

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)

## 二零一九年年度業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合年度業績。

### 二零一九年年度業績摘要

- 經調整EBITDA同比增加6.4%至人民幣3,464百萬元，創歷史新高。
- 經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至62.3%，創年度業績新高。
- 汽車租賃收入同比增加9.6%至人民幣4,917百萬元。
- 於二零一九年十二月，自助取車單量佔訂單總量的88%，較二零一九年九月增加1個百分點。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，錄得自由現金流流入人民幣1,516百萬元，創歷史第二高紀錄。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，二手車銷售收入為人民幣2,132百萬元，處置29,203輛汽車，其中超過12,000輛汽車於二零一九年第四季度被處置，創歷史季度最高銷售紀錄。

### 報告期後事項

- 於二零二零年二月，本公司悉數償還了二零二零年到期以美元計值的優先票據。

## I. 業務概覽

於二零一九年，雖然本公司繼續展示強大的現金產生能力，但由於多種因素，包括旅遊城市的需求低於預期、為產生收益而處置更多車輛的堅定承諾以及為延長二零二零年到期且以美元計值的優先票據的到期日而付出的額外交換要約成本以及就購股權支付股份補償開支，導致總體表現一般。本公司認為，產生的成本對於在此商業周期中維持業務的可持續性以及鞏固本公司的財務狀況至關重要，並為本公司應對於二零二零年一月末爆發的新型冠狀病毒(COVID-19)疫情做好了準備。

於報告期內，租賃收入同比增長4.1%至人民幣5,559百萬元。汽車租賃收入為人民幣4,917百萬元，同比增長9.6%。車隊租賃及其他收入為人民幣642百萬元，同比減少24.9%。經調整EBITDA同比增加6.4%至人民幣3,464百萬元，創歷史新高，而經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至62.3%，創年度業績新高紀錄。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自由現金流流入人民幣1,516百萬元，創歷史第二高紀錄。

另一方面，於報告期內，經調整淨利潤減少57.1%至人民幣292百萬元，而淨利潤同比減少89.3%至人民幣31百萬元，主要是由於單車日均收入減少、折舊成本以及財務成本增加。單車日均收入減少乃由於重點旅遊城市旅遊頻率降低導致需求疲軟。折舊成本大幅增加乃由於為促進二手車銷售而導致二手車剩餘價值估計驟減。財務成本增加乃由於在二零一九年五月交換於二零二零年到期且以美元計值優先票據所支付要約成本及現金水平提高。

於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增加21.6%至111,636輛。平均日租金同比略降3.7%至人民幣210元，以刺激部分旅遊城市疲軟的需求。由於需求疲軟及車隊規模擴大，車輛利用率下降至57.5%。於二零一九年十二月，自助取車單量佔訂單總量比率增至88%。於報告期內，94%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。

於二零一九年十二月三十一日，車隊總規模為148,894輛<sup>(1)</sup>。於報告期內，本公司處置了29,203輛二手車，而二零一八年同期為12,596輛。本公司於二零一九年第四季度處置了12,050輛汽車以增加流動資金。汽車銷售產生大額收入為人民幣2,132百萬元。二手車成本售價比率增加至102.7%，此乃由於剩餘價值估計大幅降低。

附註：

(1) 車隊總規模為148,894輛，包括來自一家金融機構租賃的5,000輛汽車。

## II. 戰略摘要

本公司已採取了各項舉措來刺激二零二零年的增長。有關舉措整合了內部智能管理、優化客戶體驗和系統性激勵措施，以形成新的業務增長循環週期。提高盈利能力將為二零二零年的重點。

在過去的一年中，本公司對智能助手系統(測試版)進行全面測試，並在內部大量使用的基礎上優化了智能應用程序。二零二零年第二季度初，本公司將推出增強版，以進一步提高運營效率。在這個堅實的基礎上，本公司將推出全新的彰顯客戶忠誠會員制度，以提高每個客戶的經濟效益，同時全面升級應用界面。作為回報，管理層增加了激勵措施來進一步促進增長，包括二零一九年十月授出購股權。本公司相信，良性循環將會形成並持續發展。

自二零二零年一月下旬起爆發的新型冠狀病毒(COVID-19)疫情導致農曆新年假期以來業務量下降。本公司的許多服務點被迫暫時關閉。但大量自助服務點仍繼續營業。從二零二零年二月下旬開始，當辦公室開始恢復工作時，本公司已推出各種長期租賃方案。復蘇指日可待。

面對此嚴峻局勢，本公司已停止購買新車以保持安全的現金水平。同時，本公司通過鼓勵租車以減少身體接觸來刺激增長。本公司將繼續出售更多二手車以補充流動資金。

### III. 管理層討論及分析

|                            | 截至十二月三十一日止年度        |       | 同比變動   |
|----------------------------|---------------------|-------|--------|
|                            | 二零一九年               | 二零一八年 |        |
|                            | (人民幣百萬元，<br>另有註明除外) |       |        |
| 租賃收入總額                     | 5,559               | 5,340 | 4.1%   |
| — 汽車租賃                     | 4,917               | 4,485 | 9.6%   |
| — 車隊租賃及其他                  | 642                 | 855   | -24.9% |
| 淨利                         | 31                  | 290   | -89.3% |
| 經調整淨利 <sup>(1)</sup>       | 292                 | 681   | -57.1% |
| 經調整淨利率 <sup>(2)</sup>      | 5.3%                | 12.7% | -7.4pp |
| 經調整EBITDA <sup>(1)</sup>   | 3,464               | 3,255 | 6.4%   |
| 經調整EBITDA比率 <sup>(2)</sup> | 62.3%               | 60.9% | 1.4pp  |
| 自由現金流量 <sup>(1)</sup>      | 1,516               | -973  | 255.8% |

附註：

- (1) 經調整EBITDA、經調整淨利及自由現金流量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。

## 1. 收入及盈利分析

### 租賃收入

|               | 截至十二月三十一日止年度     |                  | 同比變動        |
|---------------|------------------|------------------|-------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣     | 二零一八年<br>人民幣     |             |
| 汽車租賃收入        | 4,916,440        | 4,484,784        | 9.6%        |
| 車隊租賃及其他收入     | 642,262          | 855,348          | -24.9%      |
| <b>租賃收入總額</b> | <b>5,558,702</b> | <b>5,340,132</b> | <b>4.1%</b> |

### 汽車租賃指標

|                             | 二零一八年  | 二零一九年   | 二零一八年  | 二零一八年  | 二零一八年   | 二零一八年   | 二零一九年   | 二零一九年   | 二零一九年   | 二零一九年   |
|-----------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                             | 財政年度   | 財政年度    | 第一季度   | 第二季度   | 第三季度    | 第四季度    | 第一季度    | 第二季度    | 第三季度    | 第四季度    |
| 平均每日汽車租賃車隊 <sup>(1)</sup>   | 91,802 | 111,636 | 80,303 | 86,160 | 100,112 | 100,321 | 103,384 | 109,047 | 118,104 | 115,799 |
| 平均日租金 <sup>(2)</sup> (人民幣)  | 218    | 210     | 229    | 216    | 222     | 208     | 226     | 208     | 213     | 193     |
| 車輛利用率 <sup>(3)</sup> (%)    | 61.5%  | 57.5%   | 63.0%  | 61.4%  | 64.3%   | 57.7%   | 60.4%   | 60.2%   | 60.0%   | 50.1%   |
| 單車日均收入 <sup>(4)</sup> (人民幣) | 134    | 121     | 144    | 132    | 143     | 120     | 136     | 125     | 128     | 97      |

