

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)

二零一五年第三季度業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一五年九月三十日止九個月的未經審核綜合業績。

I. 財務信息摘要

	截至九月三十日止九個月		同比變動 %
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	
租賃收入	3,214	2,142	50%
總收入	3,646	2,651	38%
毛利	1,583	910	74%
毛利率 ⁽²⁾	49%	42%	+7pp
純利 ⁽³⁾	1,001	327	206%
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	2,043	1,233	66%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	64%	58%	+6pp
經調整純利 ⁽¹⁾	753	423	78%
經調整純利率 ⁽²⁾	23%	20%	+3pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.423	0.175	142%

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。
- (3) 有關詳情，請參閱本公告第 2 頁及第 11 頁。

II. 業務概覽

二零一五年前九個月，本集團繼續錄得強健的財務業績、穩步的增長及強勁的盈利能力。通過短租業務的穩健表現及與優車科技有限公司(「優車科技」)的合作，我們在中國高速發展的汽車出行領域成功把握增長機遇。租賃收入由二零一四年前九個月的人民幣2,141.8百萬元增加50.0%至二零一五年同期的人民幣3,213.6百萬元。

本公司持續專注於提升客戶體驗及優化成本結構。通過優化業務組合、提升運營槓桿及提高運營效率，我們進一步提高了盈利能力及利潤率。二零一五年前九個月，本公司錄得純利為人民幣1,000.9百萬元，包括認購優車科技優先股產生的公允值收益人民幣459.9百萬元(有關是次公允值收益的詳情，請參閱本公告第11頁及財務報表附註下的附註11(b))，並部分由以美元計值負債的未變現外匯虧損人民幣141.0百萬元所抵銷。經調整純利由二零一四年前九個月的人民幣423.5百萬元增加77.8%至二零一五年同期的人民幣753.0百萬元。經調整純利率及經調整EBITDA比率(即佔租賃收入的比例)分別由二零一四年前九個月的19.8%及57.6%增長至二零一五年前九個月的23.4%及63.6%。

截至二零一五年九月三十日，我們的總車隊達到93,204輛，而截至二零一四年末的總車隊則為63,522輛。截至二零一五年九月三十日，我們的運營車隊規模為86,423輛，而截至二零一四年末則為58,773輛。二零一五年前九個月，本公司合計出售6,682輛二手車，並錄得二手車出售毛利率負0.1%，顯示我們能夠按接近預估殘值的價格有效出售二手車的能力。截至二零一五年九月三十日，待售退役車隊的數量增至5,565輛，主要由於籌備建立試點准新車直銷計劃。

短租表現繼續符合預期，同專車服務的車隊協同效應不斷增強。我們的短租車隊規模由二零一四年末的43,836輛增至二零一五年九月三十日的58,789輛。二零一五年前九個月，單車日均收入(「單車日均收入」)為人民幣175元，同期車隊利用率由二零一四年同期的62.5%增至64.1%，仍然維持謹慎平衡以取得更多的車牌。

二零一五年一月，本公司與優車科技訂立戰略合作。該合作繼續為我們帶來可持續的財務回報、額外的車牌資源及更高的車隊效率。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存客戶、創造交叉銷售機會及提升規模效益。截至二零一五年九月三十日，我們持有優車科技若干優先股，佔其已發行及發行在外股份總額約9.85%，假設所有優先股均按1:1的兌換率轉化為普通股。截至二零一五年九月三十日，我們根據長租條款向優車科技租出的車輛共計18,916輛。此外，通過在工作日向優車科技出租短租車隊車輛，我們亦持續享有短租業務與專車服務之間的巨大協同效應。

車隊規模

	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	二零一五年 第三季度
期末車隊規模							
短租	34,645	37,195	41,511	43,836	49,346	54,797	58,789
長租	6,111	5,946	5,687	9,368	14,562	20,960	22,879
融資租賃	4,111	4,475	4,845	5,569	5,159	4,889	4,755
停運車隊	575	429	57	—	—	—	—
運營車隊總規模	45,442	48,045	52,100	58,773	69,067	80,646	86,423
待售退役車輛	5,062	2,342	3,321	3,497	2,352	2,685	5,565
持有待售的 車輛(庫存)	4,899	2,111	2,324	1,252	1,575	1,388	1,216
車隊總規模	55,403	52,498	57,745	63,522	72,994	84,719	93,204

截至二零一五年九月三十日，我們在中國各省共72個主要城市設有730個直營服務網點，包括250家門店及480個取還車點。我們的特許加盟商網絡已增長至在186個小城市擁有234個服務網點。

III. 策略信息摘要

二零一五年前九個月，我們繼續貫徹執行公司策略，致力於成為中國領先的汽車出行服務提供商。我們在繼續加強中國汽車租賃市場絕對領先地位的同時，在產業鏈拓展方面也取得了顯著成果。展望未來，我們相信汽車相關行業正面臨重大變革，我們已作出策略性定位，以更好地把握變革帶來的全新增長機遇。

