

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CAR 神州租車
CAR Inc.
神州租車有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：0699)

二零一四年年度業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績。

I. 財務信息摘要：

	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零一四年	二零一三年	
	(人民幣百萬元，另有 注明除外)		
租賃收入	2,866	2,208	30%
總收入	3,520	2,703	30%
毛利	1,239	629	97%
毛利率 ⁽²⁾	43%	28%	+15pp
溢利／(虧損)淨額	436	(223)	不適用
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	1,629	918	77%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	57%	42%	+15pp
經調整溢利／(虧損)淨額 ⁽¹⁾	562	(155)	不適用
經調整純利率 ⁽²⁾	20%	不適用	不適用
每股基本盈利(人民幣)	0.22	(0.12)	不適用

附註：

(1) 經調整純利及經調整 EBITDA 為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱「VI. 非國際財務報告準則財務對賬」。

(2) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。

II. 業務概覽

我們於二零一四年錄得豐厚的利潤及穩健的財務狀況。我們憑藉卓越的客戶體驗、成本優勢、技術創新及增強的資金能力，繼續成為中國汽車租賃市場無可爭議的領導者。

截至二零一四年十二月三十一日，我們的總車隊規模達到 63,522 輛（不包括特許加盟商擁有的車輛），而截至二零一三年十二月三十一日為 53,022 輛。截至二零一四年十二月三十一日，我們的運營車隊規模為 58,773 輛，而截至二零一三年十二月三十一日為 42,496 輛。我們二零一四年出售了 15,483 輛二手車，二手車銷售實現 4.9% 的毛利率，顯示我們有效地出售大量接近估計殘值的二手車的能力。

截至二零一四年十二月三十一日，我們在中國各省 70 個主要城市擁有由 723 個直營服務網點組成的全國性網絡，包括 234 家門店及 489 個取車點。我們大部分網點為輕資產取車點，大幅縮減了資本開支需求及運營開支。取車點策略亦有助於我們擴大及調整網絡，為客戶提供最便捷的服務。我們的網絡進一步由我們的特許加盟商在 176 個小城市設立的 219 個服務網點補充。二零一四年，我們的客戶基礎穩步增長。截至二零一四年十二月三十一日，我們擁有約 2,327,000 名個人客戶及約 14,700 名機構客戶。

短租仍是租賃業務的核心，仍然表現強勁。我們的短租車隊規模由截至二零一三年十二月三十一日的 33,986 輛增至截至二零一四年十二月三十一日的 43,836 輛。隨著我們逐步鞏固在中國的市場龍頭地位，我們的平均日租金（「平均日租金」）及單車日均收入分別從二零一三年的人民幣 246 元增至二零一四年的人民幣 272 元及從二零一三年的人民幣 142 元增至人民幣 170 元。利用率由二零一三年的 57.9% 增至二零一四年的 62.2%。

	二零一三年 財政年度	二零一四 第一季度	二零一四 第二季度	二零一四 第一季度	二零一四 第四季度	二零一四年 財政年度
期末車隊規模						
短租	33,986	34,645	37,195	41,511	43,836	43,836
長租	6,241	6,111	5,946	5,687	9,368	9,368
融資租賃	1,097	4,111	4,475	4,845	5,569	5,569
暫停運營車隊	1,172	575	429	57	—	—
運營車隊總規模	<u>42,496</u>	<u>45,442</u>	<u>48,045</u>	<u>52,100</u>	<u>58,773</u>	<u>58,773</u>
待售退役車輛	5,267	5,062	2,342	3,321	3,497	3,497
持作出售的車輛 (存貨)	<u>5,259</u>	<u>4,899</u>	<u>2,111</u>	<u>2,324</u>	<u>1,252</u>	<u>1,252</u>
車隊總規模	<u>53,022</u>	<u>55,403</u>	<u>52,498</u>	<u>57,745</u>	<u>63,522</u>	<u>63,522</u>

作為一個技術導向型公司，我們透過技術創新不斷提升運營效益及增強客戶體驗。我們繼續大力加強手機技術。透過手機應用所下訂單佔總訂單的百分比由截至二零一三年三月三十一日止三個月的6%增至截至二零一四年十二月三十一日止三個月的46%。二零一四年十二月，來自手機應用的訂單佔比為51%。截至二零一四年十二月三十一日，我們手機客戶端的安裝量約為7,000,000次。

我們已於二零一四年九月十九日(「上市日期」)成功在香港聯合交易所有限公司主板上市，香港公開發售認購倍數約為202倍，是我們進入公開資本市場的里程碑，擴大了我們的社會知名度並完善了我們的企業管治。我們其後又成為數個恒生系列指數的成分股。

於二零一五年一月，三大國際信貸評級機構，穆迪、標準普爾及惠譽國際分別向我們指定Ba1, BB+及BB+的信貸評級，評級前景穩定。於二零一五年二月，我們發行我們的首批S規例／144A條500百萬美元6.125%於二零二零年到期的高級無擔保票據，以加強資本架構，多元化資金來源，減少融資成本及支持業務增長。該債券指中國非物業高收益行業的地標性發展，實現了大額超額認購，總訂單額超過70億美元。

III. 策略信息摘要

上年度，我們不斷擴大我們的租賃車隊及增加我們的收入，同時提高我們的盈利能力並進一步鞏固我們在中國汽車租賃市場的市場領先地位。

我們的短租業務持續成為我們的策略及營運重心。我們擬不斷發展我們的租賃車隊、提高我們的車隊利用率、擴大我們的網路覆蓋面、提升客戶體驗及鞏固我們的品牌。此外，我們擬不斷進行產品創新並緊密關注客戶需求及消費者傾向的發展，利用大規模數據分析、技術及監管環境尋求新的發展機會。我們相信，憑藉我們在租車行業的絕對領先地位、交叉業務協同效益、強大執行能力及資金優勢，我們在開拓其他汽車相關業務領域方面佔據有利地位。

