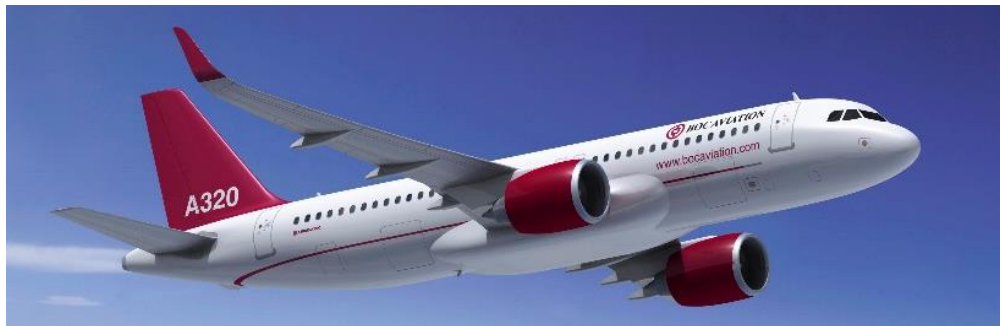




2024年中期业绩回顾



2024年8月

免责声明

This presentation contains information about BOC Aviation Limited ("BOC Aviation"), current as at the date hereof or as at such earlier date as may be specified herein. This document does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of BOC Aviation or any of its subsidiaries or affiliates or any other person in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity and does not constitute marketing material in connection with any such securities.

Certain of the information contained in this document has not been independently verified and no representation or warranty, expressed or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the information or opinions contained herein or in any verbal or written communication made in connection with this presentation. The information set out herein may be subject to revision and may change materially. BOC Aviation is not under any obligation to keep current the information contained in this document and any opinions expressed in it are subject to change without notice.

No part of this document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. Neither BOC Aviation nor any of its affiliates, advisors, agents or representatives including directors, officers and employees shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. This document is highly confidential and is being given solely for your information and for your use and may not be shared, copied, reproduced or redistributed to any other person in any manner.

This document may contain "forward-looking statements", which include all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, any statements preceded by, followed by or that include the words "will", "would", "aim", "aimed", "will likely result", "is likely", "are likely", "believe", "expect", "expected to", "will continue", "will achieve", "anticipate", "estimate", "estimating", "intend", "plan", "contemplate", "seek to", "seeking to", "trying to", "target", "propose to", "future", "objective", "goal", "project", "should", "can", "could", "may", "will pursue" or similar expressions or the negative thereof. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond BOC Aviation's control that could cause the actual results, performance or achievements of BOC Aviation to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Neither BOC Aviation nor any of its affiliates, agents, advisors or representatives (including directors, officers and employees) intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained in this document.

Any securities or strategies mentioned herein (if any) may not be suitable for all investors. Recipients of this document are required to make their own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of BOC Aviation and/or any other relevant person, and any tax, legal, accounting and economic considerations that may be relevant. This document contains data sourced from and the views of independent third parties. In replicating such data in this document, BOC Aviation does not make any representation, whether express or implied, as to the accuracy of such data. The replication of any views in this document should not be treated as an indication that BOC Aviation agrees with or concurs with such views.

2024年上半年总结

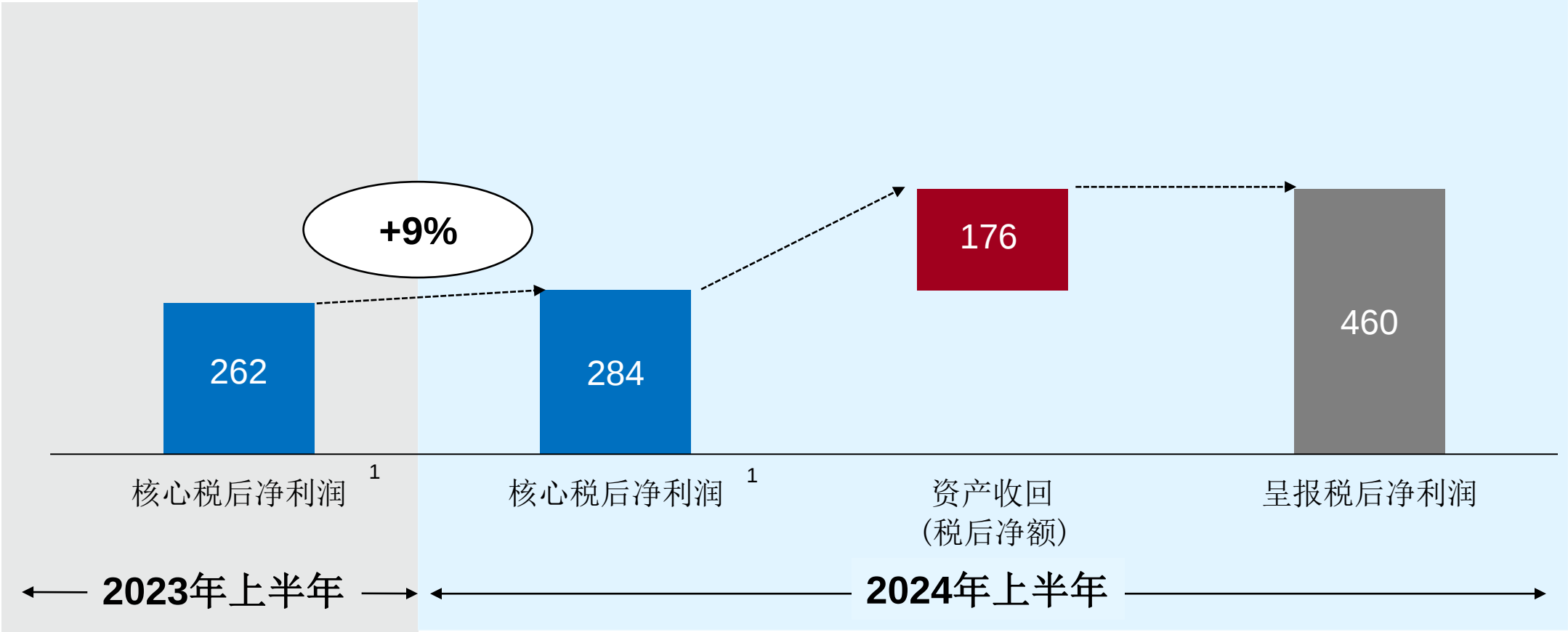
2024年上半年业绩创新高

	2024年上半年 百万美元	2023年上半年 百万美元	变动
经营收入及其他收入总额	1,174	1,061	↑ 11%
税前利润	509	295	↑ 72%
税后净利润	460	262	↑ 76%
每股收益（美元）	0.66	0.38	↑ 76%

所有主要账目均实现强劲增长

税后净利润大幅提升

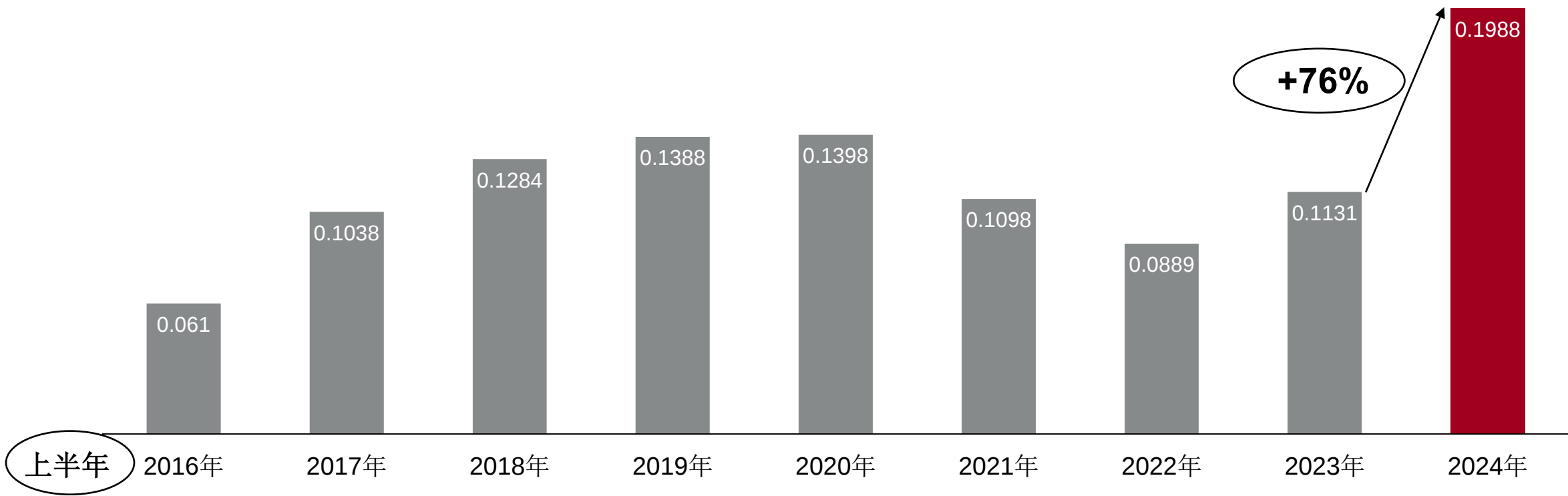
百万美元



备注：
1. 剔除涉俄飞机减记及收回的影响。

中期股息创新高

美元



2024年中期股息每股0.1988美元，较2023年高76%

资产负债表及流动性强劲

	2024年6月30日	2023年12月31日	变动
资产总额（十亿美元）	24.3	24.2	↔ 稳定
流动性总额（十亿美元）	5.5	5.6	↔ 稳定
权益总额（十亿美元）	6.1	5.7	↑ 5%
每股净资产（美元）	8.73	8.28	↑ 5%
总资本负债率（倍）	2.7	2.9	↓ 0.2倍

公司权益总额首次超过60亿美元

2024年上半年主要亮点

创纪录的
中期利润

税后净利润
4.60亿美元

资产质量
稳健

收款率
102%

高流动性

创纪录的现金流量
9.08亿美元¹

业务储备
稳健

资本支出储备
120亿美元

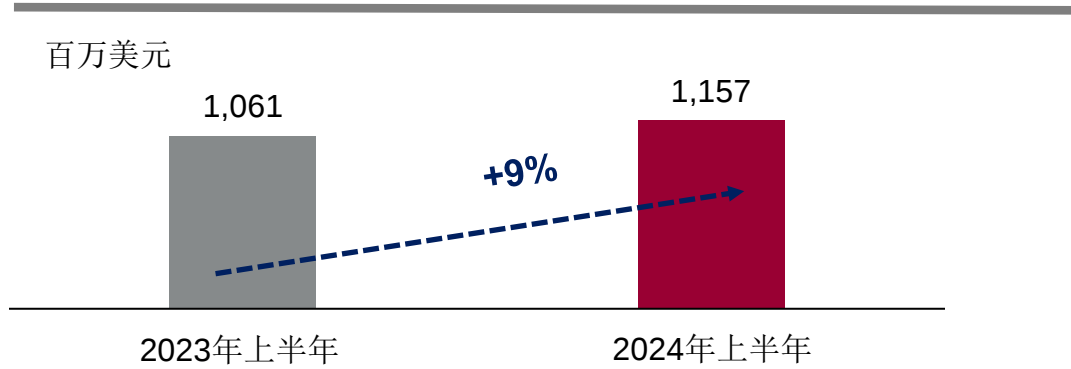
《财富》东南亚50强公司²

备注：

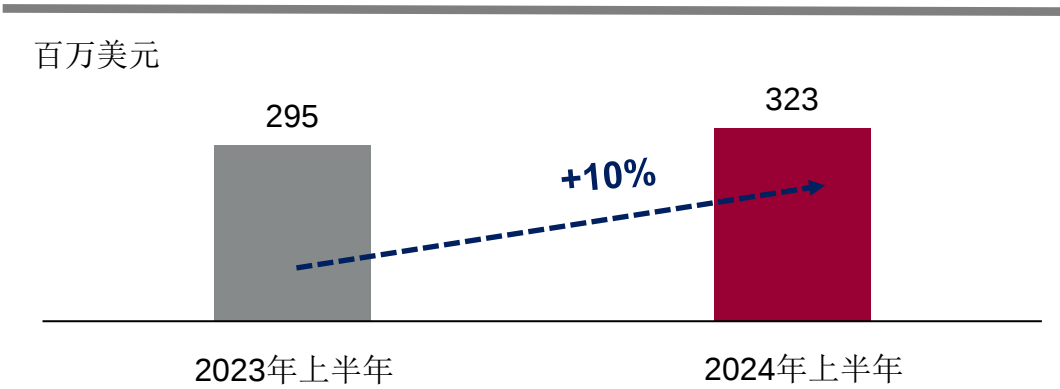
1. 经营现金流量（扣除利息）
2. 按利润计算，资料来源：<https://fortune.com/asia/ranking/southeast-asia-500/search/>

