



# 2018

神州租車有限公司中期報告

於開曼群島註冊成立的有限公司

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	5
企業管治及其他資料	20
核數師有關中期簡明綜合財務報表的審閱報告	27
中期簡明綜合損益表	28
中期簡明綜合全面收益表	29
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	33
財務報表附註	35
公司資料	87



	截至六月三十日止六個月		同比變動 %
	二零一八年	二零一七年	
	(人民幣百萬元， 另有註明除外)		
租金收入總額	<b>2,493</b>	2,456	2%
— 汽車租賃	<b>2,073</b>	1,739	19%
— 車隊租賃	<b>409</b>	705	-42%
總收入	<b>3,075</b>	3,612	-15%
淨利	<b>135</b>	379	-64%
經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>1,527</b>	1,449	5%
經調整 EBITDA 比率 <sup>(2)</sup>	<b>61.3%</b>	59.0%	2.3pp
經調整淨利 <sup>(1)</sup>	<b>336</b>	314	7%
經調整淨利率 <sup>(2)</sup>	<b>13.5%</b>	12.8%	0.7pp
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.063</b>	0.164	-62%
自由現金流 <sup>(3)</sup>	<b>(1,368)</b>	407	-436%

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。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析—3. 非國際財務報告準則財務對賬」。
- (2) 該等利潤率乃呈列為佔租賃收入的百分比。
- (3) 自由現金流為非國際財務報告準則計量。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」)截至二零一八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

本公司於二零一八年開啟了新的篇章，取得了具意義的成就。於報告期內，儘管車隊租賃業務略有下滑，本公司的租金收入仍實現溫和增長。於報告期內，在租賃天數同比增加25%的推動下，汽車租賃收入同比增長19%至人民幣2,073.3百萬元。車隊租賃收入同比下降42%至人民幣409.1百萬元。

二零一八年上半年，經調整淨利增加7%至人民幣335.8百萬元，而經調整淨利率增加0.7個百分點至13.5%。經調整EBITDA比率增加2.3個百分點至61.3%。於報告期內，淨利潤減少64%至人民幣135.5百萬元，主要原因是因人民幣貶值導致美元計值相關負債的外匯虧損。本公司盈利表現持續強勁，利潤率進一步擴張。

截至二零一八年六月三十日，本公司車隊總規模為123,879輛，而截至二零一七年六月三十日，為100,029輛。截至二零一八年六月三十日，汽車租賃車隊規模同比增加38%至99,378輛。隨著汽車租賃需求增加及分時共享業務的推出，平均每日汽車租賃車隊同比增加38%。

### 車隊數量

	二零一七年 第一季度	二零一七年 第二季度	二零一七年 第三季度	二零一七年 第四季度	二零一八年 第一季度	二零一八年 第二季度
<b>期末車隊規模</b>						
汽車租賃	64,117	71,872	83,576	79,905	86,409	99,378
車隊租賃及融資租賃	22,488	16,429	11,282	13,219	11,721	15,516
<b>運營車隊總規模</b>	<b>86,605</b>	<b>88,301</b>	<b>94,858</b>	<b>93,124</b>	<b>98,130</b>	<b>114,894</b>
待售退役車輛	5,542	8,328	7,062	7,568	6,951	7,249
持有待售車輛	3,215	3,400	1,535	1,808	1,874	1,736
<b>車隊總規模</b>	<b>95,362</b>	<b>100,029</b>	<b>103,455</b>	<b>102,500</b>	<b>106,955</b>	<b>123,879</b>

汽車租賃業務繼續呈現充滿前景的增長勢頭，所產生的規模經濟效應越來越大。本公司大幅增加自助租賃汽車數量及提高自助租賃點密度，提升客戶體驗及提高運營效率。最重要的是，本公司於二零一八年三月二十八日推出了新的分時共享服務。憑藉本公司獨特的成本優勢及利用過剩和閒置車隊資源的方式，新產品將可擴大本公司的客戶覆蓋至更多年輕用戶，這些用戶在中期至長期將成為汽車租賃業務的關鍵客戶群。為了推廣新服務，本公司戰略性地降低了利用率目標，擴大車隊的供應量。



於報告期內，不算分時共享的租賃小時，本公司實現25%的租賃業務量增長。車輛利用率為62.2%。受第一季度同比帶動影響以及進一步提高激勵水平以推動獲取新客戶及租賃天數增長，平均日租金減少5%至人民幣222元。單車日均收入降至人民幣138元。儘管單車日均收入減少，在規模經濟效應的帶動下，由於單位運營成本降低，汽車租賃利潤率仍保持平穩。

本公司一直致力於通過擴大客戶基礎來推動增長。二零一八年，除維持競爭性定價策略外，本公司繼續採取自助取還舉措來提升客戶體驗。截至二零一八年六月三十日，本公司註冊會員人數超過22.8百萬人，同比增長32%。客戶總數約為6.1百萬人，同比增長31%。於二零一八年上半年，通過本公司手機應用程序預訂佔總預訂量的百分比進一步上升至85%。截至二零一八年六月三十日，手機應用程序下載總量約為31百萬次。本公司相信推出分時共享服務將大大拓展客戶群，提高年輕客戶在客戶群中的比例。截至二零一八年七月三十一日，約20%汽車共享新客戶已轉化為汽車租賃客戶。

於報告期內，本公司出售了6,753輛二手車，而二零一七年同期則出售了17,808輛。本公司戰略性地減緩汽車退役速度以擴大營銷活動的車輛供應，推廣新的分時共享服務。本公司二手車成本售價比率為101%，反映出嚴謹的殘值估算方法及進一步改善的二手車處理能力。

### 策略

推出自助租賃及分時共享服務均屬本公司業務模式的變革。本公司已在二零一八年上半年完成客戶流程及管理系統由線下轉為線上的工作。本公司的目標是於年底前完全實現車輛的全面智能化。截至二零一八年七月三十一日，53%的汽車租賃車隊已完成智能化，可供自助租賃。經濟型汽車轉化的比例則為74%。

已實現智能化聯網的車隊及自助租賃流程促使自助租賃點不斷加密得以實行無人運營模式。同時，本公司成功改革其運營模式，由門店運營改為片區運營，並由員工駐店模式改為無人模式。新模式優化了客戶體驗，同時提高了管理效率。截至二零一八年六月三十日，逾2,000個自助租賃點投入營運。於二零一八年七月，30%的租賃交易通過自助完成。

本公司於二零一八年三月二十八日推出分時共享服務。二零一八年五月，服務網絡拓展至36個城市。快速增長的客戶群，反映新服務取得了令人鼓舞的市場反響。分時共享服務持續有效獲得新客戶，且該等新客戶其後轉為汽車租賃用戶。二零一八年下半年，本公司將不斷改善用戶體驗、優化租賃點分佈及建立智能運營能力。



## 管理層討論及分析

### 1. 收入及盈利分析

#### 租賃收入

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣 (以千計，	二零一七年 人民幣 百分比除外)	同比變動 %
汽車租賃收入	<b>2,073,302</b>	1,738,692	19.2%
車隊租賃收入	<b>409,104</b>	704,674	-41.9%
其他收入	<b>10,720</b>	12,351	-13.2%
<b>租賃收入總額</b>	<b><u>2,493,126</u></b>	<u>2,455,717</u>	<u>1.5%</u>

#### 汽車租賃指標

	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一七年	二零一七年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	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 <sup>(1)</sup>	60,307	83,247	60,389	60,225	76,218	75,326	80,303	86,160
平均日租金 <sup>(2)</sup> (人民幣)	234	222	245	223	237	216	229	216
車輛利用率 <sup>(3)</sup> (%)	68.5%	62.2%	67.6%	69.4%	66.5%	63.9%	63.0%	61.4%
單車日均收入 <sup>(4)</sup> (人民幣)	160	138	165	155	157	138	144	132

附註：

- (1) 平均每日汽車租賃車隊按一定期間我們運營中的汽車租賃車輛總出租天數除以該期間的總天數計算。「運營中的汽車租賃車輛」指我們整個汽車租賃車隊，包括因維修保養而暫時不能供客戶使用的車輛及運輸途中的車輛。
- (2) 平均日租金按一定期間汽車租賃收入除以該期間租賃天數計算。租賃天數指一定期間我們所有汽車租賃車隊車輛的出租天數之和。
- (3) 車輛利用率按汽車租賃車輛租賃天數除以運營中汽車租賃車輛總天數計算。
- (4) 單車日均收入指每輛汽車租賃車輛的平均每日租金收入，按一定期間平均日租金乘以同一期間的車輛利用率計算。



本公司租賃收入總額由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣2,455.7百萬元小幅增加至二零一八年同期的人民幣2,493.1百萬元。

- **汽車租賃。**截至二零一八年六月三十日止六個月，汽車租賃收入同比增長19%至人民幣2,073.3百萬元，主要受租賃天數增加25%及平均日租金減少5%的綜合影響。平均日租金減少主要受同比帶動影響以及獎勵水平進一步提高以增加獲取新客戶及租賃天數增長所驅動。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊增長38%至83,247。利用率為62.2%，低於去年，乃由於擴大車隊供應以刺激分時共享服務增長。本公司亦因上述原因而減慢汽車退役速度。
- **車隊租賃。**截至二零一八年六月三十日止六個月，車隊租賃收入同比減少42%至人民幣409.1百萬元，主要由於神州優車專車車隊規模縮小。與神州優車合作項下各車型租賃價格及條款自開始合作以來未發生改變。
- **其他收入。**其他收入主要包括融資租賃收入、保險理賠及特許權使用費。截至二零一八年六月三十日止六個月的其他收入為人民幣10.7百萬元，而二零一七年同期為人民幣12.4百萬元。



## 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			
	二零一八年		二零一七年	
	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)			
租賃車輛折舊	<b>704,957</b>	<b>28.3%</b>	645,044	26.3%
直接運營成本				
— 工資成本	<b>239,819</b>	<b>9.6%</b>	241,056	9.8%
— 門店開支	<b>126,667</b>	<b>5.1%</b>	97,377	4.0%
— 保險費	<b>100,608</b>	<b>4.0%</b>	95,558	3.9%
— 維修及保養費	<b>125,872</b>	<b>5.0%</b>	142,005	5.8%
— 燃料開支	<b>22,635</b>	<b>0.9%</b>	26,815	1.1%
— 其他	<b>180,081</b>	<b>7.2%</b>	181,008	7.4%
直接運營成本總額	<b>795,682</b>	<b>31.9%</b>	783,819	31.9%
租賃成本總額	<b>1,500,639</b>	<b>60.2%</b>	1,428,863	58.2%

**租賃車輛折舊。**就佔租賃收入的百分比而言，折舊開支佔比由截至二零一七年六月三十日止六個月的26.3%升至截至二零一八年六月三十日止六個月的28.3%。該增幅主要是由於(i)汽車租賃單車日均收入下降；及(ii)特定車型的殘值調整。

**租賃服務的直接運營成本。**就佔租賃收入的百分比而言，直接運營成本佔比於截至二零一八年六月三十日止六個月及二零一七年同期保持為31.9%。門店開支佔租賃收入的百分比上升是由於更分散及動態的分時共享服務停車空間所增加的停車場成本。維修及保養費佔租賃收入的百分比下降是由於本公司維修及保養能力提高。



二手車銷售(收入及成本)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	<b>582,288</b>	1,155,880
二手車銷售成本	<b>588,306</b>	1,190,817
二手車銷售成本佔收入的百分比	<b>101.0%</b>	103.0%
二手車銷量	<b>6,753</b>	17,808
— 包括通過分期計劃售予加盟商的二手車	<b>473</b>	863
<b>處置的二手車總數</b>	<b><u>6,753</u></b>	<b><u>17,808</u></b>

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司處置6,753輛二手車，相比截至二零一七年六月三十日止六個月處置17,808輛。

截至二零一八年六月三十日止六個月，與截至二零一七年六月三十日止六個月103.0%相比，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的101.0%。接近收支平衡點的結果繼續表明本公司有能力管理租賃車輛的全生命週期，得益於優化的二手車處置渠道及有效估計車輛殘值。



## 管理層討論及分析

### 毛利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	<b>992,487</b>	1,026,854
租賃業務毛利率	<b>39.8%</b>	41.8%
二手車銷售毛損	<b>(6,018)</b>	(34,937)
二手車銷售毛損率	<b>(1.0)%</b>	(3.0)%
<b>總毛利</b>	<b>986,469</b>	991,917
<b>總毛利率(佔租賃收入百分比)</b>	<b>39.6%</b>	40.4%

租賃業務毛利減少0.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣986.5百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)與截至二零一七年六月三十日止六個月40.4%相比，截至二零一八年六月三十日止六個月為39.6%。

### 銷售及分銷開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	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	<b>686</b>	<b>0.0%</b>	1,331	0.1%
廣告開支	<b>12,899</b>	<b>0.5%</b>	6,819	0.3%
以股份為基礎的薪酬	—	<b>0.0%</b>	139	0.0%
其他	<b>16,029</b>	<b>0.6%</b>	2,822	0.1%
<b>總計</b>	<b>29,614</b>	<b>1.1%</b>	11,111	0.5%

截至二零一八年六月三十日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣29.6百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則為人民幣11.1百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為1.1%。增加乃由於新產品及服務的重要營銷舉措所致。



行政開支

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	佔租賃收入		佔租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	<b>133,477</b>	<b>5.4%</b>	154,310	6.3%
辦公開支	<b>23,479</b>	<b>0.9%</b>	27,036	1.1%
租賃開支	<b>11,593</b>	<b>0.5%</b>	11,067	0.5%
以股份為基礎的薪酬	<b>1,490</b>	<b>0.1%</b>	4,336	0.2%
其他	<b>42,824</b>	<b>1.7%</b>	53,884	2.1%
<b>總計</b>	<b>212,863</b>	<b>8.6%</b>	250,633	10.2%

行政開支減少15.1%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣212.9百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比下降1.6個百分點至截至二零一八年六月三十日止六個月的8.6%。該下降主要是由於先進技術解決方案改善了管理效率。

其他收入及開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	<b>46,319</b>	13,373
與美元計值負債有關的未變現匯兌(虧損)/收益	<b>(87,366)</b>	153,532
已變現匯兌虧損淨額	<b>(15,193)</b>	(11,550)
政府補助	<b>27,976</b>	17,902
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>(92,189)</b>	(38,972)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	<b>(6,732)</b>	(32,426)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	<b>(1,025)</b>	(504)
其他	<b>6,115</b>	5,020
<b>總計</b>	<b>(122,095)</b>	106,375



## 管理層討論及分析

截至二零一八年六月三十日止六個月，淨虧損為人民幣122.1百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則為淨收益人民幣106.4百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的虧損主要由於因人民幣貶值導致美元計值相關負債的未變現外匯虧損所致。

**財務成本**。財務成本增加14.7%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣360.7百萬元，主要原因是利息成本增加及本公司的債務增加。

**除稅前利潤**。除稅前利潤同比減少49.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣263.8百萬元。

**所得稅開支**。所得稅開支同比減少9.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣128.3百萬元，乃由於除稅前利潤減少所致。

**淨利潤**。由於上述原因，淨利潤同比減少64.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣135.5百萬元。

**經調整淨利潤**。經調整淨利潤同比增加7.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣335.8百萬元。經調整淨利潤率同比增加0.7個百分點至截至二零一八年六月三十日止六個月的13.5%。

**經調整EBITDA**。經調整EBITDA同比增加5.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,527.4百萬元。由於汽車租賃盈利能力增加，經調整EBITDA比率同比增加2.3個百分點至截至二零一八年六月三十日止六個月的61.3%。



2. 財務狀況

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	<b>22,816.0</b>	20,639.9
負債總額	<b>14,798.5</b>	12,766.0
權益總額	<b>8,017.5</b>	7,873.9
現金及現金等價物	<b>4,553.5</b>	4,813.3
受限制現金	<b>1.3</b>	62.2
其他流動金融資產	<b>481.0</b>	—
<b>現金總額<sup>(1)</sup></b>	<b><u>5,035.8</u></b>	<u>4,875.5</u>
計息銀行及其他借款—即期	<b>3,500.1</b>	2,505.3
計息銀行及其他借款—非即期	<b>2,812.6</b>	3,171.2
優先票據	<b>5,962.5</b>	5,149.2
公司債券	<b>1,019.2</b>	296.1
<b>債務總額</b>	<b><u>13,294.4</u></b>	<u>11,121.8</u>
<b>債務淨額(債務總額減現金總額)</b>	<b><u>8,258.6</u></b>	<u>6,246.3</u>
<b>債務總額／經調整 EBITDA(倍)<sup>(2)</sup></b>	<b>4.3 倍</b>	3.7 倍
<b>債務淨額／經調整 EBITDA(倍)<sup>(2)</sup></b>	<b>2.7 倍</b>	2.1 倍

附註：

- (1) 現金總額為非國際財務報告準則計量。
- (2) 經調整 EBITDA 根據最近四個季度總數計算。

現金總額

截至二零一八年六月三十日，本公司的現金及現金等價物、受限制現金及其他流動金融資產為人民幣 5,035.8 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

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣93.9百萬元及人民幣92.5百萬元。

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州買賣車(天津)科技發展有限公司(「買賣車」)及神州優車的貿易應收款項有關)分別為人民幣367.2百萬元及人民幣759.0百萬元。該減少乃由於透過買賣車進行的二手車銷售下降。

### 資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司購買約人民幣3,417.1百萬元的租賃車輛(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41.2百萬元。

### 借款

截至二零一八年六月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣13,294.4百萬元及人民幣8,258.6百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣11,121.8百萬元及人民幣6,246.3百萬元。本公司的現金狀況強勁及融資額度充足。截至二零一八年六月三十日，即期債務部分為人民幣3,500.1百萬元，佔債務總額的26.3%。按照二零一八年六月三十日的還款時間表，本公司於二零一八年第三季度總共需償還約人民幣238.4百萬元的債務。

