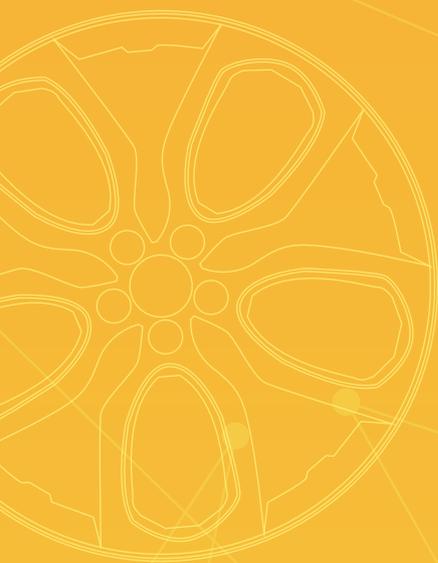


# 2019

## 神州租車有限公司中期報告

於開曼群島註冊成立的有限公司  
股份代號: 699





# 目 錄

財務信息摘要	2
業務概覽及策略	3
管理層討論及分析	5
企業管治及其他資料	20
核數師有關中期簡明綜合財務資料的審閱報告	29
中期簡明綜合損益表	30
中期簡明綜合全面收益表	31
中期簡明綜合財務狀況表	32
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	35
中期簡明綜合財務資料附註	37
公司資料	93

## 財務信息摘要

截至六月三十日止六個月  
 二零一九年                  二零一八年  
 (人民幣百萬元，另有註明除外)

租賃收入總額	<b>2,877</b>	2,493	15%
— 汽車租賃	<b>2,504</b>	2,073	21%
— 車隊租賃及其他	<b>373</b>	420	-11%
淨利潤	<b>279</b>	135	106%
經調整淨利潤 <sup>(1)</sup>	<b>348</b>	336	3.7%
經調整淨利率 <sup>(2)</sup>	<b>12.1%</b>	13.5%	-1.4pp
經調整EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>1,816</b>	1,527	19%
經調整EBITDA比率 <sup>(2)</sup>	<b>63.1%</b>	61.3%	1.8pp
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.132</b>	0.063	109.1%
經調整每股盈利(人民幣元) <sup>(3)</sup>	<b>0.164</b>	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「管理層討論及分析—3.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。



## 業務概覽及策略

神州租車有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)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。

### 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。

### 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。



## 業務概覽及策略

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點關注點。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。

# 管理層討論及分析

## 1. 收入及盈利分析

### 租賃收入

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣	同比變動
汽車租賃收入	<b>2,504,297</b>	2,073,302	20.8%
車隊租賃及其他收入	<b>373,020</b>	419,824	-11.1%
<b>租賃收入總額</b>	<b><u>2,877,317</u></b>	<b><u>2,493,126</u></b>	<b>15.4%</b>

(以千計，百分比除外)

### 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 <sup>(1)</sup>	83,247	106,232	80,303	86,160	100,112	100,321	103,384	109,047
平均日租金 <sup>(2)</sup> (人民幣)	222	217	229	216	222	208	226	208
車輛利用率 <sup>(3)</sup> (%)	62.2%	60.3%	63.0%	61.4%	64.3%	57.7%	60.4%	60.2%
單車日均收入 <sup>(4)</sup> (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	
	人民幣	佔租賃收入 百分比	人民幣	佔租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	<b>799,791</b>	<b>27.8%</b>	704,957	28.3%
直接運營成本				
— 工資成本	<b>245,910</b>	<b>8.5%</b>	239,819	9.6%
— 門店開支	<b>162,494</b>	<b>5.6%</b>	126,667	5.1%
— 保險費	<b>138,819</b>	<b>4.8%</b>	100,608	4.0%
— 維修及保養費	<b>114,820</b>	<b>4.0%</b>	125,872	5.0%
— 燃料及運輸開支	<b>59,516</b>	<b>2.1%</b>	58,012	2.3%
— 其他	<b>141,671</b>	<b>4.9%</b>	144,704	5.8%
<b>直接運營成本總額</b>	<b>863,230</b>	<b>29.9%</b>	795,682	31.8%
<b>租賃成本總額</b>	<b>1,663,021</b>	<b>57.7%</b>	1,500,639	60.1%

## 管理層討論及分析

**租賃車輛折舊。**就佔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 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	<b>863,641</b>	582,288
二手車銷售成本	<b>901,105</b>	588,306
二手車銷售成本佔收入的百分比	<b>104.3%</b>	101.0%
處置的二手車總數	<b>10,473</b>	6,753

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 人民幣	二零一八年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	<b>1,214,296</b>	992,487
租賃業務毛利率	<b>42.2%</b>	39.8%
二手車銷售毛損	<b>(37,464)</b>	(6,018)
二手車銷售毛損率	<b>(4.3)%</b>	(1.0)%
<b>總毛利</b>	<b><u>1,176,832</u></b>	<u>986,469</u>
<b>總毛利率(佔租賃收入百分比)</b>	<b><u>40.9%</u></b>	<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	
	人民幣	佔租賃收入 百分比	人民幣	佔租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	<b>640</b>	<b>0.0%</b>	686	0.0%
廣告開支	<b>1,343</b>	<b>0.1%</b>	12,899	0.5%
其他	<b>14,635</b>	<b>0.5%</b>	16,029	0.6%
<b>總計</b>	<b><u>16,618</u></b>	<b><u>0.6%</u></b>	<u>29,614</u>	<u>1.1%</u>

## 管理層討論及分析

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	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	<b>192,027</b>	<b>6.7%</b>	133,477	5.4%
辦公開支	<b>22,565</b>	<b>0.8%</b>	23,479	0.9%
租賃開支	<b>9,992</b>	<b>0.3%</b>	11,593	0.5%
以股份為基礎的薪酬	—	—	1,490	0.1%
其他	<b>49,795</b>	<b>1.7%</b>	42,824	1.7%
<b>總計</b>	<b><u>274,379</u></b>	<b><u>9.5%</u></b>	<b><u>212,863</u></b>	<b><u>8.6%</u></b>

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	<b>32,164</b>	46,319
與美元計值負債有關的未變現虧損	<b>(23,520)</b>	(87,366)
已變現匯兌收益／(虧損)	<b>10</b>	(15,193)
政府補助	<b>19,623</b>	27,976
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>23,093</b>	(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	<b>(227)</b>	(1,025)
其他	<b>15,206</b>	6,115
<b>總計</b>	<b>66,349</b>	(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。

## 管理層討論及分析

**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	<b>23,422.6</b>	22,204.9
負債總額	<b>15,169.3</b>	14,231.9
權益總額	<b>8,253.3</b>	7,973.0
現金及現金等價物	<b>3,146.6</b>	3,186.4
受限制現金	<b>573.8</b>	251.3
<b>現金總額</b>	<b><u>3,720.4</u></b>	<u>3,437.7</u>
計息銀行及其他借款－即期	<b>2,717.4</b>	4,699.7
計息銀行及其他借款－非即期	<b>1,552.6</b>	754.8
優先票據－即期	<b>2,243.6</b>	—
優先票據－非即期	<b>5,353.1</b>	6,176.5
公司債券	<b>1,022.5</b>	1,020.8
<b>債務總額</b>	<b><u>12,889.2</u></b>	<u>12,651.8</u>
<b>債務淨額(債務總額減現金總額)</b>	<b><u>9,168.8</u></b>	<u>9,214.1</u>
<b>債務總額／經調整EBITDA(倍)<sup>(1)</sup></b>	<b>3.6倍</b>	3.9倍
<b>債務淨額／經調整EBITDA(倍)<sup>(1)</sup></b>	<b>2.6倍</b>	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。

本公司持續優化槓桿比率以支持可持續的業務增長，並平緩債務償還時間表以減低風險。於二零一九年五月十四日，本公司成功完成就其於二零二零年到期的500.0百萬美元6.125%未償還優先票據的172.3百萬美元交換要約，並成功發行於二零二二年到期的200.0百萬美元8.875%優先票據，反映本公司達成以上目標的努力。

## 管理層討論及分析

### 資金管理

本集團的資金管理政策初步目的為保障本集團維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高對股東的價值。本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整其資金來源、股息政策、向股東退回資本或發行新股份。

