

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

以下為我們就神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)的財務資料編製的報告，當中包括貴集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年三月三十一日止三個月(「有關期間」)的合併損益表、合併全面收益／(虧損)表、合併權益變動表及合併現金流量表以及貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的合併財務狀況表連同其相關附註(「財務資料」)，以及貴集團截至二零一三年三月三十一日止三個月的合併損益表、合併全面收益／(虧損)表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，乃按下文第II節附註2.1所載的呈列基準編製，以供載入貴公司日期為二零一四年五月十六日有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的本文件(「文件」)。

貴公司於二零一四年四月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節所載的集團重組(「企業重組」)，貴公司成為貴集團現時旗下其他附屬公司的控股公司。除企業重組以外，貴公司自其註冊成立以來並未開展任何業務或營運。

於本報告日期，由於根據註冊成立所在司法權區的有關規定及法規，貴公司毋須遵守法定審核規定，故並無就貴公司編製任何法定財務報表。

於本報告日期，貴公司於下文第II節附註1所載附屬公司擁有直接及間接權益。貴集團現時旗下所有公司均以十二月三十一日為其財政年度結算日。貴集團現時旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家適用於該等公司的相關會計原則編製。有關該等公司於有關期間的法定核數師的詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事(「董事」)已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製貴集團的合併財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年三月三十一日止三個月的相關財務報表已由我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則進行審核。

本報告所載的財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

董事的責任

董事負責根據國際財務報告準則編製反映真實公平意見的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並就董事認為必要的有關內部監控負責，以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的相關財務報表、財務資料及中期比較資料。

申報會計師的責任

我們的責任為分別就財務資料及中期比較資料達致獨立意見及審閱結論，並就此向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師執行財務資料的相關程序。

我們亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料審閱中期比較資料。審閱主要包括對管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用，惟另作披露者除外。審閱工作並不包括如監控測試及資產、負債及交易活動核實等審計程序。由於審閱的工作範圍遠較審計工作為小，故所提供的確定程度亦較審計工作為低。因此，我們不會就中期比較資料發表意見。

就財務資料發表的意見

我們認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公平地反映貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的合併業績及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

根據我們並不構成審核的審閱，就本報告而言，我們並無注意到任何事項，致使我們認為中期比較資料在所有重大方面並無按就財務資料所採納的相同基準編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

合併損益表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃收入	776,009	1,558,391	2,207,812	494,472	674,744
二手車銷售收入	43,199	50,631	494,903	78,927	113,501
總收入	819,208	1,609,022	2,702,715	573,399	788,245
租賃車輛折舊	(258,023)	(535,979)	(690,027)	(157,504)	(167,905)
租賃服務的直接 經營開支	(268,265)	(532,015)	(861,638)	(161,388)	(231,710)
二手車銷售成本	(48,860)	(48,032)	(522,126)	(79,164)	(113,028)
毛利	244,060	492,996	628,924	175,343	275,602
其他收入／(開支) 淨額	1,678	(8,168)	20,704	(4,542)	(13,077)
銷售及分銷開支	(106,934)	(140,346)	(152,732)	(29,113)	(20,369)
行政開支	(148,750)	(206,799)	(378,226)	(57,703)	(70,343)
融資成本	(140,641)	(270,037)	(334,611)	(66,431)	(72,480)
除稅前溢利／ (虧損)	(150,587)	(132,354)	(215,941)	17,554	99,333
所得稅(開支)／ 抵免	(638)	51	(7,424)	(536)	(1,200)
年／期內溢利／ (虧損)	(151,225)	(132,303)	(223,365)	17,018	98,133
以下各項應佔： 母公司擁有人	(151,225)	(132,303)	(223,365)	17,018	98,133
母公司擁有人應佔 每股盈利／(虧損) 基本	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併全面收益／(虧損)表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內					
溢利／(虧損)	(151,225)	(132,303)	(223,365)	17,018	98,133
其他全面收益／(虧損) 於其後期間將予重新 分類至虧損的其他 全面收益／(虧損)：					
可供出售權益投資：					
公平值變動，					
扣除稅項	(28)	—	—	—	—
年／期內其他全面 收益／(虧損)，					
扣除稅項	(28)	—	—	—	—
年／期內全面收益／ (虧損)總額，					
扣除稅項	(151,253)	(132,303)	(223,365)	17,018	98,133
以下各項應佔：					
母公司擁有人	(151,253)	(132,303)	(223,365)	17,018	98,133

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於三月三十一日
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
租賃車輛	12	2,413,847	3,541,029	4,023,956	3,991,346
其他物業、廠房及設備	15	60,125	71,774	89,226	82,573
融資租賃應收					
款項－非流動	13	16,210	29,265	68,677	143,558
預付款	14	125,959	41,723	54,660	120,761
預付土地租賃款項	16	7,414	7,245	7,076	7,035
商譽	17	227	1,723	5,650	6,331
其他無形資產	18	33,065	57,272	145,294	147,529
租金按金		4,372	7,416	2,292	3,652
融資租賃按金	19	28,180	28,180	—	—
受限制現金	23	8,762	1,830	1,830	53,658
遞延稅項資產	28	630	2,171	3,142	4,314
非流動資產總值		2,698,791	3,789,628	4,401,803	4,560,757
流動資產					
存貨	20	10,996	39,400	330,304	309,475
貿易應收款項	21	34,454	88,414	208,426	131,883
預付款、按金及					
其他應收款項	22	132,476	186,708	342,222	515,451
應收關聯方款項	37	12,104	72	119	119
應收股東款項	37	228,218	—	—	—
融資租賃應收					
款項－流動	13	13,441	36,207	42,362	100,663
可供出售投資		148	—	—	—
受限制現金	23	—	7,494	—	—
現金及現金等價物	23	637,245	910,372	841,835	1,003,858
流動資產總值		1,069,082	1,268,667	1,765,268	2,061,449
流動負債					
貿易應付款項	24	5,939	13,892	13,802	32,815
其他應付款項及					
應計費用	25	174,081	249,048	317,610	331,909
客戶墊款		86,375	104,908	174,838	158,083
計息銀行及其他借款	26	1,541,747	2,496,330	2,247,576	2,542,950
融資租賃應付款項	27	3,273	—	—	—
應付關聯方款項	37	238,579	842,558	133,542	133,542
應付股東款項	37	767,927	811,950	1,597,568	1,778,863
應付所得稅		1,224	—	6,008	4,646
流動負債總額		2,819,145	4,518,686	4,490,944	4,982,808
流動負債淨額		(1,750,063)	(3,250,019)	(2,725,676)	(2,921,359)
總資產減流動負債		948,728	539,609	1,676,127	1,639,398

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於三月三十一日
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
計息銀行及其他借款	26	784,413	498,145	1,563,299	1,415,104
就車輛租賃所收按金		9,270	16,034	19,291	21,576
遞延稅項負債	28	7,219	9,907	20,599	20,680
非流動負債總額		800,902	524,086	1,603,189	1,457,360
資產淨值		147,826	15,523	72,938	182,038
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	29	—	—	—	—
儲備	31	387,262	387,505	668,468	679,435
累計虧損		(239,436)	(371,982)	(595,530)	(497,397)
權益總額		147,826	15,523	72,938	182,038

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本	合併儲備	法定儲備	可供出售 投資公平值 變動儲備	購股權儲備	累計虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一一年一月一日 ...	—	184,031	—	28	—	(87,441)	96,618
年內虧損	—	—	—	—	—	(151,225)	(151,225)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
可供出售投資 公平值變動，扣除稅項	—	—	—	(28)	—	—	(28)
年內全面虧損總額	—	—	—	(28)	—	(151,225)	(151,253)
法定儲備分派	—	—	770	—	—	(770)	—
股東分派 (附註37)	—	(6,652)	—	—	—	—	(6,652)
股東投入 (附註37)	—	1,311	—	—	—	—	1,311
股東注資 (附註31)	—	207,802	—	—	—	—	207,802
於二零一一年 十二月三十一日	—	386,492*	770*	—*	—*	(239,436)	147,826
年內虧損	—	—	—	—	—	(132,303)	(132,303)
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(132,303)	(132,303)
法定儲備分派	—	—	243	—	—	(243)	—
於二零一二年 十二月三十一日	—	386,492*	1,013*	—*	—*	(371,982)	15,523
年內虧損	—	—	—	—	—	(223,365)	(223,365)
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(223,365)	(223,365)
法定儲備分派	—	—	183	—	—	(183)	—
股東投入 (附註32(f))	—	179,632	—	—	—	—	179,632
以權益結算的 購股權安排 (附註30) ...	—	—	—	—	101,148	—	101,148
於二零一三年 十二月三十一日	—	566,124*	1,196*	—*	101,148*	(595,530)	72,938
期內溢利	—	—	—	—	—	98,133	98,133
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	98,133	98,133
以權益結算的 購股權安排 (附註30) ...	—	—	—	—	10,967	—	10,967
於二零一四年 三月三十一日	—	566,124*	1,196*	—*	112,115*	(497,397)	182,038

* 於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的合併財務狀況表中，該等儲備賬包括合併儲備分別人民幣387,262,000元、人民幣387,505,000元、人民幣668,468,000元及人民幣679,435,000元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔					
	股本	合併儲備	法定儲備	可供出售 投資公平值 變動儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	—	386,492	1,013	—	(371,982)	15,523
期內溢利 (未經審核)	—	—	—	—	17,018	17,018
期內其他全面收益 (未經審核)	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額 (未經審核)	—	—	—	—	17,018	17,018
於二零一三年三月三十一日 (未經審核)	—	386,492	1,013	—	(354,964)	32,541

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利／(虧損)		(150,587)	(132,354)	(215,941)	17,554	99,333
以下各項經調整						
經營活動：						
貿易應收款項減值		711	4,864	14,667	1,785	1,059
存貨減值		—	—	1,462	—	—
租賃車輛折舊	12	258,023	535,979	690,027	157,504	167,905
其他物業、廠房及 設備折舊		10,354	19,358	23,076	4,105	5,651
其他出售其他物業、 廠房及設備的 (收益)／虧損		(7)	163	(872)	153	—
其他無形資產攤銷	18	2,229	3,088	6,595	1,570	2,581
預付土地租賃款項攤銷	16	—	169	169	41	41
其他非現金項目		1,333	(15)	—	—	—
應付股東款項產生的 匯兌(收益)／虧損		—	(1,746)	(39,100)	(2,671)	18,050
以權益結算的 購股權開支	30	—	—	101,148	—	10,967
融資成本	7	140,641	270,037	334,611	66,431	72,480
利息收入		(1,915)	(2,356)	(3,284)	(880)	(550)
		260,782	697,187	912,558	245,592	377,517
受限制現金		(1,000)	(563)	—	—	—
貿易應收款項 (增加)／減少		(21,484)	(58,894)	(114,141)	(41,876)	75,484
存貨(增加)／減少		(9,110)	(6,597)	(314,148)	(5,052)	20,830
預付款及其他應收款項 (增加)／減少		(170,136)	30,669	(88,919)	(10,449)	(86,426)
貿易應付款項增加／ (減少)		5,029	7,953	(3,051)	(6,812)	19,013
就經營活動應付 股東款項增加		—	22,127	7,356	—	3,346
客戶墊款增加／(減少) ..		63,532	18,147	69,733	3,151	(16,753)
其他應付款項及應計 費用增加／(減少)		120,612	70,896	(10,208)	(18,086)	8,560
添置租賃車輛		(1,774,872)	(1,764,454)	(1,888,999)	(360,746)	(457,713)
處置租賃車輛		48,860	69,813	806,301	120,671	94,183
租賃車輛的其他變動		25,083	31,480	80,127	13,215	228,235
融資租賃應收款項 (增加)／減少		(23,290)	(35,436)	(44,023)	4,277	(133,182)
作為承租人的融資 租賃應付款項		(8,022)	(3,337)	—	—	—
已付稅項		(1,310)	(2,967)	(2,898)	(398)	(3,651)
經營活動所得 現金流量淨額		(1,485,326)	(923,976)	(590,312)	(56,513)	129,443

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動所得現金流量					
購買其他物業、廠房及設備	(40,624)	(31,433)	(32,171)	(2,647)	(57,375)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	110	579	1,055	2	2,957
購買其他無形資產	(12,230)	(20,525)	(27,775)	—	(4,466)
收購附屬公司，扣除所收購現金	(51,522)	(4,124)	73,687	—	(1,032)
出售可供出售投資	—	164	—	—	—
購買於理財產品的投資	—	—	—	—	(100,000)
已收利息	1,106	2,356	3,274	880	549
投資活動所得現金流量淨額	(103,160)	(52,983)	18,070	(1,765)	(159,367)
融資活動所得現金流量					
受限制現金	(7,462)	—	7,494	—	(51,828)
股東注資	207,802	—	—	—	—
銀行及其他借款所得款項	2,147,290	1,591,702	3,330,953	1,774,414	1,069,563
償還銀行及其他借款	(471,040)	(926,594)	(2,663,484)	(1,226,128)	(922,384)
應付股東貸款的所得款項	760,000	—	—	—	—
償還應付股東貸款	(400,000)	—	—	—	—
股東所得款項	—	1,013,757	823,358	—	159,899
償還股東款項	—	—	(5,994)	—	—
關聯方所得款項	7,514	150,000	—	—	—
償還關聯方款項	(7,411)	(313,202)	(649,738)	(570,000)	—
已付利息	(92,024)	(258,032)	(329,814)	(61,742)	(65,137)
融資活動所得現金流量淨額	2,144,669	1,257,631	512,775	(83,456)	190,113
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	556,183	280,672	(59,467)	(141,734)	160,189
年／期初現金及現金等價物	81,062	637,245	910,372	910,372	841,835
匯率變動影響淨額	—	(7,545)	(9,070)	(1,269)	1,834
年／期末現金及現金等價物	637,245	910,372	841,835	767,369	1,003,858

II. 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於二零一四年四月二十五日根據開曼群島法律註冊成立為投資控股公司。貴公司的註冊辦事處及通訊地址為Cricket Square, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。貴集團主要從事汽車租賃業務（「上市業務」）。

成立貴集團前，上市業務乃由下文所載貴集團現時旗下附屬公司開展。於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接或間接權益，所有附屬公司均為私人有限公司（或倘於香港境外註冊成立，與香港註冊成立的私人公司具有大致類似特徵），其詳情載列如下：

