

长江航运景气调查报告

2023 年一季度

长江航运发展研究中心

2023 年 4 月 21 日

[内容提要]

总体景气状况：2023 年一季度，国际环境依然复杂严峻，受保护主义、地缘政治冲突持续影响，全球产业链和供应链稳定性仍不牢固，发达经济体通胀仍处于高位，贸易政治化拖累世界经济下行。国内疫情防控较快平稳转段，稳增长政策落地显效，工业生产、建筑施工、物流运输等加快复工复产，市场信心及活跃度大幅提高，基建和制造业投资持续发力，房地产市场边际回暖，出口增速触底回升，服务业消费改善明显。GDP 同比增长 4.5%，较上季度增速增长 2.2 个百分点。我国综合 PMI 产出指数季度平均值为 55.4%，较上季度下降 10.6 个百分点，其中制造业 PMI 指数季度平均值为 51.5%，较上季度增长 9.2 个百分点。长江流域地区气温渐暖，电厂日耗逐步回落，煤炭短期需求收缩。汽车基建消费有所恢复，钢材需求逐步回暖，但需求释放力度不及预期。春节假期过后，基建项目工地进入正常施工阶段，房地产市场有回暖迹象，建筑材料需求有明显提升。外贸需求持续承压，外贸箱量有所回落，多式联运大力推进，联运内贸箱量及中欧班列木材等货源稳定增长，但铁路运输补贴力度加大，对水路集装箱和商品车运输造成较大冲击。长江省际旅游客船复航，推出旅游精品航线，旅游市场恢复势头强劲，客运量较上季度大幅增长。同时，燃油成本、人力成本处于高位，整体运价水平较上季度基本持平，运输企业盈利能力下滑。

