

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CAR Inc.**

**神州租車有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0699)

## 二零一八年前九個月業績公告

神州租車有限公司(「本公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一八年九月三十日止九個月(「報告期」)的未經審核綜合業績。

### 二零一八年前九個月業績摘要

- 經調整淨利潤同比增加5%至人民幣567百萬元。經調整淨利潤率為14%，較去年同期輕微增加。
- 經調整EBITDA同比增加7%至人民幣2,470百萬元。經調整EBITDA比率增加至61%。
- 經調整每股盈利同比增加12%至人民幣0.264元。
- 汽車租賃收入同比增加19%至人民幣3,382百萬元。
- 汽車租賃天數同比增長26%。
- 平均每日汽車租賃車隊規模同比增加35%至88,931輛。
- 手機應用程序訂單佔訂單總量的86%。
- 於二零一八年九月，自助取車單量佔訂單總量的43%。

## I. 業務概覽

於報告期內，由於車隊租賃需求減少的影響開始降低，本公司的租金收入錄得同比5%的恢復性增長。於報告期內，受租賃天數同比增長26%所帶動，汽車租賃收入同比增加19%至人民幣3,381.7百萬元。車隊租賃及其他收入同比減少36%至人民幣641.2百萬元，主要由於神州優車股份有限公司網約車車隊(「神州優車網約車」)規模縮小。於二零一八年九月三十日，車隊總規模為133,636輛，去年同期則為103,455輛。

截至二零一八年前九個月，經調整淨利潤同比增加5%至人民幣567.3百萬元。經調整淨利潤率輕微增加至14.1%。經調整EBITDA同比增加7%至人民幣2,470.1百萬元，而經調整EBITDA比率增加至61.4%。於報告期內，淨利潤同比減少77%至人民幣154.8百萬元，主要由於人民幣貶值導致的美元計值負債相關未變現匯兌虧損。

於報告期內，本公司實現26%的租賃天數增長。車輛利用率為63.0%。平均日租金同比減少5%至人民幣222元，此乃由於進一步提高激勵水平以推動獲取新客戶及租賃天數增長。單車日均收入降至人民幣140元。儘管單車日均收入減少，在規模經濟效應的帶動下，由於平均運營成本降低，汽車租賃利潤率仍保持平穩。

於報告期內，本公司出售了9,047輛二手車，而二零一七年同期則出售了27,973輛。本公司戰略性地減緩汽車退役速度以擴大新的分時共享服務的車輛供應。本公司二手車成本售價比率為102.1%，保持在上下5%的浮動範圍內，反映出本公司一貫嚴謹的殘值估算方法。

## II. 管理層討論及分析

	截至九月三十日止九個月		同比變動
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		%
租金收入總額	4,023	3,838	5%
— 汽車租賃	3,382	2,838	19%
— 車隊租賃及其他	641	1,000	-36%
淨利	155	662	-77%
經調整淨利 <sup>(1)</sup>	567	539	5%
經調整淨利率 <sup>(2)</sup>	14.1%	14.0%	0.1pp
經調整 EBITDA <sup>(1)</sup>	2,470	2,309	7%
經調整 EBITDA 比率 <sup>(2)</sup>	61.4%	60.2%	1.2pp
每股基本盈利(人民幣元)	0.072	0.291	-75%
經調整每股盈利(人民幣元) <sup>(3)</sup>	0.264	0.236	12%

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「III. 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) 經調整每股盈利等於經調整淨利潤除以計算每股基本盈利所使用的於報告期已發行普通股加權平均數。

## 1. 收入及盈利分析

### 租賃收入

	截至九月三十日止九個月		同比變動 %
	二零一八年 人民幣	二零一七年 人民幣	
汽車租賃收入	3,381,657	2,837,738	19.2%
車隊租賃及其他收入	641,221	999,952	-35.9%
<b>租賃收入總額</b>	<b>4,022,878</b>	<b>3,837,690</b>	<b>4.8%</b>

(以千計，百分比除外)

### 汽車租賃指標

	二零一七年 前九個月	二零一八年 前九個月	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	二零一八年 第三季度
平均每日汽車 租賃車隊 <sup>(1)</sup>	65,669	88,931	60,389	60,225	76,218	75,326	80,303	86,160	100,112
平均日租金 <sup>(2)</sup> (人民幣)	235	222	245	223	237	216	229	216	222
車輛利用率 <sup>(3)</sup> (%)	67.7%	63.0%	67.6%	69.4%	66.5%	63.9%	63.0%	61.4%	64.3%
單車日均收入 <sup>(4)</sup> (人民幣)	159	140	165	155	157	138	144	132	143

