

吉利汽車控股有限公司

GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED

2014中期業績公佈

2014年8月20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6月底止6個月，人民幣百萬元	2014	2013	同比變化
銷售量 (輛)	187,296	263,544	-29%
營業額/收益	10,158	14,855	-32%
毛利率*	20.3%	19.2%	+6%
經營溢利率**	14.4%	12.3%	+17%
稅後溢利	1,126	1,402	-20%
本公司股權持有人所佔溢利	1,113	1,398	-20%
每股攤薄盈利 (人民幣分) #	12.65	16.16	-22%

	<u>2014年6月</u>	<u>2013年12月</u>	
歸屬本公司股權持有人權益	16,926	16,068	+5%
淨現金水平##	5,644	4,618	+22%

* 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

每股攤薄盈利等於本公司股權持有人所佔溢利除以攤薄後加權平均普通股數

總現金減去總銀行負債

業績撮要

- 2014年上半年業績低於我們的預期，這主要是由於較弱的出口銷量以及由於國內分銷渠道整改對國內銷售帶來的干擾
- 2014年上半年之淨利潤只下降20%至人民幣11億1千3百萬元，低於銷售量下降幅度，這是由於公司致力加強成本控制並且有穩定的政府補貼收入
- 結果令人不滿意的關鍵因素包括出口銷量同比下降32%以及EC7整體銷量同比下降26%

正面情況

- 穩定的產品價格和較低的零部件成本，使得毛利率有所改善（從2013年上半年的19.2%上升至2014年上半年的20.3%）
- 分銷和行政費用分別下降32%和19%，使得經營溢利率有所改善（從2013年上半年的12.3%上升至2014年上半年的14.4%）
- 儘管銷售受壓，財務狀況仍然強健，截至2014年6月30日止之淨現金增加22%至人民幣56億
- 儘管正在經歷經銷商網絡整改，但是根據J. D. Power亞太區2014年中國顧客服務指數（J. D. Power Asia Pacific 2014 China CSI Study），吉利仍然保持良好的顧客滿意度

總體銷售量明細

車型 (截至6月底止6個月)	2014	2013	同比變化
EC7	64,046	86,103	-26%
GC7/SC7/遠景	32,540	55,874	-42%
金剛	30,657	26,326	+16%
GX7/SX7	29,333	28,244	+4%
吉利熊貓	13,748	21,385	-36%
自由艦	9,114	19,507	-53%
SC6	5,363	11,686	-54%
SC3	1,457	7,315	-80%
EC8	1,025	6,239	-84%
其他	13	865	-98%
總計	187,296	263,544	-29%

國內銷售量明細

車型 (截至6月底止6個月)	2014	2013	同比變化
EC7	47,645	62,733	-24%
GC7/SC7/遠景	31,122	54,054	-42%
金剛	29,427	16,030	+84%
GX7/SX7	22,067	26,066	-15%
吉利熊貓	11,281	15,387	-27%
自由艦	8,225	16,074	-49%
SC3	1,457	7,315	-80%
EC8	845	2,954	-71%
其他	787	12,493	-94%
總計	152,856	213,106	-28%

出口銷售量明細

車型 (截至6月底止6個月)	2014	2013	同比變化
EC7	16,401	23,370	-30%
GX7	7,266	2,178	+234%
SC6	4,576	9	+50744%
吉利熊貓	2,467	5,998	-59%
GC7/SC7/遠景	1,418	1,820	-22%
金剛	1,230	10,296	-88%
自由艦	889	3,433	-74%
EC8	180	3,285	-95%
其他	13	49	-73%
總計	34,440	50,438	-32%

今年至今為止的銷售表現

(2014年1月至7月)

整體銷量： 207,420輛，按年下降30%

國內： 168,863輛，按年下降28%

出口： 38,447輛，按年下降39%

中型轎車 (EC7+GC7+SC7+遠景)

104,892輛，按年下降35%

多功能運動車 (GX7+SX7)

