

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CAR Inc.

神州租車有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0699)

二零一八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」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一八年三月三十一日止三個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。

I. 財務信息摘要

	截至三月三十一日止三個月		同比變動
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		%
租金收入總額	1,263	1,275	-1%
— 汽車租賃	1,038	895	16%
— 車隊租賃	221	376	-41%
總收入	1,596	1,656	-4%
淨利	229	211	9%
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	805	763	5%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	63.7%	59.8%	3.9pp
經調整淨利 ⁽¹⁾	210	184	14%
經調整淨利率 ⁽²⁾	16.7%	14.4%	2.2pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.107	0.090	18%
自由現金流 ⁽³⁾	1,018	486	110%

附註：

- (1) 經調整 EBITDA 及經調整淨利為非國際財務報告準則計量。
- (2) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。
- (3) 自由現金流為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱「V. 非國際財務報告準則財務對賬」。

II. 業務概覽

二零一八年初，本公司財務表現強勁，利潤強勢增長。於報告期內，淨利增加9%至人民幣229.1百萬元。經調整淨利增加14%至人民幣210.4百萬元。經調整淨利率增加兩個百分點至16.7%。經調整 EBITDA 比率增加四個百分點至63.7%。租賃收入保持穩定，為人民幣1,262.5百萬元，受穩健的汽車租賃業務增長及神州優車的網約車平台(神州優車)網約車租賃車隊規模大幅縮小的綜合影響。

汽車租賃業務繼續實現持續的業務量增長。於報告期內，汽車租賃收入同比增長16%至人民幣1,038.2百萬元，此乃由於租賃天數同比增長24%所致。車隊租賃收入同比下降41%至人民幣221.3百萬元。大幅下降乃由於神州優車改變業務組合及提高運營效率，導致神州優車網約車車隊規模下降所致。

截至二零一八年三月三十一日，本公司車隊總規模為106,955輛，而去年同期為95,362輛。截至二零一八年三月三十一日，汽車租賃車隊規模同比增加35%至86,409輛。車隊租賃車隊規模同比減少47%。隨著汽車租賃業務的強勁增長及分時共享業務的推出，平均每日汽車租賃車隊同比增加33%。於報告期內，本公司業務及車隊組合不斷發展。截至二零一八年三月三十一日，汽車租賃車隊佔運營車隊總規模的百分比增至88%，而截至二零一七年三月三十一日則為74%。於二零一八年第一季度，平均每日神州優車網約車車隊規模約為12,000輛。

車隊數量	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第三季度	二零一七年 第四季度	二零一八年 第一季度
期末車隊規模					
汽車租賃	64,117	71,872	83,576	79,905	86,409
車隊租賃	21,761	16,157	11,167	13,111	11,616
融資租賃	727	272	115	108	105
運營車隊總規模	86,605	88,301	94,858	93,124	98,130
待售退役車輛	5,542	8,328	7,062	7,568	6,951
持有待售車輛	3,215	3,400	1,535	1,808	1,874
車隊總規模	95,362	100,029	103,455	102,500	106,955

汽車租賃業務繼續呈現鼓舞人心的增長勢頭及規模經濟效應。於報告期內，本公司實現24%的租賃業務量增長。由於準備推出新的分時共享，車輛利用率為63.0%。受同比帶動影響以及進一步提高獎勵水平以推動新客戶獲取及租賃天數增長，平均日租金減少7%至人民幣229元。因此，單車日均收入降至人民幣144元。儘管單車日均收入減少，在規模經濟效應的帶動下，由於單位運營成本降低，汽車租賃利潤率仍進一步上升。

本公司仍致力於通過平衡競爭性定價策略與營銷舉措以刺激汽車租賃需求不斷增長及抑制競爭鞏固領導地位。截至二零一八年三月三十一日，本公司註冊會員人數超過21.6百萬人，同比增長42%。客戶數為5.7百萬人，同比增長33%。於二零一八年第一季度，通過本公司手機應用程序預訂佔總預訂量的百分比進一步上升至83%。截至二零一八年三月三十一日，手機應用程序下載總量約為29百萬次，於過往兩年翻了一番。

於報告期內，本公司出售了3,830輛二手車，而二零一七年同期則出售了7,236輛。本公司減慢汽車退役速度以擴大營銷活動的車輛供應，推廣新的分時共享。本公司二手車成本售價比率為99.6%。

於二零一八年三月二十八日，本公司在北京、上海、廣州及深圳試點推出了新的分時共享，並於二零一八年四月擴展至合計16個一線和二線城市。憑藉我們獨特的優勢和充分利用閒散車輛資源的方式，我們這一新產品將為分時共享消費者提供最具性價比的城市出行解決方案，進一步創造更多消費者對出行方式多樣化的需求和享受汽車生活的方式。本公司相信，分時共享產品將為汽車租賃客戶提供新的選擇。

III. 管理層討論及分析

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
	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣	
	(以千計，百分比除外)		
汽車租賃收入	1,038,167	894,908	16%
車隊租賃收入	221,337	376,224	-41%
其他收入	3,021	3,748	-19%
租賃收入總額	1,262,525	1,274,880	-1%

