新闻稿

国际航协：2025 航空业盈利回升 挑战犹存

2025 年 6 月 2 日，新德里 —— 国际航空运输协会（IATA，简称“国际航协“）调整 2025 年航空公司财务展望，盈利前景较 2024 年有所提高，在全球经济和政治环境的变化中展现出韧劲。

2025 年航空业盈利预期重点如下：

- **净利润将达到 360 亿美元**，高于 2024 年的 324 亿美元，但略低于此前预测的 366 亿美元（2024 年 12 月）。
- **净利润率将达到 3.7%**，高于 2024 年的 3.4%和之前预测的 3.6%。
- **投资资本回报率为 6.7%**，高于 2024 年的 6.6%，与之前的预测基本保持不变。
- **营业利润将达到 660 亿美元**，高于 2024 年预计的 619 亿美元，但低于此前预测的 675 亿美元。
- **总收入预计创下 9,790 亿美元的历史新高**（同比 2024 年增长 1.3%，但低于此前预测的 1 万亿美元）。
- **总支出预计将达到 9,130 亿美元**（同比 2024 年增长 1.0%，但低于此前预测的 9,400 亿美元）。
- **客运总量将达到 49.9 亿人次，创历史新高**（同比 2024 年增长 4%，但低于此前预测的 52.2 亿）。
- **航空货运总量将达到 6,900 万吨**（同比 2024 年增长 0.6%，但低于此前预测的 7,250 万吨）。

国际航协理事长威利·沃尔什先生（Willie Walsh ）表示:“2025 年上半年，全球市场面临诸多重大不确定性。尽管如此，从包括净利润在内的多个指标来看，航空业的整体仍将优于 2024 年，虽然略低于我们之前的预测。最利好的驱动力是航空燃油价格，同比 2024 年下降 13%，比之前预测低 1%。此外，虽然受到贸易紧张局势和消费者信心下降的影响，我们仍预计航空公司 2025 年客运量和货运量将超过 2024 年。行业净利润率将从 2024 年的 3.4%提高到 2025 年的 3.7%，只是所有行业平均盈利能力的一半左右。但在重重挑战之下取得这一成绩，足以彰显航空公司在逆境中建构的坚韧。”

视角

沃尔什表示：“要正确看待如此庞大的全行业数据，需要具备宏观视角。360 亿美元的行业利润固然客观，但分摊到每位旅客的每个飞行航段，仅 7.20 美元。利润微薄，意味着任何新增税项、机场或导航费用的增加、需求冲击或昂贵的监管，都会迅速对行业的韧性构成严峻的考验。政策制定者必须充分意识到，航空业是一个庞大的价值链核心，这一链条不仅为 8,650 万人提供工作岗位，还支持全球 3.9%的经济活动。”

盈利驱动因素

GDP（国内生产总值）通常被视为航空经济的传统驱动力。然而，尽管全球 GDP 增长预计将从 2024 年的 3.3%下降到 2025 年的 2.5%，但航空公司的盈利能力却因油价下跌仍有望提高。与此同时，持续强劲的就业和温和的通胀预测或将推动需求持续增长，即使增速低于之前的预测。

效率也是支撑盈利前景的另一个重要动力。预计 2025 年载客率将达到历史最高水平，全年平均 84.0%，航空业供应链受阻，机队扩充和现代化仍充满挑战。

总体而言，全球航空运输业总收入预计增长 1.3%，高于总支出 1%的增速，行业有望盈利。

收入

行业收入预计在 2025 年创下 9,790 亿美元的历史新高（同比 2024 年增长 1.3%）。

客运收入

客运收入预计将在 2025 年达到 6,930 亿美元，同比 2024 年增长 1.6%，创历史新高。辅营收入 1,440 亿美元，同比 2024 年增长 6.7%。

客运需求增长（收入客公里/RPK 计算）预计 5.8%，经历疫情复苏获得两位数增长之后，增速已恢复常态。

预计客运收益率同比 2024 年下降 4.0%。很大程度上反映了油价下跌和行业竞争激烈的综合影响。旅客将持续受益于更实惠的航空旅行。以 2024 年美元价格计算，2025 年实际平均往返机票价格为 374 美元，比 2014 年低 40%。

