

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)

二零一九年第一季度業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一九年三月三十一日止三個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。

二零一九年第一季度業績摘要

- 經調整淨利潤同比增加15%至人民幣241百萬元。經調整淨利率為17%。
- 淨利潤同比增加70%至人民幣390百萬元。
- 經調整EBITDA同比增加19%至人民幣958百萬元。
- 經調整EBITDA比率同比增加兩個百分點至66%。
- 毛利同比增加20%至人民幣637百萬元。毛利率為44%。
- 經調整每股盈利同比增加16%至人民幣0.114元。
- 汽車租賃收入同比增加22%至人民幣1,266百萬元。
- 自由現金流轉為流入人民幣85百萬元。
- 於二零一九年三月，自助取車單量佔訂單總量的70%，該比率於二零一八年十二月為62%。

I. 業務概覽

本公司憑著穩健的財務業績及豐碩的業務增長踏入二零一九年。於報告期內，在車隊規模增長的帶動下，經調整淨利潤同比增加15%至人民幣241.4百萬元。經調整淨利潤率為16.6%，與去年同期相若。經調整EBITDA同比增加19%至人民幣957.6百萬元，經調整EBITDA比率增加2.1個百分點至65.8%。淨利潤同比增加70%至人民幣390.0百萬元，乃主要由於毛利增加。

於報告期內，租賃收入總額同比增加15%至人民幣1,456.2百萬元。汽車租賃收入同比增加22%至人民幣1,265.6百萬元，乃由於租賃天數增加23%。車隊租賃及其他收入同比減少15%至人民幣190.5百萬元，主要由於神州優車股份有限公司（「神州優車」）網約車車隊（「神州優車網約車」）規模縮小。於二零一九年三月三十一日，車隊總規模為137,943輛，而於二零一八年三月三十一日則為106,955輛。

於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增長29%至103,384輛。平均日租金維持穩定於人民幣226元，去年同期為人民幣229元。車隊規模擴大的同時平均日租金維持穩定，車輛利用率為60.4%。受此影響，單車日均收入為人民幣136元。受規模經濟效應擴大及單車日均收入減少以推動增長的共同影響，經調整淨利潤率仍保持平穩。

於報告期內，本公司處置了4,462輛二手車，而去年同期則處置了3,830輛。本公司計劃於二零一九年逐漸恢復二手車處置量以維持健康的車隊組合。二手車成本售價比率為103.7%，於疲弱的二手車銷售市場中保持在上下5%的浮動範圍內，反映出本公司一貫採取嚴謹的殘值估算方法。

II. 管理層討論及分析

	截至三月三十一日止三個月		同比變動
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		
租金收入總額	1,456	1,263	15%
－汽車租賃	1,266	1,038	22%
－車隊租賃及其他	190	225	-15%
淨利	390	229	70%
經調整淨利 ⁽¹⁾	241	210	15%
經調整淨利率 ⁽²⁾	16.6%	16.7%	-0.1pp
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	958	805	19%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	65.8%	63.7%	2.1pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.184	0.107	72%
經調整每股盈利(人民幣元) ⁽³⁾	0.114	0.098	16%

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。有關詳情，請參閱「III. 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) 經調整每股盈利等於經調整淨利潤除以計算每股基本盈利所使用的於報告期已發行普通股加權平均數。

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至三月三十一日止三個月		同比變動
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣	
汽車租賃收入	1,265,643	1,038,167	21.9%
車隊租賃及其他收入	190,546	224,358	-15.1%
租賃收入總額	1,456,189	1,262,525	15.3%

(以千計，百分比除外)

汽車租賃指標

	二零一八年 第一季度	二零一八年 第二季度	二零一八年 第三季度	二零一八年 第四季度	二零一八年 財政年度	二零一九年 第一季度
平均每日汽車租賃 車隊 ⁽¹⁾	80,303	86,160	100,112	100,321	91,802	103,384
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣元)	229	216	222	208	218	226
車輛利用率 ⁽³⁾	63.0%	61.4%	64.3%	57.7%	61.5%	60.4%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	144	132	143	120	134	136

附註：

- (1) 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可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。
- (2) 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。
- (3) 車輛利用率按汽車租賃車輛租賃天數除以運營中汽車租賃車輛總天數計算。
- (4) 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。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司租賃收入總額增至人民幣1,456.2百萬元，同比增長15.3%。

