

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

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

二零一五年中期業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期綜合業績。

I. 財務信息摘要：

	截至六月三十日止六個月		同比變動
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (經審核)	
	(人民幣百萬元， 另有注明除外)		%
租賃收入	1,983	1,381	44%
總收入	2,307	1,862	24%
毛利	974	579	68%
毛利率 ⁽²⁾	49%	42%	+7pp
純利	407	218	87%
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	1,258	796	58%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	63%	58%	+5pp
經調整純利 ⁽¹⁾	461	277	66%
經調整純利率 ⁽²⁾	23%	20%	+3pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.172	0.117	47%

附註：

- (1) 經調整 EBITDA 及經調整純利為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱 V. 非國際財務報告準則財務對賬。
- (2) 該等比率呈列為佔租賃收入的百分比。

II. 業務概覽

於二零一五年上半年，我們繼續錄得快速增長及穩健的財務表現，主要由我們短租業務的穩步增長及開始與優車科技有限公司(「優車科技」)合作所推動。我們的除稅後純利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣218.3百萬元增長86.5%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣407.2百萬元。

我們致力於通過不斷優化業務組合、運營槓桿及提升運營效率提高溢利率。經調整純利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣277.2百萬元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣461.3百萬元。我們的經調整純利率及經調整EBITDA比率佔租賃收入的比例分別由截至二零一四年六月三十日止六個月的20.1%及57.6%增長至截至二零一五年六月三十日止六個月的23.3%及63.5%。

於二零一五年六月三十日，我們的總車隊達到84,719輛，而於二零一四年十二月三十一日則為63,522輛。於二零一五年六月三十日，我們的運營車隊規模為80,646輛，而於二零一四年十二月三十一日則為58,773輛。我們於截至二零一五年六月三十日止六個月出售5,014輛二手車，並錄得二手車出售毛利率負0.3%，顯示我們能夠按接近估計剩餘價值的價格有效出售二手車的能力。

於二零一五年一月，我們達成一項品牌合作開始與獨立第三方帶駕專車服務商優車科技進行合作(「合作」)。根據合作，我們按市場公允租車價格通過長租及短租模式向優車科技供應車輛，優車科技利用該等車輛在中國部分城市向客戶提供帶駕專車服務。我們亦已委聘一名獨立第三方，對合作的租車定價機制及條款進行獨立評估。通過與主要長租租車公司進行多方比較後，我們認為我們採用的成本加成定價法是業內普遍採用的定價方法，且我們與優車科技商定的價格屬公平合理，在通過最優成本架構實現行業領先的回報率與向承諾租用大量車輛的長期戰略客戶優車科技提供具競爭力的價格之間取得平衡。雙方將通過聯合品牌「神州專車」(「優車科技神州專車」)共同推廣優車科技的帶駕專車服務。

合作開始以來，已為我們帶來大量鎖定的長期租賃收入、與短租自駕租車間龐大的業務協同效應、額外的車牌資源、更高的車隊效率及溢利率。與此同時，是項合作進一步提升了我們的品牌知名度並有助於留住客戶、創造交叉銷售機會及提升規模效益。我們計劃審慎進行該項合作。我們或會根據市場行情及合作進展擴大優車科技的車隊規模，以滿足額外需求。是項合作符合我們持續產品創新及向價值鏈進一步延伸的發展戰略。

於二零一五年六月三十日，我們根據長租條款向優車科技租出的車輛共計16,136輛。此外，我們亦通過在工作日向優車科技出租短租車隊，看到短租自駕租車與優車科技帶駕專車服務之間的巨大協同效應。

於二零一五年六月三十日，我們在中國各省70個主要城市設有726個直營服務網點，包括246家門店及480個取還車點。我們已建成全國性網絡，並致力於通過增加每個服務網點的配車數量進一步提升服務網點的效率。我們的特許加盟商網絡已增長至在182個小城市擁有230個服務網點。於截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的客戶基礎亦穩步增長。

短租仍是租賃業務的核心，持續表現強勁。我們的短租車隊規模由二零一四年十二月三十一日的43,836輛增至二零一五年六月三十日的54,797輛。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的車隊利用率較上年同期相比增至63.9%，但仍維持謹慎平衡以取得更多的車牌。我們截至二零一四年六月三十日止六個月的平均日租金（「平均日租金」）及單車日均收入（「單車日均收入」）分別為人民幣277元及人民幣171元，而於截至二零一五年六月三十日止六個月則分別為人民幣275元及人民幣176元。我們在通過專有動態定價系統實現收益最大化的同時，繼續執行我們具競爭力的定價戰略。

