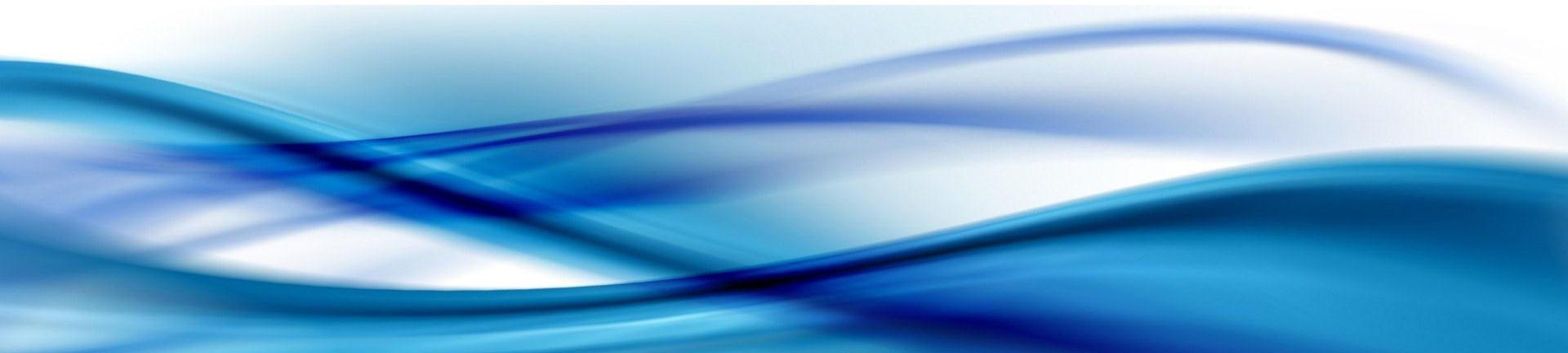




中国正通2016年中期业绩报告

2016年8月





Disclaimer

These materials have been prepared by China ZhengTong Auto Services Holdings Limited ("ZhengTong Auto" or The "Company", together with its subsidiaries, the "Group") and exclusively have not been independently audited or 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 you might have previously executed.

议程

1

公司亮点

2

业务发展

3

财务回顾



CHINA ZHENGTONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED
中國正通汽車服務控股有限公司



公司亮点



正通汽车(HKEX:1728) 2016年中期亮点

服务平台更趋完善，新兴业务迅速发展

- 2016年上半年录得总收入人民币**14,596**百万元，同比上升**5.2%**
- 新车销量为**44,474**台，累计同比增加**10.8%**，其中豪华及超豪华品牌新车销量位**31,458**台，同比增长**14.2%**
- 售后入场台次**475,346**台，其中豪华车入场台次同比增长**10.9%**
- 售后收入同比增长**2.0%**，其中豪华车同比增长**4.3%**，综合售后毛利率为**46.9%**
- 汽车金融业务实现资产规模人民币**3,193**百万元，分部利润首年实现人民币**74**百万元
- 延伸业务累计收入达**172**百万人民币
- 归属普通股东之净利润为**253**百万人民币，每股基本盈利为人民币**11.5**分

更趋优化的豪华品牌的全国均衡网络

- 品牌组合涵盖21个品牌，专注于宝马、捷豹路虎、沃尔沃、奥迪、奔驰和保时捷6大领先豪华品牌
- 营销网络扩展至113家，覆盖延伸至15个省的36个城市¹
- 2016年上半年新增4个经营网点，分别为深圳奥迪、郑州奥迪、武汉捷豹路虎、青岛奥泽，同时关闭深圳罗湖沃尔沃城市展厅、山西兰博基尼4S店、汕头捷豹路虎城市展厅

1. 截至2016年6月30日



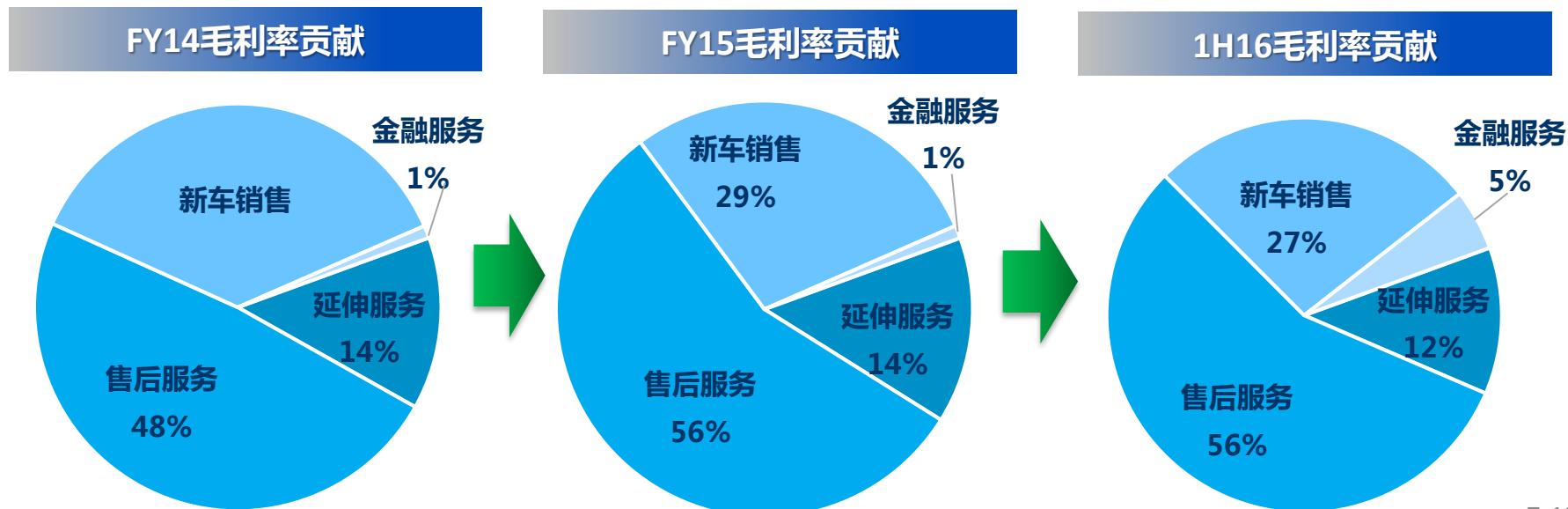
CHINA ZHENGTONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED
中國正通汽車服務控股有限公司