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司租賃收入總額同比增加4.1%至人民幣5,558.7百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零一九年十二月三十一日止年度，汽車租賃收入同比增長9.6%至人民幣4,916.4百萬元，主要受租賃天數增加14%所推動及被單車日均收入減少所抵銷。單車日均收入減少主要是因為車輛利用率降低。車輛利用率為57.5%，低於去年同期，乃由於旅遊城市需求疲軟及擴大車隊規模所致。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊同比增長21.6%至111,636輛。
- **車隊租賃及其他**。截至二零一九年十二月三十一日止年度，車隊租賃及其他收入同比減少24.9%至人民幣642.3百萬元，主要由於神州優車股份有限公司（「神州優車」）租賃的車隊減少。

### 租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

|                 | 截至十二月三十一日止年度     |                             |                  |              |
|-----------------|------------------|-----------------------------|------------------|--------------|
|                 | 二零一九年            |                             | 二零一八年            |              |
|                 | 人民幣              | 佔租賃收入<br>百分比<br>(以千計，百分比除外) | 人民幣              | 佔租賃收入<br>百分比 |
| 租賃車輛折舊          | 1,835,717        | 33.0%                       | 1,494,832        | 28.0%        |
| 直接運營成本          |                  |                             |                  |              |
| — 工資成本          | 501,314          | 9.0%                        | 523,441          | 9.8%         |
| — 門店開支          | 339,297          | 6.1%                        | 289,422          | 5.4%         |
| — 保險費           | 272,502          | 4.9%                        | 218,762          | 4.1%         |
| — 維修及保養費        | 264,598          | 4.8%                        | 263,011          | 4.9%         |
| — 燃料及運輸開支       | 124,602          | 2.2%                        | 112,207          | 2.1%         |
| — 其他            | 327,132          | 5.9%                        | 311,345          | 5.8%         |
| <b>直接運營成本總額</b> | <b>1,829,445</b> | <b>32.9%</b>                | <b>1,718,188</b> | <b>32.2%</b> |
| <b>租賃成本總額</b>   | <b>3,665,162</b> | <b>65.9%</b>                | <b>3,213,020</b> | <b>60.2%</b> |

**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十二月三十一日止年度的28.0%，升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.0%。該增幅主要是由於(i)為促進二手車銷售，大部分汽車型號(受回購協議規限的型號除外)的剩餘價值估計降低；及(ii)汽車租賃單車日均收入下降所推動。

**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十二月三十一日止年度的32.2%，略微升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的32.9%。該增幅乃由於為提高網絡密度而增加了自助服務點數量，導致停車場成本增加，但該增幅被應用智能助手系統後節省工資所抵銷。

### 二手車銷售(收入及成本)

|                  | 截至十二月三十一日止年度         |                      |
|------------------|----------------------|----------------------|
|                  | 二零一九年<br>人民幣         | 二零一八年<br>人民幣         |
| 二手車銷售收入          | 2,131,958            | 1,103,566            |
| 二手車銷售成本          | <u>2,188,531</u>     | <u>1,146,913</u>     |
| 成本佔收入的百分比(二手車銷售) | <u>102.7%</u>        | <u>103.9%</u>        |
| 處置的二手車總數         | <u><u>29,203</u></u> | <u><u>12,596</u></u> |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司處置29,203輛二手車，而截至二零一八年十二月三十一日止年度處置12,596輛。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的102.7%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度佔比為103.9%，乃由於對估計剩餘價值作進一步調整，以作為處置更多二手車的方式，導致了較高折舊成本。

## 毛利

|                       | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 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                | 1,893,540        | 2,127,112        |
| 租賃業務毛利率               | 34.1%            | 39.8%            |
| 二手車銷售毛損               | (56,573)         | (43,347)         |
| 二手車銷售毛損率              | (2.7)%           | (3.9)%           |
| <b>總毛利</b>            | <b>1,836,967</b> | <b>2,083,765</b> |
| <b>總毛利率(佔租賃收入百分比)</b> | <b>33.0%</b>     | <b>39.0%</b>     |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃業務的毛利減少11.0%至人民幣1,893.5百萬元，乃主要由於處置更多二手車的折舊成本增加。總毛利率(佔租賃收入百分比)由去年同期的39.0%降至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.0%，主要由於折舊成本及二手車銷售虧損增加。

## 銷售及分銷開支

|           | 截至十二月三十一日止年度  |             |               |             |
|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|           | 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      | 1,350         | 0.0%        | 1,182         | 0.0%        |
| 廣告開支      | 2,341         | 0.0%        | 19,289        | 0.4%        |
| 以股份為基礎的薪酬 | 146           | 0.0%        | –             | –           |
| 其他        | 23,918        | 0.5%        | 57,787        | 1.1%        |
| <b>總計</b> | <b>27,755</b> | <b>0.5%</b> | <b>78,258</b> | <b>1.5%</b> |

銷售及分銷開支由人民幣78.3百萬元減少64.5%至人民幣27.8百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為0.5%。主要由於出售本公司二手車支付的佣金減少以及廣告開支因品牌認知度增加而減少。



## 行政開支

|           | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|           | 二零一九年          |              | 二零一八年          |              |
|           | 人民幣            | 估租賃收入<br>百分比 | 人民幣            | 估租賃收入<br>百分比 |
|           | (以千計，百分比除外)    |              |                |              |
| 工資成本      | 345,965        | 6.2%         | 299,048        | 5.6%         |
| 辦公開支      | 47,960         | 0.9%         | 50,760         | 1.0%         |
| 租賃開支      | 26,462         | 0.5%         | 25,046         | 0.5%         |
| 以股份為基礎的薪酬 | 84,351         | 1.5%         | 1,655          | 0.0%         |
| 其他        | 102,691        | 1.8%         | 91,719         | 1.7%         |
| <b>總計</b> | <b>607,429</b> | <b>10.9%</b> | <b>468,228</b> | <b>8.8%</b>  |

截至二零一九年十二月三十一日止年度行政開支同比增加29.7%至人民幣607.4百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比同比增加2.1個百分點至10.9%。該增加主要是由於用以刺激增長的以股份為基礎的薪酬增加所致。

## 其他收入及開支淨額

|                     | 截至十二月三十一日止年度  |                  |
|---------------------|---------------|------------------|
|                     | 二零一九年         | 二零一八年            |
|                     | (人民幣千元)       |                  |
| 利息收入                | 81,449        | 89,888           |
| 與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損   | (150,031)     | (360,436)        |
| 已變現匯兌虧損             | (8,214)       | (13,701)         |
| 政府補助                | 69,417        | 114,246          |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動      | 56,588        | (26,750)         |
| 於權益股投資所得的公允值(虧損)/收益 | (9,000)       | 2,397            |
| 處置其他物業、廠房及設備項目的虧損   | (275)         | (1,249)          |
| 其他                  | 7,980         | 25,640           |
| <b>總計</b>           | <b>47,914</b> | <b>(169,965)</b> |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，淨收益為人民幣47.9百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為淨虧損人民幣170.0百萬元。二零一九年的淨收益主要是由於以美元計值的負債相關匯兌虧損減少所致。

**財務成本**。截至二零一九年十二月三十一日止年度，財務成本增加25.8%至人民幣983.9百萬元，主要由於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以及為準備償還二零二零年到期且以美元計值的優先票據而增加的現金所致。交換要約成本主要是交換票據的原賬面值與未來現金流的現值之間的差額。

