

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 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)

二零一七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」)編製的截至二零一七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 %
	二零一七年 (未經審核)	二零一六年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		
租金收入總額	3,838	3,837	0%
— 汽車租賃 ⁽¹⁾	2,838	2,159	31%
— 車隊租賃 ⁽¹⁾	983	1,643	-40%
總收入	5,758	4,861	18%
淨利	662	1,388	-52%
經調整 EBITDA ⁽²⁾	2,309	2,380	-3%
經調整 EBITDA 比率 ⁽³⁾	60.2%	62.0%	-1.8pp
經調整淨利 ⁽²⁾	539	703	-23%
經調整淨利率 ⁽³⁾	14.0%	18.3%	-4.3pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.291	0.584	-50%
自由現金流 ⁽⁴⁾	972	1,175	-17%

附註：

- (1) 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。有關重新分類的詳情，請參閱本公司二零一七年第一季度業績公告。

- (2) 經調整EBITDA及經調整淨利為非國際財務報告準則計量。
- (3) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。
- (4) 自由現金流為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱「V. 非國際財務報告準則財務對賬」。

II. 業務概覽

於二零一七年前九個月，受汽車租賃業務增長創新高及神州優車股份有限公司的網約車平台（「神州優車網約車」）租賃車隊規模大幅縮小的綜合影響，本公司租賃收入與去年持平。於報告期內，汽車租賃收入同比增長31%至人民幣2,837.7百萬元，此乃由於業務量同比增長65%所致，被定價降低所抵銷。車隊租賃收入同比下降40%至人民幣982.9百萬元。神州優車網約車車隊規模大幅縮小乃由於其運營效率提高及精細優後令自營與第三方服務之間實現最佳平衡的運營模式所致。

雖然本公司大幅降價，但憑藉主導地位及強勁的運營槓桿，本公司實現了持續穩定的盈利。於二零一七年第三季度，經調整EBITDA比率由去年同期的59.5%升至62.2%。經調整淨利率為16.3%，而去年同期則為16.7%。於二零一七年前九個月，淨利為人民幣662.1百萬元，而去年同期則為人民幣1,387.8百萬元。差異主要是由於去年同期於神州優車股份有限公司的投資錄得大額公允價值收益所致。於報告期內，經調整淨利為人民幣538.6百萬元，而去年同期則為人民幣703.1百萬元。該減少由於汽車租賃貢獻強勁、神州優車租賃車隊需求下降、特定車型的殘值減少及融資開支增加的綜合結果所致。於報告期內，經調整淨利率下降至14.0%及經調整EBITDA比率略降至60.2%，此乃由於神州優車租賃車隊規模縮小、殘值下調及融資開支增加所致。

截至二零一七年九月三十日，車隊總規模達到103,455輛，而去年同期則為96,734輛。汽車租賃車隊規模同比增加36%至83,576輛，此乃由於客戶需求不斷增加所致。車隊租賃規模於二零一七年第三季度一直維持穩定。超過4,000輛租予神州優車網約車的車輛乃臨時調至汽車租賃車隊以滿足國際法定節假日期間汽車租賃需求的急劇增加。於二零一七年第三季度末，車隊租賃車隊規模為11,167輛。

車隊數量

	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	二零一六年 第四季度	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第三季度
期末車隊規模							
汽車租賃 ⁽¹⁾	47,560	54,119	61,314	62,946	64,117	71,872	83,576
車隊租賃 ⁽¹⁾	30,612	29,505	22,949	24,330	21,761	16,157	11,167
融資租賃	4,055	3,961	3,722	2,537	727	272	115
運營車隊總規模	82,227	87,585	87,985	89,813	86,605	88,301	94,858
待售退役車輛	5,800	11,203	7,184	3,292	5,542	8,328	7,062
持有待售車輛	826	939	1,565	3,344	3,215	3,400	1,535
車隊總規模	88,853	99,727	96,734	96,449	95,362	100,029	103,455

附註：

(1) 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

今年對汽車租賃業務而言是具有里程碑意義的一年。於二零一七年前九個月內，本公司的業務量增長及車輛利用率創下新高。於報告期內，租賃天數同比增長創下新高。車輛利用率上升11個百分點至新高67.7%。於二零一七年第三季度，租賃天數同比增長57%，儘管二零一六年第三季已取得強勁的增長勢頭。自本公司二零一六年實施增長舉措以來，汽車租賃業務量連續五個季度的增長超過40%，汽車租賃利潤率亦不斷上升。汽車租賃經調整EBITDA比率同比上升七個百分點。於報告期內，平均日租金減少21%至人民幣235元。單車日均收入微降6%至人民幣159元。

本公司已為汽車租賃的長遠增長和擴大領先地位打下穩固基礎。於過去18個月內，本公司已實施多項增長舉措以加快增長勢頭。本公司結合市場營銷舉措，採取具競爭力的定價策略以刺激汽車租賃需求不斷增長及抑制競爭，並通過業務舉措、技術創新及加快車輛更新換代不斷提升客戶體驗。截至二零一七年九月三十日，註冊會員人數超過19百萬人，同比增長56%。於二零一七年第三季度，通過本公司手機應用程序預訂佔總預訂量的79%。截至二零一七年九月三十日，手機應用程序下載總量約為24百萬次。

本公司正拓寬城市覆蓋以進一步擴大其城市佈局及滿足不斷增長及變化的客戶需求。截至二零一七年九月三十日，本公司在116個城市開展業務，而截至二零一六年九月三十日為97個城市。截至二零一七年九月三十日，本公司擁有872個直營服務網點，包含覆蓋全部一線及二線城市以及主要旅遊景點城市的355間門店及517個取還車點。截至二零一七年九月三十日，加盟商網絡由189個三、四線城市的239個服務網點組成。大部分加盟協議將於二零一八年初開始屆滿。

