

# 长江航运景气调查报告

2024 年一季度

长江航运发展研究中心

2024 年 4 月 22 日

## [内容提要]

**总体景气状况：**2024 年一季度，长江航运景气指数为 93.77 点，信心指数为 96.27 点，较上季度分别下降 5.86 点、2.64 点，均处于不景气区。一季度，国民经济运行呈持续回升向好态势，扩内需、稳外贸政策持续发力，市场需求较好增长。GDP 同比增长 5.3%，较上季度增长 0.1 个百分点，投资、消费同比分别增长 4.5%、4.7%。综合 PMI 产出指数季度平均值为 51.5%，较上季度上升 1.0 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 0.4 个百分点。进出口同比增长 5%，出口、进口分别较上季度加快 4.1 个、2.3 个百分点，外贸韧性持续显现。长江沿江地区加快落实宏观经济调控政策，在转方式、调结构、提质量、增效益上不断发力，市场供需协同增长，带动长江水路运输需求提升，一季度长江主要港口企业吞吐量同比增长 7.21%，其中内贸增长 8.75%、外贸增长 1.29%。沿江地区电厂日耗季末上升，国内煤炭与外贸煤炭采购同时增长，钢铁行业价格低迷，矿石采购、运输需求恢复不及预期。船闸检修期间川渝地区企业为保证正常生产，采取铁路、公路分流运输等方式，对上游地区干散货、集装箱运输造成一定冲击。重大工程项目建设加快推进，矿建材料采购运输需求季末明显增长。虽然总体上干散货、集装箱运输量实现较好增长，但船舶运力投放增加，海船、江船竞争激烈，中小企业承运比例进一步下降。长江三峡旅游市场进入传统淡季，客运量环比下滑，同比增长。受中游水位下降，浓雾、寒潮、大雪等恶劣天气频发，三峡大坝北线船闸计划性停航检修