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

### 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、受限制現金及其他流動金融資產。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	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
計息銀行貸款		
— 即期	<b>3,500,125</b>	2,505,286
— 非即期	<b>2,812,586</b>	3,171,201
優先票據	<b>5,962,510</b>	5,149,165
公司債券	<b>1,019,199</b>	296,089
<b>債務總額</b>	<b>13,294,420</b>	11,121,741
現金及現金等價物	<b>4,553,534</b>	4,813,311
受限制現金	<b>1,275</b>	62,170
其他流動金融資產	<b>481,000</b>	—
<b>現金總額<sup>(1)</sup></b>	<b>5,035,809</b>	4,875,481
<b>債務淨額</b>	<b>8,258,611</b>	6,246,260
<b>總資產</b>	<b>22,816,018</b>	20,639,895
<b>淨債務／總資產比率</b>	<b>36%</b>	30%

於各呈報期持有債務的貨幣：

	於	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	<b>5,610,924</b>	3,758,178
其他	<b>7,683,496</b>	7,363,563
	<b>13,294,420</b>	11,121,741

附註：

(1) 現金總額為非國際財務報告準則計量。



## 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	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
人民幣	<b>3,947,146</b>	3,983,758
其他	<b>606,388</b>	829,553
	<b><u>4,553,534</u></b>	<b><u>4,813,311</u></b>

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。於本報告日期，我們已訂立遠期貨幣合約，合約總值為530.0百萬美元，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28。

### 持有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司

截至二零一八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

於二零一八年六月三十日，我們並無重大或有負債。

### 本集團資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團已質押若干資產。詳情請參閱「財務報表附註」附註11、21、22及25。



### 薪酬政策及董事薪酬

於二零一八年六月三十日，我們有6,468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、經驗豐富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、拓展業務數量等。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鈎。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。截至本報告日期，本公司已訂立合同總額為530.0百萬美元的遠期外幣合同，將部分抵銷持續的外匯風險。本公司將繼續密切評估市況，並確保有需要時進一步實行適當措施。

### 自由現金流

本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得自由現金流流出人民幣1,367.6百萬元，而二零一七年同期則為流入人民幣406.7百萬元，原因為購買汽車動用人民幣3,417.1百萬元。

### 股份回購

在本公司於二零一八年五月十五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215,038,430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%）。



## 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  
二零一八年 二零一七年  
(人民幣千元，百分比除外)

#### A. 經調整淨利

淨利	<b>135,480</b>	379,012
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	<b>1,490</b>	4,531
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>92,189</b>	38,972
於權益股及可贖回優先股投資所得 的公允值虧損	<b>6,732</b>	32,426
聯營公司投資(收益)/虧損	<b>(2,636)</b>	777
外匯虧損/(收益)	<b>102,559</b>	(141,982)
經調整淨利	<b>335,814</b>	313,736
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	<b>13.5%</b>	12.8%

#### B. 經調整EBITDA

##### 呈報EBITDA計算

所得除稅前利潤	<b>263,790</b>	521,364
就下列各項作出調整：		
財務成本	<b>360,743</b>	314,407
銀行存款利息收入	<b>(46,319)</b>	(13,373)
租賃車輛折舊	<b>704,957</b>	645,044
其他物業、廠房及設備折舊	<b>37,558</b>	36,105
其他無形資產攤銷	<b>3,367</b>	4,392
預付土地租賃款項攤銷	<b>807</b>	807
貿易應收款項減值	<b>2,127</b>	5,991
呈報EBITDA	<b>1,327,030</b>	1,514,737

## 管理層討論及分析



	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	<b>53.2%</b>	61.7%
<b>經調整 EBITDA 計算</b>		
呈報 EBITDA	<b>1,327,030</b>	1,514,737
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	<b>1,490</b>	4,531
於權益股及可贖回優先股投資所得 的公允值虧損	<b>6,732</b>	32,426
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>92,189</b>	38,972
聯營公司投資(收益)/虧損	<b>(2,636)</b>	777
外匯虧損/(收益)	<b>102,559</b>	(141,982)
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>1,527,364</b>	1,449,461
經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)	<b>61.3%</b>	59.0%
<b>C. 自由現金流</b>		
經營活動所得現金流量淨額	<b>(1,327,405)</b>	433,185
購買其他物業、廠房及設備	<b>(36,375)</b>	(26,116)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	<b>1,068</b>	31
購買其他無形資產	<b>(4,873)</b>	(394)
投資活動淨額	<b>(40,180)</b>	(26,479)
自由現金流	<b>(1,367,585)</b>	406,706



## 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、匯兌虧損／(收益)、於權益及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司投資(收益)／虧損前的盈利)是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

由於經濟形勢及本集團業務戰略發生變化，匯兌虧損／(收益)、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及聯營公司投資(收益)／虧損已加入二零一六年的對賬。出售可贖回優先股投資的收益已加入二零一七年的對賬。於非對沖衍生工具的公允值變動已加入二零一八年的對賬。管理層認為，這些項目與本集團的業務經營無關。本集團主要在中國運營，其匯兌虧損／(收益)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投資所得的公允值虧損／(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變動根據本公司於報告期訂立的外匯合約的市場價格確認。該等會計確認及計量與本集團業務經營無關。聯營公司投資(收益)／虧損與本集團於二零一六年第二季度收購的一家聯營公司的(收益)／虧損有關。

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



**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**

於二零一八年六月三十日，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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「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 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益	630,956,855	29.29%
孫含暉先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	510,000	0.02%

附註：

- (1) 陸先生被視為透過多個受控制法團於本公司630,956,855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。

**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 <sup>(3)</sup>	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二零一八年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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

於二零一八年六月三十日，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	佔本公司 已發行股本 概約百分比*
郭麗春女士 <sup>(1)</sup>	配偶權益	630,956,855	29.29%
聯想控股股份有限公司 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	563,583,025	26.17%
南明有限公司 <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	563,583,025	26.17%
Grand Union Investment Fund, L.P. <sup>(2)</sup>	實益擁有人	562,668,025	26.12%
Infinity Wealth Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	562,668,025	26.12%
Amber Gem Holdings Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	262,471,340	12.19%
Warburg Pincus & Co. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	262,471,340	12.19%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	262,471,340	12.19%
Warburg Pincus XI, L.P. <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	262,471,340	12.19%
WP Global LLC <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	262,471,340	12.19%
WP XI Equity Ltd <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	262,471,340	12.19%
優車科技有限公司	實益擁有人	260,486,310	12.09%
神州優車股份有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	630,956,855	29.29%



附註：

- (1) 郭女士透過其配偶陸正耀先生的權益，被視為於630,956,855股本公司股份中擁有權益。
  - (2) Grand Union Investment Fund, L.P.乃單一般合夥人Infinity Wealth Limited及單一有限合夥人南明有限公司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。
  - (3) WP XI Equity Ltd擁有Amber Gem Holdings Limited(「Amber Gem」)77.59%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。
  - (4) 神州優車股份有限公司被視為擁有其全資附屬公司持有的630,956,855股本公司股份權益。
- \* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一八年六月三十日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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。

於二零一八年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下合共有29,425,917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	截至二零一八年一月一日				截至二零一八年六月三十日
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
<b>董事</b>										
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>
<b>僱員</b>										
	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	7,500,935	(885,595)	—	—	6,615,340
	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	15,074,199	(3,274,052)	—	—	11,800,147
	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	9,029,190	(908,000)	—	—	8,121,190
	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	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b><u>92,461,415</u></b>					<b><u>34,493,564</u></b>	<b><u>(5,067,647)</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>29,425,917</u></b>

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，請參閱本公司二零一七年年報「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30。



## 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。

於二零一八年六月三十日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下並無未行使購股權。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	截至二零一八年一月一日				截至二零一八年六月三十日
						尚未行使	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
僱員	6,162,140	二零一四年六月十六日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年五月一日分別歸屬25%	二零一四年三月一日起十年	0.174美元	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，請參閱本公司二零一七年年報「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30。

## 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二零一七年年報「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30。

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，於二零一八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

於截至二零一八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標準守則作為董事進行本公司證券交易的操守守則。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一八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及／或其證券未公佈內幕資料的僱員制訂比標準守則所訂標準更高的書面指引(「僱員書面指引」)。截至二零一八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。於截至二零一八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二零一八年五月十五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C.3及D.3段的規定。審核及合規委員會由一名非執行董事(即李曉耕女士)和兩名獨立非執行董事(即孫含暉先生及張黎先生)組成，孫含暉先生為委員會主席。根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定，孫含暉先生(作為委員會主席)持有適當專業資格。

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的二零一八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，本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的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. 陸正耀先生自二零一八年三月二十二日起已不再擔任優車科技有限公司(本公司的主要股東)董事會主席。
2. 孫含暉先生於二零一八年三月獲委任為iQiyi Inc.(在納斯達克上市，股份代號：IQ)及Sunlands Online Education Group(在紐約證券交易所上市，股份代號：STG)各自的獨立董事及審核委員會主席。



# 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28至86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」)於二零一八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表、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

