

# 一季度吞吐量增速持续走高，预期全年增速或略好于上年 ——2017年一季港口行业运行情况点评

## 评级业务部

### 杨越

电话：010-88090257

邮件：yangyue1@chinaratings.com.cn

### 孙婧芳

电话：010-88090219

邮件：sunjingfang@chinaratings.com.cn

### 聂建康

电话：010-88090273

邮件：niejiankang@chinaratings.com.cn

第\*\*\*期（总第\*\*\*期） 2017年4月

中债资信是国内首家以采用投资人付费运营模式为主的新型信用评级公司，以“依托市场、植根市场、服务市场”为经营理念，按照独立、客观、公正的原则为客户提供评级等信用信息综合服务。

公司网站：[www.chinaratings.com.cn](http://www.chinaratings.com.cn)

电话：010-88090001

地址：北京市西城区金融大街28号  
院盈泰中心2号楼6层

## 观点简述：

2017年4月11日，交通运输部公布了2017年3月规模以上港口货物吞吐量。中债资信港口行业研究团队对一季度港口运行情况点评如下：

### ● 行业需求方面：

**2017年一季度港口吞吐量增速超预期：**港口行业具有很强的经济关联性，在经济基本面超预期改善的背景下，2017年一季度全国规模以上港口完成货物吞吐量29.88亿吨，同比增长7.6%，较去年同期和去年全年分别加快5.2和3.9个百分点。

**外贸货物吞吐量增速持续改善：**根据海关总署最新公布的数据，2017年一季度我国货物贸易进出口总值6.2万亿元，与去年同期相比增长21.8%，其中出口总值3.3万亿，同比增长14.8%，进口总值2.9万亿，同比增长31.1%。受益于外贸景气的提升，2017年一季度完成外贸货物吞吐量9.64亿吨，同比增长7.3%。

**集装箱吞吐量增速较快但区域分化明显：**2017年一季度全国完成集装箱吞吐量0.54亿TEU，同比增长7.2%，增速较去年同期加快5.2个百分点，亦主要受外贸景气提升的影响，但区域分化明显。其中，长三角地区上海港和宁波-舟山港的集装箱吞吐量增速分别为9.5%和9.1%；珠三角地区广州港的集装箱吞吐量增速达11.0%，但受广州港分流的影响，深圳港增速仅1.4%；环渤海地区青岛港、天津港及大连港的集装箱吞吐量增速分别仅为1.9%、2.1%和3.0%。总体来看，长三角及珠三角地区出口外向型企业集中，发达的腹地经济为港口货源形成强有力的支撑，港口吞吐量强势增长，而环渤海地区港口仍持续

低速增长。

**内河港口吞吐量增速明显高于沿海港口：**2017 年一季度内河港口完成货物吞吐量 8.97 亿吨，同比增长 8.2%，内河港口吞吐量增速明显高于沿海港口，主要受益于近年来“长江经济带”战略的持续推进，国家大力推进航道建设，提高通航能力，同时大力扶持江海联运发展。

**预期全年吞吐量增速或略好于去年：**港口货物吞吐主要由煤炭及制品、石油、天然气及制品、金属矿石（主要为铁矿石）、矿建材料和集装箱等构成，预计 2017 年经济整体平稳，各货种的供需关系不会发生根本改变，对于全年吞吐量增速维持与上年持平或略好于上年的判断。

● **行业投资方面：**

**港口建设投资增速维持低位，仍面临整体产能过剩问题：**2017 年一季度内河和沿海建设分别完成 115.38 亿元和 93.25 亿元，同比增长 3.0%和-3.8%，整体港口建设投资增速维持低位，但仍存在结构性产能利用率不足的现象，尤其内河建设投资持续维持高位，小型内河港口面临的产能过剩、产能利用不足的问题尤为严重。

**综上所述，**2017 年一季度港口吞吐量增速超预期达到 7.6%，其中，受益于外贸景气的提升，外贸货物吞吐量增速持续改善；集装箱吞吐量增速亦较快但区域分化明显，长三角及珠三角地区强势增长；在“长江经济带”战略的持续推进影响下，内河港口吞吐量增速明显高于沿海港口。总体来看，在一季度超预期改善的情况下，预期全年吞吐量增速与去年持平或略好于上年。此外，整体港口建设投资增速维持低位，但仍存在结构性产能过剩的问题。

附件一：

2017年3月规模以上港口货物吞吐量（单位：万吨）

	自年初累计	当月完成	累计为去年同期（%）
<b>全国总计</b>	<b>298,796</b>	<b>104,702</b>	<b>107.6</b>
<b>1.沿海合计</b>	<b>209,099</b>	<b>72,816</b>	<b>107.3</b>
大连	11,369	37,79	99.8
营口	9,620	3,400	102.6
秦皇岛	6,197	2,196	137.5
黄骅	6,387	2,357	107.1
唐山	13,631	4,633	109.8
天津	12,432	4,638	98.9
烟台	7,228	2,463	106.9
青岛	12,686	4,379	101.7
日照	9,027	3,070	103.5
上海	16,581	6,000	108.2
连云港	5,262	1,857	103.0
宁波-舟山港	24,297	8,422	108.4
福州	3,376	1,165	109.6
泉州	3,052	1,048	107.6
厦门	4,954	1,782	105.9
深圳	5,176	1,855	106.9
广州	12,578	4,638	106.8
湛江	8,812	2,500	122.5
北部湾港	4,717	1,528	100.3
<b>2.内河合计</b>	<b>89,697</b>	<b>31,887</b>	<b>108.2</b>
南京	5,885	2,010	114.5
镇江	3,166	1,090	108.5
苏州	14,473	4,987	112.2
南通	5,554	1,900	100.8
江阴	3,583	1,200	127.1
泰州	4,395	1,550	110.1
无锡	1,139	397	95.8
上海	926	380	62.5
杭州	1,575	718	114.9
嘉兴内河	1,965	773	115.6
湖州	2,141	888	126.0
芜湖	3,353	1,160	128.8
武汉	2,082	818	100.1



	自年初累计	当月完成	累计为去年同期 (%)
岳阳	2,879	891	117.7
佛山	1,534	485	116.1
重庆	4,172	1,449	104.8

**免责声明：**本报告系根据公开信息做出的独立判断。对于公开信息，本公司不保障其真实性和准确性。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见不构成任何机构或个人做出证券买卖出价或询价的依据。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不承担任何法律责任。本报告版权归中债资信评估有限责任公司所有，未经书面许可，任何人不得对报告进行任何形式的发布和复制。