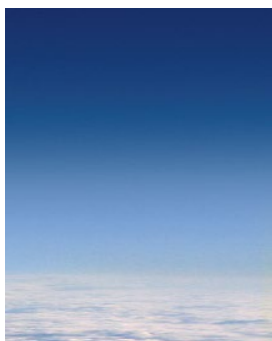
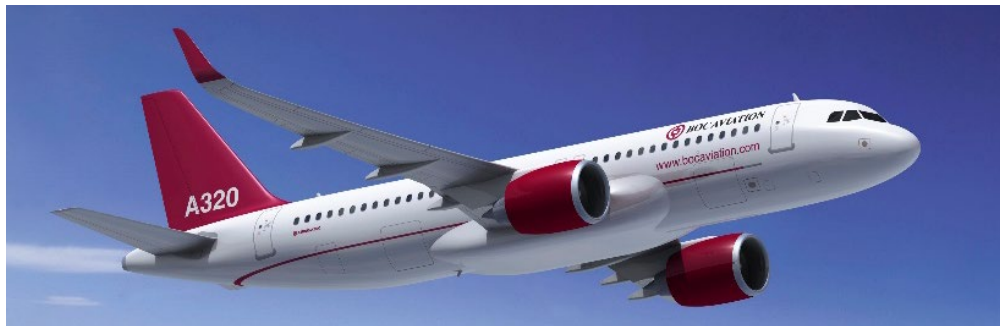


2024年全年业绩回顾



2025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.

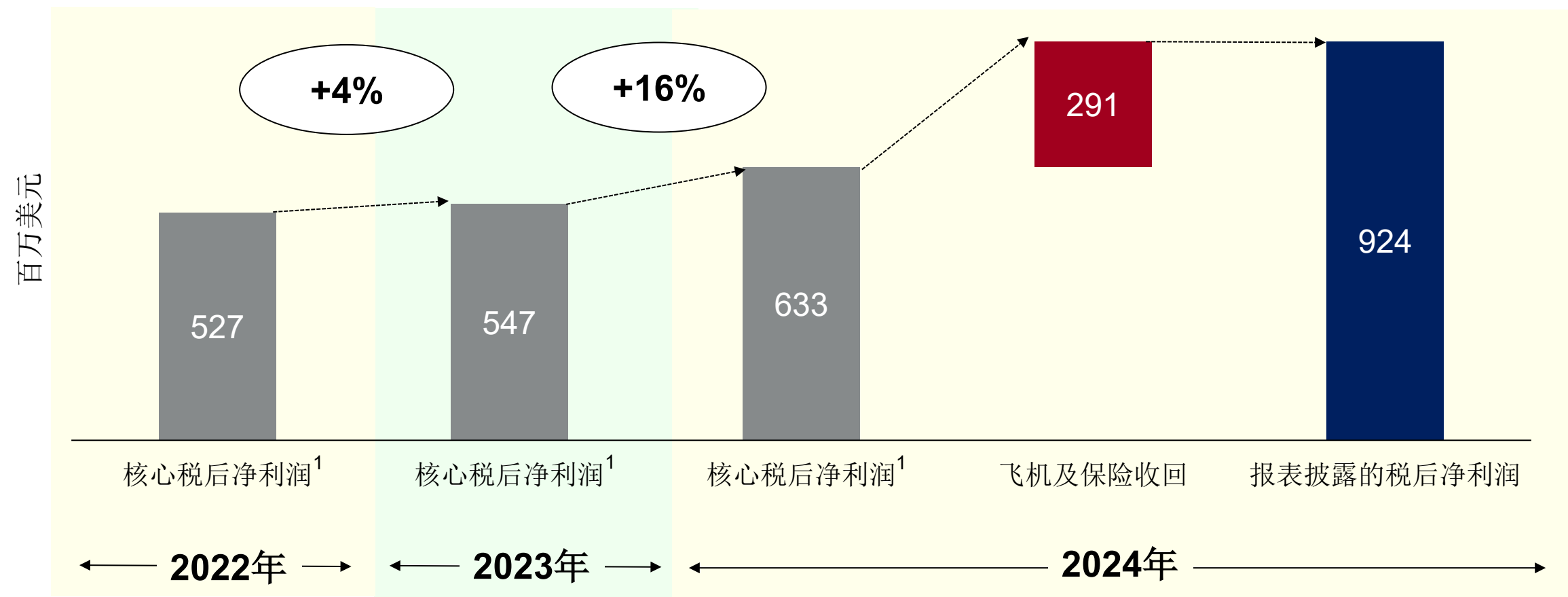
2024全年概况

再创新高

	2024年 百万美元	2023年 百万美元	变动
经营收入及其他收入总额	2,557	2,461	↑ 4%
税前利润	1,039	861	↑ 21%
税后净利润	924	764	↑ 21%
每股收益（美元）	1.33	1.10	↑ 21%

主要指标取得大幅增长

核心业务持续改善



创纪录业绩反映出核心业务增长以及成功收回涉俄款项

备注：
1. 剔除滞俄飞机相关减记的净影响。

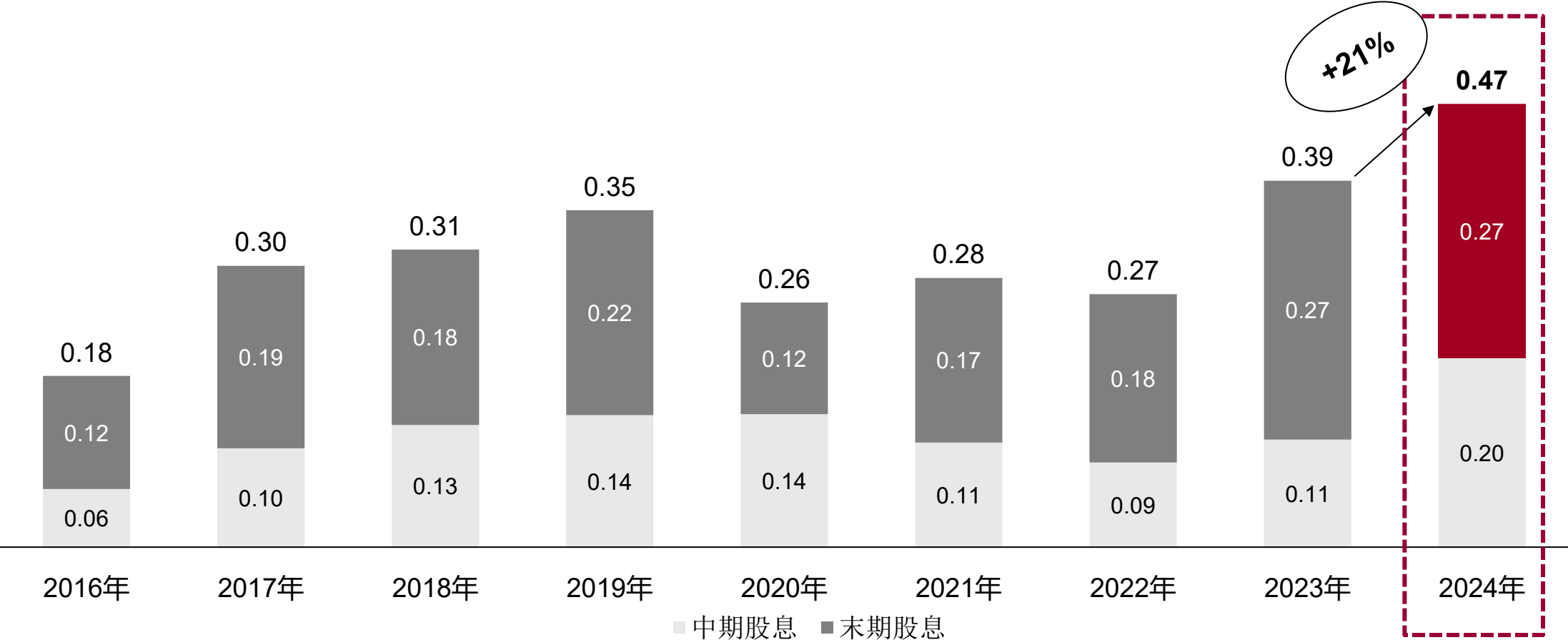
资产负债表及流动性强劲

	2024年	2023年	变动
资产总额（十亿美元）	25.1	24.2	 4%
流动性总额（十亿美元）	6.5	5.6	 16%
权益总额（十亿美元）	6.4	5.7	 11%
每股净资产（美元）	9.17	8.28	 11%
总资本负债率（倍）	2.6	2.9	 0.3倍

