

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。

本公告僅供參考，並不構成在美國、美國境外向美籍人士或任何其他司法權區提呈出售要約或招攬購買任何證券的要約，倘未根據任何該等司法權區的證券法辦理登記或未獲批准而於上述司法權區進行上述要約、招攬或出售即屬違法。本公告及其中任何內容概不構成任何合約或承諾的依據。本公告或其任何副本概不得帶進美國或在美國派發。本公告所述證券並無及將不會根據一九三三年美國證券法(經修訂)(「美國證券法」)登記，亦不得在未辦理登記的情況下，在美國或美國境外向任何美籍人士提呈發售或出售，惟根據美國證券法登記規定獲適用豁免或進行不受限於該等登記規定的交易則除外。在美國公開發售任何證券將會以招股章程的形式進行。該招股章程將載有有關作出發售之公司及有關其管理層及財務報表的詳細資料。本公司將不會在美國公開發售證券。

**CAR 神州租車**

**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)

**建議發行以美元計值的優先票據**

本公司建議進行以美元計值的優先票據的國際發售。

建議票據的定價(包括本金總額、票據發售價及利率)將透過由瑞士信貸及渣打銀行(作為聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人)及德意志銀行(作為聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人)進行的累計投標釐定。在落實票據的條款後，瑞士信貸、渣打銀行、德意志銀行與本公司(其中包括)將訂立購買協議。

本公司擬將票據所得款項用於資本開支及其他一般企業用途(包括為未清償的債務再融資)，以增強其資本結構。

本公司擬尋求票據在聯交所上市。聯交所就票據合乎上市資格發出的確認書已收到。

由於建議票據發行未必落實，投資者及本公司股東於買賣本公司證券時務須審慎行事。

就建議票據發行而言，本公司將向若干選定機構投資者提供發售備忘錄(載有本公告所載的本集團若干經更新的業務及財務資料)。發售備忘錄亦載有本集團於二零一四年九月三十日及截至該日止九個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，有關資料已附於本公告。

倘簽署購買協議，本公司將就建議票據發行另行作出公告。

## 建議票據發行

### 緒言

本公司建議進行以美元計值優先票據的國際發售。

建議票據的定價(包括本金總額、票據發售價及利率)將透過由瑞士信貸及渣打銀行(作為聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人)及德意志銀行(作為聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人)進行的累計投標釐定。建議票據發行的完成取決於市場狀況及投資者興趣。在落實票據的條款後，瑞士信貸、渣打銀行、德意志銀行及本公司(其中包括)將訂立購買協議，據此，瑞士信貸、渣打銀行及德意志銀行將為票據的最初買家。本公司將於簽署購買協議後就建議票據發行另行作出公告。

票據不曾亦不會根據美國證券法登記。票據將僅會(i)在美國依據美國證券法第144A條訂明的美國證券法豁免登記規定向合資格機構買家及(ii)在美國境外根據美國證券法S規例提呈發售。票據將不會向香港公眾提呈發售，亦不會向本公司任何關連人士配售。

## 票據發行所得款項的建議用途

本公司擬將票據所得款項用於資本開支及其他一般企業用途(包括為未清償的債務再融資)，以增強其資本結構。

## 上市

本公司將尋求票據在聯交所上市。聯交所就票據合乎上市資格發出的確認書已收到。

## 有關本集團的最新資料

就建議票據發行而言，本公司將向若干選定機構投資者提供發售備忘錄(載有下文所載的本集團若干經更新的業務及財務資料)。發售備忘錄亦載有本集團於二零一四年九月三十日及截止該日止九個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，有關資料已附於本公告。

## 概覽

截至二零一四年九月三十日，本公司的總車隊規模(不包括本公司的特許加盟商擁有的車輛)達到57,745輛，且本公司在中國所有省份的70個主要城市擁有714個直營租車服務網點。截至二零一四年九月三十日，本公司在167個規模較小的城市，發展了210個加盟服務網點，進一步補充我們的網絡覆蓋。本公司的總客戶數量從截至二零一一年十二月三十一日的約450,000名增長到截至二零一四年九月三十日的約2,163,000名，增長約5倍。截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司先進且便捷的網站及手機客戶端佔本公司總短租訂單的比例達到約67.3%。截至二零一四年九月三十日止三個月，來自本公司手機客戶端的訂單佔本公司總訂單的百分比為38.3%。截至二零一四年九月三十日，本公司手機客戶端的安裝量約為6,340,134次。截至二零一四年九月三十日，本公司車隊中逾58.2%的車輛車齡等於或少於18個月，而本公司的十大車型佔本公司車隊的約76%。

本公司的收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,914.3百萬元增加38.5%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣2,651.3百萬元(431.9百萬美元)。本公司的溢利／(虧損)由截至二零一三年九月三十日止九個月的虧損人民幣32.7百萬元增至截至二零一四年九月三十日止九個月的溢利人民幣326.6百萬元(53.2百萬美元)。本公司的經調整溢利／(虧損)淨額(即不包括以股份為基礎的薪酬、企業重組相關外匯收益或虧損以及首次公開發售相關開支的本公司溢利或虧損)由截至二零一三年九月三十日止九個月的虧損人民幣48.6百萬元增至截至二零一四年九月三十日止九個月的溢利人民幣423.5百萬元(69.0百萬美元)。本公司的經調整EBITDA(即扣除所得稅、財務收入／成本淨額、折舊、攤銷及減值前的本公司溢利或虧損，不包括以股份為基礎的薪酬、企業重組相關外匯收益或虧損以及首次公開發售相關開支)由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣736.4百萬元增至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,232.9百萬元(200.9百萬美元)。

## 本公司的產品及服務

### 短租

截至二零一四年九月三十日，本公司的短租車隊由41,511輛車組成，約佔本公司總租賃車隊的79.8%。截至二零一四年九月三十日止九個月，來自本公司網站及手機客戶端的訂單約佔本公司短租訂單總量的67.3%。截至二零一四年九月三十日止九個月，來自本公司網站及手機客戶端的訂單分別約佔本公司訂單總數的35.8%及31.5%。

本公司的短租業務迅速發展。短租交易數目由截至二零一三年九月三十日止九個月的約1,492,932宗增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約1,610,012宗。由於租賃量大幅增長，本公司來自短租的收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,281.4百萬元增加33.6%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,711.5百萬元(278.8百萬美元)。截至二零一四年九月三十日止九個月，來自短租的收入佔本公司總租賃收入的79.9%。

## 長租

截至二零一四年九月三十日，本公司的長租車隊由5,687輛車組成，約佔本公司總租賃車隊的10.9%。本公司來自長租的收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣325.6百萬元增加8.1%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣352.0百萬元(57.3百萬美元)。截至二零一四年九月三十日止九個月，來自長租的收入佔本公司總租賃收入的16.4%。

## 融資租賃

截至二零一四年九月三十日，本公司的融資租賃車隊由4,845輛車組成。本公司來自融資租賃的收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣18.2百萬元增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣32.7百萬元(5.3百萬美元)。截至二零一四年九月三十日止九個月，來自融資租賃的收入佔本公司總租賃收入的1.5%。

