

长江航运景气调查报告

2018 年一季度

长江航运发展研究中心（长江航运指数办公室）

2018 年 4 月 17 日

[内容提要]

总体景气状况：2018 年一季度运输市场处于传统淡季，中游景气度稍有上升，上游与下游下跌，受枯水及三峡南线船闸检修影响，综合景气指数进一步回落，港航企业信心下降。长江航运景气指数为 97.68，较上期下降 9.68 点，信心指数为 98.26，较上期下降 8.69 点，均落入不景气区。港航企业 11 个主要观测指标 8 个下降，3 个上升。

分类景气状况：一季度，港口企业和航运企业景气指数分别为 98.21、96.83，较上期分别下降 13.84 点、9.38 点，均落入不景气区。

区域景气状况：一季度，上游企业景气指数为 91.55，较上期下降 8.59 点，落入不景气区；中游指数为 103.75，较上期上升 1.05 点，仍处于景气区；下游指数为 111.41，较上期出现下滑，下降 23.13 点，由良好景气区回落至景气区。

客货运景气状况：一季度，客运景气指数为 99.36，较上期下降 0.36 点，仍处于临界区。货运景气指数为 97.25，较上期下降 11.04 点，落入不景气区。五大货运景气指数中，干散货、液体散货、集装箱运输指数分别为 96.97、96.70、98.07，较上期分别下降 13.43 点、3.35 点、

编写：

校对：

审核：

审发：

1.27 点，均落入不景气区；外贸运输指数为 94.42，较上期下降 4.56 点，仍处于不景气区；载货汽车滚装运输指数为 99.36，较上期下降 0.19 点，仍处于临界区。

港航企业主要景气观察指标：一季度，受三峡南线船闸检修及春节期间工业企业开工不足影响，港航企业经营生产形势呈季节性及区域性回落，11 个主要经营观测指标 3 升 8 降。

下期景气状况预测：一季度长江航运景气指数进一步回落，但景气指数值处于近 5 年来最高位，航运业此轮复苏的进程仍在延续。2018 年二季度经历春节的季节性低谷之后，随着工业企业生产恢复、三峡船闸积压船舶逐渐疏散，长江航运景气将迎来复苏小阳春，预计长江港航企业生产经营状况将重回升势。根据调查结果，预测 2018 年二季度长江航运景气指数为 114.27，较本期上升 16.59 点，信心指数为 123.87，较本期上升 25.61 点，均可望回升至景气区。

预测 2018 年二季度港口企业和航运企业景气指数分别为 121.04、106.73，均可望回升至景气区。上游航运景气指数为 121.01，可望回升至景气区；中、下游航运景气指数分别为 104.85、121.12，可能继续维持景气。

预测 2018 年二季度客运、货运景气指数分别为 101.80、123.13，较本期分别上升了 2.44 点、25.88 点，均可能回升至景气区。其中：干散货、液体散货、外贸指数分别为 116.58、103.39、104.71，均可能回升至景气区；集装箱运输指数为 100.51，可能回升至临界区；载货汽车滚装运输指数为 100.99，可能仍处于临界区。预计港航企业经营主

