

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)

二零二零年中期業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)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」)編製的截至二零二零年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合業績。

二零二零年中期業績總結

- 總收入為人民幣2,759百萬元，去年同期則為人民幣3,741百萬元，同比減少26.3%。
- 汽車租賃收入為人民幣1,650百萬元，而去年同期為人民幣2,504百萬元。
- 經調整EBITDA為人民幣817百萬元，經調整EBITDA比率為45.2%，而去年同期分別為人民幣1,816百萬元及63.1%。
- 處置15,451輛二手車的收入為人民幣952百萬元，較去年同期增加10.2%。
- 於報告期內，97%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，錄得自由現金流流入人民幣1,932百萬元，而去年同期為人民幣450百萬元。
- 於二零二零年六月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣929百萬元。
- 於二零二零年六月三十日，債務總額對經調整EBITDA為3.5倍，而債務淨額對經調整EBITDA則為3.1倍。

I. 業務概覽

二零二零年上半年，本公司面對巨大的挑戰。於新型冠狀病毒（「新型冠狀病毒」）爆發期間，本公司的租賃需求大幅下降，隨後逐步復甦，但受到二零二零年六月於北京出現的新型冠狀病毒第二次區域性爆發的干擾。對旅遊及國內活動的嚴格限制引致租車需求的急劇下降。同時，本公司的股權架構變動亦存在不明朗因素，造成債權人的恐慌。儘管有上述不利影響，但本公司的業務經營已走上正軌並平穩開展。本公司維持流動資金的承諾堅定不移。於報告期內，本公司錄得經調整EBITDA人民幣817百萬元及處置了15,451輛二手車，帶來二手車銷售收入人民幣952百萬元。儘管由於疫情在北京再次爆發，業務表現略低於本公司的預期，但復甦情況持續可見。

於報告期內，本公司錄得虧損淨額為人民幣4,338百萬元，而去年同期為淨利潤人民幣279百萬元，主要由於以下各項減值(a)於神州優車集團（「神州優車」）的股權投資約人民幣2,801百萬元；(b)來自關聯方及其他客戶（大部分為向本公司租用汽車的客戶）的貿易應收款項約人民幣526百萬元；(c)五龍電動車（集團）有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：729，「五龍」）將予發行的股份及可換股債券認購價的預付款項約人民幣86百萬元；及(d)因回購安排，北京寶沃汽車有限公司（「寶沃」）所製造汽車的剩餘價值的調整約人民幣210百萬元。於報告期內，經調整虧損淨額為人民幣1,387百萬元，與去年同期經調整淨利潤人民幣348百萬元相比，主要由於新型冠狀病毒爆發後汽車租賃收入下降，來自關聯方及其他客戶貿易應收款項減值約為人民幣526百萬元，因為寶沃車輛剩餘價值調整而額外增加的折舊金額約為人民幣210百萬元，以及預付五龍款項減值約為人民幣86百萬元。

本公司不斷採取各種緩解措施以應對低租賃需求促進業務復甦。於報告期內，汽車租賃收入減少至人民幣1,650百萬元，同比減少34.1%。車隊租賃及其他收入為人民幣157百萬元，而去年同期則為人民幣373百萬元，主要由於來自神州優車的車隊租賃需求進一步下跌。總收入包括租賃收入和二手車銷售收入，為人民幣2,759百萬元，去年同期則為人民幣3,741百萬元，同比減少26.3%。

於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增加4.2%至110,736輛。由於推出租期較長的折扣租賃方案及優惠券以刺激需求，平均日租金同比減少23.0%至人民幣167元。利用率為49.2%，主要由於二零二零年第一季度封鎖期間的利用率低及新型冠狀病毒對整個二零二零年第二季度的持續影響所致。除二零二零年一月中國春節期間業務表現強勁不受影響外，二零二零年第二季度整體租賃需求有所好轉。

於二零二零年六月，自助取車單量佔訂單總量的80%，二零二零年三月則為88%，此乃由於自助取車交易所在若干地區存在准入控制。於本年度第二季度，97%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。

截至二零二零年六月三十日，車隊總規模為132,221輛⁽¹⁾。於報告期內，本公司處置了15,451輛二手車，而二零一九年同期處置了10,473輛二手車。銷售汽車產生的收入為人民幣952百萬元。二手車成本售價比率為102.7%。

II. 策略摘要

今年上半年，新型冠狀病毒疫情及股權結構不明朗等外部不利影響對本公司的業務表現及流動資金產生巨大壓力。儘管面臨挑戰，但本公司在艱難時期通過加倍努力推動業務、與債權人密切溝通、提前安排付款時間表及增加二手車銷售，能夠維持業務穩定並保持穩健的現金流。本公司相信，過去數年建立穩健及穩固的財務狀況，對本公司業務在持續疲弱的經濟週期中的可持續發展至關重要。

展望今年餘下時間，本公司將繼續採取多項措施刺激業務復甦，致力保持二手車銷售勢頭及審慎管理現金流。關於業務營運，本公司爭取新客戶與挽留客戶的目標將雙軌並行。為達成以上目標，本公司將會進一步優化並進一步細化強大的大數據動態定價系統。對現有及新客戶將採取不同措施以擴大業務量。在技術端方面，本公司將繼續擴大及升級自動化以提高效率。

附註：

(1) 車隊總規模為132,221輛，包括來自一家金融機構租賃的5,000輛汽車。

III. 管理層討論及分析

| | 截至六月三十日止六個月 | | 同比變動 |
|-----------------------------|---------------------|-------|---------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 | |
| | (未經審核) (未經審核) | | |
| | (人民幣百萬元， 另有註明除外) | | |
| 租賃收入總額 | 1,807 | 2,877 | -37.2% |
| — 汽車租賃 | 1,650 | 2,504 | -34.1% |
| — 車隊租賃及其他 | 157 | 373 | -57.9% |
| 經調整淨(虧損)／利潤 ⁽¹⁾ | -1,387 | 348 | -498.1% |
| 經調整淨(虧損)／利潤率 ⁽²⁾ | -76.8% | 12.1% | -88.9pp |
| 經調整EBITDA ⁽¹⁾ | 817 | 1,816 | -55.0% |
| 經調整EBITDA比率 ⁽²⁾ | 45.2% | 63.1% | -17.9pp |
| 自由現金流 ⁽¹⁾ | 1,932 | 450 | 329.0% |

附註：

- (1) 經調整EBITDA、經調整淨(虧損)／利潤及自由現金流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

| | 截至六月三十日止六個月 | | 同比變動 |
|---------------|------------------|------------------|---------------|
| | 二零二零年 人民幣 | 二零一九年 人民幣 | |
| 汽車租賃收入 | 1,649,886 | 2,504,297 | -34.1% |
| 車隊租賃及其他收入 | 156,960 | 373,020 | -57.9% |
| 租賃收入總額 | 1,806,846 | 2,877,317 | -37.2% |