	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	二零一五年 第一季度	二零一五年 第二季度
期末車隊規模						
短租	34,645	37,195	41,511	43,836	49,346	54,797
長租	6,111	5,946	5,687	9,368	14,562	20,960
融資租賃	4,111	4,475	4,845	5,569	5,159	4,889
停運車隊	575	429	57	—	—	—
運營車隊總規模	<u>45,442</u>	<u>48,045</u>	<u>52,100</u>	<u>58,773</u>	<u>69,067</u>	<u>80,646</u>
待售退役車隊	5,062	2,342	3,321	3,497	2,352	2,685
持作出售的 車輛(存貨)	<u>4,899</u>	<u>2,111</u>	<u>2,324</u>	<u>1,252</u>	<u>1,575</u>	<u>1,388</u>
車隊總規模	<u>55,403</u>	<u>52,498</u>	<u>57,745</u>	<u>63,522</u>	<u>72,994</u>	<u>84,719</u>

我們手機應用的受歡迎程度持續提高，且為用戶頻繁使用。通過我們手機應用下達的訂單佔我們總訂單的比例由截至二零一四年六月三十日止六個月的27.6%增至截至二零一五年六月三十日止六個月的57.5%。於二零一五年六月，來自手機應用的訂單佔比為60.4%。作為提升技術平台的重要舉措，我們升級了在所有取還車點使用的手持設備，從而縮短了受理時間、提高了交易及車隊管理的效率。我們亦優化我們的商業智能系統，以進行更為專業先進的分析，此舉亦增加了我們的收益。

近期發展－優車科技投資

於二零一五年七月一日，本公司、Sapphire Gem Holdings Limited (「Sapphire Gem」)、貝諾有限公司(「貝諾」)、德慶投資有限公司(「德慶投資」)、優車科技、陸正耀先生及Haode Investment Inc. (「Haode Investment」)訂立認購協議，據此，優車科技同意發行，而本公司、Sapphire Gem、貝諾及德慶投資同意認購合共5,000,000股優車科技A系列優先股(「A系列優先股」)，總代價為250

百萬美元。本公司以總代價125.0百萬美元認購2,500,000股A系列優先股。Sapphire Gem為Warburg Pincus LLC的聯屬公司。貝諾最終由北京君聯資本管理有限公司控制。聯想控股持有北京君聯資本管理有限公司20%非控股權益。我們已於二零一五年七月八日完成A系列優先股認購事項。此外，倘優車科技日後進行募股集資，我們擁有優先購買權。

III. 策略信息摘要

二零一五年上半年，我們繼續進一步加強和擴大我們在中國汽車租賃市場的領導地位。我們看到中國的汽車租賃自駕市場保持強勁的需求。我們持續提升運營槓桿、提高車隊利用率及運營效率。通過打通線上到線下(「O2O」)的創新舉措和基於手機的定位服務(「LBS」)，我們不斷堅持優化顧客體驗，並提升品牌知名度。

另一方面，我們一直致力於成為中國領先的汽車出行供應商，並在國內建立一套智慧出行生態系統。我們已經沿著價值鏈在技術開發和產品創新領域取得很大進步。我們正在構建自有的雲計算平台，專注於汽車相關的大數據分析，車聯網和智能調度系統。

我們認為同優車科技的合作以及投資優車科技是我們對自身業務模式的有益補充，使我們能夠在中國高速增長的基於手機服務的專車市場攫取增長契機。我們相信該合作關係能夠為公司持續帶來大量鎖定的長期租賃收入，以及租車與專車之間廣泛的協同作用，同時帶來額外的牌照資源、車隊效率的提高、運營槓桿及利潤率的提升。

作為戰略的一部分，我們將繼續聚焦提升盈利能力及價值鏈上的產品創新。於二零一五年七月，我們優化了企業架構，並成立了兩家獨立的業務和功能平台。其中一家專注於科技驅動的車隊管理與金融服務，另一家專注於線上到線下的汽車租賃與汽車共享服務。通過企業架構優化，我們將可以享受更好的稅收優惠及回報、提升融資能力及更好地抓住未來增長機遇。

展望二零一五年下半年，隨著中國短租自駕服務的需求不斷擴大以及帶駕專車服務市場的成倍增長，預期我們的收益將持續大幅增長，盈利能力將不斷提高。此外，我們致力於提升技術能力及運營效率。

IV. 管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
短租	1,469,224	74.1%	1,081,099	78.3%
長租	458,989	23.1%	245,349	17.8%
融資租賃	20,220	1.0%	19,411	1.4%
其他收入	34,333	1.8%	35,478	2.5%
租賃收入總額	1,982,766	100.0%	1,381,337	100.0%

