



神州租車有限公司中期報告
CAR Inc. Interim Report

Incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability
於開曼群島註冊成立的有限公司

Stock Code 股份代號:699

目錄

財務信息摘要	2
業務概覽及策略	3
管理層討論及分析	8
企業管治及其他資料	22
核數師有關中期簡明綜合財務報表的審閱報告	30
中期簡明綜合損益表	31
中期簡明綜合全面收益表	32
中期簡明綜合財務狀況表	33
中期簡明綜合權益變動表	35
中期簡明綜合現金流量表	36
財務報表附註	38
公司資料	77

財務信息摘要

	截至六月三十日止六個月		同比變動 %
	二零一六年	二零一五年	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		
租賃收入	2,452	1,983	24%
總收入	2,969	2,307	29%
毛利	1,103	974	13%
毛利率 ⁽²⁾	45.0%	49.1%	-4.1pp
淨利 ⁽⁴⁾	1,062	407	161%
經調整 EBITDA ⁽¹⁾	1,556	1,219	28%
經調整 EBITDA 比率 ⁽²⁾	63.5%	61.5%	2.0pp
經調整淨利 ⁽¹⁾	472	422	12%
經調整淨利率 ⁽²⁾	19.2%	21.3%	-2.1pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.444	0.172	158%
自由現金流 ⁽³⁾	784	(3,762)	不適用

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。二零一五年的若干非國際財務報告準則數字已予修訂，以就比較目的與本年度之呈列一致。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析－3 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的百分比。
- (3) 自由現金流為非國際財務報告準則計量工具。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析－3 非國際財務報告準則財務對賬」。
- (4) 淨利包括本公司於非上市公司的股權的公允價值收益，其中部分被美元計值的負債的未變現匯兌虧損所抵銷。有關更多詳情，請參閱「業務概覽」及「管理層討論及分析－3 非國際財務報告準則財務對賬」。

業務概覽及策略

神州租車有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合業績。

業務概覽

二零一六年上半年，本公司繼續錄得穩健的增長及持續的盈利能力。截至二零一六年六月三十日止六個月，租賃收入增加24%至人民幣2,452.2百萬元。盈利能力及利潤率得益於日益提高效率及運營槓桿。淨利為人民幣1,061.8百萬元，包括本公司於非上市公司的股權的公允價值收益人民幣826.7百萬元，其中部分被美元計值的負債的未變現匯兌虧損人民幣115.8百萬元所抵銷。經調整EBITDA比率及經調整淨利潤率分別錄得64%及19%，兩項比率均剔除匯兌損益、公允價值收益及與二手車B2C試點項目有關成本的影響。

本公司通過管理淡旺季的動態車隊共享提升車隊效率。截至二零一六年六月三十日，本公司的車隊總規模達到99,727輛，而於二零一五年十二月三十一日則為91,179輛。截至二零一六年六月三十日，本公司的運營車隊規模為87,585輛，而於二零一五年十二月三十一日則為83,168輛。憑藉自身管理自駕及專車兩種車隊的獨特優勢，本公司致力於透過技術和運營創新，開發更先進及高效的按需車隊供應管理模式。於主要公眾假期期間，神州優車股份有限公司(「神州優車」)使用的短租車隊在非高峰時期被大規模調配以支援租車業務的高峰期需求。這亦大大有助緩和旺季定價以提升客戶體驗及增加競爭對手壓力。二零一六年第二季度，本公司加快了車輛退役及新車型升級，以提升客戶體驗。截至二零一六年六月三十日，待售退役車輛增至11,203輛。於二零一六年六月三十日，本公司正在辦理與神州優車進行二手車出售交易的監管手續。

車隊數量

	二零一五年 第一季度	二零一五年 第二季度	二零一五年 第三季度	二零一五年 第四季度	二零一六年 第一季度	二零一六年 第二季度
期末車隊規模						
短租	49,346	54,797	58,789	56,759	56,141	62,725
長租	14,562	20,960	22,879	22,252	22,031	20,899
融資租賃	5,159	4,889	4,755	4,157	4,055	3,961
運營車隊總規模	69,067	80,646	86,423	83,168	82,227	87,585
待售退役車輛	2,352	2,685	5,565	6,837	5,800	11,203
持有待售車輛	1,575	1,388	1,216	1,174	826	939
車隊總規模	72,994	84,719	93,204	91,179	88,853	99,727

業務概覽及策略

於報告期內，短租收入增加16%至人民幣1,703.7百萬元，本公司的平均每日車隊同比增長17%。於短租中，自駕租賃收入錄得雙位數字增長，且過去三個季度的增長率有獲得持續性提高。今年以來，本公司一直致力於推進增長舉措，通過組織架構和運營體系提升、客戶體驗升級、營銷和推廣手段創新以及渠道合作，以佈局自身長期發展。截至二零一六年六月三十日，註冊會員同比增加64%至約11百萬名。本公司手機應用的累積下載量同比增加50%，總數超過15百萬次。於報告期內，透過手機應用預約佔訂單總數的百分比進一步增至69%。

就客戶體驗升級而言，本公司已進行車型及會員體系升級。同時，為進一步增強客戶便利性，於二零一六年第二季度，本公司在12個城市試行折扣上門送取車。本公司積極推廣上門送取車服務。於二零一六年八月二十二日，本公司開始在全國免費推出這項服務。這項革新的租車升級體驗得益於本公司獨一無二的成本優勢、線下能力及強大的定價實力。

就營銷、推廣及合作而言，本公司已就新客戶獎勵、自駕遊及渠道合作探索創新方式。本公司已與省級／地區旅遊局建立深入合作，並將網絡覆蓋面進一步滲透至旅遊目的地，包括季節性營運的城市。於二零一六年六月三十日，本公司已將其實體網絡擴展至覆蓋中國全部省份93個主要城市的764個直營服務網點，包括272家門店及492個取還車點。特許加盟商網絡覆蓋187個三四線城市的237個服務網點。

本公司短租業務維持強勁的盈利能力，受益於明確的市場領導地位及先進的成本結構。於報告期內，單車日均收入穩定保持在人民幣172元。本公司通過有效的需求預測及車隊供應管理，車隊利用率達至64.1%，同時繼續審慎維持平衡的利用率以獲取更多的車牌。在定價方面，本公司為獲取新客戶推出新激勵政策並繼續執行具競爭力的定價戰略確保向競爭對手施加強大壓力。

於報告期內，本公司與神州優車的合作保持穩定，並通過車隊共享產生強勁的協同效應。截至二零一六年六月三十日，根據長期租賃條款合共有19,447輛汽車租予神州優車，根據短期租賃條款有約10,000輛汽車租予神州優車。合作項下各車型租賃價格及條款自合作起未發生改變。於報告期間，神州優車進一步強化其業務運營和收窄其經營虧損。神州優車於二零一六年上半年完成三輪融資，籌集資金人民幣58億元，融資後估值為人民幣369億元。於二零一六年六月三十日，本公司於神州優車的股權為7.42%。本公司於二零一六年上半年就有關股權錄得公允價值收益人民幣826.7百萬元。於二零一六年七月十一日，神州優車取得批准將其股份於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌，並於二零一六年七月二十二日開始買賣。

業務概覽及策略

本公司繼續專注於車輛殘值風險管理，並致力通過使用B2C渠道直接銷售至最終用戶提升二手車處置能力。管理層相信，B2C二手車的成功模式有助本公司實現更高的車輛殘值、優化租賃車輛全週期管理，並進一步保障客戶的租車體驗。於報告期間，本公司處置8,077輛二手車。成本與銷售額的比率為99.0%，繼續展現本公司按接近預估殘值的價格出售汽車、管理租賃業務全週期的能力。

於報告期間，本公司繼續實施二手車B2C試點項目。二零一六年二月，本公司開設了另外6間試點門店，試點項目最終擁有14間門店，佈局在不同的三線城市。於報告期內，14間二手車B2C試點門店合共銷售2,100輛汽車，產生與試點項目有關的運營成本人民幣47.8百萬元及汽車折舊成本約人民幣15.3百萬元。試點項目仍處在淨虧損狀態，銷售數量須進一步提高以達到盈虧平衡。

於二零一六年四月六日，神州優車收購於神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)的70%股權，而買賣車成為神州優車的B2C汽車電商平台，透過其獨特線上及線下整合平台出售新車及二手車。於二零一六年七月三十一日，買賣車已於105個不同的二、三線城市開設105間門店。買賣車的新車來源不同於傳統汽車經銷商，包括但不限於廠商庫存、定制車型、小廠新車及進口車。其二手車來源在業務初期主要來自本公司。二手車的定價基於第三方二手車數據平台支持的相關B2B市場現行價格，並與預估殘值一致。於二零一六年六月二十九日，本公司與神州優車訂立一項框架協議，內容有關二手車銷售及維修整備。

本公司已訂立協議以向神州優車出售其二手車B2C試點項目並與買賣車整合業務。管理層認為，這與本公司長期戰略一致，既可以進一步專注於核心業務，又可以保證可持續盈利及避免未來財務投入的不確定性。同時，本公司還可以借助買賣車的二手車B2C銷售渠道來減輕車輛殘值風險。管理層亦認為這是雙贏解決方案，並能最大化發揮規模經濟效益並提高分銷、品牌、市場推廣及運營的效率。

近期發展－網絡預約出租汽車服務的新政策

二零一六年七月二十八日，市場期待已久的網絡預約出租汽車服務新政策《網絡預約出租汽車經營服務管理暫行辦法》（「政策」）正式宣佈。中央政府旨在規範網絡預約出租汽車行業，將其納入地方出租汽車行政主管部門管理，並將該行業定位作公共交通系統的補充，提出高品質服務、差異化經營的原則。政策規定車輛、司機及平台須符合若干資格，並取得相關經營許可證。車輛須登記註冊為營運車輛的一種新類型，並符合當地政府的要求（如適用）。司機應當參照出租車司機的標準並取得有關資格。網絡預約出租汽車服務平台被定義為服務承運人，須對司機及乘客承擔承運人責任。在定價方面，政策實行不低於運營成本的市場化定價，禁止為排擠競爭對手而採取價格戰。政策將自二零一六年十一月一日起生效。中央政府允許地方政府根據當地需要制定額外細則和實施限制。

