

# 吉利汽車控股有限公司

GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED

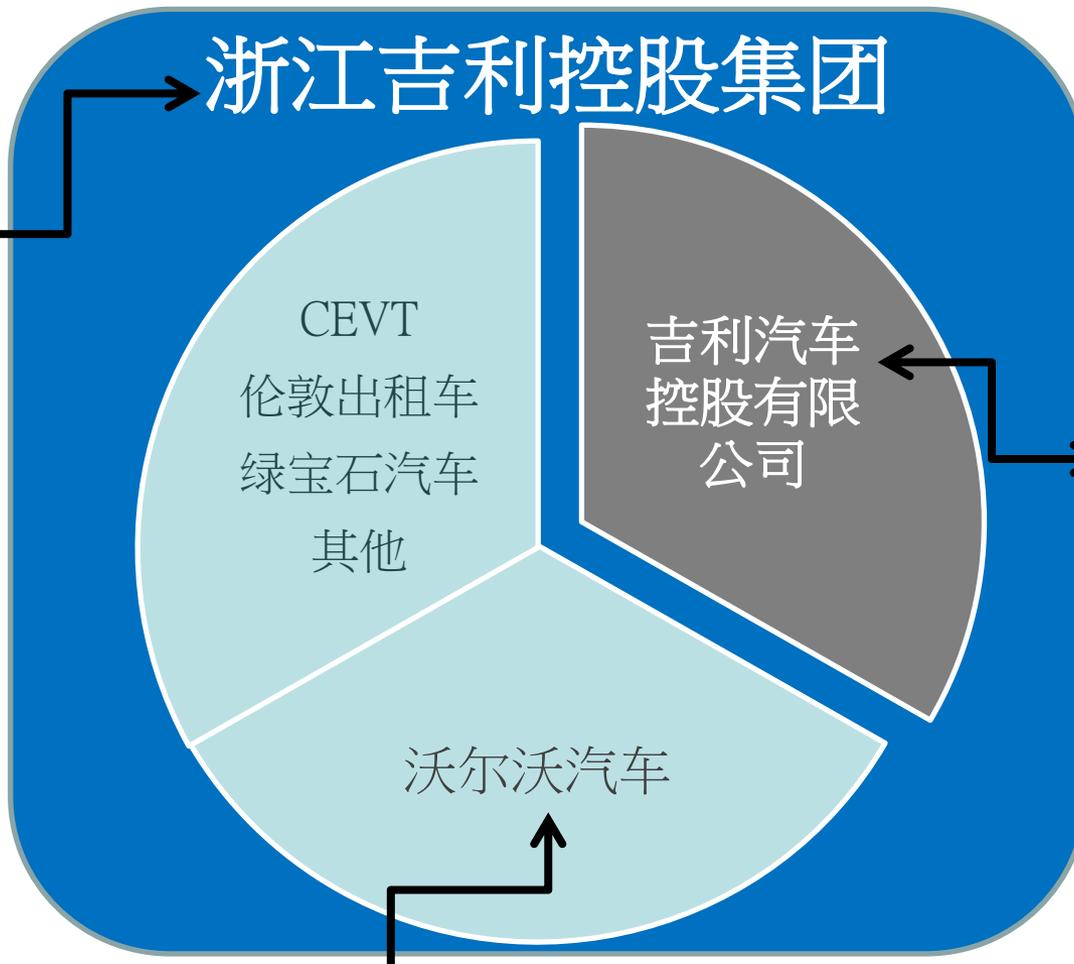
借力金融市场实现自身发展

2016年11月23日

# 浙江吉利控股集团

## 浙江吉利控股集团

中国境内独立  
债券持有人；  
东方金诚AAA；  
上海新世纪  
AA+



独立股东持股  
占57%；  
国际独立债券  
持有人；  
穆迪Ba2/正面；  
标普BB+/稳定

海外独立债券持有人；穆迪Ba2/稳定；标普BB/正面

# 股价表现

00175 吉利汽车 O:8.060 H:8.400 L:7.100 C:7.970

2016/11/21

月线图 - 12年

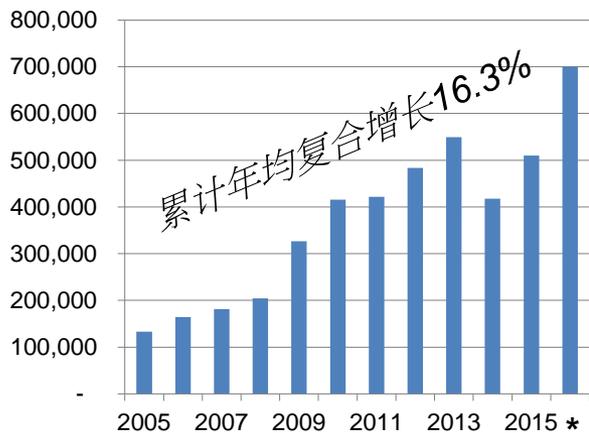
etnet.com.hk © copyright



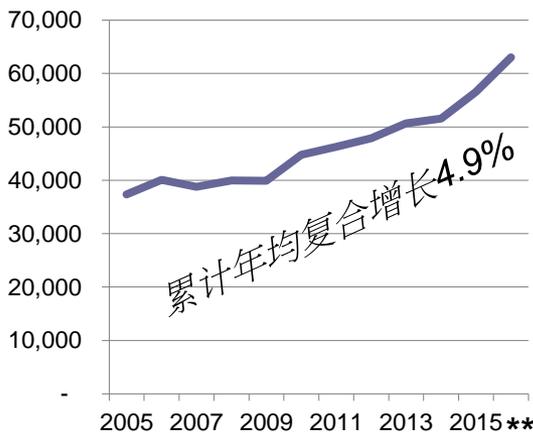
A: 吉利汽车开始战略转型； B: 母公司收购沃尔沃汽车； C: 吉利推出3.0代产品，进入全新产品周期。

