

2017

神州租車有限公司中期報告
CAR Inc. Interim Report

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

Stock Code 股份代號:699

目錄

財務信息摘要	2
業務概覽及策略	3
管理層討論及分析	6
企業管治及其他資料	21
核數師有關中期簡明綜合財務報表的審閱報告	29
中期簡明綜合損益表	30
中期簡明綜合全面收益表	31
中期簡明綜合財務狀況表	32
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	35
財務報表附註	37
公司資料	83

財務信息摘要

	截至六月三十日止六個月		同比變動 %
	二零一七年	二零一六年	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		
租金收入總額	2,456	2,452	0%
— 汽車租賃 ⁽¹⁾	1,739	1,326	31%
— 車隊租賃 ⁽¹⁾	705	1,100	-36%
總收入	3,612	2,969	22%
淨利	379	1,062	-64%
經調整 EBITDA ⁽²⁾	1,449	1,556	-7%
經調整 EBITDA 比率 ⁽³⁾	59.0%	63.5%	-4.5pp
經調整淨利 ⁽²⁾	314	472	-33%
經調整淨利率 ⁽³⁾	12.8%	19.2%	-6.4pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.164	0.444	-63%
自由現金流 ⁽⁴⁾	407	784	-48%

附註：

- (1) 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。有關重新分類的詳情，請參閱本公司二零一七年第一季度業績公告。
- (2) 經調整 EBITDA 及經調整淨利為非國際財務報告準則計量。若干二零一六年非國際財務報告準則數字已就比較目的作修改以符合本期的呈列。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析－3. 非國際財務報告準則財務對賬」。
- (3) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。
- (4) 自由現金流為非國際財務報告準則計量。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析－3. 非國際財務報告準則財務對賬」。

業務概覽及策略

神州租車有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核中期綜合業績。

業務概覽

於二零一七年上半年，受汽車租賃業務恢復強勁增長與神州優車股份有限公司(「神州優車」)租賃車隊規模減少這兩大綜合影響，本公司租賃收入與去年持平。於報告期內，汽車租賃收入同比增長31%至人民幣1,738.7百萬元，而車隊租賃收入主要由神州優車車隊貢獻，同比下降36%至人民幣704.7百萬元。租賃天數同比增長71%，創二零一三年以來的歷史新高。此外，增長率連續六個季度錄得增長。神州優車的車隊租賃收入下降乃由於網約車服務的新法規推行及神州優車的運營效率提高所致。

於報告期內，淨利為人民幣379.0百萬元，而去年同期則為人民幣1,061.8百萬元。該減少主要是由於二零一七年上半年投資權益股份及可贖回優先股所得公允值收益或虧損之重大差額人民幣794.3百萬元及神州優車租賃車隊車輛減少所致。於報告期內，經調整淨利為人民幣313.7百萬元，而去年同期則為人民幣471.6百萬元。該減少由於汽車租賃貢獻強勁、神州優車租賃車隊需求下跌、老車型及神州優車車隊的殘值減少及融資開支增加的綜合結果所致。經調整淨利率下降至12.8%及經調整EBITDA比率略降至59.0%。該等利潤率下降由於汽車租賃利潤率上升、神州優車車隊的百分比減少、老車型及神州優車車隊二手車出售虧損，以及融資開支增加的綜合結果所致。

本公司已改變車隊組合以適應不斷變化的業務需求。截至二零一七年六月三十日，車隊總規模達到100,029輛，而去年同期為99,727輛。汽車租賃車隊規模同比增加33%至71,872輛，被車隊租賃規模下跌45%至16,157輛所抵銷，其中大部分車輛租予神州優車。截至二零一七年六月三十日，車隊租賃車隊佔運營車隊總規模的百分比為18%，較去年34%有所下降。當神州優車車隊需求下降時，本公司有能力以有效率方式出售或重新調配自神州優車車隊收回的車輛。

車隊數量

	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	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度
期末車隊規模						
汽車租賃 ⁽¹⁾	47,560	54,119	61,314	62,946	64,117	71,872
車隊租賃 ⁽¹⁾	30,612	29,505	22,949	24,330	21,761	16,157
融資租賃	4,055	3,961	3,722	2,537	727	272
運營車隊總規模	<u>82,227</u>	<u>87,585</u>	<u>87,985</u>	<u>89,813</u>	<u>86,605</u>	<u>88,301</u>
待售退役車輛	5,800	11,203	7,184	3,292	5,542	8,328
持有待售車輛	826	939	1,565	3,344	3,215	3,400
車隊總規模	<u>88,853</u>	<u>99,727</u>	<u>96,734</u>	<u>96,449</u>	<u>95,362</u>	<u>100,029</u>

附註：

(1) 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

於二零一七年上半年，本公司錄得強勁增長及穩健的盈利能力，而且增長率呈上升趨勢。於報告期內，租賃天數同比增長71%，車輛利用率上升14個百分點至68.5%。業績於二零一七年第一季度創下歷史新高後，於二零一七年第二季度錄得更加強勁的增長率及利用率。於二零一七年第二季度，租賃天數增長率及車輛利用率分別為79%及69.4%。於報告期內，本公司繼續實施具競爭力的定價策略，以應對不斷增長的汽車租賃需求和抑制競爭。因此，平均日租金減少24%至人民幣234元。單車日均收入微降5%至人民幣160元。結合龐大規模效益帶動的較低單車日均收入收支平衡點，汽車租賃業務的利潤率同比略有增長。

本公司致力於為汽車租賃的長遠增長打下穩固基礎並擴大領先地位。自二零一六年第二季起，本公司已實施多項增長舉措。本公司繼續推行創新市場營銷舉措及有效的定價策略以加快增長勢頭。本公司進一步加快車輛替換及優化車隊組合，以提升車隊狀況及對客戶的吸引力。租賃天數連續四個季度增長超過40%及註冊會員數量增長超過50%。本公司正實施多項技術創新及業務舉措以推動增長。本公司將繼續專注於提升客戶體驗及優化成本結構。

本公司已拓寬城市覆蓋以滿足不斷增長的客戶需求。截至二零一七年六月三十日，本公司在104個城市開展業務，而截至二零一六年六月三十日為93個城市。截至二零一七年六月三十日，本公司擁有823個直營服務網點，包含覆蓋全部一線及二線城市以及主要旅遊景點城市的333間門店及490個取還車點。截至二零一七年六月三十日，加盟商網絡由189個三、四線城市的239個服務網點組成。大部分加盟協議將於二零一八年初開始屆滿。

業務概覽及策略

自二零一七年第一季度起，本公司已將業務重新分類為汽車租賃及車隊租賃。車隊租賃指根據框架協議向企業提供的定制車隊管理服務。本公司認為，憑藉成本優勢、車隊規模及交叉銷售的協同效應，車隊管理可為業務產生穩定且可持續的回報。於報告期內，車隊租賃收入佔總租賃收入的百分比由去年同期的45%下降至29%，這主要由於神州優車的車隊租賃需求下滑所致。最近，本公司開始再次進入新的長期租賃業務以服務可帶來合理回報的公司及機構。

本公司戰略性地加快汽車替換以提升車況。於報告期內，本公司出售了17,808輛二手車，而去年同期則出售了8,077輛。成本售價比率為103%，主要是由於老車型的定價下跌所致。在所有已售二手車中，58%出售予由神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)所營運的企業對客戶(「B2C」)渠道。進一步滲透至B2C出售渠道仍是本公司加快汽車替換及得到更高的車輛殘值的重要策略。

策略

在消費升級、科技革新及更先進的交通系統所帶動下，本公司見證了汽車出行市場的蓬勃發展。本公司以自駕汽車租賃及車隊管理為重點，致力執行其成為中國汽車出行市場的領先供應商的長遠策略。

本公司對自駕汽車租賃業務的市場潛力深具信心。由於旅遊業的需求旺盛、出行需求激增、出行方式提升及租車替代購車的選擇日趨普及，汽車租賃市場預期快速擴展，增長潛力仍然巨大。本公司將繼續專注發展汽車租賃業務並擴大其在中國的領先地位。

過去兩年，本公司進一步擴展其策略重點至成為領先的車隊管理平台，滿足汽車出行更寬廣的需求。隨著網約車供應的急速擴張及行內的服務升級，消費者已更接受網約車為優質的出行解決方案。隨著新法規的推行，行業發展變得更加健康，業務模式更為清晰及備受認可。在轉變過程中，本公司亦認知到網約車行業的競爭依然激烈，市場參與者需要更加注重客戶體驗與營運效率。

展望二零一七年下半年，本公司計劃進一步投資汽車租賃的業務及技術創新，致力於提供一流的客戶體驗並實現成本結構的優化。憑藉成熟的競爭優勢作為堅實的基礎，本公司將在充滿機遇的汽車租賃市場佔據有利的取勝地位。