## 本公司的服務網絡

截至二零一四年九月三十日，本公司在中國70個主要城市擁有714個直營服務網點，並於167個較小城市擁有210個特許加盟服務網點。

下表載列截至二零一四年九月三十日本公司的門店及取車點以及特許加盟店的數目。

城市或省份	由我們直營			由本公司的 特許加盟商經營	
	城市	門店	取車點	城市	門店
<b>主要城市</b>					
北京	1	28	43	—	—
上海	1	10	49	—	—
廣州	1	16	38	—	—
深圳	1	12	32	—	—
<b>省份<sup>(1)</sup></b>					
江蘇	9	18	35	7	8
廣東 <sup>(2)</sup>	5	11	34	12	18
浙江	5	13	22	10	11
山東	4	11	14	10	11
福建	4	7	22	8	11
雲南	5	7	10	2	2
遼寧	3	11	18	10	12
湖南	3	8	20	8	12
河北	2	4	—	8	11
廣西	3	4	7	2	2
河南	2	10	2	13	17
四川	2	6	20	9	12
海南	2	3	9	1	1
湖北	1	12	15	9	13
重慶	1	6	13	3	4
黑龍江	1	5	6	5	6
天津	1	4	8	—	—
陝西	1	4	20	3	3
山西	1	4	11	11	12
安徽	2	3	11	11	13
江西	1	3	5	4	6
吉林	1	3	3	3	3
貴州	1	3	4	3	4
甘肅	1	2	1	1	1
內蒙古	1	2	3	11	14
寧夏	1	1	2	1	1
青海	1	1	1	—	—
新疆	1	1	2	2	2
西藏	1	—	1	—	—
總計	<u>70</u>	<u>233</u>	<u>481</u>	<u>167</u>	<u>210</u>

附註：

- (1) 本公司直營服務網點所在城市與特許加盟商經營所在城市之間並無重疊。
- (2) 不包括廣州及深圳。

## 本公司的客戶

截至二零一四年九月三十日，本公司的個人客戶總數約為2,149,000名，機構客戶數量約為14,000名。截至二零一四年九月三十日，本公司的註冊會員約為4,169,000名，其中約52%曾於二零一四年九月三十日前向我們租車。截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司的銷售及營銷開支為人民幣64.5百萬元(10.5百萬美元)。

## 本公司的停運車隊

本公司的停運車隊規模於截至二零一三年九月三十日為11,601輛車，而於截至二零一四年九月三十日為329輛車。本公司於截至二零一四年九月三十日止九個月每月平均有407輛停運車輛。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司因客戶未及時抵銷扣分導致未通過兩年一次的年檢而致使車輛暫停使用所產生的有關暫停車隊的成本分別約為人民幣298.5百萬元(48.6百萬美元)及人民幣45.5百萬元(7.4百萬美元)。

下表載列本公司於呈列期間停運車隊的相關成本明細：

	截至 二零一三年 九月三十日 止九個月	截至 二零一四年 九月三十日 止九個月
	(人民幣千元)	
折舊	57,663	13,330
直接運營成本	60,806	21,853
行政開支	20,755	4,322
財務成本	30,681	6,015
合共	<u>169,905</u>	<u>45,520</u>

## 本公司的車隊管理及經營

截至二零一四年九月三十日，本公司擁有41,511輛汽車用作短租，擁有5,687輛汽車用作長租以及4,845輛汽車用作融資租賃。截至二零一四年九月三十日，本公司經營車隊的平均車齡為17.7個月。

截至二零一四年九月三十日，本公司短租車隊的每車平均購入價約為人民幣101,040元(16,461美元)，而本公司長租車隊的每車平均購入價約為人民幣157,424元(25,647美元)。截至二零一四年九月三十日，本公司的車隊包括來自31個品牌的合共140個車型，其中按車數計的十大車型佔本公司車隊約76%。

截至二零一四年九月三十日，本公司總車隊與經營車隊之間的車輛數目差異為5,702輛，其明細如下：

	於 二零一四年 九月三十日
因客戶違章駕駛而未能通過兩年一次強制年檢的停運車隊	57
待售退役車輛 <sup>(1)</sup>	3,321
已售出但尚未完成所有權轉讓的退役車輛	<u>2,324</u>
總計	<u><u>5,702</u></u>

附註：

- (1) 包括截至二零一四年九月三十日我們因客戶違章駕駛而未能通過兩年一次強制年檢而未能出售的272輛待售退役車輛。因客戶違章駕駛而未能通過兩年一次強制年檢的停運車輛於到達持有期後會被分類為待售退役車輛。

截至二零一四年九月三十日，本公司車隊汽車分別有37.6%、14.9%、12.4%、8.4%及7.1%屬於通用汽車、起亞、豐田、本田及雪鐵龍這五大品牌。

截至二零一四年九月三十日，本公司在其擁有自有維修及保養設施的城市的車隊佔本公司營運車隊約71%。

截至二零一四年九月三十日，銀行貸款及其他借款、融資租賃及OEM融資分別佔本公司未償還債務總額約96.1%、2.2%及1.7%。



截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司共處置12,755輛二手車。

### 截至二零一四年九月三十日止九個月與截至二零一三年九月三十日止九個月比較

**收入。**本公司總收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,914.3百萬元增加38.5%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣2,651.3百萬元(431.9百萬美元)。收入增加主要是由於本公司的短租、長租及租賃所得收入以及二手車銷售收入增加所致。

**汽車租賃業務收入。**本公司的汽車租賃業務收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,639.3百萬元增加30.7%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣2,141.8百萬元(348.9百萬美元)。

- **短租。**本公司的短租收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,281.4百萬元增加33.6%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,711.5百萬元(278.8百萬美元)。短租收入增加主要是由於(i)短租車隊規模擴大，本公司的平均每日短租車隊規模由截至二零一三年九月三十日止九個月的33,470輛車增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的36,874輛車；及(ii)本公司的單車日均收入增加，由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣142元增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣173元(28.2美元)，主要是由於同期平均日租金由人民幣237元增至人民幣277元(45.1美元)及車隊使用率由59.8%提高至62.5%。單車日均收入指每輛短租車的平均每日租金收入，按一定期間平均每日租金乘以同一期間的車隊使用率計算。截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司的短租收入佔總租賃收入的79.9%，而截至二零一三年九月三十日止九個月的短租收入則佔同期總租賃收入的78.2%。
- **長租。**本公司的長租收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣325.6百萬元增加8.1%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣352.0百萬元(57.3百萬美元)，主要是由於本公司於二零一三年四月收購Hertz Investments Ltd.及The Hertz Corporation的中國附屬公司促使長租交易量增加所致。截至

二零一四年九月三十日止九個月，本公司的長租收入佔總租賃收入的百分比為16.4%，而截至二零一三年九月三十日止九個月則佔同期總租賃收入的19.9%。

- **融資租賃。**本公司的融資租賃收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣18.2百萬元增長79.7%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣32.7百萬元(5.3百萬美元)，主要是由於本公司於二零一三年十二月開始進行特許加盟活動及於截至二零一四年九月三十日止九個月向特許加盟商租賃4,286輛車所致。
- **其他收入。**本公司的其他收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣14.0百萬元增長225.7%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣45.6百萬元(7.4百萬美元)，主要是由於(i)保險公司就本公司提供的車輛維修及保養服務所支付的款項於二零一三年下半年有所增長，及(ii)特許加盟業務所得收入(該業務於二零一三年十二月開始)所致。