# 发展路程

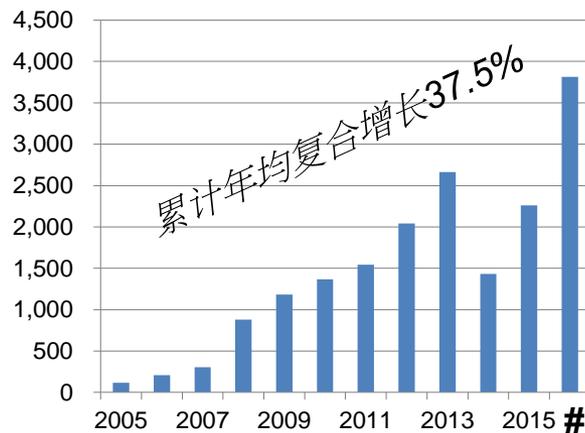
年销售量/辆



平均出厂价/人民币元



净利润/人民币百万元



2004年豪情  
1.0升, 1.3升



2006年自由舰  
1.0升, 1.3升



2009年帝豪EC7  
1.5升, 1.8升



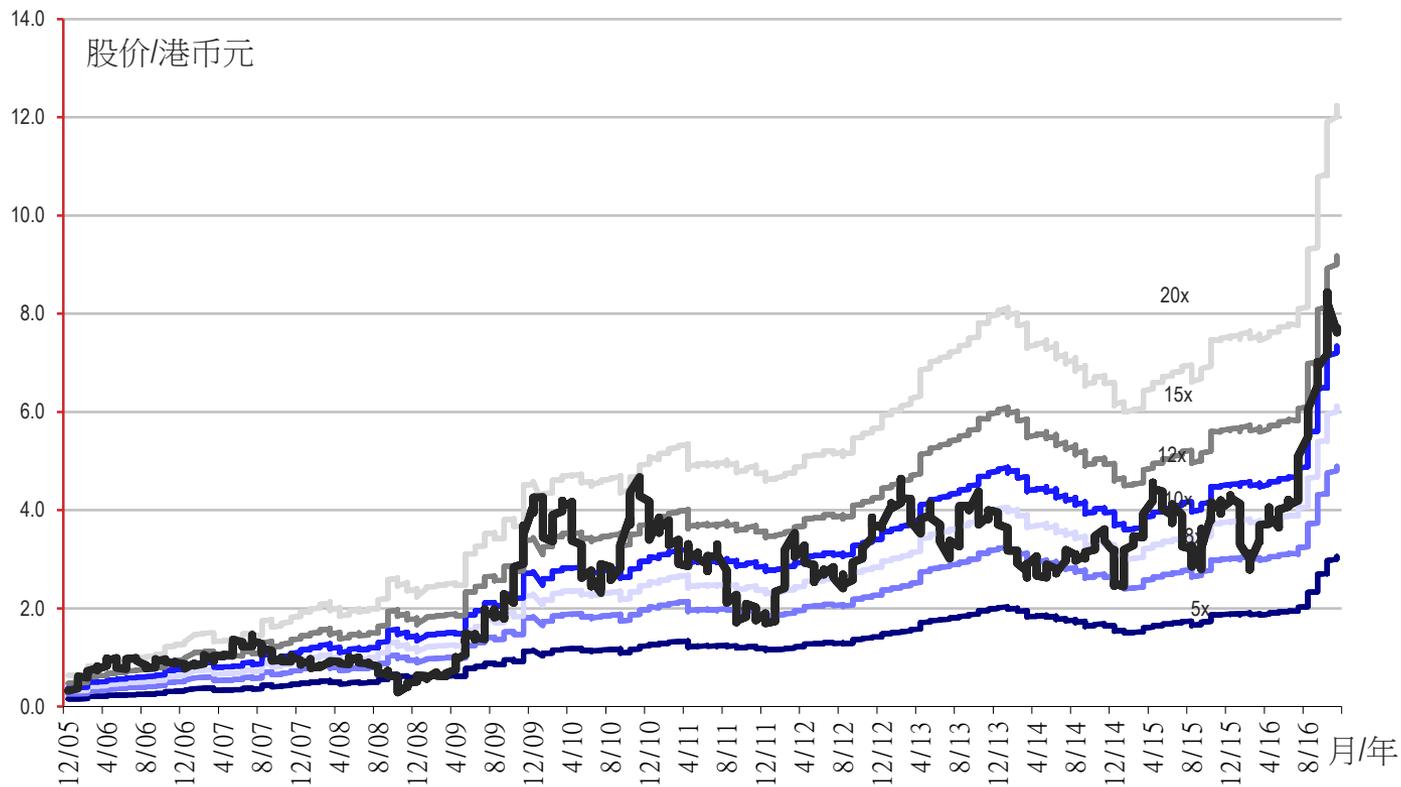
2015年博瑞  
1.8升涡轮增压, 2.4升



2016年博越  
1.8升涡轮增压, 2.0升

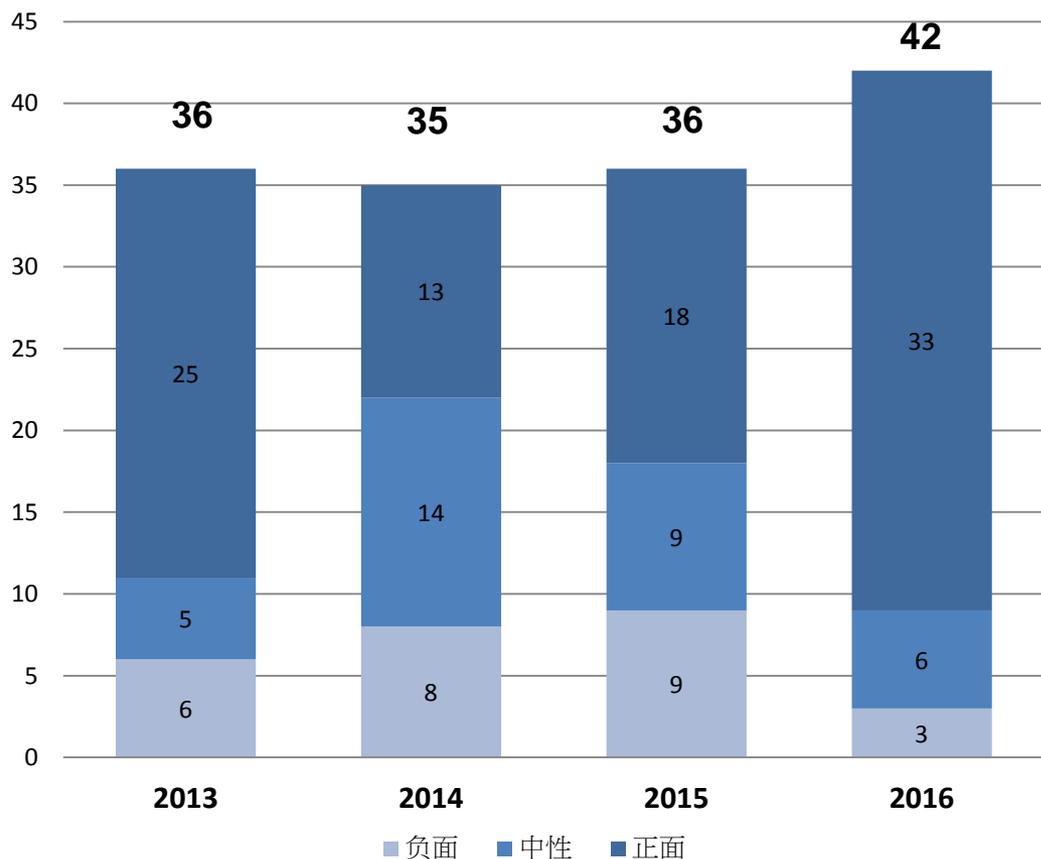
\* 2016年数据为公司制定之全年销售目标;  
\*\* 2016年数据为2016年上半年之平均出厂价;  
# 2016年数据为上半年净利润年化的计算结果。

# 市盈率变化



\* 本页图以及数据来源：UBS瑞银研究报告。

## 卖方研究覆盖



- 广泛的卖方研究覆盖；
- 共有42家中外券商提供卖方股票研究覆盖。
