

吉利汽車控股有限公司

GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED

2014年全年業績公佈

2015年3月18日

重要告示

本檔之內容僅作演示用途，而任何其他人士不應利用或依賴相關資訊。本檔亦不應被視為替代閣下作出判斷。閣下應單獨負責對本演示材料之討論要點作獨立調查及評估。吉利汽車控股有限公司對本演示材料之內容的準確性、完整性、可靠性概不作任何表示或保證。未經我方事先同意，不得複製及/或分發本演示材料之內容。吉利汽車控股有限公司及其主管人員、董事及僱員對任何人士因依賴本演示材料或其內容而蒙受任何損失或損害，彼等概不負責或承擔法律責任。

本文件包含对吉利控股有限公司（“本公司”）以及本公司的子公司和关联公司（与本公司合称为“本集团”）一般经营计划和战略的前瞻性陈述。前瞻性陈述通常包含“将”、“预期”和“期望”以及其它类似词语。就其本质而言，前瞻性陈述具有一定风险和不确定性，因为其涉及将在未来发生的事件和情况。许多因素都会导致实际结果与前瞻性陈述出现重大差异，包括本公司未来经营的变化与发展，竞争环境，落实经营战略及措施的能力，应对技术变革的能力，以及本集团经营所在市场的政治、经济、规管及社会状况。本公司没有任何对这些前瞻性陈述进行更新或修改以反映未来事件或发展的义务。

本文件不构成证券在美国出售的要约。任何证券未经注册或豁免注册，不得在美国要约或出售。任何在美国境内的公开发售均需依据发售通函进行。该发售通函载有关于发行人、公司管理及财务报表的详尽资料，可从发行人索取。本公司未计划在美国公开发行证券。

註：除另有說明外，本演示材料之所有數據來自吉利汽車控股有限公司。

財務撮要

截至12月止，人民幣百萬元	2014	2013	同比變化
銷售量 (輛)	417,851	549,468	-24%
營業額/收益	21,738	28,708	-24%
毛利率*	18.2%	20.1%	-9%
經營溢利率**	9.2%	12.0%	-24%
稅後溢利	1,449	2,680	-46%
本公司股權持有人所佔溢利	1,431	2,663	-46%
每股盈利 (人民幣分) #	16.25	30.42	-47%
建議每股末期股息 (港仙)	2.5	4.6	-46%
歸屬本公司股權持有人權益	17,288	16,068	8%
淨現金水平##	4,739	4,618	3%

* 毛利率等於毛利除以總營業額

** 撇除淨財務費用、以股份付款及應佔聯營公司及合營公司業績之稅前溢利率

每股盈利等於本公司股權持有人所佔溢利除以加權平均普通股數

總現金減去總銀行負債

業績撮要

- 2014年業績受到國內分銷渠道整改對銷售帶來的干擾以及較弱的出口銷量影響
- 2014年之淨利潤下降46%至人民幣14億3千1百萬
- 發生于俄羅斯子公司之匯兌損失約為人民幣6億5千萬元
- 業績同時受到出口銷量同比下降16.8%以及國內銷量同比下降49.8%的影響

正面情況

- 財務狀況保持穩健，截至2014年年底淨現金水平為人民幣47億元
- 更優化的產品組合使平均出廠價格增長2%
- 年內推出之新車型新帝豪以及新遠景獲得成功
- 分銷費用下降27%；撇除匯兌損失之行政費用實際下降31%
- 根據J. D. Power亞太區2014年中國顧客服務指數，吉利保持良好的顧客滿意度

總體銷售量明細

車型	2014	2013	同比變化
EC7	83,270	192,226	-57%
新帝豪	79,343		-
金剛/新金剛	72,380	51,247	41%
GC7/SC7/遠景	64,700	117,485	-45%
GX7/SX7/GX9	63,300	64,298	-2%
吉利熊貓	24,770	35,085	-29%
自由艦	17,406	37,857	-54%
SC6	7,168	27,607	-74%
EC8	3,186	10,284	-69%
SC3	1,585	12,241	-87%
其他	743	1138	-35%
總計	417,851	549,468	-24%

整體銷量

整體銷量： 417,851 輛， 按年下降24%

本銷： 358,130 輛， 按年下降16.8%

出口： 59,721 輛， 按年下降49.8%

中型轎車 (新帝豪+EC7+GC7+SC7+遠景)

