

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)

二零一九年中期業績公告

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六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合業績。

二零一九年中期業績摘要

- 經調整EBITDA同比增加19%至人民幣1,816百萬元。
- 經調整EBITDA比率同比增加1.8個百分點至63%。
- 淨利潤同比增加106%至人民幣279百萬元。
- 經調整淨利潤同比增加4%至人民幣348百萬元。
- 毛利同比增加19%至人民幣1,177百萬元。
- 汽車租賃收入同比增長21%至人民幣2,504百萬元。
- 於二零一九年六月，自助取車單量佔訂單總量的83%，而二零一九年三月為70%。
- 於二零一九年六月三十日，債務總額對經調整EBITDA比率為3.6倍，而二零一九年三月三十一日為3.8倍。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，錄得自由現金流流入人民幣450百萬元。

I. 業務概覽

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司整體業績表現已開始回升。於報告期內，租金收入總額增加15%，與第一季度的上升趨勢保持一致。在租賃天數增加24%的推動下，汽車租賃收入同比增長21%至人民幣2,504百萬元。車隊租賃及其他收入為人民幣373百萬元。

二零一九年上半年，經調整EBITDA同比增加19%至人民幣1,816百萬元，而經調整EBITDA比率同比增加1.8個百分點至63.1%。淨利潤同比增加106%至人民幣279百萬元，主要受運營效率提高及規模經濟導致毛利增加所推動。經調整淨利潤同比增加4%至人民幣348百萬元。經調整淨利潤率為12.1%。

於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增加28%至106,232。平均日租金繼續保持穩定在人民幣217元，較去年同期略微下降2%。由於平均日租金保持不變而車隊規模擴大，車輛利用率相對略微下降至60.3%。單車日均收入為人民幣131元。儘管單車日均收入有所減少，但由於規模經濟擴大及自助取車單量增加，汽車租賃業務的毛利率有所改善。

截至二零一九年六月三十日，車隊總規模為147,388輛。於報告期內，本公司出售了10,473輛二手車，較去年同期增加55%，表明二手車銷量增加。由於二手車市場的疲軟，二手車成本售價比率增加至104.3%，但仍保持在+/-5%的容差範圍內。

II. 策略摘要

本公司成功實施了二零一九年初制定的戰略目標，專注於核心業務及加強先進技術應用。於報告期內，汽車租賃收入佔租賃收入總額的87%，增加了本公司核心業務的集中度。自助服務技術及智能助理系統的廣泛應用開始顯現回報，提高了運營效率並降低了單位直接運營成本。本公司將繼續努力實現為更廣泛的客戶群提供更好的服務體驗的目標。

截至第二季度末，本公司與一間金融機構簽訂了一系列租賃協議。與此同時，該金融機構與本公司汽車租賃車隊的主要OEM供應商之一簽訂了相應的車輛購買與回購協議。此項安排為公司提供了更好的融資靈活性和對成本管理更多的保護。

於二零一九年五月，本公司完成了對現有於二零二零年到期且以美元計值的約172百萬美元優先票據的交換要約，將期限延長三年。與此同時，本公司已償還二零一九年十一月到期的銀團貸款。本公司設法優化債務時間表以減少短期債務，並將繼續與不同金融機構合作進行再融資計劃，以平緩債務償還時間表。

於報告期內，二手車銷售持續回升，於本年內仍將是本公司的重要關注點。本公司旨在持續保持折舊成本及車輛狀況的健康平衡，以保持競爭力。

III. 管理層討論及分析

	截至六月三十日止六個月		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)		
租賃收入總額	2,877	2,493	15%
— 汽車租賃	2,504	2,073	21%
— 車隊租賃及其他	373	420	-11%
淨利潤	279	135	106%
經調整淨利潤 ⁽¹⁾	348	336	3.7%
經調整淨利率 ⁽²⁾	12.1%	13.5%	-1.4pp
經調整EBITDA ⁽¹⁾	1,816	1,527	19%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	63.1%	61.3%	1.8pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.132	0.063	109.1%
經調整每股盈利(人民幣元) ⁽³⁾	0.164	0.156	5.1%

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「IV. 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總額的百分比。
- (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

	截至六月三十日止六個月		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	2,504,297	2,073,302	20.8%
車隊租賃及其他收入	373,020	419,824	-11.1%
租賃收入總額	2,877,317	2,493,126	15.4%

汽車租賃指標

	二零一八年 上半年	二零一九年 上半年	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	二零一九年 第一季度	二零一九年 第二季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	83,247	106,232	80,303	86,160	100,112	100,321	103,384	109,047
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	222	217	229	216	222	208	226	208
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	62.2%	60.3%	63.0%	61.4%	64.3%	57.7%	60.4%	60.2%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	138	131	144	132	143	120	136	125

