

新股名稱 (中文)：中銀航空租賃有限公司
(英文)：BOC Aviation Limited

主板股份編號：2588
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	208,203,000 股	招股價：	每股 HK\$ 42.00
集資淨額：	約42.46 億港元	每手：	100 股
配售：	92.50 % 192,587,600 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	7.50 % 15,615,400 股	發行市值：	291.48 億港元
聯席保薦人：	中銀國際、高盛		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：US\$4.30

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第148-199頁)			
	千美元	收入	稅前經營利潤	淨利潤	每股基本盈利
(年度)：	2013 年	918,661	310,931	277,061	0.47 美元
	2014 年	988,433	352,766	308,574	0.52 美元
	2015 年	1,090,722	401,433	343,307	0.58 美元

業務簡介：

截至2015年12月31日，中銀航空租賃是全球第五大飛機經營性租賃公司。集團自2007年成立起至2015年連續22年錄得盈利，累計溢利約為21億美元。於往績記錄期，集團的平均除稅後股本回報率為15.1%。

中銀航空租賃的核心業務模式著重於按具有競爭力的價格從飛機製造商直接購買節能及市場確需的新飛機，以高效的方式為購買飛機進行融資，向全球範圍內多元化的客戶群提供飛機長期經營性租賃，出售飛機以維持低齡機隊、降低飛機組合的風險及從中賺取收益，並將銷售收益重新投資於新飛機投資。除核心業務外，集團亦向飛機擁有人提供第三方租賃管理服務，並收取費用作為回報。集團的主要債務融資來源是無抵押債券及第三方商業銀行貸款。

截至2015年12月31日止，集團：(1) 採購及承諾採購逾670架飛機，購買總價超過320億美元；(2) 已與48個國家逾120家航空公司簽立超過590份租約；(3) 自2007年1月1日起以債務融資方式集資超過160億美元；(4) 售出逾210架自有及代管的飛機；及(5) 於租約結束時進行飛機易手逾50次，向客戶收回29架飛機。

股息政策：

董事會擬派付最多佔稅後純利的30%全年股息。(詳情可查閱招股文件第199頁)

競爭優勢：

(1) 低機齡機隊及飛機訂單簿主要由節能及市場確需的飛機所組成；(2) 集團的規模及與飛機製造商、航空公司客戶及飛機投資者之間已建立的長期關係；(3) 來自全球多樣化客戶群的長期合約現金流；(4) 嚴謹而積極的飛機組合管理，維持高質素的機隊；(5) 穩健的信用評級及取得具有價格競爭力的債務融資的能力；及(6) 高級管理層團隊經驗豐富，具有貫穿多個行業週期的卓越往績記錄及深厚的風險意識文化等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第20-56頁)

(1) 業務尤其受航空業表現的影響；(2) 業務取決於能否按具競爭性的價格或以及時的方式收購飛機；(3) 業務取決於能否將飛機出租及轉租；(4) 業務取決於能否將飛機出售；(5) 飛機的市值及/或市場租金率可能下降；(6) 集團以可接受條款獲得融資的能力對集團的經營能力至關重要；(7) 倘若中國銀行不再於公司保持控股股東權益或因其他原因減少或終止其與該集團的戰略關係，則集團的業務可能會受到不利影響；(8) 可用資金及其成本及其他條款部分取決於貸款人及評級機構授予集團的財務評級，且該等評級下調可能對集團的業務產生不利影響；及(9) 新加坡稅務可能有別於其他司法權區(包括香港)的稅法等等。

集資用途：

根據發售價為每股HK\$42計算，則中銀航空租賃估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為4,246百萬港元。中銀航空租賃計劃所得款項淨額全數撥用作交付前付款及日後購買飛機以擴大該集團的自有機隊。

申請金額：	100 股	HK\$4,242.32	5,000 股	HK\$212,116.17
	500 股	HK\$21,211.62	10,000 股	HK\$424,232.34
	1,000 股	HK\$42,423.23	60,000 股	HK\$2,545,394.04

融資期：	2016年 05 月 24 日至 2016年 05 月 31 日	融資日數：	7 日或以上
截止日：	2016年 05 月 24 日	退款日：	2016年 05 月 31 日
公佈日：	2016年 05 月 31 日 經濟日報/SCMP	上市日：	2016年 06 月 01 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 李小姐/羅小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自集團認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。