汽車租賃指標

| | 二零一九年 上半年 | 二零二零年 上半年 | 二零一九年 第一季度 | 二零一九年 第二季度 | 二零一九年 第三季度 | 二零一九年 第四季度 | 二零二零年 第一季度 | 二零二零年 第二季度 |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾ | 106,232 | 110,736 | 103,384 | 109,047 | 118,104 | 115,799 | 113,325 | 108,147 |
| 平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣) | 217 | 167 | 226 | 208 | 213 | 193 | 176 | 157 |
| 車輛利用率 ⁽³⁾ (%) | 60.3% | 49.2% | 60.4% | 60.2% | 60.0% | 50.1% | 48.4% | 50.0% |
| 單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣) | 131 | 82 | 136 | 125 | 128 | 97 | 85 | 79 |

附註：

- (1) 平均每日汽車租賃車隊按一定期間我們運營中的汽車租賃車輛總可出租總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總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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司的租賃收入總額同比減少37.2%至人民幣1,806.8百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零二零年六月三十日止六個月，汽車租賃收入同比減少34.1%至人民幣1,649.9百萬元，主要由於新型冠狀病毒爆發導致單車日均收入減少。於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增長4.2%至110,736輛。
- **車隊租賃及其他**。截至二零二零年六月三十日止六個月，車隊租賃及其他收入同比減少57.9%至人民幣157.0百萬元，主要由於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

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------------|------------------|---------------|------------------|--------------|
| | 二零二零年 | | 二零一九年 | |
| | 估租賃收入 人民幣 | 百分比 | 估租賃收入 人民幣 | 百分比 |
| | (以千計，百分比除外) | | | |
| 租賃車輛折舊 | 1,053,220 | 58.3% | 799,791 | 27.8% |
| 直接運營成本 | | | | |
| — 工資成本 | 198,082 | 11.0% | 245,910 | 8.5% |
| — 門店開支 | 161,037 | 8.9% | 162,494 | 5.6% |
| — 保險費 | 107,756 | 6.0% | 138,819 | 4.8% |
| — 維修及保養費 | 95,292 | 5.3% | 114,820 | 4.0% |
| — 燃料及運輸開支 | 65,961 | 3.6% | 59,516 | 2.1% |
| — 其他 | 129,140 | 7.1% | 141,671 | 4.9% |
| 直接運營成本總額 | 757,268 | 41.9% | 863,230 | 29.9% |
| 租賃成本總額 | 1,810,488 | 100.2% | 1,663,021 | 57.7% |

租賃車輛折舊。折舊開支增加至人民幣1,053.2百萬元，主要由於寶沃及其他若干車型的剩餘價值降低。開支佔租賃收入的百分比有所增加，主要是由於新型冠狀病毒爆發導致汽車租賃單車日均收入減少所致。

租賃服務的直接運營成本。直接運營成本總額同比減少12.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣757.3百萬元。減少主要是由於政府針對新型冠狀病毒的臨時減免政策令社保供款減少，租賃需求疲軟令維修及保養需求減少，以及高運營效率。直接運營成本佔租賃收入的百分比有所增加，是由於新型冠狀病毒爆發導致汽車租賃單車日均收入減少所致。

二手車銷售(收入及成本)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|---------------|---------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣 | 人民幣 |
| | (以千計，百分比除外) | |
| 二手車銷售收入 | 952,050 | 863,641 |
| 二手車銷售成本 | 977,829 | 901,105 |
| | <u>102.7%</u> | <u>104.3%</u> |
| 成本佔收入的百分比(二手車銷售) | | |
| 處置的二手車總數 | <u>15,451</u> | <u>10,473</u> |

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司處置15,451輛二手車，而截至二零一九年六月三十日止六個月則處置10,473輛。處置車輛的平均價格有所下降是由於(i)高均價的網約車輛減少，及(ii)處置售價較低的若干車型。

截至二零二零年六月三十日止六個月，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的102.7%，而截至二零一九年六月三十日止六個月佔比為104.3%。

毛(損)／利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|-----------------|------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣 | 人民幣 |
| | (以千計，百分比除外) | |
| 租賃業務毛(損)／利 | (3,642) | 1,214,296 |
| 租賃業務毛(損)／利率 | (0.2)% | 42.2% |
| 二手車銷售毛損 | (25,779) | (37,464) |
| 二手車銷售毛損率 | <u>(2.7)%</u> | <u>(4.3)%</u> |
| 總毛(損)／利 | <u>(29,421)</u> | <u>1,176,832</u> |
| 總毛(損)／利率(佔租賃收入百分比) | <u>(1.6)%</u> | <u>40.9%</u> |

截至二零二零年六月三十日止六個月，總毛損率(佔租賃收入百分比)為1.6%，而去年同期為總毛利率40.9%，主要由於新型冠狀病毒爆發導致租賃收入減少及寶沃車輛的剩餘價值調整後折舊金額大幅增加，被節省的直接運營成本所抵銷。

銷售及分銷開支

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | 二零二零年 | | 二零一九年 | |
| | 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 | 3,482 | 0.2% | 640 | 0.0% |
| 廣告開支 | 42,735 | 2.4% | 1,343 | 0.1% |
| 以股份為基礎的薪酬 | 98 | 0.0% | — | — |
| 其他 | 17,970 | 1.0% | 14,635 | 0.5% |
| 總計 | 64,285 | 3.6% | 16,618 | 0.6% |

銷售及分銷開支為人民幣64.3百萬元。截至二零二零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3.6%，由於增加廣告及推廣活動，包括在短視頻分享平台營銷、搜索引擎優化流量等以刺激需求所致。

行政開支

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| | 二零二零年 | | 二零一九年 | |
| | 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 | 175,960 | 9.7% | 192,027 | 6.7% |
| 辦公開支 | 21,286 | 1.2% | 22,565 | 0.8% |
| 租賃開支 | 13,925 | 0.8% | 12,668 | 0.4% |
| 以股份為基礎的薪酬 | 56,472 | 3.1% | — | — |
| 其他 | 720,489 | 39.9% | 47,119 | 1.6% |
| 總計 | 988,132 | 54.7% | 274,379 | 9.5% |

截至二零二零年六月三十日止六個月，行政開支同比增加260.1%至人民幣988.1百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比同比增加45.2個百分點至54.7%。該上升主要是由於其他開支增加，包括來自神州優車及其他客戶的貿易應收款項、融資租賃應收款項、五龍將予發行的股份及可轉換債券認購價預付款項的減值，總金額約為人民幣612.3百萬元，以及用以刺激增長的以股份為基礎的薪酬增加。