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。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司租賃收入總額同比增加15.4%至人民幣2,877.3百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零一九年六月三十日止六個月，汽車租賃收入同比增長20.8%至人民幣2,504.3百萬元，主要受租賃天數增加24%所推動，該增長略微被單車日均收入減少所抵銷。單車日均收入減少主要是由於利用率降低。利用率為60.3%，低於去年，乃由於隨著車隊規模擴大，本公司有意保持穩定的平均日租金。於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增加27.6%至106,232。
- **車隊租賃及其他**。截至二零一九年六月三十日止六個月，車隊租賃及其他收入同比減少11.1%至人民幣373百萬元，主要由於神州優車股份有限公司（「神州優車」）網約車車隊規模縮小。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	估租賃收入 人民幣	估租賃收入 百分比	估租賃收入 人民幣	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	799,791	27.8%	704,957	28.3%
直接運營成本				
— 工資成本	245,910	8.5%	239,819	9.6%
— 門店開支	162,494	5.6%	126,667	5.1%
— 保險費	138,819	4.8%	100,608	4.0%
— 維修及保養費	114,820	4.0%	125,872	5.0%
— 燃料及運輸開支	59,516	2.1%	58,012	2.3%
— 其他	141,671	4.9%	144,704	5.8%
直接運營成本總額	863,230	29.9%	795,682	31.8%
租賃成本總額	1,663,021	57.7%	1,500,639	60.1%

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六月三十日止六個月的28.3%略微降至截至二零一九年六月三十日止六個月的27.8%。

租賃服務的直接運營成本。就估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六月三十日止六個月的31.8%降至截至二零一九年六月三十日止六個月的29.9%。該降低乃主要由於引入能夠提升運營效率的智能助手系統後，工資成本佔租賃收入的百分比減少。

二手車銷售(收入及成本)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	863,641	582,288
二手車銷售成本	<u>901,105</u>	<u>588,306</u>
二手車銷售成本佔收入的百分比	<u>104.3%</u>	<u>101.0%</u>
處置的二手車總數	<u>10,473</u>	<u>6,753</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司處置10,473輛二手車，而截至二零一八年六月三十日止六個月本公司處置6,753輛二手車。

截至二零一九年六月三十日止六個月，與截至二零一八年六月三十日止六個月101.0%相比，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的104.3%。該增加乃由於二手車銷售市場疲軟導致二手車售價降低。

毛利

	截至六月三十日止六個月	
	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	1,214,296	992,487
租賃業務毛利率	42.2%	39.8%
二手車銷售毛損	(37,464)	(6,018)
二手車銷售毛損率	<u>(4.3)%</u>	<u>(1.0)%</u>
總毛利	<u>1,176,832</u>	<u>986,469</u>
總毛利率(佔租賃收入百分比)	<u>40.9%</u>	<u>39.6%</u>

由於運營效率提高，截至二零一九年六月三十日止六個月的總毛利增加19.3%至人民幣1,176.8百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)由去年同期的39.6%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的40.9%。

銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月			
	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)			
工資成本	640	0.0%	686	0.0%
廣告開支	1,343	0.1%	12,899	0.5%
其他	14,635	0.5%	16,029	0.6%
總計	16,618	0.6%	29,614	1.1%

截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣16.6百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則為人民幣29.6百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為0.6%。較去年同期減少的主要原因是汽車租賃業務的廣告活動減少。

行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	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)			
工資成本	192,027	6.7%	133,477	5.4%
辦公開支	22,565	0.8%	23,479	0.9%
租賃開支	9,992	0.3%	11,593	0.5%
以股份為基礎的薪酬	—	—	1,490	0.1%
其他	49,795	1.7%	42,824	1.7%
總計	274,379	9.5%	212,863	8.6%

截至二零一九年六月三十日止六個月行政開支同比增加28.9%至人民幣274.4百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比同比增加0.9個百分點至9.5%。該增加主要是由於科技人才增加，以支持本公司技術驅動服務及智能管理系統的發展。

其他收入及開支淨額

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
(人民幣千元)

銀行存款利息收入	32,164	46,319
與美元計值負債有關的未變現虧損	(23,520)	(87,366)
已變現匯兌收益／(虧損)	10	(15,193)
政府補助	19,623	27,976
於非對沖衍生工具的公允值變動	23,093	(92,189)
於權益股及可贖回優先股投資所得的 公允值虧損	—	(6,732)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(227)	(1,025)
其他	15,206	6,115
總計	66,349	(122,095)