我們的願景為成為中國領先的汽車出行服務供應商。隨著中國交通運輸行業不斷發展，我們發現愈來愈多消費者開始使用新技術，如移動及定位服務，且消費者對新型汽車移動解決方案需求愈來愈強。我們相信，在一個以汽車限購、汽車保有成本不斷攀升、可選交通運輸解決方案有限以及法律及監管措施嚴厲為特徵的市場中，上述情形將加劇對新移動選項的需要。

我們將繼續沿著價值鏈尋求及評估有助拓寬我們增長前景的機遇。我們擬審慎而有選擇性地進入或滲透至二手車銷售、融資服務、汽車部件及汽車保養等相鄰及新興業務。

隨著中國及全球汽車及互聯網行業不斷發展，更多創新解決方案及技術將會應運而生，如汽車互聯網及智能汽車。我們擬繼續進行產品革新並在更廣闊的汽車生態系統內尋求戰略擴張機會。

於二零一五年一月，本公司通過聯合品牌安排開始與優車科技有限公司（「優車科技」）合作（「合作」），優車科技是一家獨立的第三方專車服務商。根據合作，本公司將按照當前市價通過短租和長租模式向優車科技提供租賃車輛，而優車科技將利用這些租賃車輛及其從勞務公司聘用的司機以「UCAR 神州專車」聯合品牌向客戶提供代駕專車服務。我們相信，合作將有助於我們進一步增強品牌認知度和客戶粘性，創造交叉銷售機會及提升車輛管理效率。根據合作，本公司在優車科技的未來股權融資中享有優先出資權，我們相信這會使我們抓住汽車移動服務領域的未來戰略機遇。

IV. 管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
短租	2,295,752	80.1%	1,714,485	77.7%
長租	466,418	16.3%	448,903	20.3%
融資租賃	46,825	1.6%	21,709	1.0%
其他收入	57,215	2.0%	22,715	1.0%
租賃收入總額	<u>2,866,210</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,207,812</u>	<u>100.0%</u>

	二零一三年 財政年度	二零一四年 第一季度	二零一四年 第二季度	二零一四年 第三季度	二零一四年 第四季度	二零一四年 財政年度
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

短期指標

平均每日租車隊 ⁽¹⁾	33,475	35,130	36,068	39,376	40,370	37,755
平均日租金 ⁽²⁾						
(人民幣)	246	281	273	277	260	272
利用率 ⁽³⁾ (%)	57.9%	60.9%	62.6%	63.7%	61.7%	62.2%
單車日均收入 ⁽⁴⁾						
(人民幣)	142	171	171	177	160	170

附註：

- (1) 平均每日短租車隊乃按一定期間我們短租車輛的總出租天數除以該期間的總天數計算。當計算平均每日短租車隊時，「運營中的短租車輛」指我們整個短租車隊，包括因維修保養而臨時未能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛，但不包括因客戶違反交通規則導致未能通過交通部門的兩年一次強制年檢而暫停租賃經營的車輛。
- (2) 平均日租金按一定期間短租收入除以該期間車隊租賃天數計算。車隊租賃天數乃一定期間我們短租車隊的所有車輛的總出租天數。
- (3) 車隊利用率按我們車輛作短租總出租天數除以運營中短租車輛總天數計算。在計算車隊利用率時，「運營中短租車輛」指我們整個短租車隊，包括因維修保養而臨時未能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛，但不包括因客戶違反交通規則導致未能通過交通部門的兩年一次強制年檢而暫停租賃經營的車輛。
- (4) 單車日均收入指每輛短租車的平均每日租金收入，按一定期間平均每日租金乘以同一期間的車隊利用率計算。

我們的租金收入總額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2,207.8百萬元增加30%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,866.2百萬元。

- **短租。**我們的短租收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,714.5百萬元增加34%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,295.8百萬元。短租收入增加主要是由於(i)短租車隊規模擴大，我們的平均每日短租車隊規模由二零一三年的33,475輛車增加至二零一四年的37,755輛車；及(ii)單車日均收入的增加，由二零一三年的人民幣142元增加至二零一四年的人民幣170元，主要是由於同期平均日租金由人民幣246元增至人民幣272元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的短租收入佔租賃收入的80.1%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為租賃收入的77.7%。於報告期，我們已根據我們的擴張戰略及預計會有強勁市場需求不斷增加我們的短租車

隊規模，令我們的平均每日短租車隊增加。由於我們已逐步鞏固我們在中國的市場領先地位，同時持續改進動態定價機制，故我們能自二零一三年起大幅提高我們的平均日租金。我們的車隊利用率於報告期保持穩定主要是由於我們的增長戰略中於過去數年將目標車隊利用率設定為60%左右，這反映我們為打造規模及獲取車牌而擴張車隊與我們財務業績之間的刻意平衡。

- **長租**。我們的長租收入由二零一三年的人民幣448.9百萬元增長4%至二零一四年的人民幣466.4百萬元。我們的長租車隊規模由二零一三年十二月三十一日的6,241輛車增至二零一四年十二月三十一日的9,368輛車。儘管長租收入的增幅減少但長租車隊規模增幅相對較高乃由於大部分車輛乃於二零一四年第四季度添置，包括二零一四年末就二零一五年一月正式推入市場的新專車代駕租賃業務添置的2,575輛租賃車輛。截至二零一四年十二月三十一日止年度長租收入佔租賃收入的百分比為16.3%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度則為租賃收入的20.3%。
- **融資租賃**。我們的融資租賃收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣21.7百萬元增加116%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣46.8百萬元，主要是因為我們於二零一三年十二月開始特許加盟業務及於二零一四年透過金融租賃向特許加盟商出售5,298輛二手車。
- **其他收入**。我們的其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣22.7百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣57.2百萬元，主要是由於(i)保險公司就我們的內部車輛維修及保養服務支付的款項(於二零一三年下半年大幅擴大)，及(ii)特許加盟業務所得收入(該業務於二零一三年十二月開始)所致。

