

证券代码：136030

证券简称：15 吉利 01



浙江吉利控股集团有限公司

(注册地址：浙江省杭州市滨江区江陵路 1760 号)

2015 年公司债券（第一期） 上市公告书

证券简称： 15 吉利 01

证券代码： 136030

发行总额： 人民币 20 亿元

上市时间： 2015 年 11 月 10 日

上 市 地： 上海证券交易所

主承销商



上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层 上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼

签署日期：2015 年 11 月 9 日

第一节 绪言

重要提示

浙江吉利控股集团有限公司(简称“发行人”、“公司”、“本公司”或“吉利控股”)及公司董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则(2015 年修订)》,本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所(以下简称“上证所”)对公司债券上市的核准,不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

本期债券评级为 AAA 级,主体信用等级为 AAA 级;本期债券上市前,本公司最近一期末净资产为 347.34 亿元(截至 2015 年 6 月 30 日未经审计合并报表中股东(所有者)权益合计数),资产负债率为 74.99%;本期债券上市前,本公司 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 3.31 亿元、7.26 亿元、16.97 亿元和 8.96 亿元,最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 9.18 亿元,不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

- 1、公司中文名称：浙江吉利控股集团有限公司
- 2、法定代表人：李书福
- 3、设立日期：2003 年 3 月 24 日
- 4、注册资本：83,000 万元
- 5、实缴资本：83,000 万元
- 6、住所：杭州市滨江区江陵路 1760 号
- 7、办公地址：杭州市滨江区江陵路 1760 号
- 8、邮政编码：310051
- 9、信息披露负责人：端木晓露、蔡慧
- 10、电话：0571-28098928
- 11、所属行业：汽车生产
- 12、经营范围：汽车的销售，实业投资，机电产品的投资，教育、房地产投资，投资管理，经营进出口业务。
- 13、组织机构代码：74773563-8

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

发行人经营范围包括：汽车的销售，实业投资，机电产品的投资，教育、房地产投资，投资管理，经营进出口业务。

发行人是中国自主品牌汽车的领军企业之一，具备较强的产品自主研发能力。通过坚持“自主研发、广泛合作、掌握核心技术”的理念，结合国内外市场需求，发行人自主研发能力不断积累和提高，创新能力明显增强，实现整车、动力总成及关键零部件的自主研发。

公司近三年及最近一期主营业务收入构成

单位：亿元

类别	2015年1-6月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
沃尔沃整车系列产品	592.30	77.75	1,282.59	83.31	1,246.90	78.70	1,255.43	81.05
吉利整车系列产品	161.21	21.16	239.71	15.57	323.93	20.45	277.77	17.93
零部件和其他	8.26	1.08	17.23	1.12	13.46	0.85	15.74	1.02
合计	761.77	100	1,539.53	100	1,584.29	100	1,548.95	100

（二）发行人历史沿革情况

1、公司的设立及股本变化情况

浙江吉利控股集团有限公司于2003年3月24日依法在浙江省工商行政管理局登记注册成立，初始注册资本为2亿元，法定代表人李书福。发行人设立时的股权结构为：自然人李书福出资1.8亿元、出资比例90%，自然人徐刚出资0.2亿元、出资比例10%。

2003年4月，根据股东会决议和修改后公司章程的规定，公司股东按照原出资比例增加注册资本至3.30亿元。

2003年8月，徐刚将所持股份全部转让给李胥兵，李胥兵出资额为3,300万元。同期，公司增加注册资本至6.30亿元，其中李书福增资16,101万元，持股比例变更为72.70%，李胥兵增资13,899万元，持股比例变更为27.30%。

2004年3月，公司注册资本增加至8.30亿元，股东持股比例不变。

2007年3月，李胥兵将所持股份全部转让给李书福、李星星（李书福之子），转让后，李书福持股比例变更为90%，李星星持股比例为10%。

截至本公告书出具日，发行人公司股权结构未发生新的变化。

2、公司重大资产重组情况

发行人近三年未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产重组情况。

2010年8月，吉利控股通过控股子公司上海吉利兆圆国际投资有限公司（以下简称“吉利兆圆”）在瑞典全资设立的Geely Sweden AB，收购了美国福特汽车

旗下瑞典沃尔沃轿车公司的全部股权。沃尔沃为初始成立于 1927 年的世界知名汽车生产企业。吉利兆圆成立于 2010 年 3 月，注册资本 81 亿元人民币，由吉利控股间接控制的北京吉利万源国际投资有限公司出资 71 亿元和上海嘉尔沃投资有限公司出资 10 亿元共同投资成立。

3、最近三年实际控制人变化情况

截至本上市公告书出具日，吉利控股股权结构及持股比例情况如下，各自然人股东所持有的吉利控股股权均未对外提供质押担保，不存在争议情况。

股东名称	股东性质	持股比例(%)
李书福	自然人	90%
李星星	自然人	10%

三、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高、偿债压力较大的风险

近三年又一期，发行人资产负债率分别为73.64%、74.35%、74.90%和74.99%；同期，发行人的营业收入分别为1,548.95亿元、1,584.29亿元、1,539.53亿元和761.77亿元。截至2014年末，发行人有息债务总额约为323亿元。

可见，发行人资产负债率较高，公司较高的债务对其营业收入的增长构成了压力和挑战。今后，如果发行人资产负债率持续升高或者长时间在高位运行，而公司的营业收入增长又不能跟上债务增速的话，将使发行人在偿债能力方面面临更大的压力、甚至造成偿债能力下降。

2、营业利润波动的风险

近三年又一期，发行人的营业利润分别为1.93亿元、17.90亿元、25.37亿元和23.43亿元。发行人营业利润存在一定的波动，其中2012年营业利润大幅低于其后年度，主要原因包括汽车行业景气程度下降、产品销售竞争加剧、公司期间费用比例上升等因素。如果发行人营业利润今后持续波动，将对发行人的偿债能力、盈利能力产生不利影响。

3、净利润、利润总额较为依赖营业外收入的风险

近三年又一期，发行人营业外收入分别为11.47亿元、13.93亿元、14.80亿元和9.50亿元，与当期利润总额的比例分别97.68%、45.30%、38.73%和33.80%，与

当期净利润的比例分别105.80%、56.67%、52.16%和45.83%。

由上述可见，发行人存在净利润、利润总额较为依赖营业外收入的风险，今后，发行人营业利润对其利润总额和净利润的贡献度亟待提升。

4、政府补贴等营业外收入在可持续性方面存在风险

近三年，发行人营业外收入分别为11.47亿元、13.93亿元和14.80亿元，其中政府补贴收入分别为9.93亿元、12.10亿元和13.37亿元。发行人的政府补贴收入等营业外收入本身存在着波动，另外，政府补贴收入的可持续性有赖于政府相关政策的取向和持续性，在这方面，客观上存在着今后政府政策变化、对发行人补贴扶持力度减弱甚至逐步取消的可能性，进而有可能影响发行人的盈利和偿债能力。

5、存货跌价的风险

近三年又一期，发行人存货余额分别为137.70亿元、138.44亿元、155.75亿元和182.14亿元，占流动资产的比例分别为27.48%、24.14%、25.53%和28.00%，存货占流动资产比重较大。发行人如果不能加强生产计划管理，可能产生存货跌价和存货滞压的情况，有可能对公司生产经营带来负面影响。