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年	二零一六年	同比變動
	(以人民幣千元計)		
汽車租賃收入	1,738,692	1,325,885	31%
車隊租賃收入	704,674	1,100,202	-36%
其他收入	12,351	26,104	-53%
租賃收入總額	<u>2,455,717</u>	<u>2,452,191</u>	<u>0%</u>

汽車租賃指標⁽⁵⁾

	二零一六年	二零一七年		二零一六年	二零一六年	二零一六年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	上半年	上半年		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	43,830	60,307		44,751	42,908	53,688	50,689	60,389	60,225
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	307	234		313	300	282	251	245	223
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	54.9%	68.5%		55.4%	54.4%	60.3%	59.3%	67.6%	69.4%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	169	160		174	163	170	149	165	155

附註：

- (1) 平均每日汽車租賃車隊按一定期間我們運營中的汽車租賃車輛總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的汽車租賃車輛」指我們整個汽車租賃車隊，包括因維修保養而暫時不能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛。
- (2) 平均日租金按一定期間汽車租賃收入除以該期間租賃天數計算。租賃天數指一定期間我們所有汽車租賃車隊車輛的出租天數之和。
- (3) 車輛利用率按汽車租賃車輛租賃總天數除以運營中汽車租賃車輛總天數計算。
- (4) 單車日均收入指每輛汽車租賃車輛的平均每日租金收入，按一定期間平均日租金乘以同一期間的車輛利用率計算。
- (5) 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

管理層討論及分析

本公司租賃收入總額微增至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣2,455.7百萬元。

- **汽車租賃。**汽車租賃收入增長31.1%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,738.7百萬元。由於更具競爭力的定價及更佳的车隊狀態，平均每日汽車租賃車隊增長38%，且租賃天數同比增長71%。單車日均收入略降5%至人民幣160元。結合龐大規模效益帶動的較低單車日均收入收支平衡點，汽車租賃業務的利潤率同比輕微增長。
- **車隊租賃。**車隊租賃收入下降36.0%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣704.7百萬元，這主要是由於神州優車車隊減少所致。截至二零一七年六月三十日，車隊總規模為16,157輛，其中大部分已出租予神州優車。出租予神州優車的車隊減少主要是由於政策變動及營運效率提升所致。合作項下各車型租賃價格及條款自開始合作以來未發生改變。
- **其他收入。**其他收入主要包括融資租賃收入、保險理賠及特許權使用費。截至二零一七年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣12.4百萬元，而二零一六年同期為人民幣26.1百萬元。該減幅主要是由於自主維修保養所涉的保險申索減少及現有融資租賃計劃屆滿所致。

管理層討論及分析

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣	估租賃	人民幣	估租賃
		收入百分比 (以千計，百分比除外)		收入百分比
租賃車輛折舊	645,044	26.3%	603,126	24.6%
直接運營成本				
— 工資成本	241,056	9.8%	201,280	8.2%
— 門店開支	97,377	4.0%	87,496	3.6%
— 保險費	95,558	3.9%	110,384	4.5%
— 維修及保養費	142,005	5.8%	132,806	5.4%
— 燃料開支	26,815	1.1%	33,829	1.4%
— 其他	181,008	7.4%	185,658	7.5%
直接運營成本總額	783,819	31.9%	751,453	30.6%
汽車租賃業務成本總額	1,428,863	58.2%	1,354,579	55.2%

租賃車輛折舊。折舊開支佔租賃收入的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月的24.6%升至截至二零一七年六月三十日止六個月的26.3%。該增幅主要是由於(i)部分老車型的殘值重新估計；及(ii)在二零一六年第四季度，神州優車車隊的殘值調整所致。

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於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月分別佔31.9%及30.6%。該增加主要是由於多種因素所致，包括(i)神州優車車隊租賃的百分比下降，導致平均門店相關開支減少；(ii)因高於預期的汽車租賃增長令績效獎金增加；及(iii)實行自保導致維修開支增加，與部份保險費減少相抵銷。

管理層討論及分析

二手車銷售(收入及成本)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
(以千計，百分比除外)		
二手車銷售收入	1,155,880	516,604
二手車銷售成本	1,190,817	511,269
二手車銷售成本佔收入的百分比	103.0%	99.0%
二手車銷量	17,808	8,077
—包括通過分期計劃售予加盟商的二手車	863	702
處置的二手車總數	17,808	8,077

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司處置 17,808 輛二手車，相比截至二零一六年六月三十日止六個月處置 8,077 輛。由於報告期內處置更多二手車以加快車輛更新換代，因此待售退役車輛的數目為 8,328 輛。於報告期內，10,392 輛汽車出售予神州優車的買車平台。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，二手車銷售成本分別佔二手車銷售收入的 103.0% 及 99.0%。虧損是由於出售本公司的老車型所致。

相關結果進一步表明本公司有能力管理租賃車輛的全生命週期，並由進一步多元化二手車處置渠道及有效估計車輛殘值所支持。

管理層討論及分析

毛利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	1,026,854	1,097,612
租賃業務毛利率	41.8%	44.8%
二手車銷售(毛損)/毛利	(34,937)	5,335
二手車銷售(毛損率)/毛利率	(3.0)%	1.0%
總毛利	991,917	1,102,947
總毛利率(佔租賃收入百分比)	40.4%	45.0%

汽車租賃業務總毛利減少6.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,027.0百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月的總毛利率(佔租賃收入百分比)為40.4%。利潤率下降主要是由於(i)折舊成本增加；及(ii)神州優車車隊租賃收入所佔百分比下降，導致門店相關開支減少；及(iii)二手車銷售的利潤率差異所致。

銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣	佔租賃 收入百分比	人民幣	佔租賃 收入百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	1,331	0.1%	16,041	0.7%
廣告開支	6,819	0.3%	21,817	0.9%
以股份為基礎的薪酬	139	0.0%	1,197	0.0%
其他	2,822	0.1%	5,875	0.2%
總計	11,111	0.5%	44,930	1.8%

銷售及分銷開支大幅下降75.3%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣11.1百萬元，原因是(i)更多創新營銷策略更能滿足目標客戶；(ii)向客戶提供直接折扣相關的免費營銷活動；及(iii)增加使用更具成本效益及可聯繫到的移動社交平台以進行點對點營銷。銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為0.5%。

管理層討論及分析

行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	估租賃		估租賃	
	人民幣	收入百分比	人民幣	收入百分比
(以千計，百分比除外)				
工資成本	154,310	6.3%	121,882	5.0%
辦公開支	27,036	1.1%	31,730	1.3%
租賃開支	11,067	0.5%	11,043	0.5%
以股份為基礎的薪酬	4,336	0.2%	69,826	2.8%
其他	53,884	2.1%	66,602	2.7%
總計	250,633	10.2%	301,083	12.3%

行政開支減少 16.8% 至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 250.6 百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比由截至二零一六年六月三十日止六個月的 12.3% 下跌至截至二零一七年六月三十日止六個月的 10.2%。該下降主要是由於以股份為基礎的薪酬到期所致。

其他收入及開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
(人民幣千元)		
銀行存款利息收入	13,373	9,554
與美元計值負債有關的未變現匯兌收益／(虧損)	153,532	(115,792)
已變現匯兌虧損	(11,550)	(3,244)
政府補貼	17,902	12,300
於非對沖衍生工具的公允值虧損	(38,972)	—
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值(虧損)／收益	(32,426)	826,687
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(504)	(28)
其他	5,020	4,209
總計	106,375	733,686

管理層討論及分析

截至二零一七年六月三十日止六個月，淨收益為人民幣106.4百萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月的淨收益則為人民幣733.7百萬元。二零一七年上半年的淨收益主要由美元計值負債的人民幣升值致使產生的未變現外匯收益，並由對沖工具輕微虧損所抵銷。二零一六年上半年的淨收益主要是由於投資於神州優車的公允值收益所致。

財務成本。財務成本增加11.8%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣314.4百萬元，主要原因是本公司的債務增加。

除稅前利潤。除稅前利潤減少56.9%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣521.4百萬元。

所得稅開支。所得稅開支減少4.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣142.4百萬元，乃由於利潤減少所致。

除稅後利潤。由於上述原因，本公司於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月分別錄得淨利潤人民幣379.0百萬元及人民幣1,061.8百萬元。

經調整淨利潤。截至二零一七年六月三十日止六個月的經調整淨利潤為人民幣313.7百萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月則為人民幣471.6百萬元。經調整淨利潤率為12.8%，為汽車租賃利潤率上升、神州優車車隊百分比減少、若干車型及神州優車車隊的殘值減少及融資開支增加的合併結果。

經調整EBITDA。截至二零一七年六月三十日止六個月的經調整EBITDA為人民幣1,449.5百萬元，而截至二零一六年六月三十日止六個月則為人民幣1,556.2百萬元。經調整EBITDA比率為59.0%，為汽車租賃盈利能力增加及神州優車車隊租賃收入所佔百分比減少的合併結果。

管理層討論及分析

2. 財務狀況

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	20,739.0	21,189.2
負債總額	12,712.7	12,970.6
權益總額	8,026.3	8,218.6
現金及現金等價物	4,925.9	5,723.2
受限制現金	55.8	1.3
現金總額	<u>4,981.7</u>	<u>5,724.5</u>
計息銀行及其他借款－即期	2,481.9	2,425.4
計息銀行及其他借款－非即期	3,140.8	3,820.7
優先票據	5,323.5	5,435.9
公司債券	295.7	—
債務總額	<u>11,241.9</u>	<u>11,682.0</u>
債務淨額(債務總額減現金總額)	<u>6,260.2</u>	<u>5,957.5</u>
債務總額／經調整 EBITDA(倍) ⁽¹⁾	3.8 倍	3.8 倍
債務淨額／經調整 EBITDA(倍) ⁽¹⁾	2.1 倍	1.9 倍

附註：

(1) 經調整 EBITDA 根據最近四個季度總數計算。

現金

本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月繼續產生強勁的經營現金流並維持穩健的流動性狀況。截至二零一七年六月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣 4,981.7 百萬元。

管理層討論及分析

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣85.8百萬元及人民幣99.6百萬元。貿易應收款項的減少主要是由於縮減機構長租業務及貿易應收款項管理持續改進所致。

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州優車的貿易應收款項有關)分別為人民幣815.7百萬元及人民幣556.2百萬元。增加與二手車銷量增加一致。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司購買約人民幣1,973.4百萬元的租賃車輛(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26.5百萬元。

借款

截至二零一七年六月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,241.9百萬元及人民幣6,260.2百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,682.0百萬元及人民幣5,957.5百萬元。債務減少是由於利用本公司充裕現金償還債務所致。債務淨額保持較低是由於相似的債務總額及現金水平所致。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一七年六月三十日，即期債務部分為人民幣2,481.9百萬元，佔債務總額的22.1%。依據截至二零一七年六月三十日的還款時間表，本公司於二零一七年下半年需償還約人民幣725.4百萬元的債務。

本公司已進一步多元化融資渠道並優化融資架構，以支持業務持續增長，同時採取穩健的財務政策，以確保槓桿率及信用指標的平衡。於二零一七年四月二十六日，本公司成功在上海交易所市場發行首批本金為人民幣300.0百萬元利率為5.5厘的熊貓債券，為在中國發行熊貓債券邁出了里程碑的一步，使本公司的融資渠道更加深入及多元化。

資金管理

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

管理層討論及分析

本集團用來監察其資本的措施之一為淨債務／資產比率，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括銀行貸款及其他借款、優先票據以及公司債券，並扣除現金總額。現金總額界定為現金及現金等價物及受限制現金。債務總額界定為(i)計息銀行貸款、(ii)優先票據及(iii)公司債券。於各呈報期末的資本負債比率如下：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
計息銀行貸款		
— 即期	2,481,905	2,425,391
— 非即期	3,140,847	3,820,742
優先票據	5,323,496	5,435,942
公司債券	295,691	—
債務總額	11,241,939	11,682,075
現金及現金等價物	4,925,944	5,723,161
受限制現金	55,776	1,300
現金總額	4,981,720	5,724,461
債務淨額	6,260,219	5,957,614
總資產	20,738,975	21,189,219
淨債務／總資產比率	30%	28%

於各呈報期持有債務的貨幣：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	3,439,611	3,661,085
其他	7,802,328	8,020,990
	11,241,939	11,682,075

管理層討論及分析

於各呈報期持有現金及現金等價物的貨幣：

	於	
	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	3,408,089	3,202,478
其他	1,517,855	2,520,683
	4,925,944	5,723,161

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

我們密切關注其資產負債管理，尤其是外匯風險管理。於本中期報告日期，我們已訂立遠期貨幣合約，合約總值為630.0百萬美元，這針對外匯風險為我們提供一層保護。我們將繼續密切評估市場狀況及確保及時實施適當措施降低人民幣匯率波動風險。有關詳情，請參閱「財務報表附註」附註25。

持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無持有任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司的事項。

或有負債

於二零一七年六月三十日，我們並無重大或有負債。

本集團資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團已質押若干資產。詳情請參閱「財務報表附註」附註9、19及22。

薪酬政策及董事薪酬

於二零一七年六月三十日，我們有7,265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。我們的培訓中心向不同層級職員提供切合所需的各類訓練，包括著名大學的教授主持的特定講座、內部培訓人員及客席導師主持的各別專門知識與技能的培訓課程、管理培訓生計劃、富經驗職員主持的即場訓練、知識分享時段以及提供予全體職員的各種網

管理層討論及分析

上培訓課程。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以及業務發展職員，大部分按總部及分公司設定的KPI收取薪金。KPI包括租賃天數、單車日均收入、純利、單位成本水平、投訴數目、客戶服務分數、發展服務數量等。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。彼等的表現花紅大部分與本公司整體財務表現掛鉤。本集團向本公司董事（「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。

外匯風險管理

本公司密切關注資產負債管理，尤其是外匯風險管理。截至本中期報告日期，本公司已訂立合同總額為630.0百萬美元的遠期外幣合同，為本公司應對外匯風險提供了保障。本公司將繼續密切評估市況，並確保適時實施適當措施以降低來自人民幣匯率波動的風險。

自由現金流

本公司持續錄得強勁現金流，截至二零一七年六月三十日止六個月的流入為人民幣406.7百萬元，而去年同期則為人民幣784.2百萬元。該減少主要是由於溢利減少及有關二手車銷售車輛增加導致的應收關聯方款項增加。本公司於二零一六年開始向神州優車銷售二手租賃車輛，自此不斷增加售予神州優車的車輛數量。

股份回購

在本公司於二零一七年五月十六日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上，股東授予董事回購本公司股份的一般授權（「回購授權」）。根據回購授權，本公司獲准於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）回購最多229,986,581股股份（即於股東週年大會當日本公司已發行股份總數的10%）。

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司通過聯交所回購合共92,083,000股股份，佔本公司於二零一七年六月三十日的已發行股本約4.05%。回購的總代價為662.2百萬港元。截至二零一七年八月十五日，本公司已通過聯交所回購總計119,667,000股股份，佔本公司已發行股本約5.37%。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。本公司相信，回購授權通過增加本公司每股股份的資產淨值及每股盈利，符合股東的整體利益。

管理層討論及分析

3. 非國際財務報告準則財務對賬

截至六月三十日止六個月

二零一七年 二零一六年

(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨利

淨利	379,012	1,061,821
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	4,531	71,146
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)	32,426	(826,687)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	38,972	—
應佔聯營公司投資虧損／(溢利)	777	(1,538)
外匯(收益)／虧損	(141,982)	119,036
與二手車 B2C 試點項目有關的損失	—	47,821
經調整淨利	313,736	471,599
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	12.8%	19.2%

B. 經調整 EBITDA

呈報 EBITDA 計算

所得除稅前利潤	521,364	1,210,976
就下列各項作出調整：		
財務成本	314,407	281,182
銀行存款利息收入	(13,373)	(9,554)
租賃車輛折舊	645,044	603,126
其他物業、廠房及設備折舊	36,105	30,988
其他無形資產攤銷	4,392	5,259
預付土地租賃款項攤銷	807	807
貿易應收款項減值	5,991	23,650
呈報 EBITDA	1,514,737	2,146,434

管理層討論及分析

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	(人民幣千元，百分比除外)	
呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	61.7%	87.5%
經調整 EBITDA 計算		
呈報 EBITDA	1,514,737	2,146,434
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	4,531	71,146
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)	32,426	(826,687)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	38,972	—
應佔聯營公司投資虧損／(溢利)	777	(1,538)
滙兌(收益)／虧損	(141,982)	119,036
與二手車 B2C 試點項目有關的損失	—	47,821
經調整 EBITDA	1,449,461	1,556,212
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	59.0%	63.5%
C. 自由現金流		
經營活動所得現金流量淨額	433,185	1,021,453
購買其他物業、廠房及設備	(26,116)	(235,605)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	31	43
購買其他無形資產	(394)	(1,649)
投資活動淨額	(26,479)	(237,211)
自由現金流	406,706	784,242

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虧損/(收益)、於非對沖衍生工具公允值虧損、應佔聯營公司投資虧損/(溢利)及與二手車B2C試點項目有關的損失前的盈利)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虧損/(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虧損/(溢利)已加入二零一六年的對賬。於非對沖衍生工具的公允值虧損已加入二零一七年的對賬。管理層認為，這些項目與本集團的業務經營無關。本集團主要在中國運營，其匯兌(收益)/虧損主要因其以美元計價的優先票據而產生。於權益股及可贖回優先股的投資所得公允值虧損/(收益)指根據國際會計準則第39號金融工具確認的有關投資的非現金公允值收益/(虧損)。於非對沖衍生工具的公允值虧損根據本公司於二零一七年上半年訂立的外匯合約的市場價格確認。該等會計確認及計量與本集團業務經營無關。聯營公司投資虧損/(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虧損/(利潤)有關。