公司名稱	附註	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行 股份面值／ 繳足股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
北京神州汽車租賃有限公司 （「神州租車北京」）	(1)	中國 二零零七年 九月二十七日	人民幣378百萬元	—	100	汽車租賃
重慶神州汽車租賃有限公司 （「神州租車重慶」）	(19)	中國 二零零七年 十一月二十二日	人民幣0.3百萬元	—	100	汽車租賃
上海華東汽車租賃有限公司 （「上海華東」）	(2)	中國 二零零三年 七月三十日	人民幣9百萬元	—	100	汽車租賃
北京凱普停車管理有限公司 （「北京凱普」）	(3)	中國 二零一零年 十月十五日	人民幣5百萬元	—	100	停車管理
無錫神州汽車租賃有限公司 （「神州租車無錫」）	(4)	中國 二零一零年 十月二十二日	人民幣2百萬元	—	100	汽車租賃
廣州神州汽車租賃有限公司 （「神州租車廣州」）	(5)	中國 二零一一年 四月十二日	人民幣1百萬元	—	100	汽車租賃
北京北辰汽車租賃有限公司 （「北京北辰」）	(6)	中國 二零一一年 四月十一日	人民幣35百萬元	—	100	汽車租賃
貴陽敬呂商貿有限公司 （「貴陽敬呂」）	(19)	中國 二零一一年 七月三十一日	人民幣30,000元	—	100	汽車租賃
北京達世行華威勞務服務 有限公司（「北京達世行」）	(7)	中國 二零一一年 十二月十二日	人民幣5百萬元	—	100	汽車租賃

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行 股份面值／ 繳足股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
神州租車(中國)有限公司 (前稱為聯想投資(香港) 有限公司及聯慧工業 投資有限公司) (「神州租車香港」)	(19)	香港 二零一一年 十二月十五日	200美元	100	—	投資控股
聯慧汽車(廊坊)有限公司 (前稱為聯合汽車(廊坊) 有限公司)(「聯慧廊坊」)	(8)	中國 二零一一年 十二月十五日	500百萬美元	—	100	加工及製造 汽車零配件
上海泰暢汽車駕駛服務 有限公司(「泰暢」)	(9)	中國 二零一二年 一月一日	人民幣0.2百萬元	—	100	駕駛服務
北京卡爾汽車租賃有限公司 (「北京卡爾」)	(10)	中國 二零一二年 一月十六日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車租賃
Main Star Global Limited (「Main Star」)	(19)	英屬處女群島 二零一二年 六月一日	10,000美元	100	—	投資控股
海科融資租賃(中國)有限公司 (「海科中國」)	(19)	香港 二零一二年 六月二十九日	1港元	—	100	投資控股
海科融資租賃(北京)有限公司 (「海科北京」)	(11)	中國 二零一二年 八月二十二日	199百萬美元	—	100	汽車租賃
海科融資租賃(福建)有限公司 (「海科福建」)	(12)	中國 二零一二年 八月二十八日	49百萬美元	—	100	汽車租賃
浩科融資租賃(上海)有限公司 (「浩科上海」)	(13)	中國 二零一二年 九月七日	49百萬美元	—	100	汽車租賃
神州准新車(中國)有限公司 (「神州准新車」)	(19)	香港 二零一二年 九月十九日	1港元	100	—	投資控股
廣州神州汽車租賃有限公司 (「廣州神州」)	(14)	中國 二零一二年 十一月五日	人民幣1百萬元	—	100	汽車租賃
廣州市安森汽車維修有限公司 (「廣州安森」)	(15)	中國 二零一二年 十一月十日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行 股份面值／ 繳足股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
杭州國嘉名流汽車維修有限公司（「杭州國嘉」）	(16)	中國 二零一二年 十一月二十七日	人民幣0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
廈門市駿洲汽車維修服務有限公司（「廈門駿洲」）	(17)	中國 二零一二年 十二月七日	人民幣1百萬元	—	100	汽車維修 服務
南京兆和汽車服務有限公司（「南京兆和」）	(19)	中國 二零一三年 一月二十二日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
上海神州二手車經營有限公司（「上海二手車」）	(19)	中國 二零一三年 一月三十日	2百萬美元	—	100	銷售二手車
北京神州暢通舊機動車經紀有限公司（「北京暢通」）	(19)	中國 二零一三年 四月三日	人民幣1百萬元	—	100	銷售二手車
北京神州君浩舊機動車經紀有限公司（「北京君浩」）	(19)	中國 二零一三年 四月二日	人民幣1百萬元	—	100	銷售二手車
深圳市富港汽車維修服務有限公司（「深圳富港」）	(19)	中國 二零一三年 三月二十二日	人民幣0.6百萬元	—	100	汽車維修 服務
長沙神州汽車維修有限責任公司（「長沙神州」）	(19)	中國 二零一三年 三月十九日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
濟南申源汽車維修有限公司（「濟南申源」）	(19)	中國 二零一二年 九月十八日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
西安安泰汽車服務有限公司（「西安安泰」）	(19)	中國 二零一三年 六月九日	人民幣2百萬元	—	100	汽車維修 服務
武漢凱普汽車服務有限公司（「武漢凱普」）	(19)	中國 二零一三年 二月二十七日	人民幣0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
Premium Auto Rental (China) Limited（「Premium」）	(19)	香港 二零一三年 四月二十四日	10,000美元	100	—	投資控股
Rent A Car Holdings (HK) Limited（「Rent A Car」）	(19)	香港 二零一三年 九月六日	7港元	—	100	投資控股

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行 股份面值／ 繳足股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
赫茲汽車租賃(上海)有限公司 (「赫茲租車上海」)	(18)	中國 二零零九年 一月十三日	人民幣199百萬元	—	100	汽車租賃
赫茲汽車租賃(北京)有限公司 (「赫茲租車北京」)	(18)	中國 二零零八年 十二月十七日	人民幣83百萬元	—	100	汽車租賃
廣州卓越汽車租賃有限公司 (前稱為赫茲汽車租賃(廣州) 有限公司)(「赫茲租車廣州」)	(19)	中國 二零一三年 三月十一日	人民幣19百萬元	—	100	汽車租賃
上海赫茲國際租車諮詢有限 責任公司(「上海赫茲」)	(19)	中國 二零零五年 七月二十八日	人民幣1.1百萬元	—	100	諮詢
海口神州暢行商旅服務有限 公司(「海口神州」)	(19)	中國 二零一三年 十二月十六日	人民幣0.5百萬元	—	100	諮詢
成都雙新汽車維修有限公司 (「成都雙新」)	(19)	中國 二零一三年 七月三十日	人民幣0.1百萬元	—	100	汽車維修 服務
鄭州眾德立汽車維修服務有限 公司(「鄭州眾德」)	(19)	中國 二零一三年 七月一日	人民幣1百萬元	—	100	汽車維修 服務
三亞凱普汽車維修服務有限 公司(「三亞凱普」)	(19)	中國 二零一三年 十一月二十六日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶凱普汽車維修服務有限 公司(「重慶凱普」)	(19)	中國 二零一三年 六月十九日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
上海凱普汽車維修服務有限 公司(「上海凱普」)	(19)	中國 二零一三年 七月十二日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
北京華威汽車修理有限責任 公司(「北京華威」)	(19)	中國 二零一三年 五月二十四日	人民幣1百萬元	—	100	汽車維修 服務
神州租車(天津)有限公司 (「神州租車天津」)		中國 二零一四年 一月二十七日	100百萬美元	—	100	汽車租賃

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	附註	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行 股份面值／ 繳足股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
北京神州暢達汽車服務有限公司（「北京暢達」）	(19)	中國 二零一三年 八月七日	人民幣3百萬元	—	65	汽車維修 服務
昆明萬眾汽車維修服務有限公司（「昆明萬眾」）		中國 二零一四年 一月二十一日	人民幣0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
天津神州汽車租賃有限公司（「天津神州」）	(19)	中國 二零一三年 十二月十二日	人民幣50百萬元	—	100	汽車租賃
天津優品汽車租賃有限公司（「天津優品」）	(19)	中國 二零一三年 十二月十日	人民幣10百萬元	—	100	汽車租賃
青島福聯華信諾汽車維修有限公司（「青島福聯華」）		中國 二零一四年 一月二十三日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶州凱汽車銷售信息諮詢有限公司（「重慶州凱」）		中國 二零一四年 二月十六日	人民幣3百萬元	—	100	銷售二手車 及諮詢服務

附註：

由於在中國註冊的公司並無英文名稱(Lianhui Auto (Langfang) Co., Ltd. (聯慧汽車(廊坊)有限公司)、Haike Leasing (Fujian) Limited (海科融資租賃(福建)有限公司)及China Auto Rental (Tianjin) Co., Ltd. (神州租車(天津)有限公司)除外)，故其英文名稱由貴公司管理層盡力從公司中文名稱直接翻譯而來。

- (1) 神州租車北京根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (2) 上海華東根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表經上海從信會計師事務所審核。上海華東根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經上海榮審會計師事務所有限責任公司審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (3) 由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一一年十二月三十一日止年度概無就該附屬公司編製法定賬目。北京凱普根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (4) 神州租車無錫根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經江蘇正卓恒新會計師事務所有限公司審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (5) 神州租車廣州根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經廣州志信會計師事務所有限公司審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。

- (6) 北京北辰根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (7) 由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一一年十二月三十一日止年度概無就該附屬公司編製法定賬目。北京達世行根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (8) 聯慧廊坊根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經廊坊天益聯合會計師事務所審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (9) 泰暢根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經上海從信會計師事務所審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (10) 北京卡爾根據中國公認會計原則編製的於二零一二年一月十六日(註冊成立日期)至二零一二年及二零一三年十二月三十一日期間的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (11) 海科北京根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表經北京東審鼎立國際會計師事務所有限責任公司審核。
- (12) 海科福建根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年及[二零一三年]十二月三十一日止年度的法定財務報表經福建天和會計師事務所有限公司審核。
- (13) 浩科上海根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年及[二零一三年]十二月三十一日止年度的法定財務報表經上海榮審會計師事務所有限責任公司審核。
- (14) 廣州神洲根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經廣州悅禾會計師事務所審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (15) 廣州安淼根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經廣州志信會計師事務所有限公司審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (16) 杭州國嘉根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經浙江敬業會計師事務所審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (17) 廈門駿洲根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表經廈門市天茂會計師事務所有限公司審核。由於當地政府並無要求該附屬公司須編製法定賬目，故截至二零一三年十二月三十一日止年度概無編製法定賬目。
- (18) 赫茲租車上海及赫茲租車北京根據中國公認會計原則編製的截至[二零一三年]十二月三十一日止年度的法定財務報表經上海榮審會計師事務所有限公司審核。
- (19) 由於當地政府並無要求該等附屬公司須編製法定賬目，故自其註冊成立以來概無就該等附屬公司編製法定賬目。

2.1 呈列基準

根據本文件「歷史、重組及公司架構」詳述的企業重組，於二零一四年五月十五日有關期間後，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。企業重組並無實質意義，並不構成業務合併，因此，就本報告而言，財務資料及中期比較資料乃採用合併會計原則按合併基準編製，猶如企業重組於有關期間開始時已完成。

截至二零一四年三月三十一日，貴集團的流動負債淨額為人民幣2,921,359,000元，包括應付股東款項人民幣1,778,863,000元。編製財務資料及中期比較資料時，貴集團管理層經分析於二零一四年三月三十一日起計十二個月的預測現金流量顯示貴集團於未來十二個月將擁有來自經營產生的現金流量及現有信貸融資的充裕流動資金後推斷採納持續經營基準屬恰當。在編製預測現金流量分析時，管理層並無計及償還應付一名股東款項，原因是股東其後於二零一四年四月放棄有關債務權利。此外，貴集團相信於未來十二個月將不會提前償還借款。再者，聯想控股有限公司（「聯想控股」）已向貴集團提供不少於人民幣46億元的財務協助。最後，貴集團假定持續車隊擴張將由現有可獲得的信貸融資撥付。所有分析均顯示貴集團將擁有財務資源來結清於未來十二個月到期的借款及應付款項。

2.2 編製及合併基準

財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製。自二零一四年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同有關過渡條文，已於編製整個有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時獲貴集團提早採納。

財務資料乃按歷史成本法編製，惟已按公平值計量的可供出售投資除外。財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而除另有指明外，所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

貴集團於有關期間的合併損益表、合併全面收益／（虧損）表、合併權益變動表及合併現金流量表包括貴集團現時旗下的所有公司自最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務首次受股東共同控制當日（以較短期間為準）起的業績及現金流量。貴集團已編製於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日的合併財務狀況表，以從股東的角度按現有賬面值呈列該等附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組而作出任何調整，以反映公平值或確認任何新增資產或負債。

非受共同控制的業務合併乃採用收購法入賬，以致附屬公司的業績於收購日期（即貴集團取得控制權的日期）起合併入賬直至不再擁有控制權日期為止。

凡集團內公司間的交易及結餘已於綜合時對銷。

3.1 已發行但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於財務資料採納下列已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號(修訂本)	對沖會計及國際財務報告準則第9號、國際財務 報告準則第7號及國際會計準則第39號的修訂 ³
國際財務報告準則第11號(修訂本)	國際財務報告準則第11號合營安排－收購於合 營企業權益的會計處理的修訂 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	國際會計準則第16號及國際會計準則第38號－ 澄清折舊及攤銷的可接納方法的修訂 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第19號僱員福利－界定福利計劃： 僱員供款的修訂 ²
二零一一年至二零一三年 週期的年度改進	多項於二零一三年十二月發行的國際財務報告準 則的修訂 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 就二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效，故不適用於貴集團

³ 尚未釐定強制性生效日期，但可予採納

貴集團正評估首次應用時該等新訂及經修訂國際財務報告準則產生的影響。到目前為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

3.2 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即貴集團獲賦予現有權力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則貴公司於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績以已收及應收股息計入貴公司的合併損益表。貴公司於附屬公司的投資並未根據國際財務報告準則第5號分類為持作銷售，原因為其乃按成本扣除任何減值虧損的金額列示。

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期的公平值計量，該公平值為貴公司轉讓的資產於收購日期的公允價值、貴公司自被收購方的前度擁有人承擔的負債及貴公司發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，貴公司選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

