

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：699)

二零二零年年度業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)謹此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十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合年度業績。

二零二零年年度業績摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，汽車租賃收入為人民幣3,755百萬元，而去年同期為人民幣4,917百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止六個月，汽車租賃收入為人民幣2,105百萬元，較二零二零年上半年增加28%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，二手車銷售收入為人民幣2,131百萬元，而去年同期為人民幣2,132百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止六個月，二手車銷售收入為人民幣1,179百萬元，較二零二零年上半年增加24%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，經調整EBITDA為人民幣2,019百萬元，而去年同期為人民幣3,464百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止六個月，經調整EBITDA為人民幣1,202百萬元，較二零二零年上半年增加47%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，錄得自由現金流流入人民幣4,929百萬元，而去年同期為人民幣1,516百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止六個月，錄得自由現金流流入人民幣2,997百萬元，較二零二零年上半年增加55%。
- 於二零二零年十二月三十一日，債務總額對經調整EBITDA為3.3倍，而截至二零一九年十二月三十一日為4.3倍。
- 於二零二零年十二月三十一日，債務淨額對經調整EBITDA為2.2倍，而截至二零一九年十二月三十一日為2.6倍。
- 於二零二零年第四季度，99%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。
- 於二零二零年十二月，自助取車單量佔訂單總量的91%。

I. 業務概覽

二零二零年以充滿希望的開始落幕。直至二零二零年年底，本公司向前邁進了幾大步。本公司最終迎來具聲譽的股東，其後並籌得大額資金壯大資金流動性。於二零二零年十二月，MBK Partners透過其聯屬公司Indigo Glamour Company Limited（「要約人」）完成收購本公司約21%的已發行股本總額。其後一個月，Mcqueen SS Ltd.（MBK Partners的聯屬公司）認購本公司合共175百萬美元的可換股債券。這兩個里程碑標誌著本公司經歷新型冠狀病毒（「新型冠狀病毒」）長久以來的影響及股權架構不確定性後重新出發。

儘管整個二零二零年新型冠狀病毒疫情爆發導致出行活動週期中斷，加上第四季度普遍面對季節性衰退，惟本公司在本年度下半年復甦速度加快。於報告期內，本公司錄得經調整EBITDA約為人民幣2,019百萬元，其中人民幣1,202百萬元產生自二零二零年下半年，較二零二零上半年增加47.2%。租賃收入及二手車銷售收入同時顯著反彈。截至二零二零年十二月三十一日止六個月，租賃收入為人民幣2,187百萬元，較二零二零年上半年增加21.1%。二手車銷售收入為人民幣1,179百萬元，較二零二零年上半年增加23.8%。於二零二零年，本公司錄得自由現金流流入人民幣4,929百萬元，創歷史新高，為本公司應對新型冠狀病毒疫情爆發的影響，以及棘手股權架構導致出現暫時融資限制提供保障。面對二零二零年的艱難時期，本公司按時償還所有權益及到期借貸，並積極不時與放貸人溝通，在到期前以可控的方式預付借貸，紓緩放貸人的憂慮，以支持長期合作關係。於報告期內，本公司合共向放貸人償還超過人民幣80億元。

回望二零二零年，自二零二零年初，新型冠狀病毒疫情爆發導致租賃需求出現前所未見的衰退，嚴重影響本公司的業務表現。於二零二零年，本公司總收入（包括租賃收入及二手車銷售收入）為人民幣6,124百萬元，同比下跌20.4%。於報告期內，本公司錄得淨虧損為人民幣4,163百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為淨利潤人民幣31百萬元，主要由於租賃收入大致上因新型冠狀病毒疫情爆發導致減少28.2%至人民幣3,994百萬元，以及各項重大減值(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593百萬元；(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（「聯交所」）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)北京寶沃汽車有限公司（「寶沃」）所製造的所有汽車的剩餘價值的調整約人民幣499百萬元。

於報告期內，汽車租賃收入為人民幣3,755百萬元，因新型冠狀病毒疫情爆發的重大影響同比減少23.6%。平均日租金同比減少13.8%至人民幣181元，此乃由於刺激需求的定價措施。車輛利用率為53.3%，乃新型冠狀病毒疫情爆發導致需求疲軟所致。數字無紙經營持續優化。於二零二零年十二月，本公司的自助取車單量佔訂單總量比率增至91%。於第四季度，本公司99%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。

於二零二零年十二月三十一日，車隊總規模為109,688輛⁽¹⁾。於報告期內，本公司處置了38,378輛二手車，而二零一九年同期為29,203輛。二手車銷售產生收入為人民幣2,131百萬元。二手車成本售價比率為103.7%。

II. 策略摘要

由於二零二零年年初爆發新型冠狀病毒疫情，中華人民共和國（「中國」）政府持續實施多項措施控制新型冠狀病毒的蔓延，包括出行限制、檢疫諮詢、要求關閉商業單位、實施社交距離等。新型冠狀病毒的壓力以及由此帶來的經濟狀況，加上融資限制，以使本公司處於最艱難時期。現在一切已過去，本公司已準備就緒進入新的一年。

能夠在整個二零二零年維持業務證明有效的資產管理是本公司的安全保障。強勁經營能力及成本控制的卓越往績有助本公司對不同的市場狀況作出迅速反應。展望二零二一年，本公司致力踏入復甦軌道，回復穩定的業務表現，並改善盈利能力。

在經營層面上，本公司旨在透過優化定價機制，吸納新客戶以及重置車隊網絡，增加收入。在成本層面上，本公司將會致力透過進一步升級二手車銷售方案及控制成本以改善成本架構。本公司將會透過開發不同的移動應用程序，專注於各方面的數字化，即為客戶提供無憂用車體驗的汽車租賃應用程序、增加門店運營效率及管理的智能助手應用程序以及其他方案的新應用程序。

在管理層面上，本公司將會引入新的激勵計劃，以刺激業務表現，加強各層面的繼任計劃，以物色不同職位的最佳人才，並進一步提升企業管治。

客戶與員工的健康及安全繼續是本公司對抗新型冠狀病毒的優先考慮。租賃設施及車輛的清潔度並進行消毒是門店運營的重中之重。本公司將會繼續加強業務表現，同時保障客戶及員工的安全。