二零一八年八月十四日



## 中期簡明綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
租賃收入	4	<b>2,493,126</b>	2,455,717
二手車銷售收入	5	<b>582,288</b>	1,155,880
<b>總收入</b>		<b>3,075,414</b>	3,611,597
租賃車輛折舊	7	<b>(704,957)</b>	(645,044)
租賃服務的直接運營成本		<b>(795,682)</b>	(783,819)
二手車銷售成本	7	<b>(588,306)</b>	(1,190,817)
<b>毛利</b>		<b>986,469</b>	991,917
其他收入及開支淨額	6	<b>(122,095)</b>	106,375
銷售及分銷開支		<b>(29,614)</b>	(11,111)
行政開支		<b>(212,863)</b>	(250,633)
財務成本		<b>(360,743)</b>	(314,407)
聯營公司投資溢利/(虧損)		<b>2,636</b>	(777)
<b>除稅前溢利</b>	7	<b>263,790</b>	521,364
所得稅開支	8	<b>(128,310)</b>	(142,352)
<b>期內溢利</b>		<b>135,480</b>	379,012
以下者應佔：			
<b>母公司擁有人</b>		<b>135,480</b>	379,012
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本(人民幣元)	10	<b>0.063</b>	0.164
攤薄(人民幣元)	10	<b>0.062</b>	0.161



## 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<b>135,480</b>	379,012
期內其他全面收入，扣除稅項	—	—
期內全面收入總額，扣除稅項	<b>135,480</b>	379,012
以下者應佔：		
母公司擁有人	<b>135,480</b>	379,012



# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
租賃車輛	11	<b>11,197,171</b>	9,538,828
其他物業、廠房及設備	12	<b>468,321</b>	470,794
融資租賃應收款項－非即期	14	<b>515,443</b>	115,443
預付款		<b>42,729</b>	116,055
預付土地租賃款項	15	<b>57,984</b>	58,791
商譽		<b>6,728</b>	6,728
其他無形資產	16	<b>148,408</b>	146,902
於聯營公司的投資	17	<b>35,121</b>	32,485
於權益股的投資	18	<b>2,800,512</b>	2,807,244
租賃按金		<b>182</b>	19
售後租回借款按金		<b>30,000</b>	—
受限制現金－非即期	22	<b>1,275</b>	1,275
遞延稅項資產		<b>178,233</b>	183,316
其他非流動資產		<b>16,813</b>	16,223
<b>非流動資產總值</b>		<b>15,498,920</b>	13,494,103
<b>流動資產</b>			
存貨	19	<b>192,008</b>	159,914
貿易應收款項	20	<b>93,861</b>	92,452
應收關聯方款項	33	<b>367,151</b>	758,952
預付款、按金及其他應收款項	21	<b>1,465,509</b>	1,174,657
融資租賃應收款項－即期	14	<b>164,035</b>	85,611
其他流動金融資產	13	<b>481,000</b>	—
受限制現金－即期	22	<b>—</b>	60,895
現金及現金等價物	22	<b>4,553,534</b>	4,813,311
<b>流動資產總值</b>		<b>7,317,098</b>	7,145,792
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	<b>67,468</b>	81,989
其他應付款項及應計費用	24	<b>670,474</b>	700,090
客戶預付款		<b>443,081</b>	385,119
計息銀行及其他借款－即期	25	<b>3,500,125</b>	2,505,286
應付關聯方款項	33	<b>2,596</b>	4,964
應付所得稅		<b>70,445</b>	129,826
衍生金融工具－即期	28	<b>49,131</b>	187,026
<b>流動負債總額</b>		<b>4,803,320</b>	3,994,300



# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		<b>2,513,778</b>	3,151,492
總資產減流動負債		<b>18,012,698</b>	16,645,595
非流動負債			
優先票據	26	<b>5,962,510</b>	5,149,165
公司債券	27	<b>1,019,199</b>	296,089
衍生金融工具－非即期	28	<b>38,200</b>	—
計息銀行及其他借款－非即期	25	<b>2,812,586</b>	3,171,201
就租賃車輛所收按金		<b>674</b>	568
遞延稅項負債		<b>162,049</b>	154,661
非流動負債總額		<b>9,995,218</b>	8,771,684
資產淨值		<b>8,017,480</b>	7,873,911
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	29	<b>133</b>	134
儲備		<b>4,544,015</b>	4,683,406
庫存股	29	<b>—</b>	(147,481)
保留利潤		<b>3,473,332</b>	3,337,852
權益總額		<b>8,017,480</b>	7,873,911

宋一凡  
董事

李曉耕  
董事



## 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

截至二零一八年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	
於二零一八年一月一日(經審核)	134	2,382,719	246,025	1,886,096	168,566	(147,481)	3,337,852	7,873,911
期內溢利	—	—	—	—	—	—	135,480	135,480
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	135,480	135,480
註銷股份	(2)	—	—	(147,479)	—	147,481	—	—
行使購股權(附註30)	1	—	—	28,577	(21,979)	—	—	6,599
以權益結算的購股權安排(附註30)	—	—	—	—	1,490	—	—	1,490
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	133	2,382,719	246,025	1,767,194	148,077	—	3,473,332	8,017,480

截至二零一七年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留盈利 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	8,218,606
期內溢利	—	—	—	—	—	—	379,012	379,012
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	379,012	379,012
回購股份	—	—	—	—	—	(584,319)	—	(584,319)
註銷股份	(5)	—	—	(461,127)	—	461,132	—	—
行使購股權(附註30)	1	—	—	34,118	(25,672)	—	—	8,447
以權益結算的購股權安排(附註30)	—	—	—	—	4,531	—	—	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	8,026,277

\* 該等儲備賬目包括於二零一八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4,544,015,000元(二零一七年六月三十日：人民幣5,263,731,000元)。



## 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利：		<b>263,790</b>	521,364
就以下各項作出調整：			
財務成本		<b>360,743</b>	314,407
聯營公司投資(利潤)/虧損		<b>(2,636)</b>	777
利息收入	6	<b>(46,319)</b>	(13,373)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	6	<b>1,025</b>	504
於權益股及可贖回優先股投資所得			
的公允值虧損	6	<b>6,732</b>	32,426
於非對沖衍生工具的公允值變動	6	<b>92,189</b>	38,972
租賃車輛折舊	11	<b>704,957</b>	645,044
其他物業、廠房及設備折舊	12	<b>37,558</b>	36,105
預付土地租賃款攤銷	15	<b>807</b>	807
其他無形資產攤銷	16	<b>3,367</b>	4,392
貿易應收款項減值	20	<b>2,127</b>	5,991
匯兌虧損/(收益)	6	<b>102,559</b>	(147,638)
以權益結算的購股權開支	30	<b>1,490</b>	4,531
		<b>1,528,389</b>	1,444,309
租賃車輛增加		<b>(2,363,300)</b>	(775,212)
貿易應收款項(增加)/減少		<b>(3,536)</b>	7,859
應收關聯方款項減少/(增加)		<b>391,801</b>	(259,501)
存貨增加		<b>(32,094)</b>	(32,446)
預付款及其他應收款項(增加)/減少		<b>(197,569)</b>	23,962
融資租賃應收款項(增加)/減少		<b>(478,424)</b>	42,551
貿易應付款項(減少)/增加		<b>(14,521)</b>	26,688
應付關聯方款項減少		<b>(2,368)</b>	(27,844)
客戶預付款增加		<b>57,962</b>	148,773
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		<b>(38,525)</b>	59,835
已付稅項		<b>(175,220)</b>	(225,789)
<b>經營活動(所用)/所得現金流量淨額</b>		<b>(1,327,405)</b>	433,185



# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買其他物業、廠房及設備項目	<b>(36,375)</b>	(26,116)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	<b>1,068</b>	31
購買其他無形資產	<b>(4,873)</b>	(394)
收購附屬公司	<b>—</b>	(3,360)
結算衍生金融工具	<b>(191,884)</b>	—
已收利息	<b>24,807</b>	16,107
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(207,257)</b>	(13,732)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
借款按金(增加)／減少	<b>(30,000)</b>	30,000
受限制現金減少／(增加)	<b>60,895</b>	(54,476)
其他流動金融資產增加	<b>(481,000)</b>	—
銀行及其他借款所得款項	<b>2,554,681</b>	1,423,046
償還銀行及其他借款	<b>(1,973,131)</b>	(1,986,111)
發行公司債券所得款項	<b>722,268</b>	295,548
發行優先票據所得款項	<b>731,465</b>	—
行使購股權所得款項	<b>6,599</b>	8,447
回購股份	<b>—</b>	(584,319)
已付利息	<b>(311,589)</b>	(304,863)
<b>融資活動所得／(所用)現金流量淨額</b>	<b>1,280,188</b>	(1,172,728)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(254,474)</b>	(753,275)
期初現金及現金等價物	<b>4,813,311</b>	5,723,161
外匯匯率變動影響淨額	<b>(5,303)</b>	(43,942)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>4,553,534</b>	4,925,944

附註



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 1. 公司資料

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃按照二零一八年八月十四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)。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。

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動

### 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」)於二零一八年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該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」及香港聯合交易所有限公司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不包括年度財務報表中規定的所有資料及披露事項且應與本集團於二零一七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時所採納的會計政策及編製基準與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表所遵從者一致，惟採納於二零一八年一月一日生效的新訂準則、詮釋及修訂除外：