自由現金流是財務表現的計量，按經營現金流減資本開支計算。資本開支的定義為其他物業、廠房及設備、其他無形資產及預付租賃款項的開支淨額。自由現金流乃指一間公司於投放用以維持或擴大其資產基礎所需要的資金後所能夠產生的現金。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司股份中擁有(a)根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益；或(c)根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司股份的好倉

姓名	身份	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	646,956,855	28.44%
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307,501,775股本公司股份中擁有權益。Haode Group Inc.由Lucky Milestone Limited(一家巴哈馬公司)全資擁有，而Lucky Milestone Limited最終由Cititrust Private Trust (Cayman) Limited(陸氏家族信託的受託人)全資擁有。陸氏家族信託為根據開曼群島法律組成的不可撤銷信託，陸先生的妻子(郭麗春女士)為委託人及陸先生的若干家族成員為受益人。陸先生亦被視為於Sky Sleek Limited持有的53,723,770股本公司股份中擁有權益，Sky Sleek Limited由陸先生的妻子郭女士全資擁有。陸先生透過優車科技有限公司被視為於本公司276,486,310股股份中擁有權益。陸先生以實益擁有人身份於本公司9,245,000股股份中擁有權益。

(2) 孫先生作為實益擁有人於本公司510,000股股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

於本公司相關股份中的好倉－實物結算非上市股本衍生工具(購股權)

姓名	身份	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	0.13%

(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二零一七年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司董事或最高行政人員並無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊內的權益：

於本公司股份的好倉

姓名／名稱	身份	擁有權益 股份數目	佔全本公司 已發行股本 概約百分比*
郭麗春女士 ⁽¹⁾⁽²⁾	信託創辦人、受控制法團權益 及配偶權益	646,956,855	28.44%
聯想控股股份有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	24.78%
南明有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	563,583,025	24.78%
Grand Union Investment Fund, L.P. ⁽³⁾	實益擁有人	562,668,025	24.74%
Infinity Wealth Limited ⁽³⁾	受控制法團權益	562,668,025	24.74%
Cititrust Private Trust (Cayman) Limited ⁽²⁾	信託受託人	307,501,775	13.52%
Lucky Milestone Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	307,501,775	13.52%
Haode Group Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	307,501,775	13.52%
Amber Gem Holdings Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	262,471,340	11.54%
Warburg Pincus & Co. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.54%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.54%
Warburg Pincus XI, L.P. ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.54%
WP Global LLC ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.54%
WP XI Equity Ltd ⁽⁴⁾	受控制法團權益	262,471,340	11.54%
優車科技有限公司	實益擁有人	646,956,855	28.44%
神州優車股份有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	139,521,289	6.13%
Pu Ying Hong Kong Fund SP2 ⁽⁶⁾	於股份擁有證券權益人士	125,400,000	5.51%
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd ⁽⁶⁾	受控制法團權益	125,400,000	5.51%
SPDB International Holdings Limited ⁽⁶⁾	受控制法團權益	125,400,000	5.51%
SPDB International Investment Management (Cayman) Company Limited ⁽⁶⁾	受控制法團權益	125,400,000	5.51%
SPDB International Investment Management Limited ⁽⁶⁾	受控制法團權益	125,400,000	5.51%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 郭女士為Sky Sleek Limited的唯一股東。因此，郭女士被視為擁有Sky Sleek Limited持有的53,723,770股本公司股份權益。郭女士透過其配偶陸先生的權益，被視為於285,731,310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.乃單一一般合夥人Infinity Wealth Limited及單一有限合夥人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Grand Union Investment Fund, L.P. 持有的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) UCAR Limited為神州優車股份有限公司的全資附屬公司。因此，神州優車股份有限公司被視為擁有UCAR Limited持有的139,521,289股本公司股份權益。
- (6) Pu Ying Hong Kong Fund SP2為SPDB International Investment Management (Cayman) Company Limited的全資附屬公司，而SPDB International Investment Management (Cayman) Company Limited則由SPDB International Investment Management Limited全資擁有。SPDB International Investment Management Limited為SPDB International Holdings Limited的全資附屬公司，而SPDB International Holdings Limited則由Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd全資擁有。因此，SPDB International Investment Management (Cayman) Company Limited、SPDB International Investment Management Limited、SPDB International Holdings Limited及Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd.被視為於Pu Ying Hong Kong Fund SP2持有的125,400,000股本公司股份擁有權益。

* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一七年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

二零一四年首次公開發售前購股權計劃一

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

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

於二零一七年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下合共有38,816,431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 二零一七年 一月一日				截至 二零一七年 六月三十日	
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使	
宋一凡	816,730	二零一四年 六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年 十二月二十日起十年	0.058美元	730	—	—	—	730	
	1,596,510	二零一四年 六月十六日	於二零一四年、二零一五年、二零一六年 及二零一七年十二月三十一日分別歸屬25%	二零一三年 十二月二十日起十年	0.174美元	1,197,510	—	—	—	1,197,510	
	2,250,000	二零一四年 七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年 及二零一八年七月三十一日分別歸屬25%	二零一四年 七月三十一日起十年	0.174美元	1,691,000	—	—	—	1,691,000	
	<u>4,663,240</u>					<u>2,889,240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,889,240</u>	
僱員	34,272,260	二零一四年 六月十六日	於授出日期100%歸屬	二零一三年 十二月二十日起十年	0.058美元	9,913,505	(1,398,310)	—	—	8,515,195	
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	21,077,341	(4,151,383)	—	(186,902)	16,739,056	
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	11,514,440	(966,500)	—	(375,000)	10,172,940	
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	500,000	—	—	—	500,000	
總計	<u>92,461,415</u>					<u>45,894,526</u>	<u>(6,516,193)</u>	<u>—</u>	<u>(561,902)</u>	<u>38,816,431</u>	

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃一的進一步詳情，請參閱本公司二零一六年年報「董事會報告－購股權計劃的概要」一節及本中期報告的財務報表附註27。

二零一四年首次公開發售前購股權計劃二

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

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

於二零一七年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下合共有1,540,535份購股權未行使。下文所載為根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授予高級管理層的未行使購股權的詳情：

相關承授人	授出購股權 所涉及的 股份數目	授出日期	歸屬期間	購股權期間	行使價	截至 二零一七年 一月一日				截至 二零一七年 六月三十日	
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使	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	3,081,070	(1,540,535)	—	—	1,540,535	

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃二的進一步詳情，請參閱本公司二零一六年年報「董事會報告－購股權計劃的概要」一節及本中期報告的財務報表附註27。

首次公開發售後購股權計劃

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

首次公開發售後購股權計劃已於生效日期起計10年期間生效。根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權所涉及本公司股份的最高數目為239,494,759股股份，即本公司於批准首次公開發售後購股權計劃當日的已發行股份總數的10%。首次公開發售後購股權計劃的詳情載於本公司二零一六年年報「董事會報告－購股權計劃的概要」一節及本中期報告的財務報表附註27。

自其於二零一六年四月五日採納以來，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權，於二零一七年六月三十日概無尚未行使購股權。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司透過聯交所以總代價約662.2百萬港元購回其本身92,083,000股普通股。

除上文所述者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

董事進行證券交易的標準守則及僱員書面指引

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未公佈內幕資料的僱員制訂此類僱員進行證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，其條款不遜於標準守則。截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

遵守企業管治守則

本公司致力於保持高標準的企業管治。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所列的所有守則條文，惟以下偏離除外：

守則條文第E.1.2條訂明，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席陸正耀先生因另有要務，故未能出席本公司於二零一七年五月十六日舉行之股東週年大會。由於陸先生未能出席，彼已安排其他熟悉本公司業務及情況之董事及管理層出席大會，並與本公司之股東溝通。

審核及合規委員會

我們已在董事會下設立審核及合規委員會，以符合上市規則第3.21條及企業管治守則第C3及D3段的規定。審核及合規委員會由三名獨立非執行董事(即孫含暉先生、林雷先生及周凡先生)組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生(作為委員會主席)持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的二零一七年未經審核中期綜合業績以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部控制及財務報告事宜與管理層及獨立核數師進行了討論。審核及合規委員會認為，本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的二零一七年未經審核中期綜合業績符合相關會計準則、法規及規例，並已正式作出適當披露。

自上一份年報刊發後董事資料的變更

以下載列根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露的董事資料的變更：

1. 林雷先生自二零一七年五月十五日起辭任聖元國際集團獨立董事，並自二零一七年四月二十一日起獲委任為樂普(北京)醫療器械股份有限公司(股份代號：300003，於深圳證券交易所上市)的非獨立董事。
2. 周凡先生自二零一七年五月十九日起辭任銀泰商業(集團)有限公司獨立非執行董事。

核數師有關中期簡明綜合財務報表的審閱報告

致神州租車有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載於第30至82頁所載的中期財務資料，其中包括神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的有關中期簡明綜合損益及全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，有關中期簡明綜合財務報表的報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。

貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等負責根據吾等的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論。吾等的報告根據受聘的協定條款僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等概不就本報告內容對任何其他人士負上或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年八月十五日

中期簡明綜合損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入		2,455,717	2,452,191
二手車銷售收入		1,155,880	516,604
總收入	4	3,611,597	2,968,795
租賃車輛折舊	5	(645,044)	(603,126)
租賃服務的直接運營成本		(783,819)	(751,453)
二手車銷售成本	5	(1,190,817)	(511,269)
毛利		991,917	1,102,947
其他收入及開支淨額	4	106,375	733,686
銷售及分銷開支		(11,111)	(44,930)
行政開支		(250,633)	(301,083)
財務成本		(314,407)	(281,182)
聯營公司投資(虧損)/溢利		(777)	1,538
除稅前溢利	5	521,364	1,210,976
所得稅開支	6	(142,352)	(149,155)
期內溢利		379,012	1,061,821
以下者應佔：			
母公司擁有人		379,012	1,061,821
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	8	0.164	0.444
攤薄(人民幣元)	8	0.161	0.436

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	379,012	1,061,821
期內其他全面收入，扣除稅項	—	—
期內全面收入總額，扣除稅項	379,012	1,061,821
以下者應佔：		
母公司擁有人	379,012	1,061,821

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
租賃車輛	9	9,306,906	9,176,738
其他物業、廠房及設備	10	481,419	491,942
融資租賃應收款項－非即期	11	73,213	100,798
預付款		12,344	12,940
預付土地租賃款項	12	59,598	60,405
商譽		6,728	6,728
其他無形資產	13	150,087	154,085
於聯營公司的投資	14	31,601	32,378
於權益股及可贖回優先股的投資	15	3,041,280	3,073,706
租賃按金		10,020	12,306
受限制現金	19	1,575	1,300
遞延稅項資產		154,585	122,575
其他非流動資產		13,609	9,609
非流動資產總值		13,342,965	13,255,510
流動資產			
存貨	16	265,894	233,448
貿易應收款項	17	85,789	99,639
應收關聯方款項	31	815,702	556,201
預付款、按金及其他應收款項	18	1,144,275	1,172,089
融資租賃應收款項－即期	11	104,205	119,171
售後租回借款按金－即期		—	30,000
受限制現金	19	54,201	—
現金及現金等價物	19	4,925,944	5,723,161
流動資產總值		7,396,010	7,933,709
流動負債			
貿易應付款項	20	99,356	72,668
其他應付款項及應計費用	21	619,526	559,353
客戶預付款		480,037	331,264
計息銀行及其他借款	22	2,481,905	2,425,391
應付關聯方款項	31	6,017	33,861
應付所得稅		56,786	138,599
衍生金融工具	25	38,972	—
流動負債總額		3,782,599	3,561,136
流動資產淨值		3,613,411	4,372,573
總資產減流動負債		16,956,376	17,628,083

中期簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		16,956,376	17,628,083
非流動負債			
優先票據	23	5,323,496	5,435,942
公司債券	24	295,691	—
計息銀行及其他借款	22	3,140,847	3,820,742
就租賃車輛所收按金		817	1,173
遞延稅項負債		169,248	151,620
非流動負債總額		8,930,099	9,409,477
資產淨值		8,026,277	8,218,606
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	26	140	144
儲備		5,263,731	5,711,881
庫存股	26	(131,661)	(8,474)
保留利潤		2,894,067	2,515,055
權益總額		8,026,277	8,218,606

陸正耀
董事

孫含暉
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至二零一七年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元
於二零一七年一月一日(經審核)	144	2,382,719	187,711	2,939,463	201,988	(8,474)	2,515,055
期內溢利	—	—	—	—	—	—	379,012
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	379,012
回購股份	—	—	—	—	—	(584,319)	—
註銷股份	(5)	—	—	(461,127)	—	461,132	—
行使購股權(附註27)	1	—	—	34,118	(25,672)	—	—
以權益結算的購股權安排(附註27)	—	—	—	—	4,531	—	—
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	140	2,382,719	187,711	2,512,454	180,847	(131,661)	2,894,067

截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元
於二零一六年一月一日(經審核)	147	2,382,719	95,866	3,321,238	152,042	—	1,147,309
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,061,821
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,061,821
回購股份	—	—	—	—	—	(250,220)	—
註銷股份	(2)	—	—	(174,755)	—	174,757	—
行使購股權(附註27)	1	—	—	17,516	(12,890)	—	—
以權益結算的購股權安排(附註27)	—	—	—	—	71,146	—	—
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	146	2,382,719	95,866	3,163,999	210,298	(75,463)	2,209,130

* 該等儲備賬目包括於二零一七年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣5,263,731,000元(二零一六年六月三十日：人民幣5,852,882,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		521,364	1,210,976
就以下各項進行調整：			
財務成本		314,407	281,182
聯營公司投資(虧損)/溢利		777	(1,538)
利息收入	4	(13,373)	(9,554)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	4	504	28
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值(虧損)/收益	4	32,426	(826,687)
於非對沖衍生工具的公允值虧損	4	38,972	—
租賃車輛折舊	9	645,044	603,126
其他物業、廠房及設備折舊	10	36,105	30,988
預付土地租賃款攤銷	12	807	807
其他無形資產攤銷	13	4,392	5,259
貿易應收款項減值	17	5,991	23,650
匯兌(收益)/虧損		(147,638)	118,754
以權益結算的購股權開支	27	4,531	71,146
		1,444,309	1,508,137
租賃車輛增加		(775,212)	(820,275)
貿易應收款項減少		7,859	99,508
應收關聯方款項(增加)/減少		(259,501)	356,832
存貨(增加)/減少		(32,446)	12,402
即期及非即期預付款、按金及其他應收款項減少		23,962	6,627
融資租賃應收款項減少/(增加)		42,551	(54,601)
貿易應付款項增加		26,688	44,480
應付關聯方款項減少		(27,844)	(233)
客戶預付款增加/(減少)		148,773	(18,734)
其他應付款項及應計費用增加		59,835	27,220
已付稅項		(225,789)	(139,910)
經營活動所得現金流量淨額		433,185	1,021,453

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
購買其他物業、廠房及設備		(26,116)	(235,605)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項		31	43
購買其他無形資產		(394)	(1,649)
收購附屬公司		(3,360)	(1,993)
收購聯營公司		—	(26,410)
已收利息		16,107	8,710
投資活動所用現金流量淨額		(13,732)	(256,904)
融資活動所得現金流量			
解除借款按金		30,000	—
受限制現金		(54,476)	51,829
銀行及其他借款所得款項		1,423,046	2,016,056
償還銀行及其他借款		(1,986,111)	(903,822)
發行公司債券所得款項	24	295,548	—
行使購股權所得款項		8,447	4,627
回購股份		(584,319)	(250,220)
已付利息		(304,863)	(282,649)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(1,172,728)	635,821
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(753,275)	1,400,370
期初現金及現金等價物		5,723,161	1,987,878
外匯匯率變動影響淨額		(43,942)	11,790
期末現金及現金等價物		4,925,944	3,400,038

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

1. 公司資料

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃按照二零一七年八月十五日的董事決議案獲授權刊發。

神州租車有限公司(「本公司」)於二零一四年四月二十五日以 China Auto Rental Inc.(神州租車有限公司)的名稱根據開曼群島法律註冊成立為一家投資控股公司，並於二零一四年六月十七日易名為 CAR Inc.(神州租車有限公司)。本公司註冊及通訊辦公室位於：Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動

2.1 編製基準

中期簡明綜合財務報表(包括神州租車有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零一七年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至當日止期間的相關中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、權益變動及現金流量表)已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，因此，應該與本集團於二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

2. 編製基準及本集團會計政策的變動(續)

2.2 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及編製基準與截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表所採納者相同，惟下文於二零一七年一月一日生效的新訂準則、詮釋及修訂除外：

本集團於該等中期簡明綜合財務報表內首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號的修訂	現金流量表： 披露計劃
國際會計準則第12號的修訂	所得稅： 就未確認虧損確認遞延稅項資產
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	國際財務報告準則第12號披露的修訂 於其他實體的權益： 對國際財務報告準則第12號內 披露規定範圍的澄清

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的中期簡明綜合財務報表概無重大財務影響。

本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

3. 經營分部資料

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

有關地理區域的資料

由於本集團的所有收入產生自中國內地的汽車租賃及其他服務以及本集團的所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

4. 收入、其他收入及開支淨額

收入主要指所提供汽車租賃服務的價值及已出售租賃車輛的淨發票值，扣除營業稅及銷貨折扣。

收入、其他收入及開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
汽車租賃收入 *	1,738,692	1,325,885
車隊租賃收入 *	704,674	1,100,202
融資租賃收入	5,408	5,160
銷售二手租賃車輛	1,155,880	516,604
特許經營相關收入	1,658	1,860
其他	5,285	19,084
	3,611,597	2,968,795
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	13,373	9,554
匯兌收益／(虧損)	141,982	(119,036)
政府補貼 **	17,902	12,300
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(504)	(28)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值(虧損)／收益	(32,426)	826,687
於非對沖衍生工具的公允值虧損	(38,972)	—
其他	5,020	4,209
	106,375	733,686