本集團用來監察其資本的措施之一為淨債務／資產比率，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括銀行貸款及其他借款、優先票據以及公司債券，並扣除現金總額。現金總額界定為現金及現金等價物及受限制現金。債務總額界定為(i)銀行貸款及其他借款、(ii)優先票據及(iii)公司債券。於各呈報期末的資本負債比率如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
銀行貸款及其他借款		
— 即期	<b>2,717,385</b>	4,699,665
— 非即期	<b>1,552,582</b>	754,846
優先票據		
— 即期	<b>2,243,563</b>	—
— 非即期	<b>5,353,054</b>	6,176,503
公司債券	<b>1,022,480</b>	1,020,834
<b>債務總額</b>	<b>12,889,064</b>	12,651,848
現金及現金等價物	<b>3,146,633</b>	3,186,401
受限制現金	<b>573,785</b>	251,275
<b>現金總額</b>	<b>3,720,418</b>	3,437,676
<b>債務淨額</b>	<b>9,168,646</b>	9,214,172
<b>總資產</b>	<b>23,422,606</b>	22,204,909
<b>淨債務／總資產比率</b>	<b>39%</b>	41%



## 管理層討論及分析

於各呈報期持有債務的貨幣：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	<b>4,630,695</b>	4,491,674
其他	<b>8,258,369</b>	8,160,174
	<b><u>12,889,064</u></b>	<b><u>12,651,848</u></b>

於各呈報期持有現金及現金等價物的貨幣：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	<b>2,989,745</b>	2,939,468
其他	<b>156,888</b>	246,933
	<b><u>3,146,633</u></b>	<b><u>3,186,401</u></b>

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

本集團密切關注其資產負債管理，尤其是外匯風險管理。於本報告日期，我們已訂立遠期貨幣合約，合約總值為300.0百萬美元，這針對外匯風險為我們提供一層保護。我們將繼續密切評估市場狀況及確保及時實施適當措施降低人民幣匯率波動風險。有關詳情，請參閱本中期報告的「中期簡明綜合財務資料附註」附註29。



## 管理層討論及分析

### 持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一九年六月三十日止六個月，概無持有任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司的事項。

### 或有負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

### 本集團資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團已質押若干資產。詳情請參閱本中期報告的「中期簡明綜合財務資料附註」附註12、22、23及26。

### 薪酬政策及董事薪酬

於二零一九年六月三十日，本集團有6,869名僱員。本集團的薪酬政策基於僱員的表現，通過對標市場上行業相若及規模相若的公司而制定並定期回顧。僱員的薪酬包括薪金及津貼，大部分僱員按總部及分公司設定的關鍵業績指標收取薪金。本公司的關鍵業績指標大體可分為盈利能力、成本控制和服務質量。盈利能力主要指單車日均收入、毛利及淨利潤。成本控制指分公司和門店經營可控制的成本，包括燃油費、門店和分公司經營相關的成本及車輛調度費等。服務質量指基於服務區域根據遵守公司總部經營政策的程度作出的評價分數、客戶滿意度得分以及收到的投訴數量。在公司層面，盈利能力是管理層及支持部門的主要關鍵業績指標，而在城市層面，盈利水平、成本控制和服務質量則是運營和第一線部門的主要關鍵業績指標。隨着公司的發展以及定期回顧績效評價制度，本集團會不時調整關鍵業績指標，以符合僱員及本集團的最佳利益。本集團向本公司董事（「董事」）提供有競爭力的薪酬待遇，董事薪金須在股東大會上獲股東批准。薪酬待遇乃通過對標行業相若及規模相若的公司而設定。其他酬金由本公司董事會參考董事的職責、責任及表現以及本集團的業績釐定。

## 外匯風險管理

截至本報告日期，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。

## 股份回購

在本公司於二零一九年五月十四日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上，股東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，本公司獲准於香港聯合交易所有限公司（「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。

## 3. 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	<b>279,212</b>	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	<b>(23,093)</b>	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	<b>(785)</b>	(2,636)
外匯虧損	<b>23,510</b>	102,559
財務成本（優先票據交換要約）	<b>69,513</b>	—
經調整淨利	<b><u>348,357</u></b>	<u>335,814</u>
經調整淨利率（佔租賃收入百分比）	<b>12.1%</b>	13.5%

## 管理層討論及分析

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)

### B. 經調整EBITDA

#### 呈報EBITDA計算

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

#### 呈報EBITDA

**1,816,861**      1,327,030

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	<b>1,816,861</b>	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	<b>(23,093)</b>	92,189
應佔聯營公司利潤	<b>(785)</b>	(2,636)
外匯虧損	<b>23,510</b>	102,559

#### 經調整EBITDA

**1,816,493**      1,527,364

經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)

**63.1%**      61.3%



## 管理層討論及分析

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)

### C. 自由現金流

經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	<b>528,739</b>	(1,327,405)
購買其他物業、廠房及設備	<b>(73,661)</b>	(36,375)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	<b>176</b>	1,068
購買其他無形資產	<b>(4,875)</b>	(4,873)
投資活動淨額	<b>(78,360)</b>	(40,180)
自由現金流	<b>450,379</b>	(1,367,585)

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。



## 管理層討論及分析

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。

### 董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司股份及相關股份中擁有(a)根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益；或(c)根據聯交所證券上市規則(「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」)須知會本公司及聯交所的權益如下：

#### 於本公司股份的好倉

姓名	身份	佔本公司	
		擁有權益 股份數目	已發行股本 概約百分比*
宋一凡女士 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	48,123,080	2.27%
陸正耀先生 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	630,956,855	29.77%
孫含暉先生	實益擁有人	510,000	0.02%

附註：

- (1) 宋女士被視為透過受控制法團Dignity Ally Limited於本公司48,123,080股相關股份中擁有權益。
- (2) 陸先生被視為透過多個受控制法團於本公司630,956,855股股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

### 於本公司相關股份中的好倉－實物結算非上市股本衍生工具（購股權）

姓名	身份	有關授出購股權的相關股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比*
宋一凡女士	實益擁有人	2,889,240	0.14%

### 於本公司相關股份中的淡倉－實物結算非上市股本衍生工具（認沽期權）

姓名	身份	有關認沽期權的相關股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比*
宋一凡女士 <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	48,123,080	2.27%

附註：

(3) 宋女士被視為透過受控制法團Dignity Ally Limited於本公司48,123,080股相關股份中擁有權益。

\* 該百分比指普通股／相關股份數目除以本公司於二零一九年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或最高行政人員並無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）在本公司股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊內的權益：

#### 於本公司股份的好倉

姓名	身份	擁有權益 股份數目	佔本公司
			已發行股本 概約百分比*
郭麗春女士 <sup>(1)</sup>	配偶權益	630,956,855	29.77%
聯想控股股份有限公司 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	563,583,025	26.59%
南明有限公司 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	563,583,025	26.59%
Grand Union Investment Fund, L.P. <sup>(2)</sup>	實益擁有人	562,668,025	26.55%
Infinity Wealth Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	562,668,025	26.55%
Amber Gem Holdings Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus & Co. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus XI, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
WP Global LLC <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus Partners II, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus Partners GP LLC <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
WP XI Equity Ltd <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
優車科技有限公司	實益擁有人	260,486,310	12.29%
神州優車股份有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	630,956,855	29.77%

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 郭女士透過其配偶陸正耀先生的權益，被視為於630,956,855股本公司股份中擁有權益。
  - (2) Grand Union Investment Fund, L.P.乃單一般合夥人Infinity Wealth Limited及單一有限合夥人南明有限公司所控制的獲豁免責任合作夥伴。Infinity Wealth Limited為南明有限公司的全資附屬公司，而南明有限公司則由聯想控股股份有限公司全資擁有。Legion Elite Limited為南明有限公司的全資附屬公司。因此，聯想控股股份有限公司及南明有限公司被視為於Grand Union Investment Fund, L.P.及Legion Elite Limited分別持有的562,668,025股及915,000股本公司股份擁有權益。Infinity Wealth Limited被視為於Grand Union Investment Fund, L.P.持有的562,668,025股本公司股份中擁有權益。
  - (3) WP XI Equity Ltd擁有Amber Gem Holdings Limited(「Amber Gem」)60.47%權益；而WP XI Equity Ltd則為Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.的全資附屬公司，Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.則為Warburg Pincus XI, L.P.全資擁有。Warburg Pincus XI, L.P.由WP Global LLC全資擁有，而WP Global LLC則由Warburg Pincus Partners II, L.P.全資擁有，Warburg Pincus Partners II, L.P.則由Warburg Pincus Partners GP LLC全資擁有，而Warburg Pincus Partners GP LLC由Warburg Pincus & Co.全資擁有。因此，WP XI Equity Ltd、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC、Warburg Pincus Partners II, L.P.、Warburg Pincus Partners GP LLC及Warburg Pincus & Co.均被視為於Amber Gem持有的本公司214,348,260股股份中擁有權益。
  - (4) 神州優車股份有限公司被視為擁有其全資附屬公司持有的630,956,855股本公司股份權益。
- \* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一九年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