短租指標

	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一四年	二零一四年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	上半年	上半年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度
平均每日租車隊 ⁽¹⁾	35,602	47,108	35,130	36,068	39,376	40,370	47,099	47,117
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	277	275	281	273	277	260	275	276
利用率 ⁽³⁾ (%)	61.7%	63.9%	60.9%	62.6%	63.7%	61.7%	63.7%	64.1%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	171	176	171	171	177	160	175	177

附註：

- (1) 平均每日短租車隊乃按一定期間我們短租車輛的總出租天數除以該期間的總天數計算。當計算平均每日短租車隊時，「運營中的短租車輛」指我們整個短租車隊，包括因維修保養而臨時未能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛，但不包括因客戶違反交通規則導致未能通過交通部門的兩年一次強制年檢而暫停租賃經營的車輛。

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

我們的租金收入總額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 1,381.3 百萬元增長 43.5% 至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 1,982.8 百萬元。

- **短租。**我們的短租收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 1,081.1 百萬元增長 35.9% 至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 1,469.2 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截至二零一四年六月三十日止六個月的 35,602 輛增至截至二零一五年六月三十日止六個月的 47,108 輛；及 (ii) 單車日均收入增加，由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 171 元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 176 元。我們能夠在針對主要競爭對手加強競爭性定價策略的同時，維持穩定的平均日租金。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的車隊利用率為 63.9%，這反映我們在車隊擴張、獲取車牌與改善財務表現之間刻意保持平衡。
- **長租。**我們的長租收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 245.3 百萬元增長 87.1% 至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 459.0 百萬元。我們的長租車隊規模由二零一四年六月三十日的 5,946 輛增至二零一五年六月三十日的 20,960 輛。我們已大幅增加向優車科技提供的長租車輛，並戰略性縮小向傳統機構客戶提供的車隊規模。於二零一五年六月三十日，我們根據長租條款向優車科技出租的車輛共計 16,136 輛。截至二零一五年六月三十日止六個月，長租收入佔租賃收入的百分比為 23.1%，而截至二零一四年六月三十日止六個月則為 17.8%。

- **融資租賃**。我們的融資租賃收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣19.4百萬元增長4.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣20.2百萬元。
- **其他收入**。我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣34.3百萬元，而於截至二零一四年六月三十日止六個月則為人民幣35.5百萬元。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	404,408	20.4%	341,429	24.7%
直接運營成本				
— 工資成本	190,466	9.6%	170,667	12.4%
— 門店開支	72,349	3.7%	63,504	4.6%
— 保險費	100,067	5.0%	75,103	5.4%
— 維修及保養費	63,677	3.2%	49,841	3.6%
— 燃料開支	38,475	1.9%	35,854	2.6%
— 其他	138,589	7.0%	83,072	6.0%
直接運營成本總額	603,623	30.4%	478,041	34.6%
汽車租賃成本總額	1,008,031	50.8%	819,470	59.3%

租賃車輛折舊。折舊開支佔我們租賃收入的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的24.7%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的20.4%。該下降主要是由於：(i) 我們與汽車製造商(OEM)的議價能力提高，令我們租賃車隊新購置車輛的平均折讓增加；(ii) 核心車型的集中度提高；及(iii) 部分車型租賃車輛的剩餘價值因已實現的售價較高而有所提高。

租賃服務的直接運營成本。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，直接運營成本佔我們租賃收入的百分比分別為30.4%及34.6%。該下降主要是由於通過輕資產網絡戰略實現運營槓桿、內部維修及保養能力提升及燃料開支方面的運營效率改善。

二手車銷售(收入及成本)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	324,566	480,677
二手車銷售成本	325,547	463,730
成本佔二手車銷售收入的百分比	100.3%	96.5%
出售的二手車數量	5,014	8,048
— 包括通過分期付款計劃賣給特許加盟商的二手車	913	—
通過融資租賃處置予特許加盟商的二手車數量	—	3,674
處置的二手車數量總數	<u>5,014</u>	<u>11,722</u>

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的100.3%及96.5%。二手車銷售成本指我們車隊所處置租賃車輛的賬面淨值。

有關結果繼續表明我們有能力管理租賃車輛的整個周期、處置二手車及有效估計剩餘價值。

毛利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	974,735	561,867
汽車租賃業務毛利率	49.2%	40.7%
二手車銷售毛利／(虧損)	(981)	16,947
二手車銷售毛利／(虧損)率	(0.3)%	3.5%
總毛利	973,754	578,814
總毛利率佔租賃收入的百分比	49.1%	41.9%

我們汽車租賃業務的總毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣561.9百萬元增長73.5%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣974.7百萬元。我們汽車租賃業務的總毛利率佔租賃收入的百分比由二零一四年六月三十日止六個月的41.9%上升至截至二零一五年六月三十日止六個月的49.1%，主要是由於運營槓桿提高、車隊成本降低、運營效率提高及與停運車隊相關的成本減少。

銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	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	9,301	0.5%	8,698	0.6%
廣告開支	20,310	1.0%	23,814	1.7%
以股份為基礎的薪酬	640	0.1%	1,199	0.1%
其他	6,817	0.3%	6,895	0.5%
總計	<u>37,068</u>	<u>1.9%</u>	<u>40,606</u>	<u>2.9%</u>

銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.9%下降至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.9%。該下降主要是由於我們已確立的品牌知名度、手機交易量增加及運營槓桿提高。

行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	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	79,246	4.0%	65,650	4.8%
辦公開支	27,505	1.4%	17,861	1.3%
租賃開支	10,847	0.5%	9,725	0.7%
以股份為基礎的薪酬	53,236	2.7%	25,356	1.8%
其他	40,163	2.0%	30,406	2.2%
總計	<u>210,997</u>	<u>10.6%</u>	<u>148,998</u>	<u>10.8%</u>

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣149.0百萬元增長41.6%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣211.0百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比於上述兩個期間均維持穩定。截至二零一五年六月三十日止六個月，以

股份為基礎的薪酬略高的主要原因是，自二零一四年第三季度起確認若干以股份為基礎的薪酬計劃。工資成本的增加與IT及研發能力的增強相符。辦公開支相對較高的主要原因是，我們在天津設立新總部及營運中心。

其他收入及開支淨額。截至二零一五年六月三十日止六個月，其他收入及開支淨額為人民幣51.1百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月則為淨虧損人民幣7.5百萬元。二零一四年的虧損主要與確認匯兌虧損有關。二零一五年上半年產生淨收益主要是由於現金管理利息收入及已確認來自境外融資活動的匯兌收益增加。

財務成本。財務成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣153.6百萬元增長62.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣250.1百萬元，主要原因是本公司的債務增加，部分為平均融資成本降低所抵銷。

除稅前溢利。除稅前溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣228.1百萬元增長130.9%至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣526.7百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣9.8百萬元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣119.5百萬元，乃由於本集團的盈利能力提高。

除稅後溢利。由於上述原因，我們於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月分別錄得純利人民幣407.2百萬元及人民幣218.3百萬元。

經調整純利。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，經調整純利分別為人民幣461.3百萬元及人民幣277.2百萬元。經調整純利率佔租賃收入的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的20.1%上升至截至二零一五年六月三十日止六個月的23.3%。

經調整EBITDA。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，經調整EBITDA分別為人民幣1,258.1百萬元及人民幣796.3百萬元。經調整EBITDA比率佔租賃收入的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的57.6%上升至截至二零一五年六月三十日止六個月的63.5%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總值	14,177.3	9,842.3
負債總額	8,119.3	4,252.7
權益總額	6,058.0	5,589.6
現金及現金等價物	2,086.7	1,352.4
受限制現金	53.1	53.1
可供出售投資	—	1,070.0
現金總額	2,139.8	2,475.5
計息銀行及其他借款－即期	2,422.9	2,778.9
計息銀行及其他借款－非即期	1,973.2	831.8
優先票據	3,050.1	—
債務總額	7,446.2	3,610.7
債務淨額(債務總額減現金總額)	5,306.4	1,135.2

現金

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們主要以經營所得現金、銀行及其他借款以及我們於二零一五年二月發行500百萬美元債券的所得款項淨額為業務營運提供資金。

截至二零一五年六月三十日止六個月，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。於二零一五年六月三十日，我們擁有現金及現金等價物人民幣2,086.7百萬元及受限制現金人民幣53.1百萬元。

貿易應收款項

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣661.4百萬元及人民幣236.4百萬元。貿易應收款項增加主要是由於(i)優車科技的租賃車隊大幅增加及(ii)對向特許加盟商出售二手租賃車輛實行分期付款計劃。與優車科技的信用期為90日。根據與特許加盟商的分期付款計劃，簽約後3日內首付合約金額的30%及其餘金額於11個月內分期支付。

資本開支

我們的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們購買約人民幣4,162.4百萬元的租賃車輛(包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的付款)。我們亦就購置其他物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及其他無形資產支出約人民幣148.4百萬元。

借款

於二零一五年六月三十日，我們的債務總額為人民幣7,446.2百萬元，包括於二月新發行的500百萬美元境外債券，而於二零一四年十二月三十一日的債務總額為人民幣3,610.7百萬元。過往十二個月，我們並無以聯想控股提供擔保取得任何新貸款。同時，通過取得年期為2至3年的新貸款(還款時間表能最大程度地實現分期償還)及涉足債券市場，我們進一步豐富了資金期限，並優化了資產負債的匹配情況。於二零一五年六月三十日，即期債務部分為人民幣2,422.9百萬元，佔債務總額的32.5%。按照二零一五年六月三十日的還款時間表，我們須於二零一五年下半年合共償還人民幣1,376.3百萬元。