於二零一七年第三季度，神州優車平均每日車隊租賃規模約為15,000輛。自開始業務合作以來價格及條款維持不變。車隊組合並無重大變動。於報告期內，車隊租賃收入為人民幣982.9百萬元，佔總租賃收入的百分比由去年同期的43%下降至26%。進入二零一七年第三季度後，車隊租賃車隊規模趨於穩定。本公司相信，由於神州優車網約車業務模式進一步確立，車隊規模將維持相對穩定。

本公司戰略性地加快車輛更新換代以提升車況。於報告期內，本公司出售了27,973輛二手車，而去年同期則出售了16,156輛。成本售價比率為101.9%，主要是由於老車型的殘值下跌所致。二零一七年第三季度的成本售價比率為100.1%。本公司已對殘值進行更嚴格的審閱。於報告期內，折舊佔租賃收入的百分比為26.0%，而去年同期則為24.5%。在所有已售二手車中，58%出售予由神州優車股份有限公司營運的企業對客戶(「B2C」)二手車銷售及新車銷售平台神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買買車」)。滲透至B2C出售渠道仍是本公司加快車輛更新換代及獲得更高的車輛殘值的重要策略。

III. 戰略摘要

立足於汽車租賃及車隊管理的戰略重點，本公司一直積極主動極具創造力的滿足及創造所有駕駛者的各種現有需求及未來需求。這種需求從租賃過程中的簡單自動化或功能到全面的新的產品或服務。本公司正在開發多種產品及進行技術創新，不僅能構建最佳成本結構及提供最優的客戶體驗，而且能創造新產品及服務以滿足駕駛者不斷變化的需求。

IV. 管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至九月三十日止三個月		同比變動	截至九月三十日止九個月		同比變動
	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
	(以人民幣千元計)			(以人民幣千元計)		
汽車租賃收入	1,099,046	833,114	32%	2,837,738	2,158,999	31%
車隊租賃收入	278,230	543,203	-49%	982,904	1,643,405	-40%
其他收入	4,697	8,091	-42%	17,048	34,195	-50%
租賃收入總額	1,381,973	1,384,408	0%	3,837,690	3,836,599	0%

汽車租賃指標⁽⁵⁾

	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一六年	二零一六年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一七年
	九個月	九個月	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	47,140	65,669	44,751	42,908	53,688	50,689	60,389	60,225	76,218
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	297	235	313	300	282	251	245	223	237
車輛 利用率 ⁽³⁾ (%)	57.0%	67.7%	55.4%	54.4%	60.3%	59.3%	67.6%	69.4%	66.5%
單車日均 收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	169	159	174	163	170	149	165	155	157

附註：

- 平均每日汽車租賃車隊按一定期間我們運營中的汽車租賃車輛總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的汽車租賃車輛」指我們整個汽車租賃車隊，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。
- 平均日租金按一定期間汽車租賃收入除以該期間租賃天數計算。租賃天數指一定期間我們所有汽車租賃車隊車輛的出租天數之和。
- 車輛利用率按汽車租賃車輛租賃總天數除以運營中汽車租賃車輛總天數計算。
- 單車日均收入指每輛汽車租賃車輛的平均每日租金收入，按一定期間平均日租金乘以同一期間的車輛利用率計算。
- 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

本公司租賃收入總額微增至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣3,837.7百萬元。

- **汽車租賃。**汽車租賃收入增長31.4%至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣2,837.7百萬元。於二零一七年第三季度，汽車租賃收入增長32%，此乃由於租賃天數強勁增長57%所致。平均每日車隊同比增長42%。平均日租金下降16%至人民幣237元以推動增長。單車日均收入下降8%至人民幣157元。結合龐大規模效益帶動的較低單車日均收入收支平衡點，汽車租賃業務的利潤率同比增長顯著。汽車租賃經調整EBITDA比率同比增長七個百分點。
- **車隊租賃。**車隊租賃收入下降40.2%至截至二零一七年九月三十日止前九個月的人民幣982.9百萬元，主要是由於神州優車網約車租賃車隊減少所致。於二零一七年第三季度，神州優車網約車平均每日車隊約為15,000輛。於二零一七年前九個月，神州優車網約車平均每日車隊約為18,000輛，而去年同期則約為31,000輛。於二零一七年第三季度，平均每日車隊為16,000輛。合作項下各車型租賃價格及條款自開始合作以來未發生改變。
- **其他收入。**其他收入主要包括融資租賃收入、保險理賠及特許權使用費。截至二零一七年九月三十日止九個月的其他收入為人民幣17.0百萬元，而二零一六年同期為人民幣34.2百萬元。該減幅主要是由於自主維修保養所涉的保險申索減少及現有融資租賃計劃屆滿所致。

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			
	二零一七年		二零一六年	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	997,018	26.0%	939,711	24.5%
直接運營成本				
— 工資成本	380,459	9.9%	343,514	9.0%
— 門店開支	154,771	4.0%	136,271	3.5%
— 保險費	145,060	3.8%	151,654	4.0%
— 維修及保養費	230,627	6.0%	220,678	5.8%
— 燃料開支	42,795	1.1%	53,967	1.4%
— 其他	285,996	7.5%	293,761	7.6%
直接運營成本總額	1,239,708	32.3%	1,199,845	31.3%
汽車租賃業務成本總額	<u>2,236,726</u>	<u>58.3%</u>	<u>2,139,556</u>	<u>55.8%</u>

租賃車輛折舊。折舊開支佔租賃收入的百分比，由截至二零一六年九月三十日止九個月的24.5%升至截至二零一七年九月三十日止九個月的26.0%。該增幅主要是由於特定車型的殘值估計減少。車輛的平均採購價約為人民幣93,000元，較去年並無重大變動。