汽車租賃指標

	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第三季度	二零一七年 第四季度	二零一七年 財政年度	二零一八年 第一季度
平均每日汽車租賃 車隊 ⁽¹⁾	60,389	60,225	76,218	75,326	68,103	80,303
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	245	223	237	216	230	229
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	67.6%	69.4%	66.5%	63.9%	66.7%	63.0%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	165	155	157	138	153	144

附註：

- (1) 平均每日汽車租賃車隊按一定期間我們運營中的汽車租賃車輛總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的汽車租賃車輛」指我們整個汽車租賃車隊，包括因維修保養而暫時不能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛。

- (2) 平均日租金按一定期間汽車租賃收入除以該期間租賃天數計算。租賃天數指一定期間我們所有汽車租賃車隊車輛的出租天數之和。
- (3) 車輛利用率按汽車租賃車輛租賃天數除以運營中汽車租賃車輛總天數計算。
- (4) 單車日均收入指每輛汽車租賃車輛的平均每日租金收入，按一定期間平均日租金乘以同一期間的車輛利用率計算。

本公司租賃收入總額由截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣1,274.9百萬元小幅減少至二零一八年同期的人民幣1,262.5百萬元。

- **汽車租賃。**截至二零一八年三月三十一日止三個月，汽車租賃收入同比增長16%至人民幣1,038.2百萬元，受租賃天數增加24%及平均日租金減少7%的綜合影響。平均日租金減少主要受同比帶動影響驅動。於二零一七年三月，本公司採取了具競爭性的定價政策以推動新客戶獲取及租賃天數增長。此後動態定價保持一致。同時，本公司於二零一八年進一步提高動態獎勵水平及頻率以增加新客戶獲取。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊增長33%至80,303輛。利用率為63.0%，低於去年，乃由於籌備推出新的分時共享。本公司減慢汽車退役速度以擴大推廣新服務的營銷活動的車輛供應。
- **車隊租賃。**截至二零一八年三月三十一日止三個月，車隊租賃收入同比減少41%至人民幣221.3百萬元，主要由於神州優車網約車車隊規模縮小。截至二零一八年三月三十一日止三個月，與二零一七年同期約21,000輛相比，神州優車網約車日均車隊規模為約12,000輛。與神州優車合作項下各車型租賃價格及條款自開始合作以來未發生改變。
- **其他收入。**其他收入主要包括融資租賃收入、保險理賠及特許權使用費。截至二零一八年三月三十一日止三個月的其他收入為人民幣3.0百萬元，而二零一七年同期為人民幣3.7百萬元。

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			
	二零一八年		二零一七年	
	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)			
租賃車輛折舊	351,067	27.8%	325,001	25.5%
直接運營成本				
— 工資成本	105,449	8.4%	108,269	8.5%
— 門店開支	56,590	4.5%	47,969	3.8%
— 保險費	48,414	3.8%	49,692	3.9%
— 維修及保養費	58,697	4.6%	73,377	5.8%
— 燃料開支	11,114	0.9%	12,703	1.0%
— 其他	100,517	8.0%	95,486	7.5%
直接運營成本總額	380,781	30.2%	387,496	30.4%
租賃成本總額	731,848	58.0%	712,497	55.9%

租賃車輛折舊。就佔租賃收入的百分比而言，折舊開支佔比由截至二零一七年三月三十一日止三個月的25.5%升至截至二零一八年三月三十一日止三個月的27.8%。該增幅主要是由於(i)汽車租賃單車日均收入下降；及(ii)特定車型的殘值估計減少。

租賃服務的直接運營成本。就佔租賃收入的百分比而言，直接運營成本佔比由截至二零一七年三月三十一日止三個月的30.4%小幅降至截至二零一八年三月三十一日止三個月的30.2%。該變動是由於運營效率提高。門店開支佔租賃收入的百分比上升是由於神州優車車隊租賃服務的佔比下降，產生的門店開支有限。維修及保養費佔租賃收入的百分比下降是由於本公司自營維修及保養設施效率提高，及神州優車網約車車隊規模縮小。

二手車銷售(收入及成本)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
二手車銷售收入	333,952	381,293
二手車銷售成本	332,765	398,508
二手車銷售成本佔收入的百分比	<u>99.6%</u>	<u>104.5%</u>
處置的二手車總數	<u>3,830</u>	<u>7,236</u>

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本公司處置3,830輛二手車，相比截至二零一七年三月三十一日止三個月處置7,236輛。於報告期內，1,436輛汽車出售予神州優車的買買車平台。

截至二零一八年三月三十一日止三個月，與截至二零一七年三月三十一日止三個月104.5%相比，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的99.6%。接近收支平衡點的結果繼續表明本公司有能力管理租賃車輛的全生命週期，得益於優化的二手車處置渠道及有效估計車輛殘值所支持。

毛利

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣	人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	530,677	562,383
租賃業務毛利率	42.0%	44.1%
二手車銷售毛利／(毛損)	1,187	(17,215)
二手車銷售毛利率／(毛損率)	0.4%	(4.5)%
總毛利	531,864	545,168
總毛利率(佔租賃收入百分比)	42.1%	42.8%

租賃業務毛利減少5.6%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣530.7百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)與截至二零一七年三月三十一日止三個月42.8%相比，截至二零一八年三月三十一日止三個月為42.1%。

銷售及分銷開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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	500	0.0%	471	0.0%
廣告開支	6,767	0.5%	2,812	0.2%
以股份為基礎的薪酬	—	0.0%	69	0.0%
其他	1,946	0.2%	1,389	0.2%
總計	9,213	0.7%	4,741	0.4%

截至二零一八年三月三十一日止三個月的銷售及分銷開支為人民幣9.2百萬元，而截至二零一七年三月三十一日止三個月則為人民幣4.7百萬元。截至二零一八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0.7%。

行政開支

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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	75,967	6.0%	83,396	6.5%
辦公開支	12,202	1.0%	14,719	1.2%
租賃開支	5,866	0.5%	5,272	0.4%
以股份為基礎的薪酬	882	0.1%	2,110	0.2%
其他	20,190	1.5%	29,412	2.3%
總計	115,107	9.1%	134,909	10.6%

行政開支減少 14.7% 至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣 115.1 百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比下降 1.5 個百分點至截至二零一八年三月三十一日止三個月的 9.1%。該下降主要是由於 (i) 大力提高管理效率及精簡組織；及 (ii) 特別注重智能化成本管理。

其他收入及開支淨額

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	17,152	5,878
與美元計值負債有關的未變現匯兌收益	245,906	33,500
已變現匯兌收益／(虧損)淨額	6,662	(3,950)
政府補助	18,200	4,708
於非對沖衍生工具的公允值變動	(233,307)	1,683
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(1,942)	(227)
其他	4,623	1,855
	<hr/>	<hr/>
總計	57,294	43,447

截至二零一八年三月三十一日止三個月，淨收益為人民幣 57.3 百萬元，而截至二零一七年三月三十一日止三個月則為人民幣 43.4 百萬元。截至二零一八年三月三十一日止三個月的收益主要由於人民幣升值導致的與美元計值負債有關的未變現外匯收益，並由對沖工具虧損所抵銷。

財務成本。財務成本增加 4.0% 至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣 161.3 百萬元，主要原因是本公司的債務及現金增加。

除稅前利潤。除稅前利潤同比增加4.3%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣303.9百萬元。

所得稅開支。所得稅開支同比減少7.4%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣74.8百萬元，乃由於去年同期不可扣稅開支較大所致。

淨利潤。由於上述原因，淨利潤同比增加8.8%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣229.1百萬元。

經調整淨利潤。經調整淨利潤同比增加14.3%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣210.4百萬元。儘管神州優車網約車車隊租賃收入所佔百分比減少，但由於汽車租賃盈利能力增加，經調整淨利潤率同比增加2.3個百分點至截至二零一八年三月三十一日止三個月的16.7%。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比增加5.5%至截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣804.8百萬元。由於汽車租賃盈利能力增加，經調整EBITDA比率同比增加3.9個百分點至截至二零一八年三月三十一日止三個月的63.7%。

2. 財務狀況

	於	
	二零一八年	二零一七年
	三月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	21,345.3	20,639.9
負債總額	13,239.3	12,766.0
權益總額	8,106.0	7,873.9
現金及現金等價物	6,219.3	4,813.3
受限制現金	1.3	62.2
現金總額	6,220.6	4,875.5
計息銀行及其他借款－即期	3,278.8	2,505.3
計息銀行及其他借款－非即期	3,114.8	3,171.2
優先票據	4,962.3	5,149.2
公司債券	296.3	296.1
債務總額	11,652.2	11,121.8
債務淨額(債務總額減現金總額)	5,431.6	6,246.3
債務總額／經調整 EBITDA (倍) ⁽¹⁾	3.8 倍	3.7 倍
債務淨額／經調整 EBITDA (倍) ⁽¹⁾	1.8 倍	2.1 倍

附註：

(1) 經調整 EBITDA 根據最近四個季度總數計算

現金

本公司於截至二零一八年三月三十一日止三個月繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動性狀況。截至二零一八年三月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣6,220.6百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一八年三月三十一日及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣85.3百萬元及人民幣92.5百萬元。貿易應收款項減少主要由於縮減機構車隊租賃業務及持續改進貿易應收款項管理。

截至二零一八年三月三十一日及二零一七年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)、神州優車及優車科技有限公司的貿易應收款項有關)分別為人民幣584.0百萬元及人民幣759.0百萬元。該減少乃由於透過買賣車進行的二手車銷售下降。租予神州優車網約車的車隊及售予買賣車平台的二手車均含90天付款期。神州優車已按時作出付款。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一八年三月三十一日止三個月，本公司購買約人民幣301.9百萬元的租賃車輛(包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的付款)。本公司亦就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產支出約人民幣21.2百萬元。

借款

截至二零一八年三月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,652.2百萬元及人民幣5,431.6百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,121.8百萬元及人民幣6,246.3百萬元。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一八年三月三十一日，即期債務部分為人民幣3,278.8百萬元，佔債務總額的28.1%。按照二零一八年三月三十一日的還款時間表，本公司於二零一八年第二季度總共需償還約人民幣1,733.5百萬元的債務。

