

长江航运景气调查报告

2018 年三季度

长江航运发展研究中心（长江航运指数办公室）

2018 年 10 月 19 日

[内容提要]

总体景气状况：2018 年三季度，我国经济增速继续保持在合理区间，但下行压力持续加大。受宏观经济环境以及高洪水、台风等恶劣天气影响，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 103.85，较上期下降 3.66 点，信心指数为 104.71，较上期下降 6.22 点，均处于景气区。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：三季度，港口企业景气指数为 107.57，较上期下降 3.42 点，仍处于景气区；航运企业景气指数为 99.93，较上期下降 6.71 点，回落至临界区。

区域景气状况：三季度，上游企业景气指数为 97.39，较上期下降 12.82 点，落入不景气区；中游指数为 110.69，较上期上升 4.14 点，仍处于景气区；下游指数为 104.36，较上期下降 8.21 点，仍处于景气区。

客货运景气状况：三季度，客运景气和货运景气指数分别为 101.95、105.75，较上期分别下降 0.54 点、6.44 点，均处于景气区。五大货运景气指数：干散货、集装箱运输指数分别为 106.44、102.26，较上期分别下降 4.49 点、0.68 点，均处于景气区；外贸、载货汽车滚装运输指数分别为 96.32、97.44，较上期分别下降 6.73 点、4.91 点，均

落入不景气区；液体散货运输指数为 105.04，较上期上升 1.34 点，处于景气区。

港航企业主要景气观测指标：三季度，长江出现持续性的高洪水且受多次台风影响，港航企业的向好势头放缓，经营成本增加，综合生产经营状况一般，尤其是滚装和外贸运输经营状况明显下滑。11 个主要经营观测指标 8 降 3 升。

下期景气状况预测：四季度伴随枯水期来临，中游航道水深变浅，且部分区域环保整治力度持续加大，预计港航企业经营状况略有下滑。根据调查结果，预测 2018 年四季度长江航运景气指数为 101.47，较本期下降 2.38 点，信心指数为 101.98，较本期下降 2.73 点，均可望维持景气。

预测 2018 年四季度港口企业景气指数为 103.03，可望仍处于景气区，航运企业景气指数为 100.77，可能仍处于临界区。中、下游航运景气指数分别为 107.72、106.70，可能继续维持景气，上游航运景气指数为 94.77，可能仍处于不景气区。

预测 2018 年四季度客运景气指数为 98.66，较本期下降了 3.29 点，可能落入不景气区；货运景气指数为 103.57，较本期下降了 2.18 点，可望继续维持景气。其中：干散货、液体散货、集装箱运输指数分别为 105.20、102.79、101.57，均可能继续维持景气；外贸运输指数为 97.09，可能仍处于不景气区；载货汽车滚装运输指数为 99.11，可能回升至临界区。港航企业经营主要观测指标 4 升 7 降，11 个观测指标中业务量、业务收费价格、货款拖欠、船产量和固定资产投资可望维持景气。

