

长江航运景气调查报告

2017 年四季度

长江航运发展研究中心（长江航运指数办公室）

2018 年 1 月 15 日

[内容提要]

总体景气状况：2017 年四季度，长江航道进入枯水期，长江中游浅滩增多，三峡船闸拥堵成常态化，加之受环保政策影响，长江航运景气状况有所回落，港航企业信心下降。长江航运景气指数为 107.36，较上期下降 11.38 点，信心指数为 106.95，较上期下降 15.38 点，均处于景气区。港航企业 11 个主要观测指标 7 个下降，4 个上升。

分类景气状况：四季度，港口企业景气指数为 112.05，较上期下降 14.42 点，处于景气区；航运企业景气指数为 106.21，较上期下降 8.23 点，仍处于景气区。

区域景气状况：四季度，上游企业景气指数为 100.14，较上期下降 22.22 点，落入临界区；中游指数为 102.70，较上期下降 11.25 点，仍处于景气区；下游指数为 134.54，较上期上升 3.03 点，连续 4 季处于良好景气区。

客货运景气状况：四季度，客运景气指数为 99.72，较上期下降 8.91 点，落入临界区。货运景气指数为 108.29，较上期下降 10.90 点，仍处于景气区。五大货运景气指数中，干散货指数为 110.40，较上期下降

编写：

校对：

审核：

审发：

11.40 点，集装箱指数为 99.34，较上期下降了 1.33 点，仍处于临界区；液体散货指数为 100.05，较上期下降 3.90 点，载货汽车滚装运输指数为 99.55，较上期上升 0.12 点，均处于临界区；外贸运输指数为 98.98，较上期下降 6.95 点，回落至不景气区。

港航企业主要景气观察指标：四季度，油价上涨幅度较大，港航企业运行成本增加，生产经营形势下行，11 个主要经营观测指标 4 升 7 降，其中业务收费价格、盈利（亏损）变化、货款拖欠、船产量、固定资产投资均景气；业务量、业务收入由景气区回落至临界区；净资产收益率、劳动力需求和泊位利用率由景气区落入不景气区。

下期景气状况预测：2018 年一季度为运输市场传统淡季，且受三峡南线船闸检修及春节期间工业企业开工不足影响，预计长江航运景气状况进一步回落。根据调查结果，预测 2018 年一季度长江航运景气指数为 94.54，较本期下降 12.82 点，信心指数为 92.97，较本期下降 13.98 点，均可能落入不景气区。

预测 2018 年一季度港口企业和航运企业景气指数分别为 89.72、97.46，均可能落入不景气区。上、中游航运景气指数分别为 93.56、83.94，均可能落入不景气区；下游航运景气指数为 110.86，可能继续维持景气。

预测 2018 年一季度客运景气指数为 100.49，较本期上升了 0.77 点，可能仍处于临界区；货运景气指数为 92.87，较本期下降了 15.42 点，可能落入不景气区。其中：干散货、集装箱指数分别为 88.17、98.84，均可能由景气区落入不景气区；液体散货指数为 99.91，可能仍处于临