本公司已優化融資架構，以支持業務持續增長，同時採取穩健的財務政策，以確保槓桿率及信用指標的平衡。於二零一八年四月四日，本公司成功發行於二零二一年到期的6.5%厘人民幣400百萬元S規例離岸人民幣債券。此為本公司首個離岸人民幣債券，在市場動盪情況下備受市場好評。於二零一八年五月二日，發行規模擴大人民幣350百萬元。於二零一八年四月二十五日，本公司發行人民幣730百萬元熊貓債券，進一步證明本公司的穩健信用狀況。該等債券為本公司未來在資本市場的交易設定基準，以進一步擴大其資金來源。

外匯風險管理

本公司密切關注資產負債管理，尤其是外匯風險管理。截至本公告日期，本公司已訂立合同總額為530.0百萬美元的遠期外幣合同，將部分抵銷持續的外匯風險。本公司將繼續密切評估市況，並確保有需要時進一步實行適當措施。

自由現金流

本公司持續錄得強勁現金流，與二零一七年同期人民幣485.8百萬元相比截至二零一八年三月三十一日止三個月的流入為人民幣1,018.3百萬元。

V. 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	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整淨利		
淨利	229,098	210,612
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	882	2,207
於非對沖衍生工具的公允值變動	233,307	(1,683)
聯營公司投資(收益)/虧損	(367)	2,396
外匯收益	(252,568)	(29,550)
經調整淨利	<u>210,352</u>	<u>183,982</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	16.7%	14.4%

截至三月三十一日止三個月
二零一八年 二零一七年
(人民幣千元，百分比除外)

B. 經調整 EBITDA

呈報 EBITDA 計算

所得除稅前利潤	303,897	291,421
就下列各項作出調整：		
財務成本	161,308	155,148
銀行存款利息收入	(17,152)	(5,878)
租賃車輛折舊	351,067	325,001
其他物業、廠房及設備折舊	21,489	15,821
其他無形資產攤銷	1,997	2,229
預付土地租賃款項攤銷	403	403
貿易應收款項減值	489	5,296
	<u>823,498</u>	<u>789,441</u>

呈報 EBITDA 比率 (佔租賃收入百分比) 65.2% 61.9%

經調整 EBITDA 計算

呈報 EBITDA	823,498	789,441
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	882	2,207
於非對沖衍生工具的公允值變動	233,307	(1,683)
聯營公司投資(收益)/虧損	(367)	2,396
外匯收益	(252,568)	(29,550)
	<u>804,752</u>	<u>762,811</u>

經調整 EBITDA 804,752 762,811

經調整 EBITDA 比率 (佔租賃收入百分比) 63.7% 59.8%

截至三月三十一日止三個月
二零一八年 二零一七年
(人民幣千元，百分比除外)

C. 自由現金流

經營活動所得現金流量淨額	1,038,462	496,096
購買其他物業、廠房及設備	(18,206)	(10,006)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	1,044	17
購買其他無形資產	(3,000)	(307)
投資活動淨額	(20,162)	(10,296)
自由現金流	1,018,300	485,800

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務計量。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務獨立資料的替代而呈列。本集團相信，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層與投資者在評估本集團表現以及規劃和預測未來期間時參考該等非國際財務報告準則財務計量，將會從中受益。本集團管理層認為，經調整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、於非對沖衍生工具公允值變動、出售可贖回優先股投資的收益及應佔聯營公司投資(收益)/虧損前的盈利)是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

由於經濟形勢及本集團業務戰略發生變化，匯兌(收益)／虧損、出售附屬公司的收益及聯營公司投資(收益)／虧損已加入二零一六年的對賬。出售可贖回優先股投資的收益已加入二零一七年的對賬。於非對沖衍生工具的公允值變動已加入二零一八年的對賬。管理層認為，這些項目與本集團的業務經營無關。本集團主要在中國運營，其匯兌(收益)／虧損主要因其以美元計價的優先票據而產生。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。聯營公司投資(收益)／虧損與本集團於二零一六年第二季度收購的一家聯營公司的(收益)／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。

VI. 財務資料

綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		1,262,525	1,274,880
二手車銷售收入		333,952	381,293
總收入	4	1,596,477	1,656,173
租賃車輛折舊		(351,067)	(325,001)
租賃服務的直接運營成本		(380,781)	(387,496)
二手車銷售成本		(332,765)	(398,508)
毛利		531,864	545,168
其他收入及開支淨額	4	57,294	43,447
銷售及分銷開支		(9,213)	(4,741)
行政開支		(115,107)	(134,909)
財務成本		(161,308)	(155,148)
聯營公司投資收益／(虧損)		367	(2,396)
除稅前溢利	5	303,897	291,421
所得稅開支	6	(74,799)	(80,809)
期內溢利		229,098	210,612
以下者應佔：			
母公司擁有人		229,098	210,612
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	7	0.107	0.090
攤薄(人民幣元)	7	0.105	0.089
期內溢利		229,098	210,612
期內其他全面收入，扣除稅項		—	—
期內全面收入總額，扣除稅項		229,098	210,612

綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	9,059,174	9,538,828
其他物業、廠房及設備	9	463,360	470,794
融資租賃應收款項－非即期	10	112,866	115,443
預付款		176,171	116,055
預付土地租賃款項		58,388	58,791
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		147,905	146,902
於聯營公司的投資	11	32,852	32,485
於權益股及可贖回優先股的投資	12	2,807,244	2,807,244
租賃押金		219	19
受限制現金－非即期		1,275	1,275
借款按金－非即期		30,000	—
遞延稅項資產		201,240	183,316
其他非流動資產		16,813	16,223
非流動資產總值		13,114,235	13,494,103
流動資產			
存貨		182,889	159,914
貿易應收款項	14	85,296	92,452
應收關聯方款項		584,025	758,952
預付款、按金及其他應收款項	15	1,084,268	1,174,657
融資租賃應收款項－即期	10	75,330	85,611
受限制現金－即期		—	60,895
現金及現金等價物		6,219,268	4,813,311
流動資產總值		8,231,076	7,145,792

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	13	63,585	81,989
其他應付款項及應計費用		560,650	700,090
客戶墊款		433,688	385,119
計息銀行及其他借款	17	3,278,842	2,505,286
應付關聯方款項		3,488	4,964
衍生金融工具	16	123,596	187,026
應付所得稅		145,350	129,826
流動負債總額		4,609,199	3,994,300
流動資產淨值		3,621,877	3,151,492
總資產減流動負債		16,736,112	16,645,595
非流動負債			
優先票據	18	4,962,299	5,149,165
公司債券	19	296,284	296,089
計息銀行及其他借款	17	3,114,798	3,171,201
衍生金融工具	16	104,854	—
就租賃車輛所收按金		641	568
遞延稅項負債		151,285	154,661
非流動負債總額		8,630,161	8,771,684
資產淨值		8,105,951	7,873,911
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		132	134
儲備		4,538,869	4,683,406
庫存股	20	—	(147,481)
保留盈利		3,566,950	3,337,852
權益總額		8,105,951	7,873,911

綜合現金流量表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	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		
除稅前溢利：	303,897	291,421
就經營活動作出調整：		
財務成本	161,308	155,148
聯營公司投資(利潤)/虧損	(367)	2,396
利息收入	(17,152)	(5,878)
處置其他物業、廠房及設備項目 的虧損/(收益)	1,942	(10)
於非對沖衍生工具的公允值變動	233,307	(1,683)
租賃車輛折舊	351,067	325,001
其他無形資產攤銷	21,489	15,821
其他物業、廠房及設備折舊	403	403
預付土地租賃款攤銷	1,997	2,229
貿易應收款項減值	489	5,296
匯兌收益	(252,568)	(29,757)
以權益結算的購股權開支	882	2,207
	<u>806,694</u>	<u>762,594</u>
租賃車輛減少	128,587	151,616
貿易應收款項減少/(增加)	6,667	(15,958)
應收關聯方款項減少/(增加)	174,927	(280,963)
存貨增加	(22,975)	(7,408)
預付款及其他應收款項減少	39,281	18,677
融資租賃應收款項減少	12,858	53,119
貿易應付款項減少	(18,404)	(43,626)
應付關聯方款項減少	(1,476)	(13,597)
客戶墊款增加	48,569	59,923
其他應付款項及應計費用減少	(62,239)	(61,375)
已付稅項	(74,027)	(126,906)
經營活動所得現金流量淨額	1,038,462	496,096

綜合現金流量表(續)

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (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	(18,206)	(10,006)
出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項	1,044	17
購買其他無形資產	(3,000)	(307)
結算衍生金融工具	(191,884)	—
已收利息	8,520	4,513
投資活動所用現金流量淨額	(203,526)	(5,783)
融資活動所得／(所用)現金流量		
借款按金(增加)／減少	(30,000)	30,000
受限制現金減少／(增加)	60,895	(55,471)
銀行及其他借款所得款項	958,314	443,279
償還銀行及其他借款	(154,741)	(1,087,103)
行使購股權所得款項	2,061	4,606
回購股份	—	(188,509)
已付利息	(232,582)	(192,859)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	603,947	(1,046,057)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,438,883	(555,744)
期初現金及現金等價物	4,813,311	5,723,161
外匯匯率變動影響淨額	(32,926)	(15,697)
期末現金及現金等價物	6,219,268	5,151,720

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P.O. Box 2681, Cricket Square, Hutchins Drive, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃及車隊租賃業務。

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。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 會計政策變動及披露

本集團於本年度財務報表首次採納以下經修訂準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	於國際財務報告準則第4號保險合約應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收益
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

二零一四年至二零一六年週期的年度改進 國際財務報告準則修訂本包括：

- 國際財務報告準則第1號修訂本 首次採納國際財務報告準則
- 國際會計準則第28號修訂本 投資聯營公司及合營企業

採納上述經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

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、車隊租賃及其他服務。就管理而言，本集團根據其服務運營單個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃、車隊租賃及其他服務的可呈報分部。