本集團於此等中期簡明綜合財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	於國際財務報告準則第4號保險合約應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第1號修訂本	首次採納國際財務報告準則 — 刪除首次採用者的短期豁免
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
國際會計準則第28號修訂本	投資於聯營公司及合營企業—澄清按公允值計入損益的被投資公司為以逐項投資為基礎選擇

本集團首次採納國際財務報告準則第15號客戶合約收益以及國際財務報告準則第9號金融工具。根據國際會計準則第34號的規定，該等變動的性質及影響披露如下。



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生的所有收入，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以來自客戶合約的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。本集團已於該等中期簡明綜合財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式的各步應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本入賬。

本集團透過採用經修訂的追溯法採納國際財務報告準則第15號。採納國際財務報告準則第15號的影響如下：

- 每份主要財務報表的比較資料將根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋的要求呈列；及
- 根據中期簡明綜合財務報表的要求，本集團將與客戶訂立的合約中所確認的收益分為多種類別，該等類別描述有關收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響。有關分類收益的披露，請參閱附註5。財務報表附註中比較時期的披露亦將遵循國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋的規定。因此，根據國際財務報告準則第15號，於附註5披露的分類收益將不包括比較資料。



## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，整合金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計處理。

本集團並未就國際財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列二零一七年比較資料。因此，二零一七年比較資料乃根據國際會計準則第39號呈報，且未能與截至二零一八年六月三十日止六個月所呈列資料進行比較。

#### 分類及計量的變動

為確定其分類及計量類別，國際財務報告準則第9號要求所有金融資產(股本工具及衍生工具除外)乃跟據結合實體管理資產及工具合約現金特徵的業務模式進行評估。

國際會計準則第39號中金融資產的計量類別(包括按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融投資及持有至到期日投資)已由以下各項取代：

- 按攤銷成本列賬的債務工具；
- 按公允值計入其他全面收入的債務工具－於終止確認時收益或虧損結轉至損益；
- 按公允值計入其他全面收入的股權工具－於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益；及
- 按公允值計入損益的金融資產。

金融負債的會計處理很大程度上與國際會計準則第39號規定者一致。

截至二零一八年一月一日，國際會計準則第39號項下的貸款及應收款項類別(包括現金及現金等價物、應收賬款及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產及應收關聯公司款項)已根據國際財務報告準則第9號轉移至按攤銷成本列賬的債務工具。



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策及披露的變動(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

##### 減值計算變動

國際財務報告準則第9號規定以攤銷成本或公允值計入其他全面收入的債務工具、租賃應收款項、貸款承擔及根據國際財務報告準則第9號無需按公允值計入損益的財務擔保合約的減值，應按預期信用損失模型列賬。本集團預期將運用簡化的方法，並基於所有應收賬款及應收票據剩餘年期所有現金短缺的現值估計錄入全期預期損失。本集團預期將對計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產及應收關聯公司款項運用一般方法。

所有其他修訂及詮釋於二零一八年首次應用，但對本集團中期簡明綜合財務報表並無產生影響。

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，故並無按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。



## 4. 租金收入

租金收入主要指所提供汽車租賃服務的價值，扣除營業稅及銷貨折扣。

租金收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
汽車租賃收入	<b>2,073,302</b>	1,738,692
車隊租賃收入	<b>409,104</b>	704,674
融資租賃收入	<b>5,105</b>	5,408
其他	<b>5,615</b>	6,943
	<b><u>2,493,126</u></b>	<u>2,455,717</u>

## 5. 銷售二手租賃車輛

銷售二手租賃車輛分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銷售二手租賃車輛	<b><u>582,288</u></b>	<u>1,155,880</u>

由於自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號，本公司來自客戶合約的收益分拆(包括銷售二手租賃車輛)如下：



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 5. 銷售二手租賃車輛(續)

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨物或服務類別</b>	
銷售二手租賃車輛及客戶合約收益總額	<b>582,288</b>
<b>確認收益時間</b>	
於某一時間點轉讓貨物及客戶合約收益總額	<b>582,288</b>

### 6. 其他收入及開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款利息收入	46,319	13,373
匯兌(虧損)/收益	(102,559)	141,982
政府補貼*	27,976	17,902
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(1,025)	(504)
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	(6,732)	(32,426)
於非對沖衍生工具的公允值變動	(92,189)	(38,972)
其他	6,115	5,020
	<b>(122,095)</b>	<b>106,375</b>

\* 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。



## 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
二手車銷售成本	<b>588,306</b>	1,190,817
租賃車輛折舊	<b>704,957</b>	645,044
其他物業、廠房及設備折舊	<b>37,558</b>	36,105
確認預付土地租賃款項	<b>807</b>	807
其他無形資產攤銷*	<b>3,367</b>	4,392
經營租賃辦公室及門店的最低租賃付款	<b>47,124</b>	40,106
經營租賃汽車租賃的最低租賃付款	<b>10,302</b>	18,783
工資及薪金	<b>306,633</b>	326,222
以權益結算的購股權開支(附註30)	<b>1,490</b>	3,426
退休金計劃供款**	<b>66,826</b>	69,958
保險開支	<b>100,608</b>	95,558
維修及保養	<b>125,872</b>	142,005
匯兌虧損／(收益)	<b>102,559</b>	(141,982)
核數師薪酬	<b>2,000</b>	1,600
貿易應收款項減值	<b>2,127</b>	5,991
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	<b>1,025</b>	504
廣告及推廣開支	<b>12,899</b>	6,819
分佔聯營公司(溢利)／虧損	<b>(2,636)</b>	777
財務成本	<b>360,743</b>	314,407
於非對沖衍生工具的公允值變動	<b>92,189</b>	38,972
於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損	<b>6,732</b>	32,426

\* 截至二零一八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

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 8. 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	<b>115,839</b>	156,734
遞延稅項	<b>12,471</b>	(14,382)
期內稅項開支總額	<b>128,310</b>	142,352

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%。截至二零一八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截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣14,010,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣13,291,000元)。



## 8. 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	<b>263,790</b>	521,364
按25%的中國法定稅率課稅	<b>65,948</b>	130,341
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	<b>80,228</b>	9,654
未確認遞延稅項資產的(動用)/影響	<b>(14,759)</b>	6,308
享有優惠稅率的中國實體	<b>(20,644)</b>	(23,684)
毋須課稅收益	—	(236)
不可扣減稅項開支	<b>3,527</b>	6,678
就視為收入的預扣稅	<b>14,010</b>	13,291
期內開支總額	<b>128,310</b>	142,352

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的實際稅率為48.64%(截至二零一七年六月三十日止六個月：27.30%)。

## 9. 股息

董事會並無建議就期內派付任何股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 10. 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 2,149,952,069 股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,312,927,423 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
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	<b>135,480</b>	379,012
<b>股份</b>		
期內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	<b>2,149,952,069</b>	2,312,927,423
攤薄對普通股加權平均數的影響：		
— 購股權	<b>27,650,493</b>	36,029,654
	<b>2,177,602,562</b>	2,348,957,077



11. 租賃車輛

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日：		
成本	<b>11,593,572</b>	11,191,607
累計折舊	<b>(2,054,744)</b>	(2,014,869)
賬面淨值	<b>9,538,828</b>	9,176,738
一月一日，扣除累計折舊	<b>9,538,828</b>	9,176,738
添置	<b>3,488,003</b>	2,000,898
出售及轉撥至存貨	<b>(618,292)</b>	(1,223,431)
轉撥至融資租賃	<b>(506,411)</b>	(2,255)
期內計提折舊	<b>(704,957)</b>	(645,044)
六月三十日，扣除累計折舊	<b>11,197,171</b>	9,306,906
六月三十日：		
成本	<b>13,689,589</b>	11,326,045
累計折舊	<b>(2,492,418)</b>	(2,019,139)
賬面淨值	<b>11,197,171</b>	9,306,906

截至二零一八年六月三十日，賬面值為人民幣738,005,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣178,844,000元)的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款(附註25)。

本集團截至二零一八年六月三十日的租賃汽車包括從第三方廠商汽車交易商購買的賬面淨值為人民幣207,017,000元的租賃汽車，而本集團可選擇要求汽車交易商按指定價格及日期回購汽車，惟須視乎若干汽車狀況及里程而定。本集團現時估計會執行回購選擇權並對汽車進行折舊，金額等於初始購買支付價格與合約回購價格之間的差額，從而降低任何收益或虧損。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 12. 其他物業、廠房及設備

#### 收購及出售

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團以人民幣 37,178,000 元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 26,116,000 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元 37,558,000 (截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 36,105,000 元)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣 2,093,000 元的資產(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 534,000 元)。

### 13. 其他流動金融資產

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本入賬的債務工具：		
其他流動金融資產	<b>481,000</b>	—

截至二零一八年六月三十日，金額為人民幣 481,000,000 元的其他流動金融資產(二零一七年十二月三十一日：無)已作為本集團若干計息貸款的抵押(附註 25)。



