

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)

二零二一年第一季度業績公告

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」)編製的截至二零二一年三月三十一日止三個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。

二零二一年第一季度業績總結

- 汽車租賃收入為人民幣883百萬元，而去年同期為人民幣878百萬元，同比略微上升0.5%。
- 經調整EBITDA為人民幣489百萬元，經調整EBITDA比率為53.4%，而去年同期分別為人民幣547百萬元及57.7%。
- 單車日均收入為人民幣108元，較去年同期上升27.1%。
- 報告淨利潤為人民幣6百萬元，而去年同期報告淨虧損為人民幣188百萬元。
- 截至二零二一年三月三十一日止三個月，錄得自由現金流流入人民幣807.5百萬元。
- 於二零二一年三月，自助取車單量佔訂單總量的91%。
- 截至二零二一年三月三十一日止三個月，99%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。
- 於二零二一年三月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣2,621百萬元。
- 於二零二一年三月三十一日，債務總額對經調整EBITDA為2.9倍，而債務淨額對經調整EBITDA則為1.6倍。

I. 業務概覽

本公司汽車租賃業務於二零二一年第一季度經歷V形復蘇。農曆新年假期前，中華人民共和國（「中國」）政府實施全國預防措施，限制年度傳統春運高峰期的客運，以防止新型冠狀病毒再度爆發。該等預防措施成效顯著，農曆新年假期期間旅遊人數大幅下降。因此，汽車租賃需求下跌。農曆新年假期後，臨時控制措施放寬。於二零二一年三月，不同旅遊行業指標均展現大幅反彈，接近二零一九年同期水平。

於二零二一年第一季度，本公司完成向Mcqueen SS Ltd. (MBK Partners的聯屬公司) 發行本金總額為175百萬美元的可換股債券、悉數償還到期的300百萬美元優先票據及完成發行本金總額為250百萬美元的美元優先票據。於二零二一年三月，本公司向人民幣優先票據的受託銀行賬戶匯款本金額人民幣750百萬元，其後用於悉數償還四月到期的人民幣優先票據，於二零二一年三月三十一日的現金結餘為人民幣2,620.7百萬元。

於報告期內，本公司錄得淨利潤人民幣6百萬元，而去年同期虧損淨額為人民幣188百萬元，主要由於取消僱員購股權（因附條件的自願性現金要約於購股權到期前所有方面成為無條件）而撤銷的僱員購股權開支人民幣162百萬元、單車日均收入增加及直接運營成本減少。經調整虧損淨額為人民幣123百萬元，主要由於平均每日汽車租賃車隊減少、汽車租賃收入於農曆新年假期旅遊限制期間減少及單車折舊成本增加。於報告期內，本公司錄得經調整EBITDA人民幣489百萬元，比率為53.4%。

於報告期內，汽車租賃收入略微增加至人民幣883百萬元，主要由於農曆新年假期後，對汽車租賃的需求恢復，儘管平均每日汽車租賃車隊按年減少19.7%。單車日均收入增加27.1%至人民幣108元，原因為平均日租金及車輛利用率雙雙上升。平均日租金同比增加7.4%至人民幣189元，車輛利用率因車隊供應與汽車租賃需求之間取得較佳平衡而增加8.6個百分點至57.0%。車隊租賃及其他收入為人民幣34百萬元，而去年同期為人民幣69百萬元，主要由於出租予神州優車集團（「神州優車」）的車隊減少。

於二零二一年三月，自助取車單量佔訂單總量的91%，去年同期則為88%。於報告期內，99%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。

截至二零二一年三月三十一日，車隊總規模為104,322輛⁽¹⁾。於報告期內，本公司處置了5,321輛二手車，二零二零年同期則為6,469輛二手車。二手車處置數量策略性減少旨在於未添置新車隊前，為處於恢復階段的租賃需求維持車隊供應。二手車銷售收入為人民幣285百萬元。二手車成本售價比率為100.3%，原因為若干汽車型號售價較高。

附註：

(1) 車隊總規模為104,322輛，包括來自一家金融機構租賃的5,000輛汽車。

II. 管理層討論及分析

	截至三月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元， 另有註明除外)		
租賃收入總額	917	947	(3.2)%
— 汽車租賃	883	878	0.5%
— 車隊租賃及其他	34	69	(51.5)%
淨利／(虧損)	6	(188)	不適用
經調整淨虧損 ⁽¹⁾	(123)	(156)	(21.2)%
經調整淨虧損率 ⁽²⁾	(13.5)%	(16.5)%	3.0pp
經調整EBITDA ⁽¹⁾	489	547	(10.6)%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	53.4%	57.7%	(4.3)pp
自由現金流 ⁽¹⁾	808	1,026	(21.2)%

附註：

- (1) 經調整EBITDA、經調整淨虧損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「III.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