公司总资产首次突破250亿美元

年度股息创新高

美元



2024年总股息为每股0.4658美元

由于四舍五入，数字加总可能与总数略有出入

2024年亮点

税后净利润创纪录

9.24亿美元

所有飞机均已租出

利用率 > 99%

投资组合质量稳健

收款率 > 100%

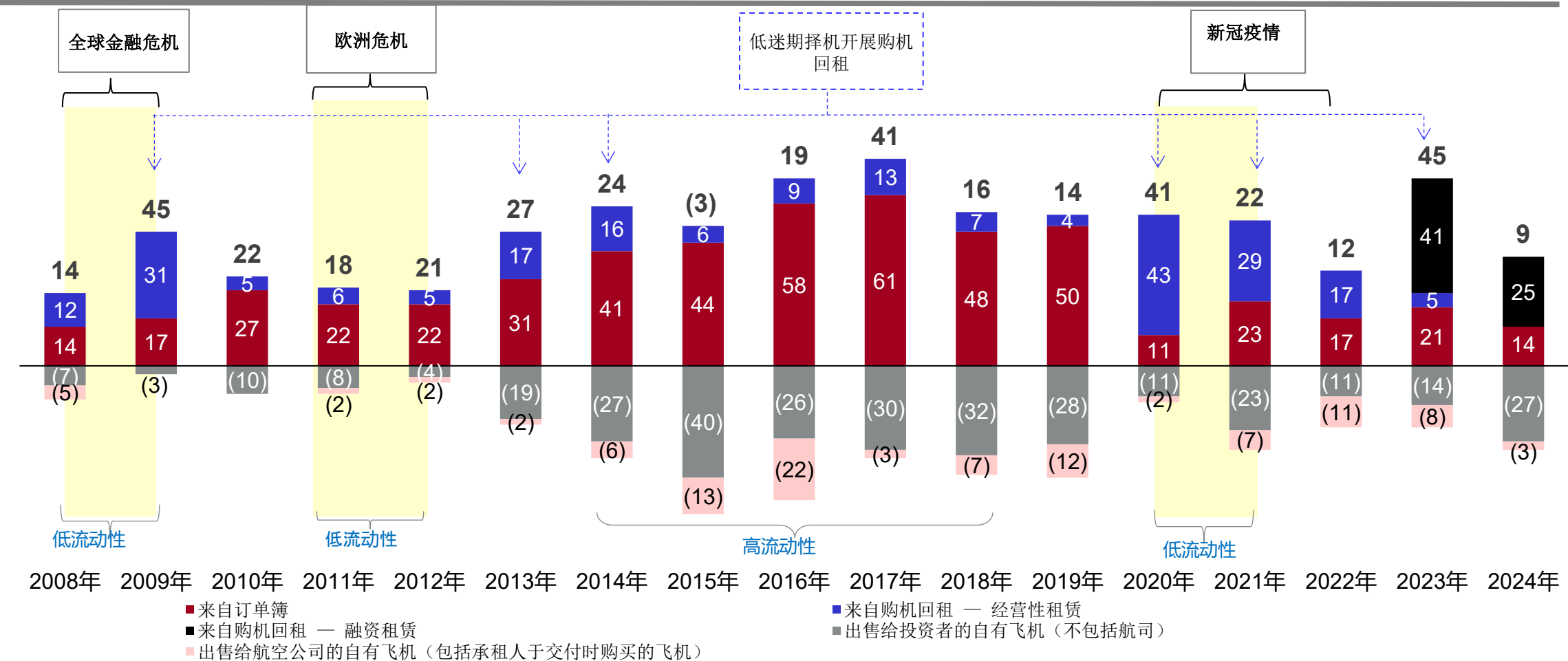
涉俄资产回收取得成功

100% 收回率

31年持续不断盈利

公司投资情况

已交付、购买和出售的飞机数量



2024年积极交付及出售飞机

总投资组合超过700架 / 台飞机及发动机

我们的投资组合

资产类型	自有飞机	代管飞机	订单飞机 ¹	总计
空客A220系列	23	0	0	23
空客A320CEO系列	68	13	0	81
空客A320NEO系列	140	0	129	269
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	57	13	0	70
波音737-8/9	69	0	96	165
波音777-300ER	22	3	0	25
波音787系列	28	1	7	36
货机	5	1	0	6
发动机	10	0	0	10
总计	445	32	232	709

现有机队中80%为最新技术飞机²

所有数据截至2024年12月31日

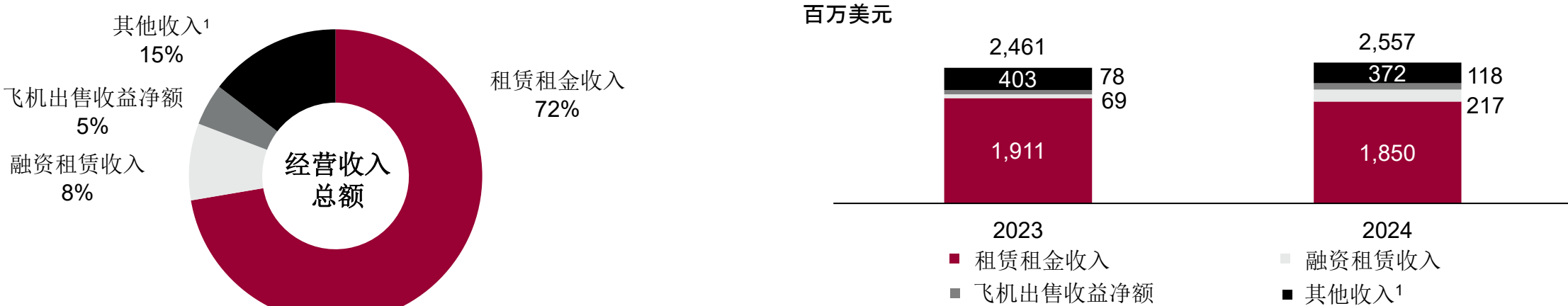
备注:

- 1. 包括所有采购承诺，其中10架飞机的航司客户已行使在飞机交付时的购买权。
- 2. 基于飞机账面净值及融资租赁应收款项。

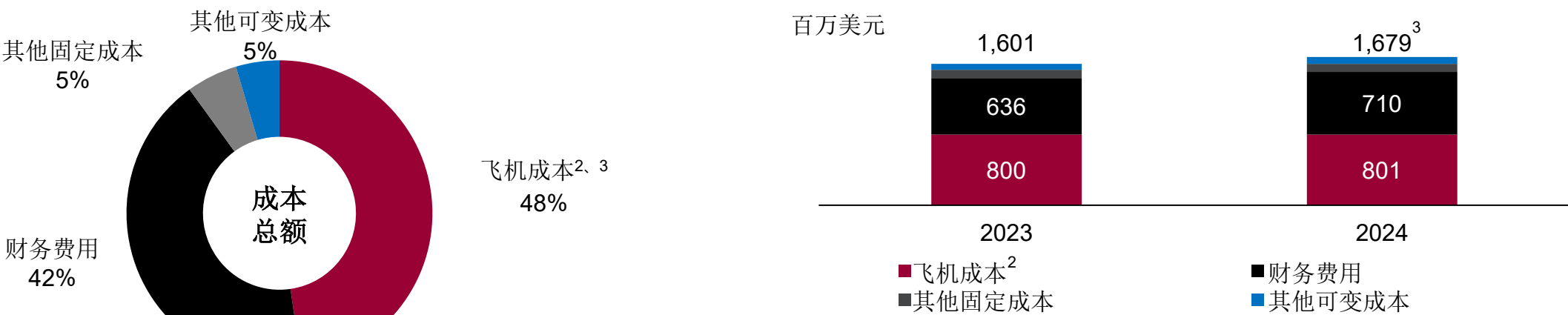


租赁租金收入持续推动营收增长

租赁租金收入推动经营收入及其他收入总额



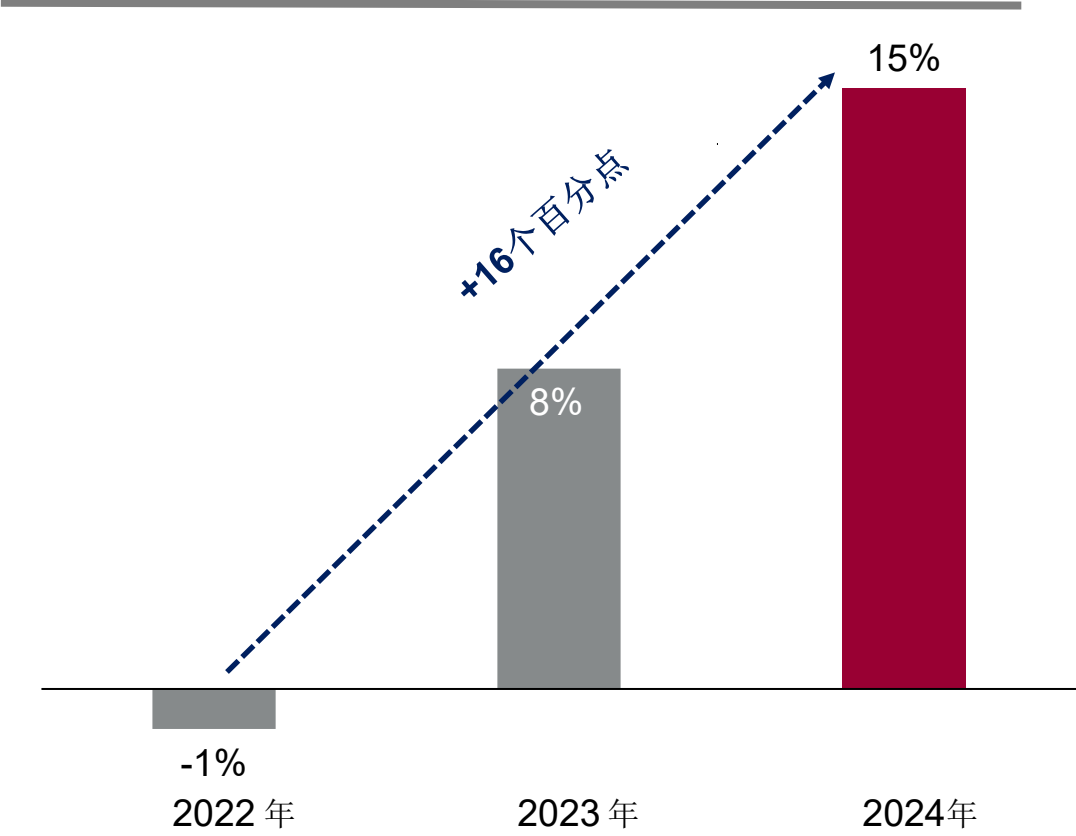
飞机折旧与融资成本为主要成本



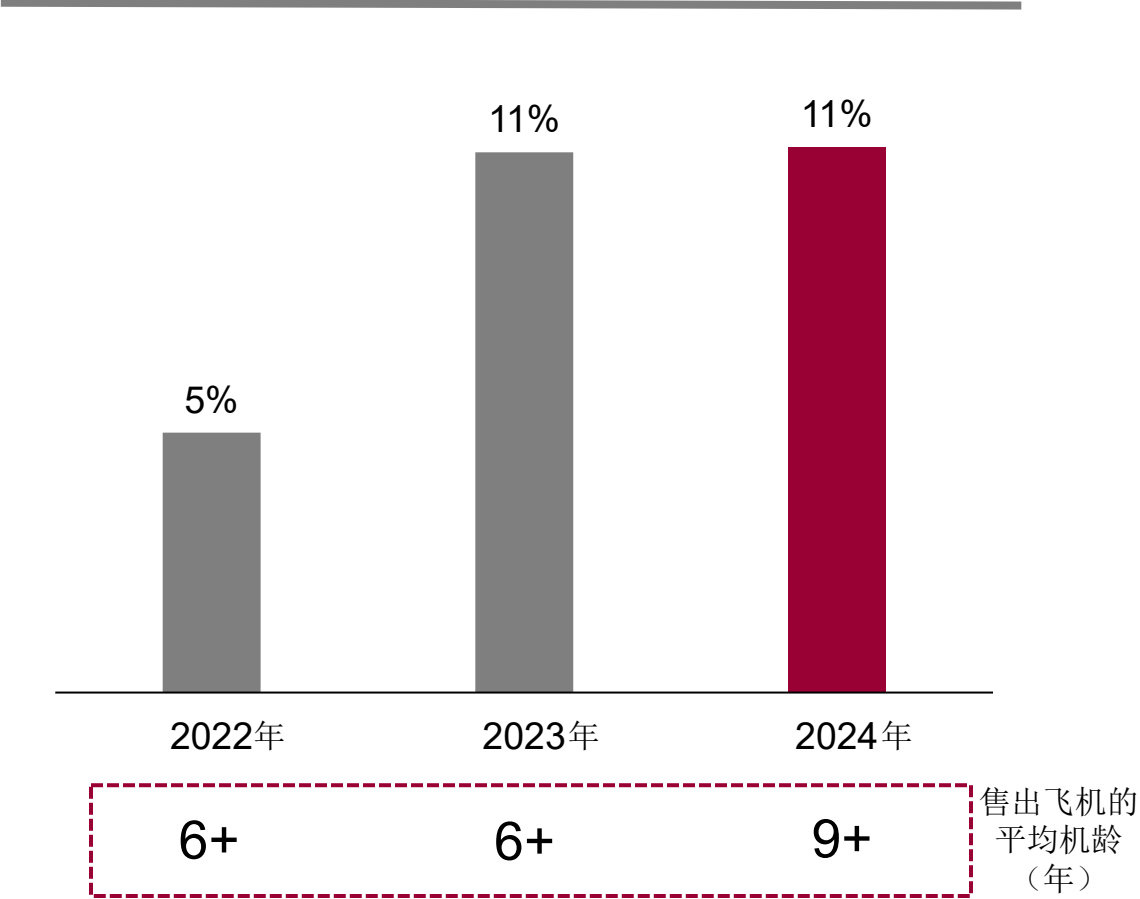
备注：
1. 包括滞俄飞机的保险赔偿以及其他利息和手续费收入
2. 包括飞机折旧及减值费用
3. 剔除从俄罗斯收回的两架飞机的减值拨回