附註：

(1) 車輛總規模為109,688輛，包括來自一家金融機構租賃的5,000輛汽車。

於二零二一年三月四日，要約人在接獲要約所涉及的無指定關係股份的約92%有效接納後，與本公司聯合宣佈終止附條件的自願性全面現金要約（「要約」）以收購本公司的所有已發行股份。該接納導致要約人持有本公司超過94%的已發行股份。MBK Partners作為本公司的控股股東，將結束股權不確定性（自二零二零年四月起），這將有助於穩定本公司的業務運營及支持對本公司前景積極的看法，並進一步增強本公司履行其義務的能力。

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
	二零二零年	二零一九年	
	(人民幣百萬元， 另有註明除外)		
租賃收入總額	3,994	5,559	(28.2)%
— 汽車租賃	3,755	4,917	(23.6)%
— 車隊租賃及其他	239	642	(62.8)%
淨(虧損)/利潤	(4,163)	31	(13,529.0)%
經調整淨(虧損)/利潤 ⁽¹⁾	(1,626)	292	(656.8)%
經調整淨(虧損)/利潤率 ⁽²⁾	(40.7)%	5.3%	(46.0)pp
經調整EBITDA ⁽¹⁾	2,019	3,464	(41.7)%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	50.6%	62.3%	(11.7)pp
自由現金流 ⁽¹⁾	4,929	1,516	225.1%

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) 該等比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
	二零二零年 人民幣元	二零一九年 人民幣元	
汽車租賃收入	3,755,109	4,916,440	(23.6)%
車隊租賃及其他收入	238,670	642,262	(62.8)%
租賃收入總額	<u>3,993,779</u>	<u>5,558,702</u>	<u>(28.2)%</u>

汽車租賃指標

	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度	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	二零二零年 第三季度	二零二零年 第四季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	111,636	105,769	103,384	109,047	118,104	115,799	113,325	108,147	105,382	96,332
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣元)	210	181	226	208	213	193	176	157	195	196
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	57.5%	53.3%	60.4%	60.2%	60.0%	50.1%	48.4%	50.0%	56.9%	58.8%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	121	97	136	125	128	97	85	79	111	115

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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司的租賃收入總額同比減少28.2%至人民幣3,993.8百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零二零年十二月三十一日止年度，汽車租賃收入同比減少23.6%至人民幣3,755.1百萬元，主要由於單車日均收入因新型冠狀病毒疫情爆發而減少。車輛利用率為53.3%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為57.5%，主要由於二零二零年上半年租賃需求暴跌，並於二零二零年下半年逐步回復穩定。於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比減少5.3%至105,769輛。
- **車隊租賃及其他**。截至二零二零年十二月三十一日止年度，車隊租賃及其他收入同比減少62.8%至人民幣238.7百萬元，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

	截至十二月三十一日止年度		二零一九年	
	二零二零年	二零一九年	二零一九年	二零一九年
	人民幣元	估租賃收入 百分比	人民幣元	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	2,011,190	50.4%	1,835,717	33.0%
直接運營成本				
— 工資成本	388,201	9.7%	501,314	9.0%
— 門店開支	298,234	7.5%	339,297	6.1%
— 保險費	193,188	4.8%	272,502	4.9%
— 維修及保養費	211,506	5.3%	264,598	4.8%
— 燃料及運輸開支	96,041	2.4%	124,602	2.2%
— 其他	281,386	7.0%	327,132	5.9%
直接運營成本總額	1,468,556	36.8%	1,829,445	32.9%
租賃成本總額	3,479,746	87.1%	3,665,162	65.9%

租賃車輛折舊。截至二零二零年十二月三十一日止年度，折舊成本增加9.6%至人民幣2,011.2百萬元，主要由於寶沃汽車的剩餘價值減少。折舊成本佔租賃收入百分比增加主要由於(i)汽車租賃的單車日均收入因新型冠狀病毒疫情爆發減少及(ii)寶沃汽車的剩餘價值減少。

租賃服務的直接運營成本。截至二零二零年十二月三十一日止年度，直接運營成本總額同比減少19.7%至人民幣1,468.6百萬元。減少主要由於根據政府的新型冠狀病毒紓困政策下社會保障供款減少，保險費減少及因新型冠狀病毒疫情爆發導致維修及保養成本減少。直接運營成本總額佔租賃收入百分比有所增加，是由於新型冠狀病毒爆發導致汽車租賃的單車日均收入減少所致。

二手車銷售(收入及成本)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣元	人民幣元
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	2,130,629	2,131,958
二手車銷售成本	2,209,908	2,188,531
成本佔收入的百分比(二手車銷售)	103.7%	102.7%
處置的二手車總數	38,378	29,203

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司處置38,378輛二手車，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則處置29,203輛二手車。

截至二零二零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103.7%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度佔比為102.7%。

毛利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣元	人民幣元
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	514,033	1,893,540
租賃業務毛利率	12.9%	34.1%
二手車銷售毛損	(79,279)	(56,573)
二手車銷售毛損率	(3.7)%	(2.7)%
總毛利	434,754	1,836,967
總毛利率(佔租賃收入百分比)	10.9%	33.0%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，總毛利率(佔租賃收入百分比)為10.9%，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為33.0%，主要由於新型冠狀病毒疫情爆發導致租賃收入減少及寶沃汽車剩餘價值調整導致折舊增加所致，被直接運營成本減少所抵銷。

銷售及分銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣元	估租賃收入 百分比	人民幣元	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	6,899	0.2%	1,350	0.0%
廣告開支	93,765	2.3%	2,341	0.0%
以股份為基礎的薪酬	22	0.0%	146	0.0%
其他	27,206	0.7%	23,918	0.5%
總計	127,892	3.2%	27,755	0.5%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支合理地增加至人民幣127.9百萬元。作為租賃收入的百分比，截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支為3.2%。增加主要由於廣告及推廣活動增加，包括短視頻分享平台營銷、搜尋引擎營銷等增加以刺激租賃需求，以及因更多營銷支援需求而增加工資成本所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣元	估租賃收入 百分比	人民幣元	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	354,397	8.9%	345,965	6.2%
辦公開支	74,099	1.9%	47,960	0.9%
租賃開支	30,675	0.8%	26,462	0.5%
以股份為基礎的薪酬	71,047	1.8%	84,351	1.5%
其他	831,947	20.8%	102,691	1.8%
總計	1,362,165	34.1%	607,429	10.9%