经营稳健

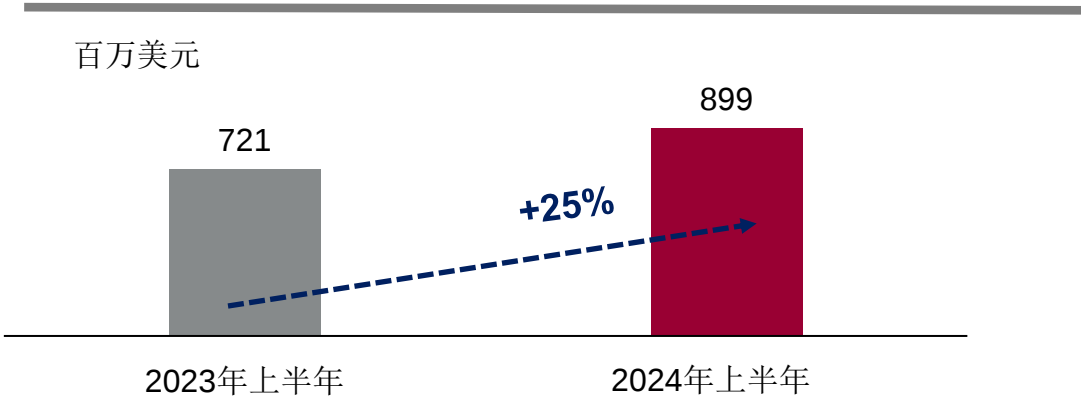
核心经营收入¹



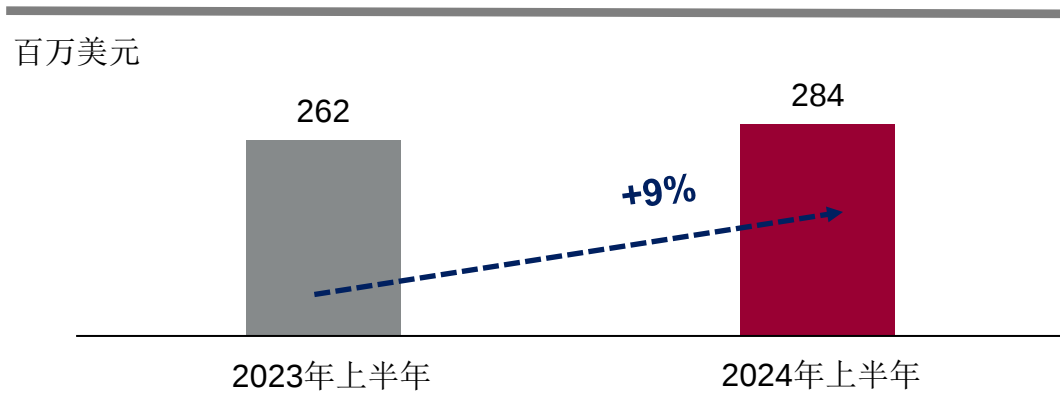
核心税前利润¹



核心经营现金流量（扣除利息）^{1、2}



核心税后净利润¹

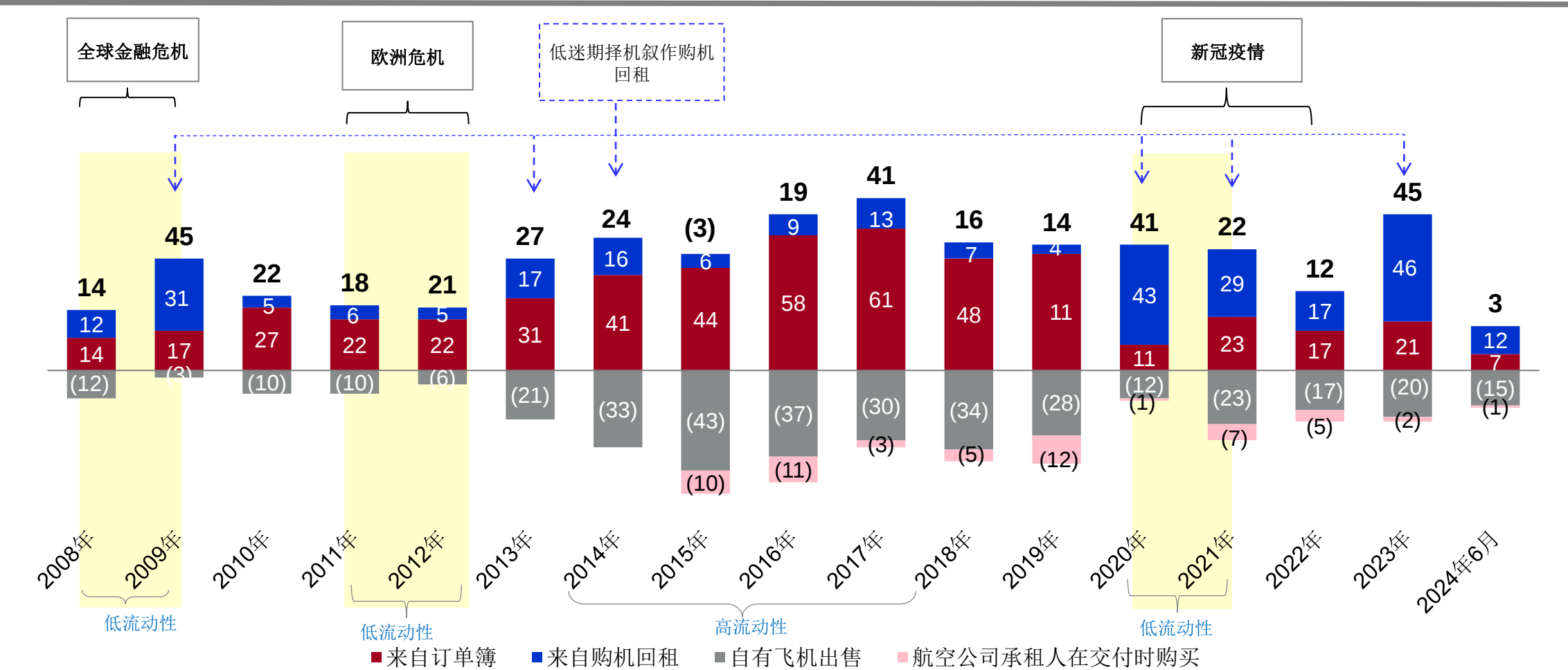


保持2023年的强劲增长势头

备注：
1. 剔除涉俄飞机减记及收回的影响
2. 按经营活动所得现金流净额减去已付财务费用计算

我们如何投资

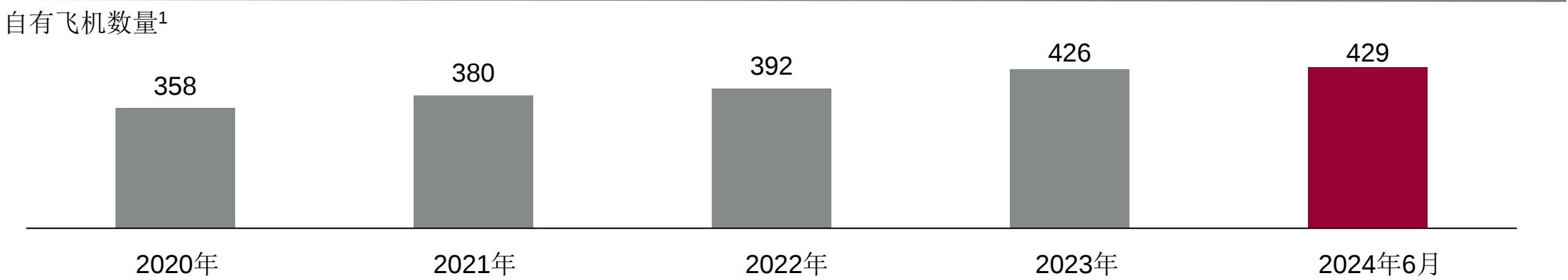
飞机交付、购买和出售数量



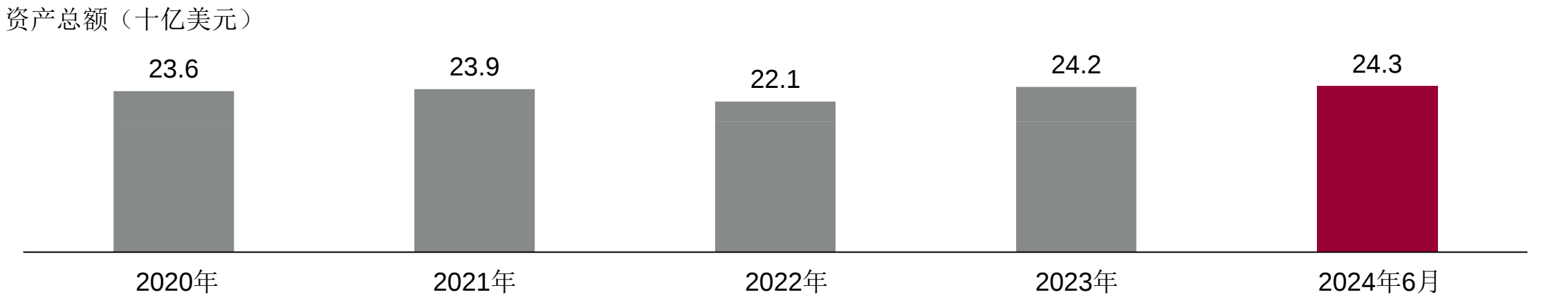
总订单高达219架飞机

持续投资飞机

自有机队近**430**架



资产稳定增长



飞机资产同比增加 **8%**¹



备注：
1. 按自有机队的账面净值计算，包括融资租赁飞机的融资租赁应收款

订单飞机100%为最新技术机型

公司机队构成

机型	自有飞机	代管飞机	订单飞机	总计
空客A220系列	21	0	2	23
空客A320CEO系列	71	13	0	84
空客A320NEO系列	130	0	124	254
空客A330CEO系列	8	1	0	9
空客A330NEO系列	6	0	0	6
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	59	13	0	72
波音737-8/9	66	0	86	152
波音777-300ER	27	3	0	30
波音787系列	27	1	7	35
货机	5	1	0	6
总计	429	32	219	680