貴集團收購一項業務時會根據合同條款、收購日的經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。這包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日的公允價值重新計算，產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方轉讓的任何或有代價將以收購日的公允價值確認。倘或有代價被分類為國際會計準則第39號範圍內並屬於金融工具的資產或負債，則按公平值確認，其公平值的後續變化將於損益確認或確認為其他全面收益／（虧損）變動。倘或有代價不在國際會計準則第39號範圍內，則根據適當的國際財務報告準則計量。或有代價如被分類為權益項目，則不再對其重新計量，後續的結算會計入權益中。

商譽初步按成本計量，即轉讓代價、確認為非控股權益的金額及貴集團此前持有的被收購方股權的公允價值之和超出貴集團所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目之和低於所收購淨資產的公允價值，有關差額在重估後於損益確認為廉價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值損失計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。貴集團每年於十二月三十一日進行減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日起分配至預期將從合併協同效應受益的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團的其他資產或負債是否已被分配至該等單位或單位組別。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位元內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收益或虧損時計入該業務賬面值。在此情況下被出售的商譽按被出售業務的相對價值及保留的現金產生單位元部分計量。

公平值計量

貴集團於各呈報期末按公平值計量其可供出售投資。公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於貴集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量計及一名市場參與者通過最大限度使用該資產達到最佳用途，或通過將資產出售予將以最大限度使用該資產達到最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公平值於財務報告計量或披露的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公平值層級中分類：

第一級 — 根據已識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級 — 根據對所記錄公平值並無重大影響的最低輸入數據可直接或間接被觀察的估值方法

第三級 — 根據對不可觀察公平值計量有重大影響的最低輸入數據的估值方法

對於在本財務報告以重列方式確認的資產及負債，貴集團於各呈報期末根據對於公平值計量整體有重大影響的最低輸入數據通過重估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產進行年度減值測試（不包括存貨、建造合同資產、遞延稅務資產、金融資產、投資物業及非流動資產／列為持有待售的出售組合），便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公允價值（以較高者為準）減出售成本而計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於產生期間在與減值資產功能相同的開支類別的損益表中確認。

於各呈報期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設

過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表(僅限財務報表中有重估資產時)，除非資產按重估值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

關聯方

於下列情況下，一方被視為與貴公司有關聯：

(a) 該方為一名人士或該人士家族的近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：

- (i) 該實體及貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及貴集團屬同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃(或倘貴集團本身為該計劃，則該實體為資助僱主)；
- (vi) 該實體受(a)所指明人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本(或估值)減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或當其為分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。在符合確認標準的情況下，大型檢查開支資本化於該資產的賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則貴集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應進行折舊。

租賃車輛

貴集團向汽車交易商購買新的租賃車輛，而該等租賃車輛的初步估計持有期一般為2.5至3年。

貴集團亦會估計租賃車輛預期處置時的剩餘價值。貴集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計剩餘價值乃根據性能、車齡、里程及地點等因素確定。

租賃車輛按直線基準於估計持有期內折舊。貴集團會對租賃車輛的折舊率作定期調整，以反映最新市況及其對剩餘價值及估計處置時間的影響。該等調整入賬列作會計估計變動。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年三月三十一日止三個月，租賃車輛分別按每年11.7%至18.7%、每年11.7%至23.2%、每年11.4%至20.9%及每年11.4%至24.0%不等的比率折舊。

當租賃車輛項目分類為持作轉售時不予折舊並入賬列為持作出售，進一步說明載於會計政策「存貨」。

其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備主要包括樓宇、辦公傢具及設備，若干可與租賃車輛分離的車內配件及租賃裝修。

折舊乃按直線法計算以於估計可使用年期內將其他物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。用作此用途的主要年度比率如下：

樓宇.....	2.22%
辦公傢具及設備.....	20%至33.33%
車內配件.....	20%至33.33%
租賃裝修.....	20%至100%

當其他物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本合理分配至各部分，且各個部分獨立計算折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討及調整（倘適用）。

出售後或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，其他物業、廠房及設備項目（包括任何初步確認的重大部分）即終止確認。出售或廢棄所產生的任何收益或虧損於該資產終止確認年度的損益表中確認，其金額為相關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

無形資產（商譽除外）

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。經業務合併收購的無形資產成本為收購當日的公平值。無形資產的可使用年期可評定為有限期或無限期。有限期無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各財政年度末進行檢討。

無限可使用年期的無形資產個別地或按現金產生單位層面每年進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無限年期的無形資產的可使用年期每年檢討，以確定無限年期的評估是否仍具支持性。否則，可使用年期由無限轉為有限的評估變動於往後入賬。

租賃

融資租賃乃指資產擁有權的絕大部分回報及風險(法定所有權除外)均轉讓予承租人的租賃。

於融資租約開始時，租賃資產的成本值乃按最低租賃款項的現值撥充資本及與債務一同記錄(利息除外)，以反映是項購置及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產(包括融資租賃下的預付土地租賃款項)計入其他物業、廠房及設備，並於租賃期及資產估計可使用年期或持有期兩者之間的較短者進行折舊。有關租賃的融資成本於損益表扣除，以便於租賃期提供不變的週期收費率。如貴集團為出租人，所持資產應列作應收款項，其金額相等於租賃中的投資淨額。融資租賃收入根據下文「收益確認」所載的政策確認。

經營租賃乃指資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔的租約。如貴集團為出租人，貴集團按經營租賃出租的資產計入非流動資產中，而經營租賃項下的應收租金於租賃期內以直線法計入損益表。如貴集團為承租人，經營租賃項下的應付租金經扣除從出租人收取的任何獎勵後乃於租賃期內以直線法自損益表中扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後按直線法於租期內確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時被分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持作至到期投資以及可供出售金融投資或指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時按公平值加因收購金融資產產生的交易成本計量，惟透過按公平值計入損益方式記錄的金融資產則除外。

所有以常規方式購入及售出的金融資產均於交易日期(即貴集團承諾購入或售出資產的日期)確認。常規方式購入或出售指購入或出售金融資產須於一般由市場規例或慣例指定的期間內交付資產。

後續計量

金融資產的其後計量取決於其下列分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可予釐定付款額，且於在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，此等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本乃經考慮任何收購折讓或溢價計算，並計入屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內其他收入及收益一項。因減值而產生的虧損於損表內確認為貸款融資成本以及應收款項其他開支。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市股權投資的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資為該等並無分類為持作買賣或指定為按公平值計入損益者。屬於此類別的債務證券為擬無限期持有，並可能視乎流動資金需求或因應市況變動而出售者。

貴集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然適當。當於少數情況下，貴集團因市場不活躍而未能買賣該等金融資產，而管理層有能力及有意於可預見未來或直至到期時持有該等資產，則貴集團可選擇將該等金融資產重新分類。

就從可供出售類別重新分類出來的金融資產而言，重新分類日期的公平值賬面值成為其新攤銷成本，而該資產先前於權益中確認的任何收益或虧損乃使用實際利率於投資的餘下年期內攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額，亦將使用實際利率於資產的餘下年期內攤銷。倘資產其後被確定為減值，則於權益中記錄的款額會重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自貴集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排在並無嚴重延誤的情況下承擔向第三方悉數支付已收取現金流量的責任，及(a)貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排，其會評估其是否已保留資產所有權的風險及回報以及保留至何種程度。倘貴集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則貴集團繼續按貴集團持續涉及的程度確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

金融資產減值

貴集團於各呈報期末評估是否有客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。倘初步確認資產後發生一項或多項事件，而該事件對該金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，則存在減值。減值證據可包括一名債務人或一群債務人正面臨重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金額，而且債務人有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，貴集團首先會按個別基準評估個別重大金融資產或按整體基準評估個別非重大金融資產是否存在減值。倘貴集團認定並無客觀證據顯示按個

別基準評估的金融資產出現(無論是否重大)減值，則有關資產會歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，並與該等金融資產共同按整體基準評估有否減值。經個別評估減值且已確認或持續確認減值虧損的資產不會納入整體減值評估之內。

已確定任何減值虧損的金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未出現的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原始實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬沖減，而虧損在損益表內確認。利息收入按已扣減的賬面值採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率持續累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於日後無法收回時撤銷，且所有抵押品已變現或轉讓予貴集團。

估計減值虧損的金額在其後期間如有增減，且有關增減乃因確認減值後發生的事項而產生，則先前確認的減值虧損可通過調整撥備賬而增減。倘撤銷於其後收回，則收回金額將於損益表內計入其他開支。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，貴集團於各呈報期末評估是否存在客觀證據表明投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，其成本(扣除任何本金額付款及攤銷)與其現行公平值之間的差額經減去先前於損益表內確認的任何減值虧損後從其他全面收益/(虧損)內扣除，並於損益表內確認。

就分類為可供出售的股權投資而言，客觀證據將包括投資公平值大幅或長期低於其成本。「大幅」乃依據投資原成本作出評估，而「長期」則依據公平值低於其原成本的期間作出評估。倘存在減值證據，累計虧損乃按收購成本與現行公平值之間的差額計量(減先前於損益表內就該投資確認的任何減值虧損)，從其他全面收益/(虧損)內扣除，並於損益表內確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不可透過損益表撥回。其於減值之後的公平值增加額直接於其他全面收益/(虧損)內確認。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時可分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘屬貸款及借款則扣除直接應佔交易成本後確認。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、融資租賃應付款項、應付股東及關聯方款項、計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的其後計量取決於其下列分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

金融負債如以於近期內賣出為目的而購買，則分類為持作買賣金融負債。此類別包括貴集團所訂立根據國際會計準則第39號所界定未被指定作對沖關係中對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟獲指定為實際對沖工具則除外。於損益表確認的收益或虧損並無包括就該等金融負債所收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初步確認之日指定，並僅於國際會計準則第39號內的標準獲達致時方可作實。

貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及於實際利率法攤銷過程中產生的盈虧於損益表內確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益表內列為融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債取代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額在損益表內確認。

抵銷金融工具

倘具備抵銷已確認金額的現時可強制執行法律權利及有意按淨額基準結算或同時變現資產或結算負債時，金融資產及金融負債可相互抵銷，且淨額於財務狀況表中呈報。

存貨

存貨包括可供出售的二手租賃車輛、燃料及零部件，並按成本與可變現淨值兩者之間的較低者入賬。可供出售二手租賃車輛的成本按特定識別基準計算（如適用），並包括所有採購成本及將車輛運抵當前位置及保持現狀所產生的其他成本。燃料及零部件成本基於採購成本，並按加權平均法計算。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減完成時的估計成本以及完成及出售將產生的估計成本。

現金及現金等價物

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金與活期存款，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫有效期的短期高流動性投資，再扣除須於要求時償還且為貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括不限用途的手頭現金及銀行現金(包括定期存款及等同現金資產)。

撥備

當貴集團因過去發生的事件而承擔現有法律或推定責任及未來可能須流出資源以履行責任，且能夠可靠地估計責任金額時，則會確認撥備。

倘貼現的影響重大，則所確認的撥備金額為預期履行責任所需的未來開支於呈報期末的現值。隨時間過去而增加的貼現現值計入損益表內的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益／(虧損)或直接於權益確認。

現時及過往期間的即期稅項資產及負債根據截至呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務部門收回或應付稅務部門的金額計量。

遞延稅項以負債法就呈報期末資產及負債的稅基與其作財務呈報之用的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產在很可能有應課稅溢利可用作對銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉的情況下確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利可用作對銷可動用暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各呈報期末檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各呈報期末重新評估，如可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關金額。

遞延稅項資產及負債根據於呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計量。

倘具備可合法可強制執行抵銷即期稅項資產與即期稅項負債的權利，且遞延稅項與相同納稅實體及相同稅務部門有關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

倘能合理確定將能收到補助，並遵守補助的所有附帶條件，政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目相關，則會有系統地於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則會自該資產的賬面值扣除相關公平值，並透過扣減折舊開支方式計入損益。

收益確認

當可能有經濟利益流入貴集團且當收益能可靠計量時，按下列基準確認收益：

(a) 經營租賃租金收入

租期最長為90天的收益合約分類為短租合約，而租期長於90天的收益合約則分類為長租合約。最低租賃付款按直線基準於租期內確認為收益。

提供經營租賃服務時授出的客戶忠誠獎勵積分入賬列作授出積分的租賃交易的獨立組成部分。租賃交易所收取的代價乃在忠誠獎勵積分與該租賃的其他組成部分之間分配。分配至忠誠獎勵積分的金額乃參考其公平值釐定，並遞延至該等獎勵獲贖回或負債獲清償時為止。

(b) 融資租賃收入

貴集團會按系統及合理基準記錄租期內融資租賃的應佔收益，以得出該融資租賃投資淨額的固定回報率。

(c) 銷售租賃車輛

銷售租賃車輛於所有權的重大風險及回報轉移至買方時確認，惟貴集團不再保留通常與所有權相關的管理權或對所出售租賃車輛的實際控制權。

(d) 專利及特許經營收入

專利及特許經營收入根據有關協議的條款按應計基準確認。

(e) 利息收入

利息收入使用實際利息法按時間比例基準確認。

(f) 其他服務收入

其他收益一般源自維修服務、租賃停車位、廣告收入及來自其他汽車租賃公司的介紹費，並於提供服務時確認。

以股份為基礎的支付

貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎支付的形式收取酬金，並據此提供服務作為取得股本工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行以權益結算交易的成本乃參考授出日期的公平值計量。公平值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定，其進一步詳情載於財務報表附註30。

以權益結算交易的成本，連同權益的相應增加部分，於績效及／或服務條件達成期間在僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，各報告期末確認的以權益結算交易的累積開支，反映歸屬期已到期部分及貴集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。於某一期間的損益表內扣除或計入，乃反映累積開支於期初與期終確認時的變動。

對於尚未最終歸屬的獎勵，不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的以權益結算交易則除外，對於該獎勵而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(假如獎勵的原始條款獲達成)。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公平值增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何就該獎勵尚未確認的開支，均應即時確認。這包括未能達成貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

其他僱員福利

退休金責任

集團在中國內地的公司參與由有關政府部門為中國內地僱員組織的界定供款退休福利計劃，並根據僱員薪酬若干百分比按月向該等計劃供款，最高指定限額由有關政府部門規定。根據該等計劃，政府部門同意向所有現有及日後退休僱員承擔應付的退休福利責任。

除供款外，貴集團毋須再承擔其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時確認為僱員福利開支。

住房福利

集團公司在中國內地的僱員參與政府資助的住房基金。貴集團根據僱員薪酬若干百分比按月向該等基金供款，最高指定限額由有關政府部門規定。貴集團有關該等基金的責任僅限於各期應付的供款。向該等基金的供款於產生時支銷。