截至二零二零年十二月三十一日止年度，行政開支為人民幣1,362.2百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比同比增加23.2個百分點至34.1%。增加主要由於其他開支增加，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679.7百萬元。

於二零一八年七月十一日，本公司與五龍就可能認購事項訂立無法律約束力的諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），並支付可能認購事項的預付款項。惟其後認購事項並無進行，而諒解備忘錄於二零一九年八月十日失效及不再具有任何效力。於報告期內，五龍經歷一連串清盤事件，且於聯交所買賣五龍股份自二零二零年七月二日暫停。因此，本公司認為，收回預付款項的機會屬低，故此已確認100%的預付款項減值虧損。

其他收入及開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	(人民幣千元)	
利息收入	48,352	81,449
與美元計值負債有關的未變現 匯兌收益／(虧損)	330,192	(150,031)
已變現匯兌收益／(虧損)	24,349	(8,214)
政府補助	63,191	69,417
於非對沖衍生工具的公允值變動	(3,666)	56,588
於權益股投資的公允值虧損	(2,800,641)	(9,000)
處置其他物業、廠房及設備的虧損	(1,329)	(275)
其他	(11,628)	7,980
總計	(2,351,180)	47,914

截至二零二零年十二月三十一日止年度，淨虧損為人民幣2,351.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為淨收益人民幣47.9百萬元。二零二零年的淨虧損主要由於神州優車股權投資的公允值虧損所致，惟被因人民幣升值而造成有關美元計值負債的未變現匯兌收益所抵銷。

財務成本。截至二零二零年十二月三十一日止年度，財務成本減少30.8%至人民幣681.2百萬元，主要由於債務減少。

除稅前虧損。截至二零二零年十二月三十一日止年度，除稅前虧損為人民幣4,092.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為除稅前利潤人民幣272.0百萬元，主要由於新型冠狀病毒疫情爆發導致汽車租賃收入減少及神州優車股權投資的公允值虧損所致。

所得稅開支。截至二零二零年十二月三十一日止年度，所得稅開支為人民幣70.7百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為人民幣241.3百萬元。

淨虧損。由於上述因素，截至二零二零年十二月三十一日止年度的淨虧損為人民幣4,163.1百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度為淨利潤人民幣30.8百萬元。

經調整淨虧損。由於上述因素，截至二零二零年十二月三十一日止年度的經調整淨虧損為人民幣1,626.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為淨利潤人民幣292.3百萬元。

經調整EBITDA。截至二零二零年十二月三十一日止年度，經調整EBITDA為人民幣2,019.3百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA比率為50.6%。

2. 財務狀況

	於	
	二零二零年	二零一九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	12,103.9	24,633.0
負債總額	8,097.4	16,540.3
權益總額	4,006.5	8,092.7
現金及現金等價物	2,179.7	5,360.5
受限制現金	11.9	523.8
現金總額	2,191.6	5,884.3
計息銀行及其他借款－即期	871.3	3,554.4
計息銀行及其他借款－非即期	665.7	2,589.3
優先票據－即期	2,699.2	2,284.5
優先票據－非即期	2,424.7	5,427.1
公司債券	—	1,024.2
債務總額	6,660.9	14,879.5
債務淨額(債務總額減現金總額)	4,469.3	8,995.2
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.3倍	4.3倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.2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

截至二零二零年十二月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣2,191.6百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日為人民幣5,884.3百萬元。

貿易應收款項及應收一名關聯方款項

於二零二零年十二月三十一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57.4百萬元及人民幣96.8百萬元。

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，應收一名關聯方款項（其與來自神州優車及其聯屬公司的應收款項有關）分別為人民幣134.2百萬元及人民幣443.9百萬元。減少主要由於來自神州優車的貿易應收款項減值。

因應新型冠狀病毒疫情爆發對神州優車的業務造成重大影響，導致收回到期應收款項的不確定性，本公司為謹慎起見就神州優車作出減值。此外，由於神州優車於本公告日期尚未公佈其二零一九年年度、二零二零年上半年及二零二零年年度的財務報表，本公司無法得知神州優車的財務狀況。本公司與神州優車的高級管理層保持緊密溝通，以收回應收款項，並採取一系列措施從神州優車收回到期的應收款項：

- 本公司定期與神州優車的高級管理層聯絡，要求支付應收款項。
- 二零二零年一月新型冠狀病毒爆發，本公司已與神州優車緊密溝通，以瞭解其經營狀況及財務狀況，包括但不限於目前業務狀況、與債權人的關係及重新撥資及籌募資金的進度。神州優車亦再次確實其償還意願。
- 管理層亦知悉神州優車與其債權人就付款時間表進行良好磋商，而本公司相信現階段商業磋商屬較適當的方法解決問題。

本公司將會繼續密切監察神州優車的業務運營及財務狀況，並繼續尋找解決問題的所有最佳方法。

於神州優車的股權投資減值

神州優車因新型冠狀病毒疫情爆發以及經營環境的改變導致於報告期內經歷了業務及經營的重大縮減。本公司對神州優車業務復甦抱有不確定的態度，這可能為神州優車的持續經營帶來挑戰。神州優車股份於二零二零年七月一日在新三板（定義見下文）暫停買賣。緊接暫停買賣前神州優車股份的收市價為每股人民幣2.25元。神州優車股份於二零二零年八月二十日在新三板恢復買賣，當日收市價為每股人民幣1.06元，較暫停買賣日期的收市價下跌52.89%。本公司亦注意到，神州優車的成交量低迷，而在此情況下，本公司於近期在股票市場出售神州優車股權的機會渺茫。因此，鑑於神州優車的經營出現重大不確定因素，本公司已確認100%的神州優車股權投資的公允值虧損。

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84.7百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司購買價值為人民幣14.2百萬元的租賃車輛。

借款

於二零二零年十二月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣6,660.9百萬元及人民幣4,469.3百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日分別為人民幣14,879.5百萬元及人民幣8,995.2百萬元。於二零二零年十二月三十一日，即期債務部分為人民幣3,570.5百萬元，佔債務總額的53.6%。