国际航协 2025 年 4 月的旅客调查数据对需求增长的预测如下：

- 约 40%的受访旅客预计未来 12 个月的出行量将超过前 12 个月。大多数人（53%）表示，他们预计旅行的次数与前 12 个月一样多。仅有 6%表示他们预计将减少旅行。
- 约 47%的受访旅客预计未来 12 个月的旅行支出将高于前 12 个月。几乎相同比例（45%）的旅客预计未来 12 个月的旅行支出相同，而仅有 8%预计将减少支出。
- 尽管 85%的受访旅客预计贸易紧张局势会影响他们所居住地区的经济，73%的受访旅客预计个人会受到影响，但 68%的商务旅客（占受访旅客的 50%）预计，在贸易紧张局势下，商务旅行会因拜访客户而增加，65%的受访旅客表示，贸易紧张局势不会影响他们的出行习惯。

货运收入

2025 年货运收入预计将达到 1,420 亿美元，同比 2024 年下降 4.7%。

这一预期主要源于 GDP 增长放缓的影响，很大程度上受到包括关税在内的贸易保护主义措施的抑制。2025 年航空货运增长预计将放缓至 0.7%（2024 年为 11.3%），货运量将下降 5.2%，反映出需求增长放缓和油价下跌的双重影响。

尽管今年的贸易紧张局势演变仍存在重大不确定性，但截至 4 月，货运需求良好，同比增长 5.8%。

支出

2025 年，行业支出预计将增至 9,130 亿美元，同比 2024 年增长 1.0%。

燃油 2025 年的平均价格预计为 86 美元/桶，远低于 2024 年的均价 99 美元。总燃油成本 2,360 亿美元，占总运营成本的 25.8%。比 2024 年的 2,610 亿美元低 250 亿美元。最新的财务数据显示，过去一年的燃料对冲活动很少，航空公司通常会从燃料成本的降低中受益。预计燃料不会受到贸易紧张局势的影响。

SAF（可持续航空燃料）2025 年产量预计将增长到 200 万吨，但仅占航空燃料使用量的 0.7%。SAF 产量虽比 2024 年的 100 万吨（航空公司已全部购买）翻了一番，但要满足行业在 2050 年实现净零碳排放的承诺，SAF 产量需呈指数级增长。

国际航协估计，2024 年 SAF 的平均成本是航空燃料的 3.1 倍，额外成本为 16 亿美元。2025 年，SAF 的全球平均成本预计将是喷气燃料的 4.2 倍。为符合欧盟强制在飞机燃料中添加 2%SAF 的要求，欧洲燃料供应商征收 SAF“合规费”是推升额外成本的主要原因。

“燃料供应商在履行 SAF 强制要求方面的做法令人愤慨，导致 2050 年实现净零碳排放的成本或将高达 4.7 万亿美元。燃料供应商必须停止在有限的 SAF 供应中牟取暴利，并提高产量以满足客户的合理合法的需求。”沃尔什先生强调。

2025 年，国际航空碳抵消和减排计划（CORSIA）将给航空公司带来高达 10 亿美元的成本。虽然 CORSIA 信贷市场或将增长，但圭亚那是唯一一个发行了符合该计划所需标准的高质量碳抵消凭证的国家。

机队/供应链

当前全球飞机积压超过 17,000 架，远高于疫情前的 10,000-11,000 架，意味着交付时间可能长达 14 年。如果各国退出免除飞机关税的多边协议，供应链和生产能力限制或将进一步加剧。

供应链问题已严重影响航空公司：租赁成本高企，机队平均机龄从 2015 年的 13 年延长至 15 年，机队更换率只有 2020 年 5-6%的一半，机队利用率也在下降，例如，在某些航线上被迫使用大于需求的机型。

