

# 2014 神州租車有限公司年度報告 CAR Inc. Annual Report

Incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability  
於開曼群島註冊成立的有限公司

Stock Code 股份代號: 699



# 目錄

2	主席報告
4	財務信息摘要
5	業務回顧及戰略
8	管理層討論及分析
21	董事及高級管理層簡介
30	企業管治報告
40	董事會報告
55	獨立核數師報告
57	綜合損益表
58	綜合全面收益表
59	綜合財務狀況表
61	綜合權益變動表
62	綜合現金流量表
64	財務狀況表
65	財務報表附註
145	四年財務資料概要
146	公司資料



## 主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表神州租車有限公司(「神州租車」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度(「呈報期」)之年度業績。

二零一四年全球整體經濟增長放緩，令部分發達國家及地區面臨經濟下滑的壓力。但由於中國仍屬增長較快的經濟體，故整體經濟仍能保持穩定。年內，中國國內的生產總值增長為7.4%，稍低於去年同期增長率。

儘管中國整體經濟增長放緩，我們憑藉領先的市場地位、良好的品牌認知度、強大的車隊規模優勢，以及多元化的業務組合，令公司在不明朗的環境下仍能把握增長機遇。年內，我們的總收入為人民幣3,520百萬元，按年增長30%，毛利為人民幣1,239百萬元，按年大幅增長97%。各項營運指標表現良好，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，在中國所有省份的70個主要城市擁有723個直營租車服務網點，包括234家門店及489個取車點。憑藉我們龐大的車隊及網路覆蓋範圍，相信將有更多客戶使用我們的服務。

作為一個技術驅動型公司，我們已經建成了一個高效、可靠及擴展性強的技術平台。我們的技術平台集合了我們經營管理的所有方面，包括交易、收入、客戶、車隊及財務管理。我們收集及分析大量交易及客戶數據，以提高我們的經營效率及客戶體驗，並從中探索新產品及服務。我們的信息平台提升了我們先進且便捷的網站及手機客戶端的使用率，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。在二零一四年十二月，來自手機應用的訂單佔比為51%。

神州租車堅持以客戶為本的專業態度，致力提升服務質素，為客戶提供更多種增值服務，如意外事故保險、GPS導航系統、7×24小時道路救援、取送車及異地還車。我們有別於傳統租車模式的創新運營模式，為客戶提供了快速便捷的全新租車服務體驗。我們將繼續強化我們的領導地位，並成為中國領先的移動出行服務提供商。

# 主席報告

## 展望：

根據中國公安部的數據，截至二零一四年十一月，中國機動車駕駛人數突破3億大關。中國的汽車租賃市場規模遠小於如美國等其他發達國家，相信未來此行業仍然具有很大的發展空間，並將繼續快速增長。

一直以來，神州租車堅持「自然增長」的原則，通過自身成本結構的優化和服務的提升，不斷提高自身的競爭能力，擴大公司的規模和行業地位。我們對公司的業務發展前景充滿信心，於二零一五年一月二十六日，公司與優車科技有限公司（「優車科技」，之前名為UCAR Inc.）戰略合作並推出聯合品牌「UCAR神州專車」，共同推廣優車科技的專車服務。憑藉得天獨厚的租賃車隊資源優勢，再加上強大的品牌知名度、客戶資源和線下執行能力，神州租車進入專車市場將徹底改變現有專車市場的競爭格局。

為了讓神州租車比傳統的汽車租賃公司更具優勢，公司將策略性地擴大產品創新、提升O2O服務供應並提供更廣泛的服務。

公司亦不斷尋求合適的融資平台，以優化公司的融資模式。二零一五年二月，公司發行了於二零二零年到期的500,000,000美元優先票據。

二零一四年九月十九日，公司成功在香港聯合交易所有限公司主板上市，踏上了新的旅程。神州租車將竭力保持長期增長策略並持續壓制競爭對手的價格，從而鞏固公司在市場上的領先地位。公司亦重視與市場的溝通，日後必定適時向市場公告公司最新的信息及動向。本人謹代表董事會感謝各位股東及客戶對公司的支持，並承諾全力確保股東得到最大的回報。

陸正耀

神州租車有限公司

主席兼行政總裁

香港，二零一五年三月十一日



## 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	
租賃收入	<b>2,866</b>	2,208	30%
總收入	<b>3,520</b>	2,703	30%
毛利	<b>1,239</b>	629	97%
毛利率 <sup>(2)</sup>	<b>43%</b>	28%	+15 pp
溢利／(虧損)淨額	<b>436</b>	(223)	不適用
經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>1,629</b>	918	77%
經調整 EBITDA 比率 <sup>(2)</sup>	<b>57%</b>	42%	+15 pp
經調整溢利／(虧損)淨額 <sup>(1)</sup>	<b>562</b>	(155)	不適用
經調整純利率 <sup>(2)</sup>	<b>20%</b>	不適用	不適用
每股基本盈利(人民幣)	<b>0.22</b>	(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，請參閱管理層討論及分析。

(2) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。

# 業務回顧及戰略

## 業務回顧

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，我們的主要經營指標單車日均收入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。

	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
<b>期末車隊規模</b>						
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	—	—
<b>運營車隊總規模</b>	<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>
<b>車隊總規模</b>	<u>53,022</u>	<u>55,403</u>	<u>52,498</u>	<u>57,745</u>	<u>63,522</u>	<u>63,522</u>



## 業務回顧及戰略

作為一個技術驅動型公司，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(「香港聯交所」)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給予我們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。該債券的發行代表了中國非房地產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。

### 戰略

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、強大的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大。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。



## 業務回顧及戰略

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。



## 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	
	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)			
短租	<b>2,295,752</b>	<b>80.1%</b>	1,714,485	77.7%
長租	<b>466,418</b>	<b>16.3%</b>	448,903	20.3%
融資租賃	<b>46,825</b>	<b>1.6%</b>	21,709	1.0%
其他收入	<b>57,215</b>	<b>2.0%</b>	22,715	1.0%
租賃收入總額	<b><u>2,866,210</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<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
<b>短期指標</b>						
平均每日短租車隊 <sup>(1)</sup>	33,475	35,130	36,068	39,376	40,370	37,755
平均日租金 <sup>(2)</sup> (人民幣)	246	281	273	277	260	272
車隊利用率 <sup>(3)</sup> (%)	57.9%	60.9%	62.6%	63.7%	61.7%	62.2%
單車日均收入 <sup>(4)</sup> (人民幣)	142	171	171	177	160	170

附註：

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。

## 管理層討論及分析

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%。於呈報期，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呈報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。



## 管理層討論及分析

### 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			
	人民幣	二零一四年	人民幣	二零一三年
		估租賃 收入百分比		估租賃 收入百分比
		(以千計，百分比除外)		
租賃車輛折舊	<b>670,163</b>	<b>23.4%</b>	690,027	31.3%
直接運營成本				
— 工資成本	<b>354,533</b>	<b>12.4%</b>	235,746	10.7%
— 門店開支	<b>123,925</b>	<b>4.3%</b>	116,414	5.3%
— 保險費	<b>151,582</b>	<b>5.3%</b>	157,259	7.1%
— 維修及保養費	<b>98,409</b>	<b>3.4%</b>	120,139	5.4%
— 燃料開支	<b>78,336</b>	<b>2.7%</b>	73,949	3.3%
— 其他	<b>182,091</b>	<b>6.4%</b>	158,131	7.2%
直接運營成本總額	<b>988,876</b>	<b>34.5%</b>	861,638	39.0%
汽車租賃成本總額	<b>1,659,039</b>	<b>57.9%</b>	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扣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民幣861.6百萬元增加15%至二零一四年的人民幣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%。

## 管理層討論及分析

### 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 人民幣	二零一三年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	<b>654,226</b>	494,903
二手車銷售成本	<b>621,982</b>	522,126
成本佔二手車銷售收入的百分比	<b>95.1%</b>	105.5%
處置的二手車數量	<b>15,483</b>	9,986
出售的二手車數量	<b>10,185</b>	9,986
出租予特許加盟商的二手車數量	<b>5,298</b>	—

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出售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車輛剩餘價值的能力經得起考驗。



## 管理層討論及分析

### 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	<b>1,207,171</b>	656,147
汽車租賃業務毛利率	<b>42.1%</b>	29.7%
二手車銷售毛利／(虧損)	<b>32,244</b>	(27,223)
二手車銷售毛利／(虧損)率	<b>4.9%</b>	(5.5%)
<b>總毛利</b>	<b>1,239,415</b>	628,924
<b>總毛利率(佔收入百分比)</b>	<b>43.2%</b>	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	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	<b>18,261</b>	<b>0.6%</b>	27,125	1.2%
廣告開支	<b>53,260</b>	<b>1.9%</b>	112,813	5.1%
以股份為基礎的薪酬	<b>2,199</b>	<b>0.1%</b>	3,767	0.2%
其他	<b>18,990</b>	<b>0.7%</b>	9,027	0.4%
<b>總計</b>	<b>92,710</b>	<b>3.3%</b>	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%。

## 管理層討論及分析

### 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	<b>140,681</b>	<b>4.9%</b>	162,918	7.4%
辦公開支	<b>42,783</b>	<b>1.5%</b>	55,531	2.5%
租賃開支	<b>21,447</b>	<b>0.7%</b>	20,701	0.9%
以股份為基礎的薪酬	<b>77,642</b>	<b>2.7%</b>	93,732	4.2%
其他	<b>67,554</b>	<b>2.4%</b>	45,344	2.1%
<b>總計</b>	<b>350,107</b>	<b>12.2%</b>	378,226	17.1%

我們的行政開支由人民幣378.2百萬元減少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，我們於二零一四年錄得純利人民幣436.1百萬元，而我們於二零一三年錄得虧損淨額人民幣223.4百萬元。



## 管理層討論及分析

### 2. 財務狀況

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣	二零一三年 人民幣
	(人民幣百萬元)	
資產總值	<b>9,842.3</b>	6,167.1
負債總額	<b>4,252.7</b>	6,094.1
權益總額	<b>5,589.6</b>	73.0
現金及現金等價物	<b>1,352.4</b>	841.8
受限制現金	<b>53.1</b>	1.8
可供出售投資	<b>1,070.0</b>	—
<b>現金總額</b>	<b><u>2,475.5</u></b>	<u>843.6</u>
計息銀行及其他借款—即期	<b>2,778.9</b>	2,247.6
計息銀行及其他借款—非即期	<b>831.8</b>	1,563.3
<b>債務總額</b>	<b><u>3,610.7</u></b>	<u>3,810.9</u>
<b>債務淨額(債務總額減現金總額)</b>	<b><u>1,135.2</u></b>	<u>2,967.3</u>

#### 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。

於二零一四年十二月三十一日，所有投資均以人民幣計值，且不受任何對沖安排所規限。

有關外匯風險的詳情，請參閱財務報表附註42。



## 管理層討論及分析

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103.1百萬元，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2,967.3百萬元降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。



## 管理層討論及分析

下表載列截至所示日期我們的未償還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
<b>即期：</b>						
短期貸款					二零一四年或	
—有擔保	6.22	二零一五年	199,160	6.00-7.50	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					二零一四年	
—有擔保	5.92-8.00	二零一五年	968,063	5.84-7.32	或即期	1,085,735
其他長期貸款的即期部分					二零一四年	
—有擔保	6.83-9.50	二零一五年	1,439,625	5.69-9.50	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	19,208
					或即期	
			<b>2,778,887</b>			<b>2,247,576</b>
<b>非即期：</b>						
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
—有抵押	5.54-9.30	二零一六年	81,342	8.04-12.30	二零一五年	6,242
		至二零一七年				
售後租回責任						
—有抵押及有擔保	—	—	—	6.77-7.07	二零一五年	51,727
			<b>831,802</b>			<b>1,563,299</b>
			<b>3,610,689</b>			<b>3,810,875</b>

## 管理層討論及分析

下表載列截至所示日期我們的計息銀行及其他借款的到期情況：

	截至十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣	人民幣
	(以千計)	
<b>應償還的銀行貸款及透支：</b>		
一年內或即期	<b>1,167,222</b>	1,788,302
第二年	<b>253,793</b>	206,830
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>—</b>	—
	<b>1,421,015</b>	1,995,132
<b>應償還的其他借款：</b>		
一年內或即期	<b>1,559,938</b>	250,634
第二年	<b>572,419</b>	1,304,742
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>5,590</b>	—
	<b>2,137,947</b>	1,555,376
<b>售後租回責任：</b>		
一年內或即期	<b>51,727</b>	208,640
第二年	<b>—</b>	51,727
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>—</b>	—
	<b>51,727</b>	260,367
<b>總計</b>	<b>3,610,689</b>	3,810,875

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。所有未償還計息銀行及其他借款均以人民幣計值。本集團並無使用衍生金融工具來對沖其利率風險。有關未償還計息銀行及其他借款的更多資料，請參閱財務報表附註28。有關我們資產負債比率的資料，請參閱財務報表附註42。



## 管理層討論及分析

### 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(%)	<b>36.7%</b>	61.8%
債務淨額 <sup>(1)</sup> ／資產比率(%)	<b>11.5%</b>	48.1%
債務／經調整EBITDA(倍)	<b>2.2倍</b>	4.2倍
債務淨額 <sup>(1)</sup> ／經調整EBITDA(倍)	<b>0.7倍</b>	3.2倍
經調整EBITDA／總利息開支(倍)	<b>5.3倍</b>	2.7倍
FFO <sup>(2)</sup> ／債務(%)	<b>36.9%</b>	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。

# 管理層討論及分析

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

### B. 經調整EBITDA

#### 呈報EBITDA計算

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

#### 呈報EBITDA

**1,502,608**      849,920

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

#### 經調整EBITDA

**1,628,847**      918,110

#### 經調整EBITDA比率(佔租賃收入的百分比)

**56.8%**      41.6%



## 管理層討論及分析

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。

## 董事及高級管理層簡介

### 執行董事

陸正耀，45歲，於二零一四年四月二十五日獲委任為本公司執行董事、行政總裁兼董事會主席。陸先生目前為本公司提名委員會的委員。彼負責實施董事會決議案、制訂公司戰略規劃、決策及監管主要產品及方案、管理及委任高級管理層並全面負責公司發展及業務。自二零零七年九月二十七日起，彼亦獲委任為神州租車控股有限公司（「神州租車控股」，本公司首次公開發售前的控股公司）的董事、行政總裁兼董事會主席。陸先生具有逾21年行業經驗。陸先生於一九九四年二月至二零零五年三月擔任系統集成解決方案供應商北京神州迪科科技發展有限公司的總裁。陸先生於二零零三年十月至二零零五年三月擔任北京華夏聯合科技有限公司（為企業提供互聯網協議長途電話服務的著名供應商）的總裁。陸先生於二零零五年三月成立中國著名的汽車俱樂部北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司，並於二零零五年三月至二零零七年八月擔任其行政總裁。陸先生於一九九一年七月畢業於北京科技大學，並取得工業電氣自動化專業學士學位。彼於二零一零年七月自北京大學取得高級工商管理碩士學位。