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。

截至二零一八年九月三十日止九個月本公司租賃收入總額同比增加5%至人民幣4,022.9百萬元。

- **汽車租賃**。截至二零一八年九月三十日止九個月，汽車租賃收入同比增長19%至人民幣3,381.7百萬元，主要受租賃天數同比增加26%及單車日均收入減少的綜合影響。平均日租金減少主要是因為公司進一步提高獎勵水平以增加獲取新客戶及租賃天數增長。車輛利用率為63.0%，低於去年同期，乃由於擴大車隊供應以刺激分時共享服務增長。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊同比增長35%至88,931輛。本公司亦因上述原因而減慢汽車退役速度。
- **車隊租賃及其他**。截至二零一八年九月三十日止九個月，車隊租賃及其他收入同比減少36%至人民幣641.2百萬元，主要由於神州優車專車車隊規模縮小。

#### 租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一七年	
	估租賃收入	估租賃收入	估租賃收入	估租賃收入
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
租賃車輛折舊	1,088,514	27.1%	997,018	26.0%
直接運營成本				
— 工資成本	380,502	9.5%	380,459	9.9%
— 門店開支	206,272	5.1%	154,771	4.0%
— 保險費	156,824	3.9%	145,060	3.8%
— 維修及保養費	197,201	4.9%	230,627	6.0%
— 燃料開支	41,312	1.0%	42,795	1.1%
— 其他	270,650	6.7%	285,996	7.5%
直接運營成本總額	<u>1,252,761</u>	<u>31.1%</u>	<u>1,239,708</u>	<u>32.3%</u>
租賃成本總額	<u><u>2,341,275</u></u>	<u><u>58.2%</u></u>	<u><u>2,236,726</u></u>	<u><u>58.3%</u></u>

**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九月三十日止九個月的26.0%，升至截至二零一八年九月三十日止九個月的27.1%。該增幅主要是由於汽車租賃單車日均收入下降。

**租賃服務的直接運營成本。**就佔租賃收入的百分比而言，直接運營成本佔比由截至二零一七年九月三十日止九個月的32.3%，下降至二零一八年九月三十日止九個月的31.1%，主要由於維修及保養能力提高導致維修及保養費佔租賃收入的百分比下降。門店開支佔租賃收入的百分比增加主要由於分時共享服務增加停車場成本所致。

### 二手車銷售(收入及成本)

	截至九月三十日止九個月	
	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	811,527	1,920,366
二手車銷售成本	<u>828,808</u>	<u>1,956,194</u>
成本佔收入的百分比 (二手車銷售)	<u>102.1%</u>	<u>101.9%</u>
處置的二手車總數	<u><u>9,047</u></u>	<u><u>27,973</u></u>

截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司處置9,047輛二手車，相比截至二零一七年九月三十日止九個月處置27,973輛。

截至二零一八年九月三十日止九個月，與截至二零一七年九月三十日止九個月101.9%相比，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的102.1%。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。

## 毛利

	截至九月三十日止九個月	
	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	1,681,603	1,600,964
租賃業務毛利率	41.8%	41.7%
二手車銷售毛損	(17,281)	(35,828)
二手車銷售毛損率	(2.1)%	(1.9)%
<b>總毛利</b>	<b>1,664,322</b>	<b>1,565,136</b>
<b>總毛利率(佔租賃收入百分比)</b>	<b>41.4%</b>	<b>40.8%</b>

截至二零一八年九月三十日止九個月，總毛利同比增加6.3%至人民幣1,664.3百萬元。總毛利率(佔租賃收入百分比)由截至二零一七年九月三十日止九個月40.8%，增加至截至二零一八年九月三十日止九個月41.4%。

## 銷售及分銷開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一七年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	899	0.0%	2,446	0.1%
廣告開支	17,332	0.4%	15,883	0.4%
以股份為基礎的薪酬	—	—	206	0.0%
其他	59,972	1.5%	4,821	0.1%
<b>總計</b>	<b>78,203</b>	<b>1.9%</b>	<b>23,356</b>	<b>0.6%</b>

截至二零一八年九月三十日止九個月，銷售及分銷開支為人民幣78.2百萬元，而截至二零一七年九月三十日止九個月則為人民幣23.4百萬元。增加乃主要由於推出新的佣金模式「先租後買」計劃取代本集團與神州優車現有的整車銷售合作後，處置本公司二手車支付的佣金所致。

## 行政開支

	截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一七年	
	估租賃收入		估租賃收入	
	人民幣	百分比	人民幣	百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	211,345	5.3%	229,697	6.0%
辦公開支	39,194	1.0%	39,799	1.0%
租賃開支	18,132	0.5%	16,954	0.4%
以股份為基礎的薪酬	1,655	0.0%	4,809	0.1%
其他	68,570	1.6%	75,997	2.1%
<b>總計</b>	<b>338,896</b>	<b>8.4%</b>	<b>367,256</b>	<b>9.6%</b>