	截至三月三十一日 止三個月		同比變動
	二零二一年 人民幣	二零二零年 人民幣	
汽車租賃收入	883,278	878,454	0.5%
車隊租賃及其他收入	33,355	68,710	(51.5)%
租賃收入總額	916,633	947,164	(3.2)%

汽車租賃指標

	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	二零二零 財政年度	二零二一年 第一季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	113,325	108,147	105,382	96,332	105,769	91,020
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	176	157	195	196	181	189
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	48.4%	50.0%	56.9%	58.8%	53.3%	57.0%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	85	79	111	115	97	108

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。

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司的租賃收入總額同比減少3.2%至人民幣916.6百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零二一年三月三十一日止三個月，汽車租賃收入同比略微增加0.5%至人民幣883.3百萬元，主要由於單車日均收入於二零二一年三月以V形恢復，惟被農曆新年假期嚴格預防出行限制導致租賃需求下跌及租賃車隊減少所抵銷。於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比減少19.7%至91,020輛，主要由於二零二零年融資限制致車隊增加延遲撥付。
- **車隊租賃及其他**。車隊租賃及其他收入為人民幣33.4百萬元，而去年同期為人民幣68.7百萬元。減少乃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

	截至三月三十一日止三個月			
	二零二一年		二零二零年	
	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)			
租賃車輛折舊	384,679	42.0%	421,545	44.5%
直接運營成本				
— 工資成本	93,751	10.2%	113,177	11.9%
— 門店開支	69,063	7.5%	79,930	8.5%
— 保險費	36,885	4.0%	54,150	5.7%
— 維修及保養費	56,456	6.2%	41,469	4.4%
— 燃料及運輸開支	18,272	2.0%	16,833	1.8%
— 其他	24,283	2.7%	62,553	6.6%
直接運營成本總額	298,710	32.6%	368,112	38.9%
租賃成本總額	683,389	74.6%	789,657	83.4%

租賃車輛折舊。截至二零二一年三月三十一日止三個月，折舊開支減少8.7%至人民幣384.7百萬元，主要由於若干車輛型號的剩餘價值增加及車隊減少，被由於車隊中佔比增加的由北京寶沃汽車有限公司所製造車輛的單車折舊增加所抵銷。

租賃服務的直接運營成本。截至二零二一年三月三十一日止三個月，直接運營成本總額同比減少18.9%至人民幣298.7百萬元。減少乃主要由於運營效率改善而減少工資成本、因車隊減少而減少保險費、在僱員購股權屆滿前，附條件的自願性現金要約在所有方面成為無條件而撤銷僱員購股權，故取消僱員購股權開支以致其他開支減少、及因車隊規模縮小而減少其他開支。過往未獲行使或註銷的購股權根據會計準則被予以撤銷。

二手車銷售(收入及成本)

	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二一年 人民幣	二零二零年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	285,062	378,218
二手車銷售成本	285,863	389,889
成本佔收入的百分比(二手車銷售)	100.3%	103.1%
處置的二手車總數	5,321	6,469

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司處置5,321輛二手車，相比截至二零二零年三月三十一日止三個月則處置6,469輛。二手車處置數量策略性減少乃為處於恢復階段的租賃需求維持車隊供應。處置車輛的平均價格有所下降是由於(i)較少高價格汽車；及(ii)處置車隊的車齡較高。

截至二零二一年三月三十一日止三個月，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的100.3%，而截至二零二零年三月三十一日止三個月佔比為103.1%，原因為若干汽車型號售價較高。

毛利

	截至三月三十一日 止三個月	
	二零二一年 人民幣	二零二零年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	233,244	157,507
租賃業務毛利率	25.4%	16.6%
二手車銷售毛損	(801)	(11,671)
二手車銷售毛損率	(0.3)%	(3.1)%
總毛利	232,443	145,836
總毛利率(佔租賃收入百分比)	25.4%	15.4%

總毛利率(佔租賃收入百分比)由去年同期的15.4%增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的25.4%，增加主要由於直接運營成本減少及租賃車輛折舊減少。

銷售及分銷開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零二一年		二零二零年	
	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)			
工資成本	1,517	0.2%	397	0.0%
廣告開支	17,281	1.9%	3,103	0.3%
以股份為基礎的薪酬	(169)	0.0%	46	0.0%
其他	12,434	1.3%	9,702	1.1%
總計	31,063	3.4%	13,248	1.4%

截至二零二一年三月三十一日止三個月，銷售及分銷開支增加至人民幣31.1百萬元。截至二零二一年三月三十一日止三個月，銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為3.4%。增加是主要由於增加營銷及推廣活動以刺激租賃需求，包括短視頻分享平台營銷、搜尋引擎營銷等。

行政開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零二一年		二零二零年	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
(以千計，百分比除外)				
工資成本	96,230	10.5%	67,714	7.1%
辦公開支	36,335	4.0%	9,850	1.0%
租賃開支	6,502	0.7%	6,513	0.7%
以股份為基礎的薪酬	(155,397)	(17.0)%	26,636	2.8%
其他	33,553	3.7%	22,295	2.4%
總計	17,223	1.9%	133,008	14.0%

截至二零二一年三月三十一日止三個月，行政開支為人民幣17.2百萬元。減少是主要由於在僱員購股權屆滿前，附條件的自願性現金要約在所有方面成為無條件而撤銷僱員購股權，故取消僱員購股權開支。過往未獲行使或註銷的購股權根據會計準則被予以撤銷。由於支付與發行可換股債券相關的交易成本，辦公開支增加至人民幣36.3百萬元。

其他收入及開支淨額

	截至三月三十一日	
	止三個月	
	二零二一年	二零二零年
(人民幣千元)		
利息收入	7,834	23,771
與美元計值負債有關的未變現匯兌(虧損)/收益	(36,528)	4,431
已變現匯兌收益/(虧損)	10,192	(428)
政府補助	12,166	23,146
於非對沖衍生工具的公允值變動	-	(3,411)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(268)	(258)
其他	(170)	3,721
總計	(6,774)	50,972

截至二零二一年三月三十一日止三個月，淨虧損為人民幣6.8百萬元，而去年同期則為淨收益人民幣51.0百萬元。淨虧損是主要由於人民幣貶值導致與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損所致。

財務成本。截至二零二一年三月三十一日止三個月，財務成本減少36.1%至人民幣139.7百萬元，主要由於債務減少。

除稅前利潤。截至二零二一年三月三十一日止三個月，除稅前利潤為人民幣31.4百萬元，而截至二零二零年三月三十一日止三個月除稅前虧損為人民幣172.5百萬元。變動是主要由於單車日均收入增加、直接運營成本減少、財務成本減少及在僱員購股權屆滿前，附條件的自願性現金要約在所有方面成為無條件而撤銷僱員購股權，故取消僱員購股權開支。過往未獲行使或註銷的購股權根據會計準則被予以撤銷。

所得稅開支。所得稅開支同比增加70.0%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣25.8百萬元，原因是利潤增加。

淨利潤。由於上述因素，截至二零二一年三月三十一日止三個月的淨利潤為人民幣5.7百萬元，而去年同期為淨虧損人民幣187.7百萬元。

經調整虧損淨額。截至二零二一年三月三十一日止三個月的經調整虧損淨額為人民幣123.5百萬元，而去年同期為經調整淨虧損人民幣156.1百萬元，主要由於平均每日汽車租賃車隊減少、農曆新年假期期間出行限制導致汽車租賃收入下跌及單車折舊成本增加。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比減少10.6%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣489.0百萬元。經調整EBITDA比率同比減少4.3個百分點至截至二零二一年三月三十一日止三個月的53.4%。

2. 財務狀況

	於	
	二零二一年 三月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	11,680.7	12,103.9
負債總額	7,827.0	8,097.4
權益總額	3,853.7	4,006.5
現金及現金等價物	2,609.6	2,179.7
受限制現金	11.1	11.9
現金總額	2,620.7	2,191.6
計息銀行及其他借款－即期	637.8	871.3
計息銀行及其他借款－非即期	620.8	665.7
優先票據－即期	—	2,699.2
優先票據－非即期	4,041.9	2,424.7
可換股債券－債項部分 ⁽²⁾	472.8	—
債務總額	5,773.3	6,660.9
債務淨額(債務總額減現金總額)	3,152.6	4,469.3
債務總額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.9倍	3.3倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) ⁽¹⁾	1.6倍	2.2倍

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

(2) 債務總額包括可換股債券的債項部分，不包括嵌入式衍生工具部分，請參閱17頁明細。

現金

截至二零二一年三月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣2,620.7百萬元。

貿易應收款項

截至二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣198.6百萬元及人民幣57.4百萬元。變動主要由於將來自神州優車及其聯屬公司的貿易應收款項由應收一名關聯方款項重新分類為貿易應收款項，茲因本集團擁有權及控制權變動。

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18.3百萬元。截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司購買價值為人民幣0.18百萬元的租賃車輛。

借款

截至二零二一年三月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣5,773.3百萬元及人民幣3,152.6百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日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。截至二零二一年三月三十一日，即期債務部分為人民幣637.8百萬元，佔債務總額的11.0%。

自由現金流

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司產生自由現金流流入人民幣807.5百萬元，而二零二零年同期則為流入人民幣1,025.7百萬元，主要由於融資租賃業務規模持續縮小令融資租賃應收款項減少及二手車處置減少以維持車隊供應。