45 天等影响，船舶通航效率及营运效率下降明显，加上燃油、人工工资等成本持续高位，总体上企业盈利水平改善不及预期。

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。

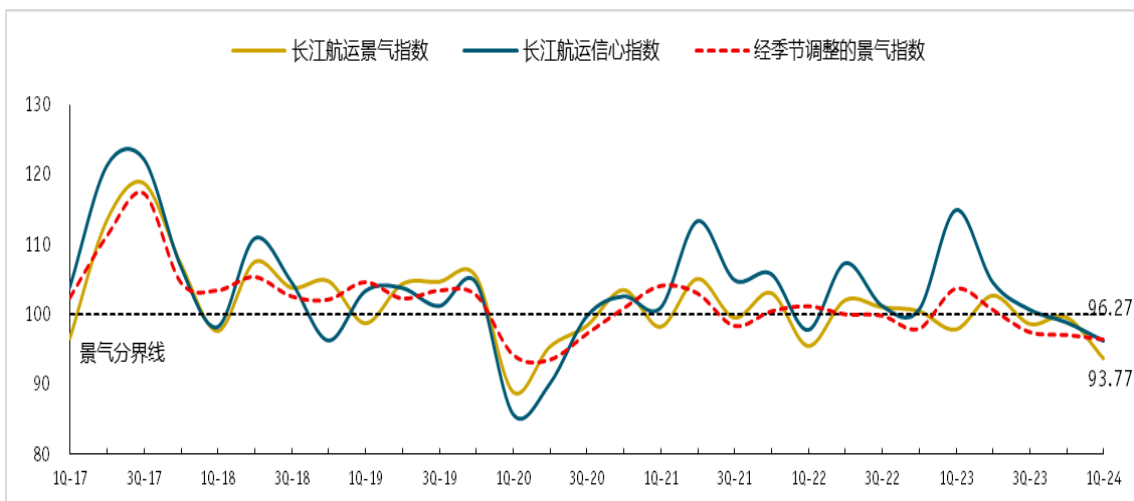


图 1 长江航运景气指数和信心指数走势图

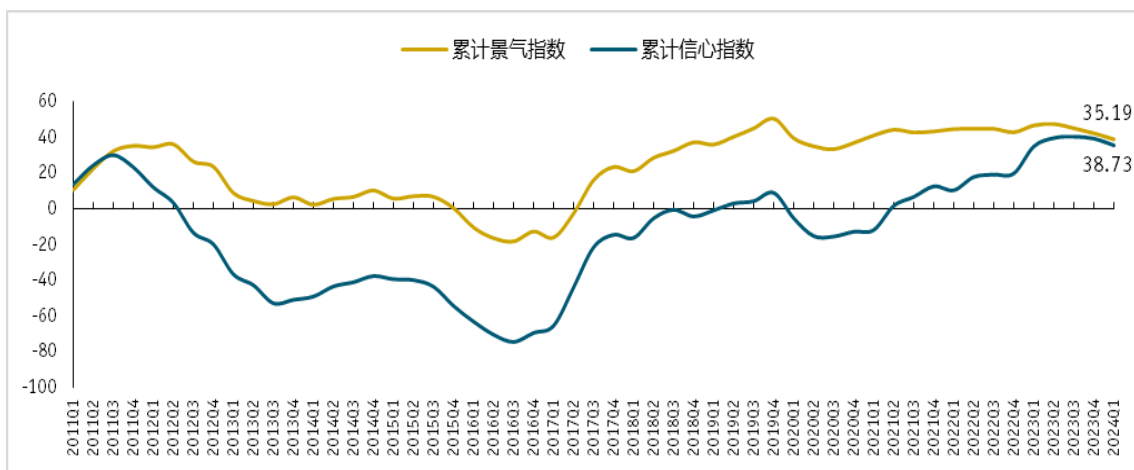


图 2 长江航运累计景气指数和累计信心指数走势图

**分类景气状况：**一季度，港口企业、航运企业景气指数分别为 94.41 点、92.93 点，较上季度分别下降 6.91 点、6.25 点，均处于不景气区。