

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

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

二零一六年前九個月業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一六年九月三十日止九個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。

I. 財務信息摘要

	截至九月三十日止九個月		同比變動
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元， 另有註明除外)		%
租賃收入	3,837	3,214	19%
總收入	4,861	3,646	33%
毛利	1,678	1,583	6%
毛利率 ⁽²⁾	43.7%	49.3%	-5.6pp
淨利 ⁽⁴⁾	1,388	1,001	39%
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	2,380	1,984	20%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	62.0%	61.7%	0.3pp
經調整淨利 ⁽¹⁾	703	694	1%
經調整淨利率 ⁽²⁾	18.3%	21.6%	-3.3pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.584	0.423	38%
自由現金流 ⁽³⁾	1,175	(3,987)	不適用

附註：

- (1) 經調整EBITDA及經調整淨利為非國際財務報告準則計量。二零一五年的若干非國際財務報告準則數字已予修訂，以就比較目的與本年度之呈列一致。有關詳情，請參閱「V. 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) 自由現金流為非國際財務報告準則計量工具。有關詳情，請參閱「V. 非國際財務報告準則財務對賬」。
- (4) 淨利包括本公司投資的公允價值收益，其中部分被美元計值的負債的未變現匯兌虧損所抵銷。有關更多詳情，請參閱「V. 非國際財務報告準則財務對賬」。

II. 業務概覽

於報告期，本公司錄得穩健及持續的增長及盈利能力。報告期內，租賃收入增加19%至人民幣3,836.6百萬元，得益於短租自駕業務增長強勁的反彈以及與神州優車股份有限公司（「神州優車」）的持續合作。盈利能力及利潤率繼續得益於運營效率及槓桿。於報告期內，淨利（包括公允價值收益、匯兌損益及與本公司二手車B2C試點項目有關成本的影響）為人民幣1,387.8百萬元。剔除該等調整後，本公司的經調整淨利為人民幣703.1百萬元。經調整EBITDA比率及經調整淨利率分別為62%及18%。

本公司致力鞏固其於短租市場的主導地位，持續縮減傳統長租車隊的規模以實現回報最大化。短租車隊規模增至64,832輛，而於二零一五年十二月三十一日則為56,759輛。本公司致力成為智能大型車隊管理平台，以在更廣泛的汽車出行市場把握增長機會。本公司繼續通過動態車隊共享及租車與專車間車輛重新部署提升車隊效率，以平衡高峰與低谷期間的車輛需求。於二零一六年九月三十日，本公司的車隊總規模達到96,734輛，而於二零一五年十二月三十一日則為91,179輛。二零一六年第三季度期間，與神州優車進行二手車出售交易的監管手續完成後，本公司的待售退役車輛數減少至7,184輛（包括二手車B2C試點項目的庫存需求）。

車隊數量

	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	二零一六年 第一季度	二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度
期末車隊規模							
短租	49,346	54,797	58,789	56,759	56,141	62,725	64,832
長租	14,562	20,960	22,879	22,252	22,031	20,899	19,431
融資租賃	5,159	4,889	4,755	4,157	4,055	3,961	3,722
運營車隊總規模	<u>69,067</u>	<u>80,646</u>	<u>86,423</u>	<u>83,168</u>	<u>82,227</u>	<u>87,585</u>	<u>87,985</u>
待售退役車輛	2,352	2,685	5,565	6,837	5,800	11,203	7,184
持有待售車輛(庫存)	<u>1,575</u>	<u>1,388</u>	<u>1,216</u>	<u>1,174</u>	<u>826</u>	<u>939</u>	<u>1,565</u>
車隊總規模	<u>72,994</u>	<u>84,719</u>	<u>93,204</u>	<u>91,179</u>	<u>88,853</u>	<u>99,727</u>	<u>96,734</u>

於報告期內，短租收入增長17%至人民幣2,709.6百萬元，受益於本公司的平均每日車隊增長18%及單車日均收入穩定保持在人民幣172元。於二零一六年第三季度，自駕租賃收入增長32%，創上市以來單季增長新高。本公司於過去三個季度租賃收入同比增幅持續錄得遞增。於報告期內，自駕租賃收入同比增長18%。於二零一六年第三季度，在車隊規模大幅增長的情況下，車隊利用率仍達66.8%，同比增長2.3個百分點。

過去數月，本公司的增長舉措逐漸透過獲取新客戶及收入增長展現累積效應。於二零一六年九月三十日，註冊會員同比增加56%，為日後增長奠定穩定基礎。於二零一六年八月二十二日，本公司為提升客戶便利提出革命性的改變，於全國提供免費上門送取車服務。自該舉措推行以來，使用該項服務的客戶百分比大幅增長，亦有助吸引新客戶。

本公司積極推動營銷創新及渠道合作，進一步發展其手機端的營銷能力，並於微信開發定位推送功能。於二零一六年九月三十日，本公司已將其實體網絡擴展至覆蓋中國各省份97個主要城市的783個直營服務網點，包括298家門店及

485個取還車點。此外，於二零一五年十二月三十一日，本公司已在戰略上將虛擬服務點的數目由3,473個減至2,581個。特許加盟商網絡覆蓋187個三四線城市的237個服務網點。

本公司短租業務維持強勁的盈利能力，同時達成了維持穩定的單車日均收入的目標。於報告期內，單車日均收入穩定保持在人民幣172元。本公司的車隊利用率增長至65.1%，顯示出本公司逐步提升其車隊利用率的能力，以及獲取車牌的增長策略。過去數月，在面對一貫來自競爭者的定價壓力之餘，本公司一直加強推廣力度及獎勵計劃以吸納新客戶及推動客戶需求。因此，平均日租金下跌3.6%至人民幣264元。長遠而言，具競爭力的定價戰略及穩固的平均日租金將對本公司有利及使得本公司維持主導地位優勢。

於報告期內，本公司與神州優車的合作保持穩定，並通過車隊共享產生強勁的協同效應。於二零一六年九月三十日，租予神州優車的車隊維持於約30,000輛，其中18,257輛以長期租賃條款租出。合作項下各車型租賃價格及條款自合作起未發生改變。於報告期內，神州優車進一步提升其業務運營同時收窄其經營虧損。於二零一六年七月二十二日，神州優車成功於中國的全國中小企業股份轉讓系統(新三板)掛牌。於二零一六年九月三十日，本公司持有神州優車的7.42%股權。於報告期內，本公司就該股權錄得公允價值收益人民幣995.0百萬元。