6、应收账款回收的风险

近三年又一期，发行人应收账款余额分别为59.08亿元、53.37亿元、57.83亿元和60.74亿元，占流动资产的比例分别为11.79%、9.31%、9.48%和9.34%，近三年计提的坏账准备分别为1.37亿元、2.69亿元、2.57亿元，2014年末1年以上的应收账款余额为11.97亿元，占当期期末总的应收账款余额的21.70%。

发行人应收账款余额规模较大，客观上存在着应收账款能否按时足额回收的不确定性风险。

7、受限资产风险

截至2015年6月末，发行人资产中用于抵质押的资产作价金额合计约33.8亿元，占发行人当期期末净资产约9.73%，发行人存在一定受限资产风险。

8、股权回购约定的相关风险

发行人为收购沃尔沃，设立了一级全资子公司吉利凯盛，注册资本人民币41亿元；吉利凯盛和大庆市国有资产经营有限公司共同出资设立了子公司吉利万源，注册资本71亿元，其中吉利凯盛出资41亿元、占比57.75%，大庆市国有资产经营有限公司出资30亿元、占比43.66%。为保证股权投资安全，大庆市国有资产

经营有限公司与发行人签署了《股权质押协议》，约定发行人子公司吉利万源将持有的吉利兆圆30亿元等值人民币股权质押给大庆市国有资产经营有限公司；同时约定发行人有权在2016年2月2日前回购大庆市国有资产经营有限公司持有的吉利万源公司股权，回购金额为30亿元；若发行人在约定期限内未履行收购，大庆市国有资产经营有限公司有权依法处置质押股权。

若发行人到期无法履行回购约定，大庆市国有资产经营有限公司将依法处置质押股权，届时发行人很可能将丧失对沃尔沃的最终控制权。

9、期间费用金额较大、占比较高的风险

近三年又一期，发行人期间费用（销售费用、管理费用、财务费用）金额合计分别为237.29亿元、241.67亿元、229.38亿元和124.31亿元，分别占当期营业收入的15.32%、15.25%、14.90%和16.32%。发行人期间费用金额较大，一是由于汽车行业竞争愈发激烈、公司为巩固市场占有率而不断增加销售费用，二是由于发行人业务规模不断扩张、投融资规模不断扩大导致管理费用和财务费用增加。可见，发行人存在期间费用金额较大，占营业收入比重较高的风险。

10、人民币汇率波动的风险

近三年，发行人出口产品的销售收入分别为45.89亿元、62.15亿元和36.55亿元，发行人经营业务一定程度上受到人民币汇率波动的影响。

由于近年人民币处于升值通道且有加快趋势，这将影响到公司出口产品的销售价格和产品竞争力，可能导致公司产生出口汇兑损失，进而有可能影响公司产品出口业务的整体盈利水平。

11、所有者权益结构不稳定的风险

近三年又一期，发行人所有者权益合计分别是298.57亿元、323.62亿元、326.62亿元和347.34亿元；其中少数股东权益分别为181.48亿元、202.14亿元、198.62亿元和204.53亿元，分别占所有者权益的60.78%、62.46%、60.81%和58.88%；未分配利润分别为89.35亿元、97.26亿元、108.59亿元和117.55亿元，分别占所有者权益的29.92%、30.05%、33.25%和33.84%。

可见，发行人所有者权益结构中少数股东权益和未分配利润占比较大，若公司未来进行较大额度的利润分配，则可能导致公司所有者权益规模和结构产生较大变化。

12、未来投资规划金额较大的风险

近三年又一期，发行人在建工程余额分别是56.88亿元、52.11亿元、60.89亿元和58.27亿元。截至2015年6月末，发行人主要在建项目尚未投资金额约68.50亿元。

由此可见，发行人未来投资支出规划金额大，虽然公司在投资前进行了可行性分析，但受市场变化等不确定性因素影响，发行人投资的未来收益是存在不确定性风险的。

13、关联交易风险

近三年，发行人向关联方采购货物而发生的关联交易金额分别是 101.28 亿元、104.79 亿元和 84.00 亿元，交易金额较大且交易价格均按协议价格定价，存在一定的关联交易风险。

（二）经营风险

1、汽车行业产能结构性过剩的风险

为保持市场份额，抢占各类细分汽车市场，各汽车企业均通过扩大产能、推出新车型、建设新生产线等方式加大竞争力度。据国家统计局数据，2011年-2013年国内仅轿车每年新增产能分别达到122.64万辆、136.62万辆及171.70万辆；另据不完全统计，2015年中国汽车企业规划新增产能268万辆，总产能将达到3810万辆。产能增速较快，部分汽车厂商和车型的产能将出现过剩现象，行业产能的结构性过剩可能影响发行人未来的利润增长。

2、行业周期性波动风险

2009年，受汽车消费税收优惠、汽车下乡等政策带动，国内汽车行业销量达到1,364.48万辆、同比增长46.15%； 2013年，我国汽车产销刷新世界纪录，产量达到2,387.42万辆（含商用车）、同比增长15.91%，销量达到2,107.91万辆（含商用车）、同比增长13.87%。

汽车行业受宏观经济波动和居民可支配收入变动的较大影响。如果宏观经济景气度下降以及居民可支配收入减少，或者经济下行的预期形成，都可能使汽车行业市场景气程度有所下降。今后，如果国内汽车市场需求出现滞涨甚至萎缩，将对发行人的业务经营构成不利影响。

3、行业竞争风险

目前我国汽车行业的市场开放程度较高，竞争较为激烈。2005年以来，我国汽车行业进入车型竞争时期，激烈的车型竞争导致单个产品的市场销售周期在缩

短，价格调整压力加大，各车企均通过不断推出新车型、价格调整等方式争夺市场份额。2011年国内汽车闲置产能高达600万辆，部分车企和车型产能出现结构性过剩。根据不完全统计，2015年中国汽车企业总产能将达到3810万辆，而业内预计2015年销量约2640万辆，也即闲置产能将进一步扩大至约1170万辆，汽车行业整体竞争将更为激烈。

目前，在中国的各大汽车生产企业的产能均扩张较快，发行人的汽车生产规模、产品线与国内领先汽车生产企业相比仍有一定差距，日趋激烈的行业竞争对发行人的营运能力、盈利能力以及沃尔沃在中国市场的增长前景构成较大挑战。

4、主要原材料价格波动风险

钢材是汽车制造的主要原材料，汽车整车及零部件生产需要用到冷轧板、热轧板、电镀锌板和热镀锌板等钢材。钢材价格的波动将直接影响发行人的生产成本和盈利空间。中钢协提供的预测数据显示，2015年汽车行业用钢的总需求量预计为6500万吨左右。而钢材、铝材、化工件等主要原材料和零部件的价格受上游原材料及自然资源价格波动的影响较大，一旦上述原材料和零部件的采购价格发生较大波动，可能对发行人盈利能力造成一定影响。

