

2015

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	獎項及企業社會責任
7	財務信息摘要
8	業務回顧及戰略
12	管理層討論及分析
25	董事及高級管理層簡介
34	企業管治報告
46	董事會報告
65	獨立核數師報告
67	綜合損益表
68	綜合全面收益表
69	綜合財務狀況表
71	綜合權益變動表
72	綜合現金流量表
75	財務報表附註
167	五年財務資料概要
168	公司資料

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二零一五年十二月三十一日止年度(「呈報期」)之年度業績。

二零一五年，中國宏觀經濟繼續結構性調整，國內生產總值增速降至6.9%；另一方面，居民消費性開支仍保持了較高的增長，對國內生產總值的貢獻達到66.4%。在汽車出行領域，我們正站在世紀變革前；汽車技術革命和互聯網技術革命正在推動汽車相關產業的變革，引發消費習慣的變化和汽車生態圈的重塑。

在這樣的大背景下，神州租車再次取得優異的財務及經營業績。業務的良性增長和持續強勁的盈利能力主要得益於本公司清晰的商業模式、持續的創新以及強大的執行力。二零一五年全年，本公司租車收入同比增長53%，經調整淨利潤增長68%，淨利潤率達到21.5%的歷史新高。

過去一年，在短租業務領域，本公司持續鞏固和加強行業絕對領導地位，展現強大的盈利能力。行業龍頭地位賦予本公司巨大的成本優勢及強大的定價權，使公司得以維持高利潤率。二零一五全年，本公司經調整EBITDA利潤率達62.8%，同比增長6個百分點。憑藉行業極高的進入壁壘和本公司獨特的競爭策略，管理層相信本公司將繼續保持中國租車市場絕對領導地位。

二零一五年內，本公司見證了兩個趨勢在中國的興起和快速發展。首先，在一二線城市，汽車共享日漸流行，衝擊並且逐步替代汽車購買的消費習慣。其次，三四線城市正逐步成為汽車購買的主要市場。

二零一五年一月，本公司與優車科技達成長期戰略合作，推出聯名品牌「神州專車」並通過長短租兩種形式向其提供運營車輛。優車科技則通過採用「專業司機，專業車輛」的B2C模式，為客戶提供安全、舒適和標準化的高品質專車服務。該業務模式具有獨特的競爭優勢，同時具備較高的進入門檻。過去一年，優車科技已成長為中高端專車服務領域的市場領導者，其優質的客戶體驗獲得了消費者的高度認可。

通過與優車科技的戰略合作，本公司能夠為一二線城市客戶的汽車出行需求提供全方位的解決方案，同時把握住短租自駕和專車服務市場的增長機遇。此次合作為神州租車帶來多重裨益，包括鎖定的長期財務回報、車隊管理效率的提高、額外的牌照資源及巨大的戰略價值。我們預期，隨著不斷提升客戶體驗和優化運營效率，神州優車將會取得更加優異的經營和財務業績。我們相信其健康發展將為本公司提供更強的增長動力。

主席報告

同時，本公司一直在積極探索二手車市場。去年十月，本公司啟動了二手車 B2C 模式的試點。我們相信這一舉措能夠令本公司實現更高的車輛殘值，更好地管理租賃車輛的整個生命週期。

除業務突破外，神州租車在過去一年進一步增強本公司信用狀況、多元化融資渠道，這對資本密集型產業參與者而言相當重要。二零一五年一月，三大國際信用評級機構對神州租車做出 BB+ 或同等評級。本公司發行的 2020 年到期 5 億美元優先債獲得權威財經資訊機構 Global Capital 和國際金融評論(亞洲)評選的「亞洲區域最佳高收益債券」及「年度最佳高收益債券」。二零一五年內，本公司在國內市場繼續保持強勁的融資能力，與超過 40 家商業銀行或財務機構維持良好關係。

展望

展望二零一六年，本公司管理層堅信中國租車市場仍處於早期、市場滲透率相比發達國家偏低，租車行業將持續較為穩定的自然增長。管理層也注意到，短租自駕需求的增長一定程度上受到快速崛起的共享出行服務影響。對此，本公司正在努力提高執行力、加強新客戶獲取。本公司將堅持通過進一步發揮規模效應，優化成本結構和提升客戶體驗，提高自身競爭力及盈利能力。

過去一年，本公司在戰略佈局上邁出了重要的一步，向外界展示了我們通過科技創新實施價值鏈擴張戰略的決心與能力。本集團堅持主動迎接變革，進一步致力於技術和業務模式的創新。本集團的目標是以 B2C 模式為切入點，最大化產業協同效應，構建基於新一代技術革命的汽車共享和大數據平台，重塑汽車生態圈。

最後，本人謹代表董事會感謝各位股東和合作夥伴在過去一年給予本公司極大的支持。我們致力於同市場各方保持緊密的溝通，並承諾全力確保股東價值最大化。另外，我亦藉此感謝我們的管理團隊和員工的貢獻和努力，感謝客戶的長期支持和認可。

陸正耀

神州租車有限公司
主席兼行政總裁

香港，二零一六年三月八日

獎項及企業社會責任

企業社會責任

神州租車－智慧出行 科技革新

神州租車以建立中國領先的汽車出行服務平台及智慧出行生態系統為使命，在致力為大眾提供高質量的出行服務同時，亦不遺餘力的承擔企業社會責任，在社會發展的過程中注入智慧創新元素。

創造汽車出行生態系統 享受生活

作為國內領先的汽車出行服務供應商，受益於自駕游及消費者個性化需求的興起，本集團靈活地把握增長機遇，滿足市場上的需求變化。

本集團力圖將互聯網跟出行方式接軌，利用自身的大數據、資訊系統優勢，為大眾提供最便利、最合適的一站式出行解決方案，感受由智慧科技所帶來生活上的便利與享受。

將心比己 作育英才

本集團決心為每一位員工建立良好的培訓體系，每位新入職員工都將參加神州租車系統的新員工入職培訓，藉此提升其對本公司的效率和貢獻，同時全面提升本集團所重視的知識及技能層面。每位新入職的員工均有一對一的導師負責其崗位實踐指導，通過系統的目標規劃設定，度身訂造的課程，充份培育出神州租車的專屬精英。從2012年開始，公司不斷的開辦各種的訓練計劃，包括「龍行神州管理培訓生培養計劃」、全國店長培訓認證「雛鷹計劃」、分公司經理儲備「飛鷹計劃」等，希望透過各種完善的訓練計劃，創新的趣味教學，建立良性的學習文化，提升員工實力，讓集團邁向快速的上升軌道，達到雙贏局面。

獎項及企業社會責任

獎項：

神州租車一直堅持「全力以赴，做到最好」的精神，為大眾提供全面高質的出行服務。本集團很榮幸於2014及2015年獲得以下獎項：

2014年

1. 經濟觀察報2014年度中國低碳典範企業
2. 2014年度中國汽車租賃連鎖店行業C-BPI品牌力第一名
3. 2014全球CEO發展大會，神州租車榮獲「2014中國互聯網生活創新獎」
4. 北京晨報2014風尚榜樣旅遊APP
5. 央廣「2014年度十佳APP」
6. 大公報、大公網「2014年度最佳新銳上市公司」
7. 北青集團3.15旅遊行業頒獎典禮「最佳汽車租賃品牌」
8. 21世紀經濟報導第十屆中國最佳品牌建設案例評選「中國最佳品牌建設案例」優秀獎
9. 北京市計程車暨汽車租賃協會「北京汽車租賃行業2014年度誠信服務企業」

2015年

1. DUXES Solutions Powered by Innovation「Outstanding Fleet Lessor of the Year」
2. 第四屆中國財經峰會組委會「2015最佳品牌形象獎」
3. 智聯招聘「2015中國年度最佳僱主30強」
4. 獵聘網「2015人氣僱主」
5. 21世紀經濟報道「2015最佳個人租車品牌」
6. 2014(第四屆)中國公益節組委會「2014中國公益獎—集體獎」
7. 中國證券市場研究設計中心(SEEC)與和訊網「2015年度最具投資潛力港股上市公司」

獎項及企業社會責任

向社區提倡專車的安全性

作為中國領先的汽車出行服務供應商，本公司認為提倡安全出行、提供高效可靠的出行模式將會是中國汽車產業的發展關鍵。從2015年1月開始，神州租車和其戰略合作夥伴優車科技有限公司共同推出聯合品牌「UCAR神州專車」，由優車科技向客戶提供安全、舒適和標準化的高品質帶駕專車服務；神州租車定期對該種專車服務進行監督反饋，以確保其服務標準持續優化，從而進一步增強神州租車的客戶黏性和品牌認知度，提高車輛管理效率。從2015年6月開始，優車科技有限公司推出「五星安全計畫」，從司機保障、健康保障、技術保障、隱私保障和先賠保障五大方面全面推動專車市場的安全標準升級，並通過為車輛加裝車載資料監控系統，實時監控車內狀況，為每位乘客提供全面的安全服務保障。

關懷社區 綻放溫暖

為貫徹服務社會的精神，神州租車一直熱心參與社會公益活動，在企業、教育、出行的範疇加入關愛元素。除了採用最直接的捐款方式，年內本集團更利用自身的車隊規模優勢，聯合優車科技有限公司、出版社等資源推行好書閱讀計劃，讓乘客享受高品質的出行服務同時，輕鬆翻閱精心挑選的好書。本集團將繼續抱著「關懷之心，始於出行」的精神，為社區關愛做出更多努力。

財務信息摘要

	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零一五年	二零一四年	
	(人民幣百萬元，另有注明除外)		
租賃收入	4,399	2,866	53%
總收入	5,003	3,520	42%
毛利	2,091	1,239	69%
毛利率 ⁽²⁾	47.5%	43.2%	+4.3pp
淨利潤 ⁽³⁾	1,401	436	221%
經調整EBITDA ⁽¹⁾	2,764	1,629	70%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	62.8%	56.8%	+6.0pp
經調整淨利潤 ⁽¹⁾	944	562	68%
經調整淨利率 ⁽²⁾	21.5%	19.6%	+1.9pp
每股基本盈利(人民幣)	0.59	0.22	168%

附註：

- (1) 經調整EBITDA及經調整淨利潤為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱第23頁非國際財務報告準則財務對賬。
- (2) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。
- (3) 有關詳情，請參閱本年報第18頁及第23頁。

業務回顧及戰略

本年度中國的國內生產總值增速降至6.9%。工業生產及固定投資增長均有放緩。另一方面，消費性開支於二零一五年仍保持較高增長。二零一五年，消費性開支對國內生產總值的貢獻達66.4%，較二零一四年上升15.4個百分點。新一代汽車和互聯網技術革命及商業模式創新正在推動汽車相關產業的變革，將其推向關鍵的十字路口。與之相關，客戶消費習慣正在產生重大變化，汽車生態圈也在出現革命性變革。二零一五年全年，我們繼續通過技術創新實施價值鏈擴張戰略。我們致力於成為中國領先的汽車出行服務供應商，我們的生態體系正在轉型以為長期成功做足準備。

二零一五年，本集團取得良性增長並保持強勁的盈利能力，再次錄得穩健的財務及經營業績。我們致力於提供一流的客戶體驗並持續優化我們的成本結構。由於短租業務的良好表現及與優車科技有限公司（「優車科技」）的成功合作，我們得以在中國快速發展的汽車出行服務行業中抓住發展機會。二零一五年全年，租賃收入增長53%至人民幣4,399.3百萬元。通過優化業務組合、提高運營槓桿及增加運營效率，我們的利潤及利潤率繼續提升。二零一五年的淨利潤為人民幣1,401.4百萬元。經調整淨利潤增長68%至人民幣943.8百萬元。二零一五年，經調整淨利潤及經調整EBITDA佔租賃收入的比率分別增至21.5%及62.8%，同比提高1.9個百分點及6.0個百分點。

截至二零一五年十二月三十一日，我們的總車隊規模達到91,179輛，而二零一四年十二月三十一日為63,522輛。截至二零一五年十二月三十一日，我們的運營車隊規模為83,168輛，而二零一四年十二月三十一日為58,773輛。如此強勢的增長受益於優車科技業務大規模快速增長及短租自駕穩定發展的支持。本年內，我們亦將繼續縮小傳統長租車隊的規模，以優化業務組合及提高資本回報率。我們於二零一五年出售9,284輛二手車，成本與銷售額的比率為101.1%，繼續展現我們管理租賃業務全週期的能力。

	二零一四年 財政年度	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	二零一五年 第四季度	二零一五年 財政年度
車隊數量						
期末車隊規模						
短租	43,836	49,346	54,797	58,789	56,759	56,759
長租	9,368	14,562	20,960	22,879	22,252	22,252
融資租賃	5,569	5,159	4,889	4,755	4,157	4,157
運營車隊總規模	58,773	69,067	80,646	86,423	83,168	83,168
待售退役車輛	3,497	2,352	2,685	5,565	6,837	6,837
持有待售車輛	1,252	1,575	1,388	1,216	1,174	1,174
車隊總規模	63,522	72,994	84,719	93,204	91,179	91,179

業務回顧及戰略

業務回顧

二零一五年內，在短租業務方面，我們繼續鞏固和加強行業絕對領導地位，展現強大的盈利能力。我們注意到，短租自駕需求的增長一定程度上受到快速崛起的共享出行服務影響，該服務為短途出行需求帶來更多的便利，並由於大量補貼而提供具競爭性的定價。另一方面，通過我們與優車科技的合作及滿足更多的短租自駕中的買車替代需求，我們得以分享該需求快速發展帶來的市場機遇。與優車科技的合作使我們能夠通過車隊共享實現最佳的協同效應。截至二零一五年十二月三十一日，我們的短租車隊增至56,759輛，全年的短租收入增長35%至人民幣3,103.5百萬元。二零一五年，我們的單車日均收入穩定保持在人民幣170元。我們的車隊利用率進一步增至63.0%，仍然維持平衡的利用率以獲取更多的車牌。

截至二零一五年十二月三十一日，我們在中國所有省份的74個主要城市擁有738家直營租車服務網點，包括250家門店及488個取還車點。我們的特許加盟商網絡已在186個小城市擁有236個服務網點。我們的手機應用受歡迎程度持續提高，通過手機應用下達的訂單佔總訂單比例由二零一四年的35.5%增至二零一五年的61.2%。

二零一五年一月，我們與優車科技訂立戰略合作。此次合作為我們帶來可持續的財務回報、額外的牌照資源及更高的車隊效率。同時，此次合作進一步提升了我們的品牌知名度及客戶黏性、創造交叉銷售機會及提升規模效益。截至二零一五年十二月三十一日，根據長租條款，我們向優車科技出租的車輛共計19,883輛。此外，我們繼續看到車隊管理的巨大協同效應，我們通過短期租賃在工作日向優車科技出租的車輛超過10,000輛。截至二零一五年十二月三十一日止年度，來自與優車科技合作的收入貢獻為人民幣16億元。截至二零一五年十二月三十一日，我們按悉數攤薄基準持有優車科技已發行及發行在外股份總額的9.35%。二零一五年，我們由於該股權錄得公允價值收益人民幣797.1百萬元。優車科技還實施了向UCAR Inc.(神州優車股份有限公司)(前稱為華夏聯合科技有限公司)轉讓代駕車輛服務營業的公司重組(已在二零一六年一月完成)。有關詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十八日發出的公佈和財務報表附註22。

於二零一五年十月，我們推出了自有的二手車直銷及服務網絡的試點。我們首先在八個三線城市開設了8間試點門店。這批門店取得了預期的效果，二零一五年十二月，每間門店平均銷售二手車30台。今年，我們又按計劃增開了6間試點門店。我們有信心，此舉將令我們實現更高的車輛殘值、更好地管理租賃車輛的全生命週期及把握中國二手車市場的巨大增長潛力。截至二零一五年底，我們已在該新業務上產生運營成本約人民幣15百萬元。