现有机队中79%为最新技术机型¹

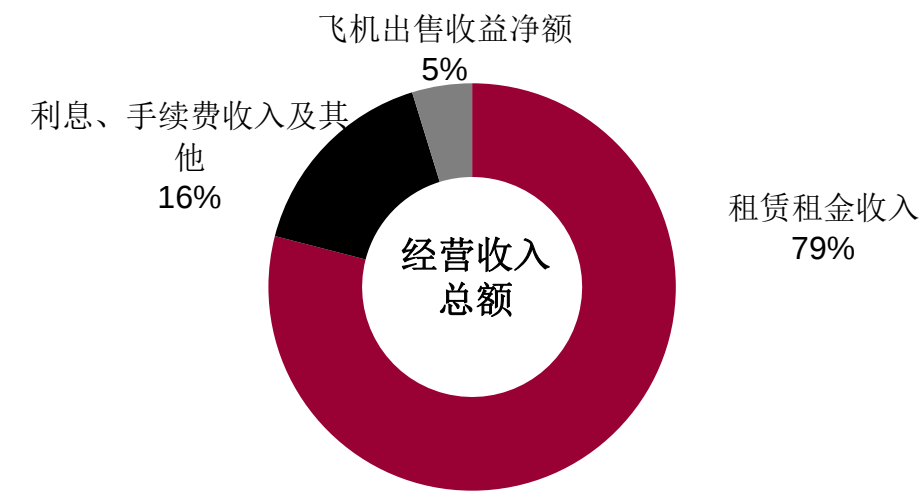
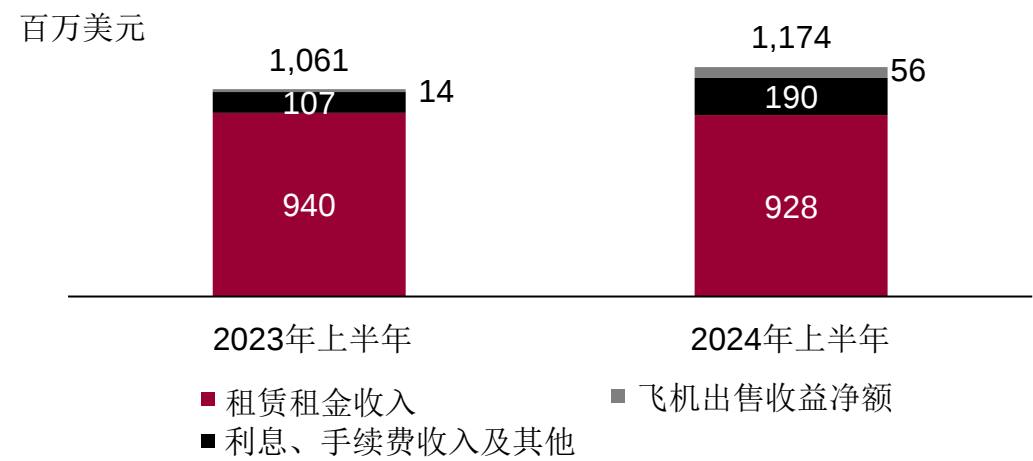
所有数据截至2024年6月30日，除非另有说明

备注：

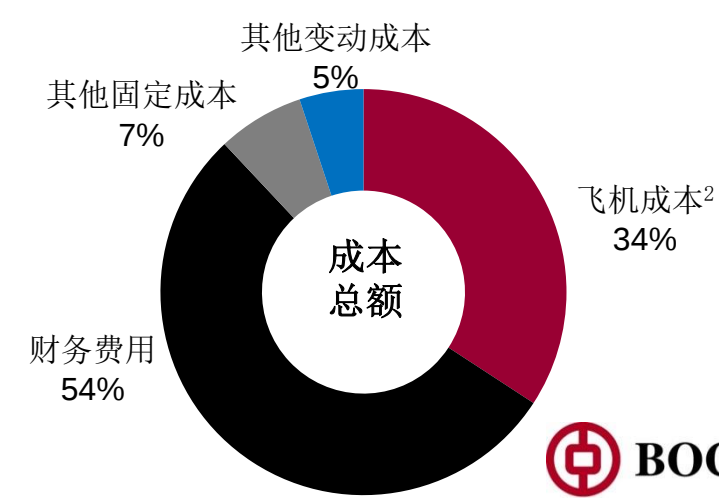
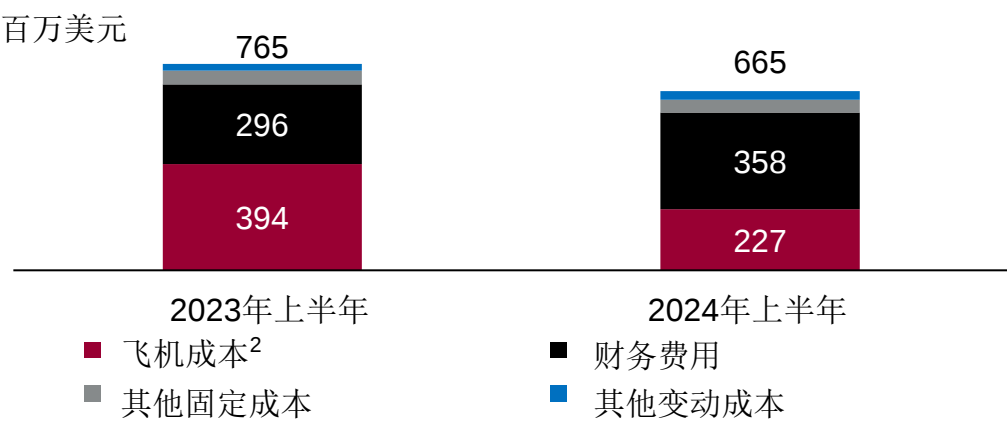
1. 按账面净值计算，包括融资租赁飞机

租赁租金收入驱动经营收入

租赁租金收入驱动经营收入及其他收入总额



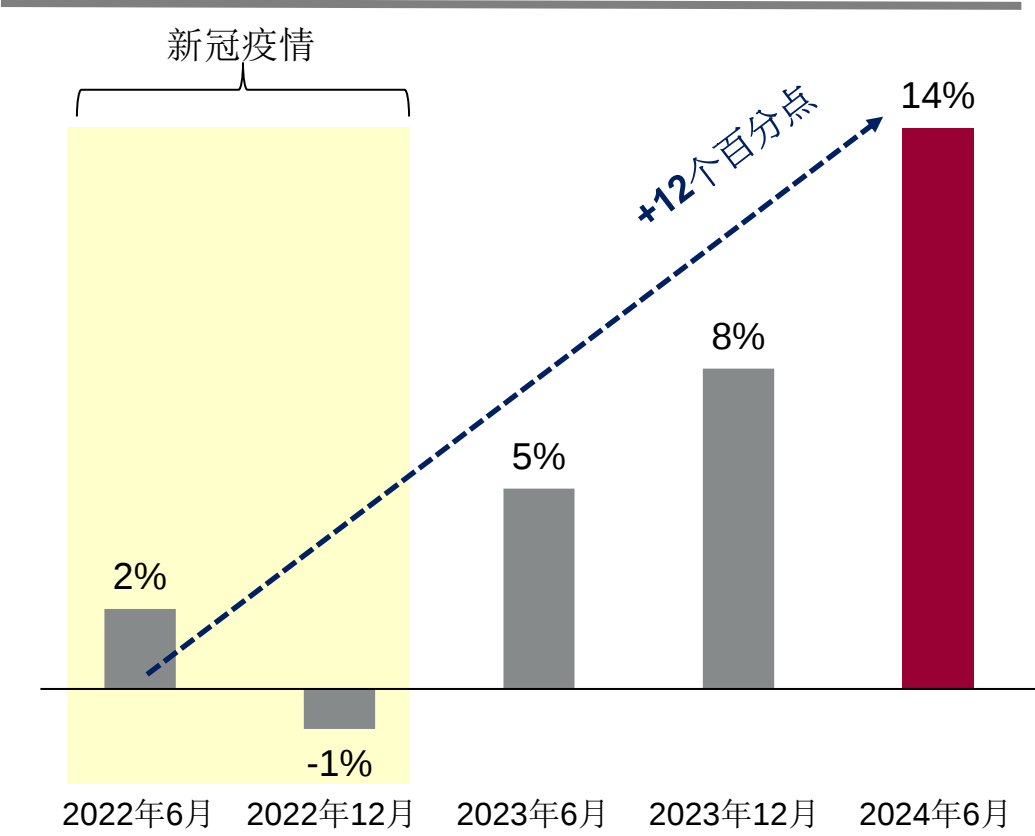
飞机折旧和融资成本为主要成本¹



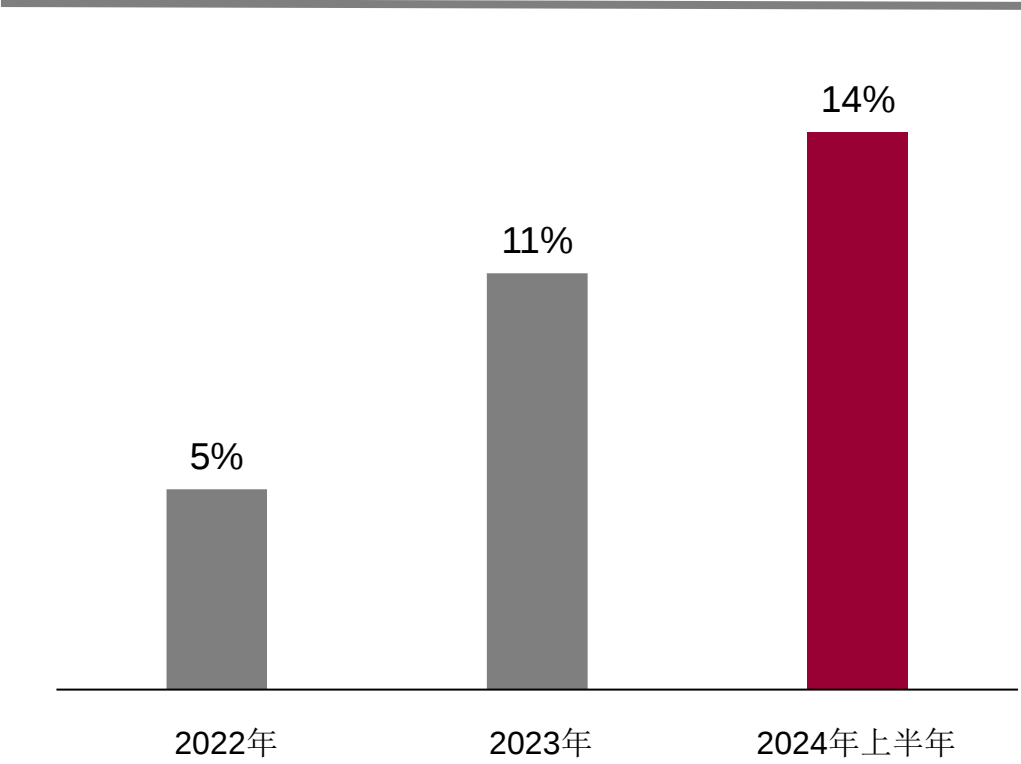
备注：
1. 剔除2024年上半年的减值损失回拨，飞机成本、财务费用、其他固定成本及其他变动成本分别占成本总额的48%、43%、5%及4%
2. 包括飞机折旧及减值费用（包括2024年上半年两架飞机的减值损失回拨1.75亿美元）