## 董事及高級管理層簡介

### 非執行董事

**朱立南**，52歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為本公司非執行董事。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。彼於二零一零年十一月十八日起亦獲委任為神州租車控股的董事。朱先生具有逾18年行業經驗。朱先生於一九九七年至二零零一年於聯想集團有限公司擔任多個職位，包括企業策劃部主管及高級副總裁。彼自二零零一年四月起為聯想控股的董事及自二零零三年十一月起為北京君聯資本管理有限公司的董事及總裁。朱先生亦自二零一一年十二月三十日起擔任Grand Union Management Limited的董事。就於香港聯交所上市的公司而言，朱先生曾於二零零九年四月至二零一四年六月期間擔任匹克體育用品有限公司(股份代號：1968)的非執行董事及自二零零五年四月起擔任聯想集團有限公司(股份代號：0992)的非執行董事。朱先生於一九八七年三月自上海交通大學取得電子系統碩士學位。朱先生自一九九八年十二月起成為中國科學院認可的高級工程師。



**劉二海**，46歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為本公司非執行董事。劉先生目前為本公司審核及合規委員會及薪酬委員會的委員。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略；及參與決策及就有關審核以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。自二零零九年十二月十六日起，彼亦獲委任為神州租車控股的董事。劉先生具有逾12年行業經驗。劉先生於二零零三年十一月加入君聯資本，目前為君聯資本的董事總經理。劉先生於君聯資本旗下多家公司的董事會任職，包括易車公司(紐約證券交易所上市公司)(自二零零六年三月起)、Rock Mobile (Cayman) Corporation(自二零零九年八月起)、Universal Education Holdings(自二零零七年八月起)、Coremax Group Limited(自二零零八年十一月起)及iDreamSky Technology Limited(一間在納斯達克上市的公司)(自二零一四年八月起)。劉先生亦自二零一一年十二月三十日起擔任Grand Union Management Limited(為Grand Union Investment Fund L.P.的一般合夥人，而Grand Union Investment Fund L.P.亦是本公司的主要股東)的董事。劉先生於一九九四年三月自西安電子科技大學取得通信及信息系統碩士學位。劉先生亦於二零零三年五月自福坦莫大學取得工商管理碩士學位。





## 董事及高級管理層簡介

黎輝，46歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為本公司非執行董事。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。自二零一二年七月十八日起，彼亦獲委任為神州租車控股的董事。黎先生具有逾21年行業經驗。於一九九四年七月至二零零一年二月，黎先生獲摩根士丹利集團公司委聘並任職於紐約、新加坡及香港投資銀行及全球資本市場分部。彼於一九九八年十二月升任副總裁職位。於二零零一年三月至二零零二年二月，黎先生擔任香港高盛亞洲有限公司公司財務部執行董事。於二零零二年二月，黎先生加入Warburg Pincus Asia LLC(本公司主要股東Amber Gem Holdings Limited的聯屬公司，而Amber Gem Holdings Limited亦是本公司的主要股東)擔任執行董事並於二零零三年十二月升任目前所擔任的董事總經理職位。黎先生擁有於多家上市公司擔任非執行董事的經驗。彼於二零零六年五月至二零零八年十月擔任卡森國際控股有限公司(股份代號：496)的非執行董事、於二零零八年九月至二零一一年六月擔任銀泰商業(集團)有限公司(股份代號：1833)的非執行董事及於二零一零年二月至二零一四年十一月擔任Synutra International, Inc.(股份代號：SYUT)的非執行董事。黎先生亦自二零一三年十一月起擔任China Biologic Products, Inc.(納斯達克上市公司(股份代號：CBPO))的非執行董事、自二零一五年二月起擔任中國華融資產管理股份有限公司的非執行董事、自二零一四年十月起擔任China Advanced Gas Resources (Hong Kong) Limited的非執行董事、自二零一五年三月起擔任Beijing Amcare Women's and Children's Hospital Company Limited的非執行董事，及自二零一一年三月起擔任Datong International Holdings Limited的非執行董事。黎先生於一九九零年七月畢業於中國人民大學，取得經濟學學士學位，其後於一九九四年五月自耶魯管理學院取得公私管理碩士學位。





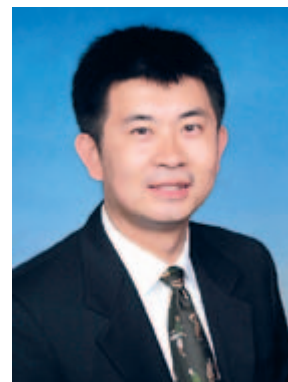
## 董事及高級管理層簡介

**Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN**，42歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為本公司非執行董事。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。自二零一三年五月一日起，彼亦獲委任為神州租車控股的董事。Srinivasan先生具有逾21年行業經驗。一九九四年至一九九七年間，Srinivasan先生任職於一家併購諮詢公司Dillon Read & Co. Inc.。一九九七年至一九九九年間，彼任職於一家獨立投資銀行顧問公司Evercore Partners Inc.。二零零一年至二零零三年間，Srinivasan先生在紐約的一家私營公司Continuation Investments Group(Rothschild Group的一部分)任職。Srinivasan先生於二零零四年至二零一一年七月擔任MeadWestvaco Corporation的企業發展及戰略小組(Corporate Development & Strategy Group)的副總裁。Srinivasan先生自二零一一年七月起為The Hertz Corporation的全球戰略及企業發展小組(Global Strategy & Corporate Development Group)的高級副總裁，Hertz Corporation為Hertz Holdings Netherlands B.V.(為本公司的主要股東)的聯屬公司。Srinivasan先生於一九九四年五月畢業於賓夕法尼亞大學，取得數學學士學位及經濟學理學士學位，其後於二零零一年五月自哥倫比亞大學取得工商管理碩士學位。



### 獨立非執行董事

**孫含暉**，42歲，自二零一四年八月十八日起擔任本公司獨立非執行董事。孫先生目前為本公司審核及合規委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治及審核事宜提供意見。孫先生具有逾20年行業經驗。孫先生於一九九五年四月至二零零四年十月於畢馬威會計師事務所審計實踐小組任職，包括其於畢馬威會計師事務所北京辦事處任職審計高級經理八年，及在加利福尼亞洛杉磯的畢馬威會計師事務所任職兩年。孫先生於二零零四年至二零零七年於搜房控股有限公司(一家紐約證券交易所上市公司)(股份代號：SFUN)、Maersk China Co., Ltd.及Microsoft China R&D Group分別擔任財務總監職位。孫先生自二零零五年七月至二零零七年一月亦為空中網(一家納斯達克上市公司)的獨立董事及審核委員會成員。彼於二零零七年二月至二零零九年四月為空中網的財務總監。孫先生自二零一零年一月起於一家納斯達克上市公司Qunar Cayman Islands Ltd(股份代號：QUNR)擔任財務總監。自二零一零年九月起，孫先生擔任搜房控股有限公司的獨立董事兼審核委員會主席。於一九九八年五月，孫先生獲中國註冊會計師協會批准成為中國註冊會計師。孫先生於一九九三年七月畢業於北京理工大學，取得工程學士學位，主修工商管理。



## 董事及高級管理層簡介

**丁璋**，55歲，自二零一四年八月十八日起擔任本公司獨立非執行董事。丁先生目前為本公司薪酬委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；並參與決策及就有關企業管治以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。丁先生於國際金融、商業銀行、投資銀行及私募股權行業具有近28年行業經驗。丁先生於一九八七年十一月至一九九九年二月在華盛頓特區於世界銀行及國際貨幣基金組織任職，擔任經濟師、項目經理、部門經理以及首席代表。丁先生於一九九九年三月至二零零二年九月擔任德意志銀行中國分行行長。丁先生於二零零二年十月至二零一一年二月先後擔任中國國際金融有限公司的董事總經理及投資銀行部主管。丁先生於二零一一年二月至二零一三年十二月擔任淡馬錫大中華區高級董事總經理及主管，負責淡馬錫的中國戰略及投資。丁先生自二零一二年六月起擔任Hwa Pao Investment的董事會成員。丁先生於一九八二年七月自中國人民大學取得金融學士學位。丁先生於一九九八年一月於哈佛商學院完成為世界銀行定制的行政發展課程。



**張黎**，47歲，自二零一四年八月十八日起擔任本公司獨立非執行董事。張先生目前為本公司提名委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治、董事提名以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。張先生具有逾19年行業經驗。自二零零二年一月至二零零三年八月，張先生獲北京大學委聘參與項目管理及教學。於二零零三年九月至二零零八年八月，彼擔任北京大學國家發展研究院副教授及助理院長，主要負責教學及研究。自二零零八年九月至二零一三年九月，彼擔任北京大學國家發展研究院教授及副院長，主要負責管理學研究教學和學院管理事務。自二零一三年十月起，張先生一直擔任北京大學國家發展研究院(中國經濟研究中心)副





## 董事及高級管理層簡介

院長及北京大學國家發展研究院院長，負責工商管理研究教學和學院事務管理。張先生於一九八九年七月自天津紡織工學院(現稱天津工業大學)取得紡織工程學士學位、於一九九五年七月自中國人民大學取得商品學碩士學位及於一九九九年九月自俄亥俄州立大學取得哲學博士學位。

**林雷**，47歲，自二零一四年八月十八日起擔任本公司獨立非執行董事。林先生目前為本公司審核及合規委員會及薪酬委員會的委員。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治、審核及董事提名事宜提供意見。林先生具有逾20年行業經驗。林先生分別於一九九五年六月至二零零二年九月及二零零二年九月至二零零三年七月於北京新華信商業風險管理有限責任公司及北京新華信營銷信息諮詢有限公司擔任監事。於二零零三年七月至二零零七年一月，林先生於北京新華信市場研究諮詢有限公司擔任公司總裁。林先生自二零零七年一月至二零一四年十二月曾在新華信國際信息諮詢(北京)有限公司擔任主席兼行政總裁，及現時自二零一五年一月起擔任新華信國際信息諮詢(北京)有限公司董事長。林先生自二零零七年十月起擔任納斯達克上市公司聖元國際集團(股份代號：SYUT)的獨立董事。此外，林先生亦自二零一三年八月起及自二零一四年八月起分別擔任兩間香港聯交所上市公司新焦點汽車技術控股有限公司(股份代號：360)及協眾國際控股有限公司(股份代號：3663)的獨立非執行董事。就專業會籍及資格而言，林先生於二零零二年七月獲准成為歐洲社情民意及市場研究協會會員，及於二零一二年十二月獲准成為中國市場信息調查業協會的副總裁，彼亦於二零一二年十二月獲准成為中國汽車工程學會董事。林先生於一九九零年七月自中國人民大學取得經濟應用數學專業學士學位。



## 董事及高級管理層簡介

**錢治亞**，38歲，於二零一四年五月十五日獲委任為本公司執行副總裁兼運營總監。彼負責業務營運的綜合管理，尤其是具體負責產品設計及定價、營銷及公共關係以及人力資源。自二零零七年九月二十七日起，彼亦在神州租車控股擔任執行副總裁兼運營總監，並為本集團的創始成員。錢女士具有逾17年行業經驗。彼於一九九八年八月至一九九九年八月擔任勝科(天津)建設工程有限公司武漢分公司的副經理。彼於一九九九年八月至二零零四年二月在長江發展(武漢)有限公司任職，擔任人事部經理及副總經理。錢女士於二零零四年二月至二零零五年三月擔任北京華夏聯合科技有限公司的總裁助理及於二零零五年三月至二零零七年八月擔任北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司的營運副總裁。錢女士於一九九八年六月畢業於武漢紡織工學院，主修工業及對外貿易，取得商業學士學位。錢女士亦於二零一二年七月取得北京大學高級工商管理碩士學位。





## 董事及高級管理層簡介

**劉亞霄**，41歲，於二零一四年七月三十日獲委任為本公司執行副總裁兼信息技術總監。彼負責開發信息技術、科技及營運創新及實施流動互聯網技術及新信息技術戰略。劉先生於信息技術業積逾15年經驗。加入本公司前，劉先生於一九九九年七月至二零一四年六月在International Business Machines Corporation(亦稱為IBM)任職。於IBM，彼最初任職信息技術專員實習生，其後晉升該公司不同職位；後來成為IBM大中華集團全球技術服務部的技術總監，並一直擔任該職位直至二零一四年六月離職IBM為止。劉先生分別於一九九七年七月及一九九九年七月畢業於清華大學，獲得計算機科學學士學位及碩士學位。



**李維**，37歲，於二零一四年五月十五日獲委任為本公司執行副總裁兼財務總監。彼負責有關本集團企業融資及財務管理事宜(包括預算、披露及申報)以及監管本公司財務目標。自二零一四年五月一日起，彼亦獲委任為神州租車控股的執行副總裁兼財務總監。李先生擁有逾15年企業融資、風險管理、內部審計、財富及資本市場經驗。二零零二年八月至二零零四年一月，李先生出任GE Healthcare風險及信用管理主管。二零零四年一月至二零零七年一月，李先生為美國通用電氣公司審計人員，負責美國及亞洲的財務或運營工作。二零零七年一月至二零一零年七月，李先生為GE Healthcare旗下Global Supply Chain Asia group的財務總監。二零一零年七月至二零一四年四月，李先生出任中國著名的獨立金融租賃公司UniTrust Finance & Leasing Corporation財務總監。李先生於二零零零年六月畢業於復旦大學，取得金融文學士學位。二零零二年七月，李先生亦為通用電氣舉辦的企業精英領導計劃財務管理項目培訓生。



## 董事及高級管理層簡介

宋一凡，38歲，於二零一四年五月十五日獲委任為本公司執行副總裁。彼負責流程及標準化綜合管理，尤其是門店、車隊、維修及保養設施及呼叫中心。自二零零七年九月二十七日起，彼亦在神州租車控股擔任執行副總裁，並為本集團的創始成員。宋女士具有逾16年行業經驗。加入本公司前，彼於一九九八年五月至一九九九年五月為北京瑞得恒昌計算機系統集成有限公司技術支持部的成員。宋女士於一九九九年六月至二零零零年五月於北京友恒科技有限公司擔任技術支持經理及於二零零零年五月至二零零二年十二月在互聯網服務供應商公司首創網絡有限公司擔任客服主管。彼於二零零三年一月至二零零五年三月在另一家互聯網服務供應商公司北京盈通資訊系統有限公司擔任客服主管，以及於二零零五年三月至二零零七年八月為北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司客服主管。宋女士於一九九八年七月畢業於北京聯合大學電子自動化工程學院，取得通信工程學士學位。彼於二零零九年六月自中央財經大學取得工商管理碩士學位。