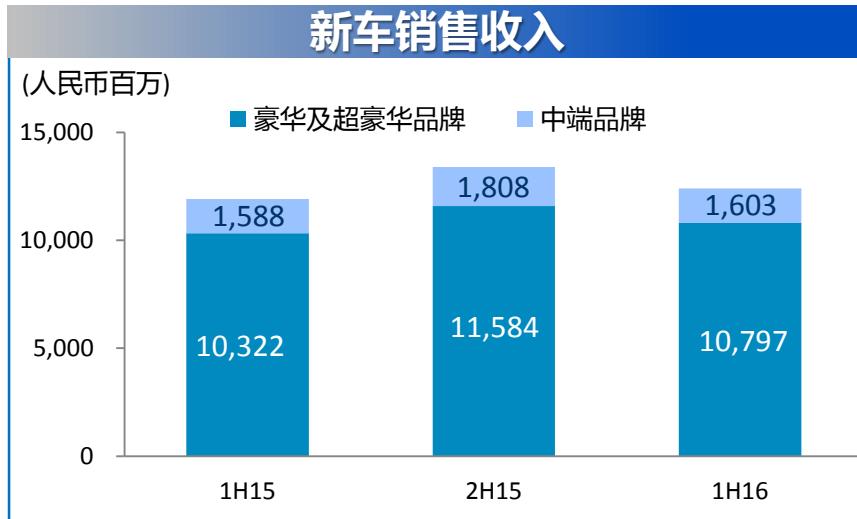
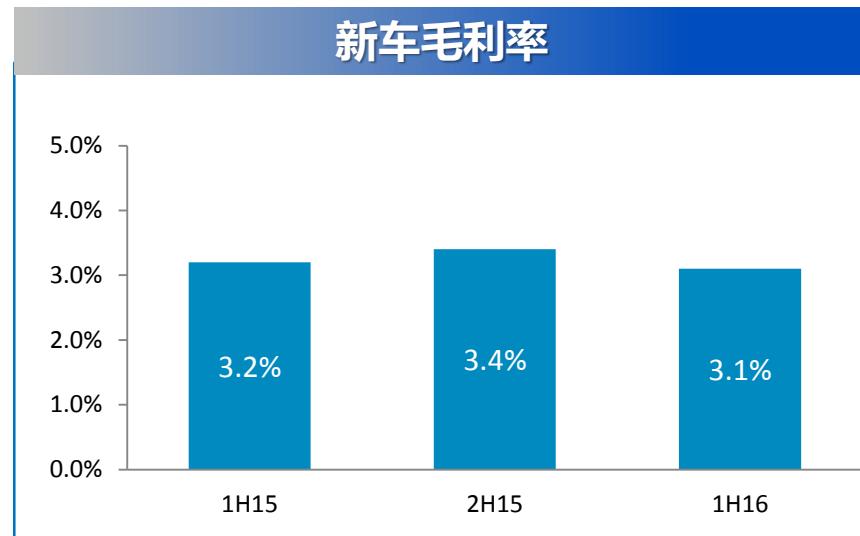
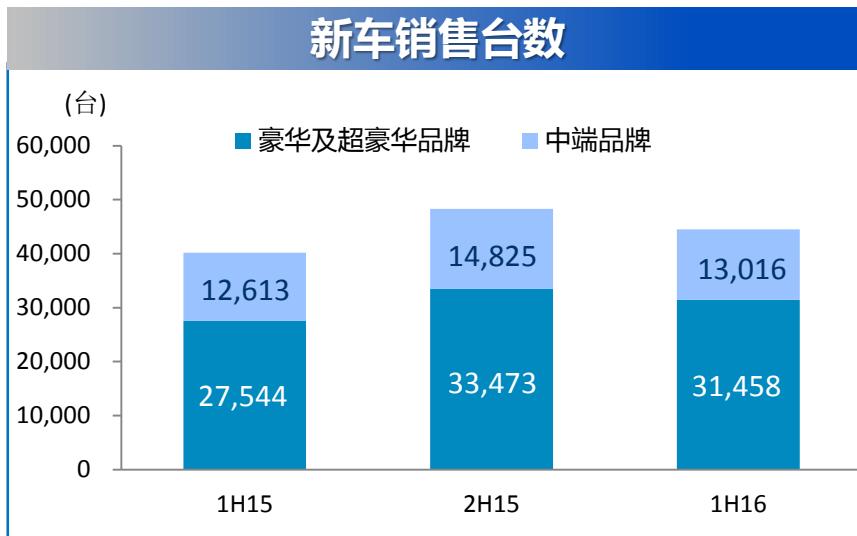
业务发展