截至二零一八年九月三十日止九個月行政開支同比減少7.7%至人民幣338.9百萬元。截至二零一八年九月三十日止九個月，行政開支估租賃收入的百分比同比下降1.2個百分點至8.4%。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

	截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一七年
	(人民幣千元)	
銀行存款利息收入	66,551	20,908
與美元計值負債有關的未變現匯兌 (虧損)/收益	(380,101)	301,638
已變現匯兌虧損淨額	(14,545)	(28,520)
政府補助	51,193	61,004
於非對沖衍生工具的公允值變動	(15,804)	(111,359)
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)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(1,158)	(7,368)
其他	17,784	8,312
<b>總計</b>	<b>(282,812)</b>	<b>212,189</b>

截至二零一八年九月三十日止九個月，虧損淨額為人民幣282.8百萬元，而截至二零一七年九月三十日止九個月則為淨收益人民幣212.2百萬元。截至二零一八年九月三十日止九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未實現的外匯虧損所致。

**財務成本。**財務成本同比增加18.4%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣573.5百萬元，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56.0%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣397.3百萬元。

**所得稅開支。**所得稅開支同比增加1.2%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣242.5百萬元，乃由於不可扣稅開支增加所致。

**淨利潤。**由於上述原因，淨利潤同比減少76.6%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣154.8百萬元。

**經調整淨利潤**。經調整淨利潤同比增加5.3%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣567.3百萬元。經調整淨利潤率輕微增加至截至二零一八年九月三十日止九個月的14.1%。

**經調整EBITDA**。經調整EBITDA同比增加7.0%至截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣2,470.1百萬元。經調整EBITDA比率同比增加1.2個百分點至截至二零一八年九月三十日止九個月的61.4%。

## 2. 財務狀況

	於	
	二零一八年 九月三十日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	22,795.0	20,639.9
負債總額	14,855.0	12,766.0
權益總額	7,940.0	7,873.9
現金及現金等價物	4,092.6	4,813.3
受限制現金	51.3	62.2
<b>現金總額</b>	<b>4,143.9</b>	<b>4,875.5</b>
計息銀行及其他借款－即期	3,644.9	2,505.3
計息銀行及其他借款－非即期	2,575.0	3,171.2
優先票據	6,179.5	5,149.2
公司債券	1,020.0	296.1
<b>債務總額</b>	<b>13,419.4</b>	<b>11,121.8</b>
<b>債務淨額(債務總額減現金總額)</b>	<b>9,275.5</b>	<b>6,246.3</b>
債務總額／經調整EBITDA(倍) <sup>(1)</sup>	4.3倍	3.7倍
債務淨額／經調整EBITDA(倍) <sup>(1)</sup>	2.9倍	2.1倍

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

## 現金

截至二零一八年九月三十日，本公司的現金結餘總額為人民幣4,143.9百萬元。

## 貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一八年九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130.5百萬元及人民幣92.5百萬元。

截至二零一八年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，應收關聯方款項(其與來自神州優車集團的貿易應收款項有關)分別為人民幣378.4百萬元及人民幣759.0百萬元。該減少乃由於通過神州優車銷售的二手車數下降。

## 資本開支

本公司的大部分資本開支用於車輛購置。截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司購買約人民幣4,284.6百萬元的租賃車輛(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127.2百萬元。

## 借款

截至二零一八年九月三十日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣13,419.4百萬元及人民幣9,275.5百萬元，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。截至二零一八年九月三十日，即期債務部分為人民幣3,644.9百萬元，佔債務總額的27.2%。按照二零一八年九月三十日的還款時間表，本公司於二零一八年第四季度總共需償還約人民幣540.5百萬元的債務。

## 外匯風險管理

截至本公告日期，本公司已訂立合同總額為300.0百萬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，並確保進一步實行適當措施。

### III. 非國際財務報告準則財務對賬

截至九月三十日止九個月  
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	154,771	662,115
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	1,655	5,099
於非對沖衍生工具的公允值變動	15,804	111,359
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
聯營公司投資(溢利)/虧損	(6,357)	673
外匯虧損/(收益)	394,646	(273,118)
經調整淨利	<u>567,251</u>	<u>538,554</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	14.1%	14.0%

截至九月三十日止九個月  
二零一八年 二零一七年  
(人民幣千元，百分比除外)

## B. 經調整 EBITDA

### 呈報 EBITDA 計算

除稅前利潤	397,299	901,884
就下列各項作出調整：		
財務成本	573,469	484,156
銀行存款利息收入	(66,551)	(20,908)
租賃車輛折舊	1,088,514	997,018
其他物業、廠房及設備折舊	53,561	56,494
其他無形資產攤銷	4,618	6,455
預付土地租賃款項攤銷	1,210	1,210
貿易應收款項減值	5,467	6,313

