

光大控股旗下「中飛租賃」 獲穆迪首予 Ba1 企業家族評級，展望穩定

2021 年 6 月 25 日，香港 — 環球航空全產業鏈解決方案供應商 — 中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」，港交所股份代號：01848）欣然宣佈獲穆迪投資者服務有限公司（「穆迪」）授予 Ba1 企業家族評級和 Ba2 外幣及本地貨幣債務發行人評級。企業評級展望為穩定。公司此前已獲大公國際 AAA 最高信用評級。

光大控股董事會主席、中飛租賃董事會主席趙威博士表示：“這是中飛租賃首次獲得海外信用評級，在新冠肺炎疫情蔓延全球、航空產業發展充滿挑戰的大環境下，充分反映了公司在航空產業領域的領先地位，以及專業評級機構對公司穩健業務、良好信用和強大股東支持的高度肯定。光大控股作為中飛租賃的第一大股東，對其發展前景充滿信心，我們將以更加明確的戰略規劃、更加充足的資源支持，推動中飛租賃朝著「全球領先的飛機租賃全產業鏈供應商」的目標不斷邁進，持續為投資人和合作夥伴創造價值。”

穆迪的評級反映了中飛租賃（1）年輕及現代化的窄體機型飛機資產組合和（2）聚焦中國市場的客戶構成，有效降低中飛租賃運營風險，並在新冠疫情衝擊航空業的大環境下，穩住公司業績表現。穆迪亦對中飛租賃多年來逐步增加無抵押貸款，提升財務靈活性的舉措表示認可。

2018 年，中國光大集團提出要打造「四三三」戰略工程，即“四個全球領先”，“三個中國一流”，“三個國內特色”的優秀光大企業，中飛租賃成為“四個全球領先”中“全球領先的飛機租賃公司”這一目標的主要培育對象，具有重要的戰略發展意義，並因此獲得光大集團更多支持。穆迪亦認可中飛租賃在中國市場的地位，特別是在航空業被國家視為戰略性產業大力扶持的環境下，預期公司今後可獲得政府層面的適度支持，中飛租賃因此獲得一個子級的提升。

中飛租賃首席執行官潘浩文表示：“這一評級結果讓我們備受鼓舞，我們相信，這一認可有助於降低中飛租賃的融資成本，優化我們的債務結構，提升無抵押

借貸的比重，幫助我們走向更廣泛的投資者群體，迎接中飛租賃本土市場——中國航空業強勁的復蘇勢頭。我們有信心未來再升一級，成為投資級別的債務發行人。”

2020 年上半年，隨著中國防疫工作取得成效，國內航空出行需求旺盛，按座位數計，中國已超越美國成為全球最大的航空市場。目前，市場普遍認為，中國將在未來幾年內成為全球最大的航空市場。

截至 2020 年 12 月 31 日，中飛租賃自有機隊 78% 租予中國客戶，其中大部份為擁有穩固財務實力的國有航空公司。中飛租賃運營著一支年輕且現代化的機隊，其中 91% 是窄體機型，主要服務於國內航線及短途航班，是受疫情影響較小的機型。憑藉良好的運營和資產指標，中飛租賃在 2020 年 11 月以 95% 的機隊執飛率在全球大型飛機租賃商中排在榜首。

後疫情時代，航空公司更樂於降低飛機採購等資本開支，強化自身現金流，這一趨勢凸顯了飛機租賃商角色的重要性。在可預見的將來，飛機租賃的市場滲透率預計將由目前的 50% 上升至 60% 以上。

潘浩文指出，在中資飛機租賃商中，中飛租賃向飛機製造商直接採購的訂單最大，全部為窄體飛機型，將從 2023 年起批量交付。充足的訂單不僅能讓我們把握受抑後反彈的機隊需求，也將幫助我們緊抓市場復蘇後租賃市場不斷壯大所帶來的機遇；強化中飛租賃的飛機交易及飛機資產管理平台業務，發展融入公司長期穩定的核心盈利業務體系，支持公司持續發展輕資產模式。