



新闻稿

国际航协：2024 年航空公司盈利前景改善 净利润 305 亿美元

2024 年 6 月 3 日，迪拜 —— 国际航空运输协会（IATA，简称“国际航协”）宣布，相较 2023 年 6 月和 12 月所做的盈利预期，2024 年航空公司盈利前景改善。但全球航空业仍然无法获得高于资本成本的总回报。

2024 年航空业盈利预期重点如下：

- 航空业净利润预计将达到 **305 亿美元**（净利润率 3.1%），高于 2023 年预计的净利润 274 亿美元（净利润率 3.0%），亦优于国际航协 2023 年 12 月发布的 2024 年预计净利润 257 亿美元（净利润率 2.7%）。
- 投资资本回报率预计为 **5.7%**，比平均资本成本低约 3.4 个百分点。
- 营业利润预计将达到 **599 亿美元**，高于 2023 年的 522 亿美元。
- 总收入预计将达到 **9,960 亿美元**（增长 9.7%），创历史新高。
- 总支出预计将达到 **9,360 亿美元**（增长 9.4%），创历史新高。
- 预计将有 **49.6 亿人次** 出行，创历史新高。
- 航空货运总量预计将达到 **6,200 万吨**。

国际航协理事长威利·沃尔什先生（Willie Walsh）表示：“在世界充满诸多不确定性，且不稳定因素仍在不断增加的背景之下，航空公司继续夯实盈利能力。2024 年航空业总净利润将达到 305 亿美元，历经疫情巨额亏损的淬炼，这是巨大的成功。2024 年预计将有 50 亿人次的旅客出行，人类对飞行的渴求从未如此强烈。此外，全球经济依靠航空货运为客户提供 8.3 万亿美元的空运贸易。毫无疑问，航空业对实现个体和经济体雄心勃勃和繁荣的目标至关重要。提升航空公司的盈利能力和不断增长的财务弹性甚为关键。盈利才能确保我们能够投资产品，满足客户需求，确保 2050 年实现净零碳排放所需的可持续发展解决方案成为可能。”

“航空业正走在可持续盈利的大道上，但仍有很大的差距需要弥补。5.7% 的投资资本回报率远低于 9% 以上的资本成本。每运送一位旅客仅赚取 6.14 美元，利润如此微薄，在世界许多地方甚至不够喝一杯咖啡。为提高盈利能力，解决供应链问题至关重要，如此才能有效地部署运力满足需求。从繁琐的监管和不断增加的税收提案中脱困也是助力。强调推动商业竞争力的公共政策措施将是经济、就业和连通性的胜利。也将使我们处于加快投资的有利地位。”沃尔什先生强调。

盈利驱动因素

收入增长（9.7%）略快于支出增长（9.4%），预计 2024 年盈利能力将提升。营业利润预计将达到 599 亿美元（比 2023 年预计的 522 亿美元增长 14.7%）。然而，预计净利润缓慢增长（11.3%），从 2023 年的 274 亿美元增长到 2024 年的 305 亿美元。

收入

行业收入预计将在 2024 年达到 9,960 亿美元的历史新高。

客运收入预计 2024 年将达到 7,440 亿美元，比 2023 年的 6,460 亿美元增长 15.2%。收入客公里（RPKs）预计同比增长 11.6%。从 20 年的长期增长趋势来看，预计 2023 年-2043 年的客运需求将每年增长 3.8%。

- 预计 2024 年客运收益率将同比增长 3.2%。
- 以 2018 年不变美元价格，2024 年的实际平均回程机票预计为 252 美元，远低于 2019 年的 306 美元。即使 2024 年的较短的旅程距离由于一些长途市场的复苏速度较慢而在一定程度上使这些数据有些偏差，延续了



航空旅行费用不断趋于消费者负担得起的态势。与此相一致，国际航协 2024 年 4 月的旅客调查数据显示，77%的受访旅客认为航空旅行物有所值。

- 2024 年的平均载客率预计为 82.5%。在很大程度上与疫情前水平（2019 年为 82.6%）一致，反映出飞机和发动机供应链问题造成的供需紧张。

国际航协 2024 年 4 月的旅客调查数据与客运市场持续强劲表现的预期一致。

- 约 39%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（54%）表示，他们预计旅行次数与前 12 个月一样多，仅有 6%表示他们预计将减少旅行。
- 约 46%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 9%预计将减少支出。