本公司繼續專注於車輛殘值風險管理，並致力通過滲透B2C渠道及實現更高殘值以提升二手車處置能力。於報告期內，本公司處置16,156輛二手車，成本與銷售額的比率為101.9%。於報告期內，3,121輛車經由本公司的二手車B2C試點門店售出，而7,802輛車則出售予神州優車的買賣車平台。本公司的二手車B2C試點項目仍處在淨虧損狀態，於報告期內產生運營成本人民幣70.9百萬元及汽車折舊成本約人民幣25.7百萬元。

於二零一六年八月二十三日，本公司的全資附屬公司與神州優車訂立協議，按總代價人民幣37百萬元向神州優車出售二手車B2C試點項目。該項交易已於二零一六年十月結束。

近期發展－地方政府網約車政策

繼二零一六年七月二十八日公佈全國網約車行業政策後，各主要城市於二零一六年十月先後發佈其地方政策的徵求意見稿。該等地方政策與國家指引一致，且符合本公司的預期。地方指引重申行業受地方出租汽車管理處規管並定位於提供優於出租汽車的優質差異化服務。一般來說，地方指引包含更多有關行業司機及車輛規定的詳情。各主要城市目前再次確認行業內運營的車輛須符合更高標準並須登記為商用車輛。詳細規定包括如最低車輛軸距或尺寸、排放標準等計量單位。特別是，多個城市要求車輛須具備當地牌照及司機須持有當地戶籍。這些地方政策逐步對私人司機及車輛設置較高入門門檻，導致C2C參與者的供應顯著減少。多項規定及法規將大幅增加運營成本並相應地提高C2C平台的定價。

本公司相信，在上述規定實施後將會對本公司產生更多積極影響，因為本公司提供予神州優車的車輛已遵循該等標準。嚴格的規定將會為神州優車創造機會，藉以逐步擴充其市場份額，最終使公司受惠於神州優車的潛在車隊租賃需求增長，並減輕了自駕租賃與補貼下的網約車服務之間的競爭。

IV. 管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至九月三十日止九個月		同比變動
	二零一六年	二零一五年	
	(以人民幣千元計， 百分比除外)		
短租	2,709,622	2,316,911	16.9%
長租	1,092,782	816,563	33.8%
融資租賃	5,515	25,853	-78.7%
其他收入	28,680	54,296	-47.2%
租賃收入總額	<u>3,836,599</u>	<u>3,213,623</u>	<u>19.4%</u>

短租指標

	二零一五年 九個月	二零一六年 九個月	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	二零一六年 第一季度	二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度
平均每日車隊 ⁽¹⁾	49,413	58,151	47,099	47,117	53,949	55,719	54,511	64,156
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣元)	274	264	275	276	271	271	265	257
車隊利用率 ⁽³⁾ (%)	64.1%	65.1%	63.7%	64.1%	64.5%	64.2%	64.1%	66.8%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	175	172	175	177	175	174	170	172

附註：

- (1) 平均每日短租車隊乃按一定期間運營中的短租車輛的總出租天數除以該期間的總天數計算。「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。車隊租賃天數乃一定期間我們短租車隊的所有車輛的總出租天數。
- (3) 車隊利用率按我們車輛作短租總出租天數除以運營中短租車輛總天數計算。

- (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。

本公司租賃收入總額由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣3,213.6百萬元增加19.4%至截至二零一六年同期的人民幣3,836.6百萬元。

- **短租**。短租收入同比增長16.9%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣2,709.6百萬元，主要受平均每日車隊同比增長17.7%推動。報告期內單車日均收入維持穩定於人民幣172元，符合本公司的預期。車隊利用率升至65.1%，顯示出本公司逐步提升其車隊利用率的能力，以及獲取車牌的增長策略。過去數月，在對競爭者持續施加定價壓力之餘，本公司一直加強推廣力度和激勵計劃以吸納新客戶和推動客戶需求。因此，平均日租金減少3.6%至人民幣264元。長遠而言，具競爭力的定價戰略和穩固的平均日租金將令本公司受益，可令本公司維持主導地位優勢。
- **長租**。長租收入同比增長33.8%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣1,092.8百萬元。截至二零一六年九月三十日，本公司的長租車隊總規模為19,431輛，其中18,257輛出租予神州優車。合作項下各車型租賃價格及條款自合作起未發生改變。本公司繼續戰略性地縮減服務於傳統機構客戶的車隊規模。
- **融資租賃**。由於現有融資租賃計劃陸續屆滿，融資租賃收入由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣25.9百萬元減少78.7%至截至二零一六年同期的人民幣5.5百萬元。
- **其他收入**。截至二零一六年九月三十日止九個月的其他收入為人民幣28.7百萬元，而於截至二零一五年同期則為人民幣54.3百萬元。該減幅主要是由於本公司自主維修保養增加導致保險申索減少所致。自二零一六年初，本公司已開始自保車損，導致保險索償收入及保險開支同步降低。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一五年	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	939,711	24.5%	660,163	20.5%
直接運營成本				
— 工資成本	343,514	9.0%	284,755	8.9%
— 門店開支	136,271	3.5%	112,828	3.5%
— 保險費	151,654	4.0%	168,466	5.2%
— 維修及保養費	220,678	5.8%	108,585	3.4%
— 燃料開支	53,967	1.4%	60,997	1.9%
— 其他	293,761	7.6%	234,539	7.3%
直接運營成本總額	1,199,845	31.3%	970,170	30.2%
汽車租賃成本總額	2,139,556	55.8%	1,630,333	50.7%

租賃車輛折舊。折舊開支佔本公司租賃收入的百分比由截至二零一五年九月三十日止九個月的20.5%增至截至二零一六年九月三十日止九個月的24.5%。該增幅主要是由於(i)部分車型的殘值基於市況而下降，及(ii)待售退役車輛數增加，包括二手車B2C試點項目的庫存需求。有關二手車B2C試點項目的折舊成本約為人民幣25.7百萬元。