### 二零一四年首次公開發售前購股權計劃一

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃一併於二零一四年七月三十日對其作出修訂。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一A批及B批購股權可認購本公司合共14,035,595股股份的購股權被有條件授予共計兩名高級管理層成員及274名其他承授人。於二零一四年七月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一C批購股權可認購本公司合共4,456,688股股份的購股權已根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一有條件授予三名高級管理層成員及18名其他承授人。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出的購股權總數調整為92,461,415份。概無根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出進一步購股權。

於二零一九年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下合共有27,763,186份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授予承授人的未行使購股權的詳情：

相關承授人	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬期間	購股權期間	行使價	截至二零一九年一月一日				截至二零一九年六月三十日	
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使	尚未行使
<b>董事</b>											
宋一凡	816,730	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	730	-	-	-	-	730
	1,596,510	二零一四年六月十六日	於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	1,197,510	-	-	-	-	1,197,510
	2,250,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	1,691,000	-	-	-	-	1,691,000
	<u>4,663,240</u>					<u>2,889,240</u>	-	-	-	-	<u>2,889,240</u>

## 企業管治及其他資料

相關承授人	授出購股權所涉及的		歸屬期間	購股權期間	行使價	截至二零一九年一月一日				截至二零一九年六月三十日
	股份數目	授出日期				尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
僱員	34,272,260	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	6,496,250	(39,990)	-	-	6,456,260
僱員	33,492,475	二零一四年六月十六日	於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	11,443,277	(568,781)	-	-	10,874,496
僱員	18,533,440	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	7,871,190	(328,000)	-	-	7,543,190
僱員	1,500,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年及二零一七年七月三十一日分別歸屬三分之一	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b><u>92,461,415</u></b>					<b><u>28,699,957</u></b>	<b><u>(936,771)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>27,763,186</u></b>

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃一的進一步詳情，請參閱本公司二零一八年年報「董事會報告－購股權計劃概要」一節及本中期報告的「中期簡明綜合財務資料附註」附註31。

### 二零一四年首次公開發售前購股權計劃二

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃二。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二，可認購本公司合共1,232,428股股份的購股權被有條件授予我們的前財務總監。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出的購股權總數調整為6,162,140份。概無根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出進一步購股權。

於二零一九年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下並無未行使購股權。

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃二的進一步詳情，請參閱本公司二零一八年年報「董事會報告－購股權計劃概要」一節及本中期報告的「中期簡明綜合財務資料附註」附註31。

### 首次公開發售後購股權計劃

本公司透過其股東於二零一六年四月五日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案採納首次公開發售後購股權計劃。

首次公開發售後購股權計劃已於生效日期起計10年期間生效。根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權所涉及本公司股份的最高數目為239,494,759股股份，即本公司於批准首次公開發售後購股權計劃當日的已發行股份總數的10%。首次公開發售後購股權計劃的詳情載於本公司二零一八年年報「董事會報告－購股權計劃概要」一節及本中期報告的「中期簡明綜合財務資料附註」附註31。

自其於二零一六年四月五日採納以來，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權，於二零一九年六月三十日概無尚未行使購股權。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，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。



## 企業管治及其他資料

### 董事進行證券交易的標準守則及僱員書面指引

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行本公司證券交易的操守守則。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司及／或其證券未公佈內幕資料的僱員制訂比標準守則所訂標準更高的書面指引（「僱員書面指引」）。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

### 遵守企業管治守則

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司一直遵守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獲表達及認可，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二零一九年五月十四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。

### 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）和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六月三十日止六個月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，本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期綜合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。

### 自上一份年報刊發後董事資料的變更

以下載列根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料的變更：

1. 陸正耀先生於二零一八年六月二十九日獲委任為瑞幸咖啡有限公司（其股份自二零一九年五月十七日起於納斯達克上市；股份代號：LK）的董事會主席。
2. 孫含暉先生不再擔任Fang Holdings Limited（一家於紐約證券交易所上市的公司；股份代號：SFUN）（自二零一九年五月二十二日起生效）及Sunlands Technology Group（前稱Sunlands Online Education Group，一家於紐約證券交易所上市的公司；股份代號：STG）（自二零一九年七月十日起生效）各自的獨立董事及審核委員會主席。

# 核數師有關中期簡明綜合財務資料的審閱報告

致神州租車有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

吾等已審閱載於第30至92頁的中期財務資料，其中包括神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，有關中期財務資料的報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會(「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*」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期財務資料。吾等負責根據吾等的審閱對該等中期財務資料作出結論。根據受聘的協定條款，吾等的報告僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等概不就本報告內容對任何其他人士負有或承擔責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 結論

基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信隨附中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月十三日

## 中期簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	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)
租賃收入	4	<b>2,877,317</b>	2,493,126
二手車銷售收入	4	<b>863,641</b>	582,288
<b>總收入</b>		<b>3,740,958</b>	3,075,414
租賃車輛折舊	6	<b>(799,791)</b>	(704,957)
租賃服務的直接運營成本		<b>(863,230)</b>	(795,682)
二手車銷售成本	6	<b>(901,105)</b>	(588,306)
<b>毛利</b>		<b>1,176,832</b>	986,469
其他收入及開支淨額	5	<b>66,349</b>	(122,095)
銷售及分銷開支		<b>(16,618)</b>	(29,614)
行政開支		<b>(274,379)</b>	(212,863)
財務成本		<b>(500,503)</b>	(360,743)
應佔聯營公司溢利		<b>785</b>	2,636
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>452,466</b>	263,790
所得稅開支	7	<b>(173,254)</b>	(128,310)
<b>期內溢利</b>		<b>279,212</b>	135,480
以下者應佔：			
母公司擁有人		<b>279,212</b>	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)	9	<b>0.132</b>	0.063
攤薄(人民幣元)	9	<b>0.130</b>	0.062

## 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	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)
期內溢利	<u>279,212</u>	<u>135,480</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>279,212</u>	<u>135,480</u>
以下者應佔：		
母公司擁有人	<u>279,212</u>	<u>135,480</u>

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 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)
<b>非流動資產</b>			
租賃車輛	10	<b>11,379,131</b>	10,788,372
其他物業、廠房及設備	11	<b>613,935</b>	573,644
融資租賃應收款項 – 非即期	13	<b>919,517</b>	1,097,470
預付款	14	<b>210,438</b>	3,664
預付土地租賃款項	15	<b>56,370</b>	57,177
使用權資產	16	<b>145,489</b>	—
商譽		<b>6,728</b>	6,728
其他無形資產	17	<b>151,974</b>	148,828
於聯營公司的投資	18	<b>111,548</b>	41,911
於權益股的投資	19	<b>2,809,641</b>	2,809,641
租賃按金		<b>—</b>	145
售後租回借款按金		<b>73,110</b>	30,000
受限制現金 – 非即期	23	<b>1,275</b>	1,275
遞延稅項資產		<b>251,118</b>	232,195
其他非流動資產		<b>9,813</b>	9,813
<b>非流動資產總值</b>		<b>16,740,087</b>	15,800,863
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>363,539</b>	190,648
貿易應收款項	21	<b>151,500</b>	96,380
應收關聯方款項	33	<b>332,443</b>	360,129
預付款、其他應收款項及其他資產	22	<b>1,569,215</b>	1,547,679
融資租賃應收款項 – 即期	13	<b>395,421</b>	250,299
其他流動金融資產	12	<b>—</b>	522,510
衍生金融工具	29	<b>9,198</b>	—
使用權資產 – 即期	16	<b>142,060</b>	—
受限制現金 – 即期	23	<b>572,510</b>	250,000
現金及現金等價物	23	<b>3,146,633</b>	3,186,401
<b>流動資產總值</b>		<b>6,682,519</b>	6,404,046
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	24	<b>896,049</b>	112,259
其他應付款項及應計費用	25	<b>877,615</b>	869,708
客戶預付款		<b>176,534</b>	250,148
計息銀行及其他借款 – 即期	26	<b>2,717,385</b>	4,699,665
優先票據 – 即期	27	<b>2,243,563</b>	—
應付關聯方款項	33	<b>4,479</b>	305
應付所得稅		<b>80,538</b>	119,685
<b>流動負債總額</b>		<b>6,996,163</b>	6,051,770

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 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(負債)/資產淨值		<b>(313,644)</b>	352,276
總資產減流動負債		<b>16,426,443</b>	16,153,139
非流動負債			
優先票據 – 非即期	27	<b>5,353,054</b>	6,176,503
公司債券	28	<b>1,022,480</b>	1,020,834
衍生金融工具 – 非即期	29	—	13,895
計息銀行及其他借款 – 非即期	26	<b>1,552,582</b>	754,846
就租賃車輛所收按金		<b>737</b>	753
遞延稅項負債		<b>244,295</b>	213,280
非流動負債總額		<b>8,173,148</b>	8,180,111
資產淨值		<b>8,253,295</b>	7,973,028
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	<b>131</b>	131
儲備	30	<b>4,415,105</b>	4,414,050
保留利潤		<b>3,838,059</b>	3,558,847
權益總額		<b>8,253,295</b>	7,973,028

宋一凡  
董事

孫含暉  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 截至二零一九年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權	庫存股 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
					儲備* 人民幣千元			
於二零一九年一月一日(未經審核)	131	2,382,719	313,597	1,572,069	145,665	—	3,558,847	7,973,028
期內溢利	—	—	—	—	—	—	279,212	279,212
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	279,212	279,212
行使購股權(附註31)	—	—	—	4,427	(3,372)	—	—	1,055
於二零一九年六月三十日(未經審核)	<u>131</u>	<u>2,382,719</u>	<u>313,597</u>	<u>1,576,496</u>	<u>142,293</u>	<u>—</u>	<u>3,838,059</u>	<u>8,253,295</u>

## 截至二零一八年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權	庫存股 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
					儲備* 人民幣千元			
於二零一八年一月一日(經審核)	134	2,382,719	246,025	1,886,096	168,566	(147,481)	3,336,574	7,872,633
期內溢利	—	—	—	—	—	—	135,480	135,480
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	135,480	135,480
註銷股份	(2)	—	—	(147,479)	—	147,481	—	—
行使購股權(附註31)	1	—	—	28,577	(21,979)	—	—	6,599
以權益結算的購股權安排(附註31)	—	—	—	—	1,490	—	—	1,490
於二零一八年六月三十日(未經審核)	<u>133</u>	<u>2,382,719</u>	<u>246,025</u>	<u>1,767,194</u>	<u>148,077</u>	<u>—</u>	<u>3,472,054</u>	<u>8,016,202</u>

\* 該等儲備賬目包括於二零一九年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,415,105,000元(二零一八年六月三十日:人民幣4,544,015,000元)。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	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)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>452,466</b>	263,790
就以下各項作出調整：			
財務成本		<b>500,503</b>	360,743
利息收入	5	<b>(32,164)</b>	(46,319)
出售其他物業、廠房及設備項目的虧損	6	<b>227</b>	1,025
於權益股投資所得的公允值虧損	6	<b>—</b>	6,732
於非對沖衍生工具的公允值變動	6	<b>(23,093)</b>	92,189
應佔聯營公司溢利		<b>(785)</b>	(2,636)
租賃車輛折舊	10	<b>799,791</b>	704,957
使用權資產折舊	6	<b>59,245</b>	—
其他物業、廠房及設備折舊	11	<b>32,955</b>	37,558
預付土地租賃款攤銷	15	<b>807</b>	807
其他無形資產攤銷	17	<b>1,729</b>	3,367
貿易應收款項減值	6	<b>1,529</b>	2,127
匯兌虧損	6	<b>23,510</b>	102,559
以權益結算的購股權開支	31	<b>—</b>	1,490
		<b>1,816,720</b>	1,528,389
租賃車輛增加		<b>(1,390,550)</b>	(2,363,300)
貿易應收款項增加		<b>(56,649)</b>	(3,536)
應收關聯方款項減少		<b>27,686</b>	391,801
存貨增加		<b>(172,891)</b>	(32,094)
預付款、其他應收款項及其他資產增加		<b>(273,305)</b>	(197,569)
融資租賃應收款項減少／(增加)		<b>32,831</b>	(478,424)
貿易應付款項增加／(減少)		<b>783,790</b>	(14,521)
應付關聯方款項增加／(減少)		<b>4,174</b>	(2,368)
客戶預付款(減少)／增加		<b>(73,614)</b>	57,962
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>24,517</b>	(38,525)
已付稅項		<b>(193,970)</b>	(175,220)
<b>經營活動所得／(所用) 現金流量淨額</b>		<b>528,739</b>	(1,327,405)

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

附註	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)
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買其他物業、廠房及設備	(73,661)	(36,375)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	176	1,068
購買其他無形資產	(4,875)	(4,873)
其他流動金融資產減少／(增加)	522,510	(481,000)
於聯營公司的投資	(68,852)	—
結算衍生金融工具	—	(191,884)
已收利息	64,090	24,807
<b>投資活動所得／(所用) 現金流量淨額</b>	<b>439,388</b>	<b>(688,257)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
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)
發行公司債券所得款項	28	722,268
發行優先票據所得款項	27	731,465
優先票據交換要約的補償	(17,918)	—
行使購股權所得款項	1,055	6,599
租賃付款的本金部分	(64,070)	—
已付利息	(405,904)	(311,589)
<b>融資活動(所用)／所得現金流量淨額</b>	<b>(1,024,465)</b>	<b>1,761,188</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(56,338)</b>	<b>(254,474)</b>
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)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>3,146,633</b>	<b>4,553,534</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 1. 公司資料

本集團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乃按照二零一九年八月十三日的董事決議案獲授權刊發。

神州租車有限公司(「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Box 2681, Cricket Square, P.O., Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

## 2. 編製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」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，本集團錄得流動負債淨額約人民幣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. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 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

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃外，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皆與編製本集團的中期簡明綜合財務資料不相關。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (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利潤的期初結餘所作的調整，且未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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，如果合同中規定或包含了以代價換取一定時間內某項已辨認資產的使用權利，則可將其定義為租賃。當客戶有權從使用已辨認資產獲得實質上所有經濟利益以及指示使用已辨認資產的權利時，控制權已傳達。本集團選擇應用過渡性的簡化處理辦法以允許該準則僅適用於首次應用前已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號確定為租賃之合同。而根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號不確認為合同者則無重新評估。因此，根據國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合同。

於開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，本集團根據其獨立價格將合同中的代價分配給每個租賃部分及非租賃部分。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與相關的非租賃組成部分(如租賃物業的物業管理服務)作為一項單一租賃組成部分入賬。

#### 作為承租人 – 先前作為經營租賃入賬的租賃

##### **採納國際財務報告準則第16號的影響之性質**

本集團擁有各類車輛牌照、辦公室及停車場的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據租賃是否將資產所有權的所有回報及風險本質上轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。採納國際財務報告準則第16號後，本集團對所有租賃採用單一方法以確認及計量使用權資產及租賃負債，低價值資產租賃(以租賃方式選出)及短期租賃(按相關資產類別選出)的兩項選擇性豁免除外。若為(i)低價值資產(如手提電腦及電話)租賃；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下之租賃，本集團亦選擇不確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租賃期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

作為承租人 – 先前作為經營租賃入賬的租賃(續)

#### 過渡期的影響

二零一九年一月一日的租賃負債根據餘下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貼現，並計入計息銀行及其他借款中。

使用權資產按租賃負債之金額計量，並以緊接二零一九年一月一日之前的財務狀況表中所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。所有上述資產在該日根據國際會計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時亦應用了現有的實用簡化處理辦法：

- 應用短期租賃豁免於在首次應用日期起十二個月內終止的租賃期限
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租約年期

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

作為承租人 – 先前作為經營租賃入賬的租賃(續)

於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	<b>233,215</b>
預付款、其他應收款項及其他資產減少	<b>(14,202)</b>
總資產增加	<b>219,013</b>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	<b>219,013</b>
總負債增加	<b>219,013</b>

2. 編製基準及本集團會計政策變動 (續)

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

作為承租人 – 先前作為經營租賃入賬的租賃 (續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	385,099
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	6.30%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	290,385
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃有關的承擔	(75,921)
與租賃低價值資產有關的承擔	—
加：與先前作為融資租賃入賬的租賃有關的承擔	—
於二零一八年十二月三十一日未確認的可選擇延長期付款	4,549
於二零一九年一月一日的租賃負債	<b>219,013</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### 新會計政策概要

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披露的租賃會計政策將於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號時被以下新會計政策取代：

#### 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，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在估計使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法進行折舊。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款之現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及如果租賃期限反映了本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為支出。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動 (續)

### 2.2 會計政策及披露的變動 (續)

#### 新會計政策概要 (續)

#### 租賃負債 (續)

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如租賃付款日後因指數或比率變動出現變動、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

#### 釐定附有重續選擇權的合同之租期時所作的重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而倘可合理確定將行使重續租賃的選擇權，租期應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，亦應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其部分租賃可選擇就租賃辦公室及停車場延長若干租賃年期。本集團運用判斷評估行使重續選擇權有否合理確定性。其會考慮所有構成經濟激勵的相關因素，以行使重續選擇權。自租賃開始日期後，倘若有重大事件或其能掌握的情況變動，影響本集團行使重續選擇權時，本集團會重新評估租期。

