



新闻稿

国际航协：2025 年航空业净利润有望增加 但供应链问题依旧

2024 年 12 月 10 日，日内瓦——国际航空运输协会（IATA，简称“国际航协”）2025 年全球航空业盈利预期显示，尽管面对持续的成本和供应链挑战，但航空业盈利能力仍略有提升。盈利预期重点包括：

- 2025 年，航空业净利润预计将达到 366 亿美元，净利润率 3.6%。比 2024 年略有改善，预计 2024 年净利润将达到 315 亿美元（净利润率 3.3%）。每位旅客的平均净利润预计为 7.0 美元，低于 2023 年的 7.9 美元，但比 2024 年的 6.4 美元有所改善。
- 2025 年营业利润预计为 675 亿美元，营业净利润率为 6.7%（高于 2024 年的 6.4%）。
- 2025 年，全球工业的投资资本回报率（ROIC）预计为 6.8%。虽然比 2024 年投资资本回报率（6.6%）略有改善，但行业在全球范围内的回报仍低于加权平均资本成本。欧洲、中东和拉美地区航空公司投资资本回报率最高，超过资本成本。
- 行业总收入预计将达到 1.007 万亿美元，同比 2024 年增长 4.4%，行业收入首次突破一万亿美元大关。预计支出将增长 4.0%，达到 9,400 亿美元。
- 2025 年客运量预计将达到 52 亿人次，同比 2024 年增长 6.7%，旅客数量首次突破 50 亿人次。
- 货运量预计将达到 7,250 万吨，比 2024 年增长 5.8%。

国际航协理事长威利·沃尔什先生（Willie Walsh）表示：“预计全球航空公司在 2025 年利润将达到 366 亿美元。这一利润来之不易，主要得益于低油价、超过 83% 以上的高载客率、严格的成本控制和脱碳投资，以及在疫情后通过管理恢复到更为正常的增长水平。所有努力共同作用，帮助缓解了航空公司无法控制的拖累盈利的负面因素，即持续的供应链挑战、基础设施不足、繁重的监管和不断增长的税收负担。”

“2025 年，全球航空业收入将首次突破一万亿美元。这一数字具有重要意义。一万亿美元几乎占全球经济的 1%，使航空业成为一个战略性行业。然而，值得重视的是，航空公司的成本高达 9,400 亿美元，且未包括利息和税收。净利润率仅 3.6%。换言之，即使预计 2025 年会是丰收之年，但盈亏之间的缓冲空间也只是每位旅客 7 美元利润。由于利润率太低，航空公司必须继续严密关注每一项成本，确保在整个供应链中保持高效，尤其是在面对我们垄断性的基础设施供应商时，他们经常在表现和效率上令人失望。”沃尔什先生强调。

国际航协强调，日益增长的连通性创造广泛惠益。最新的预测显示，2025 年，航空公司的就业人数预计将增长到 330 万。航空公司是全球航空产业价值链的核心，该价值链的就业人数高达 8,650 万，创造了 4.1 万亿美元的经济效益，占全球 GDP 的 3.9%（2023 年数据）。互连互通是几乎所有行业增长的经济催化剂。

沃尔什先生指出：“展望 2025 年，旅客数量将首次突破 50 亿人次，航班数量将达到 4,000 万架次。意味着航空连通性将为全球经济创造并支持大量就业机会。最明显的是酒店和零售业，做好准备，迎接日益增长的客户需求。然而，绝大多数商业都受益于航空运输提供的连通性，更便捷地服务客户、接收物资或运输产品。除此之外，航空业的增长还将为实现几乎所有的联合国可持续发展目标（SDGs）作出贡献。”

盈利预期的驱动因素

由于航油价格下降和效率提高，预计 2025 年整体财务业绩将有所改善。然而，供应链问题未得到解决，强制性的产能约束阻碍运力进一步增长，且推高数个领域的成本，包括飞机租赁和维护。

净利润率也将面临压力，预计航空公司将耗尽疫情时结转的税收减免，2025 年税率将因此上升。



收入

2025 年收入预计将增长 4.4%，达到 1.007 万亿美元。

客运收入 2025 年预计将达到 7,050 亿美元（占总收入的 70%），辅营服务收入将额外增加 1,450 亿美元（总收入的 14.4%）。由于客运收益率预计将下降 3.4%（机票和附加服务），旅行将继续变得更加实惠。预计单位收入将下降 2.5%，降幅较为温和。

从另一个角度来看，2025 年的平均机票价格（包括辅营服务）预计为 380 美元，比 2024 年低 1.8%。按实际价格计算（经通胀调整），同比 2014 年下降 44%，行业在继续努力提高效率的过程中，消费者正在获得更高价值。