- **汽車租賃**。截至二零一九年三月三十一日止三個月，汽車租賃收入同比增長21.9%至人民幣1,265.6百萬元，主要受租賃天數增加23.0%及單車日均收入減少的綜合影響。單車日均收入減少是因為車輛利用率下降。車輛利用率為60.4%，低於去年，乃由於有意維持平均日租金水平。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊同比增長28.7%至103,384輛。
- **車隊租賃及其他**。截至二零一九年三月三十一日止三個月，車隊租賃及其他收入同比減少15.1%至人民幣190.5百萬元，主要由於神州優車網約車車隊規模縮小。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一九年		二零一八年	
	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)			
租賃車輛折舊	396,709	27.2%	351,067	27.8%
直接運營成本				
— 工資成本	119,073	8.2%	105,449	8.4%
— 門店開支	76,855	5.3%	56,590	4.5%
— 保險費	66,675	4.6%	48,414	3.8%
— 維修及保養費	60,025	4.1%	58,697	4.6%
— 燃料開支	13,425	0.9%	11,114	0.9%
— 其他	71,291	4.9%	100,517	8.0%
直接運營成本總額	407,344	28.0%	380,781	30.2%
租賃成本總額	804,053	55.2%	731,848	58.0%

租賃車輛折舊。就估租賃收入的百分比而言，折舊開支佔比由截至二零一八年三月三十一日止三個月的27.8%輕微降至截至二零一九年三月三十一日止三個月的27.2%。

租賃服務的直接運營成本。就佔租賃收入的百分比而言，直接運營成本佔比由截至二零一八年三月三十一日止三個月的30.2%下降至截至二零一九年三月三十一日止三個月的28.0%，主要由於維修及保養能力提高導致維修及保養費佔租賃收入的百分比下降及車隊調配開支減少。

二手車銷售(收入及成本)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	393,452	333,952
二手車銷售成本	<u>408,136</u>	<u>332,765</u>
佔收入的百分比(二手車銷售成本)	<u>103.7%</u>	<u>99.6%</u>
處置的二手車總數	<u><u>4,462</u></u>	<u><u>3,830</u></u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司處置4,462輛二手車，相比截至二零一八年三月三十一日止三個月處置3,830輛。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的103.7%，而截至二零一八年三月三十一日止三個月則為99.6%。成本售價比率保持在上下5%的浮動範圍內，反映出本公司一貫採取嚴謹的殘值估算方法。

毛利

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	652,136	530,677
租賃業務毛利率	44.8%	42.0%
二手車銷售(毛損)／毛利	(14,684)	1,187
二手車銷售(毛損率)／毛利率	(3.7)%	0.4%
總毛利	637,452	531,864
總毛利率(佔租賃收入百分比)	43.8%	42.1%

截至二零一九年三月三十一日止三個月，總毛利同比增長19.9%至人民幣637.5百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)上升至截至二零一九年三月三十一日止三個月的43.8%。

銷售及分銷開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一九年		二零一八年	
	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	252	0.0%	500	0.0%
廣告開支	650	0.1%	6,767	0.5%
其他	6,534	0.4%	1,946	0.2%
總計	7,436	0.5%	9,213	0.7%

截至二零一九年三月三十一日止三個月，銷售及分銷開支為人民幣7.4百萬元，而截至二零一八年三月三十一日止三個月則為人民幣9.2百萬元。該減少主要是由於廣告活動減少，另被所支付的處置二手車佣金增加所抵銷。

行政開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一九年		二零一八年	
	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	92,582	6.4%	75,967	6.0%
辦公開支	11,907	0.8%	12,202	1.0%
租賃開支	5,479	0.4%	5,866	0.5%
以股份為基礎的薪酬	—	—	882	0.1%
其他	25,433	1.7%	20,190	1.5%
總計	135,401	9.3%	115,107	9.1%

行政開支由截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣 115.1 百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣 135.4 百萬元。截至二零一九年三月三十一日止三個月，行政開支佔租賃收入的百分比同比上升 0.2 個百分點至 9.3%。該上升主要是由於工資成本增加。

其他收入及開支淨額

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	24,394	17,152
與美元計值負債有關的未變現匯兌收益	148,036	245,906
已變現匯兌收益	3,695	6,662
政府補助	17,706	18,200
於非對沖衍生工具的公允值變動	(5,270)	(233,307)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(87)	(1,942)
其他	5,273	4,623
總計	193,747	57,294

截至二零一九年三月三十一日止三個月，淨收益為人民幣193.7百萬元，而截至二零一八年三月三十一日止三個月則為淨收益人民幣57.3百萬元，這主要是由於因人民幣升值導致非對沖衍生工具交易公允值虧損的差額所致。

財務成本。財務成本同比增加25.3%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣202.1百萬元，主要原因是利息成本增加及本公司的債務增加。

除稅前利潤。除稅前利潤同比增加60.7%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣488.4百萬元。

