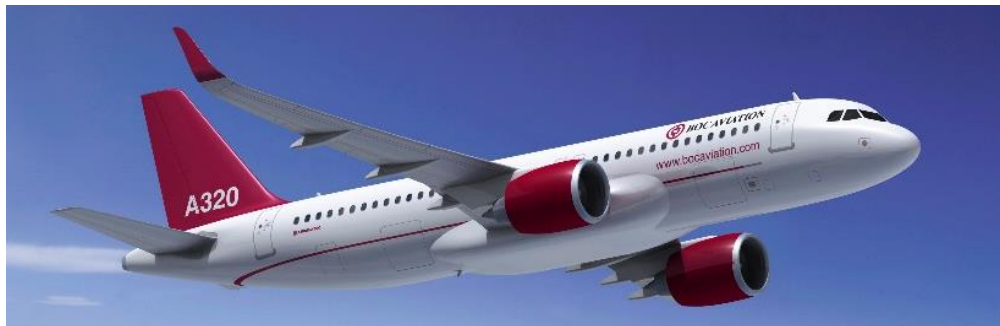




2023全年业绩回顾



2024年3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.

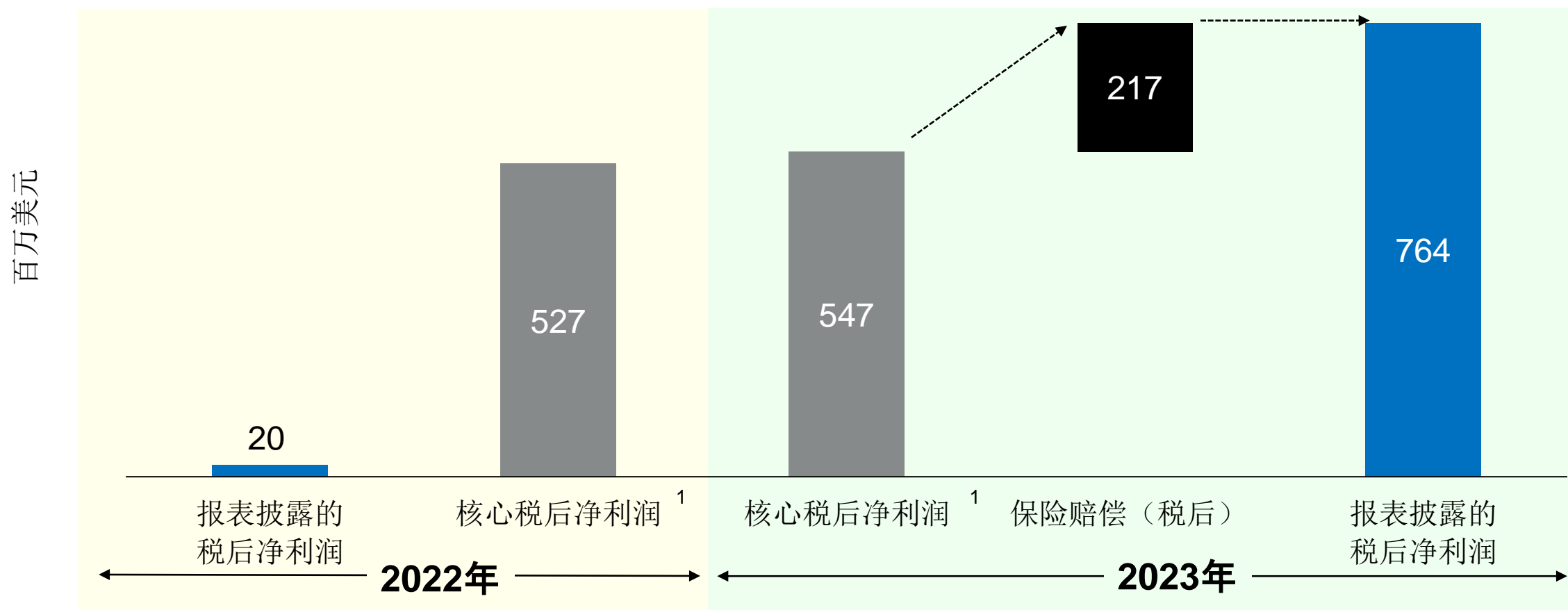
2023 全年概况

2023年经营业绩创新高

主要指标	2023年 百万美元	2022年 百万美元	2023年与2022年比较 差异
经营收入及其他收入总额	2,461	2,307	 7%
税前利润	861	29	 2,818%
税后净利润	764	20	 3,708%
每股收益（美元）	1.10	0.03	 3,708%

连续30年保持盈利

税后净利润大幅增长








公司核心业务增长，成功完成部分涉俄资产回收，共促业绩创新高

备注：

1. 剔除涉俄飞机减记和收回的净影响。

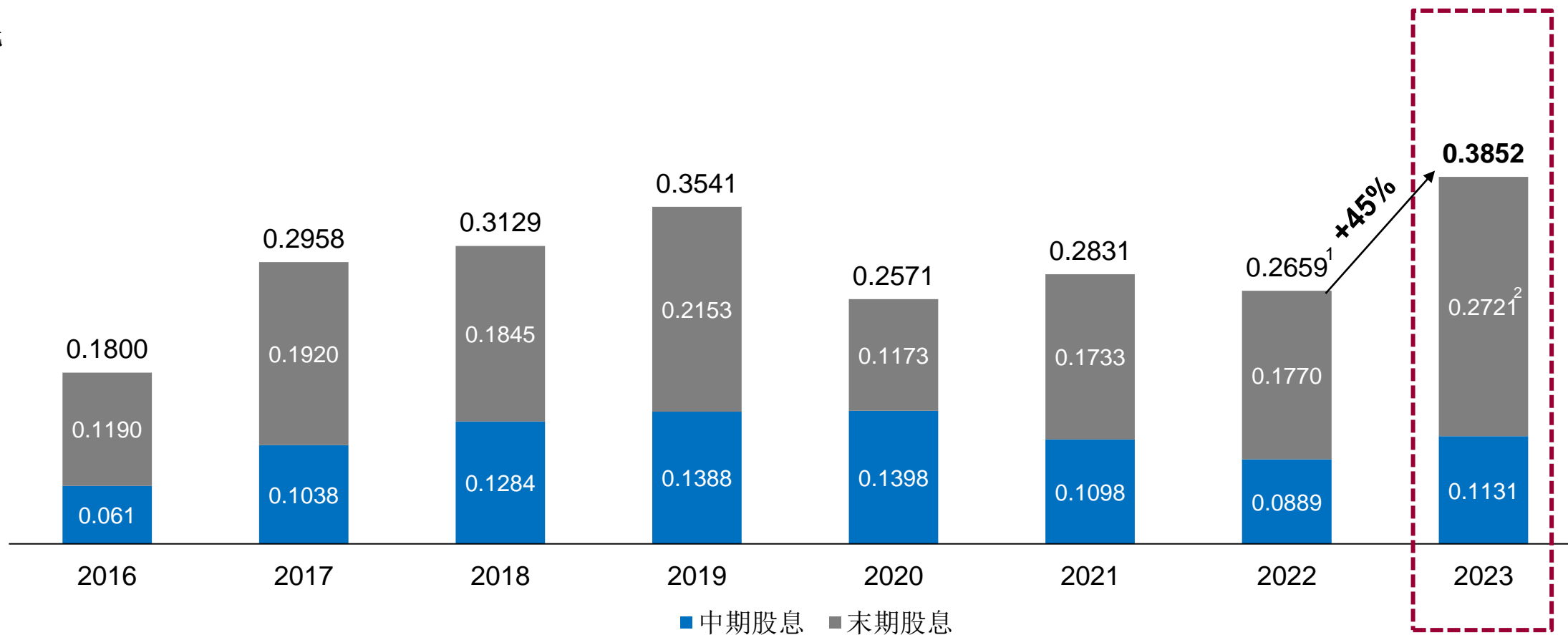
资产负债表及流动性强劲

主要指标	2023年12月31日	2022年12月31日	差异
总资产（十亿美元）	24.2	22.1	 10%
可用流动性总额（十亿美元）	5.6	5.3	 6%
权益总额（十亿美元）	5.7	5.2	 11%
每股净资产（美元）	8.28	7.50	 11%
总资本负债率（倍）	2.9	2.9	 稳定

总资产取得2020年以来最快增长

上市以来最高股息

美元



2023年总股息每股0.3852美元；年派息率保持在税后净利润的35%

备注：

- 1. 派息率为核心税后净利润的35%
- 2. 建议的末期股息每股0.2721美元，待股东周年大会批准后，将派发给于记录日期（2024年6月7日）营业结束时登记在册的股东