### 呈報 EBITDA

2,057,587 2,432,622

呈報 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)

51.1% 63.4%

### 經調整 EBITDA 計算

呈報 EBITDA	2,057,587	2,432,622
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	1,655	5,099
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	15,804	111,359
聯營公司投資(溢利)/虧損	(6,357)	673
外匯虧損/(收益)	394,646	(273,118)

### 經調整 EBITDA

2,470,067 2,309,061

經調整 EBITDA 比率(佔租賃收入百分比)

61.4% 60.2%

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以及聯營公司投資(溢利)／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。

## IV. 財務資料

### 綜合損益表

	附註	截至九月三十日止九個月	
		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)
租賃收入		4,022,878	3,837,690
二手車銷售收入		811,527	1,920,366
<b>總收入</b>	4	4,834,405	5,758,056
租賃車輛折舊		(1,088,514)	(997,018)
租賃服務的直接運營成本		(1,252,761)	(1,239,708)
二手車銷售成本		(828,808)	(1,956,194)
<b>毛利</b>		1,664,322	1,565,136
其他收入及開支淨額	4	(282,812)	212,189
銷售及分銷開支		(78,203)	(23,356)
行政開支		(338,896)	(367,256)
財務成本		(573,469)	(484,156)
聯營公司投資利潤／(虧損)		6,357	(673)
<b>除稅前溢利</b>	5	397,299	901,884
所得稅開支	6	(242,528)	(239,769)
<b>期內溢利</b>		154,771	662,115
以下者應佔：			
<b>母公司擁有人</b>		154,771	662,115
<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)	7	0.072	0.291
攤薄(人民幣元)	7	0.071	0.286
<b>期內溢利</b>		154,771	662,115
期內其他全面收入，扣除稅項		—	—
<b>期內全面收入總額，扣除稅項</b>		154,771	662,115

## 綜合財務狀況表

	附註	於	
		二零一八年 九月三十日 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	8	10,817,834	9,538,828
其他物業、廠房及設備	9	536,640	470,794
融資租賃應收款項－非即期	10	999,705	115,443
預付款		25,481	116,055
預付土地租賃款項		57,581	58,791
商譽		6,728	6,728
其他無形資產		148,727	146,902
於權益股的投資	11	2,800,512	2,807,244
於聯營公司的投資	12	38,842	32,485
租賃押金		217	19
受限制現金－非即期		1,275	1,275
售後租回借款按金		30,000	—
遞延稅項資產		205,335	183,316
其他非流動資產		9,813	16,223
<b>非流動資產總值</b>		<b>15,678,690</b>	<b>13,494,103</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		112,236	159,914
貿易應收款項	13	130,516	92,452
應收關聯方款項		378,411	758,952
預付款、按金及其他應收款項	14	1,564,306	1,174,657
融資租賃應收款項－即期	10	275,714	85,611
其他流動金融資產	15	512,510	—
受限制現金－即期		50,000	60,895
現金及現金等價物		4,092,641	4,813,311
<b>流動資產總值</b>		<b>7,116,334</b>	<b>7,145,792</b>

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一八年 九月三十日 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>流動負債</b>			
貿易應付款項	16	55,529	81,989
其他應付款項及應計費用		554,817	700,090
客戶墊款		472,563	385,119
計息銀行及其他借款－即期	17	3,644,942	2,505,286
應付關聯方款項		42,838	4,964
衍生金融工具－即期	18	—	187,026
應付所得稅		112,988	129,826
<b>流動負債總額</b>		<b>4,883,677</b>	<b>3,994,300</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,232,657</b>	<b>3,151,492</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>17,911,347</b>	<b>16,645,595</b>
<b>非流動負債</b>			
優先票據	19	6,179,486	5,149,165
公司債券	20	1,020,017	296,089
計息銀行及其他借款－非即期	17	2,574,961	3,171,201
衍生金融工具－非即期	18	2,948	—
就租賃車輛所收按金		668	568
遞延稅項負債		193,219	154,661
<b>非流動負債總額</b>		<b>9,971,299</b>	<b>8,771,684</b>
<b>資產淨值</b>		<b>7,940,048</b>	<b>7,873,911</b>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		132	134
儲備		4,447,293	4,683,406
庫存股	21	—	(147,481)
保留盈利		3,492,623	3,337,852
<b>權益總額</b>		<b>7,940,048</b>	<b>7,873,911</b>

