

2019

神州租車有限公司年度報告

於開曼群島註冊成立的有限公司

股份代號: 699

目錄

2	主席報告
4	財務信息摘要
5	業務概覽及戰略
7	管理層討論及分析
18	董事及高級管理層簡介
26	企業管治報告
40	董事會報告
66	環境、社會及管治報告
97	獨立核數師報告
104	綜合損益表
105	綜合全面收益表
106	綜合財務狀況表
109	綜合權益變動表
110	綜合現金流量表
113	財務報表附註
258	五年財務資料概要
259	公司資料

尊敬的各位股東：

本人僅代表神州租車有限公司(「神州租車」或「本公司」)，連同其附屬公司統稱(「本集團」)之董事會(「董事會」)，欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)之年度業績。

二零一九年，面對中美貿易爭端和全球經濟下行的壓力，中國扎實推進供給側結構性改革，加大逆週期調節力度，國民經濟保持穩中有進。國內生產總值較上年增長6.1%。然而，宏觀環境存在不明朗因素，社會消費意欲受到影響，民眾對出行消費的熱情不及往年。

另一方面，中國租車行業充滿挑戰；內地汽車產銷連跌18個月，二零一九年全年合共銷售2,577萬輛汽車，同比下降8.2%，新車銷情欠佳拖累二手車買賣，二手車價格下滑，導致本公司折舊成本大幅上升。在這疲弱的市場環境下，本公司毅然加大力度出售二手車，以保證現金盡快回流和現金流維持在較高水平，為應對不確定性做好了充分的準備。

作為中國租車業的領先企業，本公司採取動態定價策略，保持市場主導地位；同時穩步擴大車隊規模，推進智能移動業務，提升運營效率。報告期內推出的智能助手系統(測試版)初見成效，能根據需求、位置、工作量等因素自動安排員工職責，改善工作流程，為客戶提供更便捷的服務。車隊總規模由二零一八年年底的135,191輛增加至二零一九年年底的148,894輛，二零一九年十二月自助取車單量佔訂單總量的88%，比上年大幅提升26個百分點，且94%的汽車租賃預訂通過移動應用程序完成。截至二零一九年年底，公司已基本完成全自助服務覆蓋。

透過規模經濟效應和各項優化管理手段，本公司在中國形勢艱難的汽車出行市場中取得進展。報告期內，儘管由於單車日均收入減少、折舊成本以及財務成本增加，利潤大受擠壓，淨利潤及經調整淨利潤分別錄得人民幣31百萬元及人民幣292百萬元，同比下跌89.3%及57.1%，但本公司整體租賃收入仍錄得同比增長4.1%至人民幣5,559百萬元，其中汽車租賃收入同比增長9.6%至人民幣4,917百萬元。此外，經調整EBITDA以同比超過6%的漲幅增加至逾人民幣3,400百萬元，屢創新高，而經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至62.3%。自由現金流入錄得超過人民幣1,500百萬元的歷史第二高水平。

為優化債務時間表，減少短期債務，本公司繼續與不同金融機構合作進行再融資計劃。於二零一九年五月，本公司完成了對於二零二零年到期且以美元計值的約172百萬美元優先票據的交換要約，將期限延長三年，並同步發行200百萬美元三年期優先票據，提前償還二零一九年十一月到期的銀團貸款。

主席報告

於二零一九年十一月，本公司與Baidu, Inc. (「百度」) 及北京寶沃汽車有限公司 (「北京寶沃」) 就成立實驗室進行車聯網及自動駕駛汽車研發訂立戰略協議，共同推動中國車聯網的普及和自動駕駛的商業化進程，加速中國汽車產業的變革，長遠為出行消費者帶來更加便捷愉悅的體驗。

展望二零二零年，國內外經濟環境不確定因素仍多、疊加新型冠狀病毒疫情，無疑為內地宏觀經濟和消費市場構成衝擊。另一方面，中美雙方在年初簽署第一階段經貿協議，預計外需壓力將有所緩解，有利中國出口和製造業投資重拾增長。更重要的是中國正積極在防控疫情的基礎上全力復工，並落實各項改革措施，加速財政、貨幣的支持，預期衛生醫療等領域的民生投資項目建設，將成為中國經濟再次發力的起點，繼而保住就業，穩定內需，實現可持續的社會發展。

憑藉領先的市場地位、良好的品牌認知度、強大的車隊規模優勢，以及多元化的業務組合，神州租車將在復蘇可期的市場中拓展業務。針對上班客戶復工需要，本公司推出多項優惠，面對企業客戶，進一步提供免押、專屬折扣、雲端管理、專業團隊等服務，而且全車消毒、全程無接觸取還、30分鐘內即可用車，讓用戶安心出行。本公司將繼續優化服務計劃，為用戶提供更豐富的服務選擇和更佳消費體驗，加強營運銷售力度，亦將推出全新的會員制度，回饋高頻客戶，促進消費者對神州租車品牌的忠誠度。

本公司將堅持創新科技，開拓嶄新和具創意的商業模式以持續提供優質的汽車相關服務，並將繼續升級智能助手系統，以進一步提高運營效率，減省單位直接運營成本。

本公司將亦積極執行再融資計劃，優化還款金額及時間表，同時暫緩購買新車，出售更多二手車，加強成本控制，以加大資金流動性，為公司的健康增長提供堅實基礎。

最後，本人謹代表董事會感謝各位股東和合作夥伴在過去一年給予本公司的大力支持。另外，本公司亦藉此感謝管理團隊和員工的貢獻和努力，感謝客戶的長期支持和認可。

陸正耀

神州租車有限公司

主席

香港，二零二零年三月十七日

財務信息摘要

	截至十二月三十一日止年度		同比變動
	二零一九年	二零一八年	
	(人民幣百萬元，另有註明除外)		
租賃收入總額	5,559	5,340	4.1%
— 汽車租賃	4,917	4,485	9.6%
— 車隊租賃及其他	642	855	-24.9%
淨利	31	290	-89.3%
經調整淨利 ⁽¹⁾	292	681	-57.1%
經調整淨利率 ⁽²⁾	5.3%	12.7%	-7.4pp
經調整EBITDA ⁽¹⁾	3,464	3,255	6.4%
經調整EBITDA比率 ⁽²⁾	62.3%	60.9%	1.4pp
自由現金流量 ⁽¹⁾	1,516	-973	255.8%

附註：

- (1) 經調整EBITDA、經調整淨利及自由現金流量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－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總額的百分比。

業務概覽及戰略

I. 業務概覽

於二零一九年，雖然本公司繼續展示強大的現金產生能力，但由於多種因素，包括旅遊城市的需求低於預期、為產生收益而處置更多車輛的堅定承諾以及為延長二零二零年到期且以美元計值的優先票據的到期日而付出的額外交換要約成本以及就購股權支付股份補償開支，導致總體表現一般。本公司認為，產生的成本對於在此商業周期中維持業務的可持續性以及鞏固本公司的財務狀況至關重要，並為本公司應對於二零二零年一月末爆發的新型冠狀病毒(COVID-19)疫情做好了準備。

於報告期內，租賃收入同比增長4.1%至人民幣5,559百萬元。汽車租賃收入為人民幣4,917百萬元，同比增長9.6%。車隊租賃及其他收入為人民幣642百萬元，同比減少24.9%。經調整EBITDA同比增加6.4%至人民幣3,464百萬元，創歷史新高，而經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至62.3%，創年度業績新高紀錄。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自由現金流流入人民幣1,516百萬元，創歷史第二高紀錄。

另一方面，於報告期內，經調整淨利潤減少57.1%至人民幣292百萬元，而淨利潤同比減少89.3%至人民幣31百萬元，主要是由於單車日均收入減少、折舊成本以及財務成本增加。單車日均收入減少乃由於重點旅遊城市旅遊頻率降低導致需求疲軟。折舊成本大幅增加乃由於為促進二手車銷售而導致二手車剩餘價值估計驟減。財務成本增加乃由於在二零一九年五月交換於二零二零年到期且以美元計值優先票據所支付要約成本及現金水平提高。

於報告期內，平均每日汽車租賃車隊同比增加21.6%至111,636輛。平均日租金同比略降3.7%至人民幣210元，以刺激部分旅遊城市疲軟的需求。由於需求疲軟及車隊規模擴大，車輛利用率下降至57.5%。於二零一九年十二月，自助取車單量佔訂單總量比率增至88%。於報告期內，94%的汽車租賃預訂乃通過本公司的移動應用程序完成。

於二零一九年十二月三十一日，車隊總規模為148,894輛⁽¹⁾。於報告期內，本公司處置了29,203輛二手車，而二零一八年同期為12,596輛。本公司於二零一九年第四季度處置了12,050輛汽車以增加流動資金。汽車銷售產生大額收入為人民幣2,132百萬元。二手車成本售價比率增加至102.7%，此乃由於剩餘價值估計大幅降低。

附註：

(1) 車隊總規模為148,894輛，包括來自一家金融機構租賃的5,000輛汽車。

II. 戰略

本公司已採取了各項舉措來刺激二零二零年的增長。有關舉措整合了內部智能管理、優化客戶體驗和系統性激勵措施，以形成新的業務增長循環週期。提高盈利能力將為二零二零年的重點。

在過去的一年中，本公司對智能助手系統（測試版）進行全面測試，並在內部大量使用的基礎上優化了智能應用程序。二零二零年第二季度初，本公司將推出增強版，以進一步提高運營效率。在這個堅實的基礎上，本公司將推出全新的會員制度，以通過區分客戶忠誠度提高每個客戶的經濟效益，同時全面升級應用界面。作為回報，管理層增加了激勵措施來進一步促進增長，包括於二零一九年十月授出購股權。本公司相信，良性循環將會形成並持續發展。

自二零二零年一月下旬起爆發的新型冠狀病毒(COVID-19)疫情導致業務量自農曆新年假期以來下降。本公司的許多服務點被迫暫時關閉。但大量自助服務點仍繼續營業。從二零二零年二月下旬開始，自辦公室開始恢復工作以來，本公司已推出各種長期租賃方案。復蘇指日可待。

在此充滿挑戰的時期，本公司已停止購買新車以保持安全的現金水平。同時，本公司通過鼓勵租車以減少身體接觸來刺激增長。本公司將繼續出售更多二手車以補充流動資金。

管理層討論及分析

1. 收入及盈利分析

租賃收入

	截至十二月三十一日止年度		同比變動
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣	
汽車租賃收入	4,916,440	4,484,784	9.6%
車隊租賃及其他收入	642,262	855,348	-24.9%
租賃收入總額	5,558,702	5,340,132	4.1%

汽車租賃指標

	二零一八年 財政年度	二零一九年 財政年度	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	二零一八年 第四季度	二零一九年 第一季度	二零一九年 第二季度	二零一九年 第三季度	二零一九年 第四季度
平均每日汽車租賃車隊 ⁽¹⁾	91,802	111,636	80,303	86,160	100,112	100,321	103,384	109,047	118,104	115,799
平均日租金 ⁽²⁾ (人民幣)	218	210	229	216	222	208	226	208	213	193
車輛利用率 ⁽³⁾ (%)	61.5%	57.5%	63.0%	61.4%	64.3%	57.7%	60.4%	60.2%	60.0%	50.1%
單車日均收入 ⁽⁴⁾ (人民幣)	134	121	144	132	143	120	136	125	128	97

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司租賃收入總額同比增加4.1%至人民幣5,558.7百萬元。

- **汽車租賃。**截至二零一九年十二月三十一日止年度，汽車租賃收入同比增長9.6%至人民幣4,916.4百萬元，主要受租賃天數增加14%所推動及被單車日均收入減少所抵銷。單車日均收入減少主要是因為車輛利用率降低。車輛利用率為57.5%，低於去年同期，乃由於旅遊城市需求疲軟及擴大車隊規模所致。於報告期間，平均每日汽車租賃車隊同比增長21.6%至111,636輛。

管理層討論及分析

- **車隊租賃及其他**。截至二零一九年十二月三十一日止年度，車隊租賃及其他收入同比減少24.9%至人民幣642.3百萬元，主要由於神州優車股份有限公司(「神州優車」)租賃的車隊減少。

租賃車輛折舊及租賃服務的直接運營成本

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	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	1,835,717	33.0%	1,494,832	28.0%
直接運營成本				
— 工資成本	501,314	9.0%	523,441	9.8%
— 門店開支	339,297	6.1%	289,422	5.4%
— 保險費	272,502	4.9%	218,762	4.1%
— 維修及保養費	264,598	4.8%	263,011	4.9%
— 燃料及運輸開支	124,602	2.2%	112,207	2.1%
— 其他	327,132	5.9%	311,345	5.8%
直接運營成本總額	1,829,445	32.9%	1,718,188	32.2%
租賃成本總額	3,665,162	65.9%	3,213,020	60.2%

租賃車輛折舊。就估租賃收入的百分比而言，折舊開支佔比由截至二零一八年十二月三十一日止年度的28.0%，升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.0%。該增幅主要是由於(i)為促進二手車銷售，大部分汽車型號(受回購協議規限的型號除外)的剩餘價值估計降低；及(ii)汽車租賃單車日均收入下降所推動。

租賃服務的直接運營成本。就估租賃收入的百分比而言，直接運營成本佔比由截至二零一八年十二月三十一日止年度的32.2%，略微升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的32.9%。該增幅乃由於為提高網絡密度而增加了自助服務點數量，導致停車場成本增加，但該增幅被應用智能助手系統後節省的工資所抵銷。

管理層討論及分析

二手車銷售(收入及成本)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
二手車銷售收入	2,131,958	1,103,566
二手車銷售成本	2,188,531	1,146,913
成本佔收入的百分比(二手車銷售)	102.7%	103.9%
處置的二手車總數	29,203	12,596

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司處置29,203輛二手車，而截至二零一八年十二月三十一日止年度處置12,596輛。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，二手車銷售成本佔二手車銷售收入的102.7%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度佔比為103.9%，乃由於對估計剩餘價值作進一步調整，以作為處置更多二手車的方式，導致了較高折舊成本。

毛利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣	二零一八年 人民幣
	(以千計，百分比除外)	
租賃業務毛利	1,893,540	2,127,112
租賃業務毛利率	34.1%	39.8%
二手車銷售毛損	(56,573)	(43,347)
二手車銷售毛損率	-2.7%	-3.9%
總毛利	1,836,967	2,083,765
總毛利率(佔租賃收入百分比)	33.0%	39.0%

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃業務的毛利減少11.0%至人民幣1,893.5百萬元，乃主要由於處置更多二手車的折舊成本增加。總毛利率(佔租賃收入百分比)由去年同期的39.0%降至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.0%，主要由於折舊成本及二手車銷售虧損增加。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣	估租賃收入 百分比	人民幣	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	1,350	0.0%	1,182	0.0%
廣告開支	2,341	0.0%	19,289	0.4%
以股份為基礎的薪酬	146	0.0%	—	—
其他	23,918	0.5%	57,787	1.1%
總計	27,755	0.5%	78,258	1.5%

銷售及分銷開支由人民幣78.3百萬元減少64.5%至人民幣27.8百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支佔租賃收入的百分比為0.5%。主要由於出售本公司二手車支付的佣金減少以及廣告開支因品牌認知度增加而減少。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣	估租賃收入 百分比	人民幣	估租賃收入 百分比
	(以千計，百分比除外)			
工資成本	345,965	6.2%	299,048	5.6%
辦公開支	47,960	0.9%	50,760	1.0%
租賃開支	26,462	0.5%	25,046	0.5%
以股份為基礎的薪酬	84,351	1.5%	1,655	0.0%
其他	102,691	1.8%	91,719	1.7%
總計	607,429	10.9%	468,228	8.8%

截至二零一九年十二月三十一日止年度行政開支同比增加29.7%至人民幣607.4百萬元。行政開支佔租賃收入的百分比同比增加2.1個百分點至10.9%。該增加主要是由於用以刺激增長的以股份為基礎的薪酬增加所致。

管理層討論及分析

其他收入及開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	(人民幣千元)	
利息收入	81,449	89,888
與美元計值負債有關的未變現匯兌虧損	(150,031)	(360,436)
已變現匯兌虧損	(8,214)	(13,701)
政府補助	69,417	114,246
於非對沖衍生工具的公允值變動	56,588	(26,750)
於權益股投資所得的公允值(虧損)/收益	(9,000)	2,397
處置其他物業、廠房及設備項目的虧損	(275)	(1,249)
其他	7,980	25,640
	<hr/>	<hr/>
總計	47,914	(169,965)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，淨收益為人民幣47.9百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為淨虧損人民幣170.0百萬元。二零一九年的淨收益主要是由於以美元計值的負債相關匯兌虧損減少所致。

財務成本。截至二零一九年十二月三十一日止年度，財務成本增加25.8%至人民幣983.9百萬元，主要由於二零二零年到期且以美元計值的優先票據的交換要約成本以及為準備償還二零二零年到期且以美元計值的優先票據而增加的現金所致。交換要約成本主要是交換票據的原賬面值與未來現金流的現值之間的差額。

除稅前利潤。除稅前利潤同比減少54.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣272.0百萬元。

所得稅開支。所得稅開支同比減少20.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣241.3百萬元。

淨利潤。由於上述因素，淨利潤同比減少89.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣30.8百萬元。

經調整淨利潤。由於上述因素，經調整淨利潤同比減少57.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣292.3百萬元。經調整淨利潤率下降7.4個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的5.3%。

經調整EBITDA。經調整EBITDA同比增加6.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣3,464.3百萬元。經調整EBITDA比率同比增加1.4個百分點至截至二零一九年十二月三十一日止年度的62.3%。

管理層討論及分析

關鍵業績指標（「關鍵業績指標」）

本公司的關鍵業績指標大體可分為盈利能力、收入增長、成本控制和服務質量。盈利能力主要指淨利潤。收入主要指出租率及定價。成本控制指門店經營可控制的成本。服務質量指基於服務區域根據遵守公司總部經營政策的程度作出的評價分數、客戶滿意度得分以及投訴數量。在公司層面，盈利能力是管理層及支持部門的主要關鍵業績指標，而在城市層面，收入、成本控制和服務質量則是運營和一線部門的主要關鍵業績指標。隨著本公司的發展以及定期回顧績效評價制度，本集團會不時調整關鍵業績指標，以符合僱員及本集團的最佳利益。

2. 財務狀況

	於二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
資產總額	24,633.0	22,204.9
負債總額	16,540.3	14,231.9
權益總額	8,092.7	7,973.0
現金及現金等價物	5,360.5	3,186.4
受限制現金	523.8	251.3
現金總額	<u>5,884.3</u>	<u>3,437.7</u>
計息銀行及其他借款－即期	3,554.4	4,699.7
計息銀行及其他借款－非即期	2,589.3	754.8
優先票據－即期	2,284.5	—
優先票據－非即期	5,427.1	6,176.5
公司債券	1,024.2	1,020.8
債務總額	<u>14,879.5</u>	<u>12,651.8</u>
債務淨額（債務總額減現金總額）	<u>8,995.2</u>	<u>9,214.1</u>
債務總額／經調整EBITDA（倍） ⁽¹⁾	4.3	3.9
債務淨額／經調整EBITDA（倍） ⁽¹⁾	2.6	2.8

附註：

(1) 經調整EBITDA根據最近四個季度總數計算。

管理層討論及分析

現金

截至二零一九年十二月三十一日，本公司的現金結餘總額為人民幣5,884.3百萬元，而二零一八年十二月三十一日為人民幣3,437.7百萬元。

貿易應收款項及應收關聯方款項

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣96.8百萬元及人民幣96.4百萬元。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，應收關聯方款項（其與來自神州優車及其附屬公司的貿易應收款項有關）分別為人民幣443.9百萬元及人民幣360.1百萬元，主要是由於北京寶沃試乘試駕業務增加。

資本開支

本公司的大部分資本開支乃用於車輛購置。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司購買價值人民幣4,034.0百萬元的租賃車輛（包括就尚未投入服務的租賃車輛作出的付款）。本公司亦於報告期就購置其他物業、廠房及設備以及其他無形資產支出人民幣159.8百萬元。

借款

於二零一九年十二月三十一日，本公司的債務總額及債務淨額分別為人民幣14,879.5百萬元及人民幣8,995.2百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日的債務總額及債務淨額分別為人民幣12,651.8百萬元及人民幣9,214.1百萬元。於二零一九年十二月三十一日，即期債務部分為人民幣5,838.9百萬元，佔債務總額的39.2%。所有借款主要以人民幣及美元計值，其中38.8%為固定利率。有關更多資料，請參閱財務報表附註26及29。

外匯風險管理

於二零一九年十二月三十一日，本公司已訂立合同總額為300.0百萬美元的遠期外幣合同，有關金額已於二零二零年一月結清。

自由現金流

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得自由現金流流入人民幣1,516.5百萬元，而二零一八年同期則為流出人民幣973.3百萬元，主要由於二手車銷售量及收取的融資租賃應收款大幅增加。

資產質押

本集團的銀行借款(由本集團若干資產抵押)詳情載於財務報表附註37。

持有的重大投資

於報告期間，本集團並無其他重大投資。

重大收購及出售

於報告期間，本集團並無重大收購及出售附屬公司與聯屬公司。

股份回購

在本公司於二零一九年五月十四日舉行的股東週年大會上，股東授予本公司董事(「董事」)回購本公司股份的一般授權(「回購授權」)。根據回購授權，本公司獲准於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)回購最多211,954,326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%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司並無通過聯交所回購任何股份。於二零二零年，截至本年報日期，本公司並無通過聯交所回購任何股份。

管理層討論及分析

非國際財務報告準則財務對賬

截至十二月三十一日止年度
二零一九年 二零一八年
(人民幣千元，百分比除外)

A. 經調整淨利

淨利	30,776	289,845
就下列各項作出調整：		
以股份為基礎的薪酬	87,606	1,655
於非對沖衍生工具的公允值變動	(56,588)	26,750
於權益股投資所得的公允值虧損／(收益)	9,000	(2,397)
應佔聯營公司利潤	(6,286)	(9,426)
匯兌虧損	158,245	374,137
財務成本(優先票據交換要約)	69,513	—
經調整淨利	<u>292,266</u>	<u>680,564</u>
經調整淨利率(佔租賃收入百分比)	5.3%	12.7%

B. 經調整EBITDA

呈報EBITDA計算

除稅前利潤	272,043	594,555
就下列各項作出調整：		
財務成本	983,940	782,185
銀行存款利息收入	(50,278)	(89,888)
租賃車輛折舊	1,835,717	1,494,832
其他物業、廠房及設備折舊	64,728	69,770
使用權資產折舊／		
預付土地租賃款項攤銷	158,840	1,614
其他無形資產攤銷	3,118	5,698
貿易應收款項減值	4,231	5,146
呈報EBITDA	<u>3,272,339</u>	<u>2,863,912</u>

管理層討論及分析

截至十二月三十一日止年度

二零一九年 二零一八年

(人民幣千元，百分比除外)

呈報EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	58.9%	53.6%
經調整EBITDA計算		
呈報EBITDA		
就下列各項作出調整：	3,272,339	2,863,912
以股份為基礎的薪酬	87,606	1,655
於權益股投資所得的公允值虧損／(收益)	9,000	(2,397)
於非對沖衍生工具的公允值變動	(56,588)	26,750
應佔聯營公司利潤	(6,286)	(9,426)
匯兌虧損	158,245	374,137
經調整EBITDA	<u>3,464,316</u>	<u>3,254,631</u>
經調整EBITDA比率(佔租賃收入百分比)	<u>62.3%</u>	<u>60.9%</u>
C. 自由現金流		
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>1,676,026</u>	<u>(793,188)</u>
購買其他物業、廠房及設備	(150,980)	(173,833)
出售其他物業、廠房及設備所得款項	226	1,296
購買其他無形資產	(8,820)	(7,624)
投資活動淨額	<u>(159,574)</u>	<u>(180,161)</u>
自由現金流	<u>1,516,452</u>	<u>(973,349)</u>

管理層討論及分析

本集團在計量其表現時使用若干非國際財務報告準則財務計量。該等非國際財務報告準則財務計量並非為作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，經調整淨利潤及經調整EBITDA是評估本集團經營及財務表現的有用財務指標。經調整淨利潤定義為除計入財務費用的優先票據交換要約，以股份為基礎的薪酬、匯兌虧損、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)、於非對沖衍生工具公允值變動及應佔聯營公司利潤前的盈利。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、於權益股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利潤前的盈利。此外，可能不是所有公司會以相同的方式計算該項非國際財務報告準則，因此未必可與其他公司採用的相若計量比較。

由於經濟形勢及本集團業務戰略發生變化，匯兌虧損、於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值收益、出售附屬公司的收益以及應佔聯營公司利潤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。計入財務費用的優先票據交換要約成本已加入二零一九年的對賬。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，其匯兌虧損主要因其以美元計值的優先票據而產生。計入財務費用的優先票據交換要約成本主要是由於置換於二零二零年到期的以美元計值的優先票據而產生。於權益股及可贖回優先股投資所得的公允值虧損／(收益)指根據國際財務報告準則第9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。應佔聯營公司利潤與本集團分別於二零一六年第二季度及二零一九年第一季度收購的兩家聯營公司的應佔(利潤)／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。

執行董事

宋一凡，43歲，於二零一六年四月十一日獲委任為本公司行政總裁兼執行董事。宋女士自二零零七年九月至二零一三年八月擔任本集團的副總裁，並於二零一三年九月獲晉升為執行副總裁。彼亦為本集團的創始成員。在獲委任為本公司行政總裁前，彼負責流程及標準化綜合管理，尤其是門店、車隊、維修及保養設施及呼叫中心。宋女士具有逾21年行業經驗。彼於二零零五年三月至二零零七年八月在北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司擔任客服主管，於二零零三年一月至二零零五年三月在一家互聯網服務供應商公司北京盈通資訊系統有限公司擔任客服主管，又於二零零零年五月至二零零二年十二月在另一家互聯網服務供應商公司首創網絡有限公司擔任客服主管，而於一九九九年六月至二零零零年五月於北京友恒科技有限公司擔任技術支持經理。彼於一九九八年五月至一九九九年五月為北京瑞得恒昌計算機系統集成有限公司技術支持部的成員。宋女士於二零零九年六月自中央財經大學取得工商管理碩士學位。彼於一九九八年七月畢業於北京聯合大學電子自動化工程學院，取得通信工程學士學位。



董事及高級管理層簡介

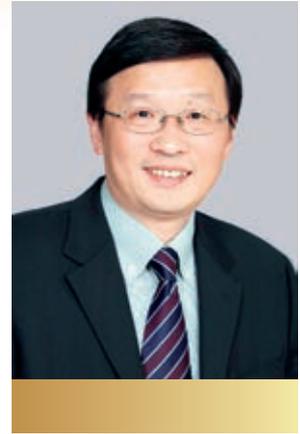
非執行董事



陸正耀，50歲，於二零一四年四月二十五日獲委任為執行董事、行政總裁兼董事會主席。陸先生已於二零一六年四月十一日辭任行政總裁職務，並調職為本公司非執行董事。陸先生目前為本公司提名委員會成員。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。自二零零七年九月二十七日起，彼亦獲委任為神州租車控股有限公司（「神州租車控股」，本公司自二零零七年九月二十七日起自首次公開發售前的控股公司）的董事、行政總裁兼董事會主席。自二零一八年六月二十九日起，陸先生一直擔任瑞幸咖啡有限公司（一家自二零一九年五月十七日於納斯達克上市的公司，股份代號：LK）董事會主席。陸先生亦為神州優車股份有限公司（一家於中國NEEQ上市的公司，股份代號：838006，並為本公司的主要股東）的主席兼行政總裁。陸先生具有逾26年行業經驗。陸先生於二零一五年六月至二零一八年三月擔任優車科技有限公司（本公司的主要股東）董事會主席。陸先生於二零零五年三月成立中國著名的汽車俱樂部北京華夏聯合汽車俱樂部有限公司，並於二零零五年三月至二零零七年八月擔任其行政總裁。陸先生於二零零三年十月至二零零五年三月擔任北京華夏聯合科技有限公司（為企業提供互聯網協定長途電話服務的著名供應商）的總裁。陸先生於一九九四年二月至二零零五年三月擔任系統集成解決方案供應商北京神州迪科科技發展有限公司的總裁。陸先生於二零一零年七月自北京大學取得高級工商管理碩士學位。彼於一九九一年七月畢業於北京科技大學，並取得工業電氣自動化專業學士學位。

董事及高級管理層簡介

朱立南，57歲，於二零一四年四月二十九日獲委任為非執行董事。彼負責參與制訂本公司企業及業務戰略。彼於二零一零年十一月十八日起亦獲委任為神州租車控股的董事。朱先生具有逾23年行業經驗。朱先生於二零零六年六月起擔任南明有限公司（「南明」，聯想控股股份有限公司（「聯想控股」）的全資附屬公司）的董事。聯想控股和南明均被視為本公司的主要股東。彼於二零零一年四月起擔任聯想控股有限公司的董事並同時兼位常務副總裁及總裁等職位。朱先生於一九九七年至二零零一年於聯想集團有限公司擔任多個職位，包括企業策劃部主管及高級副總裁。此外，朱先生亦於二零零三年十一月起擔任君聯資本管理股份有限公司（「前稱北京君聯資本管理有限公司」）的董事及總裁。就於聯交所上市的公司而言，朱先生於二零一四年二月至二零一九年十二月擔任聯想控股（股份代號：3396）的執行董事兼總裁及自二零二零年一月起被調任為非執行董事。朱先生亦自二零零五年四月起亦擔任聯想集團有限公司（股份代號：0992）的非執行董事。朱先生自一九九八年十二月起成為中國科學院認可的高級工程師。朱先生於一九八七年三月自上海交通大學取得電子系統碩士學位。



李曉耕，44歲，於二零一五年十一月十七日獲委任為本公司非執行董事兼薪酬委員會成員及於二零一八年二月二十七日獲委任為本公司審核及合規委員會成員。李女士在資訊技術行業擁有逾14年經驗。彼現任神州優車股份有限公司（一家於中國NEEQ上市的公司，股份代號：838006，並為本公司的主要股東）的董事兼副總裁。彼主要負責戰略投資。於加入神州優車前，李女士曾於二零一四年十一月至二零一六年一月擔任優車科技有限公司副總裁。於二零零四年三月至二零一四年九月擔任北京大用科技有限責任公司（一家提供大數據分析服務的軟體公司）的總裁及執行董事。彼於二零零三年八月至二零零四年一月為Tom.com Internet Group的總裁助理及於一九九八年七月至二零零一年九月為中國國際金融股份有限公司投資銀行部經理。李女士於二零一四年七月獲得中國社會科學院研究生院世界經濟專業經濟學博士學位，於二零零三年七月獲得倫敦政治經濟學院會計及金融學碩士學位，於一九九八年七月畢業於北京航空航天大學國際金融專業，獲經濟學學士學位。



董事及高級管理層簡介



魏臻，48歲，於二零一六年一月十三日獲委任為非執行董事。魏先生為 Warburg Pincus Asia LLC (本公司主要股東 Amber Gem Holdings Limited 的聯屬公司) 的董事總經理，主要負責在中國的消費和醫療健康領域的投資。加入 Warburg Pincus Asia LLC 之前，魏先生曾於摩根士丹利香港投資銀行部及麥肯錫上海分公司工作。魏先生自二零一九年一月起擔任華寶基金管理有限公司的董事。魏先生自二零一五年八月起擔任中通快遞(開曼)公司(一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：ZTO)非執行董事。於二零一八年四月至二零一九年八月，魏先生曾擔任 WXNC Consumer Innovation, Inc. 的董事。於二零一七年十月至二零一九年七月，魏先生曾擔任九月教育集團的非執行董事。於二零一五年一月至二零一八年八月，魏先生擔任亞美能源控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：2686)非執行董事。魏先生已分別於二零一八年七月、二零一八年五月、二零一六年八月及二零一六年五月辭任安能物流有限公司、Souche Holdings Ltd.、盛利維爾集團及中國孩子王投資控股有限公司非執行董事職務。魏先生於二零零二年取得哈佛商學院工商管理碩士學位，於一九九五年取得德克薩斯大學奧斯丁分校理學學士學位。

獨立非執行董事



孫含暉，47歲，自二零一四年八月十八日起擔任獨立非執行董事。孫先生目前為本公司審核及合規委員會主席及本公司提名委員會成員。彼負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治及審核事宜提供意見。孫先生具有逾25年行業經驗。孫先生自二零一八年三月起獲委任為 iQiyi Inc. (納斯達克上市公司，股份代號：IQ) 的獨立董事兼審核委員會主席。自二零一八年三月至二零一九年七月，孫先生曾擔任尚德科技集團(前稱尚德在線教育集團，一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：STG) 的獨立董事兼審核委員會主席。孫先生自二零一五年十二月起擔任宜人貸(紐約證券交易所上市公司，股份代號：YRD) 獨立董事兼審核委員會主席，及自二零一零年九月至二零一九年五月擔任房天下控股有限公司(前稱「搜房網」，一家紐約證券交易所上市公司，股份代號：SFUN) 的獨立董事兼審核委員會主席。孫先生於二零一零年一月至二零一五年五月於去哪兒網(一家納斯達克上市公司，股份代號：QUNR) 擔任財務總監。孫先生於二零零五年七月至二零零七年一月擔任空中網(一家納斯達克上市公司) 的獨立董事及審核委員會成員，並於二零零七年二月至二零零九年四月擔任空中網的財務總監。孫先生於二零零四年

董事及高級管理層簡介

至二零零七年於房天下控股有限公司、Maersk China Co., Ltd.及Microsoft China R&D Group分別擔任財務總監職位。孫先生於一九九五年四月至二零零四年十月於畢馬威會計師事務所審計實踐小組任職，包括其於畢馬威會計師事務所北京辦事處任職審計高級經理八年，及在加利福尼亞洛杉磯的畢馬威會計師事務所任職兩年。於一九九八年五月，孫先生獲中國註冊會計師協會批准成為中國註冊會計師。孫先生於一九九三年七月畢業於北京理工大學，取得工程學士學位，主修工商管理。

丁璋，60歲，自二零一四年八月十八日起擔任獨立非執行董事。丁先生目前為本公司薪酬委員會主席。彼負責參與本公司重大事件決策；並參與決策及就有關企業管治以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。丁先生於國際金融、商業銀行、投資銀行及私募股權行業具有近33年行業經驗。丁先生自二零一六年五月起一直擔任中國國際金融股份有限公司的董事總經理兼私募股權業務的主管。丁先生自二零一二年六月起擔任Hwa Pao Investment的董事會成員。丁先生於二零一一年二月至二零一三年十二月擔任淡馬錫大中華區高級董事總經理及主管，負責淡馬錫的中國戰略及投資，於二零零二年十月至二零一一年二月先後擔任中國國際金融有限公司的董事總經理及投資銀行部主管，於一九九九年三月至二零零二年九月擔任德意志銀行中國分行行長，及於一九八七年十一月至一九九九年二月在華盛頓特區於世界銀行及國際貨幣基金組織任職，擔任經濟師、項目經理、部門經理以及首席代表。丁先生於一九九八年一月於哈佛商學院完成為世界銀行定制的行政發展課程。丁先生於一九八二年七月自中國人民大學取得金融學士學位。



董事及高級管理層簡介



張黎先生，52歲，於二零一八年二月二十七日獲委任為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席、審核及合規委員會成員及薪酬委員會成員。彼當時負責參與本公司重大事件決策；及參與決策及就有關企業管治、董事提名以及董事及高級管理層薪酬事宜提供意見。張先生曾於二零一四年八月十八日至二零一六年一月十三日為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席及薪酬委員會成員，並於二零一五年十一月十七日至二零一六年一月十三日為審核及合規委員會成員。張先生具有逾24年行業經驗。張先生自二零二零年一月起擔任中國聯合財產保險股份有限公司的獨立董事。張先生於二零一三年十月至二零一六年五月擔任北京大學國家發展研究院副院長。於二零一三年十月至二零一七年一月，張先生一直擔任北京大學國家發展研究院BiMBA商學院院長，負責工商管理研究教學和學院事務管理。於二零零八年九月至二零一三年九月擔任北京大學國家發展研究院教授及副院長，主要負責管理學研究教學和學院管理事務。於二零零三年九月至二零零八年八月擔任北京大學國家發展研究院副教授及助理院長，主要負責教學及研究。於二零零二年一月至二零零三年八月，張先生獲北京大學委聘參與項目管理及教學。張先生於一九九九年九月自俄亥俄州立大學取得哲學博士學位，於一九九五年七月自中國人民大學取得商品學碩士學位，於一九八九年七月自天津紡織工學院（現稱天津工業大學）取得紡織工程學士學位。

高級管理層

曹光宇，43歲，於二零一八年九月一日獲委任為本公司財務總監兼副總裁。曹先生為中國的註冊會計師和註冊稅務師。彼擁有逾19年會計及財務管理經驗。曹先生為本公司的創始成員，並建立本公司的財務體系及財務團隊，為本公司的迅速增長奠下穩健基礎。曹先生於二零一六年四月至二零一八年八月擔任神州優車股份有限公司高級副總裁，於二零零七年九月至二零一六年四月擔任本公司副總裁兼財務部總監。曹先生於二零零零年至二零零七年間在不同公司擔任不同的財務職位。曹先生於二零一四年一月取得北京大學會計學碩士學位。彼於二零零零年七月畢業於南開大學，取得會計學學士學位。



曾龔冬，44歲，於二零一六年四月十一日獲委任為本公司高級管理層。曾先生自二零零九年六月以來一直擔任本集團的副總裁並負責車隊管理，包括維修與保養、保險及後勤。曾先生自二零零九年加入本集團以來，一直擔任車隊管理的主要管理角色。於加入我們前，曾先生於二零零八年九月至二零零九年五月於眾義達商貿集團有限公司擔任副總裁。二零零六年六月至二零零八年九月，彼於APV遠東有限公司擔任銷售總監。二零零一年三月至二零零六年五月，彼擔任利樂中國有限公司的全國銷售經理。一九九八年九月至二零零一年三月，彼擔任福特汽車(中國)有限公司的製造工程師。一九九七年八月至一九九八年九月，彼擔任北京華納齒輪有限公司的工藝工程師。曾先生於二零零八年七月取得北京大學的高級工商管理碩士學位。彼於一九九七年七月畢業於清華大學，取得汽車工程學士學位。



董事及高級管理層簡介

公司秘書

蘇嘉敏，46歲，於二零一四年七月三十日獲委任為公司秘書。蘇女士在公司秘書領域擁有逾21年經驗並一直為香港上市公司以及跨國、私人及離岸公司提供專業企業服務。自二零零零年八月至二零零三年十二月，蘇女士曾於登捷時有限公司（現稱卓佳登捷時有限公司）任職。彼現為卓佳專業商務有限公司（「卓佳」，一間專門提供綜合商務、企業及投資者服務的全球專業服務提供者）企業服務部董事。蘇女士目前為安莉芳控股有限公司（股份代號：1388）、中國物流資產控股有限公司（股份代號：1589）、金寶通集團有限公司（股份代號：320）及茂業國際控股有限公司（股份代號：848）（均為在聯交所上市的公司）的公司秘書。蘇女士亦為小米集團（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1810）的聯席公司秘書。蘇女士為香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）及英國特許秘書及行政人員公會特許秘書及資深會士。彼持有香港特許秘書公會的執業者認可證明。（註：本公司已委聘卓佳為外聘服務提供者並自二零一四年七月三十日起委任蘇女士為公司秘書。）

企業管治常規

董事會致力維持高水準的企業管治。

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

本公司採用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載的原則。

董事會認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟守則條文第E.1.2條除外，詳見下文。

A. 進行證券交易的標準守則

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

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未公佈內幕資料的僱員制訂此類僱員進行證券交易且條款不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。本公司概不知悉有相關僱員不遵守僱員書面指引的情況。

B. 董事會

於二零一九年十二月三十一日，董事會現由八名成員組成，包括一名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事，詳情如下：

執行董事：

宋一凡女士(行政總裁)

非執行董事：

陸正耀先生(董事會主席及提名委員會成員)

朱立南先生

李曉耕女士(審核及合規委員會及薪酬委員會成員)

魏臻先生

獨立非執行董事：

孫含暉先生(審核及合規委員會主席及提名委員會成員)

丁瑋先生(薪酬委員會主席)

張黎先生(提名委員會主席及審核及合規委員會以及薪酬委員會成員)

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

企業管治報告

(1) 主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位分別由陸正耀先生及宋一凡女士擔任。主席發揮領導作用並負責董事會有效運作及引領董事會。行政總裁專注於本公司的業務發展以及日常管理及一般營運。

(2) 獨立非執行董事

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會始終符合上市規則中關於委任至少三名獨立非執行董事、佔董事會至少三分之一且其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

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

(3) 非執行董事及董事重選

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

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

(4) 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

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

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

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

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

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

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

(5) 董事的持續專業發展

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

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

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司為全體董事安排了一次培訓。有關培訓課程涵蓋多個相關範疇，包括董事職務和職責、企業管治及上市規則修訂的最新資訊等。此外，董事已獲提供相關閱讀材料，包括法律及法規更新，以供彼等參考及研讀。

董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度接受培訓的記錄如下：

董事	培訓類別 ^{附註}
執行董事	
宋一凡女士	A
非執行董事	
陸正耀先生	A
朱立南先生	A
李曉耕女士	A
魏臻先生	A
獨立非執行董事	
孫含暉先生	A
丁璋先生	A
張黎先生	A

附註：

培訓類別

A: 出席培訓課程，包括但不限於簡報會、研討會、會議及講授班。

企業管治報告

C. 董事委員會

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

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

(1) 審核及合規委員會

董事會已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段及第D.3段成立審核及合規委員會。

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

審核及合規委員會按持續基準監督及監控本公司的風險管理及內部監控系統並與我們的外部核數師及高級管理層進行定期審閱。審核及合規委員會須至少每年審閱本集團的企業會計及財務控制、風險管理及內部監控系統的範圍、充分性及有效性，以及風險或承擔的任何相關重大發現及考慮改進有關控制的推薦意見。有關審核及合規委員會進行年度審閱的進一步詳情載於「G.風險管理及內部控制」一節。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會舉行了四次會議，審閱本公司季度、半年及年度業績；審閱本集團的持續關連交易；檢視本集團的財務申報制度及風險管理及內部控制系統；就重新聘核數師作出考慮並向董事會提供意見；檢討本公司的企業管治政策、常規及相關事宜。

(2) 薪酬委員會

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了兩次會議，審閱本公司董事及高級管理層的薪酬。

根據守則條文第B.1.5條，高級管理層成員截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度薪酬（包括購股權）按區間範圍載列如下：

	人數
零至人民幣1,000,000元	1
人民幣1,000,001元至人民幣10,000,000元	0
人民幣10,000,000元以上	1
	<hr/>
	<u>2</u>

各董事及高級行政人員截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註9。

(3) 提名委員會

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

本公司已採納董事提名政策，當中載列有關提名及委任董事的甄選標準及程序，旨在確保董事會具備適合本公司的均衡技能、經驗及多元化視角及董事會工作的連續性及董事會層面的適當領導。

董事提名政策載列用以評估候選人適合與否及其對董事會的潛在貢獻的因素，包括但不限於下列各項：

- 品格及誠信；
- 資格，包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技能、知識及經驗；
- 各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、職業經驗、技能、知識及服務年限；
- 根據上市規則對董事會獨立非執行董事的要求及候選獨立非執行董事的獨立性；及
- 可投入的時間及履行作為本公司董事會及／或董事委員會成員的職責的相關權益。

企業管治報告

董事提名政策亦載列於股東大會上遴選及委任新董事及重選董事的程序。提名委員會將在適當時候檢討董事提名政策以確保其有效。

本公司亦深明且認同多元化董事會的益處，並視董事會層面日益多元化為維持本公司的競爭優勢的必要元素。本公司相信更多元化的董事對企業管治有利，並致力於從盡可能廣泛的人才庫中吸納及挽留結合不同能力的董事會候選人；定期評估董事會及(在適當情況下)根據本公司的繼任規劃準備出任董事會職位的高級管理層的多元化概況以及達成多元化目標(如有)的進展；及確保董事會組成的變動可以在不受不當干擾的情況下進行管理。董事會多元化政策由本公司採納，據此，董事會及提名委員會負責審閱及評估多元化視角(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、職業經驗、技能、知識、行業和區域經驗及服務年限)下的董事會組成。提名委員會應向董事會報告其調查結果及提出建議(如有)。本公司將不時檢討有關政策及目標(如有)以確保釐定符合本公司策略及目標的董事會最佳組成時彼等的合適性。以多元化視角披露的當前董事會的組成載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節所載的董事履歷資料內。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，檢討提名程序；檢討董事會、提名委員會、薪酬委員會及審核及合規委員會的組成與多元化；考慮並向董事會建議於本公司股東週年大會上重選的董事；以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會滿意現時程序及組成。

D. 董事及委員會成員出席會議記錄

各董事出席本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的董事會、董事委員會及股東會議的記錄載列於下表：

出席次數／會議次數

董事姓名	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核及 合規委員會	股東 週年大會	股東 特別大會
宋一凡女士	5/5	-	-	-	1/1	0/1
陸正耀先生	2/5	0/1	-	-	0/1	1/1
朱立南先生(附註1)	0/5	-	-	-	0/1	0/1
李曉耕女士	5/5	-	2/2	4/4	0/1	0/1
魏臻先生(附註2)	0/5	-	-	-	0/1	0/1
孫含暉先生	5/5	1/1	-	4/4	1/1	0/1
丁瑋先生	2/5	-	1/2	-	0/1	0/1
張黎先生	5/5	1/1	2/2	4/4	0/1	0/1

附註：(1) 朱立南先生委任其代表出席年內舉行的五次董事會會議。

(2) 魏臻先生委任其代表出席年內舉行的五次董事會會議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司於二零一九年五月十四日舉行股東週年大會及於二零一九年二月二十二日舉行股東特別大會。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，主席在並無執行董事、非執行董事或高級管理層出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

E. 董事就財務報表所承擔的責任

董事知悉彼等編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的職責。

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

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

F. 核數師薪酬

就截至二零一九年十二月三十一日止年度向本公司外聘核數師已付／應付的薪酬為人民幣4,500,000元。

就截至二零一九年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師安永會計師事務所已付／應付的薪酬分析如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣千元
審核服務	4,500
非審核服務	
— 內部審核	—
— 其他	—

G. 風險管理及內部控制

根據上市規則附錄十四所載《企業管治守則》條文中第C.2.1條的要求，董事應最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在企業管治報告中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要方面，包括財務監控、運營監控、合規監控以及風險管理功能。結合本公司內部監控系統和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，我們對公司2019年度的風險管理及內部控制有效性進行了評價。

一、風險管理及內部監控組織架構

董事會對風險管理及內部監控系統有整體責任，並有責任檢討該等系統的有效性，評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並維持公司穩健及有效的風險管理及內部監控系統(包括檢討有關效能)，以保障股東的投資及公司的資產。為達到這個目的，管理層參照虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會(The Committee of Sponsoring Organizations of The National Commission of Fraudulent Financial Reporting)(「COSO標準」)發佈的企業管理內部框架，採用了以下三道防線模型，並結合本公司的實際情況，在董事會的監督和指導下，建立了風險管理及內部監控組織架構：

企業管治報告

第一道防線 – 運營及管理

第一道防線主要是由本公司及下屬各分子公司業務部門構成，負責日常業務運營和管理，並負責設計和執行相關控制以應對風險。

第二道防線 – 風險管理

第二道防線由運營管理部、財務部、法律部、人力資源部等職能部門等構成，負責本公司風險管理及內部監控相關政策的制定，協助第一道防線梳理相關業務流程，建立和完善風險管理、內部監控及授權體系，並履行監督職能，合理保證第一道防線的風險管理及內部監控工作得到有效實施。

第三道防線 – 獨立保證

第三道防線主要由內控監督部門構成。

內控部負責履行內部審計職能，並對風險管理和內部控制系統的充分性和有效性進行獨立審查，並監督管理層在風險管理及內部控制領域的不斷改進和提升，具有高度獨立性；並負責多渠道接收舉報，並及時跟進、調查涉嫌舞弊事件，同時協助管理層向本公司人員宣導反舞弊機制，樹立正確價值觀。

內控部與審核及合規委員會建立了直接匯報關係。

三道防線旨在管理，而不能完全清除可能令我們無法實現戰略目標的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

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

二、企業風險管理工作程序

本公司高度重視風險管理體系建設工作，並在經營管理實踐過程中逐步明確和完善整體風險管理機制。公司採取定性和定量相結合的多種風險管理方法，基於戰略目標和經營目標，重點關注與戰略、經營、報告、合規相關的風險，風險管理程序如下：

第一階段：風險識別

基於戰略目標和經營目標，分別從戰略、運營、市場、財務、法律、人力資源、信息安全、聲譽等主要領域，識別可能影響公司戰略及經營目標實現的不確定因素和風險事件。

第二階段：風險評估

對已識別出的各項風險，分別從風險發生的可能性和影響程度兩方面進行評估打分，並對風險等級進行高、中、低排序，形成風險熱力圖。

第三階段：風險應對

基於風險識別與風險評估的結果，管理層選擇恰當的風險應對策略，並設計相應的流程和內控活動來管控風險，由下屬各分子公司及總部各部門對風險應對流程及內控活動落實執行。

第四階段：風險監督與改進

管理層對風險應對措施的執行情況進行持續監控，綜合外部環境及內部業務模式變化持續評估風險水平及現有控制的充足性，持續改進和完善內控設計和執行的有效性。

內控部通過信息收集、管理層訪談、穿行測試、抽樣測試等程序，至少每年一次針對各風險應對的流程設計及執行的有效性進行獨立評估，將評估結果反饋至管理層，由管理層促進內控設計及執行的持續改進和完善。

第五階段：風險匯報

內控部至少每年一次向審核及合規委員會上報風險管理和內部監控系統的設計、實施及運行的有效性。

三、高風險領域

隨着業務規模擴大、業務模式多樣化以及外部環境的不斷變化，本公司的風險狀況可能會發生改變。

按二零一九年的年度風險評估結果，本公司現時面對的主要風險及已實施的風險應對措施如下：

主要風險	應對措施
宏觀經濟風險	<p>本公司通過以下方式推動業務情況以應對低迷的宏觀形勢：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 本公司與百度及北京寶沃就成立實驗室進行車聯網及自動駕駛汽車研發訂立戰略協議；2. 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，以提升客戶體驗及提高運營效率。 <p>本公司通過以上方式不斷擴寬盈利渠道及用戶覆蓋範圍，提升客戶體驗，以應對宏觀經濟形勢對本公司造成的影響。</p>
流動性風險	<p>本公司通過多元化的融資渠道優化融資結構，以支持業務持續增長，同時採取穩健的財務政策，以確保槓桿率及信用指標實現平衡。</p>
外匯風險	<p>本公司密切關注外匯風險管理，截至二零一九年十二月三十一日，本公司已訂立合同總額為300.00百萬美元的遠期外幣合同，為應對外匯風險提供保障。</p>
車輛殘值風險	<p>本公司通過以下方式提升二手車處置能力，降低車輛殘值風險：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 綜合車輛狀況、二手車售價、車輛供應及需求量等確認汽車退役速度，且致力於二手車B2C渠道滲透提升二手車處置能力，降低車輛殘值風險；

主要風險

應對措施

2. 本公司與北京寶沃的全資子公司寶沃汽車(中國)有限公司(「寶沃中國」)訂立買賣框架協議，預先釐定的年折舊率與本公司的最佳折舊率相若。該安排保護本公司免受折舊成本增加及二手車銷售壓力的影響。

舞弊風險

為進一步完善職業道德風險防範體系，本公司建立了反舞弊機制，宣傳公司的反舞弊政策，提供舉報渠道，收集各類舉報信息，以預防和發現職務舞弊。公司履行內部反舞弊職能，開展專項調查，發揮監督作用。

信息安全風險

本公司通過以下措施降低信息安全風險：

1. 持續加強信息技術基礎建設資源的投入，不斷優化災難備份機制，為業務發展提供穩定的支持；
2. 建立信息系統運行維護的管理規範和業務連續性保障機制，以保障系統運行的順暢和連續性；
3. 建立數據採集、傳輸、安全存儲、加密、授權訪問、銷毀等相關管理規範，通過加密技術、控制數據訪問權限及流程管控等措施保護敏感信息的安全；此外，通過持續加強網絡安全監控以降低敏感信息洩露的風險。

四、內部監控

本公司按照風險導向原則確定納入評價範圍的主要業務和高風險領域。基於各主要業務的發生主體、管理流程、控制運行頻率等，本公司綜合確定需要納入評價範圍的主要單位。納入評價範圍的主要單位、業務和事項以及高風險領域，涵蓋了公司經營管理的主要方面，包括公司層面、業務層面、財務報告層面、IT系統層面的活動。於報告期內，公司並未發現重大的監控失誤或發現重大的監控弱項。

本公司內控部於二零一九年第三季度啟動、落實內部監控評價工作。評價過程綜合採用了個別訪談、符合性測試、穿行測試和抽樣測試等方法，通過廣泛收集被評價單位內部控制運行有效性的證據，分析和認定內部控制的設計是否存在缺陷、內部控制的執行是否有效，並形成工作底稿，詳細記錄執行評價工作的內容，包括評價要素的風險、採取的控制措施、有關證據資料以及評價結果等。

內控部匯總和編製內部控制評價報告，並通過季度召開的審核及合規委員會議，履行提交審核及合規委員會的審議、評估程序。

五、風險管理及內部監控系統的年度審閱

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

在過去一年，管理層及內控部已對公司的風險管理及內部監控系統進行年度審核，匯總和編製審核工作報告草案，並按照公司制定的披露政策的工作指引，履行了提請審核及合規委員會審議的程序。審核及合規委員會透過審閱內控部的工作及調查結果，辨認和審核風險管理及內部監控系統在檢察欺詐及違規事項的效能。

根據內控部的調查結果，審核及合規委員會的總結是截至二零一九年十二月三十一日止年度：
(i) 參照COSO標準，公司的風險管理及內部監控系統效能良好且充足，在所有重大方面保持了有效的財務報告相關的內部控制；(ii) 公司已採納監察及修正違規情況所必須的監控機制；及
(iii) 公司已遵守《企業管治守則》中有關風險管理及內部監控的規定。

審核及合規委員會檢討了公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算等方面，並對上述各項資源的充足程度表示滿意。

六、 內幕資料披露

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

本公司已實施控制程序，確保嚴格禁止未經許可取得及使用內幕資料。

H. 公司秘書

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

I. 股東權利

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

(1) 召開股東大會

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

(2) 於股東大會上提出議案

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

(3) 向董事會作出查詢

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

企業管治報告

(4) 聯絡資料

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

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

(5) 組織章程細則

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

J. 與股東及投資者的溝通

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

企業管治守則條文第E.1.2條規定，獨立董事委員會主席應在任何批准關連交易或任何須經獨立股東批准的其他交易的股東大會上回應問題。在為批准本公司與神州優車之間的持續關連交易而於二零一九年二月二十二日舉行的本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上，獨立董事委員會成員並無出席。作為替代選擇，熟知本公司業務及事務的本公司管理層已被安排在會上回應本公司獨立股東的問題。此外，獨立非執行董事的意見已經在獨立董事委員會函件中獲表達及認可，該函件已載入日期為二零一九年一月十八日的股東特別大會的通函。

企業管治守則條文第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二零一九年五月十四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。

董事會欣然提呈本年度報告連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

主要業務

本集團是中國領先的汽車出行服務供應商，為個人及企業客戶提供汽車租賃和車隊租賃服務。本集團的主要業務如下：

- (i) 汽車租賃；
- (ii) 車隊租賃；及
- (iii) 二手車銷售。

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

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報財務報表。

業務回顧

年度概覽及表現

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

環境政策及表現

租車為一種減少汽車保有量從而有助解決交通擠塞及二氧化碳排放量的移動解決方案。作為中國最大的租車公司，我們的目標是隨時隨地滿足客戶的租車服務需求。我們於二零一九年底的車隊規模為148,894輛汽車，能夠為全國170個主要城市的客戶提供綠色出行解決方案。隨著電動車輛技術日漸成熟，我們的目標亦為增加電動車輛在我們總車隊規模的份額，以更環保的方式經營我們的業務。

董事會報告

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

更多詳情請參閱本年報「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法律及法規

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

根據道路交通安全法及公安部頒佈的機動車登記規定，所有機動車必須登記並配有牌照。截至二零一九年十二月三十一日，我們的汽車已向相關地方管理部門辦理登記，並已配置車牌。租車行業主要受地方政府機關規管，各地區對經營實體及汽車的監管規定各異。整體而言，本公司符合租車行業的地方規則。

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

董事會整體負責我們的環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）策略及匯報。董事會負責評估及釐定環境、社會及管治相關風險，並確保實施適當有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已獲確認該等系統的成效。