於二零二零年十二月三十一日，本公司的淨負債／資產比率為37%，而截至二零一九年十二月三十一日，淨負債／資產比率為37%。淨負債／資產比率乃債務淨額除以總資產而得出。

外匯風險管理

截至二零二零年十二月三十一日，本公司並無尚欠外匯合約。本公司已訂立遠期貨幣合約，合約總額為300.0百萬美元，已於二零二零年一月結清。

自由現金流

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司產生自由現金流流入人民幣4,929.4百萬元，而截至二零一九年同期則為流入人民幣1,516.5百萬元，主要由於所採購車輛大幅減少，穩定的運營以及高效的二手車處置。

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	(4,163,151)	30,776
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	74,124	87,606
於非對沖衍生工具的公允值變動	3,666	(56,588)
於權益股投資所得的公允值虧損	2,800,641	9,000
應佔聯營公司虧損/(利潤)	4,796	(6,286)
匯兌(收益)/虧損	(354,541)	158,245
財務成本(優先票據交換要約)	–	69,513
於聯營公司的投資減值	8,306	–
	<u>(1,626,159)</u>	<u>292,266</u>
經調整淨(虧損)/利潤		
經調整淨(虧損)/利潤率 (佔租賃收入百分比)	(40.7)%	5.3%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前(虧損)/利潤	(4,092,476)	272,043
就下列各項作出調整：		
財務成本	681,197	983,940
銀行存款利息收入	(30,605)	(50,278)
租賃車輛折舊	2,011,190	1,835,717
其他物業、廠房及設備折舊	53,932	64,728
使用權資產折舊(不包括租賃車輛折舊)	144,018	158,840
其他無形資產攤銷	2,374	3,118
貿易應收款項減值	55,800	4,231
應收一名關聯方款項減值	410,402	–
預付款項減值	86,280	–
融資租賃應收款項減值	127,189	–
租賃車輛減值	33,023	–
	<u>(517,676)</u>	<u>3,272,339</u>
呈報EBITDA		

截至十二月三十一日止年度
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)	(13.0)%	58.9%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA	(517,676)	3,272,339
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	74,124	87,606
於權益股投資所得的公允值虧損	2,800,641	9,000
於非對沖衍生工具的公允值變動	3,666	(56,588)
應佔聯營公司虧損／(利潤)	4,796	(6,286)
於聯營公司的投資減值	8,306	—
匯兌(收益)／虧損	(354,541)	158,245
	<u>2,019,316</u>	<u>3,464,316</u>
經調整EBITDA	<u>2,019,316</u>	<u>3,464,316</u>
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	<u>50.6%</u>	<u>62.3%</u>
C. 自由現金流		
經營活動所得現金流量淨額	<u>5,013,914</u>	<u>1,676,026</u>
購買其他物業、廠房及設備	(82,093)	(150,980)
出售其他物業、廠房及設備項目所得款項	98	226
購買其他無形資產	(2,566)	(8,820)
投資活動淨額	<u>(84,561)</u>	<u>(159,574)</u>
自由現金流	<u>4,929,353</u>	<u>1,516,452</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旨在作為獨立於或替代根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料而呈列。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(虧損)/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(虧損)/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(收益)/虧損、於權益股的投資所得的公允值虧損、於非對沖衍生工具公允值變動、應佔聯營公司虧損/(盈利)及於聯營公司的投資減值。經調整EBITDA定義為除利息、所得稅開支、折舊及攤銷、貿易應收款項減值、以股份為基礎的薪酬、匯兌(收益)/虧損、於權益股及可贖回優先股的投資所得的公允值虧損、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司虧損/(利潤)。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。於聯營公司的投資減值已加入二零二零年的對賬。管理層認為，這些項目與本集團的業務經營無關。本集團主要在中國運營，其匯兌收益/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。應佔聯營公司虧損/(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

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃收入		3,993,779	5,558,702
二手車銷售收入		2,130,629	2,131,958
		<u>6,124,408</u>	<u>7,690,660</u>
總收入	4	6,124,408	7,690,660
租賃車輛折舊		(2,011,190)	(1,835,717)
租賃服務的直接運營成本		(1,468,556)	(1,829,445)
二手車銷售成本		(2,209,908)	(2,188,531)
		<u>434,754</u>	<u>1,836,967</u>
毛利		434,754	1,836,967
其他收入及開支淨額	4	(2,351,180)	47,914
應佔聯營公司(虧損)/利潤		(4,796)	6,286
銷售及分銷開支		(127,892)	(27,755)
行政開支		(682,494)	(603,198)
金融資產及合同資產減值損失		(679,671)	(4,231)
財務成本		(681,197)	(983,940)
		<u>(4,092,476)</u>	<u>272,043</u>
除稅前(虧損)/利潤	5	(4,092,476)	272,043
所得稅開支	6	(70,675)	(241,267)
		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</u>
年內(虧損)/利潤		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</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	(1.963)	0.015
攤薄(人民幣元)	7	(1.963)	0.014
		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</u>
年內(虧損)/利潤		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</u>
年內其他全面(虧損)/收入， 扣除稅項		—	—
年內全面(虧損)/收入總額， 扣除稅項		<u>(4,163,151)</u>	<u>30,776</u>

綜合財務狀況表

		於	
		二零二零年	二零一九年
		十二月三十一日	十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
租賃車輛	8	6,814,459	10,792,336
其他物業、廠房及設備	9	684,637	659,383
融資租賃應收款項－非即期	10	182,470	855,952
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		154,722	154,530
於權益股的投資	11	–	2,800,641
於聯營公司的投資	12	103,946	117,048
受限制現金－非即期		–	1,275
售後租回借款按金－非即期		–	54,250
遞延稅項資產		158,540	240,595
使用權資產		431,796	561,175
其他非流動資產		18,813	9,813
		<u>8,556,111</u>	<u>16,253,726</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		78,837	227,634
貿易應收款項	13	57,383	96,810
應收一名關聯方款項		134,211	443,861
預付款項、其他應收款項及其他資產	14	769,318	1,343,958
融資租賃應收款項－即期	10	302,171	341,319
售後租回借款按金－即期		14,250	–
衍生金融工具－即期	17	–	42,693
受限制現金－即期		11,949	522,510
現金及現金等價物		2,179,659	5,360,520
		<u>3,547,778</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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	15	66,742	86,753
其他應付款項及應計費用		681,292	964,641
客戶墊款		285,135	241,943
計息銀行及其他借款－即期	16	871,294	3,554,423
優先票據－即期	18	2,699,231	2,284,546
應付關聯方款項		136,615	101,831
應付所得稅		62,181	55,475
流動負債總額		4,802,490	7,289,612
流動(負債)/資產淨值		(1,254,712)	1,089,693
總資產減流動負債		7,301,399	17,343,419
非流動負債			
優先票據－非即期	18	2,424,746	5,427,090
公司債券	19	–	1,024,221
計息銀行及其他借款－非即期	16	665,727	2,589,269
就租賃車輛所收按金		400	604
遞延稅項負債		204,056	209,555
非流動負債總額		3,294,929	9,250,739
資產淨值		4,006,470	8,092,680
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		131	131
儲備		4,652,156	4,554,351
(累計虧絀)/保留利潤		(645,817)	3,538,198
權益總額		4,006,470	8,092,680