5、海外业务风险

2010年，发行人成功收购了沃尔沃，收购完成后，沃尔沃已经成为发行人最大的子公司。沃尔沃的生产经营和销售目前均集中在海外，一方面正受到欧债危机、全球经济下滑和消费需求下降的风险影响，今后经营局面的持续改善面临着不确定性风险；另一方面，沃尔沃业务与发行人原有业务目前在经营拓展的很多方面上仍彼此独立，暂时仍无法通过整合效应提升沃尔沃的经营效益；因此，发行人海外业务存在一定的经营风险。

6、产品质量管控风险

近年来，通用、丰田等公司等都出现了因汽车质量问题召回产品的情况。产品质量问题对汽车制造企业的经营发展具有至关重要的意义。

发行人一直重视产品质量管理，公司自成立以来尚从未因产品质量问题受到政府质量主管部门的处罚。但是，未来如果发行人不能持续优化成本管理并不断提升汽车召回事件（如有）应急处理能力，则发行人可能会在产品质量管控方面曝出风险，进而影响公司产品销售。

7、主要产品市场定位的转型风险

发行人产品以往在国内市场的定位为中低端产品，汽车销售价格偏低。发行人为拓展全球化市场，加速提升轿车技术进步和提高自主创新能力，于2010年8月2日成功收购了沃尔沃。

收购完成后，发行人将通过技术转让和技术授权等方式提升其国内生产汽车的综合性能，并逐步改观其原有的中低端汽车品牌形象，进军高端汽车市场。因此，发行人在产品市场定位方面面临着转型风险。

8、新产品、新技术开发的风险

汽车制造行业既是资金投入密集型产业又是技术创新密集型产业，尤其在环保约束、市场销售竞争压力、消费者产品满意度等关键制约因素日益加大的大背景下，汽车制造商对新产品、新技术开发的各种投入都不得不持续加大；而同时，整车制造是一个投资大、规模大、技术密集型的行业，新产品和技术研发存在一定的复杂性和研发风险。

发行人每年投入大量资金进行新车型和新技术的研发，但新产品、新技术质量的成熟稳定需要一段磨合期，在这期间市场需求取向还可能出现较大的变化；因此，就新产品开发而言，可能会存在前期研发投入资金过大、但短期内效益不明显的问题。

若发行人不能适时推出适销对路的新产品，同时现有产品又受生命周期、市场竞争等影响而销量下滑，那么这将对发行人经营业绩带来不利影响。

9、技术人员流失的风险

在汽车行业里，关键技术研发及新产品开发均需要大量的科研人员。汽车产品档次的提高及高附加值产品的研发，需要高端的科研人员作为支撑。

受行业及企业发展前景、个人职业生涯规划、薪资待遇、人才市场供求关系等等因素的影响，发行人客观上面临着人才流失的风险，特别是高端科研技术人才今后如果出现持续流失，那么将给发行人的业务发展带来不利影响。

（三）管理风险

1、管理跨度加大的风险

发行人目前下属子公司约180家，管理层次较多，管理体系相对复杂，且子公司经营范围涉及整车、发动机、零部件生产等多个领域，管理跨度大，这增加了实施有效管控的难度。

随着汽车行业市场开放程度越来越高，公司在未来的生产经营活动中所处的市场环境会日趋复杂多变，竞争会日趋剧烈，这对发行人对子公司的管理带来较大压力。今后，若发行人不能持续有效加强对子公司的管理、管控好子公司的经营风险，将有可能使发行人整体业务的持续稳定发展面临风险。

2、对海外投资的管理风险

发行人2010年成功收购沃尔沃后，企业经营规模出现了大幅扩张；但是，由于沃尔沃业务相关资产主要集中在中国大陆以外的地区，易受到海外政治经济环境的变动影响，这使得发行人对沃尔沃业务的相关管理难度加大；今后，如果发行人不能行之有效地对包括沃尔沃在内的海外投资业务实施正确的管理，将可能使发行人全局业务的稳健良性发展面临严峻挑战。

3、营销和生产体系变革的风险

发行人成功收购沃尔沃后，发行人与沃尔沃在生产经营上目前仍彼此独立。沃尔沃作为全球高档品牌轿车制造企业，具有丰富的营销经验和先进的生产体系；为了提高经营业绩和盈利能力，发行人将不断引进沃尔沃先进的营销理念和生产体系；沃尔沃在零部件采购方面的成本控制不力是其近年来盈利不佳的主要原因，自2013年11月开始，沃尔沃和吉利汽车已经基于部分零部件进行联合采购，对吉利控股未来成本控制影响较大。发行人未来能否顺利良好的实现营销和生产体系的升级变革，这存在着不确定风险。

4、生产安全管理风险

近年来，国家不断加强对安全生产的监管力度，相关安全生产法规愈加严格。发行人高度重视安全生产工作，安全生产投入不断增加，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年未发生重大人身伤亡和生产事故。但是，如果发行人今后在生产安全管理的实施过程中出现松懈，一旦出现安全生产事故，那么势必将在一定程度上影响发行人的企业形象和正常生产经营。

5、内部控制风险

发行人建立了较为完善的内部控制体系，在控制与防范企业重大风险、严重管理舞弊或重要流程错误等方面发挥着重要作用。但是，由于企业的内部控制存在固有的局限性（如不同的经营管理人员对内部控制的认识与执行会存有差异），必须持续动态地升级内部控制体系建设；那么，一旦公司的内控制度出现不能适应客观存在的新问题、新隐患时，将有可能阻滞发行人经营管理水平的提升。

6、并购整合风险

公司2010年收购了沃尔沃，发行人原有的国内企业与沃尔沃在企业文化方面存在较大差异，整合仍需一定的时间。目前，沃尔沃业务与发行人原有国内业务在经营上彼此相对独立，发行人通过委派董事（包括沃尔沃董事长在内的2名董事由发行人自国内委派）和行使股东权利对沃尔沃进行实质控制。

从长期来看，沃尔沃业务与发行人原有国内业务仍需较长时间的融合，存在一定的整合风险。

7、战略实施风险

未来全球经济增长趋缓，预计将对全球主要乘用车市场需求产生一定影响，公司全球化战略将面临一定的人才、管理等方面的挑战。

（四）政策风险

1、产业政策变化风险

2009年以来，为扩大内需、刺激汽车消费，国家出台了《汽车产业调整和振兴规划》，提出减征乘用车购置税政策，并通过有关文件明确减征比例，有效的拉动了汽车市场消费。2014年，汽车产销2372.29万辆和2349.19万辆，同比增长7.26%和6.86%。高基数效应对汽车行业未来增长构成较大压力。

2010年底，北京市出台了限制购车措施，导致北京车市明显降温。2012年以来包括广州、天津、杭州等城市纷纷出台限牌措施。

发行人所属汽车行业对产业政策高度敏感。在本期公司债券存续期内，若国家或者地方产业政策发生不利于汽车产品销售的调整，将影响发行人的经营业绩。

2、环保政策变化风险

近年来，国家全面实施节能减排重点工程，控制高污染机动车发展，严格执行机动车尾气排放标准。自2011年7月1日起，全国开始实施国家机动车污染物排放标准第四阶段限值（国IV标准），凡不符合国IV排放标准的新车，将无法进入工信部的新车目录。