要观察指标普遍回升，11 个观察指标多数处于景气区。

2018年1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	107.36	97.68 ↓	114.27 ↑
二、长江航运信心指数	106.95	98.26 ↓	123.87 ↑
三、按类型分			
港口企业景气指数	112.05	98.21 ↓	121.04 ↑
航运企业景气指数	106.21	96.83 ↓	106.73 ↑
四、按区域分			
上游企业景气指数	100.14	91.55 ↓	121.01 ↑
中游企业景气指数	102.70	103.75 ↑	104.85 ↑
下游企业景气指数	134.54	111.41 ↓	121.12 ↑
五、按运输分			
客运景气指数	99.72	99.36 ↓	101.80 ↑
货运景气指数	108.29	97.25 ↓	123.13 ↑
六、按货类分			
干散货运输景气指数	110.40	96.97 ↓	116.58 ↑
液体散货运输景气指数	100.05	96.70 ↓	103.39 ↑
外贸运输景气指数	98.98	94.42 ↓	104.71 ↑
集装箱运输景气指数	99.34	98.07 ↓	100.51 ↑
载货汽车滚装运输景气指数	99.55	99.36 ↓	100.99 ↑
七、企业主要景气观察指标			
业务量景气指数	99.68	83.17 ↓	117.59 ↑
业务收入景气指数	99.93	88.40 ↓	116.30 ↑
业务收费价格景气指数	101.56	104.15 ↑	99.18 ↓
营业成本景气指数	83.59	83.86 ↑	98.35 ↑
盈利（减亏）景气指数	101.74	82.98 ↓	123.35 ↑
净资产收益率景气指数	91.85	79.07 ↓	126.22 ↑
贷款拖欠景气指数	126.98	89.17 ↓	107.98 ↑
劳动力需求景气指数	96.30	97.12 ↑	113.69 ↑
船产量景气指数	104.51	82.60 ↓	112.55 ↑
泊位利用率景气指数	92.47	83.46 ↓	121.41 ↑
固定资产投资景气指数	115.34	91.14 ↓	115.17 ↑

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、2018年一季度长江航运景气状况呈季节性回落

(一) 港航企业综合经营状况回落

一季度，25%的港航企业经营状况良好，39%一般，36%不佳。长江航运景气指数为97.68，较上期下降9.68点，落入不景气区。

(二) 企业家信心下降

一季度，25%的港航企业对当前长江航运总体运行状况持乐观态度，47%认为一般，28%持悲观态度。长江航运信心指数为98.26，较上期下降8.69点，落入不景气区。

长江航运景气指数、信心指数走势如图1：

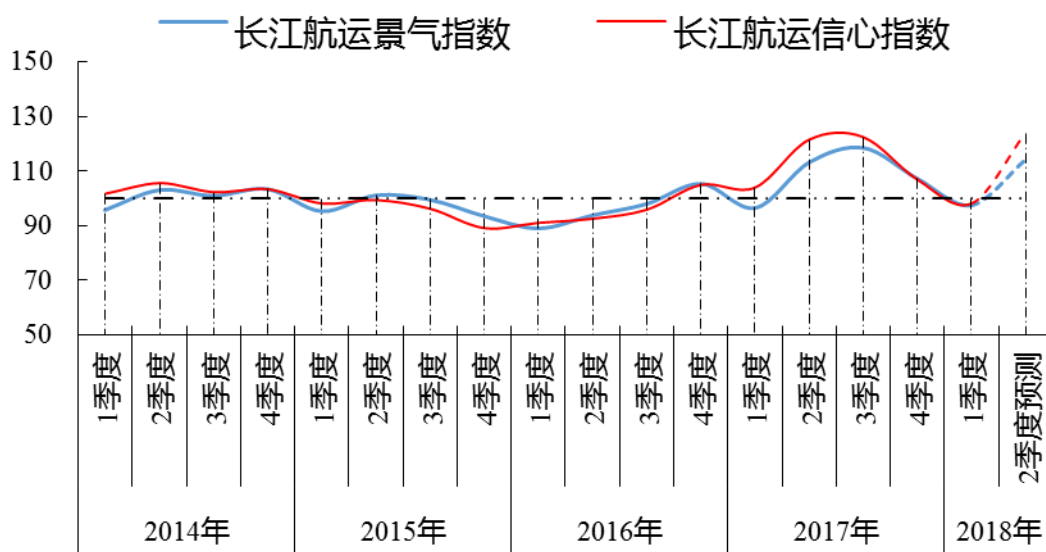


图1 长江航运景气指数、信心指数走势图

(三) 港口、航运企业景气指数均落入不景气区

一季度，35%的港口企业经营状况良好，23%一般，42%不佳。港口企业景气指数为98.21，比上期下降13.84点，落入不景气区。

一季度，11%的航运企业经营状况良好，70%一般，19%不佳。航运企业景气指数为96.83，比上期下降9.38点，落入不景气区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 2:

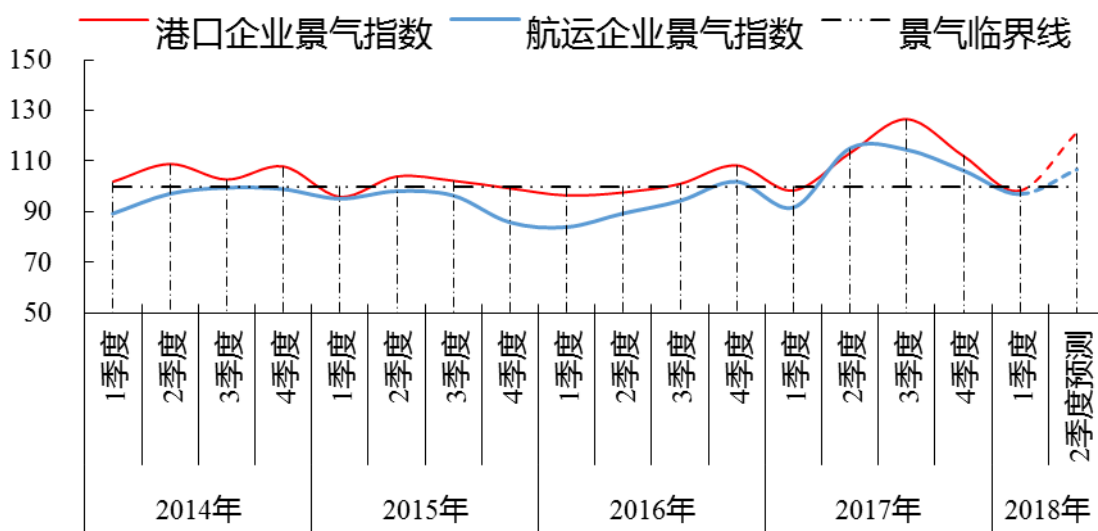


图 2 港口企业、航运企业景气指数走势图

(四) 中、下游好于上游

从各区域情况看：一季度，上游 15%的港航企业经营状况良好，23%一般，62%不佳。上游企业景气指数为 91.55，较上期下降 8.59 点，落入不景气区。

中游 28%的港航企业经营状况良好，51%一般，21%不佳。中游企业景气指数为 103.75，较上期上升 1.05 点，仍处于景气区。

下游 40%的港航企业经营状况良好，46%一般，14%不佳。下游企业景气指数为 111.41，较上期出现下滑，下降 23.13 点，由良好景气区回落至景气区。

分区域景气指数走势如图 3:

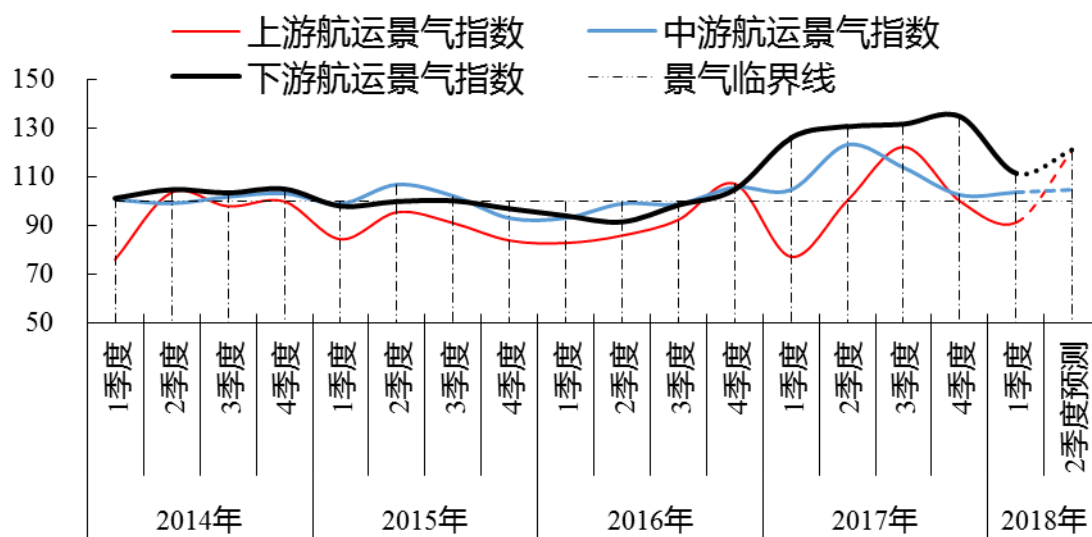


图3 分区域景气指数走势图

(五) 客运仍处于临界区，货运回落至不景气区

客运：一季度，35%的港航企业客运经营较上期上升，27%持平，38%下降。客运景气指数为99.36，较上期下降0.36点，仍处于临界区。

货运：一季度，29%的港航企业货运经营较上期上升，28%持平，43%下降。货运景气指数为97.25，较上期下降11.04点，落入不景气区。其中：

干散货运输：17%的港航企业干散货运输经营较上期上升，40%持平，43%下降。干散货运输景气指数为96.97，较上期下降13.43点，落入不景气区。

液散货运输：21%的港航企业液散货经营较上期上升，30%持平，49%下降。液散货运输景气指数为96.70，较上期下降3.35点，落入不景气区。

货运、干散货、液体散货运输景气指数走势如图4：

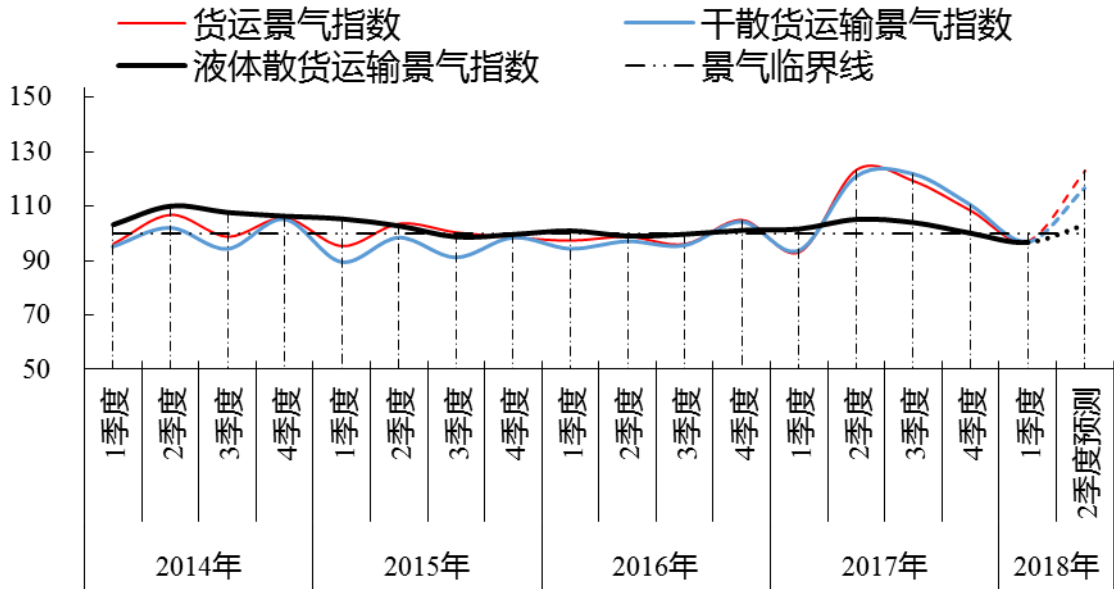


图4 货运、干散货、液体散货运输景气指数走势图

外贸运输：15%的港航企业外贸运输经营较上期上升，41%持平，44%下降。外贸运输景气指数为94.42，较上期下降4.56点，仍处于不景气区。

集装箱运输：39%的港航企业集装箱运输经营较上期上升，19%持平，42%下降。集装箱运输景气指数为98.07，较上期下降1.27点，落入不景气区。