- 穆迪（Ba2正面）和标普（BB+稳定），另有4家国际券商提供债券研究覆盖。



\* 本页所有数据来源：彭博之研究覆盖情况。

## 股东结构

	机构名称	持股数量	占百分比
1	JPMORGAN CHASE & CO	585,038,465	6.63%
2	CITIGROUP INCORPORATED 花旗	430,979,461	4.88%
3	VANGUARD GROUP	145,955,300	1.65%
4	BLACKROCK 黑石	109,818,998	1.24%
5	NORGES BANK	98,597,212	1.12%
6	INVESTEC PLC	92,055,000	1.04%
7	HSBC 汇丰银行	64,331,736	0.73%
8	BAILLIE GIFFORD AND COMPANY	58,745,000	0.67%
9	MARKETFIELD ASSET MANAGEMENT LLC	43,815,411	0.50%
10	DIMENSIONAL FUND ADVISORS LP	41,610,000	0.47%
11	EMERALD ACQUISITION LTD	38,400,000	0.44%
12	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	35,053,508	0.40%
13	GOVMT PENSION INVST FUND JAPAN	34,620,000	0.39%
14	PRUDENTIAL 保诚	33,240,000	0.38%
15	DNB ASA	25,485,236	0.29%
16	FTFT SECURITIES INV TRUST	23,767,607	0.27%
17	CATHAY SECURITIES INVESTMENT	23,458,367	0.27%
18	Lemanik Asset Management	22,000,000	0.25%
19	DAIWA SECURITIES GROUP INC	18,391,571	0.21%
20	MANULIFE FINANCIAL CORP	17,116,925	0.19%
	小计	1,942,479,797	22.01%

