中国正通2016业绩报告

2017年3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. 业绩摘要
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

业绩摘要

正通汽车(HKEX:1728) 2016年亮点

面对多重市场挑战，以更加多元的增长引擎进一步完善经销商盈利模式

- 2016年全年录得总收入人民币 **31,519** 百万元，同比增长**7.3%**
- 新车销量为 **96,883** 台，其中豪华及超豪华品牌新车销量同比增长**11.4%**
- 售后入场台次**987,766**台，其中豪华车入场台次同比增长**12.1%**
- 总毛利同比增长**5.8%**至人民币**2,736** 百万元
- 汽车金融业务实现分部资产规模人民币**4,413百万元**，分部利润实现人民币**221**百万元
- 归属普通股东之净利润为**493** 百万人民币

专注于豪华品牌的多元化品牌组合

- 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**108** 家[1]，覆盖延伸至**15**个省的**36**个城市，已授权待开网络**16**家

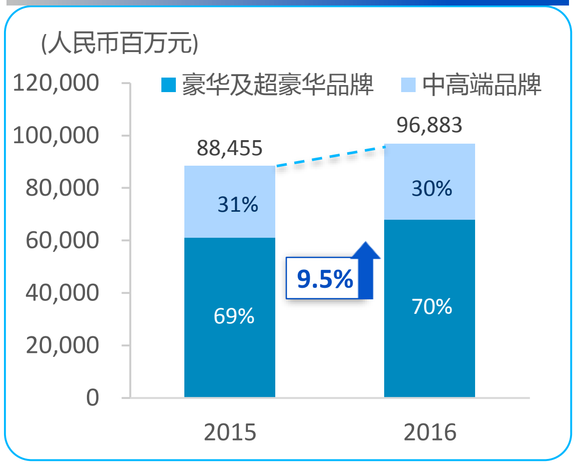
1. 数据截至于2016年12月31日

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

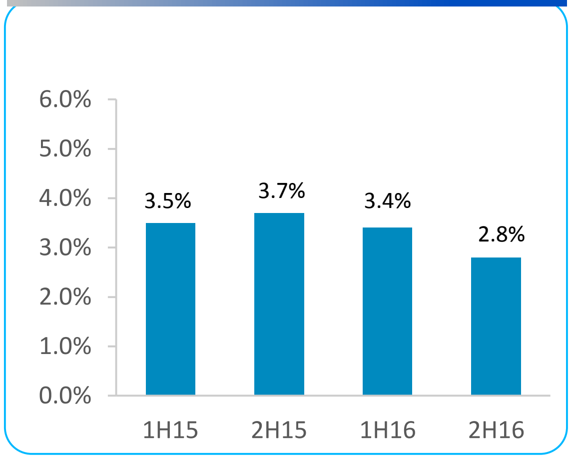
业务发展

新车销售及售后服务业务

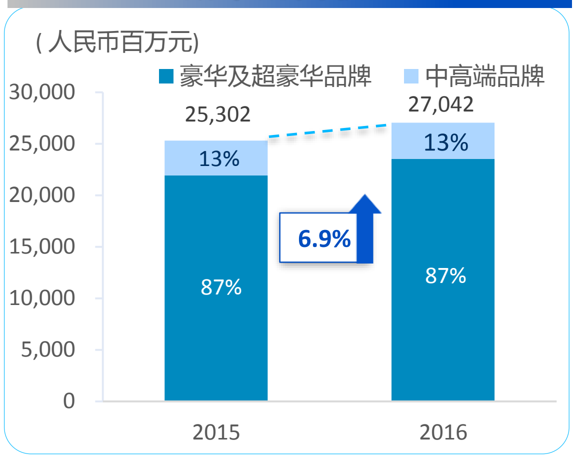
新车销量



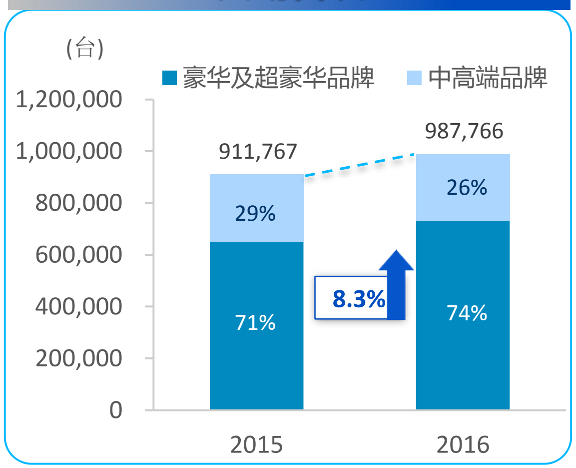