飞机出售收益增加创造额外商业价值

平均估值 > 飞机账面净值



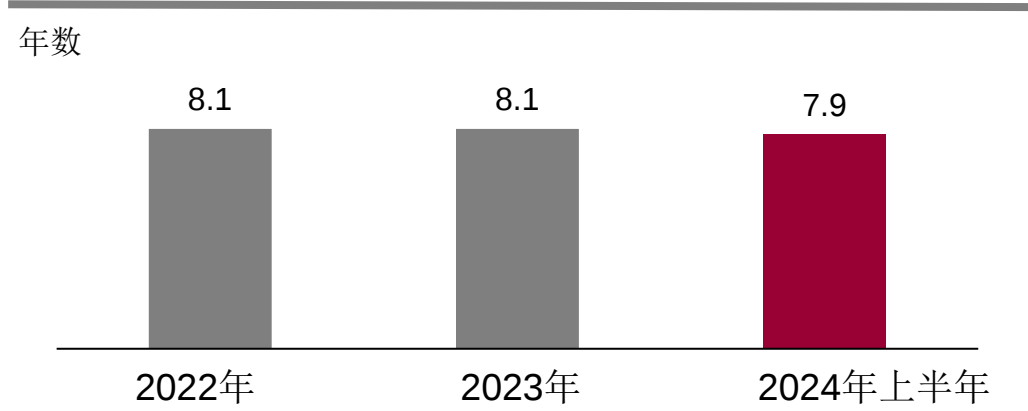
飞机出售收益率



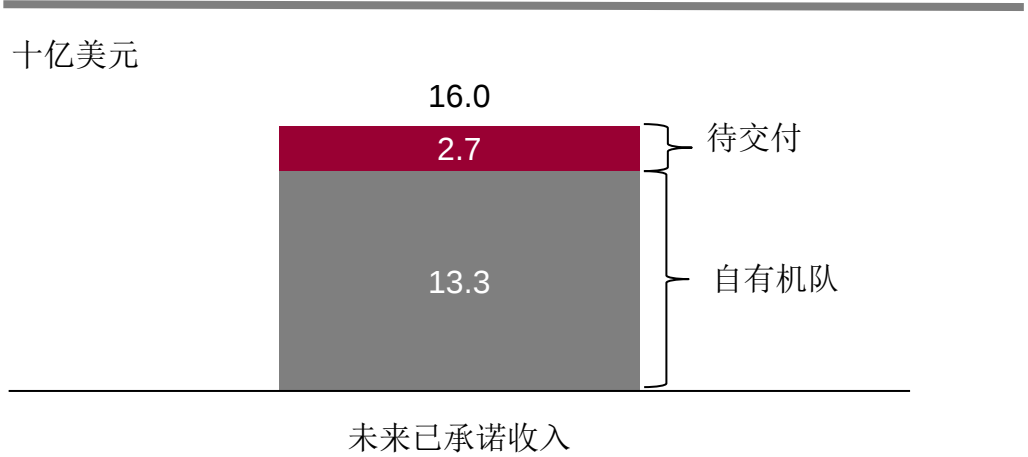
出售收益高于9%的长期平均值

长期租赁是公司的显著特色

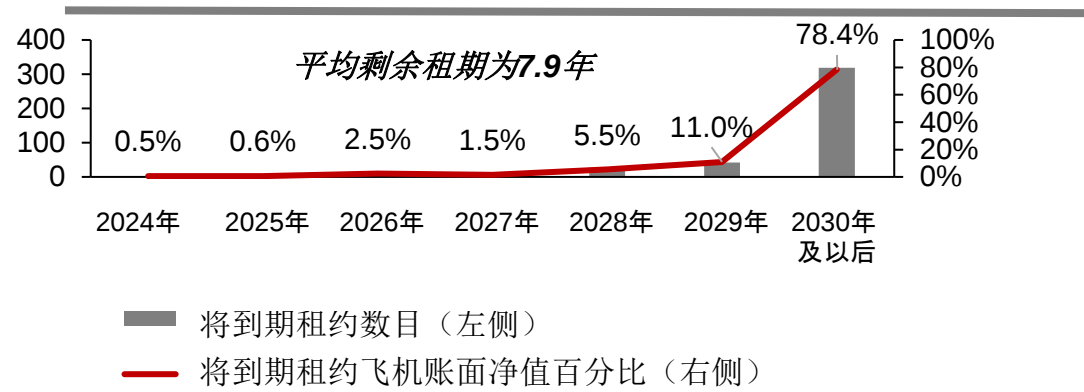
平均剩余租期长¹



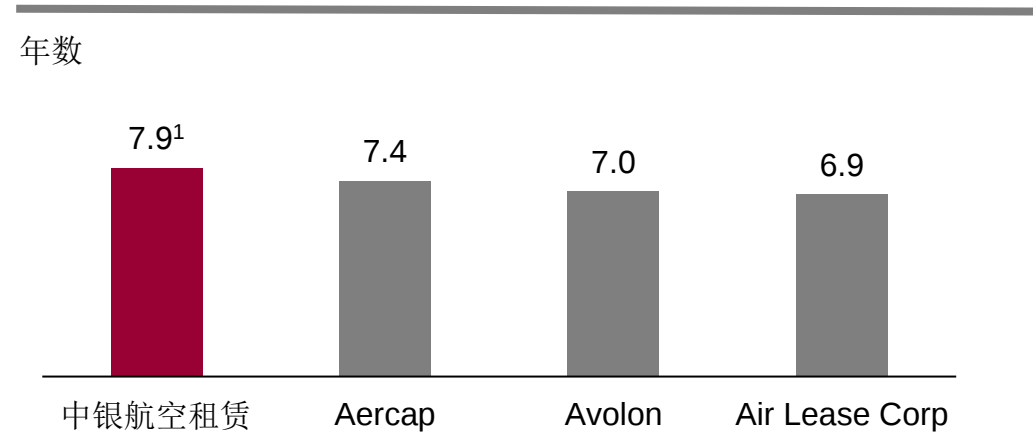
未来已承诺经营租赁收入高



租赁到期日分布良好²



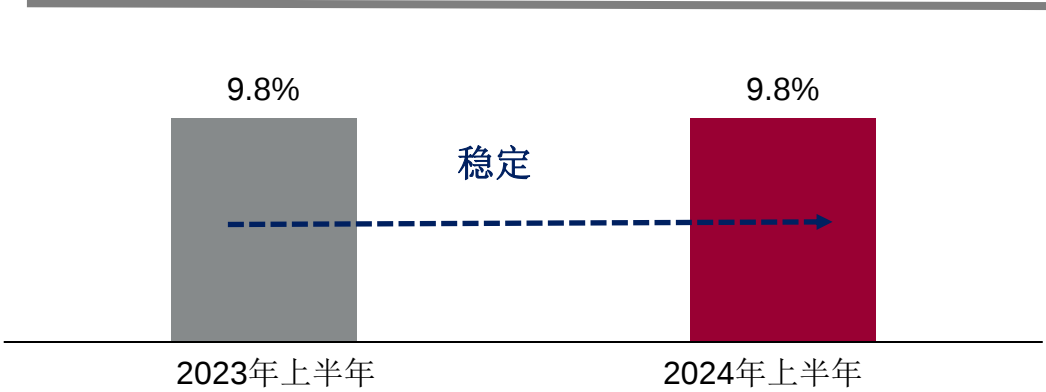
平均剩余租期领先业界³



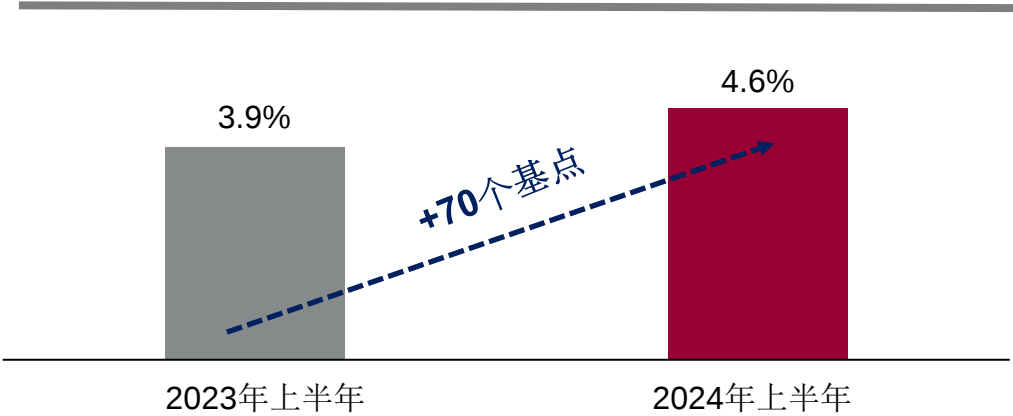
备注:。
1. 经自有机队账面净值及融资租赁飞机的融资租赁应收款项加权
2. 截至2024年6月30日, 各年租约到期的自有飞机, 经账面净值 (包括融资租赁飞机的融资租赁应收款项) 加权
3. 2024年6月30日更新