借貸成本

因收購、建造或生產符合條件資產（即需要長時間使其達到預定用途或銷售的資產）而直接產生的借貸成本進行資本化作為該等資產成本的一部分。當資產大致上可用作擬定用途或銷售時，即停止將借貸成本資本化。特定借款用於符合條件資產之前作為短期投資所賺取的投資收益從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生時計入當期費用。借貸成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他費用。

外幣

本財務報表乃以人民幣呈列。貴集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。由貴集團實體列賬的外幣交易初始按交易日期彼等各自適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的適用功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算而產生的匯兌差額均計入損益表內。

按歷史成本以外幣計算的非貨幣項目按最初交易日期適用的匯率換算。按公平值以外幣計算的非貨幣項目按釐定公平值當日的適用匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目時產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其他全面虧損或損益已確認的項目的公平值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面虧損或損益確認）。

所產生匯兌差額乃於其他全面收益／（虧損）中確認，並於匯率波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益／（虧損）部分乃於損益表確認。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按有關的現金流量產生日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常出現的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

4. 重大會計判斷及估計

貴集團財務資料的編製要求管理層作出影響收益、費用、資產及負債的申報金額及相關披露，以及或然負債披露的判斷、估計及假設。假設及估計的不確定性導致的結果可能要求對未來受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

在應用貴集團的會計政策時，除了涉及估計的判斷之外，管理層亦做了如下對財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷：

租賃會計處理

將租賃初步分類為經營租賃或融資租賃須作出判斷，就融資租賃而言，釐定貼現最低租賃付款內含的適用貼現率亦須作出判斷。就分類為融資租賃的租賃而言，不可能可靠估計出租人的殘值，故管理層須獨立估計適用貼現率。租賃會計政策載於附註3.2。

貴集團與若干金融機構（「借款人」）訂立售後租回安排以取得融資。根據有關安排，貴集團收取的銷售所得款項相當於租賃開始時的本金，並於租期內每月分期收取。貴集團很大程度上享有透過租回擁有有關租賃車輛附帶的全部福利及風險。根據售後租回協議，相關車輛的所有權於租賃開始時轉讓予借款人，貴集團有權於租期結束時以零代價取得其所有權。因租期結束時所有權將轉回貴集團，故租回屬融資租賃。貴集團將該等安排入賬列作以租賃車輛作抵押的長期借款且並無確認來自該等售後租回交易的任何收益或虧損。

估計的不確定性

於報告期末，涉及到未來以及估計不確定性的其他主要來源，並且具有導致資產和負債賬面值在下一財政年度進行重大調整的重大風險的主要假設載列如下。

租賃車輛的可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層釐定貴集團租賃車輛的估計可使用年期及有關折舊費用。該估計乃根據該等租賃車輛的估計持有期作出。倘可使用年期低於過往估計年期，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已經廢棄或出售的技術過時或已損壞的租賃車輛。實際持有期或會有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期及剩餘價值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。

貴集團管理層釐定預期出售時的估計使用價值。貴集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計剩餘價值乃根據性能、車齡、里程及地點等因素確定。倘剩餘價值低於過往估計價值，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已經廢棄或出售的技術過時或已損壞的租賃車輛。出售時的實際價值或會有別於估計剩餘價值。定期檢討可能導致剩餘價值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，租賃車輛的賬面淨值分別為人民幣2,413,847,000元、人民幣3,541,029,000元、人民幣4,023,956,000元及人民幣3,991,346,000元。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於類似性質產品銷售的目前市況及過往經驗作出。存貨可變現淨值或會因二手車市場市場變動而有重大轉變。管理層於各報告日重新評估該等估計。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，存貨的賬面淨值分別為人民幣10,996,000元、人民幣39,400,000元、人民幣330,304,000元及人民幣309,475,000元。

貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據對貿易應收款項可收回情況的評估作出。辨別貿易應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示貴集團將無法收回債務時，將會作出撥備。倘實際結果或未來預期與原來估計有別，則有關差異將於有關估計出現變化期間影響貿易應收款項賬面值以及呆壞賬開支／撥回。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貿易應收款項的賬面淨值分別為人民幣34,454,000元、人民幣88,414,000元、人民幣208,426,000元及人民幣131,883,000元。

遞延收益

貴集團忠誠計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收益金額，乃按所授積分獎勵的公平值及預計贖回率估計。預計贖回率乃考慮日後將可供贖回的積分獎勵額，並經扣除預期不會贖回的積分獎勵額後作估計。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，遞延收益的賬面值分別為人民幣417,000元、人民幣1,439,000元、人民幣2,691,000元及人民幣2,985,000元。

其他物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

貴集團釐定物業、廠房及設備的可用年期及剩餘價值時考慮多項因素，例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、或相關資產所提供產品或服務的市場需求轉變、資產的預期用途、預期實質耗損、資產的保養及維修以及使用資產的法律或同類限制等。資產的可用年期是基於貴集團將同類資產作相若用途的經驗加以估計。倘其他物業、廠房及設備的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及剩餘價值會於各財政年度末因應環境轉變而審閱。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，其他物業、廠房及設備的賬面淨值分別為人民幣60,125,000元、人民幣71,774,000元、人民幣89,226,000元及人民幣82,573,000元。

遞延稅項資產

遞延稅項資產以很可能取得用來抵扣可抵稅虧損的應課稅溢利為限予以確認。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間和金額以及未來稅收規劃戰略，做出關於可以確認的遞延稅項資產的金額的重大判斷。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣630,000元、人民幣2,171,000元、人民幣3,142,000元及人民幣4,314,000元。

非金融資產(商譽除外)減值

根據財務資料附註3有關部分披露的會計政策，當出現某些事件或情況顯示非金融資產(商譽除外)的賬面值可能無法收回時，將會對其作出減值檢討。非金融資產(商譽除外)的可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者(其計算涉及估計用途)的較高者。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，非金融資產(商譽除外)的賬面淨值分別為人民幣2,507,037,000元、人民幣3,670,075,000元、人民幣4,258,476,000元及人民幣4,221,448,000元。

商譽減值

貴集團至少每年一次確定商譽是否減值。這要求對商譽所分配的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值要求貴集團對現金產生單位的預計未來現金流量做出估計，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，商譽的賬面淨值分別為人民幣227,000元、人民幣1,723,000元、人民幣5,650,000元及人民幣6,331,000元。

5. 經營分部資料

貴集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及其他服務。就管理而言，貴集團根據其服務運營一個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃及其他服務的可呈報分部。

有關地理區域的資料

由於貴集團的所有收益產生自中國內地的汽車租賃及其他服務以及貴集團的所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無按照國際財務報告準則第8號－經營分部呈列地理資料。

有關主要客戶的資料

由於有關期間貴集團概無對單一客戶的銷售額佔貴集團收益的10%或以上，故並無按照國際財務報告準則第8號－經營分部呈列主要客戶分部資料。

6. 收入、其他收入／(開支)

收入(亦為貴集團營業額)主要指所提供汽車租賃服務的價值及已出售租賃車輛的淨發票值，扣除營業稅及銷貨折扣。

附錄一

會計師報告

收入、其他收入／(開支)分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入					
短租收入	629,818	1,208,561	1,714,485	392,671	531,499
長租收入	143,742	328,211	448,903	98,424	118,657
融資租賃收入	2,235	13,012	21,709	2,197	8,735
銷售二手租賃車輛	43,199	50,631	494,903	78,927	113,501
特許經營相關收入	—	—	—	—	1,958
其他	214	8,607	22,715	1,180	13,895
總計	819,208	1,609,022	2,702,715	573,399	788,245
其他收入／ (開支)，淨額					
銀行存款利息收入	1,106	2,225	3,284	880	550
關聯方貸款利息收入	809	131	—	—	—
匯兌收益／(虧損)	—	(7,071)	22,711	(4,449)	(16,008)
政府補助*	128	1,573	1,834	—	—
出售其他物業、廠房及設備 項目收益／(虧損)	7	(163)	872	(153)	—
其他	(372)	(4,863)	(7,997)	(820)	2,381
總計	1,678	(8,168)	20,704	(4,542)	(13,077)

* 該等政府補助為有關期間的相關收入並於收取時確認。已確認的政府資助並無未履行的附帶條件及其他或然事項。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行 及其他貸款的利息	139,466	269,424	333,876	66,311	72,308
融資租賃利息	940	64	—	—	—
其他	235	549	735	120	172
總計	140,641	270,037	334,611	66,431	72,480

8. 除稅前溢利／(虧損)

貴集團的除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
二手車銷售成本	48,860	48,032	522,126	79,164	113,028
租賃車輛折舊	258,023	535,979	690,027	157,504	167,905
其他物業、廠房及 設備折舊	10,354	19,358	23,076	4,105	5,651
確認預付土地租賃款項	—	169	169	41	41
其他無形資產攤銷**	2,229	3,088	6,595	1,570	2,581
經營租賃下辦公室及 門店的最低租賃付款	18,052	34,253	50,144	10,706	12,956
僱員福利開支(不包括 董事酬金(附註9))：					
工資及薪金	118,789	207,605	332,469	65,530	99,210
以權益結算的購股權 開支(附註30)	—	—	101,148	—	10,967
退休金計劃供款*	24,570	56,004	79,991	16,628	23,435
保險開支	102,519	118,192	157,259	37,878	36,869
維修及保養	14,680	69,580	120,139	21,904	22,859
匯兌收益／(虧損)	—	7,071	(22,711)	4,449	16,008
核數師酬金	6,199	1,840	2,851	—	1,700
貿易應收款項減值	711	4,864	14,667	1,785	1,059
出售其他物業、廠房及設 備項目(收益)／虧損	(7)	163	(872)	153	—
廣告及推廣開支	88,399	106,002	112,813	23,520	11,810
存貨減值虧損撥備	—	—	1,462	—	—

* 貴集團中國內地附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理及運營的界定供款退休計劃。該等退休計劃負責應向退休僱員支付的全部退休後福利責任。集團並無其他責任。

** 有關期間的其他無形資產攤銷計入合併損益表的「行政開支」。

9. 董事及主要行政人員酬金及五名最高薪酬人士

有關期間根據香港聯合交易所有限公司上市規則及香港公司條例第161條披露的董事及主要行政人員酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
— 薪金、津貼及 實物福利	—	61	183	46	46
— 以權益結算的 購股權開支	—	—	—	—	—
— 退休金計劃供款	—	18	56	13	14
	—	79	239	59	60

董事姓名及其於有關期間的酬金如下：

(a) 獨立非執行董事

有關期間內概無應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 一名執行董事及主要行政人員以及非執行董事

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
一名執行董事及 主要行政人員 — 陸正耀 (「陸先生」)	—	79	239	59	60
非執行董事					
— Narasimhan B Srinivasan	—	—	—	—	—
— 劉二海	—	—	—	—	—
— 朱立南	—	—	—	—	—
— 黎輝	—	—	—	—	—
	—	79	239	59	60

附錄一

會計師報告

有關期間內概無董事或主要行政人員據此放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(c) 五名最高薪酬人士

有關期間內五名最高薪酬人士均為非董事及非主要行政人員。非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	1,043	1,478	1,752	417	461
表現相關花紅.....	231	456	476	51	82
以權益結算的 購股權開支.....	—	—	10,576	—	2,340
退休金計劃供款.....	200	340	388	91	101
	<u>1,474</u>	<u>2,274</u>	<u>13,192</u>	<u>559</u>	<u>2,984</u>

薪酬介於以下範圍之內的非董事及非主要行政人員、最高薪酬僱員的人數載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數
零至1,000,000港元.....	5	5	5	5	5
超過1,000,000港元.....	—	—	—	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，上述非董事及非主要行政人員、最高薪酬僱員就其對貴集團的服務獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註30的披露。有關購股權的公平值(已於歸屬期在損益表中確認)乃按授出日期釐定，而於有關期間財務報表所載相關金額亦計入以上非董事及非主要行政人員最高薪酬僱員的披露當中。

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團於有關期間的所得稅開支／(抵免)的主要組成部分載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
當期所得稅：					
中國大陸	2,379	2,654	8,958	864	2,373
遞延稅項(附註28)	(1,741)	(2,705)	(1,534)	(328)	(1,173)
年內／期內稅項					
開支／(抵免)總額	638	(51)	7,424	536	1,200

根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

貴集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法規定)對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。

貴集團附屬公司的香港利得稅按16.5%的稅率對其於有關期間在香港產生的應課稅溢利計提撥備。

適用於除稅前溢利／(虧損)按中國大陸法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	(150,587)	(132,354)	(215,941)	17,554	99,333
按25%的中國					
法定稅率課稅	(37,647)	(33,089)	(53,985)	4,389	24,833
中國與海外實體之間					
稅率差異的稅務影響	—	4,693	18,537	551	5,237
未確認遞延稅項					
資產的影響	36,271	24,272	40,927	(5,343)	(30,027)
不可扣減稅項開支	2,014	4,073	1,945	939	1,157
年內／期內開支／					
(抵免)總額	638	(51)	7,424	536	1,200

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，貴集團的實際稅率分別為(0.42%)、0.04%、(3.44%)、3.05%及1.21%。

11. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

就本報告而言，每股盈利／(虧損)資料的載列並無意義，原因是有關期間的業績乃按附註2所披露的合併基準編製。

12. 租賃車輛

	總計
	人民幣千元
於二零一一年一月一日：	
成本	987,230
累計折舊	(69,715)
賬面淨值	<u>917,515</u>
於二零一一年一月一日，扣除累計折舊	917,515
添置	1,774,872
收購附屬公司(附註32)	53,426
出售及轉撥至存貨	(48,860)
轉撥至融資租賃	(25,083)
年內計提折舊	(258,023)
於二零一二年一月一日，扣除累計折舊	<u>2,413,847</u>
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日：	
成本	2,725,446
累計折舊	(311,599)
賬面淨值	<u>2,413,847</u>
於二零一二年一月一日，扣除累計折舊	2,413,847
添置	1,764,454
出售及轉撥至存貨	(69,813)
轉撥至融資租賃	(31,480)
年內計提折舊	(535,979)
於二零一三年一月一日，扣除累計折舊	<u>3,541,029</u>
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日：	
成本	4,361,760
累計折舊	(820,731)
賬面淨值	<u>3,541,029</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	總計
	人民幣千元
於二零一三年一月一日，扣除累計折舊	3,541,029
添置	1,888,999
收購附屬公司(附註32)	170,383
出售及轉撥至存貨	(806,301)
轉撥至融資租賃	(80,127)
年內計提折舊	(690,027)
	<u>4,023,956</u>
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊	<u>4,023,956</u>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日：	
成本	5,015,742
累計折舊	(991,786)
	<u>4,023,956</u>
賬面淨值	<u>4,023,956</u>
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊	4,023,956
添置	457,713
出售及轉撥至存貨	(94,183)
轉撥至融資租賃	(228,235)
期內計提折舊	(167,905)
	<u>3,991,346</u>
於二零一四年三月三十一日，扣除累計折舊	<u>3,991,346</u>
於二零一四年三月三十一日：	
成本	4,987,971
累計折舊	(996,625)
	<u>3,991,346</u>
賬面淨值	<u>3,991,346</u>

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，賬面值分別為人民幣661,405,000元、人民幣599,514,000元、人民幣582,663,000元及人民幣606,247,000元的汽車已質押為貴集團若干計息貸款的抵押物(附註26)。

貴集團將收購若干租賃車輛計入金融租賃(附註27)。於有關期間末根據融資租賃持有的貴集團租賃汽車的賬面值載列如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃車輛	26,793	—	—	—
累計折舊	(7,049)	—	—	—
	<u>19,744</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，融資租賃下的租賃汽車折舊分別為人民幣4,219,000元及人民幣1,688,000元。根據融資租賃持有的租賃汽車所有權於二零一二年結清融資租賃應付款項後轉讓予貴集團。其後於二零一二年出售該等汽車。

13. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛透過貴集團訂立的融資租賃進行出租。該等租賃餘下租期介於三年至五年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款應收				
款項淨額	39,926	87,980	146,171	310,364
未賺取收入	(10,275)	(22,508)	(35,132)	(66,143)
融資租賃應收				
款項總淨值	29,651	65,472	111,039	244,221
減：流動部分	13,441	36,207	42,362	100,663
非流動部分	16,210	29,265	68,677	143,558

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款載列如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	16,346	45,390	49,056	116,545
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	23,580	42,590	97,115	193,819
	39,926	87,980	146,171	310,364

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的最低租賃付款的現值載列如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	13,441	36,207	42,362	100,663
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	16,210	29,265	68,677	143,558
	29,651	65,472	111,039	244,221

附錄一

會計師報告

14. 預付款

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車輛預付款	125,959	41,723	54,660	65,341
樓宇預付款	—	—	—	55,420
	<u>125,959</u>	<u>41,723</u>	<u>54,660</u>	<u>120,761</u>

15. 其他物業、廠房及設備

	車內配件	租賃裝修	辦公傢具 及設備	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日：					
成本	7,601	1,363	7,266	—	16,230
累計折舊	(1,261)	(852)	(917)	—	(3,030)
賬面淨值	<u>6,340</u>	<u>511</u>	<u>6,349</u>	<u>—</u>	<u>13,200</u>
於二零一一年一月一日，					
扣除累計折舊	6,340	511	6,349	—	13,200
添置	13,713	11,635	15,394	16,333	57,075
收購附屬公司(附註32)	—	—	307	—	307
年內計提折舊	(4,032)	(3,870)	(2,452)	—	(10,354)
出售	(1)	—	(102)	—	(103)
於二零一一年 十二月三十一日，					
扣除累計折舊	<u>16,020</u>	<u>8,276</u>	<u>19,496</u>	<u>16,333</u>	<u>60,125</u>
於二零一一年 十二月三十一日 及二零一二年一月一日：					
成本	21,314	12,998	22,720	16,333	73,365
累計折舊	(5,294)	(4,722)	(3,224)	—	(13,240)
賬面淨值	<u>16,020</u>	<u>8,276</u>	<u>19,496</u>	<u>16,333</u>	<u>60,125</u>

附錄一

會計師報告

	車內配件	租賃裝修	辦公傢具 及設備	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日，					
扣除累計折舊	16,020	8,276	19,496	16,333	60,125
添置	13,325	9,390	9,026	—	31,741
收購附屬公司 (附註32)	—	—	8	—	8
年內計提折舊	(6,672)	(7,375)	(4,970)	(341)	(19,358)
出售	(727)	—	(15)	—	(742)
於二零一二年 十二月三十一日，					
扣除累計折舊	21,946	10,291	23,545	15,992	71,774
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日：					
成本	33,912	22,388	31,686	16,333	104,319
累計折舊	(11,966)	(12,097)	(8,141)	(341)	(32,545)
賬面淨值	21,946	10,291	23,545	15,992	71,774
於二零一三年一月一日，					
扣除累計折舊	21,946	10,291	23,545	15,992	71,774
添置	6,345	7,317	20,432	—	34,094
收購附屬公司 (附註32)	—	1,922	4,695	—	6,617
年內計提折舊	(5,456)	(7,473)	(9,806)	(341)	(23,076)
出售	—	—	(183)	—	(183)
於二零一三年 十二月三十一日，					
扣除累計折舊	22,835	12,057	38,683	15,651	89,226
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日：					
成本	40,257	31,627	56,598	16,333	144,815
累計折舊	(17,422)	(19,570)	(17,915)	(682)	(55,589)
賬面淨值	22,835	12,057	38,683	15,651	89,226
於二零一四年一月一日，					
扣除累計折舊	22,835	12,057	38,683	15,651	89,226
添置	945	—	1,010	—	1,955
期內計提折舊	(2,138)	(1,040)	(2,388)	(85)	(5,651)
出售	—	(2,788)	(169)	—	(2,957)
於二零一四年 三月三十一日，					
扣除累計折舊	21,642	8,229	37,136	15,566	82,573

附錄一

會計師報告

	車內配件	租賃裝修	辦公傢具 及設備	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年 三月三十一日：					
成本	41,202	28,838	57,279	16,333	143,652
累計折舊	(19,560)	(20,609)	(20,143)	(767)	(61,079)
賬面淨值	<u>21,642</u>	<u>8,229</u>	<u>37,136</u>	<u>15,566</u>	<u>82,573</u>

貴集團已質押其樓宇以擔保貴集團於二零一一年的融資租賃應付款項(附註27)。截至二零一二年十二月三十一日，融資租賃下的責任已結清。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，已質押樓宇的賬面淨值分別為人民幣16,333,000元、人民幣15,992,000元、人民幣15,651,000元及人民幣15,566,000元。

16. 預付土地租賃款項

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初的賬面值	—	7,583	7,414	7,245
年內／期內添置	7,583	—	—	—
年內／期內確認	—	(169)	(169)	(41)
於年末／期末的賬面值	<u>7,583</u>	<u>7,414</u>	<u>7,245</u>	<u>7,204</u>
計入預付款、按金及其他 應收款項的即期部分	(169)	(169)	(169)	(169)
非即期部分	<u>7,414</u>	<u>7,245</u>	<u>7,076</u>	<u>7,035</u>

該等租賃土地位於中國大陸並以中期租賃持有。

截至二零一一年十二月三十一日，預付土地租賃已被質押以擔保貴集團的融資租賃責任(附註27)。截至二零一二年十二月三十一日，融資租賃責任已結清。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，預付土地租賃已被質押以擔保貴集團若干計息貸款(附註26)。

17. 商譽

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初成本	108	227	1,723	5,650
收購附屬公司(附註32)	119	1,496	3,927	681
年末／期末成本及 賬面淨值	227	1,723	5,650	6,331

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已被分配至以下現金產生單位就截至二零一四年三月三十一日的商譽作減值測試：

汽車租賃現金產生單位

汽車租賃現金產生單位可回收金額乃根據使用價值計算採用現金流量預測(以高層管理層批准的五年期財務預算為基礎進行計算)而釐定。並無作出超過五年的增長預測，而現金流量預測採用的貼現率為16.5%。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的上述現金產生單位使用價值的計算中已使用假設。下文闡述管理層為商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算收入－釐定收入的價值時所採用的基準為於緊接預算年前年度所達致的平均收入率、提高的所預期的效率改進及預期的市場發展。

貼現率－所用的貼現率為除稅前貼現率，並且反映關於有關現金產出單位的特定風險。

有關汽車租賃行業市場發展的主要假設值及貼現率與外部資料來源相一致。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

18. 其他無形資產

	軟件	客戶關係	汽車租賃 營業執照	汽車 維修服務 營業執照	車牌	車牌權利	商標 使用權	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年 一月一日：									
成本	4,822	—	12,200	—	4,158	—	—	—	21,180
累計攤銷	(1,104)	—	(241)	—	—	—	—	—	(1,345)
賬面淨值	3,718	—	11,959	—	4,158	—	—	—	19,835
於二零一一年 一月一日，扣除									
累計攤銷	3,718	—	11,959	—	4,158	—	—	—	19,835
添置	3,583	—	—	—	4,930	—	—	—	8,513
收購附屬公司 (附註32)	—	180	—	—	—	6,666	—	100	6,946
年內攤銷	(1,444)	(29)	(713)	—	—	—	—	(43)	(2,229)
於二零一一年 十二月三十一日， 扣除累計折舊	5,857	151	11,246	—	9,088	6,666	—	57	33,065
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日：									
成本	8,405	180	12,200	—	9,088	6,666	—	100	36,639
累計攤銷	(2,548)	(29)	(954)	—	—	—	—	(43)	(3,574)
賬面淨值	5,857	151	11,246	—	9,088	6,666	—	57	33,065
於二零一一年一月一日， 扣除累計攤銷	5,857	151	11,246	—	9,088	6,666	—	57	33,065
添置	4,347	—	—	—	11,371	—	—	—	15,718
收購附屬公司 (附註32)	—	—	—	690	—	10,887	—	—	11,577
轉撥至車牌	—	—	—	—	13,554	(13,554)	—	—	—
年內攤銷	(2,277)	(38)	(716)	—	—	—	—	(57)	(3,088)
於二零一二年 十二月三十一日， 扣除累計折舊	7,927	113	10,530	690	34,013	3,999	—	—	57,272
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日：									
成本	12,752	180	12,200	690	34,013	3,999	—	100	63,934
累計攤銷	(4,825)	(67)	(1,670)	—	—	—	—	(100)	(6,662)
賬面淨值	7,927	113	10,530	690	34,013	3,999	—	—	57,272
於二零一三年 一月一日， 扣除累計攤銷	7,927	113	10,530	690	34,013	3,999	—	—	57,272
添置	6,220	—	752	—	20,803	—	—	—	27,775
收購附屬公司 (附註32)	—	—	29,550	1,572	28,690	—	7,030	—	66,842
轉撥至車牌	—	—	—	—	3,999	(3,999)	—	—	—
年內攤銷	(3,427)	(37)	(1,511)	(683)	—	—	(937)	—	(6,595)
於二零一三年 十二月三十一日， 扣除累計折舊	10,720	76	39,321	1,579	87,505	—	6,093	—	145,294
於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日：									
成本	18,972	180	42,502	2,262	87,505	—	7,030	—	158,451
累計攤銷	(8,252)	(104)	(3,181)	(683)	—	—	(937)	—	(13,157)
賬面淨值	10,720	76	39,321	1,579	87,505	—	6,093	—	145,294
於二零一四年 一月一日， 扣除累計攤銷	10,720	76	39,321	1,579	87,505	—	6,093	—	145,294
添置	3,991	—	66	298	461	—	—	—	4,816
期內攤銷	(1,608)	(9)	(467)	(145)	—	—	(352)	—	(2,581)
於二零一四年 三月三十一日， 扣除累計折舊	13,103	67	38,920	1,732	87,966	—	5,741	—	147,529

19. 融資租賃按金

融資租賃按金為根據融資租賃安排作為承租人所支付用以收購租賃車輛的不計息保證金，並將於融資租賃合約到期時退還。倘融資租賃安排提前終止，則該等按金將用以抵銷任何尚未結清的租賃付款。

20. 存貨

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作出售的				
二手租賃車輛	—	21,781	302,714	280,961
燃料	10,996	17,431	24,029	24,074
其他	—	188	3,561	4,440
	<u>10,996</u>	<u>39,400</u>	<u>330,304</u>	<u>309,475</u>

21. 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	35,343	94,167	228,846	153,362
減：減值撥備	(889)	(5,753)	(20,420)	(21,479)
	<u>34,454</u>	<u>88,414</u>	<u>208,426</u>	<u>131,883</u>

貴公司通常並無向短租客戶提供信用期。長租客戶及融資租賃客戶的信用期通常為一至三個月（僅限主要客戶）。貴集團始終嚴格控制其尚未償還的應收款項，以減少信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於前述理由，及貴集團的貿易應收款項來自大量不同客戶，貴集團並無重大信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	33,697	68,918	166,547	110,937
三至六個月	757	17,535	22,814	15,653
六至十二個月	—	1,961	19,065	5,293
一年以上	—	—	—	—
	<u>34,454</u>	<u>88,414</u>	<u>208,426</u>	<u>131,883</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘	178	889	5,753	20,420
已確認的減值虧損	711	4,864	14,667	1,059
年末／期末結餘	<u>889</u>	<u>5,753</u>	<u>20,420</u>	<u>21,479</u>

並無個別或共同被視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值	11,433	24,986	124,492	59,931
已逾期但未減值：				
逾期少於三個月	8,436	18,435	47,091	54,206
逾期三個月至一年	1,485	23,716	33,232	13,665
逾期一年以上	—	—	—	—
	<u>21,354</u>	<u>67,137</u>	<u>204,815</u>	<u>127,802</u>

未逾期亦未減值的應收款項來自不同的客戶，彼等均無近期違約歷史。

已逾期但未減值的應收款項來自大量獨立客戶，彼等均與貴集團有良好的往績記錄。根據過往經驗，貴公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

22. 預付款、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款	104,172	147,514	156,980	160,106
一類理財產品應收款項*	—	—	—	100,000
其他應收款項	6,306	19,366	55,181	93,871
可扣減增值稅進項	—	—	76,791	102,098
融資租賃按金	—	—	28,180	28,180
租金按金	9,323	8,082	13,515	14,131
其他	12,675	11,746	11,575	17,065
	<u>132,476</u>	<u>186,708</u>	<u>342,222</u>	<u>515,451</u>