长江航运景气状况略有下跌，港航信心指数大幅上涨。一季度，长江航运景气指数为 97.9 点，较上季度下降 2.63 点，处于不景气区；信

心指数为 115.0 点，较上季度上升 14.3 点，处于景气区。

长江航运景气指数、信心指数走势如图 1 所示。累计景气指数和累计信心指数走势如图 2 所示。

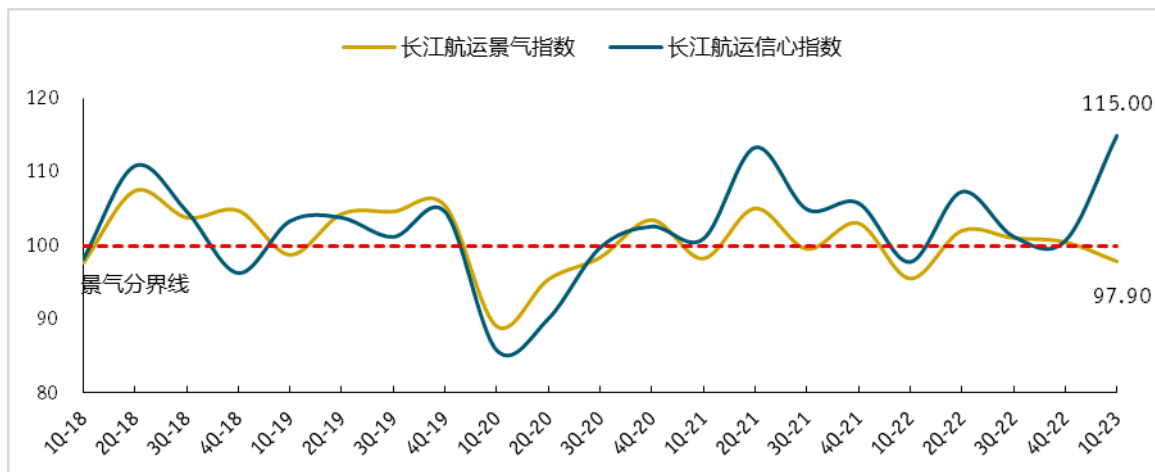


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

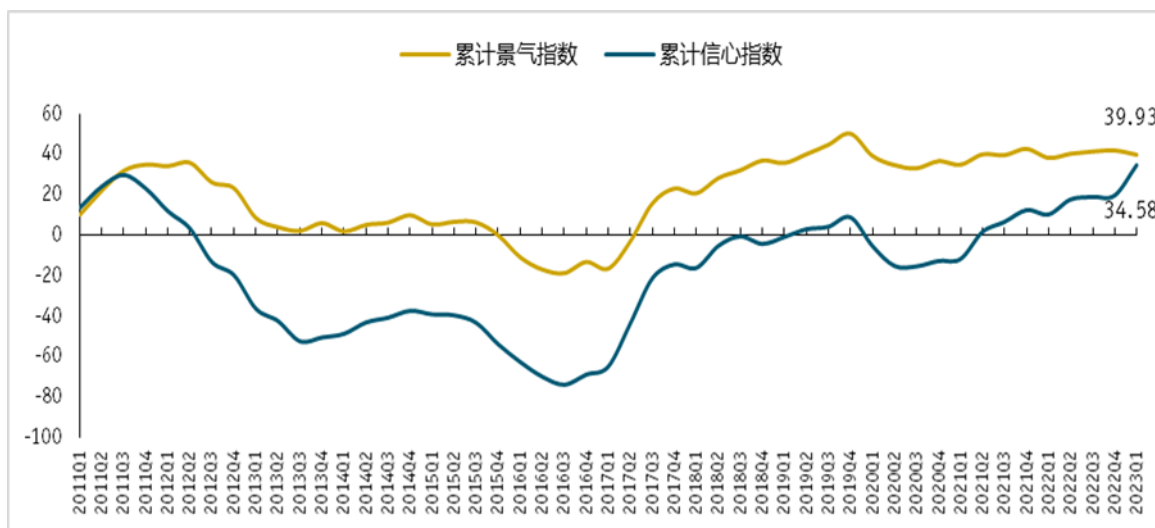


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

分类景气状况：一季度，港口企业、航运企业景气指数分别为 102.10 点、93.40 点，较上季度分别上升 0.99 点、下降 5.92 点，分别处于景气区、不景气区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 3 所示。

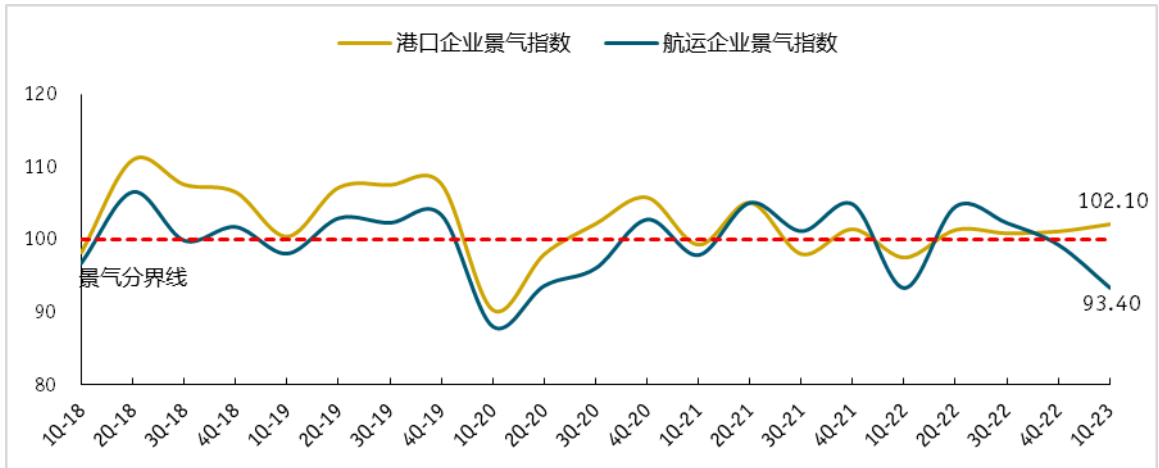


图3 港口企业与航运企业景气指数走势图

区域景气状况：一季度，上、中、下游企业景气指数分别为 99.60 点、99.20 点、92.30 点，较上季度分别上升 0.93 点、下降 0.52 点、下降 11.10 点，分别处于临界区、临界区、不景气区。

