



航空机场：民航“4500班” 补贴政策调整 中国航材与空 客签署 140 架飞机采购协议



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周（10 月 31 日-11 月 04 日）交运板块整体较为稳定。本周航空、机场板块分别上涨 4.55%和 8.25%。

航空：民航“4500 班”补贴政策调整，中国航材与空客签署 140 架飞机采购协议

10 月国庆假期后疫情有所反复，民航国内运力是 2019 年同期的 40%，国内客流量只恢复至 2019 年的 31%。根据航班管家数据，2022 年 10 月民航旅客运输量约为 1,614 万人次，同比 2019 年下降 71.7%，同比 2021 年同期下降 58.5%。国际航班方面，由于政策松动，国内各航司纷纷加密国际航班，国际客运航班量在逐步回升。根据飞常准数据，10 月国内航司的国际航线（含港澳台）实际执行客运航班量为 4495 班次，环比 9 月增长 21.91%，达今年最高值；日均执行国际客运航班量 145 班次。

民航客运航班“4500 班”补贴政策调整。11 月 2 日，财政部网站发布《关于调整国内客运航班运行财政补贴政策及做好清算工作的通知》。通知表示“不再将航班量低于或等于 4500 班作为启动补贴的条件，补贴清算对象和范围相应调整，补贴标准不变”。对于 5 月 21 日-6 月 3 日的补贴，文件表示，因国内运输航空公司已完成补贴申报，清算阶段原则上不

再调整和补充申报。因此，这次调整的意义主要是 6 月 4 日-7 月 20 日期间，日均航班量超过 4500 班时，亏损的航班也能获得补贴。

11 月 4 日，德国总理朔尔茨访华期间，中航材与空客公司签署了 140 架空客飞机的批量采购协议，包括 132 架 A320 系列飞机和 8 架 A350 飞机，总价值约 170 亿美元 (约人民币 1200 亿元)。根据空客数据，中国公司目前待交付飞机 325 架，若考虑厦航 9 月 20 日的 40 架 A320NEO 系列飞机订单，合计约 365 架。采购协议仅为意向订单，具体落地时间以及订单内容仍有待后续确认。实际上 2022 年 7 月 1 日三大航的 292 架空客订单也是 2019 年 3 月中航材与空客 300 架飞机的意向订单落地。

持续关注国际航线政策，航空供需结构有望反转，或迎来量价齐升局面。1) 国际航线放开将带来国际游客恢复，带动整体旅客运输需求恢复。2) 疫情影响下飞机引进大幅削减，或将低于需求增速。3) 票价市场化改革不断推进，盈利弹性有望提升。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48473