未来，如果国家加速实施更加严格的机动车尾气排放标准，将增加发行人产品研发和生产成本，从而对发行人的经营业绩和盈利能力造成一定的影响。

3、消费税政策变化风险

根据财政部和国家税务总局联合发布的《关于1.6升及以下排量乘用车车辆购置税减征政策到期停止执行的通知》，“1.6升及以下排量乘用车减按7.5%的税率征收车辆购置税”的政策于2010年12月31日到期后停止执行。

消费税是汽车价格的组成部分，目前国内能源及环境问题矛盾日益突出，国家通过适当的消费税政策，引导汽车产品的消费。未来，国家仍有可能通过调整消费税税率来引导汽车消费，若届时发行人不能及时调整产品结构以适应消费结构变化，那么将影响公司的产品销售和经营业绩。

4、监管标准变化风险

汽车行业产品质量和安全标准主要包括汽车和零部件的技术规范、最低保修要求和汽车召回规定等。

近年来，国家陆续颁布了《缺陷汽车产品召回管理规定》、《汽车侧面碰撞的乘员保护》和《乘用车后碰撞燃油系统安全要求》等，汽车行业产品质量和安全的法规及技术标准日趋严格。未来，上述标准要求仍有可能继续被提高，这将给发行人造成压力。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

浙江吉利控股集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2015]1651 号文核准发行。

三、发行总额

本次债券发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元），采用分期发行方式。首期发行规模为 20 亿元。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与联席主承销商根据询价情况进行债券配售。网下认购采取发行人与联席主承销商向合格投资者发送《配售缴款通知书》或与其签订《网下认购协议》的形式进行。

（二）发行对象

网下发行对象为符合《管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券的期限为 6 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券的票面利率为 3.88%。本期债券的票面利率在存续期内前 3 年固定不变；在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 3 年固定不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利。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。

本期债券的起息日为 2015 年 11 月 9 日。

本期债券的计息期限为 2015 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 8 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2015 年 11 月 9 日至 2018 年 11 月 8 日。

本期债券付息日期为 2016 年至 2021 年每年的 11 月 9 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 11 月 9 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；每次付息款项不另计利息。

本期债券的兑付日期为 2021 年 11 月 9 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2018 年 11 月 9 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

八、本期债券发行的联席主承销商

本期债券由联席主承销商中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银国际证券”）和摩根士丹利华鑫证券有限责任公司（以下简称“摩根士丹利华鑫证券”）以余额包销的方式承销。

本期债券的债券受托管理人为中银国际证券。

九、债券信用等级

经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、募集资金的资金到位确认

本期债券合计发行人民币 20 亿元，扣除发行费用之后的净募集资金已于 2015 年 11 月 11 日汇入发行人指定的银行账户。发行人已出具《浙江吉利控股集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）募集资金到账确认书》，对本期债券募集资金到位情况进行了说明。

十二、回购交易安排

经上证所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按上证所及债券登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上证所同意，本期债券将于 2015 年 11 月 10 日起在上证所上市交易。债券简称“15 吉利 01”，上市代码“136030”。

除本期债券外，发行人分别于 2011 年及 2013 年发行企业债（11 吉利债、13 浙吉利）且在上证所上市交易，上述企业债的最新主体评级为 AA+。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人质押券的主体评级认定为 AA+。本期债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134030”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报表均经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（原名：国富浩华会计师事务所）审计，并分别出具了“国浩审字[2013]305B0003 号”、“瑞华审字[2014]31060068 号”和“瑞华审字[2015]31060105 号”标准无保留意见的《审计报告》。2015 年上半年度财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务会计报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	28,236,917,350.38	23,694,036,550.11	26,291,448,444.77	16,607,986,498.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,286,181,514.75	1,863,924,661.90		
衍生金融资产		529,389,405.00		
交易性金融资产			429,740,126.39	347,518,004.37
应收票据	6,855,814,427.37	10,317,928,883.45	8,074,942,287.96	9,067,757,632.35
应收账款	6,073,800,930.20	5,783,303,475.81	5,336,933,082.00	5,907,775,760.29
预付款项	1,670,202,537.52	1,394,314,569.88	1,520,409,380.55	1,573,552,547.25
应收利息		2,598,603.69	7,621,470.00	5,324,590.00
其他应收款	964,285,689.90	708,388,028.59	1,500,354,436.36	1,945,962,877.71
存货	18,214,328,873.96	15,574,815,534.79	13,843,824,372.43	13,770,325,719.74
一年内到期的非流动资产		73,363,585.50	108,420,836.33	83,025,485.83
其他流动资产	758,465,919.48	1,062,904,557.79	235,680,613.35	810,177,040.25
流动资产合计	65,059,997,243.55	61,004,967,856.51	57,349,375,050.14	50,119,406,156.78
非流动资产：				
可供出售金融资产	821,021,313.86	409,965,520.25		
持有至到期投资	0.00	2,247,313.84	581,810,200.00	2,285,577.76
长期应收款	1,448,460,704.59	379,518,326.46	171,366,184.92	207,462,522.41
长期股权投资	2,570,225,082.62	1,310,526,852.45	1,502,802,441.50	977,432,147.80
固定资产	33,438,453,787.70	33,994,179,037.22	35,392,809,386.82	33,601,881,641.98
在建工程	5,826,523,860.75	6,088,827,222.64	5,211,287,087.34	5,688,347,569.80
固定资产清理	3,635,114.16	2,942,845.42	1,896,397.36	2,400,633.77
无形资产	17,806,525,373.12	16,999,943,790.10	17,430,619,004.05	15,600,284,532.79
开发支出	8,781,152,728.76	6,846,048,659.82	5,878,089,007.33	4,930,021,249.76
商誉	19,304,448.91			
长期待摊费用	76,935,747.33	92,291,551.09	72,000,731.69	70,917,638.66

递延所得税资产	2,880,795,469.73	2,645,826,707.74	2,489,900,626.27	1,945,500,964.40
其他非流动资产	128,181,051.80	356,076,789.17	79,797,821.23	115,998,708.85
非流动资产合计	73,801,214,683.33	69,128,394,616.20	68,812,378,888.51	63,142,533,187.98
资产总计	138,861,211,926.88	130,133,362,472.71	126,161,753,938.65	113,261,939,344.76

资产负债表(续)