飞机出售收益增加提供额外的商业价值

平均估值> 飞机账面净值



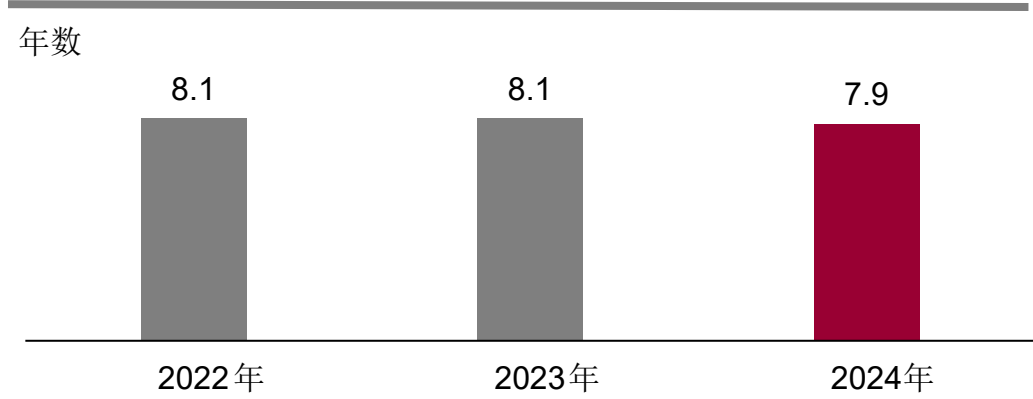
飞机出售利润率



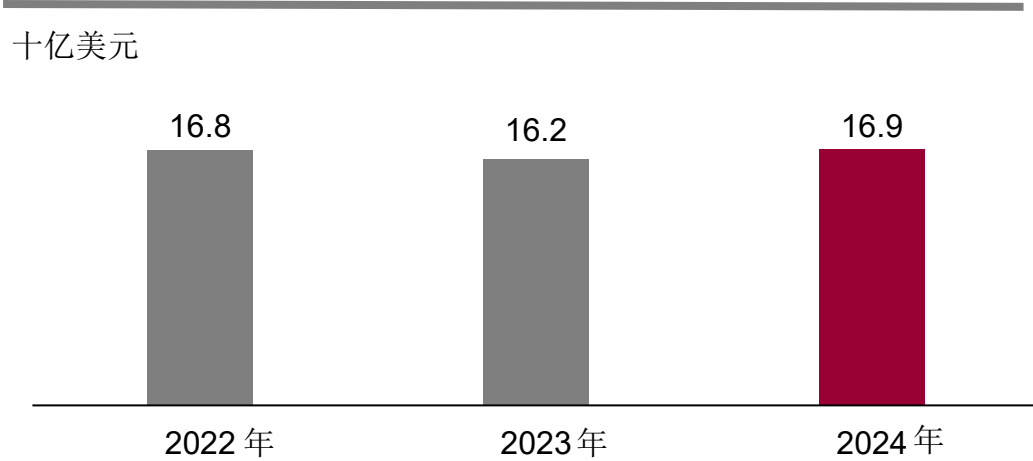
出售收益高于9%的长期平均水平

长期租约为公司一大特色

平均剩余租期长¹

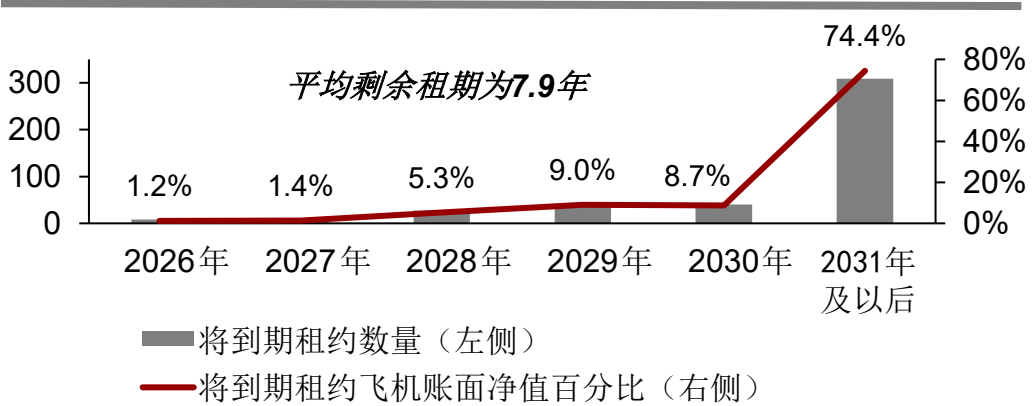


未来已承诺经营性租赁收入提高

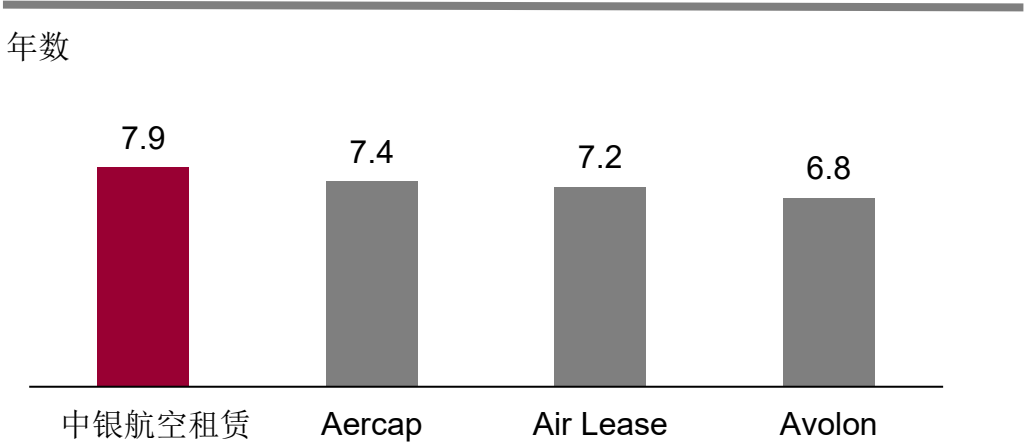


备注：
1. 经飞机账面净值及融资租赁应收款项加权。
2. 各历年内租约到期的自有飞机，经飞机账面净值及融资租赁应收款项加权

租约到期时间分布均匀²

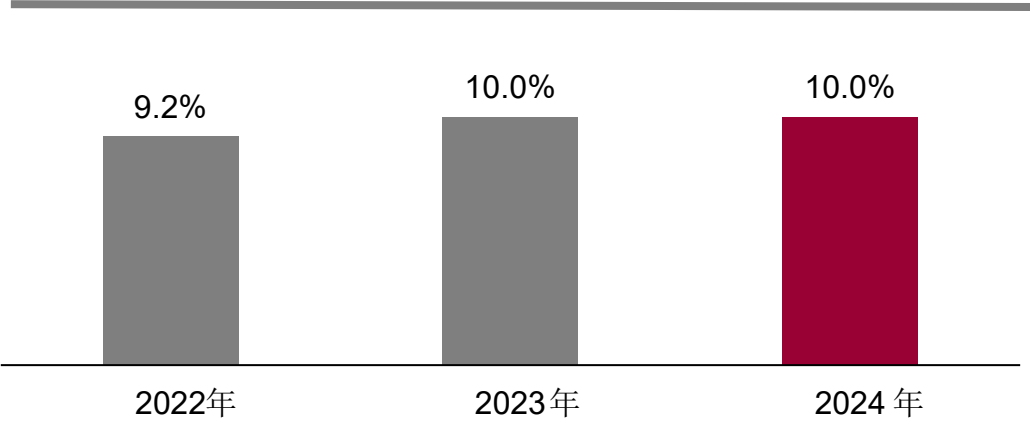


平均剩余租期领先行业

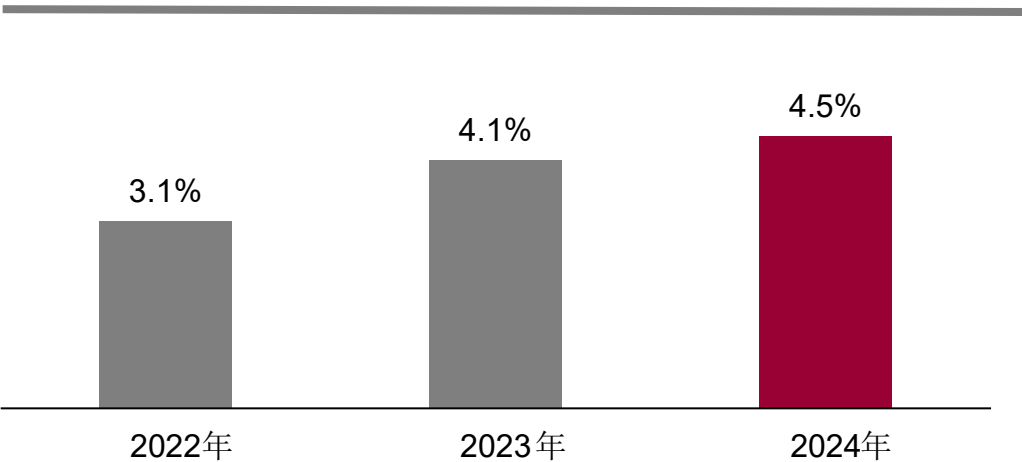


经营性租赁收益率提升

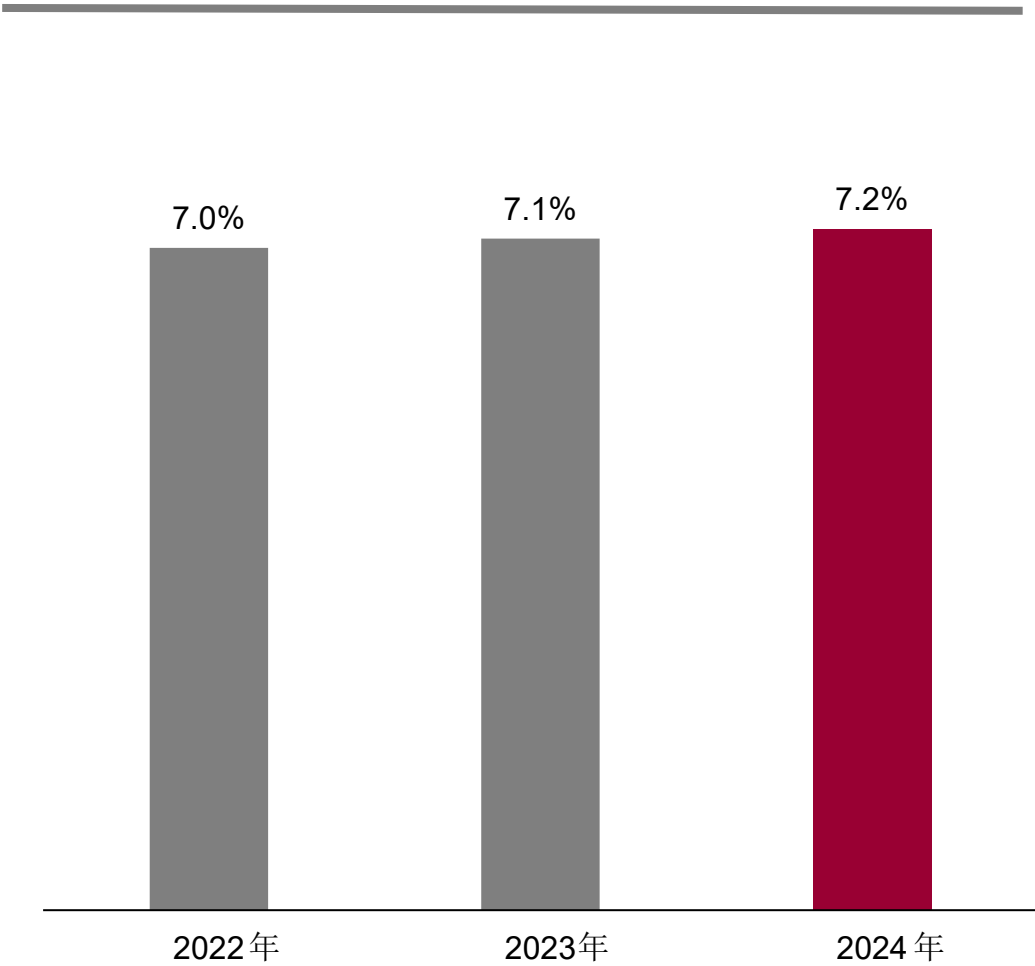
经营性租赁租费因子¹



债务成本²



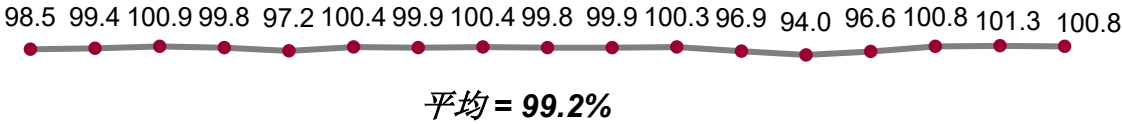
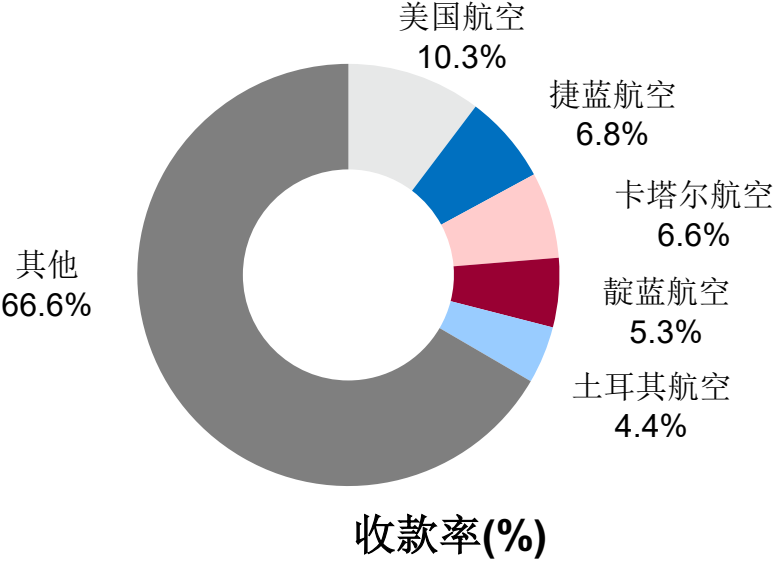
经营性租赁净收益率³



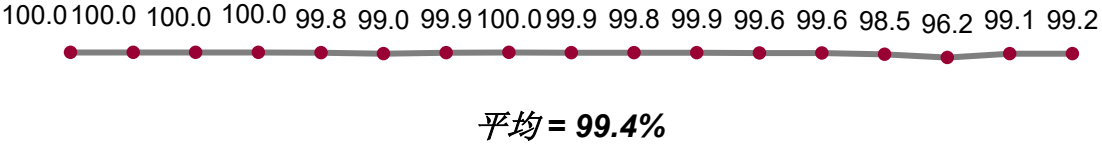
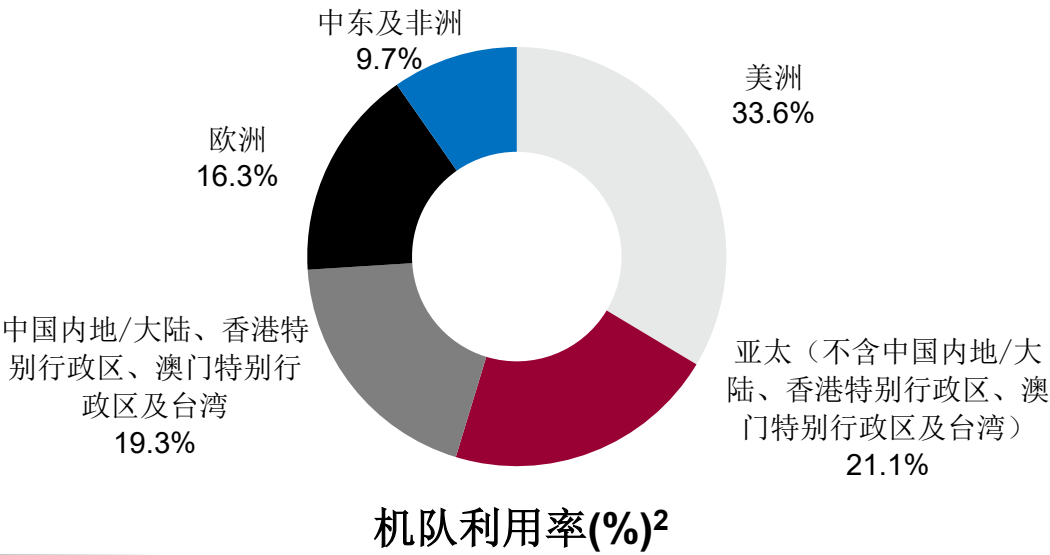
备注：
1. 计算方式为：经营性租赁租金收入除以飞机平均账面净值再乘以 100%
2. 计算方式为：财务费用和资本化利息之和除以平均债项总额。债项总额指经递延债务发行成本、公允价值、重新估值及中期票据折价/溢价调整前的贷款及借贷
3. 计算方法：经营性租赁租金收入减去分配给经营性租赁租金收入的财务费用，再除以平均飞机账面净值

机队多元化全球分布

资产租赁客户结构多元¹



...地域分布多元¹



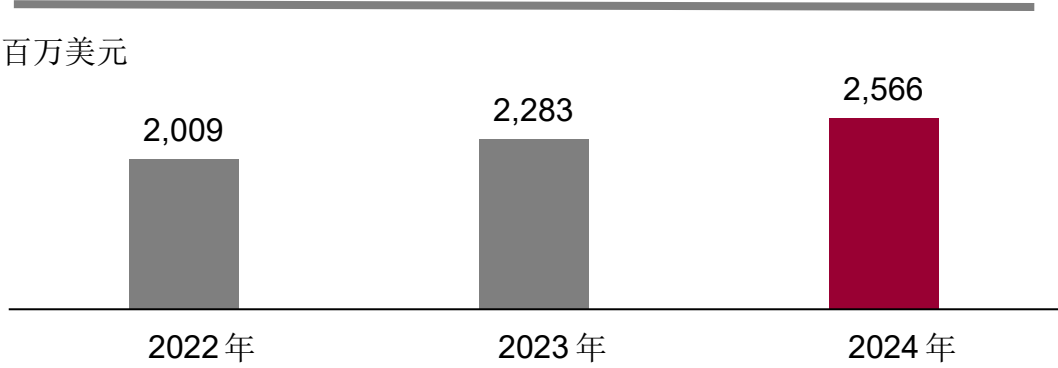
所有数据截至2024年12月31日

备注:

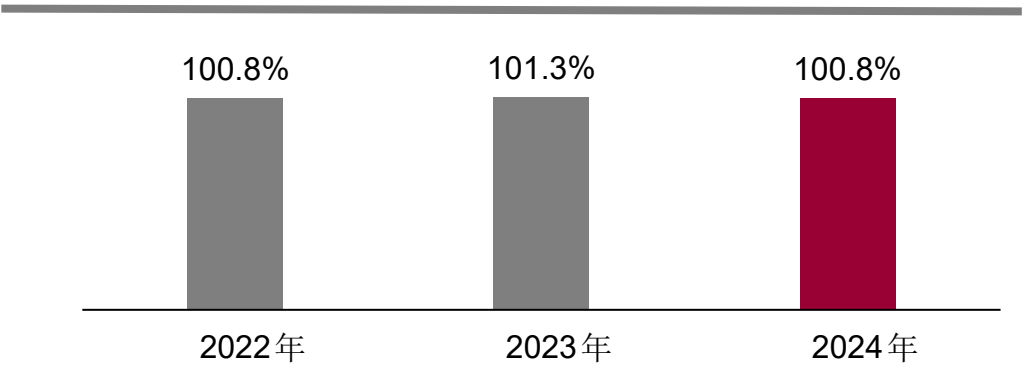
1. 按飞机账面净值及融资租赁应收款项计算
2. 机队利用率指当期在租总天数占当期可用租赁总天数的百分比