2025 年客运需求（RPKs）预计将增长 8.0%，高于 7.1% 的预期运力（ATK）增长。飞机起降架次预计将达到 4,000 万架次，同比 2024 年增长 4.6%，平均载客率预计为 83.4%，比 2024 年上升 0.4 个百分点。

国际航协的调查显示出客运需求的乐观前景。基于过去 12 个月，接下来 12 个月的展望：

- 41% 的受访旅客表示希望更多旅行，53% 的旅客希望维持当前的旅行频率，5% 的旅客希望减少旅行次数。
- 47% 的受访旅客表示将在旅行上花费更多，46% 的旅客预计维持当前的旅行支出水平，8% 的旅客希望减少花费。

货运收入 2025 年预计将达到 1,570 亿美元（占总收入的 15.6%）。需求或将增长 6.0%，平均收益下降 0.7%，但仍远高于疫情前水平。运费（按照 2014 年的美元/公斤报价）预计为 1.34 美元，比 2024 年低 0.06 美元，比 2014 年低 24.4%。

2025 年将有个别利好因素继续推动航空货运的发展，包括苏伊士运河海运持续存在地缘政治不确定性，以及亚洲电商的蓬勃发展。

成本

预计 2025 年成本将增长 4.0%，达到 9,400 亿美元。

非燃料成本：除燃料外，2024 年的各项成本普遍上升，给利润率带来压力。突出的问题包括巨大的工资压力以及与 2024 年多次航空公司员工罢工相关的一次性支出。此外，由于飞机停飞和全球机队老化，维护成本急剧增加。2024 年非燃料单位总成本增长 1.3%，达到 6,430 亿美元。预计 2025 年非燃料单位成本增长将限制在 0.5%，达到 6,920 亿美元。

非燃料成本中占比最大的是人力成本。2025 年人力成本预计将达到 2,530 亿美元，同比 2024 年增长 7.6%。然而，随着生产率的提高，2025 年的平均人力单位成本可能仅比 2024 年高出 0.5%。航空公司的人力预计将增加 4%，达到 330 万人。

燃料成本：2024 年 9 月，喷气式飞机燃料价格自俄乌冲突以来首次降至每桶 70 美元。根据喷气式飞机燃料裂解价差为每桶 12 美元和原油价格为每桶 75 美元（布伦特原油），预计 2025 年喷气燃料的平均价格为每桶 87 美元（低于 2024 年的每桶 99 美元）。因此，航空公司的累计燃料支出预计为 2,480 亿美元，下降 4.8%，尽管预计消耗的燃料量（1,070 亿加仑）增加了 6%。预计 2025 年燃料将占运营成本的 26.4%，低于 2024 年的 28.9%。

2024 年开始实现 CORSIA（购买碳信用额）的合规成本预计为 7 亿美元，2025 年将增至 10 亿美元。有限数量的 SAF（可持续航空燃料）成本预计将使行业燃料成本从 2024 年的 17 亿美元增至 2025 年的 38 亿美元。

风险

地缘政治和经济的不确定性对行业前景造成冲击的风险有：



- **冲突：**如果欧洲和中东的冲突蔓延，前景将恶化。相反，在任何一场冲突中实现和平都可能产生积极影响，特别是俄乌冲突。
- **特朗普政府：**即将上任的美国特朗普政府带来多个重大的不确定性。关税和贸易战或将抑制航空货运需求，并对商务旅行产生影响。如果政府加息应对，将重新引发通货膨胀，需求的负面影响将会加剧。然而，如果特朗普第一届政府的商业友好立场持续到本届任期，放松管制和简化商业可能会带来巨大的收益。在新政府的政策路径更加明确之前，政府对美国航空业脱碳努力的支持仍存在不确定性。
- **油价：**油价下跌及由此带来的燃料成本降低，将是 2025 年航空公司前景改善的主要驱动力。如果这些目标未能实现，考虑行业的微薄利润，前景可能会发生重大变化。

区域综述

与 2024 年相比，预计 2025 年所有地区的财务业绩都将有所改善，预计所有地区在 2024 年和 2025 年都将实现净利润。然而，盈利能力因航空公司和地区而异。例如，非洲航空公司的总净利润率预计最低，为 0.9%，而中东航空公司的净利润率有可能最高，为 8.2%。

北美地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
118 亿美元 (3.6%) 10.3 美元	138 亿美元 (4.2%) 11.8 美元	增长 3.0%	增长 2.8%

北美地区继续创造最大的绝对利润，但低于疫情前水平，主因是低成本航空部门供应链脆弱。新一代飞机交付放缓和对单一机型的依赖尤其影响了这一细分市场，而工资上涨则降低了低成本航空公司（LCC）相对于网络型航空公司的竞争优势。尽管员工罢工和 IT 事件等一些问题的影响可能会延续到新的一年，但预计 2025 年的盈利能力将有所提高。