所得稅開支。所得稅開支同比增加31.6%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣98.4百萬元，乃由於除稅前利潤增加所致。

淨利潤。由於上述因素，淨利潤同比增加70.3%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣390.0百萬元。

經調整淨利潤。經調整淨利潤同比增加14.8%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣241.4百萬元。經調整淨利潤率略微下降至截至二零一九年三月三十一日止三個月的16.6%。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比增加19.0%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣957.6百萬元。經調整EBITDA比率同比增加2.1個百分點至截至二零一九年三月三十一日止三個月的65.8%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一九年	二零一八年
	三月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	23,033.5	22,204.9
負債總額	14,699.5	14,231.9
權益總額	8,364.0	7,973.0
現金及現金等價物	3,444.5	3,186.4
受限制現金	251.3	251.3
現金總額	3,695.8	3,437.7
計息銀行及其他借款－即期	4,768.6	4,699.7
計息銀行及其他借款－非即期	1,022.5	754.8
優先票據－即期	3,347.6	—
優先票據－非即期	2,735.6	6,176.5
公司債券	1,021.6	1,020.8
債務總額	12,895.9	12,651.8
債務淨額(債務總額減現金總額)	9,200.1	9,214.1
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.8倍	3.9倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.7倍	2.8倍

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

現金

截至二零一九年三月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣3,695.8百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一九年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣109.8百萬元及人民幣96.4百萬元。

應收關聯方款項(其與來自神州優車及其附屬公司(「神州優車集團」)的貿易應收款項有關)由二零一八年十二月三十一日的人民幣360.1百萬元減至二零一九年三月三十一日的人民幣293.0百萬元。該減少乃由於神州優車網約車車隊規模縮小。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司購買價值約人民幣1,194.4百萬元的租賃車輛(包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的付款)。報告期內，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40.5百萬元。

借款

截至二零一九年三月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣12,895.9百萬元及人民幣9,200.1百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣12,651.8百萬元及人民幣9,214.1百萬元。截至二零一九年三月三十一日，即期債務部分為人民幣8,116.2百萬元，佔債務總額的62.9%。

外匯風險管理

截至本公告日期，本公司已訂立合同總額為300.0百萬美元的遠期外幣合同。

III. 非國際財務報告準則財務對賬

截至三月三十一日止三個月
二零一九年 二零一八年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨利

淨利	390,049	229,098
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	—	882
於非對沖衍生工具的公允值變動	5,270	233,307
應佔聯營公司投資利潤	(2,208)	(367)
外匯收益	(151,731)	(252,568)
經調整淨利	<u>241,380</u>	<u>210,352</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	16.6%	16.7%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前利潤	488,448	303,897
就下列各項作出調整：		
財務成本	202,122	161,308
銀行存款利息收入	(24,394)	(17,152)
租賃車輛折舊	396,709	351,067
其他物業、廠房及設備折舊	16,411	21,489
使用權資產折舊	24,354	—
其他無形資產攤銷	950	1,997
預付土地租賃款項攤銷	403	403
貿易應收款項減值	1,251	489
呈報EBITDA	<u>1,106,254</u>	<u>823,498</u>

截至三月三十一日止三個月
二零一九年 二零一八年
(人民幣千元，百分比除外)

呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	76.0%	65.2%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA	1,106,254	823,498
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	—	882
於非對沖衍生工具的公允值變動	5,270	233,307
應佔聯營公司投資利潤	(2,208)	(367)
外匯收益	(151,731)	(252,568)
經調整EBITDA	957,585	804,752
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	65.8%	63.7%
C. 自由現金流		
經營活動所得現金流量淨額	125,414	1,038,462
購買其他物業、廠房及設備	(36,850)	(18,206)
出售其他物業、廠房及設備項目所得款項	110	1,044
購買其他無形資產	(3,695)	(3,000)
投資活動淨額	(40,435)	(20,162)
自由現金流	84,979	1,018,300

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、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值(收益)／虧損、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司投資利潤前的盈利)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、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值(收益)／虧損、出售附屬公司的收益及應佔聯營公司投資利潤已加入二零一六年的對賬。出售可贖回優先股投資的收益已加入二零一七年的對賬。於非對沖衍生工具的公允值變動已加入二零一八年的對賬。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投資所得的公允值(收益)／虧損指根據國際會計準則第39號金融工具確認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變動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。應佔聯營公司投資利潤與本集團於二零一六年第二季度收購的一家聯營公司的應佔利潤有關。