上述資產中概無已逾期或已減值。計入上述結餘的金融資產與近期無違約記錄的應收款項有關。

* 該應收款項指隨後於二零一四年四月到期的一類理財產品投資。

23. 現金及現金等價物以及受限制現金

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金結餘	646,007	919,696	843,665	1,057,516
受限制銀行結餘*	(8,762)	(9,324)	(1,830)	(53,658)
現金及現金等價物	<u>637,245</u>	<u>910,372</u>	<u>841,835</u>	<u>1,003,858</u>

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣646,007,000元、人民幣523,848,000元、人民幣673,970,000元及人民幣796,729,000元。然而，人民幣不可自由兌換成其他貨幣，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘存於並無近期違約記錄而具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

- * 受限制銀行結餘分別指持作信用卡融資的受限制現金、履約擔保的受限制存款、已抵押存款、用於通過貴公司銷售網點設備結清汽車租賃收入的受限制存款。貴集團已質押若干存款以擔保貴集團的計息貸款(附註26)。於二零一四年三月三十一日，已質押存款的賬面淨值為人民幣51,828,000元。

24. 貿易應付款項

於各有關期間末的未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	3,328	10,137	11,729	28,085
三至六個月	1,018	2,324	1,846	3,446
六個月以上	1,593	1,431	227	1,284
	<u>5,939</u>	<u>13,892</u>	<u>13,802</u>	<u>32,815</u>

貿易應付款項並不計息。

25. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶按金－租金按金	57,405	76,666	130,242	138,796
工資	31,565	43,131	58,955	61,499
其他應付款項	85,111	129,251	128,413	131,614
	<u>174,081</u>	<u>249,048</u>	<u>317,610</u>	<u>331,909</u>

其他應付款項及應計費用為不計息。

附錄一

會計師報告

26. 計息銀行及其他借款

	二零一一年			二零一二年			二零一三年			二零一四年		
	實際利率(%)	人民幣千元	到期日	實際利率(%)	人民幣千元	到期日	實際利率(%)	人民幣千元	到期日	實際利率(%)	人民幣千元	到期日
即期：												
短期貸款一有擔保.....	8.15-8.30	216,950	二零一二年	5.70-10.50	834,019	二零一三年 或按要求	6.00-7.50	702,567	二零一四年 或按要求	6.00-6.90	376,068	二零一四年 或按要求
銷售及回租責任的 即期部分一有抵押 及有擔保.....	7.60-11.20	182,415	二零一二年	6.15-7.65	299,004	二零一三年	6.77-7.07	208,640	二零一四年	6.15-7.65	185,287	二零一四年
長期銀行貸款的即期 部分一有擔保.....	6.40-12.30	614,151	二零一二年 或按要求	6.15-11.39	832,218	二零一三年	5.84-7.32	1,085,735	二零一四年 或按要求	5.84-7.32	1,220,833	二零一四年 或按要求
其他長期貸款的即期部分 一有擔保.....	11.50	500,000	按要求	11.50	500,000	按要求	5.69-9.50	140,700	二零一四年 或按要求	6.83-11.06	640,025	二零一四年 或按要求
一有抵押及有擔保.....	11.80-12.80	10,931	二零一二年	8.04-12.30	11,432	二零一三年	11.00	90,726	按要求	11.06	90,885	按要求
一有抵押.....	8.90-12.80	17,300	二零一二年	8.04-12.30	19,657	二零一三年	8.04-12.30	19,208	二零一四年 或按要求	8.40-12.30	29,852	二零一四年
		1,541,747			2,496,330			2,247,576			2,542,950	
非即期：												
銀行貸款一有擔保.....	7.00-8.00	580,280	二零一三年 至二零一五年	6.15-7.07	411,116	二零一四年 至二零一五年	5.84-7.32	206,830	二零一五年	5.84-6.91	221,637	二零一六年
其他貸款一有擔保.....	—	—	—	—	—	—	5.69-7.60	1,298,500	二零一五年	6.85-9.50	1,096,419	二零一五年
其他貸款一有抵押.....	8.90-12.80	29,198	二零一三年 至二零一四年	8.07-12.30	25,499	二零一四年 至二零一五年	8.04-12.30	6,242	二零一五年	8.40-12.30	83,723	二零一七年
其他貸款一有抵押及 有擔保.....	8.90-12.80	11,618	二零一三年	—	—	—	—	—	—	—	—	—
售後及回租義務 一有抵押及有擔保.....	7.60-8.80	163,317	二零一三年 至二零一四年	6.77-7.07	61,530	二零一四年	6.77-7.07	51,727	二零一五年	6.15-7.65	13,325	二零一五年
		784,413			498,145			1,563,299			1,415,104	
		2,326,160			2,994,475			3,810,875			3,958,054	

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下各項分析：				
須於以下期限償還 的銀行貸款：				
一年內或按要求	831,101	1,666,237	1,788,302	1,596,901
第二年	445,717	336,760	206,830	221,637
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	134,563	74,356	—	—
	<u>1,411,381</u>	<u>2,077,353</u>	<u>1,995,132</u>	<u>1,818,538</u>
須於以下期限償還 的其他借款：				
一年內或按要求	528,231	531,089	250,634	760,762
第二年	28,245	19,233	1,304,742	1,166,235
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	12,571	6,266	—	13,907
	<u>569,047</u>	<u>556,588</u>	<u>1,555,376</u>	<u>1,940,904</u>
須於以下期限償還 的售後及回租義務：				
一年內或按要求	182,415	299,004	208,640	185,287
第二年	100,535	61,530	51,727	13,325
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	62,782	—	—	—
	<u>345,732</u>	<u>360,534</u>	<u>260,367</u>	<u>198,612</u>
	<u>2,326,160</u>	<u>2,994,475</u>	<u>3,810,875</u>	<u>3,958,054</u>

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，貴集團的透支銀行融資分別為人民幣2,488,121,000元、人民幣2,886,692,000元、人民幣2,707,336,000元及人民幣2,557,336,000元，其中人民幣1,524,962,000元、人民幣2,507,232,000元、人民幣2,707,242,000元及人民幣2,557,242,000元已分別動用。

截至有關期間，以下金額的尚未償還銀行及其他貸款由以下各項作抵押／擔保：

於十二月三十一日			三月三十一日		貸款人
二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
1,770,655	2,493,857	3,420,832	3,553,981	由聯想控股擔保*	
140,726	83,496	—	—	由聯想控股*及陸先生擔保	
22,549	11,432	—	—	由若干租賃車輛作抵押並由聯想控股*擔保(i)	
46,498	45,156	25,450	63,297	由若干租賃車輛作抵押(i)	
345,732	360,534	260,367	198,612	由貴公司若干租賃車輛、預付土地租賃作抵押及由聯想控股*根據銷售及回租安排擔保(i), (ii)	
—	—	13,500	1,000	由神州租車北京擔保	
—	—	90,726	90,885	由若干融資租賃收入作抵押並由神州租車北京擔保	
—	—	—	50,279	由若干已抵押存款作抵押(iii)	
<u>2,326,160</u>	<u>2,994,475</u>	<u>3,810,875</u>	<u>3,958,054</u>		

* 於二零一二年七月一日，聯想控股承諾其將向貴集團提供金額不少於人民幣46億元(或外幣等值金額)的財務協助。財務協助將以聯想控股直接或間接向貴集團作出貸款，或任何銀行或非銀行金融機構向貴集團提供貸款而由聯想控股提供擔保的形式作出。截至二零一四年三月三十一日，金額人民幣3,752,593,000元的借款(扣除行政費用)已由聯想控股提供擔保。

- (i) 於二零一一年、二零一二年、二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，有抵押銀行及其他借款人民幣414,779,000元、人民幣417,122,000元、人民幣285,817,000元及人民幣261,909,000元已由貴集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的賬面值總額分別為人民幣661,405,106元、人民幣599,514,000元、人民幣582,663,000元及人民幣606,247,000元(附註12)。
- (ii) 於二零一四年三月三十一日，其他有抵押借款人民幣198,612,000元已由貴集團的若干預付土地租賃作抵押，該等預付土地租賃於二零一四年三月三十一日的賬面值總額為人民幣7,035,000元(附註16)。
- (iii) 於二零一四年三月三十一日，其他有抵押借款人民幣50,279,000元已由貴集團的若干已抵押存款作抵押，該等已抵押存款於二零一四年三月三十一日的賬面值總額為人民幣51,828,000元(附註23)。

若干借款安排規定神州租車北京維持若干財務申報或其他契諾，惟神州租車北京並無完全遵守。因此，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，合共分別有人民幣735,193,000元、人民幣926,153,000元、人民幣1,075,947,000元及人民幣1,525,540,000元的款項須按要求可能即時償還。於二零一四年三月三十一日之後，貸款人確認神州租車北京已履行貸款合約所訂明的全部責任及貸款人並無計劃要求神州租車北京提供額外擔保或於有關原到期日前提前償還借款。

27. 融資租賃應付款項

融資租賃下的日後最低租賃付款總額及其現值如下：

最低租賃付款

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於以下期限支付的款項：				
一年內	3,337	—	—	—
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	—	—	—	—
最低融資租賃付款總額	3,337	—	—	—
日後融資支出	(64)	—	—	—
融資租賃應付款項				
淨額總額	3,273	—	—	—
分類為流動負債的部分	(3,273)	—	—	—
非流動部分	—	—	—	—

最低租賃付款的現值

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於以下期限支付的款項：				
一年內	3,273	—	—	—
第二年	—	—	—	—
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	—	—	—	—
最低融資租賃付款總額	3,273	—	—	—

該等責任由陸先生擔保及分別由貴集團的預付土地租賃(附註16)及樓宇(附註15)作抵押。

28. 遞延稅項

有關期間內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

	其他	累計虧損	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	23	498	521
年內計入損益表	912	(498)	414
收購	(305)	—	(305)
於二零一一年十二月三十一日			
及於二零一二年一月一日	630	—	630
年內計入損益表	452	2,098	2,550
收購	(229)	(780)	(1,009)
於二零一二年十二月三十一日			
及於二零一三年一月一日	853	1,318	2,171
年內計入損益表	1,073	(102)	971
於二零一三年十二月三十一日			
及於二零一四年一月一日	1,926	1,216	3,142
期內計入損益表	125	1,047	1,172
於二零一四年三月三十一日	2,051	2,263	4,314

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團分別擁有可用於抵銷若干附屬公司未來溢利的未動用稅項虧損人民幣126,840,000元、人民幣156,869,000元、人民幣330,676,000元及人民幣201,840,000元，而遞延稅項資產尚未獲確認。

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為附屬公司未來可用於抵銷未動用稅項虧損的應課稅溢利具不可預測性。未動用稅項虧損可用於抵銷未來應課稅溢利的期限將為一至五年。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團分別擁有因動用具不確定性而尚未確認為遞延稅項資產的暫時性差額人民幣17,092,000元、人民幣31,683,000元、人民幣27,080,000元及人民幣38,232,000元。

遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生的 公平值調整
	人民幣千元
於二零一一年一月一日	4,580
年內計入損益表	(1,327)
收購	3,966
於二零一一年十二月三十一日及於二零一二年一月一日	7,219
年內計入損益表	(155)
收購	2,843
於二零一二年十二月三十一日及於二零一三年一月一日	9,907
年內計入損益表	(563)
收購	11,255
於二零一三年十二月三十一日及於二零一四年一月一日	20,599
期內計入損益表	(1)
收購	82
於二零一四年三月三十一日	20,680

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團並無須由貴集團附屬公司的未匯出盈利支付的重大未確認遞延稅項負債，因為貴集團毋須在該等盈利匯出時繳納額外稅項。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協定，則按較低預扣稅稅率繳納。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。對貴集團而言，適用稅率為10%。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，並無就於中國內地成立的貴集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，此等公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。

貴公司向其股東支付股息並無所得稅影響。

29. 股本

貴公司於二零一四年四月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為260,000美元，分為5,200,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

30. 購股權

貴公司的直接股東神州租車控股管理一項購股權計劃（「計劃」），目的是向為貴集團業務的成功作出貢獻的貴集團內部合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括貴集團的董事及其他僱員。計劃於二零一三年十二月十八日起生效。

現時獲准根據計劃授出的未行使購股權的最大數目合共為14,035,595股股份，包括就合共7,017,798股股份授出的A批購股權及就合共7,017,797股股份授出的B批購股權。任何進一步授出超過該限額的購股權須於股東大會上取得股東的批准。

於二零一三年十二月十八日，7,017,798份A批購股權及7,017,797份B批購股權已分別按行使價0.29美元及0.87美元授出。購股權的行使價由董事釐定。已授出的A批購股權已於二零一三年十二月三十一日悉數歸屬且並無附有進一步服務條件，而已授出的B批購股權將分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日均分為四批歸屬。

購股權並無授予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

於有關期間，以下購股權已根據計劃授出：

	加權 平均行使價 每股美元	購股權數目
於二零一三年一月一日	—	—
年內已授出	0.58	14,035,595
於二零一三年十二月三十一日	0.58	14,035,595
於二零一四年三月三十一日	0.58	14,035,595

於報告日期，已授出購股權的行使價及行使期間如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使期間
7,017,798	0.29	自[編纂]起 直至二零二三年十二月三十一日
7,017,797	0.87	自[編纂]起 直至二零二三年十二月三十一日
<u>14,035,595</u>		

截至二零一三年十二月三十一日止年度已授出的購股權之公平值約為人民幣184,715,000元，其中，貴集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年三月三十一日止三個月分別確認購股權開支人民幣101,148,000元及人民幣10,967,000元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度已授出的以股權結算之購股權的公平值乃於授出日期使用二項式模型估計，並計及授出購股權所依據的條款及條件。下表列示所用模型的輸入數據：

	A批	B批
預期股息收益(%)	0.0%	0.0%
預期波動(%).....	54.0%	54.0%
無風險利率(%)	3.1%	3.1%
購股權預期壽命(年)	10	6-10
加權平均行使價(每股美元)	0.29	0.87

按預期股價回報的標準偏差計量的預期波動乃以同行業可資比較上市公司的統計數據分析為基準。

計量公平值時概無列入所授購股權的其他特徵。

於二零一四年三月一日，神州租車控股採納二零一四年[編纂]前購股權計劃，以向貴集團的財務總監授出最多1,232,428份購股權作為獎勵。截至二零一四年三月三十一日，並無根據該計劃授出購股權。

31. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於貴集團的合併權益變動表內呈列。

合併儲備

貴集團的合併儲備指貴公司股權持有人的出資。於有關期間的增加主要指附屬公司股權持有人向各自公司注入的額外已繳足資本及貴公司股權持有人的出資。於有關期間的扣減指代價超出向貴公司若干股權持有人收購股權的公平值的金額(附註37)。