III. 非國際財務報告準則財務對賬

截至三月三十一日止三個月
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨虧損

淨利潤／(虧損)	5,668	(187,667)
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	(161,730)	27,664
於非對沖衍生工具的公允值變動	–	3,411
應佔聯營公司虧損	6,273	4,504
外匯虧損／(收益)	26,336	(4,003)
	<u> </u>	<u> </u>
經調整淨虧損	<u>(123,453)</u>	<u>(156,091)</u>
經調整淨虧損率(佔租賃收入百分比)	(13.5)%	(16.5)%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前利潤／(虧損)	31,437	(172,512)
就下列各項作出調整：		
財務成本	139,673	218,560
銀行存款利息收入	(4,413)	(17,606)
租賃車輛折舊	384,679	421,545
其他物業、廠房及設備折舊	11,586	14,871
使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷	29,364	49,560
其他無形資產攤銷	533	683
貿易應收款項減值	8,497	310
預付款項、押金及其他應收款項減值	1,593	–
融資租賃應收款項減值	13,662	–
租賃車輛減值	1,541	–
	<u> </u>	<u> </u>
呈報EBITDA	<u>618,152</u>	<u>515,411</u>

截至三月三十一日止三個月
二零二一年 二零二零年
(人民幣千元，百分比除外)

呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	67.4%	54.4%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA	618,152	515,411
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	(161,730)	27,664
於非對沖衍生工具的公允值變動	–	3,411
應佔聯營公司虧損	6,273	4,504
外匯虧損／(收益)	26,336	(4,003)
	<u>489,031</u>	<u>546,987</u>
經調整EBITDA	489,031	546,987
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	53.4%	57.7%
C. 自由現金流		
經營活動所得現金流量淨額	825,629	1,059,865
購買其他物業、廠房及設備	(16,765)	(33,188)
出售其他物業、廠房及 設備項目所得款項／(虧損)	140	(155)
購買其他無形資產	(1,500)	(801)
	<u>(18,125)</u>	<u>(34,144)</u>
投資活動淨額	(18,125)	(34,144)
自由現金流	807,504	1,025,721

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，經調整淨虧損及經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。經調整淨虧損定義為除計入以股份為基礎的薪酬、外匯(虧損)/收益、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司虧損前的盈利。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、外匯(虧損)/收益、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司虧損前的盈利。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，外匯虧損、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。於聯營公司投資的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，其匯兌虧損/(收益)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。應佔聯營公司虧損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。

IV. 財務資料

綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		916,633	947,164
二手車銷售收入		285,062	378,218
總收入	4	1,201,695	1,325,382
租賃車輛折舊		(384,679)	(421,545)
租賃服務的直接運營成本		(298,710)	(368,112)
二手車銷售成本		(285,863)	(389,889)
毛利		232,443	145,836
其他收入及開支淨額	4	(6,774)	50,972
應佔聯營公司虧損		(6,273)	(4,504)
銷售及分銷開支		(31,063)	(13,248)
行政開支		(17,223)	(133,008)
財務成本		(139,673)	(218,560)
除稅前利潤／(虧損)	5	31,437	(172,512)
所得稅開支	6	(25,769)	(15,155)
期內利潤／(虧損)		5,668	(187,667)
以下者應佔：			
母公司擁有人		5,668	(187,667)
母公司普通股權益持有人應佔每股 盈利／(虧損)			
基本(人民幣元)	7	0.003	(0.089)
攤薄(人民幣元)	7	0.003	(0.090)
其他全面開支			
其後期間可重新分類至損益的 其他全面開支：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		—	(30,107)
期內其他全面開支，扣除稅項		—	(30,107)
期內全面收入／(開支)總額，扣除稅項		5,668	(217,774)
以下者應佔：			
母公司擁有人		5,668	(217,774)

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	6,168,777	6,814,459
其他物業、廠房及設備	9	690,788	684,637
融資租賃應收款項－非即期	10	101,893	182,470
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		155,689	154,722
於聯營公司的投資	11	97,673	103,946
遞延稅項資產		161,563	158,540
使用權資產		379,817	431,796
其他非流動資產		18,813	18,813
		<u>7,781,741</u>	<u>8,556,111</u>
非流動資產總值			
		<u>7,781,741</u>	<u>8,556,111</u>
流動資產			
存貨		74,575	78,837
貿易應收款項	12	198,590	57,383
應收關聯方款項		–	134,211
預付款項、其他應收款項及其他資產	13	701,639	769,318
融資租賃應收款項－即期	10	303,423	302,171
售後租回借款按金－即期		–	14,250
受限制現金－即期		11,100	11,949
現金及現金等價物		2,609,615	2,179,659
		<u>2,609,615</u>	<u>2,179,659</u>
流動資產總值		<u>3,898,942</u>	<u>3,547,778</u>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	14	92,161	66,742
其他應付款項及應計費用		770,031	681,292
客戶墊款		246,595	285,135
計息銀行及其他借款－即期	15	637,790	871,294
優先票據－即期	16	–	2,699,231
應付關聯方款項		3,013	136,615
應付所得稅		62,244	62,181
流動負債總額		1,811,834	4,802,490
流動資產淨值／(負債淨額)		2,087,108	(1,254,712)
總資產減流動負債		9,868,849	7,301,399
非流動負債			
優先票據－非即期	16	4,041,912	2,424,746
可換股債券－債項部分	17	472,821	–
可換股債券－嵌入式衍生部分	17	677,242	–
計息銀行及其他借款－非即期	15	620,786	665,727
就租賃車輛所收按金		366	400
遞延稅項負債		201,997	204,056
非流動負債總額		6,015,124	3,294,929
資產淨值		3,853,725	4,006,470
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		131	131
儲備		4,493,743	4,652,156
累計虧絀		(640,149)	(645,817)
權益總額		3,853,725	4,006,470