折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣	佔租賃 收入百分比	人民幣	佔租賃 收入百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	670,163	23.4%	690,027	31.3%
直接運營成本				
— 工資成本	354,533	12.4%	235,746	10.7%
— 門店開支	123,925	4.3%	116,414	5.3%
— 保險費	151,582	5.3%	157,259	7.1%
— 維修及保養費	98,409	3.4%	120,139	5.4%
— 燃料開支	78,336	2.7%	73,949	3.3%
— 其他	182,091	6.4%	158,131	7.2%
直接運營成本總額	988,876	34.5%	861,638	39.0%
汽車租賃成本總額	1,658,039	57.9%	1,551,665	70.3%

租賃車輛折舊。租賃車輛折舊由二零一三年的人民幣690.0百萬元略降3%至二零一四年的人民幣670.2百萬元。折舊開支佔我們租賃收入的百分比由二零一三年的31.3%降至二零一四年的23.4%。該下降主要是由於我們租賃車隊的平均採購折讓增加以及二零一三年八月推行的全國增值稅改革(據此車輛購置相關的稅項可予抵扣)。

租賃服務的直接運營成本。我們租賃服務的直接運營成本由二零一三年的人人民幣861.6百萬元增加15%至二零一四年的人人民幣988.9百萬元。該增加乃主要由於我們增加服務網點以提高城市滲透率。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，直接運營成本站我們租賃收入的百分比分別為34.5%及39.0%。

二手車銷售(收入及成本)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	654,226	494,903
二手車銷售成本	621,982	522,126
成本佔二手車銷售收入的百分比	95.1%	105.5%
處置的二手車數量	15,483	9,986
出售的二手車數量	10,185	9,986
出租予特許加盟商的二手車數量	5,298	—

我們的二手車銷售收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣494.9百萬元增加32%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣654.2百萬元，主要是由於(i)所出售二手車數量增加，由二零一三年的9,986輛增至二零一四年的10,185輛，這與我們的業務擴張及我們為保持車隊年輕化所作的投入一致，(ii)我們採用出售渠道為我們提供更系統及更具成本效益的方式將二手車出售予終端用戶、經銷商及特許加盟商，及(iii)二手車平均售價上漲。

我們的二手車銷售成本指我們車隊所處置租賃車輛的賬面淨值。我們定期調整租賃車輛的預期殘值以反映最新市況。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的105.5%及95.1%。

我們有能力及時出售二手車。於二零一四年十二月三十一日，3,497輛車輛退役待售，包括將轉至我們的新專車代駕服務的車輛。

有關結果繼續展示出我們管理全週期租賃車輛及有效估計剩餘價值的能力經得起考驗。

毛利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	1,207,171	656,147
汽車租賃業務毛利率。	42.1%	29.7%
二手車銷售毛利／(損)	32,244	(27,223)
二手車銷售毛利／(損)率	4.9%	(5.5%)
總毛利	1,239,415	628,924
總毛利率(佔收入百分比)	43.2%	28.5%

我們的總毛利由二零一三年的人民幣628.9百萬元增加97%至二零一四年的人民幣1,239.4百萬元。我們的總毛利率由二零一三年的28.5%上升至二零一四年的43.2%，主要是由於單車日均收入不斷增加、營運效率有所提高及與停運車隊相關的成本有所減少。

銷售及分銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	18,261	0.6%	27,125	1.2%
廣告開支	53,260	1.9%	112,813	5.1%
以股份為基礎的薪酬	2,199	0.1%	3,767	0.2%
其他	18,990	0.7%	9,027	0.4%
總計	92,710	3.3%	152,732	6.9%

我們的銷售及分銷開支由二零一三年的人民幣152.7百萬元減少39%至人民幣92.7百萬元，主要乃由於通過手機應用預定人數增加、我們長租銷售團隊日益精簡及品牌營銷需要有所下降。銷售及分銷開支佔我們租賃收入的百分比由二零一三年的6.9%下降至二零一四年的3.3%。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	140,681	4.9%	162,918	7.4%
辦公開支	42,783	1.5%	55,531	2.5%
租賃開支	21,447	0.7%	20,701	0.9%
以股份為基礎的薪酬	77,642	2.7%	93,732	4.2%
其他	67,554	2.4%	45,344	2.1%
總計	350,107	12.2%	378,226	17.1%

我們的行政開支由人民幣378.2百萬元增加7%至人民幣350.1百萬元。我們的行政開支佔租賃收入的百分比由二零一三年的17.1%下降至二零一四年的12.2%。該減少主要是由於規模經濟、我們改進後的內部系統整合帶動營運效率提高及以股份為基礎的薪酬所造成的影響。

其他收入及開支淨額。其他收入及開支淨額由二零一三年的人民幣20.7百萬元增加27%至二零一四年的人民幣26.2百萬元，乃主要由於利息收入及政府補助增加，並部分由匯兌收益減少所抵銷。

財務成本。我們的財務成本由二零一三年的人民幣334.6百萬元減少8%至二零一四年的人民幣309.5百萬元，主要是由於借款減少及平均利率下降。

除稅前溢利／(虧損)。我們的除稅前溢利／(虧損)由二零一三年的除稅前虧損人民幣215.9百萬元增至二零一四年的除稅前溢利人民幣513.3百萬元。

所得稅開支。我們的所得稅開支由二零一三年的人民幣7.4百萬元增至二零一四年的人民幣77.2百萬元，乃由於本集團的盈利能力增加。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，實際稅率分別為(3.4%)及15.0%。

