

# 长江航运景气调查报告

2023 年二季度

长江航运发展研究中心

2023 年 7 月 26 日

## [内容提要]

**总体景气状况：**2023 年二季度，俄乌冲突延宕升级，国际金融环境收紧，多国通胀高企，欧美金融业动荡，大宗商品价格下行，全球经济增长持续放缓。国内经济社会全面恢复常态化运行，稳经济政策协同发力，工业企业生产加快，重大工程建设有序推进，能源绿色化发展步伐加快，绿色转型和经济增长的协同发展成效不断显现，旅游出行、线下消费等较为活跃，但受国内需求不足制约，经济回升内生动力还不强。GDP 同比增长 6.3%，较上季度增速增长 0.8 个百分点。我国综合 PMI 产出指数季度平均值为 53.2%，较上季度下降 4.5 个百分点，其中制造业 PMI 指数季度平均值为 49.0%，较上季度下降 4.8 个百分点。长江流域地区电煤需求不旺，电企库存偏高，煤炭需求持续偏弱。大中型钢铁生产企业产能释放逐渐放缓，长江金属矿石运输需求减少。沿江外贸企业积极培育新动能，发展“跨境电商+产业带”新模式，促进外贸需求持续恢复增长，新能源生产和市场需求旺盛，钛精矿、锂辉矿等矿石原料的进口箱量增加明显。长江三峡旅游市场持续升温，客运量呈现“井喷式”态势，甚至超过疫情前同期水平。同时，燃油成本、人力成本高位运行，整体运价水平较上季度略有下滑，运输企业盈利空间有限。

长江航运景气状况略有回升，港航信心指数小幅下跌。二季度，长江航运景气指数为 102.73 点，较上季度上升 4.83 点，处于景气区；信心指数为 104.68 点，较上季度下跌 10.32 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。

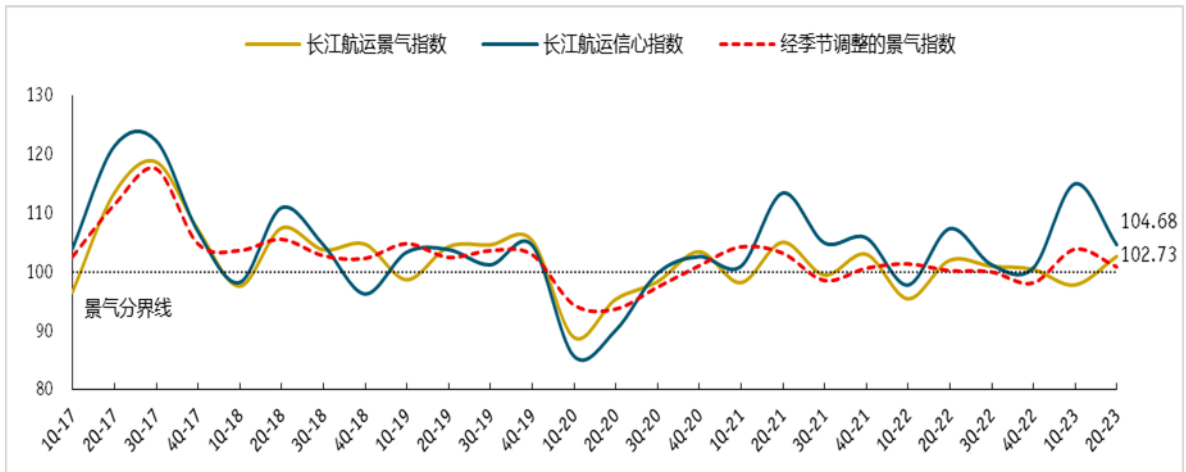


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

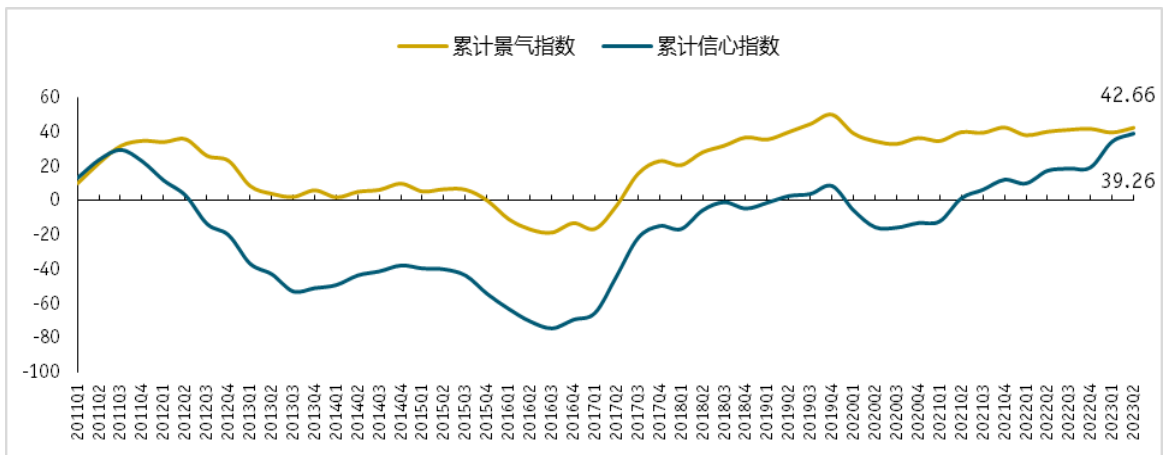


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

**分类景气状况：**二季度，港口企业、航运企业景气指数分别为 100.91 点、104.73 点，较上季度分别下降 1.19 点、上升 11.33 点，分别处于临界区、景气区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 3、图 4 所示。