我們注意到中國兩個不同市場正在分別同時形成兩種迥異的趨勢。首先，在一二線城市，客戶正日益習慣於汽車共享，這一趨勢正對傳統購車理念產生破壞性影響。汽車共享主要包括自駕租車及專車服務。其次，在三四線城市，由於交通基礎設施及出行解決方案有限，購買汽車仍然是協助人民生活水準提高的重要部分。我們亦預計，該等城市對二手車的需求也會隨之迅速增加。

通過與優車科技的全面合作，我們正在建立智能化大型車隊管理平台，提供全面的汽車出行解決方案。這樣的轉變將有助於我們把握自駕及專車市場的增長機遇。通過技術創新及我們深厚的行業經驗，這一轉變將促使我們進一步大幅提升車隊效率及利用率，同時建立更大的成本優勢。

作為我們拓展價值鏈策略的重要一環，今年十月，我們在八個三線城市試點開設線下門店，構建二手車自有直銷及服務網絡。我們的目標是成為中國二手車B2C第一品牌。我們相信，神州的品牌溢價和高質量產品及服務將幫助我們實現更高的車輛殘值、更好地管理租賃車輛整個生命週期以及把握中國二手車市場的增長潛力。

展望未來，我們將繼續擁抱技術創新，致力於為客戶提供更加可靠、便利及物有所值的出行解決方案。

IV. 管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至九月三十日止九個月			
	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	2,316,911	72.1%	1,711,489	79.9%
長租	816,563	25.4%	351,972	16.4%
融資租賃	25,853	0.8%	32,702	1.5%
其他收入	54,296	1.7%	45,608	2.2%
租賃收入總額	3,213,623	100.0%	2,141,771	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	二零一五年	二零一五年	二零一五年
	九個月	九個月	第一季度	第二季度	第三季度	第一季度	第二季度	第三季度
平均每日租車隊 ⁽¹⁾	36,874	49,413	35,130	36,068	39,376	47,099	47,117	53,949
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	277	274	281	273	277	275	276	271
利用率 ⁽³⁾ (%)	62.5%	64.1%	60.9%	62.6%	63.7%	63.7%	64.1%	64.5%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	173	175	171	171	177	175	177	175

附註：

- 平均每日短租車隊乃按一定期間我們運營中的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。

- (3) 車隊利用率按我們車輛作短租的總出租天數除以運營中的短租車輛總天數計算。在計算車隊利用率時，「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。
- (4) 單車日均收入指每輛短租車的平均每日租金收入，按一定期間的平均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二零一四年前九個月的人民幣2,141.8百萬元增長50.0%至二零一五年同期的人民幣3,213.6百萬元。

- **短租**。短租收入同比增長35.4%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣2,316.9百萬元，主要受短租車隊規模擴大推動。二零一五年前九個月及第三季度，我們的單車日均收入維持穩定，為人民幣175元。二零一五第三季度及前九個月，利用率分別為64.5%及64.1%。
- **長租**。長租收入同比增長132.0%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣816.6百萬元。長租車隊規模由二零一四年九月三十日的5,687輛增至二零一五年九月三十日的22,879輛。截至二零一五年九月三十日，我們繼續增加向優車科技提供的長租車輛至18,916輛，並縮減面向傳統機構客戶的車隊規模。
- **融資租賃**。融資租賃收入由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣32.7百萬元減少20.9%至截至二零一五年同期的人民幣25.9百萬元。自二零一五年初起，我們向特許加盟商推出一年期的分期付款計劃而非先前的兩年期融資租賃計劃。
- **其他收入**。截至二零一五年九月三十日止九個月的其他收入為人民幣54.3百萬元，而於截至二零一四年同期則為人民幣45.6百萬元。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至九月三十日止九個月			
	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)			
租賃車輛折舊	660,163	20.5%	516,525	24.1%
直接運營成本				
— 工資成本	284,755	8.9%	260,176	12.1%
— 門店開支	112,828	3.5%	93,994	4.4%
— 保險費	168,466	5.2%	109,677	5.1%
— 維修及保養費	108,585	3.4%	75,203	3.5%
— 燃料開支	60,997	1.9%	56,782	2.7%
— 其他	234,539	7.3%	137,970	6.4%
直接運營成本總額	970,170	30.2%	733,802	34.3%
汽車租賃成本總額	<u>1,630,333</u>	<u>50.7%</u>	<u>1,250,327</u>	<u>58.4%</u>

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九月三十日止九個月的24.1%降至截至二零一五年九月三十日止九個月的20.5%。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；(iii) 部分車型的殘餘價值有所提高，被(iv) 另外部分車型殘餘價值降低所抵銷。

租賃服務的直接運營成本。折舊開支佔我們租賃收入的百分比由截至二零一四年九月三十日止九個月的34.3%降至截至二零一五年九月三十日止九個月的30.2%。該下降主要是由於運營槓桿的提高及運營效率的提升。

二手車銷售(收入及成本)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣	二零一四年 人民幣
二手車銷售收入	431,892	509,575
二手車銷售成本	<u>432,452</u>	<u>491,325</u>
成本佔二手車銷售收入的百分比	100.1%	96.4%
出售的二手車數量	6,682	8,469
—包括通過分期付款計劃賣給特許加盟商的二手車	1,183	—
通過融資租賃處置予特許加盟商的二手車數量	<u>—</u>	<u>4,286</u>
處置的二手車數量總數	<u><u>6,682</u></u>	<u><u>12,755</u></u>

二零一五年第三季度，集團共處置1,668輛二手車，去年同期處置1,033輛。第三季度通常是汽車租賃業務旺季，退出經營的車輛較少。

截至二零一五年及二零一四年九月三十日止九個月，二手車銷售成本佔收益的比率分別為100.1%及96.4%。二手車銷售成本指處置我們車隊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(包括處置二手車及有效估計殘餘價值)的整個過程。

毛利

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	1,583,290	891,444
汽車租賃業務毛利率	49.3%	41.6%
二手車銷售毛利／(虧損)	(560)	18,250
二手車銷售毛利／(虧損)率	(0.1)%	3.6%
總毛利	1,582,730	909,694
總毛利率佔租賃收入的百分比	49.3%	42.5%

我們汽車租賃業務的總毛利由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣891.4百萬元增長77.6%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣1,583.3百萬元。我們汽車租賃業務的總毛利率(即佔租賃收入的百分比)由截至二零一四年九月三十日止九個月的41.6%上升至截至二零一五年九月三十日止九個月的49.3%，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。

銷售及營銷開支

	截至九月三十日止九個月			
	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	13,283	0.4%	13,468	0.6%
廣告開支	31,027	1.0%	39,172	1.8%
以股份為基礎的薪酬	966	0.1%	1,598	0.1%
其他	10,399	0.3%	10,276	0.5%
總計	55,675	1.8%	64,514	3.0%

銷售及營銷開支由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣64.5百萬元減少13.7%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣55.7百萬元。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比由截至二零一四年九月三十日止九個月的3.0%下降至截至二零一五年九月三十日止九個月的1.7%。該下降主要是由於我們已確立的品牌知名度、移動交易量增加及運營槓桿提高。

行政開支

	截至九月三十日止九個月			
	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	136,366	4.2%	101,539	4.7%
辦公開支	41,565	1.3%	29,433	1.4%
租賃開支	16,305	0.5%	15,715	0.7%
以股份為基礎的薪酬	69,737	2.2%	49,071	2.3%
其他	71,033	2.2%	51,697	2.5%
總計	335,006	10.4%	247,455	11.6%

行政開支由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣247.5百萬元增長35.4%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣335.0百萬元。工資成本的增加與IT及研發能力的增強相關。辦公開支相對較高主要是由於我們在天津的營運中心。行政開支佔租賃收入的百分比由截至二零一四年九月三十日止九個月的11.6%減少至截至二零一五年九月三十日止九個月的10.4%。該變動與我們的業務擴張一致並反映規模經濟及運營槓桿提高。

其他收入及開支淨額

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	20,388	13,003
與以美元計值的貸款有關的未變現外匯虧損	(140,991)	—
與公司重組有關的未變現外匯虧損	—	(18,050)
變現外匯收益／(虧損)淨額	59,333	2,040
優車科技可贖回優先股的公允值收益	459,922	—
出售其他物業、廠房及設備項目的 (虧損)／收益	(61)	47
其他	(1,751)	8,206
	<u>396,840</u>	<u>5,246</u>

截至二零一五年九月三十日止九個月，其他收入及開支收益淨額為人民幣396.8百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月則為人民幣5.2百萬元。二零一五年的收益淨額乃主要由於就我們認購優車科技優先股獲得的優車科技優先股公允值收益人民幣459.9百萬元，而該公允值收益對我們的運營收入沒有影響(有關詳情，請參閱財務報表附註下的附註11(b))，連同利息收入人民幣20.4百萬元，變現外匯受益人民幣59.3百萬元，與部分由未變現外匯虧損人民幣141.0百萬元所抵銷。

財務成本。財務成本由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣234.7百萬元增長69.0%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣396.6百萬元，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。

除稅前純利。除稅前純利由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣368.3百萬元增長223.8%至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣1,192.3百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣41.7百萬元增至截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣191.4百萬元，乃由於本集團的盈利能力提高。