货运收入预计将从 2023 年的 1,380 亿美元降至 2024 年的 1,200 亿美元，都比 2021 年 2,100 亿美元的异常峰值大幅下降，但高于 2019 年的 1,010 亿美元收入，比之前预测的 1,110 亿美元（2023 年 12 月宣布）有所改善。

尽管需求强劲，但预计 2024 年货运量将下降 17.5%，略高于 2019 年水平，显示经历非同寻常的疫情高峰之后，航空货运回归常态化。另一个关键因素是，随着客运量的复苏，2023 年进入市场的腹舱运力显著增加。

总的来说，航空货运在 2021 年经历了一个特殊年份后，正处于盘整期。货运量、运力增长、腹舱运力增加和其他关键指标正在从疫情中期的特殊情况转向疫情前趋势和水平的延续。

支出

2024 年，行业支出预计将增长至 9,360 亿美元（比 2023 年增长 9.4%）。

燃油平均价格预计 2024 年为 113.8 美元/桶（喷气式飞机），总燃油费用为 2,910 亿美元，占有运营成本的 31%。

- 预计航空公司的高油价将持续走高，因为裂解价差（将原油提炼成航油所支付的溢价）预计在 2024 年将平均达到 30%。
- 2024 年，SAF 产量或将增长，满足全球 0.53%的燃料需求，成本为 37.5 亿美元。比购买相同数量的喷气燃料的成本增加了 24 亿美元。2024 年，CORSA 相关成本预计将再增加 6 亿美元。
- 2024 年，工业二氧化碳排放量预计为 9.35 亿吨，消耗 990 亿加仑燃料。

非燃料成本得到很好的控制。每可用吨公里(ATK)的非燃料单位成本预计为 39 美分，与 2023 年持平。略低于 2019 年报告的 39.2 美分/ATK。

- 劳动力成本得到了严格控制，单位劳动力成本预计为 12.9 美分/ATK，与 2023 年相比提高了 2.4%。由于客流量增加，预计 2024 年劳动力总成本将增长 7.6%，达到 2,140 亿美元。
- 航空公司的总就业人数预计将达到 307 万，略高于 2019 年的 293 万。

机队

预计 2024 年将有 3,870 万架次航班可投入运营。比之前的预计（2023 年 12 月）下降了 140 万架次，主要是由于航空航天行业持续存在供应链问题，交付速度放缓。例如，2024 年计划交付的飞机数量预计为 1,583 架，比几个月前公布的 2024 年交付 1,777 架飞机的预期少 11%。航空公司正在部署更大的飞机机型作为缓解策略。

风险

行业盈利能力很脆弱，可能会受到许多因素的积极或消极影响：

- **全球经济发展：**航空公司的前景历来与全球经济趋势密切相关。尽管如此，在后疫情时代，面对通货膨胀、高利率和 GDP 增长放缓，行业在很大程度上具有弹性。应密切关注中国的经济发展。中国经济正在转型，可能会对其境外产生广泛影响。



- **冲突：**俄乌冲突和哈以冲突的影响在很大程度上仅限于这些冲突的附近地区。任何一场冲突的升级都有可能对经济前景带来负面影响。
- **供应链：**供应链问题继续影响全球贸易和商业。一些飞机/发动机类型的意外维护问题，以及飞机零部件和飞机交付延迟，限制了运力扩张和机队更新，直接影响了航空公司。
- **监管风险：**在监管方面，航空公司可能面临合规成本的上升，以及与旅客权利制度、区域环境举措和无障碍要求相关的额外成本。
- **公共政策：**由于参加投票的人数比其他任何一年都多，2024 年有可能显著改变全球政治格局。尽管更有利于商业发展的政策和提振经济的施政受到欢迎，但政治转向背离全球机构、国际贸易以及政治极化导致政策瘫痪可能会带来不利影响。此外，航空公司加倍努力脱碳，政治决心的任何下滑，都可能对航空公司在 2050 年实现净零碳排放这一重要目标所需的政策支持造成损伤。

区域汇总

2024 年，所有地区预计将连续两年实现利润增长，其中亚太地区航空公司的利润增长最为显著。

北美航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
148 亿美元 (4.7%) (12.40 美元)	148 亿美元 (4.5%) (13.10 美元)	增长 7.0%	增长 8.1%

北美航空公司行业利润最高，得益于高载客率、强劲的收益率和强劲的消费者支出，尽管旅客身扛生活成本压力。2024 年，客运需求（RPK 增长 7%）和 84% 的强劲载客率预计将提振收入增长和运营盈利能力。与美国市场相比，加拿大的客运增速较慢，工资压力更大。

