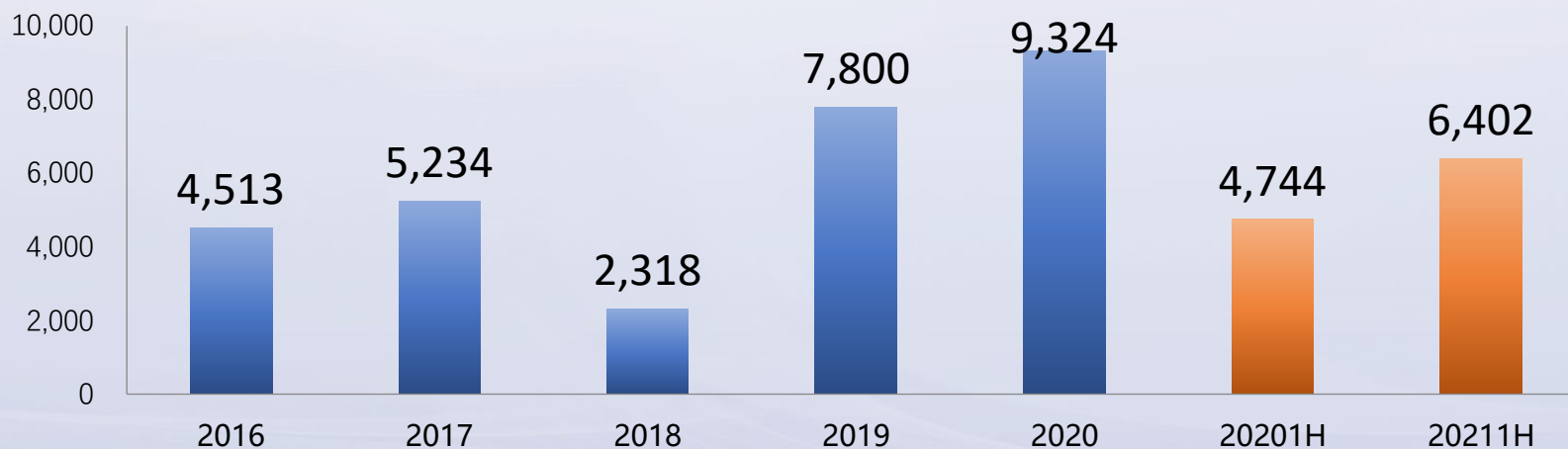
现金流量分析

经营性现金流增长显著

(人民币百万元)	2021年上半年	2020年上半年
经营活动现金净流入	6,402	4,744
投资活动现金净流出	-1,984	-1,093
融资活动现金净流入	-2,135	-1,536

经营活动产生的净现金流

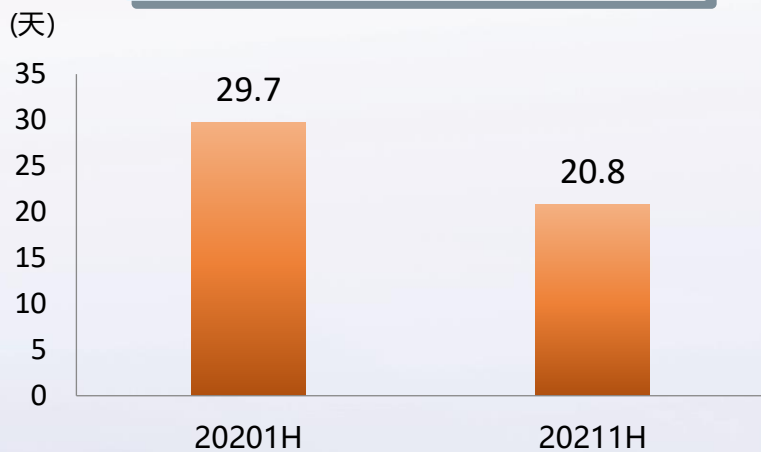
(人民币百万元)



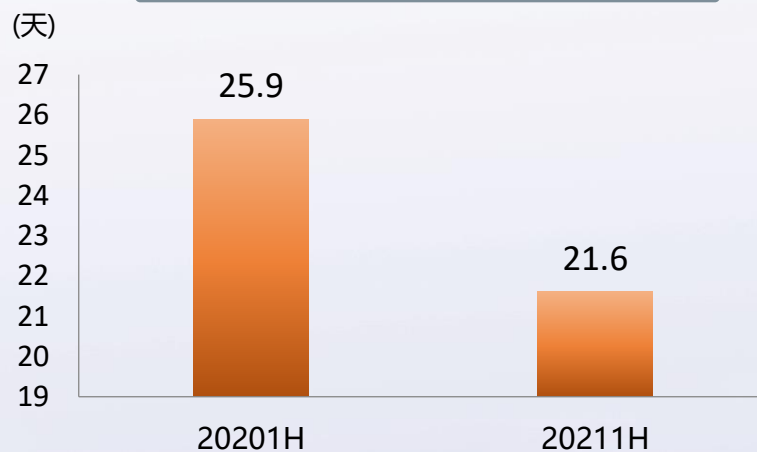
关键指标分析

经营效率持续改善

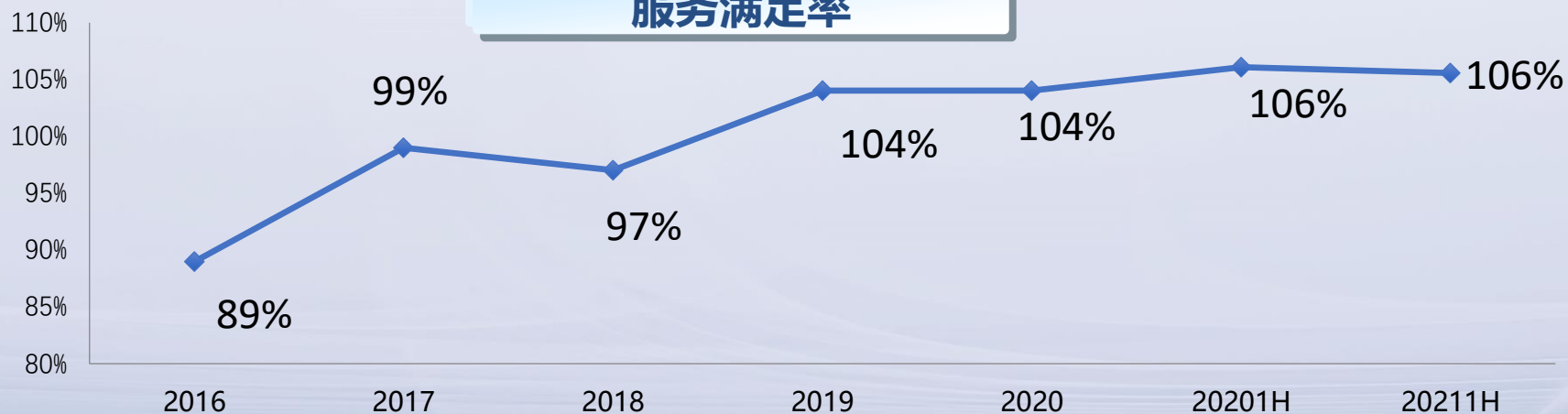
平均存货周转天数



豪华品牌周转天数



服务满足率



资本性开支分析

资本性开支保持稳健

息税折旧摊销前利润 vs 资本性开支

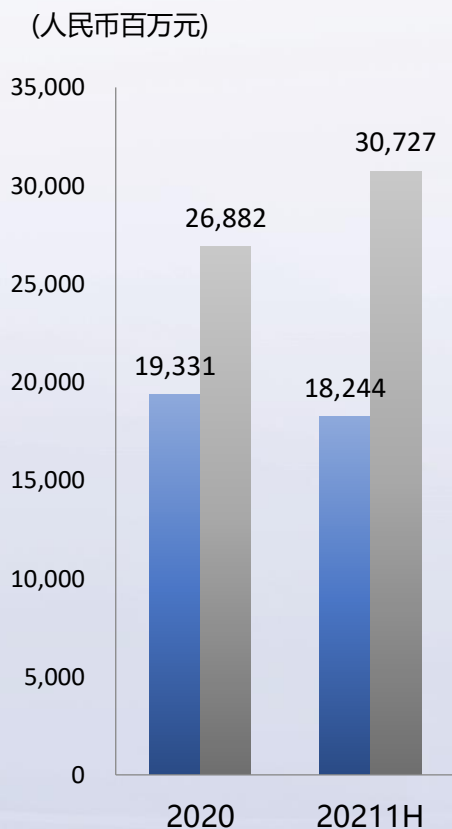
(百万元人民币)