除稅後純利。由於上述原因，我們於截至二零一五年及二零一四年九月三十日止九個月分別錄得純利人民幣1,000.9百萬元及人民幣326.6百萬元。

經調整純利。截至二零一五年及二零一四年九月三十日止九個月，經調整純利分別為人民幣753.0百萬元及人民幣423.5百萬元。經調整純利率佔租賃收入的百分比由截至二零一四年九月三十日止九個月的19.8%上升至截至二零一五年九月三十日止九個月的23.4%。

經調整EBITDA。截至二零一五年及二零一四年九月三十日止九個月，經調整EBITDA分別為人民幣2,043.1百萬元及人民幣1,232.9百萬元。經調整EBITDA比率佔租賃收入的百分比由截至二零一四年九月三十日止九個月的57.6%上升至截至二零一五年九月三十日止九個月的63.6%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一五年 九月三十日	二零一四年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總值	17,082.0	9,842.3
負債總額	10,412.5	4,252.7
權益總額	6,669.5	5,589.6
現金及現金等價物	2,691.8	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	2,744.9	2,475.5
計息銀行及其他借款－即期	2,310.5	2,778.9
計息銀行及其他借款－非即期	2,343.6	831.8
優先票據	5,001.3	—
債務總額	9,655.4	3,610.7
債務淨額(債務總額減現金總額)	6,910.5	1,135.2

現金

截至二零一五年九月三十日止九個月，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及八月發行債券的所得款項淨額為業務營運及車隊擴張提供資金。

截至二零一五年九月三十日止九個月，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。於二零一五年九月三十日，我們擁有現金及現金等價物人民幣2,691.8百萬元及受限制現金人民幣53.1百萬元。

貿易應收款項

於二零一五年九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877.8百萬元及人民幣236.4百萬元。貿易應收款項增加主要是由於(i)於90天的付款期限內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車實行分期付款計劃。優車科技按計劃支付。

資本開支

我們的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一五年九月三十日止九個月，我們購置約人民幣4,914.1百萬元的租賃車輛(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214.4百萬元。

借款

於二零一五年九月三十日，我們的債務總額為人民幣9,655.4百萬元，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。於二零一五年九月三十日，即期債務部分為人民幣2,310.5百萬元，佔債務總額的23.9%。按照二零一五年九月三十日的還款時間表，我們須於二零一五年第四季度合共償還約人民幣1,067.8百萬元。

於二零一五年第三季度，我們進一步增強我們的信用狀況並將我們的資金來源多元化以支持業務的可持續增長。於二零一五年七月，三大國際評級機構再次確認了我們的信用評級，穆迪、標準普爾及惠譽分別對我們作出Ba1、BB+及BB+的評級。於二零一五年八月，我們成功完成第二次國際債券發售，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」）。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。於二零一五年八月二十八日，我們與八家銀行訂立里程碑式的人民幣13億元無抵押3年期境內人民幣銀團條款貸款融資，其中七家銀行為國外銀行。提款期限為一年，我們將根據資金需求進行提款。此乃為我們進一步擴展境內銀行以外的人民幣借貸能力的里程碑交易。截至二零一五年九月三十日，我們的商業銀行夥伴擴展至超過40家銀行。

V. 非國際財務報告準則財務對賬

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整純利淨額		
純利淨額	1,000,881	326,623
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	71,021	51,265
優先股的公允值收益	(459,922)	—
與企業重組相關的外匯虧損	—	18,050
首次公開發售相關開支	—	27,557
與以美元計值的貸款相關的未變現外匯虧損	140,991	—
	<u>752,971</u>	<u>423,495</u>
經調整純利淨額	752,971	423,495
經調整淨純利率		
(佔租賃收入的百分比)	23.4%	19.8%

截至九月三十日止九個月
二零一五年 二零一四年
(人民幣千元，百分比除外)

B. 經調整 EBITDA

呈報 EBITDA 計算

除稅前純利	1,192,325	368,275
就下列各項作出調整：		
財務成本	396,564	234,696
銀行存款利息收入	(20,388)	(13,003)
租賃車輛折舊	660,163	516,525
其他物業、廠房及設備折舊	24,575	21,476
其他無形資產攤銷	7,672	6,470
預付土地租賃款項攤銷	849	126
貿易應收款項減值	29,237	1,480
呈報 EBITDA	2,290,997	1,136,045

呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比) 71.3% 53.0%

經調整 EBITDA 計算

呈報 EBITDA	2,290,997	1,136,045
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	71,021	51,265
優先股的公允值收益	(459,922)	—
與企業重組相關的外匯虧損	—	18,050
首次公開發售相關開支	—	27,557
與以美元計值的貸款相關的未變現外匯虧損	140,991	—
經調整 EBITDA	2,043,087	1,232,917

經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入的百分比) 63.6% 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（詳情載於本公司日期為二零一四年九月八日所發佈招股章程「歷史、重組及公司架構」一節）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

未經審核九個月簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止九個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		3,213,623	2,141,771
二手車銷售收入		431,892	509,575
總收入	4	3,645,515	2,651,346
租賃車輛折舊		(660,163)	(516,525)
租賃服務的直接運營成本		(970,170)	(733,802)
二手車銷售成本		(432,452)	(491,325)
毛利		1,582,730	909,694
其他收入及開支淨額	4	396,840	5,246
銷售及分銷開支		(55,675)	(64,514)
行政開支		(335,006)	(247,455)
財務成本		(396,564)	(234,696)

未經審核九個月簡明綜合損益表(續)

	附註	截至九月三十日止九個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前純利	5	1,192,325	368,275
所得稅開支	6	<u>(191,444)</u>	<u>(41,652)</u>
期內純利		<u>1,000,881</u>	<u>326,623</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u>1,000,881</u>	<u>326,623</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	7	<u>0.423</u>	<u>0.175</u>
攤薄(人民幣元)	7	<u>0.411</u>	<u>0.170</u>
期內純利		<u>1,000,881</u>	<u>326,623</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		<u>1,000,881</u>	<u>326,623</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u>1,000,881</u>	<u>326,623</u>

未經審核九個月簡明綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一五年 九月三十日 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	8	9,541,709	5,234,194
其他物業、廠房及設備	9	301,724	213,804
融資租賃應收款項－非即期	10	50,605	132,782
租賃車輛預付款		41,462	440,910
預付土地租賃款項		62,422	6,907
商譽		6,560	6,224
其他無形資產		159,573	158,179
於可贖回優先股的投資	11	1,704,930	—
租金按金		5,466	4,626
借款按金		30,000	—
受限制現金		—	53,129
遞延稅項資產		4,342	573
非流動資產總值		11,908,793	6,251,328
流動資產			
存貨		128,904	121,905
貿易應收款項	12	877,755	236,407
預付款、按金及其他應收款項	13	1,314,897	655,172
可供出售投資		—	1,070,000
融資租賃應收款項－即期	10	106,726	155,072
受限制現金		53,129	—
現金及現金等價物		2,691,838	1,352,435
流動資產總值		5,173,249	3,590,991
流動負債			
貿易應付款項		103,132	24,671
其他應付款項及應計費用		288,053	326,813
客戶墊款		228,766	192,771
計息銀行及其他借款	14	2,310,486	2,778,887
應付股東款項		1,304	6,707
應付所得稅		31,325	38,999
流動負債總額		2,963,066	3,368,848
流動資產淨額		2,210,183	222,143
總資產減流動負債		14,118,976	6,473,471

未經審核九個月簡明綜合財務狀況表(續)

		於	
		二零一五年	二零一四年
		九月三十日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(經審核)
資產總值減流動負債		14,118,976	6,473,471
非流動負債			
優先票據	15	5,001,278	—
計息銀行及其他借款	14	2,343,561	831,802
就車輛租賃所收按金		6,042	14,777
遞延稅項負債		98,535	37,308
非流動負債總額		<u>7,449,416</u>	<u>883,887</u>
資產淨值		<u>6,669,560</u>	<u>5,589,584</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		146	145
儲備		5,841,507	5,762,413
保留純利／(累計虧損)		827,907	(172,974)
權益總額		<u>6,669,560</u>	<u>5,589,584</u>

未經審核九個月簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前純利	1,192,325	368,275
就以下經營活動進行調整：		
貿易應收款項減值	29,237	1,480
租賃車輛折舊	660,163	516,525
優先股公允值收益	(459,922)	—
其他物業、廠房及設備折舊	24,575	21,476
出售其他物業、廠房及設備的虧損／(收益)	61	(47)
出售附屬公司的虧損	—	417
其他無形資產攤銷	7,672	6,470
預付土地租賃款項攤銷	849	126
未變現外匯虧損	140,991	18,050
以權益結算的購股權開支	71,021	51,265
財務成本	396,564	234,696
利息收入	(20,388)	(13,003)
	<u>2,043,148</u>	<u>1,205,730</u>
租賃車輛增加淨額	(4,967,678)	(813,699)
貿易應收款項增加／(減少)	(670,585)	(76,260)
存貨減少／(增加)	(6,999)	103,637
預付款項及其他應收款項增加	(260,386)	(170,847)
貿易應付款項增加／(減少)	78,461	3,977
應付股東款項增加	(5,403)	17,022
客戶墊款增加／(減少)	35,995	136,089
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(21,882)	(55,352)
融資租賃應收款項減少／(增加)	130,523	(151,598)
已付稅項	(127,764)	(9,655)
	<u>(3,772,570)</u>	<u>189,044</u>
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(3,772,570)	189,044