戰略

二零一五年，我們繼續貫徹執行公司長期戰略，致力於成為中國領先的汽車出行服務提供商。我們在鞏固和加強中國汽車租賃市場領先地位的同時，在產業鏈拓展方面也取得了顯著的成果。我們已經做好了全方位的戰略佈局，以最好地把握未來汽車相關行業變革帶來的巨大發展機遇。

過去的一年，我們見證了兩個快速發展的趨勢在中國的興起。首先，在一二線城市，汽車共享日漸流行，衝擊並逐漸替代汽車購買的消費習慣。其次，在三四線城市，購買汽車仍然是有助消費者提高生活水準的重要舉措。我們相信，一二線城市的汽車共享及三四線城市有待開發的二手車市場都蘊藏著巨大的機會。同時我們也看到，新車銷售的下滑亦對二手車售價形成壓力。

本集團與時俱進，積極把握專車需求興起帶來的發展機遇。二零一五年一月，我們與優車科技達成長期戰略合作，包括品牌合作及車隊租賃。二零一五年七月，我們以1.25億美元投資優車科技，投資後估值12.5億美元。二零一五年九月，我們亦參與優車科技的B輪融資，並追加投資5千萬美元。截至二零一五年十二月三十一日，我們持有優車科技股份按悉數攤薄基準的9.35%。通過與優車科技的戰略合作，我們能夠為一二線城市客戶的汽車出行需求提供全方位的解決方案，同時把握住短租自駕和專車服務市場的增長機遇。此次合作為我們帶來多重裨益，包括鎖定的長期財務回報、車隊管理效率的提高、額外的牌照資源及巨大的戰略價值。

優車科技專注於中高端的專車領域並採用「輕資產+重運營」的B2C模式。我們相信其獨特的業務重心及B2C模式符合且能夠滿足中國客戶對便利、可靠及物超所值的專車服務的需求。它的業務模式具有獨特的競爭優勢，同時具有較高的進入門檻。優車科技已成長為中高端專車服務領域的市場領導者，同時其優質的客戶體驗獲得了消費者的高度認可，我們對此頗感欣慰。近期幾項第三方調查顯示，其在客戶滿意度及客戶留存率方面均排名全國第一。在過去的一年，優車科技取得了優異的運營成果，同時保持著健康的現金流，其清晰的業務模式獲得了資本市場的廣泛認可。經過兩輪私募融資，優車科技成功籌資8億美元，投後估值達到35.5億美元。從政府監管的角度看，中國交通運輸部於二零一五年十月發佈了專車服務行業指導意見的徵詢意見稿，我們相信這將為優車科技帶來正面效應，其業務模式已基本合規。我們預期，隨著不斷提升客戶體驗和優化運營效率，優車科技將會取得非常優異的經營和財務業績。

業務回顧及戰略

作為中國遙遙領先的汽車租賃公司及最大的二手車供應商，我們一直致力於探索中國二手車市場。隨著過去幾年汽車保有量的增長，中國的二手車市場已進入快速發展期。由於消費者生活水準的提高及消費習慣的演變，三四線城市的二手車市場未來幾年將迎來加速發展。過去三年，我們已在二手車處置方面積累了豐富經驗，並深刻瞭解消費者對可靠且物超所值的產品及服務的迫切需求。我們於二零一五年十月，推出了針對三四線城市的二手車B2C試點項目。我們相信此舉將令我們實現更高的車輛殘值，更好地管理租賃車輛的整個生命週期，把握住中國二手車市場的潛在機遇。

展望二零一六年，我們將一貫的致力於加強技術創新及提升運營效率。我們期望繼續保持良性增長，實現強勁的盈利能力，同時把握產業價值鏈上的發展機遇。

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	3,103,486	70.5%	2,295,752	80.1%
長租	1,201,185	27.3%	466,418	16.3%
融資租賃	30,294	0.7%	46,825	1.6%
其他收入	64,286	1.5%	57,215	2.0%
租賃收入總額	4,399,251	100.0%	2,866,210	100.0%

短租指標

	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一五年	二零一五年	二零一五年
	財政年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	財政年度
平均每日車隊 ⁽¹⁾	37,755	47,099	47,117	53,949	55,186	50,869
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	272	275	276	271	261	270
車隊利用率 ⁽³⁾ (%)	62.2%	63.7%	64.1%	64.5%	60.1%	63.0%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	170	175	177	175	157	170

附註：

- (1) 平均每日短租車隊按一定期間運營中的短租車輛總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的短租車輛」指我們整個短租車隊，包括因維修保養而暫時不能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛。
- (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。車隊租賃天數指一定期間我們短租車隊所有車輛的總出租天數。
- (3) 車隊利用率按車輛作短租的總出租天數除以運營中短租車輛總天數計算。
- (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。

管理層討論及分析

我們的租金收入總額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,866.2百萬元增加53%至二零一五年同期的人民幣4,399.3百萬元。

- **短租**。短租收入於截至二零一五年十二月三十一日止年度同比增加35%至人民幣3,103.5百萬元，主要由短租車隊規模擴大導致。短租收入包括來自傳統自駕車隊的收入以及來自根據短租合約與優車科技每日共享車隊的收入。我們的單車日均收入於截至二零一五年十二月三十一日止年度維持於人民幣170元，二零一四年亦為人民幣170元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，利用率升至63.0%，因我們有意識地在壯大車隊取得車牌與財務業績之間實現平衡。
- **長租**。長租收入於截至二零一五年十二月三十一日止年度同比增加158%至人民幣1,201.2百萬元。長租車隊規模由二零一四年十二月三十一日的9,368輛增至二零一五年十二月三十一日的22,252輛。二零一五年十二月三十一日，我們將優車科技的車隊規模進一步擴大至19,883輛。為提高資本回報及以最佳方式利用車牌資源，我們會繼續縮減傳統長租車隊的規模。
- **融資租賃**。融資租賃收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣46.8百萬元減少35%至二零一五年同期的人民幣30.3百萬元。自二零一五年年初起，我們將特許加盟商二手車融資計劃由兩年融資租賃更改為一年分期計劃。
- **其他收入**。截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣64.3百萬元，二零一四年同期為人民幣57.2百萬元。增長主要由於我們自主維修保養所涉的保險申索增加所致。

管理層討論及分析

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	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	939,364	21.4%	670,163	23.4%
直接運營成本				
— 工資成本	380,005	8.6%	354,533	12.4%
— 門店開支	163,120	3.7%	123,925	4.3%
— 保險費	235,205	5.3%	151,582	5.3%
— 維修及保養費	164,988	3.8%	98,409	3.4%
— 燃料開支	80,475	1.8%	78,336	2.7%
— 其他	338,726	7.8%	182,091	6.4%
直接運營成本總額	1,362,519	31.0%	988,876	34.5%
汽車租賃成本總額	2,301,883	52.4%	1,659,039	57.9%

租賃車輛折舊。折舊開支佔租賃收入的百分比由截至二零一四年十二月三十一日止年度的23.4%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的21.4%。下降主要是由於(i)我們與汽車製造商(OEM)的議價能力提高，令租賃車隊新購置車輛的平均折讓增加及(ii)核心車型的集中度提高所致，而被(iii)部分車型的殘值變動及(iv)汽車組合因優車科技的車隊規模壯大而升級所抵銷。

租賃服務的直接運營成本。直接運營成本佔租賃收入的百分比由截至二零一四年十二月三十一日止年度的34.5%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的31.0%。下降主要由於運營槓桿提高、管理優車科技車隊帶來的效益提升及運營效率的持續改善。

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	603,468	654,226
二手車銷售成本	609,966	621,982
成本佔二手車銷售收入的百分比	101.1%	95.1%
出售的二手車數量	9,284	10,185
— 包括通過分期付款計劃賣給特許加盟商的二手車	1,561	—
通過融資租賃處置予特許加盟商的二手車數量	—	5,298
處置的二手車數量總數	9,284	15,483

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團處置9,284輛二手車，而於截至二零一四年十二月三十一日止年度處置15,483輛。藉著與優車科技合作，以優車科技車隊持續營運，我們可以延長若干車輛車型的持有時間。去年，我們亦延長大部分核心車型的持有時間至三年以減低剩餘風險。受到二手車B2C平台此種新安排刺激，截至二零一五年十二月三十一日，待售退役車輛數目增至6,837輛。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的101.1%及95.1%。二手車銷售成本指我們車隊所售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，包括處置二手車及有效估計車輛殘值，且這一能力在不斷增強。

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	2,097,368	1,207,171
汽車租賃業務毛利率	48%	42%
二手車銷售毛利／(虧損)	(6,498)	32,244
二手車銷售毛利／(虧損)率	(1)%	5%
總毛利	2,090,870	1,239,415
總毛利率(佔租賃收入百分比)	48%	43%

汽車租賃業務總毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1,207.2百萬元增加74%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣2,097.4百萬元。我們汽車租賃業務的總毛利率佔租賃收入的百分比由截至二零一四年十二月三十一日止年度的42%上升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的48%，主要由於運營槓桿提高、車隊成本降低、營運效率提高及與停運車隊相關的成本減少所致。

銷售及分銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	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	20,006	0.5%	18,261	0.6%
廣告開支	44,711	1.0%	53,260	1.9%
以股份為基礎的薪酬	1,300	0.0%	2,199	0.1%
其他	13,490	0.3%	18,990	0.7%
總計	79,507	1.8%	92,710	3.3%

銷售及分銷開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣92.7百萬元減少14%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣79.5百萬元。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比由二零一四年的3.3%下降至二零一五年的1.8%。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所致。

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	186,429	4.2%	140,681	4.9%
辦公開支	59,181	1.3%	42,783	1.5%
租賃開支	22,873	0.5%	21,447	0.7%
以股份為基礎的薪酬	84,273	1.9%	77,642	2.7%
其他	112,852	2.6%	67,554	2.4%
總計	465,608	10.5%	350,107	12.2%

行政開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣350.1百萬元增加33%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣465.6百萬元。工資成本的增加與IT及研發能力提高有關。辦公開支相對較高的主要原因是我們在天津設立新營運中心。行政開支佔租賃收入的百分比由二零一四年的12.2%降至二零一五年的10.5%。該變化與我們的業務擴張相符並反映出規模經濟效益及運營槓桿提高。

其他收入及開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	25,248	34,620
未變現匯兌虧損	(253,481)	(16,941)
已變現匯兌收益／(虧損)	61,615	(2,623)
於優車科技可贖回優先股的公允值收益	797,095	—
出售其他物業、廠房及設備項目的(虧損)／收益	(72)	(49)
其他	39,416	11,188
總計	669,821	26,195

管理層討論及分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，其他收入及開支淨額為人民幣669.8百萬元，而截至二零一四年十二月三十一日止年度則為人民幣26.2百萬元。二零一五年的淨收益主要是由於優車科技優先股的公允值收益人民幣797.1百萬元(與我們認購優車科技的優先股有關，詳情請參閱財務報表附註項下的附註22)，連同利息收入人民幣25.2百萬元及已變現外匯收益人民幣61.6百萬元構成，部分由就以美元計值的負債確認未變現外匯虧損人民幣253.5百萬元所抵銷。

財務成本。財務成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣309.5百萬元增加77%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣546.8百萬元，主要原因是本公司的債務增加，部分由平均融資成本降低所抵銷。

除稅前利潤。除稅前利潤由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣513.3百萬元增長225%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣1,668.7百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣77.2百萬元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣267.3百萬元，乃由於本集團的盈利能力提高所致。

除稅後利潤。由於上述原因，我們於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度分別錄得淨利潤人民幣1,401.4百萬元及人民幣436.1百萬元。

經調整淨利潤。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，經調整淨利潤分別為人民幣943.8百萬元及人民幣562.4百萬元。經調整淨利潤佔租賃收入的百分比由二零一四年的19.6%上升至二零一五年的21.5%。

經調整EBITDA。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，經調整EBITDA分別為人民幣2,763.5百萬元及人民幣1,628.8百萬元。經調整EBITDA佔租賃收入的百分比由二零一四年的56.8%上升至二零一五年的62.8%。

關鍵業績指標(「關鍵業績指標」)

本公司的關鍵業績指標大體可分為盈利能力、成本控制和服務質量。盈利能力主要指單車日均收入、毛利及淨利潤。成本控制指分公司和門店經營可控制的成本，包括燃油費、門店和分行經營相關的成本、車輛調度費等。服務質量指基於服務區域根據遵守公司總部經營政策的程度作出的評價分數、客戶滿意度得分以及收到的投訴數量。公司層面的盈利能力是管理層及支持部門的主要關鍵業績指標，而城市層面的盈利水平、成本控制和服務質量則是運營和第一線部門的主要關鍵業績指標。隨著公司的發展以及定期檢討績效評價制度，本公司會不時微調關鍵業績指標，以滿足僱員及本公司的最佳利益。

管理層討論及分析

2. 財務狀況

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣百萬元)	
資產總額	16,342.4	9,842.3
負債總額	9,243.1	4,252.7
權益總額	7,099.3	5,589.6
現金及現金等價物	1,987.9	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	<u>2,041.0</u>	<u>2,475.5</u>
計息銀行及其他借款—即期	1,154.4	2,778.9
計息銀行及其他借款—非即期	2,168.7	831.8
優先票據	5,190.6	—
債務總額	<u>8,513.7</u>	<u>3,610.7</u>
債務淨額(債務總額減現金總額)	<u>6,472.7</u>	<u>1,135.2</u>
債務總額/經調整 EBITDA(倍)	<u>3.1x</u>	<u>2.2x</u>
債務淨額/經調整 EBITDA(倍)	<u>2.3x</u>	<u>0.7x</u>

現金

二零一五年，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優先票據的所得款項淨額為業務營運及車隊擴張提供資金。

我們於年內繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動資金狀況。於二零一五年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物人民幣 1,987.9 百萬元及受限制現金人民幣 53.1 百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一五年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 239.4 百萬元及人民幣 216.3 百萬元。貿易應收款項略增主要由於二零一五年向特許加盟商出售二手車實行分期付款計劃所致。與總收益的高增長相比，貿易應收款項相對較低的增長意味著貿易應收款項的管理持續改善。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，來自優車科技的應收關聯方款項(該應收關聯方款項均為貿易產生)分別為人民幣 475.9 百萬元及人民幣 20.1 百萬元。優車科技的租賃車隊付款期限為 90 天且優車科技一直按期付款。(有關詳情，請參閱財務報表附註 39)。

資本開支

我們的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們購買約人民幣 5,219.8 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 248.1 百萬元。

管理層討論及分析

借款

截至二零一五年十二月三十一日，我們的債務總額為人民幣8,513.7百萬元，而截至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。過往十八個月，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。截至二零一五年十二月三十一日，即期債務部分為人民幣1,154.4百萬元，佔債務總額的13.6%。按照二零一五年十二月三十一日的還款時間表，我們須於二零一六年第一季度合共償還約人民幣618.1百萬元。

二零一五年，我們在維持槓桿比率及信貸指標均衡的同時，進一步增強我們的信用狀況，豐富我們的資金來源。我們已擴充融資渠道，包括在岸貸款、離岸貸款、離岸美元貸款及離岸人民幣貸款。二零一五年一月，三大國際信用評級機構穆迪、標準普爾及惠譽分別對我們作出Ba1、BB+及BB+的評級，評級展望平穩。二零一五年二月，我們首次根據S規例／第144A條發行500百萬美元於二零二零年到期按6.125厘計息的無抵押優先票據。二零一五年八月，我們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6.00厘計息的優先票據。兩批債券均獲大幅超額認購。二零一五年八月，我們與八家銀行(其中七家為國外銀行)訂立一項人民幣13億元無抵押3年期境內人民幣銀團定期貸款融資。此項交易對我們有里程碑意義，象徵我們進一步擴展境內銀行以外的人民幣借貸能力。截至二零一五年十二月三十一日，我們已與超過40家商業銀行或財務機構建立了良好的關係。

