

航空物流行业研究报告

作者：王雅薇

一、航空物流行业概况

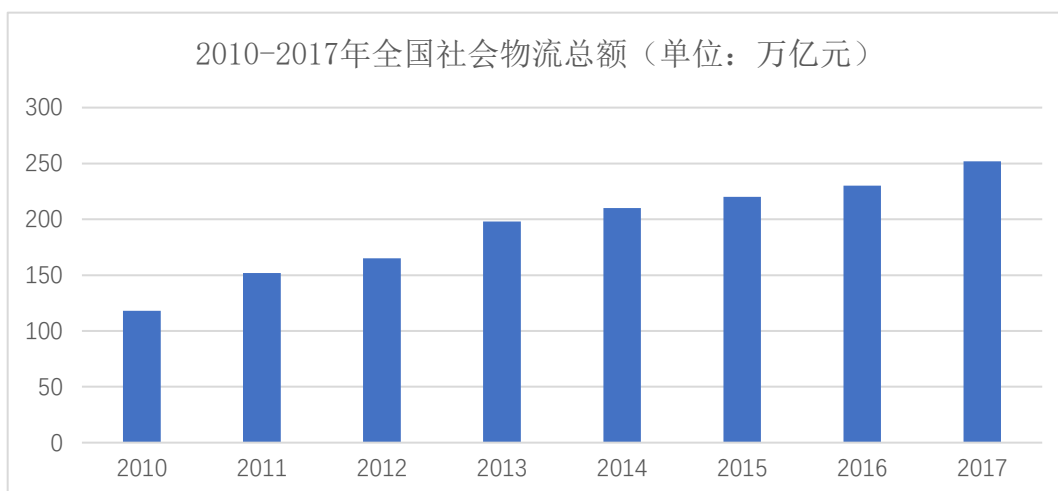
（一）物流行业发展现状及航空物流在行业中所处地位

1、物流行业发展现状

物流是物质资料从供应者到需求者的过程，包含了运输、保管、包装、装卸、流通加工、配送以及信息等多个环节的整体衔接。随着科技的进步，物流产业得以快速发展，如今的物流行业正极大地改变着各国的商务模式和生产模式，它连接了社会生活中的各个部门并使之成为一个有机的整体，其发展程度越来越成为衡量一个国家现代化程度和综合国力的重要标志。

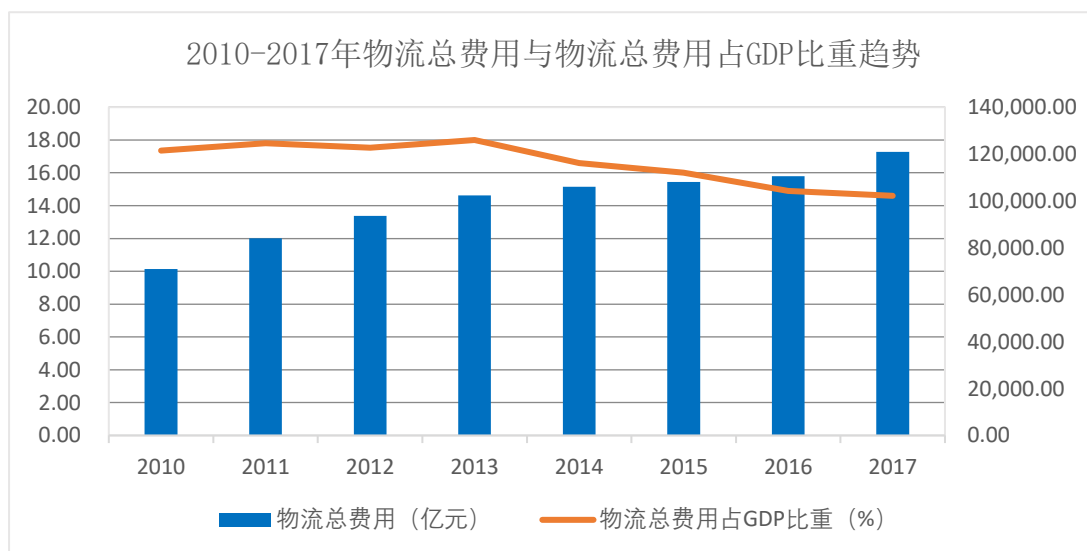
有研究表明，物流产业的发展对经济增长具有积极的带动作用。对比其他发达国家，我国的物流行业仍具有较大提升空间，特别是在形成一批所有制多元化、服务网络化和现代化的物流企业以带动行业增长，以及提高物流行业技术水平以提升物流效率等方面大有可为。近年来国家推出的“一带一路”相关政策、社会对于消费观念的转变及科技的不断进步都十分有利于上述目标的实现。目前我国物流业呈现的发展趋势大致表现为：物流行业总额和物流费用总额呈现逐年增长态势，同时物流费用总额与 GDP 的比率在不断下降，表明我国物流行业规模逐渐增长且物流效率逐步提高。