租賃服務的直接運營成本。直接運營成本佔本公司租賃收入的百分比由截至二零一五年九月三十日止九個月的30.2%增至截至二零一六年九月三十日止九個月的31.3%。該變動由多種因素混合導致，包括(i)實行自保導致的維修及保養開支增加，被保險費減少抵銷，(ii)由於神州優車車隊車齡增加導致維修及保養開支增加，(iii)提升門店經營人員的獎勵計劃，及(iv)二手車B2C試點項目導致運營成本增加人民幣34.6百萬元。

二手車銷售(收入及成本)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 人民幣元	二零一五年 人民幣元
二手車銷售收入	1,024,563	431,892
二手車銷售成本	<u>1,043,677</u>	<u>432,452</u>
二手車銷售成本佔收入的百分比	101.9%	100.1%
出售的二手車數量	16,156	6,682
—包括通過分期付款計劃出售予 特許加盟商的二手車	<u>1,565</u>	<u>1,183</u>
處置的二手車總數	<u><u>16,156</u></u>	<u><u>6,682</u></u>

截至二零一六年九月三十日止九個月，本公司處置16,156輛二手車，而截至二零一五年九月三十日止九個月，本公司處置6,682輛二手車。於報告期內，3,121輛汽車乃透過B2C試點項目出售，而7,802輛二手車則出售予神州優車的買賣車平台。

截至二零一六年及二零一五年九月三十日止九個月，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的101.9%及100.1%。二手車銷售成本是本公司車隊所處置租賃車輛的賬面淨值。

有關結果繼續表明本公司有能力管理租賃車輛的整個週期，包括處置二手車及有效估計車輛殘值。

毛利

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 人民幣元	二零一五年 人民幣元
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	1,697,043	1,583,290
汽車租賃業務毛利率	44.2%	49.3%
二手車銷售毛損	(19,114)	(560)
二手車銷售毛損率	(1.9)%	(0.1)%
總毛利	1,677,929	1,582,730
總毛利率(佔租賃收入百分比)	43.7%	49.3%

汽車租賃業務總毛利由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣1,583.3百萬元增加7.2%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣1,697.0百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)由截至二零一五年九月三十日止九個月的49.3%減至截至二零一六年九月三十日止九個月的43.7%，主要是由於(i)折舊成本增加；(ii)二手車B2C試點項目導致的增加成本；(iii)維修及保養開支增加；及(iv)二手車銷售的利潤率差別。

銷售及分銷開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一五年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	20,035	0.5%	13,283	0.4%
廣告開支	27,602	0.7%	31,027	1.0%
以股份為基礎的薪酬	1,352	0.0%	966	0.1%
其他	7,994	0.3%	10,399	0.3%
總計	56,983	1.5%	55,675	1.8%

銷售及分銷開支由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣55.7百萬元增加2.3%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣57.0百萬元。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比相對穩定。於報告期內，二手車B2C試點項目導致增加成本中包含工資成本人民幣12.1百萬元及廣告開支人民幣14.7百萬元。

行政開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一六年		二零一五年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣元	百分比	人民幣元	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	198,308	5.2%	136,366	4.2%
辦公開支	49,654	1.3%	41,565	1.3%
租賃開支	15,801	0.4%	16,305	0.5%
以股份為基礎的薪酬	74,462	1.9%	69,737	2.2%
其他	93,227	2.4%	71,033	2.2%
總計	431,452	11.2%	335,006	10.4%

行政開支由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣335.0百萬元增加28.8%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣431.5百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比由截至二零一五年九月三十日止九個月的10.4%增至截至二零一六年九月三十日止九個月的11.2%。該增幅主要是由於(i)IT及研發能力提升，(ii)新的激勵計劃下區域經理的獎金增加，及(iii)二手車B2C試點項目導致增加行政成本人民幣9.5百萬元。

其他收入及開支淨額

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	15,567	20,388
以美元計值貸款有關的未變現匯兌虧損	(159,007)	(140,991)
已變現匯兌淨收益／(虧損)	(6,294)	59,333
政府補助	13,297	1,100
按公允價值計入損益的金融資產所得		
公允價值收益	994,967	459,922
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(48)	(61)
其他	9,259	(2,851)
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>867,741</u>	<u>396,840</u>

其他收入及開支。截至二零一六年九月三十日止九個月，淨收益為人民幣867.7百萬元，而截至二零一五年九月三十日止九個月，淨收益為人民幣396.8百萬元。截至二零一六年九月三十日止九個月的收益主要與按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益有關，部分由以美元計值負債有關的未變現匯兌虧損所抵銷。有關於按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益詳情，請參閱VI.財務資料附註11(b)及(c)。二零一五年同期的淨收益主要是由於投資神州優車的公允價值收益，以及利息收入及已變現匯兌收益所致，部分被確認未變現匯兌虧損所抵銷。

財務成本。財務成本由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣396.6百萬元增加8.8%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣431.3百萬元，主要是由於本公司的債務增加所致，部分為平均融資成本降低所抵銷。

除稅前利潤。除稅前利潤由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣1,192.3百萬元增加36.5%至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣1,627.9百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一五年九月三十日止九個月的人民幣191.4百萬元增至截至二零一六年九月三十日止九個月的人民幣240.1百萬元，乃由於本公司的盈利能力提高所致。

除稅後利潤。由於前述因素，本公司於截至二零一六年及二零一五年九月三十日止九個月分別錄得淨利潤人民幣1,387.8百萬元及人民幣1,000.9百萬元。

經調整淨利。截至二零一六年及二零一五年九月三十日止九個月的經調整淨利分別為人民幣703.1百萬元及人民幣693.6百萬元。經調整淨利率佔租賃收入的百分比由截至二零一五年九月三十日止九個月的21.6%降至截至二零一六年九月三十日止九個月的18.3%。