分区域景气指数走势如图 4 所示。

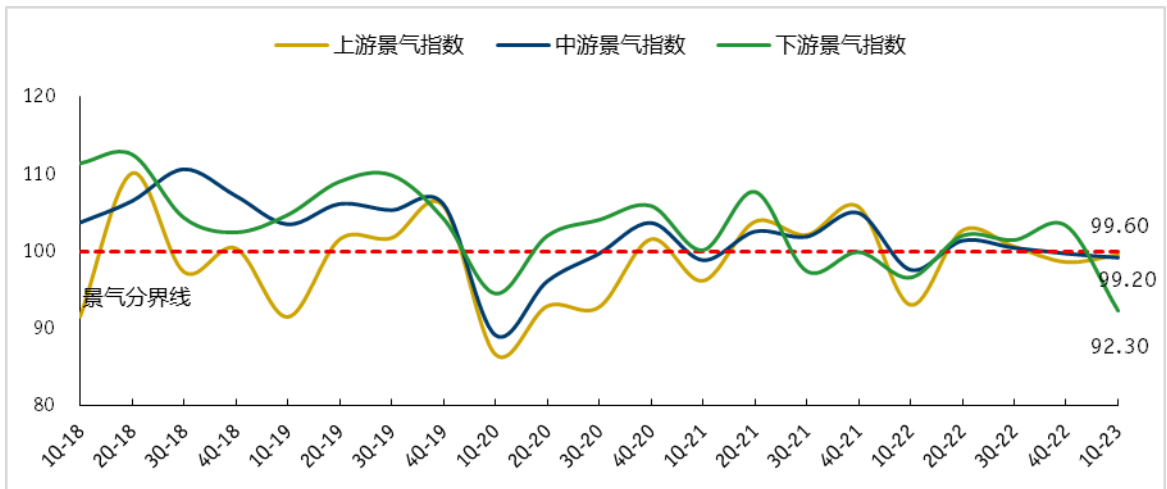


图4 分区域景气指数走势图

客货运景气状况：一季度，客运景气指数为 107.00 点，较上季度上升 14.55 点，上升至景气区；货运景气指数为 95.00 点，较上季度下降 5.03 点，处于不景气区。按货类分，干散货、液体散货、集装箱、载货汽车滚装运输景气指数分别为 99.50 点、92.20 点、94.90 点、91.30 点，较上季度分别下降 2.36 点、6.59 点、5.06 点、7.24 点，分别处于临界区、不景气区、不景气区、不景气区。

