

---

# 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券

## 2013 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人  
浙江吉利控股集团有限公司

主承销商



**国信证券股份有限公司**  
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

二〇一四年九月

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券（以下简称“13 吉利债”或“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于浙江吉利控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《浙江吉利控股集团有限公司 2013 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国信证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国信证券均不承担任何责任。

## 一、发行人基本情况

公司名称：浙江吉利控股集团有限公司  
 住 所：杭州市滨江区江陵路 1760 号  
 法定代表人：李书福  
 注册资本：捌亿叁仟万元  
 经营范围：汽车的销售，实业投资，机电产业的投资，教育、房产投资，投资管理，经营进出口业务。

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间交易市场：13 吉利债；上海证券交易所：13 浙吉利
债券存续期	2013 年 1 月 24 日至 2020 年 1 月 23 日
债券期限和利率	本期债券为 7 年期固定利率债券，在存续期内前 5 年的票面年利率为 5.90%，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调本期债券票面利率 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为本期债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变。本期债券持有人有权将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人或选择继续持有。
发行规模	人民币 12 亿元
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
担保情况	本期债券无担保
信用级别	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+ 级，发行人主体长期信用等级为 AA+ 级。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2014 年 6 月 26 日出具的评级报告，本期债券信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA+。
债券上市地点及代码	银行间交易市场：1380033；上海证券交易所：124141

### 三、2013 年度发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2013 年 2 月 4 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“13 吉利债”，债券代码“1380033”；于 2013 年 5 月 2 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“13 浙吉利”，证券代码“124141”。

#### （二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金 12 亿元，其中，0.5 亿元用于浙江吉利汽车技术有限公司年产 100 万套汽车零部件及配件项目，1 亿元用于宁波丰沃涡轮增压系统有限公司年产 150 万台涡轮增压器项目，1 亿元用于湖南吉盛国际动力传动系统有限公司年产 20 万台自动变速器项目，2 亿元用于湖南罗佑发动机部件有限公司发动机配套项目，2 亿元用于中嘉汽车制造（成都）有限公司乘用车零部件项目，2.5 亿元用于浙江吉利汽车有限公司帝豪轿车生产线技术改造项目，3 亿元用于上海华普汽车有限公司兰州分公司年产自由舰全球鹰轿车 10 万辆和帝豪轿车 2 万辆扩能技术改造项目。目前募集资金正按照原计划逐步落实使用。

#### （三）本息兑付情况

本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2014 年至 2018 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行

人已通过债券托管机构按时足额支付了 2014 年度应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### （四）信息披露情况

发行人审计报告、付息兑付公告、跟踪评级报告等相关信息已在[中国债券信息网](#)、[中国货币网](#)和[上海证券交易所网站](#)披露。

1、[中国债券信息网](#)（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）

（1）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券发行文件（2013 年 1 月 22 日）

（2）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券募集说明书摘要（2013 年 1 月 23 日）

（3）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券申购和配售办法说明（2013 年 1 月 23 日）

（4）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券法律意见书（2013 年 1 月 23 日）

（5）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券簿记建档结果公告（2013 年 1 月 24 日）

（6）2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券交易流通信息。（2013 年 2 月 1 日）

（7）浙江吉利控股集团有限公司 2012 年度审计报告（2013 年 4 月 29 日）

（8）浙江吉利控股集团有限公司 2013 年一季度报表（2013 年 4 月 29 日）

（9）浙江吉利控股集团有限公司 2011.2013 年公司债券跟踪评级报告（2013 年 6 月 17 日）

(10) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年上半年度合并及母公司财务报表 (2013 年 8 月 30 日)

(11) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年三季度合并及本级财务报表 (2013 年 10 月 31 日)

(12) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2014 年付息公告 (2014 年 1 月 21 日)

(13) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年审计报告 (2014 年 4 月 30 日)

(14) 浙江吉利控股集团有限公司 2014 年一季度财务报表 (2014 年 4 月 30 日)