與利益相關者的重要關係

僱員

於二零一九年，我們的僱員數目由6,910名減少至5,914名，主要由於以優化專有智能員工應用程式提升生產力及效率所致。於去年第四季度，本公司向僱員授予119,747,379份行使價為6.36港元的購股權，旨在刺激業務及股價增長。本公司亦增加對前線員工的獎勵，以提升服務素質及促進增長。因此，平均租賃天數增加約14%。每名門店員工負責車輛（評估我們的運營效率的關鍵指標）由37輛增至43輛，表現亮眼。

客戶

與二零一八年相比，客戶基礎增加19%而登記會員則增加23%。我們不時致力透過提供更好的車隊狀態、更方便及更具價值的客戶服務以提升客戶經驗。於2019年12月，自助取車單量同比增加26個百分點，佔訂單總量的88%，為我們的客戶提供了更快速和便捷的服務體驗。本公司亦將於二零二零年重新調整和推出全新的會員制度，以回饋高頻客戶。

OEM供應商

OEM供應商為本公司最重要的業務夥伴之一。於二零一九年，由於二手車售價的跌勢，本公司購買了大量帶有回購協議的寶沃車輛，以保證車輛殘值。因此，寶沃成為本公司的重要OEM供應商。雖然購自其他OEM供應商的汽車因上述策略性安排而減少，但我們與主要OEM供應商保持常規溝通，以維持緊密業務關係。

債權人

我們於二零一九年投放大量資本開支購買新車。大部分資金來自經營現金流量、銷售二手車所得款項及銀行借款。我們一直維持健康的營運、出售二手車能力及財政狀況，使我們於有需要時得以取得融資。

主要風險及不確定因素

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

董事會報告

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

帶有回購協議的寶沃車輛佔汽車租賃車隊的一大部分。回購協議將使本公司有權要求寶沃中國按預定全年折舊率購回車輛。倘寶沃不能執行回購協議，則寶沃車輛的估計殘值可能下降，並引致折舊成本上升，如此將對本公司財務表現及客戶體驗造成影響。

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

我們有大量美元計值負債。倘我們無法管理外匯風險，則人民幣貶值已經並可能令本公司產生巨額匯兌虧損。

過去數年，我們策略性地降低我們汽車租賃業務的價格及利用率，以進行市場拓展並捍衛我們的領導地位。雖然我們的目標是在未來穩定此等關鍵運營指標，但若我們無法管理客戶期望及新競爭形式，其對我們而言可能是一項挑戰。

本公司作出的兩項重大投資可能引致實質虧損。於二零一九年，神州優車公允值略微減少，並引致本公司公允值虧損。倘公允值於二零二零年繼續減少，則可能錄得更大虧損。本公司尚未自五龍電動車(集團)有限公司(「五龍」)收取1億港元的退款。雖然本公司與五龍保持對話，但本公司仍有不能取得退款的風險。

二零二零年一月底以來，新型冠狀病毒(COVID-19)疫情爆發對本公司的業務表現造成影響，並引致業務下跌。截至本年報日期，中國民生仍未完全恢復。在完全根治病毒之前，本公司可能繼續面臨逆境。

前景

目前，我們除了為日常業務購買車輛外並無其他重大投資計劃。因此，我們預計我們主要的資金來源將是經營現金流、銷售二手車以及銀行借款。

更多詳情請參閱本年報「戰略」一節。

股息政策

本公司已就派付股息採納股息政策。本公司並無任何預設的派息比率。視乎本公司及本集團的財務狀況以及載列於股息政策的條件及因素(包括但不限於本集團的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來營運及收入、資金需求及支出計劃)，董事會可於某財政年度建議及／或宣派股息，而某財政年度的任何末期股息均須經股東批准。

末期股息

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息。

股本及購股權

本公司股本及購股權於報告期內的變動詳情載於財務報表附註34及35。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而提供予本公司股東的稅務減免或豁免。

儲備

本集團儲備於報告期內的變動詳情載於本年報第109頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備。

財務概要

本集團於過去五個財政年度已公佈的資產負債及業績(摘錄自經審核財務報表及經重列／重新分類(如適用))載於本年報第258頁。此概要並不構成經審核財務報表的一部分。

慈善捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出合共人民幣193,000元的慈善捐款。

退休福利

報告期內本集團退休福利的詳情載於財務報表附註2.4。

董事會報告

租賃車輛、其他物業、廠房及設備

本集團的租賃車輛、其他物業、廠房及設備於報告期內的變動詳情載於財務報表附註13及附註14。

銀行貸款及其他借款

本集團於報告期內的銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註29。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

公眾持股量的充足性

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

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

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

優先購買權

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

董事

於報告期內及直至本年報日期董事為：

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

根據組織章程細則，各董事按三年固定任期委任，每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則第84條，李曉耕女士、魏臻先生及張黎先生將於二零二零年五月十二日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任。所有上述退任董事均合資格及願意在股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

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

董事的服務合同及委任書

我們的執行董事已訂立服務協議並且我們的四名非執行董事及三名獨立非執行董事已各自與本公司簽署委任書。服務合同或委任書的初始年期自簽立日期起為期三年(可根據組織章程細則於需要時重選)，直至根據服務合同或委任書的條款及條件終止或由其中一方向另一方至少提前一個月發出書面通知終止。

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

獨立非執行董事確認獨立性

我們已接獲各獨立非執行董事(即孫含暉先生、丁瑋先生及張黎先生)根據上市規則就各自獨立性作出的確認。本公司已妥當審查該等董事各自的獨立性確認。我們認為，我們的獨立非執行董事於報告期間一直為獨立，且至本年報日期仍然如此。

董事會報告

董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及最高行政人員於本公司股份及相關股份中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益；或(c)根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司股份的好倉

姓名	身份	擁有權益 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比*
宋一凡女士 ⁽¹⁾	受控制法團權益	38,498,464	1.82%
陸正耀先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	630,956,855	29.76%
孫含暉先生	實益擁有人	510,000	0.02%

附註：

(1) 宋女士被視為透過受控制法團Dignity Ally Limited於本公司38,498,464股股份中擁有權益。

(2) 陸先生被視為透過各受控制法團於本公司630,956,855股股份中擁有權益。

於本公司相關股份中的好倉－實物結算非上市股本衍生工具(購股權)

姓名	身份	有關授出 購股權的 相關股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比*
宋一凡女士 ⁽³⁾	實益擁有人	23,322,548	1.10%

附註：

(3) 宋女士以實益擁有人身份於本公司23,322,548股相關股份中擁有權益。

於本公司相關股份中的淡倉－實物結算非上市股本衍生工具(認沽期權)

姓名	身份	有關 認沽期權的 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 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	38,498,464	1.82%

附註：

(4) 宋女士被視為透過受控制法團Dignity Ally Limited於本公司38,498,464股股份中擁有權益。

* 該百分比指普通股／相關股份數目除以本公司於二零一九年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員並無在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）在本公司股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊內的權益：

於本公司股份的好倉

姓名／名稱	身份	擁有權益股數目	佔本公司已發行股本概約百分比*
郭麗春女士 ⁽¹⁾	配偶權益	630,956,855	29.76%
聯想控股股份有限公司 ⁽²⁾	受控制法團權益	563,583,025	26.59%
南明有限公司 ⁽²⁾	受控制法團權益	563,583,025	26.59%
Grand Union Investment Fund, L.P. ⁽²⁾	實益擁有人	562,668,025	26.54%
Infinity Wealth Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	562,668,025	26.54%
Amber Gem Holdings Limited ⁽³⁾	實益擁有人	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus & Co. ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus XI, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
WP Global LLC ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
Warburg Pincus Partners II, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%

姓名／名稱	身份	擁有權益股數目	佔本公司已發行股本概約百分比*
Warburg Pincus Partners GP LLC ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
WP XI Equity Ltd ⁽³⁾	受控制法團權益	214,348,260	10.11%
優車科技有限公司	實益擁有人	260,486,310	12.29%
神州優車股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	630,956,855	29.76%

附註：

- (1) 郭麗春女士透過其配偶陸正耀先生的權益，被視為於本公司630,956,855股股份中擁有權益。
- (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」)60.47%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. 則為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 Partners II, L.P. 全資擁有，Warburg Pincus Partners II, L.P. 則由Warburg Pincus Partners GP LLC全資擁有，而Warburg Pincus Partners GP LLC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、Warburg Pincus Partners II, L.P.、Warburg Pincus Partners GP LLC及Warburg Pincus & Co. 均被視為於Amber Gem持有的本公司214,348,260股股份中擁有權益。
- (4) 神州優車股份有限公司被視為全資擁有附屬公司持有的本公司630,956,855股股份中擁有權益。

* 該百分比指普通股數目除以本公司於二零一九年十二月三十一日的已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事會報告

董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節及下文「購股權計劃概要」一節所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何致令董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲取利益的安排，且董事或任何彼等的配偶或18歲以下的子女概無獲授任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，亦無行使任何此類權利。

董事及控股股東於競爭業務的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除各自於本集團的權益外，本公司的董事及控股股東並無於任何對本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

持續關連交易

由於陸先生一直為神州優車股份有限公司的實際控制人，故神州優車股份有限公司構成本公司的關連人士。本公司與神州優車股份有限公司之間的以下交易（財務報表附註39所披露的其他關聯方交易除外）構成本公司的持續關連交易，並須根據上市規則第十四A章於本年報中披露。

由於適用百分比率超過上市規則第14A.76條所規定的最低豁免限額，本公司須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

二零一八年十二月十三日與神州優車股份有限公司的重續框架協議

於二零一八年十二月十三日，本公司與神州優車股份有限公司就車隊租賃、技術服務、租賃及其他服務訂立重續框架協議，為期不超過三年。二零一六年三月十六日與神州優車股份有限公司的框架協議於二零一八年十二月三十一日到期後，由重續框架協議取代。有關二零一六年三月十六日與神州優車股份有限公司的框架協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年三月十六日的公告、日期為二零一六年四月二十八日的通函及二零一八年報內的披露。

本公司於二零一九年二月二十二日召開股東特別大會，以尋求獨立股東批准重續框架協議項下的交易及截至二零一九年至二零二一年十二月三十一日止財政年度的總年度上限。重續框架協議已獲本公司獨立股東批准。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，神州優車股份有限公司根據重續框架協議就車隊租賃、技術服務及租賃服務向本集團支付的總額分別約為人民幣366,992,000元、人民幣40,382,000元及人民幣3,171,000元，而本集團就租賃服務向神州優車股份有限公司支付的總額約為人民幣5,059,000元，並無超過年度上限總額人民幣780,000,000元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十二月十三日的公告及日期為二零一九年一月十八日的通函。

二零一八年六月二十五日與神州優車股份有限公司的新框架協議

於二零一八年六月二十五日，本公司與神州優車股份有限公司就其銷售車輛業務訂立新框架協議，為期不超過三年，並須受當中規定的條款及條件所規限。二零一六年六月二十九日與神州優車股份有限公司的框架協議於二零一八年十二月三十一日到期後，由新框架協議取代。有關二零一六年六月二十九日與神州優車股份有限公司的原框架協議的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年六月二十九日的公告、日期為二零一六年七月二十七日的通函及二零一八年報內的披露。

本公司於二零一八年八月十六日召開股東特別大會，以尋求獨立股東批准新框架協議項下交易及截至二零一八年至二零二零年十二月三十一日止財政年度的總年度上限。新框架協議已獲本公司獨立股東批准。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，透過優車集團銷售平台銷售汽車予終端用戶支付予優車集團的佣金總額約人民幣1,482,000元，並無超過人民幣290,000,000元的總年度上限。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一八年六月二十五日的公告及日期為二零一八年七月十七日的通函。

董事會報告

根據上市規則第14A.60條與北京寶沃進行的持續關連交易

於二零一九年七月二十九日，神州優車股份有限公司透過其附屬公司完成收購北京寶沃67%的股權（「收購事項」）。因此，北京寶沃成為神州優車股份有限公司的非全資附屬公司，故成為本公司的關連人士。

於收購事項完成前，本公司的間接全資附屬公司北京神州汽車租賃有限公司（「神州租車北京」）與北京寶沃的全資附屬公司寶沃中國(1)於二零一九年二月二十八日訂立買賣框架協議及(2)於二零一九年三月一日訂立試乘試駕合作框架協議。根據上市規則第14A.60條，買賣框架協議及試乘試駕合作框架協議項下擬進行的交易於收購事項完成後構成本公司的持續關連交易。

於二零一九年七月二十九日至二零一九年十二月三十一日，本公司就買賣框架協議所支付的總金額約為人民幣781,888,000元及就試乘試駕合作框架協議所支付的總金額約為人民幣59,224,000元。

倘任何該等協議獲重續或其條款發生變更，本公司將遵守上市規則第十四A章項下有關規定。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月十三日的公告。

本公司採納方法及程序監控持續關連交易

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

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

本公司獨立非執行董事及核數師已審閱業務交易的性質及過程，就獲轉介的交易的定價方法進行討論，及已確認上述持續關連交易乃本集團：(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)按一般商業條款；及(iii)根據相關規管協議按公平合理的條款所訂立，符合本公司及股東整體利益。

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

董事會報告

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

董事的獲准許彌償條文

根據組織章程細則，本公司的每名董事或其他高級職員將獲以本公司的資產及溢利作為彌償保證及擔保，使彼等或彼等中任何一人毋須就因其職責或行使其權力可能蒙受或招致的一切訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支而承擔責任。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度為本集團的董事及高級職員安排適當的董事及高級職員責任保險。

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無董事或與董事有關連的實體現時或過往於任何就本集團的業務而言屬重大且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司為其中一方的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

與控股股東訂立的重大合約

除本年報所披露者外，並無本公司與我們的控股股東訂立的其他重大合約。

管理合同

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

薪酬政策及董事薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團有5,914名僱員。本集團的薪酬政策基於僱員的表現，通過對標市場上行業相若及規模相若的公司而制定並定期回顧。僱員的薪酬包括薪金及津貼，大部分僱員按總部及分公司設定的關鍵業績指標收取薪金。本公司的關鍵業績指標大體可分為盈利能力、收入增長、成本控制和服務質量。盈利能力主要指淨利潤。收入主要指出租率及定價。成本控制指門店經營可控制的成本。服務質量指基於服務區域根據遵守公司總部經營政策的程度作出的評價分數、客戶滿意度得分以及投訴數量。在公司層面，盈利能力是管理層及支持部門的主要關鍵業績指標，而在城市層面，收入、成本控制和服務質量則是運營和一線部門的主要關鍵業績指標。隨著本公司的發展以及定期回顧績效評價制度，本集團會不時調整關鍵業績指標，以符合僱員及本集團的最佳利益。本集團向董事提供有競爭力的薪酬待遇，董事薪金須在股東大會上獲股東批准。薪酬待遇乃通過對標行業相若及規模相若的公司而設定。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。

報告期內董事薪酬的詳情載於財務報表附註9。

與僱員的關係

我們與僱員並無任何重大糾紛。截至二零一九年十二月三十一日，概無僱員由任何參與集體談判的工會代表。

二零一四年首次公開發售前購股權計劃一

本公司於二零一四年六月十五日通過股東決議案採納二零一四年首次公開發售前購股權計劃一併於二零一四年七月三十日對其作出修訂。

於二零一四年六月十六日，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一A批及B批購股權可認購本公司合共14,035,595股股份的購股權被有條件授予共計兩名高級管理層成員及274名其他承授人。於二零一四年七月三十一日，二零一四年首次公開發售前購股權計劃一C批購股權可認購本公司合共4,456,688股股份的購股權已根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一有條件授予三名高級管理層成員及18名其他承授人。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃一授出的購股權總數調整為92,461,415份。二零一四年首次公開發售前購股權計劃一項下再無購股權可予授出。

董事會報告

於二零一九年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃一下有合共27,536,766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		歸屬期間	購股權期間	行使價	截至				截至二零一九年十二月三十一日尚未行使
	股份數目	授出日期				二零一九年一月一日	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	
宋一凡	816,730	二零一四年六月十六日	於授出日期歸屬100%	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	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	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>		分別歸屬25%			<u>2,889,240</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,889,240</u>
僱員	34,272,260	二零一四年六月十六日	於授出日期歸屬100%	二零一三年十二月二十日起十年	0.058美元	6,496,250	(114,410)	-	-	6,381,840
僱員	33,492,475	二零一四年六月十六日	於二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日	二零一三年十二月二十日起十年	0.174美元	11,443,277	(720,781)	-	-	10,722,496
僱員	18,533,440	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年七月三十一日	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	7,871,190	(328,000)	-	-	7,543,190
僱員	1,500,000	二零一四年七月三十一日	於二零一五年、二零一六年及二零一七年七月三十一日	二零一四年七月三十一日起十年	0.174美元	-	-	-	-	-
總計	<u>92,461,415</u>					<u>28,699,957</u>	<u>(1,163,191)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,536,766</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股份於緊接購股權獲行使當日前的加權平均收市價約為6.77港元。

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃一的進一步詳情，請參閱本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註35。

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前任財務總監。於二零一四年七月三日，本公司實施股份拆細，據此，每股普通股被拆細為五股普通股。根據股份拆細，根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃二授出的購股權總數調整為6,162,140份。二零一四年首次公開發售前購股權計劃二項下再無購股權可予授出。

於二零一九年十二月三十一日，本公司在二零一四年首次公開發售前購股權計劃二下概無購股權未行使。

有關二零一四年首次公開發售前購股權計劃二的進一步詳情，請參閱本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註35。

首次公開發售後購股權計劃

本公司藉其股東於二零一六年四月五日舉行的股東特別大會通過的普通決議案採納首次公開發售後購股權計劃。

首次公開發售後購股權計劃自有效日期起為期10年有效。根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權有關的本公司股份最高數目為239,494,759股，即批准首次公開發售後購股權計劃當日本公司已發行股本總額的10%。有關首次公開發售後購股權計劃的詳情載於本報告「董事會報告－購股權計劃概要」一節及財務報表附註35。

董事會報告

於二零一九年十二月三十一日，本公司在首次公開發售後購股權計劃下有合共119,747,379份購股權未行使。下文所載為根據首次公開發售後購股權計劃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		歸屬期間	購股權期間	行使價	緊接購股權				截至
	所涉及的 股份數目	授出日期				授出日期前 股份收市價	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
宋一凡	20,433,308	二零一九年 十月十八日	於二零一九年十月十八日歸屬三分之一購股權，於二零二零年十月十八日歸屬三分之一購股權及於二零二一年十月十八日歸屬三分之一購股權；而所授出購股權於購股權屆滿日期之前可予行使。	二零一九年 十月十八日 起十年	6.360港元	6.380港元	-	-	-	20,433,308
	<u>20,433,308</u>						<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,433,308</u>
僱員	99,314,071	二零一九年 十月十八日	於二零一九年十月十八日歸屬三分之一購股權，於二零二零年十月十八日歸屬三分之一購股權及於二零二一年十月十八日歸屬三分之一購股權；而所授出購股權於購股權屆滿日期之前可予行使。	二零一九年 十月十八日 起十年	6.360港元	6.380港元	-	-	-	99,314,071
	<u>99,314,071</u>						<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,314,071</u>
總計	<u>119,747,379</u>						<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119,747,379</u>

購股權計劃概要

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

董事會報告

詳情	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二	首次公开发售後購股權計劃
3. 可供發行股份總數	<p>於二零一九年十二月三十一日，A批有可合共認購6,382,570股股份的購股權未行使，B批有可合共認購11,920,006股股份的購股權未行使及C批有可合共認購9,234,190股股份的購股權未行使，所涉及股份數目分別佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股本約0.3011%、0.5623%及0.4356%。總計而言，二零一四年首次公开发售前購股權計劃一項下有可合共認購27,536,766股股份的購股權未行使。二零一四年首次公开发售前購股權計劃一項下再無購股權可予授出。</p>	<p>於二零一九年十二月三十一日及本報告日期，並無未行使的購股權。二零一四年首次公开发售前購股權計劃二項下再無購股權可予授出。</p>	<p>根據首次公开发售後購股權計劃可能授出及已授出的購股權有關的本公司股份最高數目為239,494,759股，佔本公司於本年報日期已發行股本總額約11.30%。</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，119,747,379份購股權獲授予合資格參與者。</p>

詳情	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二	首次公開發售後購股權計劃
4. 每名參與者的最高配額	由董事會釐定	由董事會釐定	主要股東／獨立非執行董事：已發行股份0.1%／總值不超過5百萬港元。 其他參與者：已發行股份1%。 有關最高配額的詳情載於上市規則第17.03(4)條及17.04(1)條。
5. 購股權期間	A 批次：二零一三年十二月二十日起十年。 B 批次：二零一三年十二月二十日起十年。 C 批次：二零一四年七月三十一日起十年。	二零一四年三月一日起十年。	二零一九年十月十八日起十年。
6. 接納要約	授出的要約須由承授人於要約日期起計五天內接納。當承授人正式簽署要約函件副本且本公司收到要約函件所述支付予本公司作為獲授購股權代價的款項人民幣1.00元，要約即被視為已獲接納。		當承授人正式簽署指明接受要約的函件副本，作為獲授購股權之代價而向本公司作出的人民幣1.00元匯款時，要約將被視為已獲接受及已生效。

董事會報告

詳情	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二	首次公開發售後購股權計劃
7. 行使價	A批購股權、B批購股權及C批購股權的行使價分別為0.058美元、0.174美元及0.174美元。	行使價為0.174美元。	行使價不得低於以下各項之最高者：(i)股份面值；(ii)於要約日期（須為營業日）聯交所每日報價表中所列股份之收市價；及(iii)於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表中所列股份之平均收市價。
8. 釐定行使價的基準	行使價根據對承授人作出估計的獎勵水平而定。		見上述「7. 行使價」。
9. 計劃的剩餘年期	二零一四年首次公開發售前購股權計劃一於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效（即二零一四年六月十五日至二零二四年六月十四日）。	二零一四年首次公開發售前購股權計劃二於其採納日期的第十個週年日終止，此前一直有效（即二零一四年三月一日至二零二四年二月二十九日）。	首次公開發售後購股權計劃將自生效日期（即二零一六年四月十一日）起計10年內有效及生效。

主要客戶及供應商

於報告期內，本集團來自本集團前五大客戶的收益佔本集團收益約10.37%，當中6.07%的收益來自最大客戶（即神州優車股份有限公司）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們前五大供應商佔我們採購量約84.00%，而其中我們向最大供應商的採購量則佔60.53%。

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

物業權益

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持作投資而任何百分比率（定義見上市規則第14.04(9)條）超過5%的物業。

股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

報告期後事項

本公司於二零二零年二月悉數償還二零二零年到期且以美元計值的優先票據。

由於二零二零年初爆發新型冠狀病毒(COVID-19)所導致的出行限制及其對旅遊業的抑制，故對本公司的汽車租賃業務造成一定影響。影響程度取決於防疫措施及疫情持續時間。鑒於環境多變及不確定性高，故對財務影響在此階段無法合理估計及將在本公司二零二零年財務報表內反映。

遵守企業管治守則

本公司採用上市規則附錄十四企業管治守則所載的原則及守則條文。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文，惟守則條文E.1.2除外，其詳情載於企業管治報告。

董事會報告

核數師

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經執業會計師安永會計師事務所審核。

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

自上一份中期報告起董事資料的變更

須根據上市規則第13.51B(1)條披露的董事資料的變更載列如下：

朱立南先生已由執行董事調任為非執行董事及自二零二零年一月一日起不再擔任聯想控股股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3396）的總裁。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零二零年五月七日至二零二零年五月十二日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，在此期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司股份的未登記持有人應於二零二零年五月六日下午四時三十分（香港時間）前，將股份過戶文件呈交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）辦理登記。

承董事會命
董事會主席
陸正耀

香港，二零二零年三月十七日

報告說明

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

報告發佈周期與範圍

環境、社會及管治報告（「ESG報告」）根據重要性原則涵蓋報告期內本公司主要營收來源－租賃相關業務於報告期間與ESG相關的範疇。本公司通過利益相關方溝通、重要性識別與評估，篩選出與本公司相關且重大的ESG政策並納入本ESG報告中。

ESG匯報原則

重要性：本ESG報告遵循聯交所重要性原則規定，在報告中披露董事會及ESG工作小組審議ESG事宜，利益相關方溝通、實質性議題識別事宜及結果，具體遵循情況詳見後文對應部分。

量化：本報告中定量關鍵績效指標的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告釋義中進行說明。

平衡：本ESG報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的ESG表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

一致性：本ESG報告披露數據所使用的統計方法均保持一致。

ESG管治

董事會負責本公司的環境、社會及管治策略及匯報。我們專門成立環境、社會及管治專項小組，負責協調公司涉及相關議題的部門，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七所載之環境、社會及管治報告指引編製本ESG報告。

基於本公司業務性質，製成品所用包裝材料的總量（環境、社會及管治報告指引關鍵績效指標A2.5）不適用。除上述情況外，本公司於本ESG報告中已遵守「不遵守就解釋」條文。

環境、社會及管治報告

利益相關方溝通

本公司與利益相關方建立多元溝通渠道，以減少潛在社會風險，保障各利益相關方權益，切實落地ESG管理。

利益相關方	期望與訴求	溝通方式
股東／投資者	保障股東權益 投資回報 信息披露 合規經營及管理	股東大會 新聞稿及公告 公司財報 聯交所／公司網站 投資者會議及路演
政府／監管機構	法律及合規監管 納稅 業務及經濟發展 社會貢獻 安全運營	合規報告 實地檢查 參與會議／研討會 特別查詢／檢查 匯報文件
用戶	個人隱私保護 產品使用安全 優質服務體驗	公司官網 多渠道客服方式
員工	保障員工權利及權益 職業健康及安全 改善員工福利 平等就業機會及多元化發展	勞動合同 員工大會 日常交流
供貨商／合作夥伴	長期業務關係 公平合理價格 產品質量保證	實地考察 日常交流 定期會議
環境	加強環境及生態保護 節約能源及資源傳播 低碳出行理念	環境檢查 環境信息披露
社區／公眾	社區參與 社會融合 公益項目	志願活動 公益慈善活動

重大議題評估

下表載列了根據ESG工作小組進行評估後，識別的報告期內於本公司而言重要的ESG議題。

本公司的重大ESG議題

《社會、環境及管治報告指引》議題範疇

A. 環境

溫室氣體管理、廢棄物管理

A1排放物

綠色運營、低碳交通

A2資源使用

倡導綠色出行

A3環境及天然資源

B. 社會

平等僱傭、員工權益

B1僱傭

職業健康與安全、員工關愛

B2健康與安全

員工培訓與發展

B3發展及培訓

杜絕童工及強制勞工

B4勞工準則

安全採購源頭、公平公開採購

B5供應鏈管理

安全體驗、優質服務、客戶隱私保護

B6產品責任

反腐倡廉

B7反貪污

公益慈善、志願者活動

B8社區投資

1. 科技，讓出行更便捷

伴隨中國消費者對便捷度和智能化的需求日益凸顯，汽車租賃行業也正在經歷「智能化轉型」。神州租車作為國內汽車租賃服務提供商，致力於將智能技術與汽車租賃服務優化結合，通過將優化車輛資源分配與互聯網運營實踐相結合，為客戶提供智能租賃服務，幫助人們優化日常出行，助推低碳共享發展。

1.1 智慧出行

本公司持續嚴格遵守《公司法》、《合同法》、《互聯網信息服務管理辦法》、《汽車租賃業管理暫行規定》等相關法律條款及規定，以創新的汽車消費觀念帶領更多人享受便捷綠色的用車體驗。我們在傳統租車業務基礎上，廣泛運用自助服務技術及智能助手系統，不斷優化佈局汽車租賃業務，提升服務標準、速度及客戶滿意度，在令客戶體驗到更加便捷、安全和舒適服務的同時，打造更加環境友好的運營模式。

環境、社會及管治報告

本公司持續以「為客戶提供智能便捷的出行方案」為己任，打造「更好的體驗」與「更多的選擇」。本公司於報告期內繼續拓展實體網絡，並通過多網點上線自助取還服務、上線租車試駕業務、優化租車應用程式（「APP」）功能等舉措，靈活調配經營資源，改善優化客戶體驗，使得客戶可以更便捷地享受租車服務。

本公司於報告期內拓展租車實體服務點分佈。截至二零一九年十二月三十一日，神州租車實體服務點擴展至170個城市、2,619個直營服務點，其中包括443家門店及2,176個自助點。本公司於報告期內在全國上線自助取還車業務，並對公司服務點佈局情況進行了優化。自助取還車業務城市已覆蓋所有一、二線城市及主要旅遊景點城市，並在部分經濟發展速度較快的三、四線城市開設了自助點。