### 公司秘書

蘇嘉敏，41歲，於二零一四年七月三十日獲委任為公司秘書。蘇女士在公司秘書領域擁有逾16年經驗。自二零零零年八月至二零零三年十二月，蘇女士曾於登捷時有限公司(現稱卓佳登捷時有限公司)任職。彼自二零零四年一月以來一直在卓佳專業商務有限公司任職，現為企業服務部高級經理。蘇女士目前為安莉芳控股有限公司(一間在香港聯合交易所有限公司上市的公司)(股份代號：1388)的公司秘書。蘇女士為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書及會員。彼持有香港特許秘書公會的執業者認可證明。蘇女士於一九九六年十一月取得香港理工大學會計學文學士學位。



## 企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力維持高水準的企業管治。

董事會相信高水準的企業管治在為本公司提供一個保障股東權益以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

本公司採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載的原則。

董事會認為，於二零一四年九月十九日(「上市日期」)至二零一四年十二月三十一日期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，詳見下文。

### A. 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於上市日期至二零一四年十二月三十一日期間一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未公佈內幕資料的僱員制訂此類僱員進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不遜於標準守則。本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

### B. 董事會

董事會現由9名成員，包括1名執行董事、4名非執行董事及4名獨立非執行董事，詳情如下：

#### 執行董事：

陸正耀先生(董事會主席、行政總裁兼提名委員會成員)

#### 非執行董事：

朱立南先生

劉二海先生(審核及合規委員會及薪酬委員會成員)

黎輝先生

Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生



# 企業管治報告

## 獨立非執行董事：

孫含暉先生(審核及合規委員會主席)

丁瑋先生(薪酬委員會主席)

張黎先生(提名委員會主席及薪酬委員會成員)

林雷先生(審核及合規委員會及提名委員會成員)

董事的履歷資料及董事會成員之間的關係載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。

## (1) 主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應該分開而不應由同一人兼任。

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與授權的平衡，原因在於：(i)董事會作出決策須由本公司至少大多數董事批准，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，且彼等相信董事會有足夠的制約與平衡；(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)其行為出於本公司的利益及符合本公司的最佳利益行事，並據此為本集團決策；及(iii)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事宜，在董事會的運作之下可確保權力與授權的平衡。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共同制定。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分立。

## (2) 獨立非執行董事

於上市日期至二零一四年十二月三十一日期間，董事會始終符合上市規則中關於委任至少三名獨立非執行董事、佔董事會至少三分之一且其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的書面年度確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。



## 企業管治報告

### (3) 非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應按固定任期委任並可重選連任，而守則條文第A.4.2條規定，所有為填補臨時職位空缺而委任的董事可於委任後的首屆股東大會上由股東選舉，且每名董事(包括按固定任期委任者)應至少每三年輪值退任一次。

根據本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)，本公司各董事按三年固定任期委任，每三年輪值退任一次。

### (4) 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團的業務、策略決策及表現，並集體負責透過指導及監管本公司事務推動其成功發展。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多個領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可在適當情況下要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

### (5) 董事的持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任，以及有關本公司的行為、業務活動及發展的事宜。

# 企業管治報告

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及針對性入職介紹，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並完全了解於上市規則及相關法規下的董事職責及責任。

董事應參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保向董事會持續提供全面和相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事遵守企業管治守則的守則條文第A.6.5條，全體董事(即陸正耀先生、朱立南先生、劉二海先生、黎輝先生、Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN先生、孫含暉先生、丁瑋先生、張黎先生及林雷先生)均定期從專業公司接收有關其職責及責任涉及的本集團業務／經營／企業管治事宜的簡介及最新資料。

## C. 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核及合規委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已訂明書面職權範圍。董事委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事委員會的主席及成員名單載於本年報「公司資料」一節。

### (1) 審核及合規委員會

審核及合規委員會的主要職責為協助董事會審閱本公司的財務資料及與外部核數師的關係；監督本公司的風險管理、財務申報制度、內部監控程序及企業管治職能；與內部及外部核數師或高級管理層開會討論審核計劃；以及檢討各類安排，使本公司僱員可以有信心地以秘密方式提出關於本公司財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為的憂慮。



## 企業管治報告

審核及合規委員會亦負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能以及包括以下各項在內的職能：(a)檢討及監察本公司關於遵守法律及監管規定的政策及常規；(b)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續職業發展；(c)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；(d)制定及檢討本公司關於企業管治的政策及常規並就各類事項向董事會提供意見及向董事會報告；(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告作出的披露；及(f)檢討及監察本公司遵守本公司舉報政策的情況。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會舉行了一次會議，審閱二零一四年財務業績的審核計劃。

### (2) 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構(即採納企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的模式)及設立正式透明的程序以制定薪酬政策向董事會提供意見；就董事及高級管理層的薪酬向董事會提供意見；以及確保概無董事或其任何聯繫人將參與釐定其自身薪酬。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，審閱本公司董事及高級管理層的薪酬。

根據守則條文第B.1.5條，高級管理層成員(董事除外，但包括行政總裁)截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度薪酬(包括購股權)按區間範圍載列如下：

	人數
零至人民幣 1,000,000 元	1
人民幣 1,000,001 元至人民幣 2,000,000 元	—
人民幣 2,000,001 元至人民幣 3,000,000 元	1
人民幣 3,000,001 元至人民幣 10,000,000 元	3
	<hr/>
	5
	<hr/> <hr/>

各董事截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註8。

# 企業管治報告

## (3) 提名委員會

提名委員會的主要職責包括逐年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)及配合本公司企業策略就擬議對董事會作出的任何變動提供意見；就董事(尤其是董事會主席及行政總裁)的委任及繼任計劃向董事會提供意見；以及評估獨立非執行董事的獨立性及物色董事會成員的適當人選。

本公司深明且認同多元化董事會以促進其表現的益處，並已採納董事會多元化政策，訂明達成董事會多元化的方法。該政策的執行由提名委員會監察。設計董事會的組成時，董事會多元化問題經由多個可衡量目標作出考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、職業經驗、技能、知識及服務年限。以多元化視角披露的當前董事會的組成載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節所載的董事履歷資料內。

提名委員會將繼續遵守董事會多元化政策，並按照董事會多元化政策所載的客觀條件考慮潛在候選人，以達致董事會多元化水平能夠不斷提升。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，檢討董事會、提名委員會、薪酬委員會及審核及合規委員會的提名程序及組成與多元化，並對當前的程序及組成表示滿意。



## D. 董事及委員會成員出席會議記錄

各董事出席本公司自上市日期至二零一四年十二月三十一日止期間舉行的董事會及董事委員會會議的記錄載列於下表：

董事姓名	出席次數／會議次數			審核及
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	合規委員會
陸正耀先生	1/1	1/1	—	—
朱立南先生	1/1	—	—	—
劉二海先生	1/1	—	1/1	1/1
黎輝先生	1/1	—	—	—
Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生	1/1	—	—	—
孫含暉先生	1/1	—	—	1/1
丁瑋先生	0/1	—	0/1	—
張黎先生	1/1	1/1	1/1	—
林雷先生	1/1	1/1	—	1/1

從上市日起至二零一四年十二月三十一日，本公司並沒有舉行股東大會。

## E. 董事就財務報表所承擔的責任

董事知悉彼等編製本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表的職責。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力造成重大疑惑的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就財務報表的申報責任的陳述載於本年報的「獨立核數師報告」一節。

## F. 核數師薪酬

就截至二零一四年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師支付的薪酬分別為人民幣 5,902,000 元及人民幣 565,000 元。

就截至二零一四年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師安永會計師事務所支付的薪酬分析如下：

# 企業管治報告

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣千元
審核服務	5,902
非審核服務	
— 內部審核	565
— 其他	—

## G. 內部控制

於回顧年度，董事會已通過審核及合規委員會檢討本公司內部控制制度的有效性，包括資源充足性、僱員資格及經驗、培訓項目以及本公司會計及財務申報功能的預算。

董事會負責維持充足內部控制制度，以保障股東投資及本公司資產，及透過審核及合規委員會每年檢討該制度的有效性。

## H. 公司秘書

本公司委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的蘇嘉敏女士為公司秘書。蘇女士於本公司的主要聯絡人為本公司的法律總顧問元琳女士。

## I. 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決結果將於股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

### (1) 召開股東大會

於提交要求當日持有本公司不少於十分之一繳足股本的股東可根據組織章程細則第 58 條向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會。會議議題須於書面要求內列明。



### (2) 於股東大會上提出議案

倘股東擬於股東大會上提名人選(退任董事除外)參選本公司董事，根據組織章程細則第85條，該名正式合資格出席股東大會並可於會上投票的股東(並非擬提名的人士)須發出妥為簽署的書面通知，表明建議提名該人士參選董事的意向，連同獲提名人士簽署表示願意參選的通知。有關通知須送交本公司的總辦事處或本公司的股份過戶登記分處。送交有關通知的期間須於寄發舉行有關股東大會的通告翌日開始，且不得遲於有關大會舉行日期前七日結束。

### (3) 向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

### (4) 聯絡資料

本公司的聯絡資料載於本公司網站([www.zuche.com](http://www.zuche.com))，以便股東作出有關本公司的任何查詢。

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
22樓

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

### (5) 本公司組織章程細則

組織章程細則乃根據本公司唯一股東於二零一四年八月十八日通過的書面決議案獲採納並自上市日期起生效。此後，組織章程細則並無變動，最新版組織章程細則可於本公司及聯交所網站查閱。有關股東權利的進一步詳情，股東可參閱組織章程細則。



# 企業管治報告

## J. 與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略相當重要。本公司盡力保持與股東之間的對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事(或彼等的代表(視情況而定)將出席股東週年大會，與股東見面並回答彼等的提問。



## 董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本年度報告連同本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

### 主要業務

本集團是中國最大的租車公司，提供全面的租車服務，包括短租、長租和融資租賃服務。本集團的主要業務如下：

- (i) 短租；
- (ii) 長租；
- (iii) 融資租賃。

主要附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註24。於呈報期內，本集團主要業務的性質並無重大變化。

### 業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第57至144頁的財務報表。

### 末期股息

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任何股息。

### 股本

本集團於呈報期內的股本的詳情載於財務報表附註30。

### 所得款項用途

首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣3,183百萬元(已扣除本公司就此已付及應付的承銷費用及佣金及相關開支總額)。我們已經並將繼續將首次公開發售所得款項淨額用作與本公司日期為二零一四年九月八日的招股章程(「招股章程」)[「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的用途。

於二零一五年三月三十一日，人民幣2,784百萬元用於採購額外車隊，人民幣300百萬元用於償還若干銀行貸款，及餘下款項用於提供營運資金及其他一般公司用途。

# 董事會報告

## 儲備

本集團儲備於呈報期內的變動的詳情載於本年報第61頁的綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備。

## 財務概要

本集團最近四個財政年度的業績、資產及負債的概要載於本年報第145頁。

## 租賃車輛、其他物業、廠房及設備

本集團的租賃車輛、其他物業、廠房及設備於呈報期內的變動的詳情載於財務報表附註13及附註16。

## 銀行貸款及其他借款

本集團於呈報期內的銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註28。

## 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 公眾持股量的充足性

基於本公司可公開獲取的資料及就董事所知，本公司於本年報日期一直維持香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所規定及聯交所同意的公眾持股量。



## 董事會報告

### 優先購買權

本公司組織章程細則(「組織章程細則」)中並無關於優先購買權的條文，亦無針對此類權利的限制致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 董事

本公司於呈報期內及直至本年報日期的董事為：

#### 執行董事

陸正耀先生(主席)

#### 非執行董事

朱立南先生

劉二海先生

黎輝先生

Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生

#### 獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

張黎先生

林雷先生

根據組織章程細則，各董事按三年固定任期委任，每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則第83(3)條，於二零一四年四月二十五日獲董事會委任的陸正耀先生將任職至本公司將於二零一五年五月十九日星期二舉行的下屆股東週年大會(「股東週年大會」)。根據組織章程細則第84條，朱立南先生、劉二海先生及黎輝先生將於股東週年大會輪值退任。所有上述退任董事均合資格並有意於股東週年大會上膺選連任。

# 董事會報告

## 董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。

## 董事的服務合同及委任書

執行董事及四名非執行董事各自己於二零一四年五月十五日與本公司分別訂立服務合同和委任書，四名獨立非執行董事亦於二零一四年八月十八日各自與本公司訂立委任書。服務合同或委任書的初始年期自簽立日期起為期三年(可根據組織章程細則於需要時重選)，直至根據服務合同或委任書的條款及條件終止或由其中一方向另一方至少提前一個月發出書面通知終止。

建議在股東週年大會上重選的董事概無不可由本公司或其任何附屬公司於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止的未到期服務合同。

## 獨立非執行董事確認獨立性

我們已接獲各獨立非執行董事(即孫含暉先生、丁瑋先生、張黎先生及林雷先生)根據上市規則第3.13條就各自獨立性作出的確認。本公司已妥當審查該等董事各自的獨立性確認。我們認為，我們的獨立非執行董事自彼等獲委任日期至二零一四年十二月三十一日止期間一直為獨立，且至本年報日期仍然如此。



## 董事會報告

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司股份中擁有(a)根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益；或(c)根據上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益如下：

#### 於本公司股份的好倉

姓名	身份／權益性質	擁有權益 股份數目	佔本公司 已發行 股本概約 百分比*
陸正耀先生 <sup>(1)</sup>	信託受益人及 受控制法團權益	347,947,545	14.76%
孫含暉先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	140,000	0.01%

附註：

(1) 陸先生被視為於 Haode Group Inc. 持有的所有 294,223,775 股本公司股份中擁有權益。Haode Group Inc. 由 Lucky Milestone Limited(一家巴哈馬公司)全資擁有，而 Lucky Milestone Limited 最終由 Cititrust Private Trust (Cayman) Limited(陸氏家族信託的受託人)全資擁有。陸氏家族信託為根據開曼群島法律組成的不可撤銷信託，陸先生的妻子(郭麗春女士)為委託人及陸先生的若干家族成員為受益人。陸先生亦被視為於 Sky Sleek Limited 持有的 53,723,770 股本公司股份中擁有權益，Sky Sleek Limited 由陸先生的妻子郭女士全資擁有。

(2) 孫先生作為實益擁有人於 140,000 股股份中擁有權益。

\* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一四年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員並無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊內的權益：

