



2016

神州租車有限公司年度報告
CAR Inc. Annual 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

2	主席報告
5	財務信息摘要
6	業務概覽及戰略
11	管理層討論及分析
24	董事及高級管理層簡介
33	企業管治報告
52	董事會報告
78	環境、社會及管治報告
96	獨立核數師報告
103	綜合損益表
104	綜合全面收益表
105	綜合財務狀況表
107	綜合權益變動表
108	綜合現金流量表
111	財務報表附註
223	五年財務資料概要
224	公司資料

尊敬的各位股東：

本人謹代表神州租車有限公司(「神州租車」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度(「呈報期」)之年度業績。

二零一六年對於神州租車是成功的一年，本公司非常欣喜的看到自駕租車業務非常強勁的上升趨勢。我們對中國租車行業的發展潛力有了更堅定的信心。中國的租車滲透率還是非常低，行業發展還是屬於早期。相比起我們十萬輛車的車隊規模，美國租賃市場現有兩百到三百萬輛車的車隊規模顯示我們仍有極大的增長空間。更重要的是，出行需求和購車替代需求繼續扮演行業快速穩健增長的兩大驅動因素，而中國市場獨有的高進入壁壘和我們的先發優勢，保證了我們可持續的高盈利。我們也仍然堅信這是一個可以贏者通吃的市場。我們會繼續用我們的遠見、創新和進取，進一步引領中國汽車租賃行業的發展和變革。

在二零一六年，我們的團隊通過多項創新增長舉措的實施和更精細化的管理和執行，使自駕租車業務增長成功從二零一五年相對較疲弱的需求增長中強勢復蘇，並堅實地重啟自駕租車業務的強勁增長勢頭；全年自駕租車收入增長19%，下半年增長率近30%。過去一年，我們在提升客戶體驗、加速車輛替換和引進更多新車上做出了巨大努力。

提升客戶體驗一直為神州租車基因中的核心部分。於二零一六年八月，本公司推出革命性新服務，提供全國免費上門送取車服務。過去一年，本公司加快取代舊車並引入若干新車輛及新車型，進一步提升客戶體驗及加強本公司於市場上的競爭力。本公司實施了一系列創意營銷和推廣活動、深化渠道合作，以推進神州租車短租自駕業務的增長。我們相信此不僅為用戶提供更多的便利性以及多樣化出行選擇，而且使汽車共享滲透至用戶的日常生活中，並逐漸使其成為更可行及購買汽車的革命性替代品。

主席報告

跟神州優車的合作已經為神州租車帶來顯著的協同效應和可持續的全面效益。二零一六年對神州優車具有里程碑意義。專車新政落地，商業模式更加清晰，進一步證明神州專車定位出租車升級和以B2C模式為核心的正確性。神州優車在資本市場上獲得了巨大的成功，賬面現金充裕；去年新三板上市，近期又成功引入了銀聯、浦發和中金啟元等四十六億元人民幣的戰略資本。未來，優車集團將在汽車產業鏈上將做進一步的戰略延伸，結合現有的專車、電商和金融平台，我們相信本公司將受益於與神州優車的深度合作。

過去一年，本公司繼續積極使其二手車出售渠道多元化，透過與買車平台的合作滲透至B2C渠道。因此本公司有能力將其自身置於更佳位置，透過減少中間成本降低其車輛的殘值風險。加快出售亦將可為車隊增加更多新車輛，提升用戶租車體驗。

我們強勁的資產負債表足以支持我們的增長及戰略舉措。於二零一六年，本公司的自由現金流錄得正數，進一步顯示本公司的穩健和健康的財務狀況。作為一家着眼於建立可持續性長遠價值的公司，神州租車將繼續為投資者創造合理的回報，為客戶帶來真正的價值。

展望

展望二零一七年，神州租車將繼續加大力度，專注於自駕租車業務的快速增長，進一步增強我們的競爭優勢和行業領導地位，拉開與競爭對手的差距。我們會持續不斷的在技術和客戶體驗上創新，在現有免費上門送取車的基礎上，進一步實現體驗升級；我們會繼續通過更先進的定價策略和數字營銷，用更有競爭力的價格吸引新老客戶，加大力度壓制競爭對手和新進入者。着眼長遠，我們還打算進一步加速車輛更新換代，用更新的車隊提升客戶體驗，同時有效降低二手車殘值風險。

最後，本人謹代表董事會感謝各位股東和合作夥伴在過去一年給予本公司的大力支持。我們致力於同市場各方保持緊密的溝通，並承諾全力確保股東價值最大化。另外，我亦藉此感謝我們的管理團隊和員工的貢獻和努力，感謝客戶的長期支持和認可。

陸正耀

神州租車有限公司

主席

香港，二零一七年三月十四日

財務信息摘要

	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零一六年	二零一五年	
	(人民幣百萬元，另有注明除外)		
租賃收入	5,016	4,399	14%
總收入	6,454	5,003	29%
淨利 ⁽⁴⁾	1,460	1,401	4%
經調整EBITDA ⁽¹⁾	3,057	2,715	13%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	60.9%	61.7%	-0.8pp
經調整淨利 ⁽¹⁾	821	895	-8%
經調整淨利率 ⁽²⁾	16.4%	20.3%	-3.9pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.62	0.59	4%
自由現金流 ⁽³⁾	1,795	(3,303)	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參照本年度呈列方式進行修訂以便於比較。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析—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—非國際財務報告準則財務對賬」。
- (4) 淨利包括本公司投資的公允值收益，其中部分被美元計值負債的未變現匯兌虧損所抵銷。有關更多詳情，請參閱「管理層討論及分析—非國際財務報告準則財務對賬」。

業務概覽

受消費持續升級、政策利好及新業務發展支持，中國國內旅遊及出行支出於二零一六年保持令人振奮的增長勢頭。本公司堅信中國自駕汽車租賃市場仍處在發展初期，且具備巨大發展潛力。根據歐睿 (Euromonitor) 的資料，二零一五年至二零二零年間中國汽車租賃收入預期將按 18% 的年複合增長率增長。同時，新技術及業務創新正重塑汽車出行業，深刻地改變著消費者行為，並將帶來汽車價值鏈的顛覆性變革。二零一六全年，本公司繼續執行自身戰略，致力於成為中國領先的汽車出行供應商並聚焦於汽車租賃及車隊管理。

二零一六年是本公司取得穩定增長、可持續盈利以及穩健財務狀況成功的一年。於報告期內，隨著本公司的增長舉措展現出對吸引新客戶及推動租賃收入增加的持續積極影響，短租自駕收入增長 19%。經調整 EBITDA 達到人民幣 3,057 百萬元，經調整 EBITDA 比率為 60.9%。本公司在中國汽車租賃市場的絕對領導地位使本公司持續擁有強大的定價能力和運營優勢，進而持續推動其強勁的盈利能力。於報告期內，淨利為人民幣 1,460 百萬元，經調整淨利為人民幣 821 百萬元。本公司全年產生自由現金流人民幣 1,795.3 百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日，淨債務對經調整 EBITDA 的比率由 2.3 倍降至 1.9 倍。

本公司二零一六年的車隊總規模為 96,449 輛。車隊組成隨時間而動態變化，反映了本公司對優化其業務組合及改善資本回報所作出的努力。受短租自駕業務需求強勁增長所推動，截至二零一六年十二月三十一日，短租車隊規模同比增加 19% 至 67,777 輛。本公司在短租自駕及專車車隊之間開展動態車隊共享，以達到季節性平衡及提升車隊效率。截至二零一六年十二月三十一日，長租車隊規模達到 19,499 輛，當中大部分出租予神州優車。本公司繼續縮小其傳統長租車隊及融資租賃車隊的規模，以實現收益最大化。由於本公司不斷提高二手車出售渠道效率，待售退役車輛規模於年底降至 3,292 輛。

業務概覽及戰略

車隊數量

	二零一五年 財政年度	二零一六年 第一季度	二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度	二零一六年 第四季度	二零一六年 財政年度
期末車隊規模						
短租	56,759	56,141	62,725	64,832	67,777	67,777
長租	22,252	22,031	20,899	19,431	19,499	19,499
融資租賃	4,157	4,055	3,961	3,722	2,537	2,537
運營車隊總規模	83,168	82,227	87,585	87,985	89,813	89,813
待售退役車輛	6,837	5,800	11,203	7,184	3,292	3,292
持有待售車輛	1,174	826	939	1,565	3,344	3,344
車隊總規模	91,179	88,853	99,727	96,734	96,449	96,449

本公司在其自駕租賃業務方面的增長舉措在二零一六年取得顯赫成績，反映在客戶數量的顯著擴大，並為長期增長打下重要根基。與上一年度相比，自駕租賃收入增長19%，客戶數量增加30%，註冊會員增加55%。為促進客戶需求，本公司在提升客戶體驗上做出巨大努力。與二零一五年相比，本公司已加速車輛替換並推向市場更多新車。自駕租賃車隊的平均車齡於二零一六年十二月三十一日已降至16個月，車況較新的車隊已證實為吸引客戶和確保增長的一個主要因素。二零一六年八月，本公司推出全國免費上門送取車服務，這是公司致力於提升客戶便利性的一項革新服務，該項舉措在現有及新客戶之中大受歡迎。

於二零一六年，本公司通過動態定價及促銷連同營銷創新及渠道合作，戰略性地加強其在競爭性定價策略方面的力度。二零一六年下半年起，本公司執行了更為積極的定價策略並成功將租賃天數同比提高逾40%。全年的平均日租金降低5%至人民幣257元。長遠而言，積極的競爭力定價策略將有助於本公司擴大客戶數量並鞏固其在中國汽車租賃行業的絕對領導地位。最後，隨著管理及執行的改善，本公司擁有了更高效的運營效率和更強的盈利能力。於報告期內，儘管車隊規模大幅增長，車隊利用率仍增至65.1%，相當於同比增長2.1個百分點。

業務概覽及戰略

於二零一六年，本公司繼續擴大其在新興旅遊景點的網點覆蓋。截至二零一六年十二月三十一日，本公司已將其實體網絡擴展至93個城市(覆蓋所有主要一線和二線城市及主要旅遊景點)的795個直營服務網點，包括304家門店及491個取還車點。特許加盟商網絡覆蓋189個三四線城市的239個服務網點。

二零一六年對神州優車而言是里程碑的一年。隨著政府有關網約車行業政策的正式公佈，神州優車商業模式的正確性得到了進一步證實。於報告期內，神州優車已成功完成三輪融資，完成其於全國中小企業股份轉讓系統(NEEQ)的上市並擴展其業務版圖至汽車電商及汽車金融。此外，神州優車已在改善其運營效率及財務狀況方面取得明顯進步。與神州優車的合作令本公司在多個領域獲益，尤其體現在提供可持續的財務回報、增強的車隊管理及車隊效率、更好的品牌推廣及客戶共享、優化的車隊殘值管理、以及對本公司未來車隊管理領域的戰略價值。於報告期內，與神州優車的合作貢獻了租賃收入人民幣20億元。合作項下各車型租賃價格及條款自合作起未發生改變。於二零一六年十二月三十一日，本公司持有神州優車的股權為7.42%。於報告期內，本公司就其股權錄得公允值收益人民幣996.2百萬元。

國家政策及地方指引終稿已重申網約車行業受出租汽車管理體系監管並定位於提供優於出租車的差異化優質服務。這樣的行業定位及對司機、車輛、經營平台及定價機制的明確規定已令B2C模式成為唯一可行的模式，該模式可提供高質量的客戶體驗且具備盈利能力。年內，神州優車維持其聚焦於中高端市場及B2C模式的戰略，並繼續執行其經營重點以提高運營效率及客戶體驗。神州優車的每日訂單數量已逐步錄得穩步增長，其提供的安全、舒適及標準化服務已獲得廣泛認可。隨著神州優車降低充值優惠水平並維持合理定價，其經營虧損進一步收窄，且盈利途徑已日漸明朗。本公司相信，神州優車的持續發展已大幅提升其信用狀況。

本公司繼續專注於車輛殘值風險管理，並致力於提升其二手車處置能力。於二零一六年，通過對所推出二手車B2C試點項目的持續嘗試及其後與神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)建立合作，本公司已在滲透B2C渠道取得重大進步。本公司認為，其二手車B2C模式可大幅降低中間成本、提供更好的產品保障及確保品牌溢價。其將使本公司實現更高的車輛殘值，更好的管理租賃車輛的全生命週期並進一步提升客戶的租賃體驗。於報告期內，本公司處置的二手車數目創歷史新高，達23,092輛，成本與銷售額的比率保持穩定在103.0%。所有出售的二手車中有63%通過B2C渠道出售。

業務概覽及戰略

買買車是神州優車旗下獨特的線上線下一體化汽車電商平台，出售新車及二手車。自二零一六年四月創立以來，買買車已於不同城市快速開設逾120間門店。雙十一購物節(十一月十一日)當日，買買車在天貓的汽車類別中排名第二(以整體銷售計)。二零一六年第三季度，本公司已於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。同時，為進一步整合資源及實現業務協同效應，本公司同意將其二手車B2C試點項目出售予神州優車。該項交易已於二零一六年十月交割完成。售予神州優車的二手車銷售價格乃經參考現行市場價後基於二手車的賬面值而定。本公司繼續保留其B2B拍賣渠道以使其取得二手車銷售的最佳價格及條款。與買買車的有效合作為本公司降低殘值風險、同時通過車況較新的運營車隊在維持高競爭力和可持續盈利方面能提供堅實基礎。

戰略

過往數年，本公司成功地執行了成為中國領先汽車出行供應商的戰略。本公司繼續深入關注自駕租賃業務的增長並在其中取得卓越的突破，同時擴大其在中國的絕對領導地位。展望未來，受與日俱增的旅遊需求、買車替代需求、商務出行及出行升級的支持，本公司對自駕租賃業務的市場潛力信心十足，本公司認為該市場是具有高准入壁壘和贏者通吃的市場，長期而言將可提供持續高回報。過去兩年，本公司已進一步擴大其戰略重心以至成為滿足更廣泛汽車出行需求的領先的車隊管理平台。公司已通過與神州優車合作成功佔得先機，並成為最大的技術驅動型網約車車隊管理平台。展望未來，本公司堅信汽車及互聯網新技術將進一步重塑汽車出行領域並帶來汽車價值鏈的顛覆性變革。在未來的汽車出行行業及汽車價值鏈中，管理層認為以技術驅動的車隊管理將變得極為重要。

自駕租賃業務仍為本公司的核心戰略重點。本公司期望幫助中國的自駕租賃行業發展得更為強大並進一步鞏固其在市場的絕對領導地位。為達此目標，本集團將致力於：i)推動車隊規模及收入增長和增加市場份額；ii)加強並提升客戶體驗；iii)提高車隊利用率及運營效率。

業務概覽及戰略

為推動車隊規模及收入增長，本公司將繼續通過使用先進的動態定價及創新的數字營銷，執行積極的競爭性定價策略。基於二零一六年下半年取得的成功，競爭性定價策略的優化對於吸引新客戶、提高客戶需求、增加收入及贏得市場份額十分有效。為提升客戶體驗，本公司將進一步改進免費上門送取車服務的效率，並繼續在業務和產品方面實施技術推動型創新。此外，本公司計劃通過優化車隊持有期及加快車輛更新，向客戶提供更新、更優質的車隊。

展望未來，本公司已以振奮精神和堅定信念開啟二零一七年，力圖實現可持續的增長和盈利能力。本公司已作好充分準備，通過專注的管理能力、強大的執行能力、行業領先的技術、先進的成本架構及強大的定價能力行成其競爭優勢。憑借神州優車在汽車價值鏈擴張上取得的持續成功，本公司將進一步發揮協同效應，以實現可持續的財務回報、擴大客戶數量、降低殘值風險和發展先進的車隊管理平台。

管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至十二月三十一日止年度		同比變動
	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣	
	(以千計，百分比除外)		
短租	3,533,550	3,103,486	14%
長租	1,438,926	1,201,185	20%
融資租賃	6,977	30,294	-77%
其他收入	36,263	64,286	-44%
租賃收入總額	5,015,716	4,399,251	14%

短租指標

	二零一五年 財政年度	二零一六年 第一季度	二零一六年 第二季度	二零一六年 第三季度	二零一六年 第四季度	二零一六年 財政年度
平均每日短租車隊 ⁽¹⁾	50,869	55,719	54,511	64,156	58,874	58,333
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	270	271	265	257	236	257
車隊利用率 ⁽³⁾ (%)	63.0%	64.2%	64.1%	66.8%	64.9%	65.1%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	170	174	170	172	153	167

附註：

- (1) 平均每日短租車隊按一定期間我們運營中的短租車輛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。車隊租賃天數指一定期間我們短租車隊所有車輛的出租天數之和。
- (3) 車隊利用率按短租車隊租賃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十二月三十一日止年度的人民幣4,399.3百萬元增長14%至二零一六年同期的人民幣5,015.7百萬元。

- **短租**。短租收入截至二零一六年十二月三十一日止年度同比增長14%至人民幣3,533.6百萬元。短租增長受惠於自駕租賃增長。於報告期內，平均每日短租車隊同比增長15%。單車日均收入保持穩定，為人民幣167元。於二零一六年下半年，本公司實施更為積極的定價策略，租賃天數同比有效增加逾40%。就全年而言，平均日租金下降5%至人民幣257元。長遠來看，具競爭力的定價策略將有助本公司大幅擴大其客戶數量及鞏固其在中國租車行業的絕對領導地位。於報告期內，儘管車隊規模大幅擴大，但車隊利用率升至65.1%，同比增長2.1個百分點。
- **長租**。長租收入截至二零一六年十二月三十一日止年度同比增長20%至人民幣1,438.9百萬元。截至二零一六年十二月三十一日，本公司長租車隊總規模為19,499輛，其中18,543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傳統的服務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十二月三十一日止年度的人民幣30.3百萬元減少77%至二零一六年同期的人民幣7.0百萬元。
- **其他收入**。截至二零一六年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣36.3百萬元，而二零一五年同期為人民幣64.3百萬元。該減幅主要是由於保險申索減少所致。自二零一六年初，本公司已開始自保車損，令保險申索收入與保險開支同步下降。

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

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	估租賃收入	估租賃收入	估租賃收入	估租賃收入
人民幣	百分比	人民幣	百分比	
(以千計，百分比除外)				
租賃車輛折舊	1,257,679	25.1%	939,364	21.4%
直接運營成本				
— 工資成本	483,967	9.6%	380,005	8.6%
— 門店開支	184,627	3.7%	163,120	3.7%
— 保險費	203,769	4.1%	235,205	5.3%
— 維修及保養費	299,093	6.0%	164,988	3.8%
— 燃料開支	65,656	1.3%	80,475	1.8%
— 其他	392,199	7.8%	338,726	7.8%
直接運營成本總額	1,629,311	32.5%	1,362,519	31.0%
汽車租賃成本總額	2,886,990	57.6%	2,301,883	52.4%

租賃車輛折舊。折舊開支佔租賃收入的百分比由截至二零一五年十二月三十一日止年度的21.4%升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的25.1%。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)退役待售車輛數增加，包括售予神州優車前二手車B2C試點項目的庫存需求，及(iii)對出租予神州優車的專車車隊的殘值估計的進一步評估。

租賃服務的直接運營成本。直接運營成本佔租賃收入的百分比由截至二零一五年十二月三十一日止年度的31.0%升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的32.5%。該變動主要是由於多種因素綜合所致，包括(i)實行自保導致維修開支增加，與部份保險費減少相抵銷，(ii)神州優車車隊車齡增加令維修及保養開支增加，(iii)針對門店員工的激勵計劃得到提升；及(iv)與二手車B2C試點項目有關的額外運營費用人民幣34.8百萬元。

管理層討論及分析

二手車銷售(收入及成本)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	1,438,242	603,468
二手車銷售成本	1,480,922	609,966
二手車銷售成本佔收入的百分比	103.0%	101.1%
處置的二手車總數	23,092	9,284

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司處置23,092輛二手車，而於截至二零一五年十二月三十一日止年度處置9,284輛。於報告期內，11,381輛汽車乃售予神州優車的買車平台，3,089輛汽車於售予神州優車前透過B2C試點項目出售。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的103.0%及101.1%。二手車銷售成本指本公司車隊所處置租賃車輛的賬面淨值。

有關結果繼續表明本公司有能力管理租賃車輛的全生命週期，包括處置二手車及有效估計車輛殘值。

毛利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣	二零一五年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
汽車租賃業務毛利	2,128,726	2,097,368
汽車租賃業務毛利率	42.4%	47.7%
二手車銷售毛損	(42,680)	(6,498)
二手車銷售毛損率	(3.0)%	(1.1)%
總毛利	2,086,046	2,090,870
總毛利率(佔租賃收入百分比)	41.6%	47.5%

汽車租賃業務毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣2,097.4百萬元增加1.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣2,128.7百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)由截至二零一五年十二月三十一日止年度的47.5%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的41.6%，主要是由於(i)折舊成本增加，(ii)維修及保養開支增加，(iii)單車日均收入微降，(iv)與二手車B2C試點項目有關的額外運營費用及(v)二手車銷售的利潤率差異。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	22,084	0.4%	20,006	0.5%
廣告開支	31,573	0.6%	44,711	1.0%
以股份為基礎的薪酬	1,510	0.0%	1,300	0.0%
其他	9,926	0.3%	13,490	0.3%
總計	65,093	1.3%	79,507	1.8%

銷售及分銷開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣79.5百萬元減少18%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣65.1百萬元。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比由1.8%下降至1.3%。該下降主要是由於因本公司已取得品牌認可而令廣告開支減少所致，被與二手車B2C試點項目有關的額外成本人民幣27.0百萬元抵銷。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	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	276,245	5.5%	186,429	4.2%
辦公開支	69,936	1.4%	59,181	1.3%
租賃開支	20,946	0.4%	22,873	0.5%
以股份為基礎的薪酬	78,779	1.6%	84,273	1.9%
其他	108,223	2.1%	112,852	2.6%
總計	554,129	11.0%	465,608	10.5%

行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣465.6百萬元增加19%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣554.1百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比由截至二零一五年十二月三十一日止年度的10.5%升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的11.0%。該上升主要是由於(i)IT及研發能力增加，(ii)新的激勵計劃下區域經理的績效獎金增加，及(iii)與二手車B2C試點項目有關的額外行政開支人民幣9.6百萬元。

管理層討論及分析

其他收入及開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	19,925	25,248
與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損	(354,303)	(253,481)
已變現匯兌(虧損)/收益淨額	(19,122)	61,615
政府補助	76,860	43,134
於權益股及可贖回優先股中投資的公允值收益	1,031,603	797,095
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(119)	(72)
出售附屬公司的收益	113,101	—
其他	9,787	(3,718)
總計	877,732	669,821

截至二零一六年十二月三十一日止年度的淨收益為人民幣877.7百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度為人民幣669.8百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益主要與於權益股及可贖回優先股中投資的公允值收益及出售二手車B2C試點項目的收益有關，部分由與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損所抵銷。有關於權益股及可贖回優先股中投資的公允值收益詳情，請參閱財務報表附註20(a)、(b)及(c)。二零一五年同期的淨收益主要是由於於權益股及可贖回優先股的投資的公允值收益連同利息收入以及已變現匯兌收益，部分由確認未變現匯兌虧損所抵銷。

管理層討論及分析

財務成本。財務成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣546.8百萬元增長8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣590.8百萬元，主要原因是本公司的債務增加，部分由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十二月三十一日止年度的人民幣1,668.7百萬元增長5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,759.7百萬元。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣267.3百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣300.2百萬元，是由於本公司的盈利能力提高所致。

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十二月三十一日止年度分別錄得淨利人民幣1,459.6百萬元及人民幣1,401.4百萬元。

經調整淨利。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，經調整淨利分別為人民幣821.4百萬元及人民幣895.1百萬元。經調整淨利佔租賃收入的百分比由截至二零一五年十二月三十一日止年度的20.3%下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的16.4%。

經調整EBITDA。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，經調整EBITDA分別為人民幣3,056.6百萬元及人民幣2,714.8百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，經調整EBITDA佔租賃收入的百分比為60.9%，而截至二零一五年十二月三十一日止年度為61.7%。

關鍵業績指標(「關鍵業績指標」)

本公司的關鍵業績指標大體可分為盈利能力、成本控制和服務質量。盈利能力主要指單車日均收入、毛利及淨利潤。成本控制指分公司和門店經營可控制的成本，包括燃油費、門店和分行經營相關的成本、車輛調度費等。服務質量指基於服務區域根據遵守公司總部經營政策的程度作出的評價分數、客戶滿意度得分以及收到的投訴數量。公司層面的盈利能力是管理層及支持部門的主要關鍵業績指標，而城市層面的盈利水平、成本控制和服務質量則是運營和第一線部門的主要關鍵業績指標。隨著公司的發展以及定期檢討績效評價制度，本公司會不時微調關鍵業績指標，以滿足僱員及本公司的最佳利益。

2. 財務狀況

	於	
	二零一六年 十二月 三十一日	二零一五年 十二月 三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	21,189.2	16,342.4
負債總額	12,970.6	9,243.1
權益總額	8,218.6	7,099.3
現金及現金等價物	5,723.2	1,987.9
受限制現金	1.3	53.1
現金總額	<u>5,724.5</u>	<u>2,041.0</u>
計息銀行及其他借款－即期	2,425.4	1,154.4
計息銀行及其他借款－非即期	3,820.7	2,168.7
優先票據 ⁽²⁾	5,435.9	5,062.0
債務總額	<u>11,682.0</u>	<u>8,385.1</u>
債務淨額(債務總額減現金總額)	<u>5,957.5</u>	<u>6,344.1</u>
債務總額／經調整 EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.8x	3.1x
債務淨額／經調整 EBITDA(倍) ⁽¹⁾	1.9x	2.3x

附註：

- (1) 經調整 EBITDA 根據最近四個季度總數計算。
- (2) 比較數字已予以重列，以將於一年內到期的優先票據應付利息重新分類為其他應付款項及應計費用。進一步詳情，請參閱財務報表附註 43。

管理層討論及分析

現金

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動性狀況。截至二零一六年十二月三十一日，本公司的現金總額累計達人民幣5,724.5百萬元，是由於過去五個季度產生的正自由現金流所致。國家外匯管理局繼續嚴格控制人民幣外流。本公司將密切監控市場狀況及評估負債管理機會。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一六年十二月三十一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99.6百萬元及人民幣239.4百萬元。貿易應收款項減少主要是由於貿易應收款項管理持續改進及縮減機構長租業務所致。

截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自買買車、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556.2百萬元及人民幣475.9百萬元。自二零一六年起，售予神州優車買買車的二手車亦開始產生應收關聯方款項。出租予神州優車的車隊及售予神州優車買買車的二手車付款期限均為90天。有關詳細的明細，請參閱財務報表附註38。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司購買約人民幣2,633.4百萬元的租賃車輛(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279.0百萬元。

借款

截至二零一六年十二月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,682.0百萬元及人民幣5,957.5百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣8,385.1百萬元及人民幣6,344.1百萬元。債務總額增加主要是由於本公司於二零一六年第四季度額外集資250百萬美元銀團貸款，而債務淨額進一步減少是由於正自由現金流所致。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一六年十二月三十一日，即期債務部分為人民幣2,425.4百萬元，佔債務總額的20.8%。按照二零一六年十二月三十一日的還款時間表，本公司於二零一七年第一季度總共需償還約人民幣1,167.1百萬元。所有債務的貨幣單位主要為人民幣與美元。按固定息率所作的債務為19.7%。更多詳情，請參閱財務報表附註24及27。

本公司已進一步多元化融資渠道並優化融資成本，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。根據本公司於二零一六年七月十一日從中國證券監督管理委員會收到的批文，本公司視乎市況或會於二零一七年於交易所市場發行首批熊貓債券。

管理層討論及分析

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為28%，而於二零一五年十二月三十一日則為39%。本集團以淨債務／資產比率監察其資本，即債務淨額除以總資產。詳情請參閱財務報表附註41。

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。截至二零一六年十二月三十一日，本公司並無任何對沖工具。二零一七年，截至本報告日期，本公司已訂立合同總額為350百萬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。

資產質押

本集團的銀行借款(由本集團若干資產抵押)詳情載於財務報表附註35。

自由現金流

自由現金流由截至二零一五年十二月三十一日止年度的流出人民幣3,302.8百萬元顯著改善至截至二零一六年十二月三十一日止年度的流入人民幣1,795.3百萬元。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開支減少。

重大收購及出售

截至二零一六年十二月三十一日，本公司並無進行有關公司、聯營公司、及合營企業的重大收購及出售。

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%。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司通過聯交所回購合共66,065,000股股份，佔本公司已發行股本約2.82%，回購的總代價為501.2百萬港元。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。