我們一直密切注意資產及流動資金管理，包括流動資金風險及貨幣風險。本年內由於集團開始籌措美元計值債項，我們曾出現一定的貨幣錯配。我們已經非常緊切監察外幣風險及分析市場情況。截至二零一五年十二月三十一日，我們尚未使用任何對沖工具。我們的管理層已認識到近期市況、人民幣進一步貶值風險、以及美元的強勁表現。我們將繼續密切評估市況，並確保有需要時實行適當措施，包括對沖及債務管理。

資產質押

詳情請參閱財務報表附註36。

管理層討論及分析

資金管理

於各呈報期持有債務的貨幣：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	2,472,890	3,610,689
其他	6,040,842	—
	<u>8,513,732</u>	<u>3,610,689</u>

於各呈報期持有現金及現金等價物的貨幣：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	1,496,585	1,215,481
其他	491,293	136,954
	<u>1,987,878</u>	<u>1,352,435</u>

我們面對外幣風險。所有以外幣計值的貨幣資產及負債均按報告期末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的匯兌差額在損益表中確認。

有關我們的資金管理政策的進一步資料，請參閱財務報表附註42。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，概無重大或然負債。

管理層討論及分析

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	
	二零一五年	二零一四年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整淨利潤		
淨利潤	1,401,396	436,113
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	86,001	80,632
優先股公允值收益	(797,095)	—
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
與以美元計值的負債相關的未變現外匯虧損	253,481	—
經調整淨利潤	943,783	562,352
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	21.5%	19.6%
B. 經調整EBITDA		
呈報EBITDA計算		
除稅前利潤	1,668,727	513,327
就下列各項作出調整：		
財務成本	546,849	309,466
銀行存款利息收入	(25,248)	(34,620)
租賃車輛折舊	939,364	670,163
其他物業、廠房及設備折舊	37,910	29,279
其他無形資產攤銷	10,332	9,390
預付土地租賃款項攤銷	1,252	169
貿易應收款項減值	41,942	5,434
呈報EBITDA	3,221,128	1,502,608

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	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)	73.2%	52.4%
經調整 EBITDA 計算		
呈報 EBITDA	3,221,128	1,502,608
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	86,001	80,632
優先股公允值收益	(797,095)	—
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
與以美元計值的負債相關的未變現外匯虧損	253,481	—
經調整 EBITDA	<u>2,763,515</u>	<u>1,628,847</u>
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	62.8%	56.8%

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(其詳情載於我們日期為二零一四年九月八日的招股章程「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。

董事及高級管理層簡介

執行董事



陸正耀，46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本公司發展及業務。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」，本公司自二零零七年九月二十七日起自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。陸先生自二零一五年六月五日獲委任為優車科技有限公司（「優車科技」）（本公司的主要股東）董事會主席。陸先生具有逾22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定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。

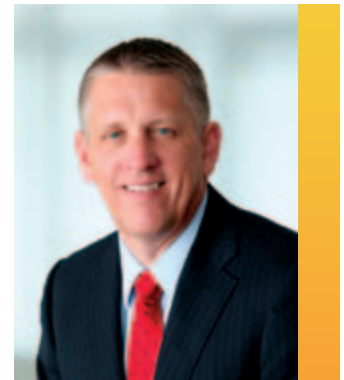
董事及高級管理層簡介

非執行董事

朱立南，53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19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。彼於二零零一年四月起擔任聯想控股有限公司(聯想控股股份有限公司(「聯想控股」)前身)董事並同時兼位常務副總裁及總裁等職位。於二零零六年六月起擔任南明有限公司(聯想控股的全資附屬公司)的董事(「南明」)。聯想控股和南明均被視為本公司的主要股東。此外，朱先生亦於二零零三年十一月起擔任君聯資本管理股份有限公司(「前稱北京君聯資本管理有限公司」)的董事及總裁。就於香港聯交所上市的公司而言，朱先生自二零零五年四月起擔任聯想集團有限公司(股份代號：0992)的非執行董事以及自二零一四年二月起擔任聯想控股(股份代號：3396)的執行董事兼總裁。彼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。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。



James Peter MUELLER，48歲，於二零一五年十月十三日獲委任為本公司非執行董事，於二零一五年七月起擔任Hertz International, Ltd.(本公司主要股東Hertz Holdings Netherlands B.V.的聯屬公司)銷售、行銷及收益管理業務高級副總裁，彼負責國際企業銷售及旅遊分銷、行銷活動、收益管理策略及輔助收益。Mueller先生在旅遊業具有逾21年豐富經驗。Mueller先生於一九九三年至二零零九年在西北航空／達美航空曾擔任多個職位，包括董事總經理、全球銷售貨運副總裁及亞洲區董事總經理。於二零零九年至二零一二年，Mueller先生為聯合航空亞太區副總裁。於二零一二年至二零一四年一月，Mueller先生為聯合航空大西洋及太平洋銷售副總裁。於二零一四年二月至二零一五年七月，Mueller先生為阿提哈德航空全球銷售高級副總裁。Mueller先生於一九八九年在明尼蘇達州聖約翰大學(Saint John's University)取得經濟學學士學位，並於一九九三年取得明尼蘇達州大學(University of Minnesota)財務工商管理碩士學位。



董事及高級管理層簡介



李曉耕，40歲，於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事兼薪酬委員會的委員。李女士在資訊技術行業擁有逾11年經驗。李女士現任優車科技副總裁，彼主要負責戰略投資。於加入優車科技前，李女士曾於二零零四年三月至二零一四年九月擔任北京大用科技有限責任公司(一家提供大數據分析服務的軟體公司)的總裁及執行董事。彼於二零零三年八月至二零零四年一月為Tom.com Internet Group的總裁助理及於一九九八年七月至二零零一年九月為中國國際金融股份有限公司投資銀行部經理。李女士於一九九八年七月畢業於北京航空航天大學國際金融專業，獲經濟學學士學位。彼亦於二零零三年七月獲得倫敦政治經濟學院會計及金融學碩士學位，並於二零一四年七月獲得中國社會科學院研究生院世界經濟專業經濟學博士學位。



魏臻，44歲，於二零一六年一月十三日獲委任為本公司非執行董事。魏先生為Warburg Pincus Asia LLC(本公司主要股東Amber Gem Holdings Limited的聯屬公司)的董事總經理，主要負責在中國的消費和醫療健康領域的投資。加入Warburg Pincus Asia LLC之前，魏先生曾於摩根士丹利香港投資銀行部及麥肯錫上海分公司工作。魏先生為亞美能源控股有限公司(一家於香港聯合交易所的上市公司，股份代號：2686)非執行董事，以及中國孩子王投資控股有限公司、安能物流有限公司、盛利維爾集團及ZTO Express (Cayman) Inc各自的非執行董事。魏先生於一九九五年取得德克薩斯大學奧斯丁分校理學學士學位，並於二零零二年取得哈佛商學院工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

孫含暉，43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21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網(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至二零一五年五月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。孫先生自二零一五年十二月起擔任Yirendai Ltd.(紐約證券交易所上市公司，股份代號：YRD)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。



丁璋，56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29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



董事及高級管理層簡介

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。



林雷，48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21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起至二零一四年十二月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資訊諮詢(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，林先生亦分別自二零一三年八月及二零一四年八月起擔任兩家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副會長，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

周凡，52歲，於二零一六年一月十三日委任為本公司獨立非執行董事、審核及合規委員會成員、提名委員會主席及薪酬委員會成員。周先生於企業融資、財務諮詢及管理方面擁有逾二十年經驗，並於多家公眾及私人公司擔任高級行政及管理職務。周先生於不久前為美馳董事總經理，且之前為高盛(亞洲)有限責任公司董事總經理。在此之前，彼先後為港灣網路有限公司獨立財務顧問及首席財務官、中國網路通信(控股)有限公司首席財務官、Bombardier Capital, Inc. 策略規劃部主管、花旗集團國際營運部副總裁、GE Capital 公司核數師、聖元國際集團及華住酒店集團的獨立董事。周先生現為泰邦生物集團公司(於納斯達克上市的公司)獨立董事，以及銀泰百貨(集團)有限公司及中國中地乳業控股有限公司(兩家均為於聯交所上市的公司)獨立非執行董事。周先生於一九八四年在南京國際關係學院畢業並取得政治科學學士學位。彼亦於一九九三年取得馬里蘭大學學院公園分校工商管理碩士學位。



董事及高級管理層簡介

高級管理層



錢治亞，39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18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。



劉亞靄，42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16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。

董事及高級管理層簡介

李維，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16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。



宋一凡，39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17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恆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。



董事及高級管理層簡介

公司秘書

蘇嘉敏，42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17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，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，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，彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

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。

企業管治報告

B. 董事會

於二零一五年十二月三十一日，董事會現由9名成員組成，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

黎輝先生

James Peter MUELLER 先生

李曉耕女士(薪酬委員會成員)

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(提名委員會主席以及審核及合規委員會及薪酬委員會成員)

林雷先生(審核及合規委員會及提名委員會成員)

黎輝先生於二零一六年一月十三日辭任非執行董事。魏臻先生於二零一六年一月十三日獲委任為非執行董事。

張黎先生於二零一六年一月十三日辭任獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核及合規委員會及薪酬委員會成員。周凡先生於二零一六年一月十三日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核及合規委員會及薪酬委員會成員。

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。雖然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，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

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，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。

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。

於截至二零一五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、James Peter MUELLER先生、李曉耕女士、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。

根據董事提供的記錄，董事於截至二零一五年十二月三十一日止年度接受的培訓或簡報概要如下：

董事姓名	培訓*
陸正耀先生	2
朱立南先生	1
劉二海先生(於二零一五年十一月十七日辭任)	1
黎輝先生(於二零一六年一月十三日辭任)	2
Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN先生 (於二零一五年十月十三日辭任)	1
James Peter MUELLER先生(於二零一五年十月十三日委任)	2
李曉耕女士(於二零一五年十一月十七日委任)	1
孫含暉先生	2
丁瑋先生	1
張黎先生(於二零一六年一月十三日辭任)	2
林雷先生	2

* 各董事已獲本公司知會有關建議對企業管治守則及企業管治報告作出的主要修改；環境、社會及管治(ESG)報告。

企業管治報告

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。

薪酬委員會檢討獨立董事及高級管理層的薪酬政策並批准董事服務合約的條款。

提名委員會釐定提名董事的政策及建議年內的董事候選人。

審核及合規委員會審閱季度、中期及年度業績、檢討風險管理及內部控制系統以及本公司的其他企業管治常規。

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

董事會已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段及第D.3段成立審核及合規委員會。年內，審核及合規委員會的職權範圍已作出修訂反映對有關內部監控及風險管理的企業管治守則所作的修改，於二零一六年一月一日生效。經修訂職權範圍於聯交所及本公司網站上刊載。

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；監督及監察本公司的風險管理、財務申報制度、內部監控程序及企業管治職能；向董事會報告任何涉嫌詐騙、不當行為、風險管理或內部監控系統故障；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。

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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會舉行了五次會議，審閱本公司季度、半年及年度業績。

(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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了兩次會議，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)截至二零一五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 3,000,000 元	0
人民幣 3,000,001 元至人民幣 10,000,000 元	2
人民幣 10,000,000 元以上	2
	<hr/>
	5
	<hr/> <hr/>

各董事截至二零一五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。

(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

企業管治報告

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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了三次會議，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，並審議本公司董事的變更。

D. 董事及委員會成員出席會議記錄

各董事出席本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度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				股東週年大會
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核及合規委員會	
陸正耀先生	6/6	3/3	—	—	1/1
朱立南先生	4/6	—	—	—	0/1
劉二海先生(於二零一五年十一月十七日辭任) (附註1)	4/6	—	2/2	4/5	1/1
黎輝先生(於二零一六年一月十三日辭任)	5/6	—	—	—	0/1
Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生 (於二零一五年十月十三日辭任)(附註2)	4/5	—	—	—	1/1
James Peter MUELLER 先生 (於二零一五年十月十三日委任)(附註3)	1/1	—	—	—	—
李曉耕女士 (於二零一五年十一月十七日委任)(附註4)	—	—	—	—	—
孫含暉先生	6/6	—	—	5/5	1/1
丁瑋先生	5/6	—	2/2	—	1/1
張黎先生(於二零一六年一月十三日辭任)	5/6	2/3	1/2	—	1/1
林雷先生	6/6	3/3	—	5/5	1/1

附註：

- (1) 劉二海先生於二零一五年十一月十七日辭任非執行董事。彼辭職前，年內共舉行六次董事會會議、兩次薪酬委員會會議及五次審核委員會會議。
- (2) Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生於二零一五年十月十三日辭任非執行董事。彼辭職前，年內共舉行五次董事會會議。
- (3) James Peter MUELLER 先生於二零一五年十月十三日獲委任為非執行董事。繼其獲委任後，年內舉行一次董事會會議。
- (4) 李曉耕女士於二零一五年十一月十七日獲委任為非執行董事。繼其獲委任後，年內並無舉行董事會會議及薪酬委員會會議。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司股東週年大會於二零一五年五月十九日舉行。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，主席在並無高級管理層出席的情況下與非執行董事舉行會議。

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二零一五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

就截至二零一五年十二月三十一日止年度的審核服務向本公司外聘核數師支付的薪酬為人民幣4,000,000元。

就截至二零一五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：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣千元
審核服務	4,000
非審核服務	—

企業管治報告

G. 內部控制及風險管理

董事會負責監察本公司及其附屬公司的內部監控及風險管理系統，審閱和批准重大的政策及檢討內部監控及風險管理系統成效。董事會於年內履行持續監察並與高級管理層及內部審計團隊就內部控制及風險管理系統的事宜溝通。內部監控及風險管理乃由董事局、管理層及有關人士，為提供合理保證達致以下目標所實施的程序：

- 運營的效益及效率
- 財務報告的可靠性
- 遵守適用的法律法規
- 風險管理功能的有效性

本公司的內部控制部門、管理層以及審核及合規委員會會至少每個季度檢討內部控制及風險管理制度。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度已檢討風險管理及內部控制系統的有效性，董事會認為風險管理及內部控制系統有效及足夠。

管理層負責從頂層為監控定調、風險評估及設計、執行、維護內部控制，董事會及其審核及合規委員會監督管理層的行動，以及監控已建立的控制的成效。財務、法律及人力資源等其他團隊為管理層履行其責任提供協助及專業知識。

內部監控系統不可或缺的是妥善訂立清晰的書面政策和程序，並向員工傳達。公司政策構成我們所有主要方針和程序的基礎，並規定了我們的業務實體運營所需的控制標準。這些政策涵蓋法律、法規及運營問題，包括如，用於防止或偵測未授權的開支及付款、保障本公司資產、數據隱私、授權、信息安全和業務連續性。本公司亦就對本公司財政、法律或聲譽上構成或可能構成重大不利影響的欺詐或不道德行為或違反法律及公司政策的舉報制定了有關舉報政策。

為協助審核及合規委員會之監督及監察活動，本公司設立獨立內部審核系統。內部審核系統為審核及合規委員會提供客觀保證，以保證內部監控系統如期有效運行。該部門定期對本公司及其附屬公司之財務、運營、合規之監控程序及風險管理職能進行審核。內部審核部每年會以風險評估為基礎，選擇審計範圍，以涵蓋高風險業務活動。管理層需負責在合理期限內糾正從內部審核中發現的監控不足之處。此外，所有僱員在其責任範疇內均負有內部監控的責任。

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。

企業管治報告

(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)，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二零一四年九月十九日起生效。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。

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。

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二零一五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、融資租賃及銷售二手車服務。本集團的主要業務如下：

- (i) 短租；
- (ii) 長租；
- (iii) 融資租賃；
- (iv) 銷售二手車。

主要附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註1。於呈報期內，本集團主要業務的性質並無重大變化。

業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第67至166頁的財務報表。

業務回顧

年度概覽及表現

本集團業務的回顧及使用關鍵績效指標對本集團表現所作的分析於本年報第18頁管理層討論及分析提供。

環境政策及表現

租車為一種減少汽車保有量從而有助解決交通擠塞及二氧化碳排放量的移動解決方案。作為中國最大的租車公司，我們的目標是隨時隨地滿足客戶的租車服務需求。我們於二零一五年底的車隊規模為91,179輛汽車，能夠為全國74個主要城市的客戶提供綠色出行解決方案。隨著電動車輛技術日漸成熟，我們的目標亦為增加電動車輛在我們總車隊規模的份額，以更環保的方式經營我們的業務。