經調整EBITDA。截至二零一六年及二零一五年九月三十日止九個月的經調整EBITDA分別為人民幣2,380.1百萬元及人民幣1,983.8百萬元。經調整EBITDA比率佔租賃收入的百分比由截至二零一五年九月三十日止九個月的61.7%增至截至二零一六年九月三十日止九個月的62.0%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一六年 九月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	18,850.5	16,342.4
負債總額	10,686.6	9,243.1
權益總額	8,163.9	7,099.3
現金及現金等價物	3,403.7	1,987.9
受限制現金	1.3	53.1
現金總額	3,405.0	2,041.0
計息銀行及其他借款－即期	2,661.3	1,154.4
計息銀行及其他借款－非即期	1,781.3	2,168.7
優先票據	5,276.8	5,190.6
債務總額	9,719.4	8,513.7
債務淨額(債務總額減現金總額)	6,314.4	6,472.7
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.1倍	3.2倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.0倍	2.4倍

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算

現金

本公司於截至二零一六年九月三十日止九個月繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動資金狀況。於二零一六年九月三十日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣3,403.7百萬元及受限制現金人民幣1.3百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

於二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣118.8百萬元及人民幣239.4百萬元。貿易應收款項減少主要是由於縮減機構長租業務及貿易應收款項管理持續改進所致。

於二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)、神州優車及優車科技有限公司的貿易應收款項有關)分別為人民幣753.4百萬元及人民幣475.9百萬元。自二零一六年第三季度起，出售予神州優車的買賣車的二手車亦產生應收關聯方款項。神州優車的車隊租金及出售予神州優車的買賣車的二手車付款期限均為90天。

資本開支

本公司大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一六年九月三十日止九個月，本公司購買租賃車輛的資本開支約為人民幣1,686.2百萬元(包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的開支)。本公司亦就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產開支約人民幣252.5百萬元。

借款

於二零一六年九月三十日，本公司的債務總額為人民幣9,719.4百萬元，而於二零一五年十二月三十一日的債務總額為人民幣8,513.7百萬元。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足，融資渠道更為多元化且融資成本不斷優化。根據本公司於二零一六年七月十一日從中國證券監督管理委員會收到的批文，本公司正在考慮視乎市況或會於交易所市場發行熊貓債券。於二零一六年九月三十日，即期債務部分為人民幣2,661.3百萬元，佔債務總額的27.4%。按照截至二零一六年九月三十日的還款時間表，本公司須於二零一六年第四季度償還總共約人民幣458.0百萬元。

自由現金流

自由現金流由截至二零一五年九月三十日止九個月的流出人民幣3,987.0百萬元顯著改善至截至二零一六年九月三十日止九個月的流入人民幣1,175.1百萬元。有關改善主要由於經營活動的現金流量增加及租賃車輛的開支減少所致。

V. 非國際財務報告準則財務對賬

截至九月三十日止九個月
二零一六年 二零一五年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨利

淨利	1,387,836	1,000,881
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	76,000	71,021
按公允價值計入損益的金融資產所得 公允價值收益	(994,967)	(459,922)
聯營公司投資溢利	(1,987)	—
匯兌虧損／(收益)	165,301	81,658
與二手車 B2C 試點項目有關的成本	70,905	—
經調整淨利	<u>703,088</u>	<u>693,638</u>
經調整淨利率(佔租賃收入的百分比)	18.3%	21.6%

B. 經調整 EBITDA

呈報 EBITDA 計算

除稅前淨利	1,627,948	1,192,325
就下列各項作出調整：		
財務成本	431,274	396,564
銀行存款利息收入	(15,567)	(20,388)
租賃車輛折舊	939,711	660,163
其他物業、廠房及設備折舊	47,762	24,575
其他無形資產攤銷	7,481	7,672
預付土地租賃款項攤銷	1,211	849
貿易應收款項減值	24,985	29,237
呈報 EBITDA	<u>3,064,805</u>	<u>2,290,997</u>

截至九月三十日止九個月
二零一六年 二零一五年
(人民幣千元，百分比除外)

呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	79.9%	71.3%
經調整 EBITDA 計算		
呈報 EBITDA	3,064,805	2,290,997
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	76,000	71,021
按公允價值計入損益的金融資產所得 公允價值收益	(994,967)	(459,922)
聯營公司投資溢利	(1,987)	—
匯兌虧損／(收益)	165,301	81,658
與二手車 B2C 試點項目有關的成本	70,905	—
經調整 EBITDA	2,380,057	1,983,754
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入的百分比)	62.0%	61.7%
C. 自由現金流		
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	1,427,629	(3,772,570)
購買其他物業、廠房及設備	(249,578)	(147,561)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	24	26
預付土地租賃款項增加	—	(57,809)
購買其他無形資產	(2,968)	(9,066)
投資活動淨額	(252,522)	(214,410)
自由現金流	1,175,107	(3,986,980)

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。本集團相信，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、貿易應收款項減值、以股份為基礎的薪酬、匯兌(收益)/虧損、按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益、與二手車B2C試點項目有關的成本及聯營公司投資溢利前的盈利)是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

由於經濟形勢及本集團業務戰略發生變化，匯兌(收益)/虧損、按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益、與二手車B2C試點項目有關的成本及聯營公司投資溢利已加入二零一六年的對賬。管理層認為，該四個項目與本集團的業務經營無關。本集團主要在中國運營，其匯兌(收益)/虧損主要因其以美元計價的優先票據而產生。按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益指根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量確認但與本集團業務經營無關的投資的非現金公允價值收益。二零一六年八月二十三日，本集團宣佈其處置B2C試點業務的計劃。交易詳情請參閱本公司於同日發布的公告。本集團於二零一六年十月結束該項出售交易。聯營公司投資溢利與本集團於二零一六年第二季度收購的一家聯營公司的利潤有關。由於上述原因，上一年度的經調整利潤及經調整EBITDA已予修訂，以就比較目的與本年度之呈列一致。

自由現金流是財務表現的計量，按經營現金流減資本開支計算。資本開支的定義為其他物業、廠房及設備、其他無形資產以及預付租賃款項的開支淨額。自由現金流乃指一間公司於投放用以維持或擴大其資產基礎所需要的資金後所能夠產生的現金。