我們已成功豐富資金來源並優化資金結構，以支持業務持續增長，同時採取穩健的財務政策，以確保槓桿率及信用指標實現平衡。於二零一五年六月三十日，我們與32家商業銀行或金融機構保持積極的貸款融資關係。我們於四月訂立首份融資額為92.0百萬美元的境外定期貸款融資，並繼續擴展與國外銀行的關係。於二零一五年八月，我們成功為第二次國際債券發售定價，發行300百萬美元於二零二一年到期按年利率6.00厘計息的優先票據(「二零二一年票

據J)。儘管市場狀況動蕩不定，但二零二一年票據仍受到市場踴躍認購，超額認購達9倍。創新型5.5年期3年內不可贖回債券結構令我們得以進一步鞏固債務到期情況及取得有利定價。於七月，我們的信用評級獲三大國際評級機構強化，穆迪、標準普爾及惠譽分別對我們作出Ba1、BB+及BB+的評級。

V. 非國際財務報告準則財務對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整溢利淨額		
溢利淨額	407,244	218,332
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	54,087	26,952
與企業重組相關的外匯虧損	—	18,050
首次公開發售相關開支	—	13,854
經調整溢利淨額	<u>461,331</u>	<u>277,188</u>
經調整淨溢利率		
(佔租賃收入的百分比)	23.3%	20.1%
B. 經調整EBITDA		
呈報EBITDA計算		
除稅前溢利	526,744	228,087
就下列各項作出調整：		
財務成本	250,078	153,636
銀行存款利息收入	(15,482)	(5,291)
租賃車輛折舊	404,408	341,429
其他物業、廠房及設備折舊	15,891	13,683
其他無形資產攤銷	5,053	4,289
預付土地租賃款項攤銷	445	84
貿易應收款項減值	16,915	1,480
呈報EBITDA	<u>1,204,052</u>	<u>737,397</u>

截至六月三十日止六個月
二零一五年 二零一四年
(人民幣千元，百分比除外)

呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	60.7%	53.4%
經調整 EBITDA 計算		
呈報 EBITDA	1,204,052	737,397
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	54,087	26,952
與企業重組相關的外匯虧損	—	18,050
首次公開發售相關開支	—	13,854
	<hr/>	<hr/>
經調整 EBITDA	1,258,139	796,253
	<hr/>	<hr/>
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入的百分比)	63.5%	57.6%

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務計量。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作單獨考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代而呈列。本集團認為，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層與投資者在評估本集團表現以及規劃和預測未來期間時參考該等非國際財務報告準則財務計量，將會從中受益。本集團管理層認為，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。

VI. 財務資料

未經審核中期綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
租賃收入		1,982,766	1,381,337
二手車銷售		324,566	480,677
總收入	4	2,307,332	1,862,014
租賃車輛折舊		(404,408)	(341,429)
租賃服務的直接運營成本		(603,623)	(478,041)
二手車銷售成本		(325,547)	(463,730)
毛利		973,754	578,814
其他收入及開支淨額	4	51,133	(7,487)
銷售及分銷開支		(37,068)	(40,606)
行政開支		(210,997)	(148,998)
財務成本		(250,078)	(153,636)
除稅前溢利	5	526,744	228,087
所得稅開支	6	(119,500)	(9,755)
期內溢利		407,244	218,332

未經審核中期綜合損益表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
以下者應佔：			
母公司擁有人		407,244	218,332
		<u>407,244</u>	<u>218,332</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	8	0.172	0.117
		<u>0.172</u>	<u>0.117</u>
攤薄(人民幣元)	8	0.167	0.115
		<u>0.167</u>	<u>0.115</u>
期內溢利		407,244	218,332
		<u>407,244</u>	<u>218,332</u>
期內其他全面收入，扣除稅項		—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>
期內全面收入總額，扣除稅項		407,244	218,332
		<u>407,244</u>	<u>218,332</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		407,244	218,332
		<u>407,244</u>	<u>218,332</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
租賃車輛	9	9,045,918	5,234,194
其他物業、廠房及設備	10	248,670	213,804
融資租賃應收款項－非即期	11	76,795	132,782
租賃車輛預付款		100,657	440,910
預付土地租賃款項		62,826	6,907
商譽		6,560	6,224
其他無形資產		159,581	158,179
於可贖回優先股的投資		161,828	—
租金按金		4,477	4,626
借款按金		30,000	—
受限制現金		—	53,129
遞延稅項資產		15,214	573
非流動資產總值		9,912,526	6,251,328
流動資產			
存貨		134,908	121,905
貿易應收款項	12	661,399	236,407
預付款、按金及其他應收款項	13	1,209,793	655,172
可供出售投資		—	1,070,000
融資租賃應收款項－即期	11	118,831	155,072
受限制現金		53,129	—
現金及現金等價物		2,086,737	1,352,435
流動資產總值		4,264,797	3,590,991
流動負債			
貿易應付款項		65,148	24,671
其他應付款項及應計費用		286,288	326,813
客戶墊款		189,859	192,771
計息銀行及其他借款	14	2,422,891	2,778,887
應付股東款項		5,204	6,707
應付所得稅		34,584	38,999
流動負債總額		3,003,974	3,368,848
流動資產淨額		1,260,823	222,143
總資產減流動負債		11,173,349	6,473,471