33,336輛，按年上升2%



綜合損益表

(截至6月底止, 人民幣百萬元)	2014	2013	按年變化
營業額/收益	10,158	14,855	-32%
毛利	2,066	2,847	-27%
其他收入	562	552	+2%
分銷及銷售費用	-557	-821	-32%
行政費用	-606	-747	-19%
向員工以股份付款	-31	-46	-32%
財務費用淨額	-3	-57	-95%
稅項	-307	-323	-5%
本公司股權持有人所佔溢利	1,113	1,398	-20%

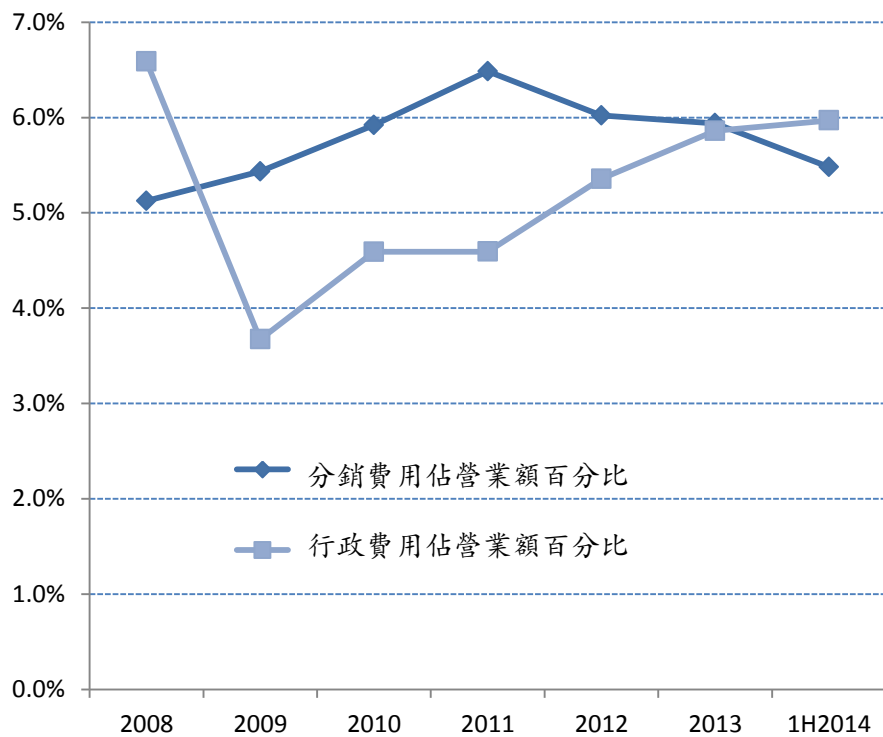
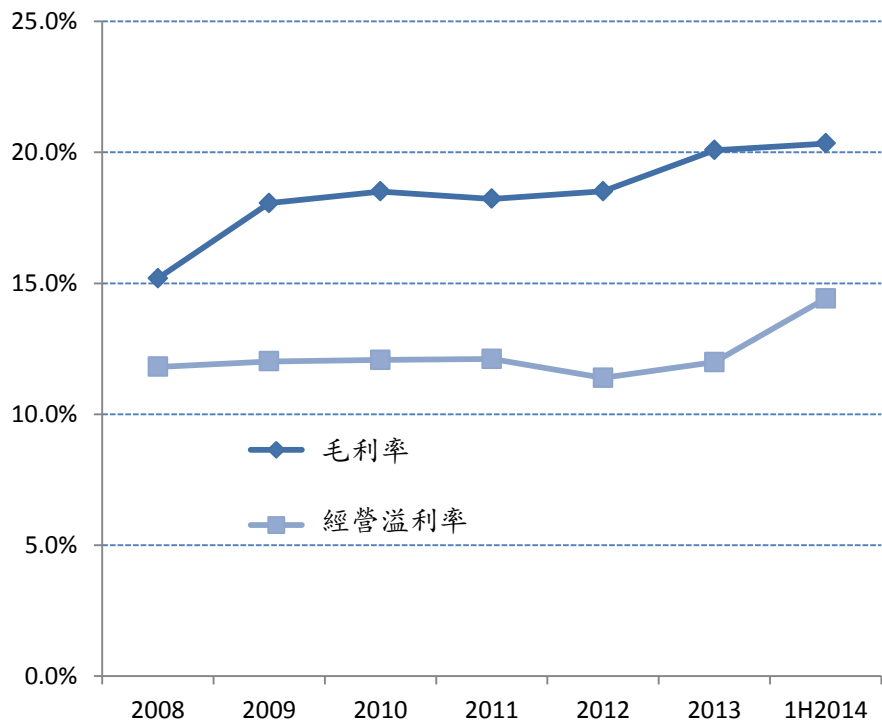
淨利潤下降20%