綜合現金流量表

截至三月三十一日止三個月

二零二一年
人民幣千元
(未經審核)

二零二零年
人民幣千元
(未經審核)

經營活動所得現金流量		
除稅前利潤／(虧損)：	31,437	(172,512)
就經營活動作出調整：		
財務成本	139,673	218,560
應佔聯營公司虧損	6,273	4,504
利息收入	(7,834)	(23,771)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	268	258
於非對沖衍生工具的公允值變動	–	3,411
租賃車輛折舊	384,679	421,545
其他物業、廠房及設備折舊	11,586	14,871
使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷	29,364	49,560
其他無形資產攤銷	533	683
貿易應收款項減值	8,497	310
預付款項、押金及其他應收款項減值	1,593	–
融資租賃應收款項減值	13,662	–
租賃車輛減值	1,541	–
匯兌虧損／(收益)	26,336	(4,003)
以權益結算的購股權開支	(161,730)	27,664
	<u>485,878</u>	<u>541,080</u>
貿易應收款項增加	(149,704)	(32,817)
應收關聯方款項減少／(增加)	134,211	(55,722)
存貨減少	4,262	27,535
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	75,811	130,676
貿易應付款項增加／(減少)	25,419	(13,398)
應付關聯方款項(減少)／增加	(133,602)	8,036
客戶墊款(減少)／增加	(38,540)	14,952
其他應付款項及應計費用增加	103,952	61,113
租賃車輛減少	280,323	254,612
融資租賃應收款項減少	65,663	176,615
已付稅項淨額	(28,044)	(52,817)
經營活動所得現金流量淨額	<u>825,629</u>	<u>1,059,865</u>

綜合現金流量表(續)

截至三月三十一日止三個月
 二零二一年 二零二零年
 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	(16,765)	(33,188)
出售其他物業、廠房及 設備項目的所得／(虧損)款項	140	(155)
購買其他無形資產	(1,500)	(801)
結算衍生金融工具	—	39,282
已收利息	4,414	21,423

投資活動(所用)／所得現金流量淨額

(13,711) 26,561

融資活動所得現金流量

借款按金增加	14,250	—
受限制現金增加	849	522,510
銀行及其他借款(支出)／所得款項	(168)	435,328
償還銀行及其他借款	(242,203)	(1,343,772)
發行優先票據及可換股債券所得款項	2,694,583	—
行使購股權所得款項	3,317	289
租賃付款本金部份	(49,352)	(207,988)
已付利息	(114,594)	(230,939)
償還優先票據	(2,689,952)	(2,321,553)

融資活動所用現金流量淨額

(383,270) (3,146,125)

現金及現金等價物增加／(減少)淨額

現金及現金等價物增加／(減少)淨額	428,648	(2,059,699)
年初現金及現金等價物	2,179,659	5,360,520
外匯匯率變動影響淨額	1,308	2,872

期末現金及現金等價物

2,609,615 3,303,693

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，已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 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中採納以下已公佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	對概念框架的提述 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或出資 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為即期或非即期 ² 會計政策披露 ²
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項 ¹
國際會計準則第37號修訂本	繁重合約－履行合約成本 ¹
國際會計準則第8號修訂本	會計估計定義 ²
國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第9號、國際財務報告準則第16號隨附說 明例子及國際會計準則第41號修訂本 ¹

¹ 自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
汽車租賃收入	883,278	878,454
車隊租賃及其他收入	33,355	68,710
銷售二手租賃車輛	285,062	378,218
	<u>1,201,695</u>	<u>1,325,382</u>
其他收入及開支淨額		
利息收入	7,834	23,771
匯兌(虧損)/收益	(26,336)	4,003
政府補貼	12,166	23,146
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(268)	(258)
於非對沖衍生工具的公允值變動	-	(3,411)
其他	(170)	3,721
	<u>(6,774)</u>	<u>50,972</u>

5. 除稅前利潤／(虧損)

