



中国银行股份有限公司

收购新加坡飞机租赁企业有限公司

2006年12月15日

免责声明

- ◆ 本汇报中与收购交易有关的信息均由中国银行股份有限公司善意提供，仅供参考，所有信息截止日为本汇报做出之日。中国银行股份有限公司没有责任更新本汇报中所提供的信息，也不接受此类责任
- ◆ 对于本汇报中来自于公开渠道的信息，中国银行股份有限公司董事所承担的唯一责任为确保上述信息准确取自上述渠道或者在本汇报中准确反映或复制上述信息

目录

- ◆ 交易综述
- ◆ 交易理由
- ◆ SALE概览

目录

◆ 交易综述

◆ 交易理由

◆ SALE概览

交易综述

对价

- ◆ 以**9.65亿美元**收购新加坡飞机租赁企业有限公司(“SALE”)100%普通股
- ◆ 全现金对价，**100%**通过内部筹集

交易结构

- ◆ 收购主体：中国银行股份有限公司，通过其全资子公司中银集团投资有限公司
- ◆ 交易于今天**2006年12月15日**完成

目标公司

- ◆ 亚洲最大的飞机租赁公司
- ◆ 其机队拥有**63架**飞机
- ◆ 为第三方管理**14架**飞机
- ◆ **28架**飞机订单,拥有另外**20架**飞机的选择权和购买权
- ◆ 拥有**27家**承租人遍布**20个**国家
- ◆ 经验丰富的管理团队总部设于新加坡