- 2014年上半年的盈利表現主要是由於：
 - 整體銷售量下降29%
 - 平均出廠價下降3%
 - 汽車銷售額下降31%
 - 較高的實際有效稅率(21.4%相較於去年同期的18.7%)

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
- 改善的毛利率
- 分銷費用下降 (按年下降32%)
- 行政費用下降 (按年下降19%)
- 淨財務費用下降 (按年下降95%)

盈利能力



綜合財務狀況表

(人民幣百萬元)	2014年 6月30日止	2013年 12月31日止	同比變化
非流動資產	10,873	11,348	-4%
庫存	1,878	1,784	+5%
貿易及其他應收款項	11,758	14,785	-20%
現金及銀行結餘	6,440	5,583	+15%
貿易及其他應付款項	13,222	16,075	-18%
短期借貸	796	966	-18%
長期借貸	0	0	-
可換股債券	0	0	-
歸屬本公司股權持有人權益	16,926	16,068	+5%

財務分析

截至6月底止6個月	2014	2013	同比變化
車輛銷售金額 (人民幣百萬元)	9,112	13,225	-31%
平均單台售價 (人民幣元)	48,652	50,180	-3%
股本回報率*	13.2%	20.0%	-34%
毛利率**	20.3%	19.2%	+6%
經營溢利率***	14.4%	12.3%	+17%
分銷費用佔營業額百分比	5.5%	5.5%	-1%
行政費用佔營業額百分比	6.0%	5.0%	+19%

* 全年化以後的結果

** 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

新產品



新帝豪



GX9



EC9

新產品 - 新帝豪



2013 EC7



新帝豪

發動機: 1.5升, 1.8升汽油機
變速器: 5檔手動, 無極變速
尺寸: 4635/1789/1470
軸距: 2650
功率: 80/6000(千瓦/每分鐘轉數)(1.5升)
 98/6000(千瓦/每分鐘轉數)(1.8升)
最大扭矩: 140/4400 牛米/每分鐘轉速(1.5升)
 170/4400 牛米/每分鐘轉速(1.8升)
燃油效率: 6.0升/100公里 (1.5升)
 7.2升/100公里 (1.8升)
建議零售價: 人民幣71,800-113,800

發動機: 1.3升渦輪增壓;
 1.5升汽油機
變速器: 6檔手動, 無極變速
尺寸: 4631/1789/1470
軸距: 2650
功率: 98/5500(牛米/每分鐘轉數)(1.3升渦輪增壓)
最大扭矩: 185/2000-4500 牛米/每分鐘轉數
 (1.3升渦輪增壓)
燃油效率: 5.7升/100公里 (1.3升渦輪增壓, 6檔手動)
 5.9升/100公里 (1.3升, 無極變速)
建議零售價: 人民幣69,800-100,800

新產品 - 新帝豪



- 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



展望

- 主要挑戰：中國國內瞬息萬變的經濟和政策環境，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政治和社會的不穩定因素
- 正面的情況：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，新的產品周期，新的海外市場，以及與沃爾沃汽車緊密的合作關係
- 預期正在按部就班進行中的經銷商網絡整改以及即將投放的新產品將會進一步增強我們的競爭力
- 基於2014年上半年銷售量下滑的情況，2014年全年銷售目標調整為430,000輛（按年下降22%）

GEELY

GEELY

www.geelyauto.com.hk