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前(虧損)/利潤：	(4,092,476)	272,043
就經營活動作出調整：		
財務成本	681,197	983,940
應佔聯營公司虧損/(利潤)	4,796	(6,286)
利息收入	(48,352)	(81,449)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	1,329	275
於權益股投資所得的公允值虧損	2,800,641	9,000
於非對沖衍生工具的公允值變動	3,666	(56,588)
租賃車輛折舊	2,011,190	1,835,717
其他物業、廠房及設備折舊	53,932	64,728
使用權資產折舊/預付土地租賃款項攤銷	144,018	158,840
其他無形資產攤銷	2,374	3,118
貿易應收款項減值	55,800	4,231
應收一名關聯方款項減值	410,402	—
預付款項減值	86,280	—
融資租賃應收款項減值	127,189	—
於聯營公司的投資減值	8,306	—
匯兌(收益)/虧損	(354,541)	158,245
以權益結算的購股權開支	74,124	87,606
租賃車輛撇銷	29,471	—
	<u>1,999,346</u>	<u>3,433,420</u>
貿易應收款項增加	(16,373)	(4,661)
應收一名關聯方款項增加	(100,752)	(83,732)
存貨減少/(增加)	148,797	(36,986)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	579,145	226,049
貿易應付款項減少	(20,011)	(25,506)
應付關聯方款項增加	34,784	101,526
客戶墊款增加/(減少)	43,192	(8,205)
其他應付款項及應計費用(減少)/增加	(166,163)	93,315
租賃車輛減少/(增加)	1,937,217	(1,839,681)
融資租賃應收款項減少	585,441	150,498
已付稅項淨額	(10,709)	(330,011)
	<u>(10,709)</u>	<u>(330,011)</u>
經營活動所得現金流量淨額	<u>5,013,914</u>	<u>1,676,026</u>

綜合現金流量表(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買其他物業、廠房及設備項目	(82,093)	(150,980)
其他流動金融資產減少	–	522,510
處置其他物業、廠房及設備項目的所得款項	98	226
購買其他無形資產	(2,566)	(8,820)
結算衍生金融工具的所得款項	39,027	–
於聯營公司的投資增加	–	(68,851)
已收利息	39,806	76,672
	<u> </u>	<u> </u>
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(5,728)	370,757
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所得現金流量		
借款按金減少／(增加)	40,000	(24,250)
受限制現金減少／(增加)	511,836	(272,510)
銀行及其他借款所得款項	432,786	5,155,654
償還銀行及其他借款	(4,886,041)	(5,045,948)
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	2,817	1,270
租賃付款本金部分	(266,199)	(194,526)
已付利息	(715,901)	(813,442)
發行優先票據所得款項	–	1,338,656
優先票據修訂的補償	(15,601)	(17,918)
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(8,182,389)	126,986
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(3,174,203)	2,173,769
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	(6,658)	350
	<u> </u>	<u> </u>
年末現金及現金等價物	2,179,659	5,360,520
	<u> </u>	<u> </u>

綜合財務報表附註

1. 公司資料

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

2. 呈列基準及本集團會計政策的變動

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

下文列出《二零一八年度財務報告的概念框架》以及新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響：

- (a) 《二零一八年度財務報告的概念框架》(「《概念框架》」)就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解和解讀準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明瞭管理，審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。《概念框架》對本集團的財務狀況及表現並無產生任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第3號之修訂對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂澄清，倘一組整合的活動和資產要構成業務，其必須至少包括一項投入和一項實質性過程，並共同顯著促進創造產出的能力。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，以允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。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採納該修訂本。該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無產生任何影響。
- (c) 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號修訂本解決銀行同業拆息改革對於以其他無風險利率（「無風險利率」）取代現有利率基準前財務報告的影響。該等修訂本提供可在引入其他無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。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之對沖關係之額外資料。該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響，原因為本集團並無任何利率對沖關係。
- (d) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供可行權宜方法以選舉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二零二一年六月三十日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用及將追溯採用。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於新型冠狀病毒疫情導致出租人減少或放棄本集團辦公室及門店以及停車場的租賃的若干每月租賃款項，且租賃條款並無其他變動。本集團已選擇就出租人由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的新型冠狀病毒疫情授予的所有租金寬免應用租賃修改會計處理。於修改生效之日，承租人重新計量租賃負債。已修改的負債的賬面值與緊接修改前的租賃負債之間的差額人民幣29,000元為對使用權資產的調整。

- (e) 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財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及其他相關服務。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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入		
汽車租賃收入	3,755,109	4,916,440
車隊租賃及其他收入	238,670	642,262
銷售二手租賃車輛	2,130,629	2,131,958
	<u>6,124,408</u>	<u>7,690,660</u>
其他收入及開支淨額		
利息收入	48,352	81,449
匯兌收益／(虧損)	354,541	(158,245)
政府補貼	63,191	69,417
處置其他物業、廠房及設備項目虧損	(1,329)	(275)
於權益股投資所得的公允值虧損	(2,800,641)	(9,000)
於非對沖衍生工具的公允值變動	(3,666)	56,588
其他	(11,628)	7,980
	<u>(2,351,180)</u>	<u>47,914</u>