本公司認為，這項政策的實施將遏止 C2C 平台的快速擴張並減少對該行業的補貼。車輛的額外保險及維護要求、司機的嚴格篩選及管理、合規職責、稅務發票、納稅規範等種種要求及規定將大大增加 C2C 司機及平台的運營成本。較高的成本及定價合規要求會導致 C2C 平台的價格上漲及供需下降。

本公司認為政策在以下方面對神州優車有利：

- i) 由於其定位於升級版出租車的差異化方式，神州優車的 B2C 模式符合政策的多種新規定。
- ii) 神州優車的現行價格不受政策影響，且其成本結構保持不變。倘允許使用兼職司機，神州優車的盈利能力可進一步增強。
- iii) 神州優車的增長將得益於網絡預約出租汽車行業整體成本／價格潛在增加及供應／需求相應減少。其更佳的客戶體驗、先進的線下運營管理能力及清晰的盈利模式等競爭優勢將在同業競爭中進一步脫穎而出。

本公司亦認為該政策對本公司有直接益處：

- i) 當 C2C 模式的價格／成本增加及供應／需求減少時，網絡預約出租汽車行業對汽車租賃行業的影響將進一步得到紓緩。
- ii) 新政策提出 600,000 公里里程限定，替換之前《政策徵求意見稿》提到的強制性八年報廢政策，讓本公司有更靈活的時間表處置租賃予神州優車的車隊，繼而減少車輛殘值風險。

業務概覽及策略

前景

目前，我們除了為日常業務購買車輛外並無其他重大投資計劃。因此，我們預計我們主要的資金來源將是經營現金流量以及銀行借款。

更多詳情請參閱「策略」一節。

策略

本公司認為汽車出行行業正面臨變革的關鍵時刻。互聯網技術革命及汽車行業技術革命正在深刻改變客戶的消費習慣，帶來整個汽車行業產業鏈的顛覆性重塑。為應對該等變革，管理層團隊一直積極着眼長遠布局公司戰略。於二零一六年上半年，本公司完成一系列的股權整合及架構調整。股權整合完成後，優車科技有限公司（「優車科技開曼」）成為本公司最大股東，於二零一六年六月三十日持有29.4%股權。本公司認為股權整合令股權架構更清晰及更集中，並使本公司與神州優車的管理層利益更為一致。本公司相信設立領導層進階階梯及為各階層管理團隊成員提供職位晉升機會對鞏固其組織架構至關重要。其將繼續集中培育人才及提升企業文化，以支持本公司的長遠戰略發展。這些變動可令本公司及神州優車處於戰略性有利位置，把握新的增長機遇、提高股東價值及發揮協同效益。本公司定位於成為中國領先汽車出行供應商並聚焦於汽車租賃及車隊管理，而神州優車則定位於通過覆蓋汽車全產業鏈、重塑人車的生態圈。

本公司將繼續貫徹其目標和長期戰略，成為中國領先的汽車出行服務供應商，取得可持續增長及強勁盈利。本公司將繼續專注擴大車隊規模、改善客戶體驗、提升車隊利用率及提高運營效率，從而鞏固其於中國租車市場的主導地位，並致力於通過技術及運營創新，開發更先進及高效的按需車隊供應管理模式。

本公司認為，依托於神州優車在汽車產業鏈上的擴展，本公司能在車隊採購、車隊共享、及大數據應用、客戶獲取及二手車出售方面享有更多協同效益。

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至六月三十日止六個月		
	二零一六年	二零一五年	同比變動
	(以人民幣千元計)		
短租	1,703,653	1,469,224	16.0%
長租	722,434	458,989	57.4%
融資租賃	5,160	20,220	-74.5%
其他收入	20,944	34,333	-39.0%
租賃收入總額	<u>2,452,191</u>	<u>1,982,766</u>	<u>23.7%</u>

短租指標

	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	上半年	上半年	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度
平均每日車隊 ⁽¹⁾	47,108	55,115	47,099	47,117	53,949	55,186	55,719	54,511
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣元)	275	268	275	276	271	261	271	265
車隊利用率 ⁽³⁾ (%)	63.9%	64.1%	63.7%	64.1%	64.5%	60.1%	64.2%	64.1%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣元)	176	172	175	177	175	157	174	170

附註：

- (1) 平均每日短租車隊乃按一定期間運營中的短租車輛的總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的短租車輛」指我們整個短租車隊，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短租收入除以該期間車隊租賃天數計算。車隊租賃天數乃一定期間我們短租車隊的所有車輛的總出租天數。
- (3) 車隊利用率按我們車輛作短租總出租天數除以運營中短租車輛總天數計算。
- (4) 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利用率計算。

管理層討論及分析

本公司租賃收入總額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,982.8百萬元增加23.7%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣2,452.2百萬元。

- **短租**。短租收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,469.2百萬元增加16.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,703.7百萬元。該增幅主要是由於平均每日車隊規模同比增長17.0%所致。截至二零一六年六月三十日止六個月，單車日均收入維持穩定於人民幣172元，符合本公司的預期。於報告期內，車隊利用率為64.1%，反映公司在車隊擴張、獲取車牌與改善財務表現之間謹慎的保持平衡。平均日租金較二零一五年同期減少2.5%，乃由於(i)自駕及神州優車短租之間的靈活車隊部署有助緩和旺季定價，(ii)作為增長創新舉措一部分，本公司為獲取新客戶實施了更多鼓勵措施，(iii)本公司繼續實行針對競爭力對手的定價戰略以確保向競爭對手施加強大壓力。
- **長租**。長租收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣459.0百萬元增加57.4%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣722.4百萬元，主要是由於神州優車車隊增加所致。截至二零一六年六月三十日，長租車隊總規模為20,899輛，其中19,447輛出租予神州優車。合作項下各車型租賃價格及條款自合作起未發生改變。本公司繼續戰略性地縮減服務於傳統機構客戶的車隊規模。
- **融資租賃**。由於現有融資租賃計劃陸續屆滿，融資租賃收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣20.2百萬元減少74.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣5.2百萬元。
- **其他收入**。截至二零一六年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣20.9百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣34.3百萬元。該減幅主要是由於本公司自主維修保養所涉的保險申索減少所致。自二零一六年初，本公司已開始自保車損。

管理層討論及分析

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣元	估租賃	人民幣元	估租賃
		收入百分比		收入百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	603,126	24.6%	404,408	20.4%
直接運營成本				
— 工資成本	201,280	8.2%	190,466	9.6%
— 門店開支	87,496	3.6%	72,349	3.7%
— 保險費	110,384	4.5%	100,067	5.0%
— 維修及保養費	132,806	5.4%	63,677	3.2%
— 燃料開支	33,829	1.4%	38,475	1.9%
— 其他	185,658	7.5%	138,589	7.0%
直接運營成本總額	751,453	30.6%	603,623	30.4%
汽車租賃成本總額	1,354,579	55.2%	1,008,031	50.8%

租賃車輛折舊。折舊開支佔本公司租賃收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的20.4%增至截至二零一六年六月三十日止六個月的24.6%。該增幅主要是由於(i)部分車型的殘值基於市況而下降，及(ii)待售退役車輛數增加，包括二手車B2C試點項目的庫存需求。

有關二手車B2C試點項目的折舊成本約為人民幣15.3百萬元。

租賃服務的直接運營成本。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，直接運營成本佔本公司租賃收入的百分比分別為30.6%及30.4%。該變動由多種因素混合導致，包括(i)運營槓桿提高及運營效率的持續改善，(ii)實行自保及新增專車車隊導致的維修及保養開支增加，及(iii)二手車B2C試點項目導致增量運營成本人民幣21.4百萬元。

管理層討論及分析

二手車銷售(收入及成本)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣元	二零一五年 人民幣元
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	516,604	324,566
二手車銷售成本	511,269	325,547
二手車銷售成本佔收入的百分比	99.0%	100.3%
出售的二手車數量	8,077	5,014
—包括通過分期付款計劃出售予特許加盟商的二手車	702	913
處置的二手車總數	8,077	5,014

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司處置8,077輛二手車，而截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司處置5,014輛二手車。於報告期內，2,100輛汽車乃透過B2C試點項目出售。於二零一六年六月三十日，待售退役車輛增至11,203輛。該增幅乃由於(i)二手車B2C試點項目的庫存需求，(ii)車輛加速升級導致退役車輛增加，及(iii)本公司尚未完成與買賣車進行二手車銷售交易的監管程序所致。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的99.0%及100.3%。二手車銷售成本是本公司車隊所處置租賃車輛的賬面淨值。

得益於更多元化的二手車處置渠道及有效地估計車輛殘值，有關結果進一步表明本公司有能力管理租賃車輛的整個週期。

管理層討論及分析

毛利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣元	二零一五年 人民幣元
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	1,097,612	974,735
汽車租賃業務毛利率	44.8%	49.2%
二手車銷售毛利／(虧損)	5,335	(981)
二手車銷售毛利／(虧損)率	1.0%	(0.3%)
總毛利	<u>1,102,947</u>	<u>973,754</u>
總毛利率(佔租賃收入百分比)	<u>45.0%</u>	<u>49.1%</u>

汽車租賃業務總毛利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣974.7百萬元增加12.6%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,097.6百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)減至截至二零一六年六月三十日止六個月的45.0%。該減幅主要是由於(i)折舊增加；及(ii)二手車B2C試點項目導致的增量成本。

銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣元	佔租賃 收入百分比	人民幣元	佔租賃 收入百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	16,041	0.7%	9,301	0.5%
廣告開支	21,817	0.9%	20,310	1.0%
以股份為基礎的薪酬	1,197	0.0%	640	0.1%
其他	5,875	0.2%	6,817	0.3%
總計	<u>44,930</u>	<u>1.8%</u>	<u>37,068</u>	<u>1.9%</u>