法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干屬內資企業的附屬公司須提取其稅後利潤的10%(根據相關中國會計準則釐定)列入其各自的法定盈餘公積金，直至公積金達到其各自註冊資本的50%。在《中華人民共和國公司法》所載若干限制的規限下，部分法定盈餘公積金可轉為增加股本，前提是資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

32. 業務合併

二零一一年

(a) 北京北辰

作為貴集團加強其於中國的長期車輛租賃之業務擴展策略的一部分，貴集團於二零一一年四月十一日透過神州租車北京向獨立第三方北京北辰實業股份有限公司收購北京北辰的100%股權，總收購價為人民幣54,732,000元，已由貴公司於二零一一年四月付清。

北京北辰的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值
	人民幣千元
租賃車輛	53,426
其他物業、廠房及設備	307
直接融資租賃的投資淨額	3,188
其他無形資產	280
貿易應收款項	1,322
其他應收款項	3
其他流動資產	786
現金及現金等價物	6,061
其他應付款項	(8,269)
其他流動負債	(2,183)
遞延稅項負債	(308)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計	54,613
商譽	119
代價總額	54,732
以承擔債務償付	17,670
以現金償付	37,062
	<u>54,732</u>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值及合約總額分別為人民幣1,322,000元及人民幣3,000元。

此項交易產生的交易費用已予支銷並計入合併損益表的其他開支內。

收購一家附屬公司產生的現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(37,062)
所收購現金及現金等價物	6,061
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u>(31,001)</u>

自收購以來，北京北辰於截至二零一一年十二月三十一日止年度為貴集團的營業額貢獻人民幣28,256,000元及為合併虧損帶來人民幣3,826,000元的虧損。

如合併已於年初發生，則貴集團於年內的營業額及虧損將分別為人民幣830,009,000元及人民幣148,693,000元。

(b) 北京達世行

於二零一一年十二月十二日，貴公司透過神州租車北京收購北京達世行的100%股權，總收購價為現金人民幣6,327,000元。於收購日期，除現金及車牌權利外，北京達世行並無其他資產及負債。有關交易已入賬列作資產收購。

二零一二年

(c) 廣州神洲

於二零一二年十一月五日，貴公司透過神州租車北京收購廣州神洲的100%股權，總收購價為現金人民幣7,000,000元。於收購日期，除車牌權利外，廣州神洲並無其他資產及負債。有關交易已入賬列作資產收購。

(d) 廣州市安淼、杭州國嘉及廈門市駿洲

作為貴集團發展汽車維修服務的業務擴展策略的一部分，貴公司於二零一二年透過北京凱普收購廣州市安淼、杭州國嘉及廈門市駿洲的100%股權及投票權，總收購價為人民幣2,100,000元。

廣州市安淼、杭州國嘉及廈門市駿洲的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值
	人民幣千元
其他物業、廠房及設備.....	8
貿易應收款項.....	2
其他流動資產.....	33
現金及現金等價物.....	44
汽車維修服務營業執照(附註18).....	690
遞延稅項負債.....	(173)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計.....	604
商譽.....	1,496
代價總額.....	2,100
以承擔債務償付.....	240
以現金償付.....	1,860
	2,100

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值及合約總額分別為人民幣2,000元及人民幣32,000元。

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入合併損益表的其他開支內。

收購附屬公司產生的現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價.....	(1,860)
所收購現金及現金等價物.....	44
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	<u>(1,816)</u>

自收購以來，廣州市安森、杭州國嘉及廈門市駿洲於截至二零一二年十二月三十一日止年度貢獻人民幣184,000元的集團內公司間營業額及為合併虧損帶來人民幣304,000元的虧損。集團內公司間營業額已於合併財務報表內對銷。

如合併已於年初發生，則貴集團於年內的營業額及虧損將分別為人民幣1,613,113,000元及人民幣132,203,000元。

二零一三年

(e) 南京兆和、深圳市富港、濟南申源、西安安泰、武漢凱普、鄭州眾德立、成都雙新及北京華威

作為貴集團發展汽車維修服務的業務擴展策略的一部分，貴集團於二零一三年透過北京凱普收購南京兆和、深圳市富港、濟南申源、西安安泰、武漢凱普、鄭州眾德立、成都雙新及北京華威的100%股權及投票權，總收購價為人民幣5,074,000元。

南京兆和、深圳市富港、濟南申源、西安安泰、武漢凱普、鄭州眾德立、成都雙新及北京華威的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值
	人民幣千元
其他物業、廠房及設備.....	364
汽車維修服務營業執照(附註18).....	1,572
貿易應收款項.....	33
現金及現金等價物.....	9
其他應付款項及應計費用.....	(10)
遞延稅項負債.....	<u>(393)</u>
所收購可資識別資產淨值，按公平值計.....	1,575
商譽.....	<u>3,499</u>
代價總額.....	<u>5,074</u>
以現金償付.....	<u>5,074</u>

貿易應收款項於收購日期的公平值及合約總額為人民幣33,000元。

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入合併損益表的其他開支內。

收購附屬公司產生的現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價.....	(5,074)
所收購現金及現金等價物.....	9
	<hr/>
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	<u>(5,065)</u>

自收購以來，南京兆和、深圳市富港、濟南申源、西安安泰、武漢凱普、鄭州眾德立、成都雙新及北京華威於截至二零一三年十二月三十一日止年度貢獻人民幣18,787,000元的集團內公司間營業額及為合併虧損帶來人民幣4,874,000元的虧損。集團內公司間營業額已於合併財務報表內對銷。

如合併已於年初發生，則貴集團於年內的營業額及虧損將分別為人民幣2,704,036,000元及人民幣224,143,000元。

(f) **赫茲租車上海、赫茲租車北京、赫茲租車廣州、上海赫茲、Premium及Rent A Car**

於二零一三年四月十五日，貴公司的直接股東神州租車控股與Hertz Corporation的若干附屬公司訂立股權轉讓協議，透過向Hertz Netherlands Holdings B.V.（「赫茲控股」）發行面值為36,000,000美元的強制性可換股票據收購赫茲租車上海、赫茲租車北京、赫茲租車廣州、上海赫茲、Premium及Rent A Car（「Hertz附屬公司」）的100%股權及投票權。Hertz附屬公司在中國大陸從事汽車租賃業務。是項收購乃作為貴集團在中國大陸發展其汽車租賃業務的業務擴展策略的一部分而進行。

同日，神州租車控股另向赫茲控股發行可換股票據，以換取現金所得款項100,000,000美元。此外，貴公司的若干股東向赫茲控股轉讓合共10%神州租車控股普通股，現金代價為100,000,000美元。

上述交易乃由神州租車控股及股東與赫茲控股同時進行，並被視作掛鈎交易。該等交易已於二零一三年五月一日完成。

Hertz附屬公司於收購完成後併入貴集團的財務報表。收購所產生的商譽亦於貴集團的合併財務報表內反映。Hertz附屬公司的購買代價（相等於所收購可資識別資產淨值（按公平值計）及商譽總和）乃由神州租車控股支付，並作為股東出資於貴集團的合併財務報表內入賬。

Hertz附屬公司的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值
	人民幣千元
租賃汽車	170,383
其他物業、廠房及設備	6,617
其他無形資產(附註18)	65,270
其他非流動資產	1,545
貿易應收款項	20,585
預付款項、按金及其他應收款項	19,098
現金及現金等價物	78,753
其他應付款項及應計費用	(32,023)
計息銀行及其他借款	(140,167)
遞延稅項負債	(10,857)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計	179,204
神州租車控股發行可換股票據所收取現金	622,080
轉讓於神州租車控股所持普通股所收取現金	622,080
收購時產生的商譽	428
代價總額	1,423,792
以神州租車控股發行可換股票據償付	780,202
以神州租車控股若干股東轉讓普通股償付	643,590
	1,423,792

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值及合約總額分別為人民幣20,585,000元及人民幣19,098,000元。

此項交易產生的交易費用已予支銷並計入合併損益表的其他開支內。

於 貴集團合併財務報表反映的與收購附屬公司有關現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	—
所收購現金及現金等價物	78,753
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流入淨額	78,753

自收購以來，Hertz附屬公司截至二零一三年十二月三十一日止年度為貴集團的營業額貢獻人民幣111,467,000元，而為合併虧損帶來人民幣9,410,000元的虧損。

如合併已於年初發生，則貴集團於年內的營業額及虧損將分別為人民幣2,755,153,000元及人民幣266,563,000元。

截至二零一四年三月三十一日止三個月

(g) 昆明萬眾及青島福聯華

作為貴集團發展汽車維修服務的業務擴展策略的一部分，貴集團於二零一四年透過北京凱普收購昆明萬眾及青島福聯華的100%股權及投票權，總收購價為人民幣1,000,000元。

昆明萬眾及青島福聯華的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值
	人民幣千元
汽車維修服務營業執照.....	350
貿易應收款項.....	40
現金及現金等價物.....	7
其他應付款項及應計費用.....	10
遞延稅項負債.....	(88)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計.....	319
商譽.....	681
代價總額.....	1,000
以現金償付.....	1,000

貿易應收款項於收購日期的公平值及合約總額為人民幣40,000元。就該等交易產生的交易成本已列作開支並計入合併損益表的其他開支。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價.....	(1,000)
所購入現金及現金等價物.....	7
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	(993)

自收購以來，昆明萬眾及青島福聯華為截至二零一四年三月三十一日止期間的合併溢利貢獻集團內公司間營業額人民幣190,000元及虧損人民幣198,000元。集團內公司間營業額於合併財務報表內支銷。

倘若合併於期初進行，貴集團截至二零一四年三月三十一日止三個月的營業額及溢利將分別為人民幣788,325,000元及人民幣98,123,000元。

33. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

貴集團就物業、廠房及設備訂立融資租賃安排，於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，總資本值於租約生效時分別為人民幣25,083,000元、人民幣31,480,000元、人民幣80,127,000元、人民幣23,500,000元及人民幣228,235,000元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團收購於Hertz附屬公司的100%股權及投票權。代價乃由神州租車控股透過發行面值為36,000,000美元的強制性可換股票據支付（附註32(f)），且於貴集團合併財務報表被視作股東供款。

34. 資產質押

貴集團的銀行借款（由貴集團若干資產抵押）詳情分別載於財務資料附註12、15及23。

35. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業、店舖及停車位。辦公室及店舖物業的租賃按一至六年租期磋商。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團根據不可撤銷經營租賃須於下列限期支付的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	30,709	52,034	63,139	50,210
第二至第五年，包括 首尾兩年	48,939	56,171	63,197	73,845
五年後	18,373	16,534	19,039	22,586
	<u>98,021</u>	<u>124,739</u>	<u>145,375</u>	<u>146,641</u>

36. 承擔

除上文附註35所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於各有關期間結束時具有以下資本承擔：

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約，但未計提撥備.....	<u>107,499</u>	<u>18,150</u>	<u>99,349</u>	<u>241,971</u>

37. 關聯方交易

a) 關聯方

於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年三月三十一日止三個月的關聯方如下：

姓名／名稱	關係
神州租車控股	貴公司的直接股東
陸先生	主席、執行董事兼行政總裁
郭女士	一名股東
聯想控股	於二零一二年前為一名前股東，並自二零一二年起於一名股東的若干有限合夥人持有權益
LC Fund III, L.P. (「LC Fund III」)	於二零一二年前為一名前股東，並自二零一二年起為一名股東的有限合夥人
赫茲控股	一名股東
北京神州迪科科技發展有限公司 (「北京聯合汽車俱樂部」)	陸先生控制的公司
北京神州優通科技發展有限公司 (「北京優通」)	陸先生控制的公司
北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司 (「北京聯合汽車」)	陸先生控制的公司
北京華夏聯合傳媒有限公司 (「聯合傳媒」)	陸先生控制的公司
北京華夏聯合汽車服務有限公司 (「聯合服務」)	陸先生控制的公司
北京華夏聯合科技有限公司 (「華夏聯合」)	陸先生控制的公司
北京車行天下諮詢服務有限公司 (「車行天下」)	陸先生控制的公司
北京華夏聯合汽車網絡技術有限公司 (「華夏汽車網絡」)	聯想控股的全資附屬公司
聯慧廊坊	於二零一一年十二月十五日以前為LC Fund III的全資附屬公司

b) 關聯方交易

除附註26所披露的關聯方交易外，貴集團有以下關聯方交易：

(i) 提供予關聯方的汽車租賃服務：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯想控股	63	158	79	—	—

上述服務的價格乃根據提供予貴集團其他客戶的已公佈價格及條件釐定。

附錄一

會計師報告

(ii) 向關聯方支付的利息開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
聯想控股	34,046	59,728	3,905	—	—

應付關聯方貸款的利率乃參考貴集團與關聯方當時磋商的市場利率釐定。

(iii) 關聯方借款：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
神州租車控股	—	1,013,757	823,358	—	159,899
聯想控股	760,000	150,000	—	—	—
北京聯合汽車	7,514	—	—	—	—
	<u>767,514</u>	<u>1,163,757</u>	<u>823,358</u>	<u>—</u>	<u>159,899</u>

(iv) 償還關聯方借款：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
聯想控股	400,000	300,000	570,000	—	—
陸先生	—	—	43,420	—	—
郭麗紅女士	—	—	5,994	—	—
華夏聯合	—	11,900	36,318	—	—
迪科北京	—	1,302	—	—	—
北京優通	—	34	—	—	—
	<u>400,000</u>	<u>313,236</u>	<u>655,732</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(v) 來自關聯方利息收入：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
UAA Beijing	809	131	—	—	—

關聯方貸款利率乃參考貴集團與關聯方當時磋商的市場利率釐定。

(vi) 向關聯方借款：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
聯慧廊坊	600	—	—	—	—
迪科北京	3,460	—	—	—	—
UAA Beijing	3,351	—	—	—	—
	7,411	—	—	—	—

(vii) 來自股東的佣金收入：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
赫茲控股	—	—	4	—	8

(viii) 對股東的佣金支出：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
赫茲控股	—	—	1	—	16