227,313 輛， 按年下降26.6%



多功能運動車 (GX9+GX7+SX7)

63,300輛， 按年下降1.6%



綜合損益表

(截至12月底止, 人民幣百萬元)	2014	2013	按年變化
營業額/收益	21,738	28,708	-24%
毛利	3,963	5,766	-31%
其他收入	1,055	1,062	-1%
分銷及銷售費用	-1,250	-1,705	-27%
行政費用	-1,772	-1,682	5%
向員工以股份付款	-60	-87	-31%
財務費用淨額	-24	-40	-41%
稅項	-494	-624	-21%
本公司股權持有人所佔溢利	1,431	2,663	-46%

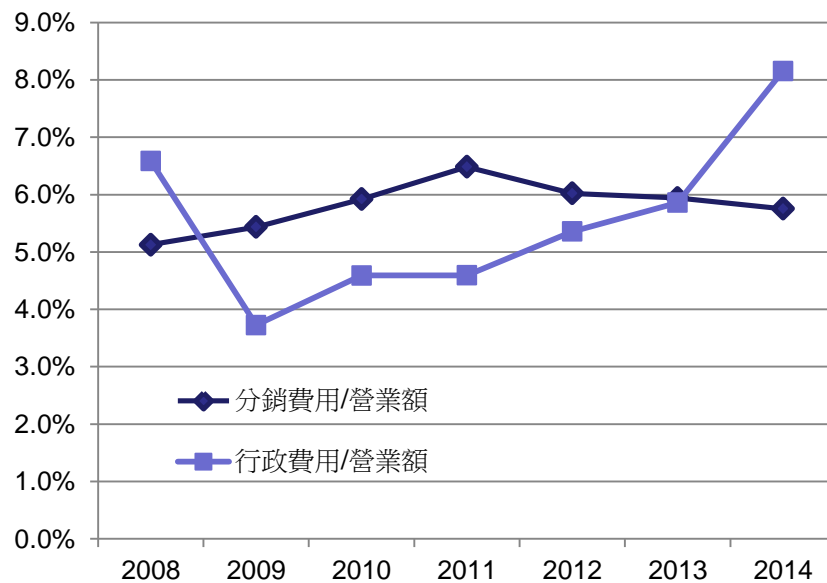
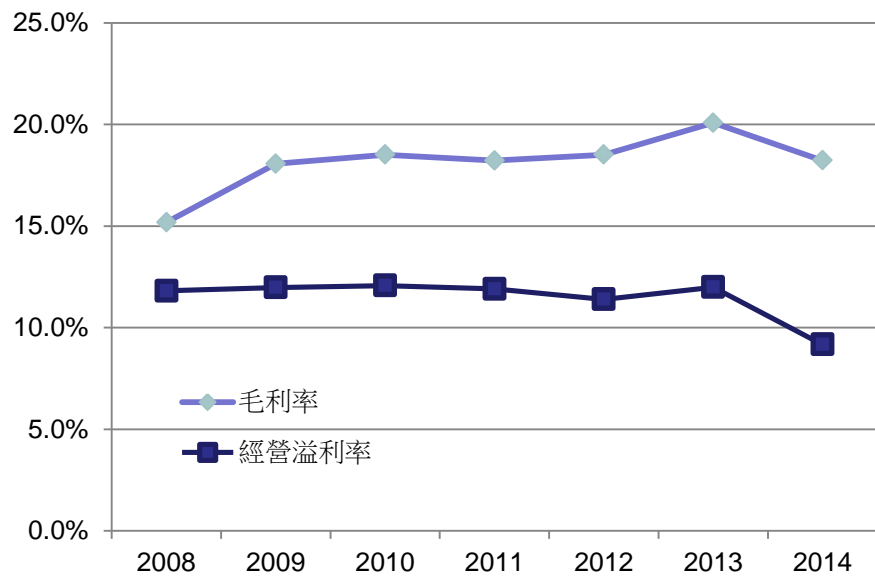
淨利潤

- 2014年全年盈利表現主要由於：
 - 國內銷售量與出口銷售量同時下降
 - 汽車銷售額收入下降23%
 - 較高的實際有效稅率(25.4%相較於去年同期的18.9%)
 - 俄羅斯市場產生約人民幣6億5千萬元的匯兌損失