銷售及分銷開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣37.1百萬元增加21.2%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣44.9百萬元。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比一直相對穩定。於報告期內，二手車B2C試點項目導致增量成本中包含工資成本人民幣9.1百萬元及廣告開支人民幣11.5百萬元。

管理層討論及分析

行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	人民幣元	佔租賃 收入百分比	人民幣元	佔租賃 收入百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	121,882	5.0%	79,246	4.0%
辦公開支	31,730	1.3%	27,505	1.4%
租賃開支	11,043	0.5%	10,847	0.5%
以股份為基礎的薪酬	69,826	2.8%	53,236	2.7%
其他	66,602	2.7%	40,163	2.0%
總計	301,083	12.3%	210,997	10.6%

行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣211.0百萬元增加42.7%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣301.1百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的10.6%增至截至二零一六年六月三十日止六個月的12.3%。該增幅主要是由於(i) IT及研發能力增加相關工資成本，(ii) 新的激勵計劃下區域經理的獎金增加，及(iii) 二手車B2C試點項目導致增量行政成本人民幣5.9百萬元。

其他收入及開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	9,554	15,482
未變現匯兌收益／(虧損)	(115,792)	4,547
已變現匯兌收益／(虧損)	(3,244)	34,315
政府補助	12,300	—
投資非上市公司的公允價值收益	826,687	—
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(28)	(46)
其他	4,209	(3,165)
總計	733,686	51,133

管理層討論及分析

截至二零一六年六月三十日止六個月，其他收入及開支淨收益為人民幣733.7百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月，淨收益為人民幣51.1百萬元。二零一六年上半年的收益主要與投資神州優車的公允價值收益有關，部分由以美元計值負債有關的未變現匯兌虧損所抵銷。有關於神州優車的投資的公允價值收益詳情，請參閱附註15(b)及(c)「財務報表附註」。二零一五年上半年的淨收益主要是由於現金管理利息收入及貨幣結匯所產生的已變現匯兌收益增加所致。

財務成本。財務成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣250.1百萬元增加12.4%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣281.2百萬元，主要是由於本公司的債務增加所致，部分為平均融資成本降低所抵銷。

除稅前利潤。除稅前利潤由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣526.7百萬元增加129.9%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,211.0百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣119.5百萬元增至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣149.2百萬元，乃由於本公司的盈利能力提高。

除稅後利潤。由於前述因素，本公司於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月分別錄得淨利潤人民幣1,061.8百萬元及人民幣407.2百萬元。

經調整淨利。經調整淨利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣422.5百萬元增長11.6%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣471.6百萬元。經調整淨利率佔租賃收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的21.3%降至截至二零一六年六月三十日止六個月的19.2%。

經調整EBITDA。經調整EBITDA由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,219.3百萬元增長27.6%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1,556.2百萬元。經調整EBITDA比率佔租賃收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的61.5%增至截至二零一六年六月三十日止六個月的63.5%。

管理層討論及分析

2. 財務狀況

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	18,553.9	16,342.4
負債總額	10,567.2	9,243.1
權益總額	7,986.7	7,099.3
現金及現金等價物	3,400.0	1,987.9
受限制現金	1.3	53.1
現金總額	3,401.3	2,041.0
計息銀行及其他借款－即期	2,407.4	1,154.4
計息銀行及其他借款－非即期	2,047.7	2,168.7
優先票據	5,313.7	5,190.6
債務總額	9,768.8	8,513.7
債務淨額(債務總額減現金總額)	6,367.5	6,472.7
債務總額／經調整 EBITDA(倍)⁽¹⁾	3.2x	3.2x
債務淨額／經調整 EBITDA(倍)⁽¹⁾	2.1x	2.4x

附註：

(1)：經調整 EBITDA 根據最近四個季度總數計算。

現金

本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動資金狀況。於二零一六年六月三十日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣 3,400.0 百萬元及受限制現金人民幣 1.3 百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣 116.2 百萬元及人民幣 239.4 百萬元。貿易應收款項減少主要是由於縮減機構長租業務及貿易應收款項管理持續改進所致。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州優車的貿易應收款項有關)分別為人民幣 119.0 百萬元及人民幣 475.9 百萬元。神州優車的車隊租金付款期限為 90 天。神州優車一直保持提前還款。

管理層討論及分析

資本開支

本公司大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司購買租賃車輛的資本開支約為人民幣1,263.4百萬元(包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的開支)。本公司亦就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資本開支約人民幣237.3百萬元。

資金管理

本集團的資金管理政策初步目的為保障本集團維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整其資金來源、股息政策、向股東退回資本或發行新股份。

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何受對沖規限的金融工具及外幣淨投資。

本集團用來監察其資本的措施之一為淨債務／資產比率，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括銀行貸款及其他借款以及優先票據，並扣除現金總額。現金總額界定為(i)現金及現金等價物、(ii)受限制現金及(iii)可供出售投資的總額。於各呈報期末的資本負債比率如下：

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
計息銀行貸款		
— 即期	2,407,447	1,154,411
— 非即期	2,047,692	2,168,714
優先票據	5,313,739	5,190,607
債務總額	9,768,878	8,513,732
現金及現金等價物	3,400,038	1,987,878
受限制現金	1,300	53,129
現金總額	3,401,338	2,041,007
債務淨額	6,367,540	6,472,725
總資產	18,553,885	16,342,415
淨債務／總資產比率	34%	40%

管理層討論及分析

於各呈報期持有債務的貨幣：

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	3,415,429	2,472,890
其他	6,353,449	6,040,842
	9,768,878	8,513,732

於各呈報期持有現金及現金等價物的貨幣：

	於	
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	3,070,617	1,496,585
其他	329,421	491,293
	3,400,038	1,987,878

我們面對外幣風險。所有以外幣計值的貨幣資產及負債均按報告期末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的匯兌差額在損益表中確認。

持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無持有任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司的事項。

或有負債

於二零一六年六月三十日，我們並無重大或有負債。

本集團資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團已質押若干資產。詳情請參閱「財務報表附註」附註9、19及21。

借款

於二零一六年六月三十日，本公司的債務總額為人民幣9,768.8百萬元，而於二零一五年十二月三十一日的債務總額為人民幣8,513.7百萬元。債務淨額由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣6,472.7百萬元下降至人民幣6,367.5百萬元。債務總額增加主要是用於購買汽車及股份回購。於二零一六年六月三十日，即期債務部分為人民幣2,407.4百萬元，佔債務總額的24.6%。按照二零一六年六月三十日的還款時間表，本公司有約人民幣790.1百萬元的債務總額須於二零一六年下半年償還。

本公司繼續進一步多元化融資渠道並優化融資結構，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實現平衡。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有關向中國內地合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣20億元的公司債券（「熊貓債券」）的批文。作為獲准在中國內地公開發行公司債券的首批境外成立非金融企業之一，本公司相信中國債務市場可提供一個多元化融資渠道，以優化本公司的債務架構。信貸評級機構上海新世紀資信評估投資服務有限公司給予本公司及熊貓債券的信貸評級均為「AA+」。

本公司持續密切關注資產及負債管理。管理層一直緊切監察本公司外匯風險及分析市場情況。國家外匯管理局繼續嚴格控制人民幣外流。本公司將繼續密切評估市況，並確保有需要時實行適當措施，包括對沖及債務管理。

薪酬政策及董事薪酬

於二零一六年六月三十日，我們有6,691名僱員。我們僱員的薪酬包括薪金及津貼。我們向員工提供培訓以提升員工的技術及產品知識。本集團的薪酬政策基於個別僱員的表現制定並定期檢討。前線職員，如於本公司全國服務點工作的職員，大部分按總部及分公司設定的KPI收取薪金。KPI包括單車日均收入、純利、不能提供服務的汽車數目、投訴數目、客戶服務分數等。管理部門及支援部門一般會收取固定薪資及以表現為基準的花紅。他們的表現花紅大部分與本公司整體財務表現掛鉤。本集團向董事提供有競爭力的薪酬待遇，董事袍金須在股東大會上獲股東批准。薪酬待遇乃以行業相若及規模相若的公司為指標而設定。其他酬金由本公司董事會參考董事的職責、責任及表現以及本集團的業績釐定。

管理層討論及分析

自由現金流

自由現金流由截至二零一五年六月三十日止六個月的流出人民幣3,762.4百萬元顯著改善至截至二零一六年六月三十日止六個月的流入人民幣784.2百萬元。該重大改善主要得益於營運產生的現金流增加及租賃車輛的資本開支減少。

股份回購

二零一六年五月十七日，本公司股東於股東週年大會(「股東週年大會」)授予本公司董事(「董事」)回購本公司股份的一般授權(「回購授權」)。根據回購授權，本公司獲准在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購最多239,507,709股股份，即於股東週年大會日期本公司已發行股份總數的10%。

截至二零一六年六月三十日，本公司通過聯交所回購合共38,689,000股股份，佔本公司已發行股本約1.63%，回購的總代價為292.0百萬港元。截至本中期報告日期，本公司已通過聯交所回購合共62,680,000股股份，佔本公司已發行股本約2.68%，回購的總代價為475.5百萬港元。股份回購反映本公司財務狀況穩健及董事會對本公司未來業務前景充滿信心。增加本公司每股股份的資產淨值及每股盈利乃符合股東的整體利益。

3. 非國際財務報告準則財務對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整淨利		
淨利	1,061,821	407,244
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	71,146	54,087
投資非上市公司的公允價值收益	(826,687)	—
聯營公司投資溢利	(1,538)	—
匯兌虧損／(收益)	119,036	(38,862)
與二手車B2C試點項目有關的成本	47,821	—
經調整淨利	471,599	422,469
經調整淨利率(佔租賃收入的百分比)	19.2%	21.3%

管理層討論及分析

截至六月三十日止六個月

二零一六年 二零一五年

(人民幣千元，百分比除外)