管理層討論及分析

非國際財務報告準則財務對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元，百分比除外)	
A. 經調整淨利		
淨利	1,459,591	1,401,396
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	80,540	86,001
於權益股及可贖回優先股的投資		
所得公允值收益	(1,031,603)	(797,095)
聯營公司投資溢利	(5,968)	—
出售二手車 B2C 業務的收益	(113,101)	—
外匯虧損	373,425	191,866
與二手車 B2C 試點項目有關的損失	58,533	12,917
經調整淨利	821,417	895,085
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	16.4%	20.3%
B. 經調整 EBITDA		
呈報 EBITDA 計算		
所得除稅前利潤	1,759,745	1,668,727
就下列各項作出調整：		
財務成本	590,779	546,849
銀行存款利息收入	(19,925)	(25,248)
租賃車輛折舊	1,257,679	939,364
其他物業、廠房及設備折舊	64,794	37,910
其他無形資產攤銷	9,816	10,332
預付土地租賃款項攤銷	1,614	1,252
貿易應收款項減值	30,289	41,942
呈報 EBITDA	3,694,791	3,221,128

管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	(人民幣千元，百分比除外)	
呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	73.7%	73.2%
經調整 EBITDA 計算		
呈報 EBITDA	3,694,791	3,221,128
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	80,540	86,001
於權益股及可贖回優先股的投資		
所得公允值收益	(1,031,603)	(797,095)
聯營公司投資溢利	(5,968)	—
出售二手車 B2C 業務的收益	(113,101)	—
外匯虧損	373,425	191,866
與二手車 B2C 試點項目有關的損失	58,533	12,917
經調整 EBITDA	3,056,617	2,714,817
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	60.9%	61.7%
C. 自由現金流		
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	2,074,294	(3,055,111)
購買其他物業、廠房及設備	(273,845)	(178,634)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	9	453
預付土地租賃款項增加	—	(57,809)
購買其他無形資產	(5,174)	(11,706)
投資活動淨額	(279,010)	(247,696)
自由現金流	1,795,284	(3,302,807)

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、於權益股及可贖回優先股的投資所得公允值收益、出售附屬公司的收益、與二手車B2C試點項目有關的損失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、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值收益、出售附屬公司的收益、與二手車B2C試點項目有關的損失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。於權益股及可贖回優先股的投資所得公允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值收益。出售附屬公司的收益及與二手車B2C試點項目有關的損失乃關於本集團於二零一六年八月二十三日公佈的處置B2C試點業務。交易詳情請參閱本公司於同日發布的公告。本集團於二零一六年十月完成該項出售交易。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土地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。

董事及高級管理層簡介

執行董事

宋一凡，40歲，於二零一六年四月十一日獲委任為本公司行政總裁兼執行董事。宋女士自二零零七年九月至二零一三年八月擔任本集團的副總裁，並於二零一三年九月獲普升為執行副總裁。彼亦為本集團的創始成員。在獲委任為本公司行政總裁前，彼負責流程及標準化綜合管理，尤其是門店、車隊、維修及保養設施及呼叫中心。宋女士具有逾18年行業經驗。彼於二零零五年三月至二零零七年八月在北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司擔任客服主管，於二零零三年一月至二零零五年三月在一家互聯網服務供應商公司北京盈通資訊系統有限公司擔任客服主管，又於二零零零年五月至二零零二年十二月在另一家互聯網服務供應商公司首創網絡有限公司擔任客服主管，而於一九九九年六月至二零零零年五月於北京友恒科技有限公司擔任技術支持經理。彼於一九九八年五月至一九九九年五月為北京瑞得恒昌計算機系統集成有限公司技術支持部的成員。宋女士於二零零九年六月自中央財經大學取得工商管理碩士學位。彼於一九九八年七月畢業於北京聯合大學電子自動化工程學院，取得通信工程學士學位。



董事及高級管理層簡介

非執行董事



陸正耀，47歲，於二零一四年四月二十五日獲委任為執行董事、行政總裁兼董事會主席。陸先生已於二零一六年四月十一日辭任行政總裁職務，並調職為本公司非執行董事。陸先生目前為本公司提名委員會的委員。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。自二零零七年九月二十七日起，彼亦獲委任為神州租車控股有限公司（「神州租車控股」，本公司自二零零七年九月二十七日起自首次公開發售前的控股公司）的董事、行政總裁兼董事會主席。陸先生自二零一五年六月五日獲委任為優車科技有限公司（本公司的主要股東）董事會主席。陸先生為神州優車股份有限公司（一家於中國NEEQ上市的公司，股份代號：838006）的主席兼行政總裁。陸先生具有逾23年行業經驗。陸先生於一九九四年二月至二零零五年三月擔任系統集成解決方案供應商北京神州迪科科技發展有限公司的總裁。陸先生於二零零三年十月至二零零五年三月擔任北京華夏聯合科技有限公司（為企業提供互聯網協定長途電話服務的著名供應商）的總裁。陸先生於二零零五年三月成立中國著名的汽車俱樂部北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司，並於二零零五年三月至二零零七年八月擔任其行政總裁。陸先生於一九九一年七月畢業於北京科技大學，並取得工業電氣自動化專業學士學位。彼於二零一零年七月自北京大學取得高級工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

朱立南，54歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為非執行董事。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。彼於二零一零年十一月十八日起亦獲委任為神州租車控股的董事。朱先生具有逾20年行業經驗。朱先生於一九九七年至二零零一年於聯想集團有限公司擔任多個職位，包括企業策劃部主管及高級副總裁。彼於二零零一年四月起擔任聯想控股有限公司(聯想控股股份有限公司(「聯想控股」)前身)董事並同時兼位常務副總裁及總裁等職位。於二零零六年六月起擔任南明有限公司(聯想控股的全資附屬公司)的董事(「南明」)。聯想控股和南明均被視為本公司的主要股東。此外，朱先生亦於二零零三年十一月起擔任君聯資本管理股份有限公司(「前稱北京君聯資本管理有限公司」)的董事及總裁。就於聯交所上市的公司而言，朱先生自二零零五年四月起擔任聯想集團有限公司(股份代號：0992)的非執行董事以及自二零一四年二月起擔任聯想控股(股份代號：3396)的執行董事兼總裁。彼曾於二零零九年四月至二零一四年六月期間擔任匹克體育用品有限公司(股份代號：1968)的非執行董事(上述公司已於二零一六年十一月二日自聯交所退市)。朱先生於一九八七年三月自上海交通大學取得電子系統碩士學位。朱先生自一九九八年十二月起成為中國科學院認可的高級工程師。



李曉耕，41歲，於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事兼薪酬委員會的委員。李女士在資訊技術行業擁有逾12年經驗。彼現任神州優車股份有限公司(一家於中國NEEQ上市的公司，股份代號：838006)的董事兼副總裁。彼主要負責戰略投資。於加入神州優車前，李女士曾於二零一四年十一月至二零一六年一月擔任優車科技有限公司副總裁。於二零零四年三月至二零一四年九月擔任北京大用科技有限責任公司(一家提供大數據分析服務的軟體公司)的總裁及執行董事。彼於二零零三年八月至二零零四年一月為Tom.com Internet Group的總裁助理及於一九九八年七月至二零零一年九月為中國國際金融股份有限公司投資銀行部經理。李女士於一九九八年七月畢業於北京航空航天大學國際金融專業，獲經濟學學士學位。彼亦於二零零三年七月獲得倫敦政治經濟學院會計及金融學碩士學位，並於二零一四年七月獲得中國社會科學院研究生院世界經濟專業經濟學博士學位。



董事及高級管理層簡介



魏臻，45歲，於二零一六年一月十三日獲委任為非執行董事。魏先生為 Warburg Pincus Asia LLC(本公司主要股東 Amber Gem Holdings Limited 的聯屬公司)的董事總經理，主要負責在中國的消費和醫療健康領域的投資。加入 Warburg Pincus Asia LLC 之前，魏先生曾於摩根士丹利香港投資銀行部及麥肯錫上海分公司工作。魏先生為亞美能源控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：2686)非執行董事，以及安能物流有限公司及 ZTO Express (Cayman) Inc 各自的非執行董事。魏先生已分別於二零一六年五月及二零一六年八月辭任中國孩子王投資控股有限公司及盛利維爾集團非執行董事職務。魏先生於一九九五年取得德克薩斯大學奧斯丁分校理學學士學位，並於二零零二年取得哈佛商學院工商管理碩士學位。

獨立非執行董事



孫含暉，44歲，自二零一四年八月十八日起擔任獨立非執行董事。孫先生目前為本公司審核及合規委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治及審核事宜提供意見。孫先生具有逾22年行業經驗。孫先生於一九九五年四月至二零零四年十月於畢馬威會計師事務所審計實踐小組任職，包括其於畢馬威會計師事務所北京辦事處任職審計高級經理八年，及在加利福尼亞洛杉磯的畢馬威會計師事務所任職兩年。孫先生於二零零四年至二零零七年於 Fang Holdings Limited(前稱「搜房網」，一家紐約證券交易所上市公司)(股份代號：SFUN)、Maersk China Co., Ltd. 及 Microsoft China R&D Group 分別擔任財務總監職位。孫先生自二零零五年七月至二零零七年一月亦為空中網(一家納斯達克上市公司)的獨立董事及審核委員會成員。彼於二零零七年二月至二零零九年四月為空中網的財務總監。孫先生自二零一零年一月至二零一五年五月於一家納斯達克上市公司 Qunar Cayman Islands Ltd(股份代號：QUNR)擔任財務總監。自二零一零年九月起，孫先生擔任 Fang Holdings Limited 的獨立董事兼審核委員會主席。孫先生自二零一五年十二月起擔任 Yirendai Ltd.(紐約證券交易所上市公司，股份代號：YRD)獨立董事兼審核委員會主席。於一九九八年五月，孫先生獲中國註冊會計師協會批准成為中國註冊會計師。孫先生於一九九三年七月畢業於北京理工大學，取得工程學士學位，主修工商管理。

董事及高級管理層簡介

丁瑋，57歲，自二零一四年八月十八日起擔任獨立非執行董事。丁先生目前為本公司薪酬委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；並參與決策及就有關企業管治以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。丁先生於國際金融、商業銀行、投資銀行及私募股權行業具有近29年行業經驗。丁先生於一九八七年十一月至一九九九年二月在華盛頓特區於世界銀行及國際貨幣基金組織任職，擔任經濟師、項目經理、部門經理以及首席代表。丁先生於一九九九年三月至二零零二年九月擔任德意志銀行中國分行行長。丁先生於二零零二年十月至二零一一年二月先後擔任中國國際金融有限公司的董事總經理及投資銀行部主管。丁先生於二零一一年二月至二零一三年十二月擔任淡馬錫大中華區高級董事總經理及主管，負責淡馬錫的中國戰略及投資。丁先生自二零一二年六月起擔任Hwa Pao Investment的董事會成員。自二零一六年五月起，丁先生一直擔任中國國際金融股份有限公司的董事總經理兼私募股權業務的主管。丁先生於一九八二年七月自中國人民大學取得金融學士學位。丁先生於一九九八年一月於哈佛商學院完成為世界銀行定制的行政發展課程。



董事及高級管理層簡介



林雷，49歲，自二零一四年八月十八日起擔任獨立非執行董事。林先生目前為本公司審核及合規委員會及薪酬委員會的委員。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治、審核及董事提名事宜提供意見。林先生具有逾22年行業經驗。林先生分別於一九九五年六月至二零零二年九月及二零零二年九月至二零零三年七月於北京新華信商業風險管理有限責任公司及北京新華信營銷信息諮詢有限公司擔任監事。於二零零三年七月至二零零七年一月，林先生於北京新華信市場研究諮詢有限公司擔任公司總裁。林先生自二零零七年一月起至二零一四年十二月在特恩斯新華信市場諮詢(北京)有限公司(前稱「新華信國際信息諮詢(北京)有限公司」)擔任主席兼行政總裁，及現時自二零一五年一月起擔任特恩斯新華信市場諮詢(北京)有限公司董事長。林先生自二零零七年十月起擔任納斯達克上市公司聖元國際集團(股份代號：SYUT)的獨立董事。此外，林先生亦分別自二零一三年八月及二零一四年八月起擔任兩家聯交所上市公司新焦點汽車技術控股有限公司(股份代號：360)及協眾國際控股有限公司(股份代號：3663)的獨立非執行董事。就專業會籍及資格而言，林先生於二零零二年七月獲准成為歐洲社情民意及市場研究協會會員，及於二零一二年十二月獲准成為中國市場信息調查業協會副會長，彼亦於二零一二年十二月獲准成為中國汽車工程學會董事。林先生於一九九零年七月自中國人民大學取得經濟應用數學專業學士學位。

董事及高級管理層簡介

周凡，53歲，自二零一六年一月十三日起擔任獨立非執行董事。周先生現時為本公司提名委員會主席，審核及合規委員會成員及薪酬委員會成員。周先生於企業融資、財務諮詢及管理方面擁有逾二十一年經驗，並於多家公眾及私人公司擔任高級行政及管理職務。周先生於不久前為美馳董事總經理，且之前為高盛(亞洲)有限責任公司董事總經理。在此之前，彼先後為港灣網路有限公司獨立財務顧問及首席財務官、中國網路通信(控股)有限公司首席財務官、Bombardier Capital, Inc. 策略規劃部主管、花旗集團國際營運部副總裁、GE Capital公司核數師、聖元國際集團及華住酒店集團的獨立董事。周先生現為泰邦生物集團公司(於納斯達克上市的公司)獨立董事，以及銀泰百貨(集團)有限公司及中國中地乳業控股有限公司(兩家均為於聯交所上市的公司)獨立非執行董事。周先生於一九八四年在南京國際關係學院畢業並取得政治科學學士學位。彼亦於一九九三年取得馬里蘭大學學院公園分校工商管理碩士學位。



高級管理層

李維，39歲，於二零一四年五月十五日獲委任為本公司財務總監兼執行副總裁，並於二零一六年四月十一日獲委任為本公司營運總監。李先生負責有關本集團企業融資及財務管理事宜以及推動本集團業務增長及達致卓越營運表現。李先生擁有逾17年企業融資、風險管理、內部審計、財富及資本市場經驗。由二零一零年七月至二零一四年四月，李先生出任中國著名的獨立金融租賃公司UniTrust Finance & Leasing Corporation財務總監。二零零七年一月至二零一零年七月，李先生為GE Healthcare旗下Global Supply Chain Asia Group的財務總監。二零零四年一月至二零零七年一月，李先生為美國通用電氣公司審計人員，負責美國及亞洲的財務或運營工作。二零零二年八月至二零零四年一月，李先生出任GE Healthcare風險及信用管理主管。二零零二年七月，李先生於通用電氣舉辦的企業精英領導計劃財務管理項目畢業。李先生於二零零零年六月畢業於復旦大學，取得金融文學士學位。



董事及高級管理層簡介



林明，43歲，於二零一六年四月十一日獲委任為本公司高級管理層。林先生自二零一零年五月起擔任本集團的副總裁並負責門店運營、收益管理及客戶服務。林先生自二零一零年加入本集團以來，歷任戰略、人力資源及培訓等多個職能的多重管理角色。彼最近獲委任為華北地區的總經理。於加入我們前，林先生自二零零五年二月至二零一零年四月於聯想投資有限公司出任副總裁。一九九九年一月至二零零三年一月，彼於松下電器(中國)有限公司擔任市場企劃部經理。一九九七年一月至一九九八年七月，彼於新加坡—山東經貿理事會駐山東代表處出任主任助理。一九九五年八月至一九九六年十二月，彼於山東省絲綢總公司任職投資主管助理。林先生於二零零五年四月取得北京大學的工商管理碩士學位。彼於一九九五年七月畢業於東華大學，取得工業及外貿學士學位。



曾龔冬，41歲，於二零一六年四月十一日獲委任為本公司高級管理層。曾先生自二零零九年六月以來一直擔任本集團的副總裁並負責車隊管理，包括維修與保養、保險及後勤。曾先生自二零零九年加入本集團以來，一直擔任車隊管理的主要管理角色。於加入我們前，曾先生於二零零八年九月至二零零九年五月於眾義達商貿集團有限公司擔任副總裁。二零零六年六月至二零零八年九月，彼於APV遠東有限公司擔任銷售總監。二零零一年三月至二零零六年五月，彼擔任利樂中國有限公司的全國銷售經理。一九九八年九月至二零零一年三月，彼擔任福特汽車(中國)有限公司的製造工程師。一九九七年八月至一九九八年九月，彼擔任北京華納齒輪有限公司的工藝工程師。曾先生於二零零八年七月取得北京大學的高級工商管理碩士學位。彼於一九九七年七月畢業於清華大學，取得汽車工程學士學位。

公司秘書

蘇嘉敏，43歲，於二零一四年七月三十日獲委任為公司秘書。蘇女士在公司秘書領域擁有逾18年經驗並一直為香港上市公司以及跨國、私人及離岸公司提供專業企業服務。自二零零零年八月至二零零三年十二月，蘇女士曾於登捷時有限公司(現稱卓佳登捷時有限公司)任職。彼現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」，一間專門提供綜合商務、企業及投資服務的全球專業服務提供者)企業服務部高級經理。蘇女士目前為安莉芳控股有限公司(股份代號：1388)及中國物流資產控股有限公司(股份代號：1589)(均為在聯交所上市的公司)的公司秘書。蘇女士為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書及會員。彼持有香港特許秘書公會的執業者認可證明。(註：本公司已委聘卓佳為外聘服務提供者並自二零一四年七月三十日起委任蘇女士為公司秘書。)

企業管治報告

企業管治常規

董事會致力維持高水準的企業管治。

董事會相信高水準的企業管治在為本公司提供一個保障股東權益以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

本公司採用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》(「企業管治守則」)所載的原則。

董事會認為，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第 A.2.1 條除外，詳見下文。

A. 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，彼等於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

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且條款不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

B. 董事會

於二零一六年十二月三十一日，董事會現由九名成員組成，包括一名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事：

宋一凡女士(行政總裁)

非執行董事：

陸正耀先生(董事會主席及提名委員會成員)

朱立南先生

李曉耕女士(薪酬委員會成員)

魏臻先生

獨立非執行董事：

孫含暉先生(審核及合規委員會主席)

丁璋先生(薪酬委員會主席)

林雷先生(審核及合規委員會及提名委員會成員)

周凡先生(提名委員會主席及審核及合規委員會以及薪酬委員會成員)

黎輝先生於二零一六年一月十三日辭任非執行董事。魏臻先生於二零一六年一月十三日獲委任為非執行董事。

張黎先生於二零一六年一月十三日辭任獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核及合規委員會及薪酬委員會成員。周凡先生於二零一六年一月十三日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核及合規委員會及薪酬委員會成員。

James Peter MUELLER於二零一六年三月十八日辭任非執行董事。

陸正耀先生於二零一六年四月十一日辭任行政總裁並調任為非執行董事。彼繼續擔任董事會主席。

宋一凡女士於二零一六年四月十一日獲委任為行政總裁兼執行董事。

董事的履歷資料及董事會成員之間的關係載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。

企業管治報告

(1) 主席及行政總裁

守則條文第 A.2.1 條規定主席與行政總裁的角色應該分開而不應由同一人兼任。

於二零一六年一月一日至二零一六年四月十日止期間，本公司董事會主席及行政總裁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條文第 A.2.1 條，但董事會認為陸先生同時擔任本公司於該期間的董事會主席兼行政總裁將會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無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佔本公司董事會最少三分之一，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、財務及營運政策會經董事會及高級管理層詳細討論後共同制定。於二零一六年四月十一日，陸先生辭任本公司行政總裁一職，並獲調任為本公司非執行董事，及宋一凡女士獲委任為行政總裁兼執行董事。作出有關變動後，本公司董事會主席一職與行政總裁分開，令本公司符合企業管治守則所載的守則條文第 A.2.1 條的規定。

(2) 獨立非執行董事

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會始終符合上市規則中關於委任至少三名獨立非執行董事、佔董事會至少三分之一且其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條所載獨立性指引就其獨立性發出的書面年度確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

(3) 非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應按固定任期委任並可重選連任，而守則條文第A.4.2條規定，所有為填補臨時職位空缺而委任的董事可於委任後的首屆股東大會上由股東選舉，且每名董事(包括按固定任期委任者)應至少每三年輪值退任一次。

根據本公司的組織章程細則(「組織章程細則」)，本公司各董事按三年固定任期委任，每三年輪值退任一次。

(4) 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團的業務、策略決策及表現，並集體負責透過指導及監管本公司事務推動其成功發展。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。

董事會藉著制訂各項策略及監督其實施情況而直接並透過其委員會間接帶領管理層及為其提供指引，監察本集團的營運及財務表現，以及確保施行穩健的內部監控及風險管理系統。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多個領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料以及要求公司秘書及高級管理層提供服務及意見。董事可在適當情況下要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

企業管治報告

(5) 董事的持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任，以及有關本公司的行為、業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及針對性入職介紹，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並完全了解於上市規則及相關法規下的董事職責及責任。

董事應參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保向董事會持續提供全面和相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司繳付。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事遵守企業管治守則的守則條文第A.6.5條，全體董事(即宋一凡女士、陸正耀先生、朱立南先生、李曉耕女士、魏臻先生、孫含暉先生、丁瑋先生、林雷先生及周凡先生)均定期從專業公司接收有關其職責及責任涉及的本集團業務／經營／企業管治事宜的簡介及最新資料。

根據董事提供的記錄，董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度接受的培訓概要如下：

董事姓名	培訓*
宋一凡女士(於二零一六年四月十一日獲委任)	2
陸正耀先生	1
朱立南先生	1
李曉耕女士	1
魏臻先生	1
孫含暉先生	2
丁瑋先生	1
林雷先生	1
周凡先生(於二零一六年一月十三日獲委任)	1

* 各董事獲本公司通知就建議對企業管治守則及企業管治報告；環境、社會及管治(ESG)報告作出的主要修改。

C. 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核及合規委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已訂明書面職權範圍。董事委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事委員會的主席及成員名單載於本年報「公司資料」一節。

(1) 審核及合規委員會

董事會已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段及第D.3段成立審核及合規委員會。職權範圍於聯交所及本公司網站上刊載。

審核及合規委員會的主要職責為協助董事會審閱本公司的財務資料及與外部核數師的關係；監督及監察本公司的風險管理、財務申報制度、內部監控程序及企業管治職能；向董事會報告任何涉嫌詐騙、不當行為、風險管理或內部監控系統故障；與內部及外部核數師或高級管理層開會討論審核計劃；以及檢討各類安排，使本公司僱員可以有信心地以秘密方式提出關於本公司財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為的憂慮。

企業管治報告

審核及合規委員會按持續基準監督及監控本公司的風險管理及內部監控系統並與我們的外部核數師及高級管理層進行定期審閱。審核及合規委員會須至少每年審閱本集團的企業會計及財務控制、風險管理及內部監控系統的範圍、充分性及有效性，以及風險或承擔的任何相關重大發現及考慮改進有關控制的推薦意見。審閱應涉及所有重大控制，包括財務，營運及合規控制。於進行年度審閱時，審核及合規委員會應特別考慮以下因素，包括(a)自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；(b)管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部審核功能及其他保證提供者的工作；(c)向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核公司的監控情況及風險管理系統的有效程度；(d)期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；(e)公司有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。有關審核及合規委員會進行年度審閱的進一步詳情載於「G. 風險管理及內部控制」一節。

審核及合規委員會亦負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能以及包括以下各項在內的職能：(a)檢討及監察本公司關於遵守法律及監管規定的政策及常規；(b)檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續職業發展；(c)制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；(d)制定及檢討本公司關於企業管治的政策及常規並就各類事項向董事會提供意見及向董事會報告；(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告作出的披露；及(f)檢討及監察本公司遵守本公司舉報政策的情況。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會舉行了四次會議，審閱本公司季度、半年及年度業績。

(2) 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括就本公司有關全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構(即採納企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的模式)及設立正式透明的程序以制定薪酬政策向董事會提供意見；就董事及高級管理層的薪酬向董事會提供意見；以及確保概無董事或其任何聯繫人將參與釐定其自身薪酬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，審閱本公司董事及高級管理層的薪酬。

根據守則條文第B.1.5條，高級管理層成員截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度薪酬(包括購股權)按區間範圍載列如下：

	人數
零至人民幣 1,000,000 元	0
人民幣 1,000,001 元至人民幣 2,000,000 元	2
人民幣 2,000,001 元至人民幣 3,000,000 元	1
人民幣 3,000,001 元至人民幣 10,000,000 元	1
	4
	4

各董事截至二零一六年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註8。

企業管治報告

(3) 提名委員會

提名委員會的主要職責包括逐年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)及配合本公司企業策略就擬議對董事會作出的任何變動提供意見；就董事(尤其是董事會主席及行政總裁)的委任及繼任計劃向董事會提供意見；以及評估獨立非執行董事的獨立性及物色董事會成員的適當人選。

本公司深明且認同多元化董事會以促進其表現的益處，並已採納董事會多元化政策，訂明達成董事會多元化的方法。該政策的執行由提名委員會監察。設計董事會的組成時，董事會多元化問題經由多個可衡量目標作出考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、職業經驗、技能、知識及服務年限。以多元化視角披露的當前董事會的組成載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節所載的董事履歷資料內。

提名委員會將繼續遵守董事會多元化政策，並按照董事會多元化政策所載的客觀條件考慮潛在候選人，以達致董事會多元化水平能夠不斷提升。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了兩次會議，檢討董事會、提名委員會、薪酬委員會及審核及合規委員會的提名程序及組成與多元化，並符合現時程序及組成。提名委員會亦舉行了一次會議，審議本公司董事及高級管理層的變更。

D. 董事及委員會成員出席會議記錄

各董事出席本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度舉行的董事會及董事委員會會議的記錄載列於下表：

董事姓名	出席次數／會議次數					
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核及 合規委員會	股東 週年大會	股東特別大會
宋一凡女士(於二零一六年 四月十一日 獲委任)(附註1)	6/6	—	—	—	1/1	2/2
陸正耀先生	7/7	2/2	—	—	1/1	2/3
朱立南先生(附註6)	0/7	—	—	—	0/1	0/3
黎輝先生(於二零一六年 一月十三日辭任)(附註2)	—	—	—	—	—	—
James Peter MUELLER先生 (於二零一六年 三月十八日辭任)(附註3)	1/1	—	—	—	—	—
李曉耕女士	5/7	—	1/1	—	1/1	1/3
魏臻先生	6/7	—	—	—	0/1	0/3
孫含輝先生	7/7	—	—	4/4	1/1	2/3
丁璋先生	2/7	—	1/1	—	0/1	0/3
張黎先生(於二零一六年 一月十三日辭任)(附註4)	—	—	—	—	—	—
林雷先生	7/7	2/2	—	4/4	1/1	1/3
周凡先生 (於二零一六年一月十三日 獲委任)(附註5)	7/7	2/2	1/1	4/4	1/1	2/3

附註：

- (1) 宋一凡女士於二零一六年四月十一日獲委任本公司行政總裁兼執行董事。於其獲委任後，年內已舉行六次董事會會議，一次股東週年大會及兩次特別會議。
- (2) 黎輝先生於二零一六年一月十三日辭任非執行董事。於其辭任前，年內並無舉行董事會會議及股東大會。
- (3) James Peter MUELLER於二零一六年三月十八日辭任非執行董事。於其辭任前，年內已舉行一次董事會會議及一次股東大會。
- (4) 張黎先生於二零一六年一月十三日辭任獨立非執行董事、提名委員會主席及審核及合規委員會以及薪酬委員會成員。於其辭任前，年內並無舉行董事會會議、提名委員會會議、審核及合規委員會會議、薪酬委員會會議及股東大會。

企業管治報告

- (5) 周凡先生於二零一六年一月十三日獲委任為獨立非執行董事、提名委員會主席及審核及合規委員會以及薪酬委員會成員。於其獲委任後，年內已舉行七次董事會會議、兩次提名委員會會議、四次審核及合規委員會會議、一次薪酬委員會會議、一次股東週年大會及三次股東特別大會。
- (6) 朱立南先生委任其代表出席年內舉行的所有董事會會議。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於二零一六年五月十七日舉行股東週年大會，並分別於二零一六年四月五日、二零一六年五月十七日及二零一六年八月十二日舉行三次股東特別大會。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，主席在並無高級管理層出席的情況下與非執行董事舉行一次會議。

E. 董事就財務報表所承擔的責任

董事知悉彼等編製本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表的職責。

董事並不知悉任何重大不確定因素涉及可能對本公司持續經營能力造成重大疑惑的事件或情況。

本公司獨立核數師有關彼等就財務報表的申報責任的陳述載於本年報的「獨立核數師報告」一節。

F. 核數師薪酬

就截至二零一六年十二月三十一日止年度向本公司外聘核數師已付／應付的薪酬為人民幣4,200,000元。

就截至二零一六年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師安永會計師事務所已付／應付的薪酬分析如下：

