

长江航运景气调查报告

2023 年三季度

长江航运发展研究中心

2023 年 10 月 27 日

[内容提要]

总体景气状况：2023 年三季度，全球经济下行压力凸显，贸易活动疲弱，生产端和需求端持续承压，经济增速进一步放缓，在能源价格下行和欧美央行连续加息的共同作用下，欧美通胀压力有所改善。国内经济总体呈现持续恢复向好态势，工业企业生产稳定增长，交通、水利、能源等重点领域补短板投资加快推进，稳定房地产的优化政策效应初步显现，房地产投资降幅收窄，一系列促消费政策持续发力显效，线上消费增势良好，服务消费需求持续释放，但经济回升内生动力依然不强。GDP 同比增长 4.9%，较上季度增速下降 0.8 个百分点。我国综合 PMI 产出指数季度平均值为 51.5%，较上季度下降 1.7 个百分点，其中制造业 PMI 指数季度平均值为 49.7%，较上季度上升 0.7 个百分点。长江流域电厂库存去化速度缓慢，煤炭市场采购积极性不高。大型钢厂终端补库表现疲弱，高炉检修增多，铁矿石需求有所减少。受益于地产政策利好，竣工端回暖，建筑材料需求略有改善。外贸保持较好的韧性，海关持续推进内河运费进口关税抵扣，沿江外贸主体加快开拓新兴市场，跨境电商等外贸新业务增长势头良好。暑期旅游需求旺盛，长江三峡旅游市场持续火热。同时，燃油成本、人力成本高位运行，整体运价水平较上季度有所下滑，挤压企业盈利空间。

长江航运景气状况有所下跌，港航信心指数小幅下跌。三季度，长江航运景气指数为 98.69 点，较上季度下跌 4.04 点，处于不景气区；信心指数为 100.75 点，较上季度下跌 3.94 点，处于临界区。