業務分佈圖

案例一：神州租車APP功能優化

為使用戶更便捷地在移動端進行租車操作，本公司於報告期內對現有租車APP進行功能優化升級。通過新增實景圖功能、欠款提醒及支付功能、自助修改還車服務點功能，增強線上下聯動，優化APP使用體驗。

新增實景圖功能

為加強對客戶的指引，使客戶通過神州租車APP全面清晰地了解服務點停車場實際取還車地點，二零一九年六月神州租車APP新版本升級後，系統新增服務點實景圖功能。客戶可在租車APP服務點詳情、服務點列表、取車等頁面查看服務點實景圖。截至報告期末，全國已開業服務點已基本完成實景圖上傳。

新增欠款提醒及支付功能

該功能於APP首頁和訂單列表頁新增短租及深度試駕訂單欠款信息提醒功能。訂單詳情新增欠款支付功能，同時自助取車時提示客戶欠款，客戶可通過彈窗提醒進行欠款支付。目前支持客戶以支付寶、銀聯雲閃付、ApplePay三種方式支付欠款。

新增客戶自助修改還車服務點功能

該功能上線後，若短租或深度試駕訂單預訂成功，客戶可通過租車APP自助修改還服務點。極大地方便了客戶使用，保證客戶能夠隨需所用，並提升運營效率。

1.2 優質體驗

本公司從保障出行安全、保護客戶隱私、杜絕虛假廣告、提升服務品質、加強客戶溝通等維度出發，給客戶帶來更安心、優質的用車體驗。

- 用車出行安全

報告期內，本公司持續遵循《汽車租賃業管理暫行規定》、《北京市汽車租賃基本經營條件（暫行）》等運營所在地相關法律法規，確保公司具備經營許可資質，各類行駛證件齊全，車輛數量、技術質量等級達標，且均辦理保險，切實履行企業產品責任。

環境、社會及管治報告

保障客戶安全是公司對客戶的首要承諾，為了讓客戶能夠在用車過程中更加安心、安全，我們定期對車輛進行檢修和保養。當租賃車輛的行駛里程數達到7,500公里、特定高端車型行駛里程數達到10,000公里時我們將對車輛進行維護和保養。與此同時，神州租車在某些特定季節針對特定路段租車為客戶提供增值服務，如為客戶提供免費升級雪地胎業務，為部分在北方用車的客戶保駕護航。

針對緊急事故，我們建立緊急事故處理程序，包括保險責任界定、理賠說明、事故處理、救援及備用車服務，解決租車者的後顧之憂。當車輛不慎出危險時，在注意人身安全的情況下，客戶可以致電神州7×24小時熱線報案。同時，我們還提供救援及備用車，包括事故救援、更換備胎、送油服務、開鎖服務、蓄電池搭電等，救援車到達時間在通常情況下，地級以上城市45分鐘內到達，縣級城市60分鐘內到達。

案例二：我們為客戶提供免費升級雪地胎業務

二零一九年十二月，隨著北方地區開展各項冰雪旅遊節、粉雪節等節慶活動陸續拉開帷幕，吸引遊客北上賞冰玩雪。但由於冰雪天氣頻繁，路面濕滑難行，車輛在加速、制動、轉向時容易失控。針對這種現象，本公司在北方地區上線免費升級雪地胎服務，以更好地柔韌性和抓地力應對雨雪天氣，可以保障用戶在旅途中駕駛安全。



圖：本公司的「免費升級雪地胎」活動

- 客戶隱私數據保護

本公司遵循運營地《計算機信息系統安全保護條例》、《公用計算機互聯網國際聯網管理辦法》、《計算機信息網絡國際聯網管理暫行規定》等相關法律法規，並在公司內部制定《神州租車呼叫中心數據安全管理規定》、《會員查詢密碼的操作流程》、《修改手機號及找回密碼流程》、《芝麻信用服務規則》等完善的客戶隱私保密制度及身份信息的驗證流程，切實保護客戶數據隱私安全。

規範數據安全管理

本公司制定有《神州租車呼叫中心數據安全管理規定》並執行至今。《規定》中界定了客戶信息、公司軟件系統、人力培訓、技術文檔以及公司商業活動等相關機密內容的保密範圍。

明確保密職責

本公司積極開展保密員工培訓，要求神州租車呼叫中心全體員工閱讀並簽署《神州租車客服中心數據保密協議》。神州租車對洩露公司機密信息和客戶信息採取零容忍的態度。除此之外，本公司還對數據洩露制定了嚴格的處罰規定，其中包含根據洩密行為及嚴重程度的經濟處罰、人事處罰、法律追訴等一系列分層處罰。

多重密碼驗證

在客戶服務過程中，對於客戶信息及隱私的保護，涉及了邏輯嚴謹的驗密，密碼重置等身份驗證流程，只有在確認客戶為本人的情況下，座席代表方可通話中告知客戶本人的賬戶內的私密信息。

環境、社會及管治報告

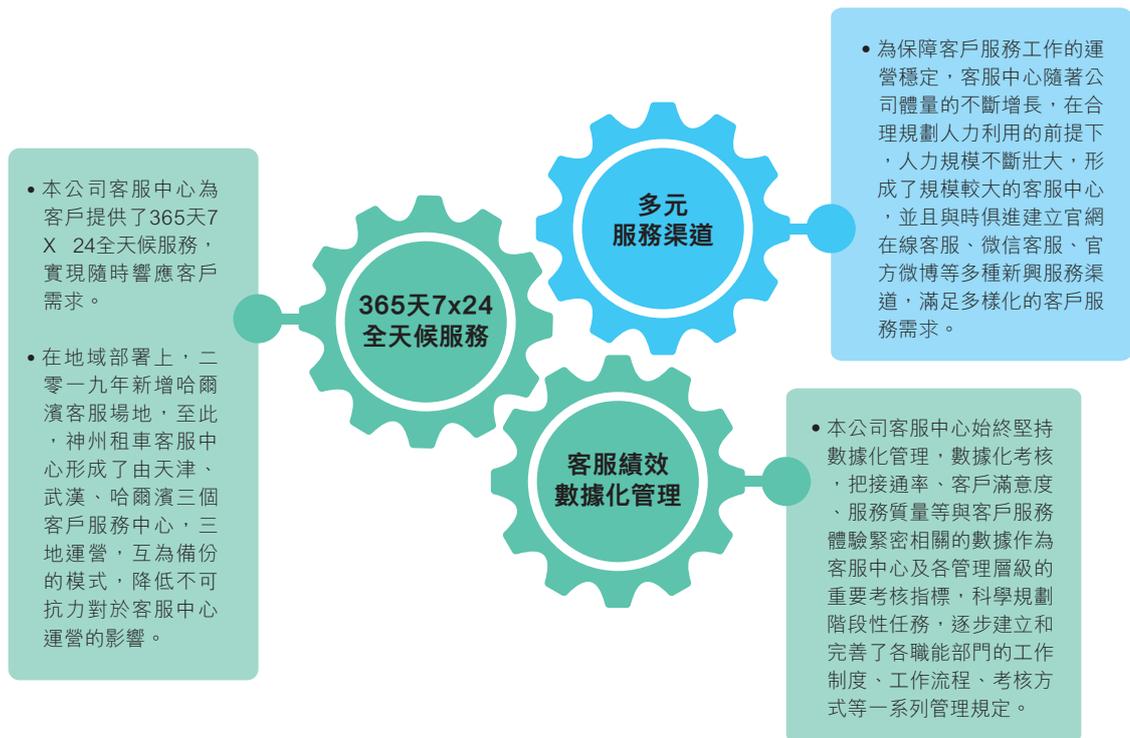
- 杜絕虛假廣告

本公司持續遵循運營地《廣告法》等法律法規，向社會各方傳遞真實信息。報告期內，本公司未發生由於違反廣告宣傳法律法規而導致的訴訟及相關賠償。

本公司品牌廣告及其他企業官方渠道發佈的相關信息需要經相關業務部門、品牌營銷部及財務部嚴格按照內部審核流程通過後，方可交予媒體審核通過後發佈，確保信息的真實性及嚴謹性，杜絕虛假廣告，使我們的客戶接受到真實、可靠的廣告信息。

- 提升服務品質

本公司設有專門的客服中心，並始終秉持著「以客戶為中心」的服務標準和準則，致力於打造高質量的服務。本公司通過開展全天候服務、打造多元化服務渠道加強客戶與公司的溝通聯動；通過內部客戶服務績效數據化管理，規範客服管理流程，保障客服質量。



案例三：運營流程創新優化並提高服務品質

報告期內，伴隨本公司業務優化升級，為了更好的服務客戶，提升客戶滿意度，提升客服代表業務技能，進而提升客戶服務中心的整體服務水平，客戶服務中心按照管理中的PDCA(即Plan-Do-Check-Act循環)原則，制定了質檢部－業務運營－培訓部的閉環管理。

客服質檢部門在抽檢錄音中如發現普遍共性問題，將分析業務原因，並反饋至培訓部進行業務流程的優化或進行全員培訓，以提升業務知識的掌握率；如發現個性問題或是員工習慣等問題，將反饋至業務運營部門，對員工進行及時輔導，待改進後，質檢再進行二次跟踪復檢，若不合格再次進行培訓部或業務運營部改善，再次進行三次跟踪覆檢，以此類推，以確保問題從根本上得以解決。

- 傾聽客戶聲音

本公司客服中心通過公司官網滿意度評價、官方微博、微信線上客服、電話客服等多渠道收集客戶反饋的意見與投訴信息，並建立多部門參與、跨部門聯動的投訴處理機制，切實回應客戶訴求。在二零一九年度，本公司不斷提升客戶服務中心的整體服務水平，及時回覆客戶訴求，通過一系列的流程優化與調整，二零一九年全年客戶服務滿意度達到98.57%。

案例四：客戶滿意度評價系統優化升級

二零一九年，本公司上線新版滿意度評級系統，相比於舊版本，新版評級設置更為合理。如果客戶評分較低需要給出相關原因，公司會根據客戶情況進行問題收集和服務質量提升。

環境、社會及管治報告

新版滿意度評價功能於二零一九年六月開始執行。在全面推行自助取還業務的背景下，新版滿意度包含了自助和非自助兩種評價模式；對自助訂單、半自助訂單、非自助訂單設置了不同評價邏輯，從而更好地收集用戶的反饋意見。新版滿意度評價功能上線以來，用戶評價數量持續增長，租車好評率顯著提高，同時優化了客戶體驗。

2. 共享，讓生活更綠色

作為國內汽車租賃行業服務供應商，本公司一直在積極推動綠色出行理念和新型汽車消費文化，向社會大眾推廣低碳交通、綠色環保、資源共享的理念。在日常運營中，本公司通過推廣低碳交通理念、提升排放物管理能力、踐行資源節約舉措向社會傳播綠色生活理念，推進環境友好運營與公司可持續發展。

2.1 低碳交通

本公司在運營過程中持續推動低碳交通發展。在運營層面，運用自身車輛資源與互聯網平台結合的優勢，推動汽車租賃行業低碳創新發展；在車輛選購方面，通過環保車型採買與定期報廢控制尾氣排放；在員工意識層面，向員工傳播綠色低碳出行與生活理念。

- **推動綠色出行發展：**本公司在二零一九年度增設大量自助取還點，既可提高汽車利用率，滿足居民多樣化用車需求，同時也間接減少汽車尾氣的排放，推動綠色出行發展。在運營車輛採購環節增加低排量車型及新能源車輛採購比例，倡導綠色出行方式，向社會大眾推廣低碳交通、綠色環保、資源共享的理念。
- **環保車型採買：**本公司作為一家汽車租賃公司，從汽車採購環節著手，優先選擇中小排量車型。二零一九年，本公司積極採購北京寶沃新能源純電動SUV車輛（型號：北京寶沃BXi7四驅旗艦型），推進清潔能源替代傳統能源使用。

- **嚴控定期報廢時間：**本公司在運營過程中，充分考慮環保與安全因素，嚴格控制車輛定期報廢時間，定期淘汰達到一定使用年限或公里數的車輛，嚴把汽車尾氣關。
- **傳播低碳出行理念：**公司平日定期開展環境保護教育宣傳活動，向員工灌輸環保理念，並鼓勵員工在差旅和日常通勤中採用公共交通出行，減少汽車的使用及尾氣排放。

案例五：開展無人自助取還車新模式

二零一九年三月起，本公司在全國啟動無人自助新模式，運行至報告期末效果顯著。截至報告期末，全國租車自助率達88%。

無人自助新模式開啟後，得到客戶一致好評。相比於傳統、複雜的服務點取還車手續，自助取還車功能大大縮短了用戶取車時間，服務點在用車高峰期排隊的現象得到了緩解。同時，無人化模式減少了人力成本，減少了車輛的調度過程，從而降低了尾氣排放，對於節能減排做出突出貢獻。

2.2 排放物管理

本公司堅持遵循運營所在地的《環境保護法》、《大氣污染防治法》、《水污染防治法》、《水法》、《環境影響評價法》、《固體廢物污染環境防治法》等法律和《城鎮排水與污水處理條例》、《水污染防治法實施細則》、《消耗臭氧層物質管理條例》、《建設項目環境保護管理條例》等行政法規以及其他規章，在公司內部制定實施系列節能減排舉措。於報告期內，本公司未發生因環境問題違規而導致的訴訟及相應處罰。

環境、社會及管治報告

在運營過程中，主要的排放物包括溫室氣體、廢氣、廢水及廢棄物。其中，溫室氣體主要產自公務用車及租賃車輛使用的汽油燃燒、貨運車輛用車使用的柴油燃燒、食堂使用的液化石油氣燃燒產生的二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)以及氧化亞氮(N₂O)三種主要溫室氣體排放，以及外購電力使用導致的CO₂溫室氣體排放。工業廢水主要產生於自有車輛的維修及清洗，生活污水主要來源於日常辦公與租車門店經營。廢氣及顆粒物主要包括自有汽車維修廠在車輛維修過程中產生的有機廢氣與過噴漆霧等，有機廢氣及過噴漆霧排放按照運營地要求進行，符合國家相關規定。廢棄物主要有廢油、廢輪胎、廢車載電瓶等，均達到100%回收，並選擇具有資質的處理商進行妥善回收和處理；同時還有辦公運營產生的生活垃圾，均交由第三方妥善排放處理。

本公司在日常運營中針對自身產生的排放物的特性開展多維度舉措，並於報告期內持續提升自建維修廠、各地城市分公司及辦公場所的排放物管理能力。

- **溫室氣體管理：**在基本合規的基礎上，參考《保護臭氧層維也納公約》、《蒙特利爾議定書》、《氣候變化框架公約》中內容，採取了諸多有效舉措以減少廢氣及溫室氣體的排放。在範圍一溫室氣體直接排放管理範疇，公司通過在運營車輛採購環節增加低排量車型及新能源車輛採購比例、增設自助取還點提升汽車利用率等方式，降低直接溫室氣體排放。在範圍二溫室氣體間接能源排放範疇，通過節約用電等舉措減少排放。在範圍三其他間接排放範疇，提倡員工採用視頻或電話會議等方式進行工作溝通，盡量減少由於差旅而產生的溫室氣體排放。

- **廢水管理：**在各地維修廠主體工程興建的同時，根據該廠預估污水排放量，建設具備相應處理能力的污水處理設施；在維修廠運營過程中，集中處理產生的污水，並按《城鎮排水與污水處理條例》及地方政府頒佈的《汽車維修業水污染物排放標準》進行排放，此外還會安排專人定期維護污水處理設備以及定期監測排污情況，保障維修廠污水廢水排放符合國家及地方標準。此外，本公司對生活污水排放也實施嚴格管理，如設置污水處理池，同時在辦公區域設置用於傾倒污水的水桶，安排專人負責統一處理，並按照國家規定向城鎮排水管網進行排放。
- **廢氣管理：**本公司在維修廠建設和運營過程中，按照《汽車維修業開業條件》、《機動車維修管理規定》等規定配置維修及廢氣處理的設施設備，如嚴格按操作規程在烤漆房或噴漆間內進行噴漆，防止甲苯、二甲苯以及非甲烷總烴等廢氣直接向大氣排放，同時確保廢氣經過收集設施及處理設施淨化處理，並在規定限度內進行排放。
- **危險廢棄物管理：**本公司依據《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《建設項目環境保護管理條例》等規定及《國家危險廢物名錄》，針對不同類別的廢棄物，制定了相應的處理規範。全國各個修理廠都分別響應當地環保局的號召，按照規定從規範危廢存放、危廢處置等維度進行合規管理及場地優化。各地維修廠產生的廢機油、廢電瓶等危險廢棄物直接放入特定防腐蝕、防遺灑的容器，並將此類有毒廢物交付當地具備危險廢物經營許可資質的單位來處理，防止對生態環境和附近居民健康形成危害。
- **無害廢棄物管理：**對於一般無毒廢物，公司會倡導員工廢物再利用，如重複利用打印紙張；倡導員工減少使用或重複利用塑料袋、塑料瓶等塑料製品，減少白色垃圾的產生；要求員工分類投放辦公垃圾、餐廚垃圾，並安排專人集中運送至廢物處理單位或交付給垃圾清運單位；將廢棄的汽車零件、包裝物等無毒物品交付給回收機構，促進資源循環利用。

環境、社會及管治報告

案例六：廣州安森修理廠使用固體廢棄物管理信息平台

報告期內，廣州安森修理廠積極響應廣東省對於廢棄物處理的相關要求，使用廣東省統一固體廢棄物管理信息平台。

按照平台要求，修理廠將廠內產生的廢機油、廢機濾入庫到物聯網設備做台賬，到達規定周期後將庫內廢機油、廢機濾出售給當地環保局指定購買方，出售時需要在系統中提交表單至當地環保局對其進行審核，審核通過後方可以出售。

案例七：濟南及廣州安森維修廠採用光氧催化氧化法處理廢氣

報告期內，針對車輛維修過程中的各類廢氣，濟南和廣州安森修理廠採用光氧催化氧化法進行廢氣處理。修理廠在車間內安裝了光氧催化裂解環保系統，此系統利用特制的高能高臭氧紫外線光束照射廢氣，使有機或無機高分子惡臭化合物分子鏈，在高能紫外線光束照射下，與臭氧進行反應生成低分子化合物，如 CO_2 、 H_2O 和一些小分子無害物。此方法淨化效率高，除臭效果佳，在妥善處理廢氣的同時避免二次污染。



圖：廣州安森廠廢氣治理設施

環境、社會及管治報告

經過報告期內的排放物管理政策與舉措工作落地，報告期內各排放數據如下表所列示：

指標	單位	二零一九年
溫室氣體排放總量(範圍一+範圍二)	噸CO ₂ e	37,149
百萬元營業收入溫室氣體排放量	噸CO ₂ e/百萬元	4.83
範圍一：直接排放源的溫室氣體排放量	噸CO ₂ e	30,303
範圍二：間接排放源的溫室氣體排放量	噸CO ₂ e	6,846
CO ₂ 排放量	噸	37,043
CH ₄ 排放量	噸	1.3055
N ₂ O排放量	噸	0.2609
生活污水排放量	噸	137,765
百萬元營業收入生活污水排放量	噸/百萬元	17.91
生活垃圾產生量	噸	483
百萬元營業收入生活垃圾產生量	噸/百萬元	0.0628
廢機油產生量	噸	1,402.63
百萬營業收入廢機油產生量	噸/百萬元	0.1824
廢舊車載電瓶產生量	噸	549.08
百萬營業收入廢車載電瓶產生量	噸/百萬元	0.0714
廢輪胎產生量	個	136,723
百萬營業收入廢輪胎產生量	個/百萬元	17.78

註：

1. 溫室氣體排放量計算方法參考世界資源研究所(WRI)和世界可持續發展工商理事會(WBCSD)發佈的《溫室氣體核算體系企業核算與報告標準》、政府間氣候變化專門委員會(IPCC)發佈的《第五次評估報告》。
2. 生活污水排放計算方法參考中華人民共和國住房和城鄉建設部發佈的GB 50318—2017《中華人民共和國國家標準城市排水工程規劃規範》。
3. 生活垃圾產生總量計算方法參考國務院發佈的《第一次全國污染源普查城鎮生活源產排污系數手冊》。
4. 廢油、廢輪胎、廢車載電瓶等主要廢棄物均實現了100%回收。

環境、社會及管治報告

2.3 資源節約

報告期內，本公司堅持遵循運營所在地的《環境保護法》等法律法規，秉持節能減耗的理念，提高自然資源利用率，持續加強資源使用管理，在日常辦公及運營環節落實節能舉措。

- 推行無紙化運營：報告期內，共處理電子化訂單6,360,647筆，完成在線報銷131,957筆，因此節約紙張共約32,463,020張¹。同時，傳達公司指令以及跨部門工作往來以郵件方式及辦公自動化系統進行。
- 日常辦公盡量節約紙張，打印或複印文件時優先選擇雙面打印，打印區域放置收納裝置分類放置二次紙和廢紙並充分利用二次紙。
- 在辦公區域多處設置溫馨提示，提示員工注意節約用水、用電、電池回收等。
- 為節約用電，公司對空調系統進行設置，開啟分時段關閉，有需要時可手動開啟。
- 公司要求節假日提前關閉水電，派遣專人管理，避免休息日產生的不必要資源浪費。

¹ 該數據按照電子化訂單或在線報銷平均每筆消耗5張紙折算。

環境、社會及管治報告

經過報告期內的資源節約政策及舉措工作落地，本報告期各能耗數據如下表所列示：

指標	單位	二零一九年
市政供水的耗水量	噸	162,077
百萬元營業收入耗水量	噸／百萬元	21.07
電力消耗總量	千瓦時	11,053,639
百萬元營業收入電力消耗量	千瓦時／百萬元	1,437.27
汽油消耗總量	升	13,806,510
百萬元營業收入汽油消耗量	升／百萬元	1,795.22
柴油消耗量	升	14,387
百萬元營業收入柴油消耗量	升／百萬元	1.87
液化石油氣消耗量	千克	20,290
百萬元營業收入液化石油氣消耗量	千克／百萬元	2.64
天然氣消耗量	立方米	5,184
百萬元營業收入天然氣消耗量	立方米／百萬元	0.67

3. 責任，讓社會更和諧

神州租車始終不忘初心，履行企業社會責任承諾，為各利益相關方創造更多價值。我們堅持「以人為本」，關注員工身心健康與個人發展。我們重視合作共贏理念，與供應商創建良性合作關係。我們堅守廉潔運營底線，創建合規透明運營環境。我們心繫社區，為社會創造福祉。

3.1 關愛員工

本公司持續遵循企業「高效、進取、專業、正直」的核心價值觀，促進平等僱傭，為員工提供良好發展平台，從而積極推動人企共進。在遵守相關法律及規例的基礎上，我們重視人文關懷，致力於為全體員工營造良好的工作環境，保障員工身心健康，創建和諧僱傭關係。

環境、社會及管治報告

- 反對強制勞工與童工

本公司始終貫徹落實國家及運營所在地與僱傭相關的規定，遵照《勞動法》、《勞動合同法》、《禁止使用童工規定》等法律法規進行人力資源相關工作，杜絕使用童工及強制勞工。本公司招聘時嚴格按照國家政策執行，招工時採取有效方法查驗候選人身份，鑑別候選人的真實年齡，確保候選人入職時至少達到16周歲，符合法定要求。於報告期內，本公司未出現任何違反使用童工及強制勞工相關法律及條例的案件。

- 員工權益保障

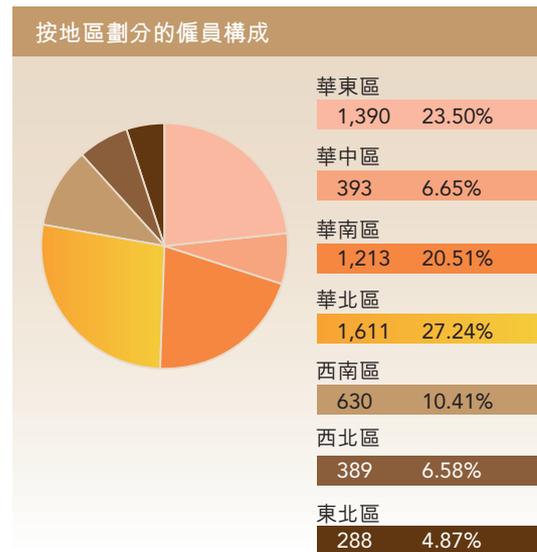
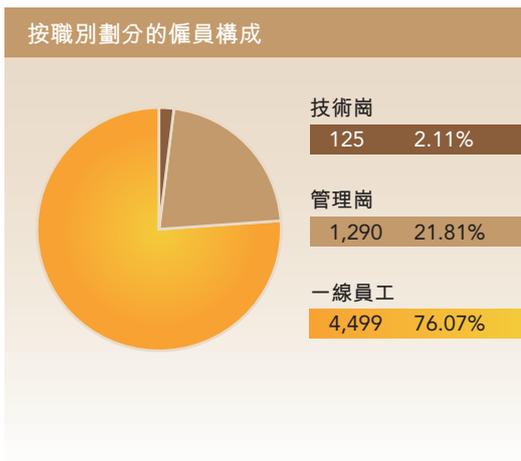
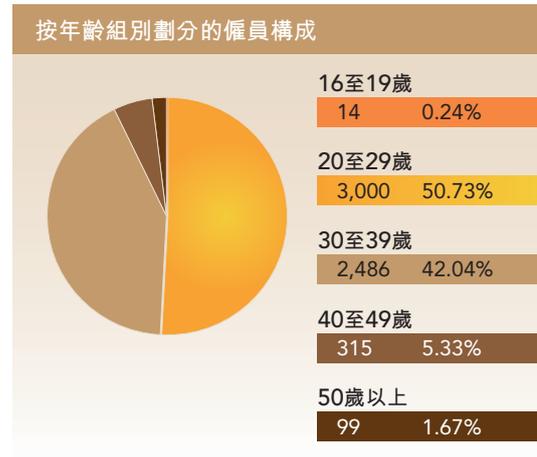
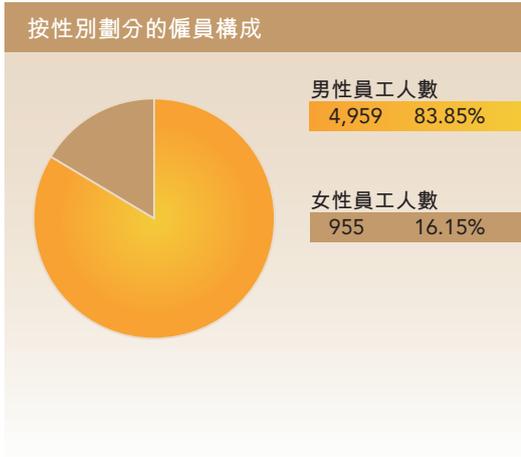
本公司遵循運營地《勞動法》等法律法規，遵循運營地對薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視的相關規定，切實保護員工權益。我們堅持僱傭模式、文化背景、人員構成多樣化的方針，確保員工不會因種族、年齡、性別等因素在僱傭時受到歧視。

本公司完善員工晉升路徑，幫助員工進步成長，建設積極向上的企業文化。本公司制定了《晉升管理辦法》，明確了員工多樣化的晉升通道，規範了員工晉升標準和流程，真正做到發展有平台，晉升有通道。著力建設公正、公平、公開的晉升體系，讓有能力的員工最大限度地發揮個人價值。

本公司注重員工溝通，傾聽員工訴求並給予回應。公司致力於建立良好的溝通渠道，為此我們專門開設了投訴郵箱，受理內部建議和投訴、在保證不洩露發件人個人信息的同時，及時處理相關建議或投訴。

環境、社會及管治報告

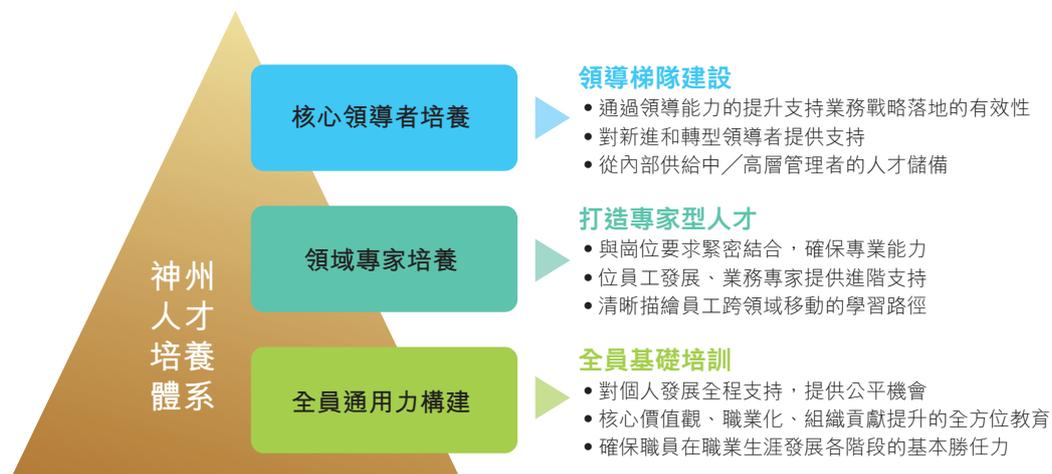
截至報告期末，公司共有員工5,914名，具體分佈如下：



環境、社會及管治報告

- 完善的培訓體系

本公司倡導「以人為本、人企共發展」的用人理念，設有內部人才培養專業學院－「神州學院」，並不斷優化現有人才培養體系，為員工打造個性化的發展晉升平台。報告期內，員工培訓總場次451場，覆蓋26,958人次，每名員工平均培訓25.89小時。