界区；外贸、载货汽车滚装运输指数分别为 96.91、98.37，均可能落入不景气区。预计港航企业经营主要观察指标普遍下降，11 个观察指标多数处于不景气区。

2017年4季度长江航运景气状况一览表

项 目	上 期	本 期	下期预测
一、长江航运景气指数	118.74	107.36 ↓	94.54 ↓
二、长江航运信心指数	122.33	106.95 ↓	92.97 ↓
三、按类型分			
港口企业景气指数	126.47	112.05 ↓	89.72 ↓
航运企业景气指数	114.44	106.21 ↓	97.46 ↓
四、按区域分			
上游企业景气指数	122.36	100.14 ↓	93.56 ↓
中游企业景气指数	113.95	102.70 ↓	83.94 ↓
下游企业景气指数	131.51	134.54 ↑	110.86 ↓
五、按运输分			
客运景气指数	108.63	99.72 ↓	100.49 ↑
货运景气指数	119.19	108.29 ↓	92.87 ↓
六、按货类分			
干散货运输景气指数	121.80	110.40 ↓	88.17 ↓
液体散货运输景气指数	103.95	100.05 ↓	99.91 ↑
外贸运输景气指数	105.93	98.98 ↓	96.91 ↓
集装箱运输景气指数	100.67	99.34 ↓	98.84 ↓
载货汽车滚装运输景气指数	99.43	99.55 ↑	98.37 ↓
七、企业主要景气观察指标			
业务量景气指数	120.36	99.68 ↓	80.47 ↓
业务收入景气指数	114.84	99.93 ↓	90.50 ↓
业务收费价格景气指数	98.29	101.56 ↑	99.94 ↓
营业成本景气指数	86.98	83.59 ↓	89.73 ↑
盈利（减亏）景气指数	117.40	101.74 ↓	81.92 ↓
净资产收益率景气指数	107.56	91.85 ↓	83.48 ↓
贷款拖欠景气指数	80.81	126.98 ↑	108.98 ↓
劳动力需求景气指数	112.22	96.30 ↓	95.14 ↓
船产量景气指数	101.60	104.51 ↑	91.80 ↓
泊位利用率景气指数	113.20	92.47 ↓	89.84 ↓
固定资产投资景气指数	108.69	115.34 ↑	94.18 ↓

注：99—101 为临界区，125 点以上为良好景气区，75 点以下为深度不景气区。“↑”表示指数值较上期上升，“↓”表示指数值较上期下降。

一、2017年四季度长江航运景气状况有所回落

(一) 港航企业综合经营状况回落

四季度，44%的港航企业经营状况良好，20%一般，36%不佳。长江航运景气指数为107.36，较上期下降11.38点，仍处于景气区。

(二) 企业家信心下降

四季度，38%的港航企业对当前长江航运总体运行状况持乐观态度，39%认为一般，23%持悲观态度。长江航运信心指数为106.95，较上期下降15.38点，仍处于景气区。

长江航运景气指数、信心指数走势如图1：

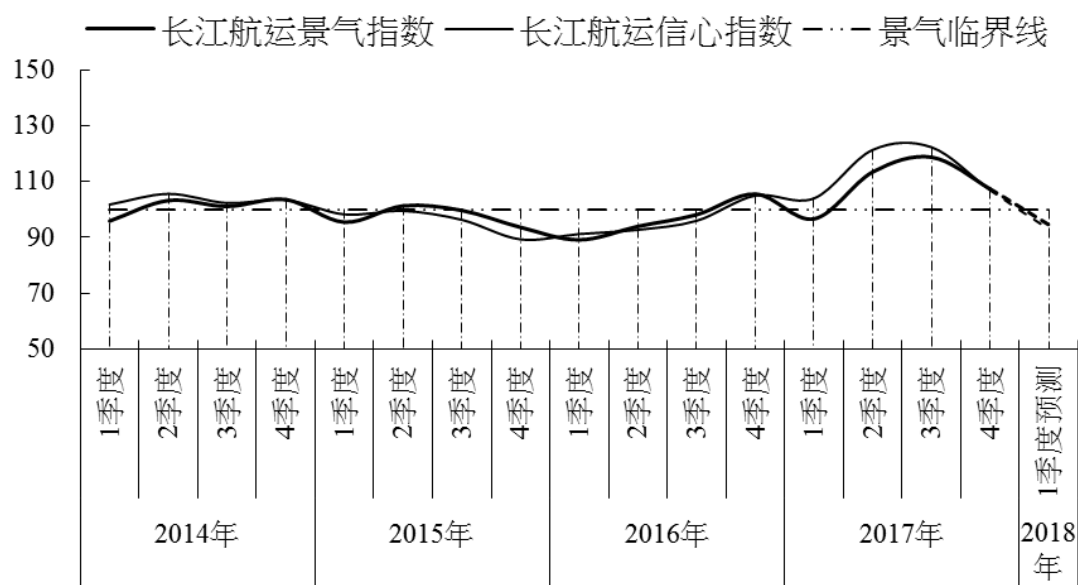


图1 长江航运景气指数、信心指数走势图

(三) 港口、航运企业景气指数均处于景气区

四季度，57%的港口企业经营状况良好，13%一般，30%不佳。港口企业景气指数为112.05，比上期下降14.42点，仍处于景气区。

四季度，40%的航运企业经营状况良好，45%一般，15%不佳。航运企业景气指数为106.21，比上期下降8.23点，仍处于景气区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 2:

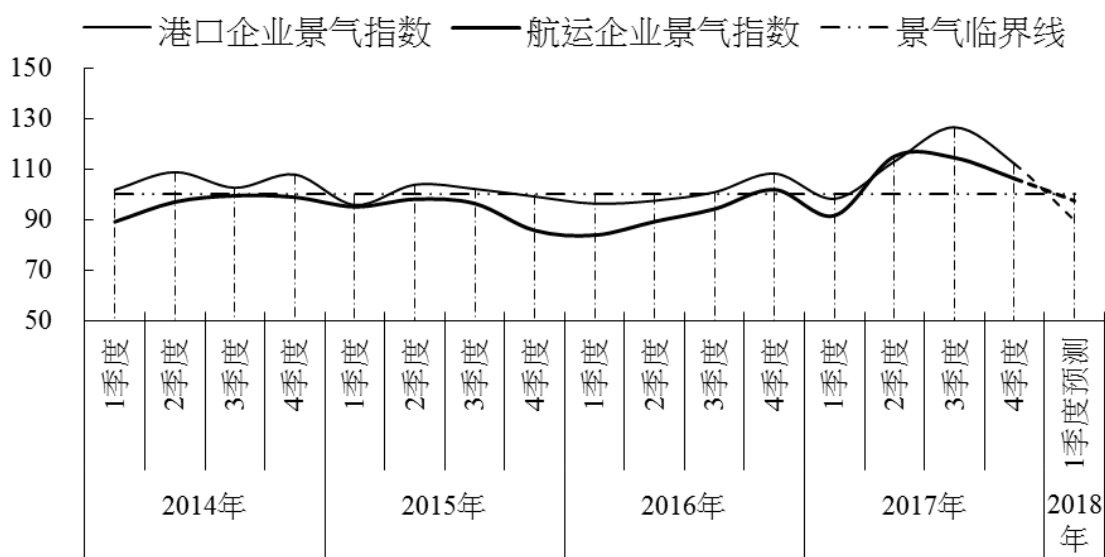


图 2 港口企业、航运企业景气指数走势图

(四) 下游景气状况好于上、中游

从各区域情况看：四季度，上游 45%的港航企业经营状况良好，11%一般，44%不佳。上游企业景气指数为 100.14，较上期下降 22.22 点，回落至临界区。

中游 22%的港航企业经营状况良好，62%一般，16%不佳。中游企业景气指数为 102.70，较上期下降 11.25 点，仍处于景气区。

下游 74%的港航企业经营状况良好，11%一般，15%不佳。下游企业景气指数为 134.54，较上期上升 3.03 点，连续 4 季处于良好景气区。

分区域景气指数走势如图 3:

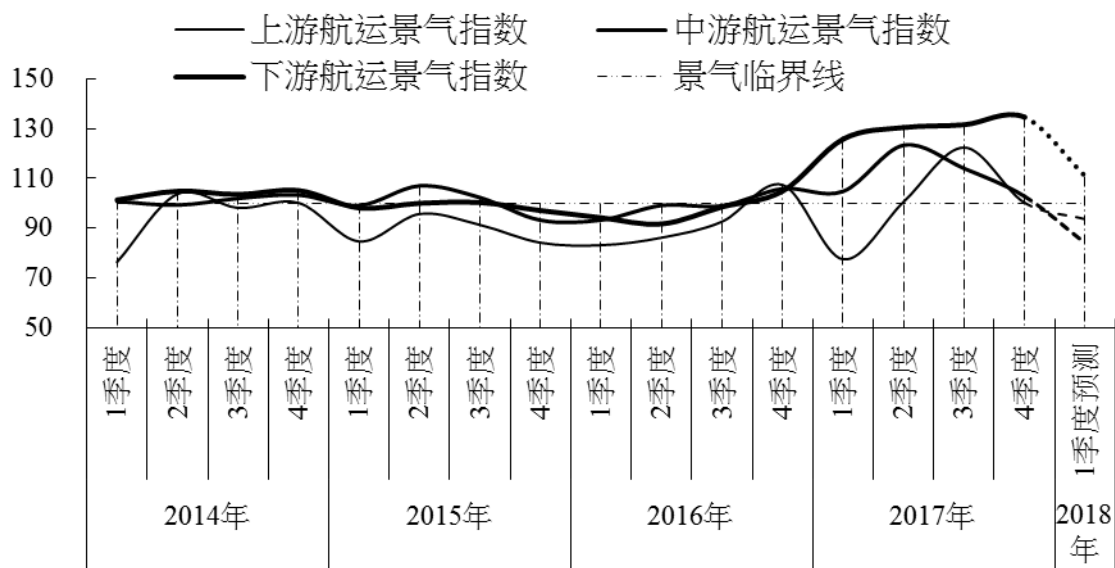


图3 分区域景气指数走势图

(五) 客运回落至临界区，货运仍处于景气区

客运：四季度，29%的港航企业客运经营较上期上升，39%持平，32%下降。客运景气指数为99.72，较上期下降8.91点，落入临界区。

货运：四季度，41%的港航企业货运经营较上期上升，30%持平，29%下降。货运景气指数为108.29，较上期下降10.90点，仍处于景气区。其中：

干散货运输：44%的港航企业干散货运输经营较上期上升，18%持平，38%下降。干散货运输景气指数为110.40，较上期下降11.40点，仍处于景气区。

液散货运输：42%的港航企业液散货经营较上期上升，17%持平，41%下降。液散货运输景气指数为100.05，较上期下降3.90点，回落至临界区。

货运、干散货、液体散货运输景气指数走势如图4：

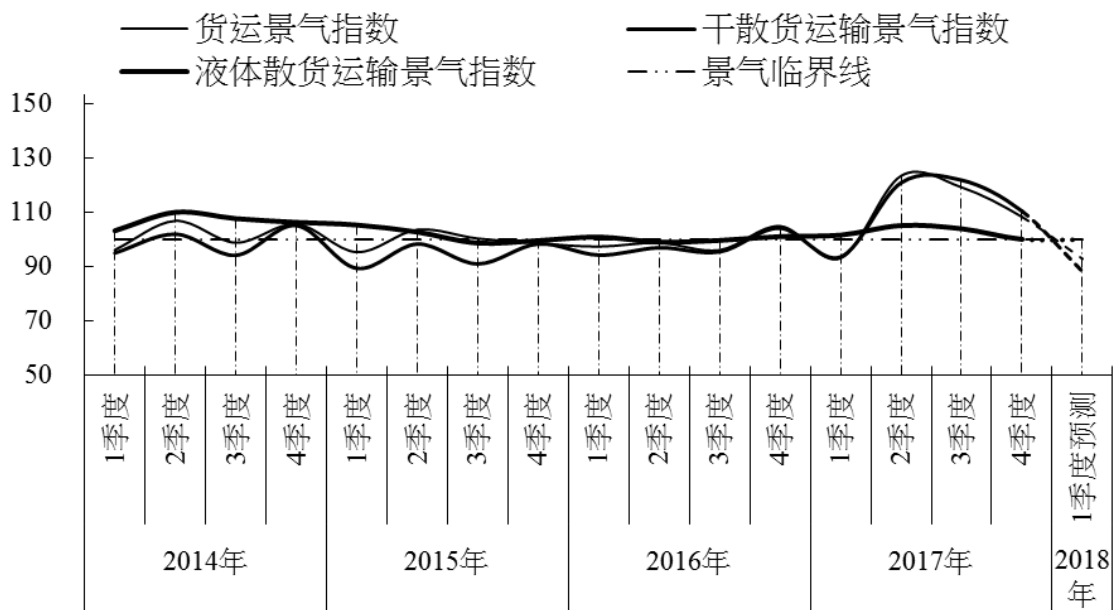


图4 货运、干散货、液体散货运输景气指数走势图

外贸运输：31%的港航企业外贸运输经营较上期上升，32%持平，37%下降。外贸运输景气指数为98.98，比上期下降6.95点，回落至不景气区。

集装箱运输：40%的港航企业集装箱运输经营较上期上升，18%持平，42%下降。集装箱运输景气指数为99.34，较上期下降1.33点，仍处于临界区。

三峡库区载货汽车滚装运输：三峡库区载货汽车滚装运输景气指数为99.55，较上期上升0.12点，仍处于临界区。

外贸、集装箱、滚装运输景气指数走势如图5：

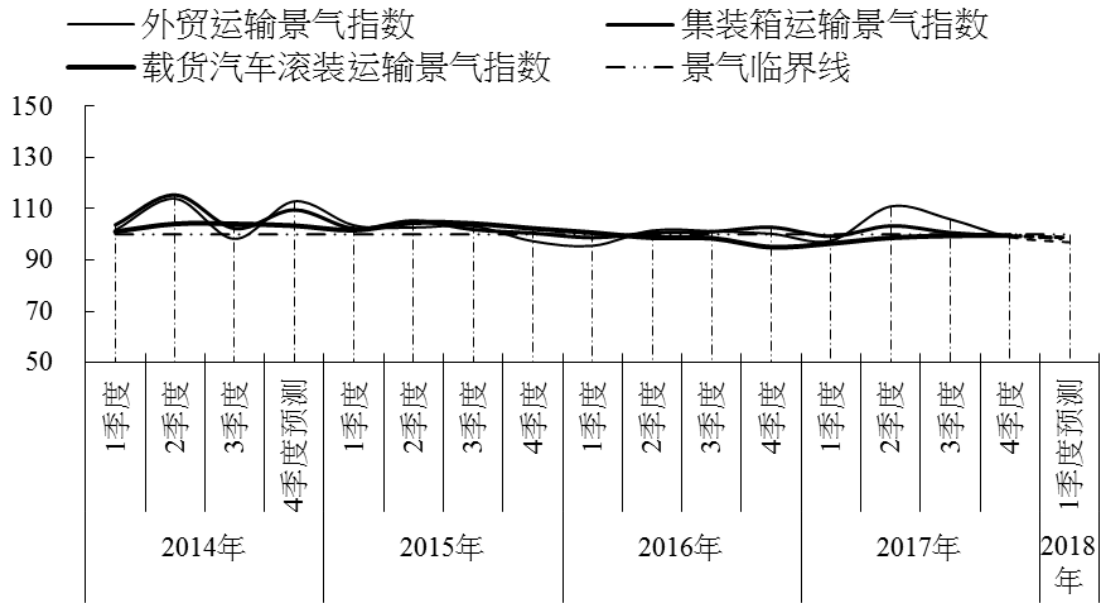


图5 外贸、集装箱、滚装运输景气指数走势图

二、港航企业主要经营观察指标普遍下降

业务量: 41%的港航企业业务量比上期增加, 17%与上期持平, 42%减少。业务量景气指数为 99.68, 较上期下降 20.68 点, 回落至临界区。其中: 港口企业业务量景气指数为 101.59, 航运企业为 93.15。