债务成本上升，净租赁收益率保持稳定

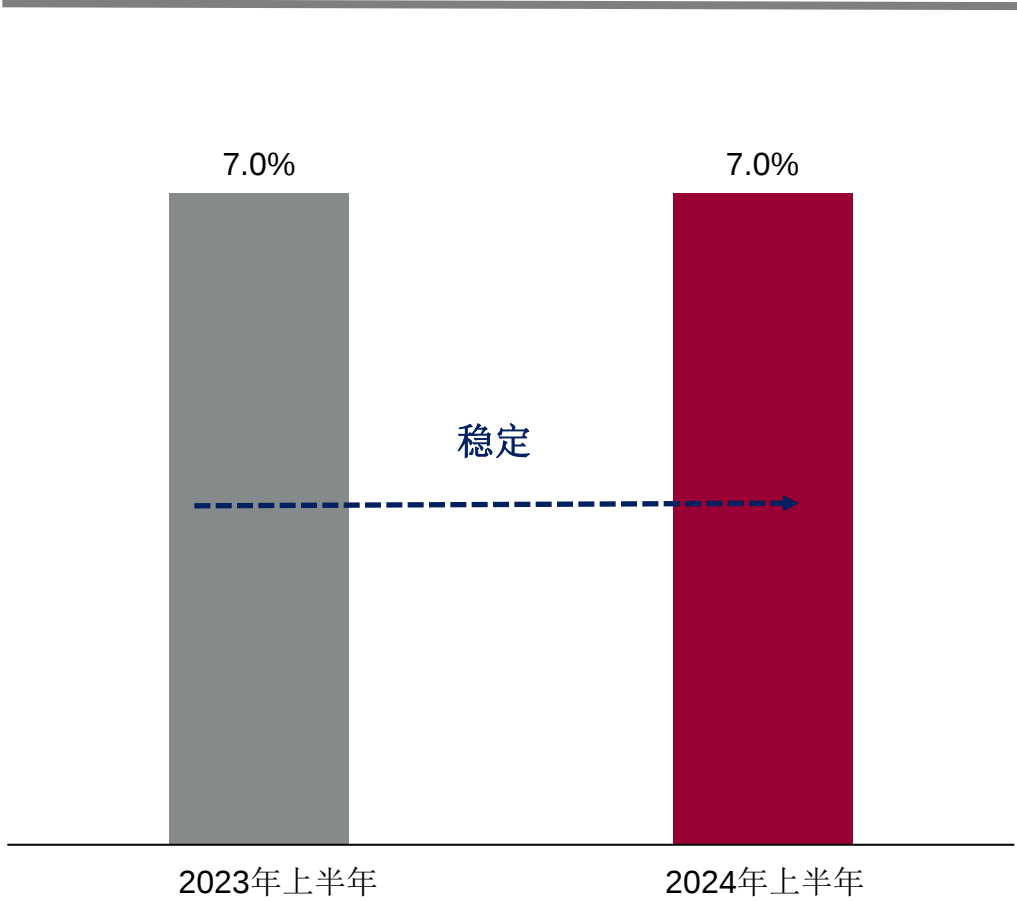
经营租赁租费因素¹



债务成本²



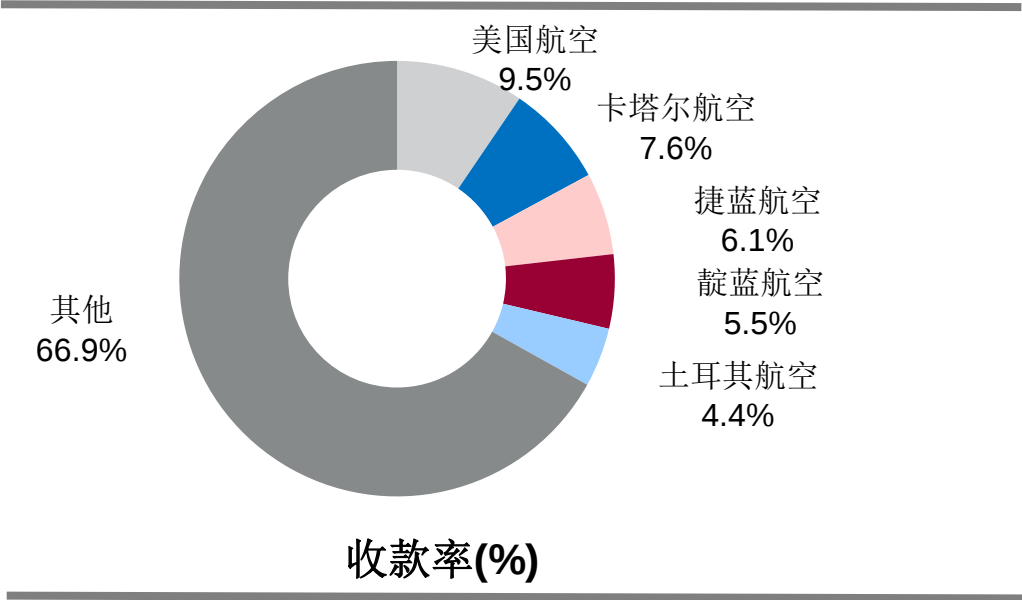
净经营租赁收益率³



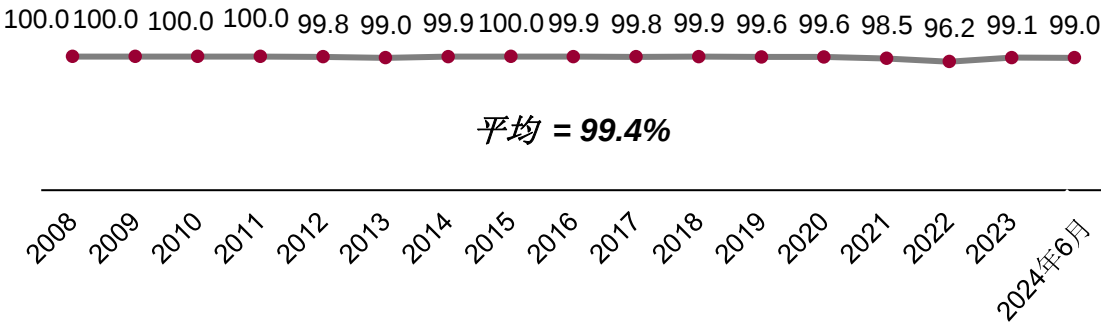
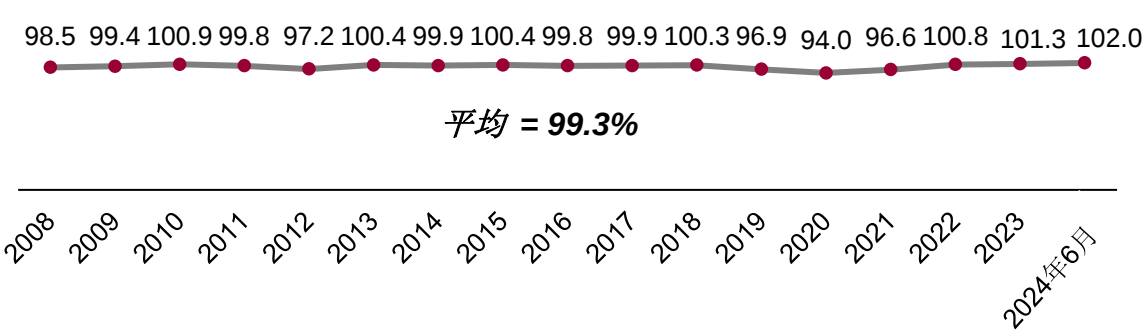
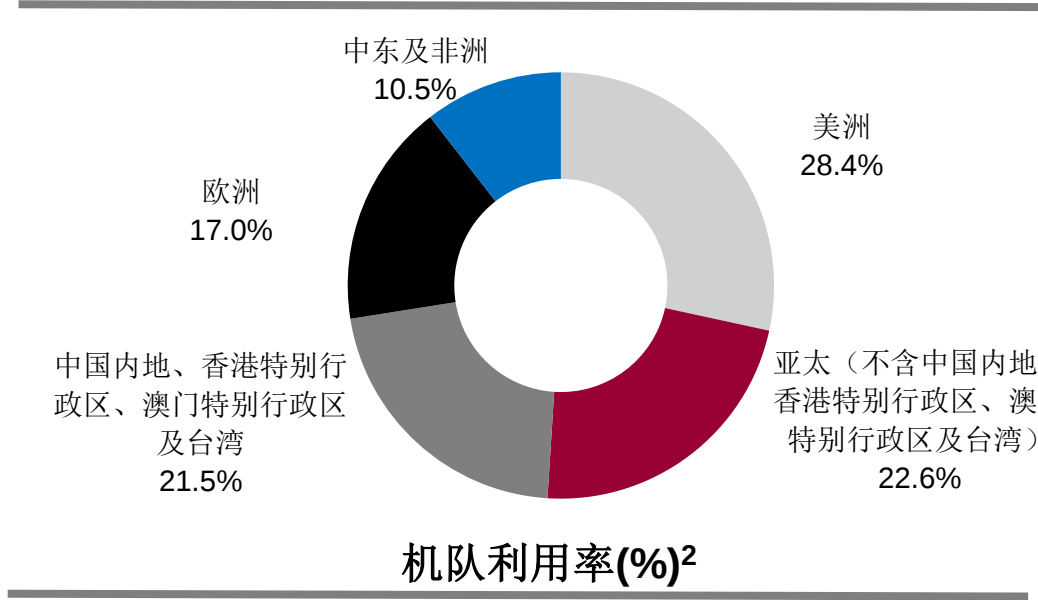
备注：
1. 计算方式为：年化经营租赁租金收入除以飞机平均账面净值
2. 计算方式为：财务费用和资本化利息之和，除以平均债项总额。债项总额指递延债务发行成本、公允价值、重新估值及中期票据折价／溢价调整前的贷款及借贷
3. 计算方式为：按年化经营租赁租金收入减去分配予经营租赁租金收入的财务费用，再除以飞机平均账面净值

投资组合高度多元化的全球性租赁公司

租赁组合的客户多样化¹



...及地域多样化¹

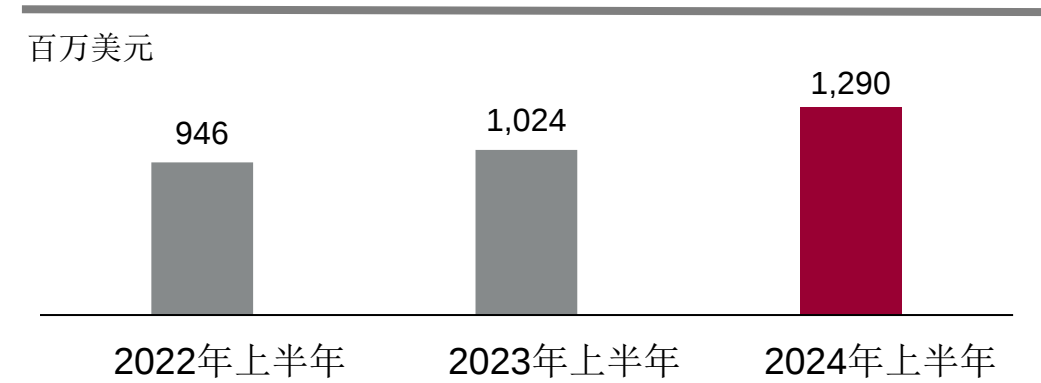


除另有说明外，所有数据截至2024年6月30日

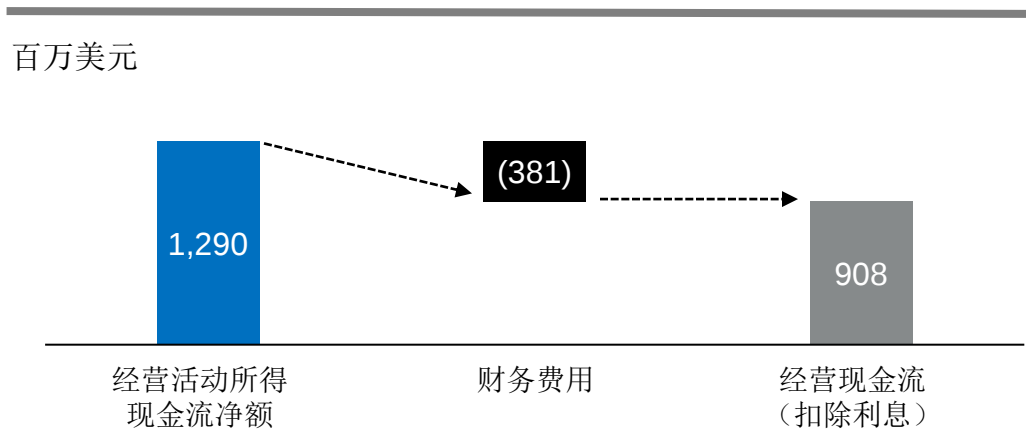
备注：
1. 基于飞机账面净值（包括融资租赁飞机的融资租赁应收款项），不包括脱租飞机
2. 机队利用率是指当期在租总天数占当期可用租赁总天数之百分比