港口企业、航运企业景气指数走势如图 3、图 4 所示。

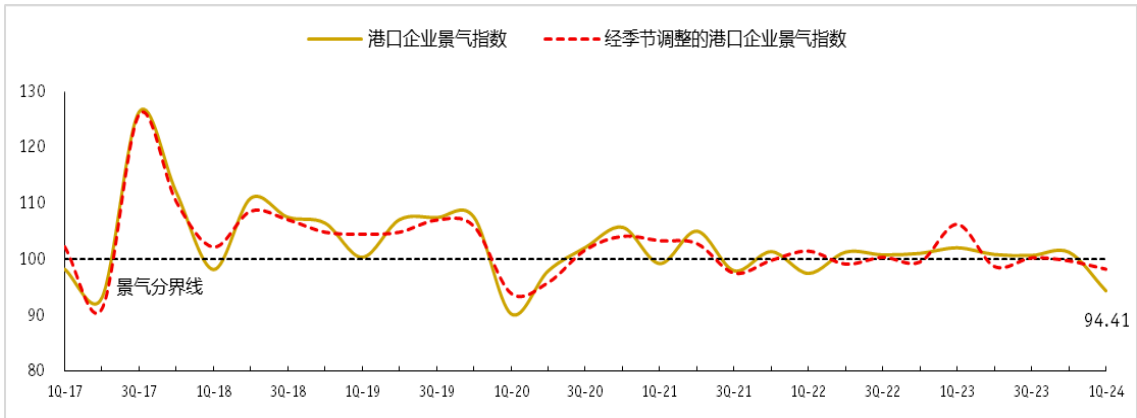


图 3 港口企业景气指数走势图

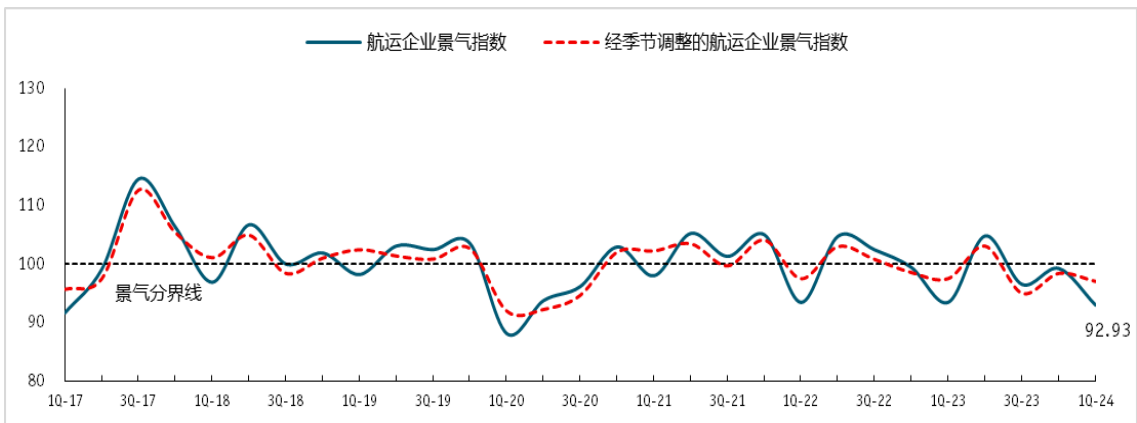


图 4 航运企业景气指数走势图

**区域景气状况：**一季度，上、中、下游企业景气指数分别为 94.08 点、91.94 点、94.29 点，较上季度分别下降 5.10 点、8.45 点、5.49 点，均处于不景气区。

上、中、下游景气指数走势分别如图 5、图 6、图 7 所示。

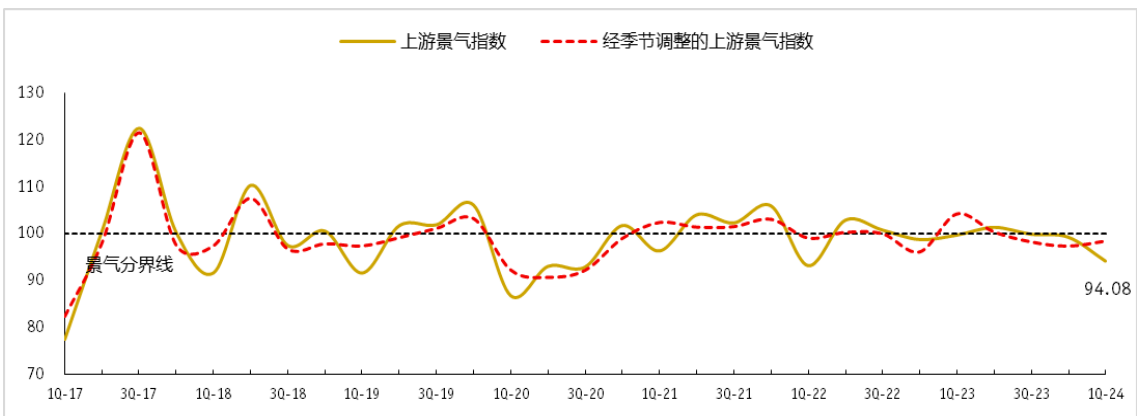


图 5 上游景气指数走势图

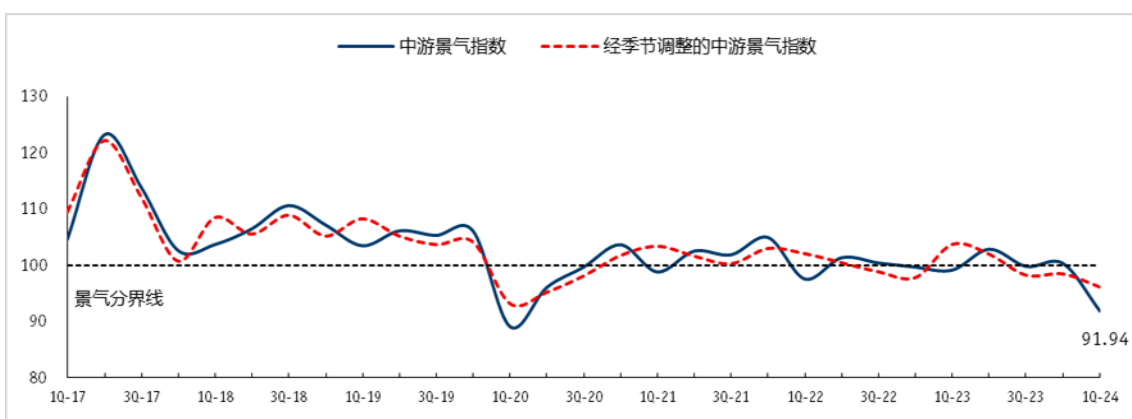


图 6 中游景气指数走势图

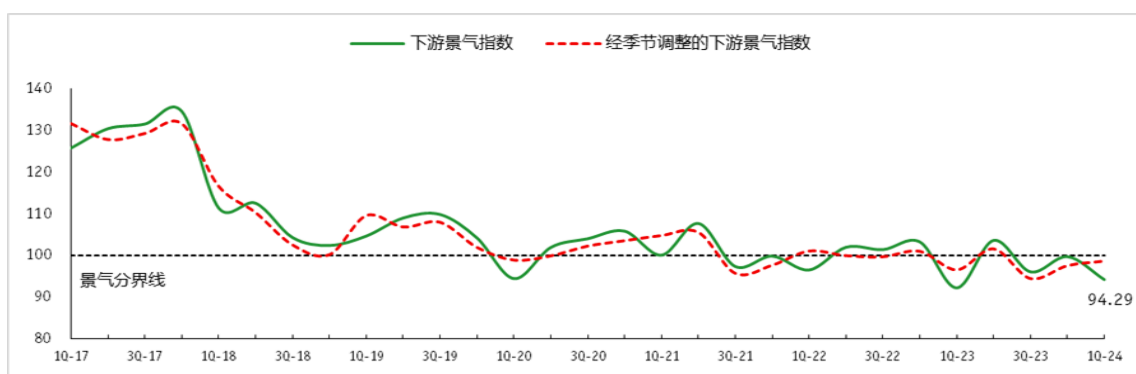


图 7 下游景气指数走势图

**客货运景气状况：**一季度，客运景气指数为 95.94 点，较上季度下降 9.36 点，处于不景气区；货运景气指数为 93.67 点，较上季度下降 5.34 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 94.36 点、91.33 点、93.84 点、90.13 点，较上季度分别下降 5.17 点、9.70 点、4.85 点、8.34 点，均处于不景气区。