2018年3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	107.51	103.85 ↓	101.47 ↓
二、长江航运信心指数	110.93	104.71 ↓	101.98 ↓
三、按类型分			
港口企业景气指数	110.99	107.57 ↓	103.03 ↓
航运企业景气指数	106.64	99.93 ↓	100.77 ↑
四、按区域分			
上游企业景气指数	110.21	97.39 ↓	94.77 ↓
中游企业景气指数	106.55	110.69 ↑	107.72 ↓
下游企业景气指数	112.57	104.36 ↓	106.70 ↑
五、按运输分			
客运景气指数	102.49	101.95 ↓	98.66 ↓
货运景气指数	112.19	105.75 ↓	103.57 ↓
六、按货类分			
干散货运输景气指数	110.93	106.44 ↓	105.20 ↓
液体散货运输景气指数	103.70	105.04 ↑	102.79 ↓
外贸运输景气指数	103.05	96.32 ↓	97.09 ↑
集装箱运输景气指数	102.94	102.26 ↓	101.57 ↓
载货汽车滚装运输景气指数	102.35	97.44 ↓	99.11 ↑
七、企业主要景气观测指标			
业务量景气指数	108.32	102.48 ↓	101.40 ↓
业务收入景气指数	107.58	98.40 ↓	98.03 ↓
业务收费价格景气指数	97.18	103.20 ↑	104.38 ↑
营业成本景气指数	75.90	73.95 ↓	80.72 ↑
盈利（减亏）景气指数	106.66	97.86 ↓	96.23 ↓
净资产收益率景气指数	101.59	95.10 ↓	96.69 ↑
贷款拖欠景气指数	90.78	109.12 ↑	105.95 ↓
劳动力需求景气指数	110.98	94.34 ↓	98.02 ↑
船产量景气指数	109.61	109.65 ↑	102.36 ↓
泊位利用率景气指数	108.08	101.35 ↓	98.65 ↓
固定资产投资景气指数	107.88	105.46 ↓	102.77 ↓

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年三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

三季度，39%的港航企业经营状况良好，33%一般，28%不佳。长江航运景气指数为103.85，较上期下降3.66点，仍处于景气区。

(二) 企业家信心下降

三季度，26%的港航企业对当前长江航运总体运行状况持乐观态度，57%认为一般，17%持悲观态度。长江航运信心指数为104.71，较上期下降6.22点，仍处于景气区。

长江航运景气指数、信心指数走势如图1：

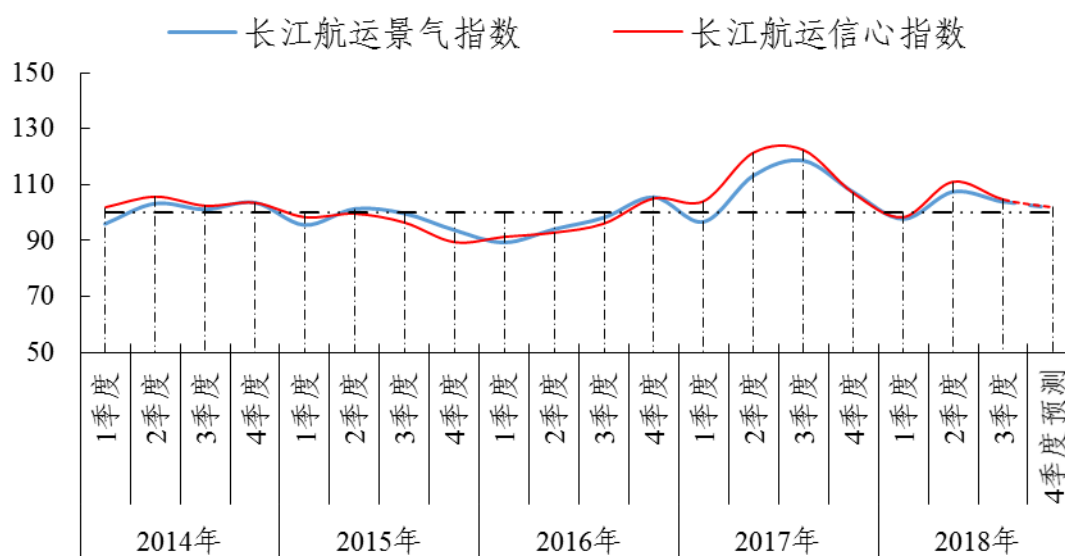


图1 长江航运景气指数、信心指数走势图

(三) 港口企业景气指数高于航运企业，仍维持景气

三季度，46%的港口企业经营状况良好，26%一般，28%不佳。港口企业景气指数为107.57，比上期下降3.42点，仍处于景气区。

三季度，25%的航运企业经营状况良好，46%一般，29%不佳。航运企业景气指数为99.93，比上期下降6.71点，回落至临界区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 2:

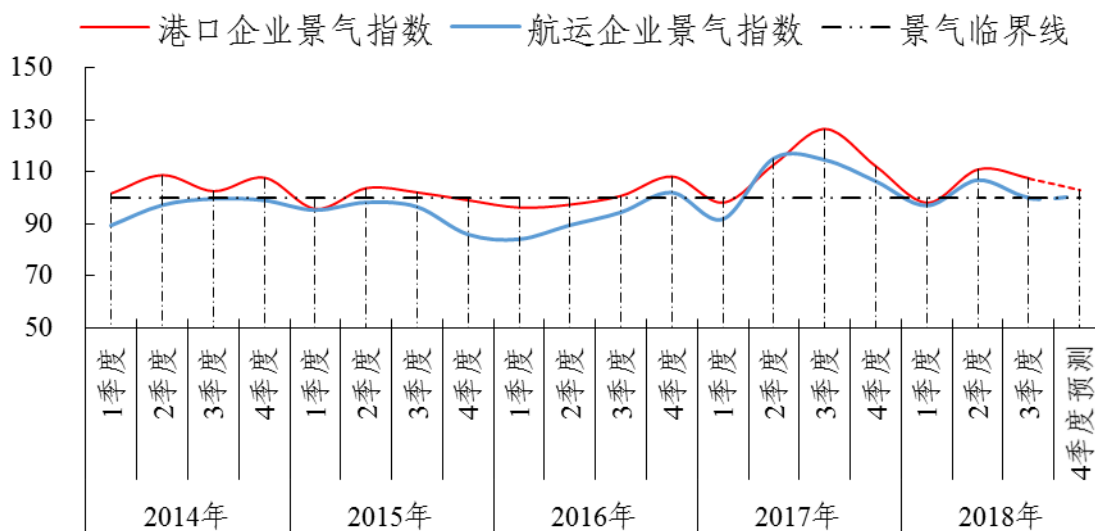


图 2 港口企业、航运企业景气指数走势图

(四) 中、下游好于上游

从各区域情况看：三季度，上游 38%的港航企业经营状况良好，14%一般，48%不佳。上游企业景气指数为 97.39，较上期下降 12.82 点，回落至不景气区。

中游 37%的港航企业经营状况良好，41%一般，22%不佳。中游企业景气指数为 110.69，较上期上升 4.14 点，仍处于景气区。

下游 23%的港航企业经营状况良好，61%一般，16%不佳。下游企业景气指数为 104.36，较上期下降 8.21 点，仍处于景气区。

分区域景气指数走势如图 3:

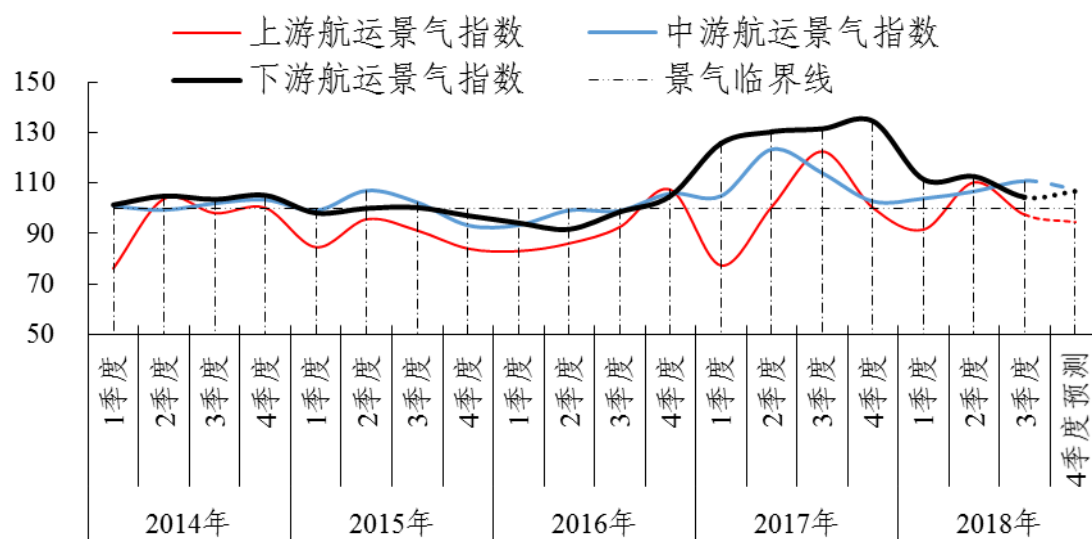


图3 分区域景气指数走势图

(五) 客货运均处于景气区，货运景气状况好于客运

客运：三季度，25%的港航企业客运经营较上期上升，52%持平，23%下降。客运景气指数为 101.95，较上期下降 0.54 点，仍处于景气区。

货运：三季度，36%的港航企业货运经营较上期上升，38%持平，26%下降。货运景气指数为 105.75，较上期下降 6.44 点，仍处于景气区。其中：

干散货运输：39%的港航企业干散货运输经营较上期上升，32%持平，29%下降。干散货运输景气指数为 106.44，较上期下降 4.49 点，仍处于景气区。

液散货运输：47%的港航企业液散货经营较上期上升，24%持平，29%下降。液散货运输景气指数为 105.04，较上期上升 1.34 点，仍处于景气区。

货运、干散货、液体散货运输景气指数走势如图 4：

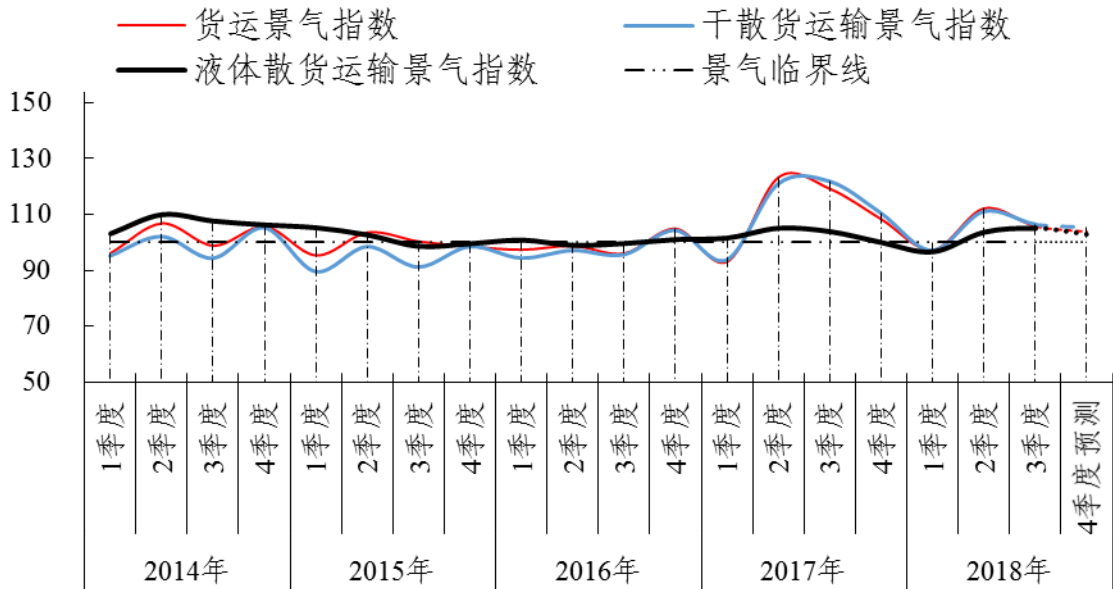


图4 货运、干散货、液体散货运输景气指数走势图

外贸运输：35%的港航企业外贸运输经营较上期上升，23%持平，42%下降。外贸运输景气指数为96.32，较上期下降6.73点，回落至不景气区。

集装箱运输：46%的港航企业集装箱运输经营较上期上升，16%持平，38%下降。集装箱运输景气指数为102.26，较上期下降0.68点，仍处于景气区。

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97.44，较上期下降4.91点，回落至不景气区。