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。

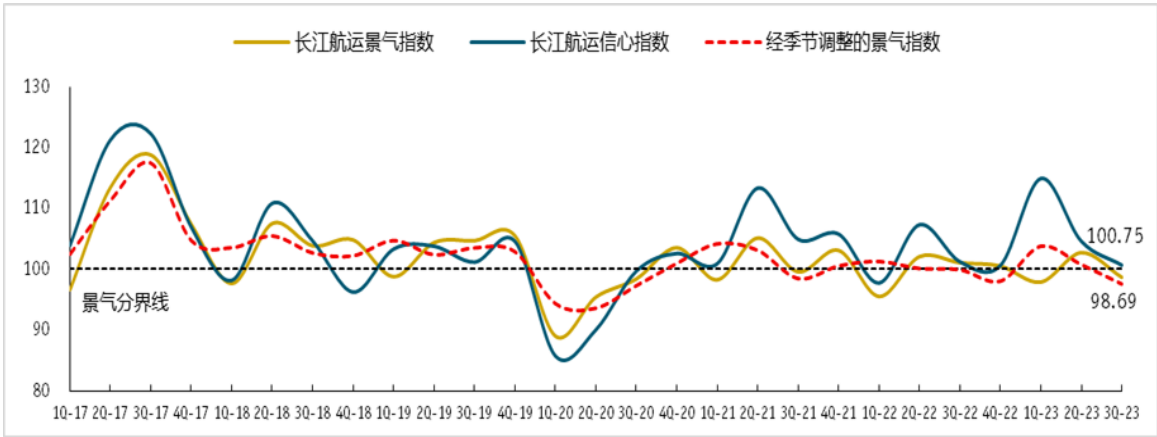


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

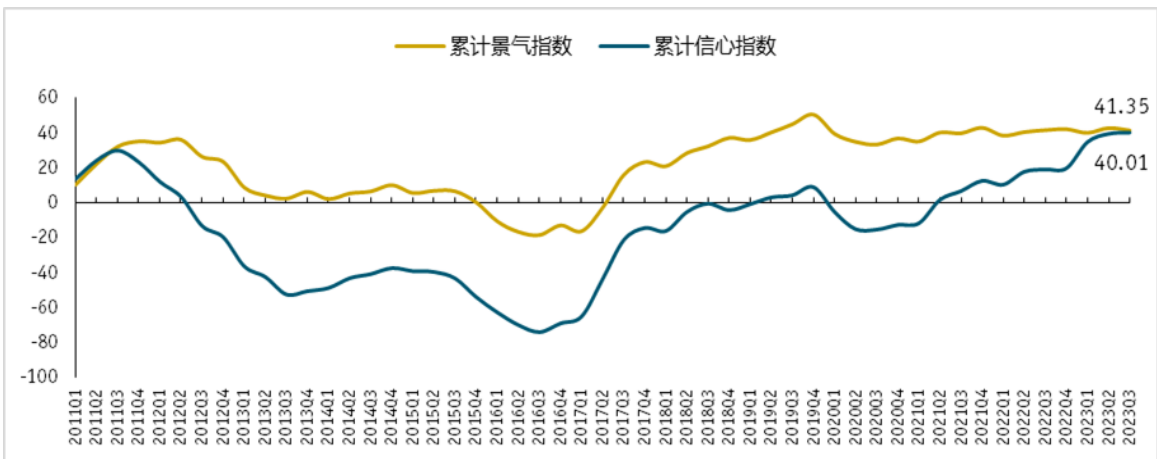


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

分类景气状况：三季度，港口企业、航运企业景气指数分别为 100.72 点、96.46 点，较上季度分别下降 0.18 点、8.27 点，分别处于临界区、不景气区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 3、图 4 所示。