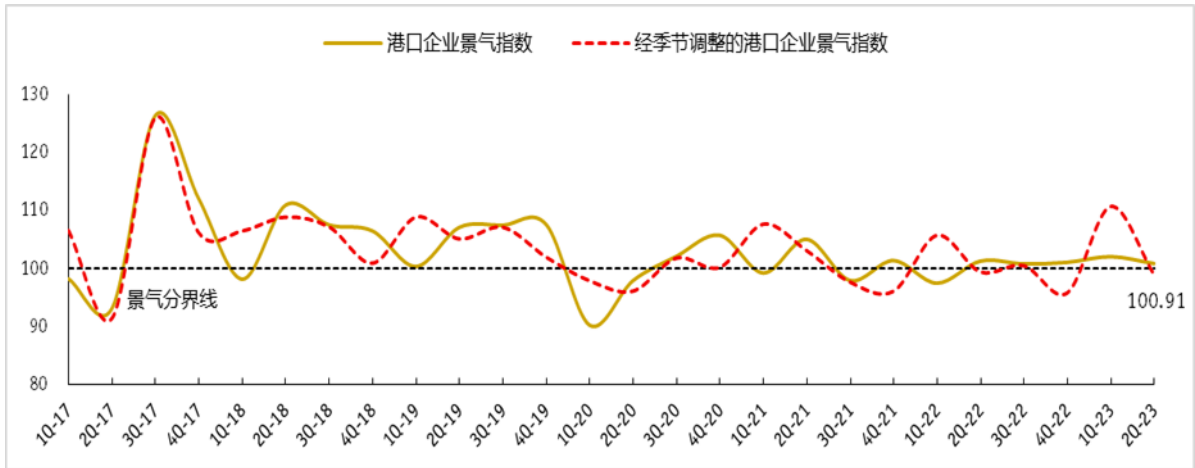


图3 港口企业景气指数走势图

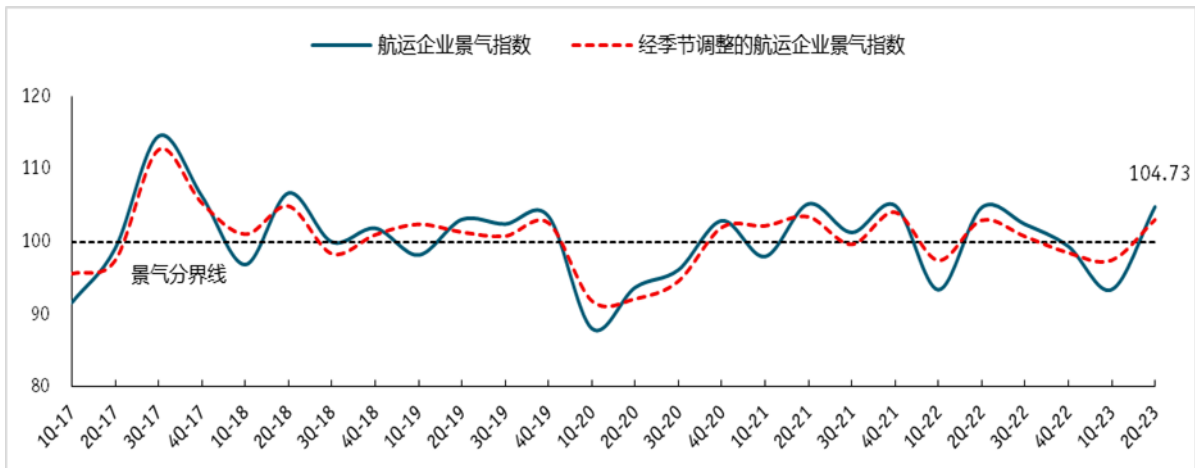


图4 航运企业景气指数走势图

**区域景气状况：**二季度，上、中、下游企业景气指数分别为 101.27 点、102.92 点、103.68 点，较上季度分别上升 1.67 点、3.72 点、11.38 点，均处于景气区。

上、中、下游景气指数走势分别如图 5、图 6、图 7 所示。

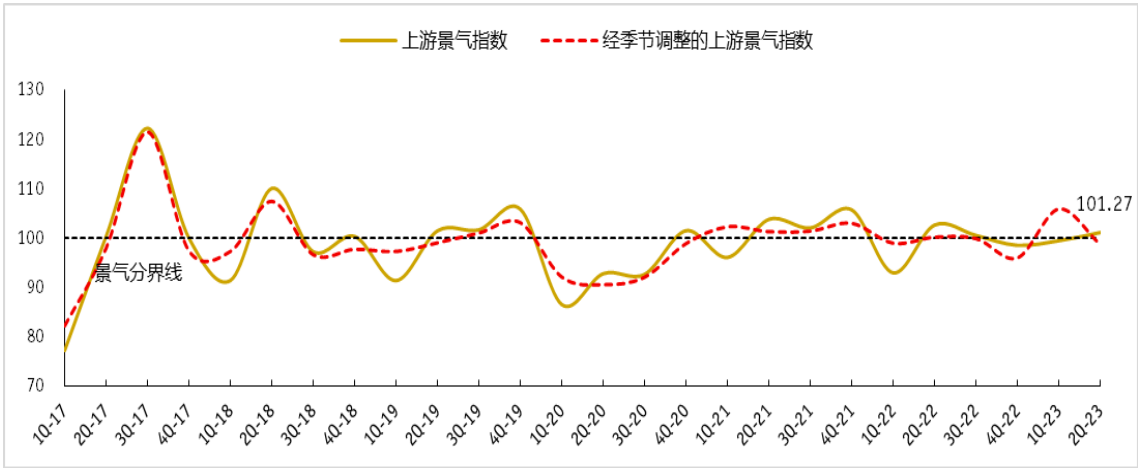


图 5 上游景气指数走势图

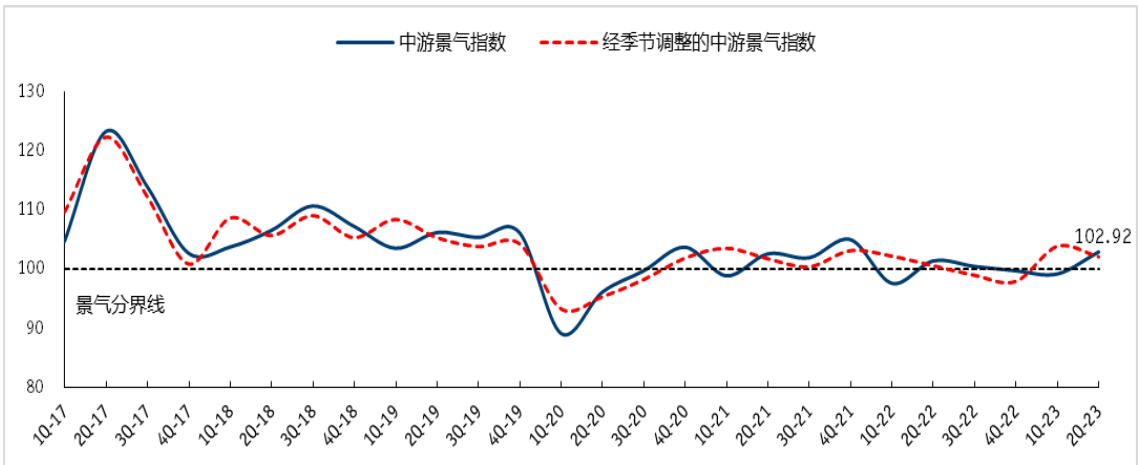