现金流的新里程碑

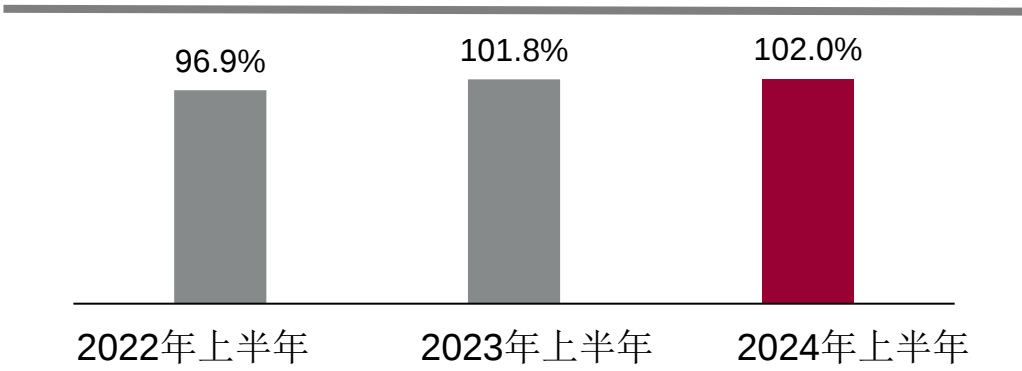
经营活动所得现金流净额



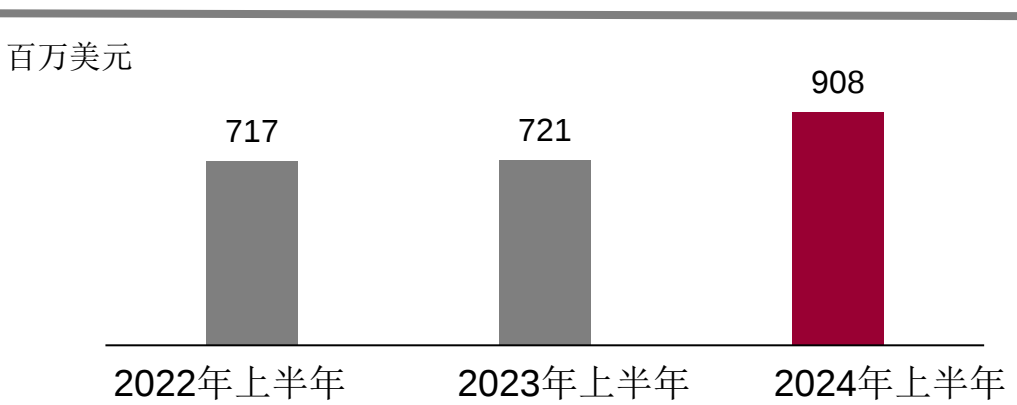
2024年上半年经营现金流（扣除利息）¹



收款率保持超过100%



除息后经营现金流持续升高¹

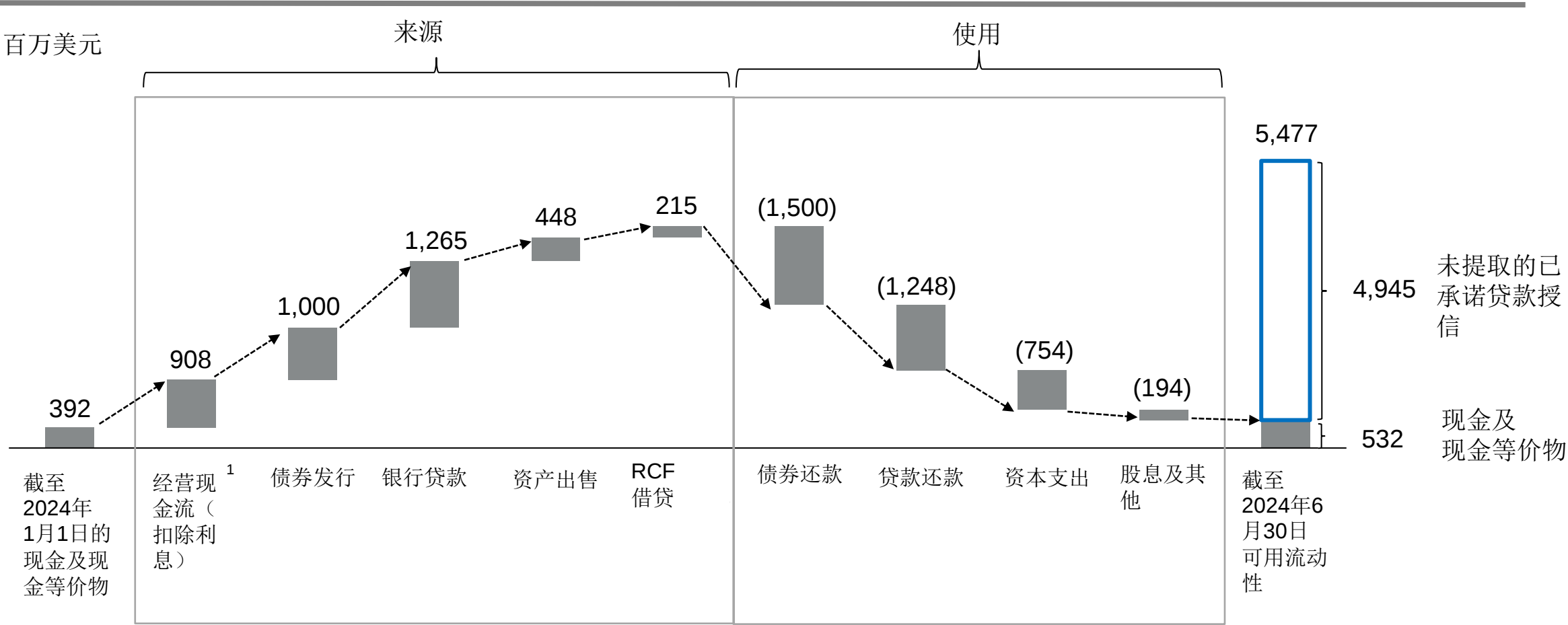


力争连续第三年实现超过100%的收款率

备注：
1. 按经营活动所得现金流净额减去已付财务费用计算

多元化的融资渠道

现金来源及使用



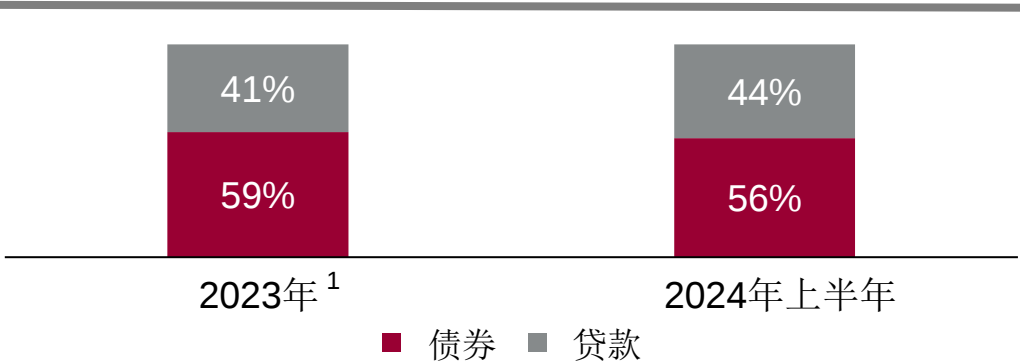
55亿美元已承诺流动性



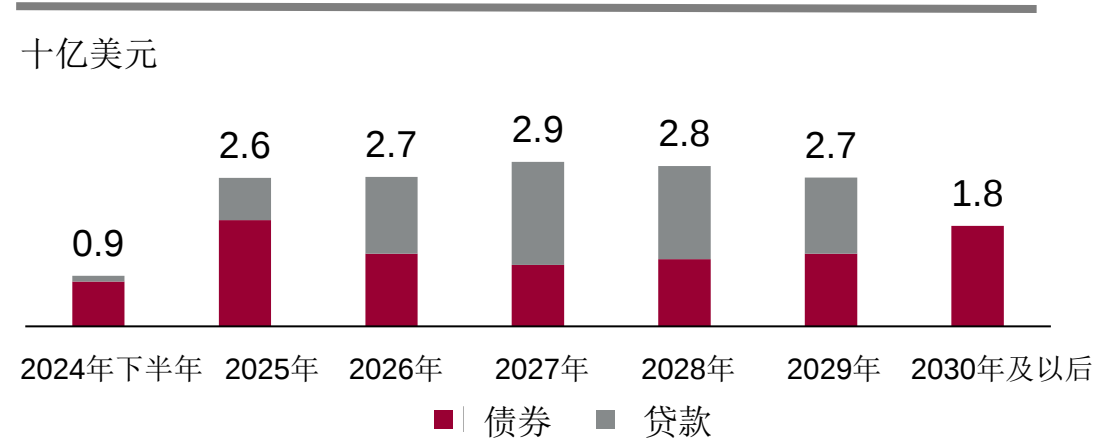
备注：
1. 按经营活动所得现金流净额减去已付财务费用计算

灵活的资金结构

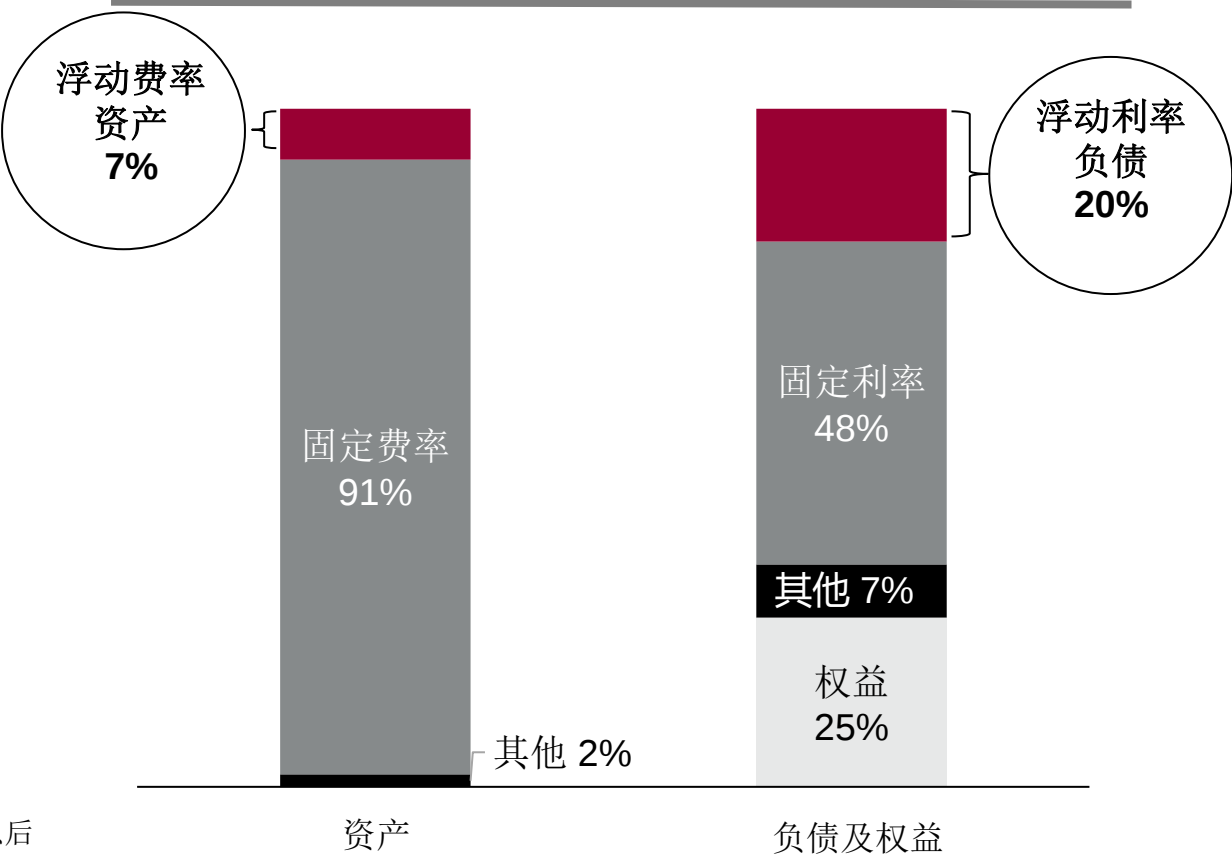
债务来源



未偿还债务到期情况



资产及负债概况



长期无抵押债务是公司一大强项

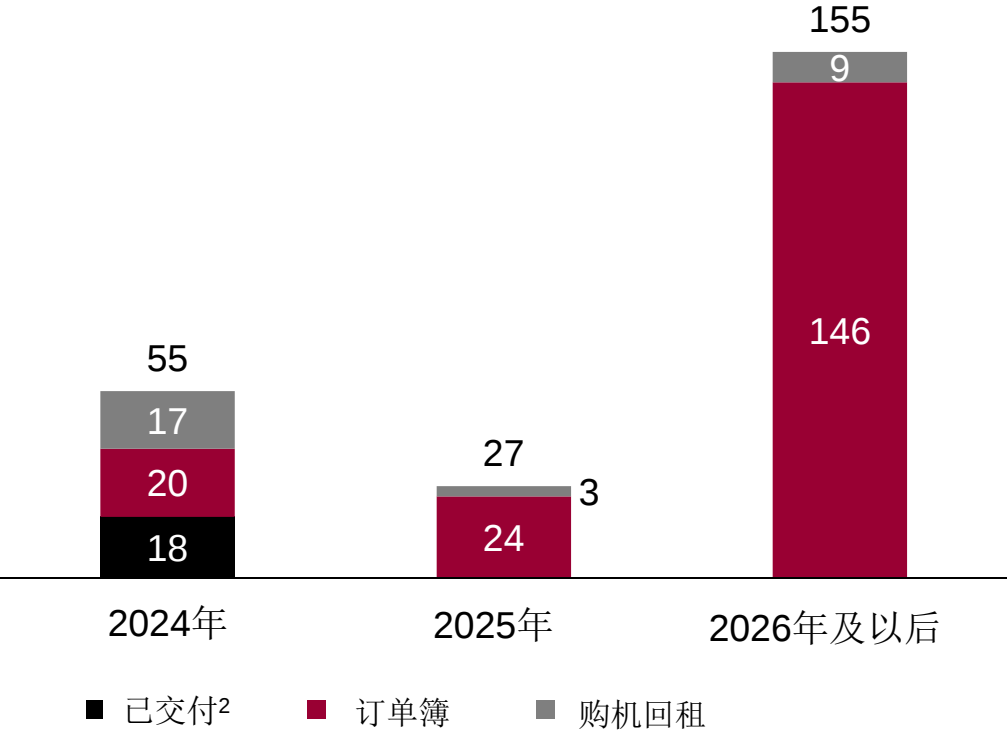
所有数据截至2024年6月30日，除非另有说明

备注：
1. 截至2023年12月31日

为未来投资

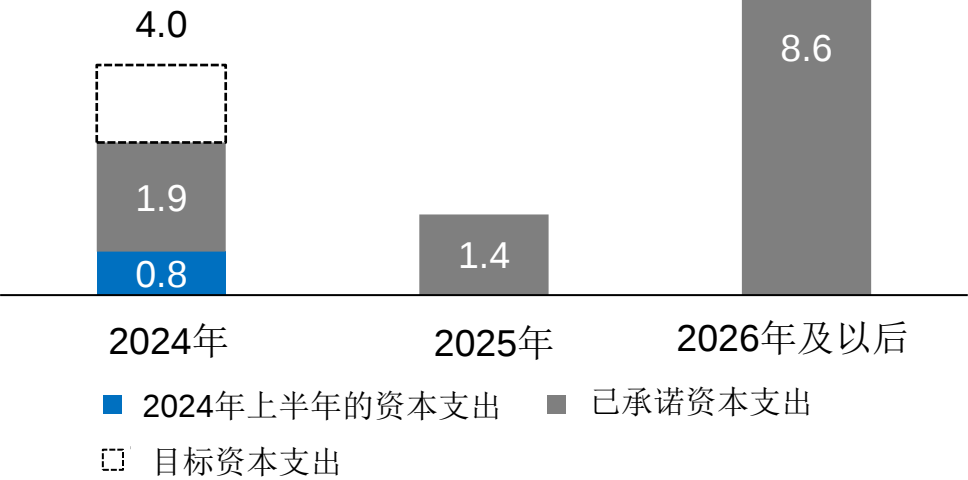
订单簿交付时间表¹

飞机架数



总承诺资本支出120亿美元

十亿美元



2024年上半年，为2024年交付计划增加14架飞机

所有数据截至2024年6月30日，除非另有说明
备注：
1. 基于预期交付日期（截至2024年6月30日）
2. 2024年上半年交付的飞机

结论

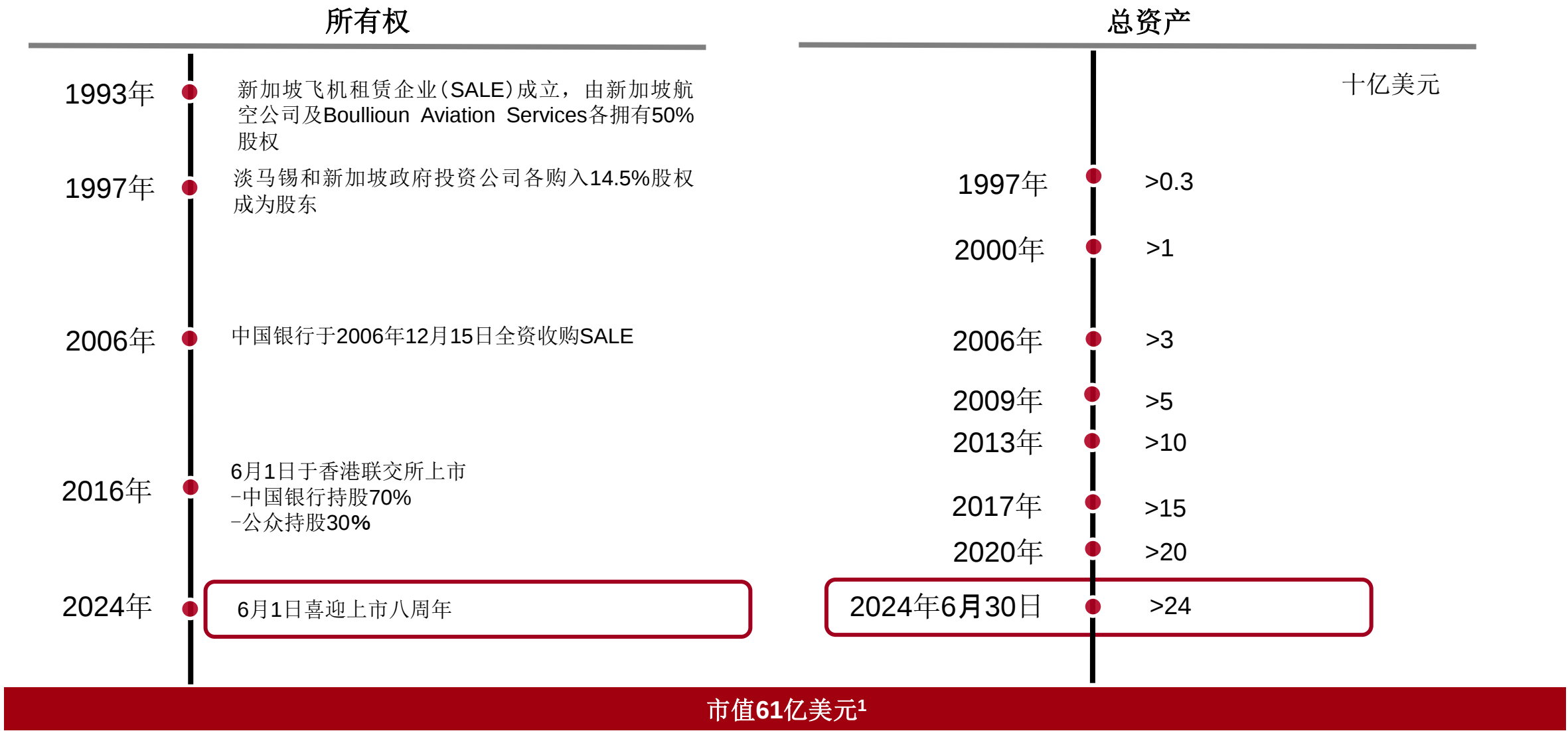


真正全球性的飞机租赁公司

所有数据截至2024年6月30日
备注：
1. 经营现金流（扣除利息）
2. 飞机平均估值高出飞机账面净值

