

长江航运景气调查报告

2023 年四季度

长江航运发展研究中心

2024 年 1 月 29 日

[内容提要]

总体景气状况：2023 年四季度，全球地缘冲突加剧，经贸活动低迷，大宗商品价格大幅下跌，经济增速持续放缓，美联储和欧央行均暂缓加息，主要经济体通胀总体下行。国内经济运行持续回升向好，工业生产稳中有升，企业效益改善明显。重大项目、重点工程建设加快推进，有效投资规模不断扩大，重点领域投资力度加大，新动能领域增长较快。促消费政策发力显效，市场消费潜力不断释放，居民生活消费活力持续恢复。GDP 同比增长 5.2%，较上季度增长 0.3 个百分点。我国综合 PMI 产出指数季度平均值为 50.5%，较上季度下降 1.0 个百分点，其中制造业 PMI 指数季度平均值为 49.3%，较上季度下降 0.4 个百分点。长江流域港口煤炭库存保持高位，煤炭运输需求不旺。钢材市场进入传统淡季，钢厂高炉检修座数明显增加，钢厂铁矿石采购意愿偏弱。沿江重点项目加快施工进度，建材市场运行稳中有升。化肥、烟叶、汽车零部件、化工原材料、木材等货源需求旺盛，外贸集装箱发运量有所增长。长江三峡旅游市场持续火热，冬季常态化开航游轮数量增加。同时，燃油成本有所回落，人力成本高位运行，整体运价水平较上季度略有下滑，企业盈利空间遭到挤压。