* 本公司已將租賃收入及運營車隊重新分類以更好地匹配其在業務性質方面的最新發展。

** 已確認的政府資助並無未履行的附帶條件或其他或有事項。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	1,190,817	511,269
租賃車輛折舊	645,044	603,126
其他物業、廠房及設備折舊	36,105	30,988
確認預付土地租賃款項	807	807
其他無形資產攤銷*	4,392	5,259
辦公室及門店經營租賃的最低租賃付款	40,106	42,575
汽車租賃經營租賃的最低租賃付款	18,783	29,178
工資及薪金	326,222	275,153
以權益結算的購股權開支(附註27)	3,426	71,146
退休金計劃供款**	69,958	64,050
保險開支	95,558	110,384
維修及保養	142,005	132,806
匯兌(收益)／虧損	(141,982)	119,036
核數師薪酬	1,600	1,600
貿易應收款項減值	5,991	23,650
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	504	28
廣告及推廣開支	6,819	21,817
投資一家聯營公司虧損／(溢利)	777	(1,538)
財務成本	314,407	281,182
於非對沖衍生工具的公允值虧損	38,972	—
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)	32,426	(826,687)

* 截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的其他無形資產攤銷計入中期簡明綜合損益表的「行政開支」。

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

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

6. 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	156,734	156,429
遞延稅項	(14,382)	(7,274)
期內稅項開支總額	142,352	149,155

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

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

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

根據中國企業所得稅法，將就非居民企業源自中國大陸經營的所得盈利徵收預扣所得稅10%。截至二零一七年六月三十日止六個月，若干海外附屬公司向中國附屬公司進行的公司間收費產生的預扣稅達人民幣13,291,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣14,472,000元)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

6. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	521,364	1,210,976
按25%的中國法定稅率課稅	130,341	302,744
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	9,654	12,437
未確認遞延稅項資產的影響／(動用)	6,308	(12,076)
享有優惠稅率的中國實體	(23,684)	(10,047)
毋須課稅所得	(236)	(161,190)
不可扣減稅項開支	6,678	2,815
就視為收入的預扣稅	13,291	14,472
期內開支總額	142,352	149,155

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為27.30%(截至二零一六年六月三十日止六個月：12.32%)。

7. 股息

董事會並無建議就期內派付任何股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤及期內已發行普通股的加權平均數 2,312,927,423 股(截至二零一六年六月三十日止六個月：2,392,407,573 股)計算，並經調整以反映期內的供股。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內利潤計算。計算所用普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用各期內的已發行普通股數目，及假設視為行使全部潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤，用於計算每股基本盈利	379,012	1,061,821
股份		
期內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	2,312,927,423	2,392,407,573
攤薄對普通股加權平均數的影響：		
– 購股權	36,029,654	43,531,574
	2,348,957,077	2,435,939,147

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

9. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日：		
成本	11,191,607	11,016,202
累計折舊	(2,014,869)	(1,677,329)
賬面淨值	9,176,738	9,338,873
一月一日，扣除累計折舊	9,176,738	9,338,873
添置	2,000,898	1,313,728
出售及轉撥至存貨	(1,223,431)	(491,801)
轉撥至融資租賃	(2,255)	(1,652)
期內計提折舊	(645,044)	(603,126)
六月三十日，扣除累計折舊	9,306,906	9,556,022
六月三十日：		
成本	11,326,045	11,514,165
累計折舊	(2,019,139)	(1,958,143)
賬面淨值	9,306,906	9,556,022

截至二零一七年六月三十日，賬面值為人民幣191,307,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣48,958,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款(附註22)。

在本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的租賃汽車添置中，原有成本總額為人民幣136,503,000元的租賃汽車自一名第三方汽車交易商購入，本集團可選擇要求汽車經銷商於指定日期按指定價格回購汽車，惟規定若干車況及里程。本集團現時估計執行回購選擇權並按相等於初始購買付款與合約回購價格之間差額的金額將汽車折舊，從而盡量減少虧損。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

10. 其他物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團以人民幣26,116,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣207,085,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目。期內其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣36,105,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣30,988,000元)。

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月處置賬面淨值為人民幣534,000元的資產(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣71,000元)。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣7,000元)。

11. 融資租賃應收款項

若干租賃車輛通過本集團訂立的融資租賃進行出租。該等租賃的餘下租期通常介於1.5年至3年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	192,760	244,130
未賺取財務收入	(15,342)	(24,161)
融資租賃應收款項總淨值	177,418	219,969
減：即期部分	104,205	119,171
非即期部分	73,213	100,798

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

11. 融資租賃應收款項(續)

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	116,778	138,174
第二年至第五年(包括首尾兩年)	75,982	105,956
	192,760	244,130

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	104,205	119,171
第二年至第五年(包括首尾兩年)	73,213	100,798
	177,418	219,969

12. 預付土地租賃款項

租賃土地位於中國大陸並以中期租賃持有。於截至二零一七年六月三十日止六個月，概無增添任何預付土地租賃款項(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。期內的預付土地租賃款項攤銷為人民幣807,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣807,000元)。

13. 其他無形資產

截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團以成本人民幣394,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣1,649,000元)收購其他無形資產。期內其他無形資產攤銷人民幣4,392,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣5,259,000元)。截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團並無出售其他無形資產(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

14. 於聯營公司的投資

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值	31,601	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收購氫動益維 30% 權益。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維於二零一六年十二月完成在中國的全國中小企業股份轉讓系統(「全國股份轉讓系統」)上市。

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

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司的(虧損)／溢利	(777)	1,538
應佔聯營公司的全面(虧損)／收入總額	(777)	1,538
本集團於聯營公司投資的賬面值	31,601	27,948

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

15. 於權益股及可贖回優先股的投資

		二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於非上市公司可贖回優先股的投資			
－ 搜車控股有限公司	(a)	200,376	197,216
於非上市公司權益股的投資			
－ 優車科技有限公司	(b)	—	37,018
於公眾持有公司權益股的投資			
－ 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司)	(c)	2,840,904	2,839,472
		3,041,280	3,073,706

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

根據大搜車一系列新投資，本集團於大搜車持有的股權(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%並於二零一七年五月最新一輪投資結束後攤薄至二零一七年六月三十日的12.42%。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

15. 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)

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，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的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的投資於二零一七年六月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一七年六月三十日止六個月的相關公允值收益人民幣3,160,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

(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。

15. 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」)(續)**

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，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。於二零一七年六月三十日，於優車科技開曼的權益股份投資的公允值乃基於優車科技開曼的權益比例計算。截至二零一七年六月三十日止六個月的相關公允值虧損人民幣37,018,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣130,427,000元)已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

(c) 神州優車股份有限公司(「神州優車」)(前稱華夏聯合)

二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的當時股東收購華夏聯合的股權及於華夏聯合增資。於華夏聯合增資的金額由優車科技開曼向其當時股東作出的分派繳入。優車科技開曼重組完成後，本集團透過本公司全資附屬公司神州租車(中國)有限公司(「租車香港」)於華夏聯合持有的股權百分比將與本公司當時於優車科技開曼的持股百分比(即9.35%)相同。於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合轉讓其專車服務業務，而業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。華夏聯合其後改名為神州優車股份有限公司。在神州優車於二零一六年七月在中國的全國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%。在第三方於二零一七年對神州優車作出一系列新註資之後，租車香港於神州優車持有的股權進一步攤薄至二零一七年六月三十日的6.27%。

本公司董事認為，本集團對華夏聯合或神州優車並無重大影響力，且本集團於首次確認時指定於華夏聯合或神州優車的股權投資為按公允值計入損益的金融資產。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

15. 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)(續)

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，非上市權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車的普通股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於神州優車普通股投資於二零一七年六月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一七年六月三十日止六個月的相關公允值收益人民幣1,432,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣957,114,000元)已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

16. 存貨

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
持作出售的二手租賃車輛	213,720	181,658
燃料	41,106	38,984
其他	11,068	12,806
	265,894	233,448

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

17. 貿易應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	98,862	107,978
減值撥備	(13,073)	(8,339)
	85,789	99,639

本公司通常並無向汽車租賃客戶提供信用期。車隊租賃客戶及融資租賃客戶的信用期通常為一至三個月(僅限主要客戶)。本集團力求嚴格控制其尚未償還的應收款項,以減少信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於前述理由及本集團的貿易應收款項來自大量不同客戶,故此並無重大信貸風險集中。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

截至二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下:

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	67,045	79,824
三至六個月	10,311	14,613
六至十二個月	8,433	5,202
	85,789	99,639