## 綜合現金流量表

	截至九月三十日止九個月	
	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>經營活動所得現金流量</b>		
除稅前利潤：	397,299	901,884
就經營活動作出調整：		
財務成本	573,469	484,156
聯營公司投資(利潤)/虧損	(6,357)	673
利息收入	(66,551)	(20,908)
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	1,158	7,368
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	15,804	111,359
租賃車輛折舊	1,088,514	997,018
其他物業、廠房及設備折舊	53,561	56,494
預付土地租賃款項攤銷	1,210	1,210
其他無形資產攤銷	4,618	6,455
貿易應收款項減值	5,467	6,313
匯兌虧損/(收益)	394,646	(281,986)
以權益結算的購股權開支	1,655	5,099
	<u>2,471,225</u>	<u>2,307,561</u>
租賃車輛增加	(2,367,519)	(1,113,759)
貿易應收款項(增加)/減少	(43,531)	3,592
應收關聯方款項減少/(增加)	380,541	(321,629)
存貨減少	47,678	72,627
預付款及其他應收款項(增加)/減少	(274,660)	61,610
融資租賃應收款項(增加)/減少	(1,074,365)	88,735
貿易應付款項減少	(26,460)	(41,641)
應付關聯方款項增加/(減少)	37,874	(27,297)
客戶墊款增加	87,444	156,984
其他應付款項及應計費用(減少)/增加	(89,926)	106,473
已付稅項	(234,250)	(269,956)
<b>經營活動(所用)/所得現金流量淨額</b>	<u>(1,085,949)</u>	<u>1,023,300</u>

綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止九個月	
	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	(120,768)	(52,936)
出售其他物業、廠房及設備的所得款項	1,090	1,530
購買其他無形資產	(6,443)	(394)
收購附屬公司	—	(3,360)
結算衍生金融工具	(199,882)	—
已收利息	47,461	23,716
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(278,542)</b>	<b>(31,444)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
借款按金(增加)/減少	(30,000)	30,000
受限制現金減少/(增加)	10,895	(53,376)
其他流動金融資產增加	(512,510)	—
銀行及其他借款所得款項	2,602,376	2,122,883
償還銀行及其他借款	(2,230,904)	(2,348,286)
發行優先票據所得款項	731,465	—
發行公司債券所得款項	722,268	295,548
行使購股權所得款項	7,153	10,434
回購股份	(97,443)	(1,044,803)
已付利息	(576,841)	(531,732)
<b>融資活動所得/(所用)現金流量淨額</b>	<b>626,459</b>	<b>(1,519,332)</b>
現金及現金等價物減少淨額	(738,032)	(527,476)
期初現金及現金等價物	4,813,311	5,723,161
外匯匯率變動影響淨額	17,362	(66,352)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>4,092,641</b>	<b>5,129,333</b>

## 財務報表附註

### 1. 公司資料

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變動

#### 2.1 編製基準

未經審核九個月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」)於二零一八年九月三十日的九個月簡明綜合財務狀況表及截至該日止期間的相關九個月簡明綜合損益表、九個月簡明綜合全面收益表、權益變動及現金流量，並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(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定予以編製。

未經審核九個月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。

#### 2.2 會計政策及披露的變動

編製九個月簡明綜合財務報表時所採納的會計政策及編製基準與截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表所採用者一致，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：

本集團於此等九個月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。

#### **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。本集團已於該九個月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
- 根據該九個月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4。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4披露的分類收益將不包括比較資料。

#### **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九月三十日止九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。

#### *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，但對本集團九個月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。

### 4. 收入、其他收入及開支淨額

收入主要指所提供租賃服務的價值及已出售租賃車輛的淨發票值，扣除營業稅及銷貨折扣。收入、其他收入及開支淨額分析如下：

	截至九月三十日止九個月	
	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)
收入		
汽車租賃收入	3,381,657	2,837,738
車隊租賃及其他收入	641,221	999,952
銷售二手租賃車輛	811,527	1,920,366
	<u>4,834,405</u>	<u>5,758,056</u>
其他收入及開支淨額		
銀行存款利息收入	66,551	20,908
匯兌(虧損)/收益	(394,646)	273,118
政府補貼	51,193	61,004
出售其他物業、廠房及設備項目的虧損	(1,158)	(7,368)
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	(15,804)	(111,359)
其他	17,784	8,312
	<u>(282,812)</u>	<u>212,189</u>

## 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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
二手車銷售成本	828,808	1,956,194
租賃車輛折舊	1,088,514	997,018
其他物業、廠房及設備折舊	53,561	56,494
確認預付土地租賃款項	1,210	1,210
其他無形資產攤銷*	4,618	6,455
經營租賃下以下各項的最低租賃付款		
— 辦公室及門店	72,795	63,655
— 汽車租賃	14,966	28,489
工資及薪金	487,022	505,009
以權益結算的購股權開支	1,655	5,099
退休金計劃供款**	104,938	107,593
保險開支	156,824	145,060
維修及保養	197,201	230,627
匯兌虧損／(收益)	394,646	(273,118)
核數師薪酬	2,900	2,900
貿易應收款項減值	5,467	6,313
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	1,158	7,368
廣告及推廣開支	17,332	15,883
聯營公司(溢利)／虧損	(6,357)	673
財務成本	573,469	484,156
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	15,804	111,359