截至二零一九年六月三十日止六個月，淨收益為人民幣66.3百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則為淨虧損人民幣122.1百萬元。報告期的淨收益主要由非對沖衍生工具公允值估值增加所致。

財務成本。截至二零一九年六月三十日止六個月，財務成本增加39%至人民幣500.5百萬元，主要是由二零二零年到期且以美元計值的優先票據的交換要約成本。彼等交換要約成本主要是交換債券原賬面值與未來現金流的現值差異。

除稅前利潤。截至二零一九年六月三十日止六個月，除稅前利潤同比增加72%至人民幣452.5百萬元。

所得稅開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，由於除稅前利潤增加，所得稅開支同比增加35%至人民幣173.3百萬元。

淨利潤。由於上述原因，淨利潤同比增加106%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣279.2百萬元。

經調整淨利潤。由於上述原因，經調整淨利潤同比增加3.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣348.4百萬元。經調整淨利潤率下降1.4個百分點至截至二零一九年六月三十日止六個月的12.1%。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比增加18.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,816.5百萬元。經調整EBITDA比率同比增加1.8個百分點至截至二零一九年六月三十日止六個月的63.1%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	23,422.6	22,204.9
負債總額	15,169.3	14,231.9
權益總額	8,253.3	7,973.0
現金及現金等價物	3,146.6	3,186.4
受限制現金	573.8	251.3
現金總額	3,720.4	3,437.7
計息銀行及其他借款－即期	2,717.4	4,699.7
計息銀行及其他借款－非即期	1,552.6	754.8
優先票據－即期	2,243.6	—
優先票據－非即期	5,353.1	6,176.5
公司債券	1,022.5	1,020.8
債務總額	12,889.2	12,651.8
債務淨額(債務總額減現金總額)	9,168.8	9,214.1
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.6倍	3.9倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.6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

截至二零一九年六月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣3,720.4百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一九年六月三十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151.5百萬元及人民幣96.4百萬元。

截至二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，應收關聯方款項（其與來自神州優車及其附屬公司的貿易應收款項有關）分別為人民幣332.4百萬元及人民幣360.1百萬元。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司購買價值約人民幣1,884.6百萬元的租賃車輛（包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的付款）。本公司亦於報告期就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產支出約人民幣78.5百萬元。

借款

截至二零一九年六月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣12,889.2百萬元及人民幣9,168.8百萬元，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。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一九年六月三十日，即期債務部分為人民幣4,961百萬元，佔債務總額的38.5%，較二零一九年第一季度末的62.9%有所下降。

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。

自由現金流

本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得自由現金流流入人民幣450.4百萬元，而二零一八年同期則為流出人民幣1,367.6百萬元。

IV. 非國際財務報告準則財務對賬

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
(人民幣千元，
百分比除外)

A. 經調整淨利潤

淨利潤	279,212	135,480
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	–	1,490
於非對沖衍生工具的公允值變動	(23,093)	92,189
於權益股及可贖回優先股投資所得 的公允值虧損	–	6,732
應佔聯營公司利潤	(785)	(2,636)
外匯虧損	23,510	102,559
財務成本(優先票據交換要約)	69,513	–
	<u>348,357</u>	<u>335,814</u>
經調整淨利	<u>348,357</u>	<u>335,814</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	12.1%	13.5%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前利潤	452,466	263,790
就下列各項作出調整：		
財務成本	500,503	360,743
銀行存款利息收入	(32,164)	(46,319)
租賃車輛折舊	799,791	704,957
其他物業、廠房及設備折舊	32,955	37,558
使用權資產折舊	59,245	–
其他無形資產攤銷	1,729	3,367
預付土地租賃款項攤銷	807	807
貿易應收款項減值	1,529	2,127
	<u>1,816,861</u>	<u>1,327,030</u>
呈報EBITDA	<u>1,816,861</u>	<u>1,327,030</u>