除稅後溢利／(虧損)。由於上述原因，我們於二零一三年錄得虧損淨額人民幣223.4百萬元，而我們於二零一四年錄得純利人民幣436.1百萬元。

2. 財務狀況

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	(人民幣百萬元)	
資產總值	9,842.3	6,167.0
負債總額	4,252.7	6,094.1
權益總額	5,589.6	72.9
現金及現金等價物	1,352.4	841.8
受限制現金	53.1	1.8
可供出售投資	1,070.0	—
現金總額	2,475.5	843.6
計息銀行及其他借款－即期	2,778.9	2,247.6
計息銀行及其他借款－非即期	831.8	1,563.3
債務總額	3,610.7	3,810.9
債務淨額(債務總額減現金總額)	1,135.2	2,967.3

現金

二零一四年，我們主要以經營所得現金、銀行及其他借款以及我們自二零一四年九月完成的首次公開發售募集的所得款項淨額為業務營運提供資金。

年內，我們繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動資金狀況。於二零一四年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,352.4百萬元，可供出售投資為人民幣1,070.0百萬元。該等可供出售投資指對由中國若干金融機構發行的以人民幣計值的若干金融產品的投資，乃作為我們現金管理政策的一部分而作出，旨在管理業務營運產生的盈餘現金並實現更高的利息收入。該等投資的預期年利率介於1.9%至5.4%。此外，截至二零一四年十二月三十一日，我們的受限制現金為人民幣53.1百萬元。

本公司收取的首次公開發售所得款項淨額經扣除包銷佣金及其他估計發售開支後約為人民幣3,183.3百萬元。

資本開支

我們的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們就購買租賃車輛產生人民幣2,729.1百萬元。二零一四年車輛購置的現金流出部分由處置租賃車輛人民幣705.0百萬元的現金流入所抵銷。其他資本開支於二零一四年為人民幣103.8百萬元，主要用於購置其他物業、廠房及設備以及購買無形資產。

借款

於二零一四年十二月三十一日，我們的計息銀行及其他借款總額為人民幣3,610.7百萬元，而二零一三年十二月三十一日則為人民幣3,810.9百萬元。

我們的債務淨額狀況由二零一三年十二月三十一日的人民幣2,967.3百萬元增至二零一四年十二月三十一日的人民幣1,135.2百萬元。債務淨額指計息銀行及其他借款總額減現金總額。

多元化的資金來源

我們有多個融資渠道，包括境內銀行融資、金融租賃、OEM融資及境外股權及債務融資。

我們繼續擁有強大的境內融資能力並與多家中國的銀行維持穩固的關係。首次公開發售完成後，我們能取得境內銀行融資，而無需聯想控股股份有限公司（「聯想控股」）提供金融擔保。鑒於中國人民銀行近期降低基準市場利率，我們亦預期就現有及未來的境內貸款享有較低的借款成本。

自二零一四年九月以來，作為一家公眾公司，我們已獲取更好的額外資金來源，包括全球資本市場，並預期達致更有利的融資條款。於二零一五年二月，我們已發行500百萬美元6.125%五年期三年內不可贖回優先無抵押票據。通過維持多元化的融資渠道，我們務求降低整體融資成本並提高財務穩定性。

信用評級及信用指標

就二零一五年二月進行的優先票據發售而言，我們已完成信用評級程序並自穆迪、標準普爾及惠譽評級分別獲得 Ba1、BB+ 及 BB+ 的企業信貸及發行人評級。

隨著業務擴張，我們的主要信用指標會持續提高。我們將繼續執行財務紀律並尋求維持穩健的信用狀況。

主要信用指標

	二零一四年	二零一三年
債務／資產比率 (%)	36.7%	61.8%
債務淨額 ⁽¹⁾ ／資產比率 (%)	11.5%	48.1%
債務／經調整 EBITDA (倍)	2.2 倍	4.2 倍
債務淨額 ⁽¹⁾ ／經調整 EBITDA (倍)	0.7 倍	3.2 倍
經調整 EBITDA／總利息開支 (倍)	5.3 倍	2.7 倍
FFO ⁽²⁾ ／債務 (%)	36.9%	15.3%

附註：

(1) 債務淨額指計息銀行及其他借款總額減現金及現金等價物、受限制現金及可供出售投資。

(2) FFO (「經營所得資金」)指經調整 EBITDA 減利息開支淨額及已付稅項。

我們相信，我們穩健的現金狀況、經營所得現金流量及多元化的融資渠道可為我們提供極大的靈活性，並將讓我們能滿足可見未來的營運資金、資本開支及其他資金要求。

V. 財務資料

綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日	
		止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租賃收入		2,866,210	2,207,812
二手車銷售		654,226	494,903
總收入	3	3,520,436	2,702,715
租賃車輛折舊		(670,163)	(690,027)
租賃服務的直接 運營成本		(988,876)	(861,638)
二手車銷售成本		(621,982)	(522,126)
毛利		1,239,415	628,924
其他收入及開支淨額	3	26,195	20,704
銷售及分銷開支		(92,710)	(152,732)
行政開支		(350,107)	(378,226)
財務成本	4	(309,466)	(334,611)
除稅前溢利／(虧損)	5	513,327	(215,941)
所得稅開支	6	(77,214)	(7,424)
年內溢利／(虧損)		436,113	(223,365)
以下應佔：			
母公司擁有人		436,113	(223,365)
母公司普通股權益持有人應佔每股 盈利／(虧損)			
基本	7	人民幣0.22元	人民幣(0.12)元
攤薄	7	人民幣0.22元	人民幣(0.12)元