图 6 中游景气指数走势图

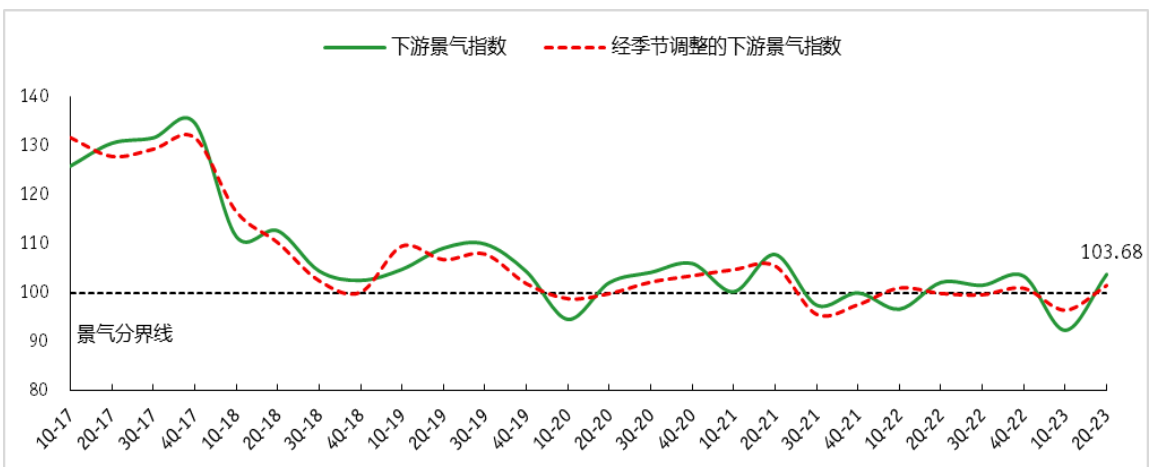


图 7 下游景气指数走势图

**客货运景气状况：**二季度，客运景气指数为 104.53 点，较上季度下降 2.47 点，处于景气区；货运景气指数为 102.50 点，较上季度上升 7.50 点，回升不景气区。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 100.92 点、105.09 点、103.31 点、105.68 点，较上季度分别上升 1.42 点、12.89 点、8.41 点、14.38 点，分别处于临界区、景气区、景气区、景气区。