就租賃辦公室及停車場而言，由於該等資產對本集團的經營至為關鍵，因此本集團將續租期包括在租賃期之內。該等租賃包含一段短期而不可撤銷的期間，倘未能及時找到替代的建築物，將對經營造成重大負面影響。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

於中期簡明綜合財務狀況及損益表中確認的金額

本集團使用權資產和租賃負債(計入「計息銀行及其他借款」內)的賬面值以及在本期間的變動如下:

	使用權資產				租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
	車輛牌照 人民幣千元 (未經審核)	辦公室 人民幣千元 (未經審核)	停車場 人民幣千元 (未經審核)	小計 人民幣千元 (未經審核)	
於二零一九年一月一日	<b>20,600</b>	<b>149,388</b>	<b>63,227</b>	<b>233,215</b>	<b>219,013</b>
添置	<b>5,565</b>	<b>27,345</b>	<b>80,669</b>	<b>113,579</b>	<b>114,555</b>
折舊開支	<b>(7,504)</b>	<b>(25,529)</b>	<b>(26,212)</b>	<b>(59,245)</b>	—
利息開支	—	—	—	—	<b>6,025</b>
付款	—	—	—	—	<b>(70,095)</b>
於二零一九年 六月三十日	<b>18,661</b>	<b>151,204</b>	<b>117,684</b>	<b>287,549</b>	<b>269,498</b>

- (b) 國際會計準則第28號的修訂本釐清，國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業權益，且不包括實質上構成於聯營公司或合營企業的淨投資一部分的長期權益(尚未就此應用權益法)。因此，將該等長期權益入賬時，實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值規定)而非國際會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下，國際會計準則第28號方會應用於淨投資(包括長期權益)。本集團已於二零一九年一月一日採納該等修訂本時評估其有關於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模型，結論為於聯營公司及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂本並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動 (續)

### 2.2 會計政策及披露的變動 (續)

- (c) 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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 4. 收入

採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
其他來源收入		
汽車租賃收入	<b>2,504,297</b>	2,073,302
車隊租賃及其他收入	<b>264,745</b>	409,104
租賃合約下二手租賃車輛銷售收入	<b>220,158</b>	94,245
融資租賃收入	<b>90,434</b>	5,105
	<b>3,079,634</b>	2,581,756
客戶合約收入		
二手租賃車輛銷售收入	<b>643,483</b>	488,043
特許經營相關收入	<b>600</b>	1,230
其他服務收入	<b>17,241</b>	4,385
	<b>661,324</b>	493,658
	<b>3,740,958</b>	3,075,414

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 4. 收入 (續)

自二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號以來，本公司的客戶合約收入（包括上文所述二手租賃車輛銷售收入、特許經營相關收入及其他服務收入）明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
<b>貨物或服務類別</b>		
二手租賃車輛銷售收入	<b>643,483</b>	488,043
特許經營相關收入	<b>600</b>	1,230
其他服務收入	<b>17,241</b>	4,385
客戶合約收入總額	<b>661,324</b>	493,658
<b>收入確認類別</b>		
於某一時點轉讓貨物	<b>643,483</b>	488,043
隨時間轉讓服務	<b>17,841</b>	5,615
客戶合約收入總額	<b>661,324</b>	493,658

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 5. 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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款利息收入	<b>32,164</b>	46,319
匯兌虧損	<b>(23,510)</b>	(102,559)
政府補貼*	<b>19,623</b>	27,976
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	<b>(227)</b>	(1,025)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	<b>—</b>	(6,732)
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>23,093</b>	(92,189)
違約收入	<b>2,323</b>	—
其他	<b>12,883</b>	6,115
	<b>66,349</b>	(122,095)

\* 已確認的政府補貼並無未履行的附帶條件或其他或有事項。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃於扣除／(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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
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
經營租賃辦公室及門店的最低租賃付款	26,724	47,124
經營租賃汽車租賃的最低租賃付款	6,309	10,302
工資及薪金	357,473	306,633
以權益結算的購股權開支(附註31)	—	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
應佔聯營公司溢利	(785)	(2,636)
財務成本	500,503	360,743
於非對沖衍生工具的公允值變動	(23,093)	92,189
於權益股投資所得的公允值虧損	—	6,732

\* 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中期簡明綜合損益表的「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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 7. 所得稅開支

本集團期內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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
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	<b>173,254</b>	<b>128,310</b>

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內地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）。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 7. 所得稅開支 (續)

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

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%)。

## 8. 股息

董事會並無建議就期內派付任何股息 (截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 9. 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。

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本及攤薄盈利	<b>279,212</b>	135,480
<b>股份</b>		
期內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	<b>2,119,251,070</b>	2,149,952,069
普通股加權平均數之攤薄的影響：		
購股權	<b>23,047,693</b>	27,650,493
	<b><u>2,142,298,763</u></b>	<b><u>2,177,602,562</u></b>

10. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	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：		
成本	13,769,773	11,593,572
累計折舊	(2,981,401)	(2,054,744)
賬面淨值	<u>10,788,372</u>	<u>9,538,828</u>
於一月一日，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	(799,791)	(704,957)
於六月三十日，扣除累計折舊	<u>11,379,131</u>	<u>11,197,171</u>
於六月三十日：		
成本	14,628,153	13,689,589
累計折舊	(3,249,022)	(2,492,418)
賬面淨值	<u>11,379,131</u>	<u>11,197,171</u>

於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)的汽車已抵押，以為本集團若干計息貸款作擔保(附註26)。

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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 11. 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。期內其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣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，本集團已出售賬面淨值為人民幣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）。

## 12. 其他流動金融資產

按攤銷成本計量的債務工具：

其他流動金融資產

二零一九年 六月三十日 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)
-----------------------------------	------------------------------------

—	522,510
---	---------

截至二零一九年六月三十日，概無抵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），以為本集團的若干計息貸款作擔保（附註26）。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 13. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛通過本集團訂立的融資租賃進行出租。該等租賃的剩餘年期一般介乎1.5年至4年。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一九年 六月三十日 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	<b>1,909,598</b>	2,113,634
未賺取財務收入	<b>(594,660)</b>	(765,865)
融資租賃應收款項總淨值	<b>1,314,938</b>	1,347,769
減：即期部分	<b>395,421</b>	250,299
非即期部分	<b>919,517</b>	1,097,470

於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如下：

	二零一九年 六月三十日 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)
一年以內	<b>666,655</b>	479,194
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>1,242,943</b>	1,634,440
	<b>1,909,598</b>	2,113,634

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 13. 融資租賃應收款項 (續)

於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的現值如下：

	二零一九年 六月三十日 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)
一年以內	<b>395,421</b>	250,299
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>919,517</b>	1,097,470
	<b>1,314,938</b>	1,347,769

### 14. 預付款

	二零一九年 六月三十日 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)
租賃車輛的預付款	<b>210,438</b>	3,664

於二零一九年六月三十日，就購買若干租賃車輛的預付款總金額為人民幣210,438,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,664,000元)，待於實體上轉移時作出且並無獲得該等車輛的控制權。

### 15. 預付土地租賃款項

租賃土地位於中國內地且其租賃年期介乎40年至50年。截至二零一九年六月三十日止六個月，並無增加預付土地租賃款項(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。期內攤銷預付土地租賃款項人民幣807,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣807,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 16. 使用權資產

本集團使用權賬面值及期內變動如下：

	使用權資產			
	車輛牌照 人民幣千元 (未經審核)	辦公室 人民幣千元 (未經審核)	停車場 人民幣千元 (未經審核)	小計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一九年一月一日	20,600	149,388	63,227	233,215
添置	5,565	27,345	80,669	113,579
折舊開支	(7,504)	(25,529)	(26,212)	(59,245)
於二零一九年六月三十日	<u>18,661</u>	<u>151,204</u>	<u>117,684</u>	<u>287,549</u>

### 17. 其他無形資產

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團購買其他無形資產為人民幣4,875,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4,873,000元）。期內攤銷其他無形資產人民幣1,729,000元（截至二零一八年六月三十日：人民幣3,367,000元）。本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無出售其他無形資產（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 18. 於聯營公司的投資

### (a) 北京氫動益維營銷策劃有限公司

	二零一九年 六月三十日 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)
應估資產淨值	35,620	33,605
收購產生的商譽	8,306	8,306
	<b>43,926</b>	<b>41,911</b>

該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 及營業地	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海科平潭擁有氫動益維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在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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 18. 於聯營公司的投資 (續)