2023年亮点

30年持续盈利

2023年税后净利润7.64亿美元，创历史新高

管理层顺利交接

Steven Townend接替Robert Martin担任总经理兼首席执行官¹

2017年以来飞机交付数量之最

2023年交付65架飞机

流动性强劲

流动性总计56亿美元；收款率连续两年超过100%

未来资本支出庞大，达120亿美元

2023年购机承诺再增95架

信用评级稳健

惠誉和标普确认公司获评A-级，展望稳定

为2024年增长奠定牢固基础

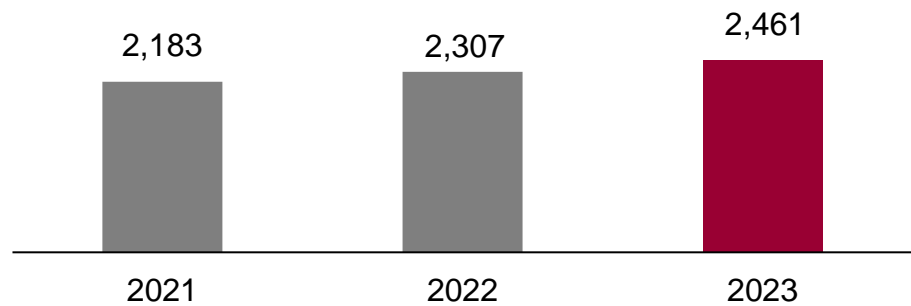
备注：

1. 自2024年1月1日起

关键指标持续提高

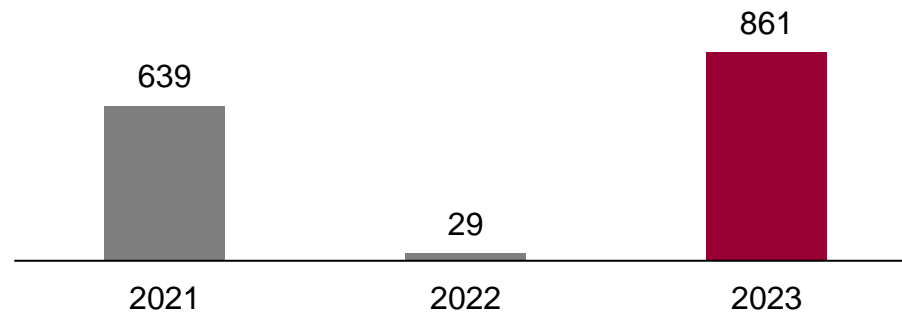
经营收入总额

百万美元



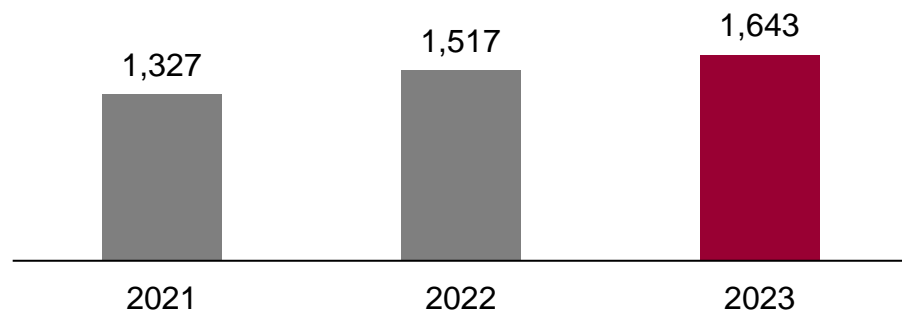
税前利润

百万美元



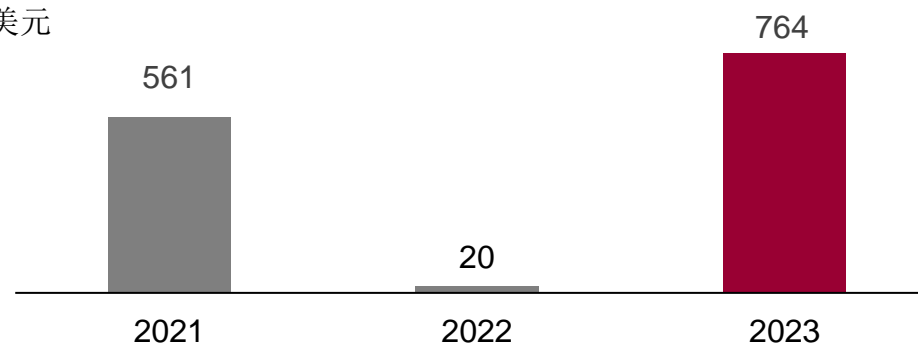
扣除利息后经营现金流¹

百万美元



税后净利润

百万美元



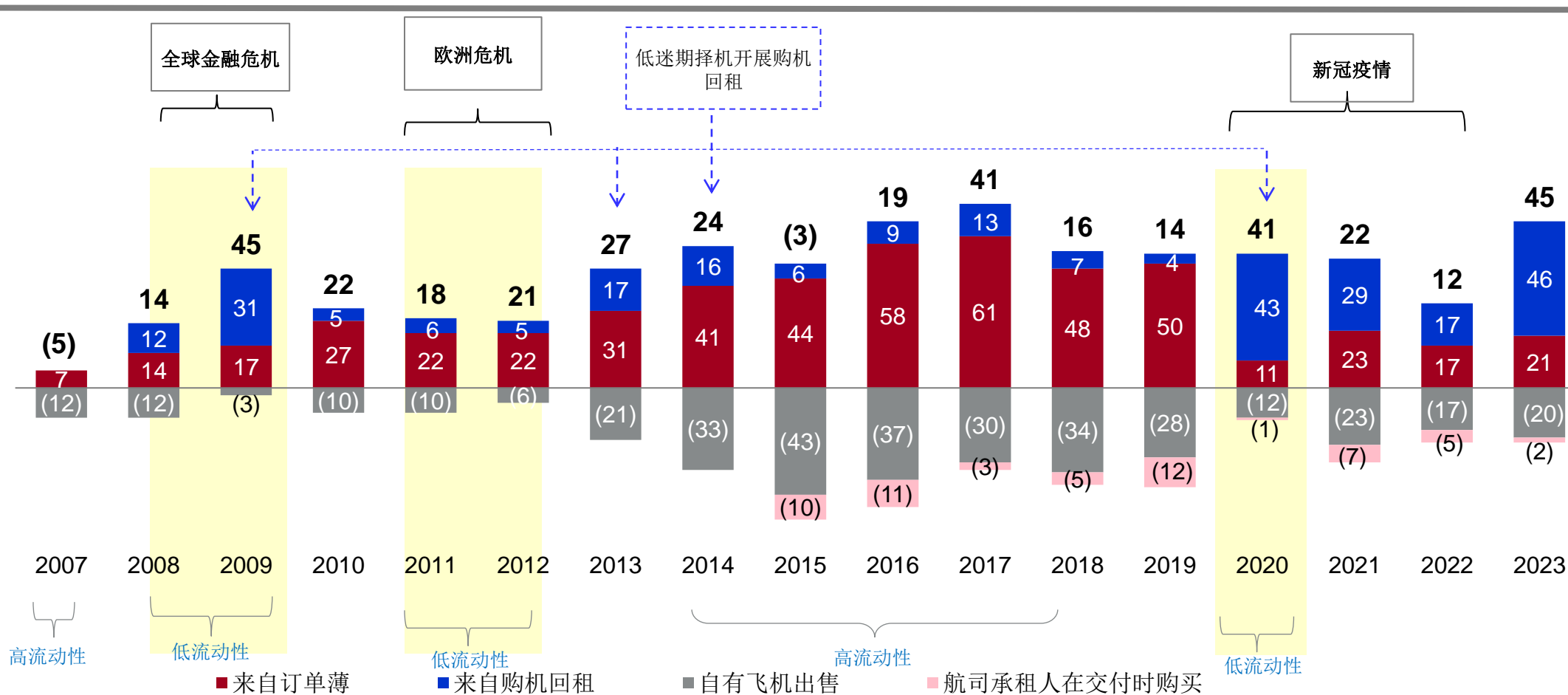
核心业务增长及涉俄飞机回收款项促进公司盈利大幅提升

备注:

1. 计算方式为经营活动所得现金净流减去已付财务费用

公司投资情况

已交付、购买和出售的飞机数量

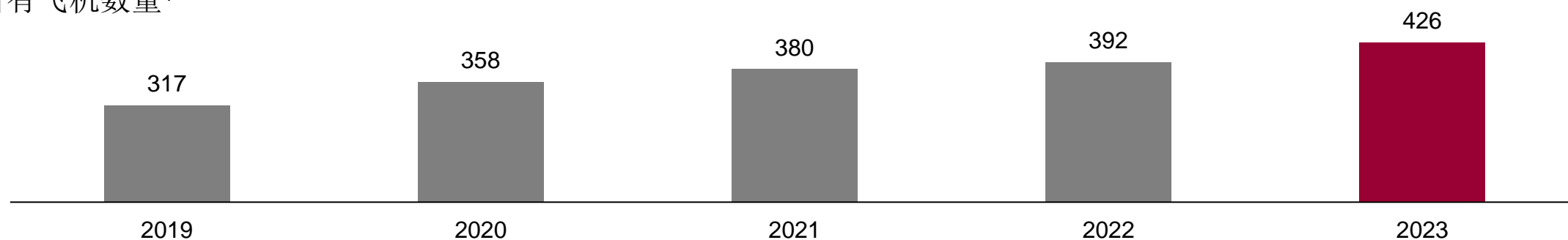


2023年实现公司史上最大规模机队增长

恢复增长

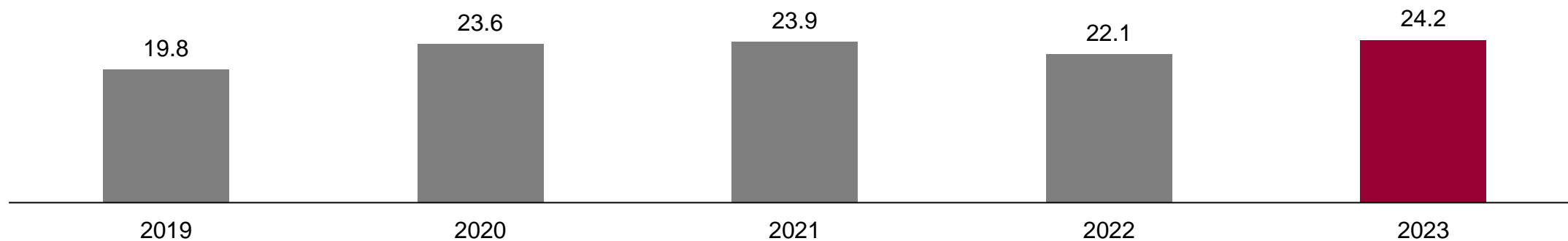
自有机队扩大

自有飞机数量¹



资产总额突破240亿美元

资产总额（十亿美元）



2023年实现资产基数新高



备注：

1. 包括根据国际财务报告准则第16号（租赁）分类为融资租赁的飞机

所有订单均为最新技术飞机

公司飞机组合

机型	自有飞机	代管飞机	订单飞机	总计
空客A220 系列	18	0	0	18
空客A320CEO系列	83	14	0	97
空客A320NEO系列	122	0	124	246
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	61	13	0	74
波音737-8/9	60	0	93	153
波音777-300ER	27	4	0	31
波音787系列	27	1	7	35
货机	5	1	0	6
总计	426	34	224	684

当前机队中77%为最新技术飞机¹

所有数据截至2023年12月31日

备注:

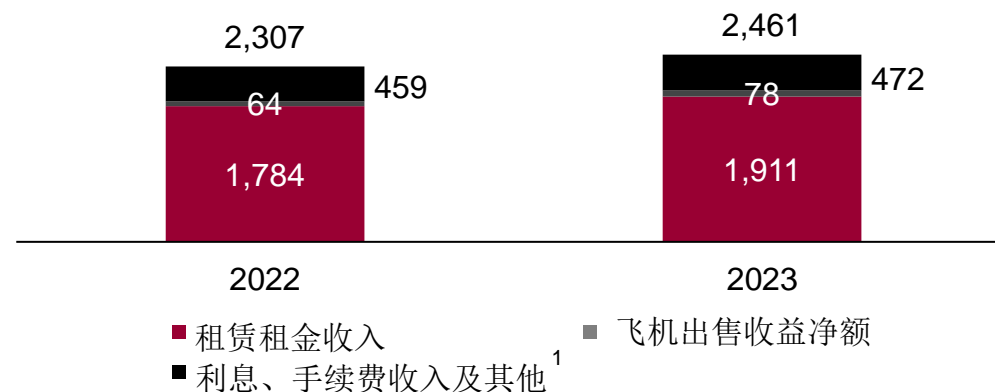
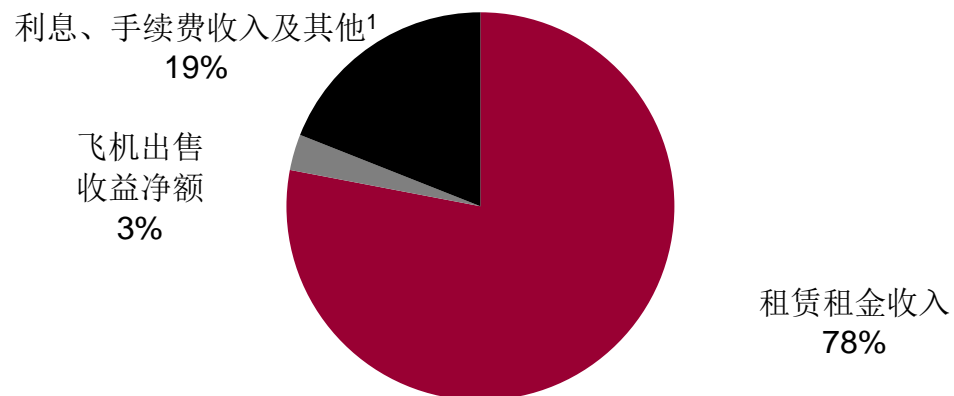
1. 基于账面净值, 且包括分类为融资租赁的飞机



租赁租金收入持续推动营收增加

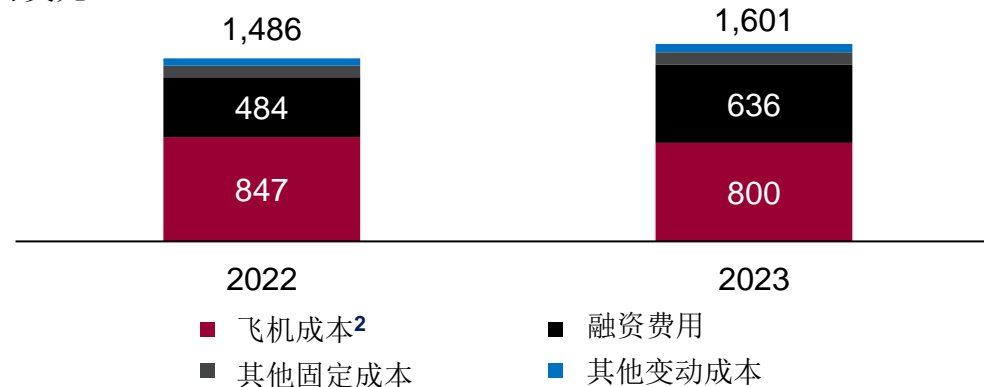
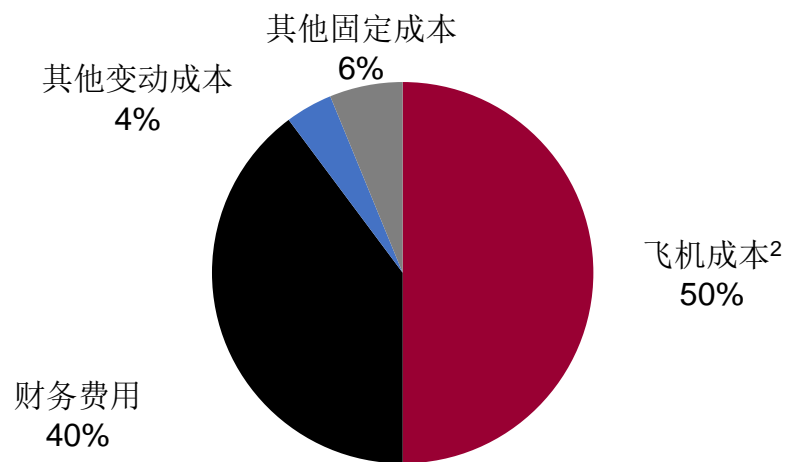
租赁租金收入推动经营收入及其他收入总额

百万美元



飞机折旧与融资成本为核心成本

百万美元

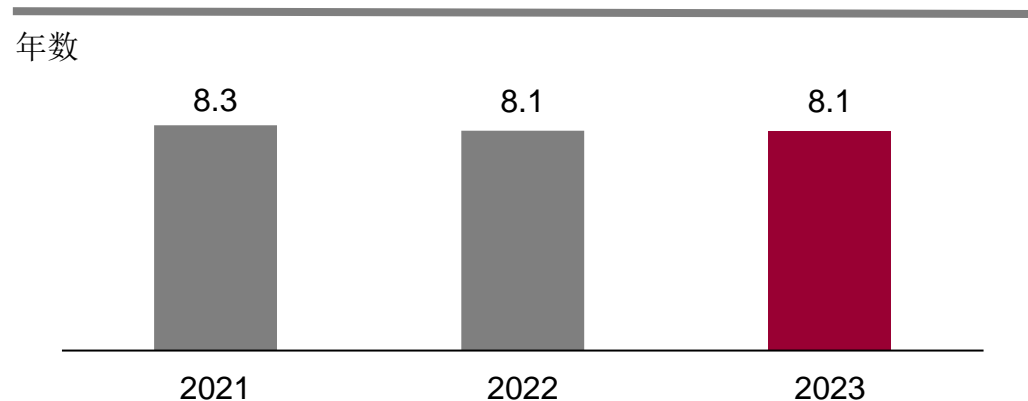


备注:

1. 包括2022年与俄罗斯航司终止租约所得收入及2023年涉俄飞机回收款项
2. 包括飞机折旧和减值费用（不包括2022年滞俄飞机减值）

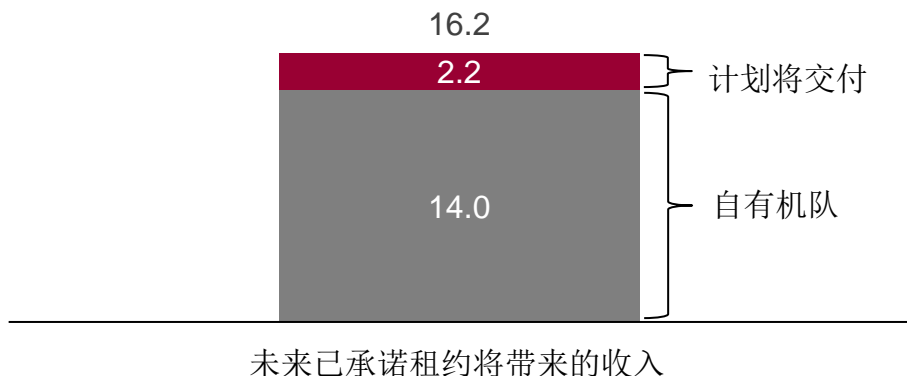
长期租约为公司一大特色

平均剩余租期长¹

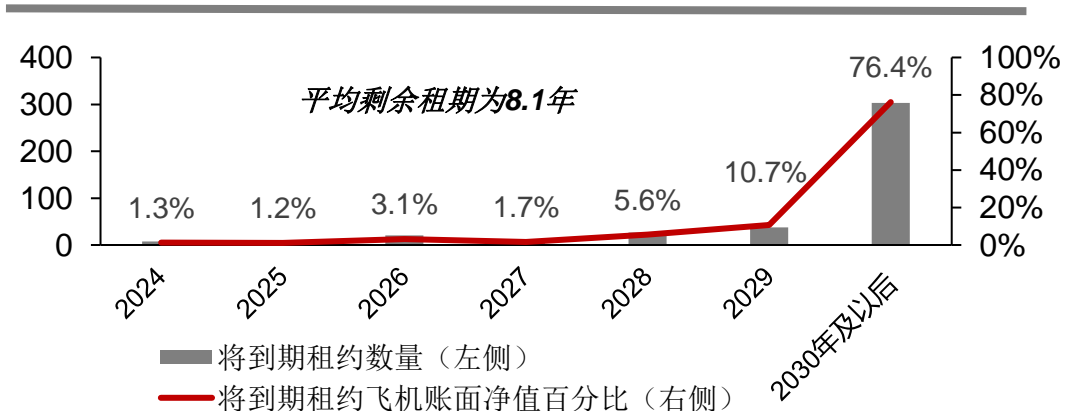


未来已承诺经营性租赁收入高

十亿美元

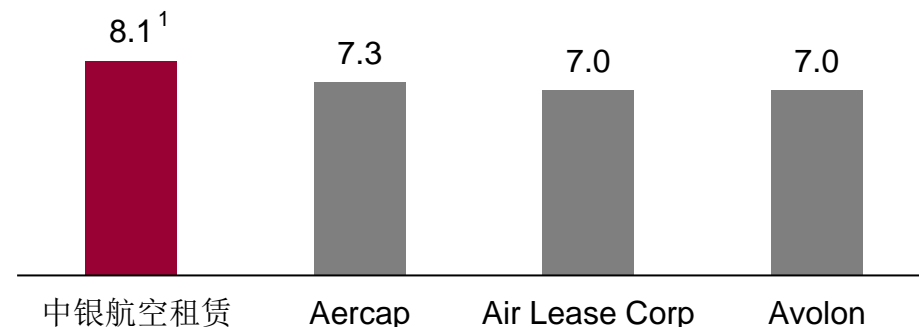


租约到期时间分布均匀²



平均剩余租期领先行业³

年数

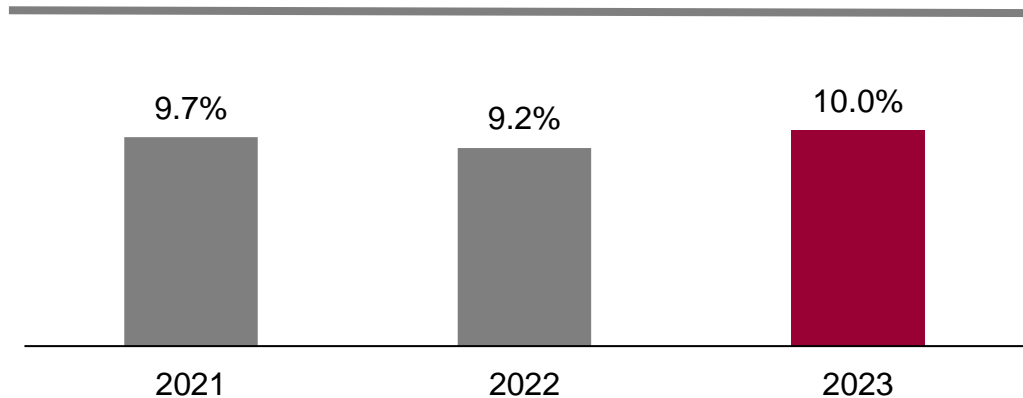


备注:

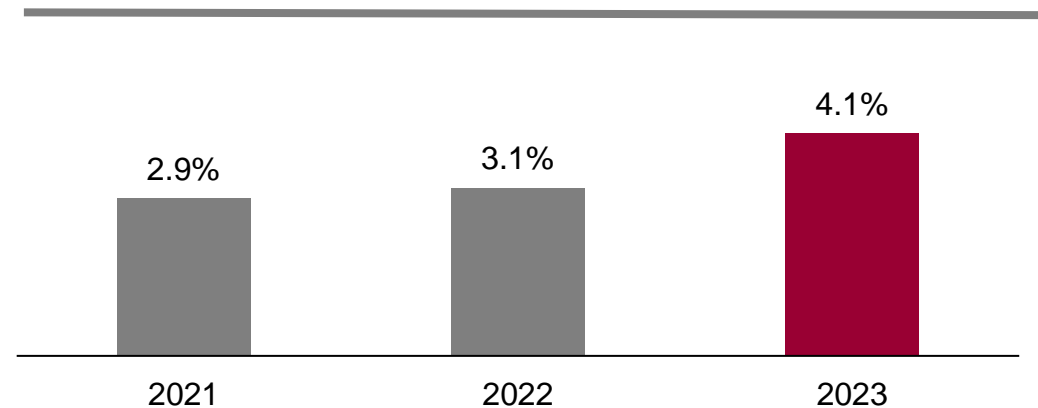
1. 经自有有机队账面净值及根据国际财务报告准则第16号（租赁）分类为融资租赁飞机的融资租赁应收款项加权
2. 各日历年内租约到期的自有飞机，经账面净值（包括根据国际财务报告准则第16号（租赁）分类为融资租赁飞机的融资租赁应收款项）加权
3. 更新至2023年12月31日

经营性租赁收益率不断改善

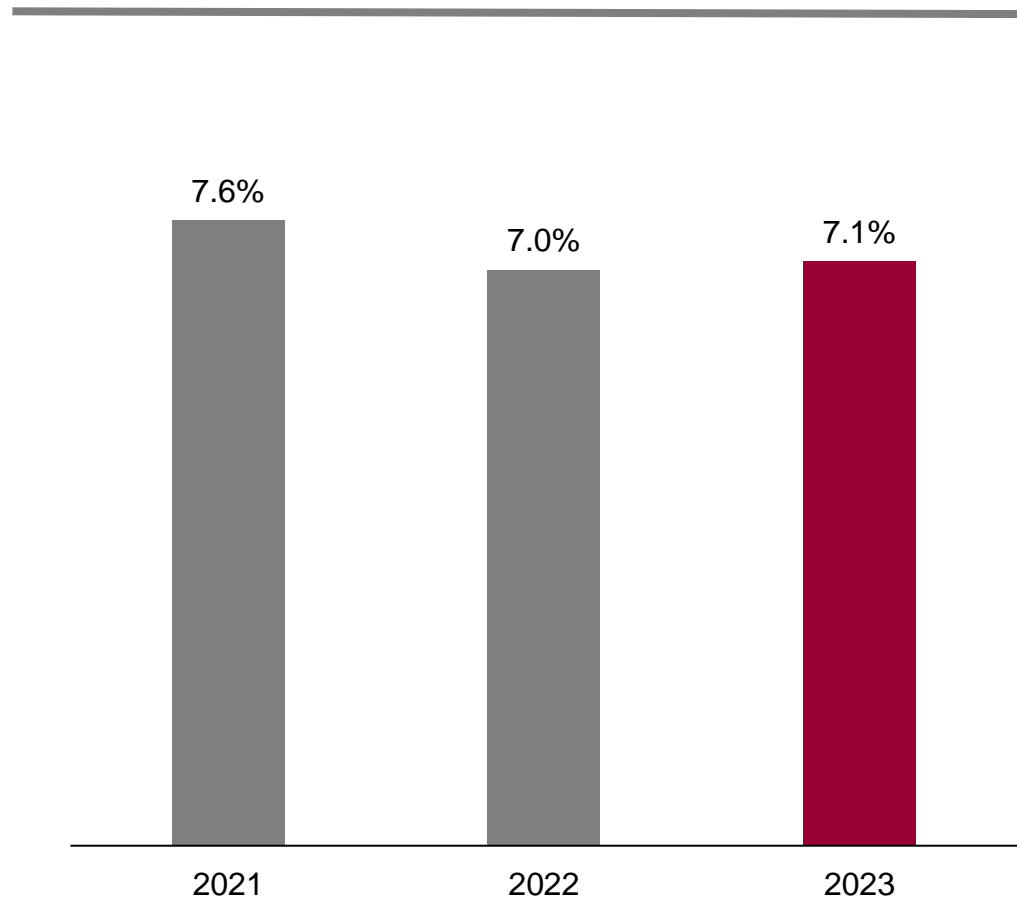
租费因子¹



债务成本²



净租赁收益率³



备注:

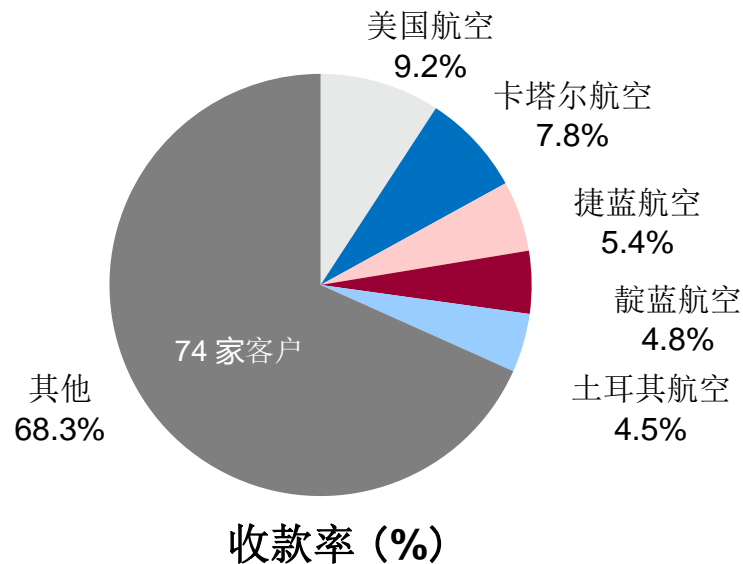
1. 计算方式为: 经营性租赁租金收入除以飞机平均账面净值再乘以 100%

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。债项总额指经递延债务发行成本、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

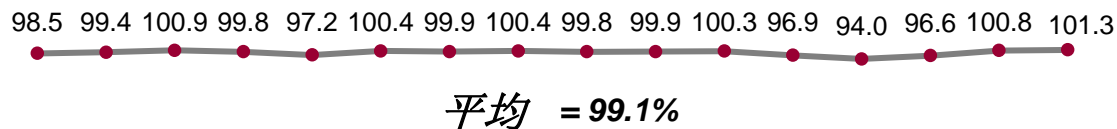
3. 计算方法: 经营性租赁租金收入减去分配给经营性租赁租金收入的财务费用, 再除以平均飞机账面净值

机队多元化全球分布

资产租赁客户结构多元¹

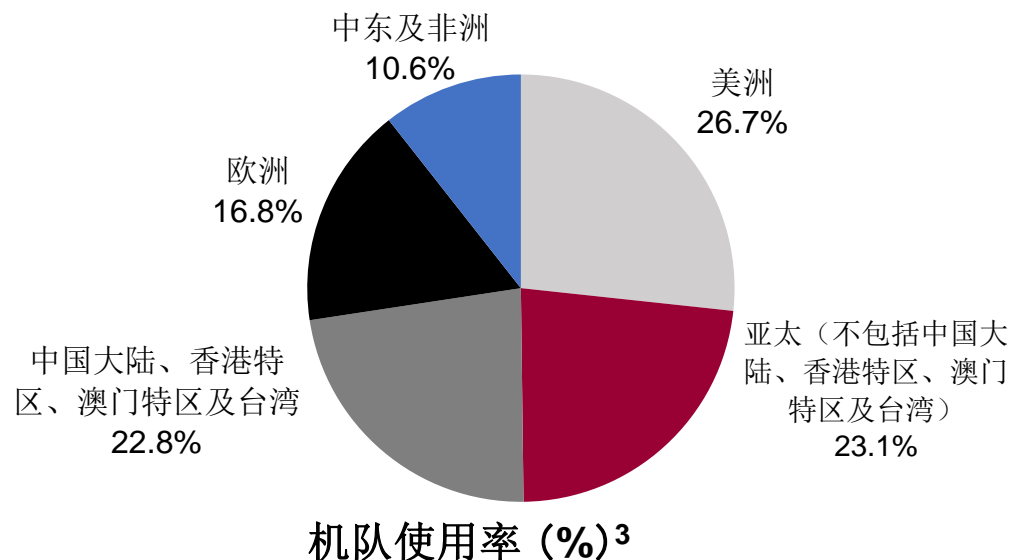


收款率 (%)