**除稅前利潤**。除稅前利潤同比減少54.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣272.0百萬元。

**所得稅開支**。所得稅開支同比減少20.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣241.3百萬元。

**淨利潤**。由於上述因素，淨利潤同比減少89.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣30.8百萬元。

**經調整淨利潤**。由於上述因素，經調整淨利潤同比減少57.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣292.3百萬元。經調整淨利潤率下降7.4個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的5.3%。

**經調整EBITDA**。經調整EBITDA同比增加6.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣3,464.3百萬元。經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的62.3%。

## 2. 財務狀況

|                                  | 於               |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                  | 二零一九年           | 二零一八年           |
|                                  | 十二月三十一日         | 十二月三十一日         |
|                                  | (人民幣百萬元)        |                 |
| 資產總額                             | 24,633.0        | 22,204.9        |
| 負債總額                             | 16,540.3        | 14,231.9        |
| 權益總額                             | 8,092.7         | 7,973.0         |
| 現金及現金等價物                         | 5,360.5         | 3,186.4         |
| 受限制現金                            | 523.8           | 251.3           |
| <b>現金總額</b>                      | <b>5,884.3</b>  | <b>3,437.7</b>  |
| 計息銀行及其他借款－即期                     | 3,554.4         | 4,699.7         |
| 計息銀行及其他借款－非即期                    | 2,589.3         | 754.8           |
| 優先票據－即期                          | 2,284.5         | —               |
| 優先票據－非即期                         | 5,427.1         | 6,176.5         |
| 公司債券                             | 1,024.2         | 1,020.8         |
| <b>債務總額</b>                      | <b>14,879.5</b> | <b>12,651.8</b> |
| <b>債務淨額(債務總額減現金總額)</b>           | <b>8,995.2</b>  | <b>9,214.1</b>  |
| 債務總額／經調整EBITDA(倍) <sup>(1)</sup> | 4.3倍            | 3.9倍            |
| 債務淨額／經調整EBITDA(倍) <sup>(1)</sup> | 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

截至二零一九年十二月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣5,884.3百萬元，而二零一八年十二月三十一日為人民幣3,437.7百萬元。

## 貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣96.8百萬元及人民幣96.4百萬元。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，應收一名關聯方款項（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443.9百萬元及人民幣360.1百萬元，主要是由於北京寶沃汽車有限公司試乘試駕業務增加。

## 資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司購買價值人民幣4,034.0百萬元的租賃車輛（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人民幣159.8百萬元。

## 借款

於二零一九年十二月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣14,879.5百萬元及人民幣8,995.2百萬元，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。於二零一九年十二月三十一日，即期債務部分為人民幣5,838.9百萬元，佔債務總額的39.2%。

## 外匯風險管理

於二零一九年十二月三十一日，本公司已訂立合同總額為300.0百萬美元的遠期外幣合同，有關金額已於二零二零年一月結清。

## 自由現金流

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得自由現金流流入人民幣1,516.5百萬元，而二零一八年同期則為流出人民幣973.3百萬元，主要由於二手車銷售量及收取的融資租賃應收款大幅增加。

#### IV. 非國際財務報告準則財務對賬

截至十二月三十一日止年度  
二零一九年 二零一八年  
(人民幣千元，  
百分比除外)

##### A. 經調整淨利

|                     |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|
| 淨利                  | 30,776         | 289,845        |
| 就下列各項作出調整：          |                |                |
| 以股份為基礎的薪酬           | 87,606         | 1,655          |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動      | (56,588)       | 26,750         |
| 於權益股投資所得的公允值虧損／(收益) | 9,000          | (2,397)        |
| 應佔聯營公司利潤            | (6,286)        | (9,426)        |
| 匯兌虧損                | 158,245        | 374,137        |
| 財務成本(優先票據交換要約)      | 69,513         | —              |
| 經調整淨利               | <u>292,266</u> | <u>680,564</u> |
| 經調整淨利率(佔租賃收入百分比)    | 5.3%           | 12.7%          |

##### B. 經調整EBITDA

###### 呈報EBITDA計算

|              |                  |                  |
|--------------|------------------|------------------|
| 除稅前利潤        | 272,043          | 594,555          |
| 就下列各項作出調整：   |                  |                  |
| 財務成本         | 983,940          | 782,185          |
| 銀行存款利息收入     | (50,278)         | (89,888)         |
| 租賃車輛折舊       | 1,835,717        | 1,494,832        |
| 其他物業、廠房及設備折舊 | 64,728           | 69,770           |
| 使用權資產折舊／     |                  |                  |
| 預付土地租賃款項攤銷   | 158,840          | 1,614            |
| 其他無形資產攤銷     | 3,118            | 5,698            |
| 貿易應收款項減值     | 4,231            | 5,146            |
| 呈報EBITDA     | <u>3,272,339</u> | <u>2,863,912</u> |

截至十二月三十一日止年度  
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)         | 58.9%            | 53.6%            |
| <b>經調整EBITDA計算</b>           |                  |                  |
| <b>呈報EBITDA</b>              | 3,272,339        | 2,863,912        |
| 就下列各項作出調整：                   |                  |                  |
| 以股份為基礎的薪酬                    | 87,606           | 1,655            |
| 於權益股投資所得的公允值虧損／(收益)          | 9,000            | (2,397)          |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動               | (56,588)         | 26,750           |
| 應佔聯營公司利潤                     | (6,286)          | (9,426)          |
| 匯兌虧損                         | 158,245          | 374,137          |
| <b>經調整EBITDA</b>             | <u>3,464,316</u> | <u>3,254,631</u> |
| <b>經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)</b> | <u>62.3%</u>     | <u>60.9%</u>     |
| <b>C. 自由現金流</b>              |                  |                  |
| <b>經營活動所得／(所用)現金流量淨額</b>     | <u>1,676,026</u> | <u>(793,188)</u> |
| 購買其他物業、廠房及設備                 | (150,980)        | (173,833)        |
| 出售其他物業、廠房及設備所得款項             | 226              | 1,296            |
| 購買其他無形資產                     | (8,820)          | (7,624)          |
| <b>投資活動淨額</b>                | <u>(159,574)</u> | <u>(180,161)</u> |
| <b>自由現金流</b>                 | <u>1,516,452</u> | <u>(973,349)</u> |

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務計量。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務獨立資料的替代而呈列。本集團相信，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層與投資者在評估本集團表現以及規劃和預測未來期間時參考該等非國際財務報告準則財務計量，將會從中受益。本集團管理層認為，經調整淨利潤及經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。經調整淨利潤定義為除計入財務費用的優先票據交換要約，以股份為基礎的薪酬、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／(收益)、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。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、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)、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。此外，可能不是所有公司會以相同的方式計算該項非國際財務報告準則，因此未必可與其他公司採用的相若計量比較。

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收益、出售附屬公司的收益以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。計入財務費用的優先票據交換要約成本已加入二零一九年的對賬。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值的優先票據而產生。計入財務費用的優先票據交換要約成本主要是由於置換於二零二零年到期的以美元計值的優先票據而產生。於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)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的應佔(利潤)／虧損有關。