B. 經調整 EBITDA

呈報 EBITDA 計算

除稅前淨利	1,210,976	526,744
就下列各項作出調整：		
財務成本	281,182	250,078
銀行存款利息收入	(9,554)	(15,482)
租賃車輛折舊	603,126	404,408
其他物業、廠房及設備折舊	30,988	15,891
其他無形資產攤銷	5,259	5,053
預付土地租賃款項攤銷	807	445
貿易應收款項減值	23,650	16,915

呈報 EBITDA

2,146,434 1,204,052

呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)

87.5% 60.7%

經調整 EBITDA 計算

呈報 EBITDA	2,146,434	1,204,052
就以下各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	71,146	54,087
投資非上市公司的公允價值收益	(826,687)	—
聯營公司投資溢利	(1,538)	—
匯兌虧損／(收益)	119,036	(38,862)
與二手車 B2C 試點項目有關的成本	47,821	—

經調整 EBITDA

1,556,212 1,219,277

經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入的百分比)

63.5% 61.5%

C. 自由現金流

經營活動所得／(所用)現金流量淨額	1,021,453	(3,613,991)
購買其他物業、廠房及設備	(235,605)	(84,118)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	43	9
預付土地租賃款項增加	—	(57,809)
購買其他無形資產	(1,649)	(6,455)
投資活動淨額	(237,211)	(148,373)
自由現金流	<u>784,242</u>	<u>(3,762,364)</u>

管理層討論及分析

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，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、投資非上市公司的公允價值收益、與二手車B2C試點項目有關的成本及聯營公司投資溢利前的盈利)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、投資非上市公司的公允價值收益、與二手車B2C試點項目有關的成本及聯營公司投資溢利已加入二零一六年的對賬。管理層認為，該四個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。投資非上市公司的公允價值收益指根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量確認但與本集團業務經營無關的投資的非現金公允價值收益。二零一六年八月二十三日，本集團宣佈其處置B2C試點業務的計劃。交易詳情請參閱本公司於同日發布的公告。本集團預計於二零一六年年年底完成該項出售交易。聯營公司投資溢利與本集團於二零一六年第二季度收購的一家聯營公司的利潤有關。由於上述原因，上一年度的經調整利潤及經調整EBITDA已予修訂，以就比較目的與本年度之呈列一致。

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。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司股份中擁有(a)根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益；或(c)根據上市規則附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司股份的好倉

姓名	身份／權益性質	擁有權益 股份數目	佔本公司 已發行 股本概約 百分比*
陸正耀先生 ⁽¹⁾	信託受益人、 受控制法團權益及實益擁有人	698,119,855	29.45%
孫含暉先生 ⁽²⁾	實益擁有人	310,000	0.01%

附註：

(1) 陸先生被視為於 Haode Group Inc. 持有的所有 307,501,775 股本公司股份中擁有權益。Haode Group Inc. 由 Lucky Milestone Limited(一家巴哈馬公司)全資擁有，而 Lucky Milestone Limited 最終由 Cititrust Private Trust (Cayman) Limited(陸氏家族信託的受託人)全資擁有。陸氏家族信託為根據開曼群島法律組成的不可撤銷信託，陸先生的妻子(郭麗春女士)為委託人及陸先生的若干家族成員為受益人。陸先生亦被視為於 Sky Sleek Limited 持有的 53,723,770 股本公司股份中擁有權益，Sky Sleek Limited 由陸先生的妻子郭女士全資擁有。陸先生透過優車科技有限公司被視為於本公司 327,649,310 股股份中擁有權益。陸先生以實益擁有人身份於本公司 9,245,000 股股份中擁有權益。

(2) 孫先生作為實益擁有人於本公司 310,000 股股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

於本公司相關股份中的好倉－實物結算非上市股本衍生工具(購股權)

姓名	身份／權益性質	有關授出購股權 的相關股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比*
宋一凡女士 ⁽³⁾	實益擁有人	2,889,240	0.12%

(3) 宋女士以實益擁有人身份於本公司2,889,240股相關股份中擁有權益。

* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一六年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事或最高行政人員並無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊內的權益：

於本公司股份的好倉

姓名／名稱	身份／權益性質	擁有權益股份數目	佔全本公司 已發行股本 概約百分比*
郭麗春女士 ⁽¹⁾⁽²⁾	信託創辦人、受控制法團權益及配偶權益	698,119,855	29.45%
聯想控股股份有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	23.77%
南明有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	23.77%
Grand Union Investment Fund, L.P. ⁽³⁾	實益擁有人	562,668,025	23.73%
Infinity Wealth Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	562,668,025	23.73%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited ⁽²⁾	信託受託人	307,501,775	12.97%
Lucky Milestone Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	307,501,775	12.97%
Haode Group Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	307,501,775	12.97%
Amber Gem Holdings Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	262,471,340	11.07%
Warburg Pincus & Co. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.07%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.07%
Warburg Pincus XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.07%
WP Global LLC ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.07%
WP XI Equity Ltd ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.07%
優車科技有限公司	實益擁有人	698,119,855	29.45%
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁵⁾	於股份擁有證券權益人士	125,400,000	5.29%
中國建設銀行股份有限公司 ⁽⁵⁾	於股份擁有證券權益人士	125,400,000	5.29%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 郭女士為Sky Sleek Limited的唯一股東。因此，郭女士被視為擁有Sky Sleek Limited持有的53,723,770股本公司股份權益。郭女士透過其配偶陸先生的權益，被視為於336,894,310股本公司股份中擁有權益。
 - (2) Haode Group Inc.由巴哈馬公司Lucky Milestone Limited全資擁有，而Lucky Milestone Limited則由陸氏家族信託的受託人Cititrust Private Trust (Cayman) Limited最終全資擁有。陸氏家族信託為開曼群島法例下的一項不可撤銷信託，其中郭女士為委託人以及陸先生的若干家庭成員為受益人。因此，Lucky Milestone Limited、Cititrust Private Trust (Cayman) Limited及郭女士被視為擁有Haode Group Inc.持有的307,501,775股本公司股份權益。
 - (3) Grand Union Investment Fund, L.P.乃一般合夥人Infinity Wealth Limited所控制的獲豁免責任合作夥伴。Infinity Wealth Limited為南明有限公司的全資附屬公司，而南明有限公司則由聯想控股股份有限公司全資擁有。Legion Elite Limited為南明有限公司的全資附屬公司。因此，聯想控股股份有限公司及南明有限公司被視為於Grand Union Investment Fund, L.P.及Legion Elite Limited分別持有的562,668,025股及915,000股本公司股份擁有權益。Infinity Wealth Limited被視為於562,668,025股本公司股份中擁有權益。
 - (4) WP XI Equity Ltd擁有Amber Gem Holdings Limited(「Amber Gem」)77.6%權益；而WP XI Equity Ltd則為Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.的全資附屬公司，Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.則由Warburg Pincus XI, L.P.全資擁有。Warburg Pincus XI, L.P.由WP Global LLC全資擁有，而WP Global LLC則由Warburg Pincus & Co.全資擁有。因此，WP XI Equity Ltd、Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI, L.P.、WP Global LLC及Warburg Pincus & Co.均被視為於Amber Gem持有的262,471,340股本公司股份中擁有權益。
 - (5) 建銀國際海外有限公司為建銀國際(控股)有限公司的全資附屬公司，而建銀國際(控股)有限公司則由建行金融控股有限公司全資擁有。建行金融控股有限公司由建行國際集團控股有限公司全資擁有，而建行國際集團控股有限公司則由中國建設銀行股份有限公司全資擁有。中央匯金投資有限責任公司擁有中國建設銀行股份有限公司的57.3%股權。因此，建銀國際(控股)有限公司、建行金融控股有限公司、建行國際集團控股有限公司、中國建設銀行股份有限公司及中央匯金投資有限責任公司被視為於建銀國際海外有限公司持有的125,400,000股股份中擁有權益。
- * 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一六年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

二零一四年首次公開發售前購股權計劃一

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃一並於二零一四年七月三十日對其作出修訂。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一A批及B批購股權可認購本公司合共14,035,595股股份的購股權被有條件授予共計兩名高級管理層成員及274名其他承授人。於二零一四年七月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一C批購股權可認購本公司合共4,456,688股股份的購股權已根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一有條件授予三名高級管理層成員及18名其他承授人。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出的購股權總數調整為92,461,415份。概無根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出進一步購股權。

於二零一六年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下合共有51,519,873份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授予承授人的未行使購股權的詳情：

相關承授人	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬期間	購股權期間	行使價	截至二零一六年一月一日				截至二零一六年六月三十日
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
宋一凡	816,730	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	730	—	—	—	730
	1,596,510	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	1,197,510	—	—	—	1,197,510
	2,250,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	1,691,000	—	—	—	1,691,000
	<u>4,663,240</u>					<u>2,889,240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,889,240</u>
僱員	34,272,260	二零一四年六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	11,061,430	(79,840)	—	—	10,981,590
僱員	33,492,475	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	27,114,040	(2,234,841)	—	(627,596)	24,251,603
僱員	18,533,440	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	13,397,440	(250,000)	—	(750,000)	12,397,440
僱員	1,500,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年及二零一七年七月三十一日分別歸屬三分之一	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	10,000,000	—	—	—	10,000,000
總計	<u>92,461,415</u>					<u>55,462,150</u>	<u>(2,564,681)</u>	<u>—</u>	<u>(1,377,596)</u>	<u>51,519,873</u>

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃一的進一步詳情，請參閱本公司二零一五年年報「董事會報告—購股權計劃的概要」一節及本中期報告的中期綜合財務報表附註24。

企業管治及其他資料

二零一四年首次公開發售前購股權計劃二

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃二。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二，可認購本公司合共1,232,428股股份的購股權被有條件授予我們的財務總監。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出的購股權總數調整為6,162,140份。概無根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出進一步購股權。

於二零一六年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下合共有3,081,070份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授予高級管理層的未行使購股權的詳情：