**二手車銷售。**本公司的二手車銷售收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣275.0百萬元增加85.3%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣509.6百萬元(83.0百萬美元)，主要是由於所出售車輛數量由截至二零一三年九月三十日止九個月的5,388輛車增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的12,755輛車，所出售車輛的數量增加與本公司的業務擴張趨勢一致，亦反映出其為保持車隊年輕化所作的努力及投資。在本公司於截至二零一四年九月三十日止九個月出售的12,755輛車中，4,286輛車乃透過租賃出售予本公司的特許加盟商，有關收入並無歸類為二手車銷售收入。

**汽車租賃業務成本。**本公司的汽車租賃業務成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣1,138.7百萬元增長9.8%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,250.3百萬元(203.7百萬美元)。

- **租賃車輛折舊。**本公司的租賃車輛折舊由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣513.4百萬元增加0.6%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣516.5百萬元(84.2百萬美元)，原因是雖然本公司的運營車隊規模於同期整體擴大，但本公司於截至二零一三年九月三十日止九個月較截至二零一四年九月三十日止九個月擁有大量停運車輛，這些車輛雖被停運但仍需折舊。

- **直接運營成本。**本公司的直接運營成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣625.3百萬元增加17.4%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣733.8百萬元(119.6百萬美元)，原因為本公司的汽車租賃業務快速擴張。
- **工資成本。**本公司的工資成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣175.8百萬元增長48.0%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣260.2百萬元(42.4百萬美元)，主要是由於(i)本公司於直營服務網點及呼叫中心的僱員工資成本增加，這與本公司的短租業務增長及本公司的網絡擴張一致，直營服務網點由截至二零一三年九月三十日的517個增至截至二零一四年九月三十日的714個，(ii)本公司長租業務的工資成本增加，尤其是本公司長租訂約駕駛員的數量增加，這與本公司的長租業務增長一致並由本公司的長租客戶透過長租費支付，及(iii)由於本公司於二零一三年下半年的內部維修及保養能力擴張令其自有車輛保養設施的僱員工資成本增加。
- **門店開支。**本公司的門店開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣86.4百萬元增加8.8%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣94.0百萬元(15.3百萬美元)，乃由於本公司的直營服務網絡快速擴張，直營服務網點由截至二零一三年九月三十日的517個增至截至二零一四年九月三十日的714個所致。
- **保險費。**本公司的車輛保險費由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣119.0百萬元減少7.8%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣109.7百萬元(17.9百萬美元)，乃由於保險公司對本公司收取的保險費率更低所致。
- **維修及保養費。**本公司的維修及保養費由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣94.6百萬元減少20.5%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣75.2百萬元(12.3百萬美元)，乃由於本公司擴大內部維修及保養能力所致，其較第三方提供的維修及保養服務更具成本效益。

- **燃料開支**。本公司的燃料開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣45.7百萬元增加24.3%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣56.8百萬元(9.3百萬美元)。

**二手車銷售成本**。本公司的二手車銷售成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣283.8百萬元增加73.1%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣491.3百萬元(80.0百萬美元)，這與通過銷售所處置車輛數量增加一致。

**毛利**。本公司的整體毛利由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣491.8百萬元增加85.0%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣909.7百萬元(148.2百萬美元)。本公司汽車租賃業務的毛利由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣500.6百萬元增加78.1%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣891.4百萬元(145.2百萬美元)。本公司汽車租賃業務的毛利率由截至二零一三年九月三十日止九個月的30.5%上升至截至二零一四年九月三十日止九個月的41.6%，主要是由於經營效率提高。截至二零一三年九月三十日止九個月本公司二手車銷售的毛損為人民幣8.8百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月二手車銷售的毛利為人民幣18.3百萬元(3.0百萬美元)。

**銷售及分銷開支**。本公司的銷售及分銷開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣101.6百萬元減少36.5%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣64.5百萬元(10.5百萬美元)。此減少主要是由於廣告及推廣活動減少令廣告開支減少及本公司精簡與長期租賃有關的銷售員工的措施令工資成本減少所致。銷售及分銷開支佔本公司總租賃收入的百分比由截至二零一三年九月三十日止九個月的6.2%下降至截至二零一四年九月三十日止九個月的3.0%。

**行政開支**。本公司的行政開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣187.5百萬元增加32.0%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣247.5百萬元(40.3百萬美元)，主要是由於截至二零一四年九月三十日止九個月以股份為基礎的薪酬人民幣49.1百萬元(8.0百萬美元)及本公司的首次公開發售開支所致，但部

分已由本公司就網絡擴張將眾多附屬公司及分公司的僱員調動至直營服務網點所導致的工資成本及辦公室開支減少抵銷。撇除以股份為基礎的薪酬，由於受益於不斷擴大的規模經濟，本公司的行政開支佔總租賃收入的百分比由截至二零一三年九月三十日止九個月的11.4%下降至截至二零一四年九月三十日止九個月的9.3%。

**其他收入／(開支)淨額**。本公司的其他收入／(開支)淨額由截至二零一三年九月三十日止九個月的淨收入人民幣9.7百萬元減少46.4%至截至二零一四年九月三十日止九個月的淨收入人民幣5.2百萬元(0.9百萬美元)，主要是由於匯兌虧損增加(主要歸因於企業重組產生的應付神州租車控股有限公司款項)，而部分被利息收入增加所抵銷。

**財務成本**。本公司的財務成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣243.9百萬元降低3.8%至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣234.7百萬元(38.2百萬美元)，主要是由於本公司銀行貸款及其他借款的未償還金額減少以及由於本公司的規模擴大而令利率降低所致。

**除稅前溢利／(虧損)**。本公司的除稅前溢利／(虧損)由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣31.5百萬元增長至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣368.3百萬元(60.0百萬美元)。

**所得稅開支**。本公司於截至二零一三年九月三十日止九個月錄得所得稅開支人民幣1.2百萬元，而於截至二零一四年九月三十日止九個月的所得稅開支為人民幣41.7百萬元(6.8百萬美元)，主要是由於應課稅溢利增加所致。

**期內溢利／(虧損)**。由於以上所述，本公司於截至二零一三年九月三十日止九個月錄得虧損淨額人民幣32.7百萬元，而於截至二零一四年九月三十日止九個月的溢利淨額為人民幣326.6百萬元(53.2百萬美元)。

**經調整溢利／(虧損)淨額**。本公司於截至二零一四年九月三十日止九個月錄得經調整溢利淨額人民幣423.5百萬元(69.0百萬美元)，而截至二零一三年九月三十日止九個月的經調整虧損淨額為人民幣48.6百萬元

**經調整EBITDA**。本公司於截至二零一四年九月三十日止九個月錄得經調整EBITDA人民幣1,232.9百萬元(200.9百萬美元)，而截至二零一三年九月三十日止九個月的經調整EBITDA為人民幣736.4百萬元。

## 非國際財務報告準則計量及主要財務比率

於九月三十日／截至  
該日止九個月  
二零一三年 二零一四年  
(未經審核)  
(人民幣千元，除  
百分比及比率除外)

經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	736,438	1,232,917
經調整 EBITDA 利潤率 <sup>(2)</sup>	44.9%	57.6%
經調整溢利／(虧損)淨額 <sup>(3)</sup>	(48,561)	423,495
淨債務 <sup>(4)</sup>	不適用	(83,521)
淨債務／經調整 EBITDA <sup>(5)</sup>	不適用	(0.1 倍)
經調整 EBITDA／財務成本	3.0 倍	5.3 倍

附註：

- (1) 本公司將「經調整 EBITDA」界定為扣除所得稅、財務收入／成本淨額、折舊、攤銷及減值前的溢利或虧損，不包括以股份為基礎的薪酬、企業重組相關外匯收益或虧損以及首次公開發售相關開支。由於經調整 EBITDA 並不反映影響本公司營運的收入及開支的所有項目，故採用經調整 EBITDA 有若干限制。未包括在經調整 EBITDA 內的項目乃理解及評估本公司經營及財務表現的重要組成部分。折舊開支、攤銷、所得稅及財務收入／成本淨額以及以股份為基礎的薪酬，已經及可繼續於本公司的業務中產生，且不會於經調整 EBITDA 的呈列中反映。該等項目的各項亦應於整體評估本公司的業績時考慮。此外，經調整 EBITDA 不會考慮營運資金變動及其他投資活動，且不應被視為本公司流動資金的計量。經調整 EBITDA 一詞並無在國際財務報告準則中界定，且經調整 EBITDA 並非根據國際財務報告準則呈列的年內溢利／(虧損)或流動資金的計量。投資者不應與根據國際財務報告準則釐定的財務表現及流動資金計量分開考慮經調整 EBITDA，亦不應將經調整 EBITDA 視為有關計量的替代。
- (2) 經調整 EBITDA 利潤率按經調整 EBITDA 除以總租賃收入計算。
- (3) 本公司將經調整溢利／(虧損)淨額界定為不包括以股份為基礎的薪酬、企業重組相關外匯收益或虧損以及首次公開發售相關開支的溢利或虧損淨額。經調整溢利淨額的詞彙並非根據國際財務報告準則界定。由於經調整溢利／(虧損)淨額並未計入期內影響本公司虧損或溢利淨額的所有項目，將經調整溢利／(虧損)淨額用作分析工具使用是有重大限制的。
- (4) 淨債務即本公司的計息銀行及其他借款總額加應付聯想控股股份有限公司的款項，再減現金及現金等價物。
- (5) 二零一四年九月三十日的數字乃以截至二零一四年九月三十日的淨債務除以近十二個月的經調整 EBITDA 計算，而近十二個月的經調整 EBITDA 則按二零一三年全年的經調整 EBITDA 減二零一三年前九個月的經調整 EBITDA 加二零一四年前九個月的經調整 EBITDA 計算。

## 一般事項

由於建議票據發行未必落實，投資者及本公司股東於買賣本公司證券時務須審慎行事。

倘簽署購買協議，本公司將就建議票據發行另行作出公告。

## 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞語具有以下含義：

「董事會」	指	董事會；
「本公司」	指	神州租車有限公司，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；
「企業重組」	指	本集團為籌備首次公開發售而進行的企業重組安排；
「瑞士信貸」	指	瑞士信貸證券(歐洲)有限公司，票據發售及銷售的聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人之一；
「德意志銀行」	指	德意志銀行新加坡分行，票據發售及銷售的聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人之一；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋；

「最初買家」	指	瑞士信貸、渣打銀行及德意志銀行；
「首次公開發售」	指	本公司股份的首次公開發售；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「票據」	指	將由本公司發行的以美元計值的優先票據；
「發售備忘錄」	指	將就票據發行的初步發售備忘錄；
「中國」	指	中華人民共和國；
「建議票據發行」	指	建議由本公司發行票據；
「購買協議」	指	建議將由(其中包括)本公司、瑞士信貸、渣打銀行及德意志銀行就建議票據發行訂立的協議；
「人民幣」	指	中國法定貨幣；
「渣打銀行」	指	渣打銀行，票據發售及銷售的聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人之一；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經修訂)；及
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣。

本集團在衡量其表現時採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數字並非作為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。本集團相信，該等非國際財務報告準則財務計量在與國際財務報告準則財務計量一同使用時為本集團業績表現提供具有意義的補充資料，管理層及本公司股東及投資者將會因在評估本集團業績表現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而受益。本集團管理層相信，經調整溢利／(虧損)淨額及經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。



除另有指明外，於本公告內，人民幣計值的金額已按人民幣6.1380元兌1.00美元（即於紐約市於二零一四年九月三十日中午經紐約聯邦儲備銀行確認為報關目的之以人民幣應付電匯買入價）的匯率換算成美元，僅供說明。有關換算不應解釋為表示有關金額已經、可能已經或可按該匯率或任何其他匯率換算。

承董事會命  
神州租車有限公司  
主席兼行政總裁  
陸正耀

香港，二零一五年一月五日

本公告日期，執行董事為陸正耀；非執行董事為朱立南、劉二海、黎輝及 *Narasimhan Brahmadesam Srinivasan*；及獨立非執行董事為孫含暉、丁瑋、張黎及林雷。

附錄：於二零一四年九月三十日及截止該日止九個月的未經審核中期簡明綜合財務資料

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告

香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 獨立核數師報告

致神州租車有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

董事

## 引言

吾等已審閱隨附神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一四年九月三十日的中期簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止九個月期間的有關中期簡明綜合損益及其他全面收益表、股權變動表及現金流量表以及解釋附註。管理層負責根據國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等負責根據吾等的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論。

## 審閱範圍

吾等已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告

## 結論

基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信隨附中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一五年一月五日

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至九月三十日止九個月

		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		2,141,771	1,639,312
二手車銷售		<u>509,575</u>	<u>274,976</u>
<b>總收入</b>	4	<b>2,651,346</b>	1,914,288
租賃車輛折舊		(516,525)	(513,439)
租賃服務的直接運營成本		(733,802)	(625,255)
二手車銷售成本		<u>(491,325)</u>	<u>(283,756)</u>
<b>總銷售成本</b>		<b>(1,741,652)</b>	(1,422,450)
<b>毛利</b>		<b>909,694</b>	491,838
其他收入及開支淨額	4	5,246	9,661
銷售及分銷開支		(64,514)	(101,612)
行政開支		(247,455)	(187,515)
財務成本		<u>(234,696)</u>	<u>(243,872)</u>
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	5	<b>368,275</b>	(31,500)
所得稅開支	6	<u>(41,652)</u>	<u>(1,184)</u>
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>326,623</b>	<u>(32,684)</u>
以下者應佔：			
母公司擁有人		<u>326,623</u>	<u>(32,684)</u>

# 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至九月三十日止九個月

	二零一四年 附註 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)		
基本	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
攤薄	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
期內溢利／(虧損)	<u>326,623</u>	<u>(32,684)</u>
其他全面收益	<u>—</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	<u>—</u>	<u>—</u>
期內全面收益／(虧損)總額，扣除稅項	<u>326,623</u>	<u>(32,684)</u>
以下者應佔：		
母公司擁有人	<u>326,623</u>	<u>(32,684)</u>

# 中期簡明綜合財務狀況表

於

		二零一四年 九月三十日	二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
租賃車輛	7	4,321,130	4,023,956
其他物業、廠房及設備	8	216,052	89,226
融資租賃應收款項－非即期	9	149,196	68,677
預付款		66,159	54,660
預付土地租賃款項	10	6,950	7,076
商譽		6,224	5,650
其他無形資產	11	155,533	145,294
租金按金		4,664	2,292
受限制現金	15	53,129	1,830
遞延稅項資產		2,259	3,142
<b>非流動資產總值</b>		<b>4,981,296</b>	4,401,803
<b>流動資產</b>			
存貨	12	226,668	330,304
貿易應收款項	13	283,372	208,426
預付款、按金及其他應收款項	14	530,146	342,222
應收關聯方款項	24	—	119
融資租賃應收款項－即期	9	113,441	42,362
現金及現金等價物	15	4,088,302	841,835
<b>流動資產總值</b>		<b>5,241,929</b>	1,765,268
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	16	17,778	13,802
其他應付款項及應計費用		349,689	317,610
客戶墊款		310,927	174,838
計息銀行及其他借款	17	2,568,141	2,247,576
應付關聯方款項	24	—	133,542