业务概览

- 2016年上半年，中国汽车整体市场延续较高增长势头，豪华车销量继续保持稳定增长，汽车制造厂商更加注重经销商渠道建设，市场竞争亦日趋激烈，受产品周期等诸多因素影响，各品牌新车销售毛利各不相同，本集团奉行稳健销售策略
- 售后服务业务稳步增长，客户基盘进一步扩大，入场台次保持稳步上升。在零部件价格保持价格下调的环境下，通过不断改善的客户粘性以及创新服务确保售后服务稳定增长
- 以汽车金融相关为主的后市场增值业务备受市场关注并需求旺盛，专业化程度进一步提高。以专业化的汽车金融服务、保险代理服务、融资租赁服务等金融服务为核心的金融业务板块更具独立性和成长性。
- 截至2016年6月30日，汽车金融分部资产规模达到人民币3,193百万，累计贷款合同达13,120，分部利润实现人民币73.50百万，发生不良贷款48笔，涉及金额992.75万元，不良贷款率0.35%

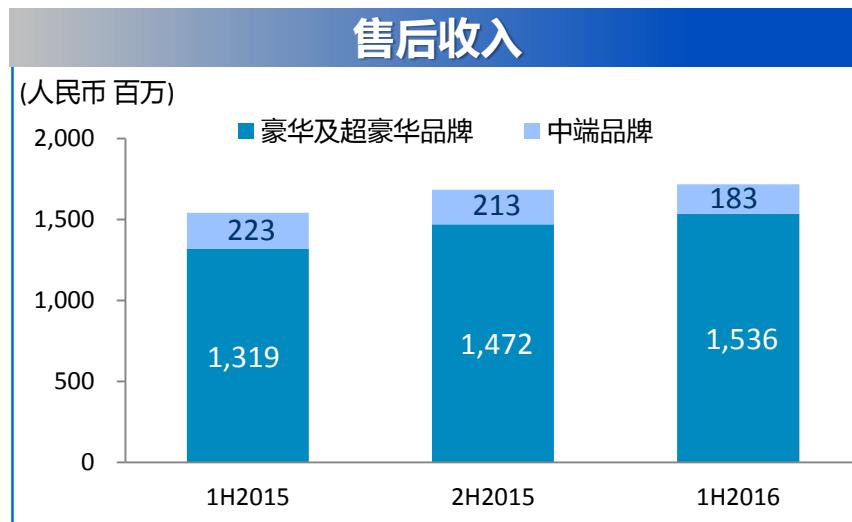
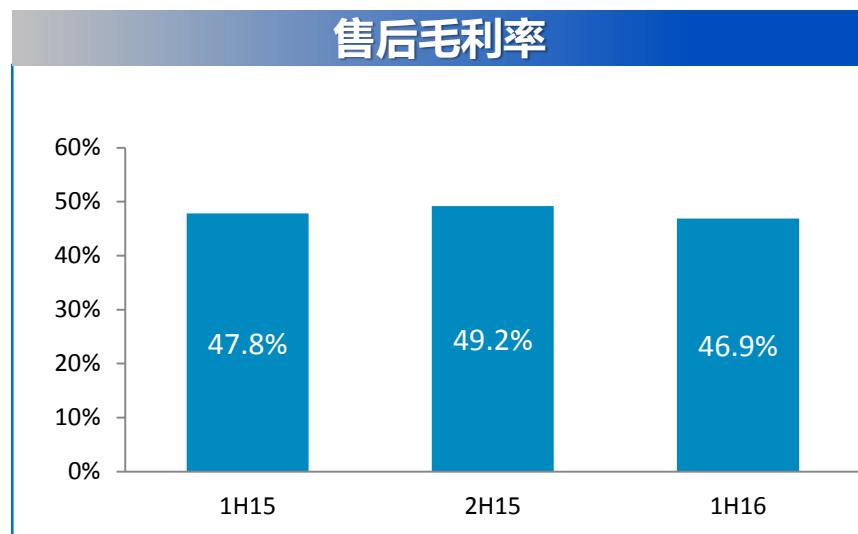
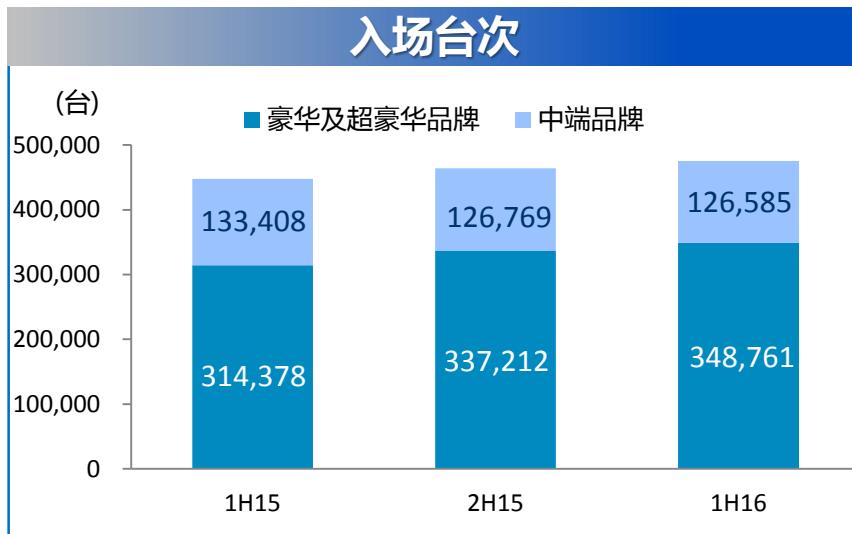


