

房地产

241008 日报：上海市印发保障房配建实施意见

投资要点：

▶ 板块表现：

10月8日，沪深300指数与房地产板块均收涨。截至收盘，沪深300指数上涨5.9%，申万房地产指数上涨2.3%。分板块来看，住宅开发、商业地产、产业地产、物业管理分别上涨1.9%、0.8%、6.7%、7.1%。

▶ 个股表现：

截至收盘，房地产板块个股涨幅前五名为特发服务、新湖中宝、绿地控股、合肥城建、张江高科，涨幅分别为20.00%、10.19%、10.10%、10.05%、10.01%；个股跌幅前五名为深深房A、空港股份、滨江集团、云南城投、首开股份，跌幅分别为-6.16%、-4.67%、-4.14%、-4.14%、-3.93%。

▶ 成交数据：

成交套数：上周累计成交792套，环比前周同期-83.6%。其中一线城市环比前周同期-73.3%；二线城市环比前周同期-84.9%；三线城市环比前周同期-92.9%。**成交面积：**上周商品房累计成交7.1万方，环比前周同期-87.4%。其中一线城市环比前周同期-86.1%；二线城市成交环比前周同期-86.5%；三线城市成交环比前周同期-91.4%。上周至今成交清淡或为国庆假期所致。

▶ 行业新闻：

上海市印发保障房配建实施意见。2024年10月8日，上海发布《关于本市保障房配建的实施意见》，意见指出凡新出让土地、用于开发建设商品住房的建设项目，均应按照不低于该建设项目住房建筑总面积5%的比例配建保障房及相应产权车位；鼓励保障对象较多的区域进一步提高建设项目的配建比例。配建的保障房应无偿移交区政府指定机构用于住房保障，并在建设用地使用权出让条件中予以明确。我们认为，意见有利于为上海配建保障房行为提供官方指引，促进多渠道筹措保障房房源，更好发挥住房保障民生兜底作用。

重庆目前有152个房地产“白名单”项目获得授信284.6亿元。近日，重庆市住房和城乡建设委员会发布消息，截至目前，全市已有152个房地产“白名单”项目获得授信284.6亿元，其中132个项目获得放款139亿元，有力缓解企业流动性压力，推动项目加快建设。

▶ 个股估值：

按市净率（PB，最新）排名，重点房企市净率排名前五分别为中交地产、京投发展、陆家嘴、中华企业、滨江集团，分别为6.29、2.41、2.20、1.40、1.30。

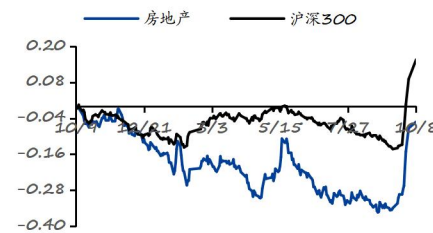
▶ 行业观点：

我们认为，随着9月末重磅政策落地实施，有望加速改善二手房抛压，逐渐传递至次新房及新房，促进四季度楼市“止跌回稳”。建议关注龙头开发商：**招商蛇口、保利发展、滨江集团、华润置地、绿城中国、越秀地产、金地集团**，区域型地方国企：**外高桥、浦东金桥**。

▶ 风险提示：地产销售规模下降超预期、融资环境超预期收紧

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：陈立(S0210523080003)

cl30270@hfzq.com.cn

联系人：于怡然(S0210124060064)

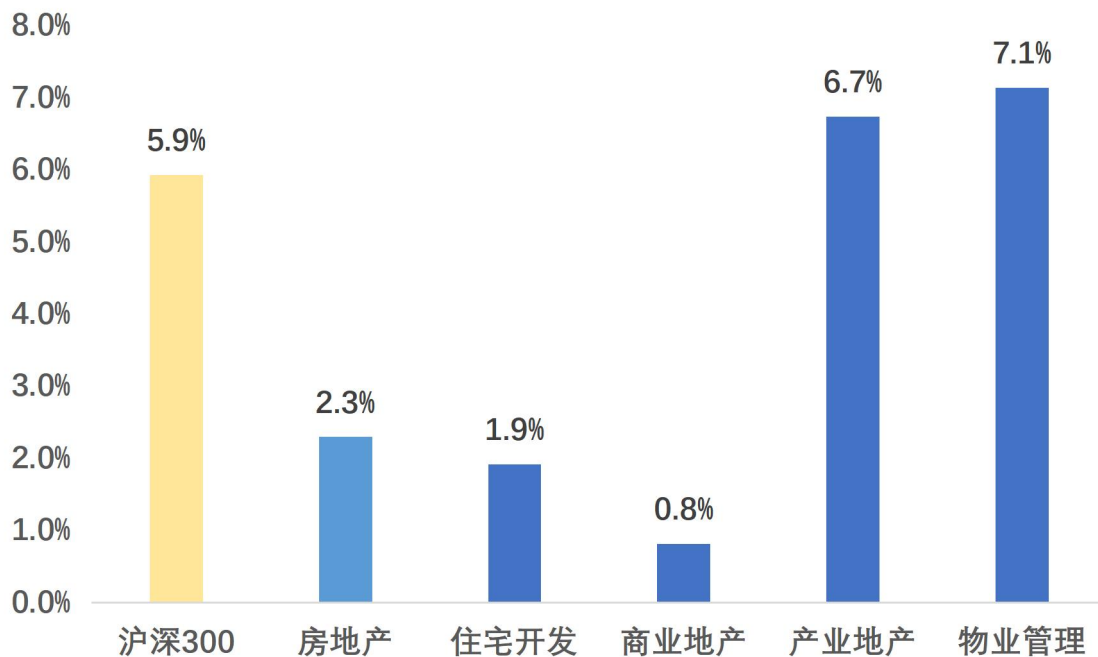
yyr30611@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、房地产行业周报：“金九”销售偏淡，黄金周带看提振——2024.10.08
- 2、房地产行业动态跟踪：沪穗限购购松绑落地，降首付、降税费同步跟进——2024.09.30
- 3、房地产行业动态跟踪：金融支持地产政策出台，四箭齐发彰显支持决心——2024.09.30