客运、货运景气指数走势如图 8 所示。

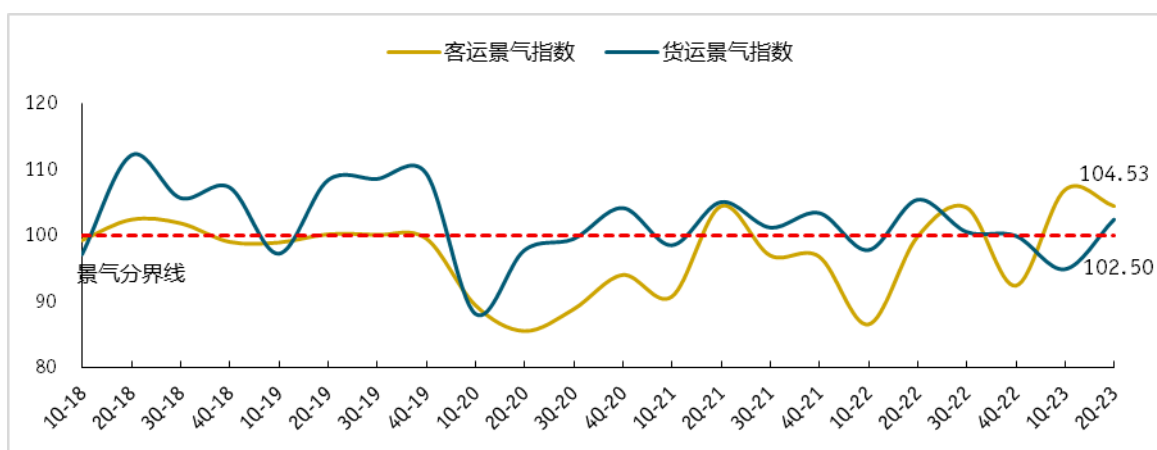


图 8 客运与货运景气指数走势图

干散货、液体散货、集装箱、滚装运输景气指数走势如图 9 所示。

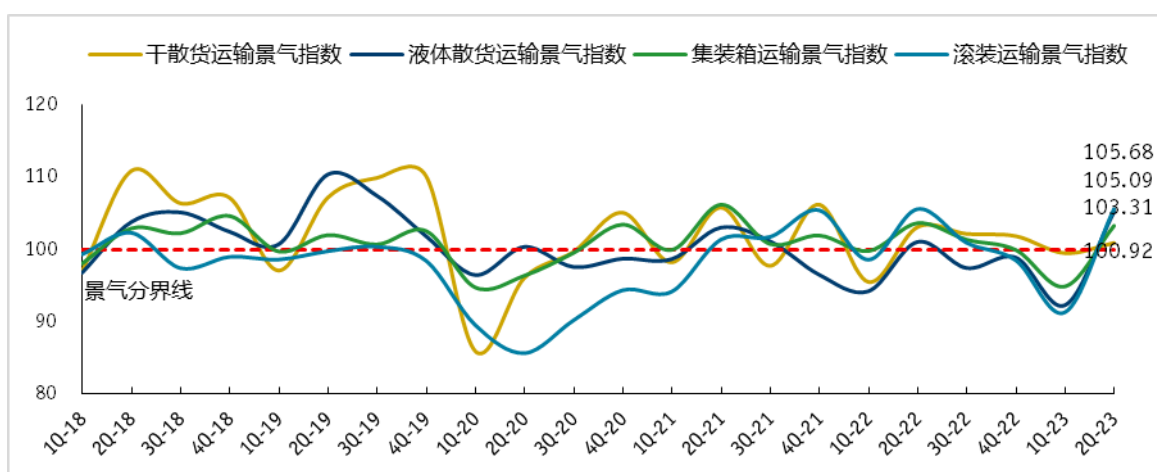


图 9 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

**内外贸运输景气状况：**二季度，内贸运输景气指数 105.26 点，较上季度上升 7.46 点，处于景气区；外贸运输景气指数 100.19 点，较上季度上升 2.09 点，处于临界区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 10 所示。