VI. 財務資料

綜合損益表

	附註	截至九月三十日止九個月	
		二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
租賃收入		3,836,599	3,213,623
二手車銷售收入		1,024,563	431,892
總收入	4	4,861,162	3,645,515
租賃車輛折舊		(939,711)	(660,163)
租賃服務的直接運營成本		(1,199,845)	(970,170)
二手車銷售成本		(1,043,677)	(432,452)
毛利		1,677,929	1,582,730
其他收入及開支淨額	4	867,741	396,840
聯營公司投資溢利		1,987	—
銷售及分銷開支		(56,983)	(55,675)
行政開支		(431,452)	(335,006)
財務成本		(431,274)	(396,564)
除稅前溢利	5	1,627,948	1,192,325
所得稅開支	6	(240,112)	(191,444)
期內溢利		<u>1,387,836</u>	<u>1,000,881</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u>1,387,836</u>	<u>1,000,881</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	7	<u>0.584</u>	<u>0.423</u>
攤薄(人民幣元)	7	<u>0.574</u>	<u>0.411</u>
期內溢利		<u>1,387,836</u>	<u>1,000,881</u>
期內其他全面收入，扣除稅項		<u>—</u>	<u>—</u>
期內全面收入總額，扣除稅項		<u>1,387,836</u>	<u>1,000,881</u>

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
租賃車輛	8	9,084,434	9,338,873
其他物業、廠房及設備	9	493,261	320,185
融資租賃應收款項－非即期	10	94,921	43,309
預付款		16,254	29,231
預付土地租賃款項		60,808	62,019
商譽		6,728	6,659
其他無形資產		155,316	159,745
按公允價值計入損益的金融資產	11	3,037,070	2,042,103
於聯營公司的投資	12	28,397	—
租金按金		11,705	8,150
售後租回借款按金－非即期		—	30,000
遞延稅項資產		123,267	63,662
非流動資產總值		13,112,161	12,103,936
流動資產			
存貨		139,951	111,743
貿易應收款項	14	118,812	239,360
預付款、按金及其他應收款項	15	1,165,153	1,258,347
應收關聯方款項		753,353	475,852
融資租賃應收款項－即期	10	126,066	112,170
售後租回借款按金－即期		30,000	—
受限制現金		1,300	53,129
現金及現金等價物		3,403,680	1,987,878
流動資產總值		5,738,315	4,238,479

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	13	81,585	21,000
其他應付款項及應計費用		344,790	336,951
客戶墊款		260,371	192,928
計息銀行及其他借款	16	2,661,293	1,154,411
應付關聯方款項		248	2,585
應付所得稅		116,239	52,708
流動負債總額		<u>3,464,526</u>	<u>1,760,583</u>
流動資產淨值		<u>2,273,789</u>	<u>2,477,896</u>
總資產減流動負債		<u>15,385,950</u>	<u>14,581,832</u>
非流動負債			
優先票據	17	5,276,809	5,190,607
計息銀行及其他借款	16	1,781,307	2,168,714
就租賃車輛所收按金		1,515	3,550
遞延稅項負債		162,469	119,640
非流動負債總額		<u>7,222,100</u>	<u>7,482,511</u>
資產淨值		<u>8,163,850</u>	<u>7,099,321</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		144	147
儲備		5,628,561	5,951,865
保留利潤		2,535,145	1,147,309
權益總額		<u>8,163,850</u>	<u>7,099,321</u>

綜合現金流量表

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前溢利	1,627,948	1,192,325
就以下經營活動進行調整：		
貿易應收款項減值	24,985	29,237
租賃車輛折舊	939,711	660,163
其他物業、廠房及設備折舊	47,762	24,575
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	48	61
其他無形資產攤銷	7,481	7,672
預付土地租賃款項攤銷	1,211	849
匯兌虧損	163,769	140,991
以權益結算的購股權開支	76,000	71,021
財務成本	431,274	396,564
利息收入	(15,567)	(20,388)
按公允價值計入損益的金融資產所得		
公允價值收益	(994,967)	(459,922)
聯營公司投資溢利	(1,987)	—
	<u>2,307,668</u>	<u>2,043,148</u>
租賃車輛增加	(685,272)	(4,967,678)
貿易應收款項減少／(增加)	95,563	(670,585)
應收關聯方款項增加	(277,501)	—
存貨增加	(28,208)	(6,999)
預付款及其他應收款項減少／(增加)	103,790	(260,386)
貿易應付款項增加	60,585	78,461
應付關聯方款項減少	(2,337)	(5,403)
客戶墊款增加	67,443	35,995
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	28,767	(21,882)
融資租賃應收款項(增加)／減少	(65,508)	130,523
已付稅項	(177,361)	(127,764)
	<u>1,427,629</u>	<u>(3,772,570)</u>
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		

綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 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	(249,578)	(147,561)
出售其他物業、房產及設備的所得款項	24	26
預付土地租賃款項增加	—	(57,809)
購買其他無形資產	(2,968)	(9,066)
收購附屬公司	(1,994)	(255)
於可贖回優先股的投資	—	(1,245,008)
贖回可供出售投資	—	1,570,000
購買可供出售投資	—	(500,000)
於聯營公司的投資	(26,410)	—
已收利息	14,393	21,100
投資活動所用現金流量淨額	(266,533)	(368,573)
融資活動所得現金流量		
受限制現金	51,829	—
借款按金	—	(30,000)
銀行及其他借款所得款項	2,171,600	2,898,416
償還銀行及其他借款	(1,078,940)	(1,887,298)
發行優先票據所得款項	—	4,820,605
行使購股權所得款項	8,685	8,074
回購股份	(407,992)	—
已付利息	(500,877)	(340,840)
融資活動所得現金流量淨額	244,305	5,468,957
現金及現金等價物增加淨額	1,405,401	1,327,814
期初現金及現金等價物	1,987,878	1,352,435
外匯匯率變動影響淨額	10,401	11,589
期末現金及現金等價物	3,403,680	2,691,838

財務報表附註

1. 公司資料

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

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

未經審核九個月簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一六年九月三十日的九個月簡明綜合財務狀況表及截至當日止期間的相關九個月簡明綜合損益表、九個月簡明綜合全面收益表及現金流量表)已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

未經審核九個月簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，因此，應該與本集團於二零一五年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露的變動

編製九個月簡明綜合財務報表所採用的會計政策及編製基準與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所使用者相同，惟採納以下於二零一六年一月一日生效的修訂則除外：