有關地理區域的資料

由於本集團的所有收入產生自中國內地的汽車租賃、車隊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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
汽車租賃收入	1,038,167	894,908
車隊租賃收入	221,337	376,224
融資租賃收入	329	816
銷售二手租賃車輛	333,952	381,293
特許經營相關收入	767	770
其他	1,925	2,162
	<u>1,596,477</u>	<u>1,656,173</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	17,152	5,878
匯兌收益	252,568	29,550
捐贈	(100)	—
政府補貼	18,200	4,708
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(1,942)	(227)
於非對沖衍生工具的公允值變動	(233,307)	1,683
其他	4,723	1,855
	<u>57,294</u>	<u>43,447</u>

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	332,765	398,508
租賃車輛折舊	351,067	325,001
其他物業、廠房及設備折舊	21,489	15,821
確認預付土地租賃款項	403	403
其他無形資產攤銷*	1,997	2,229
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	22,933	20,450
— 汽車租賃	51	12,636
工資及薪金	146,512	155,386
以權益結算的購股權開支	882	2,207
退休金計劃供款**	35,143	36,750
保險開支	48,414	49,692
維修及保養	58,697	73,377
匯兌收益	(252,568)	(29,550)
核數師薪酬	1,000	1,000
貿易應收款項減值	489	5,296
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	1,942	227
廣告及推廣開支	6,767	2,812
應佔聯營公司(溢利)／虧損	(367)	2,396
財務成本	161,308	155,148
於非對沖衍生工具的公允值變動	233,307	(1,683)

* 截至二零一七年及二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅	96,099	84,912
遞延稅項	(21,300)	(4,103)
期內稅項開支總額	<u>74,799</u>	<u>80,809</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，將就非居民企業衍生自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣所得稅10%。截至二零一八年三月三十一日止三個月內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6,737,000元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣6,295,000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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	303,897	291,421
按 25% 的中國法定稅率課稅	75,974	72,855
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	7,455	6,215
未確認遞延稅項資產的(動用)/影響	(2,138)	8,818
享有優惠稅率的中國實體	(15,204)	(15,585)
不可扣減稅項開支	1,975	2,211
就視為收入的預扣稅	6,737	6,295
期內開支總額	<u>74,799</u>	<u>80,809</u>

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團的實際稅率為 24.61% (截至二零一七年三月三十一日止三個月：27.73%)。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤及期內已發行普通股的加權平均數 2,148,216,861 股 (截至二零一七年三月三十一日止三個月：2,337,741,934 股) 計算，並經調整以反映期內的供股 (如有)。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤計算，經調整以反映可換股債券的利息 (倘適用) (見下文)。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，及假設視為行使或轉換全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤， 用於計算每股基本盈利	<u>229,098</u>	<u>210,612</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	2,148,216,861	2,337,741,934
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>27,727,008</u>	<u>37,122,339</u>
	<u>2,175,943,869</u>	<u>2,374,864,273</u>

8. 租賃車輛

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日：		
成本	11,593,572	11,191,607
累計折舊	(2,054,744)	(2,014,869)
賬面淨值	<u>9,538,828</u>	<u>9,176,738</u>
一月一日，扣除累計折舊	9,538,828	9,176,738
添置	225,168	258,189
出售及轉撥至存貨	(353,755)	(409,805)
期內計提折舊	(351,067)	(325,001)
三月三十一日，扣除累計折舊	<u>9,059,174</u>	<u>8,700,121</u>
三月三十一日：		
成本	11,284,759	10,796,706
累計折舊	(2,225,585)	(2,096,585)
賬面淨值	<u>9,059,174</u>	<u>8,700,121</u>

截至二零一八年三月三十一日，賬面值為人民幣468,767,000元(二零一七年三月三十一日：人民幣13,795,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款。

本集團截至二零一八年三月三十一日的租賃汽車包括從協力廠商汽車交易商購買的賬面淨值為人民幣116,764,000元的租賃汽車，而本集團可選擇要求汽車交易商按指定價格及日期回購汽車，惟須視乎若干汽車狀況及里程而定。本集團現時估計會執行回購選擇權並對汽車進行折舊，金額等於初始購買支付價格與合約回購價格之間的差額，從而降低任何收益或虧損。

9. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團以人民幣17,041,000元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣10,006,000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21,489,000元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣15,821,000元)。

截至二零一八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2,986,000元的資產(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣7,000元)。

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一七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或出售。該等租賃的餘下租期通常介於1.5年至3年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 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	217,963	224,959
未賺取財務收入	(29,767)	(23,905)
融資租賃應收款項總淨值	<u>188,196</u>	<u>201,054</u>
減：即期部分	<u>75,330</u>	<u>85,611</u>
非即期部分	<u>112,866</u>	<u>115,443</u>

於二零一八年三月三十一日及二零一七年十二月三十一日根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款如下：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	91,048	102,135
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>126,915</u>	<u>122,824</u>
	<u><u>217,963</u></u>	<u><u>224,959</u></u>

於二零一八年三月三十一日及二零一七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如下：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	75,330	85,611
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>112,866</u>	<u>115,443</u>
	<u><u>188,196</u></u>	<u><u>201,054</u></u>

11. 於聯營公司的投資

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值	<u><u>32,852</u></u>	<u><u>32,485</u></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