未經審核九個月簡明綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
購買其他物業、廠房及設備	(147,561)	(75,928)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	26	3,197
預付土地租賃款項增加	(57,809)	—
購買其他無形資產	(9,066)	(16,461)
收購附屬公司，扣除所收購現金	(255)	(1,321)
出售可供出售投資	1,570,000	150,000
購買可供出售投資	(500,000)	(180,000)
於可贖回優先股的投資增加	(1,245,008)	—
已收利息	21,100	13,003
投資活動所用現金流量淨額	(368,573)	(107,510)
融資活動所得現金流量		
受限制現金	—	(51,299)
借款按金	(30,000)	—
銀行及其他借款所得款項	2,898,416	1,612,618
償還銀行及其他借款	(1,887,298)	(1,418,712)
股東所得款項	—	195,277
優先票據所得款項	4,820,605	—
償還優先票據利息	(93,670)	—
發行普通股所得款項	—	3,183,306
行使購股權所得款項	8,074	—
償還關聯方款項	—	(133,542)
已付利息	(247,170)	(221,922)
融資活動所得現金流量淨額	5,468,957	3,165,726

未經審核九個月簡明綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
現金及現金等價物減少淨額	1,327,814	3,247,260
期初現金及現金等價物	1,352,435	841,835
外匯匯率變動影響淨額	11,589	(793)
	<u>2,691,838</u>	<u>4,088,302</u>
期末現金及現金等價物	<u>2,691,838</u>	<u>4,088,302</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

未經審核九個月簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一五年九月三十日的九個月簡明綜合財務狀況表及相關當期九個月簡明綜合損益表、當期的九個月簡明綜合現金流量表)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」編製。

未經審核九個月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，故應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

編製九個月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：

本集團於九個月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九個月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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
短租收入	2,316,911	1,711,489
長租收入	816,563	351,972
融資租賃收入	25,853	32,702
二手車銷售收入	431,892	509,575
特許經營相關收入	2,773	10,110
其他收入	51,523	35,498
	<u>3,645,515</u>	<u>2,651,346</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	20,388	13,003
外匯虧損淨額	(81,658)	(16,010)
可贖回優先股公允值收益	459,922	—
出售其他物業、廠房及設備項目(虧損)/收益	(61)	47
其他	(1,751)	8,206
	<u>396,840</u>	<u>5,246</u>

5. 除稅前純利

本集團的除稅前純利乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	432,452	491,325
租賃車輛折舊	660,163	516,525
其他物業、廠房及設備折舊	24,575	21,476
確認預付土地租賃款項	849	126
其他無形資產攤銷*	7,672	6,470
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	46,792	39,795
— 汽車租賃	46,170	28,366
工資及薪金	345,626	303,277
以權益結算的購股權開支	71,072	51,265
退休金計劃供款**	88,778	71,906
保險開支	168,466	109,677
維修及保養	108,585	75,203
匯兌(收益)／虧損	81,658	16,010
核數師薪酬	3,000	6,000
貿易應收款項減值	29,237	1,480
出售其他物業、廠房及設項目虧損／(收益)	61	(47)
廣告及推廣開支	31,027	39,172
可贖回優先股投資公允值收益	459,922	—

* 截至二零一四年及二零一五年九月三十日止九個月的其他無形資產攤銷計入九個月簡明綜合損益表的「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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅：		
中國大陸	133,986	43,450
遞延稅項	<u>57,458</u>	<u>(1,798)</u>
期內稅項開支總額	<u><u>191,444</u></u>	<u><u>41,652</u></u>

根據開曼群島及英屬處女群島(「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)應課稅純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純利。

適用於除稅前純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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前純利	1,192,325	368,275
按 25% 的中國法定稅率課稅	298,081	92,069
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	(63,751)	19,289
未確認遞延稅項資產的動用	(41,381)	(70,170)
享有優惠稅率的中國實體	(18,227)	—
不可扣減稅項開支	2,829	464
就視為收入的預扣稅	13,893	—
期內開支總額	<u>191,444</u>	<u>41,652</u>

截至二零一五年九月三十日止九個月期間，本集團的實際稅率為 16.1% (截至二零一四年九月三十日止九個月期間：11.31%)。

7. 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純利及期內已發行股普通股(截至二零一四年九月三十日止九個月：1,867,220,070 股普通股)的加權平均數 2,366,409,113 股計算，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純利計算。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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔純利，		
用於計算每股基本盈利	1,000,881	326,623
股份		
期內已發行普通股加權平均數，		
用於計算每股基本盈利	2,366,409,113	1,867,220,070
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>71,354,646</u>	<u>57,994,303</u>
	<u>2,437,763,759</u>	<u>1,925,214,373</u>