单位：元

负债及股东（所有者）权益	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	7,962,961,060.46	5,875,203,267.98	5,487,009,976.48	4,442,762,200.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	790,389,476.42	8,747,739.36		
衍生金融负债		935,877,720.00		
交易性金融负债			288,524,095.00	256,736,114.98
应付票据	2,625,360,000.00	2,430,968,118.01	2,846,351,357.52	2,531,181,827.84
应付账款	20,345,101,151.58	17,979,612,602.46	18,268,437,895.76	20,474,703,355.62
预收款项	2,546,984,102.55	2,775,227,486.57	2,510,352,574.13	2,714,260,515.32
应付职工薪酬	3,405,963,371.67	3,031,232,792.04	3,140,839,205.51	2,841,854,752.86
应交税费	769,860,729.45	755,525,843.93	1,012,409,325.81	698,474,240.05
应付利息	332,921,523.11	301,196,149.89	224,067,379.77	93,324,984.38
其他应付款	7,554,244,840.43	6,129,769,793.07	6,019,282,066.00	5,492,213,912.63
一年内到期的非流动负债	9,109,390,194.71	11,456,891,051.52	8,179,451,564.00	7,674,402,549.32
其他流动负债	9,511,137,817.33	11,588,405,198.57	10,093,230,178.89	9,157,212,657.41
流动负债合计	64,954,314,267.71	63,268,657,763.40	58,069,955,618.87	56,377,127,110.56
非流动负债：				
长期借款	14,121,220,538.42	15,869,104,586.74	15,017,857,825.00	9,343,556,897.00
应付债券	11,994,716,587.52	7,020,138,272.31	5,700,000,000.00	3,348,648,159.18
长期应付款	971,085,654.80	961,660,828.94	959,247,535.74	1,272,922,062.12
专项应付款	1,595,793,231.12	1,583,781,841.85	1,573,199,759.64	532,076,068.45
预计负债	4,324,290,416.22	4,448,461,577.78	5,105,971,745.00	5,656,902,301.00
递延收益	3,568,073,598.18	3,014,402,241.02		
递延所得税负债	721,521,894.48	689,870,424.76	1,661,132,126.97	1,836,127,799.16
其他非流动负债	1,876,647,149.18	615,091,952.95	5,712,604,196.85	5,037,854,095.23
非流动负债合计	39,173,349,069.91	34,202,511,726.35	35,730,013,189.20	27,028,087,382.14
负债合计	104,127,663,337.62	97,471,169,489.75	93,799,968,808.07	83,405,214,492.70
股东（所有者）权益：				
股本（实收资本）	830,000,000.00	830,000,000.00	830,000,000.00	830,000,000.00
资本公积	2,151,557,438.72	1,937,307,902.79	2,019,431,586.63	2,067,152,730.16
其他综合收益	-455,865,914.76	-825,565,186.93		
未分配利润	11,754,871,021.78	10,858,941,315.83	9,726,079,704.07	8,934,624,976.20
外币报表折算差额			-427,744,710.63	-122,595,052.78
归属于母公司股东权益合计	14,280,562,545.74	12,800,684,031.69	12,147,766,580.07	11,709,182,653.58
少数股东权益	20,452,986,043.52	19,861,508,951.27	20,214,018,550.51	18,147,542,198.48
股东（所有者）权益合计	34,733,548,589.26	32,662,192,982.96	32,361,785,130.58	29,856,724,852.06
负债和股东（所有者）权益总计	138,861,211,926.88	130,133,362,472.71	126,161,753,938.65	113,261,939,344.76

2、利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入		153,952,635,535.89	158,429,246,026.65	154,894,517,564.94
其中：营业收入	76,177,354,335.36	153,952,635,535.89	158,429,246,026.65	154,894,517,564.94
二、营业总成本		151,643,168,296.98	157,795,341,712.93	154,476,556,002.76
其中：营业成本	60,366,938,096.99	127,174,384,493.43	132,493,987,178.65	129,893,854,336.98
营业税金及附加	890,133,777.57	1,351,009,701.08	987,441,287.75	712,325,283.12
销售费用	4,832,942,614.41	8,975,672,948.66	9,860,237,810.09	10,190,331,914.21
管理费用	6,734,575,860.80	12,809,191,049.38	13,025,495,015.67	12,737,165,785.49
财务费用	863,169,714.06	1,153,283,931.70	1,281,377,697.28	801,740,829.83
资产减值损失	3,265,318.66	179,626,172.73	146,802,723.49	141,137,853.13
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-463,383,132.03	466,075,080.56	56,029,511.88	-272,192,080.92
投资收益（损失以“-”号填列）	319,831,339.14	-238,214,390.04	1,100,482,665.16	47,185,096.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	-62,529,594.82	99,351,071.40	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,342,777,159.97	2,537,327,929.43	1,790,416,490.76	192,954,577.55
加：营业外收入	950,476,263.32	1,479,862,541.70	1,393,120,977.74	1,146,787,388.86
其中：非流动资产处置利得		58,473,637.96		
减：营业外支出	481,827,500.32	195,769,304.57	108,206,732.30	165,666,867.69
其中：非流动资产处置损失		32,351,697.06	66,592,526.87	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,811,425,922.97	3,821,421,166.56	3,075,330,736.20	1,174,075,098.72
减：所得税费用	738,828,467.97	984,482,737.78	617,115,008.39	90,201,995.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,072,597,455.00	2,836,938,428.78	2,458,215,727.81	1,083,873,102.79
归属于母公司所有者的净利润	895,929,705.95	1,697,242,432.99	726,385,589.79	330,640,980.30
少数股东损益	1,176,667,749.05	1,139,695,995.79	1,731,830,138.02	753,232,122.49
六、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
七、其他综合收益		-1,727,412,929.16	-672,380,065.29	3,240,939,195.96
八、综合收益总额		1,109,525,499.62	1,785,835,662.52	4,324,812,298.75
归属于母公司所有者的综合收益总额		487,676,638.07	417,236,708.06	1,871,746,950.14
归属于少数股东的综合收益总额		621,848,861.55	1,368,598,954.46	2,453,065,348.61

3、现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	76,788,590,859.61	158,049,125,648.66	163,971,168,485.54	145,846,511,921.14
收到的税费返还	285,841,475.93	749,098,523.05	1,010,538,426.72	782,016,392.46
收到其他与经营活动有关的现金	717,901,579.42	2,899,652,827.29	4,033,383,509.48	4,774,421,372.95
经营活动现金流入小计	77,792,333,914.96	161,697,876,999.00	169,015,090,421.74	151,402,949,686.55
购买商品、接受劳务支付的	61,286,986,924.22	125,057,577,671.82	131,792,736,910.58	117,932,155,416.74