豪华车毛利率



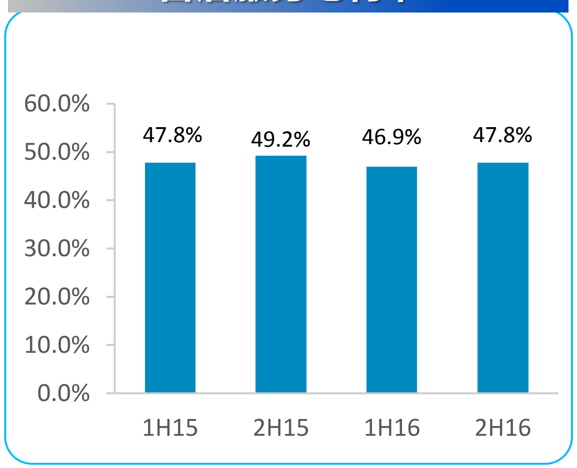
新车销售收入



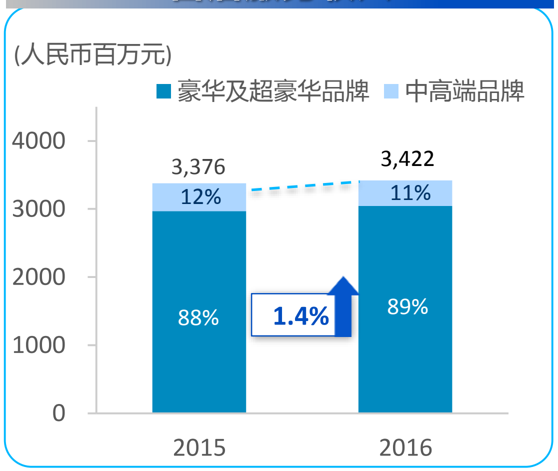
入场台次



售后服务毛利率

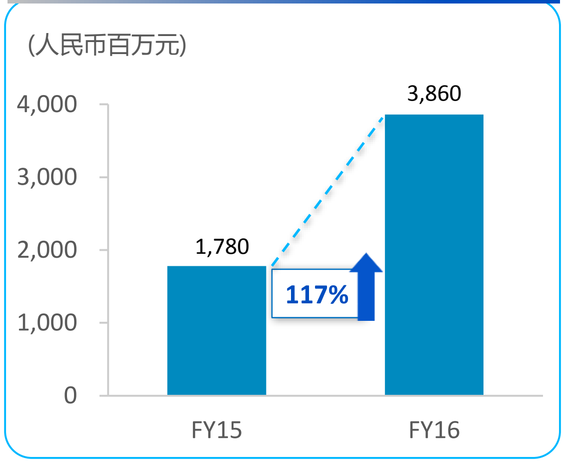


售后服务收入

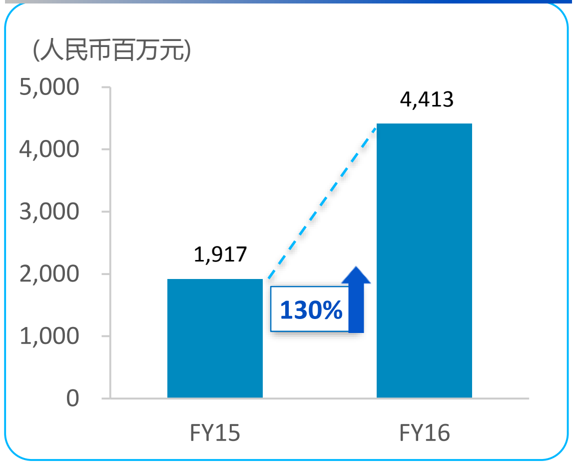


汽车金融业务

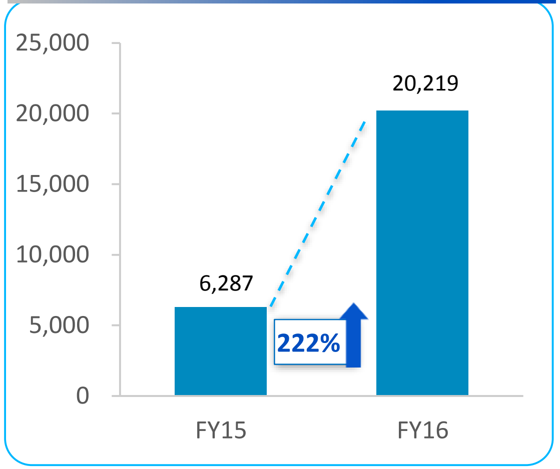
总贷款规模



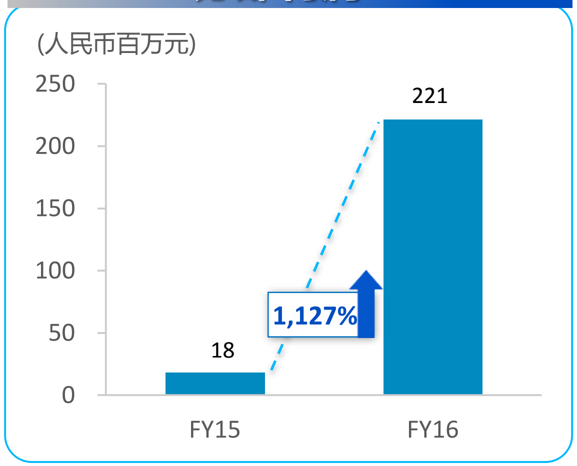
分部总资产



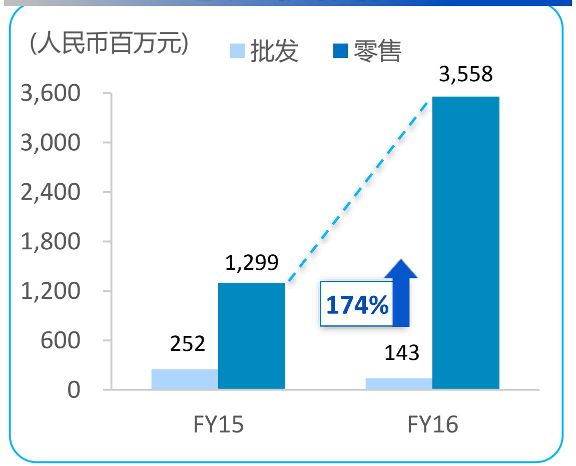
总合同数



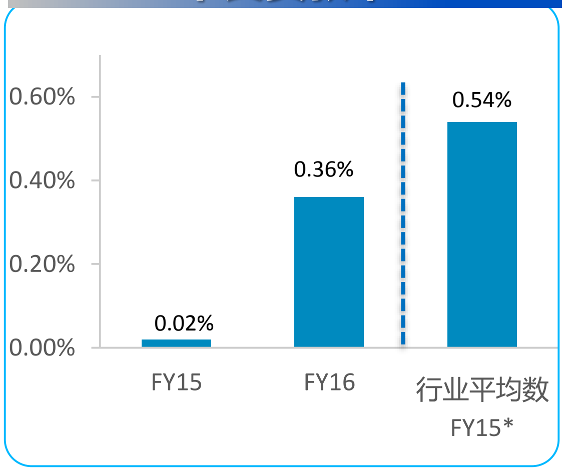
分部利润 [1]