其他收入及開支淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------|---------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | (人民幣千元) | |
| 利息收入 | 31,038 | 32,164 |
| 與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損 | (68,438) | (23,520) |
| 已變現匯兌(虧損)/收益 | (2,875) | 10 |
| 政府補助 | 37,468 | 19,623 |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | (3,666) | 23,093 |
| 於權益股投資的公允值虧損 | (2,800,641) | — |
| 處置其他物業、廠房及設備項目的虧損 | (137) | (227) |
| 其他 | (1,428) | 12,883 |
| 違約收入 | 1,701 | 2,323 |
| 總計 | (2,806,978) | 66,349 |

截至二零二零年六月三十日止六個月，淨虧損為人民幣2,807.0百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則為淨收益人民幣66.3百萬元。該變動主要是由於在神州優車的股權投資的公允值虧損以及因人民幣貶值而造成有關美元計值負債的未變現匯兌虧損增加所致。

財務成本。截至二零二零年六月三十日止六個月，財務成本減少20.1%至人民幣399.7百萬元，主要由於債務減少。

除稅前虧損。截至二零二零年六月三十日止六個月的除稅前虧損為人民幣4,296.7百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅前利潤為人民幣452.5百萬元。

所得稅開支。截至二零二零年六月三十日止六個月的所得稅開支為人民幣41.0百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為人民幣173.3百萬元。

虧損淨額。由於上述因素，截至二零二零年六月三十日止六個月的虧損淨額為人民幣4,337.7百萬元，而去年同期為淨利潤人民幣279.2百萬元。

經調整虧損淨額。由於上述因素，截至二零二零年六月三十日止六個月的經調整虧損淨額為人民幣1,386.8百萬元，而去年同期為經調整淨利潤人民幣348.4百萬元。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比減少55.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣817.0百萬元。經調整EBITDA比率同比減少17.9個百分點至截至二零二零年六月三十日止六個月的45.2%。

2. 財務狀況

| | 於 | |
|----------------------------------|----------------|------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 | 二零一九年 十二月三十一日 |
| | (人民幣百萬元) | |
| 資產總額 | 13,884.5 | 24,633.0 |
| 負債總額 | 10,069.9 | 16,540.3 |
| 權益總額 | 3,814.6 | 8,092.7 |
| 現金及現金等價物 | 918.6 | 5,360.5 |
| 受限制現金 | 9.9 | 523.8 |
| 現金總額 | 928.5 | 5,884.3 |
| 計息銀行及其他借款－即期 | 2,311.8 | 3,554.4 |
| 計息銀行及其他借款－非即期 | 745.9 | 2,589.3 |
| 優先票據－即期 | 2,861.3 | 2,284.5 |
| 優先票據－非即期 | 2,642.7 | 5,427.1 |
| 公司債券 | — | 1,024.2 |
| 債務總額 | 8,561.7 | 14,879.5 |
| 債務淨額(債務總額減現金總額) | 7,633.2 | 8,995.2 |
| 債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾ | 3.5倍 | 4.3倍 |
| 債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾ | 3.1倍 | 2.6倍 |

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

現金

截至二零二零年六月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣928.5百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣81.4百萬元及人民幣96.8百萬元。

截至二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收關聯方款項（其與來自神州優車及其聯屬公司的貿易應收款項有關）分別為人民幣126.4百萬元及人民幣443.9百萬元。減少的主因是來自神州優車及其聯屬公司的貿易應收款項減值。

資本開支

於報告期內，本公司的大部分資本開支用於購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產，金額為人民幣46.2百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司購買價值為人民幣14.2百萬元的租賃車輛。

借款

截至二零二零年六月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣8,561.7百萬元及人民幣7,633.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日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。本公司繼續按計劃進行反槓桿以增強財務狀況。截至二零二零年六月三十日，即期債務部分為人民幣5,173.1百萬元，佔債務總額的60.4%。

自由現金流

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司產生自由現金流流入人民幣1,932.2百萬元，而截至二零一九年同期則為流入人民幣450.4百萬元，主要由於所採購車輛大幅減少。

IV. 非國際財務報告準則財務對賬

截至六月三十日止六個月
二零二零年 二零一九年
(人民幣千元，
百分比除外)

A. 經調整淨(虧損)/利潤

| | | |
|------------------------|--------------------|----------------|
| 淨(虧損)/利潤 | (4,337,675) | 279,212 |
| 就下列各項作出調整： | | |
| 以股份為基礎的薪酬 | 58,652 | — |
| 於權益股投資所得的公允值虧損 | 2,800,641 | — |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | 3,666 | (23,093) |
| 應佔聯營公司虧損/(利潤) | 8,252 | (785) |
| 於聯營公司的投資減值 | 8,306 | — |
| 外匯虧損 | 71,313 | 23,510 |
| 財務成本(優先票據交換要約) | — | 69,513 |
| | <u>(1,386,845)</u> | <u>348,357</u> |
| 經調整淨(虧損)/利潤 | (1,386,845) | 348,357 |
| 經調整淨(虧損)/利潤率(佔租賃收入百分比) | (76.8%) | 12.1% |

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

| | | |
|--------------------|--------------------|------------------|
| 除稅前(虧損)/利潤 | (4,296,722) | 452,466 |
| 就下列各項作出調整： | | |
| 財務成本 | 399,654 | 500,503 |
| 銀行存款利息收入 | (21,568) | (32,164) |
| 租賃車輛折舊 | 1,053,220 | 799,791 |
| 其他物業、廠房及設備折舊 | 29,200 | 32,955 |
| 使用權資產折舊/預付土地租賃款項攤銷 | 88,822 | 60,052 |
| 其他無形資產攤銷 | 1,242 | 1,729 |
| 貿易應收款項減值 | 39,065 | 1,529 |
| 應收關聯方款項減值 | 393,145 | — |
| 預付款項減值 | 86,280 | — |
| 融資租賃應收款項減值 | 93,803 | — |
| | <u>(2,133,859)</u> | <u>1,816,861</u> |
| 呈報EBITDA | (2,133,859) | 1,816,861 |