欧洲航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
86 亿美元 (4.0%) (7.28 美元)	90 亿美元 (3.8%) (6.93 美元)	增长 11.1%	增长 11.5%

欧洲航空公司业绩前景乐观，预计 2024 年需求将保持强劲。然而，供应链问题，加上高利率和劳资纠纷风险，可能会限制近期盈利能力进一步增长的前景。

亚太航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
6 亿美元 (0.2%) (0.40 美元)	\$ 22 亿美元 (0.7%) (1.20 美元)	增长 17.1%	增长 14.1%



亚太地区预计将在 2024 年占全球客运量增长的一半，主要受中国、日本和澳大利亚国内市场复苏的推动。该地区的国际旅行仍然低迷，尤其是在中国，仍低于疫情前水平。该地区仍有大量跨境旅行需求被压抑，可能会提振未来的增长前景。

拉美航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
2 亿美元 (0.5%) (0.70 美元)	6 亿美元 (1.4%) (1.90 美元)	增长 8.2%	增长 8.1%

拉美航空公司自 2020 年以来，财务业绩稳步改善，尽管该地区的业绩喜忧参半。财务表现滞后的地区在很大程度上是该部分地区经济和社会动荡的结果。中美洲国家，特别是墨西哥、萨尔瓦多、危地马拉和洪都拉斯，是该地区利润增长的主要来源。2024 年前景的改善得益于该地区航空公司今年第一季度强劲的销售增长和高盈利能力，并提振了全年水平。

中东航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
31 亿美元 (4.9%) (12.70 美元)	38 亿美元 (5.3%) (15.20 美元)	增长 9.3%	增长 10.8%

中东航空公司得益于地区经济和全球枢纽的实力，阿拉伯联合酋长国继续受益于其对休闲和商务旅行者的吸引力。与此同时，沙特阿拉伯在基础设施和旅游业方面的大规模投资正在带来客运和货运量的强劲增长。尽管航空公司继续增加运力，但收益率仍然健康，旅行需求仍然旺盛，并将继续快速增长。地缘政治风险是主要威胁，尤其是对黎凡特地区的航空公司。除非伊朗和以色列之间的紧张局势升级，否则海湾航空公司受到的影响相对较小。

非洲航空公司

2023 年净利润(e) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年净利润 (f) (净利润率) (运送每位旅客的收益)	2024 年需求(RPK)	2024 年运力(ASK)
1 亿美元 (0.4%) (0.50 美元)	1 亿美元 (0.6%) (0.90 美元)	增长 8.5%	增长 9.1%

非洲航空公司的运营成本基础很高，在航空旅行上的支出倾向很低。此外，连接方面的挑战阻碍了行业的增长和业绩。尽管存在这些不利因素，但对航空旅行的需求仍然持续，或将促成该地区第二年实现盈利。

2023 年

国际航协 2023 年 12 月的盈利报告显示，2023 年航空公司盈利能力好于预期，收入预计将达到 9,080 亿美元（比此前预计高 120 亿美元）。支出增长至 8,560 亿美元（比此前预计高 10 亿美元）。全行业净利润为 274 亿美元（比此前预计高 40 亿美元）。因此，2023 年的净利润率为 3.0%，高于此前预计的 2.6%。

旅客视点



航空旅行继续为消费者创造价值。国际航协 2024 年 4 月的旅客调查显示，97% 的受访旅客对自己的旅行表示满意。91% 认同航空连接对经济至关重要，89% 表示航空连接对社会有积极影响。

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：

- 86% 的受访旅客表示，商务旅行是一项很容易证明其合理性的投资。
- 77% 认为航空旅行物有所值。
- 90% 认为航空旅行是现代生活的必需品。
- 83% 认为全球航空运输网络为联合国可持续发展目标作出重要贡献。

航空业仍致力于在 2050 年实现净零碳排放的目标。旅客对这一承诺的信心高企，82% 的受访旅客认为目标正确，76% 表示飞行能够实现可持续发展，78% 认同航空业领袖正在认真对待气候挑战。

> [国际航协理事长威利·沃尔什先生演讲稿](#)

> [全球航空运输展望报告 \(pdf\)](#)

> [行业统计数据 \(pdf\)](#)

- IATA -

编者注释：

- 国际航协在世界各地共拥有 330 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](#)
- 国际航协于 2024 年 4 月对 15 个市场（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 名近期旅行的旅客进行了调查。调查平台为 Dynata, Savanta 进行分析。