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 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------------|----|----------------|----------------|
|                      |    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 租賃收入                 |    | 5,558,702      | 5,340,132      |
| 二手車銷售收入              |    | 2,131,958      | 1,103,566      |
| <b>總收入</b>           | 4  | 7,690,660      | 6,443,698      |
| 租賃車輛折舊               |    | (1,835,717)    | (1,494,832)    |
| 租賃服務的直接運營成本          |    | (1,829,445)    | (1,718,188)    |
| 二手車銷售成本              |    | (2,188,531)    | (1,146,913)    |
| <b>毛利</b>            |    | 1,836,967      | 2,083,765      |
| 其他收入及開支淨額            | 4  | 47,914         | (169,965)      |
| 應佔聯營公司利潤             |    | 6,286          | 9,426          |
| 銷售及分銷開支              |    | (27,755)       | (78,258)       |
| 行政開支                 |    | (607,429)      | (468,228)      |
| 財務成本                 |    | (983,940)      | (782,185)      |
| <b>除稅前利潤</b>         | 5  | 272,043        | 594,555        |
| 所得稅開支                | 6  | (241,267)      | (304,710)      |
| <b>年內利潤</b>          |    | <u>30,776</u>  | <u>289,845</u> |
| 以下者應佔：               |    |                |                |
| 母公司擁有人               |    | <u>30,776</u>  | <u>289,845</u> |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利    |    |                |                |
| 基本(人民幣元)             | 7  | <u>0.015</u>   | <u>0.135</u>   |
| 攤薄(人民幣元)             | 7  | <u>0.014</u>   | <u>0.134</u>   |
| <b>年內利潤</b>          |    | <u>30,776</u>  | <u>289,845</u> |
| 年內其他全面收入，扣除稅項        |    | —              | —              |
| <b>年內全面收入總額，扣除稅項</b> |    | <u>30,776</u>  | <u>289,845</u> |



## 綜合財務狀況表

|                      | 附註 | 於                         |                           |
|----------------------|----|---------------------------|---------------------------|
|                      |    | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>         |    |                           |                           |
| 租賃車輛                 | 8  | 10,792,336                | 10,788,372                |
| 其他物業、廠房及設備           | 9  | 659,383                   | 573,644                   |
| 融資租賃應收款項－非即期         | 10 | 855,952                   | 1,097,470                 |
| 預付款項                 |    | –                         | 3,664                     |
| 預付土地租賃款項             |    | –                         | 57,177                    |
| 商譽                   |    | 6,728                     | 6,728                     |
| 其他無形資產               |    | 154,530                   | 148,828                   |
| 於權益股的投資              | 11 | 2,800,641                 | 2,809,641                 |
| 於聯營公司的投資             | 12 | 117,048                   | 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             |    | 54,250                    | 30,000                    |
| 遞延稅項資產               |    | 240,595                   | 232,195                   |
| 使用權資產                |    | 561,175                   | –                         |
| 其他非流動資產              |    | 9,813                     | 9,813                     |
| <b>非流動資產總值</b>       |    | <b>16,253,726</b>         | <b>15,800,863</b>         |
| <b>流動資產</b>          |    |                           |                           |
| 存貨                   |    | 227,634                   | 190,648                   |
| 貿易應收款項               | 13 | 96,810                    | 96,380                    |
| 應收關聯方款項              |    | 443,861                   | 360,129                   |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產 | 14 | 1,343,958                 | 1,547,679                 |
| 融資租賃應收款項－即期          | 10 | 341,319                   | 250,299                   |
| 其他流動金融資產             | 15 | –                         | 522,510                   |
| 衍生金融工具－即期            | 18 | 42,693                    | –                         |
| 受限制現金－即期             |    | 522,510                   | 250,000                   |
| 現金及現金等價物             |    | 5,360,520                 | 3,186,401                 |
| <b>流動資產總值</b>        |    | <b>8,379,305</b>          | <b>6,404,046</b>          |

綜合財務狀況表(續)

|                   |    | 於                         |                           |
|-------------------|----|---------------------------|---------------------------|
|                   |    | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|                   | 附註 |                           |                           |
| <b>流動負債</b>       |    |                           |                           |
| 貿易應付款項            | 16 | 86,753                    | 112,259                   |
| 其他應付款項及應計費用       |    | 964,641                   | 869,708                   |
| 客戶墊款              |    | 241,943                   | 250,148                   |
| 計息銀行及其他借款－即期      | 17 | 3,554,423                 | 4,699,665                 |
| 優先票據－即期           | 19 | 2,284,546                 | –                         |
| 應付關聯方款項           |    | 101,831                   | 305                       |
| 應付所得稅             |    | 55,475                    | 119,685                   |
| <b>流動負債總額</b>     |    | <u>7,289,612</u>          | <u>6,051,770</u>          |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>1,089,693</u>          | <u>352,276</u>            |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>17,343,419</u>         | <u>16,153,139</u>         |
| <b>非流動負債</b>      |    |                           |                           |
| 優先票據－非即期          | 19 | 5,427,090                 | 6,176,503                 |
| 公司債券              | 20 | 1,024,221                 | 1,020,834                 |
| 計息銀行及其他借款－非即期     | 17 | 2,589,269                 | 754,846                   |
| 衍生金融工具－非即期        | 18 | –                         | 13,895                    |
| 就租賃車輛所收按金         |    | 604                       | 753                       |
| 遞延稅項負債            |    | 209,555                   | 213,280                   |
| <b>非流動負債總額</b>    |    | <u>9,250,739</u>          | <u>8,180,111</u>          |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>8,092,680</u>          | <u>7,973,028</u>          |
| <b>權益</b>         |    |                           |                           |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |    |                           |                           |
| 股本                |    | 131                       | 131                       |
| 儲備                |    | 4,554,351                 | 4,414,050                 |
| 保留盈利              |    | 3,538,198                 | 3,558,847                 |
| <b>權益總額</b>       |    | <u>8,092,680</u>          | <u>7,973,028</u>          |

## 綜合現金流量表

|                             | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   |
| <b>經營活動所得現金流量</b>           |                  |                  |
| 除稅前利潤：                      | 272,043          | 594,555          |
| 就經營活動作出調整：                  |                  |                  |
| 財務成本                        | 983,940          | 782,185          |
| 應佔聯營公司利潤                    | (6,286)          | (9,426)          |
| 利息收入                        | (81,449)         | (89,888)         |
| 處置其他物業、廠房及設備項目的虧損           | 275              | 1,249            |
| 於權益股投資的公允值虧損／(收益)           | 9,000            | (2,397)          |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動              | (56,588)         | 26,750           |
| 租賃車輛折舊                      | 1,835,717        | 1,494,832        |
| 其他物業、廠房及設備折舊                | 64,728           | 69,770           |
| 使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷          | 158,840          | 1,614            |
| 其他無形資產攤銷                    | 3,118            | 5,698            |
| 貿易應收款項減值                    | 4,231            | 5,146            |
| 匯兌損益                        | 158,245          | 374,137          |
| 以權益結算的購股權開支                 | 87,606           | 1,655            |
|                             | <u>3,433,420</u> | <u>3,255,880</u> |
| 貿易應收款項增加                    | (4,661)          | (10,352)         |
| 應收關聯方款項(增加)／減少              | (83,732)         | 398,823          |
| 存貨增加                        | (36,986)         | (30,734)         |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產減少／(增加) | 226,049          | (222,632)        |
| 貿易應付款項(減少)／增加               | (25,506)         | 30,270           |
| 應付關聯方款項增加／(減少)              | 101,526          | (4,659)          |
| 客戶墊款減少                      | (8,205)          | (134,971)        |
| 其他應付款項及應計費用增加               | 93,315           | 103,978          |
| 租賃車輛增加                      | (1,839,681)      | (2,744,376)      |
| 融資租賃應收款項減少／(增加)             | 150,498          | (1,146,715)      |
| 已付稅項                        | (330,011)        | (287,700)        |
|                             | <u>1,676,026</u> | <u>(793,188)</u> |
| <b>經營活動所得／(所用)現金流量淨額</b>    |                  |                  |