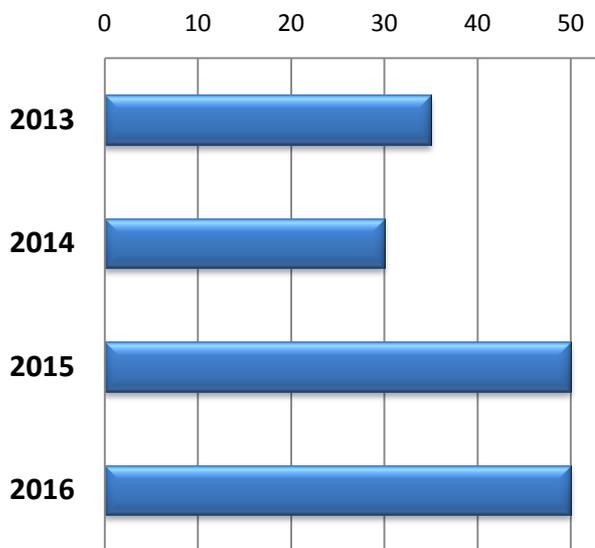
- 高质量机构股东；
- 在57%的公众持股中，仅前20大机构投资者持股已占22%；
- 在今年过去三个季度中持股仓位相对稳定。



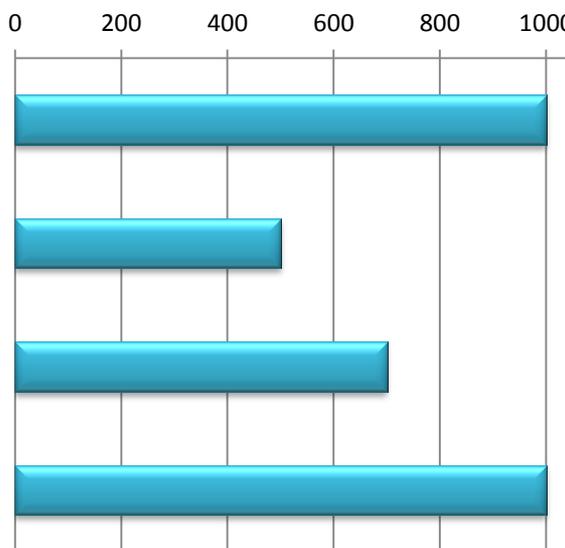
\* 本页所有数据来源：彭博9月20日显示之自愿披露持股情况。

# 投资者关系

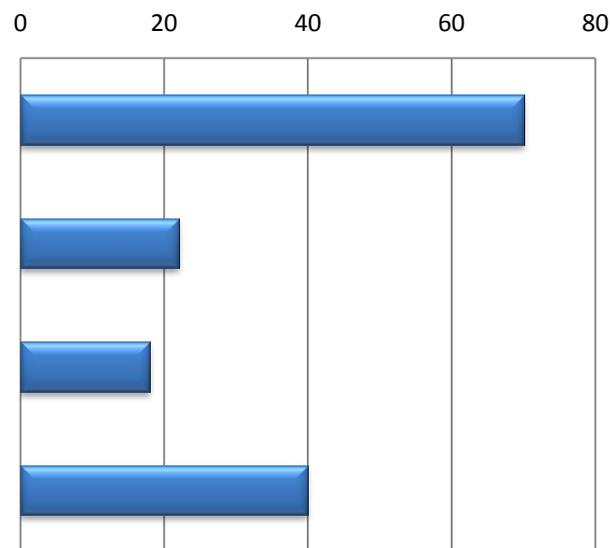
参加券商会议



投资者会见人数