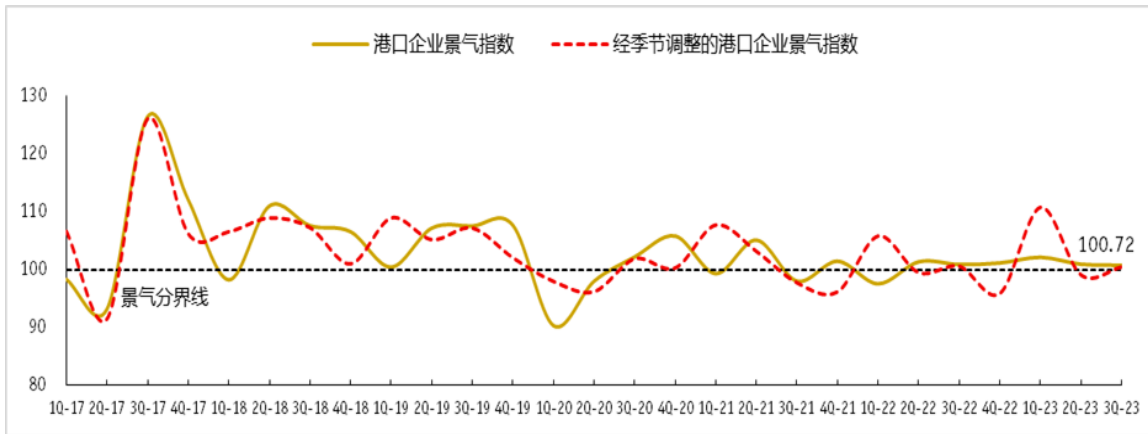


图3 港口企业景气指数走势图

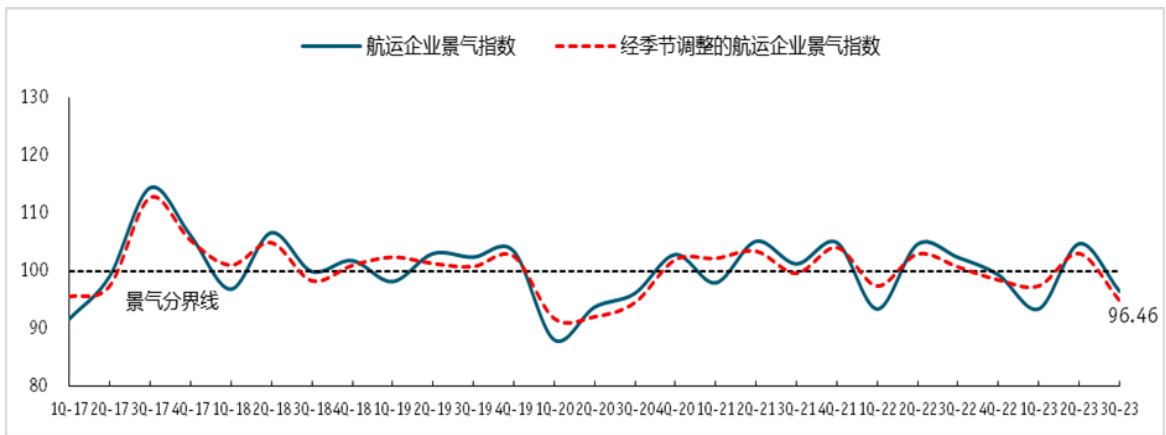


图4 航运企业景气指数走势图

区域景气状况：三季度，上、中、下游企业景气指数分别为 99.80 点、99.85 点、96.15 点，较上季度分别下降 1.47 点、3.07 点、7.53 点，分别处于临界区、临界区、景气区。