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。

IV. 財務資料

綜合損益表

		截至三月三十一日止三個月	
		二零一九年	二零一八年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(未經審核)
租賃收入		1,456,189	1,262,525
二手車銷售收入		393,452	333,952
總收入	4	1,849,641	1,596,477
租賃車輛折舊		(396,709)	(351,067)
租賃服務的直接運營成本		(407,344)	(380,781)
二手車銷售成本		(408,136)	(332,765)
毛利		637,452	531,864
其他收入及開支淨額	4	193,747	57,294
銷售及分銷開支		(7,436)	(9,213)
行政開支		(135,401)	(115,107)
財務成本		(202,122)	(161,308)
應佔聯營公司投資利潤		2,208	367
除稅前利潤	5	488,448	303,897
所得稅開支	6	(98,399)	(74,799)
期內利潤		390,049	229,098
以下者應佔：			
母公司擁有人		390,049	229,098
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	7	0.184	0.107
攤薄(人民幣元)	7	0.182	0.105
期內利潤		390,049	229,098
期內其他全面收入，扣除稅項		—	—
期內全面收入總額，扣除稅項		390,049	229,098

綜合財務狀況表

		於	
		二零一九年	二零一八年
		三月三十一日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審核)	(經審核)
非流動資產			
租賃車輛	8	11,095,720	10,788,372
其他物業、廠房及設備	9	593,853	573,644
融資租賃應收款項－非即期	10	1,086,685	1,097,470
預付款項		—	3,664
預付土地租賃款項		56,774	57,177
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		151,573	148,828
於權益股的投資	11	2,809,641	2,809,641
於聯營公司的投資	12	44,119	41,911
租賃押金		—	145
受限制現金－非即期		1,275	1,275
售後租回借款按金		14,250	30,000
遞延稅項資產		259,311	232,195
使用權資產		217,690	—
其他非流動資產		9,813	9,813
非流動資產總值		16,347,432	15,800,863
流動資產			
存貨		251,432	190,648
貿易應收款項	13	109,814	96,380
應收關聯方款項		292,995	360,129
預付款項、其他應收款項及其他資產	14	1,543,804	1,547,679
融資租賃應收款項－即期	10	271,059	250,299
其他流動金融資產	15	522,510	522,510
受限制現金－即期		250,000	250,000
現金及現金等價物		3,444,467	3,186,401
流動資產總值		6,686,081	6,404,046
流動負債			
貿易應付款項	16	80,829	112,259
其他應付款項及應計費用		848,275	869,708
客戶墊款		208,495	250,148

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他借款－即期	17	4,768,606	4,699,665
優先票據－即期	19	3,347,602	—
應付關聯方款項		1,453	305
衍生金融工具－即期	18	19,165	—
應付所得稅		154,617	119,685
流動負債總額		9,429,042	6,051,770
流動(負債)／資產淨值		(2,742,961)	352,276
總資產減流動負債		13,604,471	16,153,139
非流動負債			
優先票據－非即期	19	2,735,621	6,176,503
公司債券	20	1,021,634	1,020,834
計息銀行及其他借款－非即期	17	1,022,521	754,846
衍生金融工具－非即期	18	—	13,895
就租賃車輛所收按金		727	753
租賃負債		224,467	—
遞延稅項負債		235,484	213,280
非流動負債總額		5,240,454	8,180,111
資產淨值		8,364,017	7,973,028
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		131	131
儲備		4,414,990	4,414,050
保留盈利		3,948,896	3,558,847
權益總額		8,364,017	7,973,028

綜合現金流量表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前利潤：	488,448	303,897
就經營活動作出調整：		
財務成本	202,122	161,308
應佔聯營公司利潤	(2,208)	(367)
利息收入	(24,394)	(17,152)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	87	1,942
於非對沖衍生工具的公允值變動	5,270	233,307
租賃車輛折舊	396,709	351,067
其他物業、廠房及設備折舊	16,411	21,489
使用權資產折舊	24,354	—
預付土地租賃款攤銷	403	403
其他無形資產攤銷	950	1,997
貿易應收款項減值	1,251	489
匯兌收益	(151,731)	(252,568)
以權益結算的購股權開支	—	882
	<u>957,672</u>	<u>806,694</u>
租賃車輛(增加)/減少	(704,056)	128,587
貿易應收款項(增加)/減少	(14,685)	6,667
應收關聯方款項減少	67,134	174,927
存貨增加	(60,784)	(22,975)
預付款及其他應收款項(增加)/減少	(27,395)	39,281
融資租賃應收款項(增加)/減少	(9,975)	12,858
貿易應付款項減少	(31,430)	(18,404)
應付關聯方款項增加/(減少)	1,148	(1,476)
客戶墊款(減少)/增加	(41,653)	48,569
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	48,774	(62,239)
已付稅項	(59,336)	(74,027)
	<u>125,414</u>	<u>1,038,462</u>
經營活動所得現金流量淨額	125,414	1,038,462

綜合現金流量表(續)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
投資活動所得現金流量		
購買其他物業、廠房及設備項目	(36,850)	(18,206)
出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項	110	1,044
購買其他無形資產	(3,695)	(3,000)
結算衍生金融工具	—	(191,884)
已收利息	57,884	8,520
	<u>17,449</u>	<u>(203,526)</u>
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>17,449</u>	<u>(203,526)</u>
融資活動所得現金流量		
借款按金減少／(增加)	15,750	(30,000)
受限制現金增加	—	60,895
銀行及其他借款所得款項	1,041,251	958,314
償還銀行及其他借款	(667,797)	(154,741)
行使購股權所得款項	940	2,061
租賃負債付款	(17,841)	—
已付利息	(250,930)	(232,582)
	<u>121,373</u>	<u>603,947</u>
融資活動所得現金流量淨額	<u>121,373</u>	<u>603,947</u>
現金及現金等價物增加淨額	264,236	1,438,883
期初現金及現金等價物	3,186,401	4,813,311
外匯匯率變動影響淨額	(6,170)	(32,926)
	<u>3,444,467</u>	<u>6,219,268</u>
期末現金及現金等價物	<u>3,444,467</u>	<u>6,219,268</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)。註冊辦事處及通訊地址為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. 呈列基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據由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」)，(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)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表按歷史成本常規編製。除另有指示外，此等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列值，而所有金額均四捨五入至最接近之千位數。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已公佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義 ¹

¹ 自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
汽車租賃收入	1,265,643	1,038,167
車隊租賃及其他收入	190,546	224,358
銷售二手租賃車輛	393,452	333,952
	<u>1,849,641</u>	<u>1,596,477</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	24,394	17,152
匯兌收益	151,731	252,568
捐贈	—	(100)
政府補貼	17,706	18,200
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(87)	(1,942)
於非對沖衍生工具的公允值變動	(5,270)	(233,307)
其他	5,273	4,723
	<u>193,747</u>	<u>57,294</u>

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
二手車銷售成本	408,136	332,765
租賃車輛折舊	396,709	351,067
其他物業、廠房及設備折舊	16,411	21,489
使用權資產折舊	24,354	—
確認預付土地租賃款項	403	403
其他無形資產攤銷*	950	1,997
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	15,198	22,933
— 汽車租賃	2,553	51
工資及薪金	171,191	146,512
以權益結算的購股權開支	—	882
退休金計劃供款**	40,716	35,143
保險開支	66,675	48,414
維修及保養	60,025	58,697
匯兌收益	(151,731)	(252,568)
核數師薪酬	1,000	1,000
貿易應收款項減值	1,251	489
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	87	1,942
廣告及推廣開支	650	6,767
應佔聯營公司利潤	(2,208)	(367)
財務成本	202,122	161,308
於非對沖衍生工具的公允值變動	5,270	233,307

* 截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅	103,311	96,099
遞延稅項	(4,912)	(21,300)
期內稅項開支總額	<u>98,399</u>	<u>74,799</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，將就非居民企業衍生自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣稅10%。截至二零一九年三月三十一日止期間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9,045,000元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣6,737,000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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前利潤	488,448	303,897
按 25% 的中國法定稅率課稅	122,112	75,974
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	(16,459)	7,455
未確認遞延稅項資產的動用	500	(2,138)
享有優惠稅率的中國實體	(17,495)	(15,204)
不可扣減稅項開支	696	1,975
就視為收入的預扣稅	9,045	6,737
期內開支總額	<u>98,399</u>	<u>74,799</u>

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 2,118,906,428 股 (截至二零一八年三月三十一日止三個月：2,148,216,861 股) 計算。

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期內的已發行普通股數目，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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	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，		
用於計算每股基本及攤薄盈利	390,049	229,098
	<u>390,049</u>	<u>229,098</u>
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	2,118,906,428	2,148,216,861
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	23,429,492	27,727,008
	<u>23,429,492</u>	<u>27,727,008</u>
	<u>2,142,335,920</u>	<u>2,175,943,869</u>

8. 租賃車輛

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於一月一日：		
成本	13,769,773	11,593,572
累計折舊	(2,981,401)	(2,054,744)
	<u>10,788,372</u>	<u>9,538,828</u>
賬面淨值	10,788,372	9,538,828
於一月一日，扣除累計折舊	10,788,372	9,538,828
添置	1,179,615	225,168
出售及轉撥至存貨	(464,757)	(353,755)
轉撥至融資租賃	(10,802)	-
期內計提折舊	(396,708)	(351,067)
	<u>11,095,720</u>	<u>9,059,174</u>
於三月三十一日，扣除累計折舊	11,095,720	9,059,174
於三月三十一日：		
成本	14,231,313	11,284,759
累計折舊	(3,135,593)	(2,225,585)
	<u>11,095,720</u>	<u>9,059,174</u>
賬面淨值	11,095,720	9,059,174

於二零一九年三月三十一日，賬面值為人民幣305,118,000元(二零一八年三月三十一日：人民幣468,767,000元)的汽車已質押，為本集團若干計息貸款的抵押品。

本集團於二零一九年三月三十一日的租賃汽車包括從第三方汽車交易商購買的賬面淨值為人民幣141,728,000元(二零一八年三月三十一日：人民幣116,764,000元)的租賃汽車，而本集團可選擇要求汽車交易商按指定價格及日期回購汽車，惟須視乎若干汽車狀況及里程而定。本集團現時估計會執行回購選擇權並對汽車進行折舊，金額等於初始購買支付價格與合約回購價格之間的差額，從而降低任何收益或虧損。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團以人民幣36,817,000元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣17,041,000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16,411,000元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣21,489,000元)。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣197,000元的資產(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣2,986,000元)。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一八年三月三十一日止三個月：無)。

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。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	2,025,865	2,113,634
未賺取財務收入	(668,121)	(765,865)
融資租賃應收款項總淨值	<u>1,357,744</u>	<u>1,347,769</u>
減：即期部分	<u>271,059</u>	<u>250,299</u>
非即期部分	<u>1,086,685</u>	<u>1,097,470</u>

於二零一九年三月三十一日及二零一八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如下：

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	422,196	479,194
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>1,603,669</u>	<u>1,634,440</u>
	<u><u>2,025,865</u></u>	<u><u>2,113,634</u></u>

於二零一九年三月三十一日及二零一八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如下：

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	271,059	250,299
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>1,086,685</u>	<u>1,097,470</u>
	<u><u>1,357,744</u></u>	<u><u>1,347,769</u></u>

11. 於權益股的投資

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
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)	<u>2,809,641</u>	<u>2,809,641</u>
	<u><u>2,809,641</u></u>	<u><u>2,809,641</u></u>

神州優車股份有限公司(「神州優車」)(前稱華夏聯合)

於二零一五年十二月，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新三板完成上市前，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%。二零一七年第三方於神州優車作出一系列新的注資後，租車香港於神州優車持有的股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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。

12. 於聯營公司的投資

	於	
	二零一九年	二零一八年
	三月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應佔資產淨值	<u>44,119</u>	<u>41,911</u>

本集團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
北京氫動益維科技股份 有限公司(「氫動益維」)	普通股	中國／ 中國內地	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(即海科(平潭)信息技術有限公司)擁有氫動益維30%股權。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維於二零一六年十二月完成在新三板上市。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司的利潤	2,208	367
應佔聯營公司的全面收入總額	2,208	367
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>44,119</u>	<u>32,852</u>

13. 貿易應收款項

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	113,087	100,475
減值撥備	<u>(3,273)</u>	<u>(4,095)</u>
	<u>109,814</u>	<u>96,380</u>

本公司通常並沒有向汽車租賃客戶提供信用期。車隊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,故此並無重大信貸集中風險。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。

截至二零一九年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日,貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下:

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	72,882	70,884
三至六個月	30,940	14,821
六至十二個月	5,992	10,232
一年以上	—	443
	<u>109,814</u>	<u>96,380</u>

14. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	913,389	944,840
預付款項	449,356	388,329
其他應收款項	143,579	146,294
租金押金	24,056	23,961
其他	13,424	44,255
	<u>1,543,804</u>	<u>1,547,679</u>

15. 其他流動金融資產

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本入賬的債務工具：		
其他流動金融資產	<u>522,510</u>	<u>522,510</u>

於二零一九年三月三十一日，金額為人民幣522,510,000元的其他流動金融資產(二零一八年十二月三十一日：人民幣522,510,000元)已作為本集團若干計息貸款的抵押(附註17)。

16. 貿易應付款項

於二零一九年三月三十一日及二零一八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：

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	72,936	110,039
三至六個月	5,937	753
六個月以上	<u>1,956</u>	<u>1,467</u>
	<u>80,829</u>	<u>112,259</u>