工厂及经销商参观

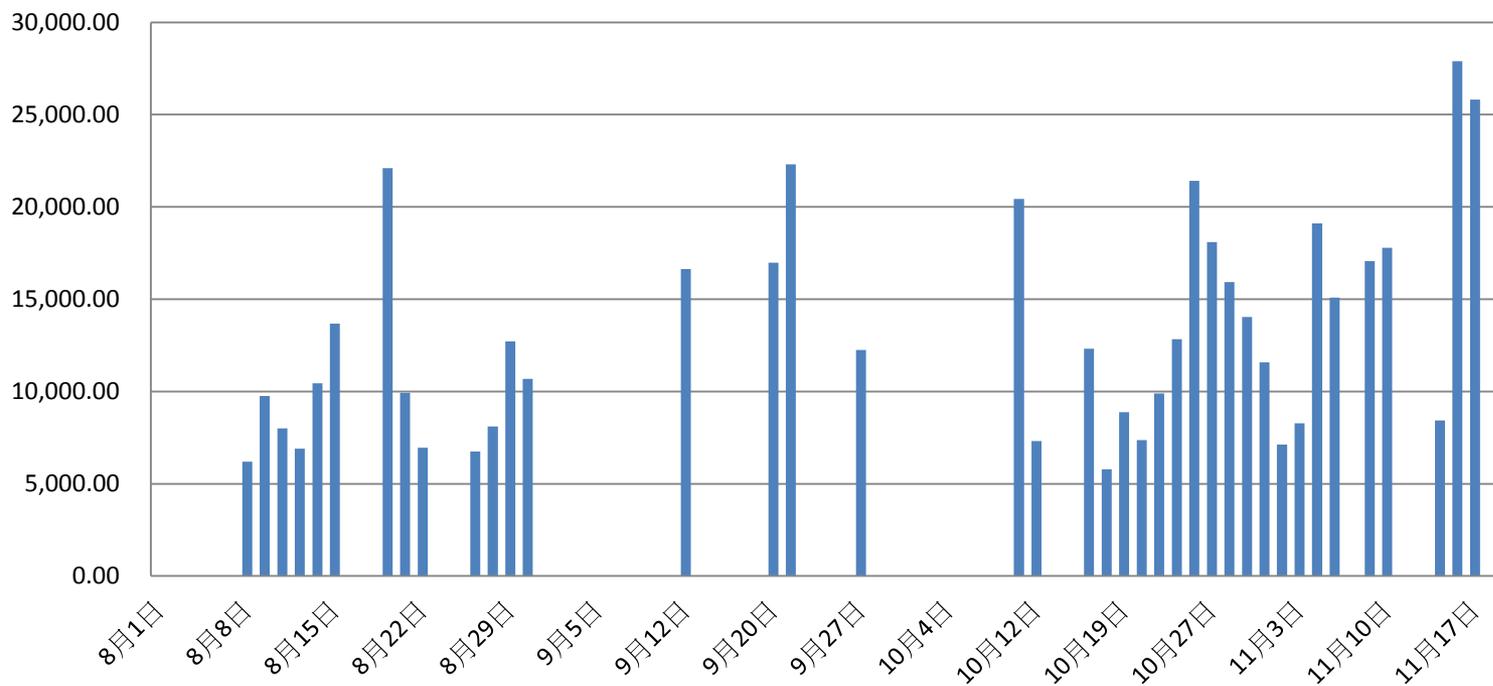


## 融资

年份	项目	净集资金额 (港币百万元)	佣金(%)
2006	2011年到期零票息可转债	730.5	1.50%
2007	配售6亿股新股	610.6	4.00%
2009	配售8亿股新股	754.3	1.97%
2009	2014年到期3%票息可转债(高盛)	2,585.9	0.00%
2014	2019年到期5.25%票息144A美元债	2,308.7	0.70%
	总净集资金额	6,990.0	