\* 截至二零一七年及二零一八年九月三十日止九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。

## 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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅	225,989	273,170
遞延稅項	16,539	(33,401)
期內稅項開支總額	<u>242,528</u>	<u>239,769</u>

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

本集團基於25%的法定稅率(根據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%。截至二零一八年九月三十日止九個月，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九月三十日止九個月的人民幣23,212,000元(截至二零一七年九月三十日止九個月：人民幣17,305,000元)。

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：

	截至九月三十日止九個月	
	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	397,299	901,884
按 25% 的中國法定稅率課稅	99,325	225,471
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	162,283	15,166
未確認遞延稅項資產的(動用)/影響	(13,787)	6,922
享有優惠稅率的中國實體	(32,930)	(33,893)
毋須課稅收益	—	(236)
不可扣減稅項開支	4,425	9,034
就視為收入的預扣稅	23,212	17,305
期內開支總額	<u>242,528</u>	<u>239,769</u>

#### 7. 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 2,149,212,064 股(截至二零一七年九月三十日止九個月：2,278,647,440 股)計算，並經調整以反映期內的供股(如有)。

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：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	154,771	662,115
<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	2,149,212,064	2,278,647,440
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	26,290,198	34,670,018
	<u>2,175,502,262</u>	<u>2,313,317,458</u>

## 8. 租賃車輛

	截至九月三十日止九個月	
	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	11,593,572	11,191,607
累計折舊	(2,054,744)	(2,014,869)
賬面淨值	<u>9,538,828</u>	<u>9,176,738</u>
一月一日，扣除累計折舊	9,538,828	9,176,738
添置	4,351,473	3,000,684
出售及轉撥至存貨	(775,159)	(1,884,670)
轉撥至融資租賃	(1,208,795)	(2,255)
期內計提折舊	<u>(1,088,513)</u>	<u>(997,018)</u>
九月三十日，扣除累計折舊	<u>10,817,834</u>	<u>9,293,479</u>
九月三十日：		
成本	13,635,515	11,363,359
累計折舊	<u>(2,817,681)</u>	<u>(2,069,880)</u>
賬面淨值	<u>10,817,834</u>	<u>9,293,479</u>

截至二零一八年九月三十日，賬面值為人民幣437,028,000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。

本集團於二零一八年九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166,780,000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，惟須視乎若干汽車及里程而定。本集團現時估計會行使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。

## 9. 其他物業、廠房及設備

### 收購及出售

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團以人民幣121,655,000元(截至二零一七年九月三十日止九個月：人民幣52,936,000元)的成本收購其他物業、廠房及設備項目；及其他物業、廠房及設備項目折舊為人民幣53,561,000元(截至二零一七年九月三十日止九個月：人民幣56,494,000元)。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團已處置賬面淨值為人民幣2,248,000元的資產(截至二零一七年九月三十日止九個月：人民幣8,897,000元)。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團並未收購附屬公司(截至二零一七年九月三十日止九個月：無)。

## 10. 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。融資租賃應收款項包括以下部分：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	2,101,012	224,959
未賺取財務收入	(825,593)	(23,905)
融資租賃應收款項總淨值	<u>1,275,419</u>	<u>201,054</u>
減：即期部分	<u>275,714</u>	<u>85,611</u>
非即期部分	<u>999,705</u>	<u>115,443</u>

截至二零一八年九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：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	583,359	102,135
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>1,517,653</u>	<u>122,824</u>
	<u>2,101,012</u>	<u>224,959</u>

截至二零一八年九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：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	275,714	85,611
第二年至第五年(包括首尾兩年)	999,705	115,443
	<u>1,275,419</u>	<u>201,054</u>

#### 11. 於權益股的投資

		於	
		二零一八年 九月三十日 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)	<u>2,800,512</u>	<u>2,807,244</u>
		<u>2,800,512</u>	<u>2,807,244</u>

##### (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(神州租車有限公司)、優車科技有限公司(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)。

(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，優車科技開曼的現有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。

於神州優車權益股按公允值計量且分類為第三級公允值計量。於神州優車的普通股投資的公允值在獨立估值公司協助下作出估計。經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於神州優車普通股投資於二零一八年九月三十日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一八年九月三十日止九個月的相關公允值虧損人民幣6,732,000元已於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

## 12. 於聯營公司的投資

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	<u>38,842</u>	<u>32,485</u>

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。

下表列示本集團聯營公司的財務資料：

	於	
	二零一八年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔聯營公司的溢利／(虧損)	6,357	(673)
應佔聯營公司的全面收入／(虧損)總額	6,357	(673)
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>38,842</u>	<u>31,705</u>