服務類別	已付／ 應付費用 人民幣千元
審核服務	4,200
非審核服務	—
— 內部審核	—
— 其他	—

G. 風險管理及內部控制

根據上市規則附錄十四所載企業管治守則守則條文第C.2.1條的要求董事應每年至少檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控是否有效，並在企業管治報告中匯報已完成的檢討情況，檢討的內容應涵蓋所有重要方面，包括財務、運營、合規，本公司內部監控系統和評價辦法。在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，董事會對本公司二零一六年十二月三十一日止年度的風險管理及內部控制有效性進行了評價。

於進行年度審閱時，審核及合規委員會應(具體而言)考慮以下因素：(a)自上一次年度審閱起重大風險性質及程度的變動，以及本公司應對其業務及外部環境變動的能力；(b)管理層持續監察風險及內部控制的範圍及質素；以及(在適用的情況下)其內部審核功能及其他提供者的工作；(c)就監察結果與董事會及審核及合規委員會進行溝通的深入程度及頻密程度，讓其得以評估本公司控制以及風險管理的有效性；(d)於期內發現的重大控制失效或弱點。此外，及至已經或可能導致未來不可預見結果或可能於未來會對本公司財務表現或狀況造成嚴重影響；(e)以及對本公司財務報告程序及遵守上市規則的影響程度。

一、風險管理及內部控制

董事會對風險管理及內部監控系統有整體責任，並有責任檢討該等系統的有效性，評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並維持本公司穩健及有效的風險管理及內部監控系統(包括檢討有關效能)，以保障股東的投資及本公司的資產。為達到這個目的，管理層參照虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會(The Committee of Sponsoring Organizations of The National Commission of Fraudulent Financial Reporting)發佈的內部控制框架(「COSO標準」)，及公司管理制度，持續分配資源予風險管理及內部控制系統，恰當確保(而非絕對)不會出現嚴重的錯誤陳述或損失，並管理(而非清除)未能達到業務目標的風險。

公司及其業務經營環境持續發展變化，而本公司面對的風險亦在不斷演變。本公司持續檢討風險管理和監控框架的充足程度，時刻尋找改善機會，必要時會增加適當資源。

企業管治報告

董事會於二零一四年八月十八日決議成立審核及合規委員會，專責(其中包括)監督本公司的風險管理及內部監控系統。內部審計部門負責履行內部審計職能，並對風險管理和內部控制系統的充分性和有效性進行獨立審查。內部審計部門檢查與會計慣例和所有與關鍵控制有關的關鍵問題，並為審計和合規委員會提供調查結果和建議。

二、企業風險管理工作程序

本公司重點關注與業務及運營相關的風險，並在逐步建立風險管理程序：

第一階段：識別重大風險

- 1、 風險評估與識別：依據風險模板並結合本公司的競爭環境與運營環境，評估風險所在；
- 2、 確定需要關注的風險：確定了環境競爭風險、法律合規風險和營運風險為本公司的重大風險。

第二階段：應對重大風險

- 1、 訪談對接部門，瞭解對現有風險的認知與預判水平；
- 2、 評價現有的控制情況。

第三階段：管理層確認

- 1、 管理層確認內控措施是否可以應對重大風險；
- 2、 內控部門評估現有內控效能，並在有需要時提供處理方案。

第四階段：建立內部監控標準並實施內部審核

- 1、 基於現有流程與內部監控系統，建立內控標準；
- 2、 開展自我評估；
- 3、 評估結果的分析與報告，並進行自我優化。

三、內部控制評價工作情況

(一) 內部控制評價的範圍

本公司按照風險導向原則確定納入評價範圍的主要單位、業務和事項以及高風險領域。

1. 納入評價範圍的主要單位包括：12個省分公司及重要附屬公司
2. 納入評價範圍的單位佔比如下：

指標	佔比(%)
納入評價範圍單位的資產總額佔 本公司相關年度的綜合財務報表資產總額之比	80%以上
納入評價範圍單位的營業收入合計佔 本公司相關年度的綜合財務報表營業收入總額之比	60%以上

3. 納入評價範圍的主要業務包括：

本公司納入評價範圍的主要業務包括短租收入、長租收入、二手車銷售收入、車輛資產管理、採購與付款管理、成本與費用管理、財務報告管理等。

企業管治報告

4. 高風險領域：

影響財務信息真實性、經營效率和效益性、資金資產安全性、法律法規遵循性等關鍵業務控制環節。按二零一六年的年度風險評估，本公司的最主要風險如下：

重大風險	應對措施
未能管理公司流動資金及現金流量或日後無法取得額外融資	本公司通過多元化的融資渠道並優化融資結構，以支持業務持續增長，同時亦採取穩健的財務政策，以確保槓桿比率及信用指標實現平衡。
車輛殘值風險	本公司致力於二手車B2C渠道滲透及通過與神州優車旗下神州買車平台的合作以提升二手車處置能力，減輕車輛殘值風險。
中國或全球經濟低迷及旅遊需求減弱的影響	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。
新型出行服務的影響，包括共享出行和專車服務	<ol style="list-style-type: none">1. 本公司陸續推出租車優惠套餐，包括工作日套餐、周租、月租等；2. 本公司不斷加強品牌推廣的活動，以促進出租率及市場佔有率。
網絡安全的影響	持續加強網絡安全監控以符合本公司業務發展要求。

5. 上述納入評價範圍的主要單位、業務和事項以及高風險領域，涵蓋了公司經營管理的主要方面。於報告期內，公司並未發生重大的監控失誤或發現重大的監控弱項。

(二) 內部控制評價的工作程序

1. 公司基於上述識別的風險，根據現有的業務流程，設計公司層面管理、短租收入管理、二手車銷售收入、車輛資產管理等七個流程的內部控制矩陣及測試模板，明確內部控制評價及審核的標準。
2. 公司內部審計部門於二零一六年四季度啟動、落實內部控制評價工作，對公司層面管理、短租收入管理、二手車銷售收入、車輛資產管理等七個流程的207個控制點進行評價和審核。
3. 評價過程綜合採用了個別訪談、符合性測試、穿行測試和抽樣測試等方法，通過廣泛收集被評價單位內部控制運行有效性的證據，分析和認定內部控制的設計是否存在缺陷、內控控制的執行是否有效，並形成工作底稿。詳細記錄執行評價工作的內容，包括評價要素的風險、採取的控制措施、有關證據資料以及評價結果等。
4. 內部審計部門匯總和編製內部控制評價報告，並通過季度召開的審核及合規委員會會議，履行提交審核及合規委員會的審議、評估程序。

企業管治報告

四、風險管理及內部監控系統的年度審閱

就風險管理及監察而言，審核及合規委員會不時與業務單位、部門及小組負責人會面以監察所發現的風險並提出措施及應對計劃以管理及減低於日常業務過程中發現的風險。審核及合規委員會亦定期跟進該等措施及應對計劃的實施情況。

年內管理層及內部審計部已對公司的風險管理及內部審計系統進行年度審核，匯總和編製審核工作報告草案，並按照公司制定的披露政策的工作指引，履行了提請審核及合規委員會審議的程序。審核及合規委員會透過審閱內部審計部的工作及調查結果，辨認和審核風險管理及內部監控系統在檢察欺詐及違規事項的效能。根據內部審計部的調查結果，審核及合規委員會的總結是截至二零一六年十二月三十一日止年度：(i) 參照 COSO 標準，公司的風險管理及內部監控系統效能良好且充足，在所有重大方面保持了有效的財務報告相關的內部控制；(ii) 公司已採納監察及修正違規情況所必須的監控機制；及 (iii) 公司已遵守《企業管治守則》中有關風險管理及內部監控的規定。

審核及合規委員會檢討了公司處理會計、內部審計及財務匯報功能的資源、員工資歷和經驗，以及培訓課程及預算等方面，並對上述各項資源的充足程度表示滿意。

五、內幕資料披露

本公司已制定其披露政策，為本公司董事、主要人員、高級管理層及相關僱員提供處理機密資料、監控資料披露及回應查詢的一般指引。

本公司已實施控制程序，確保嚴格禁止未經許可取得及使用內幕資料。

H. 公司秘書

本公司委聘外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的蘇嘉敏女士為公司秘書。蘇女士於本公司的主要聯絡人為本公司的企劃部總監包小云女士。

I. 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決結果將於股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

(1) 召開股東大會

於提交要求當日持有本公司不少於十分之一繳足股本的股東可根據組織章程細則第58條向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會。會議議題須於書面要求內列明。

(2) 於股東大會上提出議案

倘股東擬於股東大會上提名人選(退任董事除外)參選本公司董事，根據組織章程細則第85條，該名正式合資格出席股東大會並可於會上投票的股東(並非擬提名的人士)須發出妥為簽署的書面通知，表明建議提名該人士參選董事的意向，連同獲提名人士簽署表示願意參選的通知。有關通知須送交本公司的總辦事處或本公司的股份過戶登記分處。送交有關通知的期間須於寄發舉行有關股東大會的通告翌日開始，且不得遲於有關大會舉行日期前七日結束。

(3) 向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

企業管治報告

(4) 聯絡資料

本公司的聯絡資料載於本公司網站(www.zuche.com)，以便股東作出有關本公司的任何查詢。

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

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

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

(5) 本公司組織章程細則

組織章程細則乃根據本公司唯一股東於二零一四年八月十八日通過的書面決議案獲採納並自二零一四年九月十九日起生效。此後，組織章程細則並無變動，最新版組織章程細則可於本公司及聯交所網站查閱。有關股東權利的進一步詳情，股東可參閱組織章程細則。

J. 與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略相當重要。本公司盡力保持與股東之間的對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事(或彼等的代表(視情況而定))將出席股東週年大會，與股東見面並回答彼等的提問。

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本年度報告連同本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

主要業務

本集團是中國最大的租車公司，提供全面的租車服務，包括短租、長租及租賃。本集團的主要業務如下：

- (i) 短租；
- (ii) 長租；
- (iii) 租賃；
- (iv) 銷售二手車。

主要附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註1。於呈報期內，本集團主要業務的性質並無重大變化。

業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於本年報財務報表。

業務回顧

年度概覽及表現

本集團業務的回顧及使用關鍵績效指標對本集團表現所作的分析於本年報「管理層討論及分析」一節提供。

環境政策及表現

租車為一種減少汽車保有量從而有助解決交通擠塞及二氧化碳排放量的移動解決方案。作為中國最大的租車公司，我們的目標是隨時隨地滿足客戶的租車服務需求。我們於二零一六年底的車隊規模為96,449輛汽車，能夠為全國93個主要城市的客戶提供綠色出行解決方案。隨著電動車輛技術日漸成熟，我們的目標亦為增加電動車輛在我們總車隊規模的份額，以更環保的方式經營我們的業務。

我們在內部鼓勵綠色工作，提倡無紙通信及採用辦公室行政系統，若干審批程序及內部通信會以電子形式進行。我們亦在指定區域放置回收箱，以便僱員重用紙張。我們亦已指派若干僱員於辦公時間後檢查電器用品的狀況，盡量節約能源。

更多詳情請參閱本年報「環境、社會及管治報告」一節。

董事會報告

遵守相關法律及法規

本公司須遵守規管其與其僱員關係的法律及法規，包括工資及工時規定、工作及安全條件、及社會保險、住房公積金及其他福利。中華人民共和國(「中國」)僱主須代其僱員向多個社會保障基金(包括有關基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、產假保險的基金)及住房公積金供款。該等款項乃支付予地方行政部門，未能供款的任何僱主可能會被罰款及遭勒令於規定時間內就付款作出補救。報告期內，概無任何供款不足的社會保險、住房公積金及其他僱員福利。

根據道路交通安全法及公安部頒布的機動車登記規定，所有機動車必須登記並配有牌照。截至二零一六年十二月三十一日，我們的汽車已向相關地方管理部門辦理登記，並已配置車牌。租車行業主要受地方政府機關規管，各地區對經營實體及汽車的監管規定各異。整體而言，本公司符合租車行業的地方規則。

除本年報另有所披露外，本集團已遵守《公司條例》、上市規則、證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及企業管治守則有關(其中包括)披露資料及企業管治的規定。本集團已採納上市規則附錄十載列的標準守則。

董事會整體負責我們的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)策略及匯報。董事會負責評估及釐定環境、社會及管治相關風險，並確保實施適當有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已獲確認該等系統的成效。

與利益相關者的重要關係

僱員

於二零一六年，我們的僱員數目由6,925名增至7,326名，較過往年度的快速擴張相對穩定。於去年，首次公開發售前購股權逐漸歸屬。僱員開始享受成果，在獲得獎勵下提升本公司的財政表現。我們亦特別專注於改善前線員工的評核制度表現，以為表現最出色的員工達致最高回報。

客戶

與二零一五年相比，客戶基礎增加30%而登記會員則增加55%。我們不時致力透過改良客戶忠誠計劃、車隊狀態、方便程度及客戶服務以提升客戶經驗。於二零一六年，我們獲得由Chnbrand頒發的「2016年中國出租及連鎖店行業最佳 Best C-CSI 品牌」，以表揚我們在滿足客戶方面的卓越成績。

OEM 供應商

OEM 供應商為本公司最重要的業務夥伴之一。本公司與供應商一直保持溝通，以尋求更進一步的業務機遇，如聯合市場推廣及定制車型。我們亦與供應商合作縮短交付週期及取得較好的支付條款。

債權人

我們於二零一六年投放大量資本開支購買新車。大部分資金來自經營現金流量、銷售二手車所得款項及銀行借款及來自發行美元計值債券所得款項。我們一直維持健康的營運、出售二手車能力及財政狀況，使我們於有需要時得以取得融資。

主要風險及不確定因素

租車業務屬資本密集型行業。我們的業務需要大量資金為車隊提供擴張及補充。未能管理我們的流動資金及現金流量或日後無法取得額外融資可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們的商業環境或利率變動，或倘我們的現金流量及資金資源不足以撥付債務償還責任，我們的財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。我們可能會被迫變賣資產、尋求額外資金或尋求重組債務或對債務進行再融資，上述情況或不會成功或提供充足的補救措施。

董事會報告

我們面臨與租用車輛的殘值有關的風險及或不能以滿意的價格出售二手車。由於二手車構成我們資產的大部分及我們因業務需要須不斷補充車隊，與租用車輛的殘值有關的風險及未能以滿意的價格出售我們的二手車或會對我們的財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績或受中國或全球經濟低迷及旅遊需求減弱的不利影響。我們的增長可能會受到中國租車行業不確定因素的不利影響，中國租車行業尚處於發展初期，可能會因多種原因經歷不可預計的低迷。

新型出行服務選擇的興起，包括共享出行和專車服務，可能會沖淡對車輛租賃服務的需求。倘我們無法緩解挑戰或找到新的收益來源來彌補影響，則我們的經營業績及增長前景可能會受到影響。

我們大部分借款乃以美元計值。倘人民幣持續貶值及我們未能對沖借款，我們的盈利能力或會受到影響。

倘神州優車終止向本公司租車，我們的收益或會大幅下跌。倘我們未能物色新需求來源以抵銷有關損失，我們的營業額以至增長率或會受到影響。

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、銷售二手車以及銀行借款。

更多詳情請參閱本年報「戰略」一節。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何股息。

股本及購股權

本公司股本及購股權於呈報期內的變動詳情載於財務報表附註30及31。

所得款項用途

經扣除已付及應付包銷費用及佣金以及有關開支總額後，來自首次公開發售的所得款項淨額約為人民幣3,183百萬元。我們已以載於日期為二零一四年九月八日本公司招股章程的「未來計劃及所得款項用途」一節的相同方式動用首次公開發售所得款項淨額。

於二零一六年十二月三十一日，所有首次公開發售所得款項淨額已獲悉數動用。

儲備

本集團儲備於呈報期內的變動詳情載於本年報第 107 頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備。

財務概要

本集團於過去五個財政年度已公佈的資產負債及業績(摘錄自經審核財務報表及經重列/重新分類(如適用))載於本年報第 223 頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

慈善捐款

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團作出合共人民幣 100,000 元的慈善捐款。

退休福利

報告期內本集團退休福利的詳情載於財務報表附註 2.4。

租賃車輛、其他物業、廠房及設備

本集團的租賃車輛、其他物業、廠房及設備於呈報期內的變動詳情載於財務報表附註 12 及附註 13。

銀行貸款及其他借款

本集團於呈報期內的銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註 27。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

公眾持股量的充足性

聯交所已根據上市規則第 8.08(1)(d) 條授出豁免，接納本公司已發行股本的較低公眾持股量百分比(「最低公眾持股量」)，惟須符合以下規定：

- (i) 15% 的最低公眾持股量；及
- (ii) 適當地披露公眾持股量的較低規定百分比及於上市後的後續年報確認公眾持股量充足。

董事會報告

根據豁免，本公司符合公眾持股量規定，即緊隨本公司完成發行及配發超額配發股份後公眾持有的較高股份百分比(即21.6%)。根據於本年報日期本公司可公開獲取的資料及就董事所知，本公司一直維持豁免規定的公眾持股量。

優先購買權

本公司組織章程細則(「組織章程細則」)中並無關於優先購買權的條文，亦無針對此類權利的限制致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事

本公司於呈報期內及直至本年報日期的董事為：

執行董事

宋一凡女士(行政總裁)(於二零一六年四月十一日獲委任)

非執行董事

陸正耀先生(主席)(於二零一六年四月十一日調任為非執行董事)

朱立南先生

黎輝先生(於二零一六年一月十三日辭任)

James Peter MUELLER先生(於二零一六年三月十八日辭任)

李曉耕女士

魏臻先生(於二零一六年一月十三日委任)

獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

張黎先生(於二零一六年一月十三日辭任)

林雷先生

周凡先生(於二零一六年一月十三日委任)

根據組織章程細則，各董事按三年固定任期委任，每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則第84條，陸正耀先生、朱立南先生及李曉耕女士須在將於二零一七年五月十六日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任。所有上述退任董事均合資格並將願意於股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。

董事的服務合同及委任書

我們的執行董事已訂立服務協議並且我們的四名非執行董事及四名獨立非執行董事已各自與本公司簽署委任書。服務合同或委任書的初始年期自簽立日期起為期三年(可根據組織章程細則於需要時重選)，直至根據服務合同或委任書的條款及條件終止或由其中一方向另一方至少提前一個月發出書面通知終止。

建議在股東週年大會上重選的董事概無不可由本公司或其任何附屬公司於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止的未到期服務合同。

獨立非執行董事確認獨立性

我們已接獲各獨立非執行董事(即孫含暉先生、丁瑋先生、林雷先生及周凡先生)根據上市規則就各自獨立性作出的確認。本公司已妥當審查該等董事各自的獨立性確認。我們認為，獨立非執行董事自彼等獲委任日期至二零一六年十二月三十一日止期間一直為獨立，且至本年報日期仍然如此。

董事會報告

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

於二零一六年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司股份中擁有 (a) 根據證券及期貨條例第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	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、配偶權益、 受控制法團權益及實益擁有人	686,922,855	29.37%
孫含暉先生 ⁽²⁾	實益擁有人	510,000	0.02%

附註：

- (1) 陸先生被視為於Haode Group Inc.持有的所有307,201,775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316,452,310股股份中擁有權益。陸先生以實益擁有人身份於9,245,000股股份擁有權益。
- (2) 孫先生作為實益擁有人於510,000股股份中擁有權益。

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	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%

附註：

(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十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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

於二零一六年十二月三十一日，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：

董事會報告

於本公司股份的好倉

姓名／名稱	身份	擁有權益股數目	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	686,922,855	29.37%
聯想控股股份有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	24.10%
南明有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	24.10%
Grand Union Investment Fund, L.P. ⁽³⁾	實益擁有人	562,668,025	24.06%
Infinity Wealth Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	562,668,025	24.06%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited ⁽²⁾	信託受託人	307,501,775	13.15%
Lucky Milestone Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	307,501,775	13.15%
Haode Group Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	307,501,775	13.15%
Amber Gem Holdings Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	262,471,340	11.22%
Warburg Pincus & Co. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.22%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.22%
Warburg Pincus XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.22%
WP Global LLC ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.22%
WP XI Equity Ltd ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.22%
優車科技有限公司	實益擁有人	696,922,855	29.80%
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	5.36%
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	5.36%

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325,697,310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.乃唯一一般合夥人Infinity Wealth Limited及唯一有限合夥人Right Lane 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十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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。

董事收購股份或債權證的權利

除上文「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」一節所披露者外，於呈報期內及直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何致令董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲取利益的安排，且董事或任何彼等的配偶或18歲以下的子女概無獲授任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，亦無行使任何此類權利。

董事會報告

董事及控股股東於競爭業務的權益

截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除各自於本集團的權益外，本公司的董事及控股股東並無於任何對本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

關連交易

年內，本公司及本集團進行了以下關連及持續關連交易，其中若干詳情乃遵照上市規則第十四A章的規定披露。

認購優車科技有限公司的A系列優先股及B系列優先股

於二零一五年七月一日，本公司、Sapphire Gem Holdings Limited(「Sapphire Gem」)、貝諾有限公司(「貝諾」)、德慶投資有限公司(「德慶投資」)、優車科技有限公司(「優車科技開曼」、其附屬公司及其控制實體(統稱優車集團)、陸先生及Haode Investment Inc.(「Haode Investment」)訂立認購協議(「A系列認購協議」)，據此，優車科技同意發行，而本公司、Sapphire Gem、貝諾及德慶投資同意認購合共5,000,000股A系列優先股(「A系列優先股」)，總代價為250百萬美元，其中2,500,000股A系列優先股由本公司認購，代價為125百萬美元。

於二零一五年九月十六日，本公司、Tourmaline Gem Holdings Limited(「Tourmaline Gem」)、融慶有限公司(「融慶」)、陸先生及Haode Investment(其中包括)與優車集團訂立認購協議(「B系列認購協議」)，據此，優車科技同意發行，而本公司、Tourmaline Gem、融慶及其他獨立於本公司的第三方及其關連人士同意認購合共4,875,887股B系列優先股(「B系列優先股」)，總代價為550百萬美元，其中443,263股B系列優先股由本公司認購，代價為50百萬美元。

Haode Investment持有優車科技開曼已發行普通股總數的18.74%並由郭女士(陸先生的配偶)全資擁有。因此，Haode Investment為陸先生的聯繫人。由於陸先生為非執行董事，故根據上市規則第14A.28條，本公司訂立A系列認購協議及B系列認購協議構成本公司的關連交易。

神州優車股份有限公司與神州准新車(中國)有限公司之間的購股協議

於二零一六年八月二十三日，神州優車股份有限公司與神州准新車(中國)有限公司(「准新車」，一家於香港註冊成立的控股公司及為本公司的全資附屬公司)訂立一份購股協議，據此，准新車(作為賣方)同意出售，而神州優車股份有限公司(作為買方)同意購買准新車於上海神州二手車經營有限公司(「目標公司」)的100%股權，代價合共人民幣37,000,000元。此外，一項為數約人民幣101百萬元(如准新車賬目所示)的未償還餘額(如准新車賬目所示)將轉讓予神州優車股份有限公司。完成後，目標公司將不再為本公司的全資附屬公司，而神州優車股份有限公司將持有目標公司的100%股權。

非執行董事陸先生為神州優車股份有限公司的實際控制人，並於二零一六年八月二十三日連同與其一致行動的其他股東持有神州優車股份有限公司股份合共約47.27%。賣方准新車為本公司的全資附屬公司。因此，神州優車股份有限公司構成本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，神州優車股份有限公司與准新車之間的交易事項將構成本公司的關連交易。

持續關連交易

在財務報表附註38所披露的關聯方交易中，以下交易構成本公司的持續關連交易，須根據上市規則第十四A章在本年報進行披露。

於二零一三年五月一日與Hertz International Limited訂立轉介協議

如本公司日期為二零一四年九月八日的招股章程(「招股章程」)所披露，於二零一三年五月一日，Hertz International Limited(「Hertz International」)與神州租車控股訂立轉介協議(「轉介協議」)，據此，於為期五年的品牌合作協議期限內，神州租車控股將向Hertz International轉介尋求中國境外租車服務的客戶，而Hertz International將向神州租車控股轉介尋求中國租車服務的客戶。轉介協議訂立之時，Hertz International為一名獨立第三方。

根據轉介協議，Hertz International須向神州租車控股支付佣金，金額為Hertz聯屬人士就源自神州租車控股網站及神州租車控股在中國的呼叫中心並根據轉介協議完成租賃的所有神州租車控股轉介所得經調整淨收入的5%。神州租車控股須向Hertz International支付佣金，金額為下列兩項的5%至15%：(a)源自Hertz網站、呼叫中心及GDS合作夥伴(均於中國境外)並根據轉介協議完成租賃的所有Hertz轉介的神州租車控股或任何神州租車控股被許可人或分包商所得經調整淨收入；及(b)任何合約年度於實際公司賬戶收入中達致的短期自駕租賃、短期代駕租賃及長租之間收入與因公司賬戶收入基礎各有關租賃分部造成的基礎收入之相比之增量差額。

董事會報告

於二零一四年八月四日，神州租車控股股東、本公司、神州租車控股及Hertz International訂立首次公開發售前重組協議，據此，本公司履行神州租車控股於轉介協議項下所有權利及責任，猶如本公司為轉介協議的訂約方，自首次公開發售前重組完成日期起生效。

全球發售完成後，Hertz Holdings Netherlands B.V.（「Hertz Holdings」）於我們的經擴大已發行股本約16.68%中擁有權益。Hertz International間接持有Hertz Holdings 100%股權。因此，Hertz International（即Hertz Holdings的聯繫人）構成本公司的關連人士。Hertz International與本集團之間的交易構成上市規則第十四A章項下的關連交易。由於當轉介協議訂立時，Hertz International為獨立第三方且轉介協議設有固定期限及固定條款，故本交易須遵守上市規則第14A.60條規定。

由於適用百分比率超過上市規則第14A.76條所列的最低豁免水平，本公司將須遵守上市規則第14A.60條項下年度審閱及年度公告的規定。

本公司獨立非執行董事已審議本公司持續關連交易概要，已確認上述持續關連交易乃本集團：(i)於一般日常業務過程中；(ii)按正常商業條款；及(iii)根據按公平合理的條款所簽訂的相關協議而訂立，符合本公司及股東的整體利益。

於二零一六年三月十四日，本公司與Hertz International, Ltd.訂立具約束力的條款書，以修訂品牌合作協議及轉介協議的若干條款。同時，Hertz Holdings與優車訂立一份協議，以向優車出售本公司203,554,310股股份。緊隨轉讓完成後，Hertz Holdings的股權減少至本公司全部已發行股本約1.73%。因此，Hertz Holdings不再為本公司的主要股東。自此，根據上市規則，Hertz International（即Hertz Holdings的聯繫人）不再為本公司的關連人士，轉介協議及上述持續關連交易不再為本公司的持續關連交易。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月十四日的公告，內容有關（其中包括）與Hertz International, Ltd.訂立條款書及轉讓本公司股東間的現有股份。

截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度各年及二零一六年一月一日至二零一六年三月十四日期間，Hertz International根據轉介協議向本公司支付的佣金總額分別約為人民幣41,000元、人民幣39,000元及零，而本公司向Hertz International支付的佣金總額分別約為人民幣6,707,000元、人民幣4,813,000元及人民幣626,000元。

二零一六年三月十六日與神州優車股份有限公司的框架協議

誠如本公司日期為二零一五年一月二十五日的公告所披露，本公司與神州優車股份有限公司訂立聯合品牌安排。於二零一六年三月十六日，本公司與神州優車股份有限公司就汽車租賃、技術服務、租賃及其他服務而訂立一份框架協議，為期不超過三年，並須受當中規定的條款及條件所規限。框架協議將替換並取代本公司與神州優車股份有限公司之間的聯合品牌安排。

於日期為二零一六年三月十七日的公告中，由於陸先生為神州優車股份有限公司的實際控制人，並(連同與其一致行動的其他股東)持有神州優車股份有限公司股份合共約49.68%，故神州優車股份有限公司構成本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，本公司與神州優車股份有限公司之間的該等交易將構成本公司的持續關連交易。由於適用百分比率超出上市規則第14A.76條規定的最低豁免限額，本公司須遵守上市規則第十四A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司於二零一六年五月十七日召開股東特別大會，以尋求獨立股東批准框架協議所載交易及截至二零一六年至二零一八年十二月三十一日止財政年度的總年度上限。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，神州優車股份有限公司就框架協議項下的汽車租賃、技術服務及租賃服務向本集團支付總額分別約人民幣1,803,381,000元、人民幣203,433,000元及人民幣3,244,000元(不超過年度上限總額人民幣3,500,000,000元)。詳情請參閱本公司日期為二零一六年三月十七日的公告及日期為二零一六年四月二十八日的通函。

二零一六年六月二十九日與神州優車股份有限公司的框架協議

於二零一六年六月二十九日，本公司與神州優車股份有限公司就銷售二手車及二手車維修整備以及使用優車集團的維修保養(「維修保養」)服務訂立框架協議，為期不超過三年，並須受當中規定的條款及條件所規限。

由於陸先生為神州優車股份有限公司的實際控制人，並於二零一六年六月二十九日(連同與其一致行動的其他股東)持有神州優車股份有限公司股份合共約47.27%，故神州優車股份有限公司構成本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，本公司及其附屬公司與神州優車股份有限公司之間於框架協議下的該等交易將構成本公司的持續關連交易。由於適用百分比率超出上市規則第14A.76條規定的最低豁免限額，本公司須遵守上市規則第十四A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司於二零一六年八月十二日召開股東特別大會，以尋求獨立股東批准框架協議所載交易及截至二零一六年至二零一八年十二月三十一日止財政年度的總年度上限。

董事會報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據框架協議，優車集團就銷售二手車及二手車維修整備向本公司支付總額及本公司就使用優車集團的維修保養向優車集團支付總額分別約人民幣573,483,000元及人民幣9,343,000元(分別不超過年度上限總額人民幣869,600,000元及人民幣18,000,000元)。詳情請參閱本公司日期為二零一六年六月二十九日的公告及日期為二零一六年七月二十七日的通函。

本公司採納方法及程序監控持續關連交易

為監控上述持續關連交易，本公司已指派特別合規委員會(由來自業務營運、法律及財務部門的高級管理層組成)(「特別合規委員會」)繼續監察交易，並確保定價機制已獲遵循。特別合規委員會亦確保管理及業務營運乃獨立於本公司及神州優車，並確保兩家公司之間的該等交易事項均按公平原則進行。

特別合規委員會持續追蹤及定期監察持續關連交易進度並向本公司管理層匯報。特別合規委員會與財務部審閱持續關連交易，確保並無超過年度上限。本公司不同部門的主管亦將就持續關連交易的條款及定價政策定期獲知會。特別合規委員會於每季或按需要與本公司的審核及合規委員會溝通，匯報持續關連交易的進度，並要求批准現有交易條款的新訂或重大變動。審核及合規委員會亦委派獨立內部審核團隊確保本公司有關持續關連交易的內部控制措施乃按照相關協議條款、定價政策及屬公平合理的正常商業條款進行，並符合本公司及股東整體利益。

本公司獨立非執行董事及核數師已審閱業務交易的性質及過程，就獲轉介的交易的定價方法進行討論，及已確認上述持續關連交易乃按相關協議條款及一般商業條款(給予本公司的條款較給予獨立人士的條款優厚)，以及按本公司的定價政策進行。

本公司核數師已根據上市規則第14A.56條出具載有上述持續關連交易的審驗結果及結論的函件，確認(i)並無發現任何事宜而致使其認為上述持續關連交易並未經過本公司董事會批准，(ii)就涉及本集團提供貨品或服務的交易，並無發現任何事宜而致使其認為上述交易並未在所有重大方面遵守本集團的定價政策訂立，(iii)並無發現任何事宜而致使其認為上述交易並未在所有重大方面遵守該交易相關協議訂立，及(iv)就各持續關連交易的總額而言，並無發現任何事宜而致使其認為已披露的持續關連交易已超過本公司設定的年度上限。本公司已向聯交所提供核數師的函件副本。

除上述外，於呈報期間，我們並無訂立任何須根據上市規則於本年報進行披露的關連交易或持續關連交易。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，神州優車合作的租賃收入貢獻為人民幣2,000,000,000元(佔我們租金收益總額的大部分)。神州優車以長期租賃及按需短期動態共享兩種方式向本公司租車。長期租賃業務的收入部分受協議監管，並按當時市價及固定租賃條款定期檢討預設價格。截至呈報期間，神州優車一直按付款條款支付租賃費用。神州優車亦按需要向本公司租車，租用日數可予變更。車隊共享可互補兩間公司的不同旺淡期。倘神州優車合作規模大幅下跌，我們的租賃收入或會受到重大影響。我們相信，長期租賃業務的租賃協議為本公司提供充份保障。倘神州優車未能簽立協議，本公司將可選擇將一手車在二手車市場出售或將該車隊回歸短期租賃車隊。就與神州優車進行的短期租賃車隊共享而言，倘神州優車向本公司租賃的車輛大幅減少，則或會因供應過剩逐漸被動態定價帶動的營業額增幅抵銷而產生短期影響。長遠而言，增加車隊幅度可予調整以應付短期車隊共享需求的變動。

本公司已向神州優車的B2C渠道出售大量二手車。倘有關渠道未能妥善運作，本公司將利用多個不同的較小規模渠道補足所減少的產能。

董事的獲准許彌償條文

根據組織章程細則，本公司的每名董事或其他高級職員將獲以本公司的資產及溢利作為彌償保證及擔保，使彼等或彼等中任何一人毋須就因其職責或行使其權力可能蒙受或招致的一切訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支而承擔責任。本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度為本集團的董事及高級職員安排適當的董事及高級職員責任保險。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無董事或與董事有關連的實體現時或過往於任何就本集團的業務而言屬重大且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司為其中一方的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

與控股股東訂立的重大合約

除本年報所披露者外，並無本公司與我們的控股股東訂立的其他重大合約。

董事會報告

管理合同

除僱傭合約外，於呈報期內及直至本年報日期，並無有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政管理的合同獲訂立或存續。

薪酬政策及董事薪酬

於二零一六年十二月三十一日，我們有7,326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。

呈報期內董事薪酬的詳情載於財務報表附註8。

與僱員的關係

我們與僱員並無任何重大糾紛。截至二零一六年十二月三十一日，概無僱員由任何參與集體談判的工會代表。

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。二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下再無購股權可予授出。

董事會報告

於二零一六年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下有 45,894,526 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			截至二零一六年十二月三十一日	
						尚未行使	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	尚未行使
董事										
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>2,889,240</u>
僱員										
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	(1,147,925)	—	—	9,913,505
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	(5,166,876)	—	(869,823)	21,077,341
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	(1,133,000)	—	(750,000)	11,514,440
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	1,000,000	(500,000)	—	—	500,000
總計	<u>92,461,415</u>					<u>55,462,150</u>	<u>(7,947,801)</u>	<u>—</u>	<u>(1,619,823)</u>	<u>45,894,526</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，請參閱本報告「董事會報告—購股權計劃概要」一節及財務報表附註 31。

董事會報告

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。二零一四年首次公開發售前購股權計劃二項下再無購股權可予授出。

於二零一六年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下有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		歸屬期間	購股權期間	行使價	截至二零一六年一月一日				截至二零一六年十二月三十一日	
	股份數目	授出日期				尚未行使	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	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，請參閱本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註31。

首次公開發售後購股權計劃

本公司藉其股東於二零一六年四月五日舉行的股東特別大會通過的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自有效日期起為期10年有效。根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權有關的本公司股份最高數目為239,494,759股，即批准首次公開發售後購股權計劃當日本公司已發行股本總額的10%。有關首次公開發售後購股權計劃的詳情載於本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註31。

概無購股權根據自首次公開發售後購股權計劃(自其於二零一六年四月五日採納起)授出，且於二零一六年十二月三十一日並無未行使購股權。

購股權計劃概要

詳情	二零一四年首次公開發售	二零一四年首次公開發售	首次公開發售後
	前 購股權計劃一	前 購股權計劃二	購股權計劃
1. 目的	旨在透過將董事會成員、財務總監及僱員的個人利益與本公司股東的利益關聯來促進本公司的成功及提升本公司價值，以及旨在為本公司激勵、吸引及挽留董事會成員、財務總監及僱員任職提供靈活性，原因是本公司的業務的成功進行十分倚賴其判斷、利益及特別的努力。		
2. 參與者	合資格參與者包括(i)本集團任何成員公司不時的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；及(ii)本集團任何成員公司的任何僱員或高級職員。	唯一合資格參與者為財務總監。	合資格參與者包括(i)本公司的全職僱員；(ii)任何附屬公司的全職僱員；及(iii)董事會全權認為對本公司及／或其任何附屬公司已作出或將作出貢獻的任何其他人士。

董事會報告

詳情	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 購股權計劃二	首次公開發售後 購股權計劃
3. 可供發行 股份總數	於二零一六年十二月三十一日，A批有可合共認購9,914,235股股份的購股權未行使，B批有可合共認購22,274,851股股份的購股權未行使及C批有可合共認購13,705,440股股份的購股權未行使，所涉及股份數目分別佔本公司於二零一六年十二月三十一日已發行股本約0.4239%、0.9525%及0.5860%，以及佔本公司於本報告日期已發行股本約0.4235%、0.9516%及0.5855%。總計而言，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下有可合共認購45,894,526股股份的購股權未行使。二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下再無購股權可予授出。	於二零一六年十二月三十一日及本報告日期，有可合共認購3,081,170股股份的購股權未行使，所涉及股份數目佔本公司於二零一六年十二月三十一日已發行股本約0.1317%及佔本公司於本報告日期已發行股本約0.1316%。二零一四年首次公開發售前購股權計劃二項下再無購股權可予授出。	自採納計劃起概無授出任何購股權。
4. 每名參與 者的最高 配額	由董事會釐定	由董事會釐定	重大股東／獨立非執行董事：已發行股份0.1%／總值不超過5百萬港元 其他參與者：已發行股份1% 有關最高配額的詳情載於上市規則第17.03(4)條及第17.04(1)條。

詳情	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 購股權計劃二	首次公開發售後 購股權計劃
5. 購股權期間	A 批次：二零一三年十二月二十日起十年 B 批次：二零一三年十二月二十日起十年 C 批次：二零一四年七月三十一日起十年	二零一四年三月一日起十年	二零一六年四月十一日起十年
6. 接納要約	授出的要約須由承授人於要約日期起計五天內接納。當承授人正式簽署要約函件副本且本公司收到要約函件所述支付予本公司作為獲授購股權代價的款項人民幣 1.00 元，要約即被視為已獲接納。		當承授人正式簽署指明接受要約的函件副本，作為獲授購股權之代價而向本公司作出的人民幣 1.00 元匯款時，要約將被視為已獲接受及已生效。
7. 行使價	A 批購股權、B 批購股權及 C 批購股權的行使價分別為 0.058 美元、0.174 美元及 0.174 美元。行使價乃根據向承授人作出的估計獎勵水平而定。	行使價為 0.174 美元	行使價不得低於以下各項之最高者：(i) 股份面值；(ii) 於要約日期(須為營業日)聯交所每日報價表中所列股份之收市價；及(iii) 於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表中所列股份之平均收市價。

董事會報告

詳情	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 購股權計劃二	首次公開發售後 購股權計劃
8. 釐定行使價的基準	行使價根據對承授人作出估計的獎勵水平而定。		見上述「7. 行使價」
9. 計劃的剩餘年期	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效(即二零一四年六月十五日至二零二四年六月十四日)。	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效(即二零一四年三月一日至二零二四年二月二十九日)。	首次公開發售後購股權計劃將自生效日期(即二零一六年四月十一日)起計10年內有效及生效。

主要客戶及供應商

於呈報期內，本集團來自本集團五大客戶的收益佔本集團收益約44.91%，當中39.98%來自最大客戶(即神州優車股份有限公司)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們五大車輛供應商佔我們車輛採購量約80.39%，而我們向最大供應商的採購量則佔其中的33.08%。

除「持續關連交易」一節所披露非執行董事陸先生為神州優車股份有限公司的實際控制人外，概並無董事或任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上已發行股本者)於我們的五大客戶及車輛供應商擁有重大權益。

物業權益

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無持作投資而任何百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過5%的物業。

股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司透過聯交所按代價總額501.2百萬港元購回其66,065,000股本身的普通股。股份購回反映本公司穩健財務狀況及董事會對本公司日後業務前景充滿信心。本公司相信這透過提升本公司每股資產淨值及每股盈利符合股東整體利益。股份購回詳情如下：

股份購回月份	購回股份總數	每股價格		代價總額 (港元)
		最高(港元)	最低(港元)	
二零一六年六月	38,689,000	7.82	7.26	292,005,058
二零一六年七月	23,991,000	7.98	7.34	183,518,275
二零一六年十一月	2,127,000	7.70	7.55	16,236,667
二零一六年十二月	1,258,000	7.55	7.45	9,448,586

除上述者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

呈報期後事項

- (a) 二零一六年十二月三十一日綜合財務報表所載1,258,000股庫存股份已於二零一七年一月二十日獲註銷。
- (b) 二零一六年十二月三十一日後，本公司與多名對手方訂立遠期貨幣合約的衍生金融工具，合約總金額為350,000,000美元。此等遠期貨幣指承諾透過不交收的現貨交易按全國水平的人民幣兌美元執行匯率買入美元。

遵守企業管治守則

本公司採用上市規則附錄十四企業管治守則所載的原則及守則條文。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文，惟守則條文A.2.1除外，其詳情載於企業管治報告。

董事會報告

核數師

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經執業會計師安永會計師事務所審核。

安永會計師事務所將退任並合資格膺選連任，於股東週年大會上將就此提呈一項決議案。

自上一份中期報起告董事資料的變更

須根據上市規則第 13.51B(1) 條披露的董事資料的變更載列如下：

- (1) 朱立南先生自二零一四年六月起辭任匹克體育用品有限公司的非執行董事，且上述公司於二零一六年十一月二日撤銷上市。
- (2) 孫含暉先生擔任 Fang Holdings Limited (一家紐約證券交易所上市公司) 的獨立董事兼審核委員會主席，而上述公司於二零一六年九月二十二日將其名稱由「SouFun Holdings Limited」易名為「Fang Holdings Limited」。
- (3) 陸正耀先生擔任神州優車股份有限公司(股份代號：838006)主席兼行政總裁，而上述公司於二零一六年七月二十二日在中國 NEEQ 上市。
- (4) 李曉耕女士擔任神州優車股份有限公司(股份代號：838006)董事兼副總裁，而上述公司於二零一六年七月二十二日在中國 NEEQ 上市。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一七年五月十一日至二零一七年五月十六日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，在此期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股份的未登記持有人應於二零一七年五月十日下午四時三十分(香港時間)前，將股份過戶文件呈交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓)辦理登記。

以投票方式表決

本公司二零一六年度股東週年大會的所有表決均以投票方式進行。根據上市規則第 13.39(4) 條，股東的所有表決將以投票方式進行，惟主席真誠地決定允許一項純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決則除外。

承董事會命

董事會主席

陸正耀

香港，二零一七年三月十四日

環境、社會及管治報告

本集團相信，健康的環境、社會及管治表現對我們未來可持續發展、達成我們長期目標和為股東創造長遠價值起著決定性的影響。本公司在提升穩健有力的財務表現的同時，密切關注企業社會責任的履行與可持續發展。

董事會對本集團的環境、社會及管治策略及匯報承擔全部責任。我們專門成立環境、社會及管治專項小組，調動相關牽頭部門，協調所有相關僱員，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治(「ESG」)指引編製本ESG報告(「本報告」)。本報告涵蓋本集團主要營收來源一租賃收入，自二零一六年一月一日至十二月三十一日(「報告期間」或「二零一六年財政年度」)與ESG相關的範疇。業務部門與管理層均有參與重要性評估，以識別與本集團相關且重大的ESG政策並納入本報告中。

1. 低碳發展

本集團始終以推動綠色出行觀念和培育新型汽車消費文化為己任，致力推行汽車共享文化，踐行汽車共享模式，致力於節能減排，最小化營運對環境影響，參與推動出行市場的綠色、健康和可持續發展。

1.1 減少排放物

本集團碳排放的主要來源是能源使用，範圍一是因公務用車使用汽油燃燒導致的CO₂、CH₄和N₂O三種溫室氣體排放，範圍二是外購電力使用導致的CO₂溫室氣體排放。廢水主要於自有車輛在維修及清洗過程產生。廢棄物包括辦公室產生的辦公垃圾，如廢舊紙張、廢舊包裝物等，汽車維修廠在車輛維修維護過程中產生的有害廢棄物，包括廢油和廢舊車載電池以及無害廢棄物，如廢輪胎、廢電瓶等。廢氣主要包括汽車維修廠在維修維護過程中的有機廢氣、過噴漆物(顆粒物)等。

公司制定了多種減排的措施，同時嚴格按照《環境保護法》、《大氣污染防治法》、《水污染防治法》、《固體廢物污染環境防治法》等法律和《城鎮排水與污水處理條例》、《水污染防治法實施細則》等行政法規以及其他規章和監管規定，對廢水、廢棄物進行處理：

- 倡導無紙化辦公，在辦公中鼓勵雙面打印、重複利用以提高紙張使用效率和減少紙張使用；

環境、社會及管治報告

- 積極進行循環利用，公司回收採購例如電腦、GPS定位儀、碳粉盒及日常辦公用品等包裝中產生的紙箱等可回收物，部分完好的包裝再次利用至日常辦公，破損包裝出售至回收商；
- 業務受理過程中，使用電子設備替代紙張使用，報告期內推行IPAD操作電子下單，此舉措施門店覆蓋率達到100%，IPAD下單操作無需客戶簽紙質版租車單據，每年分別節約至少1000萬張A4紙及1000萬張POS小票；
- 公司設有供車輛維修管理的自建廠，自建廠在建設過程中嚴格遵守所在國家或地區的行業相關要求，通過自建廠所在地方政府審核建立。自建廠均符合經營資質要求，其涵蓋營業執照、環保評定和維修資質三方要求。在自建廠營運過程中，配合當地政府年審，遵循所在地政府對於廢氣及溫室氣體排放的相關規定，如：北京新建自建廠烤漆房按照政府規定建有15米高的排風管道；
- 公司將車輛維修自建廠營運過程中產生的廢氣油漆料以及烤漆房過濾耗材廢棄物等危險廢棄物按照地方政府規定的指定數量及指定地點進行處理；
- 我們建立了符合標準的排水系統，保持排水暢通，確保無積水存在，污水最終按規定排入市政管網，統一標準化處理；
- 汽車維修等過程中產生的廢電瓶、廢油液、廢棄金屬配件、廢棄塑料配件、輪胎等按照國家及地區相關規定，交至政府指定的供應商回收，超出部分由其他專業處理供應商回收處理；
- 公司總部配件管理部門明確規定，其他報廢配件的回收數量必須達到出庫使用數量的75%以上，由各城市自行選擇供應商進行回收處理；

環境、社會及管治報告

- 選擇具有資質的處理商對廢油和廢舊電池進行妥善回收和處理；
- 在辦公區域改造和裝修過程中，委託並監督物業管理單位與施工單位落實人身安全、防火、防塵、防污染及建築垃圾每日清運的相關要求，避免各類有害、無害廢棄物的產生。

註：節約資源與減少碳排放舉措詳見「1.2減少資源消耗」

本集團於報告期間並無產生任何重大危險廢棄物，也未發生因環境問題違規而導致的訴訟及相應處罰。

1.2 減少資源消耗

本集團資源消耗主要包括水、電、車輛用油(汽油和柴油)和後勤食堂的燃氣消耗(天然氣和煤氣)。在運營過程中積極倡導綠色辦公理念，通過如下舉措減少資源消耗：

- 積極組織節能環境保護宣傳教育活動，普及節能環保知識與意識；
- 在公共用水區域設置節約用水、節約用電的標語；



環境、社會及管治報告

- 採取一水多用，循環使用，提高水的綜合利用率；
- 節假日提前關閉水電，派遣專人管理，避免休息日裡產生的不必要的資源浪費；
- 安裝先進高效的視頻設備，積極利用電子會議系統，優先以電視機電話會議方式開展工作，儘量減少集中會議，倡導視頻會議；
- 儘量減少不必要的長短途差旅碳排放；
- 制定嚴格的有關公司車輛管理的規定，極力減少公務用車的使用次數及行駛里程，倡導和鼓勵員工外出乘坐公共交通工具。

1.3 倡導綠色出行

本集團不僅在自身營運中注重節能減排，在為客戶提供服務的過程也積極減少對環境的影響。

- 汽車採購時優先選擇中小排量車型，定期淘汰達到一定使用年限或公里數的車輛，嚴控廢氣排放；
- 為了達到節能減排目的，推行綠色出行，公司積極推進新能源汽車的使用，自二零一五年開始，陸續採購2,233台油電混合動力車。

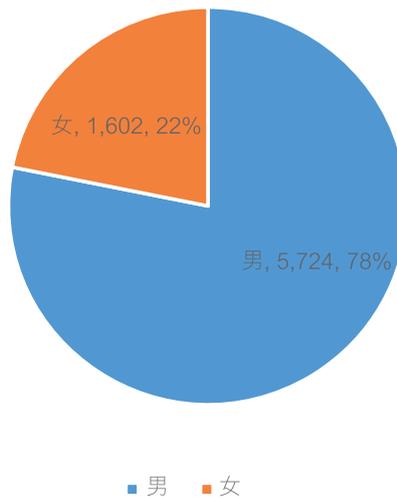


2. 以人為本

本集團秉承以「人為本、人企共發展」的用人理念，努力打造提供最適合、最具挑戰、最有發展前景的工作環境，攜手員工共同成長。

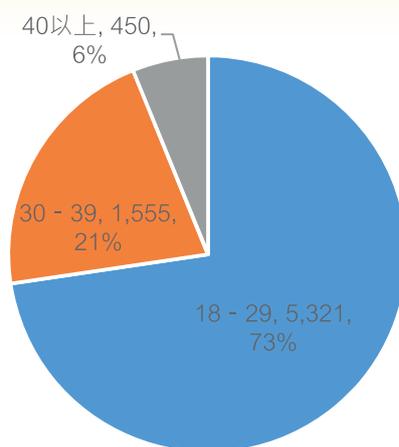
2.1 多元僱傭，保護權益

本集團堅持貫徹落實國家及所在地與僱傭相關的規定，遵照《勞動法》、《勞動合同法》、《禁止使用童工規定》，在《員工手冊》中設有對於薪酬、工時、招聘及晉升、杜絕使用童工的相關要求並嚴格遵循。在二零一六年本集團堅持維護員工社保、公積金、帶薪休假等合法權益，建立合理的薪酬激勵與公平通暢的晉升渠道，在僱傭或日常工作過程中避免任何形式的歧視或潛在的歧視行為，堅持多樣化和本地化僱傭；通過網站、校園招聘、人才市場、微信等平台，廣招人才；截至二零一六年，本集團僱員總數達7,326人，報告期內，本集團徹底杜絕使用童工及強制勞工，並未違反僱傭及相關法律及條例。



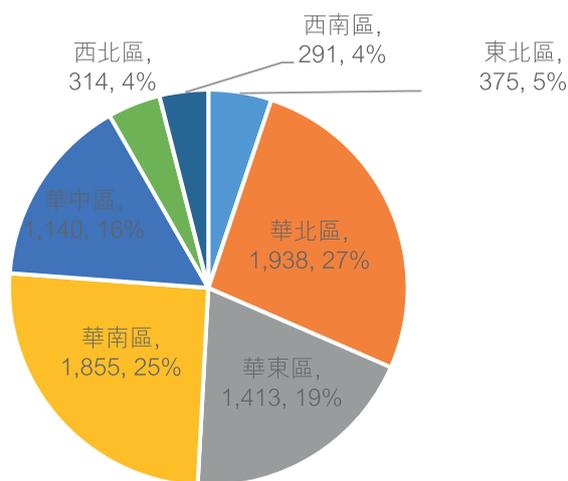
按性別劃分員工比例

環境、社會及管治報告



■ 18 - 29 ■ 30 - 39 ■ 40以上

年齡構成



■ 東北區 ■ 華北區 ■ 華東區 ■ 華南區 ■ 華中區 ■ 西北區 ■ 西南區

地域構成

2.2 多維培訓，快速成長

我們認為人才是企業發展的基礎，高度重視對人的培養。本著人才培養為我們戰略和企業文化的理念，通過幫助員工提升崗位勝任度、提升工作績效和個人能力，知人善用，支持人才在實幹中快速發展。為實現提升員工個人職業素養與綜合能力，我們為員工提供廣闊的平台發展及進步，本公司設有詳細的門店運營體系及員工的職業發展路徑、晉升流程，以及與之配套的不同階段的職業發展培訓規劃。我們堅信職業發展與培訓相輔相成，不可分割。我們以業務水平、服務品質和管理能力提升為目標，提供縱向及橫向發展機會；打造了卓越的客戶服務團隊與優秀的管理團隊。

- 建立神州學院，建立了完善的培訓體系與特色化的培訓機制，針對不同層面的培訓需求設計培訓。學院旨在給予員工高質量的培訓，負責整體管理以及標準化培訓模型設計，明確員工在我們內部職業發展過程中的學習內容與要求，不斷創新標準化培訓，幫助員工更好地實現知識搭建和成長需求；
- 構建線上線下學習平台相結合的體系，踐行全面的混合型培養方式，開放E-Learning線上培訓平台供員工使用，滿足員工自學需求；
- 根據職能、業務和員工成長的不同需求，開展多樣化的培訓，如：一線員工的崗位職業素養與企業文化培訓、職能部門的通用管理知識與辦公技能培訓、IT部門的網絡信息技術等專業知識的專項培訓、針對維修廠員工的「老帶新」實踐培訓學習等；
- 開展雛鷹計劃，該計劃將採用「在線學習+集中培訓+課後跟蹤輔導」的模式，培育擁有理論基礎與綜合實踐能力的店長；

環境、社會及管治報告

- 推出飛鷹計劃，即通過「在線學習+集中培訓+輪崗」的形式培育擁有良好管理能力與綜合素質的分公司經理，助力管理層培養；



- 進行「好店長」、「優秀店長」選拔，對優秀店長開展多維度的培訓和培養；

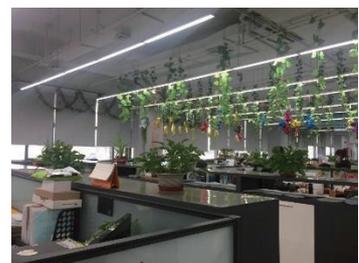


- 為了促進培訓的可持續發展，順應企業長期內部培訓訴求，我們啟動TTT(即：職業培訓師培訓)「神州講師訓練營」講師培養項目，為內部課程體系搭建和培訓儲備人才。

2.3 重視健康，員工關愛

我們遵照《中華人民共和國工會法》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律，設有《員工手冊》並在其中對員工福利及安全做出相關規定，報告期內嚴格遵守其相關規定。我們給予員工安全與健康保障，關注困難員工，力爭為每一位員工營造安心工作環境，關心員工身心健康，加強辦公體驗，提升我們員工幸福感。

- 我們要求員工在駕駛作業中注意駕駛安全並定期舉行安全培訓：包括駕駛過程中扣好安全帶，遵守《中華人民共和國道路交通安全法》；任何情況下，嚴禁酒後駕車；嚴禁車輛超員、超速，野蠻、危險駕駛；嚴禁疲勞駕駛。
- 我們全方位關注員工身體健康，每年組織員工體檢。
- 我們設有總裁信箱及微信號「神州無距離」，受理內部建議和投訴。傾聽員工訴求，及時解決員工遇到的困難；
- 對於女性僱員，我們在「三八婦女節」派送小禮物，舉行相關活動。我們在行政辦公場所設有母嬰室，方便哺育期女性員工哺乳；
- 辦公區域覆蓋綠植，讓員工在綠色舒暢的環境中工作；鼓勵員工佈置辦公區域，打造輕鬆愉悅的辦公環境；



環境、社會及管治報告

- 為幫助需要特殊援助的神州員工以及員工家屬，我們設有神州關愛基金，以「大家」溫暖「小家」，關愛員工，為困難員工和家庭帶來了希望和鼓勵，幫助員工及其家屬度過難關。自二零一五年神州家庭「關愛基金」正式設立以來，我們總計投入資助資金人民幣649,000元，個人資助最高金額達到人民幣40,000元，共有24個城市及44名神州員工被資助。神州關愛基金曾救助被檢測出患有自閉症、透明細胞肉瘤、乳腺癌、尿毒症、心臟病等員工或員工家屬，為其給予經濟與精神上的支持與鼓舞；
- 我們成立神州跑團，秉承專業、高效、進取、正直的價值觀，弘揚神州「獅子」文化，堅定員工個人意志、提升團隊凝聚力、提倡員工戶外運動為目的，成立了神州跑團。神州跑團繼北京站、天津站、美國站首跑之後，陸續參加各類馬拉松活動，跑步也慢慢融入員工的日常生活中，將健康生活方式踐行到底；