本集團於該等九個月簡明綜合財務報表內首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第11號的修訂	<i>收購合作營運權益的會計方式</i>
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號的修訂	<i>投資個體：適用綜合報表的例外規定</i>
國際會計準則第1號的修訂	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂	<i>澄清折舊及攤銷的可接納方法</i>
國際會計準則第27號的修訂	<i>於獨立財務報表的權益法</i>
二零一二年至二零一四年週期的年度改進的修訂	<i>國際財務報告準則多項修訂</i>

採納上述經修訂國際財務報告準則對本集團的九個月簡明綜合財務報表概無重大影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及其他服務。就管理而言，本集團根據其服務運營一個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃及其他服務的可呈報分部。

有關地理區域的資料

由於本集團的所有收入產生自中國內地的汽車租賃及其他服務以及本集團的所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無按照國際財務報告準則第8號－經營分部呈列地理資料。

4. 收入、其他收入及開支淨額

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

收入、其他收入及開支淨額分析如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
短租收入	2,709,622	2,316,911
長租收入	1,092,782	816,563
融資租賃收入	5,515	25,853
銷售二手租賃車輛	1,024,563	431,892
特許經營相關收入	2,690	2,773
其他	25,990	51,523
	<u>4,861,162</u>	<u>3,645,515</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	15,567	20,388
匯兌(虧損)/收益	(165,301)	(81,658)
政府補貼*	13,297	—
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(48)	(61)
按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益	994,967	459,922
其他	9,259	(1,751)
	<u>867,741</u>	<u>396,840</u>

* 已確認的政府援助並無未履行的附帶條件或其他或有事項。

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
二手車銷售成本	1,043,677	432,452
租賃車輛折舊	939,711	660,163
其他物業、廠房及設備折舊	47,762	24,575
確認預付土地租賃款項	1,211	849
其他無形資產攤銷*	7,481	7,672
經營租賃下以下各項：		
— 辦公室及門店	62,964	46,792
— 汽車租賃	46,137	46,170
工資及薪金	460,240	345,626
以權益結算的購股權開支	76,000	71,072
退休金計劃供款**	101,617	88,778
保險開支	151,654	168,466
維修及保養	220,678	108,585
匯兌虧損	165,301	81,658
核數師薪酬	3,150	3,000
貿易應收款項減值	24,985	29,237
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	48	61
廣告及推廣開支	27,602	31,027
按公允價值計入損益的金融資產所得公允價值收益	(994,967)	(459,922)

* 截至二零一五年及二零一六年九月三十日止九個月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。

6. 所得稅

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅：		
中國大陸	256,909	133,986
遞延稅項	<u>(16,797)</u>	<u>57,458</u>
期內稅項開支總額	<u>240,112</u>	<u>191,444</u>

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

本集團基於25%的法定稅率(根據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。海科平潭為一家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稅率16.5%計提撥備，乃由於在期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%。期內，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17,173,000元(截至二零一五年九月三十日止九個月：人民幣13,893,000元)。

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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
除稅前利潤	1,627,948	1,192,325
按 25% 的中國法定稅率課稅	406,987	298,081
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	(166,472)	(63,751)
未確認遞延稅項資產的動用	(11,863)	(41,381)
享有優惠稅率的中國實體	(11,978)	(18,227)
不可扣減稅項開支	10,520	2,829
就視為收入的預扣稅	17,173	13,893
毋須課稅收入	(4,255)	—
期內開支總額	<u>240,112</u>	<u>191,444</u>

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團的實際稅率為 14.7% (截至二零一五年九月三十日止九個月：16.1%)。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤及期內已發行 2,374,965,697 股普通股 (截至二零一五年九月三十日止九個月：2,366,409,113 股普通股) 的加權平均數計算，並經調整以反映期內的供股 (如有)。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤計算。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用各期內的已發行普通股數目，及假設視為行使全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤， 用於計算每股基本盈利	1,387,836	1,000,881
股份		
期內已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本盈利	2,374,965,697	2,366,409,113
攤薄的影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>41,884,848</u>	<u>71,354,646</u>
期內已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄盈利	<u><u>2,416,850,545</u></u>	<u><u>2,437,763,759</u></u>

8. 租賃車輛

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日：		
成本	11,016,202	6,420,412
累計折舊	<u>(1,677,329)</u>	<u>(1,186,218)</u>
賬面淨值	<u>9,338,873</u>	<u>5,234,194</u>
一月一日，扣除累計折舊	9,338,873	5,234,194
添置	1,749,443	5,395,608
出售及轉撥至存貨	(1,062,266)	(425,598)
轉撥至融資租賃	(1,905)	(2,332)
期內計提折舊	<u>(939,711)</u>	<u>(660,163)</u>
九月三十日，扣除累計折舊	<u>9,084,434</u>	<u>9,541,709</u>
九月三十日：		
成本	10,892,934	11,083,352
累計折舊	<u>(1,808,500)</u>	<u>(1,541,643)</u>
賬面淨值	<u>9,084,434</u>	<u>9,541,709</u>

於二零一六年九月三十日，賬面值為人民幣58,352,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣117,797,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團以人民幣220,903,000元(截至二零一五年九月三十日止九個月：人民幣112,582,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣47,762,000元(截至二零一五年九月三十日止九個月：人民幣24,575,000元)。

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團已出售賬面淨值為人民幣72,000元的資產(截至二零一五年九月三十日止九個月：人民幣87,000元)。

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團透過收購附屬公司收購賬面淨值為人民幣7,000元的資產(截至二零一五年九月三十日止九個月：零)。

於二零一六年九月三十日，本集團並非處於獲取任何產權證書的過程中(二零一五年十二月三十一日：人民幣131,661,000元)。

10. 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。該等租賃的餘下租期通常介於三年至五年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	249,692	181,504
未賺取財務收入	(28,705)	(26,025)
融資租賃應收款項總淨值	<u>220,987</u>	<u>155,479</u>
減：即期部分	<u>126,066</u>	<u>112,170</u>
非即期部分	<u>94,921</u>	<u>43,309</u>

於二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款載列如下：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	147,698	133,237
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>101,994</u>	<u>48,267</u>
	<u>249,692</u>	<u>181,504</u>

於二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的最低租賃付款的現值載列如下：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	126,066	112,170
第二年至第五年(包括首尾兩年)	94,921	43,309
	<u>220,987</u>	<u>155,479</u>