### 於本公司股份的好倉

姓名／名稱	身份／權益性質	擁有權益股份數目	佔全本公司 已發行 股本的概約 持股百分比*
Grand Union Investment Fund, L.P. <sup>(1)</sup>	實益擁有人	688,068,025	29.19%
Grand Union Management Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	688,068,025	29.19%
LC Fund III GP Limited <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	688,068,025	29.19%
Amber Gem Holdings Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	430,471,340	18.26%
Warburg Pincus & Co. <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	430,471,340	18.26%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	430,471,340	18.26%
Warburg Pincus XI, L.P. <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	430,471,340	18.26%
WP Global LLC <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	430,471,340	18.26%
Hertz Holdings Netherlands B.V. <sup>(3)</sup>	實益擁有人	382,490,265	16.22%
Hertz Global Holdings, Inc. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	382,490,265	16.22%
Hertz International Limited <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	382,490,265	16.22%
Hertz Investors, Inc. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	382,490,265	16.22%
Stuurgroep Holding C.V. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	382,490,265	16.22%
The Hertz Corporation <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	382,490,265	16.22%
郭麗春女士 <sup>(4)(5)</sup>	信託創辦人、受控制法團權益	347,947,545	14.76%
Haode Group Inc. <sup>(5)</sup>	實益擁有人	294,223,775	12.48%
Lucky Milestone Limited <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	294,223,775	12.48%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited <sup>(5)</sup>	信託受託人	294,223,775	12.48%



## 董事會報告

附註：

- (1) Grand Union Investment Fund, L.P. 乃一般合夥人 Grand Union Management Limited 所控制的獲豁免責任合作夥伴，Grand Union Management Limited 由 LC Fund III GP Limited 全資擁有。
  - (2) Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. 為一家特拉華州有限合夥公司，擁有 Amber Gem Holdings Limited (「Amber Gem」) 的 77.6% 股權；Warburg Pincus Private Equity XI-B, L.P. 為一家特拉華州有限合夥公司，擁有 Amber Gem 的 14.4% 股權；Warburg Pincus XI Partners, L.P. 為一家特拉華州有限合夥公司，擁有 Amber Gem 的 5% 股權；Warburg Pincus XI Partners, L.P. 為一家特拉華州有限合夥公司，擁有 Amber Gem 的 2.7% 股權；及 Warburg Pincus Private Equity XI-C, L.P. 為一家開曼群島獲豁免有限合夥公司，擁有 Amber Gem 的 0.3% 股權。上述各項私募股權基金均由 Warburg Pincus LLC (一家紐約有限公司) 管理。
  - (3) Hertz Holdings Netherlands B.V. 由 Stuurgroep Holding C.V. 全資擁有，而 Stuurgroep Holding C.V. 則由 Hertz International Limited 擁有 99.9% 權益。Hertz International Limited 為 The Hertz Corporation 的全資附屬公司，而 The Hertz Corporation 則由 Hertz Global Holdings, Inc 的全資附屬公司 Hertz Investor, Inc. 全資擁有。因此，Stuurgroep Holding C.V.、Hertz International Limited、The Hertz Corporation、Hertz Investor, Inc. 及 Hertz Global Holdings, Inc 均被視為擁有 Hertz Holdings 持有的 382,490,265 股本公司股份權益。
  - (4) 郭女士為 Sky Sleek Limited 的唯一股東。因此，郭女士被視為擁有 Sky Sleek Limited 持有的 53,723,770 股本公司股份權益。
  - (5) Haode Group Inc. 由巴哈馬公司 Lucky Milestone Limited 全資擁有，而 Lucky Milestone Limited 則由陸氏家族信託的受託人 Cititrust Private Trust (Cayman) Limited 最終全資擁有。陸氏家族信託為開曼群島法例下的一項不可撤銷信託，其中郭女士為委託人以及陸先生的若干家庭成員為受益人。因此，Lucky Milestone Limited、Cititrust Private Trust (Cayman) Limited 及郭女士被視為擁有 Haode Group Inc. 持有的 294,223,775 股本公司股份權益。
- \* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一四年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第 336 條須由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所披露者外，於呈報期內及直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何致令董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲取利益的安排，且董事或任何彼等的配偶或 18 歲以下的子女概無獲授任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，亦無行使任何此類權利。

### 董事及控股股東於競爭業務的權益

截至二零一四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除各自於本集團的權益外，本公司的董事及控股股東並無於任何對本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。



# 董事會報告

## 關連交易

在財務報表附註 39 所披露的關聯方交易中，以下交易構成本公司一項持續關連交易，須根據上市規則第十四 A 章在本年報進行披露。

## 轉介協議

如招股章程所披露，於二零一三年五月一日，Hertz International Limited(「Hertz International」)與神州租車控股訂立轉介協議(「轉介協議」)，據此，於為期五年的品牌合作協議期限內，神州租車控股將向 Hertz International 轉介尋求中國境外租車服務的客戶，而 Hertz International 將向神州租車控股轉介尋求中國租車服務的客戶。轉介協議訂立之時，Hertz International 為一名獨立第三方。

根據轉介協議，Hertz International 須向神州租車控股支付佣金，金額為 Hertz 聯屬人士就源自神州租車控股網站及神州租車控股在中國的呼叫中心並根據轉介協議完成租賃的所有神州租車控股轉介所得經調整淨收入的 5%。神州租車控股須向 Hertz International 支付佣金，金額為下列兩項的 5% 至 15%:(a) 源自 Hertz 網站、呼叫中心及 GDS 合作夥伴(均於中國境外)並根據轉介協議完成租賃的所有 Hertz 轉介的神州租車控股或任何神州租車控股被許可人或分包商所得經調整淨收入；及 (b) 任何合約年度於實際公司賬戶收入中達致的短期自駕租賃、短期代駕租賃及長租之間收入與因公司賬戶收入基礎各有關租賃分部造成的基礎收入之相比之增量差額。

於二零一四年八月四日，神州租車控股股東、本公司、神州租車控股及 Hertz International 訂立首次公開發售前重組協議，據此，本公司履行神州租車控股於轉介協議項下所有權利及責任，猶如本公司為轉介協議的訂約方，自首次公開發售前重組完成日期起生效。

全球發售完成後，Hertz Holdings Netherlands B.V.(「Hertz Holdings」)於我們的經擴大已發行股本約 16.68% 中擁有權益。Hertz International 間接持有 Hertz Holdings 100% 股權。因此，Hertz International(即 Hertz Holdings 的聯繫人)構成本公司的關連人士。Hertz International 與本集團之間的交易構成上市規則第十四 A 章項下的關連交易。由於當轉介協議訂立時，Hertz International 為獨立第三方且轉介協議設有固定期限及固定條款，故本交易須遵守上市規則第 14A.60 條規定。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，Hertz International 根據轉介協議向本公司支付的佣金總額約為人民幣 41,000 元，而本公司向 Hertz International 支付的佣金總額約為人民幣 6,707,000 元。由於適用百分比率超過上市規則第 14A.76 條所列的最低豁免水平，本公司將須遵守上市規則第 14A.60 條項下年度審閱及年度公告的規定。



## 董事會報告

本公司獨立非執行董事已確認上述持續關連交易乃：(i)於本集團正常業務過程中；(ii)按一般商業條款；及(iii)根據按公平合理的條款所簽訂的相關協議而訂立，符合本公司及股東整體利益。

本公司核數師已根據上市規則第14A.56條出具載有上述持續關連交易的審驗結果及結論的函件，確認(i)並無發現任何事宜而致使其認為上述持續關連交易並未經過本公司董事會批准，(ii)並無發現任何事宜而致使其認為上述交易並未在所有重大方面遵守本集團的定價政策，及(iii)並無發現任何事宜而致使其認為上述交易並未在所有重大方面遵守該交易相關協議的條款。核數師已向聯交所提供核數師的函件副本。

除上述外，於呈報期間，我們並無訂立任何須根據上市規則於本年報進行披露的關連交易或持續關連交易。轉介協議已在招股章程中作出充分披露，自二零一四年九月十九日(「上市日期」)起，協議條款並無發生變動。本公司確認其在轉介協議方面已遵守上市規則第十四A章的披露規定。

### 董事於合同中的權益

截至二零一四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，並無董事直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司參與訂立的對本集團業務有重大影響的任何合同中擁有重大權益。

### 管理合同

於呈報期內及直至本年報日期，並無有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政管理的合同獲訂立或存續。

### 薪酬政策及董事薪酬

於二零一四年十二月三十一日，我們有6,758名僱員。我們僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們向員工提供培訓以提升員工的技術及產品知識。本集團的薪酬政策基於個別僱員的表現制定並定期檢討。本集團向董事提供有競爭力的薪酬待遇，董事袍金須在股東大會上獲股東批准。其他酬金由本公司董事會參考董事的職責、責任及表現以及本集團的業績釐定。

呈報期內董事薪酬的詳情載於財務報表附註8。

# 董事會報告

## 二零一四年首次公開發售前購股權計劃一

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃一並於二零一四年七月三十日對其作出修訂。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一A批及B批購股權可認購本公司合共14,035,595股股份的購股權被有條件授予共計兩名高級管理層成員及274名其他承授人。於二零一四年七月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一C批購股權可認購本公司合共4,456,688股股份的購股權已根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一有條件授予三名高級管理層成員及18名其他承授人。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出的購股權總數調整為92,461,415份。

於二零一四年十二月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下合共有92,329,290份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授予高級管理層的未行使購股權的詳情：

承授人姓名	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬時間表	購股權期間	行使價	自授出日期起已行使	自授出日期起已註銷	自授出日期起已失效	截至二零一四年十二月三十一日尚未行使
錢治亞	816,730	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	-	-	-	816,730
	2,003,895	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	-	-	-	2,003,895
	5,408,440	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	5,408,440
	<u>8,229,065</u>					<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,229,065</u>
宋一凡	816,730	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	-	-	-	816,730
	1,596,510	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	-	-	-	1,596,510
	2,250,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	2,250,000
	<u>4,663,240</u>					<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,663,240</u>
劉亞霄	1,500,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年及二零一七年七月三十一日分別歸屬三分之一	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	1,500,000



承授人姓名	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬時間表	購股權期間	行使價	自授出日期起已行使	自授出日期起已註銷	自授出日期起已失效	截至二零一四年十二月三十一日尚未行使
223名僱員	33,455,530	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	-	-	-	33,455,530
141名僱員	31,488,580	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	-	-	(132,125)	31,356,455
18名僱員	13,125,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	13,125,000
總計	<u>92,461,415</u>					<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(132,125)</u>	<u>92,329,290</u>

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃一的進一步詳情，請參閱招股章程「法定及一般資料」一節及財務報表附註31。

### 二零一四年首次公開發售前購股權計劃二

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃二。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二，可認購本公司合共1,232,428股股份的購股權被有條件授予我們的財務總監。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出的購股權總數調整為6,162,140份。

於二零一四年十二月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下合共有6,162,140份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授予高級管理層的未行使購股權的詳情：

承授人姓名	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬時間表	購股權期間	行使價	自授出日期起已行使	自授出日期起已註銷	自授出日期起已失效	截至二零一四年十二月三十一日尚未行使
李維	6,162,140	二零一四年六月十六日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年五月一日分別歸屬25%	二零一四年三月一日起十年	0.174美元	-	-	-	6,162,140

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃二的進一步詳情，請參閱招股章程「法定及一般資料」一節及財務報表附註31。

# 董事會報告

## 購股權計劃概要

詳情	二零一四年首次公開	
	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一	發售前購股權計劃二
1. 目的	旨在透過將董事會成員、財務總監及僱員的個人利益與本公司股東的利益關聯來促進本公司的成功及提升本公司價值，以及旨在為本公司激勵、吸引及挽留董事會成員、財務總監及僱員任職提供靈活性，原因是公司的業務的成功進行十分倚賴其判斷、利益及特別的努力。	
2. 參與者	合資格參與者包括(i)本集團任何成員公司不時的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；及(ii)本集團任何成員公司的任何僱員或高級職員。	唯一合資格參與者為財務總監。
3. 可供發行股份總數	於二零一四年十二月三十一日，A批有可合共認購35,088,990股股份的購股權未行使，B批有可合共認購34,956,860股股份的購股權未行使及C批有可合共認購22,283,440股股份的購股權未行使，所涉及股份數目分別佔本公司於二零一四年十二月三十一日已發行股本的1.43%、1.42%及0.91%。總計而言，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下有可合共認購92,329,290股股份的購股權未行使。二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下再無購股權可予授出。	於二零一四年十二月三十一日，有可合共認購6,162,140股股份的購股權未行使，所涉及股份數目佔本公司已發行股本約0.25%。二零一四年首次公開發售前購股權計劃二項下再無購股權可予授出。



## 董事會報告

詳情	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二
4. 每名參與者的最高配額	由董事會釐定	由董事會釐定
5. 購股權期間	A 批次：二零一三年十二月二十日起十年 B 批次：二零一三年十二月二十日起十年 C 批次：二零一四年七月三十一日起十年	二零一四年三月一日起十年
6. 接納要約	授出的要約須由承授人於要約日期起計五天內接納。當承授人正式簽署要約函件副本且本公司收到要約函件所述支付予本公司作為獲授購股權代價的款項人民幣 1.00 元，要約即被視為已獲接納。	
7. 行使價	A 批購股權、B 批購股權及 C 批購股權的行使價分別為 0.058 美元、0.174 美元及 0.174 美元。	行使價為 0.174 美元。
8. 計劃的剩餘年期	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效(即二零一四年六月十五日至二零二四年六月十四日)。	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效(即二零一四年三月一日至二零二四年二月二十九日)。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

於呈報期內，本集團來自本集團五大客戶的收益約佔本集團收益的11.4%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們五大車輛供應商約佔我們車輛採購量的49.2%，而我們向最大供應商的採購量則佔其中的11.38%。

並無董事或任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上已發行股本者)於我們的五大客戶及車輛供應商擁有重大權益。

## 物業權益

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無持作投資而任何百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過5%的物業。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至二零一四年十二月三十一日止期間，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上市證券。

## 呈報期後事項

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。

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給予我們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優先票據，本公司擬用於資本開支及其他一般公司用途(包括為尚未償還債務再融資)，以加強資本架構，多元化資金來源及減少本公司融資成本。



## 董事會報告

### 遵守企業管治守則

本公司採用市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文。於上市日期至二零一四年十二月三十一日止期間，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文，惟守則條文A.2.1除外，其詳情載於企業管治報告。

### 核數師

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經執業會計師安永會計師事務所審核。

安永會計師事務所將退任並合資格膺選連任，於股東週年大會上將就此提呈一項決議案。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一五年五月十八日(星期一)至二零一五年五月十九日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，在此期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股份的未登記持有人應於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時三十分前，將股份過戶文件呈交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記。

承董事會命

董事會主席

陸正耀

香港，二零一五年三月十一日



# 獨立核數師報告

## 致神州租車有限公司董事

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核載列於第57至144頁神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料。

### 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責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」)及香港公司條例的披露規定編製反映真實及公平意見的綜合財務報表，以及負責董事認為對編製綜合財務報表屬必要的相關內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表發表意見。我們僅向整體股東作出報告，而不可用作其他用途。我們概不就本報告內容對任何其他人士負上或承擔責任。

我們已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。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證乃充足及適當，可為我們的審核意見提供基礎。



## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一五年三月十二日

# 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
租賃收入		<b>2,866,210</b>	2,207,812
二手車銷售		<b>654,226</b>	494,903
<b>總收入</b>	5	<b>3,520,436</b>	2,702,715
租賃車輛折舊		<b>(670,163)</b>	(690,027)
租賃服務的直接運營開支		<b>(988,876)</b>	(861,638)
二手車銷售成本		<b>(621,982)</b>	(522,126)
<b>毛利</b>		<b>1,239,415</b>	628,924
其他收入及開支淨額	5	<b>26,195</b>	20,704
銷售及分銷開支		<b>(92,710)</b>	(152,732)
行政開支		<b>(350,107)</b>	(378,226)
財務成本	6	<b>(309,466)</b>	(334,611)
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	7	<b>513,327</b>	(215,941)
所得稅開支	9	<b>(77,214)</b>	(7,424)
<b>年內溢利／(虧損)</b>		<b>436,113</b>	(223,365)
以下者應佔：			
母公司擁有人	10	<b>436,113</b>	(223,365)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本	12	<b>人民幣 0.218</b>	人民幣 (0.120)
攤薄	12	<b>人民幣 0.212</b>	人民幣 (0.120)



## 綜合全面收益表

截至二零一四年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
年內溢利／(虧損)	<b>436,113</b>	(223,365)
年內其他全面收益，扣除稅項	—	—
年內全面收益／(虧損)總額，扣除稅項	<b>436,113</b>	(223,365)
以下者應佔：		
母公司擁有人	<b>436,113</b>	(223,365)

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
租賃車輛	13	<b>5,234,194</b>	4,023,956
其他物業、廠房及設備	16	<b>213,804</b>	89,226
融資租賃應收款項－非即期	14	<b>132,782</b>	68,677
預付款	15	<b>440,910</b>	54,660
預付土地租賃款項	17	<b>6,907</b>	7,076
商譽	18	<b>6,224</b>	5,650
其他無形資產	19	<b>158,179</b>	145,294
租金按金		<b>4,626</b>	2,292
受限制現金	25	<b>53,129</b>	1,830
遞延稅項資產	29	<b>573</b>	3,142
<b>非流動資產總值</b>		<b>6,251,328</b>	4,401,803
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>121,905</b>	330,304
貿易應收款項	21	<b>236,407</b>	208,426
預付款、按金及其他應收款項	22	<b>655,172</b>	342,222
可供出售投資	23	<b>1,070,000</b>	—
應收關聯方款項	38	<b>—</b>	119
融資租賃應收款項－即期	14	<b>155,072</b>	42,362
現金及現金等價物	25	<b>1,352,435</b>	841,835
<b>流動資產總值</b>		<b>3,590,991</b>	1,765,268
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	26	<b>24,671</b>	13,802
其他應付款項及應計費用	27	<b>326,813</b>	317,610
客戶墊款		<b>192,771</b>	174,838
計息銀行及其他借款	28	<b>2,778,887</b>	2,247,576
應付關聯方款項	39	<b>—</b>	133,542
應付股東款項	39	<b>6,707</b>	1,597,568
應付所得稅		<b>38,999</b>	6,008
<b>流動負債總額</b>		<b>3,368,848</b>	4,490,944
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>222,143</b>	(2,725,676)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,473,471</b>	1,676,127



# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,473,471</b>	1,676,127
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	28	<b>831,802</b>	1,563,299
就車輛租賃所收按金		<b>14,777</b>	19,291
遞延稅項負債	29	<b>37,308</b>	20,599
<b>非流動負債總額</b>		<b>883,887</b>	1,603,189
<b>資產淨值</b>		<b>5,589,584</b>	72,938
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	<b>145</b>	—
儲備	32	<b>5,762,413</b>	668,468
累計虧損		<b>(172,974)</b>	(595,530)
<b>權益總額</b>		<b>5,589,584</b>	72,938

陸正耀  
董事

孫含暉  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一三年一月一日	—	386,492	1,013	—	—	(371,982)	15,523
年內虧損	—	—	—	—	—	(223,365)	(223,365)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(223,365)	(223,365)
法定儲備分派	—	—	183	—	—	(183)	—
股東投入	—	179,632	—	—	—	—	179,632
以權益結算的購股權安排(附註31)	—	—	—	—	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
年內溢利	—	—	—	—	—	<b>436,113</b>	<b>436,113</b>
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	<b>436,113</b>	<b>436,113</b>
法定儲備分派	—	—	<b>13,557</b>	—	—	<b>(13,557)</b>	—
股份發行(附註30)	<b>145</b>	—	—	<b>3,183,161</b>	—	—	<b>3,183,306</b>
股東投入	—	<b>1,816,595</b>	—	—	—	—	<b>1,816,595</b>
以權益結算的購股權安排(附註31)	—	—	—	—	<b>80,632</b>	—	<b>80,632</b>
於二零一四年十二月三十一日	<b>145</b>	<b>2,382,719</b>	<b>14,753</b>	<b>3,183,161</b>	<b>181,780</b>	<b>(172,974)</b>	<b>5,589,584</b>

\* 該等儲備款項包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣5,762,413,000元(二零一三年：人民幣668,468,000元)。



# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利／(虧損)		<b>513,327</b>	(215,941)
就以下各項進行調整：			
貿易應收款項減值		<b>5,434</b>	14,667
存貨減值		—	1,462
租賃車輛折舊	13	<b>670,163</b>	690,027
其他物業、廠房及設備折舊	16	<b>29,279</b>	23,076
其他出售其他物業、廠房及設備的虧損／(收益)		<b>49</b>	(872)
出售一家附屬公司的虧損		<b>417</b>	—
其他無形資產攤銷	19	<b>9,390</b>	6,595
預付土地租賃款項攤銷	17	<b>169</b>	169
應付股東款項產生的匯兌虧損／(收益)		<b>6,235</b>	(39,100)
以權益結算的購股權開支	31	<b>80,632</b>	101,148
財務成本	6	<b>309,466</b>	334,611
利息收入		<b>(34,620)</b>	(3,284)
		<b>1,589,941</b>	912,558
貿易應收款項增加		<b>(33,249)</b>	(114,141)
存貨減少／(增加)		<b>208,399</b>	(314,148)
預付款及其他應收款項增加		<b>(700,491)</b>	(88,919)
貿易應付款項增加／(減少)		<b>10,869</b>	(3,051)
就經營活動應付股東款項增加		<b>24,222</b>	7,356
客戶墊款增加		<b>13,419</b>	69,733
其他應付款項及應計費用減少		<b>(66,143)</b>	(10,208)
租賃車輛增加		<b>(1,880,401)</b>	(1,002,571)
融資租賃應收款項增加		<b>(176,815)</b>	(44,023)
已付稅項		<b>(19,943)</b>	(2,898)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>(1,030,192)</b>	(590,312)



# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買其他物業、廠房及設備		<b>(81,220)</b>	(32,171)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項		<b>3,857</b>	1,055
購買其他無形資產		<b>(21,901)</b>	(27,775)
收購附屬公司	33	<b>(1,321)</b>	73,687
收回可供出售投資		<b>725,000</b>	—
購買可供出售投資		<b>(1,795,000)</b>	—
已收利息		<b>34,620</b>	3,274
<b>投資活動所得現金流量淨額</b>		<b>(1,135,965)</b>	18,070
<b>融資活動所得現金流量</b>			
受限制現金		<b>(51,299)</b>	7,494
銀行及其他借款所得款項		<b>1,612,618</b>	3,330,953
償還銀行及其他借款		<b>(1,812,804)</b>	(2,663,484)
股東所得款項		<b>195,277</b>	823,358
償還股東款項		<b>—</b>	(5,994)
發行普通股所得款項		<b>3,183,306</b>	—
償還關聯方款項		<b>(133,542)</b>	(649,738)
已付利息		<b>(315,762)</b>	(329,814)
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>		<b>2,677,794</b>	512,775
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>511,637</b>	(59,467)
年初現金及現金等價物		<b>841,835</b>	910,372
外匯匯率變動影響淨額		<b>(1,037)</b>	(9,070)
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>1,352,435</b>	841,835



# 財務狀況表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	24	—	—
<b>非流動資產總值</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>流動資產</b>			
預付款、按金及其他應收款項		6,055	—
應收附屬公司款項	24	2,740,028	—
現金及現金等價物		445,434	—
<b>流動資產總值</b>		<b>3,191,517</b>	<b>—</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		7,611	—
<b>流動負債總額</b>		<b>7,611</b>	<b>—</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,183,906</b>	<b>—</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,183,906</b>	<b>—</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		145	—
儲備	32(b)	3,242,064	—
累計虧損		(58,303)	—
<b>權益總額</b>		<b>3,183,906</b>	<b>—</b>

陸正耀  
董事

孫含暉  
董事

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 1. 公司資料

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)名義根據開曼群島法律註冊成立為投資控股公司，並於二零一四年六月十七日易名為 CAR Inc.(神州租車有限公司)。註冊及通訊地址為 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。

## 2.1 編製基準

該等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。

### 綜合基準

根據二零一四年九月八日發佈的招股章程「歷史、重組及公司架構」詳述的集團重組(「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，財務報表乃採用合併會計原則按綜合基準編製，猶如企業重組於年初已完成。

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分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、支出及現金流量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。



## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，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。

## 2.2 會計政策及披露的改變

本集團於本年度的財務報表首次採用以下經最新修訂的準則和新詮釋。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產與金融負債
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計的持續性
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費
國際財務報告準則第2號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年 週期的年度改進	歸屬條件定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年 週期的年度改進	業務合併中或然代價的會計處理 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號(修訂本) 納入二零一零年至二零一二年 週期的年度改進	短期應收款及應付款
國際財務報告準則第1號(修訂本) 納入二零一一年至二零一三年 週期的年度改進	有效國際財務報告準則之意義

<sup>1</sup> 自二零一四年七月一日起生效

採納上述經修訂的準則及詮釋對該等財務報表並無重大財務影響。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例下的新增披露規定

本集團並未在該等財務報表應用下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或貢獻 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計處理 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	可接受折舊及攤銷方式的澄清 <sup>2</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 <sup>2</sup>
二零一零年至二零一二年 週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
二零一一年至二零一三年 週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年 週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 對首次於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表採納國際財務報告準則的實體生效，故並無適用於本集團

此外，香港公司條例(第622章)將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表內若干資料的呈列及披露。本集團正在評估該等變動所產生的影響。

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團預期採納國際財務報告準則第9號將對本集團財務資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。



## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例下的新增披露規定(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

國際財務報告準則第11號(修訂本)要求，在購買構成業務的共同經營中的權益時，採用國際財務報告準則第3號企業合併規定的會計處理準則。修訂同時規定，當追加購買同一共同經營中的權益並繼續保持共同控制時，不對之前持有的權益進行重新計量。另外，國際財務報告準則第11號修訂對規定範圍進行排除，修訂不適用與共同經營與業務同時成立的情況，處於同一控制之下的投資者和共同經營之間的交易也被排除在外。該項修訂適用於首次購買共同經營中的權益以及追加購買同一共同經營中的權益。自二零一六年一月一日實行該修訂預計對本公司財務報表無重大影響。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。本集團預期於二零一七年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例下的新增披露規定(續)

於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進載列多項國際財務報告準則的修訂。除附註2.2所述者外，本集團預期自二零一五年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

*國際財務報告準則第8號經營分部*：釐清實體於應用國際財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者的情況下方須披露。

## 2.4 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本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且能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有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。

倘本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，則本集團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) 本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本公司的綜合損益表。本公司於附屬公司的投資並無根據國際財務報告準則第5號分類為持作出售，原因為其乃按成本扣除任何減值虧損的金額列示。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 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，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團對被收購方的前度擁有人承擔的負債及本集團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，本集團選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量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。

本集團收購一項業務時會根據合同條款、收購日期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期的公平值重新計量，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期的公平值確認。倘或有代價被分類為屬於金融工具的資產或負債並屬國際會計準則第39號範圍內，則按公平值計量，其公平值的變化將於損益確認或確認為其他全面收益變動。倘或有代價不在國際會計準則第39號範圍內，則根據適當的香港財務報告準則計量。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本集團此前持有的被收購方股權的任何公平值之和超出本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平值，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虧損計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，將每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。本集團每年於十二月三十一日進行商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日期起分配至預期將從合併協同效應受益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本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。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

減值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年內撥回。

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部分現金產生單位計量。

### 公平值計量

本集團於各呈報年末按公平值計量其衍生金融工具及股本投資。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進行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本集團能到達的地方。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。

本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，以盡量使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。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 公平值計量(續)

公平值於財務報表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水平輸入數據按如下所述在公平值層級中分類：

第一級－ 根據可識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級－ 根據對公平值計量具有重大影響的最低水平輸入數據可直接或間接被觀察的估值方法

第三級－ 根據對公平值計量有重大影響的最低水平輸入數據不可觀察的估值方法

對於在財務報表按經常性基準確認的資產及負債，於各呈報年末根據對公平值計量整體屬重要的最低水平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，或倘須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)，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平值(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貼現率折現至其現值。減值虧損於其產生年內的損益表內在與減值資產功能相同的開支類別中扣除。

於各呈報年末，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年內計入損益表，除非資產按重估值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的相關會計政策列賬。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關聯方

於下列情況下，一方被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該人士家族的近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本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) 該實體及本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) 該實體及本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，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (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、廠房及設備按成本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，其毋須折舊而是根據香港財務報告準則第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，一般於產生年內自損益表扣除。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，則本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。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

#### 租賃車輛

租賃車輛按直線基準於估計持有年內折舊。該等租賃車輛的初步估計持有年份一般為2.5至3年。本集團亦會估計租賃車輛預期處置時的殘值。本集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計殘值乃根據性能、車齡、里程及地點等因素確定。

本集團會對租賃車輛的折舊率作年度調整，以反映最新市況及其對殘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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，租賃車輛分別按每年11.4%至22.5%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而是入賬列為持作出售，進一步說明見會計政策「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、辦公傢具及設備以及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殘值。用作此用途的主要年度比率如下：

樓宇	2.22%至2.86%
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。

殘值、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(如適用)。

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。出售或退役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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 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年度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按預期基準入賬。

### 汽車租賃營業執照

汽車租賃營業執照按成本減減值虧損入賬，並就其估計可使用年期18至25年按直線法進行攤銷。

### 汽車牌照

估計汽車牌照具有無限使用年期。

### 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。

於融資租賃開始時，租賃資產的成本值乃按最低租賃款項的現值撥充資本並與債務一同記錄(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，並於租期與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。有關租賃的財務成本於損益表扣除，以便於租期提供不變的週期費用扣除比率。如本集團為出租人，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「收入確認」所載的政策確認。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 租賃(續)