### 13. 貿易應收款項

	於	
	二零一八年 九月三十日 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)
貿易應收款項	135,241	94,926
減值撥備	<u>(4,725)</u>	<u>(2,474)</u>
	<u>130,516</u>	<u>92,452</u>

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。

截至二零一八年九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：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	115,165	86,939
三至六個月	10,718	4,489
六至十二個月	<u>4,633</u>	<u>1,024</u>
	<u>130,516</u>	<u>92,452</u>

並無個別或共同被視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	72,755	53,609
已逾期但未減值：		
逾期少於三個月	43,249	34,363
逾期三個月至一年	13,824	3,676
	<u>129,828</u>	<u>91,648</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。

#### 14. 預付款、按金及其他應收款項

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	1,043,854	901,266
預付款	452,539	235,549
其他應收款項	13,540	8,083
租金押金	24,200	23,059
其他	30,173	6,700
	<u>1,564,306</u>	<u>1,174,657</u>

## 15. 其他流動金融資產

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	<u>512,510</u>	<u>—</u>

於二零一八年九月三十日，金額為人民幣512,510,000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17)。

## 16. 貿易應付款項

於二零一八年九月三十日及二零一七年十二月三十一日未償還貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	54,406	75,580
三至六個月	355	1,363
六個月以上	<u>768</u>	<u>5,046</u>
	<u>55,529</u>	<u>81,989</u>

貿易應付款項為免息並通常須於60天內償還。

## 17. 計息銀行及其他借款

	於	
	二零一八年 九月三十日 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>即期：</b>		
短期貸款		
— 有擔保	615,424	—
— 無抵押及無擔保	662,340	392,834
售後租回責任的即期部分		
— 有抵押	200,166	100,411
長期銀行貸款的即期部分		
— 有擔保	729,146	1,321,196
— 無抵押及無擔保	737,866	690,845
其他長期貸款的即期部分		
— 有擔保	700,000	—
	<u>3,644,942</u>	<u>2,505,286</u>
<b>非即期：</b>		
銀行貸款		
— 有擔保	2,369,546	1,896,348
— 無抵押及無擔保	127,837	548,788
其他貸款		
— 有擔保	—	700,000
售後租回責任		
— 有抵押	77,578	26,065
	<u>2,574,961</u>	<u>3,171,201</u>
	<u>6,219,903</u>	<u>5,676,487</u>

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	2,744,777	2,404,875
第二年	1,966,550	2,385,136
第三年至第五年(包括首尾兩年)	530,832	60,000
	<u>5,242,159</u>	<u>4,850,011</u>
應償還的其他借款：		
一年內或即期	700,000	—
第二年	—	700,000
	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	200,165	100,411
第二年	77,579	26,065
	<u>277,744</u>	<u>126,476</u>
	<u>6,219,903</u>	<u>5,676,487</u>

截至二零一八年九月三十日，本集團的透支銀行融資為人民幣8,253,053,000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6,608,735,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5,567,310,000元)已動用。

於二零一八年九月三十日，其他借款人民幣515,424,000元(二零一七年十二月三十一日：無)以上文附註14及附註15所述本集團若干其他流動金融資產及其利息作抵押，於二零一八年九月三十日，該等其他流動金融資產及其利息的賬面總值為人民幣522,476,000元(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 18. 衍生金融工具

	於	
	二零一八年 九月三十日 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	—	187,026
衍生金融工具－非即期	2,948	—
	<u>2,948</u>	<u>187,026</u>

截至二零一八年九月三十日，本集團已訂立合約總金額為300.0百萬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總變動於損益表內扣除(附註4)。

## 19. 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)於聯交所上市。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。

財務狀況表確認的二零一五年票據(A)的計算如下：

	截至九月三十日止九個月	
	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	3,305,841	3,489,127
匯兌調整	174,260	(150,513)
利息開支	165,076	171,369
利息開支付款	(201,272)	(208,003)
九月三十日的賬面值	<u>3,443,905</u>	<u>3,301,980</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>35,113</u>	<u>33,876</u>
	<u>3,408,792</u>	<u>3,268,104</u>

提早贖回權被視為與主合約無密切關係的嵌入式衍生工具。本公司董事認為，上述提早贖回權於首次確認時或於報告期末的公允值微不足道。

(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：

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：

	截至九月三十日止九個月	
	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	1,972,615	2,084,293
匯兌調整	103,839	(89,898)
利息開支	95,243	98,993
利息開支付款	(118,256)	(122,249)
九月三十日的賬面值	<u>2,053,441</u>	<u>1,971,139</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>16,964</u>	<u>16,574</u>
	<u>2,036,477</u>	<u>1,954,565</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。