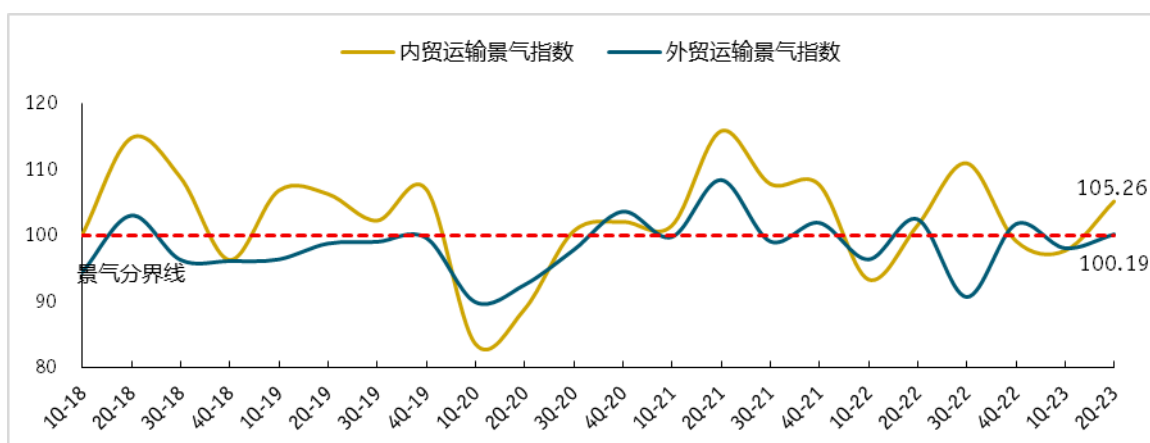


图 10 内贸、外贸运输景气指数走势图

**港航企业主要景气观察指标：**二季度，港航企业业务量、资产利润率上升，主要观测指标多数处于景气区，详见“2023 年二季度长江航运景气指标汇总表”（附后）。

**下季度景气状况预测：**三季度，地缘政治紧张局势加剧，欧美通胀水平居高不下，全球供应链结构将发生进一步变化，全球经济增长动能持续减弱。国内宏观政策持续发力，经济运行延续恢复向好态势，基建和制造业投资增速将保持平稳增长，能源绿色化发展加快推进，机械设备、新能源设备运输需求有望增长。面对外需走弱，我国积极扩大国际经贸合作，有望出台更大力度吸引外资的政策措施。长江流域进入汛期，水电蓄力增强，煤炭供需宽松格局持续，宏观预期回暖，铁矿石需求提升。海关推进内河运费进口关税抵扣，外贸运输需求有望回暖。暑期出游全面启动，居民消费需求进一步释放，长江三峡客运市场持续火热。预计 2023 年三季度长江航运景气指数、信心指数分别为 103.34 点、106.49 点，较本季度分别上升 0.61 点、1.81 点，均处于景气区。

2023 年三季度港口企业景气指数预计为 104.79 点，处于景气区；航运企业景气指数预计为 101.75 点，处于景气区。上、中、下游航运景气指数分别为 105.60 点、102.32 点、101.12 点，均处于景气区。

2023 年三季度客运、货运景气指数预计分别为 105.22 点、103.10

点，均处于景气区。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 102.35 点、103.42 点、103.62 点、104.25 点，均处于景气区。预计 2023 年三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 年二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   |
|---------------------|--------|---------|---------|
| <b>一、长江航运景气指数</b>   | 97.94  | 102.73↑ | 103.34↑ |
| <b>二、长江航运信心指数</b>   | 114.99 | 104.68↓ | 106.49↑ |
| <b>三、按时序分</b>       |        |         |         |
| 先行指标景气指数            | 100.81 | 101.89↑ | 101.67↓ |
| 一致指标景气指数            | 93.87  | 106.41↑ | 106.53↑ |
| 滞后指标景气指数            | 100.23 | 99.13↓  | 101.03↑ |
| <b>四、按类型分</b>       |        |         |         |
| 港口企业景气指数            | 102.09 | 100.91↓ | 104.79↑ |
| 航运企业景气指数            | 93.38  | 104.73↑ | 101.75↑ |
| <b>五、按区域分</b>       |        |         |         |
| 上游企业景气指数            | 99.60  | 101.27↑ | 105.60↑ |
| 中游企业景气指数            | 99.20  | 102.92↑ | 102.32↓ |
| 下游企业景气指数            | 92.30  | 103.68↑ | 101.12↓ |
| <b>六、按运输分</b>       |        |         |         |
| 客运景气指数              | 106.95 | 104.53↑ | 105.22↑ |
| 货运景气指数              | 95.00  | 102.50↑ | 103.10↑ |
| <b>七、按内外贸分</b>      |        |         |         |
| 内贸景气指数              | 97.81  | 105.26↑ | 107.94↑ |
| 外贸景气指数              | 98.06  | 100.19↑ | 98.74↓  |
| <b>八、按货类分</b>       |        |         |         |
| 干散货运输景气指数           | 99.51  | 100.92↑ | 102.35↑ |
| 液体散货运输景气指数          | 92.19  | 105.09↑ | 103.42↑ |
| 集装箱运输景气指数           | 94.93  | 103.31↑ | 103.62↑ |
| 载货汽车滚装运输景气指数        | 91.29  | 105.68↑ | 104.25↓ |
| <b>九、企业主要景气观察指标</b> |        |         |         |
| 业务量景气指数             | 100.02 | 106.56↑ | 104.86↓ |
| 资产收入率景气指数           | 84.99  | 104.68↑ | 109.91↑ |
| 业务收费价格景气指数          | 104.03 | 99.84↓  | 100.60↑ |
| 资产利润率景气指数           | 87.20  | 105.80↑ | 106.52↑ |
| 货款拖欠景气指数            | 101.00 | 100.67↓ | 100.55↓ |
| 劳动力需求景气指数           | 103.38 | 105.07↑ | 103.99↓ |
| 船产量景气指数             | 99.62  | 108.74↑ | 101.64↓ |
| 泊位利用率景气指数           | 94.85  | 98.90↑  | 104.33↑ |
| 固定资产投资景气指数          | 100.27 | 98.47↓  | 106.69↑ |
| 资产负债率景气指数           | 108.31 | 101.11↓ | 98.70↓  |

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。