報告期內，本公司開展了各類賦能員工發展的培訓舉措如下：

- **開展通用力建設類培訓：**報告期內，開展校招新員工項目（管培生項目）、社招新員工培訓項目、拓展訓練生項目。
- **開展專業力建設類培訓：**報告期內，神州學院明確專業能力培養方向，從推出培訓積分管理規則、開展各類專業能力建設課程等維度提升賦能員工專業能力發展。
 - ✓ **培訓積分管理：**報告期內，為鼓勵各部門積極踐行人員專業力培養工作，保證專業力建設的有效性、規範性，神州學院於二零一九年四月發佈《部門培訓積分管理規則》，並將此積分結果納入到對管理者年度工作考核中。
 - ✓ **專業能力建設：**針對租車運營、客戶服務、自建維修廠關鍵崗位進行對應專業能力專項培訓與實際業務操作培訓，為人才的後續晉升提供了強有力的能力輸入。
- **開展領導力建設培訓：**報告期內，神州學院積極開展包含銳獅主管班培訓、租車區域店長培訓班、客服中心基幹管理培訓、全體管理者領導力在內的領導力建設培訓課程，全面助力管理者打造全新職場領導力。
- **完善網絡學習平台：**報告期內，公司大力推動培訓項目的信息化管理，進一步提升部門人才培養的精準性及成效性。二零一九年八月啟動新網絡學習平台搭建工作，經過三個月的積極籌備，完成平台版面的設計、知識庫的搭建、各項功能的測試、多方數據的對接工作，形成更加完善、便利的網絡學習平台。

環境、社會及管治報告

案例八：租車業務運營支持培訓

報告期內，神州學院組織開展了租車運營支持培訓，整體設計分為課程學習、案例分享和課題答辯三個模塊。

學習模塊主要包含《業務痛點分析解決工作法》、運營業務規劃及數據指標解析、運營產品／系統優化以及公司總部戰略解析課程共四門，通過學習模塊讓運營支持快速了解公司的業務知識、對運營技能提升以及發展前景解析等；案例分享模塊通過實際案例演示，讓學員經驗碰撞、互相學習；課題答辯模塊對區域化管理定點課題討論，強調學員參與，起到團隊融合、集思廣益的作用。

此次運營支持培訓覆蓋全國區域56名運營支持人員，提升了運營支持人員的綜合業務運營能力。



圖：租車業務運營支持培訓現場

案例九：本公司區域店長培訓班

二零一九年六月，神州學院組織本公司區域店長開展了3場領導力建設培訓班。本公司區域店長培訓整體設計分為三大模塊：課程學習、交流分享和案例對戰。通過學習模塊讓區域店長們提升管理技能，實現從「執行者」到「管理者」轉變，在新模式新戰略下明確定位等；交流分享模塊邀請公司業務領導親自到場，和區域店長們面對面交流分享經驗；同時通過案例對戰模塊，讓學員更多參與實際情景，吸取實戰經驗。三場培訓共覆蓋全國各地區140名區域店長，賦能店長領導力優化提升。



圖：本公司區域店長培訓班

- 員工身心健康

本公司持續遵循《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《勞工安全衛生法》等發法律法規，認真落實國家《女職工勞工保護特別規定》，並於公司內部制定有《公司安全管理制度》以及《公司職業衛生有關管理制度》等制度，打造安全的辦公、運營環境，關注員工身心健康，提升員工幸福感，為員工提供安全工作環境，避免員工受到職業性危害。於報告期內，本公司員工無因工傷造成死亡事件發生。

環境、社會及管治報告

- **組織員工體檢**：新員工入職需按公司要求進行體檢，轉正後體檢費用予以報銷，並定期組織員工體檢。
- **女性職工健康保障**：積極配合實施運營地《婦女權益保障條例》，員工結婚，生育自由。女職工休哺乳假，不影響本人晉級、工資調整和工齡連續計算。
- **減輕員工醫療費用壓力**：報告期內，公司繼續加大對困難職工的幫扶力度。幫扶範圍在困難職工的基礎上擴大到離退休職工、職工近親屬等；在大病自費項目報銷額度等項目上對職工幫扶力度明顯加大。同時，本公司協助大病職工通過工會的大病申請報銷，減輕了自費治療費用的壓力。
- **提升員工身體素質**：本公司成立了「神州跑團」，不定期的組織跑步等戶外活動，建立積極的企業文化。報告期內，參與跑團的員工數量不斷增長，員工參與戶外活動、主動提升身體素質的積極性越來越高。
- **保障員工心理健康**：本公司邀請了心理諮詢專業人士創建服務模塊，定期來訪公司為職工提供心理諮詢服務，為廣大員工的心理健康保駕護航。
- **職業安全保障**：本公司為員工提供勞保用品，員工可根據自身工作內容，領取防護手套等勞保防護用品；針對維修廠現場操作工作，制訂了一系列安全制度及安全操作規程，如《舉升機安全操作規程》、《動平衡機操作規程》、《扒胎機安全操作規程》等，規範維修過程中的安全操作，避免員遭受工傷。

- **關愛員工家庭：**本公司關注職工家庭教育，特邀教育專家進行家庭教育宣講，員工收獲頗多，為職工的家庭經營教育提供了良好的參考性建議，提高員工家庭的幸福指數。

案例十：本公司工會組織員工參與急救知識培訓

二零一九年八月，本公司天津總部所在的天津市東麗區保稅區空港醫院以「8.18義診日」作為服務社會、惠利百姓的品牌公益活動，該活動邀請來自擁有豐富臨床經驗的醫護人員到訪基層工會企業，為員工帶來心肺復甦等急救常識培訓。

本公司基層工會組織員工根據自身需求報名參與診斷，提醒員工工作之餘，關心身體健康，掌握急救常識。

- **豐富的員工活動**

為幫助員工平衡工作與生活，提升員工幸福感及團隊凝聚力，本公司開展豐富多彩的員工活動。通過開展員工運動會、生日會、聯誼活動、節日活動等，增進了員工間的溝通交流，營造了良好的工作氛圍。



圖：本公司天津總部女職工運動會



圖：本公司天津總部青年職工聯誼會

3.2 夥伴共贏

本公司建有完善的供應商管理體系，並與供應商保持良好的定期溝通機制，致力在為自身運營創造價值的同時，實現多方共贏。

本公司採購管理根據採購商品的類型與特徵分為主要兩大採購模板：「車輛採購」與「配件與其他物資採購」。截至報告期末，本公司車輛供應商數目為46家，配件與其他物資供應商數目為238家。

車輛採購管理

- 本公司在車輛採購過程中進行標準化控制，任何與供應商的採購流程都應嚴格按照《車輛採購管理手冊》中的《供應商管理部分》執行。只有經審批通過的供應商方才錄入《合格供應商清單》。
- 供應商認證分為標準認證、免認證和簡單認證三種類型，其中標準認證和簡單認證類型供應商將採用百分制進行月度的評分和考核。供應商評級共分為優秀、良好、合格和不合格四個等級。在月度考核後將通知供應商結果並與其協商後續解決方案和改進計劃。對於不滿足合格條件的供應商將經審批後取消供應商資格，其他則要求供應商提供改進措施並限期整改。
- 本公司將對供應商的環境及社會風險的評估納入對其整體實力的考量。只有在確認車輛供應商整體實力、車輛銷售能力、資金狀況、合作意願與主機廠家關係、緊急車源解決等各方面情況後，本公司才會與供應商確認合作關係。

配件與其他物資採購

- 二零一九年，公司制定並完善了《配件採購及供應商管理流程手冊》，對供應商管理、選取和評定、招標、准入准出標準及供應商實地考察等方面內容進行細化，明確了對供應商進行考核評價的維度與規則、考核的具體流程以及根據考核結果進行供應商整改和淘汰的管理辦法，並出具了《通用採購流程》、《供應商准入標準及供應商考察》、《供應商的管理》等相關文件對供應商的管理進行了詳盡描述，並將文件上傳至「神州網絡學院」供公司相關人員學習參考。
- 採購部定期對供應商及集團下屬維修廠進行走訪考察，收集供應商相關問題，對供應商庫存規模、合作中的問題，價格等方面進行交流，同時對供應商進行總結並出具相關報告，以便後續供應商管理及考核。
- 採購部通過價格、質量、配送、售後、投訴、其他等六個方面對供應商進行考核，通過維修廠問卷調查、系統採購數據、實地考察（維修廠和供應商）等方面進行調查評估評判。

3.3 廉潔運營

本公司持續遵循《刑法》、《反不正當競爭法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等法律法規中關於賄賂、勒索、欺詐、貪污等相關條款，堅持貫徹已制定的反貪污、反腐敗政策。針對可能發生舞弊、貪腐的業務環節，公司定期修訂相關業務流程和管理制度，並通過升級管理系統，完善內控機制，從內部進一步監控採購人員的採購行為符合公司的採購政策、遵循國家及地區相關法律法規；對外部供應商，公司在採購合同中設立了反商業賄賂條款和獨立投訴渠道等條款，約束採購人員、供應商在採購環節有可能發生的相關違規行為。通過以上政策制度類舉措，公司從內外部層面杜絕腐敗、貪污、賄賂等情況。同時，我們新員工入職培訓中包含對企業核心價值觀之一「正直」的解讀強調，從企業文化層面強化員工反腐反貪的自律意識。報告期內，未發生因腐敗、詐騙、賄賂及洗黑錢等行為而導致的訴訟及相應處罰。

報告期內，公司在反貪污方面採取的具體舉措如下：

- **明確內部政策與制度**：本公司設有反腐敗、反舞弊等相關政策，《員工手冊》中通過公司「高壓線」的形式明確規定在職期間應廉潔從業，避免利用職權和職務上的便利謀取不正當利益的行為，並對違規違紀行為的具體情形做了闡述。
- **定期修訂制度與條款**：本公司定期修訂採購、供應商、合同管理等制度，並通過合同管理系統將監控範圍覆蓋至採購需求發起到合同簽訂、執行、結束整個流程，並通過內控手段定期對採購流程執行情況進行檢查，並反饋至管理層，進一步督促採購行為遵循公司的採購政策。

- **採購條款與方式約束：**為保證供應商的獨立性與透明性，防範供應商與採購部門可能存在的賄賂和貪腐行為，本公司在對外簽署的採購合同中設立反商業賄賂條款，從法律層面對供應商行為進行約束和督促；對於關鍵及較大金額的採購，公司明確規定需組織招標方式進行採購，科學合理的確定採購價格，降低舞弊、貪腐的風險。
- **開展反貪污培訓：**新員工入職時，人力資源部會向新員工提供並解釋《員工手冊》，對其中反腐反貪的政策規定進行強調宣貫，從入職起就強化員工的廉潔自律意識；針對貪污風險較高的採購等業務類崗位新員工到崗後，業務部門通過採購流程管理、供應商管理等相關制度的分享學習，起到內部廉潔從業的培訓效果；在公司內部的線上學習平台上線「反舞弊培訓」專項課程供全體員工學習。

案例十一：學習平台上線「反舞弊培訓」專項課程

二零一九年下半年，為增強各級員工對「舞弊」的防範意識、進一步提升公司正直廉潔的文化氛圍，本公司於內部學習平台上線「反舞弊培訓」專項學習課程，涵蓋了對舞弊的基本介紹、舞弊後果、反舞弊的相關法律法規和公司內部制度等內容，同時向全員發送學習提醒的郵件通知以便全員及時學習。對於新員工，在其正式入職後登錄線上學習平台也可直接查找該專項課程並進行學習。

「反舞弊培訓」專項課程覆蓋公司各級員工，普及了反舞弊相關知識，整體推進了貪腐行為防範與廉潔運營環境整體建設。

環境、社會及管治報告

3.4 投身公益

本公司作為企業公民，在企業經營發展的同時，始終不忘初心，積極履行企業社會責任，通過充分發揮公司資源優勢投身公益。本公司自二零零七年成立以來，專注於扶貧濟困、災區救援、殘障人士幫扶等社會貢獻範疇，為社會帶來正面積極影響，促進運營地良性發展。

案例十二：本公司為貧困地區學生捐贈物資

寧蒗彝族自治縣氣候惡劣，部分地區常年積雪，水果種植條件不佳。本地水果基本靠外地運輸，終端售價較高，貧困山區家庭基本無力購買。日常生活中，孩子們幾乎無法吃到水果，不少學生由於缺乏維生素，導致成長發育遲滯，甚至引發腸胃疾病，為正常發育及健康成長埋下巨大隱患。

二零一九年六月，本公司聯合滇西北支教團，克服艱難險阻，為寧蒗彝族自治縣21所中小學近4,000名師生發放了5,000公斤水果，價值超4萬元。本次活動獲得了滇西北支教團的高度認可，並表示本公司長久以來的支持促進了支教旅程的順利進行，最終對山區教育均衡事業發展產生深遠而積極的影響。



圖：滇西北支教團捐贈物資現場

案例十三：本公司組織員工無償獻血

二零一九年七月，神州租車上海公司組織員工前往合生財富廣場進行愛心獻血。在流動採血車上，神州租車員工排隊等待填表登記、測量血壓、抽血化驗、獻血。這是自公司成立以來，神州租車連續第十二年號召員工獻愛心，組織無償獻血活動。

本公司在保障自身運營的同時，始終不忘踐行企業社會責任，帶動員工積極投身公益事業，扶持需要幫助的人，為社會貢獻力量。



圖：本公司組織員工無償獻血

獨立核數師報告

致神州租車有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核載於第104至257頁神州租車有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中載有於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已按國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見的基準

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

關鍵審核事項

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

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

關鍵審核事項

汽車租賃安排的租賃分類

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

貴集團於租賃的初次啟動應用判斷以釐定其是否會根據國際財務報告準則第16號「租賃」被分類為經營租賃或融資租賃，視乎租賃條款而定。分類融資租賃亦要求釐定租賃中隱含的合適折現率折現最低租賃付款，進而亦影響租賃期間租賃收入的分配。

有關披露分別載於財務報表附註5「收入」、附註6「其他收入及開支淨額」及附註15「融資租賃應收款項」。

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

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

我們亦評估財務報表附註中有關披露的充足性。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

於權益股投資的入賬

於二零一九年十二月三十一日，貴集團持有神州優車股份有限公司6.27%的普通股，神州優車股份有限公司經營二手車交易及專車服務的線上業務。投資被分類為按公允值計入損益的金融資產，並於財務狀況表入賬為「於權益股的投資」。

於普通股的投資根據國際財務報告準則第9號「金融工具：分類及計量」按各報告期結算日釐定的公允值列賬。二零一九年十二月三十一日所列的於普通股的投資為人民幣2,800.64百萬元，且貴集團按公允值確認的淨利潤為人民幣9.0百萬元，於損益表中入賬為「其他收入及開支淨額」。投資被分類為公允值等級中的第三級。釐定公允值涉及使用重大假設及估計，包括在估值模式中使用可觀察及不可觀察輸入數據。

有關披露載於財務報表附註3「重大會計判斷及估計」、附註6「其他收入及開支淨額」及附註22「於權益股的投資」。

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

我們的程序包括檢查登記表格及相關文件是否一致，並確保於權益股的投資根據國際財務報告準則第9號妥當分類。我們亦評估貴集團釐定權益股投資於二零一九年十二月三十一日的公允值所採納的方法，及通過測試第三方資料來源的可觀察數據來測試估值所用主要假設及估計，並通過比較可得資料來源證實不可觀察輸入數據的合理性。我們聘請安永內部估值專家協助我們進行估值中的審核。

我們亦評估財務報表附註中有關披露的充足性。

關鍵審核事項

關鍵審核事項在審核中是如何應對的

在購回計劃外所購租賃車輛的殘值

於二零一九年十二月三十一日在購回計劃外所購租賃車輛的賬面值為人民幣8,147.91百萬元。由於租賃車輛構成 貴集團資產的大部分，且其業務要求 貴集團不斷補充其車隊，故 貴集團面對有關其在購回計劃外所購租賃車輛估計殘值的重大風險。 貴集團估計於預計出售時間的殘值，且車輛按直線法於估計持有期間折舊，經考慮殘值。 貴集團於有需要時對在購回計劃外所購租賃車輛的折舊率定期審核及作出調整以應對最新市況以及其對殘值及估計出售時間的影響。釐定 貴集團在購回計劃外所購租賃車輛殘值需要作出重大估計及判斷。

我們就對定期審核在購回計劃外所購租賃車輛殘值的控制的設計進行評估並測試其運作有效性。此外，我們於年內評估 貴集團所採用的主要因素（主要為可得市場資料）以釐定估計殘值以取得出售樣本，通過與出售所得款項比較評估估計殘值的合理性。

有關披露載於財務報表附註3「重大會計判斷及估計」。

獨立核數師報告

年報所載其他資料

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

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

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

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

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

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

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

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

獨立核數師報告

- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審核的方向、監督和執行。我們就審核意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審核項目董事為Shun Lung Wai, Ricky。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二零二零年三月十七日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃收入	5	5,558,702	5,340,132
二手車銷售收入	5	2,131,958	1,103,566
總收入		7,690,660	6,443,698
租賃車輛折舊	8	(1,835,717)	(1,494,832)
租賃服務的直接運營成本		(1,829,445)	(1,718,188)
二手車銷售成本	8	(2,188,531)	(1,146,913)
毛利		1,836,967	2,083,765
其他收入及開支淨額	6	47,914	(169,965)
銷售及分銷開支		(27,755)	(78,258)
行政開支		(607,429)	(468,228)
財務成本	7	(983,940)	(782,185)
應佔聯營公司溢利	21	6,286	9,426
除稅前溢利	8	272,043	594,555
所得稅開支	10	(241,267)	(304,710)
年內溢利		30,776	289,845
以下者應佔：			
母公司擁有人		30,776	289,845
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 基本	12	人民幣0.015元	人民幣0.135元
攤薄		人民幣0.014元	人民幣0.134元

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	<u>30,776</u>	<u>289,845</u>
年內其他全面收入，扣除稅項	<u>—</u>	<u>—</u>
年內全面收入總額	<u>30,776</u>	<u>289,845</u>
以下者應佔：		
母公司擁有人	<u>30,776</u>	<u>289,845</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
租賃車輛	13	10,792,336	10,788,372
其他物業、廠房及設備	14	659,383	573,644
融資租賃應收款項 – 非即期	15	855,952	1,097,470
預付款	16	—	3,664
使用權資產	18(b)	561,175	—
預付土地租賃款項	18(a)	—	57,177
商譽	19	6,728	6,728
其他無形資產	20	154,530	148,828
於聯營公司的投資	21	117,048	41,911
於權益股的投資	22	2,800,641	2,809,641
租賃押金		—	145
售後租回借款按金		54,250	30,000
受限制現金 – 非即期	26	1,275	1,275
遞延稅項資產	33	240,595	232,195
其他非流動資產		9,813	9,813
非流動資產總值		<u>16,253,726</u>	<u>15,800,863</u>
流動資產			
存貨	23	227,634	190,648
貿易應收款項	24	96,810	96,380
應收關聯方款項	39	443,861	360,129
預付款、其他應收款項及其他資產	25	1,343,958	1,547,679
融資租賃應收款項 – 即期	15	341,319	250,299
其他流動金融資產	17	—	522,510
衍生金融工具 – 即期	32	42,693	—
受限制現金 – 即期	26	522,510	250,000
現金及現金等價物	26	5,360,520	3,186,401
流動資產總值		<u>8,379,305</u>	<u>6,404,046</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	27	86,753	112,259
其他應付款項及應計費用	28	964,641	869,708
客戶預付款		241,943	250,148
計息銀行及其他借款－即期	29	3,554,423	4,699,665
優先票據－即期	30	2,284,546	—
應付關聯方款項	39	101,831	305
應付所得稅		55,475	119,685
		7,289,612	6,051,770
流動負債總額			
		1,089,693	352,276
流動資產淨值			
		17,343,419	16,153,139
總資產減流動負債			

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
優先票據 – 非即期	30	5,427,090	6,176,503
公司債券	31	1,024,221	1,020,834
衍生金融工具 – 非即期	32	—	13,895
計息銀行及其他借款 – 非即期	29	2,589,269	754,846
就租賃車輛所收押金		604	753
遞延稅項負債	33	209,555	213,280
非流動負債總額		9,250,739	8,180,111
資產淨值		8,092,680	7,973,028
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	34	131	131
庫存股	34	—	—
儲備	36	4,554,351	4,414,050
保留利潤		3,538,198	3,558,847
權益總額		8,092,680	7,973,028

宋一凡
董事

孫含暉
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	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	134	2,382,719	246,025	1,886,096	168,566	(147,481)	3,336,574	7,872,633
年內溢利	—	—	—	—	—	—	289,845	289,845
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	289,845	289,845
法定儲備分派	—	—	67,572	—	—	—	(67,572)	—
回購股份	—	—	—	—	—	(198,440)	—	(198,440)
註銷股份	(4)	—	—	(345,917)	—	345,921	—	—
行使購股權(附註35)	1	—	—	31,890	(24,556)	—	—	7,335
以權益結算的購股權安排 (附註35)	—	—	—	—	1,655	—	—	1,655
於二零一八年 十二月三十一日	<u>131</u>	<u>2,382,719</u>	<u>313,597</u>	<u>1,572,069</u>	<u>145,665</u>	<u>—</u>	<u>3,558,847</u>	<u>7,973,028</u>
於二零一九年一月一日	131	2,382,719	313,597	1,572,069	145,665	—	3,558,847	7,973,028
年內溢利	—	—	—	—	—	—	30,776	30,776
年內其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	—	30,776	30,776
法定儲備分派	—	—	51,425	—	—	—	(51,425)	—
回購股份	—	—	—	—	—	—	—	—
註銷股份	—	—	—	—	—	—	—	—
行使購股權(附註35)	—	—	—	5,246	(3,976)	—	—	1,270
以權益結算的購股權安排 (附註35)	—	—	—	—	87,606	—	—	87,606
於二零一九年 十二月三十一日	<u>131</u>	<u>2,382,719</u>	<u>365,022</u>	<u>1,577,315</u>	<u>229,295</u>	<u>—</u>	<u>3,538,198</u>	<u>8,092,680</u>

* 該等儲備款項包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,554,351,000元(二零一八年:人民幣4,414,050,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		272,043	594,555
就以下各項作出調整：			
財務成本	7	983,940	782,185
應佔聯營公司溢利	21	(6,286)	(9,426)
利息收入	6	(81,449)	(89,888)
出售其他物業、廠房及設備項目的虧損	8	275	1,249
於權益股投資的公允值虧損／(收益)	6	9,000	(2,397)
於非對沖衍生工具交易的公允值變動	6	(56,588)	26,750
租賃車輛折舊	13,18	1,835,717	1,494,832
使用權資產折舊／預付土地租賃款項攤銷	18	158,840	1,614
其他物業、廠房及設備折舊	14	64,728	69,770
其他無形資產攤銷	20	3,118	5,698
貿易應收款項減值	24	4,231	5,146
匯兌虧損	6	158,245	374,137
以權益結算的購股權開支	35	87,606	1,655
		3,433,420	3,255,880
租賃車輛增加		(1,839,681)	(2,744,376)
貿易應收款項增加		(4,661)	(10,352)
應收關聯方款項(增加)／減少		(83,732)	398,823
存貨增加		(36,986)	(30,734)
預付款、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		226,049	(222,632)
融資租賃應收款項減少／(增加)		150,498	(1,146,715)
貿易應付款項(減少)／增加		(25,506)	30,270
應付關聯方款項增加／(減少)		101,526	(4,659)
客戶預付款減少		(8,205)	(134,971)
其他應付款項及應計費用增加		93,315	103,978
已付稅項		(330,011)	(287,700)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		1,676,026	(793,188)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買其他物業、廠房及設備項目		(150,980)	(173,833)
出售其他物業、廠房及設備項目的所得款項		226	1,296
購買其他無形資產		(8,820)	(7,624)
其他流動金融資產減少／(增加)		522,510	(522,510)
結算衍生金融工具	41	—	(199,881)
於聯營公司的投資增加		(68,851)	—
已收利息		76,672	56,840
		370,757	(845,712)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額			
融資活動所得現金流量			
添置借款按金		(24,250)	(30,000)
受限制現金增加		(272,510)	(189,105)
銀行及其他借款所得款項		5,155,654	2,969,754
償還銀行及其他借款		(5,045,948)	3,371,297)
發行公司債券所得款項	31	—	722,268
發行優先票據所得款項	30	1,338,656	731,465
優先票據交換要約的補償		(17,918)	—
行使購股權所得款項		1,270	7,335
租賃付款本金部分		(194,526)	—
回購股份		—	(198,440)
已付利息		(813,442)	(646,444)
		126,986	(4,464)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額			
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額			
		2,173,769	(1,643,364)
年初現金及現金等價物		3,186,401	4,813,311
外匯匯率變動影響淨額		350	16,454
		5,360,520	3,186,401
年末現金及現金等價物			

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	26	3,485,538	2,506,401
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	26	1,874,982	680,000
		<hr/>	<hr/>
財務狀況表內列示的現金及現金等價物		5,360,520	3,186,401
		<hr/>	<hr/>
現金流量表內列示的現金及現金等價物		5,360,520	3,186,401
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零一四年四月二十五日根據開曼群島法律註冊成立為投資控股公司，註冊名為神州租車有限公司，並於二零一四年六月十七日更名為CAR Inc. (神州租車有限公司)。註冊及通訊地址為P.O., Box 2681, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要從事汽車租賃業務。

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京神州汽車租賃 有限公司 (「神州租車北京」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 378.8百萬元	—	100	汽車租賃
重慶神州汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車租賃
上海神州華東汽車 租賃有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 9百萬元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京凱普停車管理 有限公司 (「北京凱普」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	停車管理
無錫神州汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 2.01百萬元	—	100	汽車租賃
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
北京北辰汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 35百萬元	—	100	汽車租賃
貴陽敬呂商貿 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 30,000元	—	100	汽車租賃

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京達世行華威 勞務服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	汽車租賃
神州租車(中國) 有限公司(前稱 聯想投資(香港) 有限公司及 聯慧工業投資 有限公司)	香港／ 股份有限公司	11.2百萬美元	—	100	投資控股
聯慧汽車(廊坊) 有限公司(前稱 聯合汽車(廊坊) 有限公司) (「聯慧」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	5百萬美元	—	100	加工及製造 汽車零配件
上海泰暢汽車駕駛 服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.2百萬元	—	100	駕駛服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
北京卡爾汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車租賃
Main Star Global Limited	英屬處女群島／ 有限責任公司	2美元	—	100	投資控股
海科融資租賃(中國) 有限公司	香港／ 股份有限公司	1港元	—	100	投資控股
海科融資租賃(北京) 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	199百萬美元	—	100	汽車租賃
海科融資租賃(福建) 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	49百萬美元	—	100	汽車租賃

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
浩科融資租賃(上海) 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	人民幣 1,760百萬元	—	100	汽車租賃
神州准新車(中國) 有限公司(「准新車」)	香港／ 股份有限公司	1港元	—	100	投資控股
廣州神州汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 1百萬元	—	100	汽車租賃
廣州市安淼汽車維修 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
杭州國嘉名流汽車 維修有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廈門市駿洲汽車維修 服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
南京兆和汽車服務 有限公司 (「南京兆和」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
深圳市富港汽車維修 服務有限公司 (「深圳富港」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.58百萬元	—	100	汽車維修 服務
長沙神州汽車維修 有限責任公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
濟南申源汽車維修 有限公司 (「濟南申源」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
武漢凱普汽車服務 有限公司 (「武漢凱普」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
Premium Auto Rental (China) Limited (「Premium」)	香港／ 股份有限公司	35.83 百萬美元	—	100	投資控股
Rent A Car Holdings (HK) Limited (「Rent A Car」)	香港／ 股份有限公司	148.64 百萬港元	—	100	投資控股
赫茲汽車租賃(上海) 有限公司 (「赫茲租車上海」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	31.14 百萬美元	—	100	汽車租賃
佑安汽車租賃(北京) 有限公司 (前稱赫茲汽車租賃 (北京)有限公司) (「赫茲租車北京」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	22 百萬美元	—	100	汽車租賃