(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)於聯交所上市。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 九月三十日 止九個月 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	387,447
利息開支	14,576
利息開支付款	<u>(13,000)</u>
九月三十日的賬面值	<u>389,023</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>(284)</u>
	<u><u>389,307</u></u>

\* 首次每半年期利息支付於二零一八年十月四日到期。利息支付負結餘是由於為避免中國國慶假期期間延遲付款而於二零一八年九月三十日提前四天支付的預付款。

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。

(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350百萬元的二零一八年票據(「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)於聯交所上市。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或之前不時，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 九月三十日 止九個月 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	344,018
利息開支	12,020
利息開支付款	<u>(11,442)</u>
九月三十日的賬面值	<u><u>344,596</u></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>(314)</u>
	<u><u>344,910</u></u>

\* 首次每半年期利息支付於二零一八年十月四日到期。利息支付負結餘是由於為避免中國國慶假期期間延遲付款而於二零一八年九月三十日提前四天支付的預付款。

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。

## 20. 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公司債券(A)計算如下：

	截至九月三十日止九個月	
	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	307,360	—
增發，扣除發行成本	—	295,548
利息開支	12,938	7,465
利息開支付款	(16,500)	—
	<u>303,798</u>	<u>303,013</u>
減：一年內應付利息分類為 其他應付款項及應計費用	<u>7,097</u>	<u>7,123</u>
	<u>296,701</u>	<u>295,890</u>

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

## (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 九月三十日 止九個月 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	722,268
利息開支	21,027
利息開支付款	—
	<hr/>
於九月三十日的賬面總額	743,295
	<hr/> <hr/>
減：一年內應付利息	
分類為其他應付款項及應計費用	19,979
	<hr/>
	723,316
	<hr/> <hr/>

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

## 21. 庫存股

於二零一八年五月十五日，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%)。

截至二零一八年九月三十日止九個月，本公司已通過聯交所回購合共17,502,000股股份，佔本公司於二零一八年九月三十日已發行股本約0.82%，其中17,502,000股股份已註銷。

## V. 報告期後事項

於報告期後及直至本公告日期，本公司已通過聯交所回購其合計18,327,000股股份，總代價為113,481,000港元。該等股份已於二零一八年十月三十一日註銷。

## VI. 企業管治

本公司致力於保持高標準的企業管治。於報告期內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）所列的所有守則條文，惟以下偏離守則的情況除外：

守則條文E.1.2訂明董事會主席應出席股東周年大會。董事會主席陸正耀先生因其他安排未能參加本公司於二零一八年五月十五日舉行的股東周年大會。由於其缺席，陸先生已安排其他熟悉本公司業務及事務的董事及管理人員參加大會及與本公司股東溝通。

## VII. 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於報告期及直至本公告日期期間一直遵守標準守則。

## VIII. 購買、出售或贖回上市股份

於報告期內，本公司按總代價約111.3百萬港元通過聯交所回購其17,502,000股普通股。

除上文所述者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## IX. 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)及兩名獨立非執行董事(即孫含暉先生及張黎先生)組成，孫含暉先生擔任委員會主席。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九月三十日止九個月的未經審核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九月三十日止九個月的未經審核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。

## X. 刊登前九個月業績

本業績公告於本公司網站([www.zuche.com](http://www.zuche.com))及香港聯合交易所有限公司網站刊登。

本公司股東及潛在投資者應注意，本公告的資料乃基於並未經本集團核數師安永會計師事務所審核或審閱的本集團管理賬目。編製管理賬目所應用的會計政策與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。

本公告所載的任何前瞻性陳述並非未來表現的保證，而是根據現有觀點及假設所作出，當中涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，其中大部分均非本集團所能控制且難以預測，故將會或可能造成實際業績與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績或發展有重大差異。因此，該等資料乃作為暫時性資料提供予股東及潛在投資者，僅作參考用途。上文所示數據並不構成亦不得被詮釋為購買或出售本集團任何證券或金融工具的邀請或要約，其亦非旨在提供任

何投資服務或意見。本公司股東及投資者買賣本公司證券時務須謹慎行事，並避免不恰當地依賴該等資料。如有任何疑問，投資者應尋求專業人士或財務顧問的專業意見。

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數字。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作單獨考慮或作為根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料的替代而呈列。本集團相信，與國際財務報告準則財務計量一同使用，該等非國際財務報告準則財務計量提供了有關本集團表現的有意義補充資料，且管理層、本公司股東及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。本集團管理層相信，經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。

本公告以英文及另以中文譯本刊發。如本公告的英文本與中文本存在任何出入，概以英文本為準。

承董事會命  
神州租車有限公司  
主席  
陸正耀

香港，二零一八年十一月二十日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事宋一凡女士；非執行董事陸正耀先生、朱立南先生、李曉耕女士及魏臻先生；及獨立非執行董事孫含暉先生、丁瑋先生及張黎先生。