现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	5,432,499,490.76	18,663,500,053.95	17,417,697,799.43	15,729,444,580.83
支付的各项税费	2,915,175,809.35	4,670,256,223.66	3,970,028,602.73	3,519,950,707.84
支付其他与经营活动有关的现金	2,512,301,193.93	3,156,475,981.45	3,646,289,717.70	3,273,736,288.85
经营活动现金流出小计	72,146,963,418.26	151,547,809,930.88	156,826,753,030.44	140,455,286,994.26
经营活动产生的现金流量净额	5,645,370,496.70	10,150,067,068.13	12,188,337,391.30	10,947,662,692.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	113,598,951.08	358,564,706.13	405,608,548.39	106,381,334.70
取得投资收益收到的现金	449,805.47	173,585,296.34	40,036,490.71	33,477,067.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	298,193,636.44	75,658,337.52	671,984,868.15	137,442,881.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	263,568,314.44		72,398,597.16	71,342,915.19
收到其他与投资活动有关的现金	440,388,939.31	3,739,546,807.98	5,086,604,607.82	6,320,586,954.99
投资活动现金流入小计	1,116,199,646.74	4,347,355,147.97	6,276,633,112.23	6,669,231,153.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,245,649,281.19	15,605,433,737.61	12,630,544,386.25	10,768,889,862.04
投资支付的现金	178,352,728.26	547,991,266.11	1,246,077,291.52	538,536,172.62
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	73,276,659.73	34,344,586.80	4,467.00	23,400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	429,101,756.93	3,739,847,073.66	2,495,716,673.38	4,981,105,405.43
投资活动现金流出小计	7,926,380,426.10	19,927,616,664.18	16,372,342,818.15	16,311,931,440.09
投资活动产生的现金流量净额	-6,810,180,779.37	-15,580,261,516.21	-10,095,709,705.92	-9,642,700,286.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00			69,074,631.34
借款收到的现金	5,822,106,494.30	13,432,724,620.54	15,867,619,264.44	17,610,187,826.82
发行债券收到的现金		2,820,138,272.00	3,187,920,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	7,439,051,215.52	3,904,968,251.85	6,654,963,381.62	5,188,554,874.48
筹资活动现金流入小计	13,261,157,709.82	20,157,831,144.39	25,710,502,646.06	22,867,817,332.64
偿还债务支付的现金	7,835,261,521.00	8,752,802,738.51	8,882,039,931.79	16,667,924,177.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	611,372,409.48	1,011,744,855.90	1,201,832,312.50	1,178,813,892.68
支付其他与筹资活动有关的现金	2,583,805,245.81	6,096,239,541.25	7,962,613,432.69	9,677,397,511.35
筹资活动现金流出小计	11,030,439,176.29	15,860,787,135.65	18,046,485,676.98	27,524,135,581.20
筹资活动产生的现金流量净额	2,230,718,533.53	4,297,044,008.74	7,664,016,969.08	-4,656,318,248.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	14,858,093.33	-1,250,177,709.91	-73,182,708.68	-534,925,019.33
五、现金及现金等价物净增加额	1,080,766,344.19	-2,383,328,149.25	9,683,461,945.78	-3,886,280,862.06
加：期初现金及现金等价物余额		25,888,529,023.74	16,123,945,926.99	20,010,226,789.05
六、期末现金及现金等价物余额		23,505,200,874.49	25,807,407,872.77	16,123,945,926.99

(二) 母公司财务会计报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	1,043,202,632.57	635,954,119.98	818,760,288.02	561,344,974.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	848,288.17	848,288.17		
交易性金融资产			657,329.58	592,076.64
应收利息	698,833,022.72	316,387,264.29	282,035,611.31	90,445,525.00
其他应收款	9,585,021,096.63	9,265,932,681.61	7,356,645,861.47	5,484,299,159.35
流动资产合计	11,327,905,040.09	10,219,122,354.05	8,458,099,090.38	6,136,681,735.29
非流动资产				
可供出售金融资产	35,650,000.00	35,650,000.00		
长期股权投资	7,692,060,624.58	7,700,304,339.25	7,528,554,896.58	5,697,059,203.09
固定资产	180,560,402.78	168,344,254.26	178,949,933.00	171,121,764.81
在建工程	3,152,432.59			
无形资产	16,968,311.12	14,741,078.28	7,158,349.13	6,428,595.75
开发支出	8,735,907.18		20,324,042.74	19,657,509.53
长期待摊费用	8,223,746.55	2,890,708.00		
非流动资产合计	7,945,351,424.80	7,921,930,379.79	7,734,987,221.45	5,894,267,073.18
资产总计	19,273,256,464.89	18,141,052,733.84	16,193,086,311.83	12,030,948,808.47

母公司资产负债表(续)

单位：元

负债和股东（所有者）权益	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债:				
短期借款	2,370,000,000.00	3,090,000,000.00	1,500,000,000.00	1,950,000,000.00
预收款项				
应付职工薪酬	92,655.71	-767,078.76	5,796,608.44	4,471,278.74
应交税费	-3,843,947.98	12,018,683.46	-1,215,098.33	18,089,797.87
应付利息	251,459,320.28	242,505,305.58	186,125,833.34	53,445,833.15
应付股利				
其他应付款	3,773,134,454.46	3,974,775,342.05	4,256,877,527.65	3,845,974,190.73
一年内到期的非流动负债		3,108,333,333.33		
流动负债合计	6,390,842,482.47	10,426,865,585.66	5,947,584,871.10	5,871,981,100.49
非流动负债:				
长期借款	1,230,000,000.00	720,000,000.00	2,600,000,000.00	1,644,000,000.00
应付债券	10,187,344,445.09	5,200,000,000.00	5,700,000,000.00	2,500,000,000.00
长期应付款	750,000,000.00	840,596,534.72	840,596,534.72	853,796,534.72
非流动负债合计	12,167,344,445.09	6,760,596,534.72	9,140,596,534.72	4,997,796,534.72
负债合计	18,558,186,927.56	17,187,462,120.38	15,088,181,405.82	10,869,777,635.21
股东（所有者）权益:				
股本（实收资本）	830,000,000.00	830,000,000.00	830,000,000.00	830,000,000.00
资本公积	632,754,519.00	632,754,519.00	632,754,519.00	632,754,519.00

未分配利润	-747,684,981.67	-509,163,905.54	-357,849,612.99	-301,583,345.74
归属于母公司所有者权益合计	715,069,537.33		1,104,904,906.01	1,161,171,173.26
股东（所有者）权益合计	715,069,537.33	953,590,613.46	1,104,904,906.01	1,161,171,173.26
负债和股东（所有者）权益总计	19,273,256,464.89	18,141,052,733.84	16,193,086,311.83	12,030,948,808.47

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	118,731,502.10	271,843,971.25	198,994,586.31	212,266,076.39
减：营业成本	0.00	33,527,045.53		
营业税金及附加	1,003,265.16	11,212,340.30	11,143,696.84	14,843,281.64
销售费用	0.00			
管理费用	65,090,227.70	89,417,421.64	77,705,125.64	62,186,857.79
财务费用	292,769,225.40	427,215,215.78	461,323,308.62	104,557,322.37
资产减值损失				
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		190,958.59	65,252.94	-275,712.41
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,691,036.40	-252,748,864.74	-4,862,238.51	-7,548,373.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-3,024,936.59	-5,312,238.51	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-245,822,252.56	-542,085,958.15	-355,974,530.36	22,854,528.51
加：营业外收入	7,569,867.33	392,016,508.15	302,277,339.89	400,480.00
减：营业外支出	268,690.90	1,244,842.55	2,569,076.78	3,322,533.50
其中：非流动资产处置损失	168,690.90			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-238,521,076.13	-151,314,292.55	-56,266,267.25	19,932,475.01
减：所得税费用				3,232,183.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-238,521,076.13	-151,314,292.55	-56,266,267.25	16,700,291.38
五、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额		-151,314,292.55	-56,266,267.25	16,700,291.38