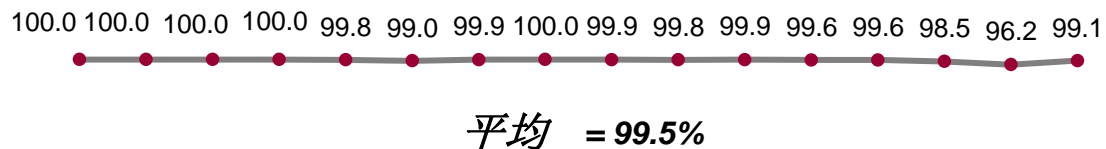


2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

地域分布多元²



机队使用率 (%)³



2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

所有数据截至2023年12月31日

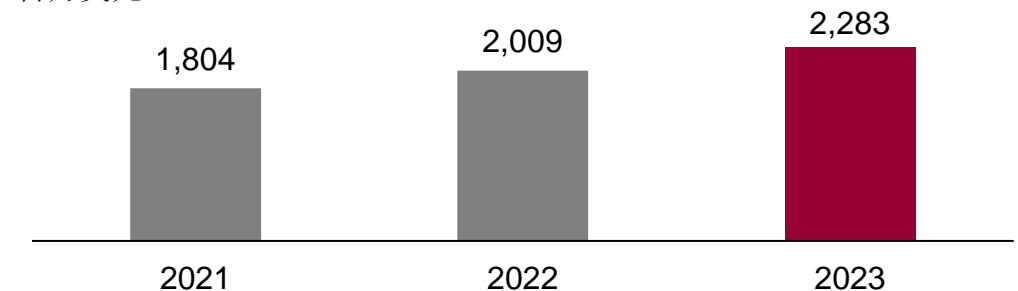
备注:

1. 基于账面净值 (不包括脱租飞机), 包括根据国际财务报告准则第16号 (租赁) 分类为融资租赁飞机的融资租赁应收账款
2. 基于飞机账面净值, 包括根据国际财务报告准则第16号 (租赁) 分类为融资租赁飞机的融资租赁应收账款, 不包括脱租飞机
3. 机队利用率指当期在租总天数占当期可用租赁总天数的百分比

除息后经营现金流创新高

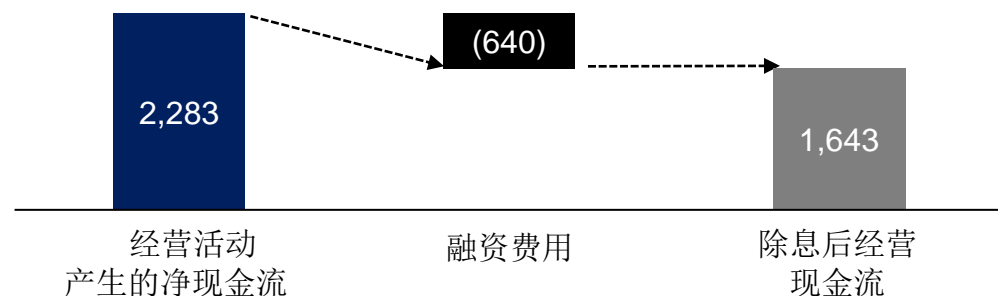
经营活动产生的净现金流

百万美元

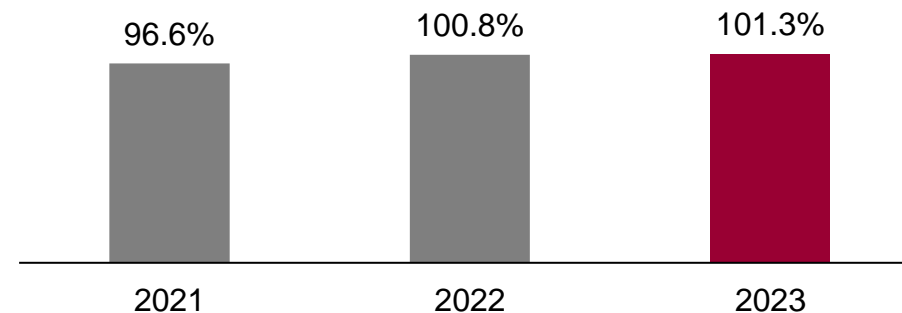


2023年除息后经营现金流^{1,2}

百万美元

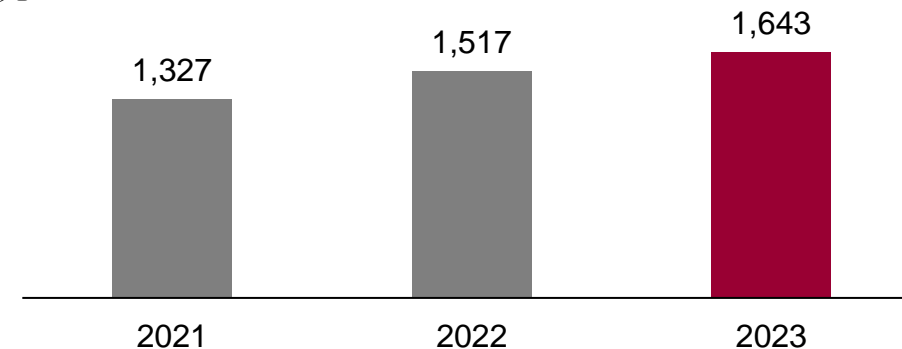


收款率连续两年超100%



除息后经营现金流不断改善^{1,2}

百万美元



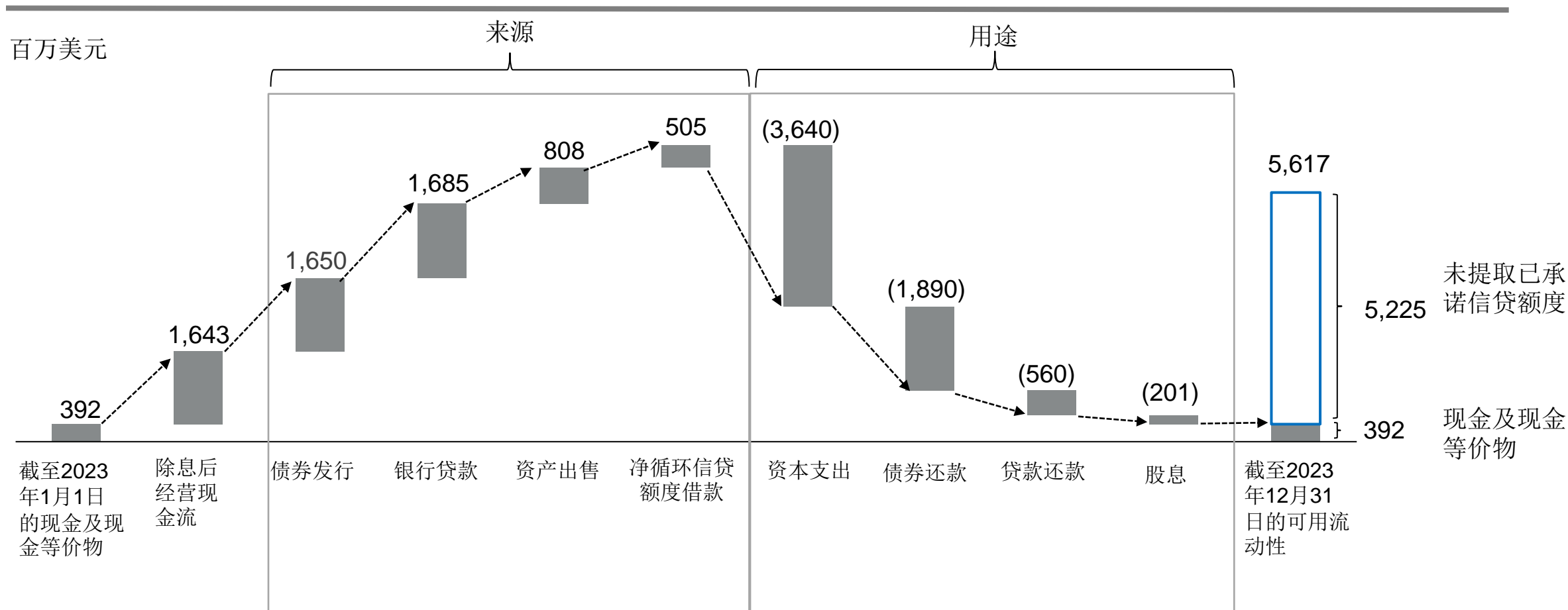
收款率超过100%及涉俄飞机回收款项促进公司现金流创历史新高

备注:

1. 计算方式为: 经营活动产生的净现金流减去已付财务费用
2. 包括2023年涉俄飞机回收款项

2023年采用的多元化融资渠道

现金来源及用途



已承诺流动性56亿美元

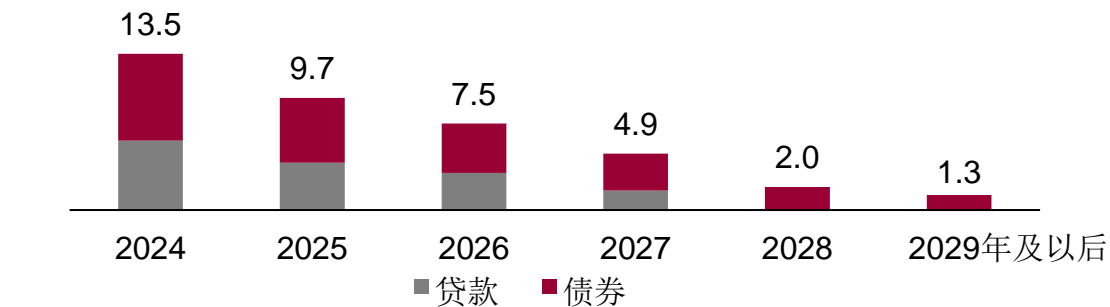
备注:

1. 计算方式为经营活动产生的现金流净额减去已付财务费用

资金结构灵活

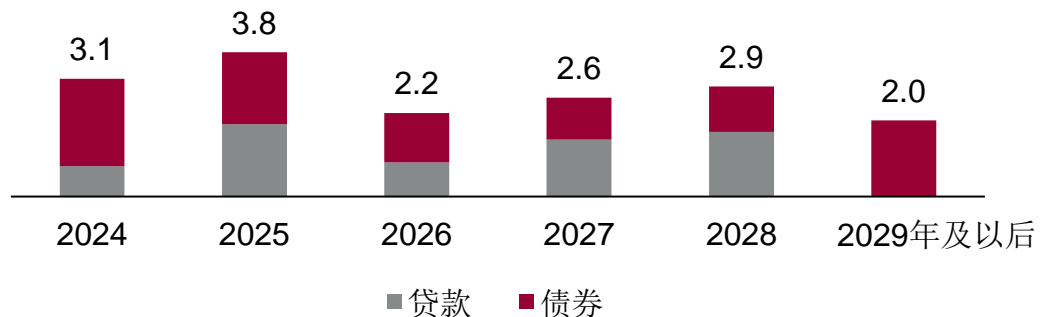
未偿债务分摊周期长

十亿美元

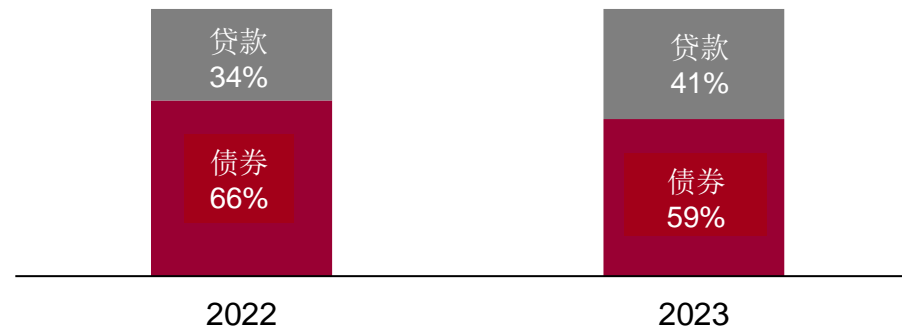


未偿债务到期情况

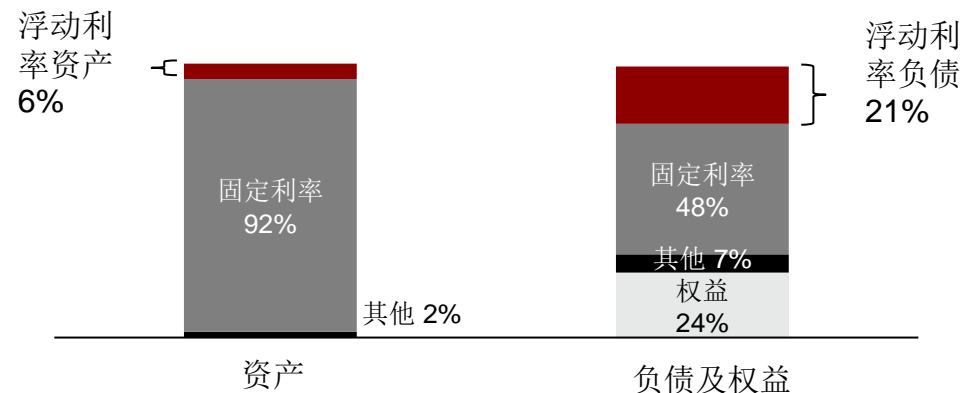
十亿美元



债务来源¹



资产与负债情况



长期无担保债务为一大主要优势

所有数据截至2023年12月31日

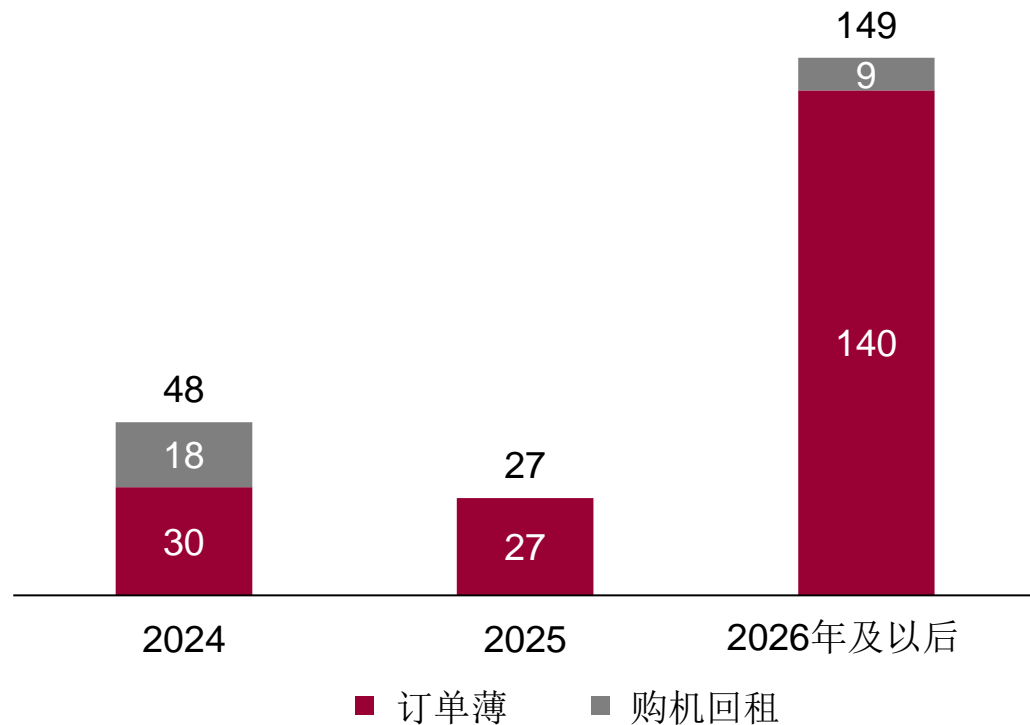
备注:

1. 仅含已提取债务

已承诺资本支出达到上市以来最高

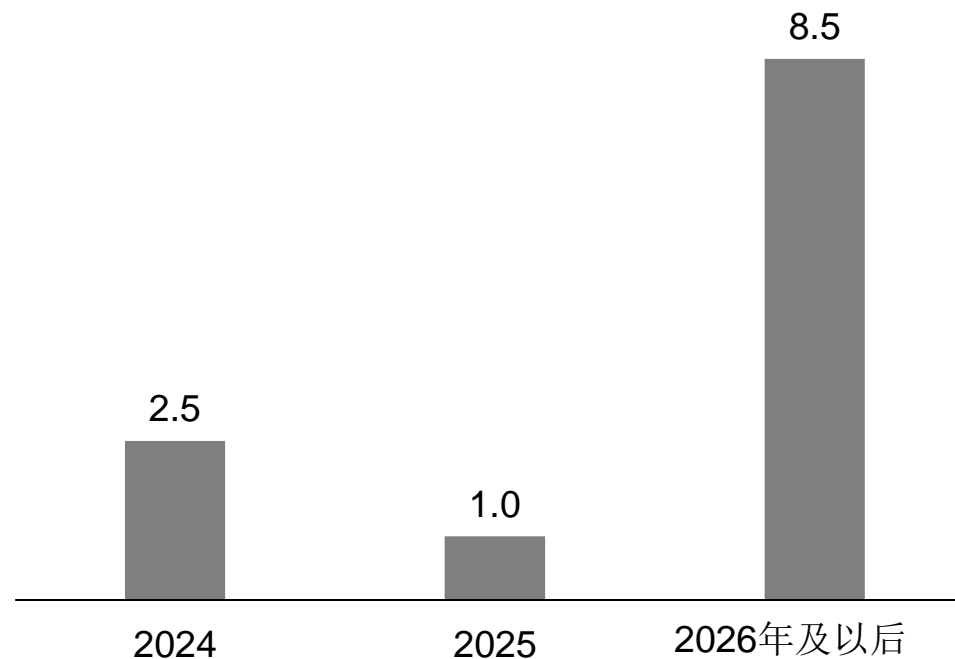
订单交付时间表¹

飞机数量



已承诺资本支出总额120亿美元

十亿美元



2024年以来已为年内交付飞机增加10架

所有数据截至2023年12月31日

备注:

1. 基于预计交付日期

总结

- 2023年税后净利润7.64亿美元，创历史新高
 - 连续30年保持盈利
- 总股息每股0.3852美元，为上市以来最高水平
 - 派息率为2023年报表披露的税后净利润的35%
- 2024年行业展望乐观
 - 全球客运量达到2019年水平¹
 - 得益于需求持续增长，预计2024年航空公司盈利将提升10%¹
 - 预计2024年航空公司将接收飞机的价值达1000亿美元，为2018年以来新高²
- 流动性及订单簿支撑未来增长
 - 未来资本支出总额120亿美元，资产负债表增长空间充裕
 - 56亿美元流动性，有力支持飞机投资活动

排名前五的全球性飞机租赁公司，蓄势待发，再创增长

所有数据截至2023年12月31日，除非另有说明

备注：

1. 来源：国际航空运输协会（国际航协）

2. 来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据；基于飞机交付预估价值

附录

中银航空租赁概况

前五大

全球飞机经营性租赁公司¹

香港联交所上市

股票代码：2588

超过62亿美元

自公司成立以来累计盈利

超过56亿美元

可用流动性

224架

订单飞机

中国银行

持股70%

A- 标普及惠誉授予
投资级信用评级

242亿美元

总资产

684架

机队总数²

4.6年； 8.1年

平均机龄及剩余租期³

专注于长期可持续盈利的行业领军者

所有数据截至2023年12月31日

备注：

1. 按自有飞机账面净值计算
2. 包括自有、代管和订单飞机
3. 经自有机队账面净值（包括根据国际财务报告准则第16号（租赁）分类为融资租赁飞机的融资租赁应收款项）加权