貿易應收款項減值撥備的變動如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	8,339	39,092
已確認的減值虧損	5,991	23,650
撇銷不可收回款項	(1,257)	(27,433)
期末結餘	13,073	35,309

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

17. 貿易應收款項(續)

上述貿易應收款項減值撥備包括截至二零一七年六月三十日止個別減值的貿易應收款項撥備人民幣13,073,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣8,339,000元)，撥備前截至二零一七年六月三十日止賬面金額為人民幣16,580,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣10,776,000元)。

個別減值貿易應收款項與陷入財務困境或拖欠利息及／或本金款項的債務人有關，並預計不能收回應收款項。

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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	52,177	46,494
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	26,088	48,499
逾期三個月至一年	4,017	2,209
	<u>82,282</u>	<u>97,202</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

截至二零一七年六月三十日止六個月

18. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	821,463	845,459
預付款	235,250	196,573
其他應收款項	60,266	96,433
租金押金	24,173	24,354
其他	3,123	9,270
	1,144,275	1,172,089

19. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	3,787,312	5,291,737
定期存款	1,194,408	432,724
	4,981,720	5,724,461
減：已抵押定期存款：		
為衍生金融工具作抵押*	54,201	—
為銀行透支融資作抵押	1,575	1,300
現金及現金等價物	4,925,944	5,723,161

* 於二零一七年六月三十日，本集團已質押若干存款人民幣54,201,000元以擔保本集團的遠期外匯合約。

於二零一七年六月三十日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,812,369,000元(二零一六年十二月三十一日：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期間以一天至三個月期間而作出，視乎本集團即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存於並無近期違約記錄而具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

20. 貿易應付款項

於二零一七年六月三十日及二零一六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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	92,666	64,042
三至六個月	3,808	4,224
六個月以上	2,882	4,402
	99,356	72,668

貿易應付款項為免息並通常須於60天內償還。

21. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	153,841	158,657
客戶按金－租金按金	161,346	119,443
應付工資	85,972	102,480
其他應付稅項	119,286	96,481
其他物業、廠房及設備的應付款項	13,838	13,838
其他	85,243	68,454
	619,526	559,353

其他應付款項及應計費用為不計息。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

22. 計息銀行及其他借款

	二零一七年六月三十日(未經審核)			二零一六年十二月三十一日(經審核)		
	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						
— 無抵押及無擔保	4.57-5.06	二零一七年	432,718	4.57-5.06	二零一七年	298,839
長期銀行貸款的即期部分						
— 有擔保	3.77-5.72	二零一七年	1,270,604	3.64-5.78	二零一七年	656,374
— 無抵押及無擔保	4.99-5.69	二零一七年	681,061	4.99-6.21	二零一七年	838,647
其他長期貸款的即期部分						
— 有抵押	—	—	—	7.44-8.23	二零一七年	5,556
— 無抵押及無擔保	—	—	—	7.50	二零一七年	600,000
售後租回責任的即期部分						
— 有抵押	6.20	二零一七年	97,522	5.18	二零一七年	25,975
			2,481,905			2,425,391
非即期：						
銀行貸款						
— 有擔保		二零一八年至			二零一八年至	
	3.77-5.72	二零一九年	2,267,884	3.64-5.78	二零一九年	3,212,007
— 無抵押及無擔保		二零一八年至			二零一八年至	
	4.99-5.69	二零一九年	395,969	4.99-6.21	二零一九年	608,735
其他貸款						
— 有擔保	5.80	二零一九年	400,000	—	—	—
售後租回責任						
— 有抵押		二零一八年至				
	6.20	二零一九年	76,994	—	—	—
			3,140,847			3,820,742
			5,622,752			6,246,133

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

22. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	2,384,383	1,793,860
第二年	900,057	1,952,240
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,763,796	1,868,502
	5,048,236	5,614,602
應償還的其他借款：		
一年內或即期	—	605,556
第二年	400,000	—
	400,000	605,556
售後租回責任：		
一年內或即期	97,522	25,975
第二年	76,994	—
	174,516	25,975
	5,622,752	6,246,133

於二零一七年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣8,310,125,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣9,042,796,000元)，其中人民幣5,668,708,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣6,206,100,000元)已動用。

22. 計息銀行及其他借款(續)

於本期間／年度，以下金額的尚未償還銀行及其他貸款由以下各項作抵押／擔保：

二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	抵押／擔保
174,516	31,531	由若干租賃車輛作抵押(a)
1,459,656	1,183,333	由神州租車有限公司擔保
2,478,832	2,685,048	由七家離岸附屬公司擔保
1,509,748	2,346,221	無抵押及無擔保
5,622,752	6,246,133	

- (a) 於二零一七年六月三十日，銀行及其他借款人民幣174,516,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣31,531,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一七年六月三十日的賬面值總額為人民幣191,307,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣48,958,000元)(附註9)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

23. 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。

23. 優先票據(續)**(1) 二零一五年票據(A)(續)**

財務狀況表確認的二零一五年票據(A)的計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
一月一日的賬面總值	3,489,127	3,248,164
匯兌調整	(82,206)	69,392
利息開支	115,249	108,801
利息開支付款	(104,976)	(100,357)
六月三十日的賬面總值	3,417,194	3,326,000
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	86,444	84,617
	3,330,750	3,241,383

提早贖回權被視為與主合約無密切關係的嵌入式衍生工具。本公司董事認為，上述提早贖回權於首次確認時及於二零一七年六月三十日的公允值微不足道。

(2) 二零一五年票據(B)

二零一五年八月十一日，本公司發行總面值為300百萬美元於二零二一年到期的優先票據(「二零一五年票據(B)」)。二零一五年票據(B)於聯交所上市。二零一五年票據(B)按年利率6.00厘計息，於每年二月十一日及八月十一日每半年期末付息，並將於二零二一年二月十一日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據(B)可在以下情形下贖回：

二零一八年八月十一日或之後，本公司可於一種或多種情形下以下文所載贖回價(以本金額的百分比列示)另加截至適用贖回日期(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：

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

23. 優先票據(續)

(2) 二零一五年票據(B)(續)

年度	贖回價
二零一八年	103.0%
二零一九年及之後	101.5%

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	2,084,293	1,942,443
匯兌調整	(49,058)	41,371
利息開支	66,460	62,802
利息開支付款	(61,744)	(58,877)
六月三十日的賬面總值	<u>2,039,951</u>	<u>1,987,739</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>47,205</u>	<u>46,415</u>
	<u>1,992,746</u>	<u>1,941,324</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。

24. 公司債券

於二零一六年七月十一日，本公司收到中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)日期為二零一六年七月七日(「批准之日」)的同意文件(證監許可[2016]1536號)(「同意文件」)，批准本公司向中國內地合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣2,000,000,000元的公司債券(「公司債券」)的申請。該同意文件另批准本次公司債券採用分期發行方式，其中首期發行自批准之日起12個月內完成，其餘各期債券發行自批准之日起24個月內完成。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

24. 公司債券(續)

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

於財務狀況表確認的公司債券計算如下：

	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總額	—
增發，扣除發行成本	295,548
利息開支	3,118
利息開支付款	—
於六月三十日的賬面總額	298,666
減：分類為其他應付款項及應計費用之一年內應付利息	2,975
	295,691

本公司及投資者享有的公司債券期權被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。

25. 衍生金融工具

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債		
衍生金融工具	38,972	—

於二零一七年，本集團已訂立合約總金額為580百萬美元的若干遠期外幣合約，以管理其匯率風險。此等遠期貨幣指承諾透過不交付現貨交易按人民幣兌美元(「美元」)執行匯率買入美元名義金額。該等遠期外幣合約並非指定作對沖用途，並透過損益按公允值計量。非對沖貨幣衍生工具的公允值虧損人民幣38,972,000元於截至二零一七年六月三十日止六個月的損益表內扣除(二零一六年：零)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

26. 股本

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
26,000,000,000股每股0.00001美元的普通股	1,586	1,586
已發行及繳足：		
2,274,775,899股(二零一六年十二月三十一日： 2,338,665,171股)每股0.00001美元的普通股	140	144

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)。

26. 股本(續)

本公司截至二零一七年六月三十日止六個月的股本變動的概要如下：

	已發行及 繳足的 普通股 數目	普通股的 面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一七年一月一日(經審核)	2,338,665,171	144	2,939,463	2,939,607
根據購股權計劃發行股份(附註27)*	8,056,728	1	34,118	34,119
註銷股份**	(71,946,000)	(5)	(461,127)	(461,132)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	2,274,775,899	140	2,512,454	2,512,594

* 於截至二零一七年六月三十日止六個月，8,056,728份購股權附帶的認購權已按每股0.15美元的平均認購價獲行使(附註27)，致使以總現金代價人民幣8,447,000元發行8,056,728股普通股，其中人民幣8,446,000元已計入股份溢價。截至二零一七年六月三十日止六個月，人民幣25,672,000元的金額於行使購股權時由購股權儲備轉撥至股份溢價。