我們在內部鼓勵綠色工作，提倡無紙通信及採用辦公室行政系統，若干審批程序及內部通信會以電子行式進行。我們亦在指定區域放置回收箱，以便僱員重用紙張。我們亦已指派若干僱員於辦公時間後檢查電器用品的狀況，盡量節約能源。

董事會報告

遵守相關法律及法規

本公司須遵守規管其與其僱員關係的法律及法規，包括工資及工時規定、工作及安全條件、及社會保險、住房公積金及其他福利。中華人民共和國(「中國」)僱主須代其僱員向多個社會保障基金(包括有關基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、產假保險的基金)及住房公積金供款。該等款項乃支付予地方行政部門，未能供款的任何僱主可能會被罰款及遭勒令於規定時間內就付款作出補救。本公司於二零一一年十二月三十一日前未無支付中國適用勞動法規定的足夠僱員福利款項，及截至該日，已記錄的累算欠繳數額為人民幣9.2百萬元。本公司此後已繳足未繳足供款的社會保險、住房公積金及其他僱員福利的累計金額。並加強內部控制措施。

根據道路交通安全法及公安部頒布的機動車登記規定，所有機動車必須登記並配有牌照。截至二零一五年十二月三十一日，我們的汽車已向相關地方管理部門辦理登記，並已配置車牌。租車行業主要受地方政府機關規管，各地區對經營實體及汽車的監管規定各異。整體而言，本公司符合租車行業的地方規則。

相關本集團已遵守公司條例、香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及企業管治守則(「企業管治守則」)有關(其中包括)披露資料及企業管治的規定。本集團已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

與利益相關者的重要關係

僱員

於二零一五年，我們的僱員數目由6,758名增至6,925名，較過往年度的快速擴張相對穩定。於去年，首次公開發售前購股權逐漸歸屬。僱員開始享受成果，在獲得獎勵下提升本公司的財政表現。我們亦特別專注於改善前線員工的評核制度表現，以為表現最出色的員工達致最高回報。

OEM 供應商

OEM 供應商為本公司最重要的業務夥伴之一。本公司與供應商一直保持溝通，以尋求更進一步的業務機遇，如聯合市場推廣及定制車型。我們亦與供應商合作縮短交付週期及取得較好的支付條款。

債權人

我們於二零一五年投放大量資本開支購買新車。大部分資金是銀行借款及來自發行美元計值債券所得款項。我們一直維持健康的財政狀況，使我們於有需要時得以取得融資。

主要風險及不確定因素

租車業務屬資本密集型行業。我們的業務需要大量資金為車隊提供擴張及補充。未能管理我們的流動資金及現金流量或日後無法取得額外融資可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們的商業環境或利率變動，或倘我們的現金流量及資金資源不足以撥付債務償還責任，我們的財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。我們可能會被迫變賣資產、尋求額外資金或尋求重組債務或對債務進行再融資，上述情況或不會成功或提供充足的補救措施。

我們面臨與租用車輛的殘值有關的風險及或不能以滿意的價格出售二手車。由於二手車構成我們資產的大部分及我們因業務需要須不斷補充車隊，與租用車輛的殘值有關的風險及未能以滿意的價格出售我們的二手車或會對我們的財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績或受中國或全球經濟低迷及旅遊需求減弱的有利影響。我們的增長可能會受到中國租車行業不確定因素的不利影響，中國租車行業尚處於發展初期，可能會因多種原因經歷不可預計的低迷。

新型出行服務選擇的興起，包括共享出行和專車服務，可能會沖淡對車輛租賃服務的需求。倘我們無法緩解挑戰或找到新的收益來源來彌補影響，則我們的經營業績及增長前景可能會受到影響。

前景

目前，我們除了為日常業務購買車輛外並無其他重大投資計劃。因此，我們預計我們主要的資金來源將是經營現金流量以及銀行借款。

更多詳情請參閱本年報「戰略」一節。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的任何股息。

董事會報告

股本及購股權

於呈報期內本公司股本及購股權的變動詳情載於財務報表附註30及31。

儲備

本集團儲備於呈報期內的變動的詳情載於本年報第71頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備。

財務概要

本集團於過去五個財政年度已公佈的資產負債及業績(摘錄自經審核財務報表及經重列/重新分類(如適用))載於本年報第167頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

慈善捐款

年內，本集團作出合共人民幣1,300,000元的慈善捐款。

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12及附註15。

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27。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

公眾持股量的充足性

聯交所已根據上市規則第 8.08(1)(d) 條授出豁免，接納本公司已發行股本的較低公眾持股量百分比（「最低公眾持股量」），惟須符合以下規定：

- (i) 15% 的最低公眾持股量；及
- (ii) 適當地披露公眾持股量的較低規定百分比及於上市後的後續年報確認公眾持股量充足。

根據豁免，本公司符合公眾持股量規定，即緊隨本公司完成發行及配發超額配發股份後公眾持有的較高股份百分比（即 21.6%）。根據於本年報日期本公司可公開獲取的資料及就董事所知，本公司一直維持豁免規定的公眾持股量。

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（於二零一五年十一月十七日辭任）

黎輝先生（於二零一六年一月十三日辭任）

Narasimhan Brahmadesam SRINIVASAN 先生（於二零一五年十月十三日辭任）

James Peter MUELLER 先生（於二零一五年十月十三日委任）

李曉耕女士（於二零一五年十一月十七日委任）

魏臻先生（於二零一六年一月十三日委任）

獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

張黎先生（於二零一六年一月十三日辭任）

林雷先生

周凡先生（於二零一六年一月十三日委任）

董事會報告

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84條，孫含暉先生、丁瑋先生及林雷先生須於二零一六年五月十七日舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上輪值退任。所有上述退任董事均合資格並將願意於股東週年大會上膺選連任。

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

我們的執行董事已訂立服務協議並且我們的三名非執行董事及四名獨立非執行董事已各自與本公司簽署委任書。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、林雷先生及周凡先生）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二零一五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

於二零一五年十二月三十一日，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：

董事會報告

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 ⁽¹⁾	信託受益人、受控制法團權益 及實益擁有人	366,153,545(L)	15.29%
孫含暉先生 ⁽²⁾	實益擁有人	310,000(L)	0.01%

L：好倉

附註：

(1) 陸先生被視為於 Haode Group Inc. 持有的所有 307,201,775 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。陸先生以實益擁有人身份於 5,228,000 股股份擁有權益。

(2) 孫先生作為實益擁有人於 310,000 股股份中擁有權益。

* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一五年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，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

於二零一五年十二月三十一日，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：

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 概約百分比*
Legend Holdings Corporation ⁽¹⁾	受控制法團權益	563,583,025 (L)	23.54%
Right Lane Limited ⁽¹⁾	受控制法團權益	563,583,025 (L)	23.54%
Grand Union Investment Fund, L.P. ⁽¹⁾	實益擁有人	562,668,025(L)	23.50%
Infinity Wealth Limited ⁽¹⁾	受控制法團權益	562,668,025 (L)	23.50%
Amber Gem Holdings Limited ⁽²⁾	實益擁有人	262,471,340 (L)	10.96%
Warburg Pincus & Co. ⁽²⁾	受控制法團權益	262,471,340 (L)	10.96%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	262,471,340 (L)	10.96%
Warburg Pincus XI, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	262,471,340 (L)	10.96%
WP Global LLC ⁽²⁾	受控制法團權益	262,471,340 (L)	10.96%
WP XI Equity Ltd ⁽²⁾	受控制法團權益	262,471,340 (L)	10.96%
Hertz Holdings Netherlands B.V. ⁽³⁾	實益擁有人	244,919,265 (L)	10.23%
Hertz Global Holdings, Inc. ⁽³⁾	受控制法團權益	244,919,265 (L)	10.23%
Hertz International Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	244,919,265 (L)	10.23%
Hertz Investors, Inc ⁽³⁾	受控制法團權益	244,919,265 (L)	10.23%
Stuurgroep Holding C.V. ⁽³⁾	受控制法團權益	244,919,265 (L)	10.23%
The Hertz Corporation ⁽³⁾	受控制法團權益	244,919,265 (L)	10.23%
郭麗春女士 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	信託創辦人、受控制法團權益 及配偶權益	366,153,545 (L)	15.29%
Haode Group Inc. ⁽⁵⁾	實益擁有人	307,201,775 (L)	12.83%
Lucky Milestone Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	307,201,775 (L)	12.83%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited ⁽⁵⁾	信託受託人	307,201,775 (L)	12.83%
UCAR Technology Inc.	實益擁有人	125,400,000 (L)	5.24%
Credit Suisse Group AG ⁽⁶⁾	受控制法團權益	120,952,816 (L)	5.05%
Credit Suisse Group AG ⁽⁶⁾	受控制法團權益	50,566,816 (S)	2.11%

L = 好倉

S = 淡倉

附註：

- (1) Grand Union Investment Fund, L.P. 乃一般合夥人 Infinity Wealth Limited 所控制的獲豁免責任合作夥伴。Infinity Wealth Limited 為 Right Lane Limited 的全資附屬公司，而 Right Lane Limited 則由 Legend Holdings Corporation 全資擁有。Legion Elite Limited 為 Right Lane Limited 的全資附屬公司。因此，Legend Holdings Corporation 及 Right Lane Limited 被視為於 Grand Union Investment Fund, L.P. 及 Legion Elite Limited 分別持有的 562,668,025 股及 915,000 股本公司股份擁有權益。Infinity Wealth Limited 被視為於 562,668,025 股本公司股份中擁有權益。
 - (2) WP XI Equity Ltd 擁有 Amber Gem Holdings Limited (「Amber Gem」) 77.6% 權益；而 WP XI Equity Ltd 則為 Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. 的全資附屬公司，Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. 則由 Warburg Pincus XI, L.P. 全資擁有。Warburg Pincus XI, L.P. 由 WP Global LLC 全資擁有，而 WP Global LLC 則由 Warburg Pincus & Co 全資擁有。因此，WP XI Equity Ltd、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC 及 Warburg Pincus & Co 均被視為於 Amber Gem 持有的 262,471,340 股本公司股份中擁有權益。
 - (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 Investors, 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 Netherlands B.V. 持有的 244,919,265 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。郭女士透過其配偶陸先生的權益，被視為於 5,228,000 股本公司股份中擁有權益。
 - (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 307,201,775 股本公司股份權益。
 - (6) 根據 Credit Suisse Group AG 於以下間接及直接全資附屬公司的控制權，其被視為擁有於本公司 120,952,816 股份中的好倉及 50,566,816 股股份中的淡倉中的權益：—
 - (6.1) Credit Suisse (Hong Kong) Limited (Credit Suisse Group AG 的間接全資附屬公司) 於本公司 5,690,000 股份中持有好倉。
 - (6.2) Credit Suisse Securities (Europe) Limited (Credit Suisse Group AG 的間接全資附屬公司) 於本公司 38,909,000 股股份中持有好倉及於 15,155,000 股股份中持有淡倉。
 - (6.3) Credit Suisse Securities (USA) LLC (Credit Suisse Group AG 的間接全資附屬公司) 於本公司 76,228,816 股股份中持有好倉及於 35,286,816 股股份中持有淡倉。
 - (6.4) Credit Suisse AG (Credit Suisse Group AG 的間接全資附屬公司) 於本公司 125,000 股股份中持有好倉及於 125,000 股股份中持有淡倉。
- * 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一五年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，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。

董事會報告

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

截至二零一五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。

關連交易

認購優車科技有限公司的A系列優先股及B系列優先股

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」)、優車科技有限公司(「優車科技」、其附屬公司及其控制實體(統稱優車集團)、陸先生及Haode Investment Inc.(「Haode Investment」)訂立認購協議(「A系列認購協議」)，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A系列優先股(「A系列優先股」)，總代價為250百萬美元，其中2,500,000股A系列優先股由本公司認購，代價為125百萬美元。

於二零一五年九月十六日，本公司、Tourmaline Gem Holdings Limited(「Tourmaline Gem」)、融慶有限公司(「融慶」)、陸先生及Haode Investment(其中包括)與優車集團訂立認購協議(「B系列認購協議」)，據此，優車科技同意發行，而本公司、Tourmaline Gem、融慶及其他獨立於本公司的第三方及其關連人士同意認購合共4,875,887股B系列優先股(「B系列優先股」)，總代價為550百萬美元，其中443,263股B系列優先股由本公司認購，代價為50百萬美元。

Haode Investment持有優車科技已發行普通股總數的18.74%並由郭女士(陸先生的配偶)全資擁有。因此，Haode Investment為陸先生的聯繫人。由於陸先生為本公司的執行董事兼行政總裁，故根據上市規則第14A.28條，本公司訂立A系列認購協議及B系列認購協議構成本公司的關連交易。

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。

持續關連交易

轉介協議

如本公司日期為二零一四年九月八日的招股章程(「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及二零一五年十二月三十一日止年度各年，Hertz International根據轉介協議向本公司支付的佣金總額分別約為人民幣41,000元及人民幣39,000元，而本公司向Hertz International支付的佣金總額分別約為人民幣6,707,000元及人民幣4,813,000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

獨立非執行董事已審閱業務交易的性質及過程，就獲轉介交易的定價方法進行討論，及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。

為監察本公司與優車科技之間的交易，本公司已指派合規委員會，由業務營運、法律及財務部的高級管理層組成。合規委員會的角色乃為持續監察及確保管理及業務營運乃獨立於本公司及優車科技，且兩家公司之間的交易均以公平為原則。

合規委員會持續追蹤及定期監察持續關連交易進度並向本公司管理層匯報。合規委員會與財務部審閱持續關連交易，確保並無超出年度上限。本公司不同部門的主管亦將就持續關連交易的條款及定價政策定期獲知會。合規委員會每季度或按需要與本公司的審核及合規委員會溝通，匯報持續關連交易的進度，並要求批准新訂交易條款或重大變更現有交易條款。審核及合規委員會亦已指派獨立內部審核團隊，確保本公司有關持續關連交易的內部控制措施維持有效及完整。

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。

董事的獲准許彌償條文

根據組織章程細則，本公司的每名董事或其他高級職員將獲以本公司的資產及溢利作為彌償保證及擔保，使彼等或彼等中任何一人毋須就因其職責或行使其權力可能蒙受或招致的一切訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支而承擔責任。本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度為本集團的董事及高級職員安排適當的董事及高級職員責任保險。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露者外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無董事或與董事有關連的實體現時或過往於任何就本集團的業務而言屬重大且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司為其中一方的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

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

於二零一五年十二月三十一日，我們有6,925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。前線職員，如於本公司全國服務點工作的職員，大部分按總部及分公司設定的KPI收取薪金。KPI包括單車日均收入、純利、不能提供服務的汽車數目、投訴數目、客戶服務分數等。管理部門及支援部門一般會收取固定薪資及以表現為基準的花紅。他們的表現花紅大部分與本公司整體財務表現掛鈎。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。薪酬待遇乃以行業相若及規模相若的公司為指標而設定。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。

與僱員的關係

我們與僱員並無任何重大糾紛。截至二零一五年十二月三十一日，概無僱員由任何參與集體談判的工會代表。

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。

董事會報告

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。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。

於二零一五年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下有55,462,150份購股權未行使。倘其獲悉數行使，本公司將收到8,367,204美元(扣除發行開支前)。該等未行使購股權的公平值按本集團的會計政策(財務報表附註2.4)計量為30,100,157美元。