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
租賃車輛	8	5,234,194	4,023,956
其他物業、廠房及設備	9	213,804	89,226
融資租賃應收 款項－非即期	10	132,782	68,677
租賃車輛預付款		440,910	54,660
預付土地租賃款項		6,907	7,076
商譽		6,224	5,650
其他無形資產		158,179	145,294
租金按金		4,626	2,292
受限制現金		53,129	1,830
遞延稅項資產		573	3,142
非流動資產總值		6,251,328	4,401,803
流動資產			
存貨		121,905	330,304
貿易應收款項	11	236,407	208,426
預付款、按金及 其他應收款項	12	655,172	342,222
應收一名關聯方款項		—	119
融資租賃應收 款項－即期	10	155,072	42,362
可供出售投資	13	1,070,000	—
現金及現金等價物		1,352,435	841,835
流動資產總值		3,590,991	1,765,268
流動負債			
貿易應付款項		24,671	13,802
其他應付款項及 應計費用	14	326,813	317,610
客戶墊款		192,771	174,838
計息銀行及其他借款	15	2,778,887	2,247,576
應付關聯方款項		—	133,542
應付股東款項		6,707	1,597,568
應付所得稅		38,999	6,008
流動負債總額		3,368,848	4,490,944

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元
流動資產／(負債)淨額		<u>222,143</u>	<u>(2,725,676)</u>
總資產減流動負債		<u>6,473,471</u>	<u>1,676,127</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	831,802	1,563,299
就車輛租賃所收按金		14,777	19,291
遞延稅項負債		<u>37,308</u>	<u>20,599</u>
非流動負債總額		<u>883,887</u>	<u>1,603,189</u>
資產淨值		<u>5,589,584</u>	<u>72,938</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		145	—
儲備		5,762,413	668,468
累計虧損		<u>(172,974)</u>	<u>(595,530)</u>
權益總額		<u>5,589,584</u>	<u>72,938</u>

綜合現金流量表

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量：		
除稅前溢利／(虧損)	513,327	(215,941)
經營活動調整：		
貿易應收款項減值	5,434	14,667
存貨減值	—	1,462
租賃車輛折舊	670,163	690,027
其他物業、廠房及設備折舊	29,279	23,076
出售其他物業、廠房及設備的虧損／(收益)	49	(872)
出售附屬公司虧損	417	—
其他無形資產攤銷	9,390	6,595
預付土地租賃款項攤銷	169	169
應付股東款項產生的匯兌虧損／(收益)	6,235	(39,100)
以權益結算的購股權開支	80,632	101,148
財務成本	309,466	334,611
利息收入	(34,620)	(3,284)
	<u>1,589,941</u>	<u>912,558</u>
貿易應收款項增加	(33,249)	(114,141)
存貨減少／(增加)	208,399	(314,148)
預付款及其他應收款項增加	(700,491)	(88,919)
貿易應付款項增加／(減少)	10,869	(3,051)
就經營活動應付股東款項增加	24,222	7,356
客戶墊款增加	13,419	69,733
其他應付款項及應計減少	(66,143)	(10,208)
租賃車輛的增加	(1,880,401)	(1,002,571)
融資租賃應收款項增加	(176,815)	(44,023)
已付稅項	(19,943)	(2,898)
	<u>(1,030,192)</u>	<u>(590,312)</u>
經營活動所用現金流量淨額	<u>(1,030,192)</u>	<u>(590,312)</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	(81,220)	(32,171)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	3,857	1,055
購買其他無形資產	(21,901)	(27,775)
收購附屬公司，扣除所收購現金	(1,321)	73,687
出售可供出售投資	725,000	—
購買可供出售投資	(1,795,000)	—
已收利息	34,620	3,274
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(1,135,965)	18,070
融資活動所得現金流量：		
受限制現金	(51,299)	7,494
銀行及其他借款所得款項	1,612,618	3,330,953
償還銀行及其他借款	(1,812,804)	(2,663,484)
來自股東的所得款項	195,277	823,358
償還股東款項	—	(5,994)
發行普通股所得款項	3,183,306	—
償還關聯方款項	(133,542)	(649,738)
已付利息	(315,762)	(329,814)
融資活動所得現金流量淨額	2,677,794	512,775
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	511,637	(59,467)
年初現金及現金等價物	841,835	910,372
外匯匯率變動影響淨額	(1,037)	(9,070)
年末現金及現金等價物	1,352,435	841,835

財務報表附註

1. 呈列基準

本公司於二零一四年四月二十五日以 China Auto Rental Inc. (神州租車有限公司) 名稱根據開曼群島法律註冊成立為一家投資控股公司，並其後於二零一四年六月十七日易名為 CAR Inc. (神州租車有限公司)。本公司的註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

2. 編製基準

綜合財務報表乃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」)(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)、香港公認會計原則及香港公司條例編製。該等綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而除另有指明外，數值已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合基準

根據招股章程「歷史、重組及公司架構」一節詳述的企業重組(「企業重組」)，本公司於二零一四年五月十五日成為本集團現時旗下公司的控股公司。企業重組並無實質意義，不構成業務合併，因此，就本報告而言，綜合財務報表乃採用合併會計原則按綜合基準編製，猶如企業重組於各年度初已完成。

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。該等附屬公司的財務報表乃使用一致會計政策就與本公司相同的報告年度編製。附屬公司的業績自本集團獲得控制權當日起被綜合，並繼續綜合直至失去有關控制權的日期為止。

損益及其他全面收入各組成部份歸於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股股東權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易所產生的集團內部資產及負債、權益、收入、支出及現金流均在綜合賬目時全數對銷。

倘事實及情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。

附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(如適用)，倘本集團已直接出售相關資產及負債則須以同一基準確認。

3. 收入、其他收入及開支淨額

收入(亦為本集團營業額)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。

收入、其他收入／(開支)分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
短租收入	2,295,752	1,714,485
長租收入	466,418	448,903
融資租賃收入	46,825	21,709
銷售二手租賃車輛	654,226	494,903
特許經營相關收入	11,396	—
其他	45,819	22,715
	<u>3,520,436</u>	<u>2,702,715</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	34,620	3,284
匯兌(虧損)／收益	(19,564)	22,711
政府補助*	10,530	1,834
出售其他物業、廠房及設備項目收益／(虧損)	(49)	872
其他	658	(7,997)
	<u>26,195</u>	<u>20,704</u>

* 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。

4. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	309,466	333,876
其他	—	735
	<u>309,466</u>	<u>334,611</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
二手車銷售成本	621,982	522,126
租賃車輛折舊	670,163	690,027
其他物業、廠房及設備折舊	29,279	23,076
確認預付土地租賃款項	169	169
其他無形資產攤銷**	9,390	6,595
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	52,802	50,144
— 汽車租賃	40,243	18,118
工資及薪金	414,046	332,469
以權益結算的購股權開支	80,632	101,148
退休金計劃供款*	99,429	79,991
保險開支	151,582	157,259
維修及保養	98,409	120,139
匯兌虧損／(收益)	19,564	(22,711)
核數師酬金	8,000	2,851
貿易應收款項減值	5,434	14,667
出售其他物業、廠房及 設備項目(收益)／虧損	49	(872)
廣告及推廣開支	53,260	112,813
減值虧損撥備－存貨	—	1,462

* 本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。

** 其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

6. 所得稅

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國大陸	57,936	8,958
遞延稅項	<u>19,278</u>	<u>(1,534)</u>
年內稅項 開支總額	<u><u>77,214</u></u>	<u><u>7,424</u></u>

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

本集團基於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。

本集團附屬公司的香港利得稅並無按16.5%的稅率計提撥備，乃由於在報告期間內並無在香港產生應課稅溢利。

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對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利／（虧損）	513,327	(215,941)
按25%的中國法定稅率課稅	128,332	(53,985)
中國與海外實體之間 稅率差異的稅務影響	21,424	18,537
未確認遞延稅項 資產的影響／（動用）	(73,353)	40,927
不可扣減稅項開支	<u>811</u>	<u>1,945</u>
年內開支總額	<u><u>77,214</u></u>	<u><u>7,424</u></u>

7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據母公司普通股權持有人應佔年內溢利／(虧損)及年內已發行2,005,050,818股普通股(二零一三年：1,867,220,070股普通股)的加權平均數計算，並經調整以反映年內的供股。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年內溢利／(虧損)計算，並經調整以反映可換股債券的利息，如適用(見下文)。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股數目，及假設視為行使或兌換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

(a) 每股基本盈利／(虧損)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司普通股股權持有人應佔綜合 溢利／(虧損)淨額	436,113	(223,365)
發行在外的普通股加權平均數	2,005,050,818	1,867,220,070
每股基本盈利／(虧損)	人民幣0.22元	人民幣(0.12)元

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

本公司普通股股權持有人應佔綜合 溢利／(虧損)淨額	436,113	(223,365)
發行在外的普通股加權平均數	2,005,050,818	1,867,220,070
攤薄的影響－就購股權作出調整	26,770,021	—*
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>2,031,820,839</u>	<u>1,867,220,070</u>
每股攤薄盈利／(虧損)	人民幣0.22元	人民幣(0.12)元

* 由於每股攤薄盈利金額於計入購股權時增加，購股權對截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股基本盈利有反攤薄影響，故在計算每股攤薄盈利時不予考慮。因此，每股攤薄盈利金額乃基於年內虧損人民幣223,365,000元及截至二零一三年十二月三十一日止年度已發行1,867,220,070股普通股的加權平均數計算。

8. 租賃車輛

	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日：	
成本	4,361,760
累計折舊	<u>(820,731)</u>
賬面淨值	<u>3,541,029</u>
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	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	<u>(690,027)</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	<u>(991,786)</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	2,729,073
出售及轉撥至存貨	(705,014)
轉撥至融資租賃	(143,658)
年內計提折舊	<u>(670,163)</u>
於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>5,234,194</u>
於二零一四年十二月三十一日：	
成本	6,420,412
累計折舊	<u>(1,186,218)</u>
賬面淨值	<u>5,234,194</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣582,663,000元及人民幣378,816,000元的汽車已質押為本集團若干計息貸款的抵押物。

9. 其他物業、廠房及設備

	車內配件 人民幣千元	租賃 裝修 人民幣千元	辦公傢具 及設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
於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	<u>21,946</u>	<u>10,291</u>	<u>23,545</u>	<u>15,992</u>	<u>71,774</u>
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	—	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	<u>22,835</u>	<u>12,057</u>	<u>38,683</u>	<u>15,651</u>	<u>89,226</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	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	<u>22,835</u>	<u>12,057</u>	<u>38,683</u>	<u>15,651</u>	<u>89,226</u>
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	5,589	11,994	8,958	131,222	157,763
年內計提折舊	(7,236)	(7,560)	(12,520)	(1,963)	(29,279)
出售	—	(2,902)	(978)	(26)	(3,906)
於二零一四年十二月三十一日，					
扣除累計折舊	<u>21,188</u>	<u>13,589</u>	<u>34,143</u>	<u>144,884</u>	<u>213,804</u>
於二零一四年十二月三十一日					
成本	45,846	40,719	65,782	148,640	300,987
累計折舊	(24,658)	(27,130)	(31,639)	(3,756)	(87,183)
賬面淨值	<u>21,188</u>	<u>13,589</u>	<u>34,143</u>	<u>144,884</u>	<u>213,804</u>