上、中、下游景气指数走势分别如图 5、图 6、图 7 所示。

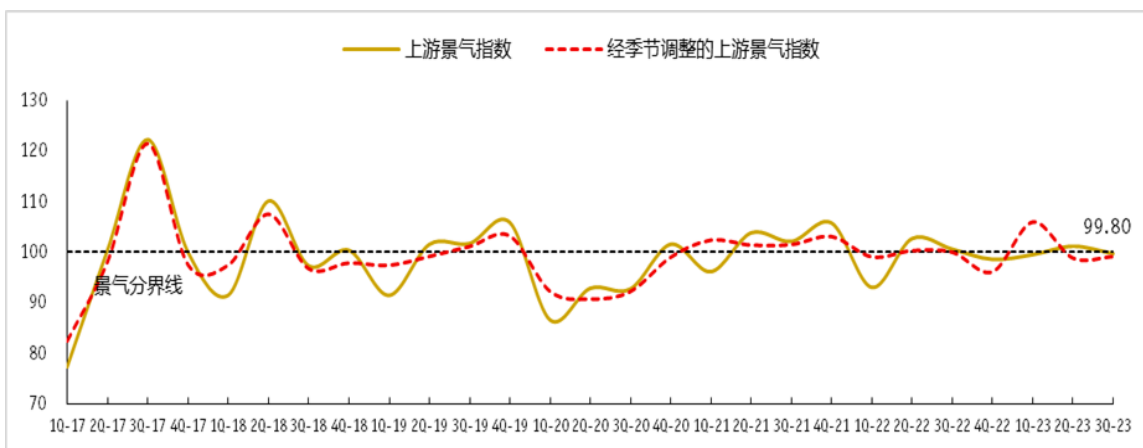


图 5 上游景气指数走势图

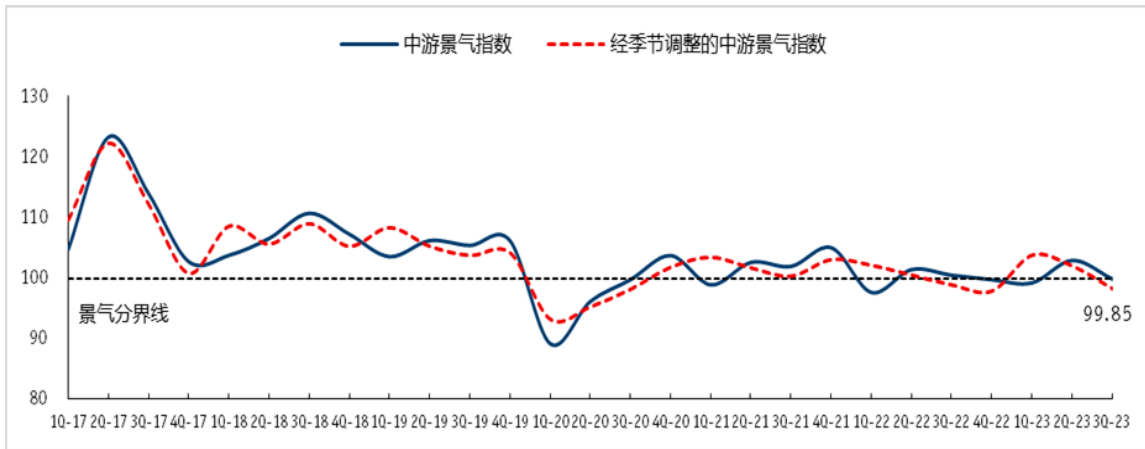


图 6 中游景气指数走势图

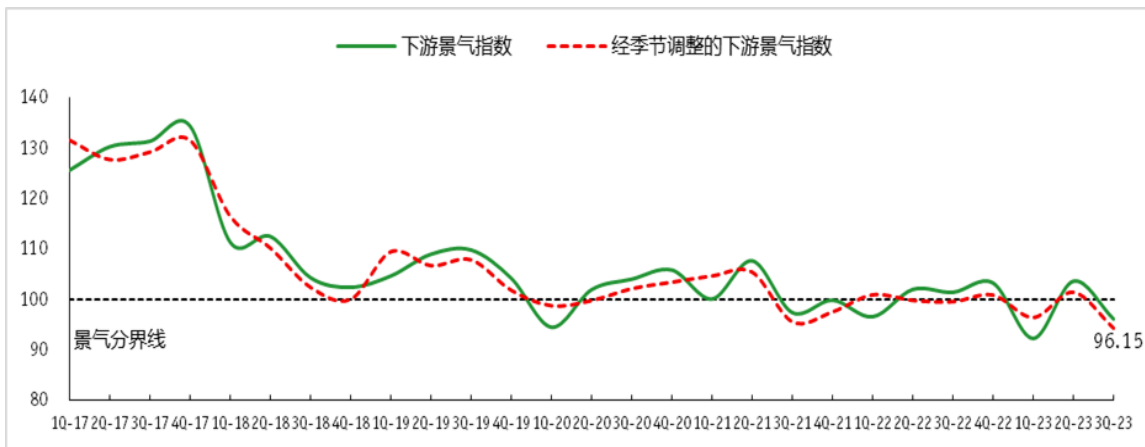


图 7 下游景气指数走势图

客货运景气状况：三季度，客运景气指数为 95.91 点，较上季度下降 8.62 点，处于不景气区；货运景气指数为 98.69 点，较上季度下降 3.80 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 99.55 点、99.12 点、97.21 点、98.78 点，较上季度分别下降 1.38 点、5.97 点、6.10 点、6.90 点，分别处于临界区、临界区、不景气区、不景气区。

