

房地产

2026年03月29日

小阳春成色略有不足，苏州出台青年人才贴息

——行业周报

投资评级：看好（维持）

齐东（分析师）

胡耀文（分析师）

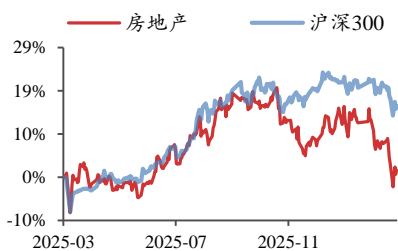
qidong@kysec.cn

huyaowen@kysec.cn

证书编号：S0790522010002

证书编号：S0790524070001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《单周成交数据仍降，南京郑州地产政策优化—行业周报》-2026.3.22

《十五五规划纲要正式发布，住建部表态坚决稳住楼市—行业周报》-2026.3.15

《自然资源部38号文定调，土地市场进入存量时代—行业点评报告》-2026.3.12

● 单周成交数据仍降，多个城市出台地产政策

本周我们跟踪的全国30城新房成交面积和15城二手房成交面积均持续同比下降，反映出“小阳春”成色略有不足。本周新出台政策以地方政策为主。苏州、南昌、青岛、广州等城市出台政策，涉及贴息、存量土地盘活、模块化建筑等方面，预计后续房地产市场将迎来供需改善、价格企稳的良好局面，维持行业“看好”评级。**推荐标的：**(1) 布局城市基本面较好、善于把握改善型客户需求的强信用房企：中国金茂、建发国际集团、招商蛇口、中国海外发展、绿城中国、建发股份、滨江集团、越秀地产；(2) 住宅与商业地产双轮驱动，同时受益于地产复苏和消费促进政策：华润置地、新城控股、龙湖集团；(3) “好房子，好服务”政策下服务品质突出的优质物管标的：华润万象生活、绿城服务、保利物业、招商积余、滨江服务、建发物业。

● 政策端：多地推出地方政策，苏州推出青年人才贴息政策

本周新出台政策以地方政策为主。苏州、南昌、青岛、广州等城市出台政策，涉及贴息、存量土地盘活、模块化建筑等方面。(1) 苏州住房公积金管理中心发布《关于对青年人才实行住房公积金贷款利息补贴的通知》，提出自2026年4月1日起正式施行青年人才公积金贷款贴息政策。贴息标准为实际偿还公积金贷款利息的50%。(2) 青岛：青岛市自然资源和规划局发布公告，就《关于探索实施土地短期利用的意见(试行)》(征求意见稿)面向社会公开征求意见，旨在激活城市存量土地资源潜力，破解批而未供、储而未供及空闲土地闲置难题，规范土地临时高效利用路径。(3) 广州：3月25日，广州市住房和城乡建设局印发《关于加快推进模块化建筑发展的若干措施》。

● 市场端：新房二手房成交面积同比下降，土地成交面积同比高增

销售端：2026年第13周，全国30城新房单周成交面积(网签口径)291.2万平方米，单周同比下降8.5%；全国32城新房累计成交面积(网签口径)2082.6万平方米，累计同比下降18.4%。2026年第13周，全国15城二手房单周成交面积(网签口径)200.2万平方米，单周同比下降8%；全国15城二手房累计成交面积(网签口径)1907.6万平方米，累计同比下降8.5%。

投资端：2026年第13周，全国100大中城市成交土地规划建筑面积2554.1万平方米，同比增长21%。2026年前13周100大中城市成交土地规划建筑面积30283.5万平方米，累计同比下降5%。

价格端：2026年第13周，冰山100指数为9983，周环比-0.1%，周同比-12.4%。

● **风险提示：**市场信心恢复不及预期，政策影响不及预期。

目 录

1、苏州推出公积金贴息，青岛探索存量土地高效利用.....	3
2、销售端：新房、二手房成交面积同比均下降.....	4
2.1、全国 30 城新房成交面积同比下降	4
2.2、15 城二手房成交面积同比下降	5
3、投资端：100 大中城市土地成交面积单周同比增长.....	7
4、价格端：二手房冰山指数环比继续下降.....	9
5、投资建议：维持行业“看好”评级	10
6、风险提示	10

图表目录

图 1： 全国 30 城新房成交面积（万方，网签口径）单周同比下降 8.5%.....	4
图 2： 一线城市新房成交面积（万方，网签口径）单周同比下降 16.2%.....	5
图 3： 全国 15 城二手房成交面积（网签口径）单周同比下降 8.0%（万方）	6
图 4： 一线城市（北京及深圳）二手房单周成交面积（万方，网签口径）同比增长 2.0%.....	6
图 5： 全国 100 大中城市土地成交面积（万方）单周同比增长 21%	7
图 6： 100 大中城市成交楼面价（4 周移动平均）环比上周提升 112 元/平米.....	8
图 7： 全国 100 大中城市土地成交溢价率维持稳定.....	8
图 8： 冰山 100 指数单周同比-12.4%.....	9
图 9： 冰山 100 指数单周环比-0.1%.....	9
表 1： 多地推出房地产政策	3
表 2： 全国 30 城新房成交面积（网签口径）累计同比下降 18.4%	4
表 3： 一线城市新房成交面积（网签口径）累计同比下降 21.3%	5
表 4： 全国 15 城二手房成交面积（网签口径）累计同比下降 8.5%.....	5
表 5： 一线城市（北京及深圳）二手房成交面积（网签口径）累计同比下降 7.2%.....	6
表 6： 全国 100 大中城市土地成交面积累计同比下降 5%	7
表 7： 全国 100 大中城市土地成交溢价率为 6.3%	7

1、苏州推出公积金贴息，青岛探索存量土地高效利用

本周新出台政策以地方政策为主。苏州、南昌、青岛、广州等城市出台政策，涉及贴息、存量土地盘活、模块化建筑等方面。

(1) **苏州**：3月26日，苏州住房公积金管理中心发布《关于对青年人才实行住房公积金贷款利息补贴的通知》，提出自2026年4月1日起正式施行青年人才公积金贷款贴息政策。贴息标准为实际偿还公积金贷款利息的50%，按月结算并发放至借款人还贷银行卡，总补贴金额最高不超过5万元，且同一笔贷款仅限一人享受。

(2) **南昌**：南昌市住房和城乡建设局于3月25日发布《关于推动我市房地产高质量健康发展的通知（征求意见稿）》，面向社会公开征求意见。

(3) **青岛**：青岛市自然资源和规划局发布公告，就《关于探索实施土地短期利用的意见(试行)》(征求意见稿)面向社会公开征求意见，旨在激活城市存量土地资源潜力，破解批而未供、储而未供及空闲土地闲置难题，规范土地临时高效利用路径。

(4) **广州**：3月25日，广州市住房和城乡建设局印发《关于加快推进模块化建筑发展的若干措施》。文件中提出：扩大模块化建筑应用规模。自2026年起，新建安置房及配套公共建筑项目中模块化建筑计容建筑面积占比不低于15%，并逐年提高；新建商品房出让地块中，模块化建筑计容建筑面积占比不少于10%。保障性住房、宿舍以及危旧房“原拆原建”项目应优先采用模块化建筑；鼓励在学校、医院等公共服务设施项目中应用模块化建筑。自2026年起，各区人民政府每年应在社会投资项目中至少落实1个模块化建筑项目，并逐年增加。