截至六月三十日止六個月
二零二零年 二零一九年
(人民幣千元，
百分比除外)

| | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比) | -118.1% | 63.1% |
| 經調整EBITDA計算 | | |
| 呈報EBITDA | (2,133,859) | 1,816,861 |
| 就下列各項作出調整： | | |
| 以股份為基礎的薪酬 | 58,652 | — |
| 於權益股投資所得的公允值虧損 | 2,800,641 | — |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | 3,666 | (23,093) |
| 應佔聯營公司虧損／(利潤) | 8,252 | (785) |
| 於聯營公司的投資減值 | 8,306 | — |
| 外匯虧損 | 71,313 | 23,510 |
| 經調整EBITDA | <u>816,971</u> | <u>1,816,493</u> |
| 經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比) | <u>45.2%</u> | <u>63.1%</u> |
| C. 自由現金流 | | |
| 經營活動所得現金流量淨額 | <u>1,977,830</u> | <u>528,739</u> |
| 購買其他物業、廠房及設備 | (44,154) | (73,661) |
| 出售其他物業、廠房及設備項目 所得款項 | 529 | 176 |
| 購買其他無形資產 | <u>(2,024)</u> | <u>(4,875)</u> |
| 投資活動淨額 | <u>(45,649)</u> | <u>(78,360)</u> |
| 自由現金流 | <u>1,932,181</u> | <u>450,379</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。本集團管理層相信，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、於非對沖衍生工具公允值變動、應佔聯營公司(虧損)/利潤前的盈利、於聯營公司的投資減值以及於權益股投資所得的公允值(收益)/虧損。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、應收關聯方款項減值、預付款項減值、融資租賃應收款項減值、於聯營公司的投資減值、於權益股投資所得的公允值(收益)/虧損、以股份為基礎的薪酬、匯兌虧損、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司(虧損)/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

| | | 截至六月三十日止六個月 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
|----------------------------|---|---|--------------------------|
| 租賃收入 | | 1,806,846 | 2,877,317 |
| 二手車銷售收入 | | 952,050 | 863,641 |
| 總收入 | 4 | 2,758,896 | 3,740,958 |
| 租賃車輛折舊 | | (1,053,220) | (799,791) |
| 租賃服務的直接運營成本 | | (757,268) | (863,230) |
| 二手車銷售成本 | | (977,829) | (901,105) |
| 毛(損)/利 | | (29,421) | 1,176,832 |
| 其他收入及開支淨額 | 4 | (2,806,978) | 66,349 |
| 應佔聯營公司(虧損)/利潤 | | (8,252) | 785 |
| 銷售及分銷開支 | | (64,285) | (16,618) |
| 行政開支 | | (988,132) | (274,379) |
| 財務成本 | | (399,654) | (500,503) |
| 除稅前(虧損)/利潤 | 5 | (4,296,722) | 452,466 |
| 所得稅開支 | 6 | (40,953) | (173,254) |
| 期內(虧損)/利潤 | | <u>(4,337,675)</u> | <u>279,212</u> |
| 以下者應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | <u>(4,337,675)</u> | <u>279,212</u> |
| 母公司普通股權益持有人應佔 每股(虧損)/盈利 | | | |
| 基本(人民幣元) | 7 | <u>(2.046)</u> | <u>0.132</u> |
| 攤薄(人民幣元) | 7 | <u>(2.156)</u> | <u>0.130</u> |
| 其他全面開支 | | | |
| 其後期間可重新分類至損益的 其他全面收入： | | | |
| 換算海外業務所產生的匯兌差額 | | — | — |
| 期內其他全面開支，扣除稅項 | | — | — |
| 期內全面(開支)/收入總額，扣除稅項 | | <u>(4,337,675)</u> | <u>279,212</u> |
| 以下者應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | <u>(4,337,675)</u> | <u>279,212</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於 | |
|------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| | | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 非流動資產 | | | |
| 租賃車輛 | 8 | 9,009,640 | 10,792,336 |
| 其他物業、廠房及設備 | 9 | 673,691 | 659,383 |
| 融資租賃應收款項－非即期 | 10 | 524,825 | 855,952 |
| 商譽 | | 6,728 | 6,728 |
| 其他無形資產 | | 155,312 | 154,530 |
| 於權益股的投資 | 11 | – | 2,800,641 |
| 於聯營公司的投資 | 12 | 100,490 | 117,048 |
| 受限制現金－非即期 | | 1,275 | 1,275 |
| 售後租回借款按金 | | 53,250 | 54,250 |
| 遞延稅項資產 | | 368,462 | 240,595 |
| 使用權資產 | | 518,200 | 561,175 |
| 其他非流動資產 | | 9,813 | 9,813 |
| | | <u>11,421,686</u> | <u>16,253,726</u> |
| 非流動資產總值 | | | |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 109,477 | 227,634 |
| 貿易應收款項 | 13 | 81,352 | 96,810 |
| 應收關聯方款項 | | 126,429 | 443,861 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 14 | 1,012,575 | 1,343,958 |
| 融資租賃應收款項－即期 | 10 | 205,722 | 341,319 |
| 衍生金融工具－即期 | 17 | – | 42,693 |
| 受限制現金－即期 | | 8,652 | 522,510 |
| 現金及現金等價物 | | 918,626 | 5,360,520 |
| | | <u>2,462,833</u> | <u>8,379,305</u> |
| 流動資產總值 | | | |

綜合財務狀況表(續)

| | 附註 | 於 | |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| | | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 15 | 97,101 | 86,753 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 719,385 | 964,641 |
| 客戶墊款 | | 250,366 | 241,943 |
| 計息銀行及其他借款－即期 | 16 | 2,311,750 | 3,554,423 |
| 優先票據－即期 | 18 | 2,861,347 | 2,284,546 |
| 應付關聯方款項 | | 126,429 | 101,831 |
| 應付所得稅 | | 50,427 | 55,475 |
| 流動負債總額 | | 6,416,805 | 7,289,612 |
| 流動資產淨值 | | (3,953,972) | 1,089,693 |
| 總資產減流動負債 | | 7,467,714 | 17,343,419 |
| 非流動負債 | | | |
| 優先票據－非即期 | 18 | 2,642,739 | 5,427,090 |
| 公司債券 | 19 | – | 1,024,221 |
| 計息銀行及其他借款－非即期 | 16 | 745,884 | 2,589,269 |
| 就租賃車輛所收按金 | | 340 | 604 |
| 遞延稅項負債 | | 264,099 | 209,555 |
| 非流動負債總額 | | 3,653,062 | 9,250,739 |
| 資產淨值 | | 3,814,652 | 8,092,680 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | | 131 | 131 |
| 儲備 | | 4,613,998 | 4,554,351 |
| 保留利潤 | | (799,477) | 3,538,198 |
| 權益總額 | | 3,814,652 | 8,092,680 |