環境、社會及管治報告

- 我們組織各類團隊建設活動，促進員工團隊精神建立。



環境、社會及管治報告

3. 優質服務

我們致力於為客戶提供方便安全的交通出行方案，嚴格遵守《民法通則》、《合同法》、《互聯網信息服務管理辦法》等相關法律條款及規定，以全新的汽車消費觀念影響和改變人們的出行方式，秉承客戶優先理念，不斷創新，提升服務標準、服務速度、滿意度、隱私保護，讓客戶能夠體驗到更加便捷、安全和舒適的服務。

3.1 提升客戶體驗

我們持續跟進客戶需求，保持租車服務的創新性與活力，提出「Any One, Any Time, Any Car, Any Where」4 Any的服務理念：

- Any One：18歲以上及擁有駕照的人即可租車；
- Any Time：在合規的前提下簡化用戶的操作流程，提供24小時租車服務；
- Any Car：本公司為客戶提供多樣化的車型，超過100款車輛滿足不同旅行者的需求；
- Any Where：神州租車網點已實現省會城市全覆蓋，全國城市範圍已擁有超過795個直營服務網點。



在4 Any理念的引領下，多舉措提升客戶滿意度：

- 充分考慮用戶習慣，建立互聯網、手機APP、24小時呼叫中心、門店等全方位的預訂渠道，讓顧客隨時隨地能夠方便預訂；
- 持續優化門店選址，選擇直接關係到客戶消費體驗，交通便利的區域，為客戶創造更多便利；
- 推出全國免費上門送取車服務。於接獲客戶訂單後，神州將於租賃客戶指定的地點將租賃車輛發送予客戶，使客戶不受地理位置局限，隨時隨地租車。截至二零一六年底，已有80個城市引進免費上門送取車服務；
- 在二零一六年八月，首次推出汽車年租服務，即客戶可預定360-364天的租車服務；
- 簡化服務流程，推出信用卡免預授權服務，芝麻信用分達到650分以上的客戶，即可享受免租車預授權服務；推出IPAD設備辦理租車手續，降低客戶手續辦理等待時間，提升客戶體驗；
- 將服務細化到每個細節。比如盛夏時為車輛更新防曬膜；下雨天為客戶準備雨傘和雨天行車小貼士；對於外埠客戶，還會準備詳細的交通圖，以備不時之需；客戶租完車以後，設有詳細的回訪機制等。

3.2 保護客戶安全與隱私

我們在保障行車安全和客戶隱私安全方面著力讓客戶更加安心、放心：

- 通過與專業機構合作，向租車者提供汽車救援、諮詢等一系列服務，解決租車者的後顧之憂；

環境、社會及管治報告

- 為了保障客戶用車安全，本集團設立完善的車輛維修保養流程。短租車輛的行駛里程數達到7,500公里、特定高端車型行駛里程數達到10,000公里時我們將對車輛進行維護和保養；長租車輛超過2個月未發生維修或者保養的情況下，由公司客服主動聯繫客戶查詢車輛使用情況，幫助符合維修條件的客戶預約進行保養；時刻保證用車安全，安心出行；
- 注重客戶隱私保護，對於客戶個人資料及隱私，我們制定了嚴格的管理制度和權限制，在客戶安全系統中，僅有特定被授權的員工才能調取相關信息，且調取記錄均有備份，確保信息使用可追溯，保障客戶隱私和信息安全。

3.3 注重客戶溝通與響應

我們認為，與客戶良性的溝通是提高客戶滿意度、提高服務質量、提高專業能力的重要基礎，我們建立有效的機制，讓顧客能夠更快、更順暢的反饋租車過程中的建議、意見及問題。截至二零一六年底，全年平均客戶滿意度97.7%。

- 建立獨立於門店體系之外的24小時客服中心，從根本上保障客戶訴求的處理不受干擾，更好地解決和滿足客戶訴求，全面保障客戶利益；
- 建立電話、官方網站、微信、微博等多種客戶溝通和反饋渠道；
- 快速響應客戶投訴建議，不同的客戶的反饋進行分類處理，對車輛出險、投訴處理等非實時業務利用積壓率、平均結案時間等指標進行全程管控，保障客戶的各類訴求在承諾時限內得以妥善解決；
- 標準化提升客戶反饋體驗。在服務禮貌用語、爭議客戶處理等方面制定標準，同時對客戶人員開展多體系培訓，幫助客服人員更好地理解我們的服務理念，積累工作技能，更好地理解 and 滿足客戶訴求；
- 通過現場抽測、錄音複檢等方式考察客戶訴求滿足情況，並在此基礎上不斷提出可改進的措施。

4. 和諧共贏

4.1 攜手供應鏈

本集團設有明確的採購政策，建立合規、透明的產品採購標準。我們關注供應商相關資質，確保採購公平。及時跟進供應商供貨情況，淘汰無法回應我們採購訴求的供貨商，新增更加符合我們需求的供應商，以保證供應鏈的高效與活力。

- 我們嚴格遵循其制定的供應商認證流程及考核流程，建立了供應商信息管理庫，設有不斷更新的審批系統與透明的內部審批鏈。在基礎篩選層面，我們信諾凡是與神州租車簽約的供應商均經過國家、地區質量體系、環境體系等相關資質認證。在執行重大項目時，遵循國家公開招標流程，保證公平，同時加強對供應商環保制度、執行等方面的評估，根據具體專業要求適當加分；
- 我們執委會設定了嚴格的採購流程以及供應商評分機制。在供應商的選擇過程中，為保證採購產品的質量與合理的成本控制，秉承貨比三家的理念，從供應商的品牌、資質出發，立足採購高質量產品，要求比價過程，對比合規供應商的性能與價格，嚴選、優選符合我們採購要求的高性價比供應商，保證篩選過程的公平與透明；
- 我們設有供應商更新機制。因我們不斷變更的產品訴求以及市場的變動，我們及時跟進供應商的供貨情況，神州租車採取不定期進行供應商篩選更新機制，淘汰價格虛高或者產品質量明顯下降、供貨效率過低的供應商。做到定期審視供應商的資質，一旦發現供應商的資質缺失，則取消與其合作關係。確保供應鏈的效率，降低採購風險。

環境、社會及管治報告

4.2 嚴禁賄賂、詐騙、敲詐、洗黑錢及貪污

我們按照《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》中關於賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關規定設有專門的反貪污政策，報告期內嚴格遵循公司設立的反貪污政策，杜絕公司內部賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關行為，督促員工嚴格遵守國家及地區相關法律；對外部採購有可能發生的相關違規行為，我們在採購合同中設有相關條款；分別從內外部層面杜絕腐敗、詐騙、賄賂等情況。同時，我們設有舉報郵箱並以此完善反貪污的閉環管理。

- 我們設有反貪污政策。明文規定員工不得利用職務之便謀取不正當利益；
- 我們設有反腐敗匿名有獎舉報郵箱。一旦發生腐敗、詐騙、賄賂等情況，可對其行為進行舉報，若舉報情況屬實，舉報人將收到獎金，我們將最大程度上保護舉報人，同時將依法處置被舉報人；
- 我們為保證採購過程透明化，防範供應商與採購部門可能存在的賄賂和貪污行為，在其採購合同中設立有關反商業賄賂反貪污條款，從採購流程中督促反貪污進程。

報告期內，我們未發生因腐敗、詐騙、賄賂及洗黑錢而導致的訴訟及相應處罰。

4.3 社區貢獻

本集團根據自身資源，摸索適合自己的社區參與長效機制，投身社會公益：

- 提供就業崗位：我們為營運所在地提供就業與實習崗位，以天津空港園區為例，我們提供了3,000餘個崗位；
- 贊助「蒲公英項目」：旨在有效地改善中國婦女兒童的生存狀況，項目資助的蒲公英中學創建於二零零五年，是北京市第一所經政府批准專門為農民工子女創辦的民辦、非營利性平民中學；

環境、社會及管治報告

- 參與「光明健康公益行」：攜手中央黨報光明日報、聯想、拜博口腔集團、同仁醫院、同仁堂中醫醫院等企業，致力於長期推動貧困山區及偏遠地區中小學師生口腔和視力健康。二零一六年本項目走進西柏坡小學，為該校師生提供服務；
- 參與「愛的分貝」：從二零一五年開始，神州租車參加愛的分貝公益項目，為貧困聾兒救助提供支持；
- 助力「愛心助考」大型公益活動：自二零一五年開始，高考期間在全國十餘座城市提供免費接送服務；
- 美麗童行「廈門公益慈善夜」：二零一六年四月，參與由鳳凰網、鳳凰衛視聯合主辦的大型公益品牌活動，以人民幣50,000元的價格拿下書法作品《蘭亭集》，並將善款捐贈給中國少年兒童文化藝術基金會，用於保護女童基金使用；
- 幫扶受災地區：二零一六年七月，受一號颱風「尼伯特」影響，福建省閩清縣發生特大洪澇，房屋倒塌，糧食供應不足，城市斷水斷電。於二零一六年七月十一日，福州分公司開展了救援計劃，向災區提供車輛以及搬運物品，捐贈物資，為災區提供食物，水等。



環境、社會及管治報告

5. 公司榮譽

公司在二零一六年度榮獲以下獎項：

- 2016年度中國汽車租賃連鎖行業C-BPI品牌力第一名
- 第九屆中國租賃業峰會「年度業績卓越租車公司」
- 2016年度中國汽車租賃連鎖行業C-CSI顧客最滿意品牌
- 智聯招聘「2016中國年度最佳僱主100強」
- 58HRG「2016年度中國卓越僱主全國百強」
- 中國電子商務協會「中國互聯網電子商務誠信示範企業」

致神州租車有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第103至222頁神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中載有於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已按國際會計師公會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見的基準

我們乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。我們在該等準則下的責任已於本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們已取得充分且恰當的審核憑證，足以為我們的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項於我們審核整體綜合財務報表及出具意見時處理，而我們不會對該等事項提供獨立的意見。下文載有我們的審核如何處理以下各項事項的資料。

我們已經履行了本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節闡述的責任，包括與該等事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果，包括應對下述事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

汽車租賃安排的租賃分類

貴集團的主要業務是透過與客戶的安排以租約形式提供汽車租賃服務。貴集團使用租賃管理系統釐定分類及持續會計入賬其租賃。

貴集團於租賃的初次啟動應用判斷以釐定其是否會根據國際會計準則第17號「租賃」被分類為經營租賃或融資租賃，視乎租賃條款而定。分類融資租賃要求釐定租賃中隱含的合適折現率折現最低租賃付款，進而亦影響租賃期間租賃收入的分配。

有關披露載於財務報表附註5「收入、其他收入及開支」及附註14「融資租賃應收款項」。

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們的程序包括了解及測試管理層就以租賃管理系統確認及分類租賃的控制。就融資租賃而言，我們通過將折現率與歷史數據及行業基準比較評估折現率的合適性。我們亦按樣例基準審核及測試租賃會計的其他方面，如會計模式中所用的公式、最低租賃付款的計算及租賃收入的計算。

我們亦評估財務報表附註中有關披露的充足性。

於權益股及可贖回優先股投資的入賬

於二零一六年一月一日，貴集團就經營二手車及專車服務交易在線業務的三家實體持有可贖回優先股投資（「優先股」）。投資被分類為按公允值計入損益的金融資產。年內大多數優先股已按1:1的基準轉換為普通股。該普通股投資亦分類為按公允值計入損益的金融資產。權益股及優先股投資於財務狀況表入賬為「於權益股及可贖回優先股的投資」。

權益股及優先股投資於各報告期結算日根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」按公允值列賬。於二零一六年十二月三十一日所列的投資為人民幣3,073.71百萬元，且貴公司截至二零一六年十二月三十一日止年度按公允值確認的淨收益為人民幣1,030.60百萬元，於損益表中入賬為「其他收入及開支淨額」。投資被分類為公允值等級中的第三級。釐定公允值涉及使用重大假設及估計，包括在估值模式中使用可觀察及不可觀察輸入數據。

有關披露載於財務報表附註3「重大會計判斷及估計」、附註5「收入、其他收入及開支」及附註20「於權益股及可贖回優先股的投資」。

我們的程序包括同意有關從優先股轉換為權益股的登記表格及相關文件，並確保於優先股及權益股的投資根據國際會計準則第39號妥當分類。我們亦評估貴集團所採納的方法，以釐定權益股及優先股投資於二零一六年十二月三十一日的公允值，及通過測試第三方資料來源的可觀察數據測試估值所用主要假設及估計，並通過比較可得資料來源證實不可觀察輸入數據的合理性。我們聘請安永內部估值專家協助我們進行估值中的審核。

我們亦評估財務報表附註中有關披露的充足性。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

租賃車輛的殘值

於二零一六年十二月三十一日的租賃車輛賬面淨值為人民幣9,176.74百萬元。由於租賃車輛構成貴集團資產的大部分，且其業務要求貴集團不斷補充其車隊，故貴集團面對有關其租賃車輛估計殘值的重大風險。貴集團估計於預計出售時間的殘值，且車輛按直線法於估計持有期間折舊，經考慮殘值。貴集團於有需要時對租賃車輛的折現率定期審核及作出調整以應對最新市況以及其對殘值及估計出售時間的影響。釐定貴集團租賃車輛殘值需要作出重大估計及判斷。

有關披露載於財務報表附註3「重大會計判斷及估計」

年報所載其他資料

貴公司董事就其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟綜合財務報表及我們的核數師報告除外。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且我們不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。我們毋須就此作出報告。

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們就貴集團對定期審核租賃車輛殘值的控制的设计和執行進行了評估和測試。此外，我們於年內評估貴集團所採用的主要因素(主要為可得市場資料)以釐定估計殘值及取得出售樣本，通過與出售所得款項比較評估估計殘值的合理性。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求，編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部控制，以使綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司的董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。本報告的製作，僅向全體股東報告，除此以外不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審核準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們意見。我們結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審核的方向、監督和執行。我們就審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

我們與審核委員會就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現溝通，該等發現包括我們在審核過程中識別的內部控制的任何重大缺失。

我們亦向審核委員會作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們釐定對本期間綜合財務報表的審核至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目董事為 Leung Wai Lap, Philip。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年三月十四日

綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
租賃收入		5,015,716	4,399,251
二手車銷售收入		1,438,242	603,468
總收入	5	6,453,958	5,002,719
租賃車輛折舊		(1,257,679)	(939,364)
租賃服務的直接運營成本		(1,629,311)	(1,362,519)
二手車銷售成本		(1,480,922)	(609,966)
毛利		2,086,046	2,090,870
其他收入及開支淨額	5	877,732	669,821
銷售及分銷開支		(65,093)	(79,507)
行政開支		(554,129)	(465,608)
財務成本	6	(590,779)	(546,849)
應佔聯營公司溢利		5,968	—
除稅前溢利	7	1,759,745	1,668,727
所得稅開支	9	(300,154)	(267,331)
年內溢利		1,459,591	1,401,396
以下者應佔：			
母公司擁有人		1,459,591	1,401,396
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	11		
基本		人民幣 0.617 元	人民幣 0.591 元
攤薄		人民幣 0.607 元	人民幣 0.575 元

綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利	1,459,591	1,401,396
年內其他全面收入，扣除稅項	—	—
年內全面收入總額，扣除稅項	1,459,591	1,401,396
以下者應佔：		
母公司擁有人	1,459,591	1,401,396

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於	
		二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
租賃車輛	12	9,176,738	9,338,873
其他物業、廠房及設備	13	491,942	320,185
融資租賃應收款項－非即期	14	100,798	43,309
預付款	15	12,940	29,231
預付土地租賃款項	16	60,405	62,019
商譽	17	6,728	6,659
其他無形資產	18	154,085	159,745
於聯營公司的投資	19	32,378	—
於權益股及可贖回優先股的投資	20	3,073,706	2,042,103
租賃押金		12,306	8,150
售後租回借款押金－非即期		—	30,000
受限制現金	24	1,300	—
遞延稅項資產	29	122,575	63,662
其他非流動資產		9,609	—
非流動資產總值		13,255,510	12,103,936
流動資產			
存貨	21	233,448	111,743
貿易應收款項	22	99,639	239,360
應收關聯方款項	38	556,201	475,852
預付款、按金及其他應收款項	23	1,172,089	1,258,347
融資租賃應收款項－即期	14	119,171	112,170
售後租回借款按金－即期		30,000	—
受限制現金	24	—	53,129
現金及現金等價物	24	5,723,161	1,987,878
流動資產總值		7,933,709	4,238,479
流動負債			
貿易應付款項	25	72,668	21,000
其他應付款項及應計費用	26	559,353	465,526
客戶預付款		331,264	192,928
計息銀行及其他借款	27	2,425,391	1,154,411
應付關聯方款項	38	33,861	2,585
應付所得稅		138,599	52,708
流動負債總額		3,561,136	1,889,158
流動資產淨值		4,372,573	2,349,321
總資產減流動負債		17,628,083	14,453,257

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

		於	
		二零一六年	二零一五年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
總資產減流動負債		17,628,083	14,453,257
非流動負債			
優先票據	28	5,435,942	5,062,032
計息銀行及其他借款	27	3,820,742	2,168,714
就租賃車輛所收押金		1,173	3,550
遞延稅項負債	29	151,620	119,640
非流動負債總額		9,409,477	7,353,936
資產淨值		8,218,606	7,099,321
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	144	147
庫存股	30	(8,474)	—
儲備	32	5,711,881	5,951,865
保留利潤		2,515,055	1,147,309
權益總額		8,218,606	7,099,321

陸正耀
董事

孫含暉
董事

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

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*	庫存股	保留利潤/ (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	人民幣千元
於二零一五年一月一日	145	2,382,719	14,753	3,183,161	181,780	—	(172,974)	5,589,584
年內溢利	—	—	—	—	—	—	1,401,396	1,401,396
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	1,401,396	1,401,396
法定儲備分派	—	—	81,113	—	—	—	(81,113)	—
行使購股權(附註31)	2	—	—	138,077	(115,739)	—	—	22,340
以權益結算的購股權安排 (附註31)	—	—	—	—	86,001	—	—	86,001
於二零一五年 十二月三十一日	<u>147</u>	<u>2,382,719</u>	<u>95,866</u>	<u>3,321,238</u>	<u>152,042</u>	<u>—</u>	<u>1,147,309</u>	<u>7,099,321</u>
年內溢利	—	—	—	—	—	—	1,459,591	1,459,591
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	1,459,591	1,459,591
法定儲備分派	—	—	91,845	—	—	—	(91,845)	—
回購股份	—	—	—	—	—	(430,919)	—	(430,919)
註銷股份	(4)	—	—	(422,441)	—	422,445	—	—
行使購股權(附註31)	1	—	—	40,666	(30,594)	—	—	10,073
以權益結算的購股權安排 (附註31)	—	—	—	—	80,540	—	—	80,540
於二零一六年 十二月三十一日	<u>144</u>	<u>2,382,719</u>	<u>187,711</u>	<u>2,939,463</u>	<u>201,988</u>	<u>(8,474)</u>	<u>2,515,055</u>	<u>8,218,606</u>

* 該等儲備款項包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣5,711,881,000元(二零一五年：人民幣5,951,865,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利：		1,759,745	1,668,727
就經營活動作出調整：			
財務成本	6	590,779	546,849
應佔聯營公司溢利		(5,968)	—
利息收入	5	(19,925)	(25,248)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	7	119	72
處置附屬公司的收益	5	(113,101)	—
於權益股及可贖回優先股的投資的公允值收益	5	(1,031,603)	(797,095)
租賃車輛折舊	12	1,257,679	939,364
其他物業、廠房及設備折舊	13	64,794	37,910
其他無形資產攤銷	18	9,816	10,332
預付土地租賃款攤銷	16	1,614	1,252
貿易應收款項減值	22	30,289	41,942
匯兌虧損		371,616	253,015
以權益結算的購股權開支	31	80,540	86,001
		2,996,394	2,763,121
租賃車輛增加		(1,095,544)	(5,044,043)
貿易應收款項減少／(增加)		109,432	(64,964)
應收關聯方款項增加		(45,824)	(455,783)
存貨(增加)／減少		(123,739)	10,162
預付款及其他應收款項減少／(增加)		77,288	(193,680)
貿易應付款項增加／(減少)		51,668	(3,671)
應付關聯方款項增加／(減少)		31,276	(4,122)
客戶預付款增加		138,336	157
其他應付款項及應計費用增加		230,769	20,785
融資租賃應收款項(增加)／減少		(64,490)	132,503
已付稅項		(231,272)	(215,576)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		2,074,294	(3,055,111)

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買其他物業、廠房及設備項目		(273,845)	(178,634)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項		9	453
購買其他無形資產		(5,174)	(11,706)
預付土地租賃款項增加		—	(57,809)
收購附屬公司		(2,050)	(695)
出售附屬公司	34	(3,662)	—
收購聯營公司	33	(26,410)	—
於權益股及可贖回優先股的投資		—	(1,245,008)
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		18,227	25,353
投資活動所用現金流量淨額		(292,905)	(398,046)
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		4,544,452	2,958,668
償還銀行及其他借款		(1,706,436)	(3,295,850)
行使購股權所得款項		10,073	22,340
回購股份		(430,919)	—
優先票據所得款項		—	4,820,605
已付利息		(582,218)	(409,911)
融資活動所得現金流量淨額		1,886,781	4,065,852
現金及現金等價物增加淨額		3,668,170	612,695
年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		67,113	22,748
年末現金及現金等價物		5,723,161	1,987,878

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	24	5,291,737	1,473,018
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	24	431,424	514,860
財務狀況表內列示的現金及現金等價物		5,723,161	1,987,878
現金流量表內列示的現金及現金等價物		5,723,161	1,987,878

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

神州租車有限公司(「本公司」)於二零一四年四月二十五日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十七日更名為CAR Inc.(神州租車有限公司)。註冊及通訊地址為Box 2681, Cricket Square, P.O., Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京神州汽車租賃 有限公司 (「神州租車北京」)	中國／中國內地	人民幣 378百萬元	—	100	汽車租賃
重慶神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車租賃
上海神州華東汽車 租賃有限公司	中國／中國內地	人民幣 9百萬元	—	100	汽車租賃
北京凱普停車管理 有限公司 (「北京凱普」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	停車管理
無錫神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 2.01百萬元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
北京北辰汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 35百萬元	—	100	汽車租賃
貴陽敬呂商貿 有限公司	中國／中國內地	人民幣 30,000元	—	100	汽車租賃
北京達世行華威 勞務服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	汽車租賃
神州租車(中國) 有限公司(前稱 聯想投資(香港) 有限公司及 聯慧工業投資 有限公司)	香港	200美元	—	100	投資
聯慧汽車(廊坊) 有限公司(前稱 聯合汽車(廊坊) 有限公司)	中國／中國內地	500百萬美元	—	100	加工及製造 汽車零配件

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海泰暢汽車駕駛 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.2百萬元	—	100	駕駛服務
北京卡爾汽車租賃 有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車租賃
Main Star Global Limited	英屬處女群島	2美元	—	100	投資控股
海科融資租賃(中國) 有限公司	香港	1港元	—	100	投資控股
海科融資租賃(北京) 有限公司	中國/中國內地	199百萬美元	—	100	汽車租賃
海科融資租賃(福建) 有限公司	中國/中國內地	49百萬美元	—	100	汽車租賃
浩科融資租賃(上海) 有限公司	中國/中國內地	人民幣 1,760百萬元	—	100	汽車租賃
神州准新車(中國) 有限公司(「准新車」)	香港(中國)	1港元	—	100	投資控股

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
廣州市安森汽車維修 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
杭州國嘉名流汽車 維修有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
廈門市駿洲汽車維修 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
南京兆和汽車服務 有限公司 (「南京兆和」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
深圳市富港汽車維修 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.58百萬元	—	100	汽車維修 服務
長沙神州汽車維修 有限責任公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
濟南申源汽車維修 有限公司 (「濟南申源」)	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
武漢凱普汽車服務 有限公司 (「武漢凱普」)	中國/中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
Premium Auto Rental (China) Limited(「Premium」)	香港	10,000美元	—	100	投資控股
Rent A Car Holdings (HK) Limited (「Rent A Car」)	香港	7港元	—	100	投資控股
赫茲汽車租賃(上海) 有限公司 (「赫茲租車上海」)	中國/中國內地	31.14百萬美元	—	100	汽車租賃
佑安汽車租賃(北京) 有限公司 (前稱赫茲汽車租賃 (北京)有限公司) (「佑安租車北京」)	中國/中國內地	22百萬美元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣州卓越汽車租賃 有限公司(前稱 赫茲汽車租賃 (廣州)有限公司) (「赫茲租車廣州」)	中國／中國內地	人民幣 19百萬元	—	100	汽車租賃
上海必茲國際租車 諮詢有限責任公司 (「上海赫茲」)	中國／中國內地	0.14百萬美元	—	100	諮詢
海口神州暢行商旅 服務有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	諮詢
成都雙新汽車維修 有限公司 (「成都雙新」)	中國／中國內地	人民幣 0.1百萬元	—	100	汽車維修 服務
鄭州眾德立汽車維修 服務有限公司 (「鄭州眾德」)	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
三亞凱普汽車維修 有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶凱州汽車維修 服務有限公司 (「重慶凱州」)	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
上海凱普汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
北京華威汽車修理 有限責任公司 (「北京華威」)	中國/中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
神州租車(天津) 有限公司	中國/中國內地	100百萬元	—	100	汽車租賃
北京神州暢達汽車 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 3百萬元	—	100	汽車維修 服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
昆明萬眾汽車維修 服務有限公司 (「昆明萬眾」)	中國／中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
天津神州汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 50百萬元	—	100	汽車租賃
天津優品汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 50百萬元	—	100	汽車租賃
青島福聯華信諾汽車 維修有限公司 (「青島福聯華」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶州凱汽車銷售 信息諮詢有限公司	中國／中國內地	人民幣 3百萬元	—	100	銷售二手車 及諮詢服務
海科(平潭)信息技術 有限公司 (「海科平潭」)	中國／中國內地	人民幣 100百萬元	—	100	汽車租賃信 息系統服務

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
拉薩神州租車有限公司	中國/中國內地	人民幣 100百萬元	—	100	汽車租賃及 諮詢服務
東莞市鑫發汽車維修 服務有限公司 (「東莞鑫發」)	中國/中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	銷售二手車 及汽車維修 服務
神州租車投資有限公司	英屬處女群島	1美元	100	—	投資控股
西安眾德汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
陝西迪卡爾商務諮詢 有限公司	中國/中國內地	人民幣 3百萬元	—	100	汽車租賃及 銷售二手車
蘇州神州汽車租賃 有限公司	中國/中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
海科融資租賃(天津) 有限公司	中國/中國內地	人民幣 1,600百萬元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海凱翎汽車維修 服務有限公司 (「上海凱翎」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
神州租車(廈門) 有限公司	中國／中國內地	人民幣 30百萬元	—	100	汽車租賃
蘇州凱普商務諮詢 有限公司 (「蘇州凱普」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
太原神州汽車信息 諮詢有限公司 (「太原神州」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
神州租車(中國) 有限公司	中國／中國內地	10百萬美元	—	100	汽車租賃
湖南神州暢元商務 信息諮詢有限公司 (「湖南神州暢元」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	管理

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京翱翔嘉業科技 有限公司 (「北京翱翔」)	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	信息技術 服務
北京群視創維科技 有限責任公司 (「北京群視」)	中國/中國內地	人民幣 0.3百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車電子商務 (福建)有限公司 (「神州租車電商 福建」)*	中國/中國內地	人民幣 20百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車信息技術 (福建)有限公司 (「神州租車信息 技術福建」)*	中國/中國內地	100百萬美元	—	100	信息技術 服務
神州租車服務管理 (福建)有限公司 (「神州租車福建」)	中國/中國內地	50百萬美元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
長沙神州新喆商務 諮詢有限公司 (「長沙新喆」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢
廣東全程汽車租賃 有限公司	中國／中國內地	人民幣 10百萬元	—	100	汽車租賃
海神(福建)信息技術 有限公司 (「海神福建」)	中國／中國內地	100百萬美元	—	100	信息技術 服務
天津海科信息技術 有限公司 (「天津海科」)	中國／中國內地	人民幣 10百萬元	—	100	信息技術 服務
天津凱普汽車維修 有限公司 (「天津凱普」)	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及營業/ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳市凱普汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
廣州市安鑫汽車維修 有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
武漢神州凱普機動車 維修有限公司 (「武漢神州凱普」)	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
成都凱普汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
CAR Holdings Limited	香港	1美元	—	100	投資控股
蘇州晉善晉美汽車 服務有限公司 (「晉善晉美」)	中國/中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
哈爾濱凱普汽車維修 服務有限公司	中國/中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	汽車維修 服務