5. 除稅前(虧損)/利潤

本集團的除稅前(虧損)/利潤乃扣除/(計入)以下各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
二手車銷售成本	2,209,908	2,188,531
租賃車輛折舊	2,011,190	1,835,717
其他物業、廠房及設備折舊	53,932	64,728
使用權資產折舊(不包括租賃車輛折舊)	144,018	158,840
其他無形資產攤銷*	2,374	3,118
未包含在租賃負債中計量的租賃款項	124,971	133,095
僱員福利開支(不包括董事及首席執行官薪酬)：		
工資及薪金	642,242	676,360
以權益結算的購股權開支	56,886	72,649
退休金計劃供款**	102,279	170,143
保險開支	193,188	272,502
維修及保養	211,506	264,598
匯兌(收益)/虧損	(354,541)	158,245
核數師薪酬	5,000	4,500
貿易應收款項減值	55,800	4,231
應收一名關聯方款項減值	410,402	—
預付款項減值	86,280	—
融資租賃應收款項減值	127,189	—
於聯營公司的投資減值	8,306	—
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	1,329	275
廣告及推廣開支	93,765	2,341
於權益股投資所得的公允值虧損	2,800,641	9,000
於非對沖衍生工具的公允值變動	3,666	(56,588)
應佔聯營公司虧損/(利潤)	4,796	(6,286)
財務成本	681,197	983,940

* 截至二零二零年及二零一九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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國內地	148,715	261,209
以前年度的超額撥備	(3,731)	(7,817)
退還以前年度的所得稅付款*	(150,865)	-
遞延稅項	76,556	(12,125)
	<u>70,675</u>	<u>241,267</u>
年內稅項開支總額	<u>70,675</u>	<u>241,267</u>

* 此金額指因二零一五年至二零一九年就可扣稅暫時性差額支付的所得稅，而於二零二零年十月至十二月收到當地稅局的退稅。

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%。截至二零二零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21,483,000元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣36,504,000元）。

適用於除稅前(虧損)/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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前(虧損)/利潤	(4,092,476)	272,043
按25%的中國法定稅率課稅	(1,023,119)	68,011
中國實體與海外實體之間稅率差異的稅務影響	278,361	155,887
未確認稅項虧損及暫時差異	778,878	40,230
以前年度所得稅調整	(3,731)	(7,817)
享有優惠稅率的中國實體	5,905	(42,664)
不可扣減稅項開支	16,992	3,843
就視為收入的預扣稅	21,483	36,504
毋須課稅收益	(1,809)	(1,603)
利用未確認稅項虧損及暫時性差異	(2,285)	(11,124)
年內開支總額	<u>70,675</u>	<u>241,267</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為-1.7%（截至二零一九年十二月三十一日止年度：88.7%）。

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年內利潤及年內已發行普通股的加權平均數2,120,963,983股計算（截至二零一九年十二月三十一日止年度：2,119,511,942股），並經調整以反映該年供股（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(虧損)/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(虧損)/盈利乃基於：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(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	(4,163,151)	30,776
股份		
年內已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本(虧損)/盈利	2,120,963,983	2,119,511,942
攤薄的影響－普通股加權平均數： 購股權	—	9,047,485
	<u>2,120,963,983</u>	<u>2,128,559,427</u>

8. 租賃車輛

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日：		
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>
於一月一日，扣除累計折舊	10,792,336	10,788,372
添置	210,537	4,075,475
出售及轉撥至存貨	(2,231,198)	(2,207,455)
轉撥至融資租賃	-	(70,062)
年內計提折舊	(1,927,745)	(1,793,994)
租賃車輛撤銷	(29,471)	-
於十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>6,814,459</u>	<u>10,792,336</u>
於十二月三十一日：		
成本	10,289,933	14,266,149
累計折舊	(3,475,474)	(3,473,813)
賬面淨值	<u>6,814,459</u>	<u>10,792,336</u>

於二零二零年十二月三十一日，賬面值為人民幣353,369,000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）。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以人民幣80,613,000元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣150,968,000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53,932,000元（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣64,728,000元）。

截至二零二零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1,427,000元的資產（截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣501,000元）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並未收購附屬公司（截至二零一九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	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	761,822	1,639,128
未賺取財務收入	(149,992)	(441,857)
減值	(127,189)	-
	<u>484,641</u>	<u>1,197,271</u>
融資租賃應收款項總淨值		
減：即期部分	<u>302,171</u>	<u>341,319</u>
非即期部分	<u>182,470</u>	<u>855,952</u>

於二零二零年十二月三十一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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	521,585	485,816
第二年至第五年（包括首尾兩年）	240,237	1,153,312
	<u>761,822</u>	<u>1,639,128</u>

於二零二零年十二月三十一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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	302,171	341,319
第二年至第五年（包括首尾兩年）	182,470	855,952
	<u>484,641</u>	<u>1,197,271</u>

11. 於權益股的投資

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於公眾持有公司權益股的投資		
－ 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司) (「華夏聯合」)	—	2,800,641

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團於神州優車持有的股權為6.27%。

如神州優車日期為二零二零年九月一日的公告所詳述，鑒於神州優車在及時發佈二零一九年年度業績公告的要求上有若干不合規的事項，根據新三板的相關守則，神州優車將被執行取消上市程序。

本公司董事認為，本集團對神州優車並無重大影響力，且本集團於首次確認時將該股權投資指定為按公允值計入損益的金融資產，且將該投資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二零二零年十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。神州優車因新型冠狀病毒疫情爆發以及經營環境的改變導致經歷了業務及經營的重大縮減。截至二零二零年十二月三十一日止年度的相關公允值虧損人民幣2,800,641,000元已透過損益於「其他收入及開支淨額」中確認。

12. 於聯營公司的投資

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應估資產淨值		
－ 北京氫動益維科技股份有限公司	22,158	46,222
－ Botpy Inc.	81,788	70,826
	<u>103,946</u>	<u>117,048</u>