綜合現金流量表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 經營活動所得現金流量 | | |
| 除稅前(虧損)/利潤： | (4,296,722) | 452,466 |
| 就經營活動作出調整： | | |
| 財務成本 | 399,654 | 500,503 |
| 應佔聯營公司虧損/(利潤) | 8,252 | (785) |
| 利息收入 | (31,038) | (32,164) |
| 處置其他物業、廠房及設備項目的虧損 | 137 | 227 |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | 3,666 | (23,093) |
| 於權益股投資所得的公允值虧損 | 2,800,641 | — |
| 租賃車輛折舊 | 1,053,220 | 799,791 |
| 其他物業、廠房及設備折舊 | 29,200 | 32,955 |
| 使用權資產折舊/預付土地租賃款項攤銷 | 88,822 | 60,052 |
| 其他無形資產攤銷 | 1,242 | 1,729 |
| 貿易應收款項減值 | 39,065 | 1,529 |
| 應收關聯方款項減值 | 393,145 | — |
| 預付款項減值 | 86,280 | — |
| 融資租賃應收款項減值 | 93,803 | — |
| 於聯營公司的投資減值 | 8,306 | — |
| 匯兌虧損 | 71,313 | 23,510 |
| 以權益結算的購股權開支 | 58,652 | — |
| 租賃車輛撇銷 | 46,576 | — |
| | <u>854,214</u> | <u>1,816,720</u> |
| 貿易應收款項增加 | (23,607) | (56,649) |
| 應收關聯方款項(增加)/減少 | (75,713) | 27,686 |
| 存貨減少/(增加) | 118,157 | (172,891) |
| 預付款項、其他應收款項及 其他資產減少/(增加) | 290,458 | (273,305) |
| 貿易應付款項增加 | 10,348 | 783,790 |
| 應付關聯方款項增加 | 24,598 | 4,174 |
| 客戶墊款增加/(減少) | 8,423 | (73,614) |
| 其他應付款項及應計費用(減少)/增加 | (135,371) | 24,517 |
| 租賃車輛減少/(增加) | 682,900 | (1,390,550) |
| 融資租賃應收款項減少 | 372,921 | 32,831 |
| 已付稅項 | (149,498) | (193,970) |
| | <u>1,977,830</u> | <u>528,739</u> |
| 經營活動所得現金流量淨額 | | |

綜合現金流量表(續)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買其他物業、廠房及設備項目 | (44,154) | (73,661) |
| 其他流動金融資產減少 | – | 522,510 |
| 出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項 | 529 | 176 |
| 購買其他無形資產 | (2,024) | (4,875) |
| 結算衍生金融工具 | 39,027 | – |
| 於聯營公司的投資 | – | (68,852) |
| 已收利息 | 30,769 | 64,090 |
| 投資活動所得現金流量淨額 | 24,147 | 439,388 |
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 借款按金減少／(增加) | 1,000 | (43,110) |
| 受限制現金減少／(增加) | 513,858 | (322,510) |
| 銀行及其他借款所得款項 | 435,328 | 2,401,734 |
| 償還銀行及其他借款 | (3,503,405) | (3,912,398) |
| 償還優先票據 | (2,256,086) | – |
| 償還公司債券 | (1,030,000) | – |
| 行使購股權所得款項 | 995 | 1,055 |
| 租賃付款本金部分 | (144,767) | (64,070) |
| 已付利息 | (455,551) | (405,904) |
| 發行優先票據所得款項 | – | 1,338,656 |
| 優先票據交換要約的補償 | – | (17,918) |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (6,438,628) | (1,024,465) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (4,436,651) | (56,338) |
| 年初現金及現金等價物 | 5,360,520 | 3,186,401 |
| 外匯匯率變動影響淨額 | (5,243) | 16,570 |
| 期末現金及現金等價物 | 918,626 | 3,146,633 |

綜合財務報表附註

1. 公司資料

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

2. 呈列基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

截至二零二零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規定所需的全部資料及披露事宜，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

持續經營

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債超逾其流動資產人民幣3,953,972,000元。鑒於上述情況，本公司董事在評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時已考慮到本集團的未來流動性及表現及其可用資金來源。

編製截至二零二零年六月三十日的未經審核中期簡明綜合財務報表時，本公司董事分析了於二零二零年六月三十日起計十二個月的預測現金流量，顯示出本集團於未來十二個月將擁有來自經營產生的現金流量及現有可用資金的充裕流動資金後，推斷編製的持續經營基準屬恰當。編製預測現金流量分析時，管理層評估：1)其將於二零二零年六月三十日後的未來十二個月內按市場價出售其部分車隊；2)其可成功實施本集團的業務計劃，以產生充裕的經營現金流量，儘管車隊規模大幅減少。分析表明，本公司將擁有財務資源來結清未來十二個月內到期的借款及應付款項。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| 國際財務報告準則第3號修訂本 | 業務的定義 |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本 | 利率基準改革 |
| 國際財務報告準則第16號修訂本 | 新型冠狀病毒相關租金寬免 (提早採納) |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本 | 重大的定義 |

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號修訂本澄清及就業務的定義引入額外指引。該等修訂本澄清，就將被視為一項業務的一組活動和資產而言，其須至少包括一項輸入及一個共同對創造輸出的能力作出重大貢獻的實際過程。一項業務的存在要素無須包括創造輸出所需的所有輸入及過程。該等修訂本移除了市場參與者是否能夠收購業務及繼續生產輸出的評估。相反，重點在於所收購輸入及所收購實際過程是否共同對創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂本亦將輸出的定義縮小至專注於向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動的其他收入。此外，該等修訂本為評估一項已收購過程是否屬實際提供指引，並引入備用公允價值集中測試，以允許對一項已收購一組活動及資產是否並非一項業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件提前應用該等修訂。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本對重大提供了一個新的定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途的財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本澄清，重要性將視乎資料的性質或量級而定。該等修訂並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為向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相關服務以及本集團的所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

4. 收入、其他收入及開支淨額

收入主要指所提供租賃服務的價值及已出售租賃車輛的淨發票值，扣除營業稅及銷貨折扣。

收入、其他收入及開支淨額分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | | |
| 汽車租賃收入 | 1,649,886 | 2,504,297 |
| 車隊租賃及其他收入 | 156,960 | 373,020 |
| 銷售二手車 | 952,050 | 863,641 |
| | <u>2,758,896</u> | <u>3,740,958</u> |
| 其他收入及開支淨額 | | |
| 利息收入 | 31,038 | 32,164 |
| 匯兌虧損 | (71,313) | (23,510) |
| 政府補助 | 37,468 | 19,623 |
| 出售其他物業、廠房及設備項目虧損 | (137) | (227) |
| 於權益股投資的公允值虧損 | (2,800,641) | – |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | (3,666) | 23,093 |
| 其他 | 273 | 15,206 |
| | <u>(2,806,978)</u> | <u>66,349</u> |

5. 除稅前(虧損)/利潤

本集團的除稅前(虧損)/利潤乃於扣除/(計入)以下各項後得出：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 二手車銷售成本 | 977,829 | 901,105 |
| 租賃車輛折舊 | 1,053,220 | 799,791 |
| 其他物業、廠房及設備折舊 | 29,200 | 32,955 |
| 使用權資產折舊(不包括租賃車輛折舊) | 88,822 | 60,052 |
| 其他無形資產攤銷* | 1,242 | 1,729 |
| 未包含在計量租賃負債中的租賃款項 | 21,381 | 33,033 |
| 僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金)： | | |
| 工資及薪金 | 330,019 | 357,473 |
| 以權益結算的購股權開支 | 48,644 | — |
| 退休金計劃供款** | 46,665 | 80,577 |
| 保險開支 | 107,756 | 138,819 |
| 維修及保養 | 95,292 | 114,820 |
| 匯兌虧損 | 71,313 | 23,510 |
| 核數師薪酬 | 2,600 | 2,000 |
| 貿易應收款項減值 | 39,065 | 1,529 |
| 應收關聯方款項減值 | 393,145 | — |
| 預付款項減值 | 86,280 | — |
| 融資租賃應收款項減值 | 93,803 | — |
| 出售其他物業、廠房及設備項目虧損 | 137 | 227 |
| 租賃車輛撇銷 | 46,576 | — |
| 廣告及推廣開支 | 42,735 | 1,343 |
| 於非對沖衍生工具的公允值變動 | 3,666 | (23,093) |
| 於權益股投資所得的公允值虧損 | 2,800,641 | — |
| 應佔聯營公司虧損/(利潤) | 8,252 | (785) |
| 於聯營公司投資減值 | 8,306 | — |
| 財務成本 | 399,654 | 500,503 |