本集團已質押其樓宇以擔保本集團的融資租賃應付款項。於二零一三年十二月三十一日以及二零一四年十二月三十一日，賬面淨值分別為人民幣15,651,000元及人民幣15,508,000元。於二零一四年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約人民幣129,376,000元的若干本集團樓宇取得房地產權證。

10. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛透過本集團訂立的融資租賃進行出租。該等租賃的餘下租期通常介於三年至五年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	360,278	146,171
未賺取財務收入	<u>(72,424)</u>	<u>(35,132)</u>
融資租賃應收款項總淨值	<u>287,854</u>	<u>111,039</u>
減：即期部分	<u>155,072</u>	<u>42,362</u>
非即期部分	<u>132,782</u>	<u>68,677</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	204,492	49,056
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>155,786</u>	<u>97,115</u>
	<u>360,278</u>	<u>146,171</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	155,072	42,362
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>132,782</u>	<u>68,677</u>
	<u>287,854</u>	<u>111,039</u>

11. 貿易應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	262,261	228,846
減值撥備	(25,854)	(20,420)
	<u>236,407</u>	<u>208,426</u>

本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)。本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,及本集團的貿易應收款項來自大量不同客戶,本集團並無重大信貸風險集中現象。本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。

於各報告期末貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下:

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月內	156,525	166,547
三至六個月	38,998	22,814
六至十二個月	40,884	19,065
一年以上	—	—
	<u>236,407</u>	<u>208,426</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下:

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	20,420	5,753
已確認的減值虧損	5,434	14,667
年末結餘	<u>25,854</u>	<u>20,420</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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未逾期亦未減值	130,284	124,492
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	57,749	47,091
逾期三個月至一年	46,263	33,232
逾期一年以上	—	—
	<u>234,296</u>	<u>204,815</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，彼等均與本集團有良好的往績記錄。根據過往經驗，本公司董事認為，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。

12. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付款	247,128	156,980
其他應收款項	95,227	55,181
可扣減增值稅進項	278,233	76,791
融資租賃按金	—	28,180
租金按金	16,477	13,515
其他	18,107	11,575
	<u>655,172</u>	<u>342,222</u>

上述資產既無逾期亦無減值。計入上述結餘的金融資產與應收款項有關，該等應收款項並無近期違約歷史。

13. 可供出售投資

下表載列於所示報告期我們的可供出售投資：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可供出售投資	<u>1,070,000</u>	<u>—</u>

我們的可供出售投資為預期年利率介乎1.9%至5.4%的金融產品，中國金融機構所提供的到期日為60至180天。金融產品的公平值與其成本加預期利息相若。

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶按金－租金按金	143,221	130,242
應付工資	54,939	58,955
其他應付款項	<u>128,653</u>	<u>128,413</u>
	<u>326,813</u>	<u>317,610</u>

其他應付款項及應計費用為不計息。

15. 計息銀行及其他借款

	二零一四年			二零一三年		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期：						
短期貸款						
—有擔保	6.22	二零一五年	199,160	6.00-7.50	二零一四年或 即期	702,567
售後租回責任的即期部分						
—有抵押及有擔保	6.97	二零一五年	51,727	6.77-7.07	二零一四年	208,640
長期銀行貸款的即期部分						
—有擔保	5.92-8.00	二零一五年	968,063	5.84-7.32	二零一四年 或即期	1,085,735
其他長期貸款的即期部分						
—有擔保	6.83-9.50	二零一五年	1,439,625	5.69-9.50	二零一四年 或即期	140,700
—有抵押及有擔保	11.06	二零一五年	91,363	11.00	即期	90,726
—有抵押	5.54-9.30	二零一五年	28,949	8.04-12.30	二零一四年 或即期	19,208
			2,778,887			2,247,576
非即期：						
銀行貸款—有擔保	5.92-8.00	二零一六年	253,793	5.84-7.32	二零一五年	206,830
其他貸款—有擔保	6.83-9.50	二零一六年	496,667	5.69-7.60	二零一五年	1,298,500
其他貸款—有抵押	5.54-9.30	二零一六年 至二零一七年	81,342	8.04-12.30	二零一五年	6,242
售後租回責任						
—有抵押及有擔保	—	—	—	6.77-7.07	二零一五年	51,727
			831,802			1,563,299
			3,610,689			3,810,875

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
— 一年內或即期	1,167,222	1,788,302
— 第二年	253,793	206,830
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<u>1,421,015</u>	<u>1,995,132</u>
— 應償還的其他借款：		
— 一年內或即期	1,559,938	250,634
— 第二年	572,419	1,304,742
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	5,590	—
	<u>2,137,947</u>	<u>1,555,376</u>
售後租回責任：		
— 一年內或即期	51,727	208,640
— 第二年	—	51,727
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<u>51,727</u>	<u>260,367</u>
	<u><u>3,610,689</u></u>	<u><u>3,810,875</u></u>

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣2,426,608,000元(二零一三年：人民幣2,707,336,000元)，其中人民幣2,026,608,000元(二零一三年：人民幣2,707,242,000元)已動用。

截至報告期間，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：

二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	貸款人
3,357,306	3,433,332	由聯想控股擔保*
59,379	25,450	由若干租賃車輛作抵押 ^(a)
51,728	260,367	由本集團若干租賃車輛、預付 土地租賃作抵押及由聯想控股* 根據售後租回安排擔保 ^{(a)、(b)}
—	1,000	由神州租車北京擔保
91,363	90,726	由若干融資租賃收入作抵押 並由神州租車北京擔保
50,913	—	由若干已抵押存款作抵押 ^(c)
<u>3,610,689</u>	<u>3,810,875</u>	