卖方

- ◆ **SIA (35.5%), WestLB (35.5%), 淡马锡 (14.5%), GIC SI (14.5%)**

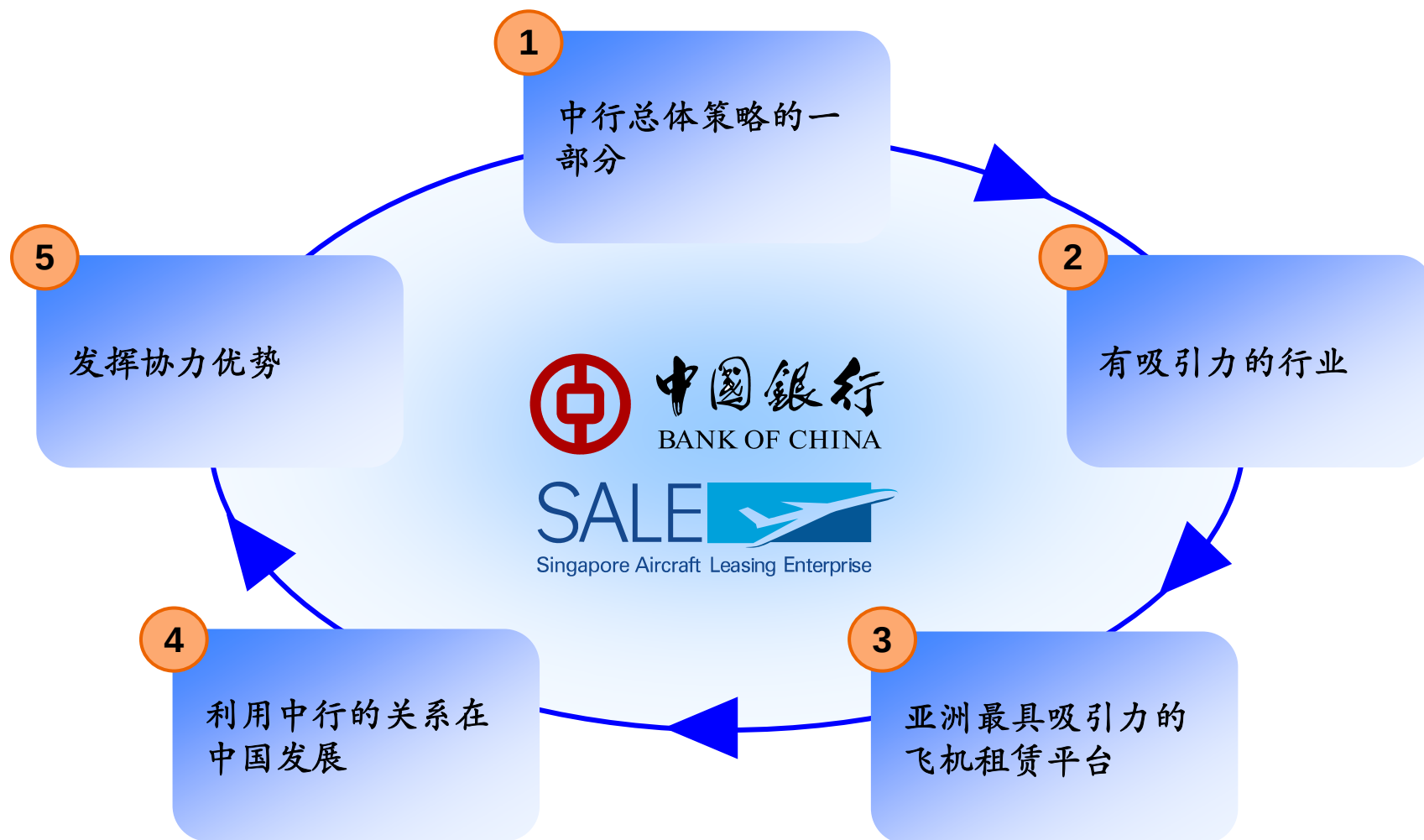
目录

◆ 交易综述

◆ 交易理由

◆ SALE概览

为什么投资于SALE?



中行总体策略的一部分

发展全面的产品和服务

- ◆ 进一步巩固中行全面的银行业务平台
- ◆ 采用恰当的风险管理以实现风险调整后的回报

扩大国际势力范围

- ◆ 通过增强国际实力，巩固中行作为中国最国际化的银行的地位
- ◆ 与国际航空公司发展宝贵的关系
- ◆ 进一步扩大与中国国内银行的竞争差别

增加非利息收入

- ◆ 实现收入来源的多样化
- ◆ 以新的租赁业务收入增加非利息收入

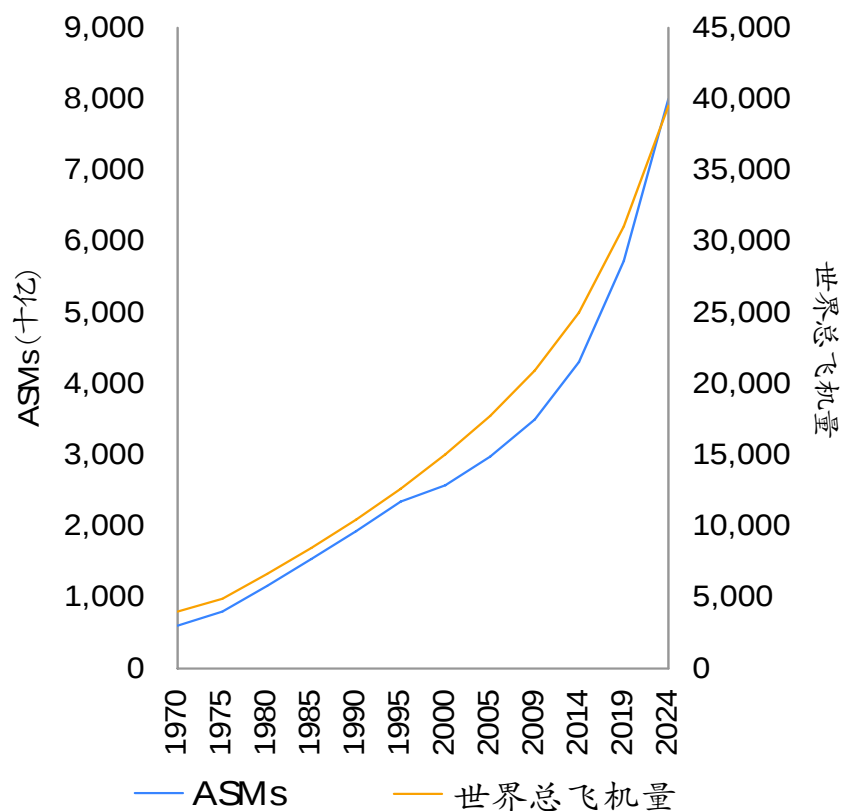
把握有吸引力的增长机会

- ◆ 在全球，特别是中国，飞机租赁是一个具有吸引力的行业

有吸引力的行业

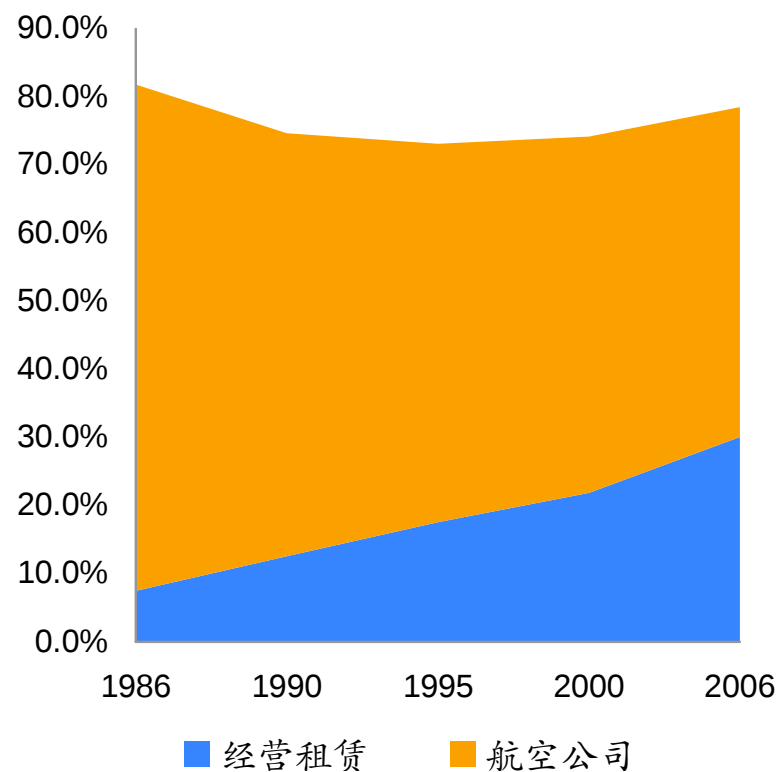
客运、货运和租赁需求不断增加

全球航空业迅猛增长并且势头将会延续



资料来源: Airline Monitor

由于行业结构的变化, 租赁的增长速度快于自购



资料来源: BACK Aviation Solutions

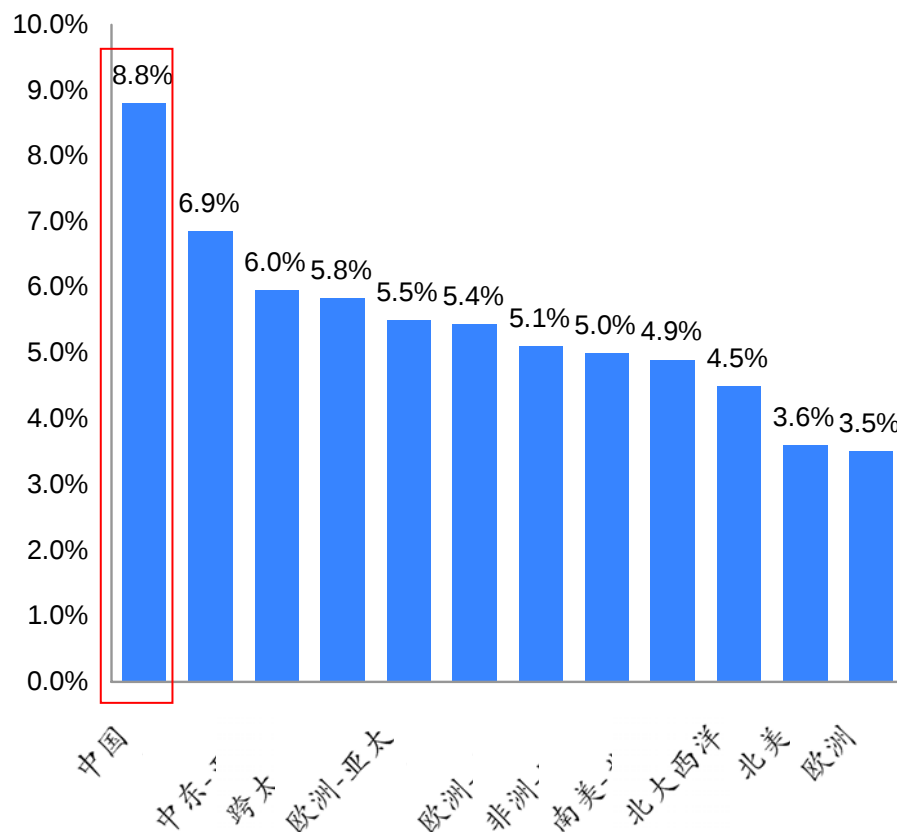
亚洲最具吸引力的飞机租赁平台

总部位于新加坡的**SALE**的业务已遍布全球，拥有声誉良好和多样化的客户基础



利用中行的关系把握在中国快速发展的机遇

中国是增长最快的市场

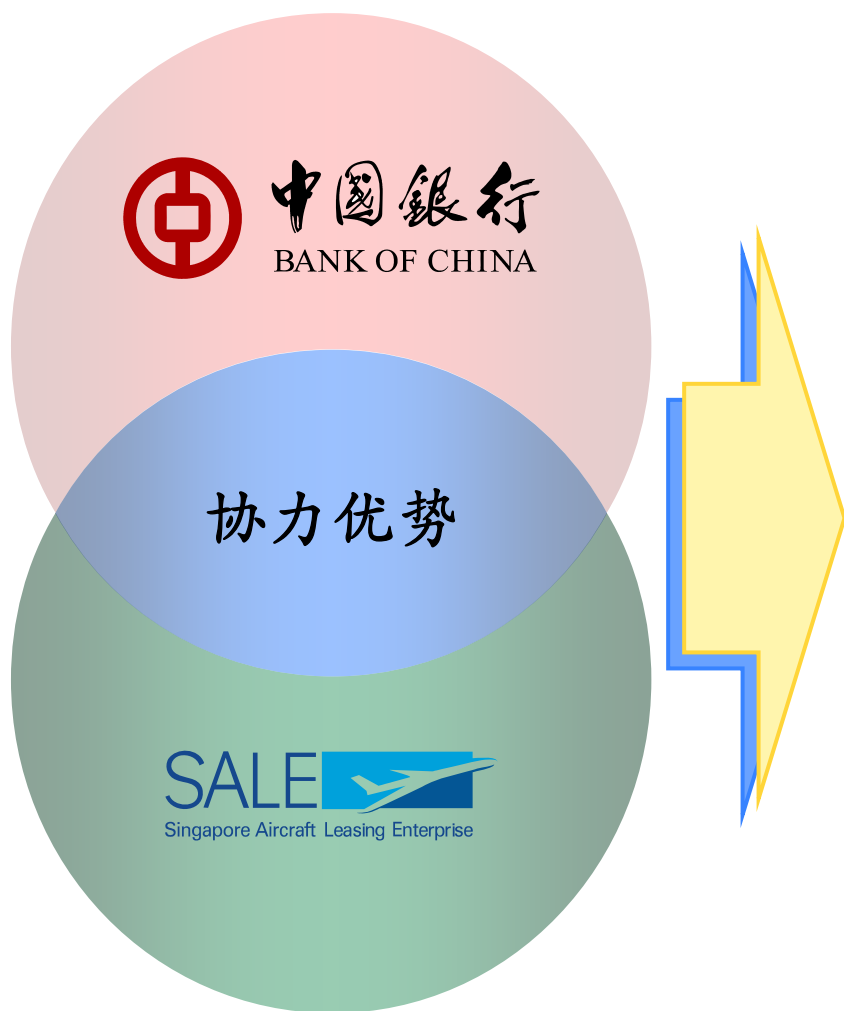


每旅客公里航空收入2006-2025预估复合增长年率

中行已经拥有强大的航空业务

- ◆ 运输与物流业是中行最重要的业务领域之一
- ◆ 拥有7家中国航空公司客户
- ◆ 覆盖大约200架飞机的融资和担保产品
- ◆ 牢固的长期关系

发挥协力优势



- ◆ 加快SALE在中国飞机租赁业内的增长
- ◆ 能够为SALE的未来扩张提供债务融资并增加利息收入
- ◆ 为飞机承租人提供一站式解决方案
- ◆ 利用SALE的关系与航空公司和制造商交叉销售银行服务

目录

◆ 交易综述

◆ 交易理由

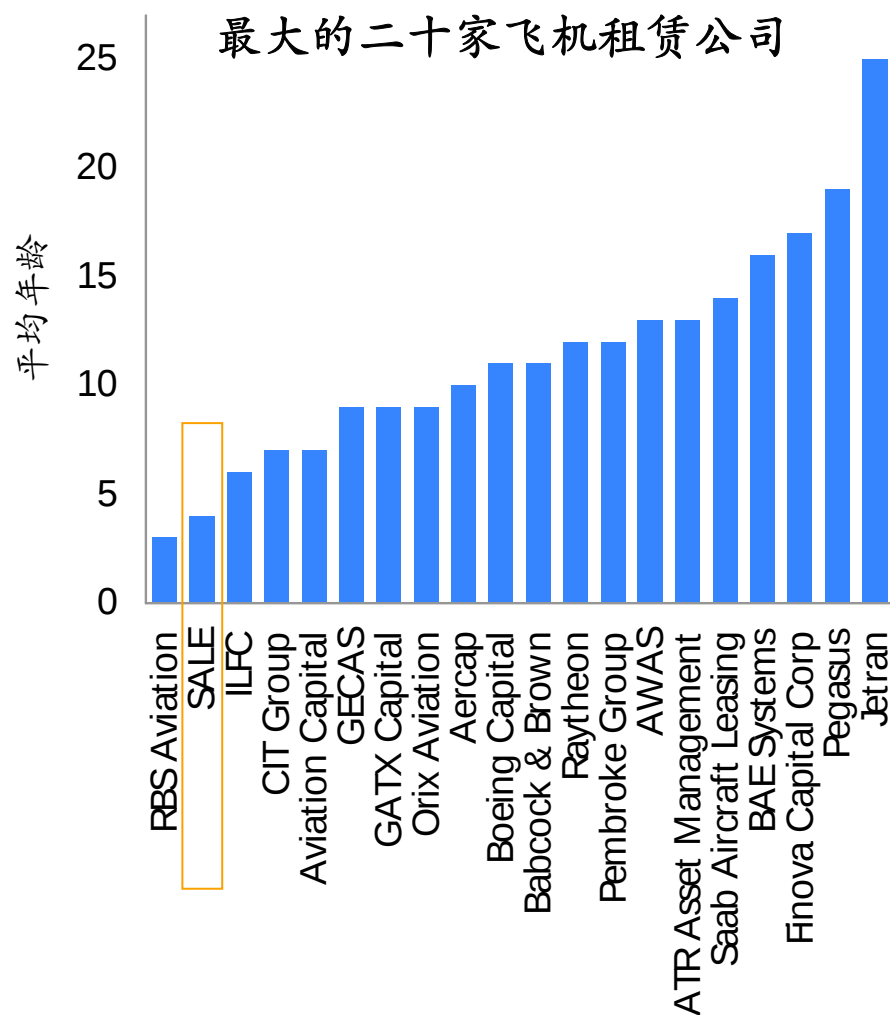
◆ **SALE概览**

SALE—特点

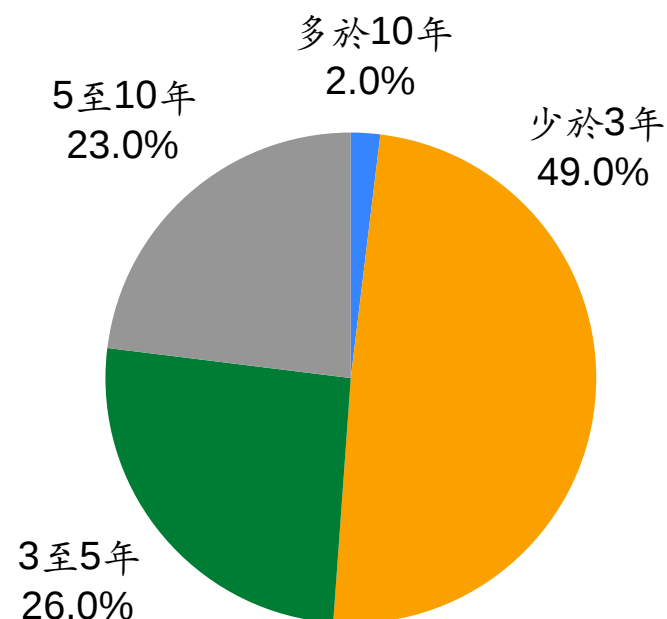
- ◆ 年轻的机队
- ◆ 有吸引力的飞机组合和大量的订单
- ◆ 能力出众、经验丰富的管理团队
- ◆ 审慎的公司治理

年轻机队

SALE拥有业内最年轻的机队之一，平均机龄为3.5年。机队大约75%的机龄不足5年

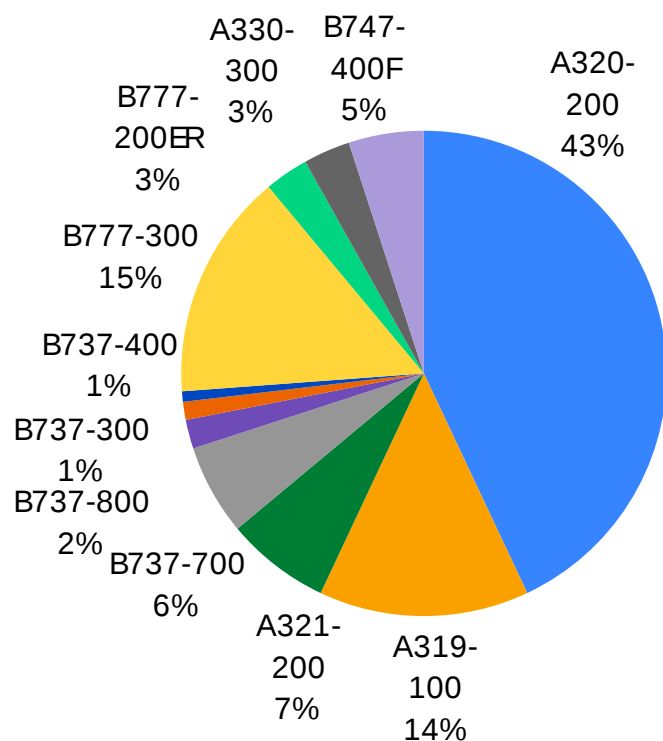


机龄结构



具有吸引力的飞机组合和大量订单

机型结构



- ◆ 约74%的自有机队由B737和A320系列窄体飞机组成
- ◆ 世界飞机制造商的产能是有限的，但是SALE拥有的低成本订单可以满足需求：
 - 28架的订单已确认
 - 10架的购买权
 - 10架的购买选择权
- ◆ 对窄体客机的需求将继续增加：
 - 适合在中国、亚洲和美国的地区内飞行
 - 流动性强的新一代机型

资料来源： SALE

能力出众、经验丰富的管理团队

经验丰富的管理团队和审慎的公司治理

财务

- ◆ 资金运营
- ◆ 财务与税务
- ◆ 租赁管理

商业

- ◆ 市场营销
- ◆ 结构融资
- ◆ 资产管理

后勤

- ◆ 采购
- ◆ 风险管理与IT
- ◆ 企业营销
- ◆ 法律与保险
- ◆ 人力资源

- ◆ Robert Martin，董事总经理兼首席执行官

- 19年的行业经验
- 1998年加入SALE

- ◆ 高管团队拥有平均18年的相关工作经验

- ◆ 董事会：

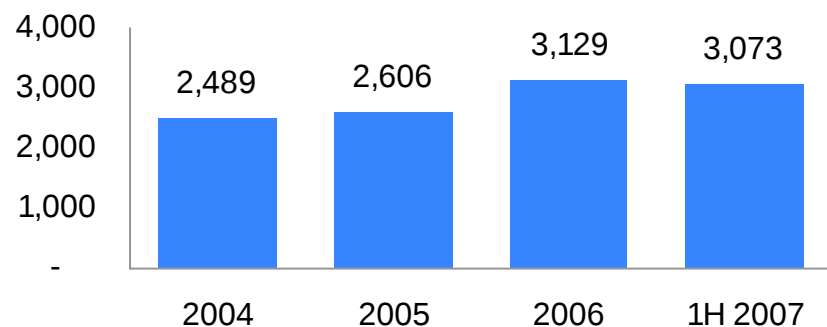
7名董事包括：

- 5名中国银行代表
- 首席执行官Robert Martin
- 1名独立董事

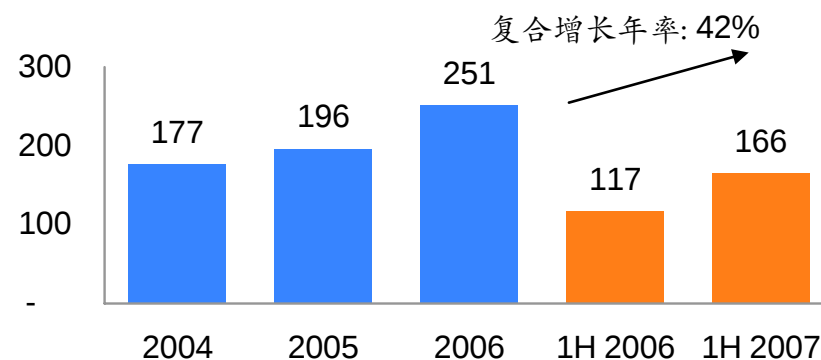
财务表现

会计年度截止3月31日；单位为百万美元

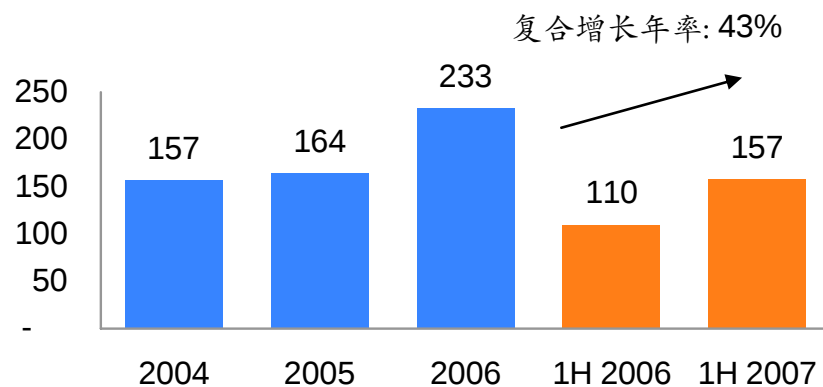
总资产



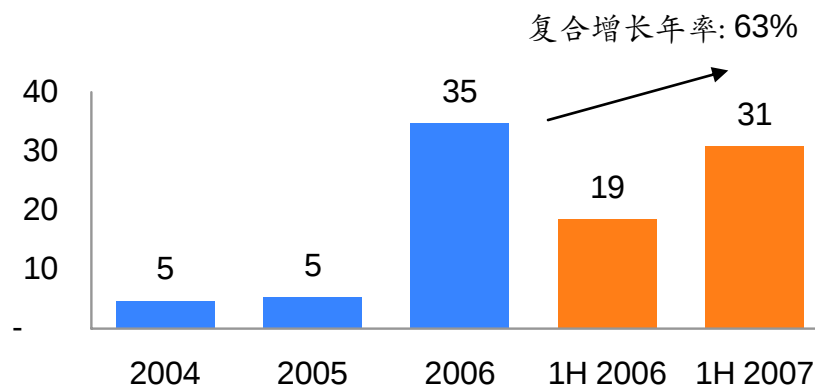
总营业收入



息税折摊前收益



净利润



资料来源: SALE