现金流增长强劲

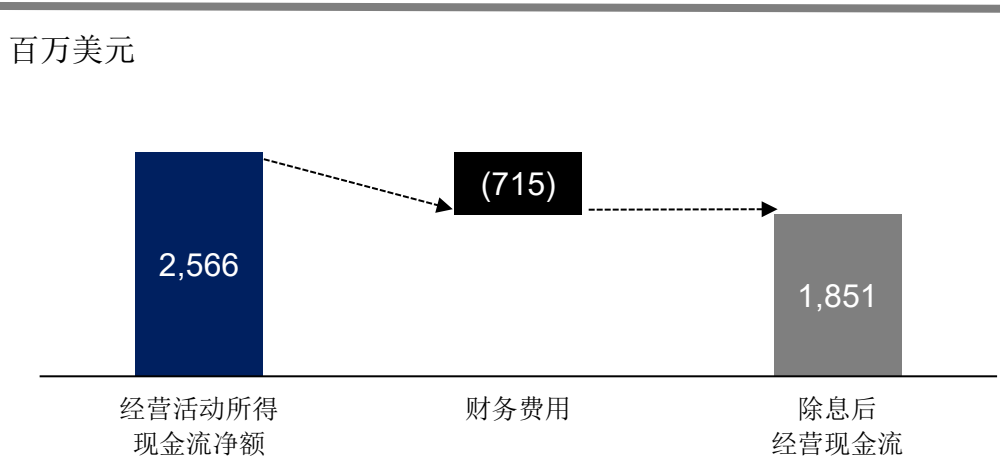
经营活动产生的净现金流



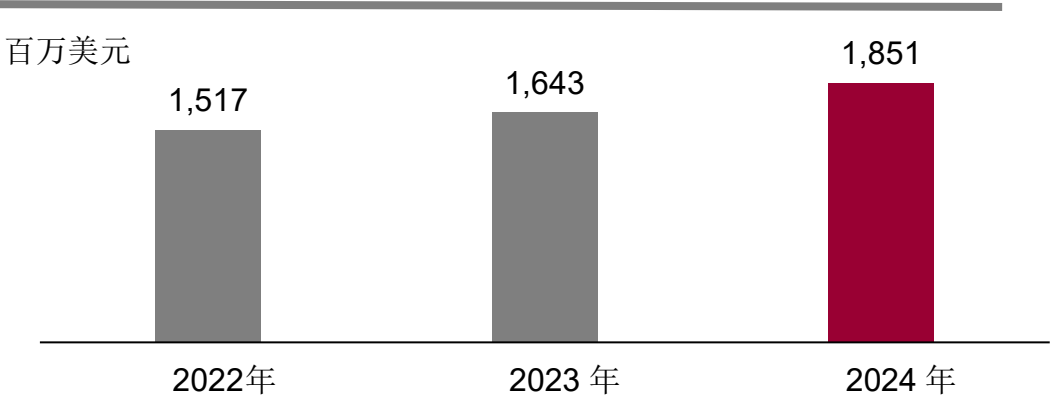
收款率连续三年超过100%



2024年除息后经营现金流¹



除息后经营现金流不断改善¹

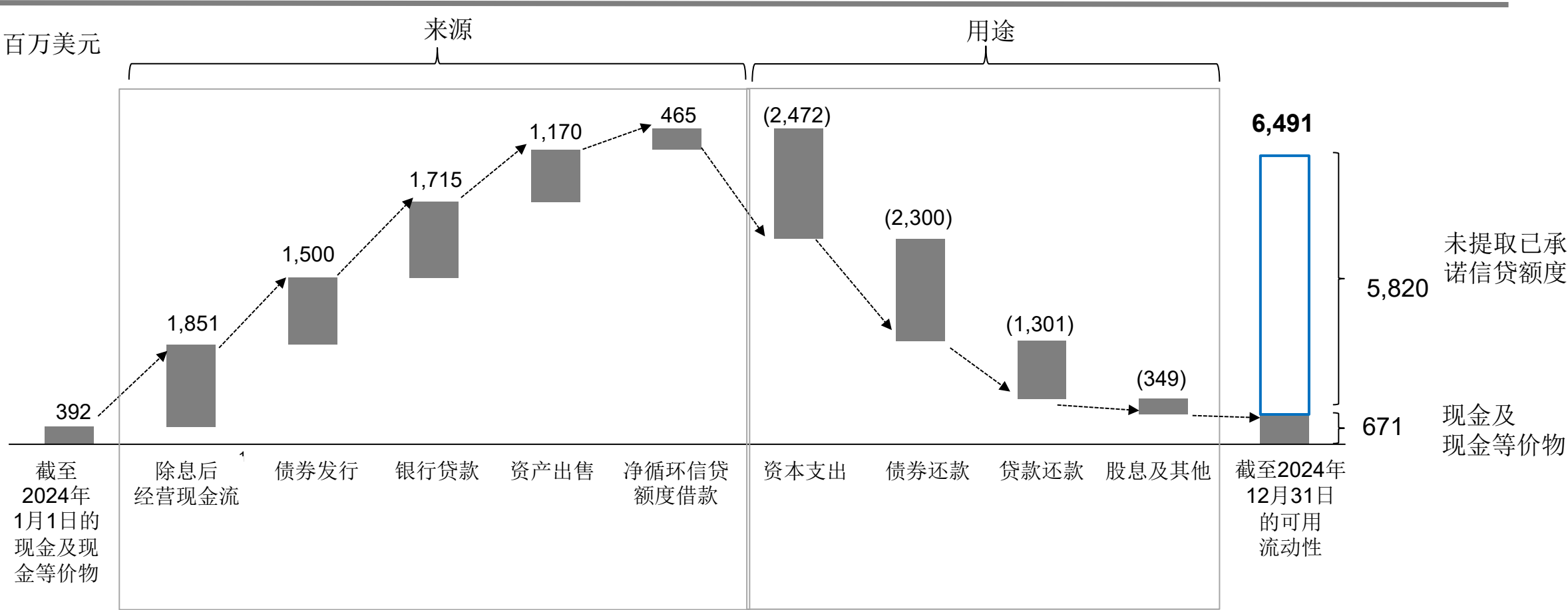


收款率超过100%及涉俄飞机回收款项促进公司现金流再创新高

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

2024年采用多元化融资渠道

现金来源及用途

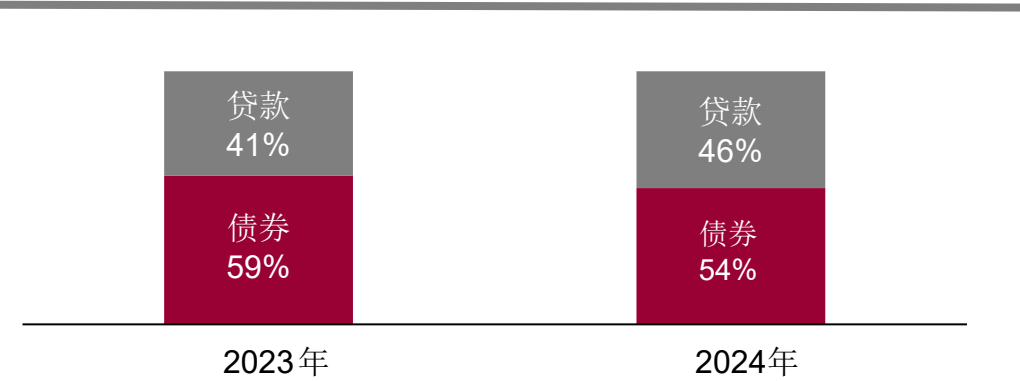


65 亿美元的已承诺流动性

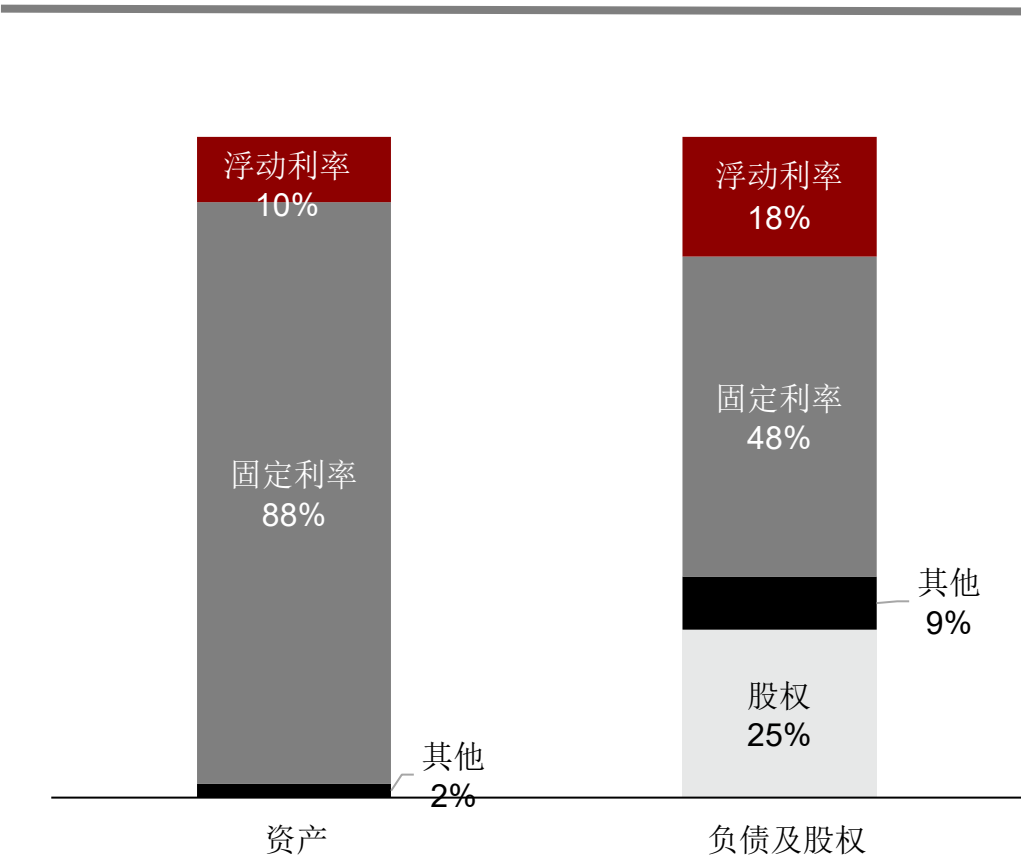
备注：
1. 计算方式为经营活动产生的现金流净额减去已付财务费用

资金结构灵活

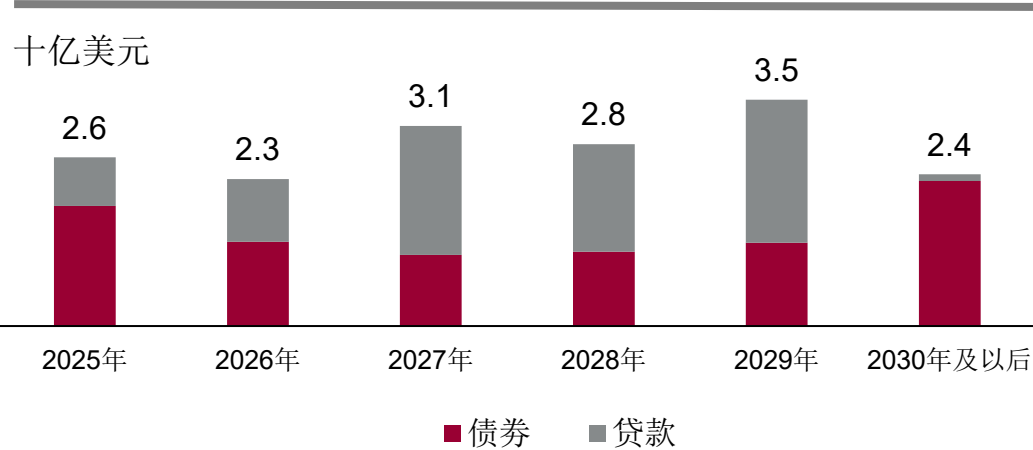
债务来源



资产及负债情况



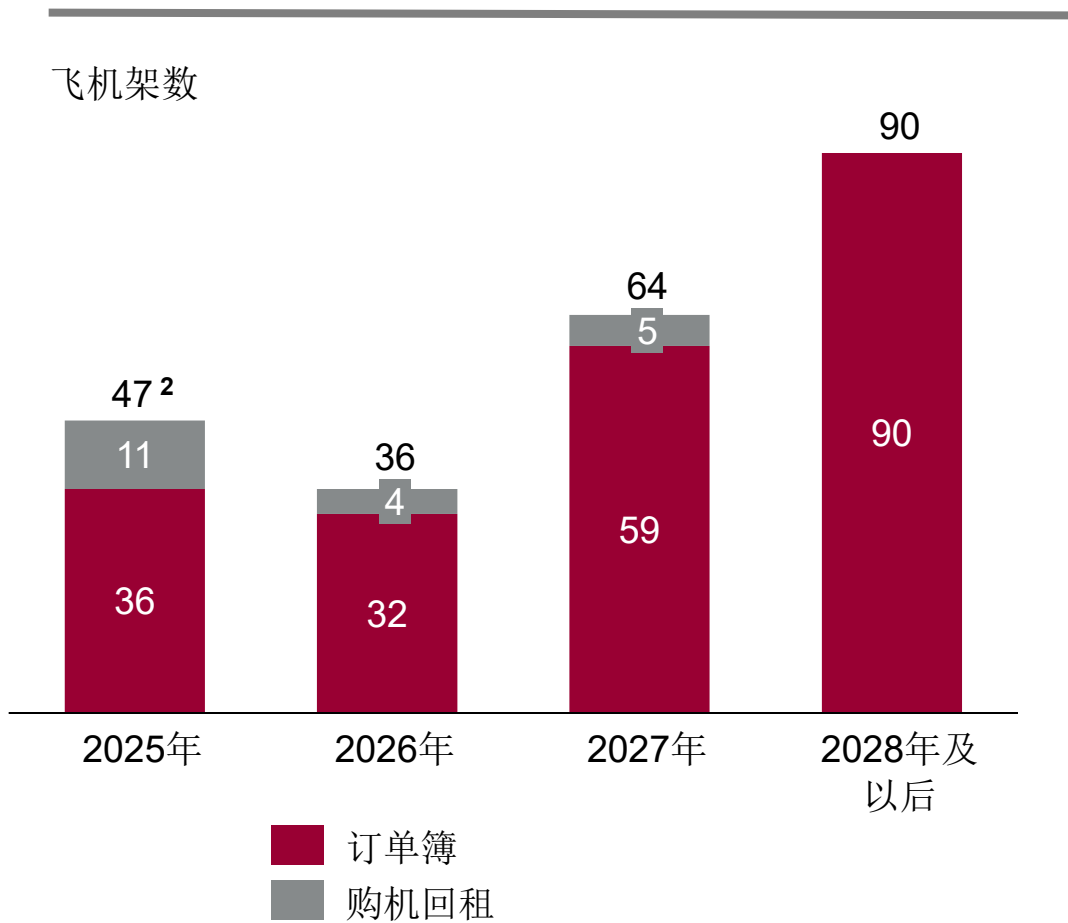
未偿债务到期情况



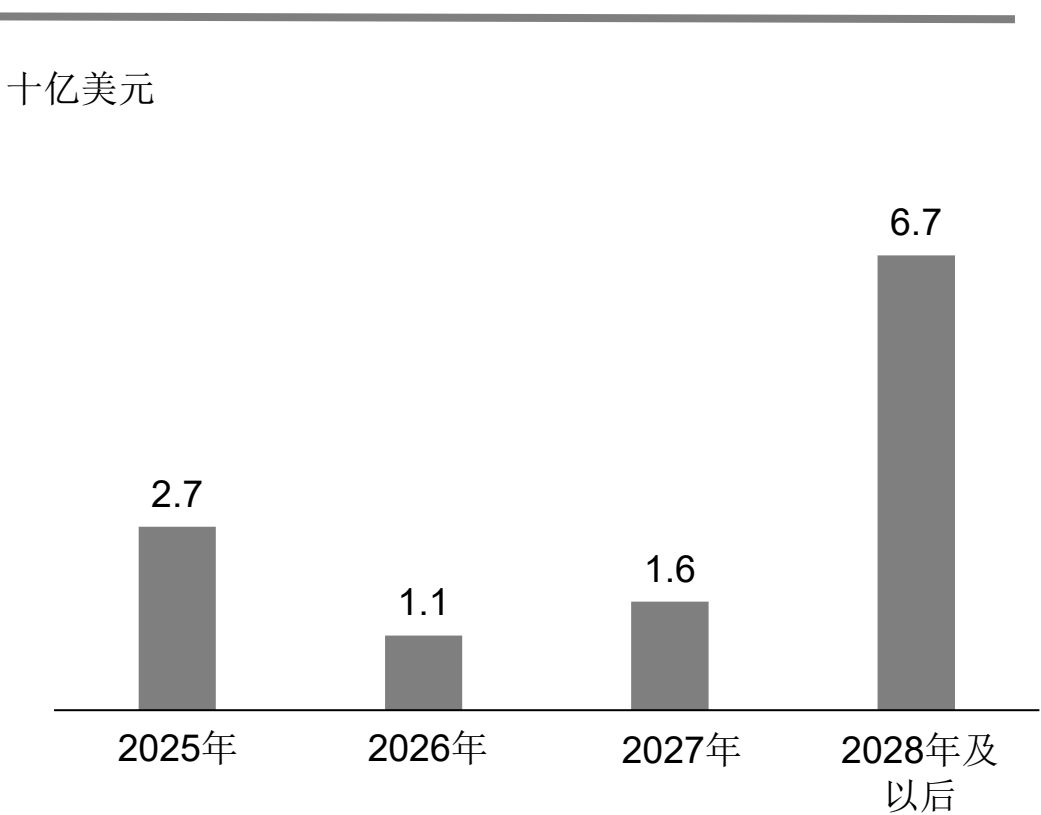
长期资产由长期债务提供资金

2025年交付增加

订单簿交付时间表¹



已承诺资本支出总额超120亿美元



持续构建强健的订单储备支持增长

除非另有说明，所有数据截至2024年12月31日
备注：
1. 基于截至2025年2月28日的预期交付日期
2. 包括截至2024年2月28日年累计交付的5架飞机