表1：多地推出房地产政策

时间	政策内容
2026/3/25	3月25日，广州市住房和城乡建设局印发《关于加快推进模块化建筑发展的若干措施》。其中提出，扩大模块化建筑应用规模。自2026年起，新建安置房及配套公共建筑项目中模块化建筑计容建筑面积占比不低于15%，并逐年提高；新建商品房出让地块中，模块化建筑计容建筑面积占比不少于10%。
2026/3/25	青岛市自然资源和规划局发布公告，就《关于探索实施土地短期利用的意见(试行)》(征求意见稿)面向社会公开征求意见，旨在激活城市存量土地资源潜力，破解批而未供、储而未供及空闲土地闲置难题，规范土地临时高效利用路径。
2026/3/25	南昌市住房和城乡建设局于3月25日发布《关于推动我市房地产高质量健康发展的通知（征求意见稿）》，面向社会公开征求意见。
2026/3/26	3月26日，苏州住房公积金管理中心发布《关于对青年人才实行住房公积金贷款利息补贴的通知》，提出自2026年4月1日起正式施行青年人才公积金贷款贴息政策。贴息标准为实际偿还公积金贷款利息的50%，按月结算并发放至借款人还贷银行卡，总补贴金额最高不超过5万元，且同一笔贷款仅限一人享受。

资料来源：Wind、各地政府官网、开源证券研究所

2、销售端：新房、二手房成交面积同比均下降

2.1、全国 30 城新房成交面积同比下降

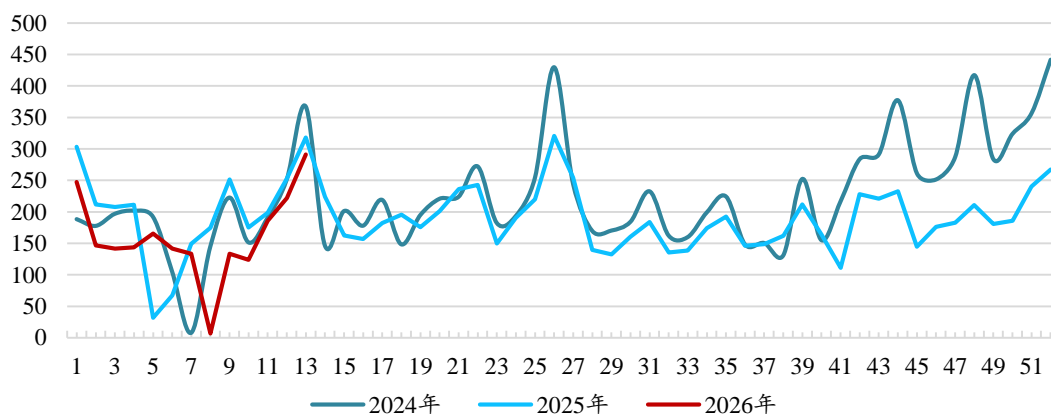
根据房管局数据，2026 年第 13 周，全国 30 城新房单周成交面积（网签口径）291.2 万平方米，单周同比下降 8.5%；全国 32 城新房累计成交面积（网签口径）2082.6 万平方米，累计同比下降 18.4%。

表2：全国 30 城新房成交面积（网签口径）累计同比下降 18.4%

周数	周度开始日期	周度结束日期	全国 32 城市新房 单周（万平方米）	单周同比	全国 32 城市累计 （万平方米）	累计同比增速
2026W9	2026-02-22	2026-02-28	133.7	-46.9%	1259.9	-21.7%
2026W10	2026-03-01	2026-03-07	123.6	-29.4%	1383.5	-22.4%
2026W11	2026-03-08	2026-03-14	186.1	-6.2%	1569.6	-20.8%
2026W12	2026-03-15	2026-03-21	221.8	-12.3%	1791.4	-19.8%
2026W13	2026-03-22	2026-03-28	291.2	-8.5%	2082.6	-18.4%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图1：全国 30 城新房成交面积（万方，网签口径）单周同比下降 8.5%