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,140,507.01	13,197,716.79		
收到的税费返还	14,400.00		20,584.20	13,670.76
收到其他与经营活动有关的现金	8,921,689,981.86	10,192,062,795.22	10,933,337,380.88	8,333,158,651.39
经营活动现金流入小计	8,925,844,888.87	10,205,260,512.01	10,933,357,965.08	8,333,172,322.15
购买商品、接受劳务支付的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	31,269,258.83	31,921,933.01	12,490,589.11	15,205,061.89
支付的各项税费	15,796,035.35	2,309,519.69	35,277,830.74	2,268,707.87
支付其他与经营活动有关的现金	9,835,758,851.12	11,566,937,673.30	12,202,682,490.73	9,632,463,072.07
经营活动现金流出小计	9,882,824,145.30	11,601,169,126.00	12,250,450,910.58	9,649,936,841.83
经营活动产生的现金流量净额	-956,979,256.43	-1,395,908,613.99	-1,317,092,945.50	-1,316,764,519.68
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	82,769,839.01	186,813,706.13	2,250,000.00	771,717.15
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,519,994.12	52,689,351.60	1,496,862.73	2,639,350.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金			140,000,000.00	323,710,000.00
投资活动现金流入小计	103,289,833.13	239,503,057.73	143,746,862.73	327,121,067.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,514,429.12	31,640,599.57	7,667,672.87	38,243,027.74
投资支付的现金	2,300,000.00	730,287,500.00	1,826,607,932.00	116,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			12,000,000.00	
投资活动现金流出小计	34,814,429.12	761,928,099.57	1,846,275,604.87	154,243,027.74
投资活动产生的现金流量净额	68,475,404.01	-522,425,041.84	-1,702,528,742.14	172,878,039.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
借款收到的现金	2,060,000,000.00	3,810,000,000.00	4,070,000,000.00	2,640,000,000.00
发行债券收到的现金		1,000,000,000.00	3,187,920,000.00	1,495,950,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,985,222,223.00			
筹资活动现金流入小计	7,045,222,223.00	4,810,000,000.00	7,257,920,000.00	4,135,950,000.00
偿还债务支付的现金	5,380,000,000.00	2,499,162,500.00	3,596,125,000.00	3,213,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	369,464,369.33	575,290,793.80	384,760,669.90	346,451,952.83
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	5,749,464,369.33	3,074,453,293.80	3,980,885,669.90	3,559,451,952.83
筹资活动产生的现金流量净额	1,295,757,853.67	1,735,546,706.20	3,277,034,330.10	576,498,047.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,488.66	-19,218.41	2,671.26	
五、现金及现金等价物净增加额	407,248,512.59	-182,806,168.04	257,415,313.72	-567,388,432.87
加：期初现金及现金等价物余额		818,760,288.02	561,344,974.30	1,128,733,407.17
六、期末现金及现金等价物余额		635,954,119.98	818,760,288.02	561,344,974.30

三、最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标（合并报表口径）

项 目	2015-6-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.00	0.96	0.99	0.89
速动比率（倍）	0.72	0.72	0.75	0.64
资产负债率（%）	74.99%	74.90%	74.35	73.64
项 目	2015 年上半度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次/年）	-	27.69	28.18	31.47
存货周转率（次/年）	-	8.65	9.60	9.27
利息保障倍数	-	3.34	3.64	1.96

上述财务指标计算公式如下：

- (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 = 总负债 / 总资产
- (4) 应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额
- (5) 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
- (6) 利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / 计入财务费用的利息支出

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。本次公司债券期限较长，在债券的存续期内，如公司所处的宏观经济环境、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生不可预知变化，影响到公司自身的生产经营，将可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而对债券持有人的利益造成一定的影响。

二、偿债计划

1、本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2015 年 11 月 9 日。

2、本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2016 年至 2021 年每年的 11 月 9 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 11 月 9 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。

3、本期债券到期一次还本、最后一期利息随本金一起支付。本期债券的兑付日期为 2021 年 11 月 9 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2018 年 11 月 9 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

4、本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

5、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、偿债资金来源

发行人偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。

报告期内公司业务稳步发展，经营活动规模较大。按合并报表口径，2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司实现营业收入分别为 15,489,451.76 万元、

15,842,924.60 万元和 15,395,263.55 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 33,064.10 万元、72,638.56 万元和 169,724.24 万元。公司盈利能力较强，为本期债券的偿付提供了较好保障。

报告期内，按合并报表口径，公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 1,094,766.27 万元、1,218,833.74 万元和 1,015,006.71 万元。

2012 年度、2013 年度和 2014 年度，按合并报表口径，公司利息保障倍数分别为 1.96 倍、3.64 倍和 3.34 倍，能够对债务形成较好的保障。

随着公司业务的不断发展，公司的营业收入和经营性现金流量将为偿还本期债券本息提供较好的保障。

四、偿债应急保障方案

发行人必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表（经审计）流动资产余额为 6,100,496.79 万元，其中货币资金、应收账款、应收票据和存货为 5,537,008.44 万元。若出现现金流量不足的情况时，公司可通过流动资产变现补偿偿债资金。公司主营业务的发展，也将为公司营业收入、经营利润以及经营性现金流的增长奠定基础，为公司偿债能力提供保障。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》等规定制定了《债券持有人会议规则》，约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》等规定聘请了债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

（三）设立专门的偿付工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

（五）发行人承诺

根据发行人 2015 年 1 月 20 日召开的董事会及 2015 年 1 月 21 日召开的股东会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，在出现预计不能或者到期未能按期偿付本次公司债券的本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（六）其他偿债措施

发行人目前资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，获得较高的银行授信额度，间接债务融资能力较强。截至2015年6月末，公司从国内多家商业银行获得的综合授信额度为398亿元，未使用授信额度189亿元。一旦在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司将寻求通过银行的授信贷款予以解决。公司的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了保障。

六、发行人违约责任及解决措施

（一）本期债券违约的情形

以下事件构成本期债券项下的违约事件：

（1）本期债券到期未能偿付应付本金；

（2）未能偿付本期债券的到期利息；

（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的其他任何承诺（上述（1）到（2）项违约情形除外），且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期债券本金总额 25%以上的债券持有人书面通知，该种违约情形持续三十个连续工作日；

（4）发行人发生未能清偿到期银行借款本金和/或利息，以及其他到期债务的违约情况；

（5）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（6）在本期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

双方对因上述情况引起的任何争议，任一方有权向中国国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在北京，仲

裁裁决是终局的，对发行人及投资者均具有法律约束力。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据主管部门有关规定和东方金诚国际的评级业务管理制度，在本期债券的存续期内，东方金诚将在发行人年度报告公布后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按东方金诚跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知东方金诚并提供有关资料。

东方金诚将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将及时评估其对信用等级产生的影响，确认调整或不调整发行人主体及债券信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析，必要时可撤销信用等级，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级结果将通过东方金诚网站(<http://www.dfratings.com>)、上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)和监管部门指定的其他媒体上予以公告，并根据监管要求向相关部门报送。跟踪评级报告将同时在东方金诚和上交所网站公告，且上交所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金的运用

一、本次发行公司债券募集资金数额及用途

根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司 2015 年董事会第 1 次会议审议通过，并经 2015 年第 4 次股东会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 30 亿元的公司债券。

本期债券发行规模不超过 20 亿元，主要目的在于拓宽公司融资渠道，优化公司债务期限结构，增加中长期负债的比例，使得公司负债与资产的期限结构更加匹配，满足公司战略规划对中长期资金的需求，同时在一定程度上降低公司的财务成本，增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力，符合公司的利益。

二、本次募集资金运用计划及专项账户管理安排

经公司 2015 年董事会第 1 次会议审议通过，并经 2015 年第 4 次股东会批准，本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款和补充流动资金。

1、偿还银行贷款

在股东会批准的用途范围内，公司拟将本次债券募集资金的 4.9 亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充公司流动资金。拟偿还的银行贷款具体情况如下：