附錄一

會計師報告

c) 與關聯方的未清償結餘

	於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產：				
應收股東款項：				
— 聯想控股	35	—	—	—
— 神州租車控股	228,183	—	—	—
	<u>228,218</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收關聯方款項：				
— 迪科北京	12,070	—	—	—
— 聯想控股	—	72	119	119
— Youtong Beijing	34	—	—	—
	<u>12,104</u>	<u>72</u>	<u>119</u>	<u>119</u>
流動負債：				
應付關聯方款項：				
— 聯想控股	—	629,278	—	—
— 華夏聯合	48,218	36,318	—	—
— 北京聯合汽車	8,253	—	—	—
— LC Fund III	—	54	54	54
— 陸先生	43,420	43,420	—	—
— 華夏汽車網絡	138,688	133,488	133,488	133,488
	<u>238,579</u>	<u>842,558</u>	<u>133,542</u>	<u>133,542</u>
應付股東款項：				
— 神州租車控股	—	805,956*	1,597,568*	1,778,863*
— 郭女士	5,994	5,994	—	—
— 聯想控股	761,879	—	—	—
— LC Fund III	54	—	—	—
	<u>767,927</u>	<u>811,950</u>	<u>1,597,568</u>	<u>1,778,863</u>

* 該等負債其後於二零一四年四月獲神州租車控股豁免。

應付聯想控股款項乃無抵押及已於二零一三年四月到期，並按截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的浮息分別7.04%至7.87%、5.65%至7.87%及5.84%至9.50%計息。

截至二零一一年十二月三十一日，應收北京聯合汽車款項乃無抵押，且已於二零一二年收回並按年息8%計息。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，與關聯方及股東的其他結餘乃無抵押、不計息及須按要求償還。

於二零一一年十二月十五日，貴集團收購神州租車香港及聯慧廊坊的股權，而後兩者的主要資產及負債分別為預付土地租賃款項、一棟樓宇及應付關聯方款項。由於神州租車香港及聯慧廊坊由非控股股東收購(作為一項資產交易)，及基於所收購資產的公平值總額減所承擔負債的公平值總額計算的所購入資產淨值盈餘為人民幣6,652,000元，該款項入賬列為向股東分派。

此外，聯慧廊坊以零代價向貴集團提供場所，供其在中國廊坊市經營呼叫中心。貴集團錄得基於現行市價估算的租金開支人民幣1,311,000元，作為截至二零一一年十二月三十一日止年度的視作注資。

d) 與關聯方的其他交易

於二零一二年二月二十九日，貴集團與北京聯合汽車、華夏汽車網絡、華夏聯合及迪科北京訂立債務重組協議(「該等協議」)。根據該等協議，北京聯合汽車及華夏汽車網絡分別將其應收貴公司款項人民幣8,172,000元及人民幣5,200,000元轉讓至迪科北京，而貴公司以相同金額的應收迪科北京款項抵銷該未清償關聯方結餘。交易並無產生收益或虧損。此後，應付北京聯合汽車、華夏汽車網絡、華夏聯合及迪科北京的款項分別為零、零、人民幣11,900,000元及人民幣1,302,000元。貴公司就須按要求償還的未清償款項向華夏聯合及迪科北京發行承兌票據。

e) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣 (未經審核)	人民幣
短期僱員福利.....	747	1,306	1,528	345	378
離職後福利.....	96	223	293	69	67
以權益結算的 購股權開支.....	—	—	7,051	—	3,675
	<u>843</u>	<u>1,529</u>	<u>8,872</u>	<u>414</u>	<u>4,120</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務資料附註9。

38. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間結束時各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一四年三月三十一日

金融資產

	貸款及 應收款項
	人民幣千元
融資租賃應收款項－非流動	143,558
租金按金	3,652
受限制現金－非流動	53,658
貿易應收款項	153,362
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產 (附註22)	355,345
融資租賃應收款項－流動	100,663
應收關聯方款項	119
現金及現金等價物	1,003,858
	<u>1,814,215</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	32,815
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 (附註25)	331,909
計息銀行貸款及其他借款－流動	2,542,950
應付關聯方款項	133,542
應付股東款項	1,778,863
已收汽車租賃按金	21,576
計息銀行貸款及其他借款－非流動	1,415,104
	<u>6,256,759</u>

附錄一

會計師報告

於二零一三年十二月三十一日

金融資產

	貸款及應收款項
	人民幣千元
融資租賃應收款項－非流動	68,677
租金按金	2,292
受限制現金－非流動	1,830
貿易應收款項	228,846
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產(附註22)	185,242
融資租賃應收款項－流動	42,362
應收關聯方款項	119
現金及現金等價物	841,835
	<u>1,371,203</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	13,802
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註25)	317,610
計息銀行貸款及其他借款－流動	2,247,576
應付關聯方款項	133,542
應付股東款項	1,597,568
已收汽車租賃按金	19,291
計息銀行貸款及其他借款－非流動	1,563,299
	<u>5,892,688</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一二年十二月三十一日

金融資產

	貸款及應收款項
	人民幣千元
融資租賃應收款項－非流動	29,265
租金按金	7,416
融資租賃按金	28,180
受限制現金－非流動	1,830
貿易應收款項	94,167
融資租賃應收款項－流動	36,207
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產(附註22)	39,194
應收關聯方款項	72
受限制現金－流動	7,494
現金及現金等價物	910,372
	<u>1,154,197</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	13,892
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註25)	249,048
計息銀行貸款及其他借款－流動	2,496,330
應付股東款項	842,558
應付關聯方款項	811,950
已收汽車租賃按金	16,034
計息銀行貸款及其他借款－非流動	498,145
	<u>4,927,957</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一一年十二月三十一日

金融資產

	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項－非流動	16,210	—	16,210
租金按金	4,372	—	4,372
融資租賃按金	28,180	—	28,180
受限制現金	8,762	—	8,762
貿易應收款項	35,343	—	35,343
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產(附註22)	28,304	—	28,304
融資租賃應收款項－流動	13,441	—	13,441
應收關聯方款項	12,104	—	12,104
應收股東款項	228,218	—	228,218
可供出售投資	—	148	148
現金及現金等價物	637,245	—	637,245
	<u>1,012,179</u>	<u>148</u>	<u>1,012,327</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	5,939
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註25)	174,081
計息銀行貸款及其他借款－流動	1,541,747
融資租賃應付款項－流動	3,273
應付關聯方款項	238,579
應付股東款項	767,927
已收汽車租賃按金	9,270
計息銀行貸款及其他借款－非流動	784,413
	<u>3,525,229</u>

39. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項、應收股東款項、融資租賃應收款項、持有至到期投資、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項及計息銀行及其他借款的公平值與彼等的賬面值相若，主要是由於該等工具乃於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願進行交換的金額入賬，強制或清盤出售除外。用來估計公平值的方法及假設如下：

上市股本投資的公平值按所報市價釐定。董事認為，以該估值方法估計所得並已於合併財務狀況表內列賬的公平值，以及已於其他全面收益／(虧損)入賬的公平值相關變動屬合理，並且於報告期末為最適當的價值。

已抵押按金的非流動部分、向聯營公司貸款、融資租賃應付款項、計息銀行及其他借款的公平值，已採用有類似條款、信用風險及剩餘期限工具的現時可用利率以貼現預計未來現金流量計算。於二零一四年三月三十一日，貴集團本身的融資租賃應付款項及計息銀行及其他借款違約風險被評估為不重大。

公平值等級

下表說明貴集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

貴集團

於二零一一年十二月三十一日

	使用以下各項進行公平值計量			總計
	活躍市場之 報價(第一級)	重大可觀察 輸入值(第二級)	重大不可觀察 輸入值(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供出售投資：				
股本投資	148	—	—	148

貴集團於二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日並無任何以公平值計量的金融資產。

於有關期間，金融資產及金融負債在第一級與第二級之間並無公平值計量轉撥，亦並無轉入或轉出第三級。

40. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行貸款、融資租賃、其他計息貸款及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的乃為貴集團的營運融資。貴集團擁有貿易應收款項及貿易應付款項等多種其他金融資產及負債，乃由其經營直接產生。

因貴集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信用風險及流動資金風險。董事會檢討及同意管理各項該等風險的政策概述如下。

利率風險

貴集團須承擔市場利率變化的風險主要與貴集團的計息銀行貸款及浮息關聯方貸款有關。貴集團並無採用衍生金融工具以對沖其利率風險。

下表闡述由於利率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對貴集團於各有關期間結束時的除稅前溢利／虧損的敏感度（透過對浮息借款的影響）：

	基點上升／ (下跌)	除稅前 損益變動**	股本增加／ (減少)*
		人民幣千元	人民幣千元
二零一四年三月三十一日			
人民幣	(500)	5,809	—
人民幣	500	(5,809)	—
二零一三年十二月三十一日			
人民幣	(500)	20,316	—
人民幣	500	(20,316)	—
二零一二年十二月三十一日			
人民幣	(500)	15,603	—
人民幣	500	(15,603)	—
二零一一年十二月三十一日			
人民幣	(500)	12,162	—
人民幣	500	(12,162)	—

* 不包括保留盈利

** 除稅前溢利增加及除稅前虧損減少／除稅前溢利（減少）及除稅前虧損（增加）

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險，主要是由於經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行借貸而產生。

下表闡述由於人民幣兌美元匯率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對貴集團於各有關期間結束時的除稅前溢利／虧損（基於貨幣資產及負債的賬面值變動）的敏感度。

	匯率波動	除稅前 損益變動**	股本增加／ (減少)*
	%	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年三月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(2,612)	—
倘人民幣兌美元升值	5	2,612	—
二零一三年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(8,447)	—
倘人民幣兌美元升值	5	8,447	—
二零一二年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(19,792)	—
倘人民幣兌美元升值	5	19,792	—
二零一一年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	—	—
倘人民幣兌美元升值	5	—	—

* 不包括保留盈利

** 除稅前溢利增加及除稅前虧損減少／除稅前溢利（減少）及除稅前虧損（增加）

信用風險

貴集團僅與獲公認及信譽可靠的第三方進行交易。貴集團的政策為所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收結餘的情況，而貴集團的壞賬風險並不重大。

貴集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物、融資租賃應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項及其他應收款項）的信用風險，乃因對手方違約而產生，其最大風險相等於該等工具的賬面值。

有關貴集團所承擔貿易應收款項產生的信用風險的進一步定量數據披露於附註21。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團定期監察其現金流量狀況，以確保貴集團的現金流量為正數，並受到嚴格控制。貴集團旨在透過保留可動用的承諾信貸額度以及自銀行及其他金融機構取得借貸，以保持融資靈活性。

於各有關期間結束時貴集團金融負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

貴集團

	二零一四年三月三十一日			
	按要求或 少於1年	1至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	32,815	—	—	32,815
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	331,909	—	—	331,909
計息銀行貸款及 其他借款－流動.....	2,726,154	—	—	2,726,154
應付股東款項.....	1,778,863	—	—	1,778,863
應付關聯方款項.....	133,542	—	—	133,542
已收汽車租賃按金.....	—	21,576	—	21,576
計息銀行貸款及 其他借款－非流動.....	—	1,593,790	—	1,593,790
	<u>5,003,283</u>	<u>1,615,366</u>	<u>—</u>	<u>6,618,649</u>
	二零一三年十二月三十一日			
	按要求或 少於1年	1至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	13,802	—	—	13,802
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	317,610	—	—	317,610
計息銀行貸款及 其他借款－流動.....	2,469,474	—	—	2,469,474
應付股東款項.....	1,597,568	—	—	1,597,568
應付關聯方款項.....	133,542	—	—	133,542
已收汽車租賃按金.....	—	19,291	—	19,291
計息銀行貸款及 其他借款－非流動.....	—	1,778,928	—	1,778,928
	<u>4,531,996</u>	<u>1,798,219</u>	<u>—</u>	<u>6,330,215</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	二零一二年十二月三十一日			
	按要求或 少於1年	1至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	13,892	—	—	13,892
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	249,048	—	—	249,048
計息銀行貸款及 其他借款－流動.....	2,691,895	—	—	2,691,895
應付關聯方款項.....	842,558	—	—	842,558
應付股東款項.....	811,950	—	—	811,950
已收汽車租賃按金.....	—	16,034	—	16,034
計息銀行貸款及 其他借款－非流動.....	—	522,238	—	522,238
	<u>4,609,343</u>	<u>538,272</u>	<u>—</u>	<u>5,147,615</u>
	二零一一年十二月三十一日			
	按要求或 少於1年	1至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	5,939	—	—	5,939
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	174,081	—	—	174,081
計息銀行貸款及 其他借款－流動.....	1,764,408	—	—	1,764,408
融資租賃應付款項.....	3,273	—	—	3,273
應付關聯方款項.....	238,579	—	—	238,579
應付股東款項.....	767,927	—	—	767,927
已收汽車租賃按金.....	—	9,270	—	9,270
計息銀行貸款及 其他借款－非流動.....	—	794,223	14,480	808,703
	<u>2,954,207</u>	<u>803,493</u>	<u>14,480</u>	<u>3,772,180</u>

資金管理

貴集團資金管理的初步目的為保障貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

附錄一

會計師報告

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。

貴集團以淨債務／資產比率監察其資本，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括銀行貸款及其他借款及應付聯想控股款項，並扣除現金及現金等價物。於各財務狀況表日期的資本負債比率如下：

	十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款－即期	1,541,747	2,496,330	2,247,576	2,542,950
計息銀行貸款－非即期	784,413	498,145	1,563,299	1,415,104
應付關聯方款項	—	629,278	—	—
應付股東款項	716,879	—	—	—
現金及現金等價物	(637,245)	(910,372)	(841,835)	(1,003,858)
總資產	<u>3,767,873</u>	<u>5,058,295</u>	<u>6,167,071</u>	<u>6,622,206</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>147,826</u>	<u>15,523</u>	<u>72,938</u>	<u>182,038</u>
淨債務／資產比率	<u>65%</u>	<u>54%</u>	<u>48%</u>	<u>45%</u>

41. 報告期後事項

為籌備將貴公司股份於聯交所上市，貴集團現時旗下公司曾於二零一四年五月十五日進行及完成企業重組。重組的進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。由於進行企業重組，貴公司成為貴集團的控股公司。

除本報告其他地方披露者外，貴公司或貴集團於二零一四年三月三十一日後並無進行重大期後事件。

42. 結算日後財務報表

貴集團或其任何附屬公司並無就二零一四年三月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

神州租車有限公司
列位董事
摩根士丹利亞洲有限公司
瑞士信貸(香港)有限公司 台照

執業會計師
香港
謹啟

二零一四年五月十六日