欧洲地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
100 亿美元 (3.9%) 8.2 美元	119 亿美元 (4.4%) 9.2 美元	增长 7.0%	增长 6.5%

2024 年，欧洲面临着影响竞争力的诸多挑战，包括工资上涨、机队停飞、与噪音有关的飞行限制、机场收费增加、繁重的法规和高额的国家税收。俄乌冲突继续影响航空公司，由于俄罗斯领空仍是欧洲航空公司的禁区，20%的空域被关闭，导致飞往一些亚洲目的地的航程更长。尽管如此，预计 2025 年盈利能力仍将略有回升，主要得益于低成本航空公司已摆脱 2024 年因供应链问题导致的机队停飞高峰。

亚太地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
--------------------------------	--------------------------------	---------------	---------------



32 亿美元 (1.3%) 1.8 美元	36 亿美元 (1.4 %) 1.8 美元	增长 11.7%	增长 10.8%
----------------------------	-----------------------------	----------	----------

就 RPK（收入客公里）而言，**亚太地区**是最大市场，中国的客运量占该地区的 40%以上。2024 年，RPK 增长 18.6%，部分原因是中国、越南、马来西亚和泰国等几个国家放宽了入境签证要求，刺激了市场需求。然而，中国航空公司指出，由于供应链问题、国内市场供应过剩以及中美航班量每周仅限 100 个（比疫情前低三分之一），2024 年上半年出现净亏损。2024 年，亚太地区的收益率也出现最大跌幅。预计 2025 年，由于强劲的需求和不断增长的载客率，盈利能力或将略有改善。

拉美地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
10 亿美元 (2.1%) 3.2 美元	13 亿美元 (2.4 %) 3.8 美元	增长 8.0%	增长 7.9%

拉丁美洲既有蓬勃发展的航空公司，也有面临重大财务困难的航空公司，其中一些正在经历破产保护。部分国家的货币贬值，给以国内业务为主的航空公司造成诸多挑战，机队费用和偿债等主要成本都需以美元支付。随着多个航空公司从破产重组中重生和获得更强竞争力，汇率可能朝着有利于该地区航空公司的方向发展，预计 2025 年的盈利能力将有所提高。

中东地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
53 亿美元 (7.7%) 23.1 美元	59 亿美元 (8.2 %) 23.9 美元	增长 9.5%	增长 9.2%

中东地区在 2024 年实现了最强劲的财务业绩，在各地区中的人均净利润最高。航空公司受益于该地区强劲的经济表现、战略基础设施投资、支持性的政府政策，以及俄罗斯对欧洲、美国和一些亚洲航空公司关闭领空。2024 年，中东是唯一一个客运收益率增长的地区，得益于强劲的高端长途业务。由于预期的运力扩张，收益率可能在 2025 年趋于稳定。尽管加沙冲突升级，但海湾航空公司基本上没有受到影响。2025 年的增长目标可能会受到飞机交付延迟和发动机可用性有限的供应链问题的影响。

非洲地区

2024 年净利润(e) (净利润率) 每位旅客	2025 年净利润(f) (净利润率) 每位旅客	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
1 亿美元 (0.8%) 0.9 美元	2 亿美元 (0.9 %) 1.0 美元	增长 8.0%	增长 7.7%

非洲航空公司在许多本土市场面临着高昂的运营成本和较低的航空旅行支出倾向。一个重要的问题是，一些经济体的美元短缺，再加上基础设施和连通性的挑战，阻碍了航空业的增长和业绩。尽管存在这些障碍，但航空旅行需求持续存在，预计 2025 年该地区的盈利能力将略有提高。



旅客视点

航空旅行继续为消费者创造价值。近期的一项民调（14 个国家，6,500 名受访者在过去一年至少旅行过一次）显示，96%的受访旅客对自己的旅行表示满意。88%认为航空旅行让他们的生活变得更好，78%认为搭乘飞机旅行物有所值。

旅客期待航空业安全、可持续、高效和盈利。国际航协民调显示，旅客普遍认为航空业在经济和社会生活中发挥着重要作用：

- 90%的旅客认同航空旅行是现代生活的必需品
- 90%的旅客认为空中连通性对经济至关重要
- 88%的旅客表示航空旅行对社会有积极影响，以及
- 83%的旅客表示全球航空运输网络是联合国可持续发展目标（UN SDGs）的关键贡献者
- 84%的旅客关心航空业的成功

航空运输业致力于在 2050 年实现净零碳排放的目标。旅客对这一承诺充满信心，81%的旅客认为航空业正在共同努力实现雄心勃勃的目标，77%的旅客同意航空业领袖正在认真对待气候挑战。

[查阅最新全球航空业盈利预期](#)

- IATA -

编者注释：

- 国际航协在世界各地共拥有 340 家成员航空公司，定期国际航班客运量超过全球的 80%。
- [飞向净零碳排放](#)