单位：亿元

借款主体	贷款银行	起息日期	到期日期	特别约定循环日期	借款金额
吉利控股	中国进出口银行	2014-6-27	2016-6-27	2015-6-27	2.70
吉利控股	中国进出口银行	2014-7-30	2016-7-30	2015-7-30	2.20
合计					4.90

2、补充流动资金

近年来，发行人经营规模逐渐扩大，对流动资金需求逐步增加。为提升公司短期偿债能力，降低偿债风险，本次债券募集资金在偿还银行贷款后，剩余部分将用于补充公司的流动资金，保障公司经营活动正常开展，同时，促进技术研发和市场开拓，增强公司核心竞争力，为公司业务的持续运作提供更好的支持。

(1) 有利于保障公司经营活动的正常开展

随着发行人近年来生产经营规模的扩大，经营活动支出逐步增长。2012 年

末、2013 年末和 2014 年末，公司用于购买商品、接受劳务支付的现金分别为 1,179.32 亿元、1,317.93 亿元和 1,250.58 亿元，用于支付给职工以及为职工支付的现金分别为 157.29 亿元、174.18 亿元和 186.64 亿元。预计未来随着发行人经营规模的进一步扩大，用于经营相关活动的费用将持续增加。募集资金用于补充流动资金，可进一步保障公司经营活动的正常开展，有助于生产经营规模的扩大。

（2）促进技术研发和市场开拓

发行人确立了自主创新的发展战略，逐步培养和形成了较强的自主研发能力。投资数亿元建立了吉利汽车研究院，成为吉利研发的大本营，拥有独立的整车、发动机、变速器、新能源和汽车电子等核心产品和技术开发能力。为提高公司未来在市场中的竞争力，促进技术研发和市场开拓，公司在流动资金方面的需求不断增加。

（3）有助于公司抗风险能力的提高

截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表的流动负债中包括短期借款 58.75 亿元，应付票据 24.31 亿元，应付账款 179.80 亿元，发行人短期内对流动资金的需求较大。募集资金用于补充公司流动资金，可以保障公司的现金储备，进而满足公司日常经营中存货及应收账款的资金需求，提高发行人的短期抗风险能力。

公司将在中国银行开设募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并由融资管理部安排专人负责上述事项的有关工作。因本次债券的核准和发行时间具有一定不确定性，待本次债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还银行贷款和补充流动资金的具体事宜。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）本期债券影响

以 2014 年 12 月 31 日公司合并财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 4.9 亿元用于偿还债务，剩余 15.1 亿元用于补充公司流动资金，在不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，不考虑公司资产、负债及所有者权益的其他变化，则本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响如

下:

1、对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的资产负债率水平将由 2014 年 12 月 31 日的 74.90%增加至发行后的 75.19%,上升 0.29 个百分点;母公司财务报表的资产负债率将由发行前的 94.74%增加至发行后的 95.15%,上升 0.41 个百分点;合并财务报表中流动负债占负债总额的比例将由发行前的 64.91%下降至 63.43%,下降 1.48 个百分点;母公司财务报表中流动负债占负债总额的比例将由发行前的 60.67%下降至 53.15%,减少 7.52 个百分点。由于短期债务比例有所下降,公司债务结构将得到一定的改善。

2、对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的流动比率将由 2014 年 12 月 31 日的 0.96 增加至 1。母公司财务报表的流动比率将由发行前的 0.98 增加至发行后的 1.18。公司流动比率将有较为明显的提高,流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升,短期偿债能力增强。

(二) 本次债券影响

若本次债券全部发行完成,且募集资金 4.9 亿元用于偿还母公司银行贷款,剩余 25.1 亿元补充流动资金,其他假设不变,则本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响如下:

1、对发行人负债结构的影响

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的资产负债率水平将由 2014 年 12 月 31 日的 74.90%增加至发行后的 75.38%,上升 0.48 个百分点;母公司财务报表的资产负债率将由发行前的 94.74%增加至发行后的 95.40%,上升 0.66 个百分点;合并财务报表中流动负债占负债总额的比例将由发行前的 64.91%下降至 62.79%,下降 2.12 个百分点;母公司财务报表中流动负债占负债总额的比例将由发行前的 60.67%下降至 50.46%,减少 10.21 个百分点。由于短期债务比例有所下降,公司债务结构将得到一定的改善。

2、对于发行人短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后,本公司合并财务报表的流动比率将由 2014 年 12 月 31 日的 0.96 增加至 1.01。母公司财务报表的流动比率将由发行前的 0.98 增加至发行后的 1.28。公司流动比率将有较为明

显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本次募集资金用于偿还银行贷款、补充流动资金，可有效降低公司资金成本，优化公司债务结构，提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，为公司业务发展提供中长期流动资金支持，进而提高公司盈利能力。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

（一）发行人

名称：	浙江吉利控股集团有限公司
法定代表人：	李书福
注册地址：	浙江省杭州市滨江区江陵路 1760 号
办公地址：	浙江省杭州市滨江区江陵路 1760 号
联系人：	端木晓露、蔡慧
电话：	0571-28098928
传真：	0571-28097799

（二）主承销商及其他承销机构

1、牵头主承销商、债券受托管理人

名称：	中银国际证券有限责任公司
法定代表人：	钱卫
注册地址：	上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
办公地址：	上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系人：	陈微、陈峰、赖焱强、赵迪
电话：	010-66229000
传真：	010-66578972

2、联席主承销商

名称：	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
法定代表人：	王文学
注册地址：	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室
办公地址：	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层
联系人：	杨金林、耿旭
电话：	021-20336000
传真：	021-20336040

（三）发行人律师

名称：	浙江六和律师事务所
负责人：	郑金都
办公地址：	杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 20 楼

签字律师：	朱亚元、林超
电话：	0571-85067644
传真：	0571-85055877

（四）会计师事务所

名称：	瑞华会计师事务所（原名国富浩华会计师事务所）
负责人：	杨剑涛
办公地址：	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼
签字注册会计师：	方元元
电话：	021-20300000
传真：	021-20300203

（五）资信评级机构

名称：	东方金诚国际信用评估有限公司
法定代表人：	罗光
办公地址：	北京市海淀区西直门北大街 54 号伊泰大厦 5 层
联系人：	张睿婧、高阳
电话：	010-62299800
传真：	010-65660988

（六）申请上市交易所

名称：	上海证券交易所
办公地址：	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话：	021-68808888
传真：	021-68804868

（七）公司债券登记机构

名称：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址：	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
电话：	021-38874800
传真：	021-68870067

（八）募集资金专项账户开户银行

名称：	中国银行股份有限公司杭州彩虹城支行
办公地址：	浙江省杭州市滨江区滨盛路 3050 号
电话：	0571-86607236

传真:	0571-86606136
-----	---------------

第十二节 备查文件

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- 2、本期债券募集说明书及其摘要；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可至本公司及主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本上市公告书。

（本页无正文，为《浙江吉利控股集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》的盖章页）

发行人：浙江吉利控股集团有限公司



2015年12月9日

（本页无正文，为《浙江吉利控股集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》的盖章页）

联席主承销商：中银国际证券有限责任公司



2015年12月9日

（本页无正文，为《浙江吉利控股集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》的盖章页）

联席主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

2015 年 12 月 9 日