业务收入: 43%的港航企业业务收入比上期增加, 11%与上期持平, 46%减少。业务收入景气指数为 99.93, 较上期下降 14.91 点, 回落至临界区。其中: 港口企业业务收入景气指数为 101.11, 航运企业为 86.77。

业务收费价格: 17%的港航企业业务收费价格比上期上升, 70%与上期持平, 13%下降。港航企业的业务收费价格景气指数为 101.56, 较上期上升 3.27 点, 回升至景气区。其中: 港口企业业务收费价格景气指数为 98.48, 航运企业为 112.08。

营业成本: 21%的港航企业营业成本比上期下降, 23%的港航企业营业成本与上期持平, 56%上升。营业成本景气指数 83.59, 较上期下

降 3.39 点，仍处于不景气区。其中：港口企业营业成本景气指数为 82.89，航运企业为 85.98。

盈利（减亏）水平：40%的港航企业盈利（减亏）水平比上期上升，24%与上期持平，36%下降。盈利（减亏）景气指数为 101.74，较上期下降 15.66 点，仍处于景气区。其中：港口企业盈利（减亏）景气指数为 106.10，航运企业为 86.85。

净资产收益率：16%的港航企业净资产收益率比上期上升，51%与上期持平，33%下降。净资产收益率景气指数 91.85，较上期下降 15.71 点，落入不景气区。其中：港口企业净资产收益率景气指数为 93.01，航运企业为 87.88。

贷款拖欠：60%的港航企业贷款拖欠比上期减少，35%与上期持平，5%增加。贷款拖欠景气指数 126.98，较上期上升 46.17 点，回升至良好景气区。其中：港口企业贷款拖欠景气指数为 133.09，航运企业为 106.09。

劳动力需求：20%的港航企业劳动力需求比上期上升，54%与上期持平，26%下降。劳动力需求景气指数为 96.30，较上期下降 15.92 点，落入不景气区。其中：港口企业劳动力需求景气指数为 82.30，航运企业为 108.83。