截至六月三十日止六個月
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)	63.1%	53.2%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA	1,816,861	1,327,030
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	–	1,490
於權益股及可贖回優先股投資所得 的公允值虧損	–	6,732
於非對沖衍生工具的公允值變動	(23,093)	92,189
應佔聯營公司利潤	(785)	(2,636)
外匯虧損	23,510	102,559
	<u>1,816,493</u>	<u>1,527,364</u>
經調整EBITDA	<u>1,816,493</u>	<u>1,527,364</u>
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	<u>63.1%</u>	<u>61.3%</u>
C. 自由現金流		
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>528,739</u>	<u>(1,327,405)</u>
購買其他物業、廠房及設備	(73,661)	(36,375)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	176	1,068
購買其他無形資產	<u>(4,875)</u>	<u>(4,873)</u>
投資活動淨額	<u>(78,360)</u>	<u>(40,180)</u>
自由現金流	<u>450,379</u>	<u>(1,367,585)</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獨立考量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、匯兌虧損、於權益及可贖回優先股投資所得的公允值虧損、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司利潤前的盈利) 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，匯兌虧損、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損、出售附屬公司的收益及應佔聯營公司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投資所得的公允值虧損指根據國際財務報告準則第9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。應佔聯營公司利潤與應佔本集團分別於二零一六年第二季度及二零一九年第一季度收購的兩家聯營公司利潤有關。

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。

V. 財務資料

綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
租賃收入		2,877,317	2,493,126
二手車銷售收入		863,641	582,288
總收入	4	3,740,958	3,075,414
租賃車輛折舊		(799,791)	(704,957)
租賃服務的直接運營成本		(863,230)	(795,682)
二手車銷售成本		(901,105)	(588,306)
毛利		1,176,832	986,469
其他收入及開支淨額	4	66,349	(122,095)
應佔聯營公司利潤		785	2,636
銷售及分銷開支		(16,618)	(29,614)
行政開支		(274,379)	(212,863)
財務成本		(500,503)	(360,743)
除稅前溢利	5	452,466	263,790
所得稅開支	6	(173,254)	(128,310)
期內溢利		279,212	135,480
以下者應佔：			
母公司擁有人		279,212	135,480
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣元)	7	0.132	0.063
攤薄(人民幣元)	7	0.130	0.062
期內溢利		279,212	135,480
期內其他全面收入，扣除稅項		—	—
期內全面收入總額，扣除稅項		279,212	135,480

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 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	11,379,131	10,788,372
其他物業、廠房及設備	9	613,935	573,644
融資租賃應收款項－非即期	10	919,517	1,097,470
預付款		210,438	3,664
預付土地租賃款項		56,370	57,177
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		151,974	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	111,548	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		73,110	30,000
遞延稅項資產		251,118	232,195
使用權資產－非即期		145,489	–
其他非流動資產		9,813	9,813
		<u>16,740,087</u>	<u>15,800,863</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		363,539	190,648
貿易應收款項	13	151,500	96,380
應收關聯方款項		332,443	360,129
預付款、其他應收款項及其他資產	14	1,569,215	1,547,679
融資租賃應收款項－即期	10	395,421	250,299
其他流動金融資產	15	–	522,510
使用權資產－即期		142,060	–
衍生金融工具	18	9,198	–
受限制現金－即期		572,510	250,000
現金及現金等價物		3,146,633	3,186,401
		<u>6,682,519</u>	<u>6,404,046</u>
流動資產總值			

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 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	16	896,049	112,259
其他應付款項及應計費用		877,615	869,708
客戶墊款		176,534	250,148
計息銀行及其他借款－即期	17	2,717,385	4,699,665
優先票據－即期	19	2,243,563	—
應付關聯方款項		4,479	305
應付所得稅		80,538	119,685
流動負債總額		6,996,163	6,051,770
流動(負債)/資產淨值		(313,644)	352,276
總資產減流動負債		16,426,443	16,153,139
非流動負債			
優先票據－非即期	19	5,353,054	6,176,503
公司債券	20	1,022,480	1,020,834
計息銀行及其他借款－非即期	17	1,552,582	754,846
衍生金融工具－非即期	18	—	13,895
就租賃車輛所收按金		737	753
遞延稅項負債		244,295	213,280
非流動負債總額		8,173,148	8,180,111
資產淨值		8,253,295	7,973,028
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		131	131
儲備		4,415,105	4,414,050
保留盈利		3,838,059	3,558,847
權益總額		8,253,295	7,973,028

綜合現金流量表

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
(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：	452,466	263,790
就經營活動作出調整：		
財務成本	500,503	360,743
應佔聯營公司利潤	(785)	(2,636)
利息收入	(32,164)	(46,319)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	227	1,025
於權益股投資所得 的公允值虧損	–	6,732
於非對沖衍生工具的公允值變動	(23,093)	92,189
租賃車輛折舊	799,791	704,957
其他物業、廠房及設備折舊	32,955	37,558
使用權資產折舊	59,245	–
其他無形資產攤銷	1,729	3,367
預付土地租賃款攤銷	807	807
貿易應收款項減值	1,529	2,127
匯兌虧損	23,510	102,559
以權益結算的購股權開支	–	1,490
	<u>1,816,720</u>	<u>1,528,389</u>
貿易應收款項增加	(56,649)	(3,536)
應收關聯方款項減少	27,686	391,801
存貨增加	(172,891)	(32,094)
預付款、其他應收款項及其他資產增加	(273,305)	(197,569)
貿易應付款項增加／(減少)	783,790	(14,521)
應付關聯方款項增加／(減少)	4,174	(2,368)
客戶墊款(減少)／增加	(73,614)	57,962
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	24,517	(38,525)
租賃車輛增加	(1,390,550)	(2,363,300)
融資租賃應收款項減少／(增加)	32,831	(478,424)
已付稅項	(193,970)	(175,220)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>528,739</u>	<u>(1,327,405)</u>

綜合現金流量表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買其他物業、廠房及設備項目	(73,661)	(36,375)
其他流動金融資產減少／(增加)	522,510	(481,000)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	176	1,068
購買其他無形資產	(4,875)	(4,873)
結算衍生金融工具	–	(191,884)
於聯營公司的投資	(68,852)	–
已收利息	64,090	24,807
	<u>439,388</u>	<u>(688,257)</u>
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		
融資活動所得現金流量		
借款按金增加	(43,110)	(30,000)
受限制現金(增加)／減少	(322,510)	60,895
銀行及其他借款所得款項	2,401,734	2,554,681
償還銀行及其他借款	(3,912,398)	(1,973,131)
行使購股權所得款項	1,055	6,599
租賃付款本金部分	(64,070)	–
已付利息	(405,904)	(311,589)
發行公司債券所得款項	–	722,268
發行優先票據所得款項	1,338,656	731,465
優先票據交換要約的補償	(17,918)	–
	<u>(1,024,465)</u>	<u>1,761,188</u>
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		
現金及現金等價物減少淨額	(56,338)	(254,474)
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	16,570	(5,303)
	<u>3,146,633</u>	<u>4,553,534</u>
期末現金及現金等價物	<u>3,146,633</u>	<u>4,553,534</u>

綜合財務報表附註

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. 呈列基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告予以編製。中期簡明綜合財務資料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截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣313,644,000元。本公司董事相信本集團有充裕的營運業務現金流量及現有銀行融資，可應付到期的債項。因此，中期簡明綜合財務報表按持續經營基準編製。

2.2 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務資料時所採納的會計政策與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所遵從者一致，惟採納於二零一九年一月一日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」）除外。

國際財務報告準則第9號修訂本	具負補償的預付款項特點
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資公司的長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不明朗因素
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本

本集團首次應用國際財務報告準則第16號租賃及國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理的不明朗因素，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人對其所有租賃採用單一資產負債表模型。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團將自初始應用日期二零一九年一月一日起採用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第16號。根據該方式，追溯應用有關準則，並將初步採納的累積影響確認為於二零一九年一月一日對保留盈利的期初結餘所作的調整，且將不會重列二零一八年的比較資料，並繼續根據國際會計準則第17號報告。

租賃的新定義

一 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。除非本集團合理確定將於租期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期或租期（以較短者為準）內按直線法計提折舊。

一 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買權的行使價及為終止租賃而支付的罰款（倘租期反映本集團行使終止選擇權）。並非基於指數或利率的可變租賃付款將在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。此外，如有修改、未來租賃付款因指數或利率變動而出現變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

過渡的影響

二零一九年一月一日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，並使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現，及計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有該等資產均已於該日根據國際會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

- (b) 國際財務報告詮釋委員會第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性時(通常稱為「不確定稅務情況」)，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋特別處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋時，本集團考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此，該詮釋不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
汽車租賃收入	2,504,297	2,073,302
車隊租賃及其他收入	373,020	419,824
銷售二手租賃車輛	863,641	582,288
	<u>3,740,958</u>	<u>3,075,414</u>

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
(未經審核) (未經審核)
人民幣千元 人民幣千元

其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	32,164	46,319
匯兌虧損	(23,510)	(102,559)
政府補貼	19,623	27,976
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(227)	(1,025)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	–	(6,732)
於非對沖衍生工具的公允值變動	23,093	(92,189)
其他	15,206	6,115
	<u>66,349</u>	<u>(122,095)</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：