总结

9.24亿
美元

税后净利润¹
创纪录

16%
同比

核心税后净利润
增长强劲

3.27亿
美元

已付总股息
创纪录

>120亿
美元

资本支出储备
创纪录

26亿
美元

飞机价值溢价²
创纪录

创纪录的**2024年**；为**2025年**的增长奠定坚实基础

备注：

- 1. 包括涉俄回收款项
- 2. 飞机平均估值超过飞机账面净值

附录

公司概况

所有权	中国银行 中国银行持有70%股权	于香港联交所 (HKEX)上市 (2588 HK)
市场地位	前五大 全球飞机经营性租赁公司 ¹	位于 48 个国家及地区的 92 名客户
盈利记录	31年 不间断盈利	>71亿美元 自成立以来累计利润
资产负债表	251亿美元 总资产	债务权益比率为 2.6倍
现金流	65亿美元 可用流动资金	A-信用评级 惠誉/标普
总投资组合	709架/台 飞机及发动机 ²	232架 / 5.0年 / 7.9年 订单飞机/机队平均机龄 ³ / 平均剩余租期 ³

所有数据截至2024年12月31日

备注:

- 1. 按自有飞机的账面净值计算
- 2. 包括自有、代管及订单飞机
- 3. 经飞机账面净值及融资租赁应收款项加权

专注于长期可持续盈利的行业领导者



公司管理团队



Steven Townend
总经理兼首席执行官



文兰
首席财务官



Tom Chandler
首席运营官



Paul Kent
首席商务官



钱晓枫
首席商务官
(亚太及中东地区)

- | | | | | |
|--|---|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">• 34年银行及租赁业经验• 2024年1月1日起获委任为董事、总经理兼首席执行官 | <ul style="list-style-type: none">• 26年银行业经验• 分管财务规划与分部析、财务控制部、会计与报告部、税务部、资金部、结算部及董事会秘书部 | <ul style="list-style-type: none">• 28年航司、法律及银行业经验• 分管采购部、技术部、发动机部和所有运营相关部门 | <ul style="list-style-type: none">• 29年飞机融资及租赁经验• 分管全球租赁业务 | <ul style="list-style-type: none">• 32年银行业经验• 分管飞机销售部、风险管理部、市场研究部及金融产品部 |
|--|---|--|---|--|

极富经验的高级管理团队

所有数据截至2025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	购买逾1150架飞机，总价值超过650亿美元
• 租赁	已执行超过1400项租约，客户覆盖60多个国家和地区的190多家航空公司
• 融资	筹集超过460亿美元债务

• 出售	出售超过460架自有和代管飞机
• 过渡	过渡156架飞机
• 收回 ¹	从21个司法管辖区收回70架飞机

结果:

• 交付飞机总数	926
• 出售飞机占比 ²	50%
• 过渡飞机占比 ³	11%
• 收回飞机占比 ³	5%

所有数据为自成立以来至2024年12月31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. 占已签署租约的比例

中银航空租赁发展历程 - 2024年（历经31年）

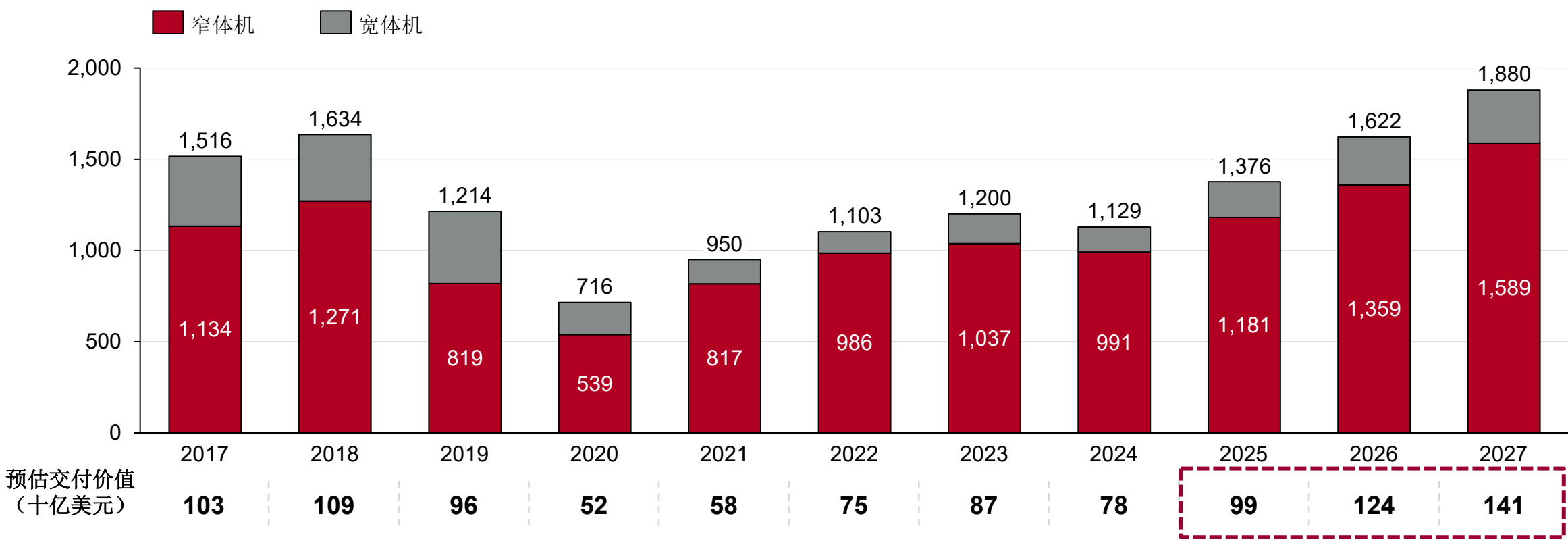


所有数据截至相关期末
备注：
1. 资料来源：彭博社（截至2025年3月12日）

全行业在2025年需为1000亿美元的飞机提供资金

客机交付量

客机>100座^{1、2}



预计2025年的交付价值接近历史纪录水平

资料来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据、截至2025年2月27日基于OEM指引的预测

备注：

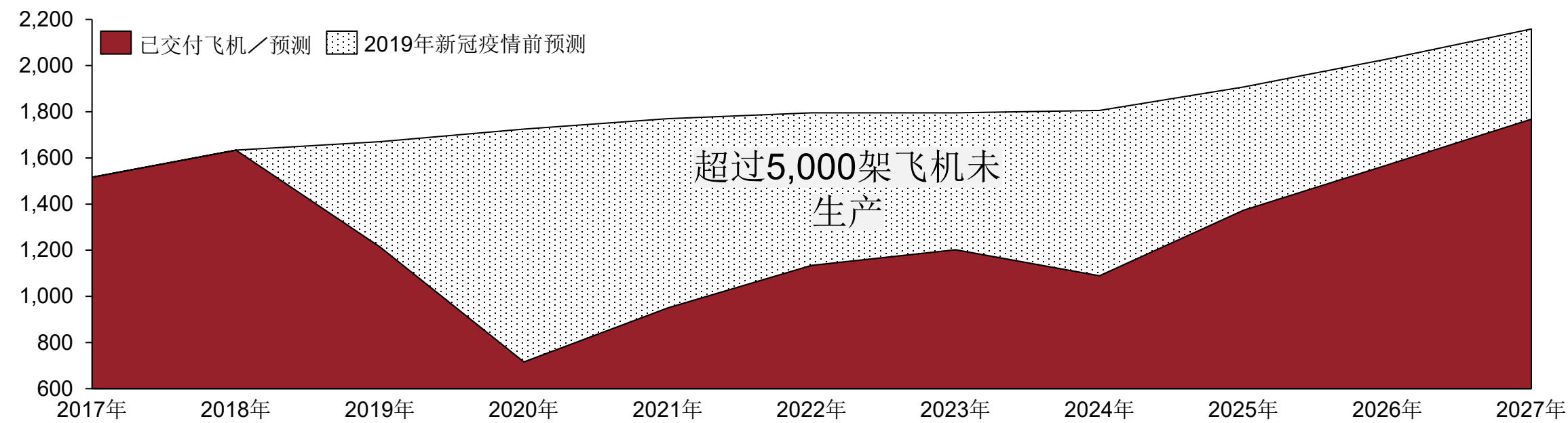
- 1. 定义为宽体机、窄体机及大型支线喷气飞机
- 2. 自2022年起窄体机交付量包含C919。