新车销售业务



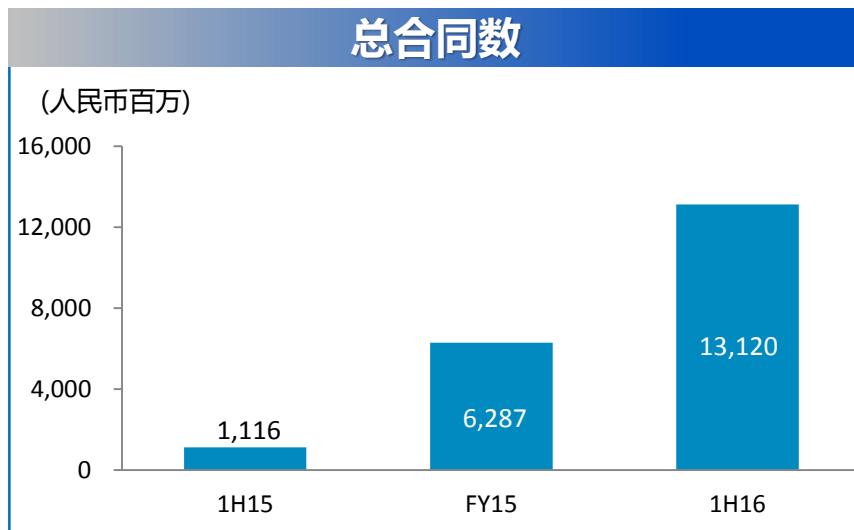
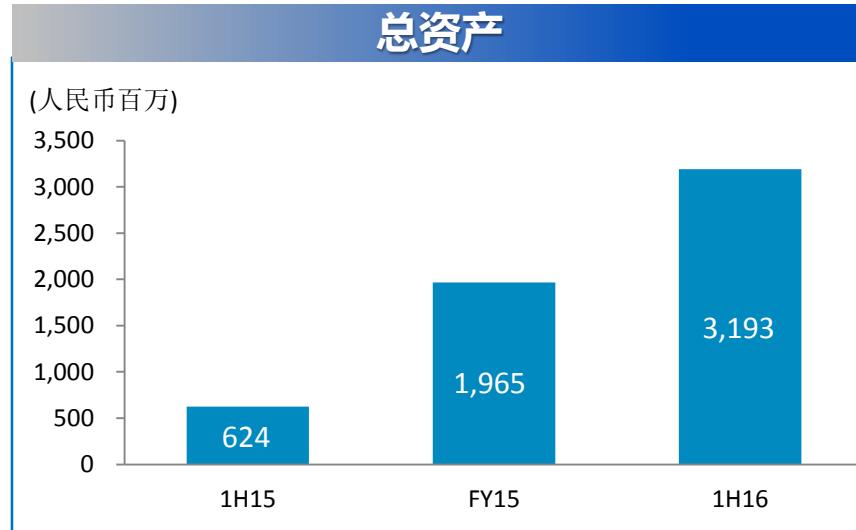
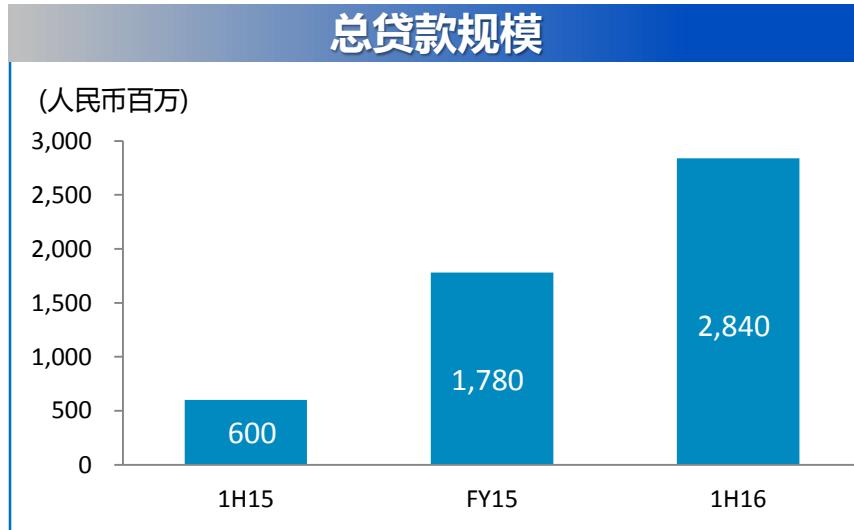
- 2016年上半年新车销量继续保持稳定的增长，新车销量总计44,474台，较去年同期增长10.8%，其中豪华车销量达到31,458量，较去年同期上涨14.2%
- 2016年上半年新车销售收入录得12,400百万，较去年同期上升4.1%，其中豪华车销售收入实现10,797百万，同比增长4.6%
- 新车毛利率较2015年上半年略有下滑，下降10个基点，主要原因是由于各个品牌差异较大，其中以奥迪品牌为首的，新车折扣幅度较大

售后业务



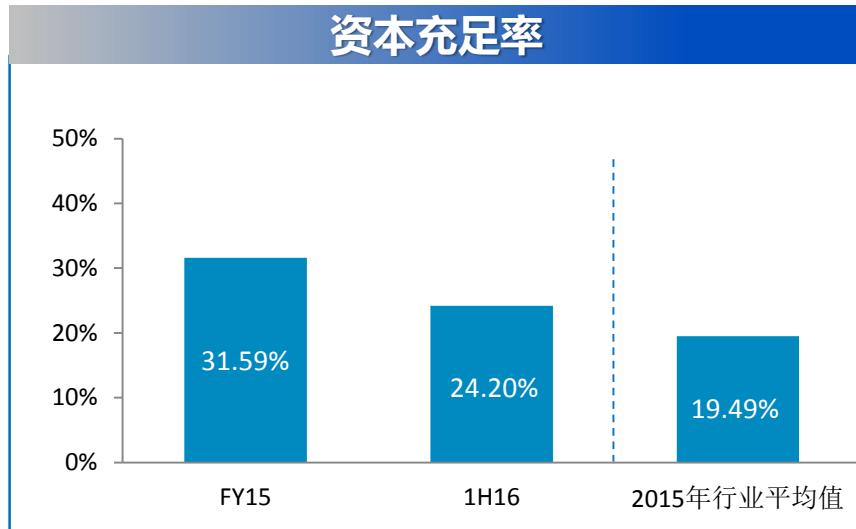
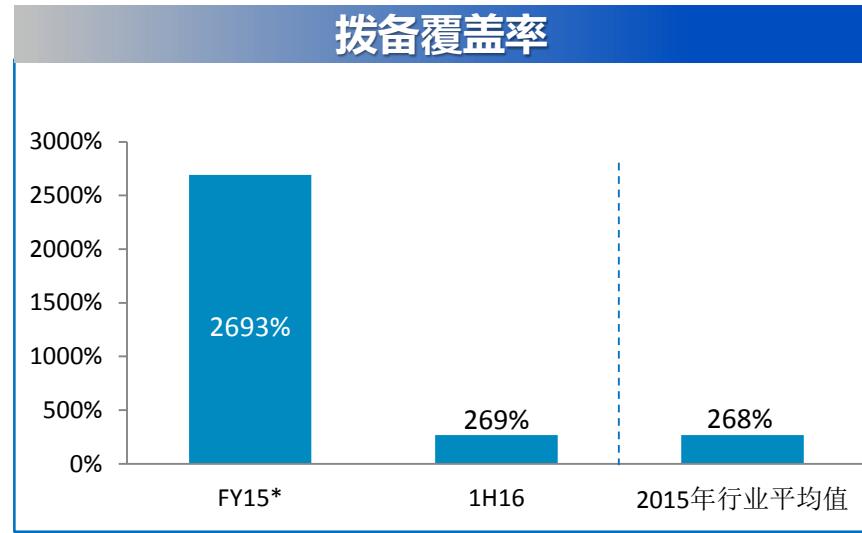
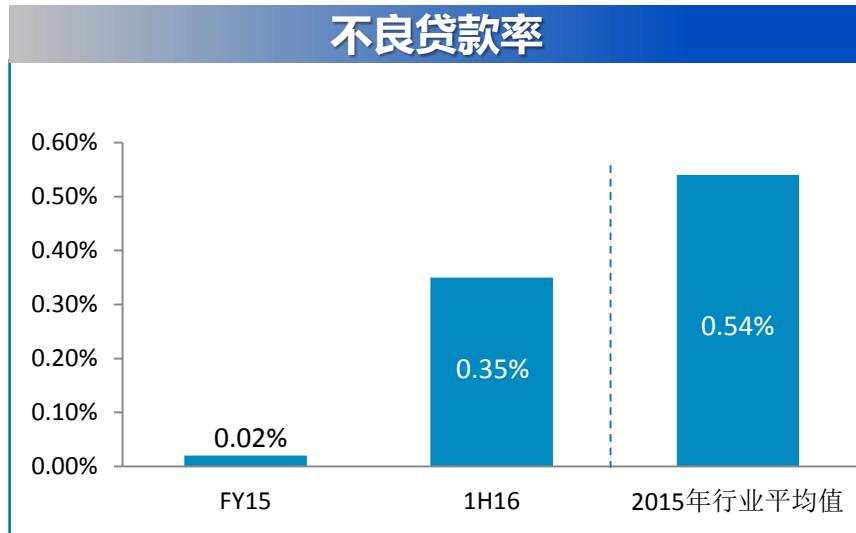
- 2016年上半年，售后入场台次继续保持稳步增长，绝大多数来源于同店同比增长，其中豪华车更是实现了双位数的增长，台次录得348,761台，同比增长10.9%。
- 售后服务收入今年上半年实现1,719百万，同比增长2.0%，其中豪华车部分录得1,536百万，同比增长4.3%。
- 售后毛利率在合理区间内略有波动，部分原因是公司根据市场变化采取了更为保守的配件相关返利确认。

汽车金融



- 东正金融于2015年4月正式营业，并且在2016年上半年保持了强劲的增长势头
- 2016年上半年总贷款规模达到了28.4亿人民币，同比增长373%
- 2016年上半年总合同数较去年同期翻倍，此外总资产规模录得31.9亿人民币，同比增长411%
- 业务规模的快速增长主要由于：
 - 针对不同类型客户提供的差异性金融产品
 - 与主机厂，大型的经销商集团以及银行之间的战略合作
 - 多样性的融资渠道

汽车金融(续)