* 截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

** 本集團中國內地附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理及運營的界定供款退休計劃。

6. 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 當期所得稅 | 114,276 | 161,162 |
| 遞延稅項 | (73,323) | 12,092 |
| 期內稅項開支總額 | <u>40,953</u> | <u>173,254</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類產業公司，因此根據中華人民共和國財政部發佈的財稅[2014]26號有權享有優惠企業所得稅稅率15%。

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

根據中國企業所得稅法，將就非居民企業源自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣所得稅10%。截至二零二零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12,307,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣18,015,000元）。

適用於除稅前利潤按中國大陸法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 除稅前（虧損）／利潤 | (4,296,722) | 452,466 |
| 按25%的中國法定稅率課稅 | (1,074,181) | 113,117 |
| 中國實體與海外實體之間稅率差異的稅務影響 | 336,743 | 62,847 |
| 未確認稅項虧損 | 54,299 | 1,436 |
| 以前年度所得稅調整 | (3,731) | (19,816) |
| 享有優惠稅率的中國實體 | 5,335 | (27,697) |
| 不可扣減稅項開支 | 599,718 | 770 |
| 就視為收入的預扣稅 | 12,307 | 18,015 |
| 毋須課稅收益 | (258) | (1,187) |
| 動用未確認稅項虧損及暫時性差異 | 110,721 | 25,769 |
| 期內開支總額 | <u>40,953</u> | <u>173,254</u> |

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為(0.95%)（截至二零一九年六月三十日止六個月：38.29%）。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/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2,120,149,722股(截至二零一九年六月三十日止六個月：2,119,251,070股)計算，並經調整以反映期內的供股(如有)。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤計算。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用期內的已發行普通股數目，及假設視為行使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(虧損)/盈利乃基於：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| (虧損)/盈利 | | |
| 母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/利潤， 用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利 | (4,337,675) | 279,212 |
| 股份 | | |
| 期內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利 | 2,120,149,722 | 2,119,251,070 |
| 攤薄的影響－普通股加權平均數： 購股權 | <u>(107,793,219)</u> | <u>23,047,693</u> |
| | <u>2,012,356,503</u> | <u>2,142,298,763</u> |

8. 租賃車輛

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------|--------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 於一月一日： | | |
| 成本 | 14,266,149 | 13,769,773 |
| 累計折舊 | <u>(3,473,813)</u> | <u>(2,981,401)</u> |
| 賬面淨值 | <u>10,792,336</u> | <u>10,788,372</u> |
| 於一月一日，扣除累計折舊 | 10,792,336 | 10,788,372 |
| 添置 | 191,200 | 2,470,369 |
| 出售及轉撥至存貨 | (915,822) | (1,069,017) |
| 轉撥至融資租賃 | – | (10,802) |
| 期內計提折舊 | (1,011,498) | (799,791) |
| 租賃車輛撤銷 | <u>(46,576)</u> | <u>–</u> |
| 於六月三十日，扣除累計折舊 | <u>9,009,640</u> | <u>11,379,131</u> |

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|------------------|-------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 於六月三十日： | | |
| 成本 | 12,744,562 | 14,628,153 |
| 累計折舊 | (3,734,922) | (3,249,022) |
| 賬面淨值 | <u>9,009,640</u> | <u>11,379,131</u> |

截至二零二零年六月三十日，賬面值為人民幣1,102,412,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,570,536,000元）的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款（附註16）。

本集團於二零二零年六月三十日的購回計劃內的租賃車輛淨值為人民幣2,263,268,000元，其中從第三方汽車交易商購買的租賃車輛淨值為人民幣125,285,000元，從寶沃購買的租賃車輛淨值為人民幣2,137,983,000元，本集團可要求汽車交易商按指定價格及日期回購汽車，惟須視乎汽車狀況及里程而定。本集團現實估計會執行對第三方汽車交易商的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。考慮到寶沃履行回購車輛能力的不確定性，本集團基於當前市況對殘值進行調整。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團以人民幣44,174,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣73,649,000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29,200,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣32,955,000元）。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣666,000元的資產（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣403,000元）。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並未收購任何附屬公司（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

10. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛通過本集團訂立的融資租賃進行出租。融資租賃應收款項包括以下部分：

| | 於 | |
|--------------|----------------|------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 六月三十日 | 十二月三十一日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (經審核) |
| 最低租賃付款應收款項淨額 | 1,078,710 | 1,639,128 |
| 未賺取財務收入 | (254,360) | (441,857) |
| 減值準備 | (93,803) | — |
| 融資租賃應收款項總淨值 | <u>730,547</u> | <u>1,197,271</u> |
| 減：即期部分 | <u>205,722</u> | <u>341,319</u> |
| 非即期部分 | <u>524,825</u> | <u>855,952</u> |

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，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 | |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 一年以內 | 236,261 | 485,816 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 842,449 | 1,153,312 |
| | <u>1,078,710</u> | <u>1,639,128</u> |

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，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 | |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 一年以內 | 205,722 | 341,319 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 524,825 | 855,952 |
| | <u>730,547</u> | <u>1,197,271</u> |

11. 於權益股的投資

| | 於 | |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 於公眾持有公司權益股的投資 | | |
| － 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司) (「華夏聯合」) | – | 2,800,641 |
| | <u>–</u> | <u>2,800,641</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的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%。於二零一七年第三方向神州優車注入一系列新資本後，租車香港持有的神州優車股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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

於神州優車權益股乃按公允值計量且分類為第三級公允值計量。截至二零二零年六月三十日止六個月相關公允值虧損為人民幣2,800,641,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月的虧損：無），而公允值變動於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

12. 於聯營公司的投資

| | 於 | |
|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 應佔資產淨值 | | |
| — 北京氫動益維科技股份有限公司 | 28,099 | 46,222 |
| — Botpy Inc. | 72,391 | 70,826 |
| | 100,490 | 117,048 |