中银航空租赁发展历程 - 2023年（历经30年）

所有权

总资产

十亿美元

- 1993 ● 新加坡飞机租赁企业（SALE）成立，由新加坡航空公司及Boullioun Aviation Services各持 50%股权
- 1997 ● 淡马锡和新加坡政府投资公司各购入 14.5%股权成为股东
- 2006 ● 中国银行于2006年12月15日全资收购SALE
- 2016 ● 6月1日在香港联交所上市
- 中国银行持股70%
- 公众持股30%
- 2023 ● 6月1日，公司上市第7年

- 1997 ● >0.3
- 2000 ● >1
- 2006 ● >3
- 2009 ● >5
- 2013 ● >10
- 2017 ● >15
- 2020 ● >20
- 2023 ● >24

市值53亿美元¹

所有数据截至相关期末

备注：

1. 来源：彭博社（截至2023年12月31日）



公司管理团队



Steven Townend
总经理兼首席执行官



张晓路
副董事长
兼副总经理



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)



Paul Kent
首席商务官
(欧美非)

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

- 34年银行业经验
- 分管风险管理部、市场研究部、董事会秘书部及公司事务部

- 32年银行业经验
- 分管财务规划与分析部、财务控制部、会计与报告部、税务部、资金部及结算部

- 27年航司、法律及银行业经验
- 分管采购部、技术部和所有运营及相关部门

- 26年银行及租赁业经验
- 分管亚太及中东地区的创收业务

- 28年飞机融资及租赁经验
- 分管亚太及欧洲、美洲及非洲的创收业务

国籍



极富经验的高级管理团队

所有数据截至2024年3月



核心竞争力 - 中银航空租赁业绩记录

自1993年成立以来:

- 采购 已购买超过1100架飞机，总价值超过630亿美元
- 租赁 已执行超过1300项租约，客户覆盖60多个国家和地区的190家航空公司
- 融资 筹集超过420亿美元债务

- 出售 出售超过430架自有及代管飞机
- 过渡 超过130架飞机过渡
- 收回¹ 从20个司法辖区收回67架飞机

成果:

- 交付飞机总数 **887**
- 出售飞机占比² **49%**
- 过渡飞机占比³ **10%**
- 收回飞机占比³ **5%**

除非另有说明，所有数据均为自成立以来截至2023年12月31日

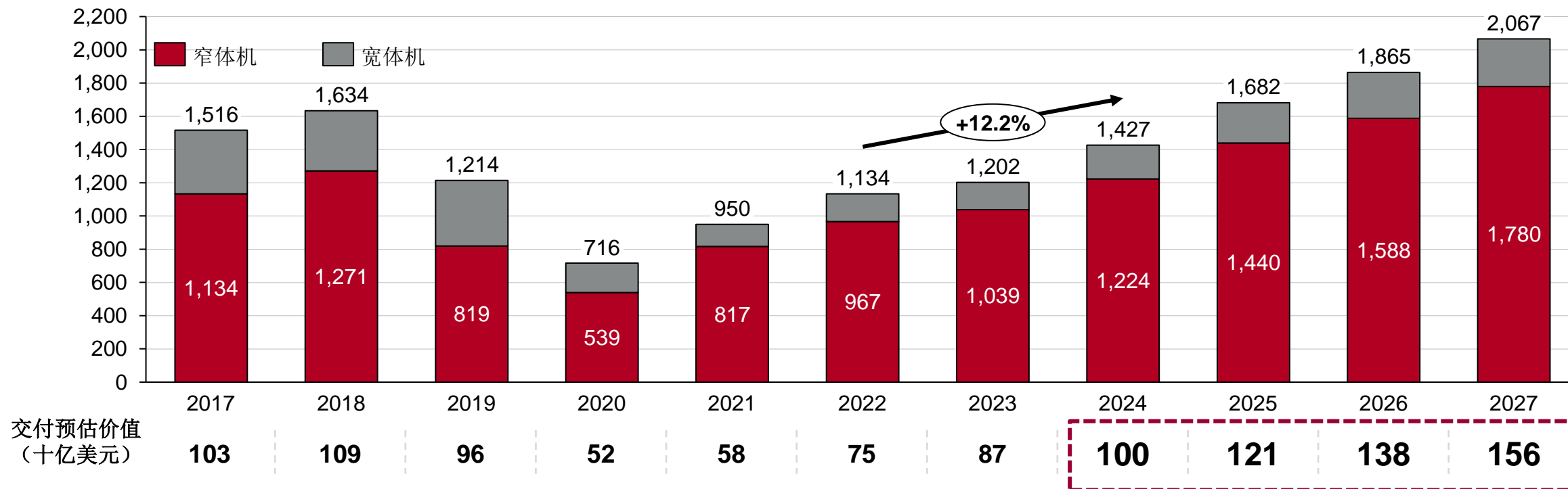
备注:

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. 占已执行租约的比例

2024年行业需为1000亿美元的飞机提供资金

客机交付

大于100座的客机¹, 2010-2027年



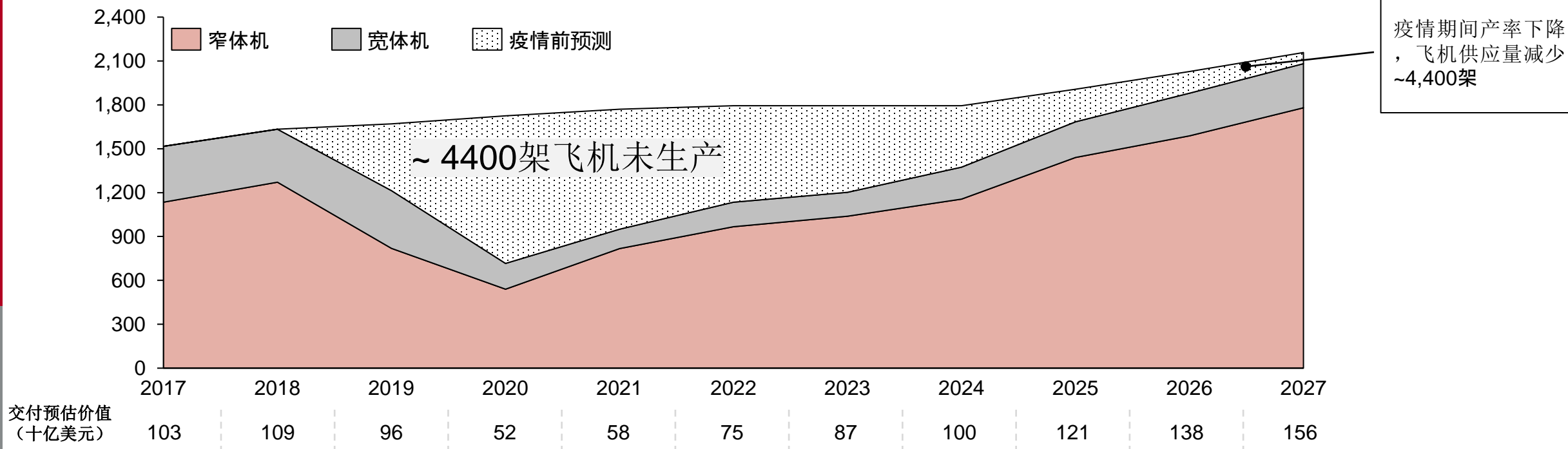
交付价值于2024年回升至接近历史高值水平

来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据
备注：
1. 分为宽体机、窄体机和大型区域飞机

飞机供应仍十分紧张

客机交付

大于100座的客机¹, 2017-2027年



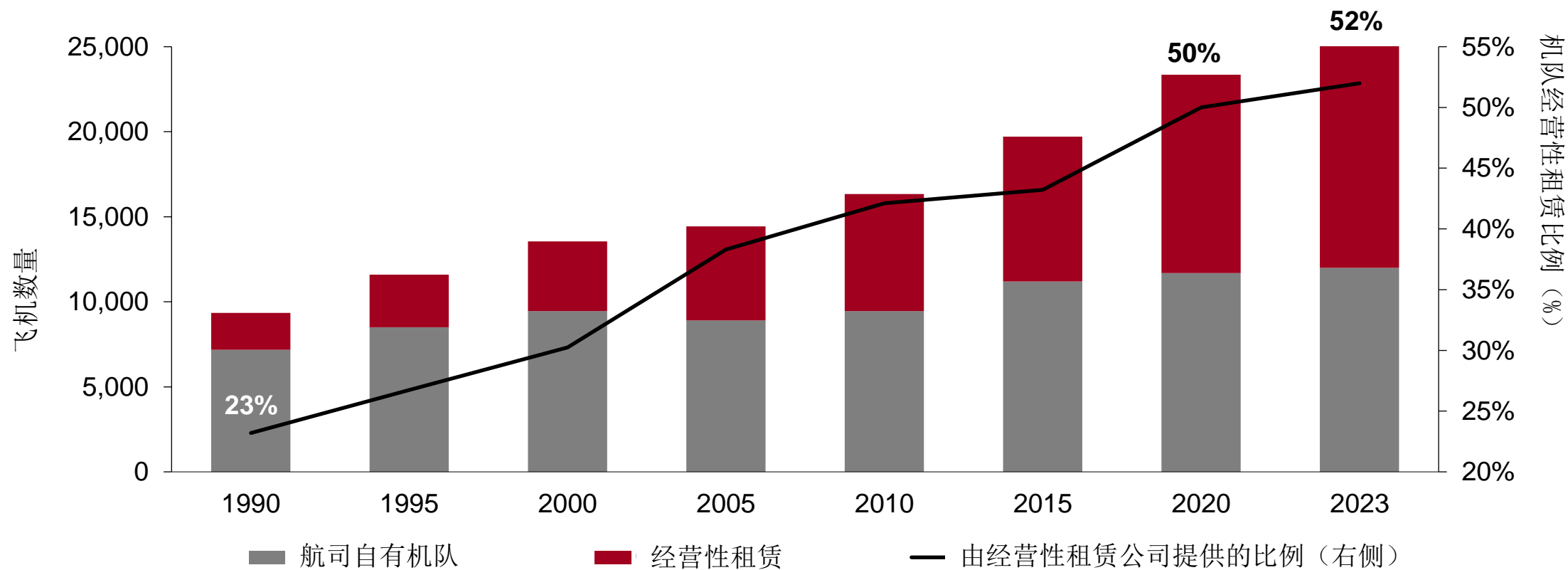
行业于2024年需为1000亿美元的飞机提供资金

备注：1) 分为宽体机、窄体机和大型区域飞机

来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据，预测截至2024年2月21日，基于制造商发布的指引