(15) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年年度报告 (2014 年 4 月 30 日)

(16) 浙江吉利控股集团有限公司 2011.2013 年企业债券跟踪评级报告 (2014 年 6 月 30 日)

(17) 浙江吉利控股集团有限公司 2014 上半年财务报表 (2014 年 8 月 29 日)

## 2、中国货币网 (www.chinamoney.com.cn)

(1) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券募集说明书摘要 (2013 年 1 月 23 日)

(2) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券募集说明书 (2013 年 1 月 23 日)

(3) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券法律意见书 (2013 年 1 月 23 日)

(4) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券评级报告 (2013

年 1 月 23 日 )

(5) 国家发展改革委关于浙江吉利控股集团有限公司发行 2012 年公司债券核准的批复 (2013 年 1 月 23 日 )

(6) 关于 2012 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券更名的说明 (2013 年 1 月 23 日 )

(7) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券申购和配售办法说明 (2013 年 1 月 23 日 )

(8) 浙江吉利控股集团有限公司关于近三年无重大诉讼事项的说明 (2013 年 1 月 23 日 )

(9) 浙江吉利控股集团有限公司关于近三年无违法和重大违规行为的说明 (2013 年 1 月 23 日 )

(10) 债券交易流通要素公告 (13 吉利债 ) (2013 年 2 月 1 日 )

(11) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年一季度报表 (2013 年 4 月 28 日 )

(12) 浙江吉利控股集团有限公司 2012 年度审计报告 (2013 年 4 月 28 日 )

(13) 浙江吉利控股集团有限公司 2011 年公司债券和 2013 年公司债券跟踪评级报告 (2013 年 6 月 17 日 )

(14) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年上半年度合并及母公司财务报表 (2013 年 8 月 30 日 )

(15) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年三季度合并及本部财务报表 (2013 年 10 月 31 日 )

(16) 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2014 年付息公告 (2014 年 1 月 21 日 )

(17) 浙江吉利控股集团有限公司 2014 年一季度财务报表 (2014 年 4 月 30 日)

(18) 浙江吉利控股集团有限公司 2013 年年度报告 (2014 年 4 月 30 日)

(19) 浙江吉利控股集团有限公司 2011.2013 年企业债券跟踪评级报告 (2014 年 6 月 30 日)

(20) 浙江吉利控股集团有限公司 2014 上半年报表 (2014 年 8 月 29 日)

### 3、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

(1) 关于 2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券上市交易的公告 (2013 年 4 月 26 日)

(2) 浙江吉利控股集团有限公司关于委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告 (2013 年 4 月 26 日)

(3) 浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2012 年年度报告 (2013 年 5 月 2 日)

(4) 浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2013 年度中期报告 (2013 年 8 月 31 日)

(5) 13 浙吉利 2014 年付息公告 (2014 年 1 月 21 日)

(6) 浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2013 年年度报告 (2014 年 4 月 30 日)

(7) 浙江吉利控股集团有限公司 2011 年公司债券和 2013 年公司债券跟踪评级报告 (2014 年 7 月 4 日)

(8) 浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2014 年度中期报告 (2014

年8月29日)

(五) 发行人上调票面利率和投资者回售选择权行权情况  
发行人无此情况。

#### 四、2013年度发行人偿债能力

发行人2013年的合并财务报表由瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(瑞华审字【2014】31060068号)。以下所引用的财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2013年度完整的经审计的财务报告及其附注。

##### (一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位:万元、%

项目	2013年末	2012年末
资产总计	12,616,175.39	11,326,193.93
其中:流动资产合计	5,734,937.51	5,011,940.62
非流动资产合计	6,881,237.89	6,314,253.32
负债合计	9,379,996.88	8,340,521.45
其中:流动负债合计	5,806,995.56	5,637,712.71
非流动负债合计	3,573,001.32	2,702,808.74
所有者权益合计	3,236,178.51	2,985,672.49
其中:归属于母公司的所有者权益	1,214,776.66	1,170,918.27
流动比率(倍)	0.99	0.89
速动比率(倍)	0.75	0.64
资产负债率	74.35	73.64

