

一周综评与展望:

金融支持房地产力度不断加大

投资要点:

➤ 核心观点:

本周有三方面值得重点关注。

一是金融支持房地产力度不断加大。继11月17日中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开金融机构座谈会后，多家金融机构积极落实会议精神。上交所于近日组织召开了沪市房企座谈会，旨在进一步支持和推动沪市房企通过融资和并购重组等方式，提升质量，化解风险，落实关于支持保障性住房规划建设、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设“三大工程”的相关政策安排，并表示下一步将在中国证监会指导下，与各方加强协同，一视同仁支持不同所有制房地产企业的合理融资和并购需求。与此同时，截至11月底，已有建设银行、农业银行、交通银行、浙商银行等多家银行与房企召开座谈会，听取企业诉求及问题，支持房企合理融资需求。

二是八部门联合印发《关于强化金融支持举措 助力民营经济发展壮大的通知》（以下简称《通知》）。《通知》明确了金融服务民营企业的目标和重点，并提出了支持民营经济的25条具体措施，具体涵盖了持续加大信贷资源投入，助力民营经济发展壮大，深化债券市场体系建设、畅通民营企业债券融资渠道，更好发挥多层次资本市场作用、扩大优质民营企业股权融资规模，加大外汇便利化政策和服务供给、支持民营企业“走出去”“引进来”，强化正向激励、提升金融机构服务民营经济的积极性，优化融资配套政策、增强民营经济金融承载力，以及强化组织实施保障七个方面。值得一提的是，民营房企是民营经济重要的构成部分，《通知》中也提出，要抓好《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》等政策落实落地，保持信贷、债券等重点融资渠道稳定，合理满足民营房地产企业金融需求。金融机构加大对房地产企业特别是民营房企的融资支持力度，有利于改善房地产企业融资环境、进而推动行业预期改善。

三是国家统计局公布了10月份规模以上工业企业利润数据。1-10月份，全国规模以上工业企业利润总额同比下降7.8%，降幅比1-9月份收窄1.2个百分点，连续第八个月收窄。10月份单月同比增速为2.7%，连续3个月实现正增长。从营收成本的角度来看，10月份工业企业营收增长速度加快，并带动今年全年累计营收转为增长，成本端保持低速增长。结构上看，三大门类利润增速均回升。

➤ 风险提示:

地缘政治风险超预期、经济数据不及预期、海外市场大幅波动等。

团队成员

分析师 燕翔

执业证书编号: S0210523050003

邮箱: yx30128@hfzq.com.cn

分析师 许茹纯

执业证书编号: S0210523060005

邮箱: xrc30167@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《一周综评与展望：经济数据回升在望》— 2023.09.09
- 2、《一周综评与展望：如何看待房地产政策影响》— 2023.09.02
- 3、《一周综评与展望：关注房地产政策变化》— 2023.08.26

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn