

长江航运景气调查报告

2024年二季度

长江航运发展研究中心

2024年7月22日

[内容提要]

总体景气状况：2024年二季度，长江航运景气指数为100.82点，环比回升7.05点，重回临界点以上，处于临界区；长江航运信心指数为97.54点，环比回升1.26点，仍处于不景气区。整体来看，长江航运客货运输业务较上季度均有所回暖，内贸运输指数快速回升，外贸运输指数总体稳定，持续发展预期整体向好。分项观察指标看，业务量、资产收入率、业务收费价格、资产利润率、贷款拖欠、船产量、泊位利用率、资产负债率等八项指数实现增长，仅劳动力需求、固定资产投资等两项指数小幅回落。业务量、船产量指数分别为103.86点、102.37点，环比分别上升16.91点和20.12点；泊位利用率指数为99.89点，环比上升7.65点。二季度货运需求回暖明显，船舶运力、泊位等装备设施运营效率有所提升。资产收入率、贷款拖欠指数分别为102.33点、102.77点，环比分别上升13.33点、4.24点；业务收费价格、资产利润率指数分别为99.59点、92.25点，环比分别上升1.71点、3.01点。物流服务价格有所回升，带动资产收入水平有所好转，但贷款拖欠情况也有所上升，企业燃油、人工工资等成本高位运行，企业盈利水平虽有所好转但仍处于不容乐观。劳动力需求、固定资产投资指数分别为96.42点、98.74点，环比分别下降1.5点、2.4点；资产负债率指数为106.89点，环比上升0.87点。企业对劳动力的需求、投资增幅均有所放缓，资产负债率有所上升，企业信心仍显不足，对未来预期偏弱。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。

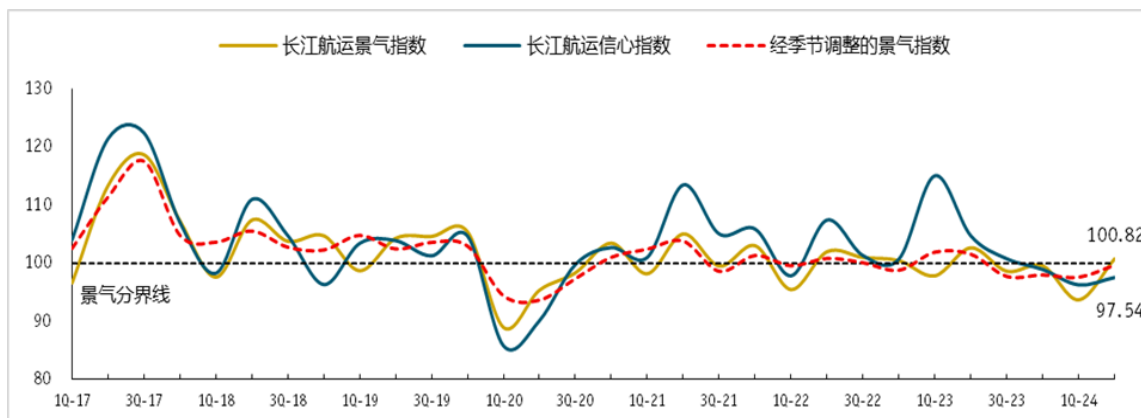


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

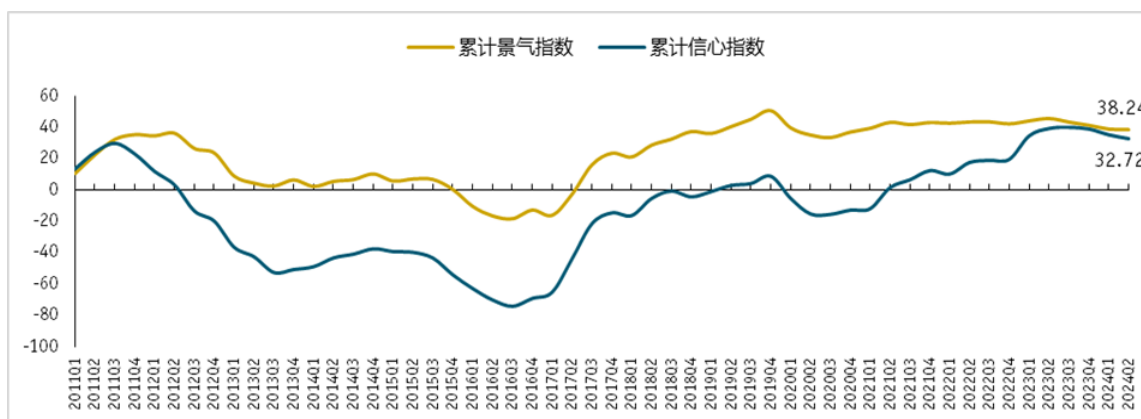


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

分类景气状况：二季度，港口企业景气指数为 102.53 点，环比上升 8.12 点，处于景气区；航运企业景气指数为 99.89 点，环比上升 6.96 点，处于临界区。

港口企业、航运企业景气指数走势如图 3、图 4 所示。

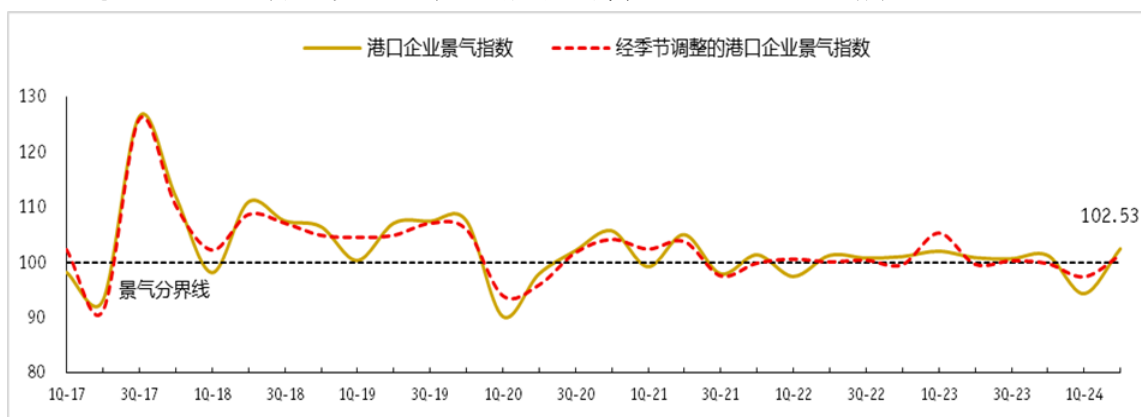


图 3 港口企业景气指数走势图

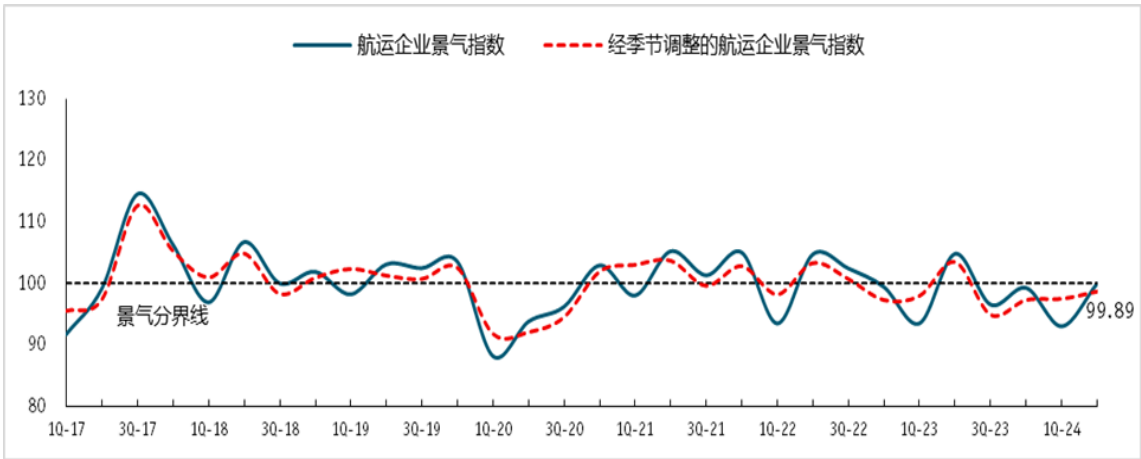


图4 航运企业景气指数走势图

区域景气状况：二季度，上、中、下游企业景气指数分别为100.90点、100.57点、98.64点，环比分别上升6.82点、8.63点、4.34点，分别处于临界区、临界区、不景气区。

上、中、下游景气指数走势分别如图5、图6、图7所示。

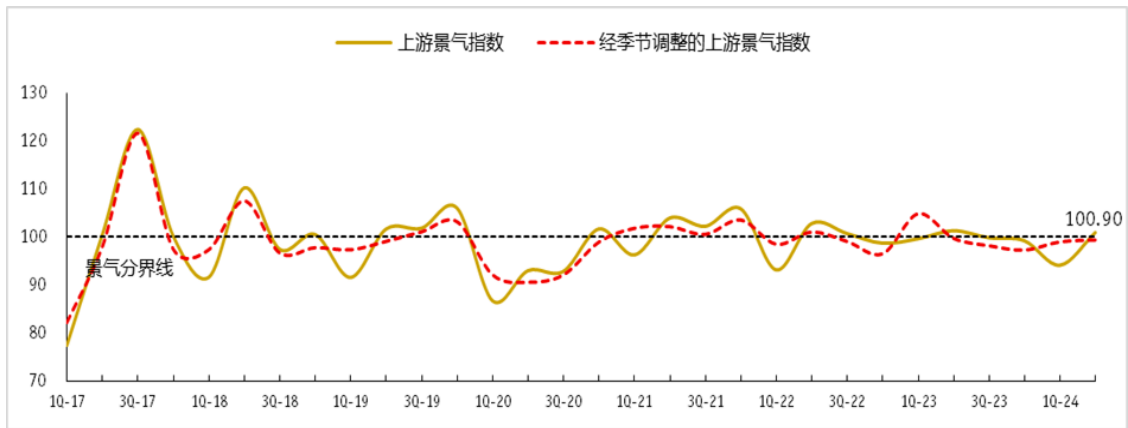


图5 上游景气指数走势图

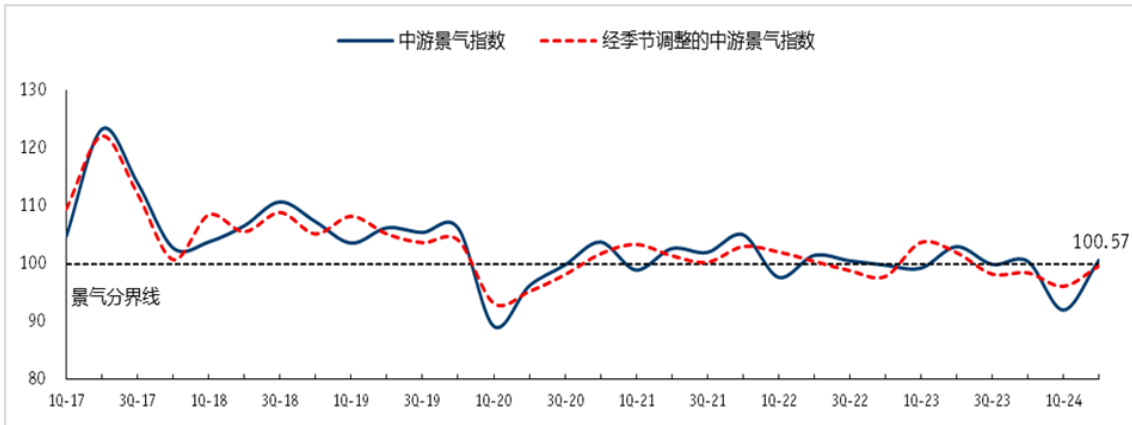


图6 中游景气指数走势图

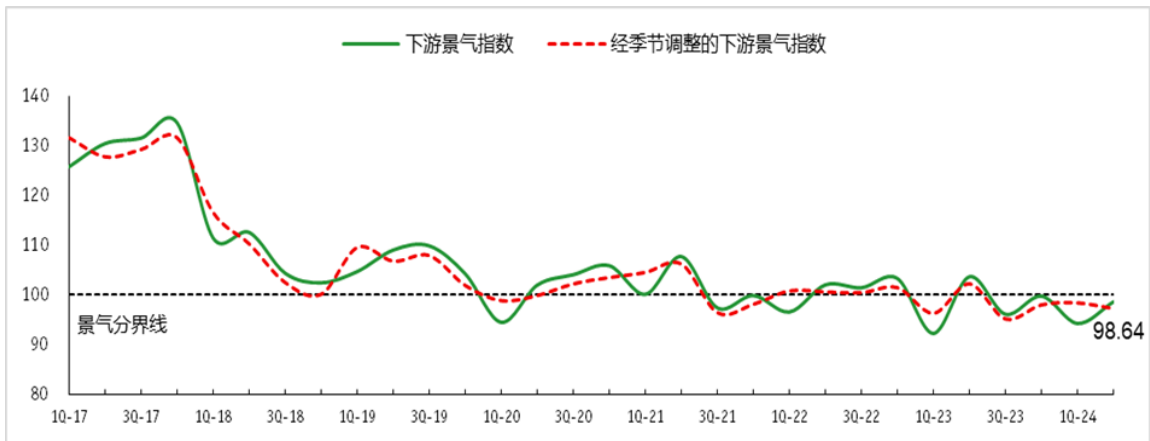


图7 下游景气指数走势图

客货运景气状况：二季度，客运景气指数为 101.27 点，环比上升 5.33 点，处于景气区；货运景气指数为 99.83 点，环比上升 6.16 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 99.87 点、100.27 点、103.45 点、100.94 点，环比分别上升 5.52 点、8.94 点、9.61 点、10.82 点，分别处于临界区、临界区、景气区、临界区。

客运、货运景气指数走势如图 8 所示。

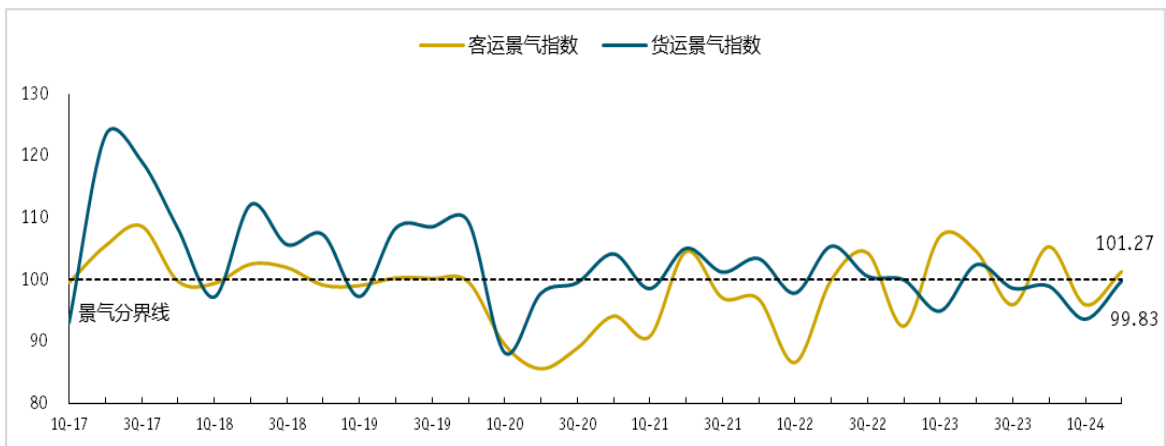


图8 客运与货运景气指数走势图

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。

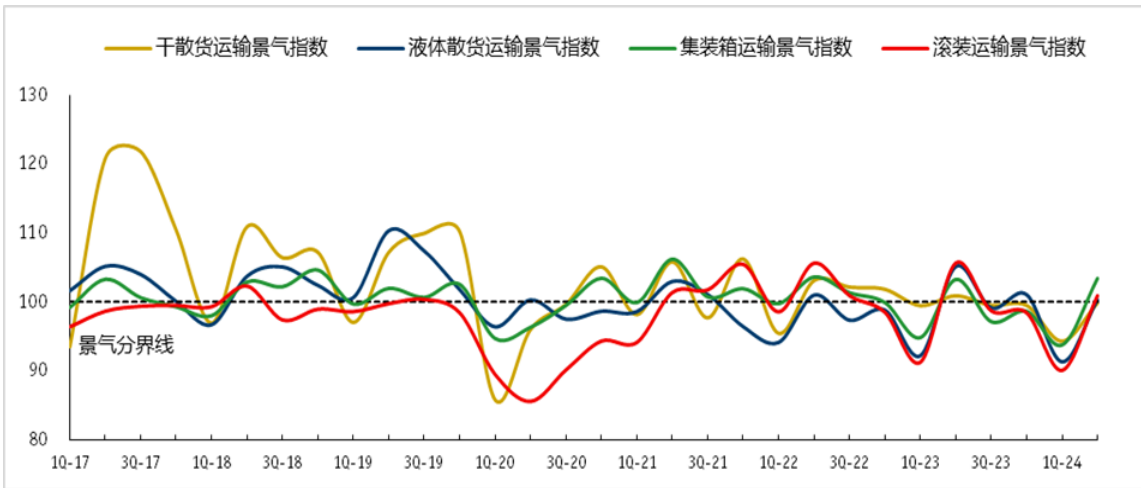


图 9 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

内外贸运输景气状况：二季度，内贸运输景气指数 101.32 点，环比上升 11.38 点，处于景气区；外贸运输景气指数 99.02 点，环比上升 1.56 点，处于临界区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 10 所示。

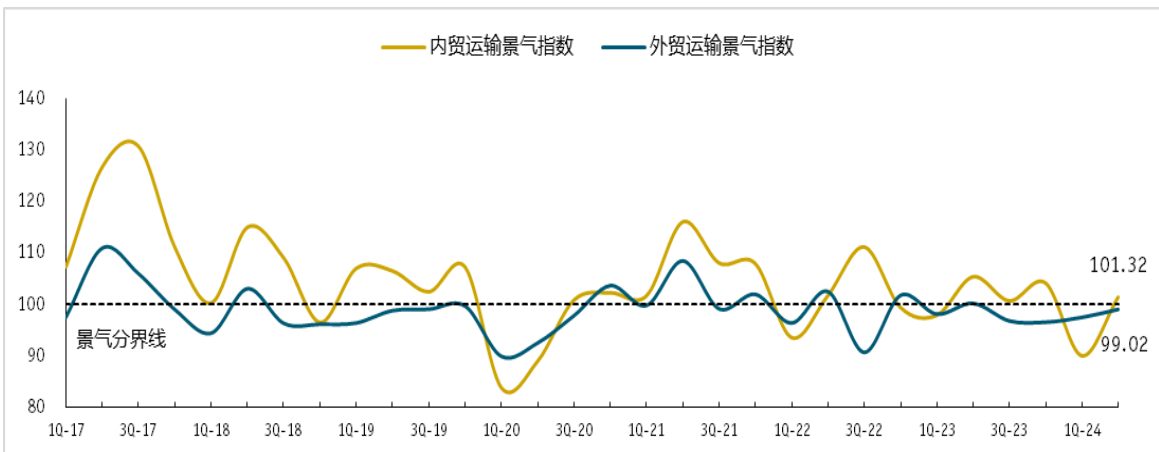


图 10 内贸、外贸运输景气指数走势图

港航企业主要景气观察指标：二季度，主要观测指标半数处于景气区，详见“2024 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：在全球经济复苏步伐不一、供应链持续调整、国内有效需求不足、GDP 增速有所回落、企业经营压力较大的大背景下，长江航运业整体仍保持向好态势，长江航运景气指数和信心指数均呈回升走势，反映出行业在应对复杂外部环境与内部结构调整中的韧性和潜力。今年以来，围绕扩内需、提信心、惠民生、防风险，

大规模设备更新和消费品以旧换新、调整优化房地产政策等一系列宏观调控相继出台，随着各项政策逐步落地，物流需求正在逐步释放。特别是近期各地区各部门贯彻落实党的二十届三中全会精神，将加快推进一批针对性、组合性强的政策措施，这既是当前经济运行的积极信号，也预示着长江航运行业整体仍将保持较强的增长态势。但行业新增需求将出现一定程度分化，运输服务价格指数回升乏力，企业经营压力依然存在。预计2024年三季度长江航运景气指数、信心指数分别为99.78点、99.77点，较本季度分别下降1.04点、上升2.24点，均处于临界区。

2024年三季度港口企业景气指数预计为101.20点，处于景气区；航运企业景气指数预计为98.22点，处于不景气区。上、中、下游航运景气指数分别为102.81点、98.46点、97.40点，分别处于景气区、不景气区、不景气区。

2024年三季度客运、货运景气指数预计分别为101.95点、99.54点，分别处于景气区、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98.13点、99.44点、101.37点、102.19点，分别处于不景气区、临界区、景气区、景气区。预计2024年三季度港航企业主要观测指标多数下降。

2024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
一、长江航运景气指数	93.77	100.82↑	99.78↓
二、长江航运信心指数	96.27	97.54↑	99.77↑
三、按时序分			
先行指标景气指数	96.08	102.98↑	101.18↓
一致指标景气指数	87.67	100.75↑	99.10↓
滞后指标景气指数	98.74	100.40↑	99.36↓
四、按类型分			
港口企业景气指数	94.41	102.53↑	101.20↓
航运企业景气指数	92.93	99.89↑	98.22↓
五、按区域分			
上游企业景气指数	94.08	100.90↑	102.81↑
中游企业景气指数	91.94	100.57↑	98.46↓
下游企业景气指数	94.29	98.64↑	97.40↓
六、按运输分			
客运景气指数	95.94	101.27↑	101.95↑
货运景气指数	93.67	99.83↑	99.54↓
七、按内外贸分			
内贸景气指数	89.94	101.32↑	103.14↑
外贸景气指数	97.46	99.02↑	96.43↓
八、按货类分			
干散货运输景气指数	94.36	99.87↑	98.13↓
液体散货运输景气指数	91.33	100.27↑	99.44↓
集装箱运输景气指数	93.84	103.45↑	101.37↓
载货汽车滚装运输景气指数	90.13	100.94↑	102.19↑
九、企业主要景气观察指标			
业务量景气指数	86.95	103.86↑	99.96↓
资产收入率景气指数	89.00	102.33↑	102.34↑
业务收费价格景气指数	97.88	99.59↑	99.01↓
资产利润率景气指数	89.24	92.25↑	95.16↑
货款拖欠景气指数	98.53	102.77↑	102.34↓
劳动力需求景气指数	97.92	96.42↓	96.55↑
船产量景气指数	82.25	102.37↑	98.30↓
泊位利用率景气指数	92.24	99.89↑	94.96↓
固定资产投资景气指数	101.14	98.74↓	101.26↑
资产负债率景气指数	106.02	106.89↑	105.83↓

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

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。