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於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止九個月分別佔32.3%及31.3%。該增加主要是由於多種因素所致，包括(i)門店及薪資開支更少的，神州優車車隊租賃服務的佔比下降；(ii)因高於預期的汽車租賃增長令績效獎金增加；(iii)實行自保導致維修開支增加，但保險費減少相抵銷；及(iv)被運營效率提高所抵銷。

二手車銷售(收入及成本)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)		(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	764,486	507,959	1,920,366	1,024,563
二手車銷售成本	<u>765,377</u>	<u>532,408</u>	<u>1,956,194</u>	<u>1,043,677</u>
二手車銷售成本佔				
收入的百分比	100.1%	104.8%	101.9%	101.9%
二手車銷量	10,165	8,079	27,973	16,156
—包括通過分期計劃				
售予加盟商				
的二手車	<u>89</u>	<u>863</u>	<u>952</u>	<u>1,565</u>
處置的二手車總數	<u><u>10,165</u></u>	<u><u>8,079</u></u>	<u><u>27,973</u></u>	<u><u>16,156</u></u>

截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司處置27,973輛二手車，而去年同期處置16,156輛。由於報告期內處置更多二手車以加快車輛更新換代，因此待售退役車輛的數目為7,062輛。於報告期內，16,277輛汽車出售予買車平台。

截至二零一七年及二零一六年九月三十日止九個月，二手車銷售成本佔二手車銷售收入均為101.9%。虧損主要是由於出售本公司的老車型所致。於二零一七年第三季度，成本售價比率為100.1%，此乃由於二手車處置能力提升所致。接近收支平衡點的結果進一步表明本公司有能力管理租賃車輛的全生命週期，並由日益進一步多元化的二手車處置渠道及有效的車輛殘值估計所支持。

毛利

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)		(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	574,110	599,431	1,600,964	1,697,043
租賃業務毛利率	41.5%	43.3%	41.7%	44.2%
二手車銷售毛損	(891)	(24,449)	(35,828)	(19,114)
二手車銷售毛損率	(0.1)%	(4.8)%	(1.9)%	(1.9)%
總毛利	<u>573,219</u>	<u>574,982</u>	<u>1,565,136</u>	<u>1,677,929</u>
總毛利率(佔租賃 收入百分比)	<u>41.5%</u>	<u>41.5%</u>	<u>40.8%</u>	<u>43.7%</u>

租賃業務總毛利減少5.7%至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣1,600.9百萬元。於二零一七年第三季度，總毛利率佔租賃收入百分比為41.5%，與去年相同。二零一七年前九個月的利潤率下降主要是由於(i)折舊成本增加；(ii)門店及薪資開支更少的，神州優車車隊租賃收入佔比下降；及(iii)被運營效率提高所抵銷。

銷售及分銷開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一六年	
	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)			
工資成本	2,446	0.1%	20,035	0.5%
廣告開支	15,883	0.4%	27,602	0.7%
以股份為基礎的薪酬	206	0.0%	1,352	0.0%
其他	4,821	0.1%	7,994	0.3%
總計	23,356	0.6%	56,983	1.5%

銷售及分銷開支大幅下降59.0%至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣23.4百萬元，原因是(i)更多創新營銷策略更能滿足目標客戶；(ii)向客戶提供直接折扣相關的營銷活動；及(iii)增加使用更具成本效益及到達率更高的移動社交平台以進行點對點營銷。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為0.6%。

行政開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一六年	
	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)			
工資成本	229,697	6.0%	198,308	5.2%
辦公開支	39,799	1.0%	49,654	1.3%
租賃開支	16,954	0.4%	15,801	0.4%
以股份為基礎的薪酬	4,809	0.1%	74,462	1.9%
其他	75,997	2.1%	93,227	2.4%
總計	367,256	9.6%	431,452	11.2%

行政開支減少 14.9% 至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣 367.3 百萬元。排除以股份為基礎的薪酬的影響，行政開支同比維持相對穩定，此乃由於 (i) 大力提高管理效率；及 (ii) 特別注重智能的成本管理。

其他收入及開支淨額

	截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	20,908	15,567
與美元計值負債有關的未變現匯兌 收益／(虧損)	301,638	(159,007)
已變現匯兌虧損	(28,520)	(6,294)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	(111,359)	—
於權益股及可贖回優先股投資所得的 公允值(虧損)／收益	(32,426)	994,967
政府補貼	61,004	13,297
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(7,368)	(48)
其他	8,312	9,259
總計	212,189	867,741

截至二零一七年九月三十日止九個月，淨收益為人民幣 212.2 百萬元，而截至二零一六年九月三十日止九個月的淨收益則為人民幣 867.7 百萬元。二零一七年前九個月的淨收益主要由美元計值負債的人民幣升值致使產生的未變現外匯收益所致，並由對沖工具輕微虧損所抵銷。二零一六年前九個月的淨收益主要是由於投資於神州優車的公允值收益所致。

財務成本。財務成本增加 12.3% 至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣 484.2 百萬元，主要原因是本公司的債務及現金增加。

除稅前利潤。除稅前利潤減少44.6%至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣901.9百萬元。

所得稅開支。所得稅開支減少0.1%至截至二零一七年九月三十日止九個月的人民幣239.8百萬元，乃由於利潤減少所致。

淨利潤。由於上述原因，本公司於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止九個月分別錄得淨利潤人民幣662.1百萬元及人民幣1,387.8百萬元。

經調整淨利潤。截至二零一七年九月三十日止九個月的經調整淨利潤為人民幣538.6百萬元，而截至二零一六年九月三十日止九個月則為人民幣703.1百萬元。經調整淨利潤率為14.0%，為汽車租賃利潤率上升、神州優車車隊規模佔比減少、特定車型及神州優車車隊的殘值減少及融資開支增加的綜合結果所致。於二零一七年第三季度，經調整淨利潤率為16.3%，而去年同期則為16.7%。