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業／ 營運地點	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
佛山市堅信汽車維修 有限公司(「佛山堅信」)	中國／中國內地	人民幣 5百萬元	—	100	汽車維修 服務
福州凱普汽車維修服務 有限公司	中國／中國內地	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
西寧凱普汽車維修服務 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
西安凱普汽車維修服務 有限公司	中國／中國內地	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

* 一系列合約協議(「結構性合約」)已於二零一五年七月一日在神州租車電商福建、海科平潭、Chen Min 先生及Wang Shuangyun 先生(統稱「已登記股東」)(彼等為神州租車電商福建的合法股東)之間生效。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

結構性合約使本集團得以透過海科平潭實際控制神州租車電商福建。具體而言，海科平潭承諾向神州租車電商福建提供其所要求的若干技術服務以支持其經營。作為回報，海科平潭有權通過對所提供的有關服務收取公司間費用享有神州租車電商福建產生的絕大部分經營溢利及剩餘利益。已登記股東亦須應海科平潭的要求，並在中國法律允許的情況下，按中國法律所允許的代價，將彼等於神州租車電商福建的權益轉讓予海科平潭指定人士。已登記股東亦已就神州租車電商福建的持續責任將神州租車電商福建的擁有權權益抵押予海科平潭。海科平潭擬於其認為有需要時繼續向神州租車電商福建提供財務支援或協助其取得財務支援。因此，海科平潭有權利因涉足神州租車電商福建而取得可變回報及有能力透過其對神州租車電商福建的權力影響該等回報。

因此，神州租車電商福建作為本集團的受控制結構性實體入賬。涉及神州租車電商福建的結構性合約的構成入賬為沒有實質內容的交易，而本集團將神州租車電商福建綜合入賬，猶如其自註冊成立日期二零一五年四月二十九日起已屬於本集團。

2.1 呈報基準

該等財務報表乃根據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」)(其中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)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製而成。其已根據歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除非另有指明，否則價值已四捨五入至最接近的千位數。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

2.1 呈報基準(續)

合併基準(續)

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃使用一致的會計政策，並按與本公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績已由本集團取得控制權當日綜合入賬，並將繼續合併直至該等控制權終止當日為止。

盈虧及其他全面收入的各成份歸屬本集團母公司擁有人及非控制性權益，即使此舉將導致非控制權益出現虧損結餘亦然。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均已於合併時悉數對銷。

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本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在無喪失控制權下按權益交易處理。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(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折算差額；及確認(i)所收代價的公允值；(ii)所保留任何投資的公允值；及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部份按倘本集團已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利(視情況而定)。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂準則。

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 (修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第 11 號 (修訂本)	收購合營業務權益的會計處理
國際財務報告準則第 14 號	監管遞延賬戶
國際會計準則第 1 號 (修訂本)	披露方案
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 38 號 (修訂本)	可接受折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 41 號 (修訂本)	農業：生產性植物
國際會計準則第 27 號 (修訂本)	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	多項國際財務報告準則的修訂

採納上述經修訂準則對該等財務報表概無重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未在該等財務報表應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第 2 號 (修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ²
國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的出售或提供資產 ⁴
國際財務報告準則第 4 號 (修訂本)	採用國際財務報告準則 4 保險合約同時一併應用國際財務報告準則第 9 號金融工具 ²
國際財務報告準則第 15 號	客戶合約收益 ²
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 ²
國際財務報告準則第 16 號	租賃 ³
國際會計準則第 7 號 (修訂本)	披露方案 ¹
國際會計準則第 12 號 (修訂本)	確認可變現虧損的遞延稅項資產 ¹

1 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際會計準則理事會於二零一六年六月頒佈的國際財務報告準則第2號修訂闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份付款交易的影響；對附有預扣若干金額的淨額結算特質以滿足與以股份付款相關的僱員稅務責任的以股份付款交易作出分類；以及對因修訂以股份付款交易的條款及條件而導致其分類由現金結算變為股本結算時的會計處理方法。該等修訂釐清，於計量以股本結算以股份付款的交易時，用於計入歸屬條件的方法亦適用於以現金結算以股份付款交易。該等修訂引入一個例外情況，致使在符合若干條件的情況下，附有預扣若干金額的淨額結算特質以滿足僱員稅務責任的以股份付款的交易乃完整分類為以股本結算以股份付款的交易。此外，該等修訂釐清，倘以現金結算以股份付款交易的條款及條件有所修訂，導致其變為以股本結算以股份付款的交易，該交易自修訂日期起乃入賬列為以股本結算的交易。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

於二零一四年七月，國際會計師公會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。於二零一六年，本集團已對採納國際財務報告準則第9號的影響進行高水平的評估。此初步評估乃基於當前可得的資料並可能因進一步詳細分析或本集團未來可得的額外合理及支撐資料而發生變動。採納國際財務報告準則第9號產生的預期影響概述如下：

(a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響。預期將繼續以公允值計量現時以公允值持有的所有金融資產。由於該等投資擬於可見未來持有，而本集團預期於其他全面收益採納以呈列公允值變動，故現時持有可供銷售的股本投資將按公允值計入其他全面收益。倘投資獲終止確認，為股本投資於其全面收益記錄的收益及虧損不得重新計入損益。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

(b) 減值

國際財務報告準則第9號要求按攤銷成本或按公允值計入其他綜合收益入賬的債務工具以及並非根據國際財務報告準則第9號按公允值計入損益的租賃應收款項、貸款承擔及財務擔保合約的減值，根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或可使用年期基準入賬。本集團預期採納簡化方式，並將根據於所有其貿易應收款項及其他應收款項餘下年期內的所有現金差額的現值估計得可使用年期預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，當中考慮所有合理及支撐資料(包括前瞻性因素)，以估計於採納國際財務報告準則第9號後其貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本之前的強制生效日期已於二零一五年十二月被國際會計準則理事會移除，新強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理進行更廣泛檢討完成後決定。然而，該等修訂本現已可供應用。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以入賬自客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號的修訂本，處理識別履約責任、主事人與代理人以及知識產權特許的應用指引以及過渡的實施問題。該等修訂本亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更加一致地應用，以及降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，且目前正在評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、常務詮釋委員會詮釋公告第15號經營租賃－獎勵及常務詮釋委員會詮釋公告第27號評估涉及租賃法律形式的交易本質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人會確認作出租賃付款的負債(即租賃負債)及確認代表於租賃期內使用相關資產的權利的資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，否則使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件時重新計量租賃負債，例如因租賃期變更或用於釐定未來租賃付款的指數或比率變更而引致該等付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則將所有租賃分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，現正評估採納國際財務報告準則第16號的影響。

國際會計準則第7號的修訂本規定實體提供披露資料，讓財務報表使用者可評估融資活動產生的負債的變動，包括現金流量變動及非現金變動。該等修訂本將導致須於財務報表內提供額外披露資料。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

頒佈國際會計準則第12號的修訂本旨在處理就與按公允值計量的債務工具有關的未變現虧損確認遞延稅項資產的問題，儘管於其他情況亦有更廣泛應用。該等修訂本澄清實體於評估是否將有應課稅溢利可動用可扣減暫時性差額抵銷時，需要考慮稅法有否限制有關可扣減暫時性差額轉回時可作扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂本就實體應如何釐定日後應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回部分資產多於其賬面金額的情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂本。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制這些決策的權力。

本集團於聯營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘會計政策存在任何不一致，將會作出相應調整。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及其他綜合全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司投資的一部份。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司的重大影響力，本集團按其公允值計量及確認任何剩餘投資。聯營公司於失去重大影響力時的賬面值與剩餘投資及出售所得款項的公允值之間的任何差額乃於損益內確認。

當聯營公司的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售及已終止營運的非流動資產入賬。

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期的公允值計量，該公允值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、本集團對被收購方的前度擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

本集團收購一項業務時會根據合同條款、收購日期的經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。這包括分離被收購方主合同中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日期的公允值重新計量，產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方轉讓的任何或有代價將以收購日期的公允值確認。被分類為資產或負債的或有代價按公允值計量，而公允值變動於損益確認。或有代價如被分類為權益項目，則不再對其重新計量，後續的結算會計入權益中。

商譽初步按成本計量，即轉讓代價、確認為非控股權益的金額及本集團此前持有的被收購方股權的任何公允值之和超出本集團所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目之和低於所收購淨資產的公允值，有關差額在重估後於損益確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，將每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。本集團每年於十二月三十一日進行商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日期起分配至預期將從合併協同效應受益的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否已被分配至該等單位或單位組別。

減值通過評估商譽所屬的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後年內撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收益或虧損時計入該業務賬面值。在此情況下被出售的商譽按被出售業務的相對價值及保留的部分現金產生單位計量。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

公允值計量

本集團於各呈報年末按公允值計量其衍生金融工具及股本投資。公允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。公允值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允值計量計及一名市場參與者通過最大限度使用該資產達到最佳用途，或通過將資產出售予將最大限度使用該資產達到最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公允值計量整體屬重要的最低水平輸入數據按如下所述在公允值層級中分類：

第一級— 根據可識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級— 根據對公允值計量具有重大影響的最低水平輸入數據可直接或間接被觀察的估值方法

第三級— 根據對公允值計量有重大影響的最低水平輸入數據不可觀察的估值方法

對於在財務報表按經常性基準確認的資產及負債，本集團於各呈報期末根據對公允值計量整體屬重要的最低水平輸入數據通過重估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公允值(以較高者為準)減出售成本而計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於其產生年內的損益表內在與減值資產功能相同的開支類別中扣除。

於各呈報年末，會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生年內計入損益表，除非資產按重估值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據重估資產的相關會計政策列賬。

關聯方

於下列情況下，一方被視為與本集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該人士家族的近親，且該人士：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方(續)

或

(b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及本集團屬同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所指明人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團的任何成員公司(為集團的一部分)向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或當其為分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊而是根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的維修及保養等開支，一般於產生年內自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，大型檢查開支資本化於該資產的賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則本集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應進行折舊。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

本公司會進行足夠的頻密估值，以確保重估資產的公允值不會大幅偏離其賬面值。物業、廠房及設備的價值變動乃作為資產重估儲備的變動予以處理。倘按個別資產基準計算，該儲備總額不足以彌補該項虧絀，該虧絀的超額部分會自損益表內扣除。任何日後重估盈餘均會計入損益表，惟以先前扣除的虧絀數額為限。資產重估儲備至保留溢利的年度轉撥乃根據資產的重估賬面值折舊與根據資產初始成本折舊差額而作出。於出售一項重估資產時，就先前估值實現的資產重估儲備的相關部分會作為一項儲備變動轉入保留溢利。

租賃車輛

租賃車輛按直線基準於估計持有年內折舊。該等租賃車輛的初步估計持有年限一般為2.5至3年。本集團亦會估計租賃車輛預期處置時的殘值。本集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計殘值乃根據車型、使用、車齡、里程及地點等因素確定。

本集團會對租賃車輛的折舊率作季度調整，以反映最新市況及其對殘值及估計處置時間的影響。該等調整入賬列作會計估計變動。截至二零一六年十二月三十一日止年度，租賃車輛按每年9.9%至22.5%不等的比率折舊。

當租賃車輛項目分類為持作出售時不予折舊而是入賬列為持作出售，進一步說明見會計政策「存貨」。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備主要包括樓宇、辦公傢具及設備以及若干可與租賃車輛分離的車內配件及租賃裝修。

折舊乃按直線法計算以於估計可使用年期內將其他物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其殘值。用作此用途的主要年度比率如下：

樓宇	1.8%至4.74%
辦公傢具及設備	15.83%至33.33%
車內配件	15.83%至33.33%
租賃裝修	20%至100%

當其他物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本合理分配至各部分，且各個部分獨立計算折舊。

殘值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

出售後或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時，其他物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)即終止確認。出售或退役所產生的任何收益或虧損於該資產終止確認年度的損益表中確認，其金額為相關資產銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程指正在建設的樓宇，其按成本減任何減值虧損入賬，且不計提折舊。成本包括建設期間建設的直接成本及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於落成可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。經業務合併收購的無形資產成本為收購當日的公允值。無形資產的可使用年期可評定為有限期或無限期。有限期無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限可使用年期無形資產的攤銷年度及攤銷方法至少須於各財政年度末進行檢討。

無限可使用年期的無形資產個別地或按現金產生單位層面每年進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。無限年期的無形資產的可使用年期每年檢討，以確定無限年期的評估是否仍具支持性。否則，可使用年期由無限轉為有限的評估變動按預期基準入賬。

汽車租賃營業執照

汽車租賃營業執照按成本減減值虧損入賬，並就其估計可使用年期18至25年按直線法進行攤銷。

汽車牌照

估計汽車牌照具有無限使用年期。

租賃

融資租賃乃指資產擁有權的絕大部分回報及風險(法定所有權除外)均轉讓予本集團的租賃。

於融資租賃開始時，租賃資產的成本值乃按最低租賃款項的現值撥充資本並與債務一同記錄(利息除外)，以反映是項購置及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產(包括融資租賃下的預付土地租賃款項)計入其他物業、廠房及設備，並於租期與資產估計可使用年期或持有期兩者之間的較短者進行折舊。有關租賃的財務成本於損益表扣除，以便於租期提供不變的週期費用扣除比率。如本集團為出租人，所持資產應列作應收款項，其金額相等於租賃中的投資淨額。融資租賃收入根據下文「收入確認」所載的政策確認。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

經營租賃乃指資產擁有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔的租賃。如本集團為出租人，本集團按經營租賃出租的資產計入非流動資產中，而經營租賃下的應收租金於租期內以直線法計入損益表。如本集團為承租人，經營租賃下的應付租金經扣除從出租人收取的任何獎勵後乃於租期內以直線法自損益表中扣除。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租期及年期(以較短者為準)內按直線法確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時被分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資或指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時按公允值加因收購金融資產產生的交易成本計量，惟透過按公允值計入損益方式記錄的金融資產則除外。

所有以常規方式購入及售出的金融資產均於交易日期(即本集團承諾購入或售出資產的日期)確認。常規方式購入或出售指購入或售出金融資產須於一般由市場規例或慣例指定的年度內交付資產。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其下列分類：

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產和初始確認時指定為按公允值計入損益的金融資產。購入目的為於短期內出售的金融資產歸類為持作買賣的金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作交易金融資產，惟根據國際會計準則第39號獲指定為實際對沖工具之衍生工具則除外。

按公允值計入損益的金融資產在財務狀況表以公允值列示，公允值增加淨額於損益表列為其他收入及收益，而公允值減少淨額列為融資成本。該等公允值淨變動不包括該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等股息或利息會根據下文「收入確認」所載政策確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

按公允值計入損益的金融資產(續)

倘金融資產的公允值因為下列原因而未能可靠計量：(a)合理公允值估計範圍內的變化對該投資重要，或(b)範圍內的各項估計可能性無法合理評估並用於估計公允值，則該等投資須按成本減任何減值虧損列賬。

初始確認時指定為按公允值計入損益的金融資產在初始確認當日指定，且必須符合國際會計準則第39號的標準。

嵌入主合約的衍生工具入賬列作獨立衍生工具，倘其經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切聯繫且主合約並非持作買賣或指定按公允值計入損益，則按公允值入賬。該等嵌入式衍生工具按公允值計量，公允值的變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或重新分類按公允值計入損益的金融資產時方會按要求重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可予釐定付款額，且於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，此等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本乃經考慮任何收購折讓或溢價計算，並包括屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內其他收入及收益。因減值而產生的虧損於損益表內確認為貸款財務成本及應收款項的其他開支。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市股權投資及債務證券內的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資為該等並無分類為持作買賣或指定為按公允值計入損益者。屬於此類別的債務證券為擬無限年期持有，並可能視乎流動資金需求或因應市況變動而出售者。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

按公允值計入損益的金融資產(續)

於初步確認後，可供出售金融投資其後按公允值計量，而未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備中確認為其他全面收入，直至該投資終止確認，屆時累計收益或虧損則於損益表內的其他收入確認，或直至該投資被確定為已減值，屆時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。在持有可供出售金融投資時所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於損益表內確認為其他收入。

倘非上市股權投資的公允值因為下列原因而未能可靠計量：(a)合理公允值估計範圍內的變化對該投資重要，或(b)範圍內的各項估計可能性無法合理評估並用於估計公允值，則該等投資須按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然適當。當於少數情況下，本集團因市場不活躍而未能買賣該等金融資產，而管理層有能力及有意於可預見未來或直至到期時持有該等資產，則本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

就從可供出售類別重新分類出來的金融資產而言，重新分類日期的公允值賬面值成為其新攤銷成本，而該資產先前於權益中確認的任何收益或虧損乃使用實際利率於投資的餘下年期內攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額，亦將使用實際利率於資產的餘下年期內攤銷。倘資產其後被確定為減值，則於權益中記錄的款額會重新分類至損益表。

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融資產

金融資產(或如適用, 金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表移除):

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿; 或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利, 或根據「轉手」安排在並無嚴重延誤的情況下承擔向第三方悉數支付已收取現金流量的責任; 及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報, 或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報, 但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排, 其會評估其是否已保留資產所有權的風險及回報以及保留至何種程度。倘本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報, 亦無轉讓該項資產的控制權, 則本集團繼續按本集團持續涉及的程度確認已轉讓資產。在此情況下, 本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

金融資產減值

本集團於各呈報年末評估是否有客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。倘初步確認資產後發生一項或多項事件, 而該事件對該金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計, 則存在減值。減值證據可包括一名債務人或一群債務人正面臨重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金額, 而且債務人有可能破產或進行其他財務重組, 及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損, 例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先會按個別基準評估個別重大金融資產或按整體基準評估個別非重大金融資產是否存在減值。倘本集團認定並無客觀證據顯示按個別基準評估的金融資產出現(無論是否重大)減值，則有關資產會歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，並與該等金融資產共同按整體基準評估有否減值。經個別評估減值且已確認或持續確認減值虧損的資產不會納入整體減值評估之內。

已確定任何減值虧損的金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未出現的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原始實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬沖減，而虧損在損益表內確認。利息收入按已扣減的賬面值採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率持續累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於日後無法收回時撇銷，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團。

估計減值虧損的金額在其後年內如有增減，且有關增減乃因確認減值後發生的事項而產生，則先前確認的減值虧損可通過調整撥備賬而增減。倘撇銷於其後收回，則收回金額將於損益表內計入其他開支。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各呈報期末評估是否存在客觀證據表明投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，其成本(扣除任何本金額付款及攤銷)與其現時公允值之間的差額經減去先前於損益表內確認的任何減值虧損後從其他全面收益內扣除，並於損益表內確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資(續)

就分類為可供出售的股權投資而言，客觀證據將包括投資公允值大幅或長期下降至低於其成本。「大幅」乃依據投資原成本作出評估，而「長期」則依據公允值低於其原成本的年度作出評估。倘存在減值證據，累計虧損(按獲取成本與現時公允值之間的差額減先前於損益表內就該投資確認的任何減值虧損計量)從其他全面收益內扣除，並於損益表內確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不可透過損益表撥回。其於減值之後的公允值增加額直接於其他全面收益內確認。

對於「重大」以及「持續」的定義需要通過判斷。在進行判斷時，在所有因素中，本集團須評估一項投資的公允值低於其成本的持續時間或程度。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時被分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款或指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公允值確認，而倘屬貸款及借款則扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、汽車租賃已收按金、計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其下列分類：

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(續)

按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融負債。

金融負債如以於近期內購回為目的而購買，則分類為持作買賣的金融負債。此類別包括本集團所訂立根據國際會計準則第39號所界定未被指定作對沖關係中對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟獲指定為實際對沖工具者則除外。持作出售負債的收益或虧損於損益表內確認。於損益表內確認的收益或虧損公平淨值並無包括就該等金融負債所收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融負債於初步確認之日指定，並僅於國際會計準則第39號內的標準獲達致時方可作實。

貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於實際利率攤銷過程中在損益表內確認。

計算攤銷成本時已考慮收購所產生的任何折讓或溢價及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益表內計入財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放債人按條款差異甚大的另一金融負債取代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額在損益表內確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

抵銷金融工具

倘具備抵銷已確認金額的現時可強制執行法律權利及有意按淨額基準結算或同時變現資產或結算負債時，金融資產及金融負債可相互抵銷，且淨額於財務狀況表中呈報。

庫存股份

本公司或本集團購回及持有的本身權益工具(庫存股份)直接於權益內按成本確認。概無就購買、出售、發行或註銷本集團本身權益工具於損益表確認任何收益或虧損。

存貨

存貨包括可供出售的二手車、燃料及零部件，並按成本與可變現淨值兩者之間的較低者入賬。可供出售二手車的成本按特定識別基準計算(如適用)，並包括所有採購成本及將車輛運抵當前位置及保持現狀所產生的其他成本。燃料及零部件成本基於採購成本，並按加權平均法釐定。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減完成時的估計成本以及完成及出售將產生的估計成本。

現金及現金等價物

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金與活期存款，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫有效期的短期高流動性投資，再扣除須於要求時償還且為本集團現金管理組成部分的銀行透支。

綜合財務狀況表的現金及現金等價物包括不限用途的手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

現時及過往期間的即期稅項資產及負債根據截止呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務部門收回或應付稅務部門的金額計量。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項以負債法就呈報期末資產及負債的稅基與其作財務呈報之用的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- (a) 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- (b) 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產在很可能有應課稅溢利可用作對銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉的情況下確認，惟下列情況除外：

- (a) 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- (b) 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利可用作對銷可動用暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各呈報期末檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各呈報期末重新評估，如可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關金額。

遞延稅項資產及負債根據於呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計量。

倘具備可合法強制執行抵銷即期稅項資產與即期稅項負債的權利，且遞延稅項與相同納稅實體及相同稅務部門有關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

2.4 重大會計政策概要(續)

政府補助

倘能合理確定將能收到補助，並遵守補助的所有附帶條件，政府補助會按公允值確認。倘補助與開支項目相關，則會系統地於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年以等額分期轉撥至損益表，並會自該資產的賬面值扣除相關公允值，並透過扣減折舊開支方式計入損益表。

倘本集團收取非貨幣資產補助，該等補助按非貨幣資產的公允值入賬，並於有關資產的預期可使用年期內，以等額年金調撥至損益表。

倘本集團因興建合資格資產而收取無息或低於市場利率的政府貸款，則政府貸款的初步賬面值採用實際利率法釐定，詳情載於上文有關「金融負債」的會計政策。所授出無息或低於市場利率的政府貸款的利益(即貸款的初步賬面值與所收取款項的差額)視為政府補助並於有關資產的預期可使用年期內，以等額年金調撥至損益表。

收入確認

當可能有經濟利益流入本集團且當收入能可靠計量時，按下列基準確認收入：

(a) 經營租賃租金收入

租期最多90天的收入合約分類為短租合約，而租期為90天以上的收入合約則分類為長租合約。最低租賃付款按直線基準於租期內確認為收入。

提供經營租賃服務時授出的客戶忠誠獎勵積分入賬列作授出積分的租賃交易的獨立組成部分。租賃交易中所收取的代價乃在忠誠獎勵積分與該租賃的其他組成部分之間分配。分配至忠誠獎勵積分的金額乃參考其公允值釐定，並遞延至該等獎勵獲贖回或負債獲清償時為止。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

(b) 融資租賃收入

本集團會按系統及合理基準記錄租期內融資租賃的應佔收入，以得出該融資租賃投資淨額的固定回報率。

(c) 銷售二手車

銷售二手車收入於所有權的重大風險及回報轉移至買方時確認，惟本集團不再保留通常與所有權相關的管理權或對所出售租賃車輛的實際控制權則作別論。

(d) 專利及特許經營收入

專利及特許經營收入根據有關協議的條款按應計基準確認。

(e) 利息收入

利息收入使用實際利息法按時間比例基準確認。

(f) 其他服務收入

其他收入一般源自汽車維修及保養服務、租賃停車位、廣告收入及來自其他汽車租賃公司的介紹費，並於提供服務時確認。

以股份為基礎的付款

本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款的形式收取酬金，並據此提供服務作為取得權益工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行以權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允值計量。公允值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定，其進一步詳情載於財務報表附註31。

2.4 重大會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

以權益結算交易的成本，連同權益的相應增加部分，於績效及／或服務條件達成期間在僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，各呈報期末確認的以權益結算交易的累積開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間的損益表內扣除或計入，乃反映累積開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵授出日的公允值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部份。市場表現條件將反映在授出日的公允值內。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允值內，且除非包含服務及／或表現條件，否則將導致獎勵遭到即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵，不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘若以權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(假如獎勵的原始條款獲達成)。此外，倘若按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公允值增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何就該獎勵尚未確認的開支，均應即時確認。這包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利

退休金責任

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為其香港僱員設有界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃的條款，供款乃根據僱員基本薪金的某一百分比作出，並於應付時在損益表內扣除。強積金計劃的資產由獨立管理基金保管，與本集團資產分開持有。本集團的僱主供款於注入強積金計劃時全數歸屬於僱員。

在中國內地營運的集團公司參與由有關政府部門為其中國內地僱員組織的界定供款退休福利計劃，並根據僱員薪金若干百分比按月向該等計劃供款，最高指定限額由有關政府部門規定。根據該等計劃，政府部門承諾向所有現有及日後退休僱員承擔應付的退休福利責任。

除供款外，本集團毋須再承擔其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時確認為僱員福利開支。

於報告期內，本集團並無使用已償付供款以減低現有供款水平。

住房福利

在中國內地營運的集團公司的僱員參與政府資助的住房公積金。本集團根據僱員薪金若干百分比按月向該等基金供款，最高指定限額由有關政府部門規定。本集團有關該等基金的責任僅限於各期應付的供款。向該等基金的供款於產生時支銷。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即須經過頗長一段時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔借款成本資本化為該等資產成本的一部分。該等借款成本在該等資產已大致籌備就緒可作擬定用途或銷售時停止資本化。就合資格資產臨時投資的特定借貸以待未來開支所賺取的投資收入自己資本化的借款成本內扣除。所有其他借款成本於產生期間內支銷。借款成本包括實體就借貸資金所產生的利息及其他成本。

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣

本財務報表乃以人民幣呈列。本集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。由本集團實體列賬的外幣交易初步按交易日期彼等各自適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按呈報期末的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算而產生的差額均於損益表內確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。按公允值以外幣計量的非貨幣項目按計量公允值當日的匯率換算。換算按公允值計量的非貨幣項目時產生的收益或虧損，按與確認該項目的公允值變動的收益或虧損一致的方法處理(即於其他全面虧損或損益確認的項目的公允值收益或虧損，其換算差額亦分別於其他全面虧損或損益確認)。

所產生匯兌差額乃於其他全面收益中確認，並於匯率波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分乃於損益表確認。

收購海外業務所產生的任何商譽及收購對資產及負債賬面值的公允值調整，乃當作海外業務的資產及負債處理，並按結算匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按有關的現金流量產生日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常出現的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製要求管理層作出影響收入、費用、資產及負債的申報金額及相關披露，以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致日後或須對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策時，除了涉及估計的判斷之外，管理層亦做了如下對財務報表中確認的金額影響最為重大的判斷：

租賃會計處理

將租賃初步分類為經營租賃或融資租賃須作出判斷，就融資租賃而言，釐定貼現最低租賃付款內含的適用貼現率亦須作出判斷。就分類為融資租賃的租賃而言，不可能可靠估計出租人的殘值，故管理層須獨立估計適用貼現率。租賃會計政策載於附註2.4。

本集團與若干金融機構(「貸款人」)訂立售後租回安排以取得融資。根據有關安排，本集團收取的銷售所得款項相當於租賃開始時的本金，並於租期內每月分期收取。本集團很大程度上享有透過租回擁有有關租賃車輛附帶的全部福利及風險。根據售後租回協議，相關車輛的所有權於租賃開始時轉讓予貸款人，本集團有權於租期結束時以零代價取得其所有權。因租期結束時所有權將轉回本集團，故租回屬融資租賃。本集團將該等安排入賬列作以租賃車輛作抵押的長期借款且並無確認來自該等售後租回交易的任何收益或虧損。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性

於呈報期末，涉及到未來以及估計不確定性的其他主要來源，並且具有導致資產和負債賬面值在下一財政年度進行重大調整的重大風險的主要假設載列如下。

租賃車輛的可使用年期及殘值

本集團管理層釐定本集團租賃車輛的估計可使用年期及有關折舊費用。該估計乃根據該等租賃車輛的估計持有期作出。倘可使用年期低於過往估計年期，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撇減已經廢棄或出售的技術過時或已損壞的租賃車輛。實際持有期或會有別於估計可使用年期。定期檢討可能導致可使用年期及殘值發生變動，並因此影響未來期間的折舊費用。