### (a) 北京氫動益維營銷策劃有限公司 (續)

下表列示本集團個別並不重大的聯營公司的財務資料：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司溢利	2,015	2,636
應佔聯營公司其他全面收入總額	2,015	2,636
本集團於該聯營公司的投資的賬面值	<b>43,926</b>	<b>35,121</b>

### (b) Botpy Inc.

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
應佔資產淨值	1,372
收購產生的商譽	<b>66,250</b>
	<b>67,622</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 18. 於聯營公司的投資 (續)

### (b) Botpy Inc. (續)

該聯營公司的資料如下：

名稱	註冊成立／ 所持已發行股份資料	登記地點 及營業地	本集團應佔 所有權權益百分比	主要活動
Botpy Inc.	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

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

下表列示本集團個別並不重大的聯營公司的財務資料：

期內應佔聯營公司虧損	(1,230)
應佔聯營公司全面虧損總額	(1,230)
本集團於該聯營公司的投資的賬面值	<u>67,622</u>

二零一九年  
六月三十日  
人民幣千元  
(未經審核)

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 19. 於權益股的投資

	二零一九年 六月三十日 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		
一 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司)	(a) <u>2,809,641</u>	<u>2,809,641</u>

### (a) 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，優車科技開曼的當時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。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，非上市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收益或虧損(二零一八年六月三十日：公允值虧損人民幣6,732,000元)於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 20. 存貨

	二零一九年 六月三十日 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)
持作出售的二手租賃車輛	<b>288,159</b>	120,248
燃料	<b>51,008</b>	56,168
其他	<b>24,372</b>	14,232
	<b><u>363,539</u></b>	<u>190,648</u>

### 21. 貿易應收款項

	二零一九年 六月三十日 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	<b>154,705</b>	100,475
減值撥備	<b>(3,205)</b>	(4,095)
	<b><u>151,500</u></b>	<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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 21. 貿易應收款項 (續)

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：

	二零一九年 六月三十日 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	<b>123,008</b>	70,884
三至六個月	<b>10,768</b>	14,821
六至十二個月	<b>16,838</b>	10,232
一年以上	<b>886</b>	443
	<b>151,500</b>	96,380

## 22. 預付款、其他應收款及其他資產

	二零一九年 六月三十日 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	<b>993,717</b>	944,840
預付款	<b>407,431</b>	388,329
其他應收款項	<b>133,242</b>	146,294
租金押金	<b>24,181</b>	23,961
其他	<b>10,644</b>	44,255
	<b>1,569,215</b>	1,547,679

於二零一九年六月三十日，其他應收款項中並無若干金融資產的應收利息(二零一八年十二月三十一日：人民幣17,434,000元)作為本集團若干計息貸款的抵押(附註26)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 23. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一九年 六月三十日 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)
現金及銀行結餘	<b>3,146,633</b>	2,506,401
定期存款	<b>573,785</b>	931,275
	<b>3,720,418</b>	3,437,676
減：已抵押定期存款：		
為銀行貸款作抵押*	<b>572,510</b>	250,000
為銀行透支融資作抵押	<b>1,275</b>	1,275
現金及現金等價物	<b>3,146,633</b>	3,186,401

\* 於二零一九年六月三十日，本集團已質押若干存款人民幣572,510,000元以擔保本集團的若干計息銀行貸款。（附註26）

於二零一九年六月三十日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,989,745,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣2,259,467,000元）。然而，人民幣不可自由兌換成其他貨幣，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款乃就不同期間以一天至三個月期間而作出，視乎本集團即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存於並無近期違約記錄而具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 24. 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：

	二零一九年 六月三十日 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	<b>888,934</b>	110,039
三至六個月	<b>5,362</b>	753
六個月以上	<b>1,753</b>	1,467
	<b>896,049</b>	112,259

貿易應付款項為免息並通常須於60天期限內償還。

## 25. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 六月三十日 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)
合約負債	<b>221,144</b>	185,024
其他應付稅項	<b>194,373</b>	185,953
應付利息	<b>169,399</b>	207,055
客戶按金	<b>127,796</b>	135,107
應付工資	<b>73,750</b>	89,120
其他物業、廠房及設備的應付款項	<b>14,661</b>	13,838
其他	<b>76,492</b>	53,611
	<b>877,615</b>	869,708

其他應付款項及應計費用為不計息。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 26. 計息銀行及其他借款

	二零一九年六月三十日 (未經審核)			二零一八年十二月三十一日 (經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期：</b>						
短期貸款						
— 有擔保	5.00-5.08	二零二零年	256,241	3.15-5.00	二零一九年	524,483
— 無抵押及無擔保	5.56-8.54	二零二零年	796,527	4.61-5.94	二零一九年	672,588
— 已質押	3.62-4.61	二零一九年至 二零二零年	564,637	0.31	二零一九年	199,742
長期銀行貸款的即期部分						
— 有擔保	4.75-5.92	二零一九年 至二零二零年	116,869	4.75-6.00	二零一九年	1,889,254
— 無抵押及無擔保	5.28-6.41	二零一九年 至二零二零年	410,969	4.99-6.18	二零一九年	616,292
其他長期貸款的即期部分						
— 有擔保	—	—	—	5.80	二零一九年	700,000
售後租回責任的即期部分						
— 有抵押	6.09-6.40	二零二零年	435,833	6.03-6.20	二零一九年	97,306
即期租賃負債						
— 無抵押及無擔保	6.30	二零二零年	136,309	—	—	—
			<b>2,717,385</b>			<b>4,699,665</b>
<b>非即期：</b>						
銀行貸款						
— 有擔保	5.55-5.92	二零二零年 至二零二一年	873,280	4.91-6.23	二零二零年 至二零二一年	736,374
— 無抵押及無擔保	6.41	二零二零年 至二零二一年	150,000	—	—	—
售後租回責任						
— 有抵押	6.09-6.40	二零二零年 至二零二一年	396,113	6.20	二零二零年	18,472
非即期租賃負債						
— 無抵押及無擔保	6.30	二零二零年 至二零二四年	133,189	—	—	—
			<b>1,552,582</b>			<b>754,846</b>
			<b>4,269,967</b>			<b>5,454,511</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 26. 計息銀行及其他借款 (續)

	二零一九年 六月三十日 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)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或按要求	<b>2,145,243</b>	3,902,359
第二年	<b>1,023,280</b>	223,404
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	512,970
	<b>3,168,523</b>	4,638,733
應償還的其他借款：		
一年內或按要求	—	700,000
售後租回責任：		
一年內或按要求	<b>435,833</b>	97,306
第二年	<b>396,113</b>	18,472
	<b>831,946</b>	115,778
租賃負債：		
一年內或按要求	<b>136,309</b>	—
第二年	<b>112,611</b>	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>20,578</b>	—
	<b>269,498</b>	—
	<b>4,269,967</b>	5,454,511

於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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 26. 計息銀行及其他借款(續)

於本期間／年度，以下金額的尚未償還銀行及其他貸款由以下各項作抵押／擔保：

二零一九年 六月三十日 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)	抵押／擔保
<b>831,946</b>	115,778	由若干租賃車輛作抵押(a)
<b>360,836</b>	1,130,754	由神州租車有限公司擔保
<b>885,554</b>	2,204,874	由七家離岸附屬公司擔保
<b>1,626,994</b>	1,288,880	無抵押及無擔保
<b>564,637</b>	199,742	由受限制現金作質押
<b>—</b>	514,483	由若干其他流動金融資產及權益抵押(b)
<b><u>4,269,967</u></b>	<b><u>5,454,511</u></b>	

(a) 於二零一九年六月三十日，銀行及其他借款人民幣831,946,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣115,778,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一九年六月三十日的賬面值總額為人民幣878,155,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣427,290,000元)(附註10)。

(b) 於二零一九年六月三十日，並無其他借款(二零一八年十二月三十一日：人民幣514,483,000元)以上文附註12及附註22所述本集團若干其他流動金融資產及其利息作抵押。

## 27. 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500,000,000美元於二零二零年到期的優先票據（「二零一五年票據(A)」）。二零一五年票據(A)於香港聯合交易所有限公司上市。二零一五年票據(A)按年利率6.125厘計息，於每年二月四日及八月四日每半年期末付息，並將於二零二零年二月四日到期（除非獲提早贖回）。

二零一五年票據(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零一八年二月四日或之後，本公司可於一種或多種情形下以下文所載贖回價（以本金額的百分比列示）另加截至適用贖回日期（不包括當日）贖回二零一五年票據(A)的應計及未付利息（如有）（倘於下文所示年度二月四日開始的十二個月期間贖回）贖回全部或任何部分二零一五年票據(A)，視二零一五年票據(A)持有人於相關記錄日期收取相關利息支付日利息的權利而定：