## 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。該等租賃的餘下租期通常介於1.5年至4年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
最低租賃付款應收款項淨額	<b>1,070,096</b>	224,959
未賺取財務收入	<b>(390,618)</b>	(23,905)
融資租賃應收款項總淨值	<b>679,478</b>	201,054
減：即期部分	<b>164,035</b>	85,611
非即期部分	<b>515,443</b>	115,443

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的未來最低租賃付款載列如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	<b>307,624</b>	102,135
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>762,472</b>	122,824
	<b>1,070,096</b>	224,959

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，根據不可撤銷融資租賃安排將收取的最低租賃付款的現值載列如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	<b>164,035</b>	85,611
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>515,443</b>	115,443
	<b>679,478</b>	201,054



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 15. 預付土地租賃款項

租賃土地位於中國大陸並以介乎 40 至 50 年租賃期持有。截至二零一八年六月三十日止六個月，概無增添任何預付土地租賃款項(截至二零一七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(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 807,000 元)。

### 16. 其他無形資產

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團以成本人民幣 4,873,000 元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 394,000 元)收購其他無形資產。期內其他無形資產攤銷人民幣 3,367,000 元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 4,392,000 元)。截至二零一八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(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

### 17. 於聯營公司的投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應佔資產淨值	<b>26,815</b>	24,179
收購時商譽	<b>8,306</b>	8,306
	<b>35,121</b>	32,485

聯營公司的資料如下：

名稱	所持已發行 股份資料	註冊成立/ 登記地點及 主要營業地點	本集團應佔 所有權 權益百分比	主要活動
北京氫動益維營銷策劃 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)信息技術有限公司擁有氫動益維 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。氫動益維已於二零一六年十二月完成在全國中小企業股份轉讓系統上市。



### 17. 於聯營公司的投資(續)

下表列示本集團並無個別被視為重大的聯營公司的財務資料：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司的溢利／(虧損)	<b>2,636</b>	(777)
應佔聯營公司的全面收入／(虧損)總額	<b>2,636</b>	(777)
本集團於聯營公司投資的賬面值	<b>35,121</b>	31,601

### 18. 於權益股的投資

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於非上市公司權益股的投資		
— 優車科技有限公司 (a)	—	—
於公眾持有公司權益股的投資		
— 神州優車股份有限公司 (前稱華夏聯合科技有限公司) (b)	<b>2,800,512</b>	2,807,244
	<b>2,800,512</b>	2,807,244



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 18. 於權益股的投資(續)

#### (a) 優車科技有限公司(「優車科技開曼」)

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

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

於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合科技有限公司(「華夏聯合」)轉讓其專車服務業務(「業務轉讓」)。業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。

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

非上市權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於優車科技開曼的權益股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。於二零一七年十二月三十一日，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。截至二零一七年十二月三十一日止年度的相關公允值虧損人民幣37,018,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

於二零一六年五月五日，本公司、優車科技開曼及優車科技開曼的其他股東訂立終止協議(「終止協議」)。根據終止協議，本公司同意緊隨優車科技開曼在新三板上市後，在優車科技開曼的選擇下，本公司須按適用法律允許的最低價格將其在優車科技開曼的全部股權轉讓予神州優車。

於二零一八年三月九日，本公司與優車科技開曼的其他股東一同按1美元的代價，將其在優車科技開曼的全部股權轉讓予UCAR Limited(神州優車的附屬公司)。



## 18. 於權益股的投資(續)

### (b) 神州優車股份有限公司(「神州優車」)(前稱華夏聯合)

二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的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%。於二零一七年第三方向神州優車注入一系列新資本後，租車香港持有的神州優車股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的6.27%。

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

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，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二零一八年六月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一八年六月三十日止六個月的相關公允值虧損人民幣6,732,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：公允值收益人民幣1,432,000元)已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 19. 存貨

持作出售的二手租賃車輛  
燃料  
其他

二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>127,329</b>	104,230
<b>51,957</b>	43,375
<b>12,722</b>	12,309
<b>192,008</b>	159,914

### 20. 貿易應收款項

貿易應收款項  
減值撥備

二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>95,740</b>	94,926
<b>(1,879)</b>	(2,474)
<b>93,861</b>	92,452

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,故此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。該等貿易應收款項均為免息。

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下:

三個月內  
三至六個月  
六至十二個月

二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>86,815</b>	86,939
<b>5,389</b>	4,489
<b>1,657</b>	1,024
<b>93,861</b>	92,452



## 20. 貿易應收款項(續)

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	2,474	8,339
已確認的減值虧損	2,127	5,991
撇銷不可收回款項	(2,722)	(1,257)
期末結餘	<b>1,879</b>	<b>13,073</b>

上述貿易應收款項減值撥備包括截至二零一八年六月三十日止個別減值的貿易應收款項撥備人民幣1,879,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,474,000元)，撥備前截至二零一八年六月三十日止賬面金額為人民幣2,654,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣3,278,000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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	50,070	53,609
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	37,472	34,363
逾期三個月至一年	5,544	3,676
	<b>93,086</b>	<b>91,648</b>

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

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 21. 預付款、按金及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
可扣減增值稅進項	<b>1,053,726</b>	901,266
預付款	<b>330,409</b>	235,549
其他應收款項	<b>28,320</b>	8,083
租金押金	<b>24,017</b>	23,059
其他	<b>29,037</b>	6,700
	<b>1,465,509</b>	1,174,657

其他應收款項中的人民幣6,250,000元(二零一七年：無)為若干金融資產的應收利息，於二零一八年六月三十日已作為本集團若干計息貸款的抵押(附註25)。

### 22. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	<b>3,738,860</b>	3,856,353
定期存款	<b>815,949</b>	1,019,128
	<b>4,554,809</b>	4,875,481
減：已抵押定期存款：		
為衍生金融工具作抵押*	—	60,895
為銀行透支融資作抵押	<b>1,275</b>	1,275
現金及現金等價物	<b>4,553,534</b>	4,813,311

\* 於二零一七年十二月三十一日，本集團已質押若干存款人民幣60,895,000元以擔保本集團的遠期外匯合約。

於二零一八年六月三十日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣3,397,136,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,671,748,000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。



## 22. 現金及現金等價物以及受限制現金(續)

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。

## 23. 貿易應付款項

於二零一八年六月三十日及二零一七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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	66,388	75,580
三至六個月	466	1,363
六個月以上	614	5,046
	<b>67,468</b>	<b>81,989</b>

貿易應付款項為免息並通常須於60天內償還。

## 24. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	167,654	158,640
客戶按金－租金按金	184,887	154,307
應付工資	69,729	93,899
其他應付稅項	165,222	182,161
其他物業、廠房及設備的應付款項	13,838	13,838
其他	69,144	97,245
	<b>670,474</b>	<b>700,090</b>

其他應付款項及應計費用為不計息。



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 25. 計息銀行及其他借款

	二零一八年六月三十日(未經審核)			二零一七年十二月三十一日(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
<b>即期：</b>						
短期貸款						
—有擔保	<b>3.15-5.00</b>	二零一九年	<b>595,501</b>	—	—	—
—無抵押及無擔保	<b>5.35</b>	二零一九年	<b>604,848</b>	4.57-5.06	二零一八年	392,834
長期銀行貸款的即期部分						
—有擔保	<b>4.15-5.75</b>	二零一九年	<b>765,486</b>	3.77-5.72	二零一八年	1,321,196
—無抵押及無擔保	<b>5.18-5.75</b>	二零一九年	<b>611,013</b>	4.99-5.69	二零一八年	690,845
其他長期貸款的即期部分						
—有擔保	<b>5.8</b>	二零一九年	<b>700,000</b>	—	—	—
售後租回責任的即期部分						
—有抵押	<b>6.2</b>	二零一九年	<b>223,277</b>	6.2	二零一八年	100,411
			<b>3,500,125</b>			<b>2,505,286</b>
<b>非即期：</b>						
銀行貸款						
—有擔保	<b>3.15-5.75</b>	二零一九年至 二零二一年	<b>2,323,630</b>	3.77-5.73	二零一九年至 二零二零年	1,896,348
—無抵押及無擔保	<b>5.18-5.75</b>	二零一九年至 二零二零年	<b>373,465</b>	4.99-5.69	二零一九年	548,788
其他貸款						
—有擔保	—	—	—	5.8	二零一九年	700,000
售後租回責任						
—有抵押	<b>6.2</b>	二零一九年至 二零二零年	<b>115,491</b>	6.2	二零一九年	26,065
			<b>2,812,586</b>			<b>3,171,201</b>
			<b>6,312,711</b>			<b>5,676,487</b>



25. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按以下各項分析：		
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	<b>2,576,848</b>	2,404,875
第二年	<b>2,180,309</b>	2,385,136
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>516,786</b>	60,000
	<b>5,273,943</b>	4,850,011
應償還的其他借款：		
一年內或即期	<b>700,000</b>	—
第二年	—	700,000
	<b>700,000</b>	700,000
售後租回責任：		
一年內或即期	<b>223,277</b>	100,411
第二年	<b>115,491</b>	26,065
	<b>338,768</b>	126,476
	<b>6,312,711</b>	5,676,487