客运、货运景气指数走势如图 8 所示。

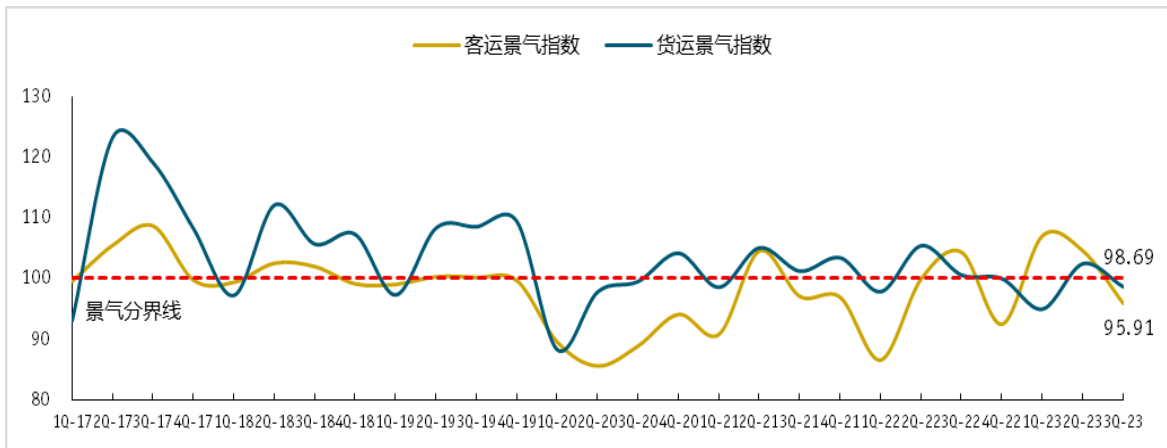


图 8 客运与货运景气指数走势图

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。

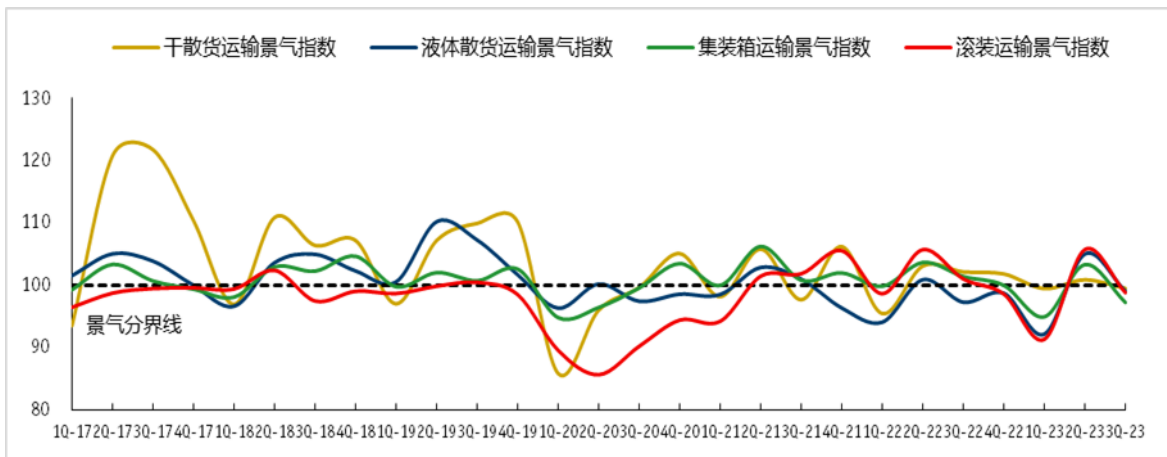


图 9 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

内外贸运输景气状况：三季度，内贸运输景气指数 100.59 点，较上季度下降 4.67 点，处于临界区；外贸运输景气指数 96.79 点，较上季度下降 3.40 点，处于临界区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 10 所示。