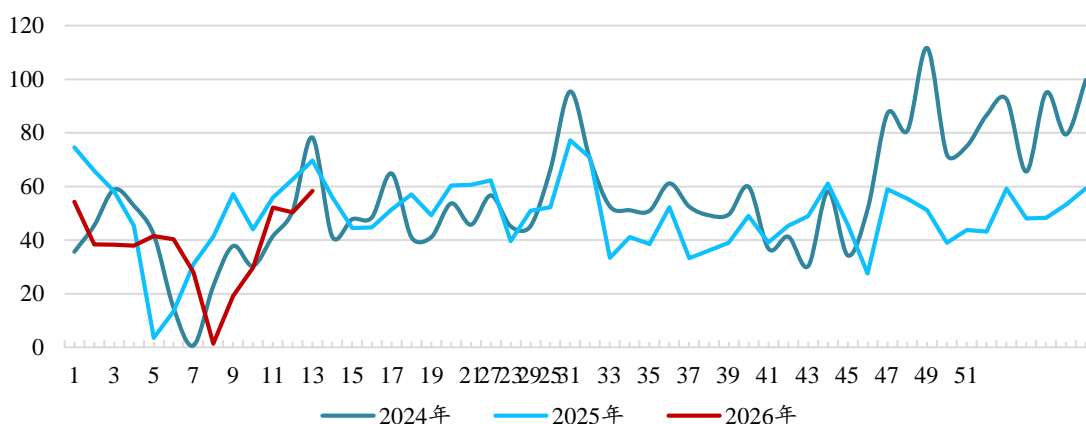
数据来源：Wind、开源证券研究所

根据房管局数据，2026 年第 13 周，一线城市新房单周成交面积（网签口径）58.3 万平方米，单周同比下降 16.2%；一线城市新房累计成交面积（网签口径）489.8 万平方米，累计同比下降 21.3%。

表3：一线城市新房成交面积（网签口径）累计同比下降 21.3%

周数	周度开始日期	周度结束日期	全国 32 城市新房 单周（万平米）	单周同比	全国 32 城市累计 （万平米）	累计同比增速
2026W9	2026-02-22	2026-02-28	19.1	-66.5%	299.2	-23.4%
2026W10	2026-03-01	2026-03-07	29.7	-32.5%	329.0	-24.3%
2026W11	2026-03-08	2026-03-14	52.2	-6.5%	381.1	-22.3%
2026W12	2026-03-15	2026-03-21	50.4	-19.6%	431.5	-21.9%
2026W13	2026-03-22	2026-03-28	58.3	-16.2%	489.8	-21.3%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：一线城市新房成交面积（万方，网签口径）单周同比下降 16.2%


数据来源：Wind、开源证券研究所

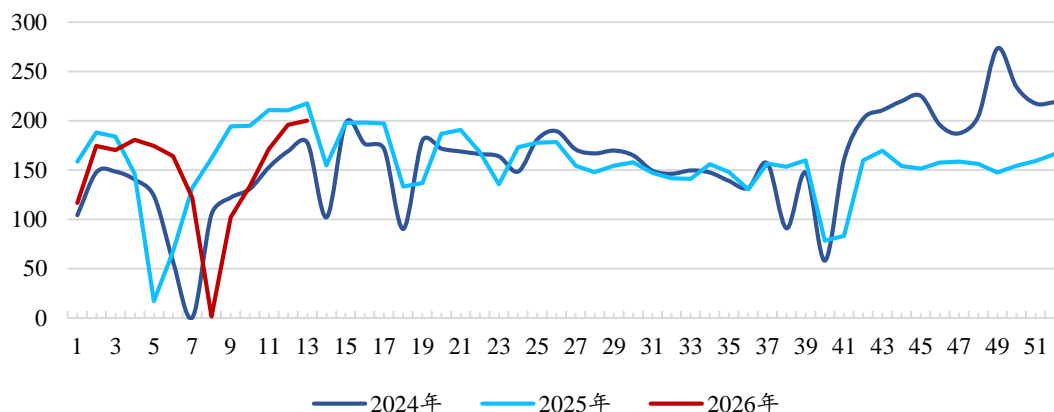
2.2、15 城二手房成交面积同比下降

根据房管局数据，2026 年第 13 周，