相關承授人	授出購股權所涉及的股份數目	授出日期	歸屬期間	購股權期間	行使價	截至二零一六年一月一日				截至二零一六年六月三十日
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
僱員	6,162,140	二零一四年六月十六日	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分別歸屬25%	二零一四年三月一日起十年	0.174美元	4,621,605	(1,540,535)	—	—	3,081,070

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃二的進一步詳情，請參閱本公司二零一五年年報「董事會報告－購股權計劃的概要」一節及本中期報告的中期綜合財務報表附註24。

首次公開發售後購股權計劃

本公司透過其股東於二零一六年四月五日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案採納首次公開發售後購股權計劃。

首次公開發售後購股權計劃已於生效日期起計10年期間生效。根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權所涉及本公司股份的最高數目為239,494,759股股份，即本公司於批准首次公開發售後購股權計劃當日的已發行股份總數。首次公開發售後購股權計劃的詳情載於本公司日期為二零一六年三月十六日的通函。

自其於二零一六年四月五日採納以來，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權，於二零一六年六月三十日概無尚未行使購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價292,005,058港元購回其本身38,689,000股普通股。

除上文所述者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

董事進行證券交易的標準守則及僱員書面指引

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，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未公佈內幕資料的僱員制訂此類僱員進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不遜於標準守則。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

遵守企業管治守則

本公司致力於保持高標準的企業管治。於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所列的守則條文，惟守則第A.2.1條除外，有關詳情載於下文。

由二零一六年一月一日至二零一六年四月十日期間，本公司董事會主席及行政總裁(「行政總裁」)之職位同時由陸正耀先生擔任。雖然這構成背離企業管治守則所載守則第A.2.1條，但董事會認為，期間，陸先生同時擔任本公司董事會主席兼行政總裁對本集團的業務前景及運營效率有益。董事會認為，這一架構並沒有損害本公司董事會與管理層之間的權力與授權的平衡，原因在於：(i)董事會作出決策須由本公司至少大多數董事批准，而董事會包括四名獨立非執行董事，超過上市規則規定的三分之一，彼等相信董事會有足夠的制約與平衡；(ii)陸先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信職責，這要求(其中包括)其行為出於本公司的利益及符合本公司的最佳利益行事，並據此為本集團決策；及(iii)董事會由經驗豐富且才幹突出的人士組成，彼等會定期開會討論影響本公司業務經營的事宜，在董事會的運作之

企業管治及其他資料

下可確保權力與授權的平衡。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策會在經董事會及高級管理層兩個層面詳細討論後共同制定。陸先生已辭任本公司行政總裁之職，並已調職為本公司非執行董事，而宋一凡女士已於二零一六年四月十一日獲委任為本公司行政總裁及執行董事。經過上述變動，董事會主席及本公司行政總裁兩個角色已經分開，使本公司符合企業管治守則所載守則第A.2.1條的規定。

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。審核及合規委員會由三名獨立非執行董事(即孫含暉先生、林雷先生及周凡先生)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二零一六年六月三十日止六個月的二零一六年未經審核中期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，本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的二零一六年未經審核中期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。

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事及最高行政人員資料

陸正耀先生及宋一凡女士的簡歷資料載於本公司日期為二零一六年四月十一日的公告。

下文根據上市規則第13.51B(1)條載列須予披露的本公司董事及最高行政人員的資料變更：

- 陸正耀先生已經辭任行政總裁之職，並調職為本公司非執行董事，自二零一六年四月十一日起生效。
- 宋一凡女士已經獲委任為本公司行政總裁及執行董事，自二零一六年四月十一日起生效。
- 魏臻先生於二零一六年五月及二零一六年八月分別辭任中國孩子王投資控股有限公司及Sunnywell Group非執行董事之職。
- 丁瑋先生自二零一六年五月起擔任中國國際金融股份有限公司董事總經理及私募股權業務負責人。

核數師有關中期簡明綜合財務報表的審閱報告

致神州租車有限公司董事

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

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」)於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的有關中期簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司主機板證券上市規則規定，有關中期簡明綜合財務報表的報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。

貴公司董事負責根據國際會計準則第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。吾等的報告根據受聘的協定條款僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等概不就本報告內容對任何其他人士負上或承擔責任。

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式。審閱的範圍遠較根據香港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。

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

二零一六年八月二十三日

中期簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		2,452,191	1,982,766
二手車銷售收入		516,604	324,566
總收入	4	2,968,795	2,307,332
租賃車輛折舊	5	(603,126)	(404,408)
租賃服務的直接運營成本		(751,453)	(603,623)
二手車銷售成本	5	(511,269)	(325,547)
毛利		1,102,947	973,754
其他收入及開支淨額	4	733,686	51,133
銷售及分銷開支		(44,930)	(37,068)
行政開支		(301,083)	(210,997)
財務成本		(281,182)	(250,078)
聯營公司投資溢利		1,538	—
除稅前溢利	5	1,210,976	526,744
所得稅開支	6	(149,155)	(119,500)
期內溢利		1,061,821	407,244
以下者應佔：			
母公司擁有人		1,061,821	407,244
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	8	0.444	0.172
攤薄(人民幣元)	8	0.436	0.167

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	1,061,821	407,244
期內其他全面收入，扣除稅項	—	—
期內全面收入總額，扣除稅項	1,061,821	407,244
以下者應佔：		
母公司擁有人	1,061,821	407,244

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
租賃車輛	9	9,556,022	9,338,873
其他物業、廠房及設備	10	496,218	320,185
融資租賃應收款項－非即期	11	84,395	43,309
預付款		15,361	29,231
預付土地租賃款項	12	61,212	62,019
商譽		6,728	6,659
其他無形資產	13	156,219	159,745
於聯營公司的投資	14	27,948	—
於非上市公司的投資	15	2,868,790	2,042,103
租金按金		11,408	8,150
售後租回借款按金－非即期		—	30,000
遞延稅項資產		114,822	63,662
非流動資產總值		13,399,123	12,103,936
流動資產			
存貨	16	99,341	111,743
貿易應收款項	17	116,202	239,360
應收關聯方款項	28	119,020	475,852
預付款、按金及其他應收款項	18	1,263,176	1,258,347
融資租賃應收款項－即期	11	125,685	112,170
售後租回借款按金－即期		30,000	—
受限制現金	19	1,300	53,129
現金及現金等價物	19	3,400,038	1,987,878
流動資產總值		5,154,762	4,238,479
流動負債			
貿易應付款項	20	65,480	21,000
其他應付款項及應計費用		331,569	336,951
客戶墊款		174,194	192,928
計息銀行及其他借款	21	2,407,447	1,154,411
應付關聯方款項	28	2,352	2,585
應付所得稅		58,891	52,708
流動負債總額		3,039,933	1,760,583
流動資產淨值		2,114,829	2,477,896

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		15,513,952	14,581,832
非流動負債			
優先票據	22	5,313,739	5,190,607
計息銀行及其他借款	21	2,047,692	2,168,714
就租賃車輛所收按金		2,279	3,550
遞延稅項負債		163,547	119,640
非流動負債總額		7,527,257	7,482,511
資產淨值		7,986,695	7,099,321
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	23	146	147
儲備		5,852,882	5,951,865
庫存股	23	(75,463)	—
保留利潤		2,209,130	1,147,309
權益總額		7,986,695	7,099,321

陸正耀
董事

孫含暉
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於二零一六年一月一日(經審核)	147	2,382,719	95,866	3,321,238	152,042	—	1,147,309	7,099,321
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,061,821	1,061,821
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,061,821	1,061,821
回購股份	—	—	—	—	—	(250,220)	—	(250,220)
註銷股份	(2)	—	—	(174,755)	—	174,757	—	—
行使購股權	1	—	—	17,516	(12,890)	—	—	4,627
以權益結算的購股權安排(附註24)	—	—	—	—	71,146	—	—	71,146
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	146	2,382,719	95,866	3,163,999	210,298	(75,463)	2,209,130	7,986,695

截至二零一五年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	
於二零一五年一月一日(經審核)	145	2,382,719	14,753	3,183,161	181,780	(172,974)	5,589,584
期內溢利	—	—	—	—	—	407,244	407,244
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	407,244	407,244
行使購股權	1	—	—	45,160	(38,025)	—	7,136
以權益結算的購股權安排(附註24)	—	—	—	—	54,087	—	54,087
於二零一五年六月三十日(未經審核)	146	2,382,719	14,753	3,228,321	197,842	234,270	6,058,051

* 該等儲備賬目包括於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣5,852,882,000元(二零一五年六月三十日：人民幣5,823,635,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		1,210,976	526,744
就以下各項進行調整：			
財務成本		281,182	250,078
聯營公司投資溢利		(1,538)	—
利息收入	4	(9,554)	(15,482)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	5	28	46
投資非上市公司的公允價值收益	4	(826,687)	—
租賃車輛折舊	9	603,126	404,408
其他物業、廠房及設備折舊	10	30,988	15,891
預付土地租賃款項攤銷	12	807	445
其他無形資產攤銷	13	5,259	5,053
貿易應收款項減值	5	23,650	16,915
匯兌虧損／(收益)		118,754	(9,100)
以權益結算的購股權開支	24	71,146	54,087
		1,508,137	1,249,085
租賃車輛增加		(820,275)	(4,216,132)
貿易應收款項減少／(增加)		99,508	(441,907)
應收關聯方款項減少		356,832	—
存貨減少／(增加)		12,402	(13,003)
預付款及其他應收款項減少／(增加)		6,627	(214,264)
貿易應付款項增加		44,480	40,477
應付關聯方款項減少		(233)	(1,503)
客戶墊款減少		(18,734)	(2,912)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		27,220	(17,613)
融資租賃應收款項(增加)／減少		(54,601)	92,228
已付稅項		(139,910)	(88,447)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		1,021,453	(3,613,991)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	(235,605)	(84,118)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	43	9
購買其他無形資產	(1,649)	(6,455)
預付土地租賃款項增加	—	(57,809)
收購附屬公司	(1,993)	(63)
聯營公司	(26,410)	—
於可贖回優先股的投資	—	(161,828)
贖回可供出售投資	—	1,570,000
購買可供出售投資	—	(500,000)
已收利息	8,710	16,854
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(256,904)	776,590
融資活動所得現金流量		
借款按金	—	(30,000)
受限制現金	51,829	—
銀行及其他借款所得款項	2,016,056	2,350,141
償還銀行及其他借款	(903,822)	(1,564,775)
行使購股權所得款項	4,627	7,136
回購股份	(250,220)	—
發行優先票據所得款項	—	2,974,364
已付利息	(282,649)	(165,281)
融資活動所得現金流量淨額	635,821	3,571,585
現金及現金等價物增加淨額	1,400,370	734,184
期初現金及現金等價物	1,987,878	1,352,435
外匯匯率變動影響淨額	11,790	118
期末現金及現金等價物	3,400,038	2,086,737