客运、货运景气指数走势如图 5 所示。

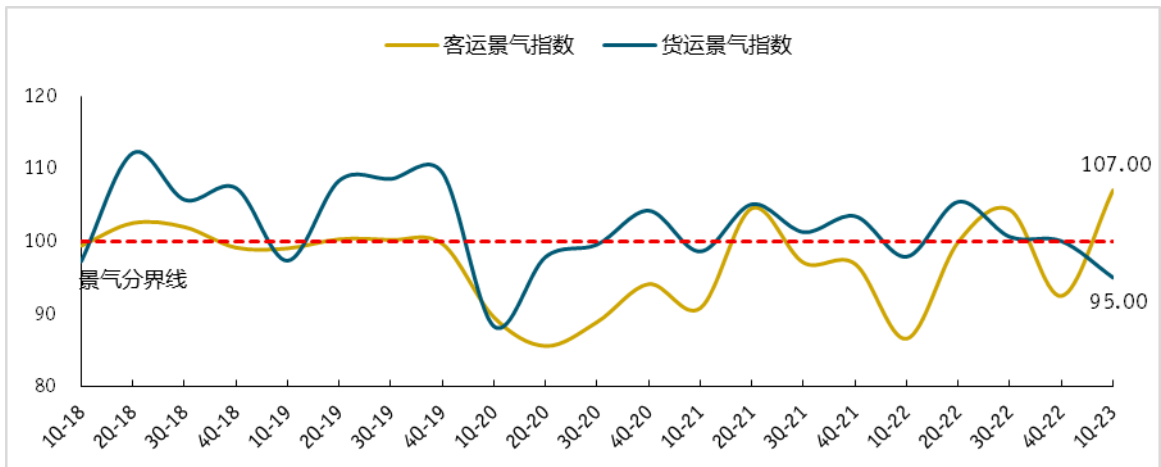


图 5 客运与货运景气指数走势图

干散货、液体散货、集装箱、滚装运输景气指数走势如图 6 所示。

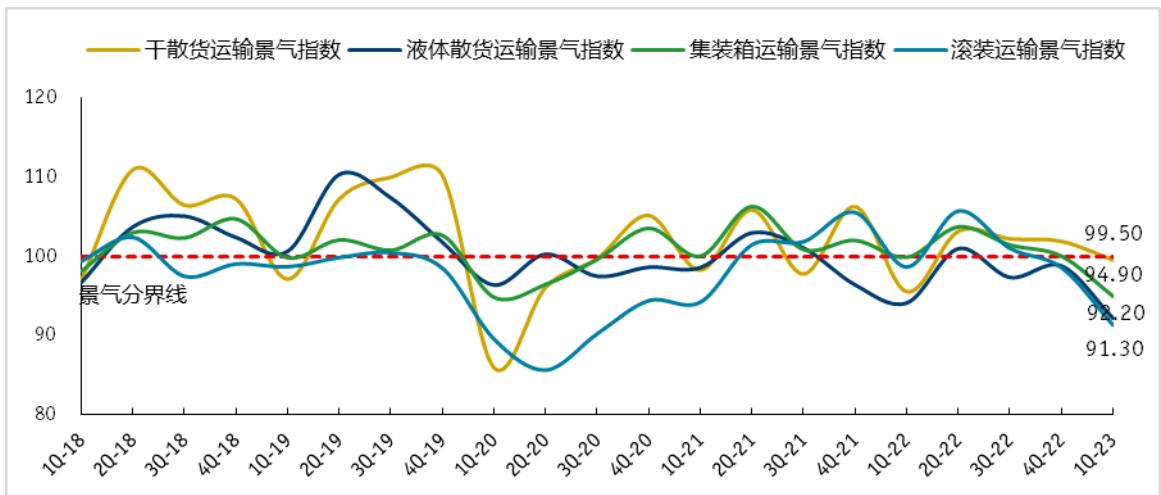


图 6 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

内外贸运输景气状况：一季度，内贸运输景气指数 97.80 点，较上季度下降 1.51 点，处于不景气区；外贸运输景气指数 98.10 点，较上季度下降 3.64 点，处于不景气区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 7 所示。