中期簡明綜合財務狀況表  
於

		二零一四年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付股東款項	24	6,258	1,597,568
應付所得稅		<u>26,691</u>	<u>6,008</u>
<b>流動負債總額</b>		<u><b>3,279,484</b></u>	<u>4,490,944</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<u><b>1,962,445</b></u>	<u>(2,725,676)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>6,943,741</b></u>	<u>1,676,127</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	17	1,436,640	1,563,299
就車輛租賃所收按金		20,164	19,291
遞延稅項負債		<u>31,146</u>	<u>20,599</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u><b>1,487,950</b></u>	<u>1,603,189</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>5,455,791</b></u>	<u>72,938</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	18	145	—
儲備	18	5,724,553	668,468
累計虧損		<u>(268,907)</u>	<u>(595,530)</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>5,455,791</b></u>	<u>72,938</u>



## 中期簡明綜合股權變動表

截至二零一四年九月三十日止九個月

	母公司擁有人應佔						
	股本	合併儲備	法定儲備	股份溢價	購股權 儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元*	人民幣千元*	人民幣千元*	人民幣千元*	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	566,124*	1,196*	—*	101,148*	(595,530)	72,938
期內溢利	—	—	—	—	—	326,623	326,623
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	326,623	326,623
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	326,623	326,623
股份發行	145	—	—	3,183,161	—	—	3,183,306
股東投入	—	1,821,659	—	—	—	—	1,821,659
以權益結算的購股權安排 (附註19)	—	—	—	—	51,265	—	51,265
於二零一四年九月三十日 (未經審核)	<u>145</u>	<u>2,387,783*</u>	<u>1,196*</u>	<u>3,183,161*</u>	<u>152,413*</u>	<u>(268,907)</u>	<u>5,455,791</u>

## 中期簡明綜合股權變動表

截至二零一三年九月三十日止九個月

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本	合併儲備	法定儲備	股份溢價	購股權 儲備	累計虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一三年一月一日	—	386,492	1,013	—	—	(371,982)	15,523
期內虧損	—	—	—	—	—	(32,684)	(32,684)
期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(32,684)	(32,684)
股東投入	—	179,632	—	—	—	—	179,632
於二零一三年九月三十日 (未經審核)	<u>—</u>	<u>566,124</u>	<u>1,013</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(404,666)</u>	<u>162,471</u>

\* 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日的綜合財務狀況表中，該等儲備賬分別包括綜合儲備人民幣668,468,000元及人民幣5,724,553,000元。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至九月三十日止九個月

		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利／(虧損)	5	368,275	(31,500)
經營活動調整：			
貿易應收款項減值		1,480	10,402
租賃車輛折舊		516,525	513,439
其他物業、廠房及設備折舊		21,476	13,324
出售其他物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損		(47)	55
出售附屬公司的虧損	21	417	—
其他無形資產攤銷		6,470	4,882
預付土地租賃款項攤銷		126	126
應付股東款項產生的匯兌虧損／(收益)		18,050	(15,877)
以權益結算的購股權開支	19	51,265	—
財務成本		234,696	243,872
利息收入		(13,003)	(2,230)
		<b>1,205,730</b>	<b>736,493</b>

## 中期簡明綜合現金流量表

截至九月三十日止九個月

	附註	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項增加		(76,260)	(3,487)
存貨減少／(增加)		103,637	(179,047)
預付款及其他應收款項增加		(170,847)	(126,413)
貿易應付款項增加		3,977	31,174
就經營活動應付股東款項增加		17,022	5,517
客戶墊款增加		136,089	109,929
其他應付款項及應計費用減少		(55,352)	(27,833)
租賃車輛的增加		(813,699)	(889,562)
融資租賃應收款項增加		(151,598)	(27,342)
已付稅項		(9,655)	(2,003)
		(1,016,686)	(1,109,067)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>189,044</b>	<b>(372,574)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買其他物業、廠房及設備		(75,928)	(19,749)
出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項		3,197	595
購買其他無形資產		(16,461)	(19,926)
收購附屬公司，扣除所收購現金		(1,321)	73,687
購買於理財產品的投資		(180,000)	—
贖回於理財產品的投資		150,000	—
已收利息		13,003	2,230
		(107,510)	36,837
<b>投資活動所得現金流量淨額</b>		<b>(107,510)</b>	<b>36,837</b>

## 中期簡明綜合現金流量表

截至九月三十日止九個月

	二零一四年 附註 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
限制現金	(51,299)	7,494
銀行及其他借款所得款項	1,612,618	2,088,719
償還銀行及其他借款	(1,418,712)	(1,579,135)
股東所得款項	195,277	778,410
償還股東款項	—	(5,994)
發行普通股所得款項	3,183,306	—
償還關聯方款項	(133,542)	(607,420)
已付利息	(221,922)	(243,872)
<b>融資活動所得現金流量淨額</b>	<b>3,165,726</b>	438,202
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>3,247,260</b>	102,465
期初現金及現金等價物	841,835	910,372
外匯匯率變動影響淨額	(793)	(5,803)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>4,088,302</b>	1,007,034

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 1. 公司資料

貴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)名義根據開曼群島法律註冊成立為投資控股公司，並於二零一四年六月十六日易名為CAR Inc. (神州租車有限公司)。貴公司的註冊辦事處及通訊地址為Cricket Square, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。貴集團主要從事汽車租賃業務。

## 2. 編製基準及貴集團會計政策變動

### 編製基準

截至二零一四年九月三十日止九個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表須載列的一切資料及披露事項，應與貴公司日期為二零一四年九月八日的招股章程披露的貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至二零一四年九月三十日止九個月期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期並使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至不再擁有該控制權日期為止。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有與貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全面抵銷。

倘有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素中，有一項或以上出現變數，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動(未喪失控制權)乃入賬列為股權交易。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計換算差額，並確認(i)已收代價的公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)因而於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按假設貴集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用的相同基準，重新分類至損益表或保留溢利(如適當)。

### 貴集團採納的新訂準則、詮釋及修訂

編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與編製貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所採納者相一致。

貴集團並未提早採納任何其他已刊發但未生效的準則、詮釋或修訂。

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 3. 經營分部資料

貴集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及其他服務。就管理而言，貴集團根據其服務運營一個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃及其他服務的可呈報分部。

### 有關地理區域的資料

由於貴集團的所有收入產生自中國內地的汽車租賃及其他服務，且貴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。

### 有關主要客戶的資料

截至二零一三年九月三十日止九個月期間，貴集團向單一客戶的銷售無一佔貴集團收入的10%或以上。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，貴集團約人民幣301,077,000元的收入(佔貴集團收入的11.36%)來自一名單一客戶。



## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 4. 收入、其他收入／(開支)