根据国家发展改革委中国物流与采购联合会发布的《2017 年全国物流运行情况通报》显示，2017 年全国社会物流总额 252.8 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%，增速比上年同期提高 0.6 个百分点，全年社会物流总需求稳中有升。



数据来源：Wind 数据库

通常，全社会物流总费用占 GDP 的比重反映了整个经济体的物流效率，社会物流总费用占 GDP 的比重越低，代表着物流效率越高，物流产业越发达。2017 年我国社会物流总费用 12.1 万亿元，同比增长 9.2%，增速低于社会物流总额、GDP 现价增长。2017 年社会物流总费用与 GDP 的比率为 14.6%，比上年同期下降 0.3 个百分点。¹



数据来源:Wind 数据库

¹数据来源：国家发展改革委中国物流与采购联合会发布的《2017 年全国物流运行情况通报》

近年来，我国物流总费用占 GDP 的比重总体呈缓慢下降的趋势。物流总费用占 GDP 的比重由 2010 年的 17.36% 逐渐下降至 2017 年的 14.6%，表现出我国物流效率逐渐提高。

在当前经济形势下，物流行业是一个极具发展前景的行业，抓住发展机遇并不断跟上发展需求将可以在物流行业中取得不错的成绩。

2、航空物流产业在物流行业中所处地位

航空物流是指货物以航空运输为主要的运输方式，从供应地向接收地进行的，有效率、有效益的流通和储存，以满足顾客需求的过程，它将运输、仓储、装卸、加工、整理、配送、信息等方面进行有机结合，形成完整的供应链，为用户提供多功能、一体化的综合性服务。

民航局下发的《民航局关于促进航空物流业发展的指导意见》（简称《指导意见》）中指出：民航业和物流业是支撑我国经济社会发展的战略产业。航空物流业是以民航航空货运为核心，实现物品“门到门”实体流动以及延伸服务的战略性新兴产业体系，具有服务范围广、附加值高、快捷高效等特点。因此发展航空物流业，对深度参与国际分工与合作、服务国家重大战略实施、实现经济结构转型升级、加快推进民航强国建设和实现国家经济高质量发展具有重要意义。《指导意见》中明确表明要把促进航空物流业发展作为深化民航供给侧结构性改革的重要内容。由此可见，航空物流作为物流行业中的一部分，经过近年来的不断发展，其优势愈发明显，社会对其需求也越来越高，也要求我们不断对其进行深入研究以更好的服务社会。

（二）航空物流运营模式

航空物流的运营模式是该产业得以长足发展的关键所在。现阶段我国航空物流行业发展模式主要有以下三种。

1、客货兼顾模式

客货兼顾模式主要是指，航空公司除具有传统的旅客运输功能外，还通过与货运代理企业的合作以扩展自身航线的覆盖面从而取得有更多的业务来源。国内以此模式运营的代表是南方航空。此种模式的主要优势在于航空公司可以通过与货运需求方取得密切联系从而更好的了解其运输需求对其提供所需的服务，同时通过合作可以增强航空公司的揽货能力及完善地面服务能力。