** 於二零一七年五月十六日，本公司股東於股東週年大會(「股東週年大會」)上授予本公司董事回購本公司股份的一般授權(「回購授權」)。根據回購授權，本公司獲准於聯交所回購最多229,986,581股股份(即於股東週年大會當日本公司已發行股份總數的10%)。截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司按總代價662,213,000港元(約人民幣584,319,000元)於香港聯交所回購其92,083,000股股份，其中70,688,000股股份於其後註銷。餘下21,395,000股合共151,311,000港元的股份於二零一七年六月三十日於綜合財務狀況表列賬為庫存股。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

27. 購股權計劃

神州租車控股有限公司(「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。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

27. 購股權計劃(續)

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

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者提供獎勵及回報。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，於二零一七年六月三十日並無尚未行使之首次公開發售後購股權。

於期內授出的尚未行使購股權如下：

	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目
於二零一七年一月一日(股份分拆後)	0.15	48,975,596
年內已作廢	0.17	(561,902)
年內已行使	0.15	(8,056,728)
於二零一七年六月三十日	0.15	40,356,966

於二零一七年六月三十日，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目	行使價 每股美元	行使期
8,515,925	0.06	直至二零二三年十二月三十一日
17,936,566	0.17	直至二零二三年十二月三十一日
1,540,535	0.17	直至二零二四年五月一日
12,363,940	0.17	直至二零二四年八月三十一日
<u>40,356,966</u>		

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月確認購股權開支人民幣4,531,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣71,146,000元)。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

28. 業務合併

二零一六年

a) 收購佛山市堅信汽車維修有限公司(「佛山堅信」)

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

佛山堅信的可資識別資產及負債於收購日期的公允值如下：

	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 10)	7
其他無形資產(附註 13)	84
遞延稅項負債	(21)
所收購可資識別資產淨值，按公允值計	71
商譽	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合併損益表的其他開支內。

28. 業務合併(續)

二零一六年(續)

a) 收購佛山市堅信汽車維修有限公司(「佛山堅信」)(續)

收購附屬公司產生的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	140
於二零一六年六月三十日的未償付代價	(56)
已取得現金及現金等價物	<u>(1)</u>
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u>83</u>
先前收購但於期內結算的業務合併的現金流出	<u>1,910</u>
	<u>1,993</u>

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

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

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

28. 業務合併(續)

二零一六年(續)

b) 收購氫動益維

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%
本集團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合併損益表的其他開支內。

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

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

29. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干經營資產。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	114,217	104,755
第二至第五年，包括首尾兩年	133,864	139,031
五年後	50,099	52,415
	298,180	296,201

30. 承擔

除上文附註29所詳述的經營租賃承擔外，本集團於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日具有以下資本承擔：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約，但未計提撥備	462,607	14,613

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易

a) 關聯方

於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的關聯方如下：

姓名／名稱	關係
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.*	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

* 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，本集團於期內有以下關聯方交易：

(i) 向關聯方提供的汽車租賃服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	664,618	1,028,932

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。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

31. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	734,340	—

向一名關聯方出售二手車的價格乃根據現行市價而釐定，該等價格不包括增值稅。

(iii) 向一名關聯方提供整備服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	92	—

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) 對一名關聯方的佣金支出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
Hertz International Ltd.	—	626

佣金收入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

截至二零一七年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易(續)

(v) 來自一名關聯方的房屋租金收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	1,586	1,638

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。

(vi) 關聯方提供的汽車維修及保養服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	20,353	—

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。

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項：		
－神州優車	443,871	184,370
－優車科技開曼	371,831	371,831
	<u>815,702</u>	<u>556,201</u>
應付一名關聯方款項：		
－神州優車	6,017	33,861

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

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

d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	2,160	1,946
以權益結算的購股權開支	3,901	7,354
	<u>6,061</u>	<u>9,300</u>

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

32. 按類別劃分的金融工具

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一七年六月三十日

金融資產

	按公允值計入 損益的金融資產 人民幣千元 (未經審核)	貸款及 應收款項 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃應收款項－非即期	—	73,213	73,213
於權益股及可贖回優先股的投資	3,041,280	—	3,041,280
租金按金	—	10,020	10,020
受限制現金－非即期	—	1,575	1,575
其他非流動資產	—	13,609	13,609
貿易應收款項	—	85,789	85,789
應收關聯方款項	—	815,702	815,702
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	87,562	87,562
融資租賃應收款項－即期	—	104,205	104,205
受限制現金－即期	—	54,201	54,201
現金及現金等價物	—	4,925,944	4,925,944
	3,041,280	6,171,820	9,213,100

32. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一七年六月三十日(續)

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元 (未經審核)	按公允值 計入損益 的負債 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項	99,356	—	99,356
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	414,268	—	414,268
計息銀行貸款及其他借款－即期	2,481,905	—	2,481,905
應付一名關聯方款項	6,017	—	6,017
衍生金融工具	—	38,972	38,972
優先票據	5,323,496	—	5,323,496
公司債券	295,691	—	295,691
計息銀行貸款及其他借款－非即期	3,140,847	—	3,140,847
已收汽車租賃按金	817	—	817
	11,762,397	38,972	11,801,369

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

32. 按類別劃分的金融工具(續)

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 (經審核)	貸款及 應收款項 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
融資租賃應收款項－非即期	—	100,798	100,798
於權益股及可贖回優先股的投資	3,073,706	—	3,073,706
租金按金	—	12,306	12,306
售後租回借款按金－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	—	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	—	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
	<u>3,073,706</u>	<u>7,627,701</u>	<u>10,701,407</u>

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

32. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一六年十二月三十一日(續)

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	72,668
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	360,392
計息銀行及其他借款－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
	<u>12,150,169</u>

33. 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	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
於權益股及可贖回優先股 的投資(附註15)	<u>3,041,280</u>	<u>3,073,706</u>	<u>3,041,280</u>	<u>3,073,706</u>
金融負債				
衍生金融工具(附註25)	<u>38,972</u>	<u>—</u>	<u>38,972</u>	<u>—</u>

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、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、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付一名關聯方款項、計息銀行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、融資租賃應收、其他非流動資產、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。於二零一七年六月三十日，本集團本身的計息銀行貸款及其他借款以有限票據的違約風險被評估為不重大。

本集團與多名對手方(主要為信用評級良好的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)採用與貼現現金流量模式及柏力克－舒爾斯期權定價模式類似的估值技術計量。該等模式載入多項市場可觀察輸入數據，包括外匯現貨、遠期匯率、無風險利率曲綫及外匯匯率引申波幅。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為於二零一七年六月三十日及二零一六年六月三十日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

於二零一七年六月三十日

	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	4.6	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允值增加／ (減少) 人民幣496,485,000元／ (人民幣496,485,000元)
於大搜車可贖回 優先股的投資	市場法	總結市場倍數	5.56	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允值增加／(減少) 人民幣44,201,000元／ (人民幣47,150,000元)

公允值等級

下表列示本集團金融工具的公允值計量：

按公允值計量資產：

	使用以下各項的公允值計量			總計
	活躍 市場 報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於權益股及可贖回 優先股的投資(附註15)	—	—	3,041,280	3,041,280

財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

公允值等級(續)

期／年內屬於第三級的公允值計量的變動如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於權益股及可贖回優先股的投資：		
期／年初	3,073,706	1,880,275
期／年內增加	—	161,828
於損益表確認並計入其他收入的(虧損)／收益總額	(32,426)	1,031,603
期／年末	3,041,280	3,073,706

按公允值計量負債：

	使用以下各項的公允值計量			總計
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可 觀察輸入數據 (第三級) 人民幣千元 (未經審核)	
衍生金融工具	—	38,972	—	38,972

期內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
衍生金融工具	—
期初	—
於損益表確認並計入其他收入的虧損總額	38,972
期末	38,972

33. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

公允值等級(續)

於截至二零一七年六月三十日止六個月，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(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

34. 報告期後事項

於二零一七年六月三十日於綜合財務狀況表內的21,395,000股庫存股已分別於二零一七年七月十日及二零一七年七月十三日註銷。報告期以後及截至二零一七年八月十五日，本公司其後已於聯交所購回其合計27,584,000股股份，代價201,184,000港元。股份於二零一七年七月二十七日註銷。

35. 比較數字

比較數字已予重列，以將於一年內到期的優先票據的應付利息重新分類至其他應付款項及應計費用。該重新分類調整並無對二零一六年六月三十日的綜合資產淨值及截至二零一六年六月三十日止期間的綜合淨利及其他全面收入產生影響。

公司資料

董事會

執行董事

宋一凡女士(行政總裁)

非執行董事

陸正耀先生(主席)

朱立南先生

李曉耕女士

魏臻先生

獨立非執行董事

孫含暉先生

丁瑋先生

林雷先生

周凡先生

首席財務官及營運總監

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

Conyers 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