聯營公司的資料如下：

| 名稱 | 所持已發行 股份資料 | 註冊成立／ 登記地點及 主要營業地點 | 本集團應佔 所有權 權益百分比 | 主要活動 |
|----------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| 北京氫動益維科技股份 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 |
| Botpy Inc.（「Botpy」） | 優先股 | 開曼群島 | 40 | 提供汽車保險業務及 汽車售後市場解決方案 |

於二零一六年四月，本集團透過其全資附屬公司海科平潭收購氫動益維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。氫動益維已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收購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 | |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) |
| 氫動益維 | | |
| 期內應佔聯營公司的(虧損)/利潤 | (9,817) | 2,015 |
| 應佔聯營公司的全面(虧損)/收入總額 | (9,817) | 2,015 |
| 本集團於聯營公司投資的賬面值 | <u>28,099</u> | <u>43,926</u> |
| Botpy | | |
| 期內應佔聯營公司的(虧損)/利潤 | 1,565 | (1,230) |
| 應佔聯營公司的全面(虧損)/收入總額 | 1,565 | (1,230) |
| 本集團於聯營公司投資的賬面值 | <u>72,391</u> | <u>67,622</u> |

13. 貿易應收款項

| | 於 | |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 貿易應收款項 | 121,742 | 100,836 |
| 減值撥備 | <u>(40,390)</u> | <u>(4,026)</u> |
| | <u>81,352</u> | <u>96,810</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。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

截至二零二零年六月三十日及二零一九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 | |
|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 三個月內 | 56,570 | 54,488 |
| 三至六個月 | 10,065 | 12,161 |
| 六至十二個月 | 11,189 | 18,130 |
| 一年以上 | <u>3,528</u> | <u>12,031</u> |
| | <u>81,352</u> | <u>96,810</u> |

14. 預付款項、其他應收款項及其他資產

| | 於 | |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 可扣減增值稅進項 | 748,646 | 921,331 |
| 預付款項 | 175,720 | 295,960 |
| 其他應收款項 | 21,744 | 41,704 |
| 租金押金 | 52,285 | 53,653 |
| 其他 | 14,180 | 31,310 |
| | <u>1,012,575</u> | <u>1,343,958</u> |

15. 貿易應付款項

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

| | 於 | |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 三個月內 | 52,227 | 55,049 |
| 三至六個月 | 5,522 | 10,329 |
| 六個月以上 | 39,352 | 21,375 |
| | <u>97,101</u> | <u>86,753</u> |

貿易應付款項為免息並通常於60天期限內償還。

16. 計息銀行及其他借款

| | 於 | |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
| 即期： | | |
| 短期貸款 | | |
| — 有擔保 | — | 359,286 |
| — 無抵押及無擔保 | 266,850 | 1,330,040 |
| — 已質押 | — | 522,953 |
| 售後租回責任的即期部分 | | |
| — 有抵押 | 485,232 | 669,122 |
| 長期銀行貸款的即期部分 | | |
| — 有擔保 | 1,067,325 | 219,407 |
| — 無抵押及無擔保 | 80,000 | 150,000 |
| 其他長期貸款的即期部分 | | |
| — 有擔保 | 240,000 | 100,000 |
| 即期租賃負債 | 172,343 | 203,615 |
| | <u>2,311,750</u> | <u>3,554,423</u> |
| 計息銀行及其他即期借款總額 | <u>2,311,750</u> | <u>3,554,423</u> |
| 非即期： | | |
| 銀行貸款 | | |
| — 有擔保 | — | 1,141,746 |
| — 無抵押及無擔保 | — | 75,000 |
| 其他貸款 | | |
| — 有擔保 | 490,000 | 800,000 |
| 售後租回責任 | | |
| — 有抵押 | — | 294,097 |
| 非即期租賃負債 | 255,884 | 278,426 |
| | <u>745,884</u> | <u>2,589,269</u> |
| 計息銀行及其他非即期借款總額 | <u>745,884</u> | <u>2,589,269</u> |
| | <u>3,057,634</u> | <u>6,143,692</u> |

| | 於 | |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 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： | | |
| 一年內或即期 | 1,414,175 | 2,581,686 |
| 第二年 | - | 522,726 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | - | 694,020 |
| | <u>1,414,175</u> | <u>3,798,432</u> |
| 應償還的其他貸款： | | |
| 一年內或即期 | 240,000 | 100,000 |
| 第二年 | 200,000 | 100,000 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 290,000 | 700,000 |
| | <u>730,000</u> | <u>900,000</u> |
| 售後租回責任： | | |
| 一年內或即期 | 485,232 | 669,122 |
| 第二年 | - | 283,832 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | - | 10,265 |
| | <u>485,232</u> | <u>963,219</u> |
| 租賃負債： | | |
| 一年內或即期 | 172,343 | 203,615 |
| 第二年 | 163,051 | 154,583 |
| 第三年至第五年 | 69,868 | 111,388 |
| 五年以上(含第五年) | 22,965 | 12,455 |
| | <u>428,227</u> | <u>482,041</u> |
| | <u>3,057,634</u> | <u>6,143,692</u> |

截至二零二零年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣3,535,434,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,032,384,000元)，其中人民幣2,652,434,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5,083,574,000元)已動用。

17. 衍生金融工具

| | 於 | |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | 二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 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 | — | 42,693 |

合同總額為300百萬美元的遠期貨幣合同已於二零二零年一月結清。

18. 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。

於二零二零年二月，本公司悉數支付於二零二零年到期的二零一五年票據(A)的本金327,667,000美元。

二零一五年票據(A)可在以下情形下贖回：

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

| 年度 | 贖回價 |
|----------|-----------|
| 二零一八年 | 103.0625% |
| 二零一九年及之後 | 101.5313% |

- (ii) 二零一八年二月四日前任何時間，本公司可選擇按相等於贖回二零一五年票據(A)本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價以及應計及未付利息(如有)，贖回全部而非部分二零一五年票據(A)。
- (iii) 二零一八年二月四日前任何時間，本公司可不時按贖回二零一五年票據(A)本金額106.125%的贖回價，另加截至贖回日期(不包括當日)的應計及未付利息(如有)，以股本發售中進行的一次或多次銷售本公司普通股的現金所得款項淨額，贖回最多35%的二零一五年票據(A)本金總額，惟須符合若干條件。

於財務狀況表確認的二零一五年票據(A)計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 3,584,908 | 3,493,988 |
| 償還本金 | (2,256,086) | — |
| 匯兌調整 | (11,969) | 6,394 |
| 利息開支 | 61,598 | 116,076 |
| 利息開支付款 | (123,161) | (122,937) |
| 交換要約的影響 | — | 36,901 |
| | <u>1,255,290</u> | <u>3,530,422</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息 | <u>15,006</u> | <u>72,064</u> |
| | <u>1,240,284</u> | <u>3,458,358</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。