本集團的除稅前利潤／(虧損)乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	285,863	389,889
租賃車輛折舊	384,679	421,545
其他物業、廠房及設備折舊	11,586	14,871
使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷	29,364	49,560
其他無形資產攤銷*	533	683
未包含在計量租賃負債中的租賃款項	31,914	25,244
工資及薪金	155,931	151,317
以權益結算的購股權開支	(161,730)	27,664
退休金計劃供款**	35,567	29,971
保險開支	36,885	54,150
維修及保養	56,456	41,469
匯兌虧損／(收益)	26,336	(4,003)
核數師薪酬	1,250	1,100
貿易應收款項減值	8,497	310
預付款項、押金及其他應收款項減值	1,593	—
融資租賃應收款項減值	13,662	—
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	268	258
廣告及推廣開支	17,281	3,103
於非對沖衍生工具的公允值變動	—	3,411
應佔聯營公司虧損	6,273	4,504
財務成本	139,673	218,560

* 截至二零二一年及二零二零年三月三十一日止三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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	30,851	43,032
遞延稅項	(5,082)	(27,877)
期內稅項開支總額	<u>25,769</u>	<u>15,155</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16.5%的稅率計提撥備，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%。截至二零二一年三月三十一日止三個月，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2,794,000元（截至二零二零年三月三十一日止三個月：人民幣6,724,000元）。

適用於除稅前利潤／(虧損)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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤／(虧損)	31,437	(172,512)
按25%的中國法定稅率課稅	7,858	(43,128)
中國實體與海外實體之間稅率差異的稅務影響	(2,408)	44,799
未確認遞延稅項資產的動用	976	-
未確認稅項虧損	11,277	27,408
以前年度所得稅調整	-	(261)
享有優惠稅率的中國實體	(2,734)	(5,715)
不可扣減稅項開支	5,722	438
就視為收入的預扣稅	2,794	6,724
毋須課稅收益	2,284	(15,110)
期內開支總額	<u>25,769</u>	<u>15,155</u>

截至二零二一年三月三十一日止期間，本集團的實際稅率為82.0%（截至二零二零年三月三十一日止期間：-8.8%）。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤／(虧損)及期內已發行普通股的加權平均數2,176,065,409股(截至二零二零年三月三十一日止三個月：2,119,913,600股)計算，並經調整以反映期內的供股(如有)。

每股攤薄盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤／(虧損)計算。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利／(虧損)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盈利／(虧損)乃基於：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利／(虧損)		
母公司普通股權益持有人應佔利潤／(虧損)， 用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)	<u>5,668</u>	<u>(187,667)</u>
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／(虧損)	2,176,065,409	2,119,913,600
攤薄的影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>(18,014,865)</u>	<u>(27,665,676)</u>
	<u>2,158,050,544</u>	<u>2,092,247,924</u>

8. 租賃車輛

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日：		
成本	10,289,933	14,266,149
累計折舊	<u>(3,475,474)</u>	<u>(3,473,813)</u>
賬面淨值	<u>6,814,459</u>	<u>10,792,336</u>
於一月一日，扣除累計折舊	6,814,459	10,792,336
添置	177	91,469
出售及轉撥至存貨	(280,500)	(366,942)
期內計提折舊	(363,818)	(400,684)
租賃車輛撤銷	<u>(1,541)</u>	<u>—</u>
於三月三十一日，扣除累計折舊	<u>6,168,777</u>	<u>10,116,179</u>
於三月三十一日：		
成本	9,777,442	13,704,826
累計折舊	<u>(3,608,665)</u>	<u>(3,588,647)</u>
賬面淨值	<u>6,168,777</u>	<u>10,116,179</u>

於二零二一年三月三十一日，賬面值為人民幣147,228,000元(二零二零年三月三十一日：人民幣1,525,827,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款(附註15)。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本集團以人民幣18,145,000元(截至二零二零年三月三十一日止三個月：人民幣33,008,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；及其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣11,586,000元(截至二零二零年三月三十一日止三個月：人民幣14,871,000元)。

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣408,000元的資產(截至二零二零年三月三十一日止三個月：人民幣101,000元)。

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零二零年三月三十一日止三個月：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	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	660,695	761,822
未賺取財務收入	(114,527)	(149,992)
減值	(140,852)	(127,189)
融資租賃應收款項總淨值	<u>405,316</u>	<u>484,641</u>
減：即期部分	<u>303,423</u>	<u>302,171</u>
非即期部分	<u>101,893</u>	<u>182,470</u>

於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	525,764	521,585
第二年至第五年(包括首尾兩年)	134,931	240,237
	<u>660,695</u>	<u>761,822</u>

於二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，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	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	303,423	302,171
第二年至第五年(包括首尾兩年)	101,893	182,470
	<u>405,316</u>	<u>484,641</u>

11. 於聯營公司的投資

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	25,020	22,158
— Botpy Inc.	72,653	81,788
	<u>97,673</u>	<u>103,946</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	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
氫動益維		
期內應佔聯營公司的利潤／(虧損)	2,862	(15,758)
應佔聯營公司的全面收入／(虧損)總額	2,862	(15,758)
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>25,020</u>	<u>22,158</u>
Botpy		
期內應佔聯營公司的(虧損)／利潤	(9,135)	10,962
應佔聯營公司的全面(虧損)／收入總額	(9,135)	10,962
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>72,653</u>	<u>81,788</u>