8. 租賃車輛

	截至九月三十日止九個月	
	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	(1,186,218)	(991,786)
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	5,395,608	1,463,299
出售及轉撥至存貨	(425,598)	(264,070)
轉撥至融資租賃	(2,332)	(385,530)
期內計提折舊	<u>(660,163)</u>	<u>(516,525)</u>
於九月三十日，扣除累計折舊	<u>9,541,709</u>	<u>4,321,130</u>
於九月三十日：		
成本	11,083,352	5,428,765
累計折舊	(1,541,643)	(1,107,635)
賬面淨值	<u>9,541,709</u>	<u>4,321,130</u>

於二零一五年九月三十日，賬面值為人民幣119,273,000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。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一五年九月三十日止九個月，本集團以人民幣112,582,000元(截至二零一四年九月三十日止九個月：人民幣151,452,000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24,575,000元(截至二零一四年九月三十日止九個月：人民幣21,476,000元)。

截至二零一五年九月三十日止九個月，本集團已出售賬面淨值為人民幣87,000元的資產(截至二零一四年九月三十日止九個月：人民幣3,150,000元)。

於二零一五年九月三十日，本集團正在取得賬面淨值約為人民幣132,525,000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。

10. 融資租賃應收款項

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

	於	
	九月三十日 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	188,849	360,278
未賺取財務收入	(31,518)	(72,424)
融資租賃應收款項總淨值	<u>157,331</u>	<u>287,854</u>
減：即期部分	<u>106,726</u>	<u>155,072</u>
非即期部分	<u>50,605</u>	<u>132,782</u>

截至二零一五年九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：

	於	
	九月三十日 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	131,347	204,492
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>57,502</u>	<u>155,786</u>
	<u>188,849</u>	<u>360,278</u>

截至二零一五年九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最低租賃付款的現值載列如下：

	於	
	九月三十日 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	106,726	155,072
第二年至第五年(包括首尾兩年)	50,605	132,782
	<u>157,331</u>	<u>287,854</u>

11. 於可贖回優先股的投資

	於	
	九月三十日 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)
於可贖回優先股的投資		
— 中國非上市公司	1,704,930	—

(a) 搜車控股有限公司(「大搜車」)

於二零一五年四月，本集團以總代價26.49百萬美元(相當於約人民幣161,828,000元)認購大搜車的可贖回優先股，大搜車為一家非上市公司，主要從事提供二手車交易的在線平台及相關專業服務。根據認購協議，有關優先股的贖回價經協定不低於其原認購價。投資可贖回優先股後，本集團於二零一五年九月三十日持有大搜車的19.91%股權(經轉換)。本公司董事認為，本集團對大搜車並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於大搜車可贖回優先股的投資(混合式合約，即主體債務加嵌入式轉換衍生工具)為按公允值計入損益的金融資產。由於轉換期權不得使用公允值計量，整份混合式合約(主體債務+轉換期權)於報告期末被視為無法可靠計量。因此，於大搜車的投資按成本減減值計量。於二零一五年九月三十日，本公司董事認為，於大搜車的投資並無減值跡象。

(b) 優車科技有限公司(「優車科技」)

於二零一五年七月一日，本集團(及其他方)與優車科技訂立A系列優先股認購協議，據此，本集團同意以代價125.0百萬美元認購優車科技的2,500,000股A系列優先股。於二零一五年九

月十六日，本集團(及其他方)與優車科技訂立B系列優先股認購協議，據此，本集團同意以代價50.0百萬美元認購443,263股B系列優先股。假設所有A系列及B系列優先股均按1:1的轉換率悉數轉化為優車科技的普通股，則本公司將持有優車科技已發行及流通在外股份總數約9.85%。本公司董事認為，本集團對優車科技並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於優車科技優先股的投資(混合式合約，即主體債務加嵌入式轉換衍生工具)為按公允值計入損益的金融資產。非上市優先股按公允值計量且分類為第二級公允值計量。於優車科技的投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。經參考優車科技於二零一五年九月向不同投資者發行的B系列優先股的實際價格後，本集團於優車科技B系列優先股投資的公允值乃基於實際交易價格釐定，而於優車科技A系列優先股投資的公允值乃基於市場法(Back-solve法)釐定。截至二零一五年九月三十日止九個月的相關公允值收益人民幣459,922,000元(截至二零一四年九月三十日止九個月：零)已於「其他收入/(虧損)」項下確認為損益。

12. 貿易應收款項

	於	
	九月三十日 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	908,505	262,261
減值撥備	(30,750)	(25,854)
	<u>877,755</u>	<u>236,407</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。鑒於前述理由且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。

於二零一五年九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：

	於	
	九月三十日 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	756,581	156,525
三至六個月	63,910	38,998
六至十二個月	57,264	40,884
	<u>877,755</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：

	於	
	九月三十日 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	708,886	130,284
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	110,041	57,749
逾期三個月至一年	56,209	46,263
	<u>875,136</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