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
鄭州眾德立汽車維修 服務有限公司 (「鄭州眾德」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務
三亞凱普汽車維修 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶凱州汽車維修 服務有限公司 (「重慶凱州」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
上海凱普汽車維修 服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
北京華威汽車修理 有限責任公司 (「北京華威」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 1百萬元	—	100	汽車維修 服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
神州租車(天津) 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	100百萬美元	—	100	汽車租賃
北京神州暢達汽車 服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 3百萬元	—	100	汽車維修 服務
昆明萬眾汽車維修 服務有限公司 (「昆明萬眾」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.3百萬元	—	100	汽車維修 服務
天津神州汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 50百萬元	—	100	汽車租賃
天津優品汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 50百萬元	—	100	汽車租賃

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
青島福聯華信諾汽車 維修有限公司 (「青島福聯華」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
重慶州凱汽車銷售 信息諮詢有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 3百萬元	—	100	銷售二手車 及諮詢服務
海科(平潭)信息技術 有限公司 (「海科平潭」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 100百萬元	—	100	汽車租賃信 息系統服務
拉薩神州租車有限公司	中國／中 國內地／ 有限責任公司	人民幣 100百萬元	—	100	汽車租賃及 諮詢服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
海科融資租賃(天津) 有限公司 (「海科天津」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	人民幣 1,600百萬元	—	100	汽車租賃
上海凱翎汽車維修 服務有限公司 (「上海凱翎」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
神州租車(廈門) 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 30百萬元	—	100	汽車租賃
蘇州凱普商務諮詢 有限公司 (「蘇州凱普」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢服務
太原神州汽車信息 諮詢有限公司 (「太原神州」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
神州租車(中國) 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	10百萬美元	—	100	汽車租賃
湖南神州暢元商務 信息諮詢有限公司 (「湖南神州暢元」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	管理
北京翺翔嘉業科技 有限公司 (「北京翺翔」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	信息技術 服務
北京群視創維科技 有限責任公司 (「北京群視」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.3百萬元	—	100	信息技術 服務

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
神州租車電子商務 (福建)有限公司* (「神州租車電商 福建」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 20百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車信息技術 (福建)有限公司 (「神州租車信息 技術福建」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	100百萬美元	—	100	信息技術 服務
神州租車服務管理 (福建)有限公司 (「神州租車福建」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	50百萬美元	—	100	汽車租賃
長沙神州新喆商務 諮詢有限公司 (「長沙新喆」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 5百萬元	—	100	諮詢服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
廣東全程汽車租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 10百萬元	—	100	汽車租賃
海神(福建)信息技術 有限公司 (「海神福建」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	100百萬美元	—	100	信息技術 服務
天津海科信息技術 有限公司 (「天津海科」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 10百萬元	—	100	信息技術 服務
天津凱普汽車維修 有限公司 (「天津凱普」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
深圳市凱普汽車維修 服務有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

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

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料(續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海凱申汽車維修服務 有限公司 (「上海凱申」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
福州市長樂區神州租車 電子商務有限公司 (前稱神州租車電子 商務(長樂) 有限公司) (「長樂電子商務」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 200百萬元	—	100	信息技術 服務
合肥凱普汽車維修 服務有限公司 (「合肥凱普」)	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 0.5百萬元	—	100	汽車維修 服務
海科(廈門)汽車服務 有限公司 (「海科廈門」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	200百萬美元	—	100	汽車服務

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及營業地點／ 法律實體性質	持有已發行 股份詳情	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
海科(廈門)融資租賃 有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	300百萬美元	—	100	汽車租賃
神州租車服務管理 (廈門)有限公司	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	30百萬美元	—	100	汽車租賃
神州租車電子商務 (廈門)有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 30百萬元	—	100	信息技術 服務
神州租車信息技術 (廈門)有限公司	中國／ 中國內地／ 有限責任公司	人民幣 30百萬元	—	100	信息技術 服務
神州智慧(福建) 出行有限公司** (「神州智慧」)	中國／ 中國內地／ 外商獨資企業	人民幣 50百萬元	—	100	信息技術 服務

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司及受控制結構性實體的資料 (續)

本公司附屬公司及受控制結構性實體的詳情如下：(續)

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

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

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

- ** 神州智慧(福建)出行有限公司於二零一九年一月二十三日在中國內地福建成立，由神州租車(中國)有限公司全資擁有。

2.1 呈報基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(其中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製而成。其已根據歷史成本法編製，已按公允值計量的衍生金融工具及股權投資除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除非另有指明，否則所有價值已四捨五入至最接近的千位數。

2.1 呈報基準 (續)

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

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

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表中首次採用下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號修訂本	具負補償的預付款項特點
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資公司的長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不明朗因素
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本

除國際財務報告準則第9號(修訂本)、國際會計準則第19號(修訂本)及二零一五年至二零一七年週期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人對其所有租賃採用單一資產負債表模型確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何重大影響。

本集團已自初始應用日期二零一九年一月一日起採用經修訂追溯方式採納國際財務報告準則第16號。根據該方式，追溯已應用有關準則，並將初步採納的累積影響確認為於二零一九年一月一日對保留利潤的期初結餘所作的調整，且未重列二零一八年的比較資料，並繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋報告。

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

(a) (續)

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初始應用時只將準則應用於之前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義只應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人－之前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干租賃土地、租賃車輛、汽車牌照、辦公室及門店以及停車場的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否轉移本集團的資產擁有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻租賃期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按標的資產類別的基礎選擇）可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自二零一九年一月一日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊及未償還租賃負債的應計利息（為融資成本）。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

(a) (續)

作為承租人 – 之前分類為經營租賃的租賃 (續)

過渡影響

二零一九年一月一日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，並使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現，及計入計息銀行及其他借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並就緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

本集團在於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起計12個月內屆滿的租賃應用短期租賃豁免
- 合約包含延長／終止租約的選擇權時，使用事後分析釐定租期

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	292,006
預付款、其他應收款項及其他資產減少	(15,816)
預付土地租賃付款減少	<u>(57,177)</u>
總資產增加	<u><u>219,013</u></u>
負債	
計息銀行及其他借款增加	<u>219,013</u>
總負債增加	<u><u>219,013</u></u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日的財務影響(續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	385,099
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日 或之前結束的租賃有關的承擔	(60,059)
加：於二零一八年十二月三十一日未確認的可選擇延長期付款	—
	<hr/> 325,040
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	<hr/> 6.30%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	219,013
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃負債	—
	<hr/>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>219,013</u>

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

- (b) 國際會計準則第28號的修訂明確說明國際財務報告準則第9號的豁免範圍僅包括就此應用權益法的於聯營公司或合營企業的權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合營企業的投資淨額一部分的長期權益(並無就此應用權益法)。因此，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號(包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定)將該等長期權益入賬。僅就確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業的投資淨額的減值而言，國際會計準則第28號繼而應用於投資淨額(包括長期權益)。於二零一九年一月一日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合營企業的長期權益繼續按照國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會第23號於稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性時(通常稱為「不確定稅務情況」)，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋特別處理(i)實體是否分開考慮不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋時，本集團考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為稅務機關將很可能接受其轉移定價政策。因此，該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中應用以下已公佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義 ¹
國際會計準則第1號修訂本	負責分類為即期或非即期 ³

¹ 自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料如下。

國際財務報告準則第3號修訂本澄清及就業務的定義引入額外指引。該等修訂本澄清，就將被視為一項業務的一組活動和資產而言，其須至少包括一項輸入及一個共同對創造輸出的能力作出重大貢獻的實際過程。一項業務的存在要素無須包括創造輸出所需的所有輸入及過程。該等修訂本移除了市場參與者是否能夠收購業務及繼續生產輸出的評估。相反，重點在於所收購輸入及所收購實際過程是否共同對創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂本亦將輸出的定義縮小至專注於向客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動的其他收入。此外，該等修訂本為評估一項已收購過程是否屬實際提供指引，並引入備用公允值集中測試，以允許對一項已收購一組活動及資產是否並非一項業務進行簡化評估。本集團預期即將自二零二零年一月一日起採納該等修訂本。由於該等修訂本預期應用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則 (續)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂本規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。該等修訂本於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。提前採用獲允許。預期該等修訂本將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本處理了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間就處理投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合資公司的權益為限。該等修訂即將應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本之先前強制生效日期由國際會計準則理事會於二零一五年十二月剔除，而新的強制生效日期將於聯營公司或合資公司的更廣泛會計審閱完成後釐定。然而，該等修訂本目前可採納。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本對重大提供了一個新的定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途的財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本澄清，重要性將視乎資料的性質或量級而定。倘資料失實可能合理預期影響主要使用者作出的決策，則其屬重大。本集團預期可能自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際會計準則第1號修訂本澄清了將負債分類為即期或非即期的釐定標準。該等修訂本表明報告期末存在的狀況將用於釐定是否存在一項推遲償還負債的權利，並闡明被視作償還負債的情況。預期該等修訂本將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

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

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

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

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

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

業務合併及商譽

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

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

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

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

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

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

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

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

公允值計量

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

公允值計量 (續)

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

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

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

第一級 — 根據可識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

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

第三級 — 根據對公允值計量有重大影響的最低水平輸入數據不可觀察的估值方法

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

非金融資產減值

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

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

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

關聯方

於下列情況下，一方被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該人士家族的近親，且該人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或當其為分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊而是根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

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

租賃車輛

租賃車輛按成本減累計折舊列賬。

若干租賃車輛乃根據回購計劃購入，據此，本集團可選擇要求汽車經銷商於指定日期按指定價格回購汽車，惟規定若干車況及里程。本集團現時計劃執行回購選擇權並按相等於初始購買付款與合約回購價格之間差額的金額將汽車折舊，從而盡量減少虧損。

購回計劃之外購入的租賃車輛按直線基準於估計持有年內折舊。該等租賃車輛的初步估計持有年限一般約為3年。本集團亦會估計購回計劃之外購入的租賃車輛預期處置時的殘值。本集團利用當前可用市場資料，而估計殘值乃根據車型、使用、車齡、里程及地點等因素確定。本集團會對該等租賃車輛的折舊率作季度調整，以反映最新市況及其對殘值及估計處置時間的影響。該等調整入賬列作會計估計變動。於二零一九年，購回計劃之外購入的租賃車輛按每年3.0%至22.5%不等的比率折舊。

2.4 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊 (續)

租賃車輛 (續)

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

其他物業、廠房及設備

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

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

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

當其他物業、廠房及設備項目的各部分有不同可使用年期時，該項目的成本合理分配至各部分，且各個部分獨立計算折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討及調整（如適用）。

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

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外)

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

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

汽車租賃營業執照

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

汽車牌照

估計汽車牌照具有無限使用年期。

租賃 (自二零一九年一月一日起適用)

本集團在合約開始時評估一項合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃 (短期租賃除外) 採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (自二零一九年一月一日起適用) (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期 (為相關資產可供使用的日期) 確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產在租賃期與資產估計可使用年限的較短者使用直線法折舊，如下：

租賃土地	40至50年
租賃車輛	3年
汽車牌照	1.2至3年
辦公室及門店	1.3至15年
停車場	1.3至5年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，則折舊根據資產的估計可使用年期計算。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (自二零一九年一月一日起適用) (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款之現值計予以確認。租賃付款包括固定付款 (包括實質固定付款) 減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及如果租賃期限反映了本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，本集團在租賃開始日期使用其增量借款利率，因為租賃中所隱含的利率不易確定。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，倘出現修訂、租賃期限發生變化、租賃付款發生變化 (如租賃付款日後因指數或比率變動出現變動) 或購買相關資產選擇權的評估變更，租賃負債的賬面價值將重新計量。

本集團的租賃負債計入計息銀行及其他借款。

(c) 短期租賃

本集團對辦公室及門店以及停車場的短期租賃 (即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃) 應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (自二零一九年一月一日起適用) (續)

本集團作為出租人

當本集團為出租人時，其於租賃開始時 (或租賃發生變動時) 將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入於租期內按直線法入賬並根據其經營性質於損益表內列為收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同基準確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

將相關資產擁有權所附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃作為融資租賃入賬。於開始日期，租賃資產的成本乃按租賃付款及相關付款 (包括初始直接成本) 的現值予以資本化，並列為應收款項，其金額相等於租賃中的投資淨額。有關租賃的財務成本於損益表扣除，以便於租期提供不變的週期費用扣除比率。

租賃 (於二零一九年一月一日前適用)

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

通過融資性質的租購合約收購的資產作為融資租賃入賬，但按其估計使用年期折舊。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃 (於二零一九年一月一日前適用) (續)

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃租賃的資產計入非流動資產，而經營租賃項下的應收租金按有關租期以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，經營租賃項下的應付租金 (扣除從出租人收到的任何獎勵) 乃按有關租期以直線法自損益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款首次按成本列賬，其後則以直線法於租期內確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，其後按攤銷成本、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允值加上 (倘金融資產並非按公允值計入損益) 交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產可按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息 (「純粹為支付本金及利息」) 的現金流量。現金流量不純粹為支付本金及利息的金融資產，按公允值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

初步確認及計量 (續)

本集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允值計入其他全面收入分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有。未在上述業務模式中持有的金融資產按公允值計入損益分類及計量。

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

後續計量

金融資產的後續計量取決於其下列分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

按公允值計入其他全面收益的金融資產 (債務工具)

就按公允值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允值變動將重新計入損益表。

指定按公允值計入其他全面收益的金融資產 (股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能夠可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤回地選擇按公允值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。當確立支付權、與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能夠可靠計量時，分類為按公允值計入損益的金融資產的股本投資的股息亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允值計入損益計量時，該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且公允值變動於損益表確認。

僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公允值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允值計入損益的金融資產。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

終止確認金融資產

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

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

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

採取已轉讓資產擔保形式的持續涉及按資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價金額之間的較低者計量。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值

本集團就所有並非按公允值計入損益持有的債務工具計提預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額為基準，並按原本實際利率相近的利率貼現。預期現金流量將包括銷售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸保證所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險敞口而言，須就預期於風險敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間(年限內預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估自初步確認以來金融工具的信貸風險是否大幅增加。作出評估時本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮合理及有理據而無需付出不必要的成本或努力即可獲得的資料，包括過往及前瞻性資料。

就按公允值計入其他全面收入的債務投資而言，本集團採用低信貸風險簡化方法。於各報告日期，本集團使用所有合理及有理據而無需付出不必要的成本或努力即可獲得的資料評估債務投資是否被視為具有低信貸風險。在作出該評估時，本集團重新評估債務投資的外部信用評級。此外，倘合約付款逾期超過30天，則本集團認為信貸風險大幅增加。

倘合約付款逾期90天，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料反映，在未經計及本集團持有的任何信貸保證前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可能會認為金融資產違約。倘並無合理預期可收回合約現金流量，則金融資產予以撇銷。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

一般方法 (續)

按公允值計入其他全面收入的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產根據一般方法計提減值，並就計量預期信貸虧損分類為以下階段，惟下文詳述採用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

第一階段 — 自初步確認以來信貸風險並無大幅增加且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具

第二階段 — 自初步確認以來信貸風險大幅增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量的金融工具

第三階段 — 於報告日期出現信貸減值(但並非購入或源生信貸減值)且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量的金融資產

簡化方法

就並未包含重大融資部分的貿易應收款項及合約資產而言，或倘本集團採用不調整重大融資部分影響的實際可行權宜方法，本集團在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，但會於各報告日期基於年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資部分的貿易應收款項及合約資產以及租賃應收款項而言，本集團在計算預期信貸虧損時選擇採納簡化方法作為其會計政策以及上文所述政策。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融負債

初步確認及計量

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

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

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付最終控股公司款項、衍生金融工具及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其下列分類：

按公允值計入損益的金融負債

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

金融負債如以於近期內購回為目的而產生，則分類為持作買賣的金融負債。此類別亦包括本集團所訂立根據國際財務報告準則第9號所界定未被指定作對沖關係中對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟獲指定為實際對沖工具者則除外。持作出售負債的收益或虧損於損益表內確認。於損益表內確認的公允值收益或虧損淨額並無包括就該等金融負債所收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融負債於初步確認日期且僅當符合國際財務報告準則第9號的標準時獲指定。指定為按公允值計入損益的負債的收益或虧損於損益表內確認，惟於其他全面收入呈列且其後並無重新分類至損益表的本集團自身信貸風險產生的收益或虧損除外。於損益表內確認的公允值收益或虧損淨額並無包括就該等金融負債所收取的任何利息。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

按攤銷成本計量的金融負債 (貸款及借款)

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

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

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

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

抵銷金融工具

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

衍生金融工具

初步確認及後續計量

本集團使用衍生金融工具(例如遠期貨幣合約及利率掉期)分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具最初在訂立衍生合約日期按公允值確認,隨後以公允值重新計量。衍生工具在公允值為正數時列為資產,在公允值為負數時則列為負債。

衍生工具公允值變動所產生的任何收益或虧損,直接列入損益表,惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認,並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

庫存股份

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

存貨

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

現金及現金等價物

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

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

所得稅

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

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

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

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

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

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

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

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

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

政府補助

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

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

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

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

收入確認

當可能有經濟利益流入本集團且當收入能可靠計量時，按下列基準確認收入：

(a) 經營租賃租金收入

來自經營租約的租金收入分類為汽車租賃收入及車隊租賃收入，視乎業務性質而定。最低租賃付款按直線基準於租期內確認為收入。

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

(b) 融資租賃收入

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

(c) 銷售二手車

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

(d) 專利及特許經營收入

專利及特許經營收入根據有關協議的條款按應計基準確認。

(e) 利息收入

利息收入使用實際利息法按時間比例基準確認。

(f) 其他服務收入

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

合約負債

客戶於本集團轉移相關貨物或服務前作出支付或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即轉移相關貨物或服務的控制權予客戶)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

本公司設有一項購股權計劃，目的是向為本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款的形式收取酬金，並據此提供服務作為取得權益工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行以權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允值計量。公允值乃由外聘估值師採用二項式模式釐定，其進一步詳情載於財務報表附註35。

2.4 重大會計政策概要 (續)

以股份為基礎的付款 (續)

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

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

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

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

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

未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

其他僱員福利

退休金計劃

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

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

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

於報告期內，本集團並無使用已償付供款以減低現有供款水平。

住房福利

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

借款成本

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

外幣

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

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

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 (續)

外幣 (續)

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

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

3. 重大會計判斷及估計

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

判斷

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

租賃會計處理

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

3. 重大會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

租賃會計處理 (續)

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

釐定含續租選擇權的合約租賃期的重大判斷

本集團有多項租賃合約包含延長及終止選擇權。本集團在評估是否行使續租權或終止租賃時須作出判斷，即本集團會考慮所有能形成經濟誘因促使其續租或終止租賃的相關因素。在開始日期後，倘發生本集團控制範圍內且影響其行使或不行使續租權或終止權的能力的重大事件或情況變動，本集團則重新評估租賃期。辦公室及門店以及停車場租賃的續租權均未包括在租賃期內，因彼等並無合理確定將予行使。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性

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

購回計劃之外購入的租賃車輛的可使用年期及殘值

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

本集團管理層釐定預期處置時的估計使用價值。本集團利用當前可用市場資料，而租賃車輛的估計殘值乃根據車型、車齡、里程及地點等因素確定。倘殘值低於過往估計價值，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已經廢棄或出售的技術過時或已損壞的租賃車輛。處置時的實際價值或會有別於估計殘值。定期檢討可能導致殘值發生變動，並因此導致未來期間的折舊費用發生變動。於二零一九年十二月三十一日，租賃車輛的賬面淨值為人民幣10,792,336,000元（二零一八年：人民幣10,788,372,000元）。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於類似性質產品銷售的目前市況及過往經驗作出。存貨可變現淨值或會因二手車市況變動而有重大轉變。管理層於各呈報日重新評估該等估計。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面淨值為人民幣227,634,000元（二零一八年：人民幣190,648,000元）。

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證及其他形式信貸保險的保障範圍)的逾期天數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察到的違約率釐定。本集團將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將在未來一年內轉差，這可能導致製造業的違約數量增加，過往違約率將得到調整。於各報告日期，過往觀察到的違約率都會予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對過往觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一個重要的估計。預期信貸虧損金額對環境的變化及預測經濟狀況十分敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註24披露。

租賃 – 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定車牌、辦公室及門店、停車場等其他租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的單獨信貸評級)。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

與積分獎勵有關的合約負債

本集團忠誠計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收入金額，乃按所授積分獎勵的公允值及預計贖回率估計。預計贖回率乃考慮日後將可供贖回的積分獎勵額，並經扣除預期不會贖回的積分獎勵額後估計。採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認計入客戶預收款的遞延收入。根據國際財務報告準則第15號，該款項分類為計入其他應付款項及應計費用的合約負債。於二零一九年十二月三十一日，與積分獎勵有關的合約負債賬面值為人民幣51,841,000元(二零一八年：人民幣49,138,000元)。

其他物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

本集團釐定其他物業、廠房及設備項目的可用年期及殘值時考慮多項因素，例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、相關資產所提供產品或服務的市場需求轉變、資產的預期用途、預期實質耗損、資產的保養及維修以及使用資產的法律或同類限制等。資產的可用年期是基於本集團將同類資產作相若用途的經驗加以估計。倘其他物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或殘值有別於以往估計，則須增加折舊。可使用年期及殘值會於各財政年度末因應環境轉變而審閱。於二零一九年十二月三十一日，其他物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣659,383,000元(二零一八年：人民幣573,644,000元)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產以很可能取得用來抵扣可抵稅虧損的應課稅溢利為限予以確認。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間和金額以及未來稅收規劃戰略，做出關於可以確認的遞延稅項資產的金額的重大判斷。於二零一九年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣240,595,000元(二零一八年：人民幣232,195,000元)。

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

於權益股投資的公允值

經參考可資比較公司的市場倍數，以及考慮行業及該等可資比較公司的規模、盈利能力及發展階段後，於神州優車股份有限公司(「神州優車」)權益股投資的公允值乃基於市場法釐定。該估值要求本集團就預期未來銷售預測、經調整市場倍數、波動性及股息收益率進行估計，因此受不確定性所限。截至二零一九年十二月三十一日止年度，神州優車權益股投資的公允值虧損為人民幣9,000,000元(二零一八年公允值收益：人民幣2,397,000元)。進一步詳情載於財務報表附註22。

商譽減值

本集團至少每年一次確定商譽是否減值。這要求對商譽所分配的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值要求本集團對現金產生單位的預計未來現金流量做出估計，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零一九年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為人民幣6,728,000元(二零一八年：人民幣6,728,000元)。

4. 經營分部資料

本集團的主要業務為向其客戶提供汽車租賃及相關服務。就管理而言，本集團根據其服務運營一個業務單位，並擁有一個提供汽車租賃及其他相關服務的可呈報分部。

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。

有關主要客戶的資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，收益約人民幣469,769,000元(二零一八年：人民幣893,989,000元)佔本集團收益的6.1%(二零一八年：13.9%)，乃來自單一客戶。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

5. 收入

採納國際財務報告準則第15號及國際會計準則第17號後的收入分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自其他來源的收入		
汽車租賃收入	4,916,440	4,484,784
車隊出租收入	434,391	756,605
根據租賃合約銷售二手租賃車輛	307,270	115,282
融資租賃收入	173,453	84,597
	5,831,554	5,441,268
客戶合約收益		
銷售二手租賃車輛	1,824,688	988,284
特許經營相關收入	1,186	1,903
其他服務收入	33,232	12,243
	1,859,106	1,002,430
	7,690,660	6,443,698

5. 收入 (續)

客戶合約收益
細分收益資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貨物或服務類別		
銷售二手租賃車輛	1,824,688	988,284
特許經營相關收入	1,186	1,903
其他服務收入	33,232	12,243
客戶合約收益總額	<u>1,859,106</u>	<u>1,002,430</u>
確認收益時間		
於某一時間點轉讓貨物	1,824,688	988,284
隨著時間轉讓服務	34,418	14,146
客戶合約收益總額	<u>1,859,106</u>	<u>1,002,430</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

6. 其他收入及開支淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息收入	81,449	89,888
匯兌虧損	(158,245)	(374,137)
於權益股投資所得的公允值(虧損)/收益	(9,000)	2,397
於非對沖衍生工具交易的公允值變動(附註32)	56,588	(26,750)
政府補助*	69,417	114,246
出售其他物業、廠房及設備項目虧損	(275)	(1,249)
捐款	(193)	(100)
違約收入	4,226	12,029
其他	3,947	13,711
	47,914	(169,965)

* 概無確認政府補助附帶的任何未達成條件或其他或然事件。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借款的利息	309,936	338,328
租賃負債利息	22,280	—
優先票據的利息(附註30)	586,004	393,354
公司債券的利息(附註31)	65,720	50,503
	983,940	782,185

8. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
二手車銷售成本	2,188,531	1,146,913
租賃車輛折舊(附註13、附註18)	1,835,717	1,494,832
其他物業、廠房及設備折舊	64,728	69,770
使用權資產折舊(不包括租賃車輛折舊)		
(二零一八年：預付土地租賃款項攤銷)(附註18)	158,840	1,614
其他無形資產攤銷*	3,118	5,698
經營租賃下辦公室及門店的最低租賃付款	—	102,133
經營租賃下汽車租賃的最低租賃付款	—	20,039
未包含在計量租賃負債中的租賃款項(附註18)	60,059	—
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金(附註9))：		
工資及薪金	676,360	677,090
以權益結算的購股權開支(附註9、附註35)	72,649	1,655
退休金計劃供款**	170,143	144,659
保險開支	272,502	218,762
維修及保養	264,598	263,011
匯兌虧損(附註6)	158,245	374,137
財務成本(附註7)	983,940	782,185
核數師薪酬	4,500	4,200
貿易應收款項減值	4,231	5,146
出售其他物業、廠房及設備項目虧損(附註6)	275	1,249
廣告及推廣開支	2,341	19,289
應佔聯營公司溢利(附註21)	(6,286)	(9,426)
於非對沖衍生工具交易的公允值變動(附註32)	(56,588)	26,750
於權益股投資所得的公允值虧損／(收益)(附註22)	9,000	(2,397)

* 該年度的其他無形資產攤銷計入綜合損益表的「行政開支」。

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

9. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	<u>2,067</u>	<u>1,879</u>
其他酬金		
— 薪金、津貼及實物福利	1,968	1,768
— 以權益結算的購股權開支	14,957	—
— 退休金計劃供款	<u>158</u>	<u>155</u>
	<u>17,083</u>	<u>1,923</u>
	<u>19,150</u>	<u>3,802</u>

(a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
孫含暉	689	662
丁瑋	689	662
張黎	<u>689</u>	<u>555</u>
	<u>2,067</u>	<u>1,879</u>

年內概無其他應付予獨立非執行董事的酬金(二零一八年：無)。

9. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員 (續)

(b) 執行董事兼行政總裁以及非執行董事

	薪金、津貼及 袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	表現花紅 人民幣千元	以權益結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零一九年						
執行董事兼行政總裁：						
— 宋一凡	—	927	—	14,957	126	16,010
非執行董事：						
— 陸正耀	—	1,041	—	—	32	1,073
— 李曉耕	—	—	—	—	—	—
— 朱立南	—	—	—	—	—	—
— 魏臻	—	—	—	—	—	—
	—	1,968	—	14,957	158	17,083
二零一八年						
執行董事兼行政總裁：						
— 宋一凡	—	927	—	—	125	1,052
非執行董事：						
— 陸正耀	—	841	—	—	30	871
— 李曉耕	—	—	—	—	—	—
— 朱立南	—	—	—	—	—	—
— 魏臻	—	—	—	—	—	—
	—	1,768	—	—	155	1,923

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

9. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員 (續)

(b) 執行董事兼行政總裁以及非執行董事 (續)

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

(c) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括最高行政人員(二零一八年：最高行政人員)，其薪酬詳情載於上文附註9 (b)。餘下四名(二零一八年：四名)最高薪酬僱員均非本公司董事及最高行政人員，彼等於年內的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,072	2,696
以權益結算的購股權開支	11,483	—
退休金計劃供款	504	463
	<u>15,059</u>	<u>3,159</u>

9. 董事及最高行政人員酬金及五名最高薪酬僱員 (續)

(c) 五名最高薪酬僱員 (續)