經調整EBITDA。截至二零一七年九月三十日止九個月的經調整EBITDA為人民幣2,309.1百萬元，而截至二零一六年九月三十日止九個月則為人民幣2,380.1百萬元。經調整EBITDA比率為60.2%，為汽車租賃盈利能力增加及神州優車車隊租賃收入所佔百分比減少的綜合結果所致。於二零一七年第三季度，經調整EBITDA比率為62.2%，同比增長2.7個百分點。

2. 財務狀況

	於	
	二零一七年 九月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	20,811.7	21,189.2
負債總額	12,960.2	12,970.6
權益總額	7,851.5	8,218.6
現金及現金等價物	5,129.3	5,723.2
受限制現金	54.7	1.3
現金總額	5,184.0	5,724.5
計息銀行及其他借款－流動	2,355.9	2,425.4
計息銀行及其他借款－非流動	3,556.9	3,820.7
優先票據	5,222.7	5,435.9
公司債券	295.9	—
債務總額	11,431.4	11,682.0
債務淨額(債務總額減現金總額)	6,247.4	5,957.5
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.8倍	3.8倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.1倍	1.9倍

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

現金

本公司於截至二零一七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性狀況。截至二零一七年九月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣5,184.0百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一七年九月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣89.7百萬元及人民幣99.6百萬元。貿易應收款項的減少主要是由於縮減機構車隊業務及貿易應收款項管理持續改進所致。

截至二零一七年九月三十日及二零一六年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州優車的貿易應收款項有關)分別為人民幣877.8百萬元及人民幣556.2百萬元。此項增加與二手車銷量增加一致，二手車銷量增加乃由於車隊規模增長。租予神州優車網約車的車隊及出售予買車平台的二手車付款期限均為90天。神州優車已按時付款。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司購買約人民幣3,033.0百萬元的租賃車輛(包括就尚未投入服務的新預訂租賃車輛作出的預付款)。本公司亦就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產支出約人民幣53.3百萬元。

借款

截至二零一七年九月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,431.4百萬元及人民幣6,247.4百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,682.0百萬元及人民幣5,957.5百萬元。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一七年九月三十日，與二零一六年年度結餘相比，流動債務部分為人民幣2,355.9百萬元，佔債務總額的20.6%。依據截至二零一七年九月三十日的還款時間表，本公司於二零一七年第四季度需償還約人民幣251.6百萬元的債務。

本公司已進一步多元化融資渠道並優化融資架構，以支持業務持續增長，同時採取穩健的財務政策，以確保槓桿率及信用指標的平衡。於二零一七年四月二十六日，本公司成功在上海交易所市場發行首批本金為人民幣300.0百萬元利率為5.5厘的熊貓債券，為在中國發行熊貓債券邁出了里程碑的一步，使本公司的融資渠道更加深入及多元化。

外匯風險管理

本公司密切關注資產負債管理，尤其是外匯風險管理。截至本公告日期，本公司已訂立合同總額為630.0百萬美元的遠期外幣合同，為本公司減輕外匯風險提供了保障。本公司將繼續密切評估市況，並確保適時實施適當措施以降低來自人民幣匯率波動的風險。

自由現金流

本公司持續錄得強勁現金流，截至二零一七年九月三十日止九個月的流入為人民幣971.5百萬元，而去年同期則為人民幣1,175.1百萬元。該減少主要是由於車輛採購增加所致。

股份回購

在本公司於二零一七年五月十六日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上，股東授予本公司董事(「董事」)回購本公司股份的一般授權(「回購授權」)。根據回購授權，本公司獲准於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購最多229,986,581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%)。

截至二零一七年九月三十日止九個月內，本公司通過聯交所回購合共167,488,000股股份，佔本公司於二零一七年九月三十日的已發行股本約7.67%。回購的總代價為1,201.5百萬港元。於二零一七年，截至本公告日期，本公司已通過聯交所回購總計175,704,000股股份，佔本公司已發行股本約8.04%。股份回購反映本公司財務狀況穩健及董事會對本公司未來業務前景充滿信心。本公司相信，回購授權通過增加本公司每股股份的資產淨值及每股盈利，符合股東的整體利益。

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
二零一七年 二零一六年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨利

淨利	662,115	1,387,836
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	5,099	76,000
於權益股及可贖回優先股投資所得的 公允值虧損／(收益)	32,426	(994,967)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	111,359	—
應佔聯營公司投資虧損／(溢利)	673	(1,987)
外匯(收益)／虧損	(273,118)	165,301
與二手車B2C試點項目有關的損失	—	70,905
經調整淨利	<u>538,554</u>	<u>703,088</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	14.0%	18.3%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

所得除稅前利潤	901,884	1,627,948
就下列各項作出調整：		
財務成本	484,156	431,274
銀行存款利息收入	(20,908)	(15,567)
租賃車輛折舊	997,018	939,711
其他物業、廠房及設備折舊	56,494	47,762
其他無形資產攤銷	6,455	7,481
預付土地租賃款項攤銷	1,210	1,211
貿易應收款項減值	6,313	24,985
呈報EBITDA	<u>2,432,622</u>	<u>3,064,805</u>

截至九月三十日止九個月
二零一七年 二零一六年
(人民幣千元，百分比除外)

呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	63.4%	79.9%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA	2,432,622	3,064,805
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	5,099	76,000
於權益股及可贖回優先股投資所得的 公允值虧損／(收益)	32,426	(994,967)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	111,359	—
應佔聯營公司投資虧損／(溢利)	673	(1,987)
匯兌(收益)／虧損	(273,118)	165,301
與二手車B2C試點項目有關的損失	—	70,905
經調整EBITDA	<u>2,309,061</u>	<u>2,380,057</u>
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	<u>60.2%</u>	<u>62.0%</u>
C. 自由現金流		
經營活動所得現金流量淨額	<u>1,023,300</u>	<u>1,427,629</u>
購買其他物業、廠房及設備	(52,936)	(249,578)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	1,530	24
購買其他無形資產	(394)	(2,968)
投資活動淨額	<u>(51,800)</u>	<u>(252,522)</u>
自由現金流	<u>971,500</u>	<u>1,175,107</u>

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為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務獨立資料的替代而呈列。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、於權益股及可贖回優先股的投資所得公允值虧損／(收益)、於非對沖衍生工具公允值虧損／(收益)、應佔聯營公司投資虧損／(溢利)及與二手車B2C試點項目有關的損失前的盈利)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、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)、出售附屬公司的收益、與二手車B2C試點項目有關的損失及聯營公司投資虧損／(溢利)已加入二零一六年的對賬。於非對沖衍生工具的公允值虧損／(收益)已加入二零一七年的對賬。管理層認為，這些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。於權益股及可贖回優先股的投資所得公允值虧損／(收益)指根據國際會計準則第39號金融工具確認的有關投資的非現金公允值收益／(虧損)。於非對沖衍生工具的公允值虧損／(收益)根據本公司於報告期訂立的外匯合約的市場價格確認。該等會計確認及計量與本集團業務經營無關。聯營公司投資虧損／(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虧損／(利潤)有關。

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	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		3,837,690	3,836,599
二手車銷售收入		<u>1,920,366</u>	<u>1,024,563</u>
總收入	4	5,758,056	4,861,162
租賃車輛折舊		(997,018)	(939,711)
租賃服務的直接運營成本		(1,239,708)	(1,199,845)
二手車銷售成本		<u>(1,956,194)</u>	<u>(1,043,677)</u>
毛利		1,565,136	1,677,929
其他收入及開支淨額	4	212,189	867,741
銷售及分銷開支		(23,356)	(56,983)
行政開支		(367,256)	(431,452)
財務成本		(484,156)	(431,274)
聯營公司投資(虧損)/溢利		<u>(673)</u>	<u>1,987</u>
除稅前溢利	5	901,884	1,627,948
所得稅開支	6	<u>(239,769)</u>	<u>(240,112)</u>
期內溢利		<u><u>662,115</u></u>	<u><u>1,387,836</u></u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u><u>662,115</u></u>	<u><u>1,387,836</u></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>0.291</u>	<u>0.584</u>
攤薄(人民幣元)	7	<u><u>0.286</u></u>	<u><u>0.574</u></u>
期內溢利		<u><u>662,115</u></u>	<u><u>1,387,836</u></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><u>662,115</u></u>	<u><u>1,387,836</u></u>

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
租賃車輛	8	9,293,479	9,176,738
其他物業、廠房及設備	9	479,487	491,942
融資租賃應收款項－非流動	10	52,833	100,798
預付款		726	12,940
預付土地租賃款項		59,195	60,405
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		148,024	154,085
於聯營公司的投資	11	31,705	32,378
於權益股及可贖回優先股的投資	12	3,041,280	3,073,706
租賃押金		4,091	12,306
受限制現金		1,575	1,300
遞延稅項資產		165,609	122,575
其他非流動資產		13,609	9,609
非流動資產總值		13,298,341	13,255,510
流動資產			
存貨		160,821	233,448
貿易應收款項	14	89,734	99,639
應收關聯方款項		877,830	556,201
預付款、按金及其他應收款項	15	1,124,101	1,172,089
融資租賃應收款項－流動	10	78,401	119,171
售後租回借款按金－流動		—	30,000
受限制現金		53,101	—
現金及現金等價物		5,129,333	5,723,161
流動資產總值		7,513,321	7,933,709

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項	13	31,027	72,668
其他應付款項及應計費用		606,197	559,353
客戶預付款		488,248	331,264
計息銀行及其他借款	17	2,355,895	2,425,391
應付關聯方款項		6,564	33,861
衍生金融工具	16	111,359	—
應付所得稅		123,664	138,599
流動負債總額		<u>3,722,954</u>	<u>3,561,136</u>
流動資產淨值		<u>3,790,367</u>	<u>4,372,573</u>
總資產減流動負債		<u>17,088,708</u>	<u>17,628,083</u>
非流動負債			
優先票據	18	5,222,669	5,435,942
公司債券	19	295,890	—
計息銀行及其他借款	17	3,556,908	3,820,742
就租賃車輛所收押金		537	1,173
遞延稅項負債		161,253	151,620
非流動負債總額		<u>9,237,257</u>	<u>9,409,477</u>
資產淨值		<u>7,851,451</u>	<u>8,218,606</u>

綜合財務狀況表(續)

	於	
	二零一七年 九月三十日	二零一六年 十二月三十一日
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	135	144
儲備	4,703,909	5,711,881
庫存股	(29,763)	(8,474)
保留利潤	3,177,170	2,515,055
權益總額	7,851,451	8,218,606

綜合現金流量表

	截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前溢利：	901,884	1,627,948
就經營活動作出調整：		
財務成本	484,156	431,274
聯營公司投資虧損／(溢利)	673	(1,987)
利息收入	(20,908)	(15,567)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損 於權益股及可贖回優先股投資所得的 公允值虧損／(收益)	7,368	48
於非對沖衍生工具的公允值虧損	32,426	(994,967)
租賃車輛折舊	111,359	—
其他物業、廠房及設備折舊	997,018	939,711
預付土地租賃款攤銷	56,494	47,762
其他無形資產攤銷	1,210	1,211
貿易應收款項減值	6,455	7,481
匯兌(收益)／虧損	6,313	24,985
以權益結算的購股權開支	(281,986)	163,769
	5,099	76,000
	<u>2,307,561</u>	<u>2,307,668</u>
租賃車輛增加	(1,113,759)	(685,272)
貿易應收款項減少	3,592	95,563
應收關聯方款項增加	(321,629)	(277,501)
存貨減少／(增加)	72,627	(28,208)
預付款及其他應收款項減少	61,610	103,790
融資租賃應收款項減少／(增加)	88,735	(65,508)
貿易應付款項減少／(增加)	(41,641)	60,585
應付關聯方款項減少	(27,297)	(2,337)
客戶預付款增加	156,984	67,443
其他應付款項及應計費用增加	106,473	28,767
已付稅項	(269,956)	(177,361)

綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量淨額	<u>1,023,300</u>	<u>1,427,629</u>
投資活動所得現金流量		
購買其他物業、廠房及設備項目	(52,936)	(249,578)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	1,530	24
購買其他無形資產	(394)	(2,968)
收購附屬公司	(3,360)	(1,994)
收購聯營公司	—	(26,410)
已收利息	<u>23,716</u>	<u>14,393</u>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(31,444)</u>	<u>(266,533)</u>
融資活動所得現金流量		
借款按金	30,000	—
受限制現金	(53,376)	51,829
銀行及其他借款所得款項	2,122,883	2,171,600
償還銀行及其他借款	(2,348,286)	(1,078,940)
發行公司債券所得款項	295,548	—
行使購股權所得款項	10,434	8,685
回購股份	(1,044,803)	(407,992)
已付利息	<u>(531,732)</u>	<u>(500,877)</u>
融資活動所用／所得現金流量淨額	<u>(1,519,332)</u>	<u>244,305</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(527,476)	1,405,401
期初現金及現金等價物	5,723,161	1,987,878
外匯匯率變動影響淨額	<u>(66,352)</u>	<u>10,401</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>5,129,333</u></u>	<u><u>3,403,680</u></u>

財務報表附註

1. 公司資料

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

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

未經核審九個月簡明綜合財務報表包括神州租車有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零一七年九月三十日的九個月簡明綜合財務狀況表及截至該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、權益變動及現金流量，並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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定予以編製。

未經審核九個月綜合財務報表並不包括年度財務報表中規定的所有資料及披露事項且應與本集團於二零一六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時所採納的會計政策及編製基準與截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表所採用者相同，惟下文於二零一七年一月一日生效的新訂準則、詮釋及修訂除外：

本集團已於九個月簡明綜合財務報表中首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號的修訂

現金流量表：

披露計劃

國際會計準則第12號的修訂

所得稅：

就未確認虧損確認遞延稅項資產

二零一二年至二零一四年週期的年度改進

國際財務報告準則第12號披露的修訂

於其他實體的權益：

對國際財務報告準則第12號內披露規定範圍的澄清

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的九個月簡明綜合財務報表概無重大財務影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

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單個業務單位，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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
汽車租賃收入	2,837,738	2,158,999
車隊租賃收入	982,904	1,643,405
融資租賃收入	6,039	5,515
銷售二手租賃車輛	1,920,366	1,024,563
特許經營相關收入	2,521	2,690
其他	8,488	25,990
	5,758,056	4,861,162
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	20,908	15,567
匯兌收益／(虧損)	273,118	(165,301)
政府補貼	61,004	13,297
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(7,368)	(48)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值 (虧損)／收益	(32,426)	994,967
於非對沖衍生工具的公允值虧損	(111,359)	—
其他	8,312	9,259
	212,189	867,741

* 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	1,956,194	1,043,677
租賃車輛折舊	997,018	939,711
其他物業、廠房及設備折舊	56,494	47,762
確認預付土地租賃款項	1,210	1,211
其他無形資產攤銷*	6,455	7,481
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	63,655	62,964
— 汽車租賃	28,489	46,137
工資及薪金	505,009	460,240
以權益結算的購股權開支	5,099	76,000
退休金計劃供款**	107,593	101,617
保險開支	145,060	151,654
維修及保養	230,627	220,678
匯兌(收益)／虧損	(273,118)	165,301
核數師薪酬	2,900	3,150
貿易應收款項減值	6,313	24,985
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	7,368	48
廣告及推廣開支	15,883	27,602
聯營公司投資虧損／(溢利)	673	(1,987)
財務成本	484,156	431,274
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)	32,426	(994,967)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	111,359	—

* 截至二零一六年及二零一七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. 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅	273,170	256,909
遞延稅項	<u>(33,401)</u>	<u>(16,797)</u>
期內稅項開支總額	<u><u>239,769</u></u>	<u><u>240,112</u></u>

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

本集團基於25%的法定稅率(根據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]26號有權享有優惠企業所得稅稅率15%。

本集團附屬公司的香港利得稅並無按16.5%的稅率計提撥備，乃由於在期內並無在香港產生應課稅利潤。

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%。截至二零一七年九月三十日止九個月，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17,305,000元(截至二零一六年九月三十日止九個月：人民幣17,173,000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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	901,884	1,627,948
按 25% 的中國法定稅率課稅	225,471	406,987
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	15,166	(166,472)
未確認遞延稅項資產的影響／(動用)	6,922	(11,863)
享有優惠稅率的中國實體	(33,893)	(11,978)
毋須課稅所得	(236)	(4,255)
不可扣減稅項開支	9,034	10,520
就視為收入的預扣稅	17,305	17,173
期內開支總額	<u>239,769</u>	<u>240,112</u>

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的實際稅率為 26.59% (截至二零一六年九月三十日止九個月：14.75%)。

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普通股的加權平均數 2,278,647,440 股 (截至二零一六年九月三十日止九個月：2,374,965,697 股) 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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
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	662,115	1,387,836
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	2,278,647,440	2,374,965,697
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>34,670,018</u>	<u>41,884,848</u>
	<u>2,313,317,458</u>	<u>2,416,850,545</u>