12. 貿易應收款項

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	670,092	112,362
減值撥備	(471,502)	(54,979)
	<u>198,590</u>	<u>57,383</u>

本公司通常並沒有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。

截至二零二一年三月三十一日及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項（扣除撥備）按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	39,559	29,851
三至六個月	26,137	15,287
六至十二個月	51,336	12,245
一年以上	81,558	—
	<u>198,590</u>	<u>57,383</u>

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	482,114	538,372
預付款項	207,144	211,733
其他應收款項	27,859	35,796
租金押金	51,260	50,851
其他	24,242	18,846
	<hr/>	<hr/>
減值撥備	792,619 (90,980)	855,598 (86,280)
	<hr/>	<hr/>
	<u>701,639</u>	<u>769,318</u>

14. 貿易應付款項

於二零二一年三月三十一日及二零二零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	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	23,854	21,021
三至六個月	9,205	19,917
六個月以上	59,102	25,804
	<hr/>	<hr/>
	<u>92,161</u>	<u>66,742</u>

貿易應付款項為不計息並一般按60天付款條款結算。

15. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期：		
售後租回責任的流動部分		
— 有抵押	26,400	77,166
長期銀行貸款的流動部分		
— 有擔保	223,448	348,412
其他長期貸款的流動部分		
— 有擔保	260,000	290,000
即期租賃負債	127,942	155,716
	<u>637,790</u>	<u>871,294</u>
計息銀行及其他即期借款總額	<u>637,790</u>	<u>871,294</u>
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	181,907	181,201
其他借款		
— 有擔保	290,000	320,000
非即期租賃負債	148,879	164,526
	<u>620,786</u>	<u>665,727</u>
計息銀行及其他非即期借款總額	<u>620,786</u>	<u>665,727</u>
	<u>1,258,576</u>	<u>1,537,021</u>

	於	
	二零二一年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	223,448	348,412
第三年至第五年(包括首尾兩年)	181,907	181,201
	<u>405,355</u>	<u>529,613</u>
應償還的其他貸款：		
一年內或即期	260,000	290,000
第二年	290,000	320,000
	<u>550,000</u>	<u>610,000</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	26,400	77,166
	<u>26,400</u>	<u>77,166</u>
租賃負債：		
一年內或即期	127,942	155,716
第二年	82,169	89,440
第三年至第五年	52,860	59,107
五年以上(含第五年)	13,850	15,979
	<u>276,821</u>	<u>320,242</u>
	<u>1,258,576</u>	<u>1,537,021</u>

於二零二一年三月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣3,093,176,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,606,476,000元)，其中人民幣2,164,611,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,156,476,000元)已動用。

16. 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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	1,148,150	3,584,908
償還本金	-	(2,321,553)
匯兌調整	8,425	56,720
利息開支	22,990	37,062
利息開支付款	-	(71,098)
	<u>1,179,565</u>	<u>1,286,039</u>
於三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>39,147</u>	<u>42,274</u>
	<u>1,140,418</u>	<u>1,243,765</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二零二一年及二零二零年三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）。

於二零二一年二月，本公司悉數支付二零二一年到期的二零一五年票據(B)的本金300百萬美元。

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	1,998,267	2,128,067
償還本金	(1,939,952)	—
匯兌調整	(17,971)	33,846
利息開支	17,855	33,899
利息開支付款	(58,199)	(63,766)
於三月三十一日的賬面總值	<u>—</u>	<u>2,132,046</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>17,313</u>
	<u>—</u>	<u>2,114,733</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）。

於二零二一年三月，本公司向受託銀行匯付本金總額人民幣400百萬元，並於二零二一年四月悉數償還人民幣優先票據。

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
	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	404,139	400,642
償還本金	(400,000)	-
利息開支	8,824	7,594
利息開支付款	<u>(12,963)</u>	<u>(13,071)</u>
於三月三十一日的賬面總值	<u>-</u>	<u>395,165</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>(284)</u>
	<u>-</u>	<u>395,449</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）。

於二零二一年三月，本公司向受託銀行匯付本金總額人民幣350百萬元，並於二零二一年四月悉數償還人民幣優先票據。

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	354,098	352,742
償還本金	(350,000)	—
利息開支	7,246	6,222
利息開支付款	(11,344)	(11,371)
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日的賬面總值	—	347,593
	<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	—	(249)
	<hr/>	<hr/>
	—	347,842
	<hr/>	<hr/>

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：

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賬面值計算如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年	二零二零年
	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	1,306,973	1,396,147
匯兌調整	9,649	22,470
利息開支	31,329	32,365
	<u>1,347,951</u>	<u>1,450,982</u>
於三月三十一日的賬面總值	<u>1,347,951</u>	<u>1,450,982</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	45,432	49,060
	<u>1,302,519</u>	<u>1,401,922</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。