飞机供应仍十分紧张

客机交付量

客机交付量

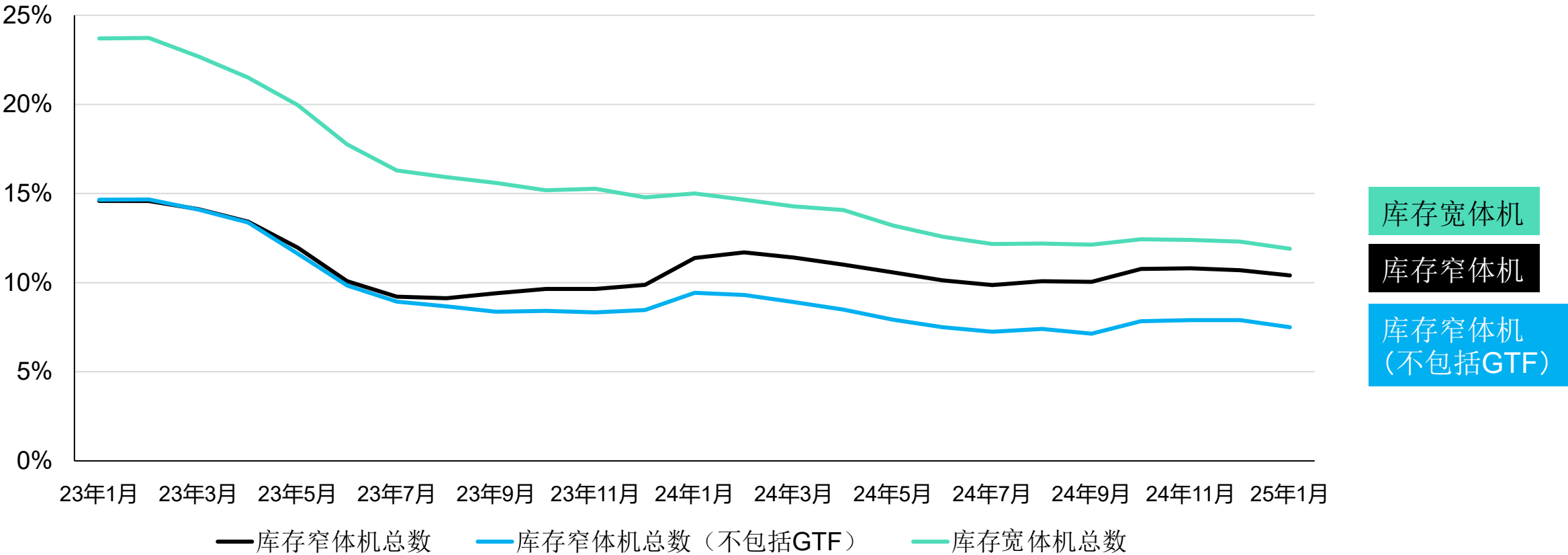
客机>100座¹, 2017年至2027年



租赁飞机的需求强劲

资料来源：中银航空租赁分析、Cirium机队数据、截至2025年2月27日基于OEM指引的预测
备注：
1. 定义为宽体机、窄体机及大型支线喷气飞机

可获得的停车场飞机持续减少

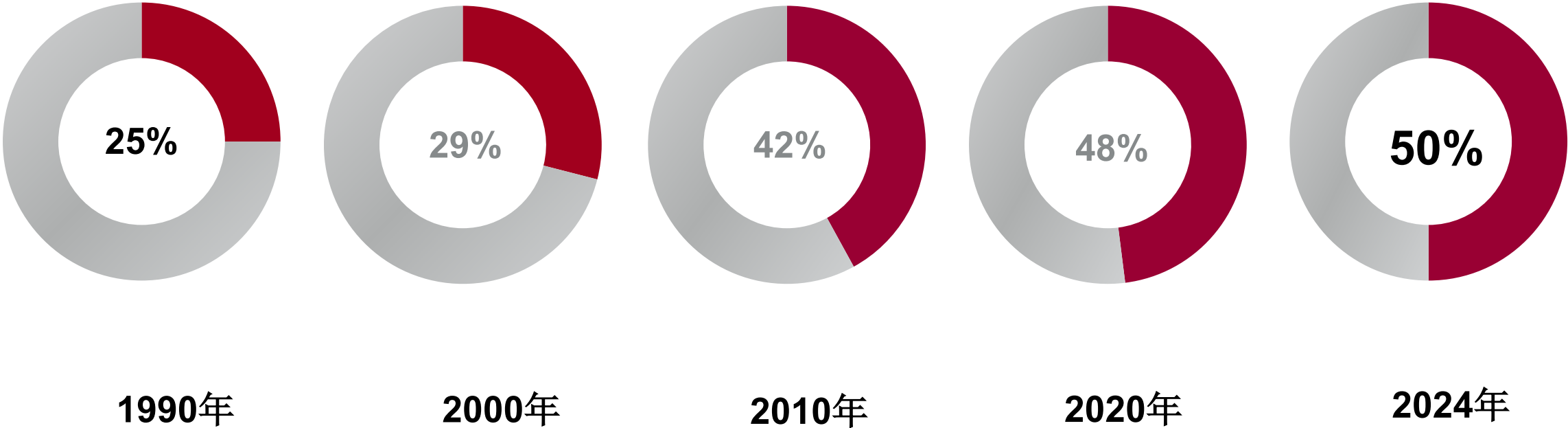


反映在不断减少的停车场飞机数量上

资料来源: Cirium、德意志银行

租赁公司市场份额不断增长

经营性租赁机队比例



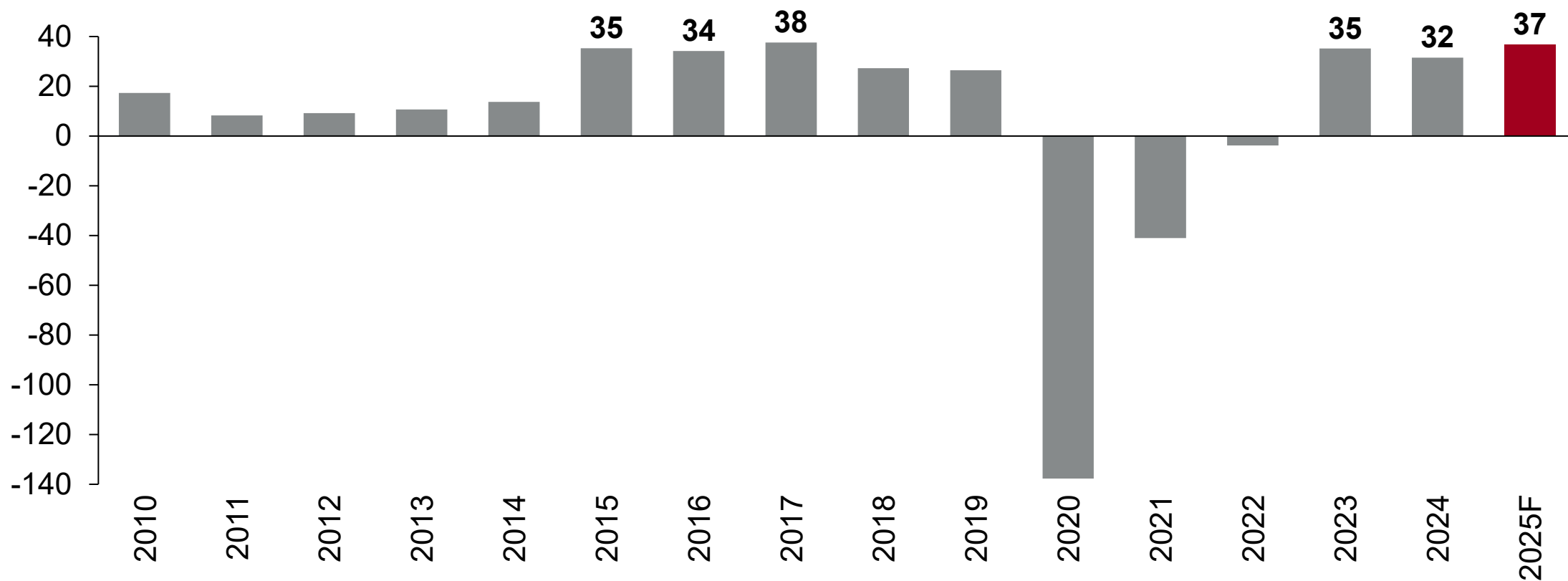
租赁公司在当今飞机市场中占比50%

资料来源：Ascend、中银航空租赁截至2024年12月31日对100座飞机的分析。2020年的机队数据包括在役飞机及2019年底起因新冠疫情而额外停飞的飞机。

航空业利润改善

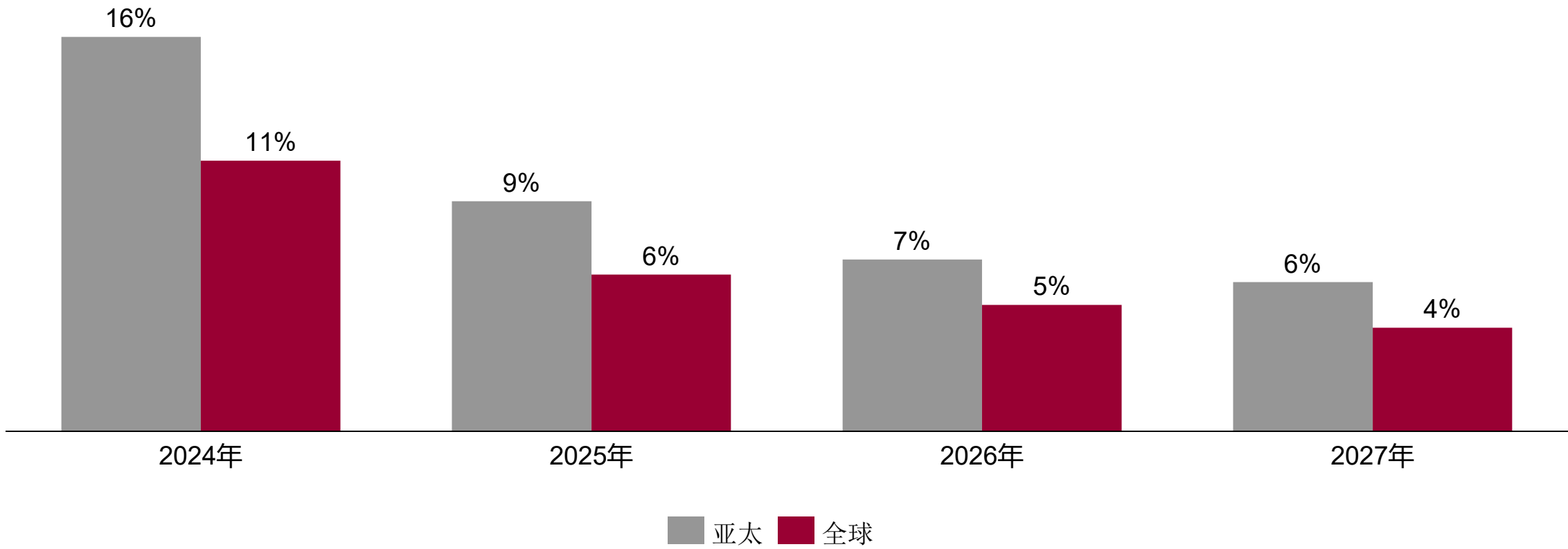
国际航协（IATA）全球航空业税后净利润

国际航协经济（IATA Economics）预估/预测, 十亿美元



亚太地区航司推动全球客运需求增长

全球及地区客运总量同比变化百分比



预计亚太航空公司未来三年的增速将超过其他地区

资料来源：国际航协航空客运预测，2024年12月



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