於二零一八年六月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣8,141,448,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣8,334,696,000元)，其中人民幣6,460,260,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,567,310,000元)已動用。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 25. 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：

二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	抵押／擔保
<b>338,768</b>	126,476	由若干租賃車輛作抵押(a)
<b>1,930,822</b>	1,703,145	由神州租車有限公司擔保
<b>1,958,294</b>	2,214,399	由七家離岸附屬公司擔保
<b>1,589,326</b>	1,632,467	無抵押及無擔保
<b>495,501</b>	—	由若干其他即期金融資產及權益抵押(b)
<b><u>6,312,711</u></b>	<b><u>5,676,487</u></b>	

(a) 於二零一八年六月三十日，銀行及其他借款人民幣338,768,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣126,476,000元)已由本集團的若干租賃車輛作抵押，該等租賃車輛於二零一八年六月三十日的賬面值總額為人民幣738,005,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣178,844,000元)(附註11)。

(b) 於二零一八年六月三十日，其他借款人民幣495,501,000元(二零一七年十二月三十一日：無)以上文附註13及附註21所述本集團若干其他流動金融資產及其利息作抵押，於二零一八年六月三十日，該等其他流動金融資產及其利息的賬面總值為人民幣487,250,000元(二零一七年十二月三十一日：無)。



## 26. 優先票據

### (1) 二零一五年票據(A)

二零一五年二月四日，本公司發行本金總額為500百萬美元於二零二零年到期的優先票據(「二零一五年票據(A)」)。二零一五年票據(A)於香港聯合交易所有限公司上市。二零一五年票據(A)按年利率6.125厘計息，於每年二月四日及八月四日每半年期末付息，並將於二零二零年二月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一五年票據(A)可在以下情形下贖回：

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

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

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

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



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 26. 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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	<b>3,305,841</b>	3,489,127
匯兌調整	<b>41,308</b>	(82,206)
利息開支	<b>107,610</b>	115,249
利息開支付款	<b>(96,947)</b>	(104,976)
六月三十日的賬面總值	<b>3,357,812</b>	3,417,194
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	<b>84,431</b>	86,444
	<b>3,273,381</b>	3,330,750

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二零一八年六月三十日的公允值微不足道。

#### (2) 二零一五年票據(B)

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



26. 優先票據(續)

(2) 二零一五年票據(B)(續)

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：

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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	<b>1,972,615</b>	2,084,293
匯兌調整	<b>24,215</b>	(49,058)
利息開支	<b>61,982</b>	66,460
利息開支付款	<b>(56,594)</b>	(61,744)
六月三十日的賬面總值	<b><u>2,002,218</u></b>	<u>2,039,951</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	<b>45,898</b>	47,205
	<b><u>1,956,320</u></b>	<u>1,992,746</u>

提早贖回權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 26. 優先票據(續)

#### (3) 二零一八年票據(A)

二零一八年四月四日，本公司發行總面值為人民幣400百萬元於二零二一年到期的優先票據(二零一八年票據(A))。二零一八年票據(A)於香港聯交所有限公司上市。二零一八年票據(A)按年利率6.50厘計息，於每年四月四日及十月四日每半年期末付息，並將於二零二一年四月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一八年票據(A)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%及計至(但不包括)贖回日期的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。
- (ii) 任何時間及二零二零年四月四日之前不時，本公司可選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價(定義見契約)以及應計而未付利息(如有)，贖回全部而非部分票據。

於財務狀況表確認的二零一八年票據(A)的計算如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	<b>387,447</b>
利息開支	<b>7,125</b>
利息開支付款	—
六月三十日的賬面值	<b>394,572</b>
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	<b>6,217</b>
	<b>388,355</b>

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。



26. 優先票據(續)

(4) 二零一八年票據(B)

於二零一八年五月二日，本公司發行本金總額為人民幣350百萬元的附加票據(「二零一八年票據(B)」)。二零一八年票據(B)將與二零一八年票據(A)合併為一個系列。附加票據將於二零二一年四月四日到期，除非根據其條款提前贖回。二零一八年票據(B)於香港聯合交易所有限公司上市。二零一八年票據(B)按年利率6.50厘計息，於每年四月四日及十月四日每半年期末付息，並將於二零二一年四月四日到期(除非獲提早贖回)。

二零一八年票據(B)可在以下情形下贖回：

- (i) 二零二零年四月四日或之後的任何時間，本公司可選擇按已贖回票據本金額的103.25%及計至(但不包括)贖回日期的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。
- (ii) 任何時間及二零二零年四月四日之前不時，本公司可選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期(不包括當日)的適用溢價(定義見契約)以及應計而未付利息(如有)，贖回全部而非部分票據。

於財務狀況表確認的二零一八年票據(B)的計算如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	<b>344,018</b>
利息開支	<b>5,876</b>
利息開支付款	—
六月三十日的賬面值	<b>349,894</b>
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	<b>5,440</b>
	<b>344,454</b>

提早贖回權被視為與主合約有密切關係的嵌入式衍生工具。



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 27. 公司債券

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有關公開發行公司債券的同意(證監許可[2016]1536號)(「同意」)。有關發行公司債券的事項如下：中國證監會已批准本公司向中國內地的合格投資者公開發行不超過人民幣2,000,000,000元的公司債券。公司債券須分期發行。首期發行自批准之日起12個月內完成，其餘各期發行自批准之日起24個月內完成。

### (1) 二零一七年公司債券(A)

第一期公司債券(「二零一七年公司債券(A)」)於二零一七年四月二十六日完成公開發行。二零一七年公司債券(A)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後第三年完結後調整票面利率，而投資者有權要求公司回購債券。公司債券於上海證券交易所上市。

於財務狀況表確認的二零一七年公司債券(A)計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日的賬面總額	<b>307,360</b>	—
增發，扣除發行成本	—	295,548
利息開支	<b>8,567</b>	3,118
利息開支付款	<b>(16,500)</b>	—
於六月三十日的賬面總額	<b><u>299,427</u></b>	<u>298,666</u>
減：一年內應付利息分類為 其他應付款項及應計費用	<b><u>2,938</u></b>	<u>2,975</u>
	<b><u>296,489</u></b>	<u>295,691</u>

本公司及投資者享有的二零一七年公司債券(A)期權被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。



27. 公司債券(續)

(2) 二零一八年公司債券(B)

第二期公司債券(「二零一八年公司債券(B)」)於二零一八年四月二十五日完成公開發行。二零一八年公司債券(B)的最終本金額為人民幣730百萬元，票面年利率為6.3厘，年期為三年，本公司可選擇於發行後第二年完結後調整票面利率，而投資者有權要求公司回購二零一八年公司債券(B)。

於財務狀況表確認的二零一八年公司債券(B)計算如下：

	截至 二零一八年 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	<b>722,268</b>
利息開支	<b>8,861</b>
利息開支付款	—
	<hr/>
於六月三十日的賬面總額	<b>731,129</b>
	<hr/>
減：一年內應付利息	
分類為其他應付款項及應計費用	<b>8,419</b>
	<hr/>
	<b>722,710</b>
	<hr/>

本公司及投資者享有的二零一八年公司債券(B)期權被視為與主合約密切相關的嵌入式衍生工具。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 28. 衍生金融工具

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債		
衍生金融工具－即期	49,131	187,026
衍生金融工具－非即期	38,200	—
	<b>87,331</b>	<b>187,026</b>

於二零一八年六月三十日，本集團已訂立合約總金額為530.0百萬美元的遠期外幣合約衍生金融工具，以管理其匯率風險。此等遠期貨幣指承諾透過不交付現貨交易按人民幣兌美元（「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變動總額於損益表內扣除。



## 29. 股本

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
26,000,000,000股每股0.00001美元的普通股	<b>1,586</b>	1,586
已發行及繳足：		
2,153,843,383股(二零一七年十二月三十一日： 2,173,420,201股)每股0.00001美元的普通股	<b>133</b>	134

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。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 29. 股本(續)

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)。

本公司截至二零一八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：				
於二零一八年一月一日(經審核)	<b>2,173,420,201</b>	<b>134</b>	<b>1,886,096</b>	<b>1,886,230</b>
根據購股權計劃發行股份(附註30)*	<b>6,608,182</b>	<b>1</b>	<b>28,577</b>	<b>28,578</b>
註銷股份**	<b>(26,185,000)</b>	<b>(2)</b>	<b>(147,479)</b>	<b>(147,481)</b>
於二零一八年六月三十日(未經審核)	<b><u>2,153,843,383</u></b>	<b><u>133</u></b>	<b><u>1,767,194</u></b>	<b><u>1,767,327</u></b>

\* 於截至二零一八年六月三十日止六個月，6,608,182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30)，致使以總現金代價人民幣6,599,000元發行6,608,182股普通股，其中人民幣6,598,000元已計入股份溢價。截至二零一八年六月三十日止六個月，人民幣21,979,000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%)。截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司於二零一七年通過聯交所註銷購回的26,185,000股股份。



### 30. 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值增量。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 30. 購股權計劃(續)

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，於二零一八年六月三十日並無尚未行使之首次公開發售後購股權。