附录

中银航空租赁发展历程 - 2024年成立31周年



所有数据截至相关期末
备注：
1. 资料来源：彭博社（截至2024年7月31日）

中银航空租赁概况

所有权	中国銀行 中国银行拥有70%股权	于香港联交所上市 (2588 HK)
市场地位	全球前五 全球飞机经营性租赁公司 ¹	47个国家及地区的93名客户
盈利记录	第31年 持续盈利	>67亿美元 自成立以来累计利润
资产负债表	243亿美元 总资产	资本负债率为2.7倍
现金流	55亿美元 可用流动性	A-信用评级 惠誉 / 标准普尔
飞机组合	680架 现有机队飞机 ²	219架 / 4.9年 / 7.9年 飞机订单/机队平均机龄 ³ / 平均剩余租期 ³

专注于长期可持续盈利的行业领军者

所有数据截至2024年6月30日，除非另有说明

备注：

- 1. 按自有飞机账面净值计算
- 2. 包括自有、代管及订购的飞机
- 3. 按自有机队账面净值（包括融资租赁飞机的融资租赁应收款项）加权

核心竞争力—中银航空租赁历史业绩

自1993年成立以来:

• 采购	购买超过1,100架飞机，总价值逾630亿美元
• 租赁	与逾60个国家和地区的超过190家航空公司签订超过1,400份租约
• 融资	筹集450亿美元债务

• 出售	出售超过450架自有及代管飞机
• 过渡	超过140架飞机过渡
• 收回 ¹	共从21个司法辖区收回70架飞机

成果:

• 交付飞机总数	906
• 出售飞机占比 ²	50%
• 过渡飞机占比 ³	10%
• 收回飞机占比 ³	5%

所有数据为自成立以来截至2023年6月30日，除非另有说明

备注:

1. 包括强制收回和商定的提前返还

2. 占已交付飞机的比例

3. 占已签订租约的比例

我们的管理团队



Steven Townend
总经理兼首席执行官

吴建光
首席财务官

Tom Chandler
首席运营官

邓磊
首席商务官
(亚太及中东地区)

Paul Kent
首席商务官
(欧洲、美洲及非洲地区)

- 33年银行及租赁业经验
- 2024年1月1日获委任为董事、总经理兼首席执行官

- 32年银行业经验
- 分管财务规划与分析、财务控制、会计与报告、税务、资金、结算等部门

- 27年航空、法律及银行业经验
- 分管采购、技术、所有营运及相关部门

- 26年银行及租赁业经验
- 分管亚太及中东地区创收业务

- 29年飞机金融及租赁业经验
- 分管欧洲、美洲及非洲地区的创收业务

国籍



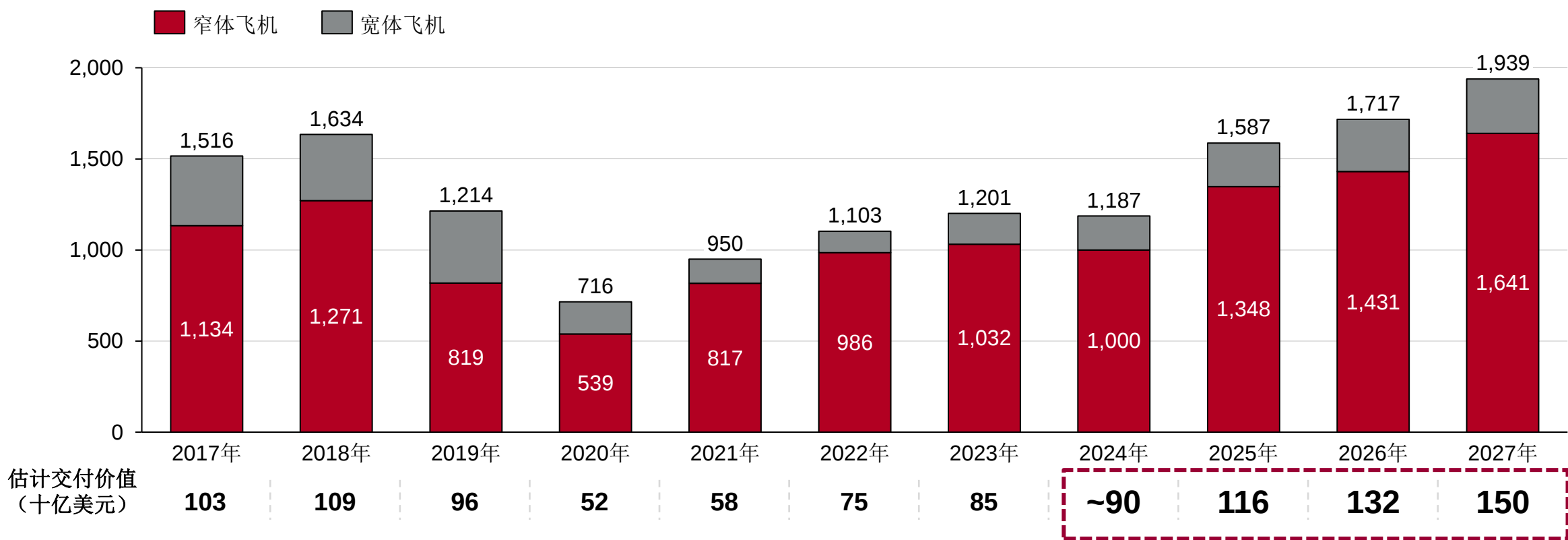
极富经验的高级管理团队

所有数据截至2024年8月

2024年航空业将需约900亿美元飞机融资

客机交付情况

客机>100 座¹



2025年交付价值将重回接近历史最高水平

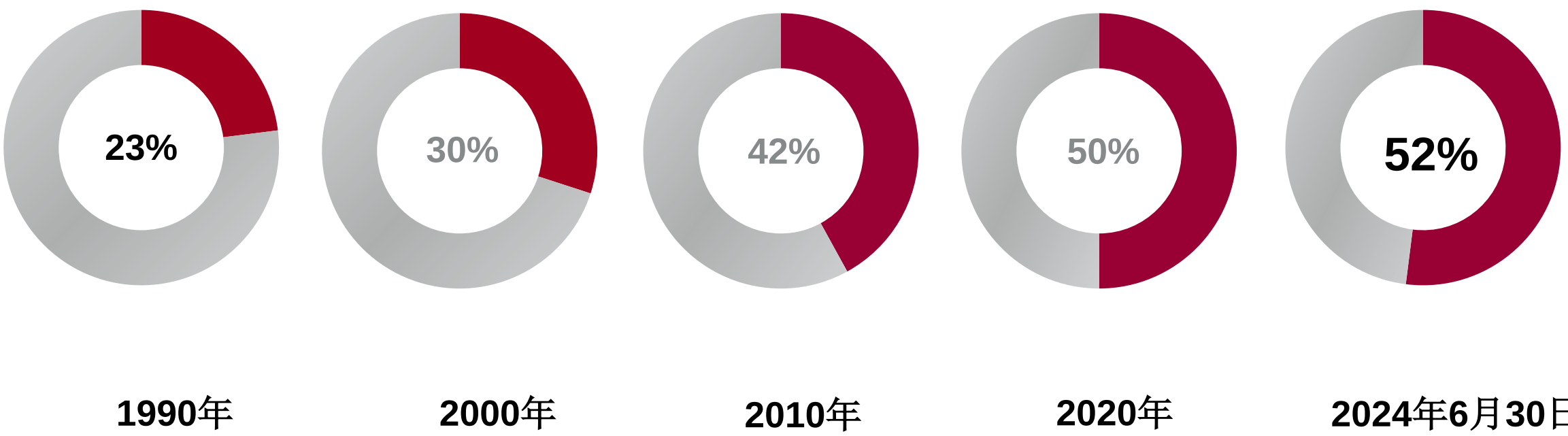
资料来源：中银航空租赁分析、Cirium 机队数据、截至2024年7月3日的预测，基于制造商发布指引

附注：

1. 定义为宽体飞机、窄体飞机及大型支线喷气式飞机

租赁公司市场份额不断增长

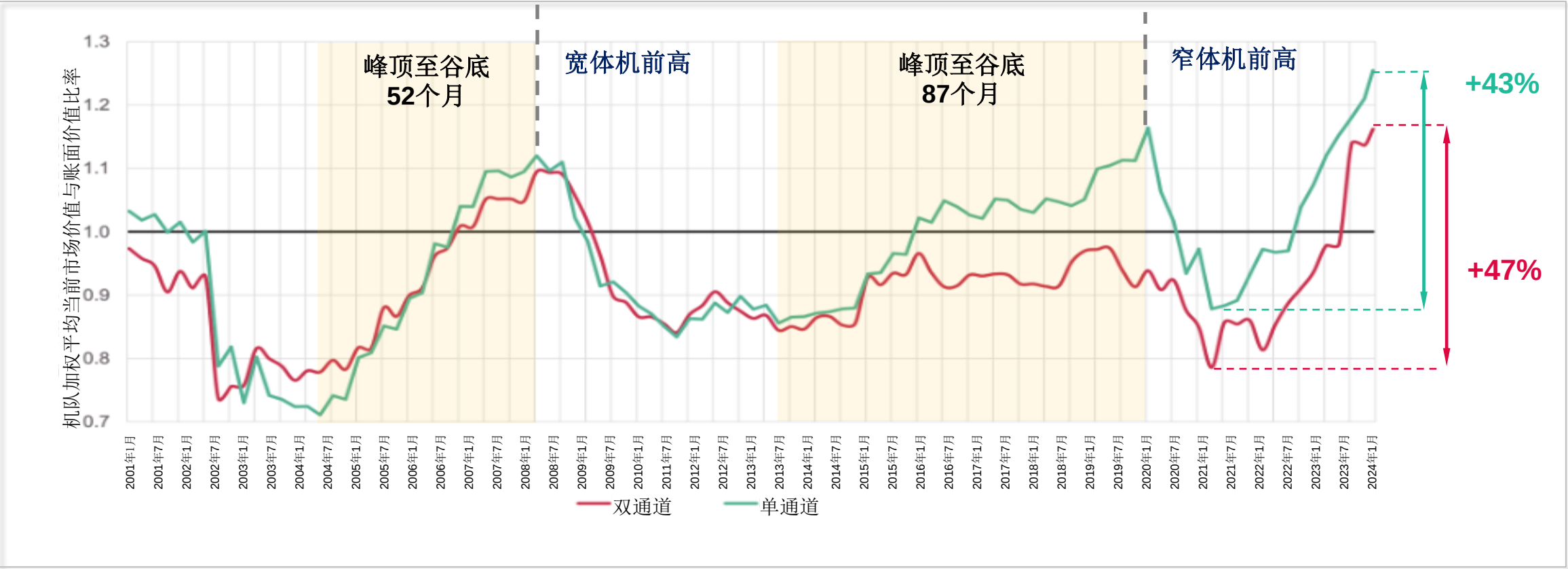
经营租赁机队比例



租赁公司在飞机市场中目前占有52%的份额

资料来源：Ascend，截至2024年6月30日，基于100座的飞机。2020年的机队数据包括在役飞机及自2019年底以来因新冠疫情机队停飞而额外停放的飞机。

飞机价值强劲复苏

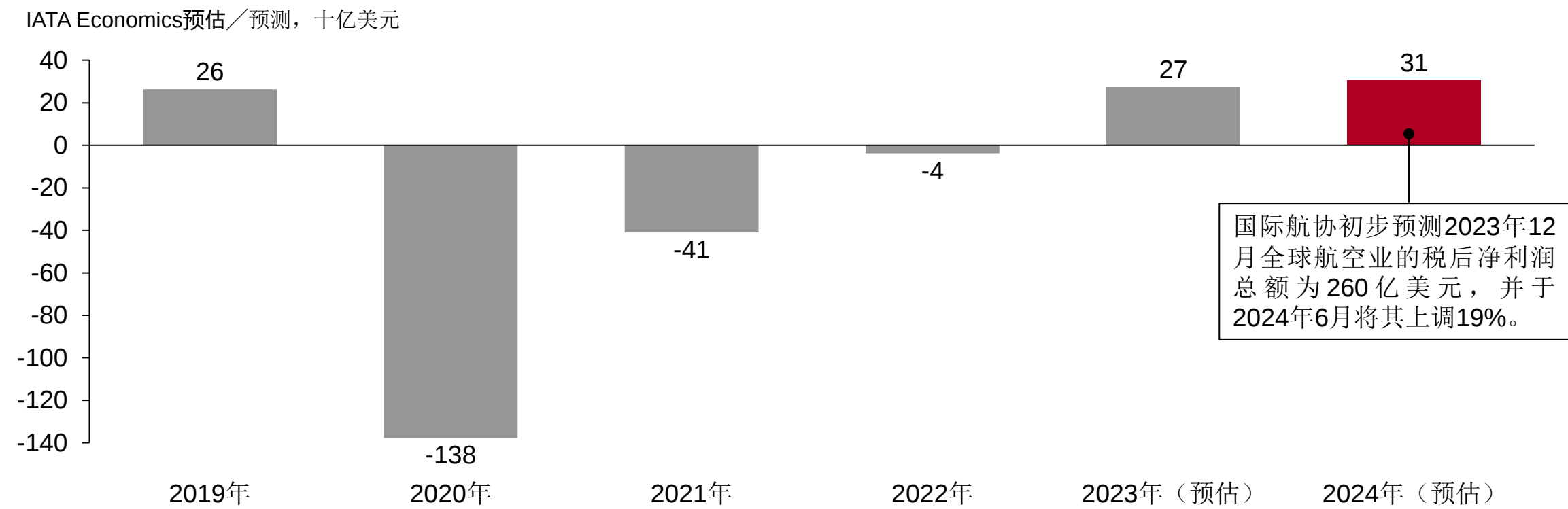


得益于强劲的客运量，飞机市场价值在过去两年中大幅提升

资料来源：中银航空租赁分析、Cirium

航空业利润不断提高

国际航协（IATA）发布的全球航空业税后净利润

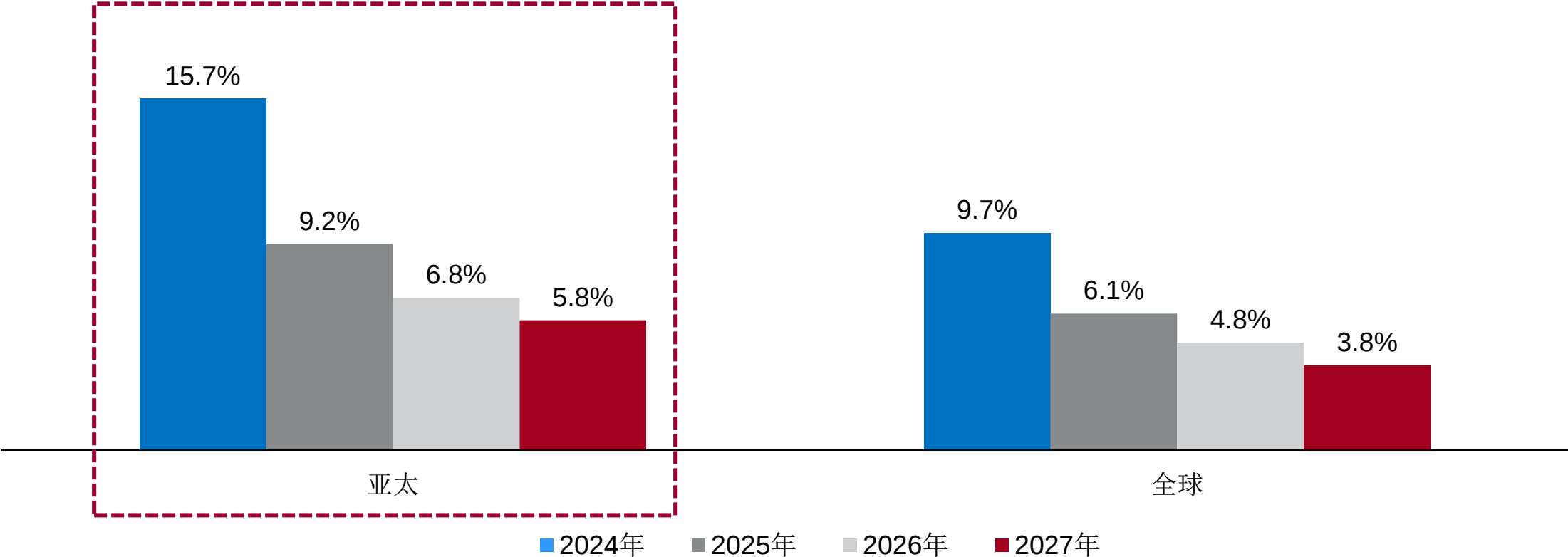


亚太地区国际旅行进一步复苏将支撑2024年的增长

资料来源: IATA Economics、IATA Sustainability & Economics、The Airline Analyst

亚太地区航空公司推动全球客运需求增长

全球及地区总客运量同比变化百分比



未来四年，亚太地区航空公司的增长速度预计将超过其他任何地区

资料来源：国际航协航空客运预测，2024年5月更新。



30 *Years of
Excellence*

www.bocaviation.com

中银航空租赁有限公司

79 Robinson Road #15-01 Singapore 068897 电话 +65 6323 5559

在新加坡共和国注册成立的有限公司

公司注册编号 199307789K