經營租賃乃指資產擁有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔的租賃。如本集團為出租人，本集團按經營租賃出租的資產計入非流動資產中，而經營租賃下的應收租金於租期內以直線法計入損益表。如本集團為承租人，經營租賃下的應付租金經扣除從出租人收取的任何獎勵後乃於租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，其後於租期及年期(以較短者為準)內按直線法確認。

### 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(即本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售出金融資產須於一般由市場規例或慣例指定的年度內交付資產。

#### 後續計量

金融資產的後續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，並包括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。因減值而產生的虧損於損益表內確認為貸款財務成本及應收款項的其他開支。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 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年期持有，並可能視乎流動資金需求或因應市況變動而出售者。

本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，本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，則本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(即自本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
- 本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)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)本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。

倘本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。倘本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，則本集團繼續按本集團持續涉及的程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團於各呈報年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，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，本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。倘本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撇銷，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團。

估計減值虧損的金額在其後年內如有增減，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。倘撇銷於其後收回，則收回金額將於損益表內計入其他開支。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本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)與其現時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下降至低於其成本。「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年度作出評估。倘存在減值證據，累計虧損(按獲取成本與現時公平值之間的差額減先前於損益表內就該投資確認的任何減值虧損計量)從其他全面收益內扣除，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內確認。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時被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。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付股東款項、汽車租賃已收按金、計息銀行及其他借款。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 後續計量

金融負債的後續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的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購回為目的而購買，則分類為持作買賣的金融負債。此類別包括本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者則除外。持作出售負債的收益或虧損於損益表內確認。於損益表內確認的收益或虧損公平淨值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，除非貼現的影響不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於實際利率攤銷過程中在損益表內確認。

計算攤銷成本時已考慮收購所產生的任何折讓或溢價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計入財務成本。

### 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按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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 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，並按加權平均法釐定。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本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)。

### 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止呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本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。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

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：

- (a) 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
- (b) 就與於附屬公司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：

- (a) 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
- (b) 就與於附屬公司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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 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，則公平值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年以等額分期轉撥至損益表，並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表。

倘本集團收取非貨幣資產補助，該等補助按非貨幣資產的公平值入賬，並於有關資產的預期可使用年內，以等額年金調撥至綜合損益表。

倘本集團因興建合資格資產而收取無息或低於市場利率的政府貸款，則政府貸款的初步賬面值採用實際利率法釐定，詳情載於上文有關「金融負債」的會計政策。所授出無息或低於市場利率的政府貸款的利益(即貸款的初步賬面值與所收取款項的差額)視為政府補助並於有關資產的預期可使用年內，以等額年金調撥至綜合損益表。

### 收入確認

當可能有經濟利益流入本集團且當收入能可靠計量時，按下列基準確認收入：

#### (a) 經營租賃租金收入

租期最多90天的收入合約分類為短租合約，而租期為90天以上的收入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入。

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。租賃交易中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。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 收入確認(續)

#### (b) 融資租賃收入

本集團會按系統及合理基準記錄租期內融資租賃的應佔收入，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，惟本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則作別論。

#### (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

其他收入一般源自維修服務、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。

### 以股份為基礎的付款

本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款的形式收取酬金，並據此提供服務作為取得權益工具的代價(「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31。

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，各呈報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本集團對最終將會歸屬的權益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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 以股份為基礎的付款(續)

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。這包括未能達成本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

在中國內地營運的集團公司參與由有關政府部門為其中國內地僱員組織的界定供款退休福利計劃，並根據僱員薪金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，政府部門承諾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，本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

在中國內地營運的集團公司的僱員參與政府資助的住房公積金。本集團根據僱員薪金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。本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。



## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即須經過頗長一段時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔借款成本資本化為該等資產成本的一部分。該等借款成本在該等資產已大致籌備就緒可作擬定用途或銷售時停止資本化。就合資格資產臨時投資的特定借貸以待未來開支所賺取的投資收入自己資本化的借款成本內扣除。所有其他借款成本於產生期間內支銷。借款成本包括實體就借貸資金所產生的利息及其他成本。

### 外幣

本財務報表乃以人民幣呈列。本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。由本集團實體列賬的外幣交易初步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呈報期末的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算而產生的差額均於損益表內確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。按公平值以外幣計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目時產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即於其他全面虧損或損益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部分乃於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，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。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 3. 重大會計判斷及估計

本集團財務資料的編製要求管理層作出影響收入、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。該等假設及估計的不確定性可能導致日後或須對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

### 判斷

在應用本集團的會計政策時，除了涉及估計的判斷之外，管理層亦做了如下對財務報表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2.4。

本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，本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。本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，本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本集團，故租回屬融資租賃。本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。



### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定性

於呈報期末，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殘值

本集團管理層釐定本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殘值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。

本集團管理層釐定預期處置時的估計使用價值。本集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計殘值乃根據性能、車齡、里程及地點等因素確定。倘殘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。處置時的實際價值或會有別於估計殘值。定期檢討可能導致殘值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。於二零一四年十二月三十一日，租賃車輛的賬面淨值為人民幣5,234,194,000元(二零一三年：人民幣4,023,956,000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況變動而有重大轉變。管理層於各呈報日重新評估該等估計。於二零一四年十二月三十一日，存貨的賬面淨值為人民幣121,905,000元(二零一三年：人民幣330,304,000元)。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 3. 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### 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。當有客觀證據顯示本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不同，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。於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面淨值為人民幣236,407,000元(二零一三年：人民幣208,426,000元)。

#### 遞延收入

本集團忠誠計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收入金額，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估計。於二零一四年十二月三十一日，遞延收入的賬面值為人民幣3,053,000元(二零一三年：人民幣2,691,000元)。

#### 其他物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

本集團釐定物業、廠房及設備項目的可用年期及殘值時考慮多項因素，例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、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本集團將同類資產作相若用途的經驗加以估計。倘其他物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或殘值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及殘值會於各財政年度末因應環境轉變而審閱。於二零一四年十二月三十一日，其他物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣213,804,000元(二零一三年：人民幣89,226,000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。於二零一四年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣573,000元(二零一三年：人民幣3,142,000元)。



### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### 非金融資產(商譽除外)減值

根據財務資料附註2.4有關部分披露的會計政策，當出現某些事件或情況變動顯示非金融資產(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。於二零一四年十二月三十一日，非金融資產(商譽除外)的賬面淨值為人民幣5,425,181,000元(二零一三年：人民幣4,258,476,000元)。

##### 商譽減值

本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。估計使用價值要求本集團對現金產生單位的預計未來現金流量做出估計，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零一四年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為人民幣6,224,000元(二零一三年：人民幣5,650,000元)。

### 4. 經營分部資料

本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，本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

由於本集團的所有收入產生自中國內地的汽車租賃及其他服務以及本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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無向單一客戶作出的銷售額達到本集團收入的10%或以上(二零一三年：無)。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 5. 收入、其他收入及開支

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、其他收入及開支淨額分析如下：

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

\* 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。

## 6. 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	<b>309,466</b>	333,876
其他	<b>—</b>	735
	<b>309,466</b>	334,611



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 7. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(計入)下列各項後得出：

	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	<b>621,982</b>	522,126
租賃車輛折舊	<b>670,163</b>	690,027
其他物業、廠房及設備折舊	<b>29,279</b>	23,076
確認預付土地租賃款項	<b>169</b>	169
其他無形資產攤銷*	<b>9,390</b>	6,595
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	<b>52,802</b>	50,144
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	<b>40,243</b>	18,118
工資及薪金	<b>414,046</b>	332,469
以權益結算的購股權開支(附註31)	<b>80,632</b>	101,148
退休金計劃供款**	<b>99,429</b>	79,991
保險開支	<b>151,582</b>	157,259
維修及保養	<b>98,409</b>	120,139
匯兌虧損／(收益)	<b>19,564</b>	(22,711)
核數師酬金	<b>5,902</b>	2,851
貿易應收款項減值	<b>5,434</b>	14,667
出售其他物業、廠房及設備項目虧損／(收益)	<b>49</b>	(872)
廣告及推廣開支	<b>53,260</b>	112,813
存貨減值虧損撥備	<b>—</b>	1,462

\* 該等年度的其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

\*\* 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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬人士

根據上市規則及香港法例第622章香港公司條例附表11第78條(參考前香港法例第32章香港公司條例第161條)披露的年內董事及主要行政人員薪酬載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金	<b>908</b>	—
其他酬金		
— 薪金、津貼及實物福利	<b>183</b>	183
— 退休金計劃供款	<b>58</b>	56
	<b>241</b>	239
	<b>1,149</b>	239

董事姓名及其於該年度的酬金如下：

### (a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
孫含暉	<b>227</b>	—
丁瑋	<b>227</b>	—
張黎	<b>227</b>	—
林雷	<b>227</b>	—
	<b>908</b>	—

年內概無其他應付予獨立非執行董事的酬金(二零一三年：無)。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬人士(續)

#### (b) 一名執行董事及最高行政人員以及非執行董事

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一名執行董事及最高行政人員		
— 陸正耀(「陸先生」)	241	239
非執行董事		
— Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN	—	—
— 劉二海	—	—
— 朱立南	—	—
— 黎輝	—	—
	<b>241</b>	<b>239</b>

上文所顯示薪酬即該等董事以本集團僱員身份及／或以現時組成本集團旗下附屬公司董事身份於年內從本集團收取的薪酬。年內概無董事或最高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

年內五名最高薪酬人士均為非董事及非最高行政人員。非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,378	2,228
以權益結算的購股權開支	29,601	10,576
退休金計劃供款	360	388
	<b>32,339</b>	<b>13,192</b>



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬人士(續)

### (c) 五名最高薪酬人士(續)

薪酬(包括以權益結算的購股權開支)介於以下範圍之內的非董事及非最高行政人員、最高薪酬僱員的人數載列如下：

	二零一四年 人數	二零一三年 人數
零至 1,000,000 港元	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	2
超過 2,000,000 港元	4	3
	<b>5</b>	<b>5</b>

於本年度及之前年度，上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就其對本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31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，而於該等年度財務報表所載相關金額亦計入以上非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的披露當中。

## 9. 所得稅開支

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(附註29)	19,278	(1,534)
年內內稅項開支總額	<b>77,214</b>	<b>7,424</b>

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的任何所得稅。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 9. 所得稅開支(續)

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，乃由於在年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)	<b>513,327</b>	(215,941)
按25%的中國法定稅率課稅	<b>128,332</b>	(53,985)
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	<b>21,424</b>	18,537
未確認遞延稅項資產的(動用)/影響	<b>(73,353)</b>	40,927
不可扣減稅項開支	<b>811</b>	1,945
年內開支總額	<b>77,214</b>	7,424

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的實際利率為15.04%(二零一三年：-3.44%)。

### 10. 母公司擁有人應佔溢利/(虧損)

截至二零一四年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利/(虧損)包括已於本公司財務報表處理的虧損人民幣58,303,000元(二零一三年：無)。

### 11. 股息

董事會並無建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度向本公司普通股持有人派付股息(二零一三年：無)。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行2,005,050,818股普通股(二零一三年：1,867,220,070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益持有人應佔年內溢利計算。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。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司股權持有人應佔溢利／(虧損)， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<b>436,113</b>	(223,365)
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<b>2,005,050,818</b>	1,867,220,070
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<b>56,498,477</b>	—*
	<b><u>2,061,549,295</u></b>	<u>1,867,220,070</u>

\* 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。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 13. 租賃車輛

	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日：	
成本	5,015,742
累計折舊	(991,786)
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	(411,257)
轉撥至融資租賃	(437,415)
年內計提折舊	(670,163)
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	(1,186,218)
賬面淨值	<u>5,234,194</u>
於二零一三年十二月三十一日：	
成本	4,361,760
累計折舊	(820,731)
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	(690,027)
於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>4,023,956</u>

截止二零一四年十二月三十一日，總賬面值為人民幣378,816,000元(二零一三年：人民幣582,663,000元)的汽車已質押為本集團若干計息貸款的抵押物(附註28)。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 14. 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：

	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	<b>360,278</b>	146,171
未賺取財務收入	<b>(72,424)</b>	(35,132)
融資租賃應收款項總淨值	<b>287,854</b>	111,039
減：即期部分	<b>155,072</b>	42,362
非即期部分	<b>132,782</b>	68,677

截止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	<b>204,492</b>	49,056
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>155,786</b>	97,115
	<b>360,278</b>	146,171

截止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	<b>155,072</b>	42,362
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>132,782</b>	68,677
	<b>287,854</b>	111,039



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 15. 預付款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
汽車租賃預付款	<b>440,910</b>	54,660

### 16. 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	<b>22,835</b>	<b>12,057</b>	<b>38,683</b>	<b>15,651</b>	<b>89,226</b>
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	8,943	131,237	157,763
年內計提折舊	(7,236)	(7,560)	(12,479)	(2,004)	(29,279)
出售	—	(2,902)	(1,004)	—	(3,906)
於二零一四年十二月三十一日， 扣除累計折舊	<b>21,188</b>	<b>13,589</b>	<b>34,143</b>	<b>144,884</b>	<b>213,804</b>
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	<b>21,188</b>	<b>13,589</b>	<b>34,143</b>	<b>144,884</b>	<b>213,804</b>

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 16. 其他物業、廠房及設備(續)

	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
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>

截至二零一四年十二月三十一日，本集團已質押其賬面淨值為人民幣 15,508,000 元(二零一三年：人民幣 15,651,000 元)的樓宇，以擔保其融資租賃應付款項。

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(二零一三年：零)的若干本集團樓宇取得房地產權證。

## 17. 預付土地租賃款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年初的賬面值	<b>7,245</b>	7,414
年內確認	<b>(169)</b>	(169)
於年末的賬面值	<b>7,076</b>	7,245
計入預付款、按金及其他 應收款項的即期部分	<b>(169)</b>	(169)
非即期部分	<b>6,907</b>	7,076



## 17. 預付土地租賃款項(續)

該等租賃土地位於中國大陸並以中期租賃持有。

於二零一四年十二月三十一日，預付土地租賃人民幣7,076,000元(二零一三年：人民幣7,245,000元)已被質押以擔保本集團若干計息貸款(附註28)。

## 18. 商譽

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初成本及賬面淨值	5,650	1,723
收購附屬公司(附註33)	911	3,927
出售附屬公司(附註34)	(337)	—
年末成本及賬面淨值	6,224	5,650

### 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十二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(以高級管理層批准的五年期財務預算為基礎進行計算)而釐定。五年期內按照3%(二零一三年：3%)永久增長率預測，而現金流量預測採用的貼現率為13.5%(二零一三年：16.5%)。