薪酬介於以下範圍之內的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的人數載列如下：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零至1,000,000港元	2	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
超過2,000,000港元	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>

於本年度及之前年度，上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員中的部分人員就其對本集團的服務獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註35的披露。有關購股權的公允值（已於歸屬期在損益表中確認）乃按授出日期釐定，而於該等年度財務報表所載相關金額亦計入以上非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露當中。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期所得稅：		
中國內地	253,392	294,970
遞延稅項(附註33)	(12,125)	9,740
年內稅項開支總額	<u>241,267</u>	<u>304,710</u>

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

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

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

根據中國企業所得稅法，將就非居民企業源自中國內地經營的所得盈利徵收預扣稅10%。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干海外附屬公司向中國附屬公司進行的公司間收費產生的預扣稅達人民幣36,504,000元(二零一八年：人民幣32,998,000元)。

10. 所得稅 (續)

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區之間訂有稅收協定，則可按較低預扣稅稅率繳納。對本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就其自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，並無就於中國內地成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司不大可能分派有關盈利。於二零一九年十二月三十一日，遞延稅項負債尚未確認入賬的涉及中國內地附屬公司投資的暫時差異總額合共約為人民幣334,958,000元（二零一八年：人民幣368,180,000元）。

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前利潤	272,043	594,555
按25%的中國法定稅率課稅	68,011	148,639
中國與海外實體之間稅率差異的稅務影響	155,887	168,219
未確認稅項虧損	3,640	(336)
以前年度所得稅調整	17,649	(13,244)
享有優惠稅率的中國實體	(42,664)	(33,511)
毋須課稅收益	(1,603)	—
不可扣減稅項開支	3,843	1,945
就視為收入的預扣稅	36,504	32,998
年內開支總額	241,267	304,710

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的實際稅率為88.7%(二零一八年：51.3%)。

應佔聯營公司的稅項人民幣390,000元(二零一八年：人民幣605,000元)乃計入綜合損益表內的「應佔聯營公司溢利」。

11. 股息

董事會並無建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向本公司普通股持有人派付任何股息(二零一八年：無)。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內利潤及年內已發行2,119,511,942股普通股(二零一八年：2,142,067,772股普通股)的加權平均數計算。

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

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔利潤， 用於計算每股基本及攤薄盈利	<u>30,776</u>	<u>289,845</u>
股份		
年內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	2,119,511,942	2,142,067,772
攤薄的影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<u>9,047,485</u>	<u>25,580,329</u>
	<u>2,128,559,427</u>	<u>2,167,648,101</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

13. 租賃車輛

	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：	
成本	13,769,773
累計折舊	<u>(2,981,401)</u>
賬面淨值	<u>10,788,372</u>
於二零一九年一月一日，扣除累計折舊	10,788,372
添置	4,075,475
出售及轉撥至存貨	(2,207,455)
轉撥至融資租賃	(70,062)
年內計提折舊	<u>(1,793,994)</u>
於二零一九年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>10,792,336</u>
於二零一九年十二月三十一日：	
成本	14,266,149
累計折舊	<u>(3,473,813)</u>
賬面淨值	<u>10,792,336</u>
於二零一八年一月一日：	
成本	11,593,572
累計折舊	<u>(2,054,744)</u>
賬面淨值	<u>9,538,828</u>
於二零一八年一月一日，扣除累計折舊	9,538,828
添置	5,236,639
出售及轉撥至存貨	(1,174,673)
轉撥至融資租賃	(1,317,590)
年內計提折舊	<u>(1,494,832)</u>
於二零一八年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>10,788,372</u>

於二零一九年十二月三十一日，賬面總值為人民幣1,570,536,000元（二零一八年：人民幣427,290,000元）的汽車已質押，以抵押本集團若干計息貸款（附註29）。

13. 租賃車輛 (續)

本集團於二零一九年十二月三十一日的租賃汽車添置包括從汽車交易商購買的賬面淨值為人民幣2,644,424,000元(二零一八年：人民幣150,787,000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。本集團現時計劃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。

14. 其他物業、廠房及設備

	車內配件 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公傢具 及設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：						
成本	164,893	36,922	105,975	309,282	185,334	802,406
累計折舊	(103,600)	(12,033)	(74,805)	(38,324)	—	(228,762)
賬面淨值	<u>61,293</u>	<u>24,889</u>	<u>31,170</u>	<u>270,958</u>	<u>185,334</u>	<u>573,644</u>
於二零一九年一月一日，						
扣除累計折舊	61,293	24,889	31,170	270,958	185,334	573,644
添置	19,050	6,925	1,804	13,353	109,836	150,968
年內計提折舊	(35,067)	(9,450)	(8,858)	(11,353)	—	(64,728)
出售	(249)	—	(252)	—	—	(501)
於二零一九年 十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>45,027</u>	<u>22,364</u>	<u>23,864</u>	<u>272,958</u>	<u>295,170</u>	<u>659,383</u>
於二零一九年 十二月三十一日：						
成本	177,233	43,847	106,333	322,635	295,170	945,218
累計折舊	(132,206)	(21,483)	(82,469)	(49,677)	—	(285,835)
賬面淨值	<u>45,027</u>	<u>22,364</u>	<u>23,864</u>	<u>272,958</u>	<u>295,170</u>	<u>659,383</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

14. 其他物業、廠房及設備(續)

	車內配件 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公傢具 及設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：						
成本	139,722	74,670	99,382	309,282	72,334	695,390
累計折舊	(79,253)	(51,370)	(66,771)	(27,202)	—	(224,596)
賬面淨值	<u>60,469</u>	<u>23,300</u>	<u>32,611</u>	<u>282,080</u>	<u>72,334</u>	<u>470,794</u>
於二零一八年一月一日，						
扣除累計折舊	60,469	23,300	32,611	282,080	72,334	470,794
添置	42,276	11,748	8,141	—	113,000	175,165
年內計提折舊	(39,457)	(9,935)	(9,256)	(11,122)	—	(69,770)
出售	(1,995)	(224)	(326)	—	—	(2,545)
於二零一八年 十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>61,293</u>	<u>24,889</u>	<u>31,170</u>	<u>270,958</u>	<u>185,334</u>	<u>573,644</u>
於二零一八年 十二月三十一日：						
成本	164,893	36,922	105,975	309,282	185,334	802,406
累計折舊	(103,600)	(12,033)	(74,805)	(38,324)	—	(228,762)
賬面淨值	<u>61,293</u>	<u>24,889</u>	<u>31,170</u>	<u>270,958</u>	<u>185,334</u>	<u>573,644</u>

15. 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0至4年之間。融資租賃應收款項包括以下部分：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
最低租賃付款應收款項淨額	1,639,128	2,113,634
未賺取財務收入	(441,857)	(765,865)
融資租賃應收款項總淨值	<u>1,197,271</u>	<u>1,347,769</u>
減：即期部分	341,319	250,299
非即期部分	<u>855,952</u>	<u>1,097,470</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	485,816	479,194
第二年至第五年（包括首尾兩年）	1,153,312	1,634,440
	<u>1,639,128</u>	<u>2,113,634</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	341,319	250,299
第二年至第五年（包括首尾兩年）	855,952	1,097,470
	<u>1,197,271</u>	<u>1,347,769</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

16. 預付款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
汽車租賃預付款	—	3,664

17. 其他流動金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本入賬的債務工具：		
其他流動金融資產	—	522,510

截至二零一九年十二月三十一日，概無其他流動金融資產（二零一八年十二月三十一日：人民幣522,510,000元）已作為本集團銀行貸款的抵押（附註29）。

18. 租賃

本集團作為承租人

本集團有用於其業務營運的租賃土地、租賃車輛、車牌、辦公室及門店、停車場多個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為40至50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。租賃車輛的租期通常為3年，車牌的租期通常介乎1.2至3年，辦公室及門店的租期通常介乎1.3至15年，及停車場的租期通常介乎1.3至5年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

18. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 預付土地租賃款項(二零一九年一月一日之前)

	二零一八年 人民幣千元
年初賬面值	60,405
添置	—
年內確認	<u>(1,614)</u>
年末賬面值	58,791
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的即期部分	<u>(1,614)</u>
非即期部分	<u><u>57,177</u></u>

(b) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	租賃車輛*	車牌	辦公室及 門店	停車場	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年 一月一日	58,791	-	20,600	149,388	63,227	292,006
添置	-	250,334	10,714	71,347	137,337	469,732
折舊開支	<u>(1,614)</u>	<u>(41,723)</u>	<u>(16,268)</u>	<u>(58,135)</u>	<u>(82,823)</u>	<u>(200,563)</u>
於二零一九年 十二月三十一日	<u>57,177</u>	<u>208,611</u>	<u>15,046</u>	<u>162,600</u>	<u>117,741</u>	<u>561,175</u>

* 合共5,000輛租賃車輛乃租自第三方融資租賃公司，據此，本集團已指定該等公司從一名關聯方處購買租賃車輛。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

18. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

年內租賃負債(計入計息銀行及其他借款)的賬面值及變動如下：

	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	219,013
新租賃	457,554
年內已確認利息增幅	22,953
付款	(217,479)
	<hr/>
於十二月三十一日的賬面值	<u>482,041</u>
分析為：	
即期部分	203,615
非即期部分	<u>278,426</u>

(d) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	22,953
使用權資產折舊開支	200,563
與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或 之前屆滿的其他租賃有關的開支(計入租賃服務的直接經營開支)	<u>60,059</u>
	<hr/>
損益中確認款項總額	<u>283,575</u>

19. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初及年末成本及賬面淨值	<u>6,728</u>	<u>6,728</u>

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已被分配至以下現金產生單位就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日的商譽結餘作減值測試：

汽車租賃現金產生單位

汽車租賃現金產生單位可回收金額乃根據使用價值計算採用現金流量預測（以高級管理層批准的五年期財務預算為基礎進行計算）而釐定。五年期後按照3%（二零一八年：3%）終端增長率預測，而現金流量預測採用的貼現率為13.5%（二零一八年：13.5%）。

於二零一九年十二月三十一日以及二零一八年十二月三十一日的上述現金產生單位使用價值的計算中已使用假設。下文闡述管理層為商譽減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

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

貼現率 — 所用的貼現率為除稅前貼現率，並且反映關於有關單位的特定風險。

有關汽車租賃行業市場發展的主要假設值及貼現率與外部資料來源相一致。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

20. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	汽車租賃 營業執照 人民幣千元	汽車 維修服務 營業執照 人民幣千元	車牌 人民幣千元	商標 使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：							
成本	35,913	180	42,525	3,144	116,879	7,030	205,671
累計攤銷	(34,085)	(180)	(12,526)	(3,022)	—	(7,030)	(56,843)
賬面淨值	<u>1,828</u>	<u>—</u>	<u>29,999</u>	<u>122</u>	<u>116,879</u>	<u>—</u>	<u>148,828</u>
於二零一九年一月一日，							
扣除累計攤銷	1,828	—	29,999	122	116,879	—	148,828
添置	—	—	—	—	8,820	—	8,820
年內攤銷	(1,183)	—	(1,867)	(68)	—	—	(3,118)
於二零一九年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	645	—	28,132	54	125,699	—	154,530
於二零一九年十二月三十一日：							
成本	35,913	180	42,525	3,144	125,699	7,030	214,491
累計攤銷	(35,268)	(180)	(14,393)	(3,090)	—	(7,030)	(59,961)
賬面淨值	<u>645</u>	<u>—</u>	<u>28,132</u>	<u>54</u>	<u>125,699</u>	<u>—</u>	<u>154,530</u>
於二零一八年一月一日：							
成本	35,913	180	42,525	3,144	109,255	7,030	198,047
累計攤銷	(30,907)	(180)	(10,657)	(2,840)	—	(6,561)	(51,145)
賬面淨值	<u>5,006</u>	<u>—</u>	<u>31,868</u>	<u>304</u>	<u>109,255</u>	<u>469</u>	<u>146,902</u>
於二零一八年一月一日，							
扣除累計攤銷	5,006	—	31,868	304	109,255	469	146,902
添置	—	—	—	—	7,624	—	7,624
年內攤銷	(3,178)	—	(1,869)	(182)	—	(469)	(5,698)
於二零一八年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	1,828	—	29,999	122	116,879	—	148,828
於二零一八年十二月三十一日：							
成本	35,913	180	42,525	3,144	116,879	7,030	205,671
累計攤銷	(34,085)	(180)	(12,526)	(3,022)	—	(7,030)	(56,843)
賬面淨值	<u>1,828</u>	<u>—</u>	<u>29,999</u>	<u>122</u>	<u>116,879</u>	<u>—</u>	<u>148,828</u>

21. 於聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
北京氫動益維科技股份有限公司(a)	46,222	41,911
Botpy Inc. (b)	70,826	—
	117,048	41,911

(a) 北京氫動益維科技股份有限公司

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔資產淨值	37,916	33,605
收購時商譽	8,306	8,306
	46,222	41,911

聯營公司的資料如下：

名稱	所持已 發行股份資料	登記及營業地點	本集團應 佔所有權	
			權益百分比	主要活動
北京氫動益維科技 股份有限公司 (「氫動益維」)	普通股	中國／中國內地	30	提供基於大數據分析的 移動互聯網數字化 營銷整體解決方案

於二零一六年四月，本集團透過其全資附屬公司海科平潭收購氫動益維30%權益。本集團於氫動益維的權益在綜合財務報表按權益法入賬。氫動益維於二零一六年十二月完成在全國中小企業股份轉讓系統(「股轉系統」)上市。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

21. 於聯營公司的投資 (續)

(a) 北京氫動益維科技股份有限公司 (續)

下表列示本集團聯營公司 (並非重大) 的財務資料：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內應佔聯營公司的溢利	4,311	9,426
應佔聯營公司的全面收入總額	4,311	9,426
本集團於聯營公司投資的賬面值	<u>46,222</u>	<u>41,911</u>

(b) Botpy Inc.

	二零一九年 人民幣千元
應佔資產淨值	4,576
收購時商譽	<u>66,250</u>
	<u>70,826</u>

21. 於聯營公司的投資 (續)

(b) Botpy Inc. (續)

聯營公司的資料如下：

名稱	所持已發行 股份資料	登記及 營業地點	本集團應佔 所有權權益百分比	主要活動
Botpy Inc.	優先股	開曼群島	40	提供汽車保險業務及 汽車售後市場 解決方案

於二零一九年二月，本集團透過其全資附屬公司Premium Auto Rental (China) Limited擁有Botpy Inc. 40%權益。本集團於Botpy Inc.的權益在綜合財務報表按權益法入賬。

下表列示本集團聯營公司(並非重大)的財務資料：

	二零一九年 人民幣千元
年內應佔聯營公司的利潤	1,975
應佔聯營公司的全面收入總額	1,975
本集團於聯營公司投資的賬面值	70,826

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

22. 於權益股的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
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(「華夏聯合」))	<u>2,800,641</u>	<u>2,809,641</u>

二零一五年十二月，優車科技開曼履行公司重組(「優車科技開曼重組」)，據此，優車科技開曼的當時股東收購華夏聯合的股權及於華夏聯合增資。於華夏聯合增資的金額由優車科技開曼向其當時股東作出的分派繳入。優車科技開曼重組完成後，本集團透過本公司全資附屬公司神州租車(中國)有限公司(「租車香港」)於華夏聯合持有的股權百分比將與本公司當時於神州優車的持股百分比(即9.35%)相同。於二零一六年一月，優車科技開曼向華夏聯合轉讓其專車服務業務，而業務轉讓造成於優車科技開曼的優先股投資人民幣1,542,409,000元轉為華夏聯合普通股投資的會計重新分類。華夏聯合其後改名為神州優車股份有限公司。在神州優車於二零一六年七月在股轉系統完成上市前，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%。二零一七年第三方於神州優車作出一系列新的注資後，租車香港於神州優車持有的股權進一步攤薄至二零一七年十二月三十一日的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。

22. 於權益股的投資(續)

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二零一九年十二月三十一日的公允值乃基於市場法釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度的相關公允值虧損人民幣9,000,000元(二零一八年公允值收益：人民幣2,397,000元)於「其他收入及開支淨額」項下確認為損益。

23. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
持作出售的二手租賃車輛	137,458	120,248
燃料	55,102	56,168
其他	35,074	14,232
	<u>227,634</u>	<u>190,648</u>

24. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	100,836	100,475
減值撥備	(4,026)	(4,095)
	<u>96,810</u>	<u>96,380</u>

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

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

24. 貿易應收款項 (續)

截至二零一九年末貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	54,488	70,884
三至六個月	12,161	14,821
六至十二個月	18,130	10,232
一年以上	12,031	443
	96,810	96,380

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	4,095	3,752
減值虧損，淨額	(69)	343
年末結餘	4,026	4,095

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

24. 貿易應收款項 (續)

下表載列有關本集團貿易應收款項採用撥備矩陣的信貸風險敞口資料：

截至二零一九年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		三個月內	四至十二個月	一年以上	
預期信貸虧損率	1.18%	1.18%	4.53%	14.50%	3.99%
賬面總值	1,330	56,735	28,698	14,073	100,836
預期信貸虧損	16	669	1,300	2,041	4,026

截至二零一八年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		三個月內	四至十二個月	一年以上	
預期信貸虧損率	2.63%	2.63%	7.38%	40.93%	4.08%
賬面總值	12,817	62,383	24,525	750	100,475
預期信貸虧損	337	1,641	1,810	307	4,095

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

25. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可扣減增值稅進項	921,331	944,840
預付款	295,960	388,329
其他應收款項	41,704	146,294
租金按金	53,653	23,961
其他	31,310	44,255
	1,343,958	1,547,679

計入其他應收款項中概無其他流動金融資產的應收利息，於二零一九年十二月三十一日（二零一八年：人民幣17,434,000元）已作為本集團銀行貸款的抵押（附註29）。

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

就應收並無財務困境債務人的其他應收款項、租金按金及其他乃按共同基準進行減值分析。該等應收款項與大量不同債務人有關，彼等並無近期違約歷史。根據國際會計準則第39號，無須計提減值撥備。自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號，本集團運用一般方法計算預期信貸虧損。所有該等其他應收款項、租金按金及其他均分類為第一階段。共同評估的第一階段預期信貸虧損率乃根據歷史信貸虧損經驗設定為零，而前瞻性因素調整並不重大。因此，根據國際財務報告準則第9號，仍無計提共同減值撥備。

26. 現金及現金等價物以及受限制現金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,485,538	2,506,401
定期存款	2,398,767	931,275
	5,884,305	3,437,676
減：已抵押定期存款：		
為銀行貸款作抵押*	522,510	250,000
為銀行透支融資作抵押	1,275	1,275
現金及現金等價物	5,360,520	3,186,401

* 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團抵押若干存款分別為人民幣522,510,000元及人民幣250,000,000元以為本集團的銀行貸款提供擔保。

於二零一九年十二月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣3,407,502,000元及人民幣2,259,467,000元。然而，人民幣不可自由兌換成其他貨幣，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款乃以一天至三個月不等的期間而作出，視乎本集團即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及有抵押存款存於並無近期違約記錄而具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

27. 貿易應付款項

於二零一九年十二月三十一日及二零一八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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	55,049	110,039
三至六個月	10,329	753
六個月以上	21,375	1,467
	86,753	112,259

貿易應付款項為不計息並一般按60天付款條款結算。

28. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付利息		205,735	207,055
客戶按金		202,241	120,337
合約負債	(a)	212,287	185,024
應付工資		75,552	89,120
其他應付稅項		184,108	185,953
其他物業、廠房及設備的應付款項		13,838	13,838
其他		70,880	68,381
		964,641	869,708

其他應付款項及應計費用為不計息。

28. 其他應付款項及應計費用 (續)

附註：

(a) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的合約負債詳情如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
收取的客戶墊款		
二手車銷售	160,381	135,706
積分獎勵相關合約負債	51,841	49,138
特許經營相關收入	65	180
	212,287	185,024

合約負債包括從二手車銷售、提供積分獎勵及特許經營服務中收到的墊款。二零一九年及二零一八年合約負債增加主要由於各年末從二手車銷售相關客戶收取的短期墊款增加所致。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

29. 計息銀行及其他借款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期：						
租賃負債(附註18(c))	6.30	二零二零年	203,615	—	—	—
短期銀行貸款						
— 有擔保	4.43-5.53	二零二零年	359,286	3.15-5.00	二零一九年	524,483
— 無抵押及無擔保	4.35-6.15	二零二零年	1,330,040	4.61-5.94	二零一九年	672,588
— 有抵押	3.10	二零二零年	522,953	0.31	二零一九年	199,742
長期銀行貸款的即期部分						
— 有擔保	5.30-5.92	二零二零年至 二零二一年	219,407	4.75-6.00	二零一九年	1,889,254
— 無抵押及無擔保	6.41	二零二一年	150,000	4.99-6.18	二零一九年	616,292
售後租回責任的即期部分						
— 有抵押	3.09-7.38	二零二一年至 二零二二年	669,122	6.03-6.20	二零一九年	97,306
其他長期貸款的即期部分						
— 有擔保	6.85	二零二二年	100,000	5.80	二零一九年	700,000
			<u>3,554,423</u>			<u>4,699,665</u>
非即期						
租賃負債(附註18(c))	6.30	二零二一年至 二零二四年	278,426	—	—	—
銀行貸款						
— 有擔保	5.30	二零二一年至 二零二二年	1,141,746	4.91-6.23	二零二零年至 二零二一年	736,374
— 無抵押及無擔保	6.41	二零二一年	75,000	—	—	—
售後租回責任						
— 有抵押	3.09-7.38	二零二一年至 二零二二年	294,097	6.20	二零二零年	18,472
其他貸款						
— 有擔保	6.85	二零二二年	800,000	—	—	—
			<u>2,589,269</u>			<u>754,846</u>
			<u>6,143,692</u>			<u>5,454,511</u>

29. 計息銀行及其他借款(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按以下各項分析：		
租賃負債：		
一年內或即期	203,615	—
第二年	154,583	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	111,388	—
五年以上	12,455	—
	<u>482,041</u>	<u>—</u>
應償還的銀行貸款：		
一年內或即期	2,581,686	3,902,359
第二年	522,726	223,404
第三年至第五年(包括首尾兩年)	694,020	512,970
	<u>3,798,432</u>	<u>4,638,733</u>
售後租回責任：		
一年內或即期	669,122	97,306
第二年	283,832	18,472
第三年至第五年(包括首尾兩年)	10,265	—
	<u>963,219</u>	<u>115,778</u>
應償還的其他貸款：		
一年內或即期	100,000	700,000
第二年	100,000	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	700,000	—
	<u>900,000</u>	<u>700,000</u>
	<u>6,143,692</u>	<u>5,454,511</u>

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的透支銀行融資為人民幣6,032,384,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣8,822,756,000元)，其中人民幣5,083,574,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6,175,923,000元)已動用。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

29. 計息銀行及其他借款(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，以下金額的尚未償還銀行及其他貸款由以下各項作抵押／擔保：

抵押或擔保	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
由神州租車有限公司作擔保	1,177,653	1,130,754
由神州租車有限公司及長樂電子商務作擔保	100,000	—
由本集團七家離岸附屬公司擔保	1,342,786	2,204,874
無抵押及無擔保	2,037,081	1,288,880
由受限制現金作抵押	522,953	199,742
由若干其他流動金融資產及利息作抵押(a)	—	514,483
	5,180,473	5,338,733

(a) 二零一九年十二月三十一日並無銀行貸款(二零一八年十二月三十一日：人民幣514,483,000元)由本集團的其他流動金融資產及其利息作抵押(載於上文附註17及附註25)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，以下金額的售後租回責任由以下各項作抵押／擔保：

抵押或擔保	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
由聯慧及長樂電子商務作擔保及 由若干租賃車輛及按金作抵押	177,730	—
由神州租車有限公司作擔保及由若干租賃車輛作抵押	148,657	—
由神州租車有限公司及長樂電子商務作擔保以及 由若干租賃車輛及按金作抵押	19,700	—
由神州租車有限公司作擔保及 由若干租賃車輛及按金作抵押	454,211	—
由若干租賃車輛及按金作抵押	162,921	115,778
	963,219	115,778

二零一九年十二月三十一日的售後租回責任人民幣963,219,000元(二零一八年：人民幣115,778,000元)已由本集團的租賃車輛作抵押，於二零一九年十二月三十一日租賃車輛的總賬面值為人民幣1,570,536,000元(二零一八年：人民幣427,290,000元)(附註13)。

30. 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500,000,000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（定義見二零一五年票據(A)契約）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。

於二零一九年五月十日，本公司已完成對至多約172,333,000美元的二零一五年票據(A)的交換要約，二零一五年票據(A)按年利率8.875厘計息，於每年五月十日及十一月十日每半年期末付息，而到期日延長至二零二二年五月十日。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

30. 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)的賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一月一日的賬面總值	3,493,988	3,305,841
交換要約的影響	36,901	—
匯兌調整	56,514	165,737
利息開支	243,367	223,682
利息開支付款	(245,862)	(201,272)
	<hr/>	<hr/>
十二月三十一日的賬面總值	<u>3,584,908</u>	<u>3,493,988</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息	<u>73,287</u>	<u>87,577</u>
	<hr/>	<hr/>
	<u>3,511,621</u>	<u>3,406,411</u>

提早贖回權被視為與主合約無密切關係的嵌入式衍生工具。本公司董事認為，上述提早贖回權於首次確認時或二零一九年及二零一八年十二月三十一日的公允值微不足道。

30. 優先票據 (續)

(2) 二零一五年票據(B)

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

二零一五年票據(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%

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

30. 優先票據 (續)

(2) 二零一五年票據(B) (續)

於財務狀況表確認的二零一五年票據(B)的賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一月一日的賬面總值	2,082,414	1,972,615
匯兌調整	33,076	98,765
利息開支	135,252	129,290
利息開支付款	(122,675)	(118,256)
	<hr/>	<hr/>
十二月三十一日的賬面總值	<u>2,128,067</u>	<u>2,082,414</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息	<u>48,580</u>	<u>48,008</u>
	<u>2,079,487</u>	<u>2,034,406</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。

30. 優先票據 (續)

(3) 二零一八年票據(A)

於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)於香港聯合交易所有限公司上市。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%另加截至贖回日期（不包括當日）的應計而未付利息（如有），贖回全部或部分票據。
- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期的適用溢價（定義見二零一八年票據(A)契約）以及截至贖回日期（不包括當日）的應計而未付利息（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)的賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	396,586	—
增發，扣除發行成本	—	387,447
利息開支	30,056	22,139
利息開支付款	(26,000)	(13,000)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面總值	400,642	396,586
	<hr/>	<hr/>
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	6,251	6,286
	<hr/>	<hr/>
	394,391	390,300
	<hr/>	<hr/>

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

於二零一九年十二月三十一日

30. 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350百萬元的額外票據(「二零一八年票據(B)」)，其將與二零一八年票據(A)合併為一個系列。二零一八年票據(B)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%另加截至贖回日期(不包括當日)的應計而未付利息(如有)，贖回全部或部分票據。
- (ii) 二零二零年四月四日之前的任何時間，本公司可不時選擇按相等於票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期的適用溢價(定義見二零一八年票據(B)契約)以及截至贖回日期(不包括當日)的應計而未付利息(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)的賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面總值	350,819	—
增發，扣除發行成本	—	344,018
利息開支	24,673	18,243
利息開支付款	(22,750)	(11,442)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面總值	<u>352,742</u>	<u>350,819</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	5,403	5,433
	<hr/>	<hr/>
	<u>347,339</u>	<u>345,386</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。

30. 優先票據 (續)

(5) 二零一九年票據

於二零一九年五月十日，本公司發行總面值為200,000,000美元於二零二二年到期的優先票據（「二零一九年票據」）。二零一九年票據於香港聯合交易所有限公司上市。二零一九年票據按年利率8.875厘計息，於每年五月十日及十一月十日每半年期末付息，並將於二零二二年五月十日到期（除非獲提早贖回）。

二零一九年票據可在以下情形下贖回：

任何時間及二零二二年五月十日之前不時，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二零一九年票據的賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元
一月一日的賬面總值	—
增發，扣除發行成本	1,338,656
匯兌調整	36,812
利息開支	83,143
利息開支付款	(62,464)
	<hr/>
十二月三十一日的賬面總值	1,396,147
	<hr/>
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	17,349
	<hr/>
	1,378,798
	<hr/>

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

於二零一九年十二月三十一日

31. 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)賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面總額	308,169	307,360
增發，扣除發行成本	—	—
已產生利息開支	17,340	17,309
已付利息開支	(16,500)	(16,500)
於十二月三十一日的賬面總額	<u>309,009</u>	<u>308,169</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息	<u>11,225</u>	<u>11,257</u>
	<u>297,784</u>	<u>296,912</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。