总应收帐款



不良贷款率



1. 数据为分部税前利润

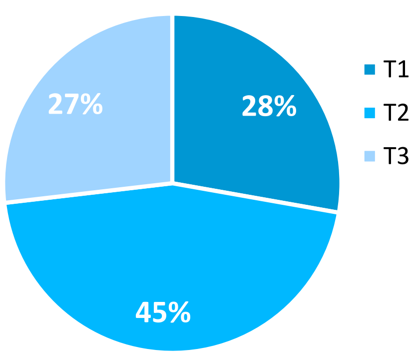
* 2016年行业平均值还未披露

网络发展

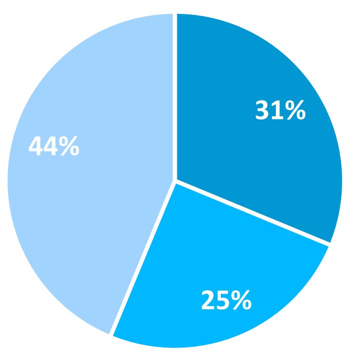
品牌	类型	2015	2016净增	2016	授权待建[1]	合计
豪华及超豪华	4S 店	75	3	78	15	**93**
	展厅	17	-6	11	-	**11**
	服务中心	4	-	4	-	**4**
	二手车中心	-	-	-	1	**1**
	快修	1	1	2	-	**2**
中高端	4S 店	15	-2	13	-	**13**
合计		**112**	**-4**	**108**	**16**	**124**