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
(未經審核) (未經審核)
人民幣千元 人民幣千元

二手車銷售成本	901,105	588,306
租賃車輛折舊	799,791	704,957
其他物業、廠房及設備折舊	32,955	37,558
使用權資產折舊	59,245	–
確認預付土地租賃款項	807	807
其他無形資產攤銷*	1,729	3,367
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
– 辦公室及門店	26,724	47,124
– 汽車租賃	6,309	10,302
工資及薪金	357,473	306,633
以權益結算的購股權開支	–	1,490
退休金計劃供款**	80,577	66,826
保險開支	138,819	100,608
維修及保養	114,820	125,872
匯兌虧損	23,510	102,559
核數師薪酬	2,000	2,000
貿易應收款項減值	1,529	2,127
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	227	1,025
廣告及推廣開支	1,343	12,899
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	–	6,732
於非對沖衍生工具的公允值變動	(23,093)	92,189
分佔聯營公司溢利	(785)	(2,636)
財務成本	500,503	360,743
	<u>500,503</u>	<u>360,743</u>

* 截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	161,162	115,839
遞延稅項	12,092	12,471
期內稅項開支總額	<u>173,254</u>	<u>128,310</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]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%。截至二零一九年六月三十日止六個月，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18,015,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣14,010,000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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	452,466	263,790
按25%的中國法定稅率課稅	113,117	65,948
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	62,847	80,228
未確認遞延稅項資產的影響／（動用）	7,389	(14,759)
享有優惠稅率的中國實體	(27,697)	(20,644)
不可扣減稅項開支	770	3,527
就視為收入的預扣稅	18,015	14,010
毋須課稅收益	(1,187)	—
期內開支總額	<u>173,254</u>	<u>128,310</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為38.29%（截至二零一八年六月三十日止六個月：48.64%）。

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2,119,251,070股（截至二零一八年六月三十日止六個月：2,149,952,069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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (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	279,212	135,480
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	2,119,251,070	2,149,952,069
攤薄的影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>23,047,693</u>	<u>27,650,493</u>
	<u><u>2,142,298,763</u></u>	<u><u>2,177,602,562</u></u>

8. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日：		
成本	13,769,773	11,593,572
累計折舊	<u>(2,981,401)</u>	<u>(2,054,744)</u>
賬面淨值	<u><u>10,788,372</u></u>	<u><u>9,538,828</u></u>
一月一日，扣除累計折舊	10,788,372	9,538,828
添置	2,470,369	3,488,003
出售及轉撥至存貨	(1,069,017)	(618,292)
轉撥至融資租賃	(10,802)	(506,411)
期內計提折舊	<u>(799,791)</u>	<u>(704,957)</u>
六月三十日，扣除累計折舊	<u><u>11,379,131</u></u>	<u><u>11,197,171</u></u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
六月三十日：		
成本	14,628,153	13,689,589
累計折舊	<u>(3,249,022)</u>	<u>(2,492,418)</u>
賬面淨值	<u>11,379,131</u>	<u>11,197,171</u>

截至二零一九年六月三十日，賬面值為人民幣878,155,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣427,290,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款(附註17)。

本集團於二零一九年六月三十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2,137,861,000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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團以人民幣73,649,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣37,178,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；及對其他物業、廠房及設備項目折舊人民幣32,955,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣37,558,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣403,000元的資產(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,093,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一八年六月三十日止六個月：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 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 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 未賺取財務收入	<u>1,909,598</u> <u>(594,660)</u>	<u>2,113,634</u> <u>(765,865)</u>
融資租賃應收款項總淨值	<u>1,314,938</u>	<u>1,347,769</u>
減：即期部分	<u>395,421</u>	<u>250,299</u>
非即期部分	<u>919,517</u>	<u>1,097,470</u>

截至二零一九年六月三十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載列如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	666,655	479,194
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,242,943	1,634,440
	<u>1,909,598</u>	<u>2,113,634</u>

截至二零一九年六月三十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載列如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年以內	395,421	250,299
第二年至第五年(包括首尾兩年)	919,517	1,097,470
	<u>1,314,938</u>	<u>1,347,769</u>

11. 於權益股的投資

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
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)	2,809,641	2,809,641
	<u>2,809,641</u>	<u>2,809,641</u>

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%。於二零一七年第三方向神州優車注入一系列新資本後，租車香港持有的神州優車股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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。

於神州優車權益股乃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乃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二零一九年六月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一九年六月三十日止六個月無相關公允值變動（截至二零一八年六月三十日止六個月的虧損：人民幣6,732,000元），而公允值變動於「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	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應估資產淨值		
－北京氫動益維營銷策劃有限公司	43,926	41,911
－Botpy Inc.	67,622	—
	111,548	41,911

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
Botpy Inc.（「Botpy」）	優先股	開曼	40	提供汽車保險業務及汽 車售後市場解決方案