但起到一定抵消作用的正面因素包括：

- 穩定的政府補貼收入
- 更優化的產品組合使平均出廠價格有2%的增長
- 分銷費用下降（按年下降27%）
- 淨財務費用下降（按年下降41%）

盈利能力



綜合財務狀況表

(人民幣百萬元)	2014年 12月31日止	2013年 12月31日止	同比變化
非流動資產	11,977	11,348	6%
庫存	1,620	1,784	-9%
貿易及其他應收款項	16,385	14,785	11%
現金及銀行結餘	7,251	5,583	+30%
貿易及其他應付款項	13,222	16,075	-18%
短期借貸	692	966	-28%
優先債券	1,820	0	-
			-
歸屬本公司股權持有人權益	17,288	16,068	8%

財務分析

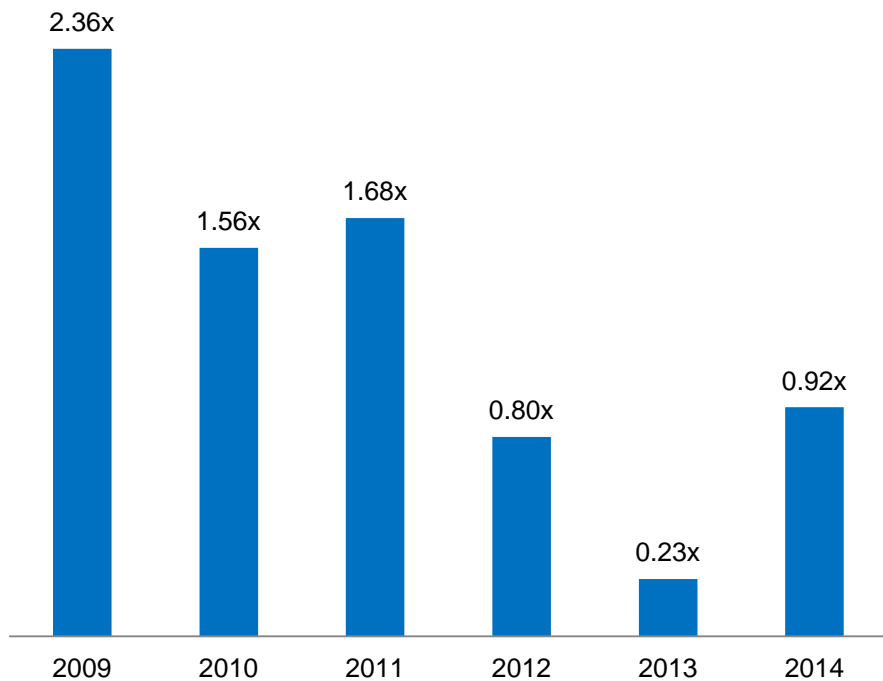
截至2014年年底	2014	2013	同比變化
車輛銷售金額 (人民幣百萬元)	21,534	27,828	-23%
平均單台售價 (人民幣元)	51,536	50,646	2%
股本回報率	8.3%	16.6%	-50%
毛利率*	18.2%	20.1%	-9%
經營溢利率**	9.2%	12.0%	-24%
分銷費用佔營業額百分比	5.8%	5.9%	-2%
行政費用佔營業額百分比	8.2%	5.9%	39%