收入(亦為本集團營業額)主要指所提供汽車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／(開支)分析如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>收入</b>		
短租收入	1,711,489	1,281,423
長租收入	351,972	325,625
融資租賃收入	32,702	18,248
銷售二手租賃車輛	509,575	274,976
特許經營相關收入	10,110	—
其他	35,498	14,016
	<b>2,651,346</b>	<b>1,914,288</b>
<b>其他收入及開支，淨額</b>		
銀行存款利息收入	13,003	2,230
匯兌(虧損)／收益	(16,010)	11,377
政府補助*	7,578	863
出售其他物業、廠房及設備 項目收益／(虧損)	47	(55)
其他	628	(4,754)
	<b>5,246</b>	<b>9,661</b>

\* 已確認的政府資助並無未履行的附帶條件及其他或然事項。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃於扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
二手車銷售成本	491,325	283,756
租賃車輛折舊	516,525	513,439
其他物業、廠房及設備折舊	21,476	13,324
確認預付土地租賃款項	126	126
其他無形資產攤銷**	6,470	4,882
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	39,795	36,760
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	28,366	—
工資及薪金	303,277	246,581
以權益結算的購股權開支(附註19)	51,265	—
退休金計劃供款*	71,906	63,317
保險開支	109,677	118,986
維修及保養	75,203	94,592
匯兌虧損／(收益)	16,010	(11,377)
核數師酬金	6,000	1,944
貿易應收款項減值	1,480	10,402
出售其他物業、廠房及設備項目(收益)／虧損	(47)	55
廣告及推廣開支	39,172	72,320
	39,172	72,320

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

\* 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。

\*\* 期內的其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

## 6. 所得稅

本集團於期內的所得稅開支／(抵免)的主要組成部分載列如下：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅：		
中國大陸	43,450	1,545
遞延稅項	(1,798)	(361)
期內稅項抵免總額	<u>41,652</u>	<u>1,184</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(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法規定)對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。

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，乃由於期內並無在香港產生應課稅溢利。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

適用於除稅前溢利／(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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前溢利／(虧損)	<u>368,275</u>	<u>(31,500)</u>
按25%的中國法定稅率課稅	92,069	(7,875)
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	19,289	2,229
未確認遞延稅項資產的(動用)／影響	(70,170)	5,730
不可扣減稅項開支	<u>464</u>	<u>1,100</u>
期內抵免總額	<u><u>41,652</u></u>	<u><u>1,184</u></u>

截至二零一三年及二零一四年九月三十日止九個月期間，本集團的實際稅率分別為(3.76%)及11.31%。

### 7. 租賃車輛

#### 收購及出售

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本集團收購租賃車輛的成本為人民幣1,463,299,000元(截至二零一三年九月三十日止九個月期間：人民幣1,431,178,000元)。

截至二零一四年九月三十日止九個月，賬面淨值為人民幣264,070,000元的租賃車輛已轉撥至本集團存貨(截至二零一三年九月三十日止九個月期間：人民幣257,860,000元)。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日，賬面值分別為人民幣582,663,000元及人民幣315,426,000元的汽車已質押為本集團若干計息貸款的抵押物。

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 8. 其他物業、廠房及設備

### 收購及出售

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本集團收購其他物業、廠房及設備的成本為人民幣151,452,000元(截至二零一三年九月三十日止九個月期間：人民幣19,749,000元)。

於二零一四年九月三十日，本集團正就賬面淨值約人民幣131,237,000元的若干本集團樓宇取得房地產權證。

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團已出售賬面淨值為人民幣3,150,000元的資產(截至二零一三年九月三十日止九個月期間：人民幣650,000元)。

## 9. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛透過本集團訂立的融資租賃進行出租。該等租賃餘下租期介於三年至五年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	338,549	146,171
未賺取財務收入	(75,912)	(35,132)
融資租賃應收款項總淨值	<u>262,637</u>	<u>111,039</u>
減：即期部分	<u>113,441</u>	<u>42,362</u>
非即期部分	<u>149,196</u>	<u>68,677</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

於二零一四年九月三十日及二零一三年十二月三十一日，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 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
一年以內	158,056	49,056
第二年至第五年(包括首尾兩年)	180,493	97,115
	<u>338,549</u>	<u>146,171</u>

### 10. 預付土地租賃款項

該等租賃土地位於中國大陸並以中期租賃持有。土地使用權指支付在中國的土地使用權的金額，並按購買成本減累計攤銷入賬。攤銷是以土地使用權協議的使用年限以直線法計提，該協議的使用期限及加權平均攤銷期為45年。於二零一四年九月三十日，本集團收購土地使用權的成本為人民幣8,070,000元，及已確認攤銷人民幣1,120,000元。

於二零一四年九月三十日，賬面淨值為人民幣7,119,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣7,245,000元)的若干預付土地租賃已被質押以擔保本集團的若干計息貸款。

### 11. 其他無形資產

#### 收購及出售

截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本集團收購其他無形資產的總成本為人民幣16,709,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣94,612,000)。截至二零一四年九月三十日止九個月期間，本集團並無出售其他無形資產(截至二零一三年九月三十日止九個月期間：零)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 12. 存貨

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
持作出售的二手租賃車輛	<b>196,919</b>	302,714
燃料	<b>26,053</b>	24,029
其他	<b>3,696</b>	3,561
	<b><u>226,668</u></b>	<b><u>330,304</u></b>

### 13. 貿易應收款項

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<b>305,272</b>	228,846
減值撥備	<b>(21,900)</b>	(20,420)
	<b><u>283,372</u></b>	<b><u>208,426</u></b>

本公司通常並無向短租客戶提供信用期。長租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)。本集團始終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,本集團並無重大信貸風險集中現象。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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

於二零一三年九月三十日及二零一四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 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	126,043	166,547
三至六個月	123,859	22,814
六至十二個月	33,470	19,065
一年以上	—	—
	<u>283,372</u>	<u>208,426</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
年初／期初結餘	20,420	5,753
已確認的減值虧損	1,480	14,667
年末／期末結餘	<u>21,900</u>	<u>20,420</u>



## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

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 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	99,833	124,492
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	144,412	47,091
逾期三個月至一年	39,127	33,232
逾期一年以上	—	—
已確認減值虧損	<u>283,372</u>	<u>204,815</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大量獨立客戶，彼等均與本集團有良好的往績記錄。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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 14. 預付款、按金及其他應收款項

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
預付款	<b>195,598</b>	156,980
其他應收款項	<b>120,101</b>	55,181
可扣減增值稅進項	<b>167,656</b>	76,791
融資租賃按金	—	28,180
租金按金	<b>15,766</b>	13,515
其他	<b>31,025</b>	11,575
	<b>530,146</b>	342,222
	<b>530,146</b>	342,222

### 15. 現金及現金等價物以及受限制現金

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
現金及現金結餘	<b>3,868,067</b>	843,665
定期存款	<b>273,364</b>	—
	<b>4,141,431</b>	843,665
受限制銀行結餘*	<b>(53,129)</b>	(1,830)
	<b>4,088,302</b>	841,835
	<b>4,088,302</b>	841,835

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

於二零一四年九月三十日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣3,485,810,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣673,970,000元)。然而，人民幣不可自由兌換成其他貨幣，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款乃以一天至三個月期間的不同期間而作出，視乎本集團即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存於並無近期違約記錄而具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

\* 受限制銀行結餘分別指持作信用卡融資的受限制現金、履約擔保的受限制存款、已抵押存款、用於通過本公司銷售網點設備結清汽車租賃收入的受限制存款。本集團已質押若干存款以擔保本集團的計息貸款。於二零一四年九月三十日，已抵押存款的賬面淨值為人民幣51,829,000元(二零一三年十二月三十一日：零)。