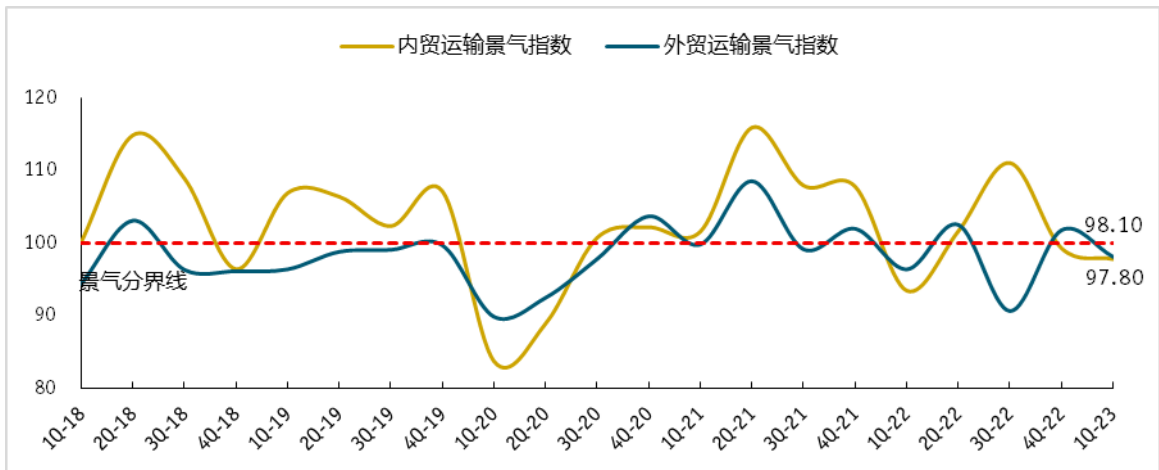


图7 内贸、外贸运输景气指数走势图

港航企业主要景气观察指标：一季度，港航企业业务量略有上升、资产利润率均有所下滑，主要观测指标多数处于不景气区，详见“2023年一季度长江航运景气指标汇总表”（附后）。

下季度景气状况预测：二季度，欧美国家将继续实施紧缩性货币政策，节奏放缓，加息幅度降低，周期性更长，对全球经济造成更多拖累。国内稳经济政策效果持续显现，服务业、消费需求修复进一步，制造业仍将维持韧性。建筑业施工竣工有望提速，基建和制造业投资增速高位波动，房地产良性循环逐渐形成。中俄元首会晤、中法签署协议、巴西总统访华，将全面推进中欧经贸合作与深化中巴战略合作。长江流域地区制造业回升、各地重大项目加快推进，将带动制造用钢、建筑用钢需求释放。房地产开工回暖，老旧小区改造加快，机械设备、家电家具、建材等货物运输需求将有所增长。沿江外贸企业持续开拓海外市场，扩大优质产品进出口贸易，外贸运输需求将恢复增长。疫情影响持续减弱，长江三峡旅游市场快速恢复。预计2023年二季度长江航运景气指数、信心指数分别为104.49点、115.50点，较本季度分别上升6.56点、0.51点，均处于景气区。

2023年二季度港口企业景气指数预计为105.33点，处于景气区；航运企业景气指数预计为103.57点，处于景气区。上、中、下游航运

景气指数分别为 105.10 点、102.50 点、103.80 点，均处于景气区。

2023 年二季度客运、货运景气指数预计分别为 112.4 点、100.72 点，分别处于景气区、临界区。干散货、集装箱、载货汽车滚装运输景气指数分别为 102.57 点、106.89 点、103.66 点，均处于景气区；液体散货运输景气指数 100.68 点，处于临界区。预计 2023 年二季度港航企业经营状况逐渐改善，主要观测指标多数上升。