## 沪港通带来新气象

沪港通的开通为香港市场带来新的活力，吉利汽车成为港股通中极受国内投资者关注的股票，例如8月1日至11月18日的77个交易日中，吉利有39个交易日进入成交金额前十，其中更有2个交易日位居榜首，26个交易日排名前五；8月和10月位列港股通中总成交的第4和第5，总成交额分别达到16.6亿和17.0亿元人民币。



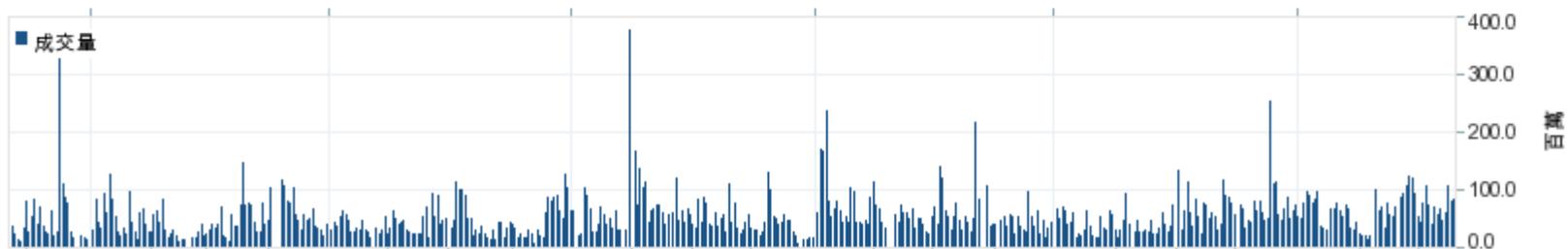
# 吉利汽车股价自滬港通开通后上升了121%

GEELY AUTO

0175.HK ▲HSI

Date	Geely Auto	HSI
2014-11-17	HK\$3.496	23797
+/-%	+121%	-6%
2016-11-18	HK\$7.740	22344

2016年11月18日



## 滬港通一周年及兩周年十大持倉變化

### 一周年十大持倉股

		持倉市值 (億元)
1	漢能薄膜 (0566)	25.76
2	港交所 (0388)	23.66
3	騰訊控股 (0700)	21.71
4	民生銀行 (1988)	21.62
5	中國中車 (1766)	20.87
6	復星國際 (0656)	19.43
7	中信銀行 (0998)	19.06
8	國美電器 (0493)	17.94
9	海通證券 (6837)	15.85
10	阿里影業 (1060)	15.81

### 兩周年十大持倉股

		持倉市值 (億元)
	建設銀行 (0939)	375.97
	匯豐控股 (0005)	368.71
	工商銀行 (1398)	223.16
	騰訊控股 (0700)	106.07
	中國銀行 (3988)	95.08
	招商銀行 (3968)	73.31
	吉利汽車 (0175)	67.33
	農業銀行 (1288)	63.97
	中國平安 (2318)	59.14
	中信銀行 (0998)	55.79