外贸、集装箱、滚装运输景气指数走势如图5：

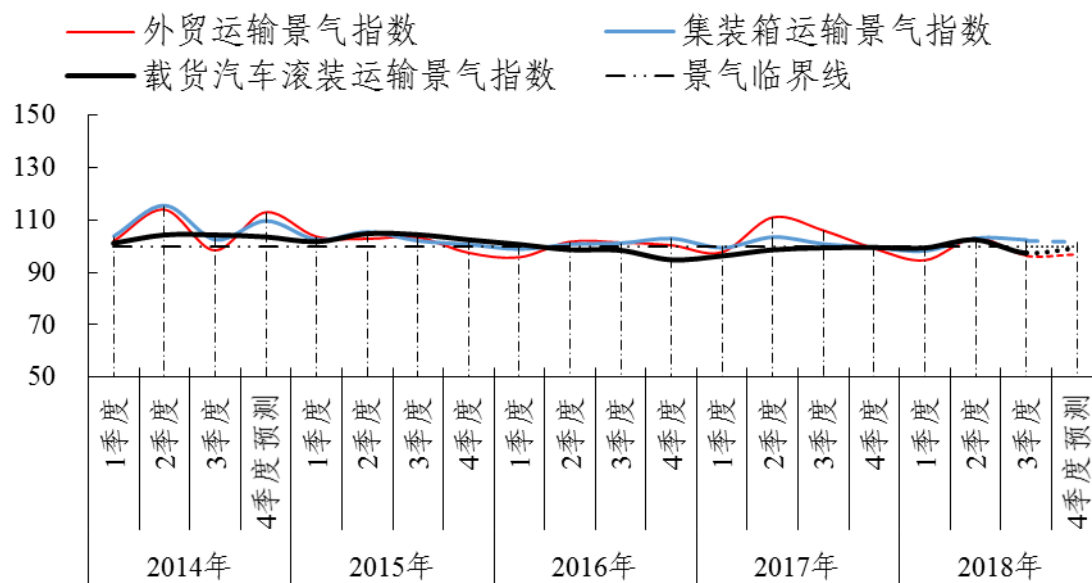


图5 外贸、集装箱、滚装运输景气指数走势图

二、港航企业主要经营观测指标多数下滑

业务量: 45%的港航企业业务量比上期增加, 20%与上期持平, 35%减少。业务量景气指数为 102.48, 较上期下降 5.84 点, 仍处于景气区。其中: 港口企业业务量景气指数为 103.76, 航运企业为 100.62。

业务收入: 39%的港航企业业务收入比上期增加, 15%与上期持平, 46%减少。业务收入景气指数为 98.40, 较上期下降 9.18 点, 回落至不景气区。其中: 港口企业业务收入景气指数为 97.68, 航运企业为 101.72。

业务收费价格: 23%的港航企业业务收费价格比上期上升, 63%与上期持平, 14%下降。港航企业的业务收费价格景气指数为 103.20, 较上期上升 6.02 点, 回升至景气区。其中: 港口企业业务收费价格景气指数为 101.75, 航运企业为 104.08。

营业成本: 28%的港航企业营业成本比上期下降, 11%的港航企业营业成本与上期持平, 61%上升。营业成本景气指数 73.95, 较上期下

降 1.95 点，仍处于不景气区。其中：港口企业营业成本景气指数为 71.76，航运企业为 84.74。

盈利（减亏）水平：33%的港航企业盈利（减亏）水平比上期上升，25%与上期持平，42%下降。盈利（减亏）景气指数为 97.86，较上期下降 8.80 点，回落至不景气区。其中：港口企业盈利（减亏）景气指数为 93.39，航运企业为 98.46。