2025 年预计将交付 1,692 架飞机。尽管这是自 2018 年以来的最高水平，但比一年前的预期低了近 26%。鉴于供应链问题预计将在 2025 年持续存在，并可能持续到 2020 年代结束，并有进一步下调的可能。

发动机问题和备件短缺的情况加剧，导致部分机型的停场数量创下历史新高。目前，机龄在 10 年内的飞机数量超过 1,100 架，占机队总数的 3.8%，而 2015 年至 2018 年这一比例为 1.3%。近 70%的停飞飞机搭载 PW1000G 发动机。

“制造商继续让航空公司客户失望。每家航空公司都对问题长期得不解决而感到沮丧。有迹象表明，这些问题可能需要拖到本十年结束时才能解决，完全无法接受！”沃尔什先生说。

风险

随着地缘政治和经济不确定性的持续影响，行业前景面临的最大风险包括：

- **冲突：**解决俄乌冲突将有利于航空公司重新连接脱钩的经济体并重新开放空域。相反，任何扩张的军事行动都将抑制行业发展。
- **贸易紧张局势：**关税和长期贸易战将抑制航空货运和潜在旅行的需求。此外，特朗普政府贸易政策的不确定性将阻碍推动经济活动的重大商业决策，阻碍航空货运和商务旅行的需求。
- **碎片化：**全球统一标准对航空业至关重要。全球标准的碎片化或多边机构与协议的弱化，将使监管环境更加复杂或不稳定，导致航空公司承受额外成本。影响包括气候、贸易、通关便利化政策的演变，以及诸多影响航空公司战略决策和运营的其他事项。
- **油价：**油价是航空公司盈利的主要驱动力。影响油价的一系列复杂因素，（包括经济增长预测、开采活动的规模、脱碳政策、制裁、炼油能力和运输瓶颈），都可能引发价格的剧烈波动，对航空公司的财务前景产生重大影响。

区域汇总

2025 年，预计所有地区都将实现净利润增长。同比 2024 年，除拉丁美洲外，大多数地区的财务表现都将有所改善。然而，盈利能力因航空公司和地区而异。非洲航空公司的总净利润率预计最低，只有 1.3%，中东航空公司的净利润率预计最高，为 8.7%。

北美航空公司

2024 年净利润(e) (净利润率)	**2025 年净利润（f） (净利润率)**	**2025 年需求(RPK)**	**2025 年运力(ASK)**

(运送每位旅客的收益)	**(运送每位旅客的收益)**		
115 亿美元 (3.5%) 10.1 美元	127 亿美元 (4.0%) 11.1 美元	+0.4%	+1.3%

北美航空公司将在所有地区中达成最高的行业利润，尽管受到美国经济放缓的影响，关税增加削弱消费者和商业信心，抑制消费和投资。持续的飞行员短缺和发动机可靠性问题，特别是在低成本领域，将拖累该地区的增长。

欧洲航空公司

2024 年净利润(e) **(净利润率)** **(运送每位旅客的收益)**	**2025 年净利润（f）** **(净利润率)** **(运送每位旅客的收益)**	**2025 年需求(RPK)**	**2025 年运力(ASK)**
96 亿美元 (3.8%) 8.0 美元	113 亿美元 (4.3%) 8.9 美元	+6.0%	+5.9%

欧洲航空公司有望从客运需求的增长中受益，增长由低成本航空推动。随着因发动机问题停飞的飞机恢复运营，欧盟与北非开放天空协议创造新的市场契机，该地区前景向好。欧元走强还将提高该地区所有航空公司的盈利能力，尤其是在成本（如燃料）主要以美元计价的背景下。

亚太航空公司

2024 年净利润(e) **(净利润率)** **(运送每位旅客的收益)**	**2025 年净利润（f）** **(净利润率)** **(运送每位旅客的收益)**	**2025 年需求(RPK)**	**2025 年运力(ASK)**
40 亿美元 (1.6%) 2.3 美元	49 亿美元 (1.9%) 2.6 美元	+9.0%	+6.9%