8. 租賃車輛

	截至九月三十日止九個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日：		
成本	11,191,607	11,016,202
累計折舊	(2,014,869)	(1,677,329)
賬面淨值	<u>9,176,738</u>	<u>9,338,873</u>
一月一日，扣除累計折舊	9,176,738	9,338,873
添置	3,000,684	1,749,443
出售及轉撥至存貨	(1,884,670)	(1,062,266)
轉撥至融資租賃	(2,255)	(1,905)
期內計提折舊	<u>(997,018)</u>	<u>(939,711)</u>
九月三十日，扣除累計折舊	<u><u>9,293,479</u></u>	<u><u>9,084,434</u></u>
九月三十日：		
成本	11,363,359	10,892,934
累計折舊	(2,069,880)	(1,808,500)
賬面淨值	<u><u>9,293,479</u></u>	<u><u>9,084,434</u></u>

截至二零一七年九月三十日，賬面值為人民幣184,977,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣48,958,000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

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團以人民幣52,936,000元(截至二零一六年九月三十日止九個月：人民幣220,903,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；及其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣56,494,000元(截至二零一六年九月三十日止九個月：人民幣47,762,000元)。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣8,897,000元的資產(截至二零一六年九月三十日止九個月：人民幣72,000元)。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一六年九月三十日止九個月：人民幣7,000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1.5年至3年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	142,437	244,130
未賺取財務收入	(11,203)	(24,161)
融資租賃應收款項總淨值	<u>131,234</u>	<u>219,969</u>
減：流動部分	<u>78,401</u>	<u>119,171</u>
非流動部分	<u>52,833</u>	<u>100,798</u>

截至二零一七年九月三十日及二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	88,815	138,174
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>53,622</u>	<u>105,956</u>
	<u>142,437</u>	<u>244,130</u>

截至二零一七年九月三十日及二零一六年十二月三十一日，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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	78,401	119,171
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>52,833</u>	<u>100,798</u>
	<u>131,234</u>	<u>219,969</u>

11. 於聯營公司的投資

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值	<u>31,705</u>	<u>32,378</u>

聯營公司的資料如下：

名稱	所持已發行 股份資料	註冊成立／ 登記地點及 主要營業 地點	本集團 應佔所有權 權益百分比	主要活動
北京氫動益維營銷策劃 有限公司(「氫動益維」)	普通股	中國	30	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

於二零一六年四月，本集團透過其全資附屬公司海科(平潭)信息技術有限公司擁有氫動益維30%權益。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維已於二零一六年十二月完成在全國中小企業股份轉讓系統上市。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期內應佔聯營公司的(虧損)／溢利	(673)	5,968
應佔聯營公司的全面(虧損)／收入總額	(673)	5,968
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>31,705</u>	<u>32,378</u>

12. 於權益股及可贖回優先股的投資

		於	
		二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於非上市公司可贖回優先股的投資			
— 搜車控股有限公司	(a)	200,376	197,216
於非上市公司權益股的投資			
— 優車科技有限公司	(b)	—	37,018
於公眾持有公司權益股的投資			
— 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司)	(c)	<u>2,840,904</u>	<u>2,839,472</u>
		<u>3,041,280</u>	<u>3,073,706</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)於二零一五年十二月三十一日被視為無法可靠計量。因此，於大搜車的投資按成本減減值計量。於二零一五年十二月三十一日，本公司董事認為，於大搜車的投資並無減值跡象。

根據大搜車一系列新投資，本集團於大搜車持有的股權(經轉換)由二零一五年十二月三十一日的19.91%攤薄至二零一六年十二月三十一日的14.79%並於二零一七年五月最新一輪投資結束後攤薄至二零一七年九月三十日的12.42%。

可贖回優先股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於大搜車可贖回優先股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，於大搜車可贖回優先股的投資於二零一七年九月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一七年九月三十日止九個月的相關公允值收益人民幣3,160,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

(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，本公司持有的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。

非上市權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於優車科技開曼的權益股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。於二零一七年九月三十日，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。截至二零一七年九月三十日止九個月的相關公允值虧損人民幣37,018,000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。在神州優車於二零一六年七月在中國的全國中小企業股份轉讓系統(「全國中小企業股份轉讓系統」)完成上市前，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%攤薄至二零一六年十二月三十一日的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。

於神州優車權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車的普通股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，於神州優車普通股投資於二零一七年九月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一七年九月三十日止九個月的相關公允值收益人民幣1,432,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

13. 貿易應付款項

於二零一七年九月三十日及二零一六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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	20,730	64,042
三至六個月	6,558	4,224
六個月以上	3,739	4,402
	<u>31,027</u>	<u>72,668</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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	101,610	107,978
減值撥備	<u>(11,876)</u>	<u>(8,339)</u>
	<u>89,734</u>	<u>99,639</u>

本公司通常並無向汽車租賃客戶提供信用期。車隊租賃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。

截至二零一七年九月三十日及二零一六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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	83,242	79,824
三至六個月	6,256	14,613
六至十二個月	236	5,202
	<u>89,734</u>	<u>99,639</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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	59,066	46,494
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	24,649	48,499
逾期三個月至一年	10,573	2,209
	<u>94,288</u>	<u>97,202</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	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	838,582	845,459
預付款	224,861	196,573
其他應收款項	33,192	96,433
租金押金	23,173	24,354
其他	4,293	9,270
	<u>1,124,101</u>	<u>1,172,089</u>

16. 衍生金融工具

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債		
衍生金融工具	<u>111,359</u>	<u>—</u>