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 公司資料

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃按照二零一六年八月二十三日的董事決議案獲授權刊發。

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)。本公司註冊及通訊辦公室位於：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. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

中期簡明綜合財務報表(包括本集團於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至當日止期間的相關中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、權益變動及現金流量表)已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，因此，應該與本集團於二零一五年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策及編製基準與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所使用者相同，惟採納以下於二零一六年一月一日生效的修訂則除外：

本集團於該等中期簡明綜合財務報表內首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第 11 號的修訂	收購合作營運權益的會計方式
國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 28 號的修訂	投資個體：適用綜合報表的例外規定
國際會計準則第 1 號的修訂	披露計劃
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 38 號的修訂	澄清折舊及攤銷的可接納方法
國際會計準則第 27 號的修訂	於獨立財務報表的權益法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進的修訂	國際財務報告準則多項修訂

採納上述經修訂國際財務報告準則對本集團的中期簡明綜合財務報表概無重大影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及其他服務。就管理而言，本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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 收入、其他收入及開支淨額

收入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、其他收入及開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
短租收入	1,703,653	1,469,224
長租收入	722,434	458,989
融資租賃收入	5,160	20,220
銷售二手租賃車輛	516,604	324,566
特許經營相關收入	1,860	2,096
其他	19,084	32,237
	2,968,795	2,307,332
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	9,554	15,482
匯兌(虧損)/收益	(119,036)	38,862
政府補貼*	12,300	—
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(28)	(46)
投資非上市公司的公允價值收益	826,687	—
其他	4,209	(3,165)
	733,686	51,133

* 已確認的政府資助並無未履行的附帶條件或其他或有事項。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	511,269	325,547
租賃車輛折舊	603,126	404,408
其他物業、廠房及設備折舊	30,988	15,891
確認預付土地租賃款項	807	445
其他無形資產攤銷*	5,259	5,053
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	42,575	30,385
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	29,178	28,282
工資及薪金	275,153	228,387
以權益結算的購股權開支(附註24)	71,146	54,087
退休金計劃供款**	64,050	50,626
保險開支	110,384	100,067
維修及保養	132,806	63,677
匯兌虧損／(收益)	119,036	(38,862)
核數師薪酬	1,600	1,000
貿易應收款項減值	23,650	16,915
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	28	46
廣告及推廣開支	21,817	20,310
於非上市公司的投資的公允價值收益	(826,687)	—

* 截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的其他無形資產攤銷計入中期簡明綜合損益表的「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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 所得稅

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅：		
中國大陸	156,429	89,153
遞延稅項	(7,274)	30,347
期內稅項開支總額	149,155	119,500

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

本集團基於25%的法定稅率(根據於二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其附屬公司(海科(平潭)信息技術有限公司(「海科平潭」)除外)應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。海科平潭為一家於福建省平潭的綜合實驗區註冊成立的鼓勵性產業公司，因此根據中華人民共和國財政部發佈的財稅[2014]年26號有權享有優惠企業所得稅稅率15%。

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

根據中國企業所得稅法，將就非居民企業源自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣所得稅10%。截至二零一六年六月三十日止六個月，若干海外附屬公司向中國附屬公司進行的公司間收費產生的預扣稅達人民幣14,472,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣5,120,000元)。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 所得稅(續)

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	1,210,976	526,744
按25%的中國法定稅率課稅	302,744	131,686
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	12,437	19,789
未確認遞延稅項資產的動用	(12,076)	(34,214)
享有優惠稅率的中國實體	(10,047)	(4,560)
毋須課稅收入	(161,190)	—
不可扣減稅項開支	2,815	1,679
就視為收入的預扣稅	14,472	5,120
期內開支總額	149,155	119,500

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為12.32%(截至二零一五年六月三十日止六個月：22.69%)。

7. 股息

董事會並無建議就期內派付任何股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

8. 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2,392,407,573股普通股(截至二零一五年六月三十日止六個月：2,363,464,393股普通股)的加權平均數計算，並經調整以反映期內的供股。

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。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用各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乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (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	1,061,821	407,244
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	2,392,407,573	2,363,464,393
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
－ 購股權	43,531,574	73,747,149
	2,435,939,147	2,437,211,542

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

9. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日：		
成本	11,016,202	6,420,412
累計折舊	(1,677,329)	(1,186,218)
賬面淨值	9,338,873	5,234,194
一月一日，扣除累計折舊	9,338,873	5,234,194
添置	1,313,728	4,543,939
出售及轉撥至存貨	(491,801)	(327,183)
轉撥至融資租賃	(1,652)	(624)
期內計提折舊	(603,126)	(404,408)
六月三十日，扣除累計折舊	9,556,022	9,045,918
六月三十日：		
成本	11,514,165	10,405,936
累計折舊	(1,958,143)	(1,360,018)
賬面淨值	9,556,022	9,045,918

於二零一六年六月三十日，賬面值為人民幣62,254,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣117,797,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款(附註21)。

10. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一六年六月三十日止六個月，未計經由一項業務合併而收購的物業、廠房及設備(附註25)，本集團以人民幣207,085,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣50,812,000元)的成本收購資產。期內，其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣30,988,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣15,891,000元)。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣71,000元的資產(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣55,000元)。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

11. 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。該等租賃的餘下租期通常介於三年至五年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 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	240,364	181,504
未賺取財務收入	(30,284)	(26,025)
融資租賃應收款項總淨值	210,080	155,479
減：即期部分	125,685	112,170
非即期部分	84,395	43,309

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	147,960	133,237
第二年至第五年(包括首尾兩年)	92,404	48,267
	240,364	181,504

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	125,685	112,170
第二年至第五年(包括首尾兩年)	84,395	43,309
	210,080	155,479

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

12. 預付土地租賃款項

租賃土地位於中國大陸並以中期租賃持有。於截至二零一六年六月三十日止六個月，概無增添任何預付土地租賃款項(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣57,809,000元)。期內的預付土地租賃款項攤銷為人民幣807,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣445,000元)。

13. 其他無形資產

截至二零一六年六月三十日止六個月，未計經由一項業務合併而收購的其他無形資產(附註25)，本集團以成本人民幣1,649,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣6,455,000元)收購資產。期內其他無形資產攤銷人民幣5,259,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣5,053,000元)。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無出售其他無形資產(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

14. 於聯營公司的投資

應佔資產淨值

二零一六年
六月三十日
人民幣千元
(未經審核)

27,948

聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份資料	註冊 成立／登記 及營業地點	本集團應佔 所有權權益 百分比	主要活動
Beijing QWOM Technology Co., Ltd. (北京氫動益維營銷 策劃有限公司) (「氫動益維」)	普通股	中國	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

本集團於二零一六年四月透過其全資附屬公司海科平潭收購氫動益維的30%股權。本集團於氫動益維的權益乃以權益法計入綜合財務報表。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

14. 於聯營公司的投資(續)

下表說明本集團聯營公司氫動益維(本公司董事認為，對本集團而言，該公司不具重大影響)的摘要財務資料：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司的溢利	1,538
應佔聯營公司的全面收入總額	1,538
本集團於聯營公司投資的賬面值	27,948

15. 於非上市公司的投資

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於非上市公司可贖回優先股的投資		
— 搜車控股有限公司 (a)	161,828	161,828
— 優車科技有限公司 (b)	—	1,719,924
於非上市公司權益股的投資		
— 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司) (c)	2,659,874	160,351
— 優車科技有限公司 (b)	47,088	—
	2,868,790	2,042,103

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 於非上市公司的投資(續)

(a) 搜車控股有限公司(「大搜車」)

二零一五年四月，本集團以總代價26.49百萬美元(相當於約人民幣161,828,000元)認購大搜車的可贖回優先股，大搜車為一家非上市公司，主要從事提供二手車交易的在線平台及相關專業服務。根據認購協議，有關優先股的贖回價經協定不低於其原認購價。投資可贖回優先股後，本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日持有大搜車的19.91%股權(經轉換)。本公司董事認為，本集團對大搜車並無重大影響力。

本集團於首次確認時指定於大搜車可贖回優先股的投資(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。由於轉換期權不得使用公允值計量，整份混合式合約(主體債務+轉換期權)於報告期末被視為無法可靠計量。因此，於大搜車的投資按成本減減值計量。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本公司董事認為，於大搜車的投資並無減值跡象。

(b) 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。

15. 於非上市公司的投資(續)

(b) 優車科技有限公司(「優車科技開曼」)(續)

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。於優車科技開曼權益股的投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。於二零一六年六月三十日，於優車科技開曼的權益股份投資的公允值乃基於優車科技開曼的權益比例計算。截至二零一六年六月三十日止六個月的相關公允值虧損人民幣130,427,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

(c) 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，優車科技開曼的當時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。優車科技開曼的重組完成後，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神州優車的持股百分比(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。在神州優車的首次公開發售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%攤薄至二零一六年六月三十日的7.42%。

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。

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二零一六年六月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一六年六月三十日止六個月的相關公允值收益人民幣957,114,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