* 毛利率等於毛利除以總營業額

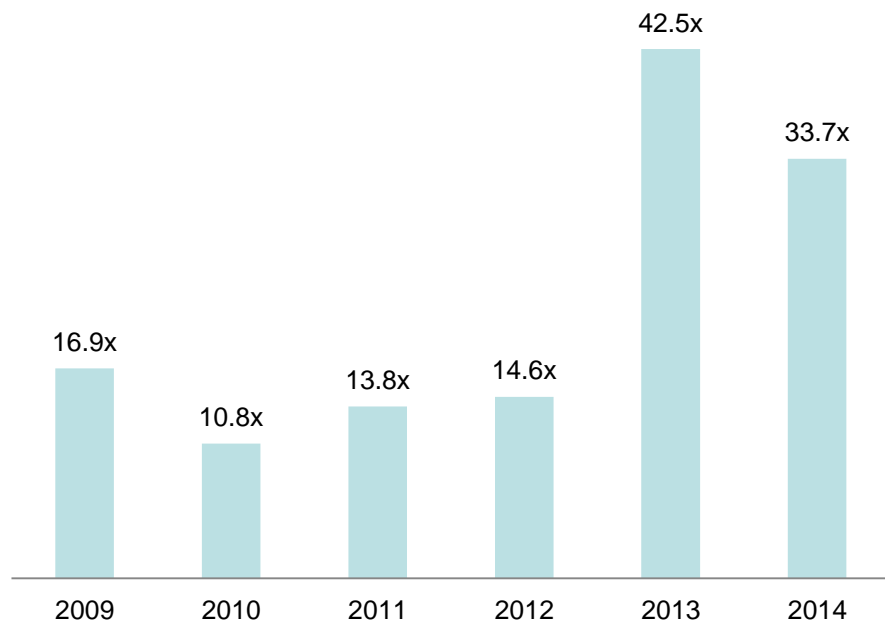
** 撇除淨財務費用、以股份付款及應佔聯營公司及合營公司業績之稅前溢利率

槓桿比率

總債務/稅息折舊及攤銷前利潤



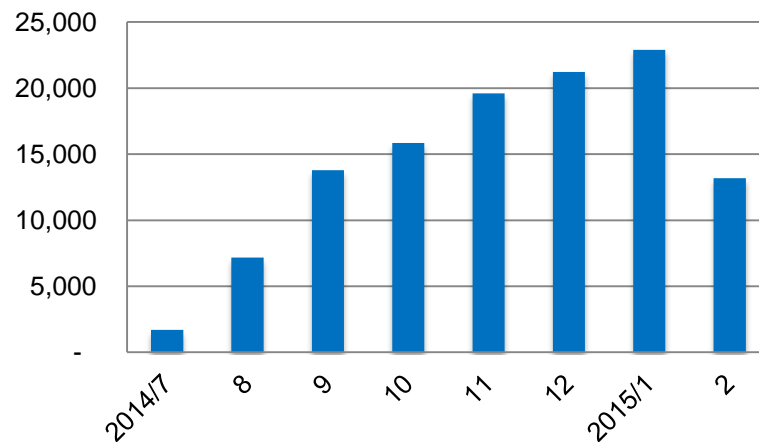
息稅折舊及攤銷前利潤 / 總利息費用



新產品 - 新帝豪



新帝豪月度銷售量



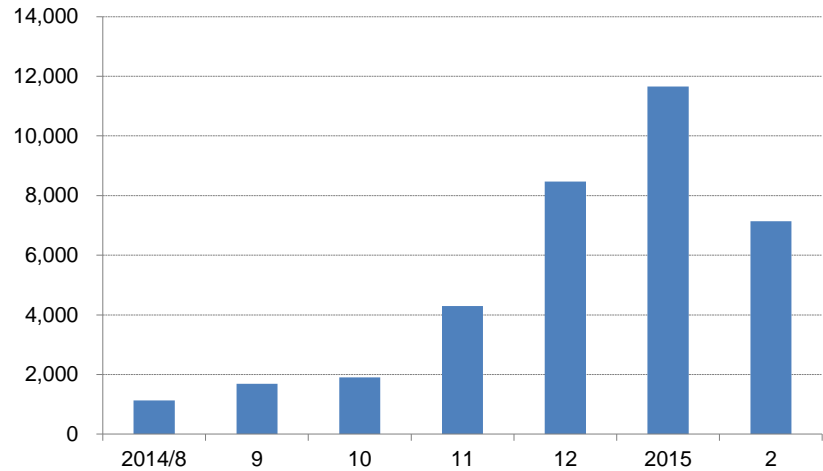
- 安全性舒適性進一步改善
- 全新的渦輪增壓發動機具備更大功率及更佳的燃油效率
- 全新六速手動變速器
- NVH噪音消除技術
- 更大的儲物空間
- Bosch生產的V9.0 ABS防抱死制動系統+EBD電子制動力分配系統
- HHC (坡路控制系統)
- ESC (電子穩定控制系統)
- G-Netlink 聲控信息娛樂集成系統
- G-Link 手機連接系統