2、专业货运模式

专业化货运模式是指通过专业化的全货机提供航空货运服务的业务发展模式。此种模式需要航空公司扩大自身货运飞机的规模，增设飞行航线，特别是需要发展主干的货运航线，但此种模式也需要航空公司承担前期投资成本回收及招揽客户这样的压力。目前提供全货机空运运力的公司分为两类：

分类	收入来源
提供专门的货机出租及机队管理服务	以飞机租赁费、机队管理维修费为主要来源
提供某一特定航线及班次的全货机舱位	以舱位出租费、地面运输费为主要来源

我国当前由东航成立的中国货运航空公司，国航成立的中国国际货运航空公司，便是专业货运的代表。其均拥有部分航空路线和运输设备，其发展规模也决定了公司货源较为稳定，客户关系维护成本较低，从而便于公司更好的提供专业货运服务。

3、一体化物流提供商发展模式

一体化物流提供商模式，指的就是一种第三方物流方案提供商发展到极致的反映。目前，全球以 FedEx、DHL、UPS、TNT 四大一体化物流提供商为代表。通过一系列资源整合及技术完善提供第三方乃至第四方的物流方案，但此种方案对技术要去较高，进入壁垒也较高。

航空货运作为航空物流的核心产业，是有效而富有潜力的“朝阳产业”，同时航空货运相对于航空客运受经济发展波动的影响较小，也促使越来越多的航空公司将更多的精力放到货运市场，使其成为一个大有发展前途的市场。

二、航空物流发展现状及趋势

（一）航空物流发展现状

近年来，在世界经济和贸易增速放缓，以及国内经济下行压力加大的情况下，我国航空物流行业继续保持平稳较快增长。根据民航局统计，2017年全行业完成

货邮运输量705.9万吨,比上年增长5.6%。根据国际航空运输协会(IATA,简称“国际航协”)发布的全球航空货运定期数据显示,2017年全球航空货运需求(按照货运吨公里计算)同比增长9.0%,是全球货物贸易增速的2倍之多(2017年全球贸易增速达4.3%)。2017年,货运运力(按照可用货运吨公里计算)仅增长了3.0%,是自2012年以来运力增速最缓慢的一年。货运需求增长是运力增长的三倍。中国航空货运市场表现不俗,根据国际航协货运财务结算系统(CASS)的数据显示,2017年中国进出口订单均同比增长20%。随着全球经济形势好转,航空货运需求保持积极增长。

(二) 航空物流未来发展趋势

在全球经济整体复苏和中国经济形势保持稳中向好的趋势下,中国民航物流行业运输量将依旧保持较快增长。根据国家统计局公布的数据统计,2017年全国民航累计完成货运运输量705.9万吨,比上年增长5.6%,却远低于全国货运运输量9.3%的增幅,表明随着高铁等运输网络日益完善的冲击,在未来一段时期内,航空物流发展会因各方原因造成一定冲击,发展或增长速度可能不会如前期这么迅猛,但航空物流仍存在一定优势,值得持续关注。

此外,根据国际航协数据显示,2017年全球民航物流货运市场需求在持续增加的同时,存在一个明显的问题是各航空公司货运运力增长保持下降态势,目前全球贸易总量中只有1%的货运量为航空货运,但从货值来看,航空货运的货值占到了全球贸易总货值的三分之一以上,这一现象说明,航空物流市场仍是供不应求、大有可为的。

面对航空物流迅速发展现状,无论是传统航空公司还是快递公司都在致力于向综合物流服务商转型。对于传统航空公司,如东方航空通过混合所有制改革,整合货运物流业务,逐步形成航空物流产业链条,东方航空公司通过股权转让,将东航物流从中国东方航空股份有限公司的体系内脱离出来,专注于经营航空物流产业,现阶段东航基本形成航空运输(传统空运)、东远物流(货站)、东远运输(地面卡车运输)、东航快递(外贸、电商、快递)四大业务板块,有效提升了东航集团的产业整合能力、经营能力和可持续发展能力。对于快递公司而言,航空运输的成本主要取决于机队规模和飞机的利用率,当机队扩张达到10至15