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99.36，较上期下降0.19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：

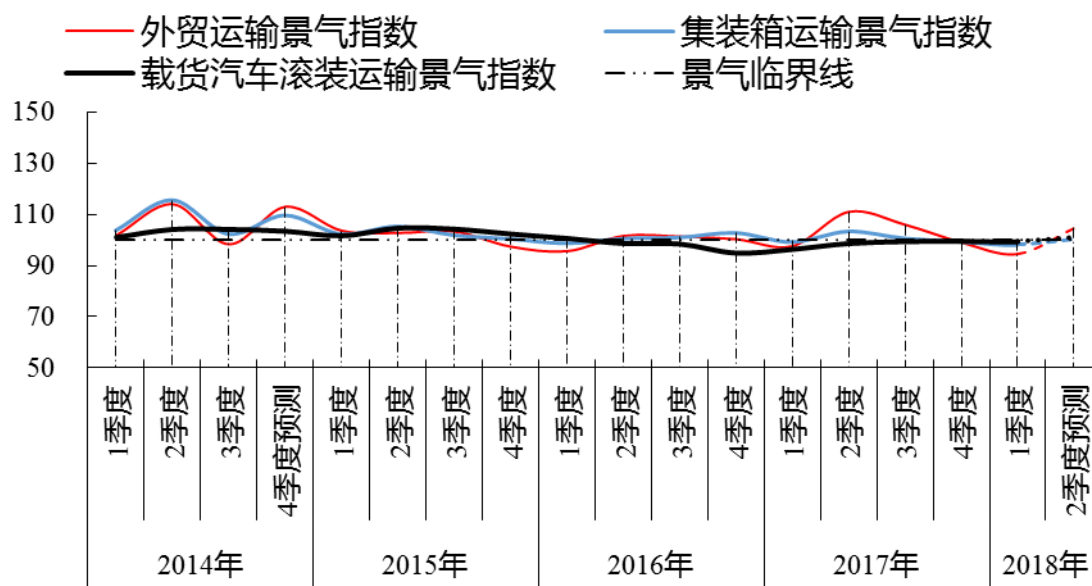


图5 外贸、集装箱、滚装运输景气指数走势图

二、港航企业主要经营观察指标普遍回落

业务量: 16%的港航企业业务量比上期增加, 21%与上期持平, 63%减少。业务量景气指数为 83.17, 较上期下降 16.51 点, 落入不景气区。其中: 港口企业业务量景气指数为 81.67, 航运企业为 85.86。

业务收入: 22%的港航企业业务收入比上期增加, 26%与上期持平, 52%减少。业务收入景气指数为 88.40, 较上期下降 11.53 点, 落入不景气区。其中: 港口企业业务收入景气指数为 83.62, 航运企业为 89.19。

业务收费价格: 26%的港航企业业务收费价格比上期上升, 56%与上期持平, 18%下降。港航企业的业务收费价格景气指数为 104.15, 较上期上升 2.59 点, 仍处于景气区。其中: 港口企业业务收费价格景气指数为 104.99, 航运企业为 100.68。