## 綜合現金流量表(續)

|                           | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
|                           | 二零一九年            | 二零一八年            |
|                           | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>投資活動所得現金流量</b>         |                  |                  |
| 購買其他物業、廠房及設備項目            | (150,980)        | (173,833)        |
| 其他流動金融資產減少／(增加)           | 522,510          | (522,510)        |
| 出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項       | 226              | 1,296            |
| 購買其他無形資產                  | (8,820)          | (7,624)          |
| 結算衍生金融工具                  | –                | (199,881)        |
| 於聯營公司的投資增加                | (68,851)         | –                |
| 已收利息                      | 76,672           | 56,840           |
| <b>投資活動所得／(所用) 現金流量淨額</b> | <b>370,757</b>   | <b>(845,712)</b> |
| <b>融資活動所得現金流量</b>         |                  |                  |
| 借款按金增加                    | (24,250)         | (30,000)         |
| 受限制現金增加                   | (272,510)        | (189,105)        |
| 銀行及其他借款所得款項               | 5,155,654        | 2,969,754        |
| 償還銀行及其他借款                 | (5,045,948)      | (3,371,297)      |
| 行使購股權所得款項                 | 1,270            | 7,335            |
| 租賃付款本金部分                  | (194,526)        | –                |
| 已付利息                      | (813,442)        | (646,444)        |
| 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)         | –                |
| 購回股份                      | –                | (198,440)        |
| <b>融資活動所得／(所用) 現金流量淨額</b> | <b>126,986</b>   | <b>(4,464)</b>   |
| 現金及現金等價物增加／(減少) 淨額        | 2,173,769        | (1,643,364)      |
| 年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                | 350              | 16,454           |
| <b>年末現金及現金等價物</b>         | <b>5,360,520</b> | <b>3,186,401</b> |

## 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) 為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的變動

#### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表按歷史成本常規編製，惟按公允值計量的衍生金融工具及股權投資除外。除另有指示外，此等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列值，而所有金額均四捨五入至最接近之千位數。

#### 2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表中首次採用下列新訂及經修訂準則。

|                    |  |
|--------------------|--|
| 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號的修訂本 |

除國際財務報告準則第9號(修訂本)、國際會計準則第19號(修訂本)及二零一五年至二零一七年週期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (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確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。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重大影響。

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。根據該方式已追溯應用有關準則，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號及相關詮釋報告。

### **租賃的新定義**

根據國際財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初始應用時只將準則應用於之前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義只應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

## 作為承租人 – 之前分類為經營租賃的租賃

### 採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干租賃土地、租賃車輛、租賃牌照、辦公室及門店以及停車場的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否轉移本集團的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻租賃期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按標的資產類別的基礎選擇）可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自二零一九年一月一日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊及未償還租賃負債的應計利息（為融資成本）。

### 過渡影響

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。

本集團在於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起計12個月內屆滿的租賃應用短期租賃豁免
  - 合約包含延長／終止租約的選擇權時，使用事後分析釐定租期
- (b) 國際會計準則第28號的修訂明確說明國際財務報告準則第9號的豁免範圍僅包括就此應用權益法的於聯營公司或合營企業的權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合營企業的投資淨額一部分的長期權益（並無就此應用權益法）。因此，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號（包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定）將該等長期權益入賬。僅就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投資淨額的減值而言，國際會計準則第28號繼而應用於投資淨額（包括長期權益）。於二零一九年一月一日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合營企業的長期權益繼續按照國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (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財務狀況或表現產生任何影響。

### 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相關服務。就管理而言，本集團根據其服務項目運營單個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃及其他相關服務的可呈報分部。

#### 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：

|                     | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | 二零一九年            | 二零一八年            |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>收入</b>           |                  |                  |
| 汽車租賃收入              | 4,916,440        | 4,484,784        |
| 車隊租賃及其他收入           | 642,262          | 855,348          |
| 銷售二手租賃車輛            | 2,131,958        | 1,103,566        |
|                     | <u>7,690,660</u> | <u>6,443,698</u> |
| <b>其他收入及開支淨額</b>    |                  |                  |
| 利息收入                | 81,449           | 89,888           |
| 匯兌虧損                | (158,245)        | (374,137)        |
| 政府補貼                | 69,417           | 114,246          |
| 出售其他物業、廠房及設備項目虧損    | (275)            | (1,249)          |
| 於權益股投資所得的公允值(虧損)/收益 | (9,000)          | 2,397            |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動      | 56,588           | (26,750)         |
| 其他                  | 7,980            | 25,640           |
|                     | <u>47,914</u>    | <u>(169,965)</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：

|                     | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 二手車銷售成本             | 2,188,531      | 1,146,913      |
| 租賃車輛折舊              | 1,835,717      | 1,494,832      |
| 其他物業、廠房及設備折舊        | 64,728         | 69,770         |
| 使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷  | 158,840        | 1,614          |
| 其他無形資產攤銷*           | 3,118          | 5,698          |
| 經營租賃下以下各項的最低租賃付款    |                |                |
| － 辦公室及門店            | －              | 102,133        |
| － 汽車租賃              | －              | 20,039         |
| 未包含在租賃負債中計量的租賃款項    | 60,059         | －              |
| 工資及薪金               | 676,360        | 677,090        |
| 以權益結算的購股權開支         | 72,649         | 1,655          |
| 退休金計劃供款**           | 170,143        | 144,659        |
| 保險開支                | 272,502        | 218,762        |
| 維修及保養               | 264,598        | 263,011        |
| 匯兌虧損                | 158,245        | 374,137        |
| 核數師薪酬               | 4,500          | 4,200          |
| 貿易應收款項減值            | 4,231          | 5,146          |
| 出售其他物業、廠房及設備項目虧損    | 275            | 1,249          |
| 廣告及推廣開支             | 2,341          | 19,289         |
| 於權益股投資所得的公允值虧損／(收益) | 9,000          | (2,397)        |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動      | (56,588)       | 26,750         |
| 應佔聯營公司利潤            | (6,286)        | (9,426)        |
| 財務成本                | 983,940        | 782,185        |

\* 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度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

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 當期所得稅    | 253,392        | 294,970        |
| 遞延稅項     | (12,125)       | 9,740          |
| 年內稅項開支總額 | <u>241,267</u> | <u>304,710</u> |

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

本集團基於25%的法定稅率（根據於二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定）對其附屬公司（海科（平潭）信息技術有限公司（「海科平潭」）除外）應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。海科平潭為一家於福建省平潭的綜合實驗區註冊成立的鼓勵性產業公司，因此根據中華人民共和國財政部發佈的財稅2014年26號有權享有優惠企業所得稅稅率15%。

本集團附屬公司的香港利得稅並無按稅率16.5%計提撥備，乃由於在年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稅10%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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36,504,000元（截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣32,998,000元）。

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：

|                      | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤                | <u>272,043</u> | <u>594,555</u> |
| 按25%的中國法定稅率課稅        | 68,011         | 148,639        |
| 中國實體與海外實體之間稅率差異的稅務影響 | 155,887        | 168,219        |
| 未確認稅項虧損              | 3,640          | (336)          |
| 以前年度所得稅調整            | 17,649         | (13,244)       |
| 享有優惠稅率的中國實體          | (42,664)       | (33,511)       |
| 不可扣減稅項開支             | 3,843          | 1,945          |
| 就視為收入的預扣稅            | 36,504         | 32,998         |
| 毋須課稅收益               | <u>(1,603)</u> | <u>-</u>       |
| 年內開支總額               | <u>241,267</u> | <u>304,710</u> |