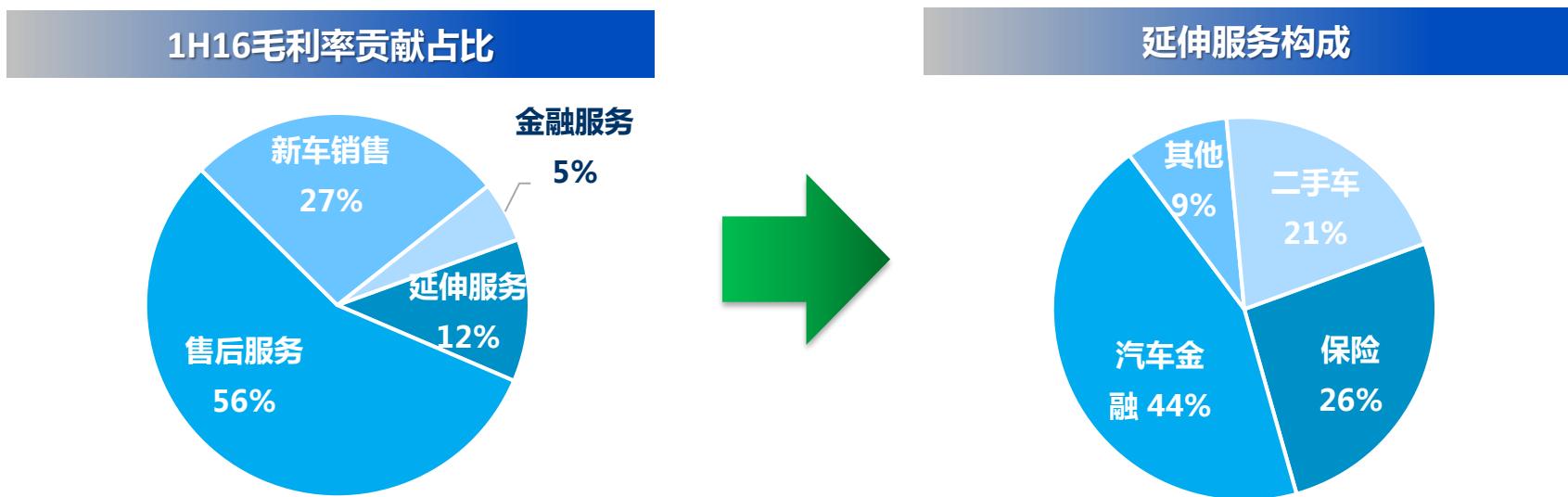


* 拨备覆盖率在2015年年底远超出行业平均水平主要由于当时的不良贷款数极低

- 东正金融在2016年上半年保持业务规模扩张的同时，继续采用审慎的风险管理策略
- 公司上半年不良贷款率录得0.35%，远低于2015年的行业平均水平
- 2016年上半年拨备覆盖率达到268.78%，远高于行业的平均水平，显示了公司希望将风险水平控制在低位的决心
- 稳健的风控数据主要由于：
 - 持续的风险管理指引
 - 经验丰富的风控管理团队
 - 严格的风险控制门槛

延伸业务

- 延伸服务主要包括金融服务业务、保险代理业务、二手车业务以及其他代办业务等
- 2016年上半年汽车金融渗透率进一步提高，金融消费概念进一步被消费者接受，汽车金融产品进一步丰富，征信与风险评估手段更趋完善。汽车金融相关贷款规模快速增长，集团内金融服务费用收入亦稳步上升
- 保险行业费率出现政策性调整，较低的准人门槛催生更加激烈的竞争，但集团内部新保尤其是续保渗透率继续保持上升，部分网点续保渗透率已经接近90%，非常有效促进客户黏度，为充分利用平台促进其他转介业务创造有利条件
- 截至2016年6月30日，汽车金融分部资产规模达到人民币3,193百万，累计贷款合同达13,120，分部利润实现人民币73.50百万，发生不良贷款48笔，涉及金额9.93百万，不良贷款率0.35%

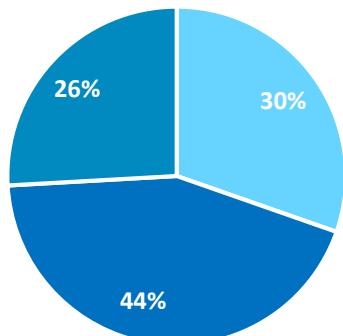


网络发展

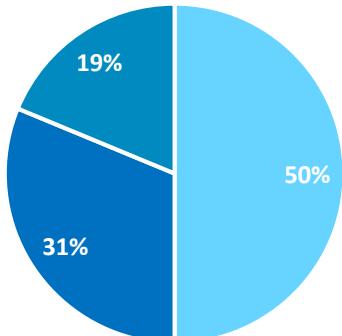
品牌	类型	2015	1H 2016 净增	1H 2016	授权待建 ¹	合计
豪华及超豪华	4S 店	75	3	78	13	91
	展厅	17	-2	15	-	15
	服务中心	4	-	4	1	5
	二手车中心	-	-	-	1	1
	快修	1	-	1	-	1
中高端	4S 店	15	-	15	-	15
合计		112	1	113	15	128