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一五年 三月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值減流動負債		11,173,349	6,473,471
非流動負債			
優先票據	15	3,050,061	—
計息銀行及其他借款	14	1,973,164	831,802
就車輛租賃所收按金		9,777	14,777
遞延稅項負債		82,296	37,308
非流動負債總額		<u>5,115,298</u>	<u>883,887</u>
資產淨值		<u>6,058,051</u>	<u>5,589,584</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		146	145
儲備		5,823,635	5,762,413
保留溢利／(累計虧損)		234,270	(172,974)
權益總額		<u>6,058,051</u>	<u>5,589,584</u>

財務報表附註

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) 的名稱根據開曼群島法律註冊成立為一家投資控股公司，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)。本公司的註冊辦事處及通訊地址為 Cricket Square, P.O.2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

未經審核中期簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一五年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及相關中期簡明綜合損益表、當期的中期簡明綜合全面收益表、權益變動及現金流量表)已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

未經審核中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，故因與本集團於二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策及編製基準與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所使用者相同，惟採納以下於二零一五年一月一日生效的新準則、詮釋及修訂則除外：

本集團於該等中期簡明綜合財務報表內首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則 19 號供款 (修訂本)	定額福利計劃：僱員供款
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	國際財務報告準則多項修訂
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	國際財務報告準則多項修訂

採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的中期簡明綜合財務報表概無重大影響。

3. 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。

4. 收入、其他收入及開支淨額

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

收入、其他收入及開支分析如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
收入		
短租收入	1,469,224	1,081,099
長租收入	458,989	245,349
融資租賃收入	20,220	19,411
銷售二手租賃車輛	324,566	480,677
特許經營相關收入	2,096	9,078
其他收入	32,237	26,400
	<u>2,307,332</u>	<u>1,862,014</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	15,482	5,291
匯兌收益/(虧損)	38,862	(16,077)
出售其他物業、廠房及設項目(虧損)/收益	(46)	738
其他	(3,165)	2,561
	<u>51,133</u>	<u>(7,487)</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
二手車銷售成本	325,547	463,730
租賃車輛折舊	404,408	341,429
其他物業、廠房及設備折舊	15,891	13,683
確認預付土地租賃款項	445	84
其他無形資產攤銷*	5,053	4,289
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	30,385	25,273
— 汽車租賃	28,282	17,762
工資及薪金	228,387	199,085
以權益結算的購股權開支	54,087	26,952
退休金計劃供款**	50,626	45,930
保險開支	100,067	75,103
維修及保養	63,677	49,841
匯兌(收益)／虧損	(38,862)	16,077
核數師薪酬	1,000	2,849
貿易應收款項減值	16,915	1,480
出售其他物業、廠房及設項目虧損／(收益)	46	(738)
廣告及推廣開支	20,310	23,814
存貨減值撥回	—	(1,062)

* 截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的其他無形資產攤銷計入中期簡明綜合損益表的「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。

6. 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
當期所得稅：		
中國大陸	89,153	13,610
遞延稅項	30,347	(3,855)
期內稅項開支總額	<u>119,500</u>	<u>9,755</u>

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

本集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法規定)對其附屬公司(海科(平潭)信息技術有限公司(「海科平潭」)除外)應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。海科平潭為於福建省平潭的綜合實驗區註冊成立的鼓勵性產業公司，因此根據中國財政部發佈的財稅[2014]年26號有權享有優惠企業所得稅稅率15%。

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，乃由於在期內並無在香港產生應課稅溢利。

適用於除稅前溢利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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
除稅前溢利	<u>526,744</u>	<u>228,087</u>
按25%的中國法定稅率課稅	131,686	57,022
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	19,789	11,453
未確認遞延稅項資產的動用	(34,214)	(60,839)
享有優惠稅率的中國實體	(4,560)	—
不可扣減稅項開支	1,679	2,119
就視為收入的預扣稅	5,120	—
期內開支總額	<u>119,500</u>	<u>9,755</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團的實際稅率為 22.69% (二零一四年六月三十日：4.27%)。

7. 股息

董事會並無建議就期內派付任何股息 (截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利及六個月內已發行 2,363,464,393 股普通股 (截至二零一四年六月三十日止六個月：1,867,220,070 股普通股) 的加權平均數計算，並經調整以反映期內的供股。

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各期間的已發行普通股數目，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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利，		
用於計算每股基本盈利	407,244	218,332
股份		
年內已發行普通股加權平均數，		
用於計算每股基本盈利	2,363,464,393	1,867,220,070
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	73,747,149	39,595,591
	<u>2,437,211,542</u>	<u>1,906,815,661</u>

9. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
於一月一日：		
成本	6,420,412	5,015,742
累計折舊	<u>(1,186,218)</u>	<u>(991,786)</u>
賬面淨值	<u>5,234,194</u>	<u>4,023,956</u>
於一月一日，扣除累計折舊	5,234,194	4,023,956
添置	4,543,939	887,204
出售及轉撥至存貨	(327,183)	(337,026)
轉撥至融資租賃	(624)	(275,135)
期內計提折舊	<u>(404,408)</u>	<u>(341,429)</u>
於六月三十日，扣除累計折舊	<u>9,045,918</u>	<u>3,957,570</u>
於六月三十日：		
成本	10,405,936	4,944,262
累計折舊	<u>(1,360,018)</u>	<u>(986,692)</u>
賬面淨值	<u>9,045,918</u>	<u>3,957,570</u>

截至二零一五年六月三十日，賬面值為人民幣429,127,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣378,816,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款。

10. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團以人民幣50,812,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣145,643,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；期內其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣15,891,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣13,683,000元)。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團已出售賬面淨值為人民幣55,000元的資產(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣3,002,000元)。

截至二零一五年六月三十日，本集團正在取得賬面淨值約為人民幣133,011,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣129,376,000元)的本集團若干樓宇的產權證書。

11. 融資租賃應收款項

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

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	237,581	360,278
未賺取財務收入	(41,955)	(72,424)
融資租賃應收款項總淨值	<u>195,626</u>	<u>287,854</u>
減：即期部分	<u>118,831</u>	<u>155,072</u>
非即期部分	<u>76,795</u>	<u>132,782</u>

截至二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款載列如下：

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
一年以內	150,314	204,492
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>87,267</u>	<u>155,786</u>
	<u>237,581</u>	<u>360,278</u>

截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，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：

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
一年以內	118,831	155,072
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>76,795</u>	<u>132,782</u>
	<u><u>195,626</u></u>	<u><u>287,854</u></u>

12. 貿易應收款項

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	694,077	262,261
減值撥備	<u>(32,678)</u>	<u>(25,854)</u>
	<u><u>661,399</u></u>	<u><u>236,407</u></u>

本公司通常並無向短租客戶提供信用期。長租客戶及融資租賃客戶的信用期通常為一至三個月(僅限主要客戶)。本集團力求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，本集團的貿易應收款項來自大量不同客戶。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。

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	571,762	156,525
三至六個月	44,486	38,998
六至十二個月	45,151	40,884
	<u>661,399</u>	<u>236,407</u>

並無個別或共同被視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	537,143	130,284
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	72,418	57,749
逾期三個月至一年	51,742	46,263
	<u>661,303</u>	<u>234,296</u>

未逾期亦未減值的應收款項來自不同的客戶，彼等均無近期違約歷史。

已逾期但未減值的應收款項來自若干與本集團有良好往績記錄的獨立客戶。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。

13. 預付款、按金及其他應收款項

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	752,676	278,233
預付款	302,263	247,128
其他應收款項	104,097	95,227
租金按金	18,232	16,477
其他	32,525	18,107
	<u>1,209,793</u>	<u>655,172</u>

14. 計息銀行及其他借款

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
即期：		
短期貸款		
— 有擔保	1,000	199,160
— 無抵押及無擔保	47,284	—
即期售後租回責任		
— 有抵押	147,289	51,727
即期長期銀行貸款		
— 有擔保	715,462	968,063
— 無抵押及無擔保	95,800	—
即期其他長期貸款		
— 有擔保	1,246,604	1,439,625
— 有抵押及有擔保	91,682	91,363
— 有抵押	77,770	28,949
	<u>2,422,891</u>	<u>2,778,887</u>
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	777,771	253,793
— 無抵押及無擔保	474,200	—
其他貸款		
— 有擔保	—	496,667
— 無抵押無擔保	600,000	—
— 有抵押	18,255	81,342
售後租回責任		
— 有抵押	102,938	—
	<u>1,973,164</u>	<u>831,302</u>
	<u>4,396,055</u>	<u>3,610,689</u>