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	於				截至
						二零一五年一月一日	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	二零一五年十二月三十一日
						尚未行使				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	(816,000)	-	-	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	(500,000)	-	-	1,503,895
	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	(1,352,000)	-	-	4,056,440
	<u>8,229,065</u>					<u>8,229,065</u>	<u>(2,668,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,561,065</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	(816,000)	-	-	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	(399,000)	-	-	1,197,510
	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	(599,000)	-	-	1,691,000
	<u>4,663,240</u>					<u>4,663,240</u>	<u>(1,774,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,889,240</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	(500,000)	-	-	1,000,000
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	(22,394,830)	-	-	11,060,700
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	31,356,455	(4,935,400)	-	(810,910)	25,610,145
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	(2,659,000)	-	(1,125,000)	9,341,000
總計	<u>92,461,415</u>					<u>92,329,290</u>	<u>(34,931,230)</u>	<u>-</u>	<u>(1,935,910)</u>	<u>55,462,150</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，請參閱本報告「董事會報告－購股權計劃概要」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。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。

於二零一五年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下有4,621,605份購股權未行使。倘其獲悉數行使，本公司將收到804,159美元(扣除發行開支前)。該等未行使購股權的公平值按本集團的會計政策(財務報表附註2.4)計量為2,819,179美元。

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	於二零一五年一月一日				截至二零一五年十二月三十一日
						尚未行使	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	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	(1,540,535)	-	-	4,621,605

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，請參閱本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註31。

購股權計劃概要

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
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，原因是本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。

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
3. 可供發行股份總數	於二零一五年十二月三十一日，A批有可合共認購11,062,160股股份的購股權未行使，B批有可合共認購28,311,550股股份的購股權未行使及C批有可合共認購16,088,440股股份的購股權未行使，所涉及股份數目分別佔本公司於二零一五年十二月三十一日已發行股本的約0.4621%、1.1826%及0.6720%，以及佔本公司於本報告日期已發行股本的約0.4619%、1.1822%及0.6718%。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55,462,150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。	於二零一五年十二月三十一日及本報告日期，有可合共認購4,621,605股股份的購股權未行使，所涉及股份數目佔本公司於二零一五年十二月三十一日已發行股本約0.1931%及佔本公司於本報告日期已發行股本約0.1930%。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。
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。行使價乃根據向承授人作出的估計獎勵水平而定。	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)。

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佔本集團收益約35.4%，當中32.6%來自最大客戶優車科技。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們五大車輛供應商佔我們車輛採購量約57.07%，而我們向最大供應商的採購量則佔其中的27.15%。

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

於二零一五年十二月三十一日，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。

股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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

誠如財務報表附註22所述，優車科技已於二零一五年十二月實施重組，並已於二零一六年一月轉讓其代駕車輛服務業務予華夏聯合(「優車業務轉讓」)。作為優車業務轉讓的一部份，本公司與優車科技現有的聯合品牌安排自二零一六年一月已轉讓予華夏聯合，而華夏聯合其後已更名為神州優車股份有限公司。

與 Hertz International, Ltd. 訂立條款書

本公司與Hertz International, Ltd. 訂立具約束力的條款書(「條款書」)，以修訂品牌合作協議及轉介協議(有關定義及條款進一步載於本公司日期為二零一四年九月八日的招股章程)的若干條款。條款書內所載的修訂包括(其中包括)延長品牌合作協議及轉介協議的期限，以及修定品牌合作協議下應付的特許權使用費及轉介協議下應付的佣金。

詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月十四日有關條款書的公告。

董事會報告

本公司股東間轉讓現有股份

Hertz Holdings Netherlands B.V.（「Hertz Holdings」）與優車科技訂立一項按每股股份9.1584港元的價格出售203,554,310股股份的協議。緊隨Hertz轉讓完成後，Hertz Holdings不再為本公司的主要股東。James Peter Mueller先生（一名由Hertz Holdings提名的本公司董事）亦已於二零一六年三月十八日辭任本公司董事一職。

同日，本公司執行董事兼主席陸先生與優車科技訂立一項協議，據此，陸先生已同意出售或促使其聯屬人士出售370,470,545股股份予優車科技，價格為每股股份9.1584港元（「陸先生轉讓」）。

Hertz轉讓及陸先生轉讓完成後，優車科技的持股量已增至本公司已發行股本總額約29.21%，而優車科技成為本公司的主要股東。Hertz轉讓及陸先生轉讓完成後，陸先生仍將留任本公司執行董事兼主席。陸先生亦為優車科技的董事。

詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月十四日有關Hertz轉讓及陸先生轉讓的公告。

陸先生就神州優車股份有限公司訂立一致行動協議

陸先生與神州優車股份有限公司（前稱為華夏聯合科技有限公司）的若干現有股東就彼等於神州優車股份有限公司的股份訂立一致行動協議（「協議」）。

訂立協議後，陸先生及神州優車股份有限公司的該等其他股東將被視為於神州優車股份有限公司約49.68%股份中有共同控制權。因此，神州優車股份有限公司成為本公司的關連人士，而與優車科技的聯合品牌安排（「聯合品牌安排」）下的交易構成本公司的持續關連交易。

本公司及神州優車股份有限公司正擬訂一項框架協議，以替換及取代聯合品牌協議（「框架協議」）。

詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月十四日有關陸先生就神州優車股份有限公司訂立協議的公告。

遵守企業管治守則

本公司採用上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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，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

本集團截至二零一五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。

董事資料的變更

須根據上市規則第 13.51B(1) 條披露的董事資料的變更載列如下：

- (1) 陸正耀先生(執行董事、行政總裁兼董事會主席)已獲委任為優車科技有限公司(本公司主要股東)董事會主席，於二零一五年六月五日生效。
- (2) 孫含暉先生(獨立非執行董事)已獲委任為Yirendai Ltd.(紐約證券交易所上市公司，股份代號：YRD)獨立董事兼審核委員會主席，於二零一五年十二月十八日生效。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一六年五月十六日至二零一六年五月十七日期間(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二零一六年五月十三日下午四時三十分前，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。

以投票方式表決

本公司二零一五年度股東週年大會及股東特別大會的所有表決均以投票方式進行。根據上市規則第 13.39(4) 條，股東的所有表決將以投票方式進行，惟主席真誠地決定允許一項純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決則除外。

承董事會命

董事會主席

陸正耀

香港，二零一六年三月八日

獨立核數師報告

致神州租車有限公司股東

(於開曼註冊成立的有限公司)

我們已審核載列於第 67 至 166 頁神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，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。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的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。

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 貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，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

二零一六年三月八日

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
租賃收入		4,399,251	2,866,210
二手車銷售收入		603,468	654,226
總收入	5	5,002,719	3,520,436
租賃車輛折舊		(939,364)	(670,163)
租賃服務的直接運營成本		(1,362,519)	(988,876)
二手車銷售成本		(609,966)	(621,982)
毛利		2,090,870	1,239,415
其他收入及開支淨額	5	669,821	26,195
銷售及分銷開支		(79,507)	(92,710)
行政開支		(465,608)	(350,107)
財務成本	6	(546,849)	(309,466)
除稅前溢利	7	1,668,727	513,327
所得稅開支	9	(267,331)	(77,214)
年內溢利		1,401,396	436,113
以下者應佔：			
母公司擁有人		1,401,396	436,113
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11		
基本		人民幣 0.591 元	人民幣 0.218 元
攤薄		人民幣 0.575 元	人民幣 0.212 元

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內溢利	1,401,396	436,113
年內其他全面收入，扣除稅項	—	—
年內全面收入總額，扣除稅項	1,401,396	436,113
以下者應佔：		
母公司擁有人	1,401,396	436,113

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
租賃車輛	12	9,338,873	5,234,194
其他物業、廠房及設備	15	320,185	213,804
融資租賃應收款項－非即期	13	43,309	132,782
預付款	14	29,231	440,910
預付土地租賃款項	16	62,019	6,907
商譽	17	6,659	6,224
其他無形資產	18	159,745	158,179
於非上市公司的投資	22	2,042,103	—
租金按金		8,150	4,626
售後租回借款按金		30,000	—
受限制現金	24	—	53,129
遞延稅項資產	29	63,662	573
非流動資產總值		12,103,936	6,251,328
流動資產			
存貨	19	111,743	121,905
貿易應收款項	20	239,360	216,338
應收關聯方款項	39	475,852	20,069
預付款、按金及其他應收款項	21	1,258,347	655,172
可供出售投資	23	—	1,070,000
融資租賃應收款項－即期	13	112,170	155,072
受限制現金	24	53,129	—
現金及現金等價物	24	1,987,878	1,352,435
流動資產總值		4,238,479	3,590,991
流動負債			
貿易應付款項	25	21,000	24,671
其他應付款項及應計費用	26	336,951	326,813
客戶墊款		192,928	192,771
計息銀行及其他借款	27	1,154,411	2,778,887
應付關聯方款項	39	2,585	6,707
應付所得稅		52,708	38,999
流動負債總額		1,760,583	3,368,848
流動資產淨值		2,477,896	222,143
總資產減流動負債		14,581,832	6,473,471

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

		二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		14,581,832	6,473,471
非流動負債			
優先票據	28	5,190,607	—
計息銀行及其他借款	27	2,168,714	831,802
就租賃車輛所收按金		3,550	14,777
遞延稅項負債	29	119,640	37,308
非流動負債總額		7,482,511	883,887
資產淨值		7,099,321	5,589,584
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	147	145
儲備	32	5,951,865	5,762,413
保留利潤／(累計虧損)		1,147,309	(172,974)
權益總額		7,099,321	5,589,584

陸正耀
董事

李曉耕
董事

綜合權益變動表

截至二零一五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	合併儲備*	法定儲備*	股份溢價*	購股權儲備*	保留利潤/ (累計虧損)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一四年一月一日	—	566,124	1,196	—	101,148	(595,530)	72,938
年內溢利	—	—	—	—	—	436,113	436,113
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	436,113	436,113
法定儲備分派	—	—	13,557	—	—	(13,557)	—
股份發行(附註30)	145	—	—	3,183,161	—	—	3,183,306
關聯方供款	—	1,816,595	—	—	—	—	1,816,595
以權益結算的購股權安排(附註31)	—	—	—	—	80,632	—	80,632
於二零一四年十二月三十一日	<u>145</u>	<u>2,382,719</u>	<u>14,753</u>	<u>3,183,161</u>	<u>181,780</u>	<u>(172,974)</u>	<u>5,589,584</u>
年內溢利	—	—	—	—	—	1,401,396	1,401,396
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	1,401,396	1,401,396
法定儲備分派	—	—	81,113	—	—	(81,113)	—
行使購股權(附註31)	2	—	—	138,077	(115,739)	—	22,340
以權益結算的購股權安排(附註31)	—	—	—	—	86,001	—	86,001
於二零一五年十二月三十一日	<u>147</u>	<u>2,382,719</u>	<u>95,866</u>	<u>3,321,238</u>	<u>152,042</u>	<u>1,147,309</u>	<u>7,099,321</u>

* 該等儲備款項包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣5,951,865,000元(二零一四年：人民幣5,762,413,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		1,668,727	513,327
就以下各項進行調整：			
貿易應收款項減值		41,942	5,434
租賃車輛折舊	12	939,364	670,163
可贖回優先股投資公允值收益	5	(797,095)	—
其他物業、廠房及設備折舊	15	37,910	29,279
其他處置其他物業、廠房及設備的虧損		72	49
處置附屬公司的虧損		—	417
其他無形資產攤銷	18	10,332	9,390
預付土地租賃款項攤銷	16	1,252	169
匯兌虧損		253,015	6,235
以權益結算的購股權開支	31	86,001	80,632
財務成本	6	546,849	309,466
利息收入		(25,248)	(34,620)
		2,763,121	1,589,941
貿易應收款項增加		(64,964)	(13,180)
應收關聯方款項增加		(455,783)	(20,069)
存貨減少		10,162	208,399
預付款及其他應收款項增加		(193,680)	(700,491)
貿易應付款項(減少)/增加		(3,671)	10,869
應付關聯方款項(減少)/增加		(4,122)	24,222
客戶墊款增加		157	13,419
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		20,785	(66,143)
租賃車輛增加		(5,044,043)	(1,880,401)
融資租賃應收款項減少/(增加)		132,503	(176,815)
已付稅項		(215,576)	(19,943)
經營活動所得現金流量淨額		(3,055,111)	(1,030,192)

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買其他物業、廠房及設備		(178,634)	(81,220)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項		453	3,857
購買其他無形資產		(11,706)	(21,901)
預付土地租賃款項增加		(57,809)	—
收購附屬公司	33	(695)	(1,321)
贖回可供出售投資		1,570,000	725,000
購買可供出售投資		(500,000)	(1,795,000)
於非上市公司的投資		(1,245,008)	—
已收利息		25,353	34,620
投資活動所得現金流量淨額		(398,046)	(1,135,965)
融資活動所得現金流量			
借款按金		(30,000)	—
受限制現金		—	(51,299)
銀行及其他借款所得款項		2,958,668	1,612,618
償還銀行及其他借款		(3,295,850)	(1,812,804)
關聯方所得款項		—	195,277
發行普通股所得款項		—	3,183,306
行使購股權所得款項		22,340	—
償還關聯方款項		—	(133,542)
優先票據所得款項		4,820,605	—
已付利息		(409,911)	(315,762)
融資活動所得現金流量淨額		4,065,852	2,677,794
現金及現金等價物增加淨額		612,695	511,637
年初現金及現金等價物		1,352,435	841,835
外匯匯率變動影響淨額		22,748	(1,037)
年末現金及現金等價物		1,987,878	1,352,435

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	24	1,473,018	1,275,245
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	24	514,860	77,190
財務狀況表內列示的現金及現金等價物		1,987,878	1,352,435
現金流量表內列示的現金及現金等價物		1,987,878	1,352,435

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

神州租車有限公司(「本公司」)於二零一四年四月二十五日根據開曼群島法律註冊成立為投資控股公司，並於二零一四年六月十七日更名為CAR Inc.(神州租車有限公司)。註冊及通訊地址為Box 2681, Cricket Square, P.O., Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	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	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	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	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	人民幣 2.01百萬元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
北京北辰汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	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	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	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	200美元	—	100	投資
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	500百萬美元	—	100	加工及製造 汽車零配件

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海泰暢汽車駕駛 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.2百萬元	—	100	駕駛服務
北京卡爾汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車租賃
Main Star Global Limited	英屬處女群島	2美元	—	100	投資控股
海科融資租賃(中國) 有限公司	香港	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	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	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	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	1港元	—	100	投資控股

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
廣州市安淼汽車維修 有限公司	中國／中國內地	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	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	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	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	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	人民幣 1百萬元	—	100	銷售二手車

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	人民幣 0.58 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	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	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	人民幣 0.3 百萬元	—	100	汽車維修 服務
Premium Auto Rental (China) Limited(「Premium」)	香港	10,000 美元	—	100	投資控股
Rent A Car Holdings (HK) Limited (「Rent A Car」)	香港	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	31.14 百萬美元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	22百萬美元	—	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	人民幣 19百萬元	—	100	汽車租賃
上海必茲國際租車 諮詢有限責任公司 (「上海赫茲」)	中國／中國內地	0.14百萬美元	—	100	諮詢
海口神州暢行商旅 服務有限公司	中國／中國內地	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	人民幣 0.1百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
三亞凱普汽車維修 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶凱州汽車維修 服務有限公司 (「重慶凱州」)	中國／中國內地	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	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	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	100百萬美元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	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	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	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	人民幣 50百萬元	—	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	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	人民幣 3百萬元	—	100	銷售二手車 及諮詢服務

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本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	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	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	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	1美元	100	—	投資控股
西安眾德汽車維修 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
陝西迪卡爾商務諮詢 有限公司	中國／中國內地	人民幣 3百萬元	—	100	汽車租賃及 銷售二手車
北京神州競優拍賣 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	拍賣

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
蘇州神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	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	人民幣 1,600百萬元	—	100	汽車租賃
上海凱翎汽車維修 服務有限公司 (「上海凱翎」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
神州租車(廈門) 有限公司	中國／中國內地	人民幣 30百萬元	—	100	汽車租賃
蘇州凱普商務諮詢 有限公司 (「蘇州凱普」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
太原神州汽車信息 諮詢有限公司 (「太原神州」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
神州租車(中國) 有限公司	中國／中國內地	10百萬美元	—	100	汽車租賃

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
湖南神州暢元商務 信息諮詢有限公司 (「湖南神州暢元」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	管理
北京翱翔嘉業科技 有限公司 (「北京翱翔」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	信息技術 服務
北京群視創維科技 有限責任公司 (「北京群視」)	中國／中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車電子商務 (福建)有限公司 (「神州租車電商 福建」)	中國／中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車信息技術 (福建)有限公司 (「神州租車信息 技術福建」)	中國／中國內地	100百萬美元	—	100	信息技術 服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
神州租車服務管理 (福建)有限公司 (「神州租車福建」)	中國／中國內地	50百萬美元	—	100	汽車租賃
長沙神州新喆商務 諮詢有限公司 (「長沙新喆」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
廣東全程汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 10百萬元	—	100	汽車租賃
海神(福建)信息技術 有限公司 (「海神福建」)	中國／中國內地	100百萬美元	—	100	信息技術 服務
天津海科信息技術 有限公司 (「天津海科」)	中國／中國內地	人民幣 10百萬元	—	100	信息技術 服務
天津凱普汽車維修 有限公司 (「天津凱普」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳市凱普汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
鞍山神州准新車二手車 經營有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
大同市神州二手車 銷售有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
信陽神州二手車經銷 有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
赤峰神州二手車經營 有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
安慶神州二手車經營 有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
蚌埠神州競優二手車 經營有限公司	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
襄陽神州准新車經營 有限公司	中國／中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
廣州市安鑫汽車維修 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
武漢神州凱普機動車 維修有限公司 (「武漢神州凱普」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
成都凱普汽車維修 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
南充市神州二手車 經營有限公司	中國／中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車
CAR Holdings Limited	香港	1美元	—	100	投資控股
泉州神州競優二手車 經營有限公司	中國／中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	銷售二手車

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
蘇州晉善晉美汽車 服務有限公司 (「晉善晉美」)	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務

2.1 呈報基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(其中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)、香港公認會計原則以及香港公司條例編製而成。其已根據歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除非另有指明，否則價值已四捨五入至最接近的千位數。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

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以及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。

2.1 呈報基準(續)

合併基準(續)

附屬公司的財務報表乃使用一致的會計政策，並按與本公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績已由本集團取得控制權當日綜合入賬，並將繼續合併直至該等控制權終止當日為止。

盈虧及其他全面收入的各成份歸屬本集團母公司擁有人及非控制性權益，即使此舉將導致非控制權益出現虧損結餘亦然。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均已於合併時悉數對銷。

倘事實和情況顯示下文有關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投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計折算差額；及確認(i)所收代價的公允價值；(ii)所保留任何投資的公允價值；及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部份按倘本集團已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利(視情況而定)。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第 19 號(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	國際財務報告準則的多項修訂
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	國際財務報告準則的多項修訂

採納上述經修訂準則及詮釋對該等財務報表概無重大財務影響。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未在該等財務報表應用下列已頒佈但未生效的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 ³
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的資產出售或貢獻 ¹
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28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁵
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁴
國際會計準則第1號(修訂本)	披露方案 ¹
國際會計準則第7號(修訂本)	披露方案 ²
國際會計準則第12號(修訂本)	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ²
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 ¹
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 ¹
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 ¹
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 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 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

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，國際會計師公會(「國際會計師公會」)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。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(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，以入賬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。於二零一五年九月，香港會計師公會發佈國際財務報告準則第15號的修訂本，內容有關將國際財務報告準則第15號的強制生效日期延遲一年至二零一八年一月一日。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團對採納國際財務報告準則第15號的影響進行了初步評估。有關該影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期提供。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號修訂本載有在財務報表列報及披露焦點集中的改善。修訂本澄清：

- (i) 國際會計準則第1號的重大性要求；
- (ii) 損益表及財務狀況表內的指定單項可以分開；
- (iii) 實體在其列報財務報表附註的次序方面有靈活性；及
- (iv) 應佔聯營公司及合營企業的其他全面收入(以權益法核算)須以單項合計列報，並分類為其後將重新分類至損益及其後不會重新分類至損益的項目。

此外，修訂澄清在財務狀況表及損益表內列報額外小計時適用的要求。本集團預期自二零一六年一月一日起採用該等修訂。預期修訂將不會對本集團的財務報表產生重大影響。

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。

2.4 重大會計政策概要

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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。被分類為資產或負債的或有代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。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議價收購收益。

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。

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。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

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。

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，本集團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。

2.4 重大會計政策概要(續)

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

於二零一五年十二月三十一日

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；
- (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；及
- (viii) 實體、或一間集團的任何成員公司(為集團的一部分)向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本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國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的維修及保養等開支，一般於產生年內自損益表扣除。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。

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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，租賃車輛按每年9.9%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」。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

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	1.8%至2.55%
辦公傢具及設備	15.83%至33.33%
車內配件	15.83%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。

在建工程指正在建設的樓宇，其按成本減任何減值虧損入賬，且不計提折舊。成本包括建設期間建設的直接成本及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於落成可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

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。

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。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

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资產的日期)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：

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產和初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。購入目的為於短期內出售的金融資產歸類為持作買賣的金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易金融資產，惟根據國際會計準則第39號獲指定為實際對沖工具之衍生工具則除外。

按公平值計入損益的金融資產在財務狀況表以公平值列示，公平值增加淨額於損益表列為其他收入及收益，而公平值減少淨額列為融資成本。該等公平值淨變動不包括該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等股息或利息會根據下文「收入確認」所載政策確認。

倘金融資產的公平值因為下列原因而未能可靠計量：(a)合理公平值估計範圍內的變化對該投資重要，或(b)範圍內的各項估計可能性無法合理評估並用於估計公平值，則該等投資須按成本減任何減值虧損列賬。

初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產在初始確認當日指定，且必須符合國際會計準則第39號的標準。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產(續)

嵌入主合約的衍生工具入賬列作獨立衍生工具，倘其經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切聯繫且主合約並非持作買賣或指定按公平值計入損益，則按公平值入賬。該等嵌入式衍生工具按公平值計量，公平值的變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或重新分類按公平值計入損益的金融資產時方會按要求重新評估。

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。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市股權投資及債務證券內的非衍生金融資產。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。

於初步確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，而未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備中確認為其他全面收入，直至該投資終止確認，屆時累計收益或虧損則於損益表內的其他收入確認，或直至該投資被確定為已減值，屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。在持有可供出售金融投資時所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於損益表內確認為其他收入。

倘非上市股權投資的公平值因為下列原因而未能可靠計量：(a) 合理公平值估計範圍內的變化對該投資重要，或(b) 範圍內的各項估計可能性無法合理評估並用於估計公平值，則該等投資須按成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

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(續)

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

於二零一五年十二月三十一日

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。

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。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

存貨

存貨包括可供出售的二手車、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。可供出售二手車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。

綜合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。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

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。

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期內，以等額年金調撥至損益表。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

政府補助(續)

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期限內，以等額年金調撥至損益表。

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。

(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) 銷售二手車

銷售二手車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。

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

(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

其他收入一般源自汽車維修服務、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。

釐定獎勵授出日的公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部份。市場表現條件將反映在授出日的公平值內。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公平值內，且除非包含服務及／或表現條件，否則將導致獎勵遭到即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵，不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件已達成。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

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。

收購海外業務所產生的任何商譽及收購對資產及負債賬面值的公平值調整，乃當作海外業務的資產及負債處理，並按結算匯率換算。

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

於二零一五年十二月三十一日

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(「貸款人」)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貸款人，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，並因此影響未來期間的折舊費用。

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。於二零一五年十二月三十一日，租賃車輛的賬面淨值為人民幣9,338,873,000元(二零一四年：人民幣5,234,194,000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。於二零一五年十二月三十一日，存貨的賬面淨值為人民幣111,743,000元(二零一四年：人民幣121,905,000元)。

貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據對貿易應收款項可收回情況的評估作出。辨別貿易應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示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。於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面淨值為人民幣239,360,000元(二零一四年：人民幣216,338,000元)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

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。於二零一五年十二月三十一日，遞延收入的賬面值為人民幣4,141,000元(二零一四年：人民幣3,053,000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。於二零一五年十二月三十一日，其他物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣320,185,000元(二零一四年：人民幣213,804,000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。於二零一五年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣63,662,000元(二零一四年：人民幣573,000元)。

於優車科技優先股投資的公允值

經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於優車科技有限公司(「優車科技」)優先股投資的公允值基於市場法釐定。該估值要求本集團就預期未來銷售預測、經調整市場倍數、優車科技的預期上市日期、波動性及股息收益率進行估計，因此受不確定性所限。截至二零一五年十二月三十一日止年度，於優車科技優先股投資的公允值收益為人民幣797,095,000元(二零一四年：零)。進一步詳情載於財務報表附註22。

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。於二零一五年十二月三十一日，非金融資產(商譽除外)的賬面淨值為人民幣6,932,917,000元(二零一四年：人民幣5,425,181,000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。於二零一五年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為人民幣6,659,000元(二零一四年：人民幣6,224,000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

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無來自單一客戶的收入佔本集團收益的10%或以上。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，收益約人民幣1,633,173,000元佔本集團收益的32.6%，乃來自單一客戶。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及開支

收入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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入		
短租收入	3,103,486	2,295,752
長租收入	1,201,185	466,418
融資租賃收入	30,294	46,825
銷售二手車	603,468	654,226
特許經營相關收入	3,932	11,396
其他	60,354	45,819
	<u>5,002,719</u>	<u>3,520,436</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	25,248	34,620
匯兌虧損	(191,866)	(19,564)
可贖回優先股投資的公允值收益	797,095	—
政府補助*	43,134	10,530
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(72)	(49)
捐款	(1,300)	—
其他	(2,418)	658
	<u>669,821</u>	<u>26,195</u>

* 已確認的政府資助並無未履行的附帶條件及其他或然事項。

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	309,322	309,466
優先票據的利息(附註28)	237,527	—
	<u>546,849</u>	<u>309,466</u>

7. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃於扣除以下各項後得出：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
二手車銷售成本	609,966	621,982
租賃車輛折舊	939,364	670,163
其他物業、廠房及設備折舊	37,910	29,279
確認預付土地租賃款項	1,252	169
其他無形資產攤銷*	10,332	9,390
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	69,221	52,802
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	61,683	40,243
工資及薪金	467,400	414,046
以權益結算的購股權開支(附註31)	86,001	80,632
退休金計劃供款**	119,040	99,429
保險開支	235,205	151,582
維修及保養	164,988	98,409
匯兌虧損	191,866	19,564
核數師薪酬	4,000	5,902
貿易應收款項減值	41,942	5,434
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	72	49
廣告及推廣開支	44,711	53,260
可贖回優先股投資的公允值收益	797,095	—

* 該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

於二零一五年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員

年內董事及最高行政人員酬金，根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
袍金	1,872	908
其他酬金		
— 薪金、津貼及實物福利	606	183
— 退休金計劃供款	72	58
	678	241
	2,550	1,149

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
孫含暉	624	227
丁瑋	624	227
林雷	624	227
張黎	—	227
	1,872	908

年內概無其他應付予獨立非執行董事的酬金(二零一四年：無)。

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(b) 一名執行董事及最高行政人員以及非執行董事

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一名執行董事及最高行政人員		
— 陸正耀(「陸先生」)	678	241
非執行董事		
— Narasimhan B Srinivasan*	—	—
— James Peter Mueller*	—	—
— 劉二海*	—	—
— 李曉耕*	—	—
— 朱立南	—	—
— 黎輝	—	—
	678	241

* 於二零一五年十月十三日，Narasimhan Brahmadesam Srinivasan 先生辭任本公司非執行董事職位，James Peter Mueller 先生則獲委任擔任本公司非執行董事。

* 於二零一五年十一月十七日，劉二海先生辭任本公司非執行董事職位，李曉耕女士則獲委任擔任本公司非執行董事。

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) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,765	2,378
以權益結算的購股權開支	50,733	29,601
退休金計劃供款	472	360
	54,970	32,339

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(c) 五名最高薪酬僱員(續)

薪酬介於以下範圍之內之非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的人數載列如下：

	二零一五年 人數	二零一四年 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	1
超過2,000,000港元	4	4
	5	5

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薪酬披露當中。

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國大陸	248,088	57,936
遞延稅項(附註29)	19,243	19,278
年內稅項開支總額	267,331	77,214

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。

9. 所得稅開支(續)

本集團基於25%的法定稅率(根據於二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其附屬公司(海科(平潭)信息技術有限公司(「海科平潭」)除外)應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。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，因此根據中華人民共和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，乃由於在年內並無在香港產生應課稅利潤。

根據中國企業所得稅法，將就非居民企業源自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣所得稅10%。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，若干海外附屬公司向中國附屬公司進行的公司間收費產生的預扣稅達人民幣18,851,000元(二零一四年：無)。

適用於除稅前利潤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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前利潤	1,668,727	513,327
按25%的中國法定稅率課稅	417,182	128,332
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	(109,478)	21,424
未確認遞延稅項資產的動用	(43,482)	(73,353)
享有優惠稅率的中國實體	(29,335)	—
不可扣減稅項開支	13,593	811
就視為收入的預扣稅	18,851	—
年內開支總額	267,331	77,214

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為16.02%(二零一四年：15.04%)。

10. 股息

董事會並無建議就截至二零一五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(二零一四年：無)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

11. 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年內利潤及年內已發行2,372,040,532股普通股(二零一四年: 2,005,050,818股普通股)的加權平均數計算, 並經調整以反映年內的供股。

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

計算每股基本及攤薄盈利乃基於:

	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利潤, 用於計算每股基本及攤薄盈利	1,401,396	436,113
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	2,372,040,532	2,005,050,818
攤薄的影響 - 普通股加權平均數:		
購股權	65,802,978	56,498,477
	2,437,843,510	2,061,549,295

12. 租賃車輛

	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日：	
成本	6,420,412
累計折舊	<u>(1,186,218)</u>
賬面淨值	<u>5,234,194</u>
於二零一五年一月一日，扣除累計折舊	5,234,194
添置	5,633,306
出售及轉撥至存貨	(586,459)
轉撥至融資租賃	(2,804)
年內計提折舊	<u>(939,364)</u>
於二零一五年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>9,338,873</u>
於二零一五年十二月三十一日：	
成本	11,016,202
累計折舊	<u>(1,677,329)</u>
賬面淨值	<u>9,338,873</u>
於二零一四年十二月三十一日：	
成本	5,015,742
累計折舊	<u>(991,786)</u>
賬面淨值	<u>4,023,956</u>
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊	4,023,956
添置	2,729,073
出售及轉撥至存貨	(411,257)
轉撥至融資租賃	(437,415)
年內計提折舊	<u>(670,163)</u>
於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>5,234,194</u>

截至二零一五年十二月三十一日，總賬面值為人民幣117,797,000元(二零一四年：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(附註27)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

13. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛通過本集團訂立的融資租賃進行出租或出售。該等租賃的餘下租期通常介於1.5年至4年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	181,504	360,278
未賺取財務收入	(26,025)	(72,424)
融資租賃應收款項總淨值	155,479	287,854
減：即期部分	112,170	155,072
非即期部分	43,309	132,782

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年以內	133,237	204,492
第二年至第五年(包括首尾兩年)	48,267	155,786
	181,504	360,278

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的最低租賃付款的現值載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年以內	112,170	155,072
第二年至第五年(包括首尾兩年)	43,309	132,782
	155,479	287,854

14. 預付款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
汽車租賃預付款	29,231	440,910