一、二、三线区域覆盖

2016 已覆盖网络

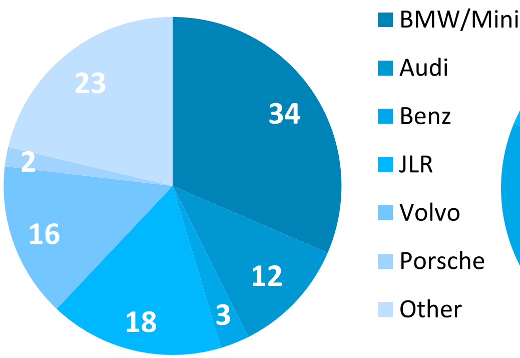


新授权

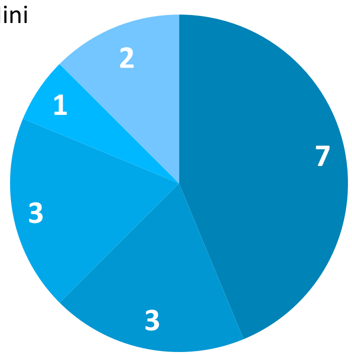


品牌细分

2016 品牌

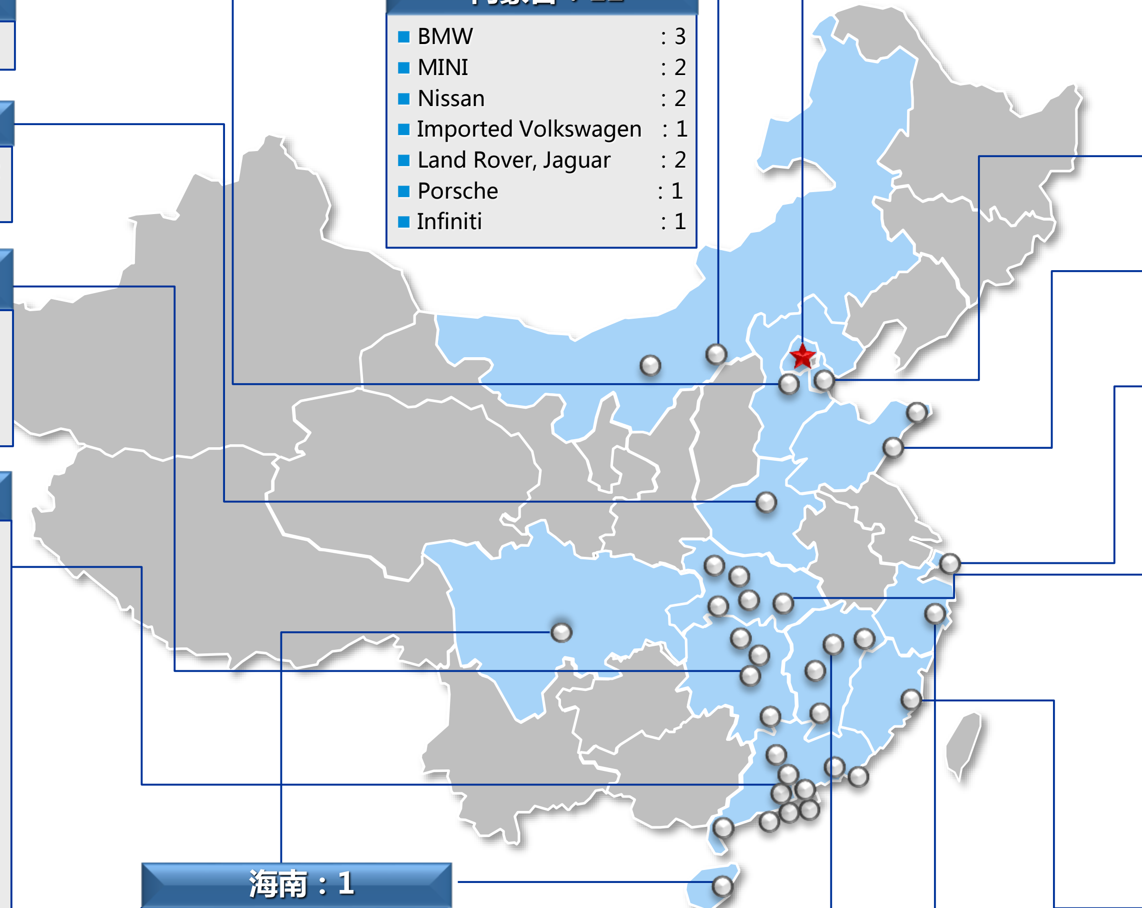


新授权



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



河北：1

Land Rover, Jaguar	: 1

河南：3

Volvo	: 2
Audi	: 1

湖南：7

BMW	: 3
Land Rover, Jaguar	: 2
Volvo	: 1
MINI	: 1

广东：39

Porsche	: 1
BMW	: 5
MINI	: 3
Audi	: 4
Volvo	: 7
Land Rover, Jaguar	: 7
Imported Volkswagen	: 1
Benz	: 3
Acura	: 1
Infiniti	: 1
Cadillac	: 2
FAW Toyota	: 1
FAW Volkswagen	: 2
Ford	: 1

四川：1

BMW	: 1

内蒙古：12

BMW	: 3
MINI	: 2
Nissan	: 2
Imported Volkswagen	: 1
Land Rover, Jaguar	: 2
Porsche	: 1
Infiniti	: 1

海南：1

Land Rover, Jaguar	: 1

江西：8

BMW	: 5
Audi	: 1
Acura	: 1
Land Rover, Jaguar	: 1

浙江：1

Audi	: 1

北京：8

BMW	: 3
Land Rover, Jaguar	: 1
Volvo	: 4

天津：1

Volvo	: 1

山东：3

Audi	: 2
Land Rover, Jaguar	: 1

上海：4

Audi	: 1
Nissan	: 2
Dongfeng Honda	: 1

湖北：17

BMW	: 6
MINI	: 2
Land Rover, Jaguar	: 1
Buick	: 2
Audi	: 2
Nissan	: 1
Beijing Hyundai	: 1
Chevrolet	: 1
FJ Benz	: 1