資料來源：港交所中央結算系統；一周年截至2015年11月16日，兩周年截至今年11月16日

\* 本页直接引用《明報》原圖。

## 借力金融市场进入高速发展

**+36%**

2016年上半年可供分配利润上升至19.1亿元人民币

**+11%**

半年总销量  
280,337辆

**+37%**

前十个月总销量  
551,199辆

**+17%**

平均出厂价

**17.7%**

毛利率保持稳定

**13.4%**

经营溢利率改善

**90亿元**

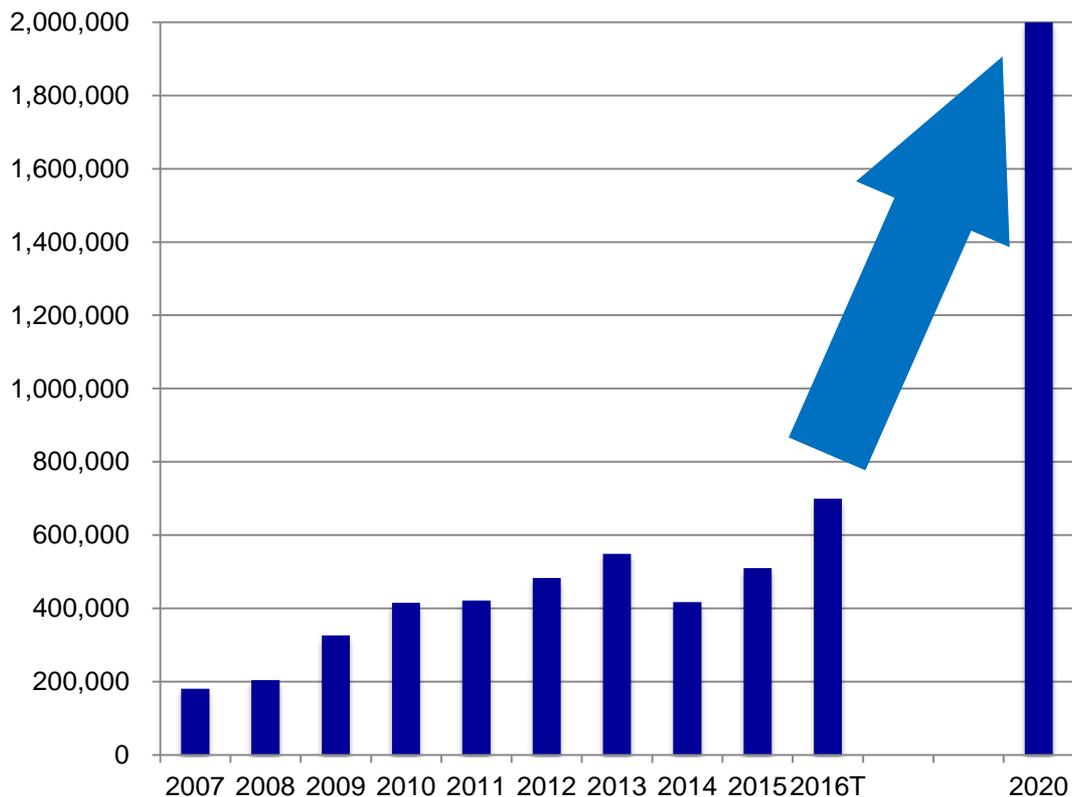
净现金水平从73亿元人民币进一步上升

\* 毛利率等于毛利除以营业额

\*\* 经营溢利率等于撇除净财务费用、以股份付款及应占联营公司及合营公司业绩之税前溢利除以营业额

# 净现金水平等于总现金减去总银行负债及优先票据

# 吉利“20200”战略——2020年实现200万销量



## 重要告示

本档之内容仅作演示用途，而任何其他人士不应利用或依赖相关信息。本档亦不应被视为替代阁下作出判断。阁下应单独负责对本演示材料之讨论要点作独立调查及评估。吉利汽车控股有限公司对本演示材料之内容的准确性、完整性、可靠性概不作任何表示或保证。未经我方事先同意，不得复制及/或分发本演示材料之内容。吉利汽车控股有限公司及其主管人员、董事及雇员对任何人士因依赖本演示材料或其内容而蒙受任何损失或损害，彼等概不负责或承担法律责任。

本档包含对吉利汽车控股有限公司（“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。

本档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行人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数据，可从发行人索取。本公司未计划在美国公开发行证券。

注：除另有说明外，本演示材料之所有数据来自吉利汽车控股有限公司。