15. 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	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日：						
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	21,188	13,589	34,143	144,884	—	213,804
於二零一五年一月一日，						
扣除累計折舊	21,188	13,589	34,143	144,884	—	213,804
添置	84,461	12,916	14,446	5,651	27,856	145,330
收購附屬公司(附註33)	—	—	278	—	—	278
年內計提折舊	(17,554)	(4,728)	(11,961)	(3,667)	—	(37,910)
出售	—	—	(1,317)	—	—	(1,317)
於二零一五年十二月 三十一日，						
扣除累計折舊	88,095	21,777	35,589	146,868	27,856	320,185
於二零一五年 十二月三十一日：						
成本	130,307	53,635	76,156	154,291	27,856	442,245
累計折舊	(42,212)	(31,858)	(40,567)	(7,423)	—	(122,060)
賬面淨值	88,095	21,777	35,589	146,868	27,856	320,185

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

15. 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
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	<u>22,835</u>	<u>12,057</u>	<u>38,683</u>	<u>15,651</u>	<u>89,226</u>
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊	22,835	12,057	38,683	15,651	89,226
添置	5,589	11,994	8,943	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	<u>21,188</u>	<u>13,589</u>	<u>34,143</u>	<u>144,884</u>	<u>213,804</u>
於二零一四年十二月三十一日：					
成本	45,846	40,719	65,782	148,640	300,987
累計折舊	(24,658)	(27,130)	(31,639)	(3,756)	(87,183)
賬面淨值	<u>21,188</u>	<u>13,589</u>	<u>34,143</u>	<u>144,884</u>	<u>213,804</u>

截至二零一五年十二月三十一日，本集團已質押其賬面淨值為人民幣15,207,000元(二零一四年：人民幣15,508,000元)的樓宇，以擔保其融資租賃應付款項。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團正就賬面淨值約人民幣131,661,000元(二零一四年：人民幣129,376,000元)的若干本集團樓宇取得房地產權證。

16. 預付土地租賃款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年初的賬面值	7,076	7,245
添置	57,809	—
年內確認	(1,252)	(169)
於年末的賬面值	63,633	7,076
計入預付款、按金及其他 應收款項的即期部分	(1,614)	(169)
非即期部分	62,019	6,907

於二零一五年十二月三十一日，預付土地租賃人民幣6,908,000元(二零一四年：人民幣7,076,000元)已被質押以擔保本集團若干計息貸款(附註27)。

17. 商譽

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初成本及賬面淨值	6,224	5,650
收購附屬公司(附註33)	435	911
出售附屬公司	—	(337)
年末成本及賬面淨值	6,659	6,224

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

17. 商譽(續)

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二零一五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%(二零一四年：3%)永久增長率預測，而現金流量預測採用的貼現率為13.5%(二零一四年：13.5%)。

於二零一五年十二月三十一日以及二零一四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：

預算毛利率－釐定預算毛利率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毛利率、提高的所預期的效率改進及預期的市場發展。

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

有關汽車租賃行業市場發展的主要假設值及貼現率與外部資料來源相一致。

18. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車			商標 使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
			汽車租賃 營業執照 人民幣千元	維修服務 營業執照 人民幣千元	車牌 人民幣千元		
於二零一五年一月一日：							
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>4,687</u>	<u>158,179</u>
於二零一五年一月一日，							
扣除累計攤銷	12,196	38	37,475	1,383	102,400	4,687	158,179
添置	7,486	—	—	—	4,220	—	11,706
收購附屬公司(附註33)	—	—	—	192	—	—	192
年內攤銷	(6,323)	(38)	(1,869)	(696)	—	(1,406)	(10,332)
於二零一五年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>13,359</u>	<u>—</u>	<u>35,606</u>	<u>879</u>	<u>106,620</u>	<u>3,281</u>	<u>159,745</u>
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	33,209	180	42,525	3,060	106,620	7,030	192,624
累計攤銷	(19,850)	(180)	(6,919)	(2,181)	—	(3,749)	(32,879)
賬面淨值	<u>13,359</u>	<u>—</u>	<u>35,606</u>	<u>879</u>	<u>106,620</u>	<u>3,281</u>	<u>159,745</u>
於二零一四年一月一日：							
成本	18,972	180	42,502	2,262	87,505	7,030	158,451
累計攤銷	(8,252)	(104)	(3,181)	(683)	—	(937)	(13,157)
賬面淨值	<u>10,720</u>	<u>76</u>	<u>39,321</u>	<u>1,579</u>	<u>87,505</u>	<u>6,093</u>	<u>145,294</u>
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)
於二零一四年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>12,196</u>	<u>38</u>	<u>37,475</u>	<u>1,383</u>	<u>102,400</u>	<u>4,687</u>	<u>158,179</u>
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>4,687</u>	<u>158,179</u>

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

19. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持作出售的二手車	68,482	91,989
燃料	35,325	25,820
其他	7,936	4,096
	<u>111,743</u>	<u>121,905</u>

20. 貿易應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	278,452	242,192
減值撥備	(39,092)	(25,854)
	<u>239,360</u>	<u>216,338</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，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。

於二零一五年及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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月內	177,431	136,456
三至六個月	33,621	38,998
六至十二個月	13,515	40,884
一年以上	14,793	—
	<u>239,360</u>	<u>216,338</u>

20. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初結餘	25,854	20,420
已確認的減值虧損	41,942	5,434
撇銷不可收回款項	(28,704)	—
年末結餘	39,092	25,854

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期亦未減值	132,482	110,215
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	73,774	57,749
逾期三個月至一年	17,419	46,263
逾期一年以上	12,011	—
	235,686	214,227

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。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

21. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可扣減增值稅進項	833,508	278,233
預付款	250,361	247,128
其他應收款項	108,454	95,227
租金按金	21,812	16,477
其他	44,212	18,107
	<u>1,258,347</u>	<u>655,172</u>

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

22. 於非上市公司的投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於非上市公司可贖回優先股的投資		
— 搜車控股有限公司 (a)	161,828	—
— 優車科技有限公司 (b)	1,719,924	—
於非上市公司股權的投資		
— 華夏聯合科技有限公司 (c)	160,351	—
	<u>2,042,103</u>	<u>—</u>

22. 於非上市公司的投資(續)

(a) 搜車控股有限公司(「大搜車」)

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，本集團截至二零一五年十二月三十一日持有大搜車的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。截至二零一五年十二月三十一日，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」)

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。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的全面攤薄轉換率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9.35%。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三級公允值計量。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。經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於優車科技優先股投資的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一五年十二月三十一日止年度的相關公允值收益人民幣797,095,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

22. 於非上市公司的投資(續)

(c) 華夏聯合科技有限公司(「華夏聯合」)

二零一五年十二月，優車科技履行公司重組(「優車科技重組」)，據此，優車科技的現有股東將收購一家註冊資本為人民幣117,023,949元的非上市公司華夏聯合科技有限公司(「華夏聯合」，後更名為神州優車股份有限公司)的股權。作為優車科技重組的部分及應優車科技的要求，二零一五年十二月十八日，本公司於香港註冊成立的全資附屬公司神州租車(中國)有限公司(「租車香港」)與華夏聯合及其他方訂立增資協議。根據增資協議的條款，待優車科技重組完成後，租車香港持有華夏聯合股權的百分比將與本公司於優車科技的現有持股百分比相同。根據增資協議向華夏聯合增資的金額已自優車科技的資金中出資，而本公司毋須向華夏聯合進行任何新投資。截至二零一五年十二月三十一日，租車香港持有華夏聯合的9.35%股權。本公司董事認為本集團對華夏聯合並無任何重大影響力。

本集團於首次確認時指定於華夏聯合股權的投資為按公允值計入損益的金融資產。非上市權益股份按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於華夏聯合的投資的公允值乃按於二零一五年十二月三十一日所佔華夏聯合股權金額的比例釐定，其中主要包括來自其投資者的現金注資。

23. 可供出售投資

下表載列年內的可供出售投資：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
投資金融產品	—	1,070,000

截至二零一四年十二月三十一日，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相若。

24. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,473,018	1,275,245
定期存款	567,989	130,319
	2,041,007	1,405,564
減：已抵押定期存款：		
為長期銀行貸款作抵押*	51,829	51,829
為銀行透支融資作抵押	1,300	1,300
現金及現金等價物	1,987,878	1,352,435

於二零一四年十二月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣1,215,481,000元及人民幣981,725,000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。本集團抵押若干存款為本集團的計息貸款提供擔保(附註27)。於二零一五年十二月三十一日已抵押存款的賬面淨值為人民幣51,829,000元(二零一四年：人民幣51,829,000元)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

25. 貿易應付款項

於二零一五年十二月三十一日及二零一四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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月內	15,960	21,023
三至六個月	4,032	1,921
六個月以上	1,008	1,727
	21,000	24,671

貿易應付款項為不計息並一般按60天付款條款結算。

26. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶按金－租金按金	110,066	143,221
應付工資	65,802	54,939
其他應付稅項	68,621	9,854
其他物業、廠房及設備的應付款項	42,724	78,634
其他	49,738	40,165
	336,951	326,813

其他應付款項及應計費用為不計息。

27. 計息銀行及其他借款

	二零一五年			二零一四年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期：						
短期貸款						
— 有擔保	5.06-5.61	二零一六年	1,500	6.22	二零一五年	199,160
— 無抵押及無擔保	4.90-6.03	二零一六年	147,354	—	—	—
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
— 有抵押	4.79	二零一六年	151,474	—	—	—
長期銀行貸款的即期部分						
— 有擔保	3.40-8.00	二零一六年	100,009	5.92-8.00	二零一五年	968,063
— 無抵押及無擔保	4.99-6.90	二零一六年	180,578	—	—	—
其他長期貸款的即期部分						
— 有擔保	8.00-8.10	二零一六年	496,917	6.83-9.50	二零一五年	1,439,625
— 有抵押及有擔保	—	—	—	11.06	二零一五年	91,363
— 有抵押	5.55-8.88	二零一六年	76,579	5.54-9.30	二零一五年	28,949
			<u>1,154,411</u>			<u>2,778,887</u>
非即期：						
銀行貸款						
— 有擔保	3.40-8.00	二零一七年至 二零一八年	944,876	5.92-8.00	二零一六年	253,793
— 無抵押及無擔保	4.99-6.90	二零一七年至 二零一八年	592,297	—	—	—
其他貸款						
— 有擔保	—	—	—	6.83-9.50	二零一六年	496,667
— 有抵押	5.55-8.88	二零一七年	5,566	5.54-9.30	二零一六年至 二零一七年	81,342
— 無抵押及無擔保	7.50	二零一七年	600,000	—	—	—
售後租回責任						
— 有抵押	4.79	二零一七年	25,975	—	—	—
			<u>2,168,714</u>			<u>831,802</u>
			<u>3,323,125</u>			<u>3,610,689</u>

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

27. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	429,442	1,167,222
第二年	892,514	253,793
第三年至第五年(包括首尾兩年)	644,659	—
	<u>1,966,615</u>	<u>1,421,015</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	573,495	1,559,938
第二年	605,566	572,419
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	5,590
	<u>1,179,061</u>	<u>2,137,947</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	151,474	51,727
第二年	25,975	—
	<u>177,449</u>	<u>51,727</u>
	<u>3,323,125</u>	<u>3,610,689</u>

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣6,861,039,000元(二零一四年：人民幣2,426,608,000元)，其中人民幣2,408,496,000元(二零一四年：人民幣2,026,608,000元)已動用。

27. 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：

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	貸款人
570,717	3,357,306	由聯想控股*擔保
207,836	59,379	由若干租賃車輛作抵押(a)
122,350	—	由神州租車有限公司作抵押
—	51,728	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)
850,235	—	由七家離岸附屬公司擔保
—	91,363	由若干融資租賃收入作抵押並由神州租車北京擔保
51,758	50,913	由若干已抵押存款作抵押(c)
1,520,229	—	無抵押及無擔保
3,323,125	3,610,689	

* 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。截至二零一五年十二月三十一日，金額為人民幣570,717,000元(二零一四年：人民幣3,409,033,000元)的借款(減行政費用)已由聯想控股提供擔保。

(a) 於二零一五年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣207,836,000元(二零一四年：人民幣111,107,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一五年十二月三十一日的賬面值總額為人民幣117,797,000元(二零一四年：人民幣378,816,000元)(附註12)。

(b) 於二零一五年十二月三十一日，有關借款亦已由本集團的預付土地租賃作抵押，該等預付土地租賃於二零一五年十二月三十一日的賬面值為人民幣6,908,000元(二零一四年：人民幣7,076,000元)(附註16)。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，其他借款人民幣51,758,000元(二零一四年：人民幣50,913,000元)已由本集團的若干已抵押存款作抵押，該等已抵押存款於二零一五年十二月三十一日的賬面值總額為人民幣51,829,000元(二零一四年：人民幣51,829,000元)(附註24)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

28. 優先票據

(1) 二零一五年票據(A)

二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500百萬美元於二零二零年到期的優先票據(「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) 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) 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利息(如有)，贖回全部而非部分二零一五年票據(A)。

- (iii) 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。

28. 優先票據(續)

(1) 二零一五年票據(A)(續)

財務狀況表確認的二零一五年票據(A)的計算如下：

	二零一五年 人民幣千元
一月一日的賬面值	—
添置，扣除發行成本	2,974,364
匯兌調整	177,659
利息開支	189,811
利息開支付款	(93,670)
十二月三十一日的賬面值	<u>3,248,164</u>

提早贖回權被視為與主合約無密切關係的嵌入式衍生工具。本公司董事認為，上述提早贖回權於首次確認時及於二零一五年十二月三十一日的公允值微不足道。

(2) 二零一五年票據(B)

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的優先票據(「二零一五年票據(B)」)。二零一五年票據(B)於香港聯合交易所有限公司上市。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%

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

28. 優先票據(續)

(2) 二零一五年票據(B)(續)

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	二零一五年 人民幣千元
一月一日的賬面值	—
添置，扣除發行成本	1,846,241
匯兌調整	48,486
利息開支	47,716
十二月三十一日的賬面值	<u>1,942,443</u>

提早贖回權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。

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	可扣稅 暫時差額 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一五年一月一日	—	573	573
年內計入損益表	2,435	60,654	63,089
於二零一五年十二月三十一日	2,435	61,227	63,662
於二零一四年一月一日	1,216	1,926	3,142
年內記入損益表	(1,216)	(1,353)	(2,569)
於二零一四年十二月三十一日	—	573	573

於二零一五年十二月三十一日，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54,118,000元(二零一四年：人民幣128,625,000元)，而遞延稅項資產尚未獲確認。有關稅項虧損將於二零一六年至二零二零年屆滿。

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

由於該等虧損乃來自錄得虧損已有一段時間之附屬公司並被認為不可能有應課溢利將可用作抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

於二零一五年十二月三十一日，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148,714,000元(二零一四年：人民幣4,208,000元)。

遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生的 公平值調整 人民幣千元	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	19,842	17,466	37,308
年內(計入)／記入損益表 收購(附註33)	(879) 48	83,163 —	82,284 48
於二零一五年十二月三十一日	19,011	100,629	119,640
於二零一四年一月一日	20,599	—	20,599
年內(計入)／記入損益表 收購(附註33)	(877) 120	17,466 —	16,589 120
於二零一四年十二月三十一日	19,842	17,466	37,308

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

於二零一五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%。

截至二零一五年十二月三十一日，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(二零一四年：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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
法定：		
26,000,000,000 股每股 0.00001 美元的普通股	1,586	1,586
已發行及繳足：		
2,393,983,835 股(二零一四年：2,357,512,070 股) 每股 0.00001 美元的普通股	147	145

神州租車控股有限公司(「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)。

於二零一五年，36,471,765 份購股權附帶的認購權已按每股 0.10 美元的平均認購價獲行使(附註 31)，致使以總現金代價人民幣 22,340,000 元發行 36,471,765 股普通股，其中人民幣 22,338,000 元已計入股份溢價。於二零一五年，人民幣 115,739,000 元的金額於行使購股權時由購股權儲備轉撥至股份溢價。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

31. 購股權計劃

如本集團於二零一五年十二月三十一日的綜合財務報表所詳述：

- 根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃，於二零一三年十二月十八日、二零一三年十二月十八日及二零一四年五月一日，分別為數7,017,798、7,017,797及1,232,428份購股權已獲授出。
- 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。
- 4,456,688份購股權已於二零一四年八月十四日根據C批授出。
- 所有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。
- 於期內授出的尚未行使購股權如下：