以收入客公里（RPK）计，**亚太地区**是全球最大的航空客运市场，中国占该地区客运量的 40%以上。鉴于多个亚洲国家，特别是中国、越南、马来西亚和泰国放宽签证要求，客运需求预计走强，推动该地区的区域内及国际旅游的发展。然而，区域经济形势面临一定挑战，特别是中国的 GDP 增长预期下调。尽管中美间航班数量仍局限在每周 100 班，远低于疫情前水平，但由于国内与国际航线之间的机队调配更加合理，运力过剩问题已有所改善。

拉美航空公司

2024 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年净利润（f） (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
13 亿美元 (2.8%) 4.1 美元	11 亿美元 (2.4%) 3.4 美元	+5.8%	+7.8%

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。该地区继续受到国内货币疲软的拖累，机队费用和偿债等主要成本项目均以美元支付。阿根廷与一些国家签署的开放天空协议带来积极影响，将加强连通性和竞争，造福航空公司和旅客。然而，巴西拟议的机票 26.5%的增值税将对市场产生重大影响。拉美是唯一一个盈利能力同比 2024 年下降的地区。

中东航空公司

2024 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年净利润（f） (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
61 亿美元 (8.9%) 28.5 美元	62 亿美元 (8.7%) 27.2 美元	+6.4%	+4.6%

中东地区每位旅客的净利润在所有地区中名列榜首。良好的经济表现支撑强劲的航空旅行需求，涵盖商务和休闲旅行。然而，由于飞机交付的推迟，加上航空公司着手进行机队现代化的改造项目，地区运力将受到限制，从而抑制整体的增长速度。

非洲航空公司

2024 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年净利润（f） (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2025 年需求(RPK)	2025 年运力(ASK)
2 亿美元 (1.0%) 1.2 美元	2 亿美元 (1.1%) 1.3 美元	+8.0%	+7.3%

非洲航空公司在多个本土市场面临高运营成本和航空旅行支出低之间的矛盾。飞机和备件的短缺正在抑制该地区的增长。一些经济体外汇，特别是美元短缺，加剧该地区的挑战。尽管如此，非洲对航空旅行的需求持续存在。

旅客视点

航空旅行为消费者带来价值。2025 年 4 月，一项由国际航协发起，涵盖 15 个国家，6,500 名受访者（过去 12 个月内至少旅行过一次）的旅客调查显示，97%的旅客对自己的旅行表示满意（58%表示非常满意）。89%认为航空旅行让他们的生活变得更好，81%赞赏旅行规划中的选择，78%认为航空旅行物有所值。

旅客期待着一个安全、可持续、高效和盈利的航空业。国际航协旅客调查显示，旅客认为航空业发挥着重要作用：

- 90%的受访旅客认为航空旅行是现代生活的必需品
- 90%的受访旅客认为航空连通性对经济至关重要
- 89%的受访旅客认为航空旅行对社会有积极影响
- 82%的受访旅客认为，全球航空运输网络是联合国可持续发展目标作出重要贡献
- 84%的受访旅客关心航空业的成功
- 88%的的受访旅客关心自己未来的飞行能力

航空运输业致力于在 2050 年实现净零碳排放的目标。旅客对实现这一承诺充满信心，81%的受访旅客认为行业正在共同努力实现这一雄心勃勃的目标。约 77%的受访旅客认为航空业领袖正在认真对待气候挑战，远高于政府领袖（64%的受访旅客认同）和石油部门（60%的受访旅客认同）。

> 查看国际航协理事长威利·沃尔什先生演讲稿
> 全局航空运输展望 (pdf)
> 行业统计数据 (pdf)

- IATA -

编者注释：

- 国际航协在世界各地共拥有 350 家成员航空公司，其定期国际航班客运量占全球的 80%。
- 飞向净零碳排放
- 国际航协 2025 年 4 月的旅客调查，涵盖 15 个国家（智利、美国、加拿大、西班牙、英国、法国、德国、荷兰、阿联酋、印度、新加坡、印度尼西亚、澳大利亚、日本和中国）的 6,500 名旅客。由 Dynata 进行数据收集，Savanta 提供数据分析。