福建：2

Land Rover, Jaguar	: 1
Volvo	: 1

覆盖省份
覆盖城市

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



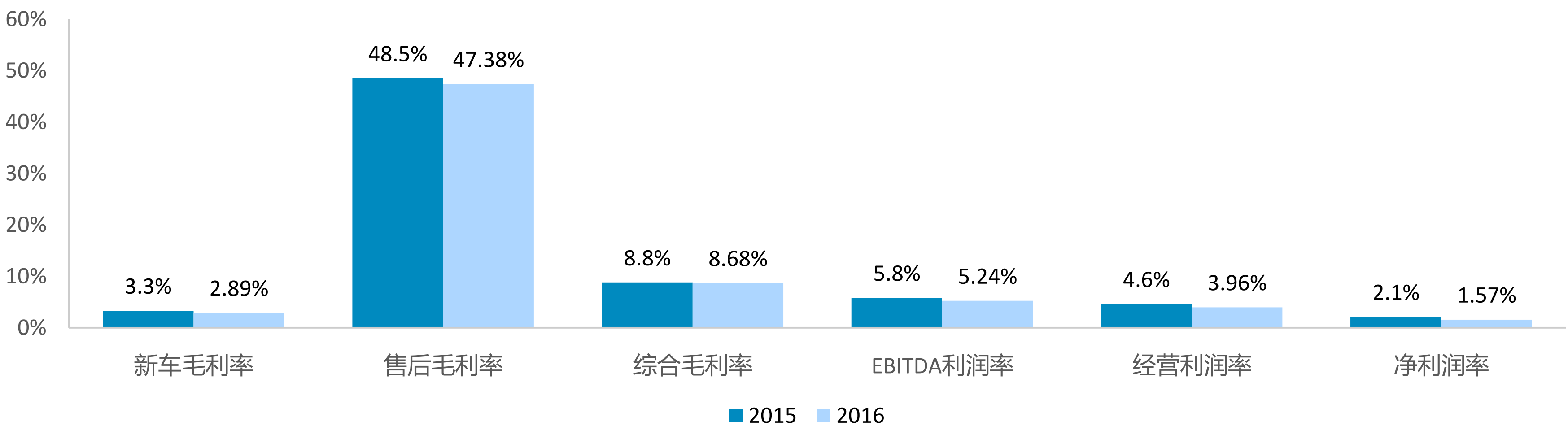
财务回顾

财务表现

	截止2016年12月31日财政年度		
	FY 2016	FY 2015	YoY
(人民币 百万元)			
营业收入	31,519	29,361	+7.3%
毛利收入	2,736	2,587	+5.8%
佣金收入	377	424	-11.0%
分销及行政费用率	(6.41%)	(5.99%)	+42bps
财务费用率	(1.53%)	(1.57%)	-5bps
净利润率	1.61%	2.14%	-53bps
归属于普通股东权益	493	619	-20.2%
每股盈利 *(人民币 分)*	22.3	28.0	-20.4%

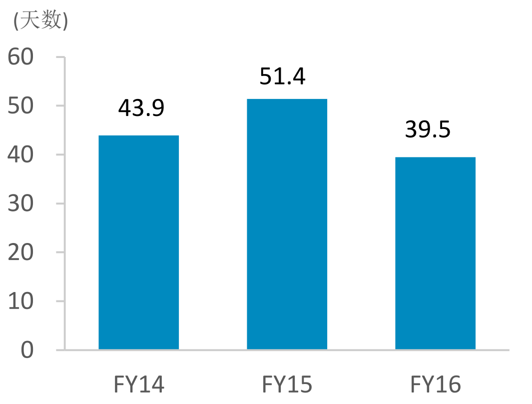
企业盈利能力

	截止2016年12月31日财政年度	
	FY 2016	FY 2015
新车毛利率	2.89%	3.3%
售后毛利率	47.38%	48.5%
综合毛利率	8.68%	8.8%
EBITDA利润率	5.24%	5.8%
经营利润率	3.96%	4.6%
净利润率	1.57%	2.1%