2023年一季度长江航运景气指数汇总表

项 目	上季度	本季度	下季度预测
一、长江航运景气指数	100.53	97.94↓	104.49↑
二、长江航运信心指数	100.70	114.99↑	115.50↑
三、按时序分			
先行指标景气指数	101.21	100.81↑	106.88↑
一致指标景气指数	98.08	93.87↓	105.28↑
滞后指标景气指数	101.99	100.23↓	101.50↑
四、按类型分			
港口企业景气指数	101.11	102.09↑	105.33↑
航运企业景气指数	99.32	93.38↓	103.57↑
五、按区域分			
上游企业景气指数	98.67	99.60↑	105.10↑
中游企业景气指数	99.72	99.20↓	102.50↑
下游企业景气指数	103.31	92.30↓	103.80↑
六、按运输分			
客运景气指数	92.45	106.95↑	112.40↑
货运景气指数	100.13	95.00↓	100.72↑
七、按内外贸分			
内贸景气指数	99.31	97.81↓	108.82↑
外贸景气指数	101.74	98.06↓	100.16↑
八、按货类分			
干散货运输景气指数	101.86	99.51↓	102.57↑
液体散货运输景气指数	98.79	92.19↓	100.68↑
集装箱运输景气指数	99.96	94.93↓	106.89↑
载货汽车滚装运输景气指数	98.54	91.29↓	103.66↑
九、企业主要景气观察指标			
业务量景气指数	99.32	100.02↑	107.43↑
资产收入率景气指数	99.55	84.99↓	105.33↑
业务收费价格景气指数	97.72	104.03↑	99.88↓
资产利润率景气指数	96.56	87.20↓	104.27↑
货款拖欠景气指数	96.82	101.00↑	111.14↑
劳动力需求景气指数	100.14	103.38↑	102.48↓
船产量景气指数	97.07	99.62↑	100.64↑
泊位利用率景气指数	104.33	94.85↓	104.80↑
固定资产投资景气指数	104.73	100.27↓	101.05↑
资产负债率景气指数	100.40	108.31↑	109.45↑

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。
“↑”表示指数值较上季度上升，“↓”表示指数值较上季度下降。

编制说明

长江航运景气指数是根据企业家对本企业当前生产经营的定性指标或定量指标的判断信息，通过扩散指数方法加工汇总，综合反映长江航运行业经济发展状态与趋势的综合指标。

景气指数以 100 点为临界点，在 50-150 点的范围内上下波动，划定 99-101 点为临界区，101 点以上为景气区，99 点以下为不景气区。当指数大于 100 点时，表明上升的指标占据上风，表示长江航运经济处于扩张状态，经济形势趋于上升或改善，指数值越高，景气程度越好，125 点以上为良好景气区。当指数低于 100 点时，表明下降的指标占据上风，表示长江航运经济处于收缩状态，经济形势趋于下降或恶化，指数值越低，景气程度越差，75 点以下为深度不景气区。

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感受与信心。

长江航运景气指数于 2004 年开始运行，季度结束后 20 天内发布。2019 年完成了景气指数技术升级，主要优化了景气观察指标，统一了定性判断标准，考虑了季节调整因子。2021 年 2 季度开始试运行新技术方案，将适时推出经季节调整后的指数。调查观测点现有 62 家港航企业，其中港口企业 25 家，航运企业 37 家。设有 10 个观察指标，指标名称及注释如下：

(1) 业务量：报告期内经水路装卸作业的货物总量，或报告期内企业实际承运的货物重量。

(2) 资产收入率：报告期内企业主营业务收入与上一年度总资产

比值。其中，主营业务收入指报告期内港口企业从事企业装卸、仓储生产等主要经营活动所取得的营业收入，或报告期内运输企业从事货运承运、船舶代理、货物代理等所取得的营业收入。

(3) 业务收费价格：报告期内港口企业向货主或承运的船公司收取的装卸作业费用，或航运企业向货主收取的运输费用。

(4) 资产利润率：报告期内企业净利润（扣非税后）与上一年度总资产比值。其中，净利润（扣非税后）指报告期内企业当期扣除非经常损益后的利润总额减去所得税后的金额，即企业的扣非税后利润。

(5) 货款拖欠：航运企业主要指运费拖欠，截止报告期，航运企业应收运费或其他费用的累计之和。港口企业主要指装卸费拖欠，截止报告期，港口企业应收装卸费或其他费用的累计之和。

(6) 劳动力需求：企业对劳动力需求程度的指标，为定性判断。

(7) 船产量：报告期内企业单位船舶运力产生的货运量或周转量，等于每季度货运量或周转量总量除以投入船舶运力。

(8) 泊位利用率：报告期内码头泊位的作业时间占码头泊位日历时间的比重。

(9) 固定资产投资：报告期内财务实际出资额，而非项目投资总额。

(10) 资产负债率：报告期内企业的负债总额与资产总额的比值。