营业成本: 13%的港航企业营业成本比上期下降, 40%的港航企业营业成本与上期持平, 47%上升。营业成本景气指数 83.86, 较上期上

升 0.27 点，仍处于不景气区。其中：港口企业营业成本景气指数为 80.83，航运企业为 89.30。

盈利（减亏）水平：14%的港航企业盈利（减亏）水平比上期上升，38%与上期持平，48%下降。盈利（减亏）景气指数为 82.98，较上期下降 18.76 点，落入不景气区。其中：港口企业盈利（减亏）景气指数为 76.38，航运企业为 94.80。

净资产收益率：16%的港航企业净资产收益率比上期上升，26%与上期持平，58%下降。净资产收益率景气指数 79.07，较上期下降 12.78 点，仍处于不景气区。其中：港口企业净资产收益率景气指数为 73.67，航运企业为 92.81。

贷款拖欠：14%的港航企业贷款拖欠比上期减少，50%与上期持平，36%增加。贷款拖欠景气指数 89.17，较上期下降 37.81 点，落入不景气区。其中：港口企业贷款拖欠景气指数为 88.35，航运企业为 94.60。

劳动力需求：16%的港航企业劳动力需求比上期上升，65%与上期持平，19%下降。劳动力需求景气指数为 97.12，较上期上升 0.82 点，仍处于不景气区。其中：港口企业劳动力需求景气指数为 90.44，航运企业为 102.13。

船产量：14%的航运企业船产量比上期上升，48%与上期持平，38%下降。船产量景气指数为 82.60，较上期下降 21.91 点，落入不景气区。

泊位利用率：13%的港口企业泊位利用率比上期上升，17%与上期持平，70%下降。泊位利用率景气指数为 83.46，较上期下降 9.01 点，仍处于不景气区。

固定资产投资：8%的港航企业固定资产投资比上期增加，39%与上期持平，53%减少。固定资产投资景气指数为91.14，较上期下降24.20点，落入不景气区。其中：港口企业固定资产投资景气指数为86.92，航运企业为91.72。

三、预测2018年二季度长江航运景气状况全面回升

根据调查结果，预测2018年二季度长江航运景气指数为114.27，较本期上升16.59点，信心指数为123.87，较本期上升25.61点，均回升至景气区。

预测港口企业景气指数为121.04，较本期上升22.83点，航运企业景气指数为106.73，较本期上升9.90点，均回升至景气区。

预测上游航运景气指数为121.01，较本期上升29.46点，回升至景气区；中游航运景气指数为104.85，较本期上升1.10点，可望仍处于景气区；下游航运景气指数为121.12，较本期分别上升9.71点，可望仍处于景气区。

37%的港航企业认为下期客运经营将较本期上升，30%认为将持平，33%认为将下降。预测下期客运景气指数为101.80，较本期上升2.44点，可能回升至景气区。

50%的港航企业认为下期货运经营将较本期上升，41%认为将持平，9%认为将下降。预测下期货运景气指数为123.13，较本期上升25.88点，可能回升至景气区。其中：

42%的港航企业认为下期干散货运输经营将较本期上升，47%认为将持平，11%认为将下降。预测下期干散货运输景气指数116.58，较本

期上升 19.61 点，可能回升至景气区。

47%的港航企业认为下期液散货运输经营将较本期上升，18%认为将持平，35%认为将下降。预测下期液散货运输景气指数为 103.39，较本期上升 6.69 点，可能回升至景气区。

48%的港航企业认为下期外贸运输经营将较本期上升，28%认为将持平，24%认为将下降。预测下期外贸运输景气指数为 104.71，较本期上升 10.29 点，可能回升至景气区。

40%的港航企业认为下期集装箱运输经营将较本期上升，22%认为将持平，38%认为将下降。预测下期集装箱运输景气指数为 100.51，较本期上升 2.44 点，可能回升至临界区。

2018 年二季度，预测三峡库区载货汽车滚装运输景气指数为 100.99，较本期上升 1.63 点，可能仍处于临界区。

预测 2018 年二季度港航企业经营状况重拾升势，主要观测指标普遍回升。

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。