於二零一六年四月，本集團透過其全資附屬公司海科(平潭)資訊技術有限公司收購氫動益維30%權益。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維於二零一六年十二月完成在全國中小企業股份轉讓系統股轉系統上市。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
期內應佔聯營公司的溢利	367	107
應佔聯營公司的全面收入總額	367	107
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>32,852</u>	<u>32,485</u>

12. 於權益股及可贖回優先股的投資

		於	
		二零一八年	二零一七年
		三月三十一日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
於非上市公司權益股的投資			
— 優車科技有限公司	(a)	—	—
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)	(b)	2,807,244	2,807,244
		<u>2,807,244</u>	<u>2,807,244</u>
		<u>2,807,244</u>	<u>2,807,244</u>

(a) 優車科技有限公司(「優車科技開曼」)

二零一五年七月一日，本集團(及其他方)與優車科技開曼訂立A系列優先股認購協議，據此，本集團同意以代價125百萬美元認購優車科技開曼的2,500,000股A系列優先股。二零一五年九月十六日，本集團(及其他方)與優車科技開曼訂立B系列優先股認購協議，據此，本集團同意以代價50百萬美元認購443,263股B系列優先股。假設所有A系列及B系列優先股均按1:1的悉數攤薄轉換率轉化為優車科技開曼的普通股，則本公司將持有優車科技開曼已發行及流通在外股份總數約9.35%。本公司董事認為，本集團對優車科技開曼並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於優車科技開曼優先股的投資(混合式合約，即主體債務加嵌入式轉換衍生工具)為按公允值計入損益的金融資產。

於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合科技有限公司(「華夏聯合」)轉讓其專車服務業務(「業務轉讓」)。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。

根據優車科技開曼日期為二零一六年五月五日的董事會決議案，本公司持有的所有優先股已於同日按1:1的基準轉換為普通股。本集團指定該等普通股投資為按公允值計入損益的金融資產。

非上市權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於優車科技開曼的權益股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。

(b) 神州優車股份有限公司(「神州優車」)(前稱華夏聯合)

二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的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(「全國中小企業股份轉讓系統」)完成上市前，第三方於神州優車作出一系列的注資後，租車香港於神州優車持有的股權由二零一五年十二月三十一日的9.35%攤薄至二零一六年十二月三十一日的7.42%。二零一七年第三方於神州優車作出一系列新的注資後，租車香港於神州優車持有的股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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。

於神州優車權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車的普通股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於神州優車普通股投資於二零一七年十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。

13. 貿易應付款項

於二零一八年三月三十一日及二零一七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	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	61,755	75,580
三至六個月	129	1,363
六個月以上	1,701	5,046
	<u>63,585</u>	<u>81,989</u>

貿易應付款項為免息並通常須於 60 天內償還。

14. 貿易應收款項

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	86,517	94,926
減值撥備	<u>(1,221)</u>	<u>(2,474)</u>
	<u>85,296</u>	<u>92,452</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。

截至二零一八年三月三十一日及二零一七年十二月三十一日貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	81,843	86,939
三至六個月	1,793	4,489
六至十二個月	1,660	1,024
	<u>85,296</u>	<u>92,452</u>

並無個別或共同被視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	39,656	53,609
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	42,971	34,363
逾期三個月至一年	2,406	3,676
	<u>85,033</u>	<u>91,648</u>

未逾期亦未減值的應收款項來自不同的客戶，彼等均無近期違約歷史。

已逾期但未減值的應收款項來自若干與本集團有良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

15. 預付款、按金及其他應收款項

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	795,361	901,266
預付款	245,622	235,549
其他應收款項	3,394	8,083
租金按金	22,558	23,059
其他	17,333	6,700
	<u>1,084,268</u>	<u>1,174,657</u>

16. 衍生金融工具

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債		
衍生金融工具－即期	123,596	187,026
衍生金融工具－非即期	104,854	—
	<u>228,450</u>	<u>187,026</u>

自二零一七年至二零一八年第一季度，本集團已訂立合約總金額為1,230百萬美元的遠期外幣合約的衍生金融工具，以管理其匯率風險。此等遠期貨幣指承諾透過不交付現貨交易按人民幣兌美元執行匯率買入美元名義金額。部分總額為700百萬美元的合約已於二零一八年第一季度結清。該等遠期外幣合約並非指定作對沖用途，並透過損益按公允值計量。非對沖衍生工具的公允值總體變動於損益表內扣除(附註4)。

17. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期：		
短期貸款		
擔保	470,664	—
— 無抵押及無擔保	586,017	392,834
售後租回責任的即期部分		
— 有抵押	246,051	100,411
長期銀行貸款的即期部分		
— 有擔保	1,326,151	1,321,196
— 無抵押及無擔保	649,959	690,845
	<u>3,278,842</u>	<u>2,505,286</u>
非即期：		
銀行貸款		
— 有擔保	1,764,194	1,896,348
— 無抵押及無擔保	497,755	548,788
其他貸款		
— 有擔保	700,000	700,000
售後租回責任		
— 有抵押	152,849	26,065
	<u>3,114,798</u>	<u>3,171,201</u>
	<u>6,393,640</u>	<u>5,676,487</u>
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	3,032,792	2,404,875
第二年	2,201,949	2,385,136
第三年至第五年(包括首尾兩年)	60,000	60,000
	<u>5,294,741</u>	<u>4,850,011</u>