### 30. 購股權計劃(續)

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
於二零一八年一月一日(股份分拆後)	0.15	<u>36,034,099</u>
年內已作廢	—	—
年內已行使	0.16	<u>(6,608,182)</u>
於二零一八年六月三十日	0.15	<u><u>29,425,917</u></u>

於二零一八年六月三十日，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
6,616,070	0.058	直至二零二三年十二月三十一日
12,997,657	0.174	直至二零二三年十二月三十一日
—	0.174	直至二零二四年五月一日
<u>9,812,190</u>	0.174	直至二零二四年八月三十一日
<u><u>29,425,917</u></u>		

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月確認購股權開支人民幣1,490,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣4,531,000元)。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 31. 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。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	<b>172,951</b>	147,906
第二至第五年，包括首尾兩年	<b>158,544</b>	142,476
五年後	<b>37,766</b>	42,763
	<b>369,261</b>	333,145

### 32. 承擔

除上文附註31所詳述的經營租賃承擔外，本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日具有以下資本承擔：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約，但未計提撥備		
租賃車輛	<b>114,199</b>	10,139
樓宇	<b>172,701</b>	16,014
	<b>286,900</b>	26,153



### 33. 關聯方交易

#### a) 關聯方

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的關聯方如下：

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

#### 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) 向一名關聯方提供的汽車租賃服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>375,888</b>	664,618

上述服務價格乃根據當時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。

(ii) 向一名關聯方出售二手車：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>166,865</b>	734,340

向一名關聯方出售二手車的價格乃根據當時市價而釐定，該等價格不包括增值稅。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 33. 關聯方交易(續)

#### b) 關聯方交易(續)

(iii) 向一名關聯方提供整備服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>166</b>	92

上述服務價格乃根據當時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) 來自一名關聯方的辦公室租金收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>1,586</b>	1,586

向該名關聯方收取的房屋租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(v) 一名關聯方提供的辦公室租賃服務：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>2,498</b>	—

向一名關聯方支付的房屋租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。



33. 關聯方交易(續)

b) 關聯方交易(續)

(vi) 一名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	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
神州優車	<b>12,516</b>	20,353

上述服務價格乃根據當時市價及關聯方向其他客戶提供的條件釐定。

c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項：		
— 神州優車	<b>367,151</b>	387,121
— 優車科技開曼	—	371,831
	<b>367,151</b>	758,952
應付關聯方款項：		
— 神州優車	<b>2,596</b>	4,964

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

本公司管理層認為無需計提壞賬撥備。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 33. 關聯方交易(續)

#### d) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	<b>2,568</b>	2,160
以權益結算的購股權開支	<b>511</b>	3,901
	<b>3,079</b>	6,061



### 34. 按類別劃分的金融工具

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一八年六月三十日

#### 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	—	515,443	515,443
於權益股的投資	2,800,512	—	2,800,512
租金按金	—	182	182
受限制現金－非即期	—	1,275	1,275
售後租回借款按金－非即期	—	30,000	30,000
其他非流動資產	—	16,813	16,813
貿易應收款項	—	93,861	93,861
應收關聯方款項	—	367,151	367,151
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	—	81,374	81,374
融資租賃應收款項			
－ 即期	—	164,035	164,035
其他流動金融資產	—	481,000	481,000
現金及現金等價物	—	4,553,534	4,553,534
	<b>2,800,512</b>	<b>6,304,668</b>	<b>9,105,180</b>



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 34. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一八年六月三十日(續)

### 金融負債

	按攤銷		總計 人民幣千元 (未經審核)
	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)	
貿易應付款項	67,468	—	67,468
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	435,523	—	435,523
計息銀行貸款及其他借款—即期	3,500,125	—	3,500,125
應付一名關聯方款項	2,596	—	2,596
衍生金融工具			
— 即期	—	49,131	49,131
衍生金融工具			
— 非即期	—	38,200	38,200
優先票據	5,962,510	—	5,962,510
公司債券	1,019,199	—	1,019,199
計息銀行貸款及其他借款—非即期	2,812,586	—	2,812,586
已收汽車租賃按金	674	—	674
	<b>13,800,681</b>	<b>87,331</b>	<b>13,888,012</b>



34. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一七年十二月三十一日

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	—	115,443	115,443
於權益股的投資	2,807,244	—	2,807,244
租金按金	—	19	19
受限制現金—即期	—	60,895	60,895
受限制現金—非即期	—	1,275	1,275
其他非流動資產	—	16,223	16,223
貿易應收款項	—	92,452	92,452
應收關聯方款項	—	758,952	758,952
計入預付款、按金及其他應收 款項的金融資產	—	37,842	37,842
融資租賃應收款項			
— 即期	—	85,611	85,611
現金及現金等價物	—	4,813,311	4,813,311
	<u>2,807,244</u>	<u>5,982,023</u>	<u>8,789,267</u>



# 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

## 34. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一七年十二月三十一日(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)	按公允值 計入損益 的負債 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	81,989	—	81,989
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	424,029	—	424,029
計息銀行貸款及其他借款—即期	2,505,286	—	2,505,286
應付關聯方款項	4,964	—	4,964
衍生金融工具	—	187,026	187,026
優先票據	5,149,165	—	5,149,165
公司債券	296,089	—	296,089
計息銀行貸款及其他借款—非即期	3,171,201	—	3,171,201
已收汽車租賃按金	568	—	568
	<u>11,633,291</u>	<u>187,026</u>	<u>11,820,317</u>



### 35. 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	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融資產</b>				
於權益股的投資(附註18)	<b>2,800,512</b>	2,807,244	<b>2,800,512</b>	2,807,244
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具(附註28)	<b>87,331</b>	187,026	<b>87,331</b>	187,026

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。於二零一八年六月三十日，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伸波幅。遠期貨合約的賬面值與其公允值相同。



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 35. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

以下為於二零一八年六月三十日及二零一七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：

於二零一八年六月三十日

	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	6.6	總結市場倍數增加／(減少) 20% 導致公允值增加／(減少) 人民幣511,632,000元／ (人民幣511,632,000元)

於二零一七年十二月三十一日

	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	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)



35. 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：

	使用以下各項的公允值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(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)	
於權益股的投資(附註18)	—	—	2,800,512	2,800,512

年內屬於第三級的公允值計量的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於按公允值計入損益的金融資產的投資：		
於一月一日	<b>2,807,244</b>	3,073,706
期／年內投資	—	—
期／年內轉讓	—	—
於損益表確認並計入其他收入的虧損總額	<b>(6,732)</b>	(66,086)
出售	—	(200,376)
期／年末	<b>2,800,512</b>	2,807,244



## 財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 35. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

#### 公允值等級(續)

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	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(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)	
衍生金融工具	—	87,331	—	87,331

期內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具：		
於一月一日	<b>187,026</b>	—
期／年內投資	—	—
期／年轉換	—	—
於損益表確認並計入其他收入的虧損總額	<b>92,189</b>	187,026
結算	<b>(191,884)</b>	—
期／年末	<b>87,331</b>	187,026

截至二零一八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(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。



### 36. 報告期後事項

如本公司於二零一八年七月十一日所公佈，本公司與五龍電動車(集團)有限公司(「五龍電動車」，一家在聯交所主板上市的公司，證券代號：729)訂立不具法律約束力的諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)，據此，本公司擬認購，及五龍電動車擬發行(1)暫定認購價為每股普通股0.06港元的9,000,000,000股五龍電動車普通股(「認購股份」)；及(2)五龍電動車發行的初始轉換價每股0.06港元的本金額600,000,000港元的可換股債券(「可換股債券」，連同可能認購認購股份，統稱為「可能認購事項」)，可根據本公司與五龍電動車訂立的具有法律約束力的正式協議(「正式協議」)的條款及條件予以調整。可換股債券悉數轉換後及連同認購股份，擬進行的認購佔經(i)配發及發行認購股份；(ii)其他投資者配發及發行若干認購股份；及(iii)根據五龍電動車進行的配售配發若干配售股份擴大後五龍電動車已發行股本總額的約37.32%。諒解備忘錄在性質上不具法律約束力，本公司與五龍電動車未必會訂立有關可能收購事項的正式協議。於簽訂諒解備忘錄後，本公司須支付兩筆可退還按金，自諒解備忘錄日期起計5個營業日內支付100百萬港元的金額，及自諒解備忘錄日期起計10個營業日內進一步支付200百萬港元的金額，作為可能認購事項代價的一部分。

董事認為，可能認購事項乃擴大至電動車市場的機會，且可能認購事項將符合本公司及股東的整體利益。五龍電動車是一家在中國專門製造電動商用車的生產商。本公司與五龍電動車之間的合作將為雙方帶來協同效應，並為本公司帶來前所未有的機會，以為本公司的新能源汽車戰略建立強大基礎。



## 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

張黎先生

#### 財務總監及運營總監

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)

李曉耕女士

張黎先生

#### 提名委員會

張黎先生(主席)

陸正耀先生

孫含暉先生

### 薪酬委員會

丁瑋先生(主席)

李曉耕女士

張黎先生

### 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)

\* 李維先生自二零一八年九月一日起辭任本公司財務總監及運營總監職位。



**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](http://www.zuche.com)