负债分析

杠杆率显著下降，财务弹性提升

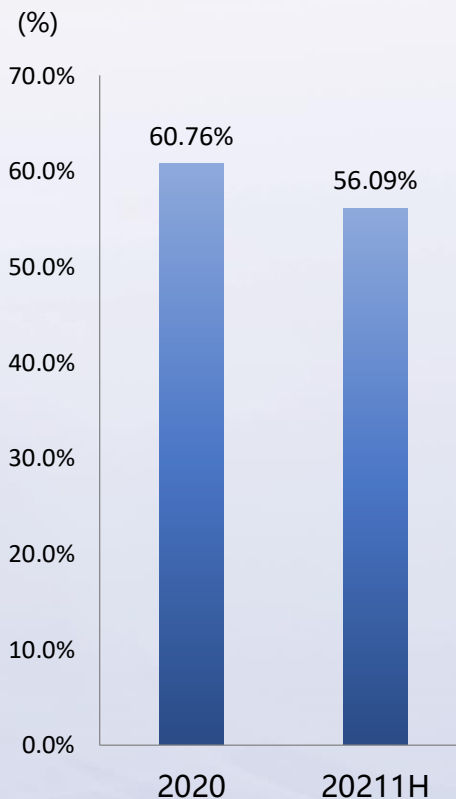
银行贷款和所有者权益



■ 银行贷款 ■ 所有者权益

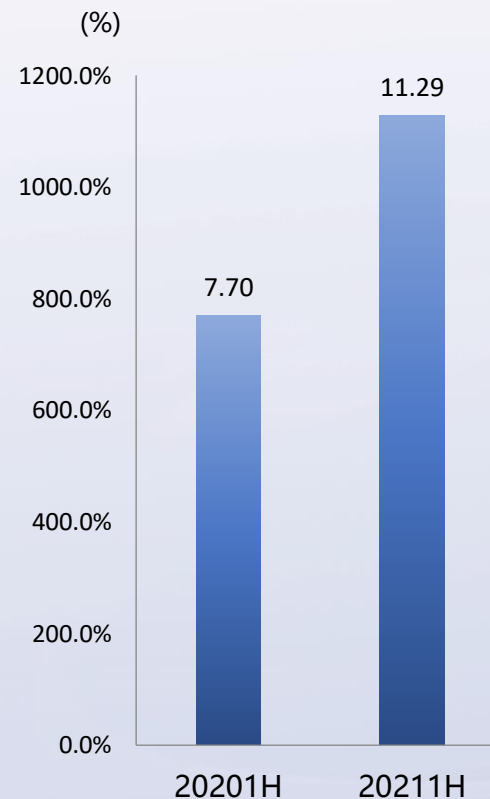
* 含厂家金融

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

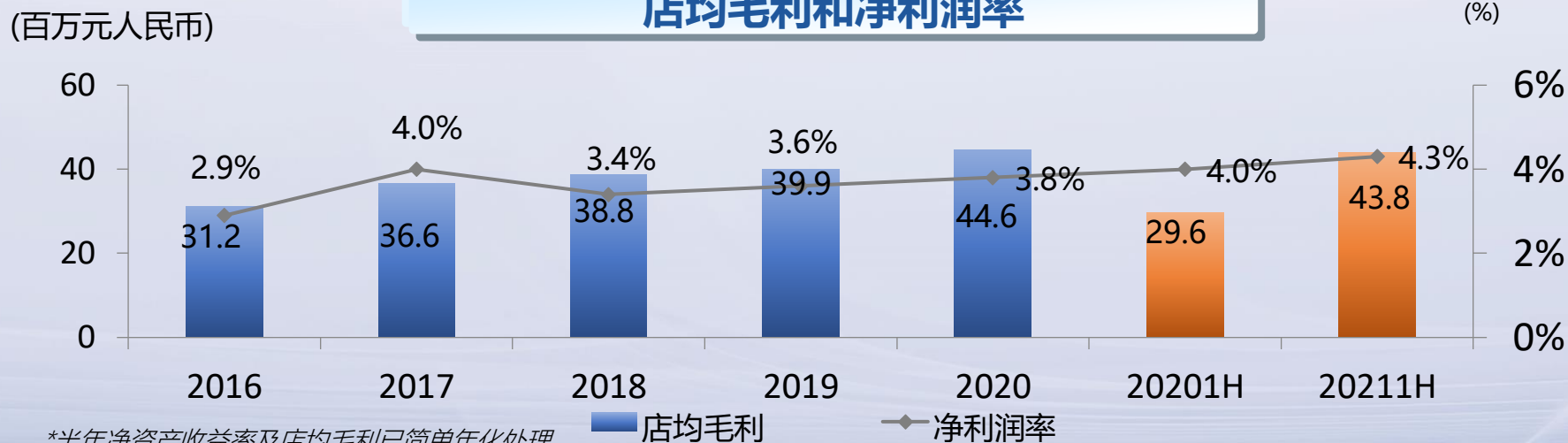
财务路径

规模优势与效率提升并重

主营业务收入和净资产收益率



店均毛利和净利润率



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

感谢聆听