於二零一七年，本集團已訂立合約總金額為630.0百萬美元的若干遠期外幣合約，以管理其匯率風險。此等遠期貨幣指承諾透過不交付現貨交易按人民幣兌美元執行匯率買入美元名義金額。該等遠期外幣合約並非指定作對沖用途，並透過損益按公允值計量。非對沖貨幣衍生工具的公允值虧損人民幣111,359,000元於截至二零一七年九月三十日止九個月的損益表內扣除(二零一六年：零)。

17. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動：		
短期貸款		
— 無抵押及無擔保	437,776	298,839
售後租回責任的流動部分		
— 有抵押	98,964	25,975
長期銀行貸款的流動部分		
— 有擔保	1,094,444	656,374
— 無抵押及無擔保	724,711	838,647
其他長期貸款的流動部分		
— 有抵押	—	5,556
— 無抵押及無擔保	—	600,000
	<u>2,355,895</u>	<u>2,425,391</u>

	於	
	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
銀行貸款		
— 有擔保	2,164,478	3,212,007
— 無抵押及無擔保	640,711	608,735
其他貸款		
— 有擔保	700,000	—
售後租回責任		
— 有抵押	51,719	—
	<u>3,556,908</u>	<u>3,820,742</u>
	<u>5,912,803</u>	<u>6,246,133</u>
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	2,256,931	1,793,860
第二年	1,085,773	1,952,240
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,719,416	1,868,502
	<u>5,062,120</u>	<u>5,614,602</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	—	605,556
第二年	700,000	—
售後租回責任：		
一年內或即期	98,964	25,975
第二年	51,719	—
	<u>150,683</u>	<u>25,975</u>
	<u>5,912,803</u>	<u>6,246,133</u>

截至二零一七年九月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣8,196,132,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣9,042,796,000元)，其中人民幣5,754,702,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣6,206,100,000元)已動用。

18. 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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	3,489,127	3,248,164
匯兌調整	(150,513)	92,101
利息開支	171,369	164,490
利息開支付款	<u>(208,003)</u>	<u>(201,843)</u>
九月三十日的賬面值	<u>3,301,980</u>	<u>3,302,912</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之 一年內到期支付的利息	<u>33,876</u>	<u>34,085</u>
	<u>3,268,104</u>	<u>3,268,827</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。

比較數字已予重列，以將於一年內到期的優先票據的應付利息重新分類至其他應付款項及應計費用。該重新分類調整並無對二零一六年九月三十日的綜合資產淨值及截至二零一六年九月三十日止期間的綜合淨利及其他全面收入產生影響。

(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	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	2,084,293	1,942,443
匯兌調整	(89,898)	55,254
利息開支	98,993	95,031
利息開支付款	(122,249)	(118,831)
九月三十日的賬面值	<u>1,971,139</u>	<u>1,973,897</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之		
一年內到期支付的利息	<u>16,574</u>	<u>16,885</u>
	<u>1,954,565</u>	<u>1,957,012</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。

比較數字已予重列，以將於一年內到期的優先票據的應付利息重新分類至其他應付款項及應計費用。該重新分類調整並無對二零一六年九月三十日的綜合資產淨值及截至二零一六年九月三十日止期間的綜合淨利及其他全面收入產生影響。

19. 公司債券

於二零一六年七月十一日，本公司收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）日期為二零一六年七月七日（「批准之日」）的同意文件（證監許可[2016]1536號）（「同意文件」），批准本公司向中國內地合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣2,000,000,000元的公司債券（「公司債券」）的申請。該同意文件另批准本次公司債券採用分期發行方式，其中首期發行自批准之日起12個月內完成，其餘各期債券發行自批准之日起24個月內完成。

第一期公司債券於二零一七年四月二十六日完成公開發行。第一期公司債券的最終本金額為人民幣300,000,000元，票面年利率為5.5厘，年期為五年，本公司可選擇於發行後第三年完結後調整票面利率，而投資者有權要求公司回購債券。公司債券於上海證券交易所上市。

於財務狀況表確認的公司債券計算如下：

	截至二零一七年 九月三十日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總額	—
增發，扣除發行成本	295,548
利息開支	7,465
利息開支付款	—
	<hr/>
於九月三十日的賬面總額	303,013
	<hr/> <hr/>
減：一年內應付利息	
分類為其他應付款項及應計費用	7,123
	<hr/>
	295,890
	<hr/> <hr/>

本公司及投資者享有的公司債券期權被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。

20. 庫存股

於二零一七年五月十六日，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229,986,581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%）。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司通過聯交所回購合共167,488,000股股份，佔本公司於二零一七年九月三十日的已發行股本約7.67%，當中162,554,000股股份已註銷。於二零一七年九月三十日，餘下的4,934,000股股份則作庫存股呈列。

VII. 報告期後事項

- (a) 於二零一七年九月三十日於綜合財務狀況表內的4,934,000股庫存股已於二零一七年十月三十日註銷。
- (b) 於二零一七年八月三十日，本公司與大搜車訂立股份購回協議，當中大搜車按每股股份0.8618美元向本公司購回本公司持有的所有搜車股份。代價總額為56,188,236美元（約人民幣371,364,776元）。銷售交易已於二零一七年十月完成，而估計出售收益（除稅後）約人民幣150,035,000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」）所列的所有守則條文，惟以下偏離守則的情況除外：

守則條文第E.1.2條訂明，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席陸正耀先生因另有要務，故未能出席本公司於二零一七年五月十六日舉行之股東週年大會。由於陸先生未能出席，彼已安排其他熟悉本公司業務及情況之董事及管理層出席大會，並與本公司之股東溝通。

IX. 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，彼等於報告期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，本公司透過聯交所以總代價約1,201.5百萬港元購回其本身167,488,000股普通股。

除上文所述者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

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本集團截至二零一七年九月三十日止九個月的未經審核業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，截至二零一七年九月三十日止九個月的未經審核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，二零一七年十一月二十一日

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。