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為88.7%（截至二零一八年十二月三十一日止年度：51.3%）。

## 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年內利潤及年內已發行普通股的加權平均數2,119,511,942股計算（截至二零一八年十二月三十一日止年度：2,142,067,772股），並經調整以反映該年供股（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年內利潤計算。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用年內已發行普通股數目，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：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度         |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                   | 二零一九年                | 二零一八年                |
|                                   | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
| <b>盈利</b>                         |                      |                      |
| 母公司普通股權益持有人應佔利潤，<br>用於計算每股基本及攤薄盈利 | 30,776               | 289,845              |
| <b>股份</b>                         |                      |                      |
| 年內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利          | 2,119,511,942        | 2,142,067,772        |
| 攤薄的影響－普通股加權平均數：<br>購股權            | 9,047,485            | 25,580,329           |
|                                   | <u>2,128,559,427</u> | <u>2,167,648,101</u> |

## 8. 租賃車輛

|                 | 截至十二月三十一日止年度      |                   |
|-----------------|-------------------|-------------------|
|                 | 二零一九年             | 二零一八年             |
|                 | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| 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              | 4,075,475         | 5,236,639         |
| 出售及轉撥至存貨        | (2,207,455)       | (1,174,673)       |
| 轉撥至融資租賃         | (70,062)          | (1,317,590)       |
| 年內計提折舊          | (1,793,994)       | (1,494,832)       |
| 於十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>10,792,336</u> | <u>10,788,372</u> |
| 於十二月三十一日：       |                   |                   |
| 成本              | 14,266,149        | 13,769,773        |
| 累計折舊            | (3,473,813)       | (2,981,401)       |
| 賬面淨值            | <u>10,792,336</u> | <u>10,788,372</u> |

於二零一九年十二月三十一日，賬面值為人民幣1,570,536,000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十二月三十一日的租賃汽車包括從汽車交易商購買的賬面淨值為人民幣2,644,424,000元(二零一八年：人民幣150,787,000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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣150,968,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣175,165,000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64,728,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣69,770,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已處置賬面淨值為人民幣501,000元的資產(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣2,545,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並未收購附屬公司(截至二零一八年十二月三十一日止年度：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<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 最低租賃付款應收款項淨額 | 1,639,128                 | 2,113,634                 |
| 未賺取財務收入      | (441,857)                 | (765,865)                 |
|              | <u>1,197,271</u>          | <u>1,347,769</u>          |
| 融資租賃應收款項總淨值  |                           |                           |
| 減：即期部分       | <u>341,319</u>            | <u>250,299</u>            |
| 非即期部分        | <u>855,952</u>            | <u>1,097,470</u>          |

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款載列如下：

|                 | 於                         |                           |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
|                 | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 一年以內            | 485,816                   | 479,194                   |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | <u>1,153,312</u>          | <u>1,634,440</u>          |
|                 | <u>1,639,128</u>          | <u>2,113,634</u>          |

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的最低租賃付款的現值載列如下：

|                 | 於                         |                           |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
|                 | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 一年以內            | 341,319                   | 250,299                   |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 855,952                   | 1,097,470                 |
|                 | <u>1,197,271</u>          | <u>1,347,769</u>          |

## 11. 於權益股的投資

|   | 於                         |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>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<br>(前稱華夏聯合科技有限公司) (「華夏聯合」) | <u>2,800,641</u>          | <u>2,809,641</u>          |

於二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的現有股東收購華夏聯合的股權及於華夏聯合增資。於華夏聯合增資的金額由優車科技開曼向其當時股東作出的分派繳入。優車科技開曼重組完成後，本集團透過本公司全資附屬公司神州租車(中國)有限公司(「租車香港」)於華夏聯合持有的股權百分比將與本公司當時於優車科技開曼的持股百分比(即9.35%)相同。於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合轉讓其專車服務業務，而業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。華夏聯合其後改名為神州優車股份有限公司。在神州優車於二零一六年七月在中國全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)完成上市前，第三方於神州優車作出一系列的注資後，租車香港於神州優車持有的股權由二零一五年十二月三十一日的9.35%攤薄至二零一六年十二月三十一日的7.42%。二零一七年第三方於神州優車作出一系列新的注資後，租車香港於神州優車持有的股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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

於神州優車權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車的普通股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。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十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度的相關公允值虧損人民幣9,000,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益：人民幣2,397,000元)及公允值變動於「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<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 應佔資產淨值           |                           |                           |
| — 北京氫動益維科技股份有限公司 | 46,222                    | 41,911                    |
| — Botpy Inc.     | 70,826                    | —                         |
|                  | <u>117,048</u>            | <u>41,911</u>             |

聯營公司的資料如下：

| 名稱                         | 所持已發行<br>股份資料 | 註冊成立/<br>登記及主要<br>營業地點 | 本集團<br>應佔所有權<br>權益百分比 | 主要活動                               |
|----------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| 北京氫動益維科技股份有限公司<br>(「氫動益維」) | 普通股           | 中國/<br>中國內地            | 30                    | 提供基於大數據分析的<br>移動互聯網數字化<br>營銷整體解決方案 |
| Botpy Inc. (「Botpy」)       | 優先股           | 開曼群島                   | 40                    | 提供汽車保險業務及<br>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即海科平潭擁有氫動益維30%股權。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維於二零一六年十二月完成在新三板上市。

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<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>氫動益維</b>    |                           |                           |
| 年內應佔聯營公司的利潤    | 4,311                     | 9,426                     |
| 應佔聯營公司的全面收入總額  | 4,311                     | 9,426                     |
| 本集團於聯營公司投資的賬面值 | <u>46,222</u>             | <u>41,911</u>             |
| <b>Botpy</b>   |                           |                           |
| 年內應佔聯營公司的利潤    | 1,975                     | —                         |
| 應佔聯營公司的全面收入總額  | 1,975                     | —                         |
| 本集團於聯營公司投資的賬面值 | <u>70,826</u>             | <u>—</u>                  |

### 13. 貿易應收款項

|        | 於                         |                           |
|--------|---------------------------|---------------------------|
|        | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | 100,836                   | 100,475                   |
| 減值撥備   | (4,026)                   | (4,095)                   |
|        | <u>96,810</u>             | <u>96,380</u>             |

本公司通常並沒有向汽車租賃客戶提供信用期。車隊客戶及融資租賃客戶的信用期通常為一至三個月（僅限主要客戶）。本集團力求嚴格控制其尚未償還的應收款項，以減少信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於前述理由及本集團的貿易應收款項來自大量不同客戶，故此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日貿易應收款項（扣除撥備）按發票日期的賬齡分析如下：

|        | 於                         |                           |
|--------|---------------------------|---------------------------|
|        | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 三個月內   | 54,488                    | 70,884                    |
| 三至六個月  | 12,161                    | 14,821                    |
| 六至十二個月 | 18,130                    | 10,232                    |
| 一年以上   | 12,031                    | 443                       |
|        | <u>96,810</u>             | <u>96,380</u>             |

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

|        | 於                         |                           |
|--------|---------------------------|---------------------------|
|        | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 年初結餘   | 4,095                     | 3,752                     |
| 減值虧損淨額 | (69)                      | 343                       |
| 年末結餘   | <u>4,026</u>              | <u>4,095</u>              |