### 16. 貿易應付款項

期末的未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	14,453	11,729
三至六個月	3,220	1,846
六個月以上	105	227
	<u>17,778</u>	<u>13,802</u>

貿易應付款項並不計息。

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 17. 計息銀行及其他借款

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>即期：</b>		
短期貸款－有擔保	<b>399,226</b>	702,567
售後租回責任		
－有抵押及有擔保	<b>89,469</b>	208,640
長期銀行貸款		
－有擔保	<b>768,502</b>	1,085,735
其他長期貸款		
－有擔保	<b>1,188,000</b>	140,700
－有抵押及有擔保	<b>91,204</b>	90,726
－有抵押	<b>31,740</b>	19,208
	<b><u>2,568,141</u></b>	<u>2,247,576</u>
<b>非即期：</b>		
銀行貸款－有擔保	<b>600,951</b>	206,830
售回租回責任		
－有抵押及有擔保	—	51,727
其他貸款		
－有擔保	<b>747,835</b>	1,298,500
－有抵押	<b>87,854</b>	6,242
	<b><u>1,436,640</u></b>	<u>1,563,299</u>
	<b><u>4,004,781</u></b>	<u>3,810,875</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	1,167,728	1,788,302
第二年	600,951	206,830
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<b>1,768,679</b>	1,995,132
應償還的其他借款：		
一年內或即期	1,310,944	250,634
第二年	775,160	1,304,742
第三年至第五年(包括首尾兩年)	60,529	-
	<b>2,146,633</b>	1,555,376
售後租回責任：		
一年內或即期	89,469	208,640
第二年	—	51,727
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	<b>89,469</b>	260,367
	<b>4,004,781</b>	3,810,875

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日，本集團的透支銀行融資分別為人民幣2,707,336,000元及人民幣2,537,608,000元，其中人民幣2,707,242,000元及人民幣2,337,514,000元已分別動用。

若干借款安排規定神州租車北京維持若干財務指標或其他契諾，惟神州租車北京並無完全遵守。因此，於二零一四年九月三十日，合共有人民幣670,700,000元的款項須即期償還(二零一三年十二月三十一日：人民幣846,030,000元)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 18. 股本、股份溢價及儲備

神州租車控股有限公司(「神州租車控股」)於二零一四年四月二十五日在開曼群島將本公司註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為260,000美元，分為5,200,000,000股每股面值0.00005美元的股份。於註冊成立日期，神州租車控股按面值0.00005美元配發及發行1股繳足的普通股。於二零一四年六月十二日，本公司按面值向神州租車控股進一步配發及發行373,444,013股股份。

於二零一四年七月二日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆為5股普通股，股份的面值由每股0.00005美元變為每股0.00001美元。緊隨股份拆細後，本公司的法定股本變為260,000美元，分為26,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，而已發行股本則變為1,867,220,070股每股面值0.00001美元的普通股。

於二零一四年九月十九日，本公司以每股8.50港元的價格於首次公開發售中發行426,342,000股股份。

於二零一四年九月二十五日，本公司因承銷商行使超額配股權而以每股8.50港元的價格發行額外63,951,000股股份。

首次公開發售(包括超額配發)的所得款項總額為4,167,482,000港元(約為人民幣3,302,729,000元)，於扣除相關發行費用後的所得款項淨額為4,026,035,684港元(約為人民幣3,183,191,000元)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 19. 購股權計劃

神州租車控股設有一項購股權計劃(「計劃」)，目的是向為本集團業務的成功作出貢獻的本集團內部合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本集團的董事及其他僱員。計劃於二零一三年十二月十八日起生效。

現時獲准根據計劃授出的購股權的最大數目合共為14,035,595股股份，包括就合共7,017,798股股份授出的A批購股權及就合共7,017,797股股份授出的B批購股權。任何進一步授出超過該限額的購股權須於股東大會上取得股東的批准。

於二零一三年十二月十八日，7,017,798份A批購股權及7,017,797份B批購股權已分別按行使價0.29美元及0.87美元授出。購股權的行使價由董事釐定。已授出的A批購股權已於二零一三年十二月三十一日悉數歸屬且並無附有進一步服務條件，而已授出的B批購股權將分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日平均分為四批歸屬。

於二零一四年三月，神州租車控股進一步採納二零一四年購股權計劃(「二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃」)，其於二零一四年三月一日經神州租車控股董事會決議案通過批准，並獲神州租車控股股東於二零一四年三月一日通過決議案進一步批准。已授出的二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃購股權分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年五月一日平均分為四批歸屬。

作為重組一部分，本公司於二零一四年四月二十五日在開曼群島註冊成立。本公司其後成為神州租車控股的全資附屬公司及本集團的控股公司。就有關上述重組，神州租車控股註銷了二零一三年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃及二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃；而本公司採納了新購股權計劃(「二零一四年首次公開發售前購股權計劃」)作為替代。替代計劃於二零一四年六月十三日分別經神州租車控股及本公司董事會決議案批准。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

註銷及替代獎勵涉及完全相同的條件(包括行使價及歸屬期)，並視為於替代以股份為基礎付款歸屬期內確認公平值增量。

於二零一四年八月十四日，4,456,688份C批購股權已按行使價0.87美元授出。已向若干管理層授出的300,000份購股權將分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年八月一日平均分批歸屬，餘下購股權將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年八月一日歸屬。

購股權並無授予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

於二零一四年七月二日，本公司實施股份拆細，據此每股普通股被拆為5股普通股。緊隨股份拆細後，每份購股權的行使價經修訂為拆細前行使價的五分之一。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年九月三十日止九個月期間，根據計劃授出的尚未行使購股權如下：

	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目
於二零一三年一月一日	—	—
年內已授出	0.58	<u>14,035,595</u>
於二零一三年十二月三十一日	0.58	<u>14,035,595</u>
期內已授出	0.87	<u>5,689,116</u>
於二零一四年九月三十日	0.66	<u>19,724,711</u>
於二零一四年九月三十日(股份拆細後)	0.13	<u><u>98,623,555</u></u>



## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

於報告日期，尚未行使購股權的行使價及行使期間如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使期間
35,088,990	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
35,088,985	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
6,162,140	0.174	直至二零二四年五月一日
22,283,440	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u>98,623,555</u>		

於二零一四年九月三十日已授出的購股權的公平值總額約為人民幣336,287,000元，其中，本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年九月三十日止九個月期間分別確認購股權開支人民幣101,148,000元及人民幣51,265,000元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年九月三十日止九個月期間已授出的以股權結算的購股權的公平值乃於授出日期使用二項式模型估計，並計及授出購股權所依據的條款及條件。下表列示所用模型的輸入數據：

神州租車控股購股權計劃	A 批	B 批	二零一四年 首次公開 發售前
			購股權計劃
預期股息收益(%)	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動(%)	54.0%	54.0%	53.0%
無風險利率(%)	3.1%	3.1%	2.63%
購股權預期壽命(年)	10	6 -10	6 -10
加權平均行使價(美元)	0.29	0.87	0.87

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

神州租車購股權計劃	A 批	B 批	二零一四年	C 批
			首次公開 發售前 購股權計劃	
預期股息收益(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動(%)	54.0%	54.0%	53.0%	50.0%
無風險利率(%)	2.54%	2.54%	2.59%	2.58%
購股權預期壽命(年)	9.5	5.5 -9.5	6 -10	6 -10
加權平均行使價(美元)	0.29	0.87	0.87	0.87