11. 按公允價值計入損益的金融資產

		二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元		二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 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		161,828	
－優車科技有限公司	(b)	—		1,719,924	
於非上市公司權益股的投資					
－神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司)	(c)	—		160,351	
－優車科技有限公司	(b)	41,743		—	
於一家股權公司的權益股份投資					
－神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司)	(c)	2,833,499		—	
		<u>3,037,070</u>		<u>2,042,103</u>	

(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，本集團於二零一六年九月三十日持有大搜車的19.91%股權(經轉換)。本公司董事認為，本集團對大搜車並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於大搜車可贖回優先股的投資(混合式合約，即主體債務加嵌入式轉換衍生工具)為按公允值計入損益的金融資產。由於轉換期權不得使用公允值計量，整份混合式合約(主體債務+轉換期權)於報告期末被視為無法可靠計量。因此，於大搜車的投資按成本減減值計量。於二零一六年九月三十日，本公司董事認為，於大搜車的投資並無減值跡象。

(b) 優車科技有限公司(「優車科技開曼」)

二零一五年七月一日，本集團(及其他方)與優車科技開曼訂立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開曼的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)與優車科技開曼訂立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的悉數攤薄轉換率轉化為優車科技開曼的普通股，則本公司將持有優車科技開曼已發行及流通在外股份總數約9.35%。本公司董事認為，本集團對優車科技開曼並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於優車科技開曼優先股的投資(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。

於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合科技有限公司(「華夏聯合」)轉讓其專車服務業務(「業務轉讓」)。業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。

根據優車科技開曼日期為二零一六年五月五日的董事會決議案，本公司所有優先股已於同日按1:1的基準轉換為普通股。本集團指定該等普通股投資為按公允值計入損益的金融資產。

非上市股份按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於二零一六年九月三十日，於優車科技開曼的權益股份投資的公允值乃基於優車科技開曼的權益比例計算。截至二零一六年九月三十日止九個月的相關公允值虧損人民幣135,772,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

(c) 神州優車股份有限公司(「神州優車」)(前稱華夏聯合)

二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的現有股東收購華夏聯合的股權及於華夏聯合增資。於華夏聯合增資的金額由優車科技開曼向其當時股東作出的分派繳入。優車科技開曼重組完成後，本集團透過本公司全資附屬公司神州租車(中國)有限公司(「租車香港」)於華夏聯合持有的股權百分比將與本公司當時於優車科技開曼的持股百分比(即9.35%)相同。於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合轉讓其專車服務業務，而業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。華夏聯合其後改名為神州優車股份有限公司。在神州優車的首次公開發售於二零一六年七月在中國的全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)完成前，第三方於神州優車作出一系列的注資後，租車香港於神州優車持有的股權由二零一五年十二月三十一日的9.35%攤薄至二零一六年九月三十日的7.42%。

本公司董事認為，本集團對華夏聯合或神州優車並無重大影響力，且本集團於首次確認時指定於華夏聯合或神州優車的股權投資為按公允值計入損益的金融資產。

投資於股權公司權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車普通股投資於二零一六年九月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一六年九月三十日止九個月的相關公允值收益人民幣1,130,739,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

12. 於聯營公司的投資

	於二零一六年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)
投資的賬面值	<u>28,397</u>

本集團於二零一六年九月三十日以權益法入賬的聯營公司載列如下。註冊成立或登記地點亦為其主要營業地點：

名稱	註冊成立／	所持已發行		本集團應佔
	登記及主要 營業地點	股份資料	主要活動	所有權權益 百分比
北京氫動益維 營銷策劃有限公司* (「氫動益維」)	中國	普通股	提供基於大數據 分析的移動 互聯網數字化 營銷整體解決方案	30

* 於二零一六年四月十八日，海科平潭(一家於中國／中國大陸註冊成立的本公司全資附屬公司)及其他方與北京氫動益維營銷策劃有限公司(「氫動益維」)訂立一項增資協議。根據該協議，海科平潭持有氫動益維30%的權益。

氫動益維的財務資料概要

氫動益維(本公司董事認為，對本集團而言，該公司不具重大影響)的財務資料概要如下：

	於二零一六年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)
應佔聯營公司的溢利	1,987
應佔聯營公司的全面收入總額	1,987
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>28,397</u>

13. 貿易應付款項

截至二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	74,032	15,960
三至六個月	3,233	4,032
六個月以上	4,320	1,008
	<u>81,585</u>	<u>21,000</u>

貿易應付款項為免息並通常須於60天內償還。

14. 貿易應收款項

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	145,287	278,452
減值撥備	<u>(26,475)</u>	<u>(39,092)</u>
	<u>118,812</u>	<u>239,360</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,故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。

截至二零一六年九月三十日及二零一五年十二月三十一日貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	92,876	177,431
三至六個月	19,147	33,621
六至十二個月	6,789	13,515
一年以上	—	14,793
	<u>118,812</u>	<u>239,360</u>

並無個別或共同被視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
未逾期亦未減值	64,861	132,482
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	52,352	73,774
逾期三個月至一年	24,109	17,419
逾期一年以上	—	12,011
	<u>141,322</u>	<u>235,686</u>

未逾期亦未減值的應收款項來自不同的客戶，彼等均無近期違約歷史。

已逾期但未減值的應收款項來自若干與本集團有良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

15. 預付款、按金及其他應收款項

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
可扣減增值稅進項	816,395	833,508
預付款	206,052	250,361
其他應收款項	108,068	108,454
租金按金	28,956	21,812
其他	5,682	44,212
	<u>1,165,153</u>	<u>1,258,347</u>

16. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
即期：		
短期貸款		
— 有擔保	332,667	1,500
— 無抵押及無擔保	394,601	147,354
售後租回責任		
— 有抵押	64,541	151,474
長期銀行貸款的即期部分		
— 有擔保	497,938	100,009
— 無抵押及無擔保	759,598	180,578
其他貸款		
— 有擔保	—	496,917
— 有抵押	11,948	76,579
— 無抵押及無擔保	600,000	—
	<u>2,661,293</u>	<u>1,154,411</u>