客运、货运景气指数走势如图 8 所示。

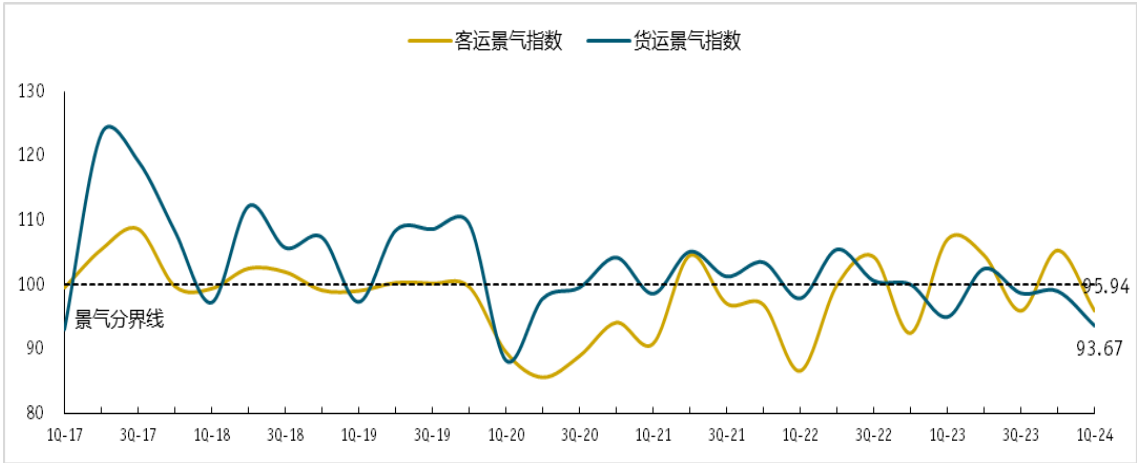


图 8 客运与货运景气指数走势图

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。

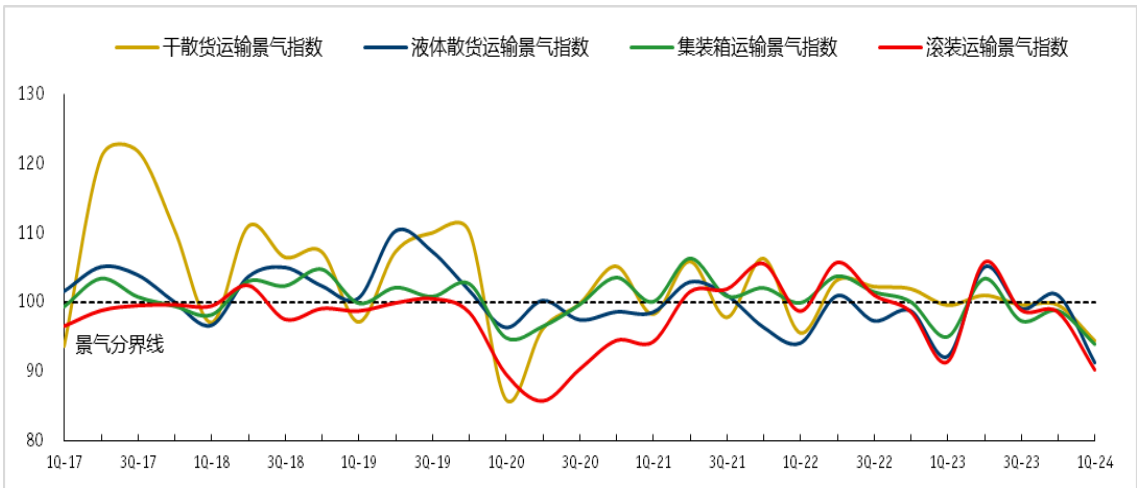


图 9 干散货、液体散货、集装箱及滚装运输景气指数走势图

内外贸运输景气状况：一季度，内贸运输景气指数 89.94 点，较上季度下降 14.11 点，处于景气区；外贸运输景气指数 97.46 点，较上季度上升 0.92 点，处于不景气区。