经营性租赁公司市场份额

机队经营性租赁比例

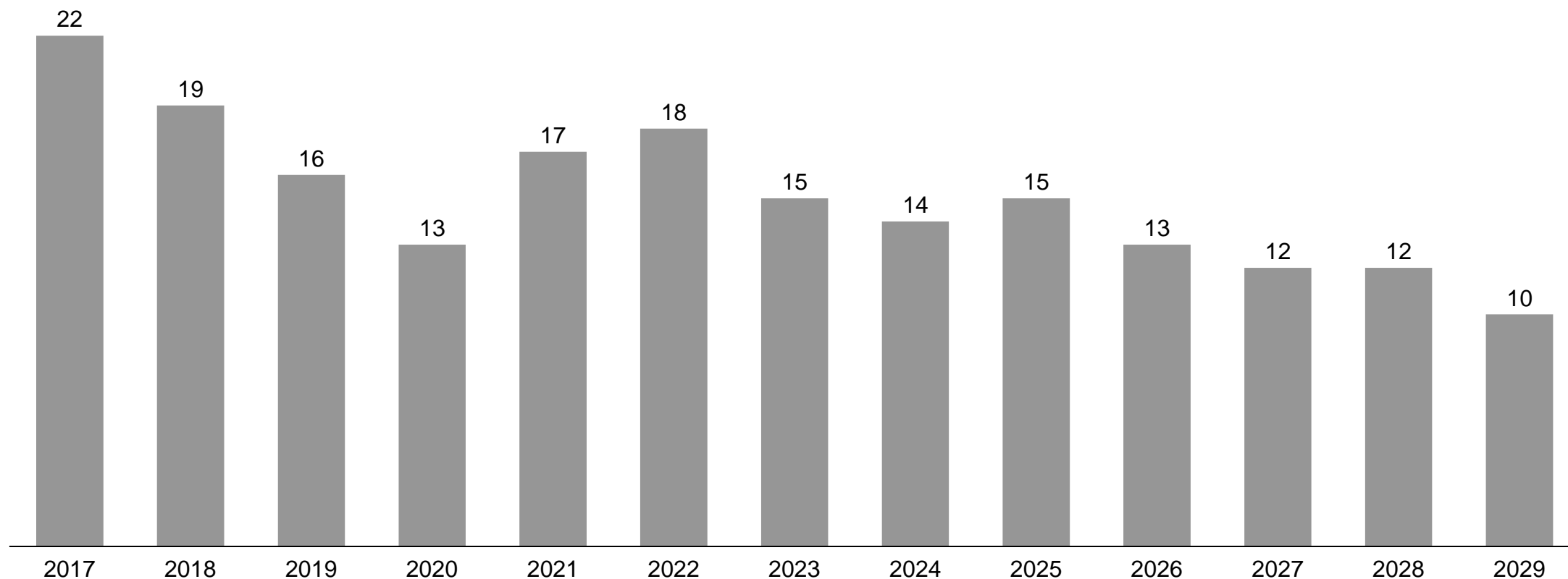


租赁公司在当今飞机市场中占比52%

来源: Ascend, 截至2023年12月31日, 基于100座飞机的机队数据, 2020年以后数据包括在役飞机以及因疫情自2019年底起停飞的飞机

拥有订单薄的租赁公司减少

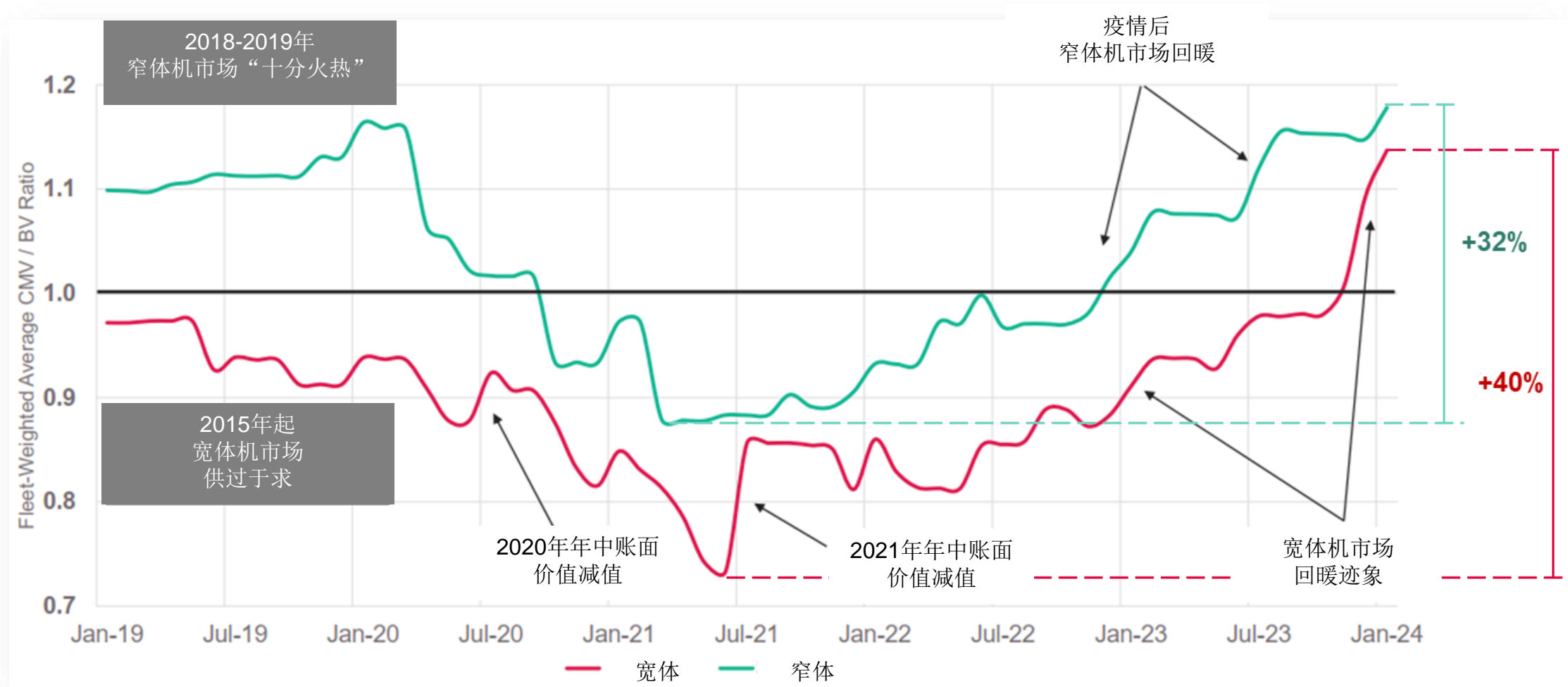
拥有订单交付的租赁公司数量



租赁市场竞争格局更加合理

来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据

飞机价值回升



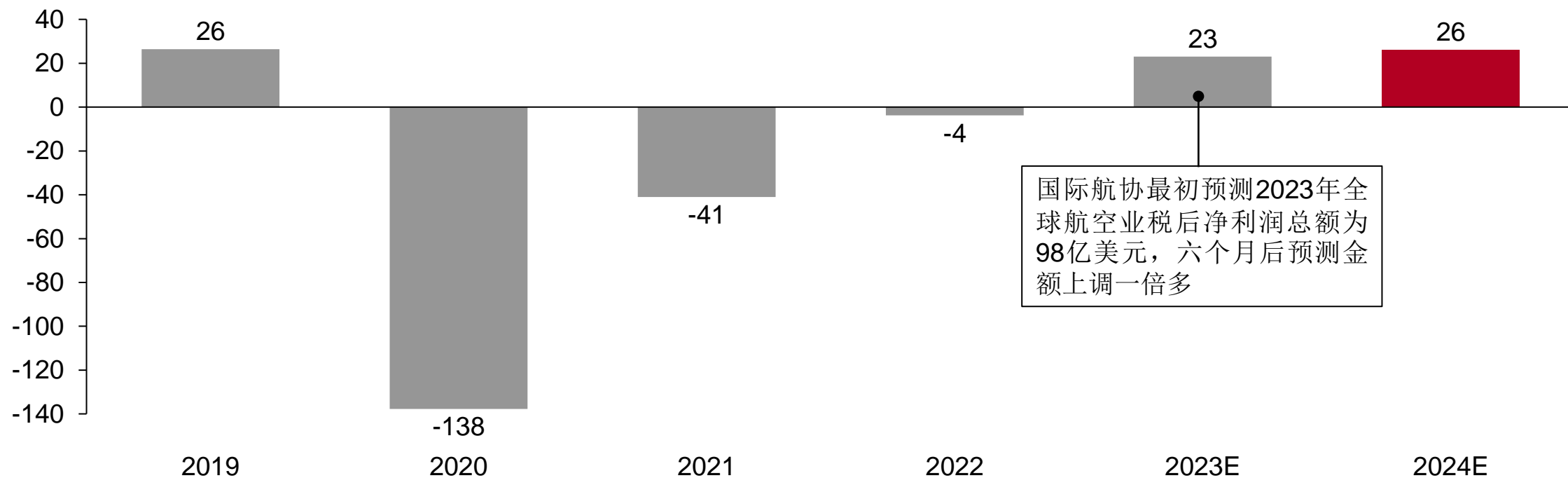
客运量强劲，支撑飞机市场价值提升

来源：中航航空租赁分析、Cirium，更新于2024年1月18日

航空业利润改善

国际航协（IATA）全球航空业税后净利润

国际航协经济（IATA Economics）预估/预测, 十亿美元



亚太国际旅行进一步复苏，支撑2024年增长

来源：国际航协经济、国际航协可持续性与经济、航空公司分析



30 *Years of
Excellence*

www.bocaviation.com

BOC Aviation Limited 79 Robinson Road #15-01 Singapore 068897 Phone +65 6323 5559
Incorporated in the Republic of Singapore with limited liability
Company Registration No. 199307789K