	於	
	二零一六年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	1,397,904	944,876
— 無抵押及無擔保	383,403	592,297
其他貸款		
— 無抵押及無擔保	—	600,000
— 有抵押	—	5,566
售後租回責任		
— 有抵押	—	25,975
	<u>1,781,307</u>	<u>2,168,714</u>
	<u>4,442,600</u>	<u>3,323,125</u>
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	1,984,804	429,442
第二年	1,417,569	892,514
第三年至第五年(包括首尾兩年)	363,738	644,659
	<u>3,766,111</u>	<u>1,966,615</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	611,948	573,495
第二年	—	605,566
	<u>611,948</u>	<u>1,179,061</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	64,541	151,474
第二年	—	25,975
	<u>64,541</u>	<u>177,449</u>
	<u>4,442,600</u>	<u>3,323,125</u>

截至二零一六年九月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣6,487,411,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,861,039,000元)，其中人民幣4,112,761,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,408,496,000元)已動用。

17. 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500百萬美元的優先票據(「二零一五年票據(A)」)。二零一五年票據(A)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。二零一五年票據(A)按年利率6.125厘計息，於每年二月四日及八月四日每半年期末付息，並將於二零二零年二月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 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。

財務狀況表確認的二零一五年票據(A)的計算如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
一月一日的賬面值	3,248,164	—
添置，扣除發行成本	—	2,974,364
匯兌調整	92,101	111,418
利息開支	164,490	136,969
利息開支付款	(201,843)	(93,670)
九月三十日的賬面值	<u>3,302,912</u>	<u>3,129,081</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或於報告期末的公允值微不足道。

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

二零一五年票據(B)可在以下情形下贖回：

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%

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面值	1,942,443	—
添置，扣除發行成本	—	1,846,241
匯兌調整	55,254	8,922
利息開支	95,031	17,034
利息開支付款	(118,831)	—
	<u>1,973,897</u>	<u>1,872,197</u>
九月三十日的賬面值	<u>1,973,897</u>	<u>1,872,197</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。

18. 庫存股

於二零一六年五月十七日，本公司股東於股東週年大會(「股東週年大會」)上授予本公司董事回購本公司股份的一般授權(「回購授權」)。根據回購授權，本公司獲准於聯交所回購最多239,507,709股股份(即於股東週年大會當日本公司已發行股份總數的10%)。

於二零一六年九月三十日，本公司已通過聯交所回購總共62,680,000股股份，佔本公司已發行股本約2.68%，全部有關股份已註銷。

VII. 報告期後事項

本公司於二零一五年十月開始其二手車B2C試點項目。於二零一六年九月三十日，B2C試點項目共有14家門店。於二零一六年八月二十三日，本公司宣佈出售其B2C試點項目。有關詳情，請參閱本公司於同日發布的公告。本公司於二零一六年十月結束此項銷售交易，而估計出售收益約為人民幣128百萬元。

VIII. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。於報告期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）所列的守則條文，惟守則第A.2.1條除外，有關詳情載於下文。

於二零一六年一月一日至二零一六年四月十日期間，本公司董事會主席及行政總裁（「行政總裁」）職位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，但董事會認為，陸先生在該期間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，該架構並無損害本公司董事會與管理層之間權力與授權的平衡，原因是：(i) 董事會作出的決定須由至少大多數董事批准，而董事會中有四名為獨立非執行董事，超過上市規則規定的三分之一，且彼等相信董事會中有著充分的制約與平衡；(ii) 陸先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信職責，這要求（其中包括）其作為出於本公司的利益及符合本公司的最佳利益，並據此為本集團作出決策；及(iii) 權力與授權的平衡由董事會的運作保證，董事會由經驗豐富且才幹突出的人士組成，彼等會定期開會討論影響本公司業務經營的問題。此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及運營政策會在經董事會及高級管理層兩個層面的討論後共同制定。陸先生已辭任本公司行政總裁並獲調任為本公司非執

行董事，而宋一凡女士則於二零一六年四月十一日獲委任為本公司行政總裁及本公司執行董事。有關變動後，本公司董事會主席與行政總裁的職責已相分離，使本公司符合企業管治守則所載守則條文第 A.2.1 的規定。

IX. 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。我們已向全體董事作出具体查詢，而董事確認彼等於截至二零一五年九月三十日止九個月及直至本公告日期期間一直遵守標準守則。

X. 購買、出售或贖回上市股份

於報告期內，本公司通過聯交所購回其 62,680,000 普通股份，總代價約 475.5 百萬港元。

除上述者外，於報告期內，本公司及其任何任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

XI. 審核及合規委員會

我們已在董事會下設立審核及合規委員會，以符合上市規則第 3.21 條及企業管治守則第 C3 及 D3 段的規定。審核及合規委員會由三名獨立非執行董事（即孫含暉先生、林雷先生及周凡先生）組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第 3.10(2) 條及第 3.21 條的規定，孫含暉先生（作為委員會主席）持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱截至二零一六年九月三十日止九個月業績以及本公司所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，截至二零一六年九月三十日止九個月的業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XII. 刊登前九個月的業績

本業績公告於本公司網站(www.zuche.com)及聯交所網站刊登。

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

本公司股東及潛在投資者務請注意，本公告中的資料乃基於尚未經本集團核數師安永會計師事務所審核或審閱的本集團管理賬目。編製管理賬目時採用的會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的年度財務報表所採用的會計政策相符。本公告所載的任何前瞻性陳述並非未來表現的保證，而是根據現有觀點及假設所作出，當中涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，其中大部分均非本集團所能控制且難以預測，故將會或可能造成實際業績與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績或發展有重大差異。因此，該等資料乃作為暫時性資料提供予股東及潛在投資者，僅作參考用途。上文所示數據並不構成亦不得被詮釋為購買或出售本集團任何證券或金融工具的邀請或要約，其亦非旨在提供任何投資服務或意見。本公司股東及投資者買賣本公司證券時務須謹慎行事，並避免不恰當地依賴該等資料。如有任何疑問，投資者應尋求專業人士或財務顧問的專業意見。

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

承董事會命
神州租車有限公司
主席
陸正耀

香港，二零一六年十一月十五日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宋一凡女士；非執行董事陸正耀先生、朱立南先生、李曉耕女士及魏臻先生；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生、林雷先生及周凡先生。