内贸、外贸运输景气指数走势如图 10 所示。

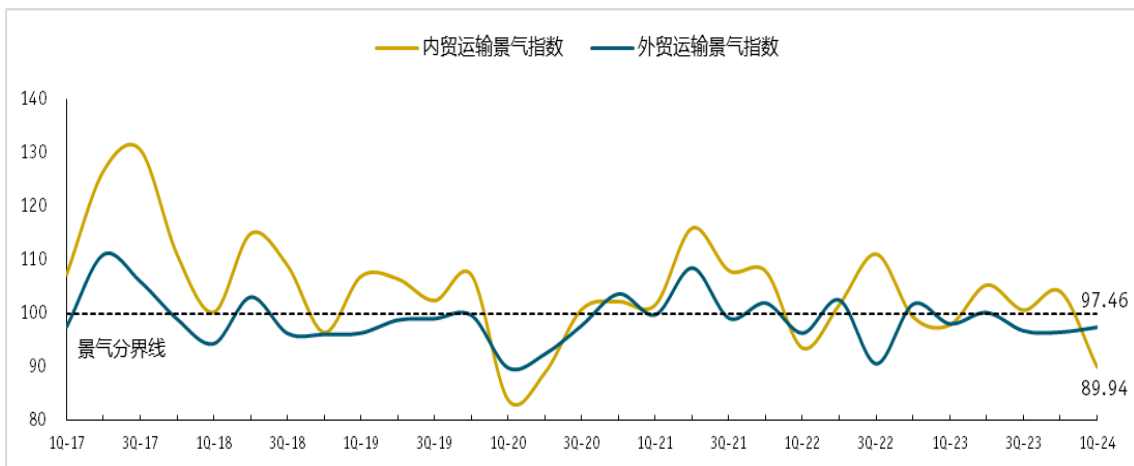


图 10 内贸、外贸运输景气指数走势图

**港航企业主要景气观察指标：**一季度，港航企业业务量下降，资产利润率下降，主要观测指标多数处于不景气区，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：**2024 年二季度，世界经济形势复杂多变，具有很大不确定性。强势美元形势下，国际经济增长动能持续承压，下行风险不断集聚，世界经济增速或将回落。全国两会后的宏观调控政策陆续落地，外贸稳增长政策发力，扩大人民币结算范围，增强跨境电商与新三样出口，内贸方面加大稳投资、稳民生力度，工业制造、交通运输和消费品领域以旧换新市场需求进一步释放，长江沿江地区市场活跃度或将提高，长江水路运输市场有望回升向好。沿江地区基础设施建设有望加快推进，煤炭、钢铁、化工等行业需求或将恢复。三峡大坝北线船闸将计划性停航检修结束后，船舶通航效率及营运效率恢复常态，企业盈利能力或将改善。预计 2024 年二季度长江航运景气指数、信心指数分别为 102.70 点、103.82 点，较本季度分别上升 8.93 点、7.55 点，均处于景气区。

2024 年二季度港口企业景气指数预计为 103.72 点，处于景气区；航运企业景气指数预计为 101.59 点，处于景气区。上、中、下游航运景气指数分别为 103.48 点、103.57 点、101.16 点，均处于景气区。

2024 年二季度客运、货运景气指数预计分别为 103.15 点、102.54 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 101.24 点、105.02 点、103.16 点、102.89 点，均处于景气区。预计 2024 年二季度港航企业主要观测指标多数上升。

## 2024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
<b>一、长江航运景气指数</b>	99.63	93.77↓	102.70↑
<b>二、长江航运信心指数</b>	98.91	96.27↓	103.82↑
<b>三、按时序分</b>			
先行指标景气指数	100.45	96.08↓	103.10↑
一致指标景气指数	98.83	87.67↓	104.27↑
滞后指标景气指数	101.89	98.74↓	100.51↑
<b>四、按类型分</b>			
港口企业景气指数	101.32	94.41↓	103.72↑
航运企业景气指数	99.18	92.93↓	101.59↑
<b>五、按区域分</b>			
上游企业景气指数	99.17	94.08↓	103.48↑
中游企业景气指数	100.39	91.94↓	103.57↑
下游企业景气指数	99.78	94.29↓	101.16↑
<b>六、按运输分</b>			
客运景气指数	105.30	95.94↓	103.15↑
货运景气指数	99.01	93.67↓	102.54↑
<b>七、按内外贸分</b>			
内贸景气指数	104.05	89.94↓	105.19↑
外贸景气指数	96.54	97.46↑	100.21↑
<b>八、按货类分</b>			
干散货运输景气指数	99.53	94.36↓	101.24↑
液体散货运输景气指数	101.03	91.33↓	105.02↑
集装箱运输景气指数	98.69	93.84↓	103.16↑
载货汽车滚装运输景气指数	98.47	90.13↓	102.89↑
<b>九、企业主要景气观察指标</b>			
业务量景气指数	100.62	86.95↓	105.37↑
资产收入率景气指数	98.86	89.00↓	107.15↑
业务收费价格景气指数	98.41	97.88↓	103.97↑
资产利润率景气指数	91.00	89.24↓	101.64↑
货款拖欠景气指数	104.55	98.53↓	97.21↑
劳动力需求景气指数	99.96	97.92↓	101.57↑
船产量景气指数	91.41	82.25↓	100.39↑
泊位利用率景气指数	99.86	92.24↓	102.43↑
固定资产投资景气指数	99.09	101.14↑	101.67↑
资产负债率景气指数	100.44	106.02↑	98.12↓

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。