

# 新股 中國航空租賃

## 9成孖展認購金額HK\$ 20萬或以下 免息



<認購金額 500 萬或以上免手續費>

### 中銀航空租賃有限公司

BOC Aviation Limited

股份編號： 2588 主板

公開發售價

HK\$ 42.00

航空服務

#### 背景/業務

中銀租賃是全球領先的飛機經營性租賃公司。截至二零一五年十二月三十一日，中銀租賃亦是總部設於亞洲的最大的飛機經營性租賃公司及全球第五大飛機經營性租賃公司（均按自有飛機價值計但不包括已下達訂單但未交付飛機）。

中銀租賃的業務模式受益於航空業強勁的全球趨勢。中銀租賃的業務受惠於(i)客運量的強勁增長以及越來越多人傾向於（特別是在亞太地區）搭乘飛機出行，這些都帶動了對新飛機的需求，及(ii)許多航空公司日漸傾向於租用飛機，而不是購買飛機。中銀租賃的飛機可移動，可以在世界各地調用，而且擁有較長的經濟壽命。中銀租賃亦受惠於以美元計價的長期現金流，以及持有的以美元計價的資產，這使得中銀租賃能夠在毋須面對貨幣風險的情況下經營全球業務。中銀租賃相信中銀租賃的業務規模及投資級信貸評級使中銀租賃成為對於飛機製造商以及航空公司客戶而言具有吸引力的對手方，這進一步增強了中銀租賃的競爭力。

[請點擊此參閱招股文件](#)

#### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(千美元)	2013	2014	2015
租賃租金收入	804,112	936,916	975,485
出售飛機收益淨額	76,471	30,291	70,144
除稅前溢利	310,931	352,766	401,433
年度/期內溢利	277,061	308,574	343,307
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	4.30美元		
2015 歷史市盈率	10.88倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	BOCI, Goldman		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

05 月 23 日 (一) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：一律\$100 手續費

孖展融資：認購金額 500 萬或以上免手續費

**NEW**最新電子帳單客戶優惠：申請 1 至 3 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶手續費\$10)

#### 基本資料

發行股數	208,203,000 股
	公開發售: 15,615,400 股
	配售: 192,587,600 股
集資淨額	\$4,246 百萬港元(HK\$42.00 計算)
市值	HK\$29,148 百萬港元
公開發售日	2016 年 05 月 19 日-2016 年 05 月 24 日
公開發售結果	05 月 31 日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.48 % (7 日息)
上市日	06 月 01 日
每手股數	100 股

#### 主要風險因素

1. 中銀租賃的業務尤其受航空業表現的影響；
2. 中銀租賃的業務模式在很大程度上取決於中銀租賃能否按具競爭性的價格或以及時的方式收購飛機；
3. 中銀租賃的業務模式在很大程度上取決於中銀租賃能否將飛機出租及轉租；
4. 中銀租賃的業務模式在很大程度上取決於中銀租賃能否將飛機出售。

#### 集資用途

(百分比)

- |                               |      |
|-------------------------------|------|
| 1. 用作交付前付款及日後購買飛機以擴大本集團的自有機隊。 | 100% |
|-------------------------------|------|

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。