按預期股價回報的標準偏差計量的預期波動乃以同行業可資比較上市公司的統計數據分析為基準。

計量公平值時概無列入所授購股權的其他特徵。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 20. 業務合併

截至二零一四年九月三十日止九個月

昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發

作為本集團發展汽車維修服務的業務擴展戰略的一部分，本集團於二零一四年透過北京凱普收購昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發的100%股權及投票權，總收購價為人民幣1,328,000元。

昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發的可資識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時 確認的 公平值 人民幣千元
汽車維修服務營業執照	481
貿易應收款項	47
其他應收款項	6
現金及現金等價物	7
其他應付款項及應計費用	(4)
遞延稅項負債	(120)
所收購可資識別資產淨值，按公平值計	417
商譽	911
代價總額	<u>1,328</u>
以現金償付	<u>1,328</u>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值及合約總額分別為人民幣47,000元及人民幣6,000元。此等交易產生的交易費用已予支銷並計入合併損益表的其他開支內。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(1,328)
所收購現金及現金等價物	<u>7</u>
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u><u>(1,321)</u></u>

自收購以來，昆明萬眾、青島福聯華及東莞鑫發於截至二零一四年九月三十日止期間分別向合併溢利貢獻人民幣1,867,000元、人民幣1,057,000元及人民幣712,000元的集團內公司間營業額。集團內公司間營業額已於綜合財務報表內對銷。

如合併已於期初發生，則本集團截至二零一四年九月三十日止九個月的收入及溢利將分別為人民幣2,141,771,000元及人民幣325,304,000元。

### 21. 處置附屬公司

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團以零代價處置一家資產淨值為人民幣107,000元及商譽為人民幣336,000元的附屬公司。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### 22. 經營租賃安排

#### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業、店舖及停車位。辦公室及店舖物業的租賃按一至六年租期磋商。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃須於下列限期支付的未來最低租賃付款總額如下：

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
一年內	60,236	63,139
第二至第五年，包括首尾兩年	58,097	63,197
五年後	20,004	19,039
	<u>138,337</u>	<u>145,375</u>

### 23. 承擔

除上文附註22所詳述的經營租賃承擔外，本集團於各期間結束時具有以下資本承擔：

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
已訂約，但未計提撥備	<u>133,244</u>	<u>99,349</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 24. 關聯方交易

### a) 關聯方

期內的關聯方如下：

姓名／名稱	關係
神州租車控股	本公司的前股東，惟於緊接本公司股份在香港聯交所上市前已不再如此
陸正耀先生(「陸先生」)	主席、執行董事兼行政總裁
聯想控股	於二零一二年前為一名前股東，並自二零一二年起於一名股東的若干有限合夥人持有權益
LC Fund III, L.P. (「LC Fund III」)	於二零一二年前為一名前股東，並自二零一二年起為一名股東的有限合夥人
Hertz Holdings	一名股東
北京華夏聯合汽車網絡技術有限公司 (「華夏汽車網絡」)	聯想控股的全資附屬公司

### b) 關聯方交易

期內的關聯方如下：

	截至九月三十日止九個月 二零一四年	二零一三年 人民幣千元
(i) 提供予關聯方的汽車租賃服務：		
聯想控股	—	79
	<u>          </u>	<u>          </u>

上述服務的價格乃根據提供予本集團其他客戶的已公佈價格及條件釐定。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

(ii) 向關聯方支付的利息開支：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
聯想控股	—	3,905
	<u>          </u>	<u>          </u>

應付關聯方貸款的利率乃參考本集團與關聯方當時磋商的市場利率釐定。

(iii) 關聯方借款：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
神州租車控股	<b>195,277</b>	778,410
	<u>          </u>	<u>          </u>

(iv) 償還關聯方借款：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
聯想控股	—	570,000
陸先生	—	43,420
華夏汽車網絡	<b>133,488</b>	—
LC Fund III	<b>54</b>	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>133,542</b>	613,420
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

(v) 對股東的佣金支出：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
Hertz Holdings	<u>6,258</u>	<u>—</u>

(vi) 來自股東的佣金收入：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
Hertz Holdings	<u>25</u>	<u>—</u>



## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### c) 與關聯方的未清償結餘

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
<b>流動資產：</b>		
應收一名關聯方款項：		
聯想控股	—	119
	<u>—</u>	<u>119</u>
<b>流動負債：</b>		
應付一名關聯方款項：		
LC Fund III	—	54
華夏汽車網絡	—	133,488
	<u>—</u>	<u>133,542</u>
應付一名股東款項		
神州租車控股*	—	1,597,568
Hertz Holdings	6,258	—
	<u>6,258</u>	<u>1,597,568</u>
	<b>6,258</b>	<b>1,597,568</b>

\* 神州租車控股已於二零一四年四月豁免該等應收本公司的應收款項。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日，與關聯方及股東的該等結餘乃無抵押、不計息及須即期償還。

截至二零一四年九月三十日，為數人民幣3,793,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣4,009,730,000元)的借款(減行政費用)已由聯想控股提供擔保。

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

### d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	2,011	1,757
以權益結算的購股權開支	21,237	—
	<b>23,248</b>	<b>1,757</b>
	<b>23,248</b>	<b>1,757</b>

## 25. 按類別劃分的金融工具

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年九月三十日各類別金融工具的賬面值如下：

### 金融資產－貸款及應收款項

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
融資租賃應收款項－非即期	149,196	68,677
租金按金	4,664	2,292
受限制現金－非即期	53,129	1,830
貿易應收款項	305,272	228,846
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	334,548	185,242
融資租賃應收款項－即期	113,441	42,362
應收關聯方款項	—	119
現金及現金等價物	4,088,302	841,835
	<b>5,048,552</b>	<b>1,371,203</b>
	<b>5,048,552</b>	<b>1,371,203</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

## 金融負債－按攤銷成本計量的金融負債

	於 九月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	17,778	13,802
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	349,689	317,610
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,568,141	2,247,576
應付關聯方款項	—	133,542
應付股東款項	6,258	1,597,568
已收汽車租賃按金	20,164	19,291
計息銀行貸款及其他借款－非即期	1,436,640	1,563,299
	<u>4,398,670</u>	<u>5,892,688</u>

## 26. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項、應收股東款項、融資租賃應收款項、持有至到期投資、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項及計息銀行貸款及其他借款的公平值與彼等的賬面值相若，主要是由於該等工具乃於短期內到期。

金融資產及負債的公平值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。用來估計公平值的方法及假設如下：

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一四年九月三十日

上市股本投資的公平值按所報市價釐定。董事認為，以該估值方法估計所得並已於綜合財務狀況表內列賬的公平值，以及已於其他全面收益／(虧損)入賬的公平值相關變動屬合理，並且於報告期末為最適當的價值。

按金的非即期部分、融資租賃應收及應付款項、計息銀行貸款及其他借款的公平值，已採用有類似條款、信用風險及剩餘期限工具的現時可用利率以貼現預計未來現金流量計算。公平值經評估與其賬面值相若。於二零一四年九月三十日，本集團本身的融資租賃應付款項及計息銀行貸款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

### 27. 報告期後事項

除本報告其他地方披露者外，本公司或本集團於二零一四年九月三十日後並無進行重大期後事件。

### 28. 結算日後財務報表

本集團或其任何附屬公司並無就二零一四年九月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

### 29. 批准財務報表

董事會已於二零一五年一月五日批准中期簡明綜合財務報表。