新產品 - 新遠景



遠景月度銷售量



- 安全性舒適性進一步改善
- 全新的渦輪增壓發動機具備更大功率及更佳的燃油效率
- 全新六速手動變速器
- 360° 全景3探頭泊車輔助系統
- PEPS (無匙進入/一鍵啟動)
- NVH噪音消除技術
- 4輪碟式制動
- Bosch生產的V9.0 ABS防抱死制動系統+EBD電子制動力分配系統
- ESC (電子穩定控制系統)
- G-Link 手機連接系統



新產品

- 博瑞GC9中型轎車(2015年3月)
 - 帝豪電動車(2015年年中)
 - 帝豪多功能運動車(2015年年底)
 - 緊湊型多功能運動車(2015年年底)
 - 帝豪跨界轎車(2016年初)
 - 帝豪4門轎車(2016年初)
- + SC7, GC7, 金剛, 吉利熊貓的後續升級版本



新產品 - 博瑞GC9 中型轎車



2015年銷售表現

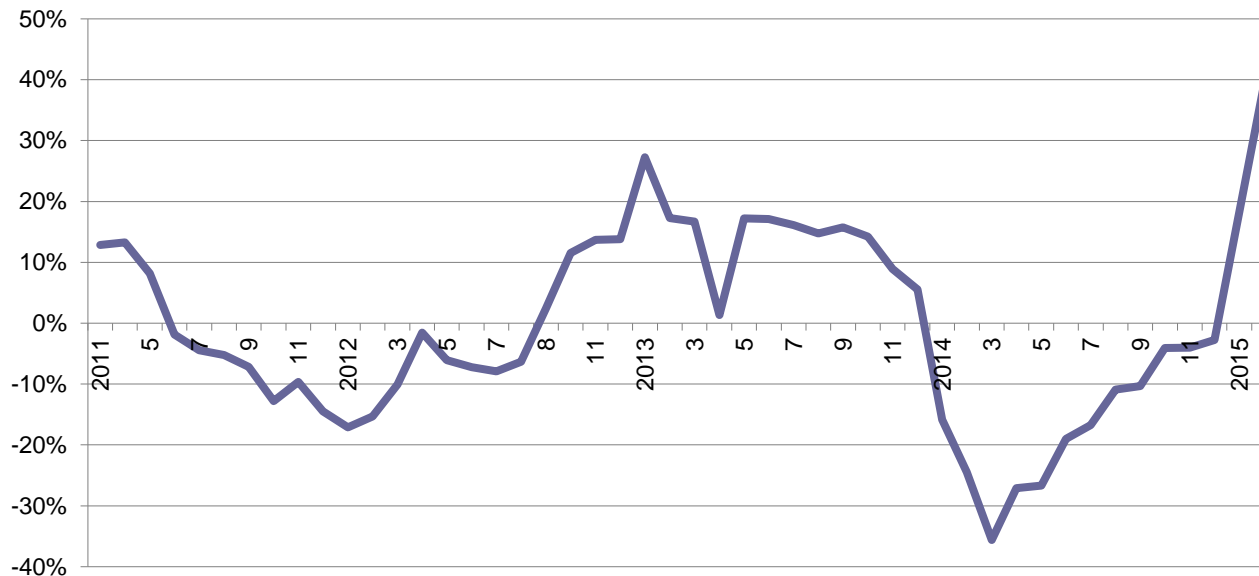
(2015年首兩月)

總體: 92,022 units, +67% YoY

國內: 85,177units +77% YoY

出口: 6,845 units +0.2% YoY

國內銷售量 (3個月移動平均值 +/-%)



展望

- 主要挑戰：中國國內瞬息萬變的經濟和整治環境，更加激烈的競爭，更高的客戶預期與要求，以及一些主要海外市場整治與社會的不穩定因素包括外幣兌換風險
- 正面情況：持續改善的品牌形象，產品質量和服務質素，強勁的財務狀況，新的產品週期
- 通過CEVT公司開發未來的C級轎車，與沃爾沃汽車建立的緊密合作關係
- 計劃向市場推出我司首輛新能源汽車
- 2015年全年銷售目標調整為450,000輛（按年上升8%）

GEELY

GEELY

www.geelyauto.com.hk