#### 截至二零一九年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則第9號減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定（即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

#### 14. 預付款項、其他應收款項及其他資產

|          | 於                         |                           |
|----------|---------------------------|---------------------------|
|          | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 可扣減增值稅進項 | 921,331                   | 944,840                   |
| 預付款項     | 295,960                   | 388,329                   |
| 其他應收款項   | 41,704                    | 146,294                   |
| 租金押金     | 53,653                    | 23,961                    |
| 其他       | 31,310                    | 44,255                    |
|          | <u>1,343,958</u>          | <u>1,547,679</u>          |

#### 15. 其他流動金融資產

|               | 於                         |                           |
|---------------|---------------------------|---------------------------|
|               | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>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      | <u>-</u>                  | <u>522,510</u>            |

截至二零一九年十二月三十一日，概無其他流動金融資產（二零一八年十二月三十一日：人民幣522,510,000元）已作為本集團若干銀行貸款的抵押（附註17）。

#### 16. 貿易應付款項

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於                         |                           |
|-------|---------------------------|---------------------------|
|       | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 三個月內  | 55,049                    | 110,039                   |
| 三至六個月 | 10,329                    | 753                       |
| 六個月以上 | 21,375                    | 1,467                     |
|       | <u>86,753</u>             | <u>112,259</u>            |

貿易應付款項為不計息並一般於60天內償還。



## 17. 計息銀行及其他借款

|                       | 於                         |                           |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>即期：</b>            |                           |                           |
| 短期貸款                  |                           |                           |
| — 有擔保                 | 359,286                   | 524,483                   |
| — 無抵押及無擔保             | 1,330,040                 | 672,588                   |
| — 有抵押                 | 522,953                   | 199,742                   |
| 售後租回責任的流動部分           |                           |                           |
| — 有抵押                 | 669,122                   | 97,306                    |
| 長期銀行貸款的流動部分           |                           |                           |
| — 有擔保                 | 219,407                   | 1,889,254                 |
| — 無抵押及無擔保             | 150,000                   | 616,292                   |
| 其他長期貸款的流動部分           |                           |                           |
| — 有擔保                 | 100,000                   | 700,000                   |
| 即期租賃負債                | 203,615                   | —                         |
| <b>計息銀行及其他即期借款總額</b>  | <b><u>3,554,423</u></b>   | <b><u>4,699,665</u></b>   |
| <b>非即期：</b>           |                           |                           |
| 銀行貸款                  |                           |                           |
| — 有擔保                 | 1,141,746                 | 736,374                   |
| — 無抵押及無擔保             | 75,000                    | —                         |
| 其他貸款                  |                           |                           |
| — 有擔保                 | 800,000                   | —                         |
| 售後租回責任                |                           |                           |
| — 有抵押                 | 294,097                   | 18,472                    |
| 非即期租賃負債               | 278,426                   | —                         |
| <b>計息銀行及其他非即期借款總額</b> | <b><u>2,589,269</u></b>   | <b><u>754,846</u></b>     |
|                       | <b><u>6,143,692</u></b>   | <b><u>5,454,511</u></b>   |

|                 | 於                         |                           |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
|                 | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 按以下各項分析：        |                           |                           |
| 應償還的銀行貸款：       |                           |                           |
| 一年內或即期          | 2,581,686                 | 3,902,359                 |
| 第二年             | 522,726                   | 223,404                   |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 694,020                   | 512,970                   |
|                 | <u>3,798,432</u>          | <u>4,638,733</u>          |
| 應償還的其他貸款：       |                           |                           |
| 一年內或即期          | 100,000                   | 700,000                   |
| 第二年             | 100,000                   | —                         |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 700,000                   | —                         |
|                 | <u>900,000</u>            | <u>700,000</u>            |
| 售後租回責任：         |                           |                           |
| 一年內或即期          | 669,122                   | 97,306                    |
| 第二年             | 283,832                   | 18,472                    |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 10,265                    | —                         |
|                 | <u>963,219</u>            | <u>115,778</u>            |
| 租賃負債：           |                           |                           |
| 一年內或即期          | 203,615                   | —                         |
| 第二年             | 154,583                   | —                         |
| 第三年至第五年         | 111,388                   | —                         |
| 五年以上(含第五年)      | 12,455                    | —                         |
|                 | <u>482,041</u>            | <u>—</u>                  |
|                 | <u>6,143,692</u>          | <u>5,454,511</u>          |

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣6,032,384,000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5,083,574,000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<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>    |                           |                           |
| 衍生金融工具 – 即期  | 42,693                    | –                         |
| <b>負債</b>    |                           |                           |
| 衍生金融工具 – 非即期 | –                         | 13,895                    |

於二零一九年十二月三十一日，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，並透過損益按公允值計量。非對沖貨幣衍生工具的公允值總變動於損益表內扣除（附註4）。

## 19. 優先票據

### (1) 二零一五年票據(A)

於二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500百萬美元於二零二零年到期的優先票據（「二零一五年票據(A)」）。二零一五年票據(A)於聯交所上市。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）。

於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：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   |
| 於一月一日的賬面總值                        | 3,493,988        | 3,305,841        |
| 匯兌調整                              | 56,514           | 165,737          |
| 利息開支                              | 243,367          | 223,682          |
| 利息開支付款                            | (245,862)        | (201,272)        |
| 交換要約的影響                           | 36,901           | —                |
|                                   | <u>3,584,908</u> | <u>3,493,988</u> |
| 於十二月三十一日的賬面總值                     |                  |                  |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | 73,287           | 87,577           |
|                                   | <u>3,511,621</u> | <u>3,406,411</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於二零一九年十二月三十一日的公允值微不足道。

## (2) 二零一五年票據(B)

於二零一五年八月十一日，本公司發行總面值為300百萬美元於二零二一年到期的優先票據（「二零一五年票據(B)」）。二零一五年票據(B)於聯交所上市。二零一五年票據(B)按年利率6.00厘計息，於每年二月十一日及八月十一日每半年期末付息，並將於二零二一年二月十一日到期（除非獲提早贖回）。

二零一五年票據(B)可在以下情形下贖回：

二零一八年八月十一日或之後，本公司可於一種或多種情形下以下文所載贖回價（以本金額的百分比列示）另加截至適用贖回日期（不包括當日）贖回二零一五年票據(B)的應計及未付利息（如有）（倘於下文所示年度八月十一日開始的十二個月期間贖回）贖回全部或任何部分二零一五年票據(B)，視二零一五年票據(B)持有人於相關記錄日期收取相關利息支付日利息的權利而定：

| 年度       | 贖回價    |
|----------|--------|
| 二零一八年    | 103.0% |
| 二零一九年及之後 | 101.5% |

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   |
| 於一月一日的賬面總值                        | 2,082,414        | 1,972,615        |
| 匯兌調整                              | 33,076           | 98,765           |
| 利息開支                              | 135,252          | 129,290          |
| 利息開支付款                            | (122,675)        | (118,256)        |
|                                   | <u>2,128,067</u> | <u>2,082,414</u> |
| 於十二月三十一日的賬面總值                     |                  |                  |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | 48,580           | 48,008           |
|                                   | <u>2,079,487</u> | <u>2,034,406</u> |