聯營公司的資料如下：

名稱	所持已發行 股份資料	註冊成立／ 登記及 主要營業地點	本集團應佔 所有權 權益百分比	主要活動
北京氫動益維科技 股份有限公司 (「氫動益維」)	普通股	中國／ 中國內地	30	提供基於大數據分 析的移動互聯網 數字化營銷整體 解決方案
Botpy Inc. (「Botpy」)	優先股	開曼群島	36.36	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。於二零二零年十月十四日，Botpy向第三方發行新股份，導致本集團於Botpy的權益稀釋至36.36%。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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
氫動益維		
年內應佔聯營公司的(虧損)／利潤	(15,758)	4,311
應佔聯營公司的全面(虧損)／收入總額	(15,758)	4,311
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>22,158</u>	<u>46,222</u>
Botpy		
年內應佔聯營公司的利潤	10,962	1,975
應佔聯營公司的全面收入總額	10,962	1,975
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>81,788</u>	<u>70,826</u>

13. 貿易應收款項

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	112,362	100,836
減值撥備	(54,979)	(4,026)
	<u>57,383</u>	<u>96,810</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。

於二零二零年十二月三十一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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	29,851	54,488
三至六個月	15,287	12,161
六至十二個月	12,245	18,130
一年以上	—	12,031
	<u>57,383</u>	<u>96,810</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
年初結餘	4,026	4,095
減值虧損淨額	<u>50,953</u>	<u>(69)</u>
年末結餘	<u>54,979</u>	<u>4,026</u>

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	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
可扣減增值稅進項	538,372	921,331
預付款項	211,733	295,960
其他應收款項	35,796	41,704
租金押金	50,851	53,653
其他	18,846	31,310
	<u>855,598</u>	<u>1,343,958</u>
減值撥備	<u>(86,280)</u>	<u>—</u>
	<u><u>769,318</u></u>	<u><u>1,343,958</u></u>

15. 貿易應付款項

於二零二零年十二月三十一日及二零一九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	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	21,021	55,049
三至六個月	19,917	10,329
六個月以上	25,804	21,375
	<u>66,742</u>	<u>86,753</u>
	<u><u>66,742</u></u>	<u><u>86,753</u></u>

貿易應付款項為不計息並一般於60天內償還。

16. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
即期：		
短期貸款		
— 有擔保	—	359,286
— 無抵押及無擔保	—	1,330,040
— 有抵押	—	522,953
售後租回責任的即期部分		
— 有抵押	77,166	669,122
長期銀行貸款的即期部分		
— 有擔保	348,412	219,407
— 無抵押及無擔保	—	150,000
其他長期貸款的即期部分		
— 有擔保	290,000	100,000
即期租賃負債	155,716	203,615
	<u>871,294</u>	<u>3,554,423</u>
計息銀行及其他即期借款總額	<u>871,294</u>	<u>3,554,423</u>
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	181,201	1,141,746
— 無抵押及無擔保	—	75,000
其他貸款		
— 有擔保	320,000	800,000
售後租回責任		
— 有抵押	—	294,097
非即期租賃負債	164,526	278,426
	<u>665,727</u>	<u>2,589,269</u>
計息銀行及其他非即期借款總額	<u>665,727</u>	<u>2,589,269</u>
	<u>1,537,021</u>	<u>6,143,692</u>

	於	
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 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	348,412	2,581,686
第二年	-	522,726
第三年至第五年(包括首尾兩年)	181,201	694,020
	<u>529,613</u>	<u>3,798,432</u>
應償還的其他貸款：		
一年內或即期	290,000	100,000
第二年	320,000	100,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	700,000
	<u>610,000</u>	<u>900,000</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	77,166	669,122
第二年	-	283,832
第三年至第五年(包括首尾兩年)	-	10,265
	<u>77,166</u>	<u>963,219</u>
租賃負債：		
一年內或即期	155,716	203,615
第二年	89,440	154,583
第三年至第五年	59,107	111,388
五年以上(含第五年)	15,979	12,455
	<u>320,242</u>	<u>482,041</u>
	<u>1,537,021</u>	<u>6,143,692</u>

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣2,606,476,000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2,156,476,000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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
衍生金融工具 – 即期	—	42,693

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，本公司已全數支付於二零二零年到期本金額為327,667,000美元的二零一五年票據(A)。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
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	(110,610)	56,514
利息開支	108,013	243,367
利息開支付款	(174,575)	(245,862)
交換要約的影響	—	36,901
優先票據修訂的影響	(3,500)	—
	<u>1,148,150</u>	<u>3,584,908</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 應計賬項之一年內到期支付的利息	14,060	73,287
	<u>1,134,090</u>	<u>3,511,621</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。

(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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	2,128,067	2,082,414
匯兌調整	(140,052)	33,076
利息開支	138,779	135,252
利息開支付款	(122,697)	(122,675)
優先票據修訂的影響	(5,830)	—
	<u>1,998,267</u>	<u>2,128,067</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 一年內到期支付的利息	<u>45,554</u>	<u>48,580</u>
	<u>1,952,713</u>	<u>2,079,487</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	400,642	396,586
利息開支	30,826	30,056
利息開支付款	(26,107)	(26,000)
優先票據修訂的影響	(1,222)	—
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面總值	<u>404,139</u>	<u>400,642</u>
	<hr/>	<hr/>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之 一年內到期支付的利息	<u>6,250</u>	<u>6,251</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>397,889</u>	<u>394,391</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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	352,742	350,819
利息開支	25,204	24,673
利息開支付款	(22,777)	(22,750)
優先票據修訂的影響	(1,071)	—
	<u>354,098</u>	<u>352,742</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 一年內到期支付的利息	5,469	5,403
	<u>348,629</u>	<u>347,339</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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
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	(90,598)	36,812
利息開支	127,819	83,143
利息開支付款	(122,417)	(62,464)
優先票據修訂的影響	(3,978)	—
	<u>1,306,973</u>	<u>1,396,147</u>
於十二月三十一日的賬面總值	<u>1,306,973</u>	<u>1,396,147</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之 一年內到期支付的利息	<u>16,317</u>	<u>17,349</u>
	<u>1,290,656</u>	<u>1,378,798</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（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300百萬元公司債券持有人已悉數行使贖回權，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自二零一九年四月至二零二零年四月產生的利息。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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
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	17,340
利息開支付款	(16,500)	(16,500)
於十二月三十一日的賬面總值	<u>—</u>	<u>309,009</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之 一年內到期支付的利息	<u>—</u>	<u>11,225</u>
	<u>—</u>	<u>297,784</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730百萬元公司債券持有人已悉數行使贖回權，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自二零一九年四月至二零二零年四月產生的利息。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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
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	48,380
利息開支付款	(45,990)	(45,990)
於十二月三十一日的賬面總值	<u>—</u>	<u>757,852</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計賬項之 一年內到期支付的利息	<u>—</u>	<u>31,415</u>
	<u>—</u>	<u>726,437</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(二零一九年：無)。