一、二、三线区域覆盖

1H 2016 已覆盖网络

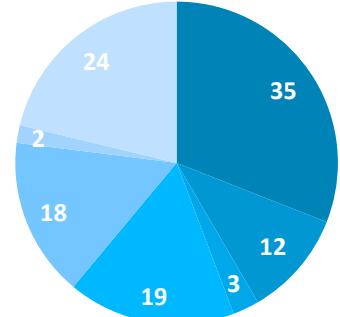


新授权

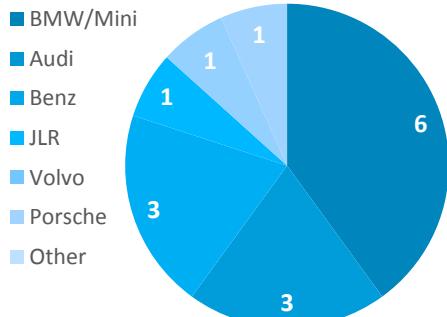


品牌细分

1H 2016 品牌

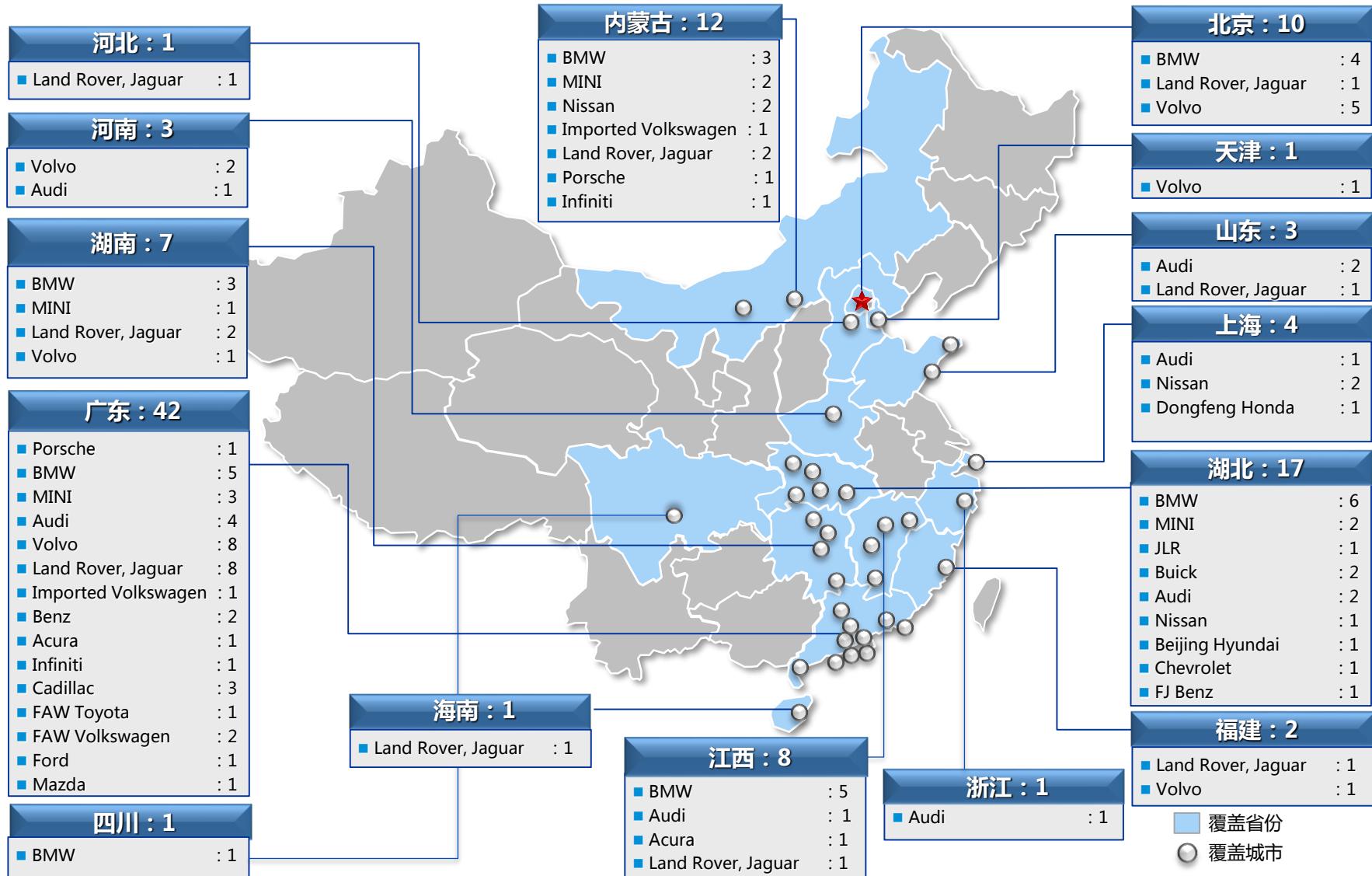


新授权



1. 未来可能开业的新店授权总数

均衡覆盖全国的网络布局





CHINA ZHENGTONG
AUTO SERVICES HOLDINGS LIMITED
中國正通汽車服務控股有限公司



财务回顾

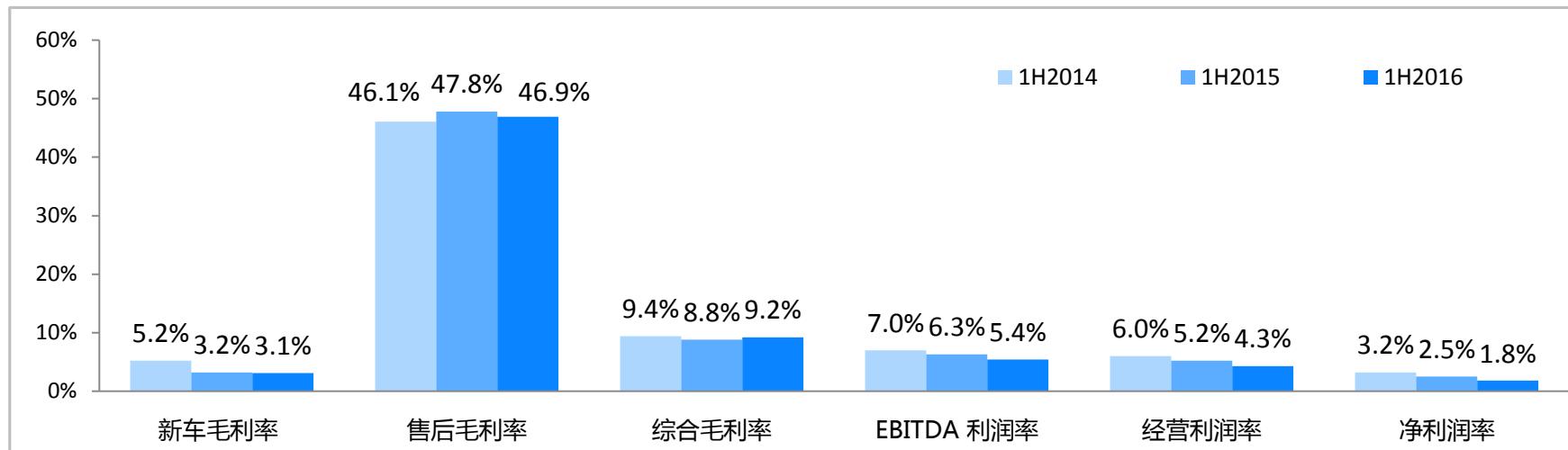


财务表现

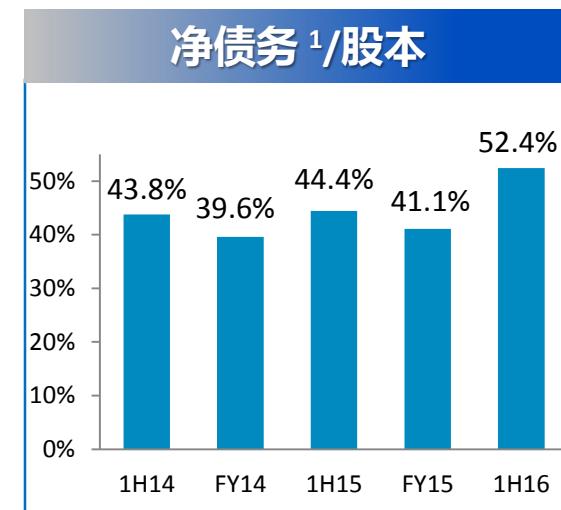
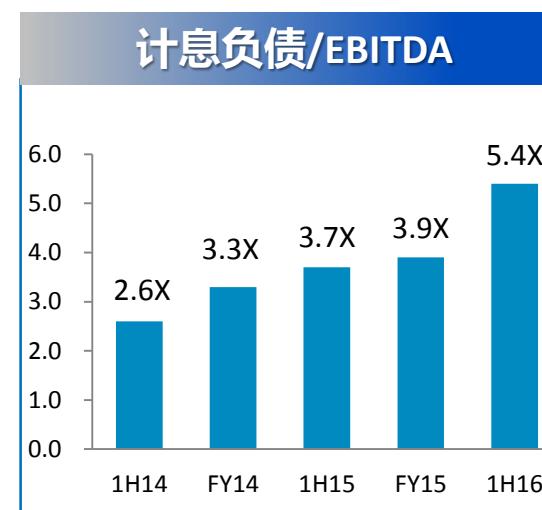
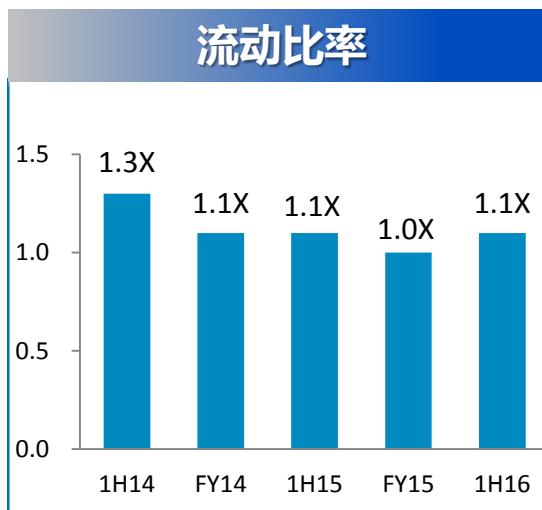
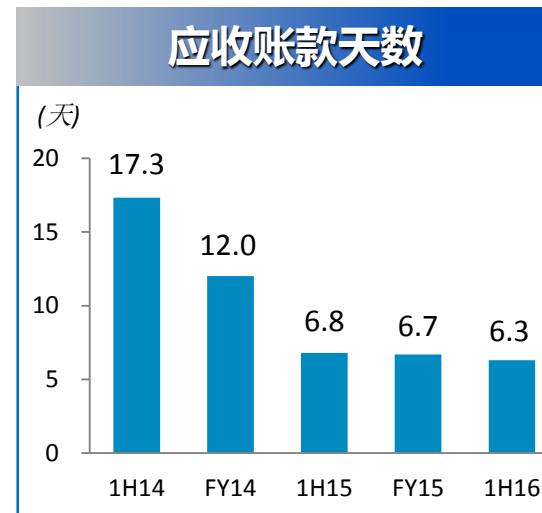
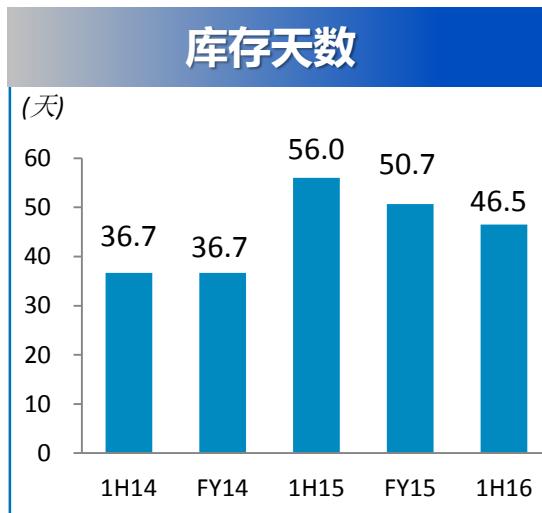
	截止2016年6月30日财政年度		
	1H 2015	1H 2016	YoY
(人民币百万)			
营业收入	13,870	14,596	+5.23%
毛利收入	1,225	1,344	+9.70%
佣金收入	206	173	-16.0%
分销及行政费用率	(5.5%)	(6.3%)	+82bps
财务费用率	(1.6%)	(1.8%)	+13bps
净利润率	2.5%	1.8%	-76bps
归属于普通股东权益	347	253	-27.0%
每股盈利 (人民币分)	16	12	-26.8%

企业盈利能力

	截止2016年6月30日财政年度		
	1H 2015	1H 2016	YoY
新车毛利率	3.2%	3.1%	-10bps
售后毛利率	47.8%	46.9%	-90bps
综合毛利率	8.8%	9.2%	+40bps
EBITDA利润率	6.3%	5.4%	-90bps
经营利润率	5.2%	4.3%	-90bps
净利润率	2.5%	1.8%	-70bps



资产负债及资金流动性管理



1. 净债务 = 短期计息负债 + 长期计息负债 - 现金及现金等价物 - 已抵押银行存款及存款中央银行存款

Q & A