	六月三十日 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元 (經審核)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	859,546	1,167,222
第二年	567,666	253,793
第三年至第五年(包括首尾兩年)	684,305	—
	<u>2,111,517</u>	<u>1,421,015</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	1,416,056	1,559,938
第二年	618,255	572,419
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	5,590
	<u>2,034,311</u>	<u>2,137,947</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	147,289	51,727
第二年	102,938	—
	<u>250,227</u>	<u>51,727</u>
	<u>4,396,055</u>	<u>3,610,689</u>

於二零一五年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣4,333,777,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,426,608,000元)，其中人民幣2,534,777,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,026,608,000元)已動用。

15. 優先票據

於二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500,000,000美元的優先票據(「二零一五年票據」)。二零一五年票據於香港聯合交易所有限公司上市。二零二零年票據按年利率6.125厘計息，於每年二月四日及八月四日每半年期末付息，並將於二零二零年二月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據可在以下情形下贖回：

- (1) 於二零一八年二月四日或之後，本公司可於一種或多種情形下以下文所載贖回價(以本金額的百分比列示)另加截至適用贖回日期(不包括當日)贖回二零一五年票據的應計及未付利息(如有)(倘於下文所示年度二月四日開始的十二個月期間贖回)贖回全部或任何部分二零一五年票據，視乎二零一五年票據持有人於相關記錄日期收取相關利息支付日利息的權利而定：

年度	贖回價
二零一八年	103.0625%
二零一九年及之後	101.53125%

- (2) 於二零一八年二月四日前任何時間，本公司可選擇按相等於贖回二零一五年票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價以及應計及未付的利息(如有)，贖回全部而非部分二零一五年票據。

- (3) 於二零一八年二月四日前任何時間，本公司可不時按贖回票據本金額106.125%的贖回價，另加截至贖回日期(不包括當日)的應計及未付利息(如有)，以股本發售中進行的一次或多次銷售本公司普通股的現金所得款項淨額，贖回最多35%的二零一五年票據本金總額，惟須符合若干條件。

於財務狀況表確認的二零一五年票據的計算如下：

	截至六月三十日止 六個月 二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面值	—
添置，扣除發行成本	2,974,364
匯兌調整	(9,100)
利息開支	84,797
於六月三十日的賬面值	<u>3,050,061</u>

提早贖回權視為並非與主合約有密切關係的嵌入衍生工具。本公司董事認為於初始確認時及於二零一五年六月三十日的上述提早贖回權的公平值微不足道。

16. 報告期後事項

於二零一五年七月一日，本公司就優車科技有限公司(主要從事帶駕專車服務)的2,500,000股A系列優先股訂立認購協議，總代價為125百萬美元。

於二零一五年八月十一日，本公司發行總面值為300百萬美元於二零二一年到期按年利率6.00厘計息的優先票據。

VII. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所列的守則條文，惟守則第A.2.1條除外，有關詳情載於下文。

目前，本公司董事會主席及行政總裁職位同時由陸正耀先生擔任。而這構成背離企業管治守則所載守則第A.2.1條，董事會認為，陸正耀先生同時擔任本公司董事會主席兼行政總裁對本集團的業務前景及運營效率有益。董事會認為，這架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力及授權平衡，原因是：(i)董事會作出決定須由本公司至少大多數董事(「董事」)批准，而董事會九名董事中有四名為獨立非執行董事，超過上市規則規定的三分之一，且彼等相信董事會中有著充分的制約與平衡；(ii)陸先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信職責，這要求(其中包括)其作為出於本公司的利益及符合本公司的最佳利益，並據此為本集團作出決策；及(iii)權利與授權的平衡由董事會的運作保證，董事會由經驗豐富且才幹突出的人士組成，彼等會定期開會討論影響本公司業務經營的問題。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策會在經董事會及高級管理層兩個層面的詳細討論後集體制定。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相分離。

VIII. 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。我們已向全體董事作出具體查詢，而董事確認彼等在二零一五年六月三十日止六個月期間及直至本公告日期一直遵守標準守則。

IX. 購買、出售或贖回上市股份

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

X. 綜合中期財務報表審閱

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務報表乃由職業會計師安永會計師事務所根據香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱。安永會計師事務所的審閱報告將載於遞交予本公司股東的中期報告內。

XI. 審核及合規委員會

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

審核及合規委員會已考慮及審閱未經審核二零一五年業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XII. 股息派付

董事會並無建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息。

XIII. 刊登中期業績及年度報告

本業績公告已於本公司網站 (www.zuche.com) 及香港聯合交易所網站刊登。載有上市規則附錄 16 所規定的所有相關資料的本公司二零一五年中期報告將於上述網站中予以刊登並將於適時寄發予本公司股東。

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

承董事會命
神州租車有限公司
主席兼行政總裁
陸正耀

香港，二零一五年八月二十日

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