架时，成本就会有平台性的降低。截至目前，在国内有三家自有航空的快递公司，他们分别是中邮航空、顺丰和圆通。根据公开资料显示，截至 2018 年 5 月 10 日中邮航空自有共计 33 架全货机，在北京、南京形成了双枢纽布局，其具有前瞻性的运营模式已经成为一个标杆式的快递航空模板。同日，作为先进代表的顺丰物流迎来了全货机机队的第 44 架新运力，形成了“天网+地网+信息网”三网合一、覆盖国内外的综合物流服务网络。顺丰物流通过提供配送端的高质量物流服务，将服务延伸至价值链前端的产、供、销、配等环节，这也是未来航空公司发展航空物流业务的一大借鉴。圆通速递，目前拥有 10 架全货机，也具有较好的发展势头。

三、我国航空物流发展的机遇与挑战

（一）航空物流发展的机遇

随着中国贸易政策和物流政策的变化，航空物流在中国发展迅速。航空物流得以如此高速发展，主要受以下几个因素影响：

1、国家政策支持

中国民航部门出台了一系列有利于航空物流行业发展的政策法规，特别是 2018 年 5 月 11 日，中国民航局下发的《民航局关于促进航空物流业发展的指导意见》，该《指导意见》是民航抢抓航空物流业发展新机遇的现实任务，也是补齐民航行业货运发展短板的具体举措，对加快推进民航强国建设、推动经济结构转型升级、实现国家经济高质量发展具有重要意义。有了《指导意见》的指导，航空物流行业将有望在短期内实现航空物流产业转型升级、快速提升服务质量和运行效率，建立更为现代化的航空物流服务体系。

2、我国经济快速增长

我国自改革开放以来，国民经济蓬勃发展，经济总量连上新台阶，综合国力大幅提升。据国家统计局数据，国内生产总值由 1978 年的 3,679 亿元迅速跃升至 2017 年的 744127 亿元。尽管近年来我国经济增长有所放缓，但中国仍作为全球主要新兴经济体，保持着 6%-7% 的较高增长水平。强劲的经济增长对于民航运输市场需求的也会随之得到巨大增长，更多的商务出行、旅游探亲出行，更多的货物运输需求及更高质量的货运服务，都将持续推动我国民航物流继续快速发展。

3、社会生活需求的不断提高

现阶段我国社会矛盾发生了巨大转变，社会经济在不断发展，人民的生活理念、消费能力及消费方式等也随之转变，对于生活有了更高的追求，由单纯追求数量消费向量质并举、以质为主的趋势不断加强，由此推动了旅游行业和电商行业的快速发展，对于多数人而言，旅游特别是出境游航空运输是最为便捷与合适的。此外，随着互联网的发展，特别是近年来电商行业发展势头居高不下，跨境电商就逐渐成为国际贸易中的一个重要细分市场，人们通过电商消费后，对于快件货物的要求持续增加，且对航空物流业的要求从传统“机场到机场”的运输服务转变为“门到门”的全流程服务，对于高价值商品、医药用品、蔬菜水果、海鲜、冻肉等特种货物运输量的快速增加也推动着航空物流的不断发展。

4、国内航空物流发展空间巨大

随着我国航空市场的逐步开放，国内航空物流市场呈现出内外资航空物流企业相互竞争、交互发展的格局。国有航空公司仍是提供航空物流服务的主体，而民营航空物流企业作为一股新生力量，在我国航空物流市场中的地位和作用越来越大，特别是在国内航空快递方面，以顺丰、韵达、圆通为代表的民营物流公司的相继上市，提振了国内民营物流企业发展的信心。

（二）航空物流发展面临的挑战

航空物流在当今社会有着很好的发展机遇，但同时也存在着来自市场行业变化，客户需求提高与自身技术发展矛盾及竞争对手增加等一系列挑战。

1、客货运输失衡

在航空运输行业，我国运营模式更偏向“重客轻货”。截至 2017 年底，全国运营机队总规模达到 3261 架，其中客机 3118 架、货机 143 架²，货机仅占比不到 5%。同时，我国货运航线数量严重不足，在上百条航线中只有少量的国际货运航线和国内货运航线，这样的运输水平很难适应当今货运的发展水平，因此，航空货运市场仍然有待开发。