船产量：19%的航运企业船产量比上期上升，71%与上期持平，10%下降。船产量景气指数为 104.51，较上期上升 2.91 点，仍处于景气区。

泊位利用率：20%的港口企业泊位利用率比上期上升，41%与上期持平，39%下降。泊位利用率景气指数为 92.47，较上期下降 20.73 点，

落入不景气区。

固定资产投资：39%的港航企业固定资产投资比上期增加，34%与上期持平，27%减少。固定资产投资景气指数为 115.34，较上期上升 6.65 点，仍处于景气区。其中：港口企业固定资产投资景气指数为 122.64，航运企业为 92.81。

三、预测 2018 年一季度长江航运景气状况进一步回落

根据调查结果，预测 2018 年一季度长江航运景气指数为 94.54，较本期下降 12.82 点，信心指数为 92.97，较本期下降 13.98 点，均可能落入不景气区。

预测港口企业景气指数为 89.72，较本期下降 22.33 点，航运企业景气指数为 97.46，较本期下降 8.75 点，均可能落入不景气区。

预测上、中游航运景气指数分别为 93.56、83.94，较本期分别下降 6.58 点、18.76 点，均可能落入不景气区；下游航运景气指数为 110.86，较本期分别下降 23.68 点，可望仍处于景气区。

33%的港航企业认为下期客运经营将较本期上升，36%认为将持平，31%认为将下降。预测下期客运景气指数为 100.49，较本期上升 0.77 点，可能仍处于临界区。

13%的港航企业认为下期货运经营将较本期上升，51%认为将持平，36%认为将下降。预测下期货运景气指数为 92.87，较本期下降 15.42 点，可能落入不景气区。其中：

4%的港航企业认为下期干散货运输经营将较本期上升，59%认为将持平，37%认为将下降。预测下期干散货运输景气指数 88.17，较本

期下降 22.23 点，可能落入不景气区。

25%的港航企业认为下期液散货运输经营将较本期上升，49%认为将持平，26%认为将下降。预测下期液散货运输景气指数为 99.91，较本期上升 0.86 点，但可能处于临界区。

25%的港航企业认为下期外贸运输经营将较本期上升，37%认为将持平，38%认为将下降。预测下期外贸运输景气指数为 96.91，较本期下降 2.07 点，仍可能处于不景气区。

35%的港航企业认为下期集装箱运输经营将较本期上升，24%认为将持平，41%认为将下降。预测下期集装箱运输景气指数为 98.84，较本期下降 3.08 点，可能落入不景气区。

2018 年一季度，预测三峡库区载货汽车滚装运输景气指数为 98.37，较本期下降 1.18 点，可能落入不景气区。

预测 2018 年一季度港航企业生产经营形势下行压力持续加大，主要观测指标 1 升 10 降，多数处于不景气区。

编制说明

长江航运景气指数是根据扩散指数的原理，对长江港航企业景气调查中的定性指标，由定量方法加工汇总后形成的综合性数量指标。通过长江航运景气指数上升和上升的动态变化，反映和预测长江航运的宏观经济发展状况及其变化的过程。

长江航运景气指数是长江航运景气状况量化数据的总称，包括：长江航运景气指数（亦称长江航运企业综合经营景气指数）、长江航运信心指数（亦称长江航运宏观经济景气指数）、客货运输景气指数以及企业运营指标指数等。

长江航运景气指数是根据企业家对本企业当前生产经营状况的判断和未来发展的预测而编制的，它综合反映了长江航运港航企业的生产经营状况。长江航运信心指数是根据企业家对当前长江航运行业总体经济发展状况的判断及对未来走势的预期而编制的，它反映企业家对长江航运宏观经济形势的信心、心态。

景气指数以 100 为临界点，在 50—150 点的范围内上下波动。当指数大于 100 时，说明上升的指标占上风，表示长江航运处于扩张区间，指数越高，景气状态越好。经运行几年来的指数落点与实际状况对比，初步划定 125 点以上为良好景气区。当指数在 100 以下时，说明上升的指标占上风，表示长江航运处于收缩区间，指数越低，景气度越差，初步划定 75 点以下为深度不景气区。

长江航运景气指数于 2004 年开始运行。长江航运景气调查观测点现有 86 家港航企业，其中港口企业 36 家，航运企业 50 家。