貿易應付款項為不計息並一般於60天內償還。

17. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動：		
短期貸款		
— 有擔保	716,007	524,483
— 無抵押及無擔保	656,947	672,588
— 有抵押	199,742	199,742
售後租回責任的流動部分		
— 有抵押	142,818	97,306
長期銀行貸款的流動部分		
— 有擔保	1,825,365	1,889,254
— 無抵押及無擔保	527,727	616,292
其他長期貸款的流動部分		
— 有擔保	700,000	700,000
	<u>4,768,606</u>	<u>4,699,665</u>
非流動：		
銀行貸款		
— 有擔保	896,140	736,374
售後租回責任		
— 有抵押	126,381	18,472
	<u>1,022,521</u>	<u>754,846</u>
	<u>5,791,127</u>	<u>5,454,511</u>
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	3,925,788	3,902,359
第二年	223,485	223,404
第三年至第五年(包括首尾兩年)	672,655	512,970
	<u>4,821,928</u>	<u>4,638,733</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	700,000	700,000
第二年	—	—
	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	142,818	97,306
第二年	126,381	18,472
	<u>269,199</u>	<u>115,778</u>
	<u>5,791,127</u>	<u>5,454,511</u>

截至二零一九年三月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣8,763,743,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣8,822,756,000元)，其中人民幣6,493,385,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,175,923,000元)已動用。

18. 衍生金融工具

	於	
	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債		
衍生金融工具－即期	19,165	—
衍生金融工具－非即期	—	13,895
	<u>19,165</u>	<u>13,895</u>

截至二零一九年三月三十一日，本集團已訂立合約總金額為300.0百萬美元的遠期外幣合約衍生金融工具，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總變動於損益表內扣除(附註4)。

19. 優先票據

(1) 二零一五年票據(A)

於二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500百萬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(「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(定義見二零一五年票據(A)契約)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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	3,493,988	3,305,841
匯兌調整	(65,287)	(124,440)
利息開支	57,092	53,592
利息開支付款	(103,822)	(96,947)
於三月三十一日的賬面總值	<u>3,381,971</u>	<u>3,138,046</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>34,369</u>	<u>32,094</u>
	<u>3,347,602</u>	<u>3,105,952</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。董事認為，上述提早贖回權於首次確認時以及於二零一九年及二零一八年三月三十一日的公允值微不足道。

(2) 二零一五年票據(B)

於二零一五年八月十一日，本公司發行總面值為300百萬美元於二零二一年到期的優先票據(「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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	2,082,414	1,972,615
匯兌調整	(39,573)	(74,636)
利息開支	32,357	30,412
利息開支付款	(60,373)	(56,594)
	<u>2,014,825</u>	<u>1,871,797</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>16,333</u>	<u>15,450</u>
	<u>1,998,492</u>	<u>1,856,347</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。

(3) 二零一八年票據(A)

於二零一八年四月四日，本公司發行總面值為人民幣400百萬元於二零二一年到期的優先票據(二零一八年票據(A))。二零一八年票據(A)於聯交所上市。二零一八年票據(A)按年利率6.50厘計息，於每年四月四日及十月四日每半年期末付息，並將於二零二一年四月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一八年票據(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%另加截至贖回日期(不包括當日)的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。

- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價(定義見二零一八年票據(A)契約)以及應計而未付利息(如有)，贖回全部而非部分票據。

於財務狀況表確認的二零一八年票據(A)的計算如下：

	截至二零一九年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	396,586
利息開支	7,404
利息開支付款	<u>(13,000)</u>
於三月三十一日的賬面總值	<u>390,990</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>(286)</u>
	<u>391,276</u>

- * 第二次每半年期利息支付於二零一九年四月四日到期。利息支付負結餘是由於為避免中國清明假期期間延遲付款而於二零一九年三月提前四天支付的預付款。

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。

(4) 二零一八年票據(B)

於二零一八年五月二日，本公司發行本金總額為人民幣350百萬元的二零一八年票據(「二零一八年票據(B)」)，其將與二零一八年票據(A)合併為一個系列。二零一八年票據(B)將於二零二一年四月四日到期，除非根據其條款提前贖回。二零一八年票據(B)於聯交所上市。二零一八年票據(B)按年利率6.50厘計息，於每年四月四日及十月四日每半年期末付息，並將於二零二一年四月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一八年票據(B)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%另加截至贖回日期(不包括當日)的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。

- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價(定義見二零一八年票據(B)契約)以及應計而未付利息(如有)，贖回全部而非部分票據。

於財務狀況表確認的二零一八年票據(B)的計算如下：

	截至二零一九年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	350,819
利息開支	6,092
利息開支付款	(11,308)
	<hr/>
於三月三十一日的賬面總值	345,603
	<hr/>
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*	(250)
	<hr/>
	<u>345,853</u>