(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)計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 2,128,067 | 2,082,414 |
| 匯兌調整 | 30,578 | 2,999 |
| 利息開支 | 69,140 | 66,121 |
| 利息開支付款 | (62,324) | (60,373) |
| 於六月三十日的賬面總值 | <u>2,165,461</u> | <u>2,091,161</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息 | <u>49,014</u> | <u>47,473</u> |
| | <u>2,116,447</u> | <u>2,043,688</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)計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 400,642 | 396,586 |
| 利息開支 | 15,155 | 14,887 |
| 利息開支付款 | <u>(13,071)</u> | <u>(13,000)</u> |
| 於六月三十日的賬面總值 | <u><u>402,726</u></u> | <u><u>398,473</u></u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息 | <u>6,180</u> | <u>6,180</u> |
| | <u><u>396,546</u></u> | <u><u>392,293</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。

(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)計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 352,742 | 350,819 |
| 利息開支 | 12,400 | 12,235 |
| 利息開支付款 | (11,371) | (11,308) |
| | <u>353,771</u> | <u>351,746</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息 | 5,408 | 5,408 |
| | <u>348,363</u> | <u>346,338</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，本公司發行本金總額為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：

二零二二年五月十日之前的任何時間，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二零一九年票據計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 1,396,147 | — |
| 增發，扣除發行成本 | — | 1,338,656 |
| 匯兌調整 | 21,347 | 16,508 |
| 利息開支 | 65,116 | 17,926 |
| 利息開支付款 | (62,749) | — |
| | <u>1,419,861</u> | <u>1,373,090</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及 應計費用之一年內到期支付的利息 | 17,415 | 17,150 |
| | <u>1,402,446</u> | <u>1,355,940</u> |

提早贖回權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。

19. 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函（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。

於二零二零年四月，本公司於二零二二年到期的人民幣300百萬元公司債券的持有人悉數行使贖回權，本金總額為人民幣300百萬元。本公司已於二零二零年四月二十七日支付贖回資金及二零一九年四月至二零二零年四月期間所產生的利息。本公司並無轉售該等債券。

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 | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零二零年 | 二零一九年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 309,009 | 308,169 |
| 償還本金 | (300,000) | — |
| 利息開支 | 7,491 | 8,598 |
| 利息開支付款 | (16,500) | (16,500) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 於六月三十日的賬面總值 | <u> </u> | <u>300,267</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及 應計費用之一年內到期支付的利息 | <u> </u> | <u>2,930</u> |
| | <u> </u> | <u>297,337</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)。

於二零二零年四月，本公司於二零二一年到期的人民幣730百萬元公司債券的持有人悉數行使贖回權，本金總額為人民幣730百萬元。本公司已於二零二零年四月二十七日支付贖回資金及二零一九年四月至二零二零年四月期間所產生的利息。本公司並無轉售該等債券。

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 | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二零年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一九年 人民幣千元 (未經審核) |
| 於一月一日的賬面總值 | 757,852 | 755,462 |
| 償還本金 | (730,000) | — |
| 利息開支 | 18,138 | 23,966 |
| 利息開支付款 | (45,990) | (45,990) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 於六月三十日的賬面總值 | <u> </u> | <u>733,438</u> |
| 減：重新分類至其他應付款項及 應計費用之一年內到期支付的利息 | <u> </u> | <u>8,295</u> |
| | <u> </u> | <u>725,143</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。

20. 庫存股

於二零二零年五月十二日，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212,022,435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%)。

截至二零二零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。於二零二零年六月三十日，並無股份錄為庫存股份(二零一九年：無)。

VI. 報告期後事項

於二零二零年七月二十日，神州優車有限公司、神州優車服務有限公司及優車科技有限公司（統稱為「神州優車賣方」，均為本公司主要股東神州優車的全資附屬公司）與江西省井岡山北汽投資管理有限公司（「井岡山北汽」）簽訂買賣協議，內容有關井岡山北汽向神州優車賣方收購442,656,855股本公司股份，每股作價3.10港元，總代價為1,372,236,250.50港元（「神州優車銷售股份」）。神州優車銷售股份的交割須待若干先決條件達成或獲得豁免方可作實。詳情請參閱本公司日期為二零二零年七月二十日的公告。

於二零二零年七月二十四日，本公司主要股東Amber Gem Holdings Limited（「Amber Gem」）與井岡山北汽簽訂買賣協議，內容有關井岡山北汽向Amber Gem收購不少於170,720,569股股份，每股作價3.10港元，總代價為529,233,763.9港元（假設將收購本公司170,720,569股股份）（「Amber Gem銷售股份」）。Amber Gem銷售股份的交割計劃與神州優車銷售股份的交割同時發生，並須待若干先決條件達成方可作實。詳情請參閱本公司日期為二零二零年七月二十六日的公告。

於二零二零年八月一日，李曉耕女士（「李女士」）已辭任本公司非執行董事、審核及合規委員會成員及薪酬委員會成員職務。李女士辭任後，本公司未能符合以下規定：(i)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.21條及審核及合規委員會職權範圍，審核及合規委員會須全部為非執行董事，且至少要有三名成員；及(ii)根據薪酬委員會職權範圍，薪酬委員會由不少於三名成員組成。董事會正物色合適人選，以填補上述職位空缺。詳情請參閱本公司日期為二零二零年八月三日的公告。

VII. 企業管治

於報告期內，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，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，董事會主席應出席股東週年大會。時任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二零二零年五月十二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

審核及合規委員會現由兩名獨立非執行董事(即孫含暉先生及張黎先生)組成，孫含暉先生擔任委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生(作為委員會主席)持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團報告期的未經審核中期綜合業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層進行了討論。審核及合規委員會認為，本集團報告期的未經審核綜合中期業績符合相關會計準則、規則及規例，並已正式作出適當披露。

XI. 股息派付

董事會不建議派發截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息。

XII. 刊登中期業績及中期報告

本業績公告於本公司網站(www.zuche.com)及香港聯合交易所有限公司網站刊登。載有上市規則附錄十六所規定的所有相關資料的本公司二零二零年中期報告將於上述網站中予以刊登並將於適時寄發予本公司股東。

本公告所載的任何前瞻性陳述並非未來表現的保證，而是根據現有觀點及假設所作出，當中涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，其中大部分均非本集團所能控制且難以預測，故將會或可能造成實際業績與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績或發展有重大差異。因此，該等資料乃作為暫時性資料提供予股東及潛在投資者，僅作參考用途。上文所示數據並不構成亦不得被詮釋為購買或出售本集團任何證券或金融工具的邀請或要約，其亦非旨在提供任何投資服務或意見。本公司股東及投資者買賣本公司證券時務須謹慎行事，並避免不恰當地依賴該等資料。如有任何疑問，投資者應尋求專業人士或財務顧問的專業意見。

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則的財務數字。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
執行董事
宋一凡

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宋一凡女士；非執行董事朱立南先生、魏臻先生及嚴樂平先生；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生及張黎先生。