16. 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
持作出售的二手租賃車輛	49,014	68,482
燃料	37,305	35,325
其他	13,022	7,936
	99,341	111,743

17. 貿易應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	151,511	278,452
減值撥備	(35,309)	(39,092)
	116,202	239,360

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,並無重大信用集中風險。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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

17. 貿易應收款項(續)

於二零一六年六月三十日及二零一五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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	74,268	177,431
三至六個月	17,819	33,621
六至十二個月	24,115	13,515
一年以上	—	14,793
	116,202	239,360

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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	79,307	132,482
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	33,414	73,774
逾期三個月至一年	3,481	17,419
逾期一年以上	—	12,011
	116,202	235,686

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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

18. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	874,800	833,508
預付款	224,810	250,361
其他應收款項	126,308	108,454
租金按金	25,333	21,812
其他	11,925	44,212
	1,263,176	1,258,347

19. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	2,915,621	1,473,018
定期存款	485,717	567,989
	3,401,338	2,041,007
減：已抵押定期存款：		
為長期銀行貸款作抵押*	—	51,829
為銀行透支融資作抵押	1,300	1,300
現金及現金等價物	3,400,038	1,987,878

* 本集團於二零一五年十二月三十一日已質押若干存款人民幣51,829,000元以擔保本集團的計息貸款(附註21)。

於二零一六年六月三十日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,586,200,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣981,725,000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。短期定期存款乃就不同期間以一天至三個月期間而作出，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允價值相若。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 貿易應付款項

於二零一六年六月三十日及二零一五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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	18,572	15,960
三至六個月	42,365	4,032
三至六個月	4,543	1,008
	65,480	21,000

貿易應付款項為不計息並一般按 60 天付款條款結算。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

21. 計息銀行及其他借款

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期：						
短期貸款						
— 有擔保	4.38	二零一六年	168,282	5.06-5.61	二零一六年	1,500
— 無抵押及無擔保	4.26-5.06	二零一六年至 二零一七年	439,026	4.90-6.03	二零一六年	147,354
售後租回責任的即期部分						
— 有抵押	5.18	二零一七年	102,632	4.79	二零一六年	151,474
長期銀行貸款的即期部分						
— 有擔保	4.04-4.89	二零一六年至 二零一七年	294,792	3.40-8.00	二零一六年	100,009
— 無抵押及無擔保	4.99-6.9	二零一六年至 二零一七年	784,498	4.99-6.90	二零一六年	180,578
其他長期貸款的即期部分						
— 有擔保	—	—	—	8.00-8.10	二零一六年	496,917
— 有抵押	7.38-8.23	二零一六年至 二零一七年	18,217	5.55-8.88	二零一六年	76,579
— 無抵押及無擔保	7.50	二零一六年至 二零一七年	600,000	—	—	—
			2,407,447			1,154,411
非即期：						
銀行貸款						
— 有擔保	4.04-4.89	二零一七年至 二零一九年	1,610,714	3.40-8.00	二零一七年至 二零一八年	944,876
— 無抵押及無擔保	4.99-6.9	二零一七年至 二零一八年	436,978	4.99-6.90	二零一七年至 二零一八年	592,297
其他貸款						
— 有抵押	—	—	—	5.55-8.88	二零一七年	5,566
— 無抵押及無擔保	—	—	—	7.50	二零一七年	600,000
售後租回責任						
— 有抵押	—	—	—	4.79	二零一七年	25,975
			2,047,692			2,168,714
			4,455,139			3,323,125

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

21. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一六年 六月三日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	1,686,598	429,442
第二年	1,647,892	892,514
第三年至第五年(包括首尾兩年)	399,800	644,659
	3,734,290	1,966,615
應償還的其他借款：		
一年內或即期	618,217	573,495
第二年	—	605,566
	618,217	1,179,061
售後租回責任：		
一年內或即期	102,632	151,474
第二年	—	25,975
	102,632	177,449
	4,455,139	3,323,125

於二零一六年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣6,532,989,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,861,039,000元)，其中人民幣3,995,060,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,408,496,000元)已動用。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

21. 計息銀行及其他借款(續)

於本期間／年度，以下金額的尚未償還銀行及其他貸款由以下各項作抵押／擔保：

二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月 人民幣千元 (經審核)	抵押／擔保
—	570,717	由聯想控股*擔保
120,850	207,836	由若干租賃車輛作抵押(a)
934,077	122,350	由神州租車有限公司作抵押
1,139,710	850,235	由七家離岸附屬公司擔保
—	51,758	由若干已抵押存款作抵押(b)
2,260,502	1,520,229	無抵押及無擔保
4,455,139	3,323,125	

* 於二零一二年七月一日，聯想控股承諾其將向本集團提供金額不少於人民幣46億元的財務協助。財務協助將以聯想控股直接或間接向本集團作出貸款，或任何銀行或非銀行金融機構向本集團提供貸款而由聯想控股提供擔保的形式作出。於二零一六年六月三十日，概無借款(減行政費用)(二零一五年十二月三十一日：人民幣570,717,000元)已由聯想控股提供擔保。

(a) 於二零一六年六月三十日，銀行及其他借款人民幣120,850,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣207,836,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一六年六月三十日的賬面值總額為人民幣62,254,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣117,797,000元)(附註9)。

(b) 於二零一五年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣51,758,000元由本集團若干已抵押存款人民幣51,829,000元作抵押(附註19)。

22. 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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

22. 優先票據(續)

(1) 二零一五年票據(A)(續)

財務狀況表確認的二零一五年票據(A)的計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面值	3,248,164	—
添置，扣除發行成本	—	2,974,364
匯兌調整	69,392	(9,100)
利息開支	108,801	84,797
利息開支付款	(100,357)	—
六月三十日的賬面值	3,326,000	3,050,061

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及於二零一六年六月三十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)於香港聯合交易所有限公司上市。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)。

22. 優先票據(續)

(2) 二零一五年票據(B)(續)

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 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面值	1,942,443
匯兌調整	41,371
利息開支	62,802
利息開支付款	(58,877)
六月三十日的賬面值	<u>1,987,739</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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

23. 股本

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
26,000,000,000 股每股 0.00001 美元的普通股	1,586	1,586
已發行及繳足：		
2,370,897,051 股(二零一五年十二月三十一日： 2,393,983,835 股)每股 0.00001 美元的普通股	146	147

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發行及配發 373,444,013 股股份。

於二零一四年七月二日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股，而股份面值由每股 0.00005 美元變成每股 0.00001 美元。緊隨股份分拆完成後，本公司的法定股本為 260,000 美元，分為 26,000,000,000 股每股面值 0.00001 美元的普通股，而已發行股本為 1,867,220,070 股每股面值 0.00001 美元的股份。

於二零一四年九月十九日，本公司於首次公開發售時以每股股份 8.50 港元的價格發行 426,341,000 股股份。

於二零一四年九月二十五日，本公司因包銷商行使超額配股權而以每股股份 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(約人民幣 3,302,729,000 元)，經扣除相關發行成本後的所得款項淨額為 4,026,035,684 港元(約人民幣 3,183,191,000 元)。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

23. 股本(續)

本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的股本變動的概要如下：

	已發行及 繳足的 普通股 數目	普通股的 面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
	已發行及繳足：			
於二零一六年一月一日	2,393,983,835	147	3,321,238	3,321,385
根據購股權計劃發行股份(附註24)*	4,105,216	1	17,516	17,517
註銷股份**	(27,192,000)	(2)	(174,755)	(174,757)
於二零一六年六月三十日	<u>2,370,897,051</u>	<u>146</u>	<u>3,163,999</u>	<u>3,164,145</u>

* 於截至二零一六年六月三十日止六個月，4,105,216份購股權附帶的認購權已按每股0.174美元的平均認購價獲行使(附註24)，致使以總現金代價人民幣4,627,000元發行4,105,216股普通股，其中人民幣4,626,000元已計入股份溢價。截至二零一六年六月三十日止六個月，人民幣12,890,000元的金額於行使購股權時由購股權儲備轉撥至股份溢價。

** 於二零一六年五月十七日，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239,507,709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%)。於二零一六年六月，本公司按總代價292,005,000港元於香港聯交所回購其38,689,000股股份，其中27,192,000股股份於其後註銷。餘下11,497,000股合共88,065,000港元的股份於二零一六年六月三十日於綜合財務狀況表列賬為庫存股。此等股份將最終被註銷。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

24. 購股權計劃

如本集團於二零一五年十二月三十一日的綜合財務報表所詳述：

- 根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃，於二零一三年十二月十八日、二零一三年十二月十八日及二零一四年五月一日，分別為數7,017,798、7,017,797及1,232,428份購股權已獲授出。
- 於二零一四年七月三日，本公司進行股份分拆，據此每股普通股拆細為五股普通股。緊隨股份分拆後，每股購股權的行使價修訂為分拆前行使價的五分之一。
- 4,456,688份購股權已於二零一四年八月十四日根據C批授出。
- 所有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。

於期內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
於二零一六年一月一日(股份分拆後)	0.153	<u>60,083,755</u>
年內已作廢	0.172	(1,377,596)
年內已行使	0.174	<u>(4,105,216)</u>
於二零一六年六月三十日	0.151	<u><u>54,600,943</u></u>

於二零一六年六月三十日，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使期
10,982,320	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
25,449,113	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
3,081,070	0.174	直至二零二四年五月一日
<u>15,088,440</u>	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u><u>54,600,943</u></u>		

24. 購股權計劃(續)

於二零一六年四月十二日，本集團21名高管的僱用合約被終止，其中有14,606,233份當時未歸屬的購股權。如本公司董事於二零一六年四月十一日所批准並與僱員達成協議，該等購股權於緊接有關終止前悉數歸屬，行使價不變。本集團將即時歸屬視作同步沒收未歸屬購股權及授予通融獎勵，導致於截至二零一六年六月三十日止六個月產生購股權開支支出淨額人民幣54,775,000元。