2、航空货运的单向性与地域性

² 数据来源：民航资源网 <http://news.carnoc.com/list/431/431213.html>

我国航空运输网络尚待完善，航空货运回程载货率低，航空资源未被最大化的利用。同时，由于我国的地区经济发展差异，导致航空货运市场区域性明显，形成了以珠江三角洲为轴心的区域性运输市场，东部和西部地区航线差距巨大，而在新疆、西藏等欠发达地区运力则严重不足。

3、运营管理水平待提升

我国航空物流行业发展相对于发达国家而言起步较晚，虽然近年来我国货运总量增长迅猛，但由于缺少现代专业货运及专业加工型机场，缺乏必要的服务规范和内部管理规程，以及信息网络各自独立、不对称等问题，在货运市场整体运营管理上我国仍与国外存在较大差距。

4、其他运输方式的竞争

水路、铁路、公路等作为我国传统且重要的运输方式，一直发展较好，国家对于这些运输方式的扶持力度也较大，就运量而言，水路运量最大，其次为铁路，航空，公路；就运输成本比较，航空运输时效性最高，但成本也是最高。且随着近年来高铁的发展，航空运输的时效性优势也不再得到很好的凸显，因此，未来的物流运输中，航空物流会持续增长但增速有可能放缓。

四、我国航空物流的发展策略

航空物流作为经济发展的重要环节，必须进一步的把握其发展方向，引导其朝更有利于社会生活的方向发展。

（一）加大政策支持

政府对航空物流行业的引导作用将成为行业发展中最重要的部分，只有大环境下的支持才能最大程度的提高社会对行业的关注，从业引导更多资金及人才流向航空物流行业，特别是航空物流行业的技术性人才的流入，对于航空物流的发展将起到至关重要的作用，因此，政策支持与人员引进是航空业得以长久发展的动力。

（二）完善航空物流网络

运力不足是目前我国航空物流行业面临的最大挑战，针对此问题，各航空公司可以建立深度合作，通过引进大型货机或组建规模机队来提高自身的竞争力。

此外，各大航空公司可以借鉴东方航空在 2017 年通过的一系列混改制度和措施，整合货运物流业务，逐步形成航空物流产业链条，创建了一体化综合物流服务，有效提升了公司的经营和可持续发展能力。

（三）建立综合物流体系

现阶段，高铁等多种运输方式的快速发展对于航空物流而言既是挑战更是机遇，航空物流企业可以加强航空及铁路的联系与合作，发挥航空物流高效率的优势同时借助高铁等其他运输方式弥补航空物流高成本、高要求的缺点，提高物流运输的效率，最大程度的为物流事业进步做贡献，建立综合物流体系，从而实现航空与铁路共赢的目的。

（四）加速信息化、智能化

近年来，互联网的快速发展、电商平台的迅速崛起，对于航空物流行业的时效性和服务品质提出更高的要求，服务智能化、信息高效化等要求对各航空物流公司利用互联网、物联网、大数据等先进技术来实现业务的运营提出了巨大挑战。因此，航空物流行业需要紧跟时代发展步伐，加大信息化投入，将物联网、互联网、大数据等技术应用在行业过程的各个领域，实现货物销售和运输全流程管理，提供服务效率和质量，满足消费者的高要求。

总体来说，不断改善的经济形势以及全球贸易市场的回暖对于航空物流的发展起到了很好的推动作用，虽然行业发展的挑战与壁垒仍然存在，发展壮大程度较前几年也有所放缓，但社会对于航空物流行业的需求与关注将继续推动着航空物流行业的持续发展。

该报告为新三板行业分析师对新三板相关行业发表的研究报告，不属于根据中国证监会《发布证券研究报告暂行规定》所撰写和发布的证券研究报告范畴。