31. 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)賬面值計算如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的賬面總額	755,462	—
增發，扣除發行成本	—	722,268
已產生利息開支	48,380	33,194
已付利息開支	(45,990)	—
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的賬面總額	<u>757,852</u>	<u>755,462</u>
減：重新分類至其他應付款項及應計費用之 一年內到期支付的利息	31,415	31,540
	<hr/>	<hr/>
	<u>726,437</u>	<u>723,922</u>

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

於二零一九年十二月三十一日

32. 衍生金融工具

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
衍生金融工具－流動資產	42,693	—
衍生金融工具－非流動負債	—	13,895

於二零一九年十二月三十一日，本集團已訂立合約總金額為300,000,000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。

33. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

	使用權資產 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	可扣稅 暫時差額 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	—	8,627	223,568	232,195
年內計入損益表	865	40,996	(33,461)	8,400
於二零一九年十二月三十一日	865	49,623	190,107	240,595
於二零一八年一月一日	—	1,392	181,924	183,316
年內計入損益表	—	7,235	41,644	48,879
於二零一八年十二月三十一日	—	8,627	223,568	232,195

33. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產 (續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有可用於抵銷若干附屬公司未來溢利的未動用稅項虧損人民幣58,697,000元(二零一八年：人民幣44,137,000元)，而遞延稅項資產尚未確認。有關稅項虧損將於二零二零年至二零二四年屆滿。

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

遞延稅項負債

	租賃負債 人民幣千元	收購附屬公司 產生的 公允值調整 人民幣千元	超出相關 折舊的 折舊撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	—	11,854	201,426	213,280
年內(計入)/記入損益表	3,485	(538)	(6,672)	(3,725)
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,485</u>	<u>11,316</u>	<u>194,754</u>	<u>209,555</u>
於二零一八年一月一日	—	12,569	142,092	154,661
年內(計入)/記入損益表	—	(715)	59,334	58,619
於二零一八年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>11,854</u>	<u>201,426</u>	<u>213,280</u>

於二零一九年十二月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，本集團並無須由本集團附屬公司的未匯出盈利支付的重大未確認遞延稅項負債，因為本集團毋須在該等盈利匯出時繳納額外稅項。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

33. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債 (續)

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

截至二零一九年十二月三十一日，並無就於中國內地成立的本集團附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項(二零一八年：零)。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來向外國實體分派盈利。

本公司向其股東支付股息並無所得稅影響。

34. 股本

股份

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
法定：		
26,000,000,000股每股0.00001美元的普通股	1,586	1,586
已發行及繳足：		
2,119,880,411股(二零一八年：2,118,717,220股) 每股0.00001美元的普通股	131	131

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。

34. 股本 (續)

股份 (續)

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

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

於二零一四年九月二十五日，本公司因包銷商行使超額配股權而以每股股份8.50港元的價格發行額外63,951,000股股份。首次公開發售（包括超額配發）的所得款項總額為4,167,482,000港元（約人民幣3,302,729,000元），經扣除相關發行成本後的所得款項淨額為4,026,035,684港元（約人民幣3,183,191,000元）。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的股本變動的概要如下：

	已發行及繳足 的普通股數目	普通股的面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一八年一月一日	2,173,420,201	134	1,886,096	1,886,230
根據購股權計劃發行股份 (附註35)	7,311,019	1	31,890	31,891
註銷股份	(62,014,000)	(4)	(345,917)	(345,921)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	2,118,717,220	131	1,572,069	1,572,200
根據購股權計劃發行股份 (附註35) (a)	1,163,191	—	5,246	5,246
註銷股份 (b)	—	—	—	—
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,119,880,411</u>	<u>131</u>	<u>1,577,315</u>	<u>1,577,446</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

34. 股本 (續)

股份 (續)

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，1,163,191份購股權附帶的認購權已按每股0.17美元的平均認購價獲行使(附註35)，致使以總現金代價人民幣1,270,000元發行1,163,191股普通股，其中人民幣1,270,000元已記入股份溢價。同時，人民幣3,976,000元於購股權獲行使時由購股權儲備轉撥至股份溢價。
- (b) 二零一九年五月十四日，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211,954,326股股份(即股東週年大會當日本公司已發行股份總數的10%)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無透過香港聯交所回購任何股份(二零一八年：35,829,000股股份)。概無股份於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日列賬為庫存股。

35. 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(「二零一三年神州租車控股首次公開發售前購股權計劃」)，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。

35. 購股權計劃 (續)

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。

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，其中向若干管理層成員授出的300,000份購股權已分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年八月一日分三個相等批次歸屬。餘下購股權已分別於二零一五年、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名行政人員的僱用合約被終止，彼等當時持有14,606,233份未歸屬的購股權。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（「二零一六年首次公開發售後購股權計劃」）以向本集團內曾為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與人提供獎勵及回報。二零一六年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。根據二零一六年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%。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

35. 購股權計劃 (續)

董事會於二零一九年十月十八日宣佈，根據二零一六年首次公開發售後購股權計劃已向若干合資格人士授出合共119,747,379份購股權。行使價為每股6.360港元及購股權的有效期限為自授出日期起計的10年，即自二零一九年十月十八日至二零二九年十月十七日(包括首尾日)。所授出的三分之一的購股權已於二零一九年十月十八日獲歸屬，所授出的三分之一的購股權將於二零二零年十月十八日獲歸屬以及所授出的三分之一的購股權將於二零二一年十月十八日獲歸屬，且所授出的購股權在有效期屆滿前可行使。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃以下購股權尚未行使：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目	加權平均 行使價 每股美元	購股權數目
於一月一日(股份分拆後)	0.15	28,699,957	0.15	36,034,099
年內已作廢	—	—	0.17	(23,123)
年內已行使	0.17	<u>(1,163,191)</u>	0.16	<u>(7,311,019)</u>
於十二月三十一日		<u>27,536,766</u>	0.15	<u>28,699,957</u>

35. 購股權計劃 (續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，首次公開發售後購股權計劃項下尚未行使的購股權如下：

	二零一九年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目
於一月一日	—	—
年內已授出	6.36	119,747,379
年內已作廢	—	—
年內已行使	—	—
於十二月三十一日	6.36	119,747,379

於報告日期，尚未行使購股權的行使價及行使年度如下：

購股權數目	每股行使價	行使年度
6,382,570	0.058美元	直至二零二三年十二月三十一日
11,920,006	0.174美元	直至二零二三年十二月三十一日
—	0.174美元	直至二零二四年五月一日
9,234,190	0.174美元	直至二零二四年八月三十一日
<u>119,747,379</u>	6.360港元	直至二零二九年十月十七日
<u>147,284,145</u>		

二零一九年已授出合共119,747,379份新的購股權(二零一八年：無)。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣87,606,000元(二零一八年：人民幣1,655,000元)。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

35. 購股權計劃 (續)

於報告期已授出的以股權結算的購股權的公允值乃於授出日期使用二項式模型估計，並計及授出購股權所依據的條款及條件。下表列示所用模型的輸入數據：

二零一九年

神州租車控股購股權計劃	A批	B批	C批	二零一四年	二零一六年
				神州租車控股 首次公開發售 前購股權計劃	神州租車控股 首次公開發售 後購股權計劃
預期股息收益	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
預期波動	54.0%	54.0%	50.0%	53.0%	41.2%
無風險利率	2.54%	2.54%	2.58%	2.59%	2.19%
購股權預期壽命(年)	5.5	1.5-5.5	2-6	2-6	10
加權平均行使價 (股份分拆後)	0.058美元	0.174美元	0.174美元	0.174美元	2.072港元

二零一八年

神州租車控股購股權計劃	A批	B批	C批	二零一四年	二零一六年
				神州租車控股 首次公開發售 前購股權計劃	神州租車控股 首次公開發售 後購股權計劃
預期股息收益	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	—
預期波動	54.0%	54.0%	50.0%	53.0%	—
無風險利率	2.54%	2.54%	2.58%	2.59%	—
購股權預期壽命(年)	5.5	1.5-5.5	2-6	2-6	—
加權平均行使價 (股份分拆後)	0.058美元	0.174美元	0.174美元	0.174美元	—

36. 儲備

本集團於年內的儲備金額及其變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

合併儲備

本集團的合併儲備指本公司股權持有人的出資。

法定儲備

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

37. 資產質押

本集團的銀行借款（由本集團若干資產抵押）詳情分別載於財務報表附註13及26。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

38. 承擔

(a) 本集團於本年度結束時具有以下資本承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約，但未計提撥備：		
租賃車輛	—	37,457
樓宇	90,573	201,858
	90,573	239,315

(b) 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室、店舖、停車位及汽車租賃。辦公室、店舖、停車位及租賃車輛的租賃按一至六年租期磋商。

於二零一八年十二月三十一日，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 人民幣千元
一年內	192,075
第二至第五年，包括首尾兩年	161,002
五年後	32,021
	385,098

39. 關聯方交易

a) 關聯方

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的關聯方如下：

名稱	關係
神州優車及其聯屬公司	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，本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度有以下關聯方交易：

(i) 向一名關聯方提供的汽車租賃服務：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>407,374</u>	<u>677,895</u>

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>—</u>	<u>214,977</u>

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

於二零一九年十二月三十一日

39. 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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>—</u>	<u>1,117</u>

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) 一名關聯方提供的汽車維修及保養服務：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>—</u>	<u>20,193</u>

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。

(v) 一名關聯方收取的佣金：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>1,482</u>	<u>45,759</u>

佣金支出乃按照協定費率乘以通過神州優車銷售平台成功銷售的汽車訂單數量收取。

39. 關聯方交易 (續)

b) 關聯方交易 (續)

(vi) 來自一名關聯方的辦公室租金收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>3,171</u>	<u>3,171</u>

向該名關聯方收取的辦公室租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(vii) 向一名關聯方支付的辦公室租金開支：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	<u>5,059</u>	<u>5,010</u>

向一名關聯方支付的辦公室租金價格乃按照當時市價釐定，該等價格不包括增值稅。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

39. 關聯方交易 (續)

b) 關聯方交易 (續)

(viii) 向一名關聯方購買租賃車輛及配件：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	781,888	-

向一名關聯方購買租賃車輛及配件的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。本集團有權要求神州優車按事先釐定的年折舊率購回相關車輛。

(ix) 向一名關聯方提供試駕服務：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
神州優車	59,224	-

向一名關聯方提供試駕服務的價格乃根據現行市價釐定，該等價格不包括增值稅。

(x) 總共5,000輛租賃車輛乃自第三方融資租賃公司租得，據此，本集團指定該等公司向一名關聯方購買租賃車輛。進一步詳情載於財務報表附註18(b)。

39. 關聯方交易 (續)

c) 與關聯方的未清償結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產：		
應收關聯方款項：		
— 神州優車	<u>443,861</u>	<u>360,129</u>
流動負債：		
應付關聯方款項：		
— 神州優車	<u>101,831</u>	<u>305</u>

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，與關聯方的結餘為無抵押、不計息及須即期償還。

d) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	4,629	3,820
以權益結算的購股權開支	<u>26,440</u>	<u>—</u>
	<u>31,069</u>	<u>3,820</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

40. 按類別劃分的金融工具

於各報告期結束時各類別金融工具的賬面值如下：

於二零一九年十二月三十一日

金融資產

	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項			
— 非即期(附註15)	—	855,952	855,952
於權益股的投資(附註22)	2,800,641	—	2,800,641
租金按金	—	—	—
售後租回借款的按金			
— 借款 — 非即期	—	54,250	54,250
受限制現金 — 即期(附註26)	—	522,510	522,510
受限制現金 — 非即期(附註26)	—	1,275	1,275
其他非流動資產	—	9,813	9,813
貿易應收款項(附註24)	—	96,810	96,810
應收一名關聯方款項(附註39)	—	443,861	443,861
計入預付款、其他應收款項及其他資產的 金融資產(附註25)	—	126,667	126,667
融資租賃應收款項 — 即期(附註15)	—	341,319	341,319
其他流動金融資產(附註17)	—	—	—
衍生金融工具(附註32)	42,693	—	42,693
現金及現金等價物(附註26)	—	5,360,520	5,360,520
	2,843,334	7,812,977	10,656,311

40. 按類別劃分的金融工具 (續)

於各報告期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

於二零一九年十二月三十一日 (續)

金融負債

	按公允值 計入損益的 負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融 負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項(附註27)	—	86,753	86,753
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註28)	—	704,981	704,981
計息銀行貸款及其他借款－即期(附註29)	—	3,554,423	3,554,423
應付一名關聯方款項(附註39)	—	101,831	101,831
優先票據－非即期(附註30)	—	2,284,546	2,284,546
優先票據－即期(附註30)	—	5,427,090	5,427,090
公司債券(附註31)	—	1,024,221	1,024,221
計息銀行貸款及其他借款－非即期(附註29)	—	2,589,269	2,589,269
已收汽車租賃按金	—	604	604
	—	15,773,718	15,773,718

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

40. 按類別劃分的金融工具 (續)

於各報告期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

於二零一八年十二月三十一日

金融資產

	按公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
融資租賃應收款項－非即期(附註15)	—	1,097,470	1,097,470
於權益股的投資(附註22)	2,809,641	—	2,809,641
租金按金	—	145	145
售後租回借款的按金－非即期	—	30,000	30,000
受限制現金－即期(附註26)	—	250,000	250,000
受限制現金－非即期(附註26)	—	1,275	1,275
其他非流動資產	—	9,813	9,813
貿易應收款項(附註24)	—	96,380	96,380
應收一名關聯方款項(附註39)	—	360,129	360,129
計入預付款、其他應收款項及其他資產的 金融資產(附註25)	—	214,510	214,510
融資租賃應收款項－即期(附註15)	—	250,299	250,299
其他流動金融資產(附註17)	—	522,510	522,510
現金及現金等價物(附註26)	—	3,186,401	3,186,401
	<u>2,809,641</u>	<u>6,018,932</u>	<u>8,828,573</u>

40. 按類別劃分的金融工具 (續)

於各報告期結束時各類別金融工具的賬面值如下：(續)

於二零一八年十二月三十一日 (續)

金融負債

	按公允值計入 損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項(附註27)	—	112,259	112,259
計入其他應付款項及應計費用的金融負債(附註28)	—	594,635	594,635
計息銀行貸款及其他借款－即期(附註29)	—	4,699,665	4,699,665
應付一名關聯方款項(附註39)	—	305	305
衍生金融工具			
－非即期(附註32)	13,895	—	13,895
優先票據(附註30)	—	6,176,503	6,176,503
公司債券(附註31)	—	1,020,834	1,020,834
計息銀行貸款及其他借款－非即期(附註29)	—	754,846	754,846
已收汽車租賃按金	—	753	753
	13,895	13,359,800	13,373,695
	13,895	13,359,800	13,373,695

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

41. 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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產				
於權益股的投資(附註22)	2,800,641	2,809,641	2,800,641	2,809,641
衍生金融工具(附註32)	42,693	—	42,693	—
	<u>2,843,334</u>	<u>2,809,641</u>	<u>2,843,334</u>	<u>2,809,641</u>
金融負債				
衍生金融工具(附註32)	—	13,895	—	13,895

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、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收一名關聯方款項、融資租賃應收款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付一名關聯方款項、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。於二零一九年十二月三十一日，本集團本身的計息銀行貸款及其他借款以有限票據的違約風險被評估為不重大。

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

41. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

公允值等級

下表列示本集團金融工具的公允值計量等級：

按公允值計量資產：

於二零一九年十二月三十一日

	使用以下各項的公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	
於權益股的投資(附註22)	—	—	2,800,641	2,800,641
衍生金融工具(附註32)	—	42,693	—	42,693
	—	42,693	2,800,641	2,843,334

於二零一八年十二月三十一日

	使用以下各項的公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入 數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入 數據 (第三級) 人民幣千元	
於權益股的投資(附註22)	—	—	2,809,641	2,809,641

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

公允值等級 (續)

年內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
衍生金融工具：		
於一月一日	—	—
於損益表確認並計入其他收入的收益總額	42,693	—
於十二月三十一日	42,693	—

年內屬於第三級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於按公允值計入損益的金融資產的投資		
於一月一日	2,809,641	2,807,244
於損益表確認並計入其他收入的(虧損)/收益總額	(9,000)	2,397
出售	—	—
於十二月三十一日	2,800,641	2,809,641

由於大量業務合併使得策略變更及因使用收入法而導致預測存在不確定性，故本集團已將估值方法由收入法改為市場法，以更好反映自二零一九年神州優車股權投資的公允值。

以下為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

41. 金融工具的公允值及公允值等級 (續)

公允值等級 (續)

二零一九年十二月三十一日

	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	1.56至7.04	總結市場倍數增加／(減少) 5% 將導致公允值增加／(減少) 人 民幣156,311,000元／(人民幣 156,311,000元)
於神州優車 權益股的投資	收入法	終端增長率	3%	終端增長率上升／(下降) 20%將 導致公允值增加／(減少) 人民幣 37,885,000元／(人民幣35,858,000 元)
		資金的加權 平均成本	24%至26%	資金的加權平均成本增加／(減 少) 20%將導致公允值(減少)／ 增加(人民幣525,622,000元)／ 人民幣845,366,000元
		缺乏市場流通 性作出的折讓	18%	缺乏市場流通性作出的折讓增 加／(減少) 20%導致公允值(減 少)／增加(人民幣123,350,000 元)／人民幣123,350,000元

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

41. 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 人民幣千元	
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元		
	衍生金融工具	—	—		—
		—	—		—

年內屬於第二級的公允值計量的變動如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
衍生金融工具		
於一月一日	13,895	187,026
於損益表確認並計入其他收入的(收益)/虧損總額	(13,895)	26,750
結算	—	(199,881)
年末	—	13,895

於年內，金融資產及金融負債的公允值計量並無在第一級與第二級之間轉換，亦無轉入或轉出第三級(二零一八年：無)。

42. 金融風險管理目標及政策

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

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

利率風險

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

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

	基點(下跌)／ 上升	除稅前 溢利變動 人民幣千元	股本變動* 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日			
人民幣	(100)	37,927	—
人民幣	100	(37,927)	—
二零一八年十二月三十一日			
人民幣	(100)	39,006	—
人民幣	100	(39,006)	—

* 不包括保留盈利

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

外幣風險

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

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

	外匯匯率波動 %	除稅前 溢利增加／ (減少) 人民幣千元	股本增加／ (減少)* 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	260,519	—
倘人民幣兌美元升值	5	(470,855)	—
二零一八年十二月三十一日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	303,929	—
倘人民幣兌美元升值	5	(303,929)	—

* 不包括保留盈利

信用風險

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

二零一九年十二月三十一日的最大風險及年終階段分類

表列示基於本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口以及二零一九年十二月三十一日的年終階段分類而我們的信貸政策則主要基於過去的適當資料（毋須過多成本或投入即可獲得的其他資料除外）。

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

信用風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日

	12個月預期	年限內預期信貸虧損			人民幣千元
	信貸虧損	第一階段	第二階段	第三階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項					
— 非即期 (附註15)	—	—	—	855,952	855,952
貿易應收款項* (附註24)	—	—	—	96,810	96,810
受限制現金					
— 即期 (附註26)	522,510	—	—	—	522,510
受限制現金					
— 非即期 (附註26)	1,275	—	—	—	1,275
其他非流動資產	9,813	—	—	—	9,813
應收一名關聯方款項 (附註39)	443,861	—	—	—	443,861
計入預付款、其他應收款項及 其他資產的金融資產 (附註25)					
— 正常**	126,667	—	—	—	126,667
— 可疑**	—	—	—	—	—
融資租賃應收款項					
— 即期 (附註15)	—	—	—	341,319	341,319
現金及現金等價物 (附註26)					
— 尚未逾期	5,360,520	—	—	—	5,360,520
	6,464,646	—	—	1,294,081	7,758,727

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

信用風險 (續)

於二零一八年十二月三十一日

	12個月預期				人民幣千元
	信貸虧損				
	年限內預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項					
— 非即期(附註15)	—	—	—	1,097,470	1,097,470
租賃按金	145	—	—	—	145
貿易應收款項*(附註24)	—	—	—	96,380	96,380
受限制現金					
— 即期(附註26)	250,000	—	—	—	250,000
受限制現金					
— 非即期(附註26)	1,275	—	—	—	1,275
其他非流動資產	9,813	—	—	—	9,813
應收一名關聯方款項(附註39)	360,129	—	—	—	360,129
計入預付款、其他應收款項及					
其他資產的金融資產(附註25)					
— 正常**	214,510	—	—	—	214,510
— 可疑**	—	—	—	—	—
融資租賃應收款項					
— 即期(附註15)	—	—	—	250,299	250,299
現金及現金等價物(附註26)					
— 尚未逾期	3,186,401	—	—	—	3,186,401
	<u>4,022,273</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,444,149</u>	<u>5,466,422</u>

* 對於本集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料乃披露於財務報表附註24。

** 計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在其尚未逾期且並無資料顯示金融資產信貸風險自初步確認以來大幅增加的情況下被視為「正常」。否則，金融資產的信貸風險被視為「可疑」。

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

信用風險 (續)

二零一八年十二月三十一日的最大風險

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、融資租賃應收款項、應收一名關聯方款項及其他應收款項)的信用風險，乃因對手方違約而產生，其最大風險相等於該等工具的賬面值。

有關本集團所承擔貿易應收款項產生的信用風險的進一步定量數據披露於附註24。

流動資金風險

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

於報告期末本集團基於已訂約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

	二零一九年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	86,753	—	—	86,753
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	704,981	—	—	704,981
計息銀行及其他借款	3,817,269	2,771,421	—	6,588,690
應付一名關聯方款項	101,831	—	—	101,831
優先票據	2,760,723	5,873,278	—	8,634,001
公司債券	62,490	1,108,990	—	1,171,480
	7,534,047	9,753,689	—	17,287,736

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	二零一八年十二月三十一日			
	即期或 少於1年 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	112,259	—	—	112,259
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	594,635	—	—	594,635
計息銀行及其他借款	4,937,076	814,817	—	5,751,893
應付一名關聯方款項	305	—	—	305
優先票據	382,474	6,604,084	—	6,986,558
公司債券	62,490	854,980	316,500	1,233,970
已收汽車租賃按金	—	753	—	753
	<u>6,089,239</u>	<u>8,274,634</u>	<u>316,500</u>	<u>14,680,373</u>

資金管理

本集團資金管理的主要目的為保障本集團維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

資金管理 (續)

本集團以淨債務／資產比率監察其資本，即債務淨額除以總資產。債務淨額包括銀行貸款及其他借款、優先票據及公司債券，並扣除現金及現金等價物以及受限制現金。於報告日期的資本負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行及其他借款		
— 即期	3,554,423	4,699,665
計息銀行及其他借款		
— 非即期	2,589,269	754,846
優先票據 — 即期	2,284,546	—
優先票據 — 非即期	5,427,090	6,176,503
公司債券	1,024,221	1,020,834
現金及現金等價物	(5,360,520)	(3,186,401)
受限制現金	(523,785)	(251,275)
	<u>8,995,244</u>	<u>9,214,172</u>
債務淨額		
	<u>8,995,244</u>	<u>9,214,172</u>
總資產	<u>24,633,031</u>	<u>22,204,909</u>
淨債務／資產比率	<u>37%</u>	<u>41%</u>

43. 報告期後事項

本公司於二月悉數償還二零二零年到期且以美元計值的優先票據。

由於二零二零年初爆發新型冠狀病毒(COVID-19)所導致的出行限制及其對旅遊業的抑制，故對本公司的汽車租賃業務造成一定影響。影響程度取決於防疫措施及疫情持續時間。鑒於環境多變及不確定性高，故對財務影響在此階段無法合理估計及將在本公司二零二零年財務報表內反映。

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

44. 本公司財務狀況表

於報告期結束時有關本公司財務狀況表的資料如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於權益股的投資	—	—
非流動資產總值	—	—
流動資產		
預付款、其他應收款項及其他資產	86,447	87,146
受限制現金－即期	—	—
應收附屬公司款項	8,530,697	10,289,881
衍生金融工具	42,693	—
現金及現金等價物	2,041,100	221,426
流動資產總值	10,700,937	10,598,453
流動負債		
其他應付款項及應計費用	224,495	225,984
優先票據	2,284,546	—
計息銀行及其他借款－即期	740,468	2,210,637
流動負債總額	3,249,527	2,436,621
流動資產淨值	7,451,410	8,161,832
總資產減流動負債	7,451,410	8,161,832
非流動負債		
優先票據	5,427,090	6,176,503
公司債券	1,024,221	1,020,834
衍生金融工具－非即期	—	13,895
計息銀行及其他借款－非即期	1,125,254	508,721
非流動負債總額	7,576,565	7,719,953
(負債)／資產淨值	(125,155)	441,879
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	131	131
儲備	1,683,733	1,594,857
庫存股	—	—
累計虧損	(1,809,019)	(1,153,109)
權益總額	(125,155)	441,879

44. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,173,420,201	134	1,886,096	45,689	(147,481)	(447,302)	1,337,136
年內虧損	—	—	—	—	—	(705,807)	(705,807)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(705,807)	(705,807)
回購股份	—	—	—	—	(198,440)	—	(198,440)
註銷股份	(62,014,000)	(4)	(345,917)	—	345,921	—	—
行使購股權	7,311,019	1	7,334	—	—	—	7,335
以權益結算的購股權安排 (附註35)	—	—	—	1,655	—	—	1,655
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,118,717,220</u>	<u>131</u>	<u>1,547,513</u>	<u>47,344</u>	<u>—</u>	<u>(1,153,109)</u>	<u>441,879</u>
年內虧損	—	—	—	—	—	(655,910)	(655,910)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(655,910)	(655,910)
購回股份	—	—	—	—	—	—	—
註銷股份	—	—	—	—	—	—	—
行使購股權	1,163,191	—	1,270	—	—	—	1,270
以權益結算的購股權安排 (附註35)	—	—	—	87,606	—	—	87,606
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,119,880,411</u>	<u>131</u>	<u>1,548,783</u>	<u>134,950</u>	<u>—</u>	<u>(1,809,019)</u>	<u>(125,155)</u>

財務報表附註

於二零一九年十二月三十一日

44. 本公司財務狀況表 (續)

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

45. 批准財務報表

財務報表已於二零二零年三月十七日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務資料概要

以下載列本集團過去五個財政年度之業績、資產及負債概要，下文資料乃摘錄自截至二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度之已公佈經審計財務報表：

	截至十二月三十一日止年度				二零一九年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
	(人民幣千元)				
總收入	5,002,719	6,453,958	7,717,338	6,443,698	7,690,660
租賃車輛折舊	(939,364)	(1,257,679)	(1,373,645)	(1,494,832)	(1,835,717)
租賃服務的直接運營成本	(1,362,519)	(1,629,311)	(1,701,352)	(1,718,188)	(1,829,445)
二手車銷售成本	(609,966)	(1,480,922)	(2,697,472)	(1,146,913)	(2,188,531)
毛利	2,090,870	2,086,046	1,944,869	2,083,765	1,836,967
其他收入及開支淨額	669,821	877,732	383,090	(169,965)	47,914
銷售及分銷開支	(79,507)	(65,093)	(29,954)	(78,258)	(27,755)
行政開支	(465,608)	(554,129)	(470,029)	(468,228)	(607,429)
財務成本	(546,849)	(590,779)	(652,777)	(782,185)	(983,940)
應佔聯營公司溢利	–	5,968	107	9,426	6,286
除稅前溢利	1,668,727	1,759,745	1,175,306	594,555	272,043
所得稅	(267,331)	(300,154)	(294,195)	(304,710)	(241,267)
本公司股權持有人應佔年內溢利	1,401,396	1,459,591	881,111	289,845	30,776
每股盈利 – 基本	人民幣0.591元	人民幣0.617元	人民幣0.391元	人民幣0.135元	人民幣 0.015 元
每股盈利 – 攤薄	人民幣0.575元	人民幣0.607元	人民幣0.386元	人民幣0.134元	人民幣 0.014 元
	於十二月三十一日				
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)				
總資產	16,342,415	21,189,219	20,639,895	22,204,909	24,633,031
總負債	9,243,094	12,970,613	12,765,984	14,231,881	16,540,351
資產淨值	7,099,321	8,218,606	7,873,911	7,973,028	8,092,680

公司資料

於二零二零年三月十七日

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

曹光宇先生

公司秘書

蘇嘉敏女士(FCS, FCIS)

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)

公司資料

於二零二零年三月十七日

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
54樓

股份代號

香港聯交所：699

公司網址

www.zuche.com