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據計劃以下購股權尚未行使：

	二零一五年		二零一四年	
	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目
於一月一日(股份分拆後)	0.13	98,491,430	0.12	70,177,975
年內已授出	—	—	0.17	28,445,580
年內已作廢*	0.17	(1,935,910)	0.17	(132,125)
年內已行使	0.10	(36,471,765)	—	—
於十二月三十一日	0.15	<u>60,083,755</u>	0.13	<u>98,491,430</u>

- * 一名行政人員已於二零一五年一月一日終止僱傭，該名僱員當時未歸屬的購股權為3,447,380份。作為一項通融獎勵，僱員獲准保留50%的未歸屬購股權(即1,723,690份購股權)作為與僱員就終止僱傭協商的福利待遇的一部分。有關通融獎勵即時按原行使價悉數歸屬。本集團將未歸屬購股權失效視為就未歸屬購股權已入賬的成本撥回而作廢，並按獎勵授出日期的公平值確認通融獎勵成本，導致截至二零一五年十二月三十一日止年度有關終止的淨支出為人民幣10,315,266元。

31. 購股權計劃(續)

於報告日期，尚未行使購股權的行使價及行使年度如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使年度
11,062,160	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
28,311,550	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
4,621,605	0.174	直至二零二四年五月一日
16,088,440	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u>60,083,755</u>		

二零一五年並無授出任何新的購股權(二零一四年：人民幣336,287,000元)。本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣86,001,000元(二零一四年：人民幣80,632,000元)。

32. 儲備

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

於二零一五年十二月三十一日

33. 業務合併

二零一五年

a) 北京群視及北京翱翔

作為本集團取得高新技術資格的業務戰略的一部分，本集團於二零一五年透過其全資附屬公司海科平潭收購北京群視及北京翱翔的100%股權及投票權，總收購價為人民幣257,000元。

北京群視及北京翱翔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
現金及現金等價物	2
其他應付款項及應計費用	(81)
商譽(附註17)	336
代價總額	<u>257</u>
以現金償付	<u>257</u>

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合損益表的其他開支內。

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	257
已取得現金及現金等價物	<u>(2)</u>
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>255</u>

自收購以來，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，北京群視及北京翱翔已為本集團收入貢獻人民幣13,396,000元及合併溢利貢獻人民幣919,000元。

如合併已於年初發生，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣5,002,789,000元及人民幣1,401,039,000元。

33. 業務合併(續)

二零一五年(續)

b) 晉善晉美

作為本集團取得高新技術資格的業務戰略的一部分，本集團於二零一五年透過其全資附屬公司北京凱普收購晉善晉美的100%股權及投票權，總收購價為人民幣550,000元。

晉善晉美的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
其他物業、廠房及設備(附註15)	278
汽車維修服務營業執照(附註18)	192
其他應付款項及應計費用	29
遞延稅項負債(附註29)	(48)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計	451
商譽(附註17)	99
代價總額	550
以現金償付	550

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合損益表的其他開支內。

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	550
於二零一五年十二月三十一日的未償付代價	(110)
已取得現金及現金等價物	—
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	440

自收購以來，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，晉善晉美並無貢獻任何集團間收入，為本集團合併溢利貢獻虧損人民幣118,000元。

如合併已於年初發生，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣5,002,901,000元及人民幣1,400,847,000元。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

33. 業務合併(續)

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18)	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17)	911
代價總額	<u>1,328</u>
以現金償付	<u>1,328</u>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值及合約總額分別為人民幣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綜合損益表的其他開支內。

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	<u>7</u>
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>

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)

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元的集團內公司間收入。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。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無出售任何附屬公司。

35. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

於二零一四年，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(二零一五年：零)。

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12、15、16及24。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

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。

於二零一五年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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	97,500	60,676
第二至第五年，包括首尾兩年	155,580	60,497
五年後	46,871	20,325
	299,951	141,498

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約，但未計提撥備	2,812	1,075,113

39. 關聯方交易

a) 關聯方

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

名稱	關係
神州租車控股有限公司 (「神州租車控股」)	本公司前股東，但於緊隨本公司股份於香港聯交所上市前不再為本公司股東
LC Fund III, L.P.(「LC Fund III」)	本公司一名股東的前有限責任合夥人，但於緊隨買賣交易後自二零一五年十月九日起不再為本公司股東
Hertz International Ltd.	Hertz Holdings 的一名股東
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
優車科技*	對本公司有重大影響力的一名股東

* 由於優車科技於二零一五年十一月十七日與Grand Union Investment Fund, L.P. 簽署股份購買協議並提名一名董事加入本公司董事會，故就會計角度而言，優車科技對本公司有重大影響力。

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) 向關聯方提供汽車租賃服務：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
優車科技	<u>1,633,173</u>	<u>17,954</u>

上述服務價格乃根據向本集團其他客戶提供的公佈價格及條件釐定。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

39. 關聯方交易

b) 關聯方交易(續)

(ii) 關聯方借款：

神州租車控股

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
----------------	----------------

—	195,277
---	---------

(iii) 償還關聯方借款：

華夏汽車網絡

LC Fund III

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
----------------	----------------

—	133,488
---	---------

—	54
---	----

—	133,542
---	---------

(iv) 對一名關聯方的佣金支出：

Hertz International Ltd.

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
----------------	----------------

4,813	6,707
-------	-------

佣金支出乃按照協定費率依據Hertz International Ltd.介紹的客戶所賺取的租金收入計算。

(v) 來自一名關聯方的佣金收入：

Hertz International Ltd.

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
----------------	----------------

39	41
----	----

佣金收入乃按照協定費率依據介紹予Hertz International Ltd.的客戶所賺取的租金收入計算。

(vi) 來自一名關聯方的房屋租金收入：

優車科技

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
----------------	----------------

1,356	—
-------	---

向關聯方收取的房屋租金價格乃按照現行市價釐定。

39. 關聯方交易

b) 關聯方交易(續)

(vii) 代表一名關聯方收款：

優車科技

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
8,948	340

年內，一家附屬公司代表一名關聯方收取客戶墊款。

c) 與關聯方的未清償結餘

流動資產：

應收一名關聯方款項：

— 優車科技

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
475,852	20,069

流動負債：

應付關聯方款項：

— 優車科技

— Hertz International Ltd.

1,507	—
1,078	6,707
2,585	6,707

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

優車科技的信用期為三個月，應收優車科技的結餘於三個月內償付。本公司管理層認為無需作出壞賬撥備。

d) 本集團主要管理人員薪酬：

短期僱員福利

以權益結算的購股權開支

二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
3,964	2,206
38,123	29,601
42,087	31,807

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

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：

於二零一五年十二月三十一日

金融資產

	按公平值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項－非即期	—	43,309	43,309
非上市公司的投資(附註22)	2,042,103	—	2,042,103
租金按金	—	8,150	8,150
售後租回借款的按金	—	30,000	30,000
受限制現金－即期	—	53,129	53,129
貿易應收款項(附註20)	—	278,452	278,452
應收關聯方款項	—	475,852	475,852
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產(附註21)	—	1,007,986	1,007,986
融資租賃應收款項－即期	—	112,170	112,170
現金及現金等價物	—	1,987,878	1,987,878
	2,042,103	3,996,926	6,039,029

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	21,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註26)	336,951
計息銀行貸款及其他借款－即期	1,154,411
應付關聯方款項	2,585
優先票據	5,190,607
計息銀行貸款及其他借款－非即期	2,168,714
已收汽車租賃按金	3,550
	8,877,818

40. 按類別劃分的金融工具(續)

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

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 金融資產 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20)	242,192	—	242,192
應收關聯方款項	20,069	—	20,069
計入預付款、按金及其他應收款項 的金融資產(附註21)	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
	<u>2,368,349</u>	<u>1,070,000</u>	<u>3,438,349</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	24,671
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註26)	326,813
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,778,887
應付關聯方款項	6,707
計息銀行貸款及其他借款－非即期	831,802
已收汽車租賃按金	14,777
	<u>3,983,657</u>

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

41. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具(賬面值與其公平值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產				
於非上市公司的投資(附註22)	1,880,275	—	1,880,275	—

管理層已評估現金及現金等價物、可供出售投資、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、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、應付關聯方款項、計息銀行貸款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以及優先票據的公平值，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。於二零一五年十二月三十一日，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。

就於非上市公司的投資之公平值而言，管理層已估計採用合理可行替代方式作為估值模型輸入數據之潛在影響，並已將該影響量化為公平值增加約人民幣797,095,000元。

以下為於二零一五年十二月三十一日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
於優車科技可贖回優先股的投資	市場法	總結市場倍數	3.9 總結市場倍數增加/(減少) 20%導致公平值增加/(減少) 人民幣310,959,000元/(人民幣310,959,000元)

41. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表列示本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量資產：

	使用以下各項的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可 觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於非上市公司的投資	—	—	1,880,275	1,880,275

年內屬於第三級的公平值計量的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於非上市公司可贖回優先股的投資：		
年內投資	1,083,180	—
於損益表確認並計入其他收入的收益總額	797,095	—
於十二月三十一日	1,880,275	—

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於年內，金融資產及金融負債的公平值計量並無在第一級與第二級之間轉換，亦無轉入或轉出第三級(二零一四年：無)。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

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。

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 溢利變動** 人民幣千元	股本變動* 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日			
人民幣	(100)	11,270	—
人民幣	100	(11,270)	—
二零一四年十二月三十一日			
人民幣	(100)	13,039	—
人民幣	100	(13,039)	—

* 不包括保留盈利

** 除稅前溢利增加及除稅前虧損減少

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(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	股本增加／
		溢利減少／ (增加)** 人民幣千元	(減少)* 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(285,385)	—
倘人民幣兌美元升值	5	285,385	—
二零一四年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(8,529)	—
倘人民幣兌美元升值	5	8,529	—

* 不包括保留盈利

** 除稅前溢利增加及除稅前虧損減少

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20。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

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：

	二零一五年十二月三十一日			
	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	21,000	—	—	21,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	336,951	—	—	336,951
計息銀行貸款及其他借款－即期	1,220,004	—	—	1,220,004
應付關聯方款項	2,585	—	—	2,585
計息銀行貸款及其他借款－非即期	—	2,184,056	—	2,184,056
優先票據	343,349	1,036,154	5,353,142	6,732,645
已收汽車租賃按金	—	3,550	—	3,550
	1,923,889	3,223,760	5,353,142	10,500,791

	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	2,971,404	—	—	2,971,404
應付一名關聯方款項	6,707	—	—	6,707
計息銀行貸款及其他借款－非即期	—	849,758	—	849,758
已收汽車租賃按金	—	14,777	—	14,777
	3,329,595	864,535	—	4,194,130

42. 金融風險管理目標及政策(續)

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。

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及優先票據，並扣除現金及現金等價物。於各呈報期的資本負債比率如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
計息銀行貸款		
— 即期	1,154,411	2,778,887
計息銀行貸款		
— 非即期	2,168,714	831,802
優先票據	5,190,607	—
現金及現金等價物	(1,987,878)	(1,352,435)
債務淨額	6,525,854	2,258,254
總資產	16,342,415	9,842,319
淨債務／資產比率	40%	23%

43. 呈報期後事件

誠如附註22所述，優車科技已於二零一五年十二月實施重組，並已於二零一六年一月轉讓其代駕車輛服務業務予華夏聯合(「優車業務轉讓」)。作為優車業務轉讓的一部份，本公司與優車科技現有的聯合品牌安排自二零一六年一月已轉讓予華夏聯合，而華夏聯合其後已更名為神州優車股份有限公司。

44. 比較數字

誠如附註39所述，本公司董事認為，優車科技自二零一五年十一月十七日起成為本公司的關連方。有關優車科技截至二零一四年十二月三十一日的貿易應收款項及應付款項比較數字經已重列，以符合本年度的呈列及所作披露。

財務報表附註

於二零一五年十二月三十一日

45. 本公司財務狀況表

於呈報期結束時有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於非上市公司的投資	1,881,752	—
非流動資產總值	1,881,752	—
流動資產		
預付款、按金及其他應收款項	256	6,055
應收附屬公司款項	7,378,394	2,740,028
現金及現金等價物	467,786	445,434
流動資產總值	7,846,436	3,191,517
流動負債		
其他應付款項及應計費用	5,190	7,611
流動負債總額	5,190	7,611
流動資產淨值	7,841,246	3,183,906
總資產減流動負債	9,722,998	3,183,906
非流動負債		
優先票據	5,190,607	—
計息銀行及其他借款	850,235	—
非流動負債總額	6,040,842	—
資產淨值	3,682,156	3,183,906
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	147	145
儲備	3,350,403	3,242,064
保留利潤／(累計虧損)	331,606	(58,303)
權益總額	3,682,156	3,183,906

陸正耀

董事

李曉耕

董事

45. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 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	—	—	—	—	(58,303)	(58,303)
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(58,303)	(58,303)
發行股份	2,357,512,070	145	3,183,161	—	—	3,183,306
以權益結算的購股權安排	—	—	—	58,903	—	58,903
於二零一四年十二月三十一日	<u>2,357,512,070</u>	<u>145</u>	<u>3,183,161</u>	<u>58,903</u>	<u>(58,303)</u>	<u>3,183,906</u>
年內溢利	—	—	—	—	389,909	389,909
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	389,909	389,909
行使購股權(附註31)	36,471,765	2	138,077	(115,739)	—	22,340
以權益結算的購股權安排	—	—	—	86,001	—	86,001
於二零一五年十二月三十一日	<u>2,393,983,835</u>	<u>147</u>	<u>3,321,238</u>	<u>29,165</u>	<u>331,606</u>	<u>3,682,156</u>

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。

46. 批准財務報表

財務報表已於二零一六年三月八日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務資料概要

以下載列本集團過去五個財政年度之業績、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，二零一四年及二零一五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	二零一五年
	(人民幣千元)				
總收入	819,208	1,609,022	2,702,715	3,520,436	5,002,719
租賃車輛折舊	(258,023)	(535,979)	(690,027)	(670,163)	(939,364)
租賃服務的直接運營成本	(268,265)	(532,015)	(861,638)	(988,876)	(1,362,519)
二手車銷售成本	(48,860)	(48,032)	(522,126)	(621,982)	(609,966)
毛利	244,060	492,996	628,924	1,239,415	2,090,870
其他收入及開支淨額	1,678	(8,168)	20,704	26,195	669,821
銷售及分銷開支	(106,934)	(140,346)	(152,732)	(92,710)	(79,507)
行政開支	(148,750)	(206,799)	(378,226)	(350,107)	(465,608)
財務成本	(140,641)	(270,037)	(334,611)	(309,466)	(546,849)
除稅前溢利／(虧損)	(150,587)	(132,354)	(215,941)	513,327	1,668,727
所得稅	(638)	51	(7,424)	(77,214)	(267,331)
本公司股權持有人					
應佔年內溢利／(虧損)	(151,225)	(132,303)	(223,365)	436,113	1,401,396
每股盈利－基本	人民幣(0.081)元	人民幣(0.071)元	人民幣(0.120)元	人民幣0.218元	人民幣 0.591 元
每股盈利－攤薄	人民幣(0.081)元	人民幣(0.071)元	人民幣(0.120)元	人民幣0.212元	人民幣 0.575 元
	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	二零一五年
	(人民幣千元)				
總資產	3,767,873	5,058,295	6,167,071	9,842,319	16,342,415
總負債	3,620,047	5,042,772	6,094,133	4,252,735	9,243,094
資產淨值	147,826	15,523	72,938	5,589,584	7,099,321

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

James Peter MUELLER 先生

李曉耕女士

魏臻先生

獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

林雷先生

周凡先生

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)

林雷先生

周凡先生

提名委員會

周凡先生(主席)

陸正耀先生

林雷先生

薪酬委員會

丁瑋先生(主席)

李曉耕女士

周凡先生

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

神州租車有限公司
CAR Inc.