(6) 二零二一年票據

於二零二一年三月三十一日，本公司發行本金總額為250百萬美元於二零二四年到期的優先票據（「二零二一年票據」）。二零二一年票據於聯交所上市。二零二一年票據按年利率9.75厘計息，於每年三月三十一日及九月三十日每半年期末付息，並將於二零二四年三月三十一日到期（除非獲提早贖回）。

二零二一年票據可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二三年三月三十一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103.65625%另加至贖回日期（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) 二零二三年三月三十一日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加至贖回日期（不包括當日）的適用溢價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二零二一年票據的賬面值計算如下：

	截至 二零二一年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	1,598,940
匯兌調整	4
利息開支	466
	<hr/>
於三月三十一日的賬面總值	1,599,410
	<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	435
	<hr/>
	1,598,975
	<hr/> <hr/>

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。

17. 可換股債券

於二零二一年一月十五日，本公司於海外發行二零二六年到期本金總額為175百萬美元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券按年息5%計息，每半年支付一次。債券持有人有權於自二零二一年一月十五日滿一周年當日起直至二零二六年一月十五日（「到期日」）前10日營業時間結束時止期間（包括首尾兩日）內隨時將可換股債券轉換為換股股份。初步換股價為每股換股股份4.0港元（可予調整）。有關淨值可於認購事項完成時（其時得知有關認購事項而產生的最終成本及開支金額）予以調整。

除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將贖回債券持有人於到期日所持有的所有尚未償還可換股債券，而金額相等於(a)該債券持有人所持有尚未償還可轉換債券本金總額；(b)該等尚未償還可換股債券的任何應計但未付的利息；及(c)就該等可換股債券給予該債券持有人內部回報率的金額的總和。

於二零二五年一月十五日，債券持有人將有權要求本公司按本金額157.4%贖回全部或部分債券。

在發生違約事件之後的任何時間，債券持有人（經債券持有人在會議上以不少於75%的過半數票表決通過的決議執行）可在該違約事件持續發生的前提下，有權通知本公司有關可換股債券應即時到期及應償還，並要求本公司（於債券持有人向本公司發出贖回通知的七(7)個營業日內）全數贖回可換股債券，而金額相等於(a)贖回對象的可換股債券的本金總額；(b)該等可換股債券的任何應計但未支付的利息；及(c)就該等可換股債券給予債券持有人內部回報率的金額的總和。

可換股債券由兩個部分組成：

- a) 債項部分初步按公允值計量，達71,939,488美元（相等於人民幣464,966,491元）。其於考慮交易成本影響後於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。
- b) 嵌入衍生部分包括換股選擇及提早贖回選擇（並非與債項部分緊密相關），初步按公允值計量，達103,060,512美元（相等於人民幣666,111,009元）。

交易成本與按其各自公允值的比例分配予債項及嵌入衍生部分的可換股債券發行相關。與嵌入衍生部分相關的交易成本總額於期內於損益支銷。與債項部分相關的交易成本計入債項部分的賬面值並使用實際利息法於可換股債券期間攤銷。

	截至二零二一年三月三十一日止三個月		
	債項部分	嵌入衍生部分	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總值	–	–	–
增發，扣除發行成本	450,400	666,111	1,116,511
匯兌調整	7,828	11,131	18,959
利息開支	26,598	–	26,598
	<u>484,826</u>	<u>677,242</u>	<u>1,162,068</u>
減：一年內到期應付利息重新分類 到其他應付款項及應計費用	12,005	–	12,005
	<u>472,821</u>	<u>677,242</u>	<u>1,150,063</u>

18. 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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	–	309,009
利息開支	–	4,322
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日的賬面總值	–	313,331
	<hr/> <hr/>	<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	–	15,328
	<hr/>	<hr/>
	–	298,003
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	–	757,852
利息開支	–	12,075
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日的賬面總值	–	769,927
	<hr/> <hr/>	<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	–	42,849
	<hr/>	<hr/>
	–	727,078
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

19. 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%）。

截至二零二一年三月三十一日止三個月，本公司並無透過聯交所購回股份。於二零二一年三月三十一日，並無股份錄為庫存股份（二零二零年：無）。

V. 報告期後事項

本公司並無報告期後事項須提請本公司股東注意。

VI. 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。

VII. 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行為守則。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。

VIII. 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。

IX. 審核及合規委員會

我們已在董事會下設立審核及合規委員會，以符合上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3及D.3段的規定。審核及合規委員會現時由一名非執行董事（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二零二一年三月三十一日止三個月的綜合業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，本集團截至二零二一年三月三十一日止三個月的未經審核綜合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。

X. 刊登第一季度業績

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(www.hkexnews.hk)刊登。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公告的資料乃基於並未經本集團核數師安永會計師事務所審核或審閱的本集團管理賬目。編製管理賬目所應用的會計政策與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用的會計政策一致。

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，二零二一年五月十八日

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。