	於	
	二零一八年	二零一七年
	三月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
應償還的其他借款：		
一年內或即期	—	—
第二年	700,000	700,000
	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	246,050	100,411
第二年	152,849	26,065
	<u>398,899</u>	<u>126,476</u>
	<u>6,393,640</u>	<u>5,676,487</u>

截至二零一八年三月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣9,022,137,700元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,334,696,000元)，其中人民幣6,034,850,858元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,567,310,000元)已動用。

18. 優先票據

(1) 二零一五年票據(A)

二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500百萬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)於香港聯合交易所有限公司上市。二零一五年票據(A)按年利率6.125厘計息，於每年二月四日及八月四日每半年期末付息，並將於二零二零年二月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據(A)可在以下情形下贖回：

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

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

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

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

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	3,305,841	3,489,135
匯兌調整	(124,440)	(19,503)
利息開支	53,592	57,679
利息開支付款	(96,947)	(104,976)
三月三十一日的賬面值	<u>3,138,046</u>	<u>3,422,335</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>32,094</u>	<u>35,215</u>
	<u>3,105,952</u>	<u>3,387,120</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或二零一八年及二零一七年三月三十一日的公允值微不足道。

(2) 二零一五年票據(B)

二零一五年八月十一日，本公司發行總面值為300百萬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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	1,972,615	2,084,285
匯兌調整	(74,636)	(11,607)
利息開支	30,412	32,764
利息開支付款	(56,594)	(61,744)
三月三十一日的賬面值	<u>1,871,797</u>	<u>2,043,698</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>15,450</u>	<u>17,168</u>
	<u>1,856,347</u>	<u>2,026,530</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

於二零一六年七月十一日，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（「批准之日」）的同意文件（證監許可[2016]1536號）（「同意文件」），批准本公司向中國內地合資格投資者公開發行面值總額不超過人民幣2,000,000,000元的公司債券（「公司債券」）的申請。該同意文件另批准本次公司債券採用分期發行方式，其中首期發行自批准之日起12個月內完成，其餘各期債券發行自批准之日起24個月內完成。

第一期公司債券於二零一七年四月二十六日完成公開發行。第一期公司債券的最終本金額為人民幣300,000,000元，票面年利率為5.5厘，年期為五年。於發行日期後第三年完結後，本公司可選擇調整票面利率，而投資者有權要求公司回購債券。公司債券於上海證券交易所上市。

於財務狀況表確認的公司債券計算如下：

	截至二零一八年 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額	307,360
增發，扣除發行成本	—
利息開支	4,252
利息開支付款	—
	<hr/>
於三月三十一日的賬面總額	<u>311,612</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計費用的一年內到期應付利息	<u>15,328</u>
	<u>296,284</u>

本公司及投資者享有的公司債券期權被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。

20. 庫存股

於二零一七年五月十六日，本公司股東於股東週年大會（「股東週年大會」）上授予本公司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229,986,581股股份（即於股東週年大會當日本公司已發行股份總數的10%）。

截至二零一八年三月三十一日止三個月，本公司已註銷於二零一七年通過聯交所回購的合共26,185,000股股份。

VII. 報告期後事項

二零一八年四月四日，本公司發行本金總額為人民幣400百萬元的優先票據。優先票據於聯交所上市，按年利率6.5厘計息。優先票據將於二零二一年到期。二零一八年五月二日，本公司發行本金總額為人民幣350百萬元的額外優先票據，與二零一八年四月四日發行的優先票據合併並組成單一系列。

二零一八年四月二十五日，本公司發行第二期本金總額為人民幣730百萬元的熊貓債券。熊貓債券於上海證券交易所上市，按年利率6.3厘計息，年期為三年，由發行日期起第二年末附本公司調整票面利率選擇權及投資者所需回購選擇權。

VIII. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。於報告期內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「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。

IX. 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」）。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。

X. 購買、出售或贖回上市股份

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股份。

XI. 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C3及D3段的規定。二零一八年二月二十七日，林雷先生及周凡先生辭任獨立非執行董事、審核及合規委員會成員等職務。同天，張黎先生獲委任為獨立非執行董事，且張黎先生及李曉耕女士均獲委任為審核及合規委員會成員。審核及合規委員會目前由一名非執行董事(即李曉耕女士)及兩名獨立非執行董事(即孫含暉先生及張黎先生)組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生(作為委員會主席)持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團報告期的未經審核綜合業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就風險管理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，本集團報告期的未經審核綜合業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

XII. 刊登首季業績

本業績公告於本公司網站(www.zuche.com)及聯交所網站刊登。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公佈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二零一七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出入，概以英文本為準。

承董事會命
神州租車有限公司
主席
陸正耀

香港，二零一八年五月十五日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宋一凡女士；非執行董事陸正耀先生、朱立南先生、李曉耕女士及魏臻先生；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生及張黎先生。