	於	
	九月三十日 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	872,069	278,233
預付款	285,595	247,128
其他應收款項	112,693	95,227
租金按金	20,599	16,477
其他	23,941	18,107
	<u>1,314,897</u>	<u>655,172</u>

14. 計息銀行及其他借款

	於	
	九月三十日 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	1,500	199,160
— 無抵押及無擔保	145,907	—
即期售後租回責任		
— 有抵押	149,538	51,727
即期長期銀行貸款		
— 有擔保	656,145	968,063
— 無抵押及無擔保	142,700	—
即期其他長期貸款		
— 有擔保	1,046,160	1,439,625
— 有抵押及有擔保	91,841	91,363
— 有抵押	76,695	28,949
	<u>2,310,486</u>	<u>2,778,887</u>

	於	
	九月三十日 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)
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	1,039,681	253,793
— 無抵押及無擔保	627,300	—
其他貸款		
— 有擔保	—	496,667
— 無抵押及無擔保	600,000	—
— 有抵押	11,969	81,342
售後租回責任		
— 有抵押	64,611	—
	<u>2,343,561</u>	<u>831,302</u>
	<u>4,654,047</u>	<u>3,610,689</u>

	於	
	九月三十日 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	946,252	1,167,222
第二年	993,294	253,793
第三年至第五年(包括首尾兩年)	673,687	—
	<u>2,613,233</u>	<u>1,421,015</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	1,214,696	1,559,938
第二年	611,969	572,419
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	5,590
	<u>1,826,665</u>	<u>2,137,947</u>

	於	
	九月三十日 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)
售後租回責任：		
一年內或即期	149,538	51,727
第二年	64,611	—
	<u>214,149</u>	<u>51,727</u>
	<u>4,654,047</u>	<u>3,610,689</u>

於二零一五年九月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣7,261,039,162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2,732,539,162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

(1) 二零一五年票據(A)

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(A)」)。二零一五年票據(A)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。二零一五年票據(A)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(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 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(A)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(A)，視乎二零一五年票據(A)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%

- (ii) 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(A)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(A)。
- (iii) 於二零一八年二月四日前任何時間，本公司可不時按贖回二零一五年票據(A)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(A)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(A)的計算如下：

	截至二零一五年 九月三十日止 九個月 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	111,418
利息開支	136,969
利息開支付款	(93,670)
	<hr/>
於九月三十日的賬面值	<u><u>3,129,081</u></u>

提早贖回權視為與主合約無密切關係的嵌入衍生工具。本公司董事認為上述提早贖回權於二零一五年九月三十日初始確認時的公允值微不足道。

(2) 二零一五年票據(B)

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(「二零一五年票據(B)」)。二零一五年票據(B)於聯交所上市。二零一五年票據(B)按年利率6.00厘計息，於每年二月十一日及八月十一日每半年期末付息，並將於二零二一年二月十一日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據(B)可在以下情形下贖回：

於二零一八年八月十一日或之後，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(B)的應計及未付利息(如有)(倘於下文所示年度八月十一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(B)，視乎二零一五年票據(B)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	103.0%
二零一九年及之後	101.5%

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	截至二零一五年 九月三十日 止九個月 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	1,846,241
匯兌調整	8,922
利息開支	17,034
利息開支付款	—
於九月三十日的賬面值	<u><u>1,872,197</u></u>

提早贖回權視為與主合約有密切關係的嵌入衍生工具。

VII. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。於截至二零一五年九月三十日止九個月，本公司一直遵守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）其根據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，而董事確認彼等在截至二零一五年九月三十日止九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

於截至二零一五年九月三十日止九個月，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. 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條及企業管制守則第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(即李曉耕女士)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截至二零一五年九月三十日止九個月的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，截至二零一五年九月三十日止九個月的業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XI. 刊登業績

本業績公告已於本公司網站(www.zuche.com)及聯交所網站刊登。

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

本公司股東及潛在投資者務請注意，本公告中的資料乃基於尚未經本集團核數師安永會計師事務所審核或審閱的本集團管理賬目。編製管理賬目時採用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團的年度財務報表所採用的會計政策相符。本公告所載的任何前瞻性陳述並非未來表現的保證，而是根據現有觀點及假設所作出，當中涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，其中大部分均非本集團所能控制且難以預測，故將會或可能造成實際業績與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績或發展有重大差異。因此，該等資料乃作為暫時性資料提供予股東及潛在投資者，僅作參考用途。上文所示數據並不構成亦不得被詮釋為購買或出售本集團任何證券或金融工具的邀請或要約，其亦非旨在提供任何投資服務或意見。本公司股東及投資者買賣本公司證券時務須謹慎行事，並避免不恰當地依賴該等資料。如有任何疑問，投資者應尋求專業人士或財務顧問的專業意見。

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，二零一五年十一月十七日

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、黎輝先生、James Peter Mueller 先生及李曉耕女士；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。