图表 1: 2024/10/8 大盘与房地产各版块涨跌幅



来源: iFinD、华福证券研究所

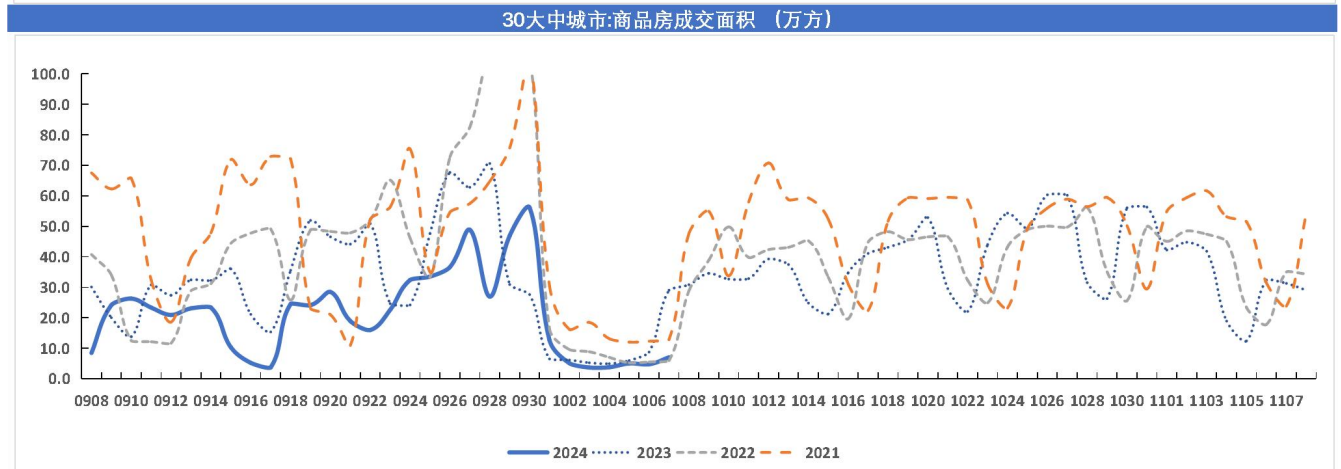
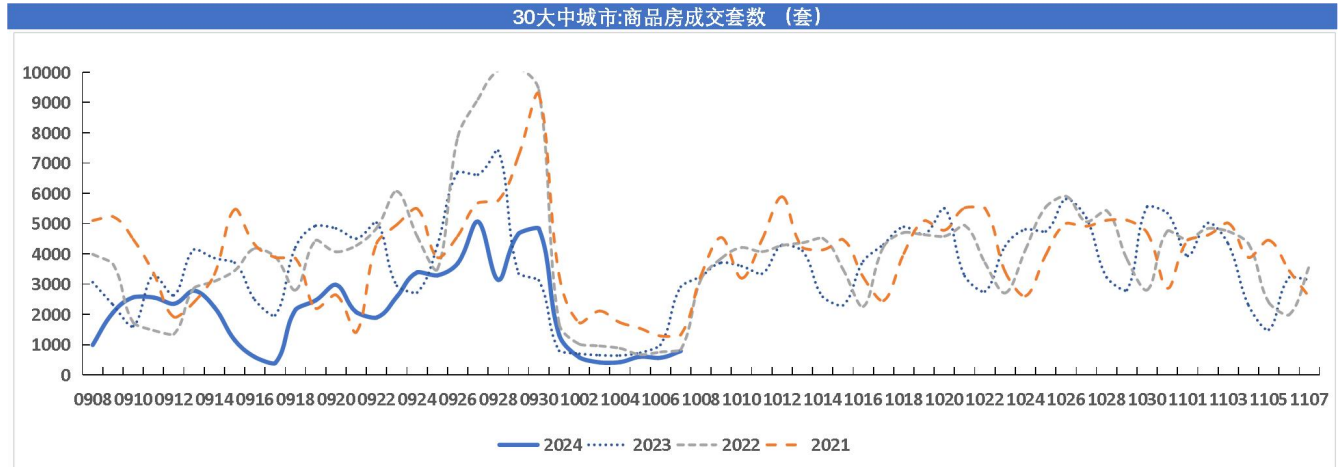
图表 2: 2024/10/8 涨跌幅前五名