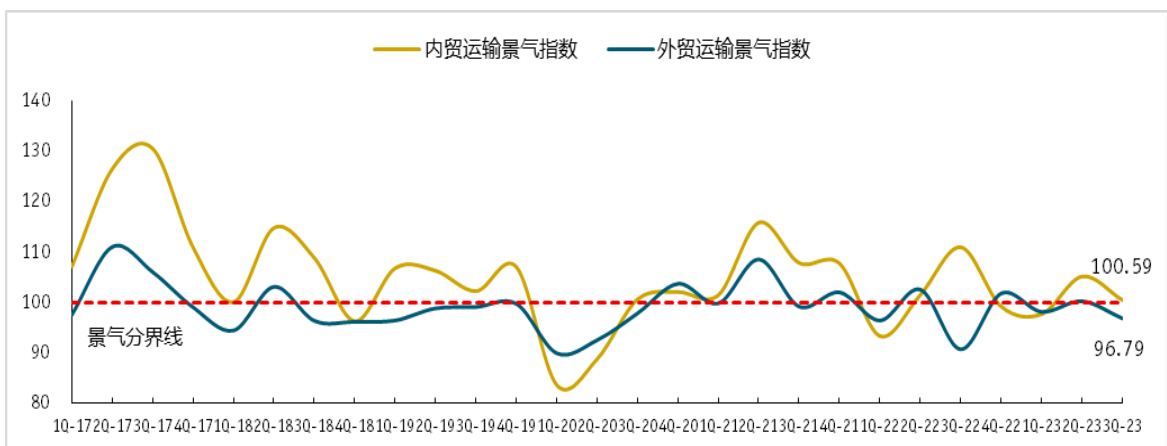


图 10 内贸、外贸运输景气指数走势图

港航企业主要景气观察指标：三季度，港航企业业务量、资产利润率下降，主要观测指标多数处于不景气区，详见“2023 年三季度长江航运景气指标汇总表”（附后）。

下季度景气状况预测：四季度，全球经济增速将继续回落，服务业消费对主要经济体的增长带动作用弱化，出口和投资将持续拖累全球经济，巴以冲突持续升级，能源市场呈现供应偏紧状态。国内经济复苏的内生动能依然偏弱，且稳地产、化解地方债务等防风险诉求尚存，政策端或将继续保持积极。国家 1 万亿国债发行，重大基建项目集中开工，基建投资提速、制造业投资稳定增长，有望带动投资小幅回升。宏观政策在支持改善性住房需求、新能源汽车等大宗消费领域进一步发力，居民消费信心有待进一步提振，消费有望延续复苏态势。创新和绿色发展将保持良好势头。长江流域水力发电持续发力，火电采购需求疲弱。钢厂原料成本价格回升，高炉利润收缩，短期减产意愿有所增加，运输需求或稳中有降，钢铁市场总体运行平稳。中秋国庆假日期间，长江三峡旅游市场恢复势头强劲，客运量有望再创新高。预计 2023 年四季度长江航运景气指数、信心指数分别为 100.93 点、101.89 点，较本季度分别上升 2.24 点、1.15 点，分别处于临界区、景气区。

2023 年四季度港口企业景气指数预计为 102.48 点，处于景气区；航运企业景气指数预计为 99.24 点，处于临界区。上、中、下游航运景气指数分别为 102.20 点、101.25 点、101.90 点，均处于景气区。

2023 年四季度客运、货运景气指数预计分别为 99.32 点、100.87 点，均处于临界区。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 101.54 点、100.96 点、99.88 点、102.49 点，分别处于景气区、临界区、临界区、景气区。预计 2023 年四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 年三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 | 102.73 | 98.69↓ | 100.93↑ |
| 二、长江航运信心指数 | 104.68 | 100.75↓ | 101.89↑ |
| 三、按时序分 | | | |
| 先行指标景气指数 | 101.89 | 100.35↓ | 100.63↑ |
| 一致指标景气指数 | 106.41 | 96.15↓ | 101.48↑ |
| 滞后指标景气指数 | 99.13 | 100.24↑ | 100.55↑ |
| 四、按类型分 | | | |
| 港口企业景气指数 | 100.91 | 100.72↓ | 104.79↑ |
| 航运企业景气指数 | 104.73 | 96.46↓ | 99.24↑ |
| 五、按区域分 | | | |
| 上游企业景气指数 | 101.27 | 99.80↓ | 102.20↑ |
| 中游企业景气指数 | 102.92 | 99.85↓ | 101.25↑ |
| 下游企业景气指数 | 103.68 | 96.15↓ | 101.90↑ |
| 六、按运输分 | | | |
| 客运景气指数 | 104.53 | 95.91↓ | 99.32↑ |
| 货运景气指数 | 102.50 | 98.69↓ | 100.87↑ |
| 七、按内外贸分 | | | |
| 内贸景气指数 | 105.26 | 100.59↓ | 103.77↑ |
| 外贸景气指数 | 100.19 | 96.79↓ | 98.10↑ |
| 八、按货类分 | | | |
| 干散货运输景气指数 | 100.92 | 99.55↓ | 101.54↑ |
| 液体散货运输景气指数 | 105.09 | 99.12↓ | 100.96↑ |
| 集装箱运输景气指数 | 103.31 | 97.21↓ | 99.88↑ |
| 载货汽车滚装运输景气指数 | 105.68 | 98.78↓ | 102.49↑ |
| 九、企业主要景气观察指标 | | | |
| 业务量景气指数 | 106.56 | 100.81↓ | 99.58↓ |
| 资产收入率景气指数 | 104.68 | 95.55↓ | 101.68↑ |
| 业务收费价格景气指数 | 99.84 | 97.68↓ | 100.49↑ |
| 资产利润率景气指数 | 105.80 | 88.53↓ | 103.70↑ |
| 货款拖欠景气指数 | 100.67 | 104.86↑ | 100.16↓ |
| 劳动力需求景气指数 | 105.07 | 102.30↓ | 103.19↑ |
| 船产量景气指数 | 108.74 | 97.79↓ | 100.89↑ |
| 泊位利用率景气指数 | 98.90 | 102.74↑ | 104.05↑ |
| 固定资产投资景气指数 | 98.47 | 96.24↓ | 99.33↑ |
| 资产负债率景气指数 | 101.11 | 100.43↓ | 100.85↑ |

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。