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。

於二零一九年二月，本集團透過其全資附屬公司（Premium Auto Rental (China) Limited）擁有Botpy 40%權益。本集團於Botpy的權益在綜合財務報表按權益法入賬。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
氫動益維		
期內應佔聯營公司的溢利	2,015	2,636
應佔聯營公司的全面收入總額	2,015	2,636
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>43,926</u>	<u>35,121</u>
Botpy		
期內應佔聯營公司的虧損	(1,230)	—
應佔聯營公司的全面虧損總額	(1,230)	—
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>67,622</u>	<u>—</u>

13. 貿易應收款項

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	154,705	100,475
減值撥備	(3,205)	(4,095)
	<u>151,500</u>	<u>96,380</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，故此並無重大信貸集中風險。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。

截至二零一九年六月三十日及二零一八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	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	123,008	70,884
三至六個月	10,768	14,821
六至十二個月	16,838	10,232
一年以上	886	443
	<u>151,500</u>	<u>96,380</u>

14. 預付款、其他應收款及其他資產

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
可扣減增值稅進項	993,717	944,840
預付款	407,431	388,329
其他應收款項	133,242	146,294
租金押金	24,181	23,961
其他	10,644	44,255
	<u>1,569,215</u>	<u>1,547,679</u>

15. 其他流動金融資產

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
按攤銷成本入賬的債務工具：		
其他流動金融資產	-	522,510
	<u>-</u>	<u>522,510</u>

截至二零一九年六月三十日，概無質押其他流動金融資產(二零一八年十二月三十一日：人民幣522,510,000元)作為本集團若干計息貸款的抵押。

16. 貿易應付款項

於二零一九年六月三十日及二零一八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	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	888,934	110,039
三至六個月	5,362	753
六個月以上	1,753	1,467
	<u>896,049</u>	<u>112,259</u>

貿易應付款項為免息並通常須於60天期限內償還。

17. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
即期：		
短期貸款		
— 有擔保	256,241	524,483
— 無抵押及無擔保	796,527	672,588
— 已質押	564,637	199,742
售後租回責任的即期部分		
— 有抵押	435,833	97,306
長期銀行貸款的即期部分		
— 有擔保	116,869	1,889,254
— 無抵押無擔保	410,969	616,292
其他長期貸款的即期部分		
— 有擔保	—	700,000
即期租賃負債		
— 無抵押無擔保	136,309	—
	<u>2,717,385</u>	<u>4,699,665</u>
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	873,280	736,374
— 無抵押及無擔保	150,000	—
售後租回責任		
— 有抵押	396,113	18,472
非即期租賃負債		
— 無抵押及無擔保	133,189	—
計息銀行及其他非即期借款總額	<u>1,552,582</u>	<u>754,846</u>
	<u>4,269,967</u>	<u>5,454,511</u>
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
— 一年內或按要求	2,145,243	3,902,359
— 第二年	1,023,280	223,404
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	512,970
	<u>3,168,523</u>	<u>4,638,733</u>
應償還的其他借款：		
— 一年內或按要求	—	700,000
	<u>—</u>	<u>700,000</u>
售後租回責任：		
— 一年內或按要求	435,833	97,306
— 第二年	396,113	18,472
	<u>831,946</u>	<u>115,778</u>
租賃負債		
— 一年內或按要求	136,309	—
— 第二年	112,611	—
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	20,578	—
	<u>269,498</u>	<u>—</u>
	<u>4,269,967</u>	<u>5,454,511</u>

截至二零一九年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣7,427,989,000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5,801,631,000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 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資產		
衍生金融工具－即期	9,198	—
負債		
衍生金融工具－非即期	—	13,895

截至二零一九年六月三十日，本集團已訂立合約總金額為300百萬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，並按公允值計入損益。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)

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）。

二零一九年五月十日，本公司已完成對約172,333,000美元的二零一五年票據(A)的交換要約，二零一五年票據(A)按年利率8.875厘計息，於每年五月十日及十一月十日每半年期末付息，而到期日延長至二零二二年五月十日。

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	101.5313%

- (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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面總值	3,493,988	3,305,841
匯兌調整	6,394	41,308
利息開支	116,076	107,610
利息開支付款	(122,937)	(96,947)
交換要約的影響	36,901	—
	<u>3,530,422</u>	<u>3,357,812</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>72,064</u>	<u>84,431</u>
	<u>3,458,358</u>	<u>3,273,381</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以及二零一九年六月三十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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面總值	2,082,414	1,972,615
匯兌調整	2,999	24,215
利息開支	66,121	61,982
利息開支付款	(60,373)	(56,594)
六月三十日的賬面總值	<u>2,091,161</u>	<u>2,002,218</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>47,473</u>	<u>45,898</u>
	<u>2,043,688</u>	<u>1,956,320</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)