本集團管理層釐定預期處置時的估計使用價值。本集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計殘值乃根據車型、車齡、里程及地點等因素確定。倘殘值低於過往估計價值，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撇減已經廢棄或出售的技術過時或已損壞的租賃車輛。處置時的實際價值或會有別於估計殘值。定期檢討可能導致殘值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。於二零一六年十二月三十一日，租賃車輛的賬面淨值為人民幣9,176,738,000元(二零一五年：人民幣9,338,873,000元)。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於類似性質產品銷售的目前市況及過往經驗作出。存貨可變現淨值或會因二手車市況變動而有重大轉變。管理層於各呈報日重新評估該等估計。於二零一六年十二月三十一日，存貨的賬面淨值為人民幣233,448,000元(二零一五年：人民幣111,743,000元)。

貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據對貿易應收款項可收回情況的評估作出。辨別貿易應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示本集團將無法收回債務時，將會作出撥備。倘實際結果或未來預期與原來估計不同，則有關差異將於有關估計出現變化期間影響貿易應收款項賬面值以及呆壞賬開支／撥回。於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面淨值為人民幣99,639,000元(二零一五年：人民幣239,360,000元)。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

遞延收入

本集團忠誠計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收入金額，乃按所授積分獎勵的公允值及預計贖回率估計。預計贖回率乃考慮日後將可供贖回的積分獎勵額，並經扣除預期不會贖回的積分獎勵額後估計。於二零一六年十二月三十一日，遞延收入的賬面值為人民幣17,088,000元(二零一五年：人民幣4,141,000元)。

其他物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

本集團釐定其他物業、廠房及設備項目的可用年期及殘值時考慮多項因素，例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、相關資產所提供產品或服務的市場需求轉變、資產的預期用途、預期實質耗損、資產的保養及維修以及使用資產的法律或同類限制等。資產的可用年期是基於本集團將同類資產作相若用途的經驗加以估計。倘其他物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或殘值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及殘值會於各財政年度末因應環境轉變而審閱。於二零一六年十二月三十一日，其他物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣491,942,000元(二零一五年：人民幣320,185,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產以很可能取得用來抵扣可抵稅虧損的應課稅溢利為限予以確認。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間和金額以及未來稅收規劃戰略，做出關於可以確認的遞延稅項資產的金額的重大判斷。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣122,575,000元(二零一五年：人民幣63,662,000元)。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

於權益股及可贖回優先股投資的公允值

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，於搜車控股有限公司(「大搜車」)優先股投資的公允值乃基於市場法釐定。該估值要求本集團就預期未來銷售預測、經調整市場倍數、大搜車的預期上市日期、波動性及股息收益率進行估計，因此受不確定性所限。截至二零一六年十二月三十一日止年度，於大搜車優先股投資的公允值收益為人民幣35,388,000元(二零一五年：零)。進一步詳情載於財務報表附註20。

於優車科技有限公司(「優車科技開曼」)權益股投資的公允值乃基於優車科技開曼的權益比例計算。截至二零一六年十二月三十一日止年度，於優車科技開曼權益股投資的公允值虧損為人民幣140,497,000元(二零一五年：人民幣797,095,000元)。進一步詳情載於財務報表附註20。

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，於神州優車股份有限公司(「神州優車」)權益股投資的公允值乃基於市場法釐定。該估值要求本集團就預期未來銷售預測、經調整市場倍數、波動性及股息收益率進行估計，因此受不確定性所限。截至二零一六年十二月三十一日止年度，於神州優車權益股投資的公允值收益為人民幣1,136,712,000元(二零一五年：零)。進一步詳情載於財務報表附註20。

非金融資產(商譽除外)減值

根據財務報表附註2.4有關部分披露的會計政策，當出現某些事件或情況變動顯示非金融資產(商譽除外)的賬面值可能無法收回時，將會對其作出減值檢討。非金融資產(商譽除外)的可收回金額為公允值減出售成本與使用價值兩者(其計算涉及估計用途)的較高者。於二零一六年十二月三十一日，非金融資產(商譽除外)的賬面淨值為人民幣10,481,084,000元(二零一五年：人民幣6,932,917,000元)。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

商譽減值

本集團至少每年一次確定商譽是否減值。這要求對商譽所分配的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值要求本集團對現金產生單位的預計未來現金流量做出估計，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零一六年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為人民幣6,728,000元(二零一五年：人民幣6,659,000元)。

4. 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相關服務。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號一經營分部呈列地理資料。

有關主要客戶的資料

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，收益約人民幣2,580,297,000元(二零一五年：人民幣1,633,173,000元)佔本集團收益的40.0%(二零一五年：32.6%)，乃來自單一客戶。

5. 收入、其他收入及開支

收入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、其他收入及開支淨額分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入		
短租收入	3,533,550	3,103,486
長租收入	1,438,926	1,201,185
融資租賃收入	6,977	30,294
銷售二手車	1,438,242	603,468
特許經營相關收入	3,500	3,932
其他	32,763	60,354
	6,453,958	5,002,719
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	19,925	25,248
匯兌虧損	(373,425)	(191,866)
權益股及可贖回優先股投資的公允值收益	1,031,603	797,095
出售附屬公司收益(附註34)	113,101	—
政府補助	76,860	43,134
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(119)	(72)
捐款	(100)	(1,300)
其他	9,887	(2,418)
	877,732	669,821

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	241,029	309,322
優先票據的利息(附註28)	349,750	237,527
	590,779	546,849

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

7. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
二手車銷售成本	1,480,922	609,966
租賃車輛折舊	1,257,679	939,364
其他物業、廠房及設備折舊	64,794	37,910
確認預付土地租賃款項	1,614	1,252
其他無形資產攤銷*	9,816	10,332
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	82,300	69,221
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	58,944	61,683
僱員福利開支 (不包括董事及最高行政人員酬金(附註8))：		
工資及薪金	642,843	467,400
以權益結算的購股權開支	77,134	86,001
退休金計劃供款**	138,537	119,040
保險開支	203,769	235,205
維修及保養	299,093	164,988
匯兌虧損	373,425	191,866
核數師薪酬	4,200	4,000
貿易應收款項減值	30,289	41,942
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	119	72
出售附屬公司收益	(113,101)	—
廣告及推廣開支	31,573	44,711
權益股及可贖回優先股投資的公允值收益	(1,031,603)	(797,095)

* 該年度的其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

** 本集團中國內地附屬公司的僱員須參與由地方市政府管理及運營的界定供款退休計劃。

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員

年內董事及最高行政人員酬金，根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	<u>2,652</u>	<u>1,872</u>
其他酬金		
— 薪金、津貼及實物福利	810	606
— 以權益結算的購股權開支	3,406	—
— 退休金計劃供款	106	72
	<u>4,322</u>	<u>678</u>
	<u>6,974</u>	<u>2,550</u>

董事姓名及其於該年度的酬金如下：

(a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
孫含暉	663	624
丁瑋	663	624
林雷	663	624
周凡*	663	—
張黎*	—	—
	<u>2,652</u>	<u>1,872</u>

年內概無其他應付予獨立非執行董事的酬金(二零一五年：無)。

* 於二零一六年一月十三日，張黎先生辭任本公司非執行董事職位，周凡先生則獲委任擔任本公司非執行董事。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(b) 執行董事兼行政總裁以及非執行董事

	薪金、津貼及 袍金		表現花紅	以權益結算的	退休金計劃	薪酬總額
	實物福利	購股權開支		供款		
	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
二零一六年						
執行董事兼行政總裁：						
—宋一凡*	—	810	—	3,406	106	4,322
非執行董事：						
—陸正耀(「陸先生」)	—	—	—	—	—	—
—James Peter Mueller**	—	—	—	—	—	—
—李曉耕**	—	—	—	—	—	—
—朱立南	—	—	—	—	—	—
—黎輝**	—	—	—	—	—	—
—魏臻**	—	—	—	—	—	—
	—	810	—	3,406	106	4,322
二零一五年						
執行董事兼行政總裁：						
—陸正耀*	—	606	—	—	72	678
非執行董事：						
—Narasimhan Brahmadesam Srinivasan**	—	—	—	—	—	—
—劉二海**	—	—	—	—	—	—
—朱立南	—	—	—	—	—	—
—James Peter Mueller**	—	—	—	—	—	—
—黎輝**	—	—	—	—	—	—
—李曉耕**	—	—	—	—	—	—
	—	606	—	—	72	678

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(b) 執行董事兼行政總裁以及非執行董事(續)

* 於二零一六年四月十一日，陸先生辭任本公司行政總裁職位並獲調任擔任本公司非執行董事，宋一凡女士則獲委任擔任本公司行政總裁兼執行董事。

** 於二零一五年十月十三日，Narasimhan Brahmadesam Srinivasan 先生辭任本公司非執行董事職位，James Peter Mueller 先生則獲委任擔任本公司非執行董事。

於二零一五年十一月十七日，劉二海先生辭任本公司非執行董事職位，李曉耕女士則獲委任擔任本公司非執行董事。

於二零一六年一月十三日，黎輝先生辭任本公司非執行董事職位，魏臻先生則獲委任擔任本公司非執行董事。

於二零一六年三月十八日，James Peter Mueller 先生辭任本公司非執行董事職位。

上文所顯示薪酬即該等董事以本集團僱員身份及／或以現時組成本集團旗下附屬公司董事身份於年內從本集團收取的薪酬。年內概無董事或最高行政人員據此放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員(續)

(c) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括行政總裁(二零一五年：無)，其薪酬詳情載於上文附註8 (b)。餘下四名(二零一五年：五名)最高薪酬僱員均非本公司董事及行政總裁，彼等於年內的酬金詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,158	3,765
以權益結算的購股權開支	8,837	50,733
退休金計劃供款	414	472
	12,409	54,970

薪酬介於以下範圍之內之非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的人數載列如下：

	二零一六年 人數	二零一五年 人數
零至 1,000,000 港元	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	1
超過 2,000,000 港元	4	4
	4	5

於本年度及之前年度，上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就其對本集團的服務獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註31的披露。有關購股權的公允值(已於歸屬期在損益表中確認)乃按授出日期釐定，而於該等年度財務報表所載相關金額亦計入以上非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露當中。

9. 所得稅開支

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國大陸	341,993	248,088
遞延稅項(附註29)	(41,839)	19,243
年內稅項開支總額	<u>300,154</u>	<u>267,331</u>

根據開曼群島及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，將就非居民企業源自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣稅10%。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，若干海外附屬公司向中國附屬公司進行的公司間收費產生的預扣稅達人民幣28,326,000元(二零一五年：人民幣18,851,000)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協定，則按較低預扣稅稅率繳納。對本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。截至二零一六年十二月三十一日，並無就於中國內地成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項負債尚未確認入賬的涉及中國內地附屬公司投資的暫時差異總額合共約為人民幣279,774,000元(二零一五年：人民幣373,185,000元)。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

9. 所得稅開支(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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前利潤	1,759,745	1,668,727
按25%的中國法定稅率課稅	439,936	417,182
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	81,114	(109,478)
未確認遞延稅項資產的動用	(4,956)	(43,482)
享有優惠稅率的中國實體	(22,253)	(29,335)
毋須課稅所得	(223,134)	—
不可扣減稅項開支	1,121	13,593
就視為收入的預扣稅	28,326	18,851
年內開支總額	300,154	267,331

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為17.06%(二零一五年：16.02%)。

應佔一間聯營公司的稅項人民幣2,171,000元(二零一五年：零)乃計入綜合損益表內的「聯營公司投資溢利」。

10. 股息

董事會並無建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度向本公司普通股持有人派付任何股息(二零一五年：無)。

11. 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年內利潤及年內已發行2,365,986,115股普通股(二零一五年：2,372,040,532股普通股)的加權平均數計算，並經調整以反映年內的供股。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內利潤計算，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年內已發行普通股數目，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤， 用於計算每股基本及攤薄盈利	<u>1,459,591</u>	<u>1,401,396</u>
股份		
年內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	2,365,986,115	2,372,040,532
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>40,234,598</u>	<u>65,802,978</u>
	<u>2,406,220,713</u>	<u>2,437,843,510</u>

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

12. 租賃車輛

	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日：	
成本	11,016,202
累計折舊	<u>(1,677,329)</u>
賬面淨值	<u>9,338,873</u>
於二零一六年一月一日，扣除累計折舊	9,338,873
添置	2,698,735
出售及轉撥至存貨	(1,601,288)
轉撥至融資租賃	(1,903)
年內計提折舊	<u>(1,257,679)</u>
於二零一六年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>9,176,738</u>
於二零一六年十二月三十一日：	
成本	11,191,607
累計折舊	<u>(2,014,869)</u>
賬面淨值	<u>9,176,738</u>
於二零一五年一月一日：	
成本	6,420,412
累計折舊	<u>(1,186,218)</u>
賬面淨值	<u>5,234,194</u>
於二零一五年一月一日，扣除累計折舊	5,234,194
添置	5,633,306
出售及轉撥至存貨	(586,459)
轉撥至融資租賃	(2,804)
年內計提折舊	<u>(939,364)</u>
於二零一五年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>9,338,873</u>

於二零一六年十二月三十一日，總賬面值為人民幣元48,958,000(二零一五年：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27)。

13. 其他物業、廠房及設備

	車內配件 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公傢具 及設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日：						
成本	130,307	53,635	76,156	154,291	27,856	442,245
累計折舊	(42,212)	(31,858)	(40,567)	(7,423)	—	(122,060)
賬面淨值	<u>88,095</u>	<u>21,777</u>	<u>35,589</u>	<u>146,868</u>	<u>27,856</u>	<u>320,185</u>
於二零一六年一月一日，						
扣除累計折舊	88,095	21,777	35,589	146,868	27,856	320,185
添置	14,962	18,208	22,373	154,991	34,635	245,169
收購附屬公司(附註33)	—	—	7	—	—	7
年內計提折舊	(32,156)	(10,888)	(13,094)	(8,656)	—	(64,794)
出售	—	—	(128)	—	—	(128)
出售附屬公司(附註34)	—	(5,166)	(3,331)	—	—	(8,497)
於二零一六年十二月 三十一日，						
扣除累計折舊	<u>70,901</u>	<u>23,931</u>	<u>41,416</u>	<u>293,203</u>	<u>62,491</u>	<u>491,942</u>
於二零一六年 十二月三十一日：						
成本	145,269	65,213	94,213	309,282	62,491	676,468
累計折舊	(74,368)	(41,282)	(52,797)	(16,079)	—	(184,526)
賬面淨值	<u>70,901</u>	<u>23,931</u>	<u>41,416</u>	<u>293,203</u>	<u>62,491</u>	<u>491,942</u>

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

13. 其他物業、廠房及設備(續)

	車內配件 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公傢具 及設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日：						
成本	45,846	40,719	65,782	148,640	—	300,987
累計折舊	(24,658)	(27,130)	(31,639)	(3,756)	—	(87,183)
賬面淨值	<u>21,188</u>	<u>13,589</u>	<u>34,143</u>	<u>144,884</u>	<u>—</u>	<u>213,804</u>
於二零一五年一月一日，						
扣除累計折舊	21,188	13,589	34,143	144,884	—	213,804
添置	84,461	12,916	14,446	5,651	27,856	145,330
收購附屬公司(附註33)	—	—	278	—	—	278
年內計提折舊	(17,554)	(4,728)	(11,961)	(3,667)	—	(37,910)
出售	—	—	(1,317)	—	—	(1,317)
於二零一五年 十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>88,095</u>	<u>21,777</u>	<u>35,589</u>	<u>146,868</u>	<u>27,856</u>	<u>320,185</u>
於二零一五年 十二月三十一日：						
成本	130,307	53,635	76,156	154,291	27,856	442,245
累計折舊	(42,212)	(31,858)	(40,567)	(7,423)	—	(122,060)
賬面淨值	<u>88,095</u>	<u>21,777</u>	<u>35,589</u>	<u>146,868</u>	<u>27,856</u>	<u>320,185</u>

14. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	244,130	181,504
未賺取財務收入	(24,161)	(26,025)
融資租賃應收款項總淨值	219,969	155,479
減：即期部分	119,171	112,170
非即期部分	100,798	43,309

截至二零一六年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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年以內	138,174	133,237
第二年至第五年(包括首尾兩年)	105,956	48,267
	244,130	181,504

截至二零一六年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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年以內	119,171	112,170
第二年至第五年(包括首尾兩年)	100,798	43,309
	219,969	155,479

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

15. 預付款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
汽車租賃預付款	<u>12,940</u>	<u>29,231</u>

16. 預付土地租賃款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於年初的賬面值	63,633	7,076
添置	—	57,809
年內確認	<u>(1,614)</u>	<u>(1,252)</u>
於年末的賬面值	62,019	63,633
計入預付款、按金及其他 應收款項的即期部分	<u>(1,614)</u>	<u>(1,614)</u>
非即期部分	<u>60,405</u>	<u>62,019</u>

17. 商譽

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初成本及賬面淨值	6,659	6,224
收購附屬公司(附註33)	<u>69</u>	<u>435</u>
年末成本及賬面淨值	<u>6,728</u>	<u>6,659</u>

17. 商譽(續)

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已被分配至以下現金產生單位就截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日的商譽作減值測試：

汽車租賃現金產生單位

汽車租賃現金產生單位可回收金額乃根據使用價值計算採用現金流量預測(以高級管理層批准的五年期財務預算為基礎進行計算)而釐定。五年期內按照3%(二零一五年：3%)永久增長率預測，而現金流量預測採用的貼現率為13.5%(二零一五年：13.5%)。

於二零一六年十二月三十一日以及二零一五年十二月三十一日的上述現金產生單位使用價值的計算中已使用假設。下文闡述管理層為商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算毛利率－釐定預算毛利率的價值時所採用的基準為於緊接預算年前年度所達致的平均毛利率、提高的所預期的效率改進及預期的市場發展。

貼現率－所用的貼現率為除稅前貼現率，並且反映關於有關現金產出單位的特定風險。

有關汽車租賃行業市場發展的主要假設值及貼現率與外部資料來源相一致。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

18. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車			商標 使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
			汽車租賃 營業執照 人民幣千元	維修服務 營業執照 人民幣千元	車牌 人民幣千元		
於二零一六年一月一日：							
成本	33,209	180	42,525	3,060	106,620	7,030	192,624
累計攤銷	(19,850)	(180)	(6,919)	(2,181)	—	(3,749)	(32,879)
賬面淨值	<u>13,359</u>	<u>—</u>	<u>35,606</u>	<u>879</u>	<u>106,620</u>	<u>3,281</u>	<u>159,745</u>
於二零一六年一月一日，							
扣除累計攤銷	13,359	—	35,606	879	106,620	3,281	159,745
添置	3,787	—	—	—	1,387	—	5,174
收購附屬公司(附註33)	—	—	—	84	—	—	84
出售附屬公司(附註34)	(1,102)	—	—	—	—	—	(1,102)
年內攤銷	(6,239)	—	(1,869)	(302)	—	(1,406)	(9,816)
於二零一六年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>9,805</u>	<u>—</u>	<u>33,737</u>	<u>661</u>	<u>108,007</u>	<u>1,875</u>	<u>154,085</u>
於二零一六年十二月三十一日：							
成本	35,838	180	42,525	3,144	108,007	7,030	196,724
累計攤銷	(26,033)	(180)	(8,788)	(2,483)	—	(5,155)	(42,639)
賬面淨值	<u>9,805</u>	<u>—</u>	<u>33,737</u>	<u>661</u>	<u>108,007</u>	<u>1,875</u>	<u>154,085</u>
於二零一五年一月一日：							
成本	25,723	180	42,525	2,868	102,400	7,030	180,726
累計攤銷	(13,527)	(142)	(5,050)	(1,485)	—	(2,343)	(22,547)
賬面淨值	<u>12,196</u>	<u>38</u>	<u>37,475</u>	<u>1,383</u>	<u>102,400</u>	<u>4,687</u>	<u>158,179</u>
於二零一五年一月一日，							
扣除累計攤銷	12,196	38	37,475	1,383	102,400	4,687	158,179
添置	7,486	—	—	—	4,220	—	11,706
收購附屬公司(附註33)	—	—	—	192	—	—	192
年內攤銷	(6,323)	(38)	(1,869)	(696)	—	(1,406)	(10,332)
於二零一五年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	<u>13,359</u>	<u>—</u>	<u>35,606</u>	<u>879</u>	<u>106,620</u>	<u>3,281</u>	<u>159,745</u>
於二零一五年十二月三十一日：							
成本	33,209	180	42,525	3,060	106,620	7,030	192,624
累計攤銷	(19,850)	(180)	(6,919)	(2,181)	—	(3,749)	(32,879)
財面淨值	<u>13,359</u>	<u>—</u>	<u>35,606</u>	<u>879</u>	<u>106,620</u>	<u>3,281</u>	<u>159,745</u>

19. 於聯營公司的投資

	二零一六年 人民幣千元
應佔資產淨值	24,072
收購時商譽	8,306
	32,378

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

於二零一六年四月，本集團透過其全資附屬公司海科(平潭)信息技術有限公司收購氫動益維30%權益(附註33)。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	二零一六年 人民幣千元
年內應佔聯營公司的溢利	5,968
應佔聯營公司的全面收入總額	5,968
本集團於聯營公司投資的賬面值	32,378

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

20. 於權益股及可贖回優先股的投資

		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於非上市公司可贖回優先股的投資			
— 搜車控股有限公司	(a)	197,216	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			
— 優車科技有限公司	(b)	37,018	—
— 神州優車股份有限公司(前稱華夏聯合科技有限公司)	(c)	—	160,351
於公眾持有公司權益股的投資			
— 神州優車股份有限公司	(c)	2,839,472	—
		3,073,706	2,042,103

(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)於二零一五年十二月三十一日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，且本公司董事認為，於大搜車的投資於二零一五年十二月三十一日並無減值跡象。

根據新一輪的投資協議，在二零一六年新一輪投資完成後，本集團持有大搜車股權(經轉換)由二零一五年十二月三十一日的19.91%攤薄至二零一六年十二月三十一日的14.79%。

20. 於權益股及可贖回優先股的投資(續)

(a) 搜車控股有限公司(「大搜車」)(續)

可贖回優先股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於大搜車可贖回優先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，於大搜車可贖回優先股投資於二零一六年十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一六年十二月三十一日止年度的相關公允值收益人民幣 35,388,000 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

於二零一六年十二月三十一日

20. 於權益股及可贖回優先股的投資(續)

(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。

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。於二零一六年十二月三十一日，於優車科技開曼的權益股投資的公允值乃基於優車科技開曼的權益比例計算。截至二零一六年十二月三十一日止年度的相關公允值虧損人民幣140,497,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

20. 於權益股及可贖回優先股的投資(續)

(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%。

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二零一六年十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一六年十二月三十一日止年度的相關公允值收益人民幣1,136,712,000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

於二零一六年十二月三十一日

21. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
持作出售的二手租賃車輛	181,658	68,482
燃料	38,984	35,325
其他	12,806	7,936
	233,448	111,743

22. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	107,978	278,452
減值撥備	(8,339)	(39,092)
	99,639	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,本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

於二零一六年及二零一五年末貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下:

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	79,824	177,431
三至六個月	14,613	33,621
六至十二個月	5,202	13,515
一年以上	—	14,793
	99,639	239,360

22. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	39,092	25,854
已確認的減值虧損	30,289	41,942
撇銷不可收回款項	(61,042)	(28,704)
年末結餘	<u>8,339</u>	<u>39,092</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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未逾期亦未減值	46,494	132,482
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	48,499	73,774
逾期三個月至一年	2,209	17,419
逾期一年以上	—	12,011
	<u>97,202</u>	<u>235,686</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。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

23. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
可扣減增值稅進項	845,459	833,508
預付款	196,573	250,361
其他應收款項	96,433	108,454
租金押金	24,354	21,812
其他	9,270	44,212
	<u>1,172,089</u>	<u>1,258,347</u>

上述資產既無逾期亦無減值。計入上述結餘的金融資產與應收款項有關，該等應收款項並無近期違約歷史。

24. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及銀行結餘	5,291,737	1,473,018
定期存款	432,724	567,989
	5,724,461	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	<u>5,723,161</u>	<u>1,987,878</u>

* 於二零一五年十二月三十一日，本集團抵押若干存款人民幣51,829,000元為本集團的計息貸款提供擔保(附註27)。

於二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣981,725,000元及人民幣2,771,053,000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年度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值相若。

25. 貿易應付款項

於二零一六年十二月三十一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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	64,042	15,960
三至六個月	4,224	4,032
六個月以上	4,402	1,008
	72,668	21,000

貿易應付款項為不計息並一般按 60 天付款條款結算。

26. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付利息	158,657	137,066
客戶按金－租金按金	119,443	110,066
應付工資	102,480	65,802
其他應付稅項	96,481	68,621
其他物業、廠房及設備的應付款項	13,838	42,724
其他	68,454	41,247
	559,353	465,526

其他應付款項及應計費用為不計息。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

27. 計息銀行及其他借款

	二零一六年			二零一五年		
	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	—	—	—	5.06-5.61	二零一六年	1,500
—無抵押及無擔保	4.57-5.06	二零一七年	298,839	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	25,975	4.79	二零一六年	151,474
長期銀行貸款的即期部分						
—有擔保	3.64-5.78	二零一七年	656,374	3.40-8.00	二零一六年	100,009
—無抵押及無擔保	4.99-6.21	二零一七年	838,647	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	7.44-8.23	二零一七年	5,556	5.55-8.88	二零一六年	76,579
—無抵押及無擔保	7.50	二零一七年	600,000	—	—	—
			2,425,391			1,154,411
非即期						
售後租回責任						
—有抵押	—	—	—	4.79	二零一七年	25,975
銀行貸款						
—有擔保	3.64-5.78	二零一八年至 二零一九年	3,212,007	3.40-8.00	二零一七至 二零一八年	944,876
—無抵押及無擔保	4.99-6.21	二零一八年至 二零一九年	608,735	4.99-6.90	二零一七至 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
			3,820,742			2,168,714
			6,246,133			3,323,125

27. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	1,793,860	429,442
第二年	1,952,240	892,514
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,868,502	644,659
	5,614,602	1,966,615
應償還的其他借款：		
一年內或即期	605,556	573,495
第二年	—	605,566
	605,556	1,179,061
售後租回責任：		
一年內或即期	25,975	151,474
第二年	—	25,975
	25,975	177,449
	6,246,133	3,323,125

於二零一六年十二月三十一日，本集團的授信額度為人民幣9,042,796,000元(二零一五年：人民幣6,861,039,000元)，其中人民幣6,206,100,000元(二零一五年：人民幣2,408,496,000元)已動用。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

27. 計息銀行及其他借款(續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	貸款人
—	570,717	由聯想控股擔保(a)
31,531	207,836	由若干租賃車輛作抵押(b)
1,183,333	122,350	由神州租車有限公司作擔保
2,685,048	850,235	由本集團七家離岸附屬公司擔保
—	51,758	由若干已抵押存款作抵押(c)
2,346,221	1,520,229	無抵押及無擔保
6,246,133	3,323,125	

- (a) 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。聯想控股提供的最後一份擔保合約於二零一六年五月八日到期及公司於二零一六年五月五日償還貸款。因此，於二零一六年十二月三十一日，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。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，銀行及其他借款人民幣31,531,000元(二零一五年：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十二月三十一日的賬面值總額為人民幣48,958,000元(二零一五年：人民幣117,797,000元)(附註12)。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，其他借款人民幣51,758,000元已由本集團的若干已抵押存款作抵押，該等已抵押存款於二零一五年十二月三十一日的賬面值總額為人民幣51,829,000元(附註24)。

28. 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

於二零一六年十二月三十一日

28. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日的賬面總值	3,248,164	—
添置，扣除發行成本	—	2,974,364
匯兌調整	221,288	177,659
利息開支	221,518	189,811
利息開支付款	(201,843)	(93,670)
十二月三十一日的賬面值	<u>3,489,127</u>	<u>3,248,164</u>
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	88,519	82,861
	<u>3,400,608</u>	<u>3,165,303</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二零一六年及二零一五年十二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)。

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%

28. 優先票據(續)

(2) 二零一五年票據(B)(續)

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日的賬面總值	1,942,443	—
添置，扣除發行成本	—	1,846,241
匯兌調整	132,449	48,486
利息開支	128,232	47,716
利息開支付款	(118,831)	—
十二月三十一日的賬面值	<u>2,084,293</u>	<u>1,942,443</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>48,959</u>	<u>45,714</u>
	<u>2,035,334</u>	<u>1,896,729</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。

29. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

	累計虧損 人民幣千元	可扣稅 暫時差額 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,435	61,227	63,662
年內計入損益表	13,331	60,467	73,798
出售附屬公司(附註34)	(9,875)	(5,010)	(14,885)
於二零一六年十二月三十一日	<u>5,891</u>	<u>116,684</u>	<u>122,575</u>
於二零一五年一月一日	—	573	573
年內記入損益表	2,435	60,654	63,089
於二零一五年十二月三十一日	<u>2,435</u>	<u>61,227</u>	<u>63,662</u>

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有可用於抵銷若干附屬公司未來溢利的未動用稅項虧損人民幣34,855,000元(二零一五年：人民幣54,118,000元)，而遞延稅項資產尚未獲確認。有關稅項虧損將於二零一七年至二零二一年屆滿。

由於該等虧損乃來自錄得虧損已有一段時間之附屬公司並被認為不可能有應課溢利將可用作抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有因動用具不確定性而尚未確認為遞延稅項資產的暫時性差額人民幣34,855,000元(二零一五年：人民幣148,714,000元)。

遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生的 公允值調整 人民幣千元	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	19,011	100,629	119,640
年內(計入)/記入損益表	(5,482)	37,441	31,959
收購(附註33)	21	—	21
於二零一六年十二月三十一日	<u>13,550</u>	<u>138,070</u>	<u>151,620</u>
於二零一五年一月一日	19,842	17,466	37,308
年內(計入)/記入損益表	(879)	83,163	82,284
收購(附註33)	48	—	48
於二零一五年十二月三十一日	<u>19,011</u>	<u>100,629</u>	<u>119,640</u>

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

於二零一六年十二月三十一日以及二零一五年十二月三十一日，本集團並無須由本集團附屬公司的未匯出盈利支付的重大未確認遞延稅項負債，因為本集團毋須在該等盈利匯出時繳納額外稅項。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協定，則按較低預扣稅稅率繳納。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。對本集團而言，適用稅率為10%。

截至二零一六年十二月三十一日，並無就於中國內地成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項(二零一五年：零)。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。

本公司向其股東支付股息並無所得稅影響。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

30. 股本

股份

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
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：		
2,338,665,171 股(二零一五年：2,393,983,835 股) 每股 0.00001 美元的普通股	144	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)。

30. 股本(續)

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度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：				
於二零一五年一月一日	2,357,512,070	145	3,183,161	3,183,306
根據購股權計劃發行股份(附註31)	<u>36,471,765</u>	<u>2</u>	<u>138,077</u>	<u>138,079</u>
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	<u>2,393,983,835</u>	<u>147</u>	<u>3,321,238</u>	<u>3,321,385</u>
根據購股權計劃發行股份(附註31)(a)	9,488,336	1	40,666	40,667
註銷股份(b)	(64,807,000)	(4)	(422,441)	(422,445)
於二零一六年十二月三十一日	<u>2,338,665,171</u>	<u>144</u>	<u>2,939,463</u>	<u>2,939,607</u>

(a) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，9,488,336份購股權附帶的認購權已按每股0.16美元的平均認購價獲行使(附註31)，致使以總現金代價人民幣10,073,000元發行9,488,336股普通股，其中人民幣10,072,000元已計入股份溢價。同時，人民幣30,594,000元的金額於行使購股權時由購股權儲備轉撥至股份溢價。

(b) 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%)。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司按總代價501,209,000港元(約人民幣430,919,000元)於香港聯交所回購其66,065,000股股份，其中64,807,000股股份於其後註銷。餘下1,258,000股合共9,449,000港元(約人民幣8,474,000元)的股份於二零一六年十二月三十一日於綜合財務狀況表列賬為庫存股。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

31. 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。二零一四年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃的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分四個相等的批次歸屬。

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十五日分別經神州租車控股及本公司董事會決議案批准。

註銷及替代獎勵涉及完全相同的條件(包括行使價及歸屬年度)，並視為於替代以股份為基礎付款獎勵歸屬年度內確認公允價值增量。

於二零一四年八月十四日，4,456,688份C批購股權已按0.87美元的行使價授出。向若干管理層成員授出的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分相等批次歸屬，而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。

於二零一六年四月五日，本公司已透過其股東通過普通決議案方式採納購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)以向本集團內曾為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與人提供獎勵及回報。首次公開發售後購股權計劃自生效日期起生效，有效期為10年。根據首次公開發售後購股權計劃，可授出的本公司股份最高數目為239,494,759股，即於首次公開發售後購股權計劃獲批准日期本公司已發行股份總數的10%

自首次公開發售後購股權計劃於二零一六年四月五日獲採納起，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權，於二零一六年十二月三十一日並無尚未行使之購股權。

31. 購股權計劃(續)

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，根據計劃以下購股權尚未行使：

	二零一六年		二零一五年	
	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目
於一月一日(股份分拆後)	0.15	60,083,755	0.13	98,491,430
年內已作廢*	0.17	(1,619,823)	0.17	(1,935,910)
年內已行使	0.16	(9,488,336)	0.10	(36,471,765)
於十二月三十一日	0.15	48,975,596	0.15	60,083,755

* 一名行政人員已於二零一五年一月一日終止僱傭，該名僱員當時未歸屬的購股權為3,447,380份。作為一項通融獎勵，僱員獲准保留50%的未歸屬購股權(即1,723,690份購股權)作為與僱員就終止僱傭協商的福利待遇的一部分。有關通融獎勵即時按原行使價悉數歸屬。本集團將未歸屬購股權失效視為就未歸屬購股權已入賬的成本撥回而作廢，並按獎勵授出日期的公允值確認通融獎勵成本，導致截至二零一五年十二月三十一日止年度有關終止的淨支出為人民幣10,315,266元。

於報告日期，尚未行使購股權的行使價及行使年度如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使年度
9,914,235	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
22,274,851	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
13,705,440	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u>48,975,596</u>		

於二零一六年四月十二日，本集團21名行政人員的僱用合約被終止，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十二月三十一日止年度產生購股權開支支出淨額人民幣54,775,000元。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

31. 購股權計劃(續)

二零一六年並無授出任何新的購股權(二零一五年：無)。本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣80,540,000元(二零一五年：人民幣86,001,000元)。

於報告期已授出的以股權結算的購股權的公允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：

二零一六年

神州租車控股購股權計劃	二零一四年 神州租車控股 首次公開發售 前購股權計劃			
	A批	B批	C批	
預期股息收益(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動(%)	54.0%	54.0%	50.0%	53.0%
無風險利率(%)	2.54%	2.54%	2.58%	2.59%
購股權預期壽命(年)	7.5	3.5 - 7.5	4 - 8	4 - 8
加權平均行使價 (股份分拆後)(美元)	0.058	0.174	0.174	0.174

31. 購股權計劃(續)

二零一五年

神州租車控股購股權計劃	二零一四年 神州租車控股 首次公開發售 前購股權計劃			
	A 批	B 批	C 批	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%	50.0%	53.0%
無風險利率(%)	2.54%	2.54%	2.58%	2.59%
購股權預期壽命(年)	8.5	4.5 - 8.5	5 - 9	5 - 9
加權平均行使價 (股份分拆後)(美元)	0.058	0.174	0.174	0.174

32. 儲備

本集團於年內的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

合併儲備

本集團的合併儲備指本公司股權持有人的出資。

法定儲備

根據《中華人民共和國公司法》，本集團若干屬內資企業的附屬公司須提取其稅後利潤的10%(根據相關中國會計準則釐定)列入其各自的法定盈餘公積金，直至公積金達到其各自註冊資本的50%。在《中華人民共和國公司法》所載若干限制的規限下，部分法定盈餘公積金可轉為增加股本，前提是資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

33. 業務合併

二零一六年

a) 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值如下：

	於收購時 確認的公允值 人民幣千元
現金及現金等價物	1
其他物業、廠房及設備(附註 13)	7
其他無形資產(附註 18)	84
遞延稅項負債(附註 29)	(21)
所收購可資識別資產淨值，按公允值計	71
商譽(附註 17)	69
代價總額	140
以現金償付	140

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合損益表的其他開支內。

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

33. 業務合併(續)

二零一六年(續)

a) 佛山堅信(續)

	人民幣千元
現金代價	140
已取得現金及現金等價物	(1)
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>139</u>

自收購以來，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，佛山堅信已為本集團收入貢獻本集團收入人民幣220,000元及為本集團綜合溢利產生虧損人民幣449,000元。

如合併已於期初發生，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣6,453,958,000元及人民幣1,459,584,000元。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

33. 業務合併(續)

二零一六年(續)

b) 氫動益維

本集團於二零一六年四月透過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值如下：

	於收購時 確認的公允值 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)
可資識別資產淨值，按公允值計	60,347
本集團的擁有權比例	30%
所收購可資識別資產淨值，按公允值計	18,104
商譽	8,306
代價總額	26,410
以現金償付	26,410

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合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十二月三十一日止年度的溢利將為人民幣1,461,124,000元。

33. 業務合併(續)

二零一五年

a) 北京群視及北京翱翔

作為本集團取得高新技術資格的業務戰略的一部分，本集團於二零一五年透過海科平潭收購北京群視及北京翱翔的100%股權及投票權，總收購價為人民幣257,000元。

北京群視及北京翱翔的可資識別資產及負債於收購日期的公允值如下：

	於收購時 確認的公允值 人民幣千元
現金及現金等價物	2
其他應付款項及應計費用	(81)
商譽(附註17)	336
	<hr/>
代價總額	257
	<hr/>
以現金償付	257
	<hr/> <hr/>

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合損益表的其他開支內。

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	257
已取得現金及現金等價物	(2)
	<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	255
	<hr/> <hr/>

自收購以來，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，北京群視及北京翱翔已為本集團收入貢獻人民幣13,396,000元及合併溢利貢獻人民幣919,000元。

如合併已於年初發生，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣5,002,789,000元及人民幣1,401,039,000元。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

33. 業務合併(續)

二零一五年(續)

b) 晉善晉美

作為本集團發展汽車維修服務的業務戰略的一部分，本集團於二零一五年透過其全資附屬公司北京凱普收購晉善晉美的100%股權及投票權，總收購價為人民幣550,000元。

晉善晉美的可資識別資產及負債於收購日期的公允值如下：

	於收購時 確認的公允值 人民幣千元
其他物業、廠房及設備(附註13)	278
其他無形資產(附註18)	192
其他應付款項及應計費用	29
遞延稅項負債(附註29)	(48)
所收購可資識別資產淨值，按公允值計	451
商譽(附註17)	99
代價總額	<u>550</u>
以現金償付	<u>550</u>

此等交易產生的交易費用已予支銷並計入綜合損益表的其他開支內。

33. 業務合併(續)

二零一五年(續)

b) 晉善晉美(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	550
於二零一五年十二月三十一日的未償付代價	(110)
已取得現金及現金等價物	—
	<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>440</u>

自收購以來，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，晉善晉美並無為本集團收入貢獻任何集團間收入，為本集團合併溢利產生虧損人民幣118,000元。

如合併已於年初發生，則本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入及溢利將分別為人民幣5,002,901,000元及人民幣1,400,847,000元。

34. 出售附屬公司

於二零一六年八月二十三日，准新車與神州優車訂立股份購買協議，據此，准新車向同意向神州優車出售其於上海神州二手車經營有限公司(「上海二手車」，為中國外商獨資企業，由准新車擁有，連同其12間附屬公司及3間分公司從事企業對客戶(「B2C」)二手車銷售業務)的100%股權，代價合共人民幣37,000,000元(「准新車出售事項」)。

代價人民幣37,000,000元乃經過本集團及神州優車進行公平磋商及經參考獨立第三方估值公司進行的評估後釐定。上海二手車的公允值乃以收益法為基準，並已考慮到目標公司於二零一六年七月三十一日的資產總值及負債總額。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

34. 出售附屬公司(續)

准新車出售事項已於二零一六年十月八日完成。

	二零一六年 人民幣千元
已出售資產淨值：	
其他物業、廠房及設備(附註13)	8,497
其他無形資產(附註18)	1,102
遞延稅項資產(附註29)	14,885
現金及銀行結餘	3,662
存貨	2,034
預付款及其他應收款項	13,194
應計費用及其他應付款項	(119,470)
應付所得稅	(5)
	<hr/>
	(76,101)
出售附屬公司收益(附註5)	113,101
	<hr/>
	37,000
	<hr/> <hr/>
以現金償付	—
	<hr/> <hr/>

此等交易產生的交易收入已獲確認並計入綜合損益表的其他收入內。

出售附屬公司產生的現金流量分析如下：

	二零一六年 人民幣千元
現金代價	37,000
減：中國大陸預扣稅	2,475
於二零一六年十二月三十一日的未償付代價	(34,525)
出售現金及銀行結餘	(3,662)
	<hr/>
出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額	(3,662)
	<hr/> <hr/>

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無出售任何附屬公司。

35. 資產質押

本集團的銀行借款(由本集團若干資產抵押)詳情分別載於財務報表附註12、24及27。

36. 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。

於二零一六年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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	104,755	97,500
第二至第五年，包括首尾兩年	139,031	155,580
五年後	52,415	46,871
	296,201	299,951

37. 承擔

除上文附註36所詳述的經營租賃承擔外，本集團於本年度結束時具有以下資本承擔：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約，但未計提撥備：		
租賃車輛	652	2,812
樓宇	13,961	—
	14,613	2,812

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

38. 關聯方交易

a) 關聯方

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

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

* Hertz International Ltd. 為 Hertz Holdings Netherlands B.V. (「Hertz Holdings」) 的股東，Hertz Holdings 向優車科技開曼出售本公司約 8.50% 股份 (「股份轉讓」) 前，Hertz International Ltd. 持有本公司 10.23% 權益及具有於二零一六年三月十四日前委任本公司一名董事之權利。由於 Hertz Holdings 所委任的董事 James Peter Mueller 先生辭去其於本公司非執行董事一職 (自二零一六年三月十八日起生效)，加上股份轉讓完成，Hertz Holdings 不再為本公司主要股東，而 Hertz International Ltd. 也不再為本公司的關聯方。

b) 關聯方交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度有以下關聯方交易：

(i) 向關聯方提供的汽車租賃服務：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車	2,006,814	—
優車科技開曼	—	1,633,173
	2,006,814	1,633,173

上述服務價格乃根據現行市價及向本集團其他客戶提供的條件釐定，該等價格不包括增值稅。

38. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易(續)

(ii) 向一名關聯方出售二手車：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車	573,129	—

向一名關聯方出售二手車的價格乃根據現行價格而釐定，該等價格不包括增值稅。

(iii) 向一名關聯方提供整備服務：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車	354	—

上述服務價格乃根據現行市價及向本集團其他客戶提供的條件釐定，該等價格不包括增值稅。

(iv) 關聯方提供的汽車維修及保養服務：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車	9,343	—

上述服務價格乃根據現行市價及關聯方向其他客戶提供的條件釐定。

(v) 對一名關聯方的佣金支出：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
Hertz International Ltd.	626	4,813

佣金支出乃按照協定費率依據與Hertz International Ltd.介紹的客戶交易所賺取的租金收入計算。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

38. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易(續)

(vi) 來自一名關聯方的佣金收入：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
Hertz International Ltd.	<u>—</u>	<u>39</u>

佣金乃按照協定費率依據與介紹予Hertz International Ltd.的客戶之交易所賺取的租金收入計算。

(vii) 來自關聯方的房屋租金收入：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車	3,224	—
優車科技開曼	<u>—</u>	<u>1,356</u>
	<u>3,224</u>	<u>1,356</u>

向關聯方收取的房屋租金價格乃按照現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(viii) 出售附屬公司予一名關聯方：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
神州優車(附註34)	<u>37,000</u>	<u>—</u>

38. 關聯方交易(續)

c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產：		
應收關聯方款項：		
— 優車科技開曼	371,831	475,852
— 神州優車	184,370	—
	556,201	475,852
流動負債：		
應付關聯方款項：		
— 神州優車	33,861	—
— 優車科技開曼	—	1,507
— Hertz International Ltd.	—	1,078
	33,861	2,585

於二零一六年十二月三十一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。

d) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	4,488	3,964
以權益結算的購股權開支	12,243	38,123
	16,731	42,087

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

39. 按類別劃分的金融工具

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一六年十二月三十一日

金融資產

	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項－非即期	—	100,798	100,798
於權益股及可贖回優先股的投資(附註20)	3,073,706	—	3,073,706
租金按金	—	12,306	12,306
售後租回借款的按金－即期	—	30,000	30,000
受限制現金－非即期	—	1,300	1,300
其他非流動資產	—	9,609	9,609
貿易應收款項(附註22)	—	99,639	99,639
應收關聯方款項	—	556,201	556,201
計入預付款、按金及其他應收款項的 金融資產(附註23)	—	975,516	975,516
融資租賃應收款項－即期	—	119,171	119,171
現金及現金等價物	—	5,723,161	5,723,161
	3,073,706	7,627,701	10,701,407

39. 按類別劃分的金融工具(續)

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	72,668
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註26)	360,392
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,425,391
應付關聯方款項	33,861
優先票據	5,435,942
計息銀行及其他借款－非即期	3,820,742
已收汽車租賃按金	1,173
	12,150,169

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

39. 按類別劃分的金融工具(續)

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

於二零一五年十二月三十一日

金融資產

	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項－非即期	—	43,309	43,309
於權益股及可贖回優先股的投資(附註20)	2,042,103	—	2,042,103
租金按金	—	8,150	8,150
售後租回借款的按金－非即期	—	30,000	30,000
受限制現金－即期	—	53,129	53,129
貿易應收款項(附註22)	—	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(附註23)	—	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>

39. 按類別劃分的金融工具(續)

於各呈報期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
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(附註26)	331,103
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	5,062,032
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	3,550
	<u>8,743,395</u>

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

40. 金融工具的公允值及公允值等級

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

	賬面值		公允值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融資產				
於權益股及可贖回優先股 的投資(附註20)	3,073,706	1,880,275	3,073,706	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、應收關聯方款項、融資租賃應收款項、其他非流動資產、售後租回借款的按金、受限制現金、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值按當前交易中雙方自願進行已收汽車租賃按金、租賃按金、工具交換的金額入賬，強制或清盤出售除外。用來估計公允值的方法及假設如下：

按金的非即期部分、售後租回借款的按金、受限制現金、融資租賃應收及應付款項、已收汽車租賃按金、租賃按金、計息銀行貸款及其他借款以及優先票據的公允值，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。公允值經評估與其賬面值相若。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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。

就於權益股及可贖回優先股的投資之公允值而言，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值增加約人民幣1,031,603,000元。

40. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為於二零一六年及二零一五年十二月三十一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：

於二零一六年十二月三十一日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允值對輸入數據的敏感度
於神州優車 權益股的投資	市場法	總結市場倍數	6.0	總結市場倍數增加／ (減少)20% 導致公允值增加／ (減少)人民幣490,773,000元／ (人民幣490,773,000元)
於大搜車可贖回 優先股的投資	市場法	總結市場倍數	145.7	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允值增加／(減少) 人民幣34,250,000元／ (人民幣37,117,000元)

於二零一五年十二月三十一日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允值對輸入數據的敏感度
於優車科技開曼可 贖回優先股的投資	市場法	總結市場倍數	3.9	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允值增加／(減少) 人民幣310,959,000元／(人民 幣310,959,000元)

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

40. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

公允值等級

下表列示本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量資產：

於二零一六年十二月三十一日

於權益股及可贖回優先股的
投資(附註20)

使用以下各項的公允值計量			
活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
—	—	3,073,706	3,073,706

於二零一五年十二月三十一日

於權益股及可贖回優先股的投資
(附註20)

使用以下各項的公允值計量			
活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	總計 人民幣千元
—	—	1,880,275	1,880,275

40. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

公允值等級(續)

年內屬於第三級的公允值計量的變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於權益股及可贖回優先股的投資：		
於一月一日	1,880,275	—
年內投資	—	1,083,180
年內轉讓	161,828	—
於損益表確認並計入其他收入的收益總額	1,031,603	797,095
於十二月三十一日	3,073,706	1,880,275

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

於年內，金融資產及金融負債的公允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(二零一五年：無)。

41. 金融風險管理目標及政策

利率風險

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、融資租賃、其他計息貸款及現金及短期存款。該等金融工具的主要目標乃為本集團的營運融資。本集團擁有貿易應收款項及貿易應付款項等多種其他金融資產及負債，乃由其經營直接產生。

因本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事會檢討及同意管理各項該等風險的政策概述如下。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險(續)

本集團須承擔市場利率變化的風險主要與本集團的計息銀行貸款及浮息關聯方貸款有關。本集團並無採用衍生金融工具對沖其利率風險。

下表闡述由於利率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對本集團的除稅前溢利的敏感度(透過對浮息借款的影響)：

	基點上升／ (下跌)	除稅前 溢利變動 人民幣千元	股本變動* 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日			
人民幣	(100)	45,681	—
人民幣	100	(45,681)	—
二零一五年十二月三十一日			
人民幣	(100)	11,270	—
人民幣	100	(11,270)	—
* 不包括保留盈利			

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險，主要是由於經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行借貸而產生。

下表闡述由於人民幣兌美元匯率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對本集團於呈報期末的除稅前溢利(基於貨幣資產及負債的賬面值變動)及股本(基於外匯儲備變動)的敏感度。

	外匯匯率波動 %	除稅前 溢利減少／ (增加) 人民幣千元	股本增加／ (減少)* 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(290,816)	—
倘人民幣兌美元升值	5	290,816	—
二零一五年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(285,385)	—
倘人民幣兌美元升值	5	285,385	—
* 不包括保留盈利			

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險

本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易。本集團的政策為所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘的情況，而本集團的壞賬風險並不重大。

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、融資租賃應收款項、應收關聯方款項及其他應收款項)的信用風險，乃因對手方違約而產生，其最大風險相等於該等工具的賬面值。

有關本集團所承擔貿易應收款項產生的信用風險的進一步定量數據披露於附註22。

流動資金風險

本集團定期監察其現金流量狀況，以確保本集團的現金流量為正數，並受到嚴格控制。本集團旨在透過保留可動用的承諾信貸額度以及自銀行及其他金融機構取得借貸，以保持融資靈活性。

於呈報期末本集團基於已訂約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

	二零一六年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	72,668	—	—	72,668
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	360,392	—	—	360,392
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,660,055	—	—	2,660,055
應付一名關聯方款項	33,861	—	—	33,861
計息銀行貸款及其他借款－非即期	—	4,031,478	—	4,031,478
優先票據	259,335	898,529	5,559,714	6,717,578
已收汽車租賃按金	—	1,173	—	1,173
	3,380,110	4,851,531	5,645,564	13,877,205

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	二零一五年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	21,000	—	—	21,000
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	331,103	—	—	331,103
計息銀行貸款及其他借款－即期	1,220,004	—	—	1,220,004
應付一名關聯方款項	2,585	—	—	2,585
計息銀行貸款及其他借款－非即期	—	2,184,056	—	2,184,056
優先票據	214,774	1,036,154	5,353,142	6,604,070
已收汽車租賃按金	—	3,550	—	3,550
	<u>1,789,466</u>	<u>3,223,760</u>	<u>5,353,142</u>	<u>10,366,368</u>

資金管理

本集團資金管理的主要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，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。

41. 金融風險管理目標及政策(續)

資金管理(續)

本集團以淨債務／資產比率監察其資本，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及優先票據，並扣除現金及現金等價物。於各報告日期的資本負債比率如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
計息銀行及其他借款		
— 即期	2,425,391	1,154,411
計息銀行及其他借款		
— 非即期	3,820,742	2,168,714
優先票據	5,435,942	5,062,032
現金及現金等價物	(5,723,161)	(1,987,878)
債務淨額	5,958,914	6,397,279
總資產	21,189,219	16,342,415
淨債務／資產比率	28%	39%

42. 報告期後事項

- (a) 二零一六年十二月三十一日綜合財務報表所載 1,258,000 股庫存股份已於二零一七年一月二十日獲註銷。
- (b) 二零一六年十二月三十一日後，本公司與多名對手方訂立遠期貨幣合約的衍生金融工具，合約總金額為 350,000,000 美元。此等遠期貨幣指承諾透過不交收的現貨交易按全國水平的人民幣兌美元執行匯率買入美元。

43. 比較數字

比較數字已經重列，以重新分類一年內到期的優先票據應付利息至其他應付款項及應計賬項。有關重新分類的調整並無影響二零一五年十二月三十一日的綜合資產淨值以及截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合溢利淨額及其他全面收入。

財務報表附註

於二零一六年十二月三十一日

44. 本公司財務狀況表

於呈報期結束時有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於權益股及可贖回優先股的投資	234,234	1,881,752
非流動資產總值	234,234	1,881,752
流動資產		
預付款、按金及其他應收款項	611	256
應收附屬公司款項	8,924,166	7,378,394
現金及現金等價物	1,649,241	467,786
流動資產總值	10,574,018	7,846,436
流動負債		
其他應付款項及應計費用	151,836	133,765
計息銀行及其他借款－即期	276,980	—
流動負債總額	428,816	133,765
流動資產淨值	10,145,202	7,712,671
總資產減流動負債	10,379,436	9,594,423
非流動負債		
優先票據	5,435,942	5,062,032
計息銀行及其他借款－非即期	2,408,068	850,235
非流動負債總額	7,844,010	5,912,267
資產淨值	2,535,426	3,682,156
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	144	147
儲備	3,018,574	3,350,403
庫存股	(8,474)	—
(累計虧損)／保留盈利	(474,818)	331,606
權益總額	2,535,426	3,682,156

44. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一五年一月一日	2,357,512,070	145	3,183,161	58,903	—	(58,303)	3,183,906
年內溢利	—	—	—	—	—	389,909	389,909
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	389,909	389,909
行使購股權	36,471,765	2	138,077	(115,739)	—	—	22,340
以權益結算的購股權安排 (附註31)	—	—	—	86,001	—	—	86,001
於二零一五年十二月三十一日	<u>2,393,983,835</u>	<u>147</u>	<u>3,321,238</u>	<u>29,165</u>	<u>—</u>	<u>331,606</u>	<u>3,682,156</u>
年內溢利	—	—	—	—	—	(806,424)	(806,424)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(806,424)	(806,424)
購回股份	—	—	—	—	(430,919)	—	(430,919)
註銷股份	(64,807,000)	(4)	(422,441)	—	422,445	—	—
行使購股權	9,488,336	1	40,666	(30,594)	—	—	10,073
以權益結算的購股權安排 (附註31)	—	—	—	80,540	—	—	80,540
於二零一六年十二月三十一日	<u>2,338,665,171</u>	<u>144</u>	<u>2,939,463</u>	<u>79,111</u>	<u>(8,474)</u>	<u>(474,818)</u>	<u>2,535,426</u>

購股權儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公允值(如財務報表附註2.4有關以股份為基礎的付款的會計政策進一步所述)。有關金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權屆滿或被沒收，則轉撥至保留盈利。

45. 批准財務報表

財務報表已於二零一七年三月十四日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務資料概要

以下載列本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要，下文資料乃摘錄自截止二零一二年，二零一三年，二零一四年，二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之已公佈經審計財務報表：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)				
總收入	1,609,022	2,702,715	3,520,436	5,002,719	6,453,958
租賃車輛折舊	(535,979)	(690,027)	(670,163)	(939,364)	(1,257,679)
租賃服務的直接運營成本	(532,015)	(861,638)	(988,876)	(1,362,519)	(1,629,311)
二手車銷售成本	(48,032)	(522,126)	(621,982)	(609,966)	(1,480,922)
毛利	492,996	628,924	1,239,415	2,090,870	2,086,046
其他收入及開支淨額	(8,168)	20,704	26,195	669,821	877,732
銷售及分銷開支	(140,346)	(152,732)	(92,710)	(79,507)	(65,093)
行政開支	(206,799)	(378,226)	(350,107)	(465,608)	(554,129)
財務成本	(270,037)	(334,611)	(309,466)	(546,849)	(590,779)
除稅前溢利／(虧損)	(132,354)	(215,941)	513,327	1,668,727	1,759,745
所得稅	51	(7,424)	(77,214)	(267,331)	(300,154)
本公司股權持有人					
應佔年內溢利／(虧損)	(132,303)	(223,365)	436,113	1,401,396	1,459,591
每股盈利－基本	人民幣(0.071)元	人民幣(0.120)元	人民幣0.218元	人民幣0.591元	人民幣 0.617 元
每股盈利－攤薄	人民幣(0.071)元	人民幣(0.120)元	人民幣0.212元	人民幣0.575元	人民幣 0.607 元

	於十二月三十一日				
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	(人民幣千元)				
總資產	5,058,295	6,167,071	9,842,319	16,342,415	21,189,219
總負債	5,042,772	6,094,133	4,252,735	9,243,094	12,970,613
資產淨值	15,523	72,938	5,589,584	7,099,321	8,218,606

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

首席財務官及營運總監

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

海淀區

中關村東路

118號

(郵編：100098)

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.