净资产收益率：20%的港航企业净资产收益率比上期上升，36%与上期持平，44%下降。净资产收益率景气指数 95.10，较上期下降 6.49 点，回落至不景气区。其中：港口企业净资产收益率景气指数为 89.91，航运企业为 96.50。

贷款拖欠：36%的港航企业贷款拖欠比上期减少，53%与上期持平，11%增加。贷款拖欠景气指数 109.12，较上期上升 18.34 点，回升至景气区。其中：港口企业贷款拖欠景气指数为 111.23，航运企业为 103.39。

劳动力需求：11%的港航企业劳动力需求比上期上升，55%与上期持平，34%下降。劳动力需求景气指数为 94.34，较上期下降 16.64 点，回落至不景气区。其中：港口企业劳动力需求景气指数为 92.08，航运企业为 103.53。

船产量：34%的航运企业船产量比上期上升，56%与上期持平，10%下降。船产量景气指数为 109.65，基本与上期持平，仍处于景气区。

泊位利用率：47%的港口企业泊位利用率比上期上升，13%与上期持平，40%下降。泊位利用率景气指数为 101.35，较上期下降 6.73 点，仍处于景气区。

固定资产投资：41%的港航企业固定资产投资比上期增加，36%与上期持平，23%减少。固定资产投资景气指数为 105.46，较上期下降 2.42 点，仍处于景气区。其中：港口企业固定资产投资景气指数为 106.70，航运企业为 101.24。

三、预测 2018 年四季度长江航运仍可望维持景气

根据调查结果，预测 2018 年四季度长江航运景气指数为 101.47，较本期下降 2.38 点，信心指数为 101.98，较本期下降 2.73 点，均可望继续维持景气。

预测港口企业景气指数为 103.03，较本期下降 4.54 点，可望仍处于景气区，航运企业景气指数为 100.77，较本期上升 0.84 点，可能仍处于临界区。

预测上游航运景气指数为 94.77，较本期下降 2.62 点，可望仍处于不景气区；中游航运景气指数为 107.72，较本期下降 2.97 点，可望仍处于景气区；下游航运景气指数为 106.70，较本期分别上升 2.34 点，可望仍处于景气区。

27%的港航企业认为下期客运经营将较本期上升，37%认为将持平，36%认为将下降。预测下期客运景气指数为 98.66，较本期下降 3.29 点，可能回落至不景气区。

28%的港航企业认为下期货运经营将较本期上升，56%认为将持平，16%认为将下降。预测下期货运景气指数为 103.57，较本期下降 2.18 点，可望仍处于景气区。其中：

33%的港航企业认为下期干散货运输经营将较本期上升，48%认为

将持平，19%认为将下降。预测下期干散货运输景气指数 105.20，较本期下降 1.24 点，可能仍处于景气区。

41%的港航企业认为下期液散货运输经营将较本期上升，25%认为将持平，34%认为将下降。预测下期液散货运输景气指数为 102.79，较本期下降 2.25 点，可能仍处于景气区。

21%的港航企业认为下期外贸运输经营将较本期上升，45%认为将持平，34%认为将下降。预测下期外贸运输景气指数为 97.09，较本期上升 0.77 点，可能仍处于不景气区。

37%的港航企业认为下期集装箱运输经营将较本期上升，32%认为将持平，31%认为将下降。预测下期集装箱运输景气指数为 101.57，较本期下降 0.69 点，可能仍处于景气区。

2018 年四季度，预测三峡库区载货汽车滚装运输景气指数为 99.11，较本期上升 1.67 点，可能回升至临界区。

预测 2018 年四季度港航企业景气状况略有下滑，仍处于景气区。主要观测指标 4 升 7 降，11 个观测指标中业务量、业务收费价格、货款拖欠、船产量和固定资产投资可望维持景气。

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，说明下降的指标占上风，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。