年度	贖回價
二零一八年	103.0625%
二零一九年及之後	101.53125%

- (ii) 二零一八年二月四日前任何時間，本公司可選擇按相等於贖回二零一五年票據(A)本金額100%的贖回價另加截至贖回日期（不包括當日）的適用溢價以及應計及未付利息（如有），贖回全部而非部分二零一五年票據(A)。

- (iii) 二零一八年二月四日前任何時間，本公司可不時按贖回二零一五年票據(A)本金額106.125%的贖回價，另加截至贖回日期（不包括當日）的應計及未付利息（如有），以股本發售中進行的一次或多次銷售本公司普通股的現金所得款項淨額，贖回最多35%的二零一五年票據(A)本金總額，惟須符合若干條件。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 27. 優先票據 (續)

### (1) 二零一五年票據(A) (續)

於二零一九年五月十日，本公司完成二零一五年票據(A)交換要約最多約172,333,000美元，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。

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

**27. 優先票據 (續)**

**(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300,000,000美元於二零二一年到期的優先票據（「二零一五年票據(B)」）。二零一五年票據(B)於香港聯合交易所有限公司上市。二零一五年票據(B)按年利率6.00厘計息，於每年二月十一日及八月十一日每半年期末付息，並將於二零二一年二月十一日到期（除非獲提早贖回）。

二零一五年票據(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%

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 27. 優先票據 (續)

### (2) 二零一五年票據(B) (續)

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
一月一日的賬面總值	<b>2,082,414</b>	1,972,615
匯兌調整	<b>2,999</b>	24,215
利息開支	<b>66,121</b>	61,982
利息開支付款	<b>(60,373)</b>	(56,594)
六月三十日的賬面總值	<b><u>2,091,161</u></b>	<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	<b>47,473</b>	45,898
	<b><u>2,043,688</u></b>	<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。

## 27. 優先票據 (續)

### (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400,000,000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)於香港聯合交易所有限公司上市。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%的贖回價另加載至贖回日期(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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	<b>396,586</b>	—
增發，扣除發行成本	—	387,447
利息開支	<b>14,887</b>	7,125
六月三十日的賬面總值	<b>(13,000)</b>	—
六月三十日的賬面總值	<b>398,473</b>	394,572
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	<b>6,180</b>	6,217
	<b>392,293</b>	388,355

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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 27. 優先票據 (續)

### (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350,000,000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)於香港聯合交易所有限公司上市。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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
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)	—
六月三十日的賬面總值	<u>351,746</u>	<u>349,894</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>5,408</u>	<u>5,440</u>
	<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。

27. 優先票據 (續)

(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」）。二零一九年票據於香港聯合交易所有限公司上市。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 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	<b>1,338,656</b>
匯兌調整	<b>16,508</b>
利息開支	<b>17,926</b>
利息開支付款	—
六月三十日的賬面總值	<b><u>1,373,090</u></b>
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	<b><u>17,150</u></b>
	<b><u>1,355,940</u></b>

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。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 28. 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批文(證監許可[2016]1536號)(「批文」)。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。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。自發行日期起第三年完結後，本公司可選擇調整票面利率，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 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	308,169	307,360
利息開支	8,598	8,567
利息開支付款	(16,500)	(16,500)
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。

28. 公司債券 (續)

(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730,000,000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 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	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)	—
於六月三十日的賬面總值	<u>733,438</u>	<u>731,129</u>
減：一年內應付利息分類為其他應付款項及應計費用	<u>8,295</u>	<u>8,419</u>
	<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。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 29. 衍生金融工具

	二零一九年 六月三十日 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)
資產		
衍生金融工具 – 即期	<u>9,198</u>	<u>—</u>
負債		
衍生金融工具 – 非即期	<u>—</u>	<u>13,895</u>

於二零一九年六月三十日，本集團已訂立合約總金額為300,000,000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。

### 30. 股本

	二零一九年 六月三十日 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)
法定：		
26,000,000,000股每股0.00001美元的普通股	<b>1,586</b>	1,586
已發行及繳足：		
2,119,653,991股(二零一八年十二月三十一日： 2,118,717,220股)每股0.00001美元的普通股	<b>131</b>	131

神州租車控股有限公司(「神州租車控股」)於二零一四年四月二十五日在開曼群島將本公司註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為260,000美元，分為5,200,000,000股每股面值0.00005美元的股份。於註冊成立日期，神州租車控股按面值0.00005美元配發及發行1股繳足的普通股。於二零一四年六月十二日，本公司按面值向神州租車控股進一步發行及配發373,444,013股股份。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 30. 股本 (續)

於二零一四年七月二日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股，而股份面值由每股0.00005美元變成每股0.00001美元。緊隨股份分拆完成後，本公司的法定股本為260,000美元，分為26,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，而已發行股本為1,867,220,070股每股面值0.00001美元的股份。

於二零一四年九月十九日，本公司於首次公開發售時以每股股份8.50港元的價格發行426,341,000股股份。

於二零一四年九月二十五日，本公司因包銷商行使超額配股權而以每股股份8.50港元的價格發行額外63,951,000股股份。首次公開發售（包括超額配發）的所得款項總額為4,167,482,000港元（約人民幣3,302,729,000元），經扣除相關發行成本後的所得款項淨額為4,026,035,684港元（約人民幣3,183,191,000元）。

本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的股本變動的概要如下：

	已發行及繳足的 普通股數目	普通股的 面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一九年一月一日（經審核）	<b>2,118,717,220</b>	<b>131</b>	<b>1,572,069</b>	<b>1,572,200</b>
根據購股權計劃發行股份 （附註31）*	<b>936,771</b>	<b>—</b>	<b>4,427</b>	<b>4,427</b>
於二零一九年六月三十日 （未經審核）	<b><u>2,119,653,991</u></b>	<b><u>131</u></b>	<b><u>1,576,496</u></b>	<b><u>1,576,627</u></b>

\* 截至二零一九年六月三十日止六個月，936,771份購股權附帶的認購權已按每股0.17美元的平均認購價獲行使（附註31），致使以總現金代價人民幣1,055,000元發行936,771股普通股，其中人民幣1,055,000元已計入股份溢價。截至二零一九年六月三十日止六個月，人民幣3,372,000元的金額於行使購股權時由購股權儲備轉撥至股份溢價。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 31. 購股權計劃

神州租車控股有限公司(「神州租車控股」)設有一項購股權計劃(「計劃」)，目的是向為本集團業務的成功作出貢獻的本集團內部合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本集團的董事及其他僱員。計劃於二零一三年十二月十八日起生效。

現時獲准根據計劃授出的購股權的最大數目合共為14,035,595股股份，包括就合共7,017,798股股份授出的A批購股權及就合共7,017,797股股份授出的B批購股權。任何進一步授出超過該限額的購股權須於股東大會上取得股東的批准。

於二零一三年十二月十八日，7,017,798份A批購股權及7,017,797份B批購股權已分別按行使價0.29美元及0.87美元授出。購股權的行使價由董事釐定。已授出的A批購股權已於二零一三年十二月三十一日悉數歸屬且並無附有進一步服務條件，而已授出的B批購股權將分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日平均分為四批歸屬。

於二零一四年三月，神州租車控股進一步採納二零一四年購股權計劃(「二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃」)，其於二零一四年三月一日經董事會決議案通過批准，並獲神州租車控股股東於二零一四年三月一日通過決議案進一步批准。二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃的購股權分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年五月一日分四個相等的批次歸屬。

作為重組一部分，本公司於二零一四年四月二十五日在開曼群島註冊成立。本公司其後成為神州租車控股的全資附屬公司及本集團的控股公司。就有關上述重組，神州租車控股註銷了二零一三年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃及二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃；而本公司採納了新購股權計劃(「二零一四年首次公開發售前購股權計劃」)作為替代。替代計劃於二零一四年六月十五日分別經神州租車控股及本公司董事會決議案批准。

註銷及替代獎勵涉及完全相同的條件(包括行使價及歸屬年度)，並視為於替代以股份為基礎付款獎勵歸屬年度內確認公允值增量。

### 31. 購股權計劃 (續)

於二零一四年八月十四日，4,456,688份C批購股權已按0.87美元的行使價授出。向若干管理層成員授出的300,000份購股權將分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年八月一日分相等批次歸屬，而餘下購股權將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年八月一日歸屬。

購股權並無授予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

於二零一四年七月三日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股。緊隨股份分拆後，每股購股權的行使價修訂為分拆前行使價的五分之一。