提早贖回權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。

### (3) 二零一八年票據(A)

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

二零一八年票據(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%另加截至贖回日期（不包括當日）的應計而未付利息（如有），贖回全部或部分票據。
- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期（不包括當日）的適用溢價（定義見契約）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：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於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                              | 30,056         | 22,139         |
| 利息開支付款                            | (26,000)       | (13,000)       |
|                                   | <u>400,642</u> | <u>396,586</u> |
| 於十二月三十一日的賬面總值                     |                |                |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | 6,251          | 6,286          |
|                                   | <u>394,391</u> | <u>390,300</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)」），其將與二零一八年票據(A)合併為一個系列。二零一八年票據(B)將於二零二一年四月四日到期，除非根據其條款提前贖回。二零一八年票據(B)於聯交所上市。二零一八年票據(B)按年利率6.50厘計息，於每年四月四日及十月四日每半年期末付息，並將於二零二一年四月四日到期（除非獲提早贖回）。

二零一八年票據(B)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%另加截至贖回日期（不包括當日）的應計而未付利息（如有），贖回全部或部分票據。
- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期（不包括當日）的適用溢價（定義見契約）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：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 於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                              | 24,673         | 18,243         |
| 利息開支付款                            | (22,750)       | (11,442)       |
| 於十二月三十一日的賬面總值                     | <u>352,742</u> | <u>350,819</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | <u>5,403</u>   | <u>5,433</u>   |
|                                   | <u>347,339</u> | <u>345,386</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200百萬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<br>二零一九年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>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                              | 36,812                                 |
| 利息開支                              | 83,143                                 |
| 利息開支付款                            | <u>(62,464)</u>                        |
| 十二月三十一日的賬面總值                      | <u><u>1,396,147</u></u>                |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | <u>17,349</u>                          |
|                                   | <u><u>1,378,798</u></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2,000百萬元公司債券。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300百萬元，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：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度          |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元        | 二零一八年<br>人民幣千元        |
| 於一月一日的賬面總值                        | 308,169               | 307,360               |
| 利息開支                              | 17,340                | 17,309                |
| 利息開支付款                            | <u>(16,500)</u>       | <u>(16,500)</u>       |
| 於十二月三十一日的賬面總值                     | <u><u>309,009</u></u> | <u><u>308,169</u></u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | <u>11,225</u>         | <u>11,257</u>         |
|                                   | <u><u>297,784</u></u> | <u><u>296,912</u></u> |

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



## (2) 二零一八年公司債券(B)

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

於財務狀況表確認的二零一八年公司債券(B)計算如下：

|                                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>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                              | 48,380         | 33,194         |
| 利息開支付款                            | (45,990)       | —              |
|                                   | <u>757,852</u> | <u>755,462</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之<br>一年內到期支付的利息 | <u>31,415</u>  | <u>31,540</u>  |
|                                   | <u>726,437</u> | <u>723,922</u> |

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

## 21. 庫存股

於二零一九年五月十四日，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%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無透過聯交所購回任何股份(二零一八年：35,829,000股股份)。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，並無股份錄為庫存股份。

## 22. 關聯方交易

### a) 關聯方

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

| 名稱         | 關係          |
|------------|-------------|
| 神州優車及其附屬公司 | 由董事會主席控制的實體 |

### b) 關聯方交易

除此等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度有以下關聯方交易：

(i) 向一名關聯方提供的汽車租賃服務：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 神州優車 | <u>407,374</u> | <u>677,895</u> |

上述服務價格乃根據現行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。

(ii) 來自一名關聯方的辦公室租金收入：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 神州優車 | <u>3,171</u>   | <u>3,171</u>   |

向關聯方收取的辦公室租金價格乃按照現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(iii) 向一名關聯方出售二手車：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 神州優車 | <u>-</u>       | <u>214,977</u> |

向一名關聯方出售二手車的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(iv) 向一名關聯方提供整備服務：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 神州優車 | <u>-</u>       | <u>1,117</u>   |

上述服務價格乃根據現行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。

(v) 關聯方提供的汽車維修及保養服務：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元     | 二零一八年<br>人民幣千元      |
|------|--------------------|---------------------|
| 神州優車 | <u>          -</u> | <u>      20,193</u> |

上述服務價格乃根據現行市價及向關聯方其他客戶提供的條件釐定。

(vi) 向一名關聯方支付的辦公室租金開支：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元     | 二零一八年<br>人民幣千元     |
|------|--------------------|--------------------|
| 神州優車 | <u>      5,059</u> | <u>      5,010</u> |

向一名關聯方支付的辦公室租金的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(vii) 一名關聯方收取的佣金：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元     | 二零一八年<br>人民幣千元     |
|------|--------------------|--------------------|
| 神州優車 | <u>      1,482</u> | <u>     45,759</u> |

佣金開支按協定單位價格乘以通過神州優車銷售平台成功銷售汽車數目收取。

(viii) 向一名關聯方購買租賃車輛及配件：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元      | 二零一八年<br>人民幣千元     |
|------|---------------------|--------------------|
| 神州優車 | <u>     781,888</u> | <u>          -</u> |

向一名關聯方購買租賃車輛及配件的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。本集團有權要求神州優車按事先釐定的年折舊率購回相關車輛。

(ix) 向一名關聯方提供試駕服務：

|      | 二零一九年<br>人民幣千元      | 二零一八年<br>人民幣千元     |
|------|---------------------|--------------------|
| 神州優車 | <u>      59,224</u> | <u>          -</u> |

向一名關聯方提供試駕服務的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(x) 總共5,000輛租賃車輛乃自第三方融資租賃公司租得，據此，本集團指定該等公司向一名關聯方購買租賃車輛。

c) 與關聯方的未清償結餘

|           | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 流動資產：     |                |                |
| 應收一名關聯方款項 |                |                |
| － 神州優車    | 443,861        | 360,129        |
|           | <u>443,861</u> | <u>360,129</u> |
| 流動負債：     |                |                |
| 應付一名關聯方款項 |                |                |
| － 神州優車    | 101,831        | 305            |
|           | <u>101,831</u> | <u>305</u>     |

於二零一九年十二月三十一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

|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利      | 4,629          | 3,820          |
| 以權益結算的購股權開支 | 26,440         | —              |
|             | <u>31,069</u>  | <u>3,820</u>   |

## VI. 報告期後事項

於二零二零年二月，本公司悉數償還了二零二零年到期以美元計值的優先票據。

由於二零二零年初爆發新型冠狀病毒(COVID-19)所導致的出行限制及抑制旅遊業，故對本公司的汽車租賃業務造成一定影響。影響程度取決於防疫措施及疫情持續時間。鑒於環境多變及不確定性高，故對本公司的財務影響在此階段無法合理估計及將在本公司二零二零年財務報表內反映。

## 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週年大會。董事會主席陸正耀先生（「陸先生」）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週年大會。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。審核及合規委員會由一名非執行董事（即李曉耕女士）及兩名獨立非執行董事（即孫含暉先生及張黎先生）組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生（作為委員會主席）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十二月三十一日止年度的綜合年度業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合年度業績符合相關會計準則、規則及法規，並已正式作出適當披露。

## **XI. 股東週年大會**

召開本公司二零二零年股東週年大會的通告將於適當時候刊發及向本公司股東寄發。

## **XII. 股息**

董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息。

## **XIII. 安永會計師事務所的工作範圍**

本公司的核數師已就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合現金流量表及有關附註在本業績公告內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

#### XIV. 刊登年度業績及年度報告

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。

載有根據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年度報告將於上述網站刊發並於適當時候發送予本公司股東。

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

本公告以英文及另以中文譯本刊發。如本公告的英文本與中文本存在任何差異，概以英文本為準。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，二零二零年三月十七日

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。