当日涨幅前五名			当日跌幅前五名		
300917.SZ	特发服务	20.00%	000029.SZ	深深房A	-6.16%
600208.SH	新湖中宝	10.19%	600463.SH	空港股份	-4.67%
600606.SH	绿地控股	10.10%	002244.SZ	滨江集团	-4.14%
002208.SZ	合肥城建	10.05%	600239.SH	云南城投	-4.14%
600895.SH	张江高科	10.01%	600376.SH	首开股份	-3.93%

数据来源: iFinD、华福证券研究所



图表 3: 30 大中城市商品房成交套数与成交面积 (套, 万 m²)



上周&本年至上周末成交套数与成交面积变动									
成交套数					成交面积				
	30城合计	30城:一线	30城:二线	30城:三线		30城合计	30城:一线	30城:二线	30城:三线
上周累计 (套)	792	421	261	110	本年累计 (万套)	76.1	31.2	26.9	17.9
前周同期累计 (套)	4839	1576	1724	1539	上年同期累计 (万套)	111.8	41.3	44.6	26.0
上周至今累计环比	-83.6%	-73.3%	-84.9%	-92.9%	本年至今累计同比	-32.0%	-24.3%	-39.6%	-31.0%
上周累计 (万m ²)	7.1	2.9	3.1	1.0	本年累计 (万m ²)	7461.1	2676.2	3347.5	1437.4
前周同期累计 (万m ²)	56.1	21.0	23.3	11.9	上年同期累计 (万m ²)	11005.9	3462.5	5553.6	1989.7
上周至今累计环比	-87.4%	-86.1%	-86.5%	-91.4%	本年至今累计环比	-32.2%	-22.7%	-39.7%	-27.8%

数据来源: iFinD、华福证券研究所


图表 4: 重点房企市净率 (PB, 最新) 与 1/3/5 年分位数

证券代码	证券名称	市净率 (PB, 最新)	市净率分位数 (1 年)	市净率分位数 (3 年)	市净率分位数 (5 年)
000736.SZ	中交地产	6.29	100.00	100.00	100.00
600683.SH	京投发展	2.41	100.00	100.00	100.00
600663.SH	陆家嘴	2.20	100.00	95.59	59.21
600675.SH	中华企业	1.40	85.35	84.01	66.47
002244.SZ	滨江集团	1.30	100.00	76.04	83.67
600340.SH	华夏幸福	1.39	100.00	68.29	55.20
000517.SZ	荣安地产	1.22	96.99	80.54	58.05
001979.SZ	招商蛇口	1.15	92.16	35.96	28.79
000031.SZ	大悦城	1.09	100.00	91.85	72.26
600325.SH	华发股份	0.90	38.22	29.57	23.56
600736.SH	苏州高新	0.80	96.71	60.65	48.55
000090.SZ	天健集团	0.79	49.38	15.81	9.40
002208.SZ	合肥城建	1.00	100.00	51.05	28.99
600665.SH	天地源	0.71	64.78	40.63	36.48
600048.SH	保利发展	0.69	87.44	28.83	17.30
600266.SH	城建发展	0.63	83.16	86.02	80.51
600649.SH	城投控股	0.62	100.00	98.21	66.44
601588.SH	北辰实业	0.53	87.07	56.89	39.93
601155.SH	新城控股	0.54	100.00	36.30	21.53
600708.SH	光明地产	0.52	98.26	76.46	60.31
600376.SH	首开股份	0.51	100.00	74.86	52.04
600657.SH	信达地产	0.54	100.00	54.31	54.74
000002.SZ	万科A	0.51	72.86	23.87	14.11
600383.SH	金地集团	0.42	95.31	30.40	17.89
000069.SZ	华侨城A	0.45	68.59	21.70	12.43
600606.SH	绿地控股	0.40	77.94	25.24	14.29
002146.SZ	荣盛发展	0.34	66.41	55.71	30.56
000402.SZ	金融街	0.34	77.01	28.88	16.58

数据来源: iFinD、华福证券研究所

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：hfjys@hfzq.com.cn