备注: 1、流动比率=流动资产/流动负债  
2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债  
3、资产负债率=负债总额/资产总额

截至2013年底,发行人资产总额合计12,616,175.39万元,同比增

长 11.39%。从资产的构成上看，流动资产合计 5,734,937.51 万元，占比 45.46%，同比增加 14.43%。流动资产构成主要以货币资金、应收票据及存货为主，其中货币资金的大幅增加是流动资产同比增长的主要原因；非流动资产合计 6,881,237.89 万元，占比 54.54%，同比增长 8.98%，其构成主要以固定资产及无形资产为主。

截至 2013 年底，发行人所有者权益合计 3,236,178.51 万元，同比增长 8.40%，归属于母公司的所有者权益合计为 1,214,776.66 万元，同比增长 3.75%，得益于盈余积累，发行人所有者权益增长较快。

截至 2013 年底，发行人负债合计 9,379,996.88 万元，同比增长 12.46%。其中，流动负债合计 5,806,995.56 万元，占比 61.91%，同比增长 3.00%，其构成主要以短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款及一年内到期的长期负债为主，流动负债的增加主要系短期借款和应付账款大幅增加导致。另外发行人获得的地方政府补助和土地返还款等在会计核算上也作为其他应付款列示，这在一定程度上过高估计了流动负债的规模；非流动负债合计 3,573,001.32 万元，占比 38.09%，同比增长 32.20%，其构成主要以长期借款与应付债券为主。

从短期偿债指标上来看，2013 年发行人流动比率与速动比率分别为 0.99 与 0.75，相比 2012 年略有改善。但总体来看，发行人流动比率与速动比率表现一般，流动资产与速动资产对流动负债的覆盖能力不是很强，发行人短期债务的偿债压力较大。从长期偿债能力指标上看，2013 年发行人的资产负债率水平为 74.35%，相较于 2012 年增加 0.71 个百分点，资产负债率进一步上升，发行人的偿债压力较重。

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2013年度	2012年度
营业收入	15,842,924.60	15,489,451.76
营业成本	13,249,398.72	12,989,385.43
利润总额	307,533.07	117,407.51
净利润	245,821.57	108,387.31
其中：归属于母公司所有者的净利润	72,638.56	33,064.10
经营活动产生的现金流量净额	1,218,833.74	1,094,766.27
投资活动产生的现金流量净额	-1,009,570.97	-964,270.03
筹资活动产生的现金流量净额	766,401.70	-465,631.82
现金及现金等价物余额	2,580,740.79	1,612,394.59

2013 年发行人实现营业收入合计 15,842,924.60 万元，同比上升 2.28%；营业成本合计 13,249,398.72 万元，综合毛利率为 16.37%，同比上升 0.23 个百分点；利润总额合计 307,533.07 万元，净利润合计 245,821.57 万元，均实现较大幅度的增长，主要由于公允价值变动净收益、投资收益等科目实现较大规模盈利所致。

2013 年发行人经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额分别为 1,218,833.74 万元、-1,009,570.97 万元，相较存在一定波动，筹资活动产生的现金流量净额为 766,401.70 万元，相较 2012 年变化较大，主要由于发行债券使得筹资活动现金流入增加同时筹资活动现金流出减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况  
截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	发行期限(年)	票面利率(%)
1	11吉利债	2011年6月21日	10	7(5+2)	6.40
2	12吉利MTN1	2012年11月6日	15	3	5.30

序号	债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	发行期限(年)	票面利率(%)
3	13吉利债	2013年1月24日	12	7(5+2)	5.90
4	13吉利MTN1	2013年4月19日	15	3	4.70
5	14吉利CP001	2014年5月15日	10	1	5.70

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

本页无正文，为《2013 年浙江吉利控股集团有限公司公司债券 2013 年  
发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页



2014 年 9 月 26 日