21. 關聯方交易

a) 關聯方

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

名稱	關係
MBK Partners	本公司股東
神州優車及其聯屬公司	本公司前股東
Botpy Inc.	本集團聯營公司

於二零二零年十二月十五日，神州優車按每股股份4.0港元的價格向Indigo Glamour Company Limited出售全部442,656,855股股份（相當於本公司已發行股本總額約20.86%），總代價為1,770,627,420港元。

b) 關聯方交易

除此等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度有以下關聯方交易：

(i) 向關聯方提供的汽車租賃服務：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	92,326	407,374
Botpy Inc.	9,503	—
	<u>101,829</u>	<u>407,374</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>793</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) 向一名關聯方支付的辦公室租金開支：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>3,380</u>	<u>5,059</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。

(iv) 一名關聯方收取的佣金：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>-</u>	<u>1,482</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。

(v) 向一名關聯方購買租賃車輛及配件：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>22,070</u>	<u>2,604,859</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。

(vi) 向一名關聯方提供試駕服務：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>-</u>	<u>115,360</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。

(vii) 向一名關聯方提供技術諮詢服務：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
神州優車	<u>-</u>	<u>22,256</u>

(viii) 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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產：		
應收一名關聯方款項		
－ 神州優車	544,613	443,861
	<hr/>	<hr/>
減：減值撥備	410,402	—
	<hr/>	<hr/>
	<u>134,211</u>	<u>443,861</u>
流動負債：		
應付關聯方款項		
－ 神州優車	134,211	101,831
－ Botpy Inc.	2,404	—
	<hr/>	<hr/>
	<u>136,615</u>	<u>101,831</u>

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

於二零二零年十二月三十一日，神州優車的貿易應收款項為人民幣544,613,000元，而本公司應付神州優車的款項為人民幣134,211,000元。鑑於神州優車支付其產生的貿易應收款項的能力存在不明確性，本公司已確認人民幣410,402,000元的減值，扣除於二零二零年十二月三十一日的神州優車的貿易應收款項及貿易應付款項。

d) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期僱員福利	14,734	4,629
以權益結算的購股權開支	42,595	26,440
	<hr/>	<hr/>
	<u>57,329</u>	<u>31,069</u>

22 股息

董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一九年：無）。

VI. 報告期後事項

於二零二一年一月，本公司已完成向Mcqueen SS Ltd.發行本金總額為175百萬美元的可換股債券。

於二零二一年二月，本公司已悉數償還同月到期的300百萬美元年利率6厘的優先票據。

於二零二零年十一月十三日，要約人及本公司聯合宣佈，財務顧問代表要約人確實有意僅在達成或豁免先決條件的前提下作出附條件的自願性現金要約，(i)以收購由合資格股東持有的本公司已發行股本中全部發行在外股份；及(ii)註銷所有尚未行使認股權。

於要約(定義見下文)先決條件獲達成後，財務顧問代表要約人作出有條件的自願性全面現金要約，以收購所有要約股份，並取消所有尚未行使的認股權，詳情見綜合文件(定義見下文)。每股要約股份的要約價為4.00港元，而有關認股權要約的更多詳情載於綜合文件。

於二零二一年二月十八日，該等要約已在所有方面成為無條件。而且，於二零二一年三月四日，要約人已接獲股份要約下1,556,617,734股股份(佔於本公告日期本公司已發行股本及投票權約73.20%及要約股份的92.44%以及無指定關係股份的92.44%)的有效接納。由於要約人已收到涉及不少於90%的要約股份及不少於90%的無指定關係股份的有效接納，根據開曼群島公司法第88條及《收購守則》規則2.11，要約人將通過行使其權利，按與股份要約相同條款強制收購股份要約下尚未被要約人收購的要約股份。

有關要約的更多詳情，請參閱(i)要約人與本公司就(其中包括)要約共同發出日期為二零二零年十一月十三日的公告；(ii)要約人與本公司就達成全部先決條件共同發出日期為二零二一年一月二十五日的公告；(iii)要約人與本公司就財務顧問代表要約人收購合資格股東持有本公司全部已發行股份及取消本公司所有尚未行使認股權共同發出日期為二零二一年二月一日的綜合文件(「綜合文件」)；(iv)要約人與本公司就(其中包括)要約成為無條件共同發出日期為二零二一年二月十八日的公告；及(v)要約人與本公司就(其中包括)完成要約共同發出日期為二零二一年三月四日的公告。

除上文所示者外，本公告第VI節所用的詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

如前述，因二零二零年一月新型冠狀病毒疫情爆發，出行限制及旅遊業受打擊，對本集團的汽車租賃業務帶來一定影響。新型冠狀病毒爆發、相應的預防措施和在中國各地實施的出行限制令本集團的業務運作中斷。

本集團估計，新型冠狀病毒的影響程度取決於防疫措施和疫情持續時間。鑒於新型冠狀病毒疫情形勢多變及存在不確定性，本集團會密切注意新型冠狀病毒疫情發展，主動應對疫情對本集團營運和財務狀況的影響，倘發現任何重大財務影響，本公司將於二零二一年的財務報表反映。

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，惟守則條文第A.1.1條、第A.2.7條及第E.1.2條除外。

企業管治守則守則條文第A.1.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，董事會僅舉行三次董事會定期會議。然而，本集團業務活動及營運之所有重大事項已在上述三次董事會定期會議及五次其他董事會會議上作出妥為匯報、討論與議決。

企業管治守則守則條文第A.2.7條規定，董事會主席應至少每年在沒有其他董事在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。自主席陸正耀先生（「陸先生」）於二零二零年六月九日辭任後，該會議並未舉行。

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

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（即徐俊先生）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二零二零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，截至二零二零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

召開本公司二零二一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二零二零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二零二零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)及聯交所網站刊登。

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二零二零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
執行董事
宋一凡

香港，二零二一年三月十五日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宋一凡女士；非執行董事于洪飛先生、嚴旋先生、李毅文先生、徐俊先生及俞聖萍女士；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生及張黎先生。