本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月確認購股權開支人民幣71,146,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣54,087,000元)。

25. 業務合併

a) 收購佛山市堅信汽車維修有限公司(「佛山堅信」)

作為本集團發展汽車維修服務的業務戰略的一部分，本集團於二零一六年透過其全資附屬公司北京凱普停車管理有限公司(「北京凱普」)收購佛山堅信100%的股權及投票權，總收購價為人民幣140,000元。

佛山堅信的可資識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	於收購時 確認的 公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	1
其他物業、廠房及設備	7
其他無形資產	84
遞延稅項負債	(21)
	<hr/>
所收購可資識別資產淨值，按公允價值計	71
商譽	69
	<hr/>
代價總額	140
	<hr/> <hr/>
以現金償付	140
	<hr/> <hr/>

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。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

25. 業務合併(續)

a) 收購佛山市堅信汽車維修有限公司(「佛山堅信」)(續)

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	140
於二零一六年六月三十日的未償付代價	(56)
已取得現金及現金等價物	(1)
	<hr/>
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>83</u>

自收購以來，佛山堅信為本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的綜合溢利帶來集團內公司間營業額人民幣 543,000 元及虧損人民幣 198,000 元。

如合併已於期初發生，則本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的收入及溢利將分別為人民幣 2,968,795,000 元及人民幣 1,061,814,000 元。

25. 業務合併(續)

b) 收購氫動益維

本集團於二零一六年四月透過其全資附屬公司海科平潭收購氫動益維的30%股權。

氫動益維的可資識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	於收購時 確認的 公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	37,649
貿易應收款項	22,648
預付款、按金及其他應收款項	330
於聯營公司的投資	4,900
其他物業、廠房及設備	310
其他無形資產	14,700
貿易應付款項	(4,891)
其他應付款項及應計費用	(13,161)
應付所得稅	(2,138)
	<hr/>
可資識別資產淨值，按公允價值計	60,347
本集團的擁有權比例	30%
	<hr/>
本集團所收購可資識別資產淨值，按公允價值計	18,104
商譽	8,306
	<hr/>
代價總額	26,410
	<hr/>
以現金償付	26,410
	<hr/> <hr/>

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。

如合併已於期初發生，則本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利將為人民幣1,063,354,000元。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

26. 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經營資產。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	107,185	97,500
第二至第五年，包括首尾兩年	180,185	155,580
五年後	58,508	46,871
	345,878	299,951

27. 承擔

除上文附註26所詳述的經營租賃承擔外，本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日具有以下資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約，但未計提撥備	78,995	2,812

28. 關聯方交易

a) 關聯方

於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的關聯方如下：

姓名／名稱	關係
Hertz International Ltd.*	於二零一六年三月十八日前對本公司有重大影響力的最終股東
優車科技開曼	對本公司有重大影響力的股東
神州優車	由董事會主席控制的實體
神州買賣車(福建)二手車經營有限公司 (「福建賣買車」)	自二零一六年四月六日起為神州優車的附屬公司

- * Hertz Holdings 為 Hertz International Ltd. 的附屬公司，其於二零一六年三月十四日與神州優車訂立協議，據此，Hertz Holdings 同意向優車科技開曼出售本公司約 8.50% 股份(「股份轉讓」)。緊隨股份轉讓完成後，Hertz Holdings 於本公司持有的股份減少至約 1.73%，而其提名的本公司董事於二零一六年三月十八日辭任。因此，Hertz International Ltd. 不再為本公司的關聯方。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

28. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於期內有以下關聯方交易：

(i) 向關聯方提供的汽車租賃服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	1,028,932	—
優車科技開曼	—	555,015
	1,028,932	555,015

上述服務價格乃根據向本集團其他客戶提供的公佈價格及條件釐定。

(ii) 對一名關聯方的佣金支出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
Hertz International Ltd.	626	2,313

佣金收入乃按照協定費率依據介紹予Hertz International Ltd.的客戶所賺取的租金收入計算。

28. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易(續)

(iii) 來自一名關聯方的房屋租金收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	1,638	—
優車科技開曼	—	543
	1,638	543

向關聯方收取的房屋租金價格乃按照現行市價釐定。

(iv) 代表一名關聯方收款：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	1,351	—
優車科技開曼	—	6,434
	1,351	6,434

於期內，一家附屬公司代表一名關聯方收取客戶墊款。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

28. 關聯方交易(續)

c) 與關聯方的未清償結餘

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產：		
應收一名關聯方款項：		
— 神州優車	119,020	—
— 優車科技開曼	—	475,852
	119,020	475,852
流動負債		
應付關聯方款項：		
— 福建賣買車	2,268	—
— 神州優車	84	—
— 優車科技開曼	—	1,507
— Hertz International Ltd.	—	1,078
	2,352	2,585

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

神州優車的信用期為三個月。應收神州優車結餘的賬齡為三個月內。本公司管理層認為毋須作出壞賬撥備。

d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	1,946	2,015
以權益結算的購股權開支	7,354	24,038
	9,300	26,053

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

29. 按類別劃分的金融工具

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一六年六月三十日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元 (未經審核)	貸款及 應收款項 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃應收款項－非即期	—	84,395	84,395
非上市公司的投資	2,868,790	—	2,868,790
租金按金	—	11,408	11,408
售後租回借款的按金－即期	—	30,000	30,000
受限制現金－即期	—	1,300	1,300
貿易應收款項	—	116,202	116,202
應收關聯方款項	—	119,020	119,020
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	1,038,366	1,038,366
融資租賃應收款項－即期	—	125,685	125,685
現金及現金等價物	—	3,400,038	3,400,038
	2,868,790	4,926,414	7,795,204

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項	65,480
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	331,569
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,407,447
應付關聯方款項	2,352
優先票據	5,313,739
計息銀行貸款及其他借款－非即期	2,047,692
已收汽車租賃按金	2,279
	10,170,558

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

29. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一五年十二月三十一日

金融資產

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元 (經審核)	貸款及 應收款項 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
融資租賃應收款項－非即期	—	43,309	43,309
於非上市公司的投資	2,042,103	—	2,042,103
租金按金	—	8,150	8,150
售後租回借款按金－非即期	—	30,000	30,000
受限制現金－即期	—	53,129	53,129
貿易應收款項	—	239,360	239,360
應收關聯方款項	—	475,852	475,852
計入預付款、按金及其他應收款項 的金融資產	—	1,007,986	1,007,986
融資租賃應收款項－即期	—	112,170	112,170
現金及現金等價物	—	1,987,878	1,987,878
	<u>2,042,103</u>	<u>3,957,834</u>	<u>5,999,937</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	21,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	336,951
計息銀行貸款及其他借款－即期	1,154,411
應付關聯方款項	2,585
優先票據	5,190,607
計息銀行貸款及其他借款－非即期	2,168,714
已收汽車租賃按金	<u>3,550</u>
	<u>8,877,818</u>

30. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團金融工具(賬面值與其公允價值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
於非上市公司的投資 (附註15)	2,706,962	1,880,275	2,706,962	1,880,275

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、應收一名關聯方款項、融資租賃應收款項、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、計息銀行貸款其他借款的公允價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允價值按當前交易中雙方自願進行工具交換的金額入賬，強制或清盤出售除外。用來估計公允價值的方法及假設如下：

按金的非即期部分、融資租賃應收、計息銀行貸款及其他借款以及優先票據的公允價值，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。公允價值經評估與其賬面值相若。於二零一六年六月三十日，本集團本身的計息銀行貸款及其他借款以有限票據的違約風險被評估為不重大。

就於非上市公司的投資之公允價值而言，管理層已估計採用合理可行替代方式作為估值模型輸入數據之潛在影響，並已將該影響量化為公允價值增加約人民幣826,687,000元。

財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

30. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

以下為於二零一六年六月三十日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感度
於神州優車 普通股的投資	市場法	總結市場倍數	6.0	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允價值增加／ (減少) 人民幣 453,852,000 元／ (人民幣 453,852,000 元)

公允價值等級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量：

按公允價值計量資產：

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	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)	人民幣千元 (未經審核)
於非上市公司的投資	—	—	2,706,962	2,706,962

30. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

年內屬於第三級的公允價值計量的變動如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於非上市公司的投資：		
期初	1,880,275	—
期內投資	—	1,083,180
於損益表確認並計入其他收入的收益總額	826,687	797,095
期末	2,706,962	1,880,275

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，金融資產及金融負債的公允價值計量並無在第一級與第二級之間轉換，亦無轉入或轉出第三級(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

31. 報告期後事項

- (a) 於二零一六年七月一日至二零一六年八月二十三日，本公司已透過聯交所按代價183,518,000港元回購其本身合共23,991,000股股份。該等股份已於回購後註銷。
- (b) 根據本公司日期為二零一六年八月二十三日就有關神州優車與神州准新車(中國)有限公司(「准新車」，本公司的全資附屬公司)訂立股份購買協議的關連交易的公佈，准新車同意以總代價人民幣37,000,000元出售其於上海神州二手車經營有限公司的100%股權，上海神州二手車經營有限公司主要從事二手車銷售業務。

公司資料

董事會

執行董事

宋一凡女士(行政總裁)

非執行董事

陸正耀先生(主席)

朱立南先生

李曉耕女士

魏臻先生

獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

林雷先生

周凡先生

首席財務官兼首席運營官

李維先生

公司秘書

蘇嘉敏女士(ACS, ACIS)

審核及合規委員會

孫含暉先生(主席)

林雷先生

周凡先生

提名委員會

周凡先生(主席)

陸正耀先生

林雷先生

薪酬委員會

丁瑋先生(主席)

李曉耕女士

周凡先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總部地址

中國

北京市

朝陽區望京

中環南路甲2號

佳境天城二層

(郵編：100102)

香港主要營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心

54樓

獨立核數師

安永會計師事務所

(執業會計師)

主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東 183 號

合和中心

22 樓

股份代號

香港聯交所：699

公司網址

www.zuche.com

神州租車有限公司
CAR Inc.