四季度，长江航运景气指数为 99.63 点，较上季度上升 0.94 点，处于临界区；信心指数为 98.91 点，较上季度下跌 1.83 点，处于不景气区。

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。

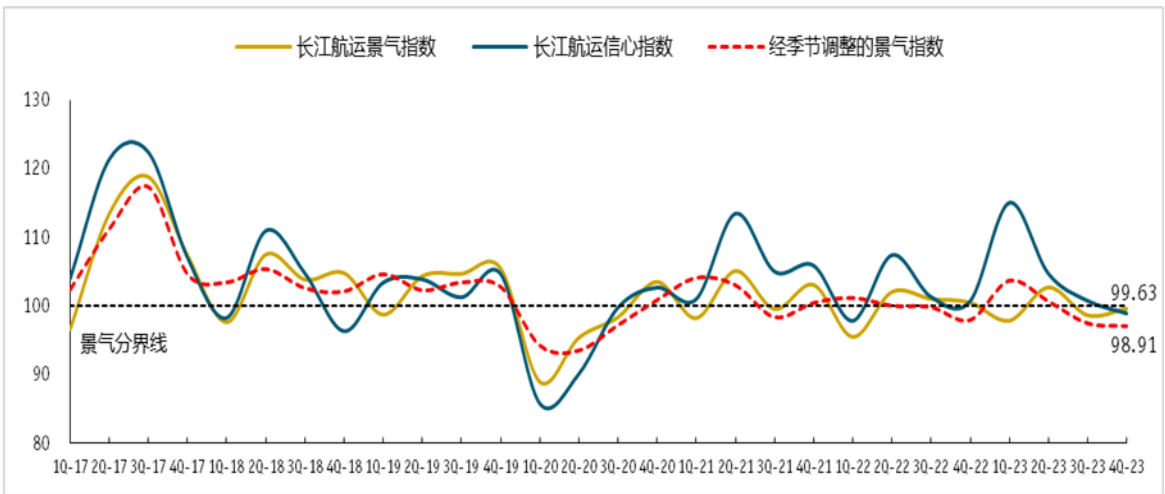


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

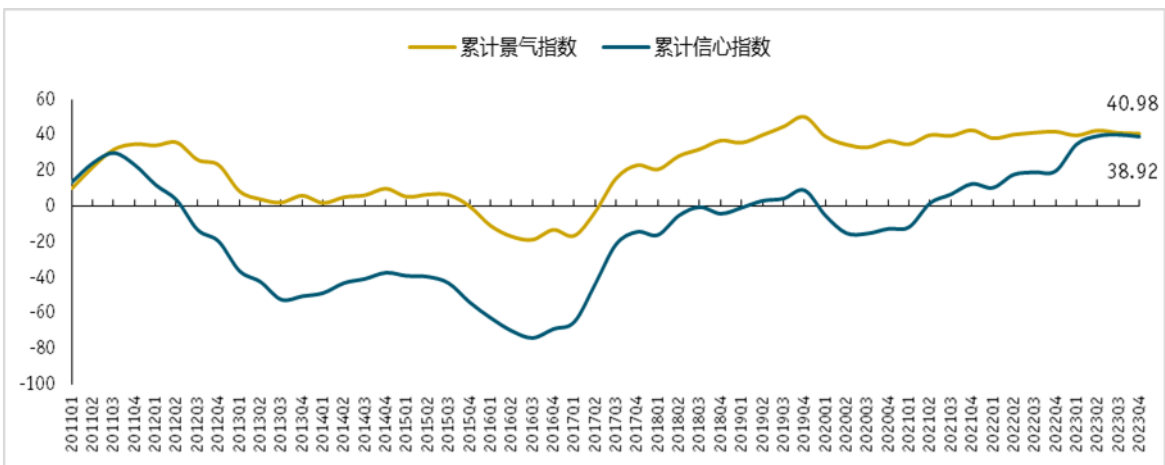


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

分类景气状况：四季度，港口企业、航运企业景气指数分别为 101.32 点、99.18 点，较上季度分别上升 0.60 点、2.72 点，分别处于景气区、临界区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 3、图 4 所示。

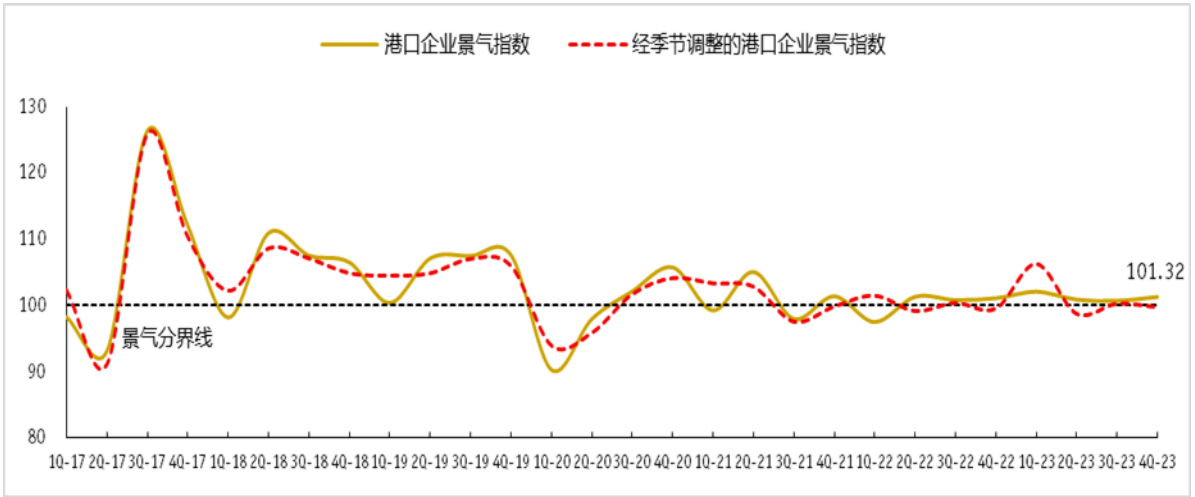


图 3 港口企业景气指数走势图

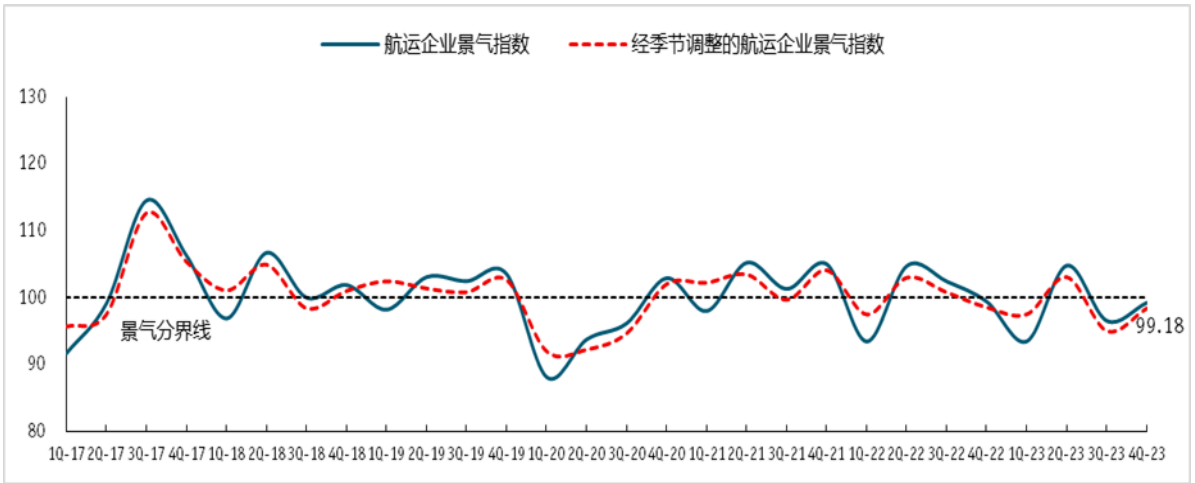


图 4 航运企业景气指数走势图

区域景气状况：四季度，上、中、下游企业景气指数分别为 99.17 点、100.39 点、99.78 点，较上季度分别下降 0.63 点、上升 0.54 点、上升 3.63 点，均处于临界区。

上、中、下游景气指数走势分别如图 5、图 6、图 7 所示。

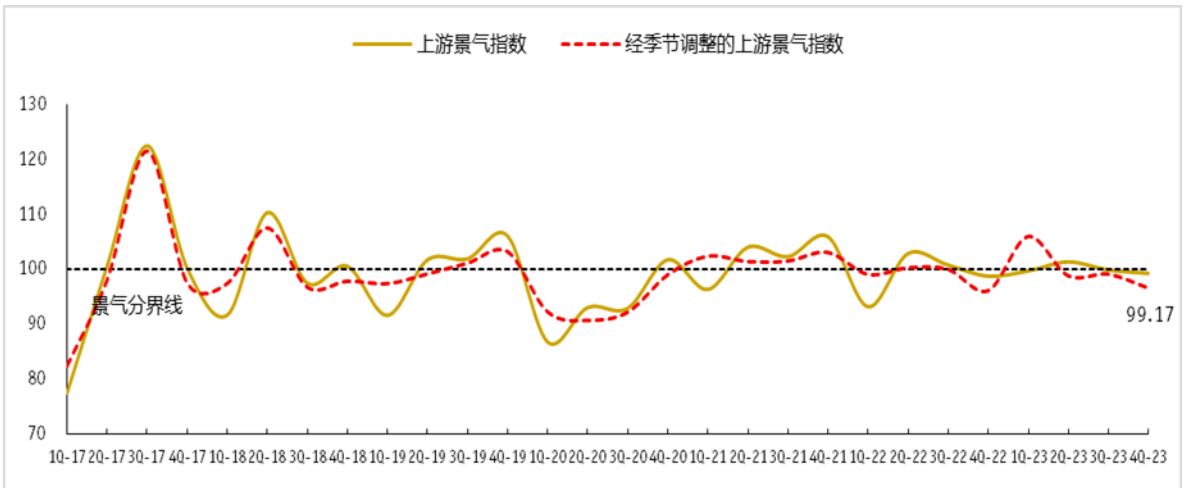


图 5 上游景气指数走势图

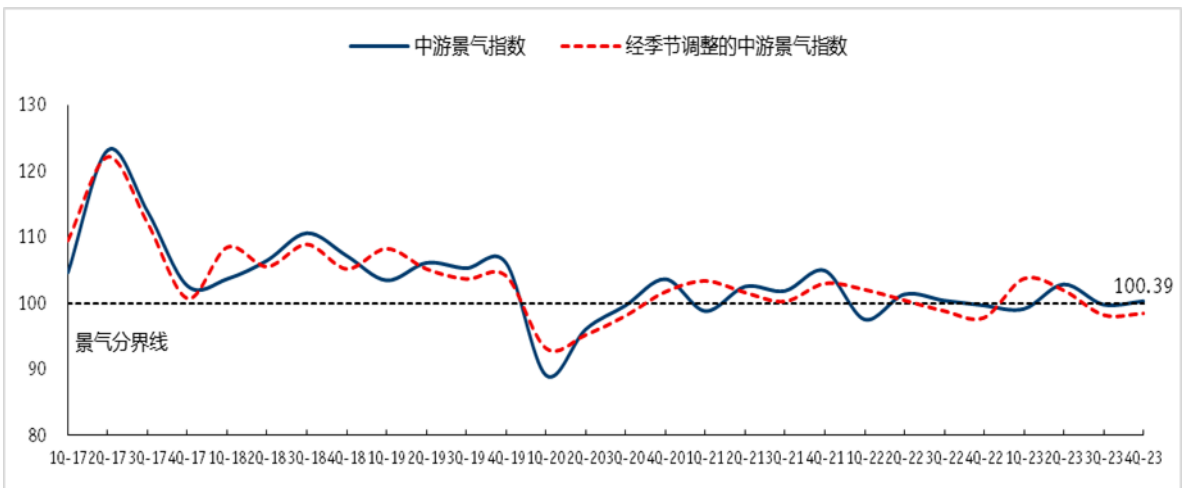


图 6 中游景气指数走势图

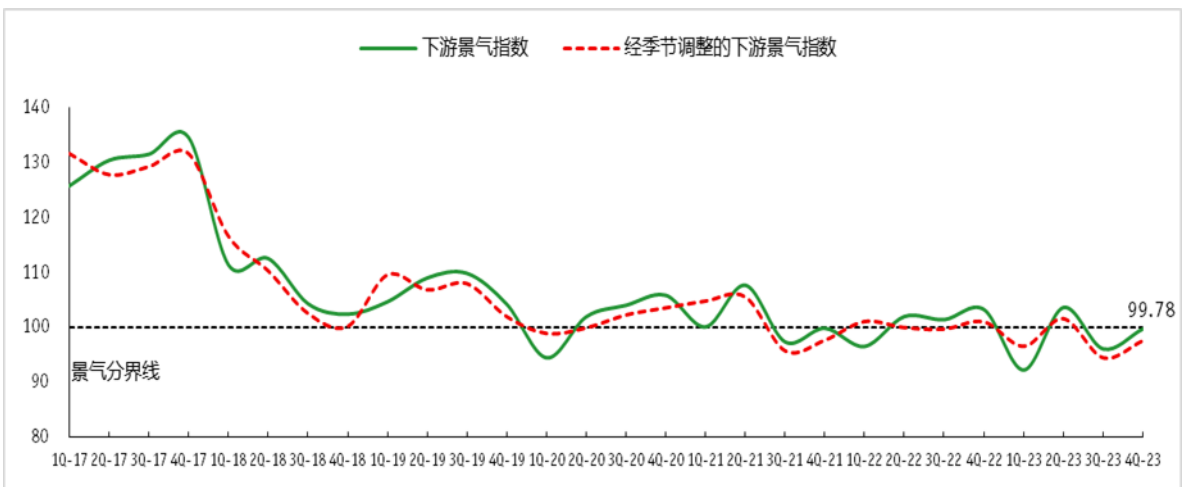


图 7 下游景气指数走势图

客货运景气状况：四季度，客运景气指数为 105.30 点，较上季度上升 9.39 点，处于景气区；货运景气指数为 99.01 点，较上季度上升 0.32 点，处于临界区。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 99.53 点、101.03 点、98.69 点、98.47 点，较上季度分别下降 0.02 点、上升 1.91 点、上升 1.48 点、下降 0.31 点，分别处于临界区、景气区、不景气区、不景气区。