於二零一四年十二月三十一日以及二零一三年十二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、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。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 19. 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	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
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	6,751	—	23	125	14,895	—	—	21,794
收購附屬公司(附註33)	—	—	—	481	—	—	—	481
年內攤銷	(5,275)	(38)	(1,869)	(802)	—	—	(1,406)	(9,390)
	<u>12,196</u>	<u>38</u>	<u>37,475</u>	<u>1,383</u>	<u>102,400</u>	<u>—</u>	<u>4,687</u>	<u>158,179</u>
於二零一四年十二月三十一日，								
扣除累計折舊	12,196	38	37,475	1,383	102,400	—	4,687	158,179
於二零一四年十二月三十一日								
成本	25,723	180	42,525	2,868	102,400	—	7,030	180,726
累計攤銷	(13,527)	(142)	(5,050)	(1,485)	—	—	(2,343)	(22,547)
賬面淨值	<u>12,196</u>	<u>38</u>	<u>37,475</u>	<u>1,383</u>	<u>102,400</u>	<u>—</u>	<u>4,687</u>	<u>158,179</u>
二零一三年一月一日：								
成本	12,752	180	12,200	690	34,013	3,999	—	63,834
累計攤銷	(4,825)	(67)	(1,670)	—	—	—	—	(6,562)
賬面淨值	<u>7,927</u>	<u>113</u>	<u>10,530</u>	<u>690</u>	<u>34,013</u>	<u>3,999</u>	<u>—</u>	<u>57,272</u>
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	—	—	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)
	<u>10,720</u>	<u>76</u>	<u>39,321</u>	<u>1,579</u>	<u>87,505</u>	<u>—</u>	<u>6,093</u>	<u>145,294</u>
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								
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)
財面淨值	<u>10,720</u>	<u>76</u>	<u>39,321</u>	<u>1,579</u>	<u>87,505</u>	<u>—</u>	<u>6,093</u>	<u>145,294</u>



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 20. 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持作出售的二手租賃車輛	<b>91,989</b>	302,714
燃料	<b>25,820</b>	24,029
其他	<b>4,096</b>	3,561
	<b>121,905</b>	330,304

### 21. 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	<b>262,261</b>	228,846
減值撥備	<b>(25,854)</b>	(20,420)
	<b>236,407</b>	208,426

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。

於二零一四年末貿易應收款項(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	<b>156,525</b>	166,547
三至六個月	<b>38,998</b>	22,814
六至十二個月	<b>40,884</b>	19,065
一年以上	—	—
	<b>236,407</b>	208,426

## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 21. 貿易應收款項(續)

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	<b>25,854</b>	<b>20,420</b>

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	—	—
	<b>234,296</b>	<b>204,815</b>

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。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 22. 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	<b>247,128</b>	156,980
其他應收款項	<b>95,227</b>	55,181
可扣減增值稅進項	<b>278,233</b>	76,791
融資租賃按金	—	28,180
租金按金	<b>16,477</b>	13,515
其他	<b>18,107</b>	11,575
	<b>655,172</b>	342,222

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。

### 23. 可供出售投資

下表載列於所示年度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	<b>1,070,000</b>	—

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。

### 24. 於附屬公司的投資

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項人民幣2,740,028,000元(二零一三年：零)為無抵押、免息及須按要求或於一年內償還。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 24. 於附屬公司的投資(續)

於年末，本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：

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	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」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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
上海神州華東汽車租賃有限公司	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 二零一一年 四月十二日	人民幣1百萬元	—	100	汽車租賃



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京北辰汽車租賃有限公司	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 二零一一年 十二月十二日	人民幣5百萬元	—	100	汽車租賃
神州租車(中國)有限公司 (前稱聯想投資(香港) 有限公司及聯慧工業 投資有限公司)	香港 二零零八年 六月十二日	200美元	—	100	投資控股
聯慧汽車(廊坊)有限公司 (前稱聯合汽車(廊坊) 有限公司)	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 二零一二年 一月一日	人民幣0.2百萬元	—	100	駕駛服務

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京卡爾汽車租賃有限公司	中國／中國內地 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	英屬處女群島 二零一二年 六月一日	2 美元	—	100	投資控股
海科融資租賃(中國)有限公司	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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 二零一二年 九月七日	人民幣 1,760 百萬元	—	100	汽車租賃
神州准新車(中國)有限公司	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	中國／中國內地 二零一二年 十一月五日	人民幣1百萬元	—	100	汽車租賃



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州市安森汽車維修有限公司	中國／中國內地 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
杭州國嘉名流汽車維修 有限公司	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 二零一三年 四月三日	人民幣1百萬元	—	100	銷售二手車



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳市富港汽車維修服務 有限公司(「深圳富港」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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
武漢凱普汽車服務有限公司 (「武漢凱普」)	中國／中國內地 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」)	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」)	香港 二零零七年 九月七日	7港元	—	100	投資控股
赫茲汽車租賃(上海)有限公司 (「赫茲租車上海」)	中國／中國內地 二零零九年 一月十三日	人民幣199百萬元	—	100	汽車租賃



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
赫茲汽車租賃(北京)有限公司 (「赫茲租車北京」)	中國／中國內地 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 (前稱赫茲汽車租賃(廣州) 有限公司)(「赫茲租車廣州」)	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州眾德立汽車維修服務有限公司(「鄭州眾德」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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」)	中國／中國內地 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	中國／中國內地 二零一四年 一月二十七日	100百萬美元	—	100	汽車租賃



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	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	中國／中國內地 二零一三年 八月七日	人民幣3百萬元	—	100	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／中國內地 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	中國／中國內地 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	中國／中國內地 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／中國內地 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	中國／中國內地 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

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
海科(平潭)信息技術 有限公司	中國／中國內地 二零一四年 四月十八日	人民幣100百萬元	—	100	汽車租賃 信息系統 服務
拉薩神州租車有限公司	中國／中國內地 二零一四年 四月二十二日	人民幣100百萬元	—	100	汽車租賃及 諮詢服務
東莞市鑫發汽車維修服務 有限公司(「東莞鑫發」)	中國／中國內地 二零一二年 十一月二十九日	人民幣0.3百萬元	—	100	銷售二手車 及汽車維修 服務
神州租車投資有限公司	英屬處女群島 二零一四年 四月三十日	1美元	100	—	投資控股
西安眾德發汽車維修服務 有限公司	中國／中國內地 二零一四年 七月十六日	人民幣0.5百萬元	—	100	汽車維修服務
陝西迪卡爾汽車租賃有限公司	中國／中國內地 二零一四年 七月十五日	人民幣3百萬元	—	100	汽車租賃及 銷售二手車



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 24. 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點及日期	持有已發行 股份詳情	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京神州競優拍賣有限公司	中國／中國內地 二零一四年 七月二十五日	人民幣1百萬元	—	100	拍賣
蘇州神州汽車租賃有限公司	中國／中國內地 二零一四年 七月三日	人民幣1百萬元	—	100	汽車租賃
海科融資租賃(天津)有限公司	中國／中國內地 二零一四年 十月十五日	人民幣1,600百萬元	—	100	汽車租賃

\* 除非另有指明，所有附屬公司僅有普通股。

## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 25. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>1,275,245</b>	843,665
定期存款	<b>130,319</b>	—
	<b>1,405,564</b>	843,665
受限制銀行結餘*	<b>(53,129)</b>	(1,830)
現金及現金等價物	<b>1,352,435</b>	841,835

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，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣673,970,000元及人民幣1,215,481,000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》，本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。短期定期存款乃就不同年度以一天至三個月期間而作出，視乎本集團即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款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、用於通過本公司銷售網點設備結清汽車租賃收入的受限制存款。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 26. 貿易應付款項

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日的未償還貿易應付款項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	<b>21,023</b>	11,729
三至六個月	<b>1,921</b>	1,846
六個月以上	<b>1,727</b>	227
	<b>24,671</b>	13,802

貿易應付款項並不計息。

### 27. 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	<b>143,221</b>	130,242
應付工資	<b>54,939</b>	58,955
其他應付款項	<b>128,653</b>	128,413
	<b>326,813</b>	317,610

其他應付款項及應計費用為不計息。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 28. 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
<b>即期：</b>						
短期貸款						
—有擔保	<b>6.22</b>	二零一五年	<b>199,160</b>	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	<b>6.97</b>	二零一五年	<b>51,727</b>	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	<b>5.92-8.00</b>	二零一五年	<b>968,063</b>	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	<b>6.83-9.50</b>	二零一五年	<b>1,439,625</b>	5.69-9.50	二零一四年 或即期	140,700
—有抵押及有擔保	<b>11.06</b>	二零一五年	<b>91,363</b>	11.00	即期	90,726
—有抵押	<b>5.54-9.30</b>	二零一五年	<b>28,949</b>	8.04-12.30	二零一四年 或即期	19,208
			<b>2,778,887</b>			<b>2,247,576</b>
<b>非即期：</b>						
銀行貸款—有擔保	<b>5.92-8.00</b>	二零一六年	<b>253,793</b>	5.84-7.32	二零一五年	206,830
其他貸款						
—有擔保	<b>6.83-9.50</b>	二零一六年	<b>496,667</b>	5.69-7.60	二零一五年	1,298,500
—有抵押	<b>5.54-9.30</b>	二零一六年 至二零一七年	<b>81,342</b>	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
			<b>831,802</b>			<b>1,563,299</b>
			<b>3,610,689</b>			<b>3,810,875</b>



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 28. 計息銀行及其他借款(續)

	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	<b>1,167,222</b>	1,788,302
第二年	<b>253,793</b>	206,830
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<b>1,421,015</b>	1,995,132
應償還的其他借款：		
一年內或即期	<b>1,559,938</b>	250,634
第二年	<b>572,419</b>	1,304,742
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>5,590</b>	—
	<b>2,137,947</b>	1,555,376
售後租回責任：		
一年內或即期	<b>51,727</b>	208,640
第二年	—	51,727
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<b>51,727</b>	260,367
	<b>3,610,689</b>	3,810,875

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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借款(續)

於本年度，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
<b>3,357,306</b>	3,433,332	由聯想控股擔保*
<b>59,379</b>	25,450	由若干租賃車輛作抵押(a)
<b>51,728</b>	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)
<b>—</b>	1,000	由神州租車北京擔保
<b>91,363</b>	90,726	由若干融資租賃收入作抵押並由神州租車北京擔保
<b>50,913</b>	—	由若干已抵押存款作抵押(c)
<b><u>3,610,689</u></b>	<b><u>3,810,875</u></b>	

\* 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。截至二零一四年十二月三十一日，金額為人民幣3,409,033,000元(二零一三年：人民幣3,693,699,000元)的借款(減行政費用)已由聯想控股提供擔保。

(a) 於二零一四年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣111,107,000元(二零一三年：人民幣285,817,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一四年十二月三十一日的賬面值總額為人民幣378,816,000元(二零一三年：人民幣582,663,000元)(附註13)。

(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為人民幣7,076,000元(二零一三年：7,245,000元)(附註17)。

(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(二零一三年：零)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(二零一三年：零)(附註25)。



## 29. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項資產

	累計虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,216	1,926	3,142
年內計入損益表	(1,216)	(1,353)	(2,569)
於二零一四年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>573</u>	<u>573</u>
於二零一三年一月一日	1,318	853	2,171
年內計入損益表	(102)	1,073	971
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,216</u>	<u>1,926</u>	<u>3,142</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團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128,265,000元(二零一三年：人民幣399,165,000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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團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4,208,000元(二零一三年：人民幣27,080,000元)

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 29. 遞延稅項(續)

### 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	稅項與會計 政策之間 的差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	20,599	—	20,599
年內計入損益表	(877)	17,466	16,589
收購(附註33)	120	—	120
於二零一四年十二月三十一日	<u>19,842</u>	<u>17,466</u>	<u>37,308</u>
於二零一三年一月一日	9,907	—	9,907
年內計入損益表	(563)	—	(563)
收購	11,255	—	11,255
於二零一三年十二月三十一日	<u>20,599</u>	<u>—</u>	<u>20,599</u>

於二零一四年十二月三十一日以及二零一三年十二月三十一日，本集團並無須由本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，因為本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，本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。對本集團而言，適用稅率為10%。

截至二零一四年十二月三十一日，並無就於中國內地成立的本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(二零一三年：零)。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。

本公司向其股東支付股息並無所得稅影響。



### 30. 股本

#### 股份

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
法定：		
26,000,000,000 股(二零一三年：零)每股0.00001美元的普通股	<b>1,586</b>	—
已發行及繳足：		
2,357,513,070 股(二零一三年：零)每股0.00001美元的普通股	<b>145</b>	—

神州租車控股於二零一四年四月二十五日在開曼群島將本公司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。於註冊成立日期，神州租車控股按面值0.00005美元配發及發行1股繳足的普通股。於二零一四年六月十二日，本公司按面值向神州租車控股進一步配發及發行373,444,013股股份。

於二零一四年七月二日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股，而股份面值由每股0.00005美元變成每股0.00001美元。緊隨股份分拆完成後，本公司的法定股本為260,000美元，分為26,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，而已發行股本為1,867,220,070股每股面值0.00001美元的股份。

於二零一四年九月十九日，本公司於首次公開發售時以每股股份8.50港元的價格發行426,341,000股股份。

於二零一四年九月二十五日，本公司因包銷商行使超額配股權而以每股股份8.50港元的價格發行額外63,951,000股股份。

首次公開發售(包括超額配發)的所得款項總額為4,167,482,000港元(約人民幣3,302,729,000元)，經扣除相關發行成本後的所得款項淨額為4,026,035,684港元(約人民幣3,183,191,000元)。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 31. 購股權

神州租車控股設有一項購股權計劃(「計劃」)，目的是向為本集團業務的成功作出貢獻的本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本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平均分為四批歸屬。

於二零一四年三月，神州租車控股進一步採納二零一四年購股權計劃(「二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃」)，其於二零一四年三月一日經董事會決議案通過批准，並獲神州租車控股股東於二零一四年三月一日通過決議案進一步批准。二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃的購股權分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年五月一日分四個相等的批次歸屬。

作為重組一部分，本公司於二零一四年四月二十五日在開曼群島註冊成立。本公司其後成為神州租車控股的全資附屬公司及本公司的控股公司。就有關上述重組，神州租車控股註銷了二零一三年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃及二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃；而本公司採納了新購股權計劃(「二零一四年首次公開發售前購股權計劃」)作為替代。替代計劃於二零一四年六月十五日分別經神州租車控股及本公司董事會決議案批准。

註銷及替代獎勵涉及完全相同的條件(包括行使價及歸屬年度)，並視為於替代以股份為基礎付款歸屬年度內確認公平值增量。

於二零一四年八月十四日，4,456,688份C批購股權已按0.87美元的行使價授出。向若干管理層成員授出的300,000份購股權將分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年八月一日分相等批次歸屬，而餘下購股權將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年八月一日歸屬。

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。

於二零一四年七月三日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股。緊隨股份分拆後，每股購股權的行使價修訂為分拆前行使價的五分之一。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 31. 購股權(續)