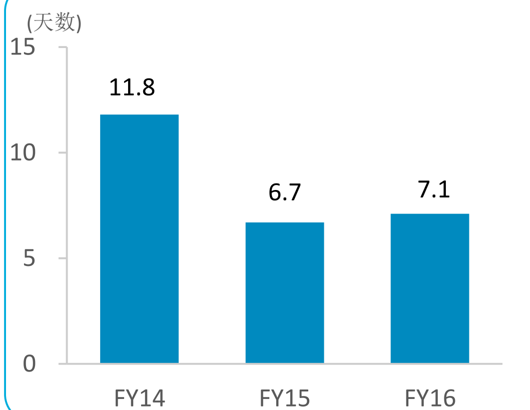


资产负债及资金流动性管理

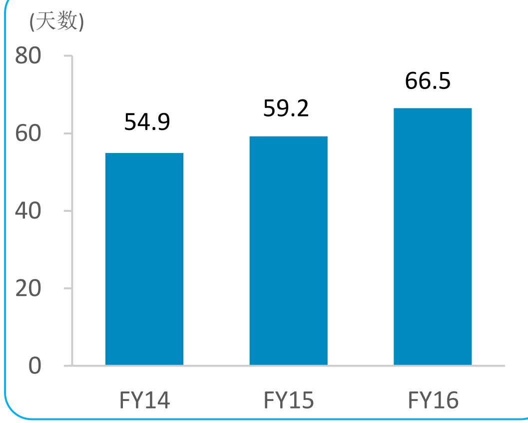
库存天数



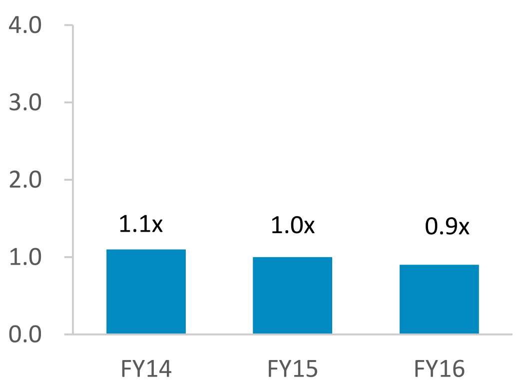
应收账款天数



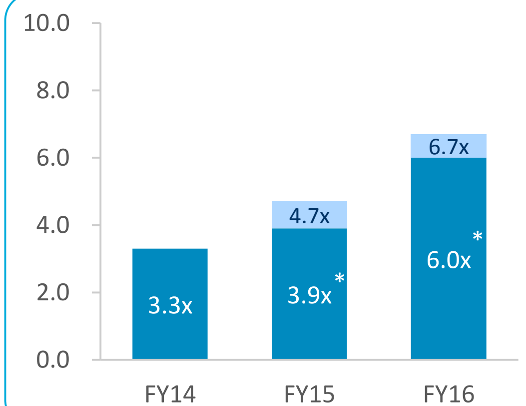
应付账款天数



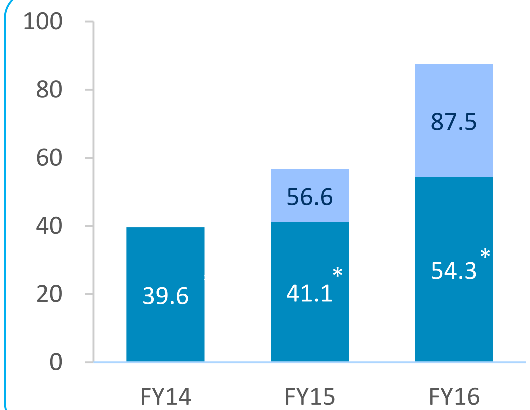
流动比率



计息负债/EBITDA



债务股本比 [1]



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

* 2016年集团比率均已剔除金融服务业务影响

Q & A