客运、货运景气指数走势如图 8 所示。

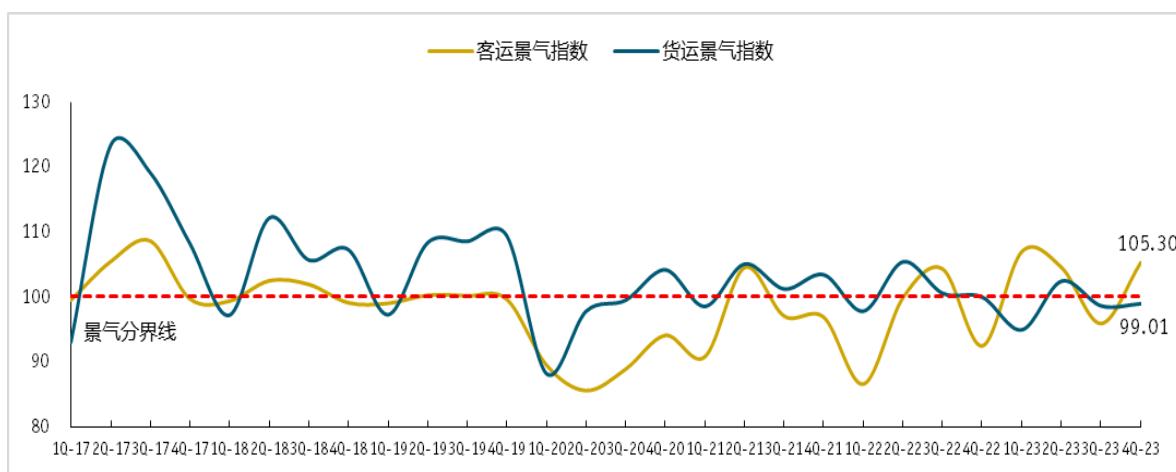


图 8 客运与货运景气指数走势图

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。

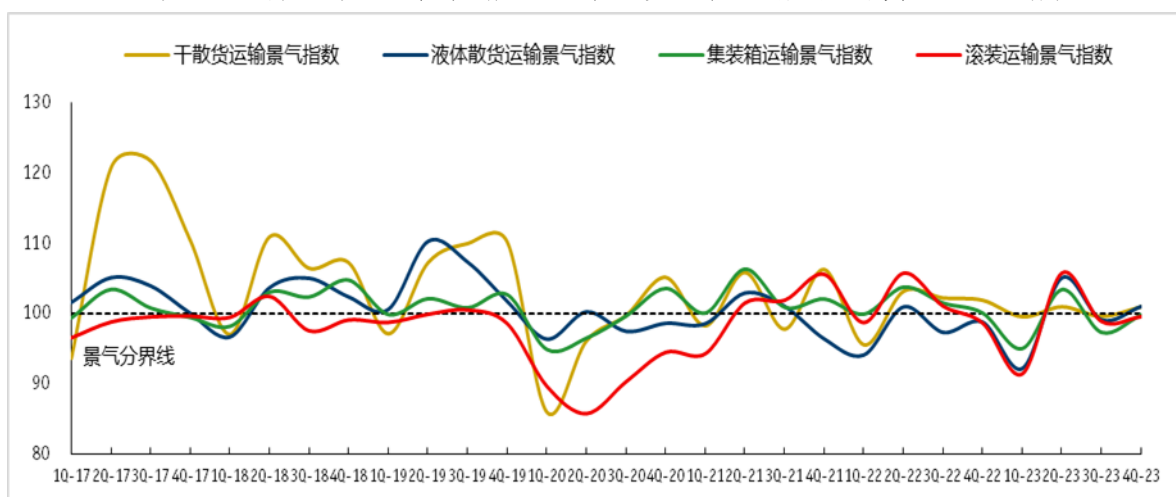


图 9 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

内外贸运输景气状况：四季度，内贸运输景气指数 104.05 点，较上季度上升 3.46 点，处于景气区；外贸运输景气指数 96.54 点，较上

季度下降 0.25 点，处于不景气区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 10 所示。

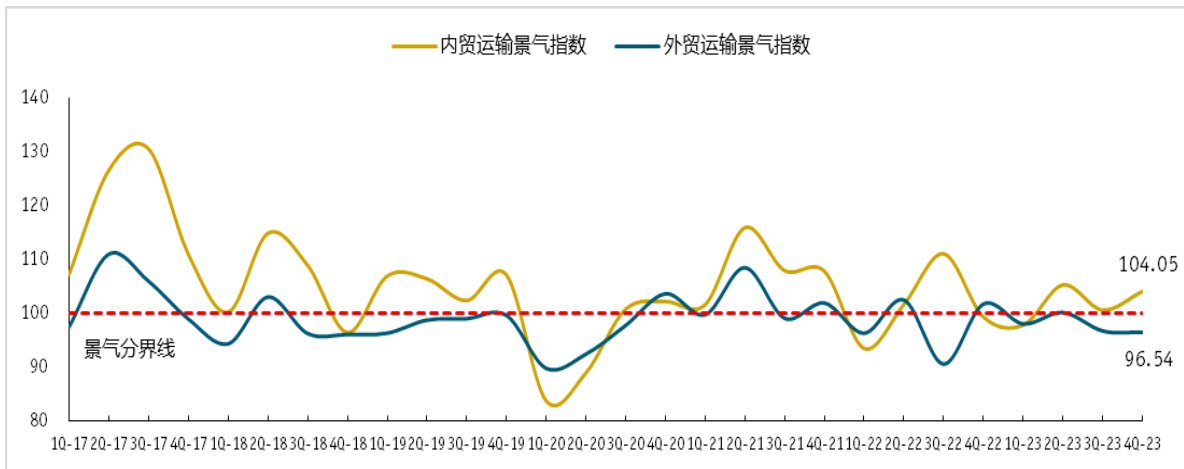


图 10 内贸、外贸运输景气指数走势图

港航企业主要景气观察指标：四季度，港航企业业务量下降，资产利润率上升，主要观测指标多数处于临界区，详见“2023 年四季度长江航运景气指标汇总表”（附后）。

下季度景气状况预测：2024 年一季度，在地缘冲突加剧、通胀具有粘性、货币政策紧缩的多重影响下，全球经济不确定性增加，下行风险较大，经济增速将继续放缓。国内继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，合理扩大地方政府专项债券用作资本金范围，交通、能源、水利等网络型基础设施与信息、科技、物流等产业升级基础设施领域投资加大，现代化基建大力推进，新质生产力加快形成。消费有望延续复苏态势，智能家居、文娱旅游、体育赛事、国货“潮品”将成为消费新亮点。沿江地区寒潮来袭，电厂日耗季节性上升，煤炭需求及产量或将保持高位。钢材终端进入消费淡季，钢厂高炉开工率或下滑。沿江省市推动与更多国家和地区的自贸合作进程，外贸集装箱箱量有望稳定增长。长江三峡旅游市场逐步回归理性，也将进入传统淡季，客运量或将有所下滑。三峡大坝北线船闸将计划性停航检修，通航效率降低，可能影响货主选择运输方式。预计 2024 年一季度长江航运景气指数、信心

指数分别为 96.66 点、98.46 点，较本季度分别下降 2.97 点、0.46 点，均处于不景气区。

2024 年一季度港口企业景气指数预计为 97.68 点，处于不景气区；航运企业景气指数预计为 95.55 点，处于不景气区。上、中、下游航运景气指数分别为 93.36 点、98.57 点、96.69 点，均处于不景气区。