* 於二零一二年七月一日，聯想控股承諾其將向本集團提供金額不少於人民幣46億元的財務協助。財務協助將以聯想控股直接或間接向本集團作出貸款，或任何銀行或非銀行金融機構向本集團提供貸款而由聯想控股提供擔保的形式作出。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，金額分別為人民幣3,693,699,000元及人民幣3,409,033,000元的借款(減行政費用)已由聯想控股提供擔保。

(a) 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣285,817,000元及人民幣111,107,000元已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的賬面值總額分別為人民幣582,663,000元及人民幣378,816,000元。

(b) 於二零一四年十二月三十一日，有關借款亦已由本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十二月三十一日的賬面值總額為人民幣7,076,000元。

(c) 於二零一四年十二月三十一日，其他借款人民幣50,913,000元已由本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十二月三十一日的賬面值總額為人民幣51,829,000元。

VI. 非國際財務報告準則財務對賬

截至十二月三十一日止年度
二零一四年 二零一三年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整溢利／(虧損)淨額

溢利／(虧損)淨額	436,113	(223,365)
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	80,632	101,148
與企業重組相關的外匯虧損／(收益)	18,050	(39,100)
首次公開發售相關開支	27,557	6,142
	<u>562,352</u>	<u>(155,175)</u>
經調整溢利／(虧損)淨額		
經調整淨溢利／(虧損)率 (佔租賃收入的百分比)	19.6%	(7.0%)

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前溢利／(虧損)	513,327	(215,941)
就下列各項作出調整：		
財務成本	309,466	334,611
銀行存款利息收入	(34,620)	(3,284)
租賃車輛折舊	670,163	690,027
其他物業、廠房及設備折舊	29,279	23,076
其他無形資產攤銷	9,390	6,595
預付土地租賃款項攤銷	169	169
貿易應收款項減值	5,434	14,667
	<u>1,502,608</u>	<u>849,920</u>
呈報EBITDA		

呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比)

52.4% 38.5%

經調整EBITDA計算

呈報EBITDA	1,502,608	849,920
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	80,632	101,148
與企業重組相關的外匯虧損／(收益)	18,050	(39,100)
首次公開發售相關開支	27,557	6,142
	<u>1,628,847</u>	<u>918,110</u>
經調整EBITDA		

經調整EBITDA比率(佔租賃收入的百分比)

56.8% 41.6%

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務計量。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作單獨考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代而呈列。本集團認為，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層與投資者在評估本集團表現以及規劃和預測未來期間時參考該等非國際財務報告準則財務計量，將會從中受益。管理層認為，經調整EBITDA (定義為除利息、所得稅開支、折舊及攤銷、以股份為基礎的薪酬、貿易應收款項減值、與企業重組相關的外匯虧損／(收益)以及首次公開發售相關開支前的收益)是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

VII. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所列的守則條文，惟守則第A.2.1條除外，有關詳情載於下文。

目前，本公司董事會主席及行政總裁同時由陸正耀先生擔任。而這構成背離企業管治守則所載守則第A.2.1條，董事會認為，陸正耀先生同時擔任本公司董事會主席兼行政總裁對本集團的業務前景及運營效率有益。董事會認為，這一架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力及授權平衡，原因是：(i)董事會作出決定須由本公司至少多數董事(「董事」)批准，而董事會九名董事中其中四名為獨立非執行董事，超過上市規則規定的三分之一，且我們相信董事會中有著充分的制約與平衡；(ii)陸先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信職責，這要求(其中包括)其為本公司的利益及代表本公司的最佳利益行事，並據此為本集團決策；及(iii)權利與授權的平衡由董事會的運作保證，董事會由經驗豐富且才幹突出的人士組成，彼等會定期開會討論影響本公司業務經營的問題。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策會在經董事

會及高級管理層兩個層面詳細討論後集體作出。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要將董事會主席與行政總裁的職責相分離。

有關本公司企業管治的詳情將載於本公司二零一四年年報。

VIII. 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。我們已向全體董事作出具體查詢，而董事確認彼等自上市日期起及直至本公告日期一直遵守標準守則。

IX. 購買、出售或贖回上市股份

於上市日期至二零一四年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

X. 審核及合規委員會

我們已在董事會下設立審核及合規委員會，以符合上市規則第3.21條及企業管治守則第C3及D3段的規定。審核及合規委員會由兩名獨立非執行董事（即孫含暉先生及林雷先生）及一名非執行董事（即劉二海先生）組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生（作為委員會主席）持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱經審核二零一四年年度業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制與財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XI. 股東週年大會

召開二零一五年本公司股東週年大會的通告將會於適當時候刊登並寄發予股東。

XII. 股息派付

董事會不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付末期股息。

XIII. 刊登全年業績及年度報告

本業績公告將在本公司網站 (www.zuche.com) 及香港聯合交易所網站刊登。本公司二零一四年年報(載有上市規則附錄十六規定的所有相關資料)將於上述網站刊登，並適時寄發予本公司股東。

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務數字。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作單獨考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代而呈列。本集團認為，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層、本公司股東及投資者在評估本集團表現以及規劃和預測未來期間時參考該等非國際財務報告準則財務計量，將會從中受益。管理層相信，經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

本公告以英文及另以中文譯本刊發。如本公告與英文本與中文本存在任何出入，概以英文本為準。

承董事會命
神州租車有限公司
主席兼行政總裁
陸正耀

香港，二零一五年三月十二日

本公告日期，本公司董事會包括執行董事陸正耀先生；非執行董事朱立南先生、劉二海先生、黎輝先生及Narasimhan Brahmadesam Srinivasan先生；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生、張黎先生及林雷先生。