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%及計至(不包括當日)贖回日期的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。
- (ii) 任何時間及二零二零年四月四日或之前不時，本公司可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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面總值	396,586	—
增發，扣除發行成本	—	387,447
利息開支	14,887	7,125
利息開支付款	(13,000)	—
	<u>398,473</u>	<u>394,572</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>6,180</u>	<u>6,217</u>
	<u>392,293</u>	<u>388,355</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。

(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350百萬元的附加票據（「二零一八年票據(B)」）。二零一八年票據(B)將與二零一八年票據(A)合併為一個系列。附加票據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%及計至（不包括當日）贖回日期的應計而未付利息（如有），贖回全部或部分票據。
- (ii) 任何時間及二零二零年四月四日或之前不時，本公司可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：

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面總值	350,819	—
增發，扣除發行成本	—	344,018
利息開支	12,235	5,876
利息開支付款	(11,308)	—
	<u>351,746</u>	<u>349,894</u>
六月三十日的賬面總值		
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	5,408	5,440
	<u>346,338</u>	<u>344,454</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。

(5) 二零一九年票據

於二零一九年五月十日，本公司發行總面值為2億美元於二零二二年到期的優先票據(「二零一九年票據」)。二零一九年票據於聯交所上市。二零一九年票據按年利率8.875厘計息，於每年五月十日及十一月十日每半年期末付息，並將於二零二二年五月十日到期(除非獲提早贖回)。

二零一九年票據可在以下情形下贖回：

任何時間及二零二二年五月十日之前不時，本公司可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二零一九年票據的計算如下：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	1,338,656
匯兌調整	16,508
利息開支	17,926
利息開支付款	—
	<u>1,373,090</u>
六月三十日的賬面總值	
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	17,150
	<u>1,355,940</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。

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。第一期二零一七年公司債券(A)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二零一七年公司債券(A)。二零一七年公司債券(A)於上海證券交易所上市。

於財務狀況表確認的二零一七年公司債券(A)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	308,169	307,360
利息開支	8,598	8,567
利息開支付款	<u>(16,500)</u>	<u>(16,500)</u>
於六月三十日的賬面總值	<u>300,267</u>	<u>299,427</u>
減：一年內應付利息分類為 其他應付款項及應計費用	<u>2,930</u>	<u>2,938</u>
	<u>297,337</u>	<u>296,489</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密切相關的嵌入式衍生工具。

(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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	755,462	—
增發，扣除發行成本	—	722,268
利息開支	23,966	8,861
利息開支付款	(45,990)	—
	<u>733,438</u>	<u>731,129</u>
於六月三十日的賬面總值		
減：一年內應付利息		
分類為其他應付款項及應計費用	8,295	8,419
	<u>725,143</u>	<u>722,710</u>

本公司及投資者享有的二零一八年公司債券(B)被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。

21. 庫存股

於二零一九年五月十四日，本公司股東於股東週年大會（「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211,954,326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%）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司並無透過聯交所購回任何股份。於二零一九年六月三十日，並無股份錄為庫存股份。

VI. 報告期後事項

本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

VII. 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，守則條文第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。

企業管治守則守則條文第E.1.2條亦訂明董事會主席應出席股東周年大會。董事會主席陸正耀先生因其他安排未能參加本公司於二零一九年五月十四日舉行的股東周年大會。由於其缺席，陸先生已安排其他熟悉本公司業務及事務的董事及管理人員參加大會及與本公司股東溝通。

VIII. 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操守準則。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。

IX. 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。

X. 審核及合規委員會

我們已在董事會下設立審核及合規委員會，以符合上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3及D.3段的規定。審核及合規委員會現由一名非執行董事（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，孫含暉先生擔任委員會主席。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報告期的未經審核中期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，本集團報告期的未經審核綜合中期業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XI. 審閱綜合中期財務報表

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務報表已由執業會計師安永會計師事務所根據香港審核委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。安永會計師事務所的審閱報告將載於將寄發予本公司股東的中期報告內。

XII. 股息派付

董事會不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

XIII. 刊登中期業績及中期報告

本業績公告於本公司網站(www.zuche.com)及香港聯合交易所有限公司網站刊登。載有上市規則附錄十六所規定的所有相關資料的本公司二零一九年中期報告將於上述網站中予以刊登並將於適時寄發予本公司股東。

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。此公告中的所有數字均為特定項目的近似值。

承董事會命
神州租車有限公司
主席
陸正耀

香港，二零一九年八月十三日

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。