於二零一六年四月十二日，本集團21名高管的僱用合約被終止，其中有14,606,233份當時未歸屬的購股權。如本公司董事於二零一六年四月十一日所批准並與僱員達成協議，該等購股權於緊接有關終止前悉數歸屬，行使價不變。本集團將即時歸屬視作同步沒收未歸屬購股權及授予通融獎勵，導致於截至二零一六年六月三十日止六個月產生購股權開支支出淨額人民幣54,775,000元。

於二零一六年四月五日，本公司已透過其股東通過普通決議案方式採納購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）以向本集團內曾為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。首次公開發售後購股權計劃自生效日期起生效，有效期為10年。根據首次公開發售後購股權計劃，可授出的本公司股份最高數目為239,494,759股，即於首次公開發售後購股權計劃獲批准日期本公司已發行股份總數的10%。

自首次公開發售後購股權計劃於二零一六年四月五日獲採納起，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權，於二零一九年六月三十日並無尚未行使之首次公開發售後購股權。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 31. 購股權計劃 (續)

於期內授出的尚未行使購股權如下：

	加權平均行使價 每股美元	購股權數目
於二零一九年一月一日 (股份分拆後)	0.15	<u>28,699,957</u>
期內已行使	0.17	<u>(936,771)</u>
於二零一九年六月三十日	0.15	<u><u>27,763,186</u></u>

於二零一九年六月三十日，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 每股美元	行使價	行使年份
6,456,990	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
12,072,006	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
—	0.174	直至二零二四年五月一日
<u>9,234,190</u>	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u><u>27,763,186</u></u>		

截至二零一九年六月三十日止六個月，並無購股權開支獲確認 (二零一八年六月三十日：人民幣1,490,000元)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 32. 承擔

本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日擁有以下資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 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)
已訂約，但未計提撥備		
租賃車輛	645,562	37,457
樓宇	153,500	201,858
	<b>799,062</b>	<b>239,315</b>

## 33. 關聯方交易

### a) 關聯方

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的關聯方如下：

名稱	關係
神州優車	由董事會主席控制的實體

### b) 關聯方交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於期內有以下關聯方交易：

(i) 向一名關聯方提供的汽車租賃服務：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	247,487	375,888

上述服務價格乃根據當時市價及向本集團其他客戶提供的條件釐定，該等價格不包括增值稅。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 33. 關聯方交易 (續)

### b) 關聯方交易 (續)

(ii) 向一名關聯方出售二手車：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	—	166,865

向一名關聯方出售二手車的價格乃根據當時市價而釐定，該等價格不包括增值稅。

(iii) 向一名關聯方提供整備服務：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	—	166

上述服務價格乃根據當時市價及向本集團其他客戶提供的條件釐定，該等價格不包括增值稅。

(iv) 一名關聯方提供的汽車維修及保養服務：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	—	12,516

上述服務價格乃根據當時市價及關聯方向其他客戶提供的條件釐定。

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 33. 關聯方交易 (續)

### b) 關聯方交易 (續)

(v) 一名關聯方收取的佣金：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	<b>1,471</b>	—

佣金支出乃按照協定費率乘以通過神州優車銷售平台成功銷售的汽車訂單數量收取。

(vi) 來自一名關聯方的辦公室租金收入：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	<b>1,586</b>	1,586

向該名關聯方收取的辦公室租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(vii) 向一名關聯方支付的辦公室租金開支：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
神州優車	<b>2,512</b>	2,498

向一名關聯方支付的辦公室租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 33. 關聯方交易 (續)

#### c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一九年 六月三十日 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)
應收關聯方款項：		
— 神州優車	<u>332,443</u>	<u>360,129</u>
應付關聯方款項：		
— 神州優車	<u>4,479</u>	<u>305</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

#### d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	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)
短期僱員福利	<u>2,221</u>	<u>2,568</u>
以權益結算的購股權開支	<u>—</u>	<u>511</u>
	<u>2,221</u>	<u>3,079</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級

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

	賬面值		公允值	
	二零一九年 六月三十日 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)	二零一九年 六月三十日 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)
<b>金融資產</b>				
於權益股的投資(附註19)	<b>2,809,641</b>	2,809,641	<b>2,809,641</b>	2,809,641
衍生金融工具(附註29)	<b>9,198</b>	—	<b>9,198</b>	—
	<b><u>2,818,839</u></b>	<u>2,809,641</u>	<b><u>2,818,839</u></b>	<u>2,809,641</u>
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具(附註29)	<b>—</b>	13,895	<b>—</b>	13,895

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、融資租賃應收款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付一名關聯方款項、計息銀行其他借款的公允值與彼等的賬面值相若，主要是由於該等工具乃於短期內到期。

金融資產及負債的公允值按當前交易中雙方自願進行工具交換的金額入賬，強制或清盤出售除外。用來估計公允值的方法及假設如下：

按金的非即期部分、融資租賃應收、其他非流動資產、計息銀行貸款及其他借款、優先票據以及公司債券的公允值，已採用有類似條款、信用風險及剩餘期限工具的現時可用利率以貼現預計未來現金流量計算。公允值經評估與其賬面值相若。於二零一九年六月三十日，本集團本身的計息銀行貸款及其他借款、優先票據以及公司債券的違約風險被評估為不重大。

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

本集團與多名對手方(主要為信用評級良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)採用與貼現現金流量模式及柏力克－舒爾斯期權定價模式類似的估值技術計量。該等模式載入多項市場可觀察輸入數據，包括外匯現貨、遠期匯率、無風險利率曲綫及外匯匯率引伸波幅。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。

以下為於二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

二零一九年六月三十日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據 的敏感度
於神州優車權益股的投資	市場法	總結市場倍數	2.5-6.7	總結市場倍數增加／(減少)5% 將導致公允值增加／(減少)人 民幣130,742,000元／(人民幣 130,742,000元)

二零一八年六月三十日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據 的敏感度
於神州優車權益股的投資	市場法	總結市場倍數	6.6	總結市場倍數增加／(減少)5% 將導致公允值增加／(減少)人 民幣127,908,000元／(人民幣 127,908,000元)

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

#### 公允值等級

下表列示本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量資產：

	使用以下各項的公允值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可 觀察輸入 數據 (第二級)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於權益股的投資 (附註19)	—	—	2,809,641	2,809,641
衍生金融工具 (附註29)	—	9,198	—	9,198
	—	9,198	2,809,641	2,818,839

期／年內屬於第三級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 六月三十日 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)
於按公允值計入損益的金融資產的投資：		
於一月一日	2,809,641	2,807,244
於損益表確認並計入其他收入的收益總額	—	2,397
於期／年末	2,809,641	2,809,641

# 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

## 34. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

### 公允值等級 (續)

期／年內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 六月三十日 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)
於按公允值計入損益的金融資產的投資：		
於一月一日	—	—
期／年內轉讓	<b>9,198</b>	—
於期／年末	<b>9,198</b>	—

按公允值計量負債：

	使用以下各項的公允值計量			總計
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可 觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
衍生金融工具	—	—	—	—

## 中期簡明綜合財務資料附註

二零一九年六月三十日

### 34. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

#### 公允值等級 (續)

期內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 六月三十日 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)
衍生金融工具：		
於一月一日	13,895	187,026
於損益表確認並計入其他收入的(收益)/虧損總額	(13,895)	26,750
結算	—	(199,881)
於期/年末	—	13,895

截至二零一九年六月三十日止六個月，金融資產及金融負債的公允值計量並無在第一級與第二級之間轉換，亦無轉入或轉出第三級(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

### 35. 報告期後事項

於報告期末至本中期簡明綜合財務資料日期之間，概無期後事項會對本集團產生重大影響。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

宋一凡女士 (行政總裁)

#### 非執行董事

陸正耀先生 (主席)

朱立南先生

李曉耕女士

魏臻先生

#### 獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

張黎先生

#### 財務總監

曹光宇先生

#### 公司秘書

蘇嘉敏女士 (FCS, FCIS)

#### 審核及合規委員會

孫含暉先生 (主席)

李曉耕女士

張黎先生

#### 提名委員會

張黎先生 (主席)

陸正耀先生

孫含暉先生

### 薪酬委員會

丁瑋先生 (主席)

李曉耕女士

張黎先生

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 總部地址

中國

北京市

海淀區

中關村東路

118號

(郵編：100098)

### 香港主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心

54樓

### 獨立核數師

安永會計師事務所

(執業會計師)

**主要股份過戶登記處**

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

**香港股份過戶登記分處**

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
54樓

**股份代號**

香港聯交所：699

**公司網址**

[www.zuche.com](http://www.zuche.com)