2024 年一季度客运、货运景气指数预计分别为 92.40 点、96.75 点，均处于不景气区。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 98.12 点、94.66 点、95.96 点、95.54 点，均处于不景气区。预计 2024 年一季度港航企业主要观测指标多数下降。

2023年四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	98.69	99.63↑	96.66↓
二、长江航运信心指数	100.75	98.91↓	98.46↓
三、按时序分			
先行指标景气指数	100.35	100.45↑	98.18↓
一致指标景气指数	96.15	98.83↑	93.24↓
滞后指标景气指数	100.24	101.89↑	99.38↓
四、按类型分			
港口企业景气指数	100.72	101.32↑	97.68↓
航运企业景气指数	96.46	99.18↑	95.55↓
五、按区域分			
上游企业景气指数	99.80	99.17↓	93.36↓
中游企业景气指数	99.85	100.39↑	98.57↓
下游企业景气指数	96.15	99.78↑	96.69↓
六、按运输分			
客运景气指数	95.91	105.30↑	92.40↓
货运景气指数	98.69	99.01↑	96.75↓
七、按内外贸分			
内贸景气指数	100.59	104.05↑	98.53↓
外贸景气指数	96.79	96.54↓	94.80↓
八、按货类分			
干散货运输景气指数	99.55	99.53↓	98.12↓
液体散货运输景气指数	99.12	101.03↑	94.66↓
集装箱运输景气指数	97.21	98.69↑	95.96↓
载货汽车滚装运输景气指数	98.78	98.47↓	95.54↓
九、企业主要景气观察指标			
业务量景气指数	100.81	100.62↓	93.27↓
资产收入率景气指数	95.55	98.86↑	94.45↓
业务收费价格景气指数	97.68	98.41↑	98.97↓
资产利润率景气指数	88.53	91.00↑	96.50↓
货款拖欠景气指数	104.86	104.55↓	107.46↑
劳动力需求景气指数	102.30	99.96↓	100.43↓
船产量景气指数	97.79	91.41↓	87.25↓
泊位利用率景气指数	102.74	99.86↓	91.33↓
固定资产投资景气指数	96.24	99.09↑	96.73↓
资产负债率景气指数	100.43	100.44↑	104.19↑

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。