* 第二次每半年期利息支付於二零一九年四月四日到期。利息支付負結餘是由於為避免中國清明假期期間延遲付款而於二零一九年三月提前四天支付的預付款。

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。

20. 公司債券

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有關公開發行公司債券的同意(證監許可[2016]1536號)(「同意」)。有關發行公司債券的事項如下：中國證監會已批准本公司向中國內地的合格投資者公開發行不超過人民幣2,000,000,000元的公司債券。公司債券須分期發行。首期發行自批准之日起12個月內完成，其餘各期發行自批准之日起24個月內完成。

(1) 二零一七年公司債券(A)

第一期公司債券(「二零一七年公司債券(A)」)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公司債券。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(A)計算如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於一月一日的賬面總值	308,169	307,360
利息開支	4,275	4,252
利息開支付款	—	—
於三月三十一日的賬面總值	<u>312,444</u>	<u>311,612</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>15,325</u>	<u>15,328</u>
	<u>297,119</u>	<u>296,284</u>

本公司及投資者享有的二零一七年公司債券(A)期權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。

(2) 二零一八年公司債券(B)

第二期公司債券(「二零一八年公司債券(B)」)於二零一八年四月二十五日完成公開發行。二零一八年公司債券(B)的最終本金額為人民幣730百萬元，票面年利率為6.3厘，年期為三年，本公司可選擇於發行後第二年完結後調整票面利率，而投資者有權要求公司回購二零一八年公司債券(B)。

於財務狀況表確認的二零一八年公司債券(B)計算如下：

	截至二零一九年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	755,462
利息開支	11,902
利息開支付款	—
於三月三十一日的賬面總值	<u>767,364</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>42,849</u>
	<u><u>724,515</u></u>

本公司及投資者享有的二零一八年公司債券(B)期權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。

21. 庫存股

於二零一八年五月十五日，本公司股東於股東週年大會上授予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215,038,430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%)。

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本公司並無透過聯交所購回股份。於二零一九年三月三十一日，並無股份錄為庫存股份(二零一八年：無)。

V. 報告期後事項

於二零一九年四月二十三日，本公司就美利堅合眾國境外非美籍人士持有的其於二零二零年到期的500,000,000美元6.125%未償還優先票據(「現有票據」)開展交換要約(「交換要約」)。同日，本公司亦公佈可能同時進行一項新票據發售(「同時發行新票據」)。

於二零一九年五月六日，本公司宣佈，本金總額172,333,000美元的現有票據已根據交換要約有效呈交交換。根據交換要約，本公司預期將發行本金總額172,333,000美元於二零二二年到期最低收益率為8.5%的新票據(「新票據」)。

於二零一九年五月七日，作為同時發行新票據一部分，本公司宣佈，本公司將發行200百萬美元於二零二二年到期的8.875%優先票據，其將與新票據組成單一系列。同時發行新票據的估計所得款項淨額(於扣除開支後)將約為195.0百萬美元，本公司擬將該等淨額用於償還現有債務及一般公司用途。

有關交換要約及同時發行新票據的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月二十三日、二零一九年四月二十九日、二零一九年五月六日、二零一九年五月八日及二零一九年五月十日的公告。

VI. 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，惟企業管治守則第E.1.2條除外：

企業管治守則守則條文第E.1.2條規定，獨立董事委員會主席應在任何批准關連交易或任何須經獨立股東批准的其他交易的股東大會上回應問題。在為批准本公司與神州優車之間的持續關連交易而於二零一九年二月二十二日舉行的本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上，獨立董事委員會成員並無出席。作為替代選擇，熟知本公司業務及事務的本公司管理層已被安排在股東特別大會上回應獨立股東的問題。此外，獨立非執行董事的意見已經在獨立董事委員會函件中表達及認可，該函件已載入日期為二零一九年一月十八日的股東特別大會的通函。

VII. 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」）作為董事進行本公司證券交易的行為守則。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。

VIII. 購買、出售或贖回上市證券

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上市證券。

IX. 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C.3及D.3段的規定。審核及合規委員會由一名非執行董事（即李曉耕女士）及兩名獨立非執行董事（即孫含暉先生及張黎先生）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（作為審核及合規委員會主席）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二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核綜合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，截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績符合相關會計準則、規則及法規，並已正式作出適當披露。

X. 刊登第一季度業績

本業績公告於本公司網站(www.zuche.com)及聯交所網站刊登。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公佈的資料乃基於並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。編製管理賬目所應用的會計政策與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用的會計政策一致。

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

本公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差異，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，二零一九年五月十四日

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、丁瑋先生及張黎先生。