於呈報期末，根據計劃授出的尚未行使購股權如下：

	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
年內已授出	0.87	5,689,116
年內已作廢	0.87	(26,425)
於二零一四年六月三十日	0.66	19,698,286
於二零一四年十二月三十一日(股份分拆後)	0.13	98,491,430

於報告日期，尚未行使購股權的行使價及行使年期如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使年期
35,088,990	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
34,956,860	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
6,162,140	0.174	直至二零二四年五月一日
22,283,440	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u>98,491,430</u>		

截至二零一四年十二月三十一日止年度已授出的購股權的公平值總額約為人民幣336,287,000元(二零一三年：人民幣336,287,000元)，其中，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣80,632,000(二零一三年：人民幣101,148,000元)。



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 31. 購股權(續)

於呈報期已授出的以股權結算的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：

### 二零一四年

神州租車購股權計劃	A 批	B 批	C 批	二零一四年
				首次公開發售前購股權計劃
預期股息收益 (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動 (%)	54.0%	54.0%	50.0%	53.0%
無風險利率 (%)	2.54%	2.54%	2.58%	2.59%
購股權預期壽命(年)	9.5	5.5 - 9.5	6 - 10	6 - 10
加權平均行使價 (股份分析後)(美元)	0.058	0.174	0.174	0.174

### 二零一三年

神州租車購股權計劃	A 批	B 批	二零一四年
			首次公開發售前購股權計劃
預期股息收益 (%)	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動 (%)	54.0%	54.0%	53.0%
無風險利率 (%)	3.1%	3.1%	2.63%
購股權預期壽命(年)	10	6 - 10	6 - 10
加權平均行使價(美元)	0.29	0.87	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。



## 32. 儲備

### (a) 本集團

本集團於年內的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

#### 合併儲備

本集團的合併儲備指本公司股權持有人的出資。於年內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本公司股權持有人的出資。於年內的扣減指代價超出向本公司若干股權持有人收購股權的公平值的金額。

#### 法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，本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%。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 32. 儲備(續)

### (b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	—	—
年內虧損	—	—	—
年內其他全面虧損	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—
發行股份	<b>3,183,161</b>	—	<b>3,183,161</b>
以權益結算的購股權安排	—	<b>58,903</b>	<b>58,903</b>
於二零一四年十二月三十一日	<b>3,183,161</b>	<b>58,903</b>	<b>3,242,064</b>

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公平值(如財務報表附註2.4有關以股份為基礎的付款的會計政策進一步所述)。有關金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權屆滿或被沒收，則轉撥至保留溢利。



### 33. 業務合併

#### 二零一四年

##### (a) 昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發

作為本集團發展汽車維修服務的業務擴展戰略的一部分，本集團於二零一四年透過北京凱普收購昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發的100%股權及投票權，總收購價為人民幣1,328,000元。

昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發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(附註19)	481
貿易應收款項	47
其他應收款項	6
現金及現金等價物	7
其他應付款項及應計費用	(4)
遞延稅項負債(附註29)	(120)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計	417
商譽(附註18)	911
代價總額	1,328
以現金償付	1,328

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47,000元及人民幣6,000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。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 33. 業務合併(續)

二零一四年(續)

### (a) 昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發(續)

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(1,328)
所收購現金及現金等價物	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	<u>(1,321)</u>

自收購以來，昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發於截至二零一四年十二月三十一日止年度向合併溢利貢獻人民幣2,866,000元、人民幣1,630,000元及人民幣1,358,000元的集團內公司間營業額。集團內公司間營業額已於綜合財務報表內對銷。

如合併已於年初發生，則本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣2,866,210,000元及人民幣513,327,000元。

## 34. 出售附屬公司

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團以零代價出售資產淨值為人民幣107,000元及商譽為人民幣337,000元的附屬公司。

## 35. 綜合現金流量表附註

### 主要非現金交易

年內，前股東神州租車控股放棄應收本公司款項人民幣1,816,595,000元(二零一三年：零)(附註39(c))。



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 36. 資產質押

本集團的銀行借款(由本集團若干資產抵押)詳情分別載於財務報表附註13、16、17及25。

### 37. 經營租賃安排

#### 作為承租人

本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。

於二零一三年十二月三十一日以及二零一四年十二月三十一日，本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賃付款總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	<b>60,676</b>	63,139
第二至第五年，包括首尾兩年	<b>60,497</b>	63,197
五年後	<b>20,325</b>	19,039
	<b>141,498</b>	145,375

### 38. 承擔

除上文附註37所詳述的經營租賃承擔外，本集團於本年度結束時具有以下資本承擔：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約，但未計提撥備	<b>1,075,113</b>	99,349

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 39. 關聯方交易

### a) 關聯方

於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一三年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

姓名／名稱	關係
神州租車控股	本公司前股東，但於緊接本公司股份於香港聯交所上市前不再為本公司股東。
陸正耀先生(「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
Hertz International Ltd.	北京迪科的股東
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
北京華夏聯合科技有限公司 (「華夏聯合」)	陸先生控制的公司



### 39. 關聯方交易(續)

#### b) 關聯方交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於年內有以下關聯方交易：

(i) 提供予關聯方的汽車租賃服務：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
聯想控股	<u>—</u>	<u>79</u>

上述服務的價格乃根據提供予本集團其他客戶的已公佈價格及條件釐定。

(ii) 向關聯方支付的利息開支：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
聯想控股	<u>—</u>	<u>3,905</u>

應付關聯方貸款的利率乃參考本集團與關聯方當時磋商的市場利率釐定。

(iii) 關聯方借款：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
神州租車控股	<u>195,277</u>	<u>823,358</u>



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 39. 關聯方交易(續)

### b) 關聯方交易(續)

(iv) 償還關聯方借款：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
華夏汽車網絡	<b>133,488</b>	—
LC Fund III	<b>54</b>	—
聯想控股	—	570,000
陸先生	—	43,420
郭女士	—	5,994
華夏聯合	—	36,318
	<b>133,542</b>	655,732

(v) 對股東的佣金支出：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
Hertz International Ltd.	<b>6,707</b>	4

(vi) 來自股東的佣金收入：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
Hertz International Ltd.	<b>41</b>	1



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 39. 關聯方交易(續)

#### c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動資產：		
應收一名關聯方款項：		
— 聯想控股	—	119
流動負債：		
應付以下關聯方款項：		
— LC Fund III	—	54
— 華夏汽車網絡	—	133,488
	—	133,542
應付以下股東款項：		
— 神州租車控股*	—	1,597,568
— Hertz International Ltd.	6,707	—
	6,707	1,597,568

\* 神州租車控股已於二零一四年四月豁免該等應收本公司的應收款項。

於二零一四年十二月三十一日以及二零一三年十二月三十一日，與關聯方及股東的結餘乃無抵押、不計息及須即期償還。

#### d) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
短期僱員福利	2,206	1,752
以權益結算的購股權開支	29,601	10,576
	31,807	12,328

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8。

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 40. 按類別劃分的金融工具

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一四年十二月三十一日

### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項－非即期	132,782	—	132,782
租金按金	4,626	—	4,626
受限制現金－非即期	53,129	—	53,129
貿易應收款項(附註21)	262,261	—	262,261
計入預付款、按金及其他應收款項的 金融資產(附註22)	408,044	—	408,044
融資租賃應收款項－即期	155,072	—	155,072
可供出售投資	—	1,070,000	1,070,000
現金及現金等價物	1,352,435	—	1,352,435
	<b>2,368,349</b>	<b>1,070,000</b>	<b>3,438,349</b>

### 金融負債

	攤銷成本 計量的 按金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	24,671
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註27)	326,813
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,778,887
應付股東款項	6,707
已收汽車租賃按金	14,777
計息銀行貸款及其他借款－非即期	831,802
	<b>3,983,657</b>



## 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

### 40. 按類別劃分的金融工具(續)

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－非即期	68,677
租金按金	2,292
受限制現金－非即期	1,830
貿易應收款項(附註21)	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－即期	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27)	317,610
計息銀行貸款及其他借款－即期	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－非即期	1,563,299
	<u>5,892,688</u>

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 41. 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、應收一名關聯方款項、應收股東款項、融資租賃應收款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付一名關聯方款項及計息銀行貸款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工具交換的金額入賬，強制或清盤出售除外。用來估計公平值的方法及假設如下：

按金的非即期部分、融資租賃應收及應付款項、計息銀行貸款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。公平值經評估與其賬面值相若。於二零一四年十二月三十一日，本集團本身的融資租賃應付款項及計息銀行貸款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

## 42. 金融風險管理目標及政策

本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標乃為本集團的營運融資。本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。

因本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、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。



## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 利率風險

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

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，對本集團的除稅前溢利/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 溢利/ 虧損變動** 人民幣千元	股本變動* 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日			
人民幣	(100)	13,039	—
人民幣	100	(13,039)	—
二零一三年十二月三十一日			
人民幣	(100)	20,316	—
人民幣	100	(20,316)	—

\* 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)

# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險

本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，對本集團於呈報期末的除稅前溢利/虧損(基於貨幣資產及負債的賬面值變動)及股本(基於外匯儲備變動)的敏感度。

	外匯匯率波動 %	除稅前 溢利/ 虧損變動** 人民幣千元	股本增加/ (減少)* 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(8,529)	—
倘人民幣兌美元貶值	5	8,529	—
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	—

\* 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

本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易。本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，本集團持續監察應收款項結餘的情況，而本集團的壞賬風險並不重大。

本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、應收一名關聯方款項、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。

有關本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。



## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團定期監察其現金流量狀況，以確保本集團的現金流量為正數，並受到嚴格控制。本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。

於呈報期末本集團基於已訂約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

#### 本集團

	二零一四年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	24,671	—	—	24,671
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	326,813	—	—	326,813
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,778,887	—	—	2,778,887
應付股東款項	6,707	—	—	6,707
已收汽車租賃按金	—	14,777	—	14,777
計息銀行貸款及其他借款－非即期	—	831,802	—	831,802
	<b>3,137,078</b>	<b>846,579</b>	<b>—</b>	<b>3,983,657</b>



# 財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險(續)

	二零一三年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 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—即期	2,247,576	—	—	2,247,576
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—非即期	—	1,563,299	—	1,563,299
	<u>4,310,098</u>	<u>1,582,590</u>	<u>—</u>	<u>5,892,688</u>

### 資金管理

本集團資金管理的初步目的為保障本集團維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

本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，本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。



## 42. 金融風險管理目標及政策(續)

### 資金管理(續)

本集團以淨債務／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，並扣除現金及現金等價物。於各呈報期末的資本負債比率如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計息銀行貸款		
— 即期	<b>2,778,887</b>	2,247,576
計息銀行貸款		
— 非即期	<b>831,802</b>	1,563,299
現金及現金等價物	<b>(1,352,435)</b>	(841,835)
債務淨額	<b>2,258,254</b>	2,969,040
總資產	<b>9,842,319</b>	6,167,071
淨債務／資產比率	<b>23%</b>	48%

## 43. 呈報期後事項

- (a) 根據本公司日期為二零一五年一月二十五日的公告，本公司開始根據聯合品牌安排與獨立的第三方代駕專車服務商優車科技有限公司(「優車科技」)合作。根據合作，本公司將按照現行市價通過長租和短租模式向優車科技提供車輛，優車科技將使用這些車輛在中國部分城市向客戶提供代駕專車服務。本公司和優車科技將通過雙方的聯合品牌共同推廣優車科技的代駕專車服務。此外，在優車科技將來的股權融資活動中，本公司對優車科技擁有優先投資權。
- (b) 本公司已發行本金總額為500百萬美元的優先票據，除非於二零一八年二月四日或之後提前贖回，否則該等票據將於二零二零年二月四日到期。

## 44. 結算日後財務報表

本集團或其任何附屬公司並無就二零一四年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

## 45. 批准財務報表

財務報表已於二零一五年三月十一日獲董事會批准及授權刊發。

## 四年財務資料概要

以下載列本集團過去四個財政年度之業績、資產及負債概要，下文資料乃摘錄自截止二零一一年，二零一二年，二零一三年，二零一四年十二月三十一日止年度之已公佈經審計財務報表：

	截至十二月三十一日止年度			
	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)			
總收入	819,208	1,609,022	2,702,715	<b>3,520,436</b>
租賃車輛折舊	(258,023)	(535,979)	(690,027)	<b>(670,163)</b>
租賃服務的直接運營成本	(268,265)	(532,015)	(861,638)	<b>(988,876)</b>
二手車銷售成本	(48,860)	(48,032)	(522,126)	<b>(621,982)</b>
<b>毛利</b>	<b>244,060</b>	<b>492,996</b>	<b>628,924</b>	<b>1,239,415</b>
其他收入及開支淨額	1,678	(8,168)	20,704	<b>26,195</b>
銷售及分銷開支	(106,934)	(140,346)	(152,732)	<b>(92,710)</b>
行政開支	(148,750)	(206,799)	(378,226)	<b>(350,107)</b>
財務成本	(140,641)	(270,037)	(334,611)	<b>(309,466)</b>
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	<b>(150,587)</b>	<b>(132,354)</b>	<b>(215,941)</b>	<b>513,327</b>
所得稅	(638)	51	(7,424)	<b>(77,214)</b>
<b>本公司股權持有人</b>				
應佔年內溢利／(虧損)	<b>(151,225)</b>	<b>(132,303)</b>	<b>(223,365)</b>	<b>436,113</b>
每股盈利－基本	人民幣(0.081)	人民幣(0.071)	人民幣(0.120)	人民幣 <b>0.218</b>
每股盈利－攤薄	人民幣(0.081)	人民幣(0.071)	人民幣(0.120)	人民幣 <b>0.212</b>
	於十二月三十一日			
	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)			
總資產	3,767,873	5,058,295	6,167,071	<b>9,842,319</b>
總負債	3,620,047	5,042,772	6,094,133	<b>4,252,735</b>
資產淨值	<b>147,826</b>	<b>15,523</b>	<b>72,938</b>	<b>5,589,584</b>



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

陸正耀先生(主席兼行政總裁)

#### 非執行董事

朱立南先生

劉二海先生

黎輝先生

Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生

#### 獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

張黎先生

林雷先生

#### 首席財務官

李維先生

#### 公司秘書

蘇嘉敏女士(ACS, ACIS)

#### 審核及合規委員會

孫含暉先生(主席)

劉二海先生

林雷先生

#### 提名委員會

張黎先生(主席)

陸正耀先生

林雷先生

#### 薪酬委員會

丁瑋先生(主席)

劉二海先生

張黎先生

#### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

#### 總部地址

中國

北京市

朝陽區望京

中環南路甲2號

佳境天城二層

(郵編：100102)

#### 香港主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心

54樓

#### 獨立核數師

安永會計師事務所

(執業會計師)

#### 主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心

22樓

#### 股份代號

香港聯交所：699

#### 公司網址

www.zuche.com

CAR Inc.  
神州租車有限公司

---