

華富財經網 (2024 年 5 月 13 日)

<https://www.quamnet.com/post/0HRKbN4QL68wClyhIVNuh?type=article&theater>



黃智慧-智慧之選

2024-05-13 09:05

文字大小: **A**

中銀航空租賃具反彈空間

全球航空業實現復甦，航空出行的強勁需求，帶動對新飛機和二手飛機的需求上升。中銀航空租賃（2588）主要從事向飛機運營商租賃飛機，為全球五大飛機經營性租賃公司之一。截至2024年3月31日止首季度，集團共執行54項交易，其中包括新增10架待交付飛機，並簽訂31項租賃承諾，這是自2020年以來最佳的第一季度表現。飛機銷售勢頭強勁，到目前為止，集團在2024年已售出5架飛機。

今年3月底，集團自有、代管及已訂購的飛機共計688架，自有機隊共有427架飛機，經賬面淨值加權後的平均機齡為4.8年、平均剩餘租期為7.9年；代管機隊包括32架飛機、訂單簿包括229架飛機。今年第一季度，自有飛機利用率為99%。自有及代管機隊共服務45個國家和地區的90家航空公司客戶。集團的租賃租金收入，來自以長期基礎訂立的租約。集團自有機隊中約76%的租約預定到期日期為2030年或其後，1%的租約將於今年到期。

2023年度，集團的經營收入及其他收入總額24.6億美元，按年增加6.7%，純利增加37.1倍至7.64億美元，而稅後淨利潤創紀錄，錄得7.64億美元，包括涉俄回收款項給公司帶來2.17億美元的稅後淨利潤貢獻。截至去年底，經營性租賃淨租賃收益率較2022年的7%略微提高至7.1%，反映出公司經營性租賃租費因素由9.2%持續提升至10%，並抵消資金成本上升。然而，目前處於高息環境，平均資金成本由2022年的3.1%上升至本年度的4.1%。

集團建議派發末期息0.2721美元，連同中期股息，全年度派息每股0.3852美元，按稅後淨利潤的35%計算。走勢上，上週五呈「大陽燭」重上10天和20天線，企穩各主要平均線之上，STC%K線續升穿%D線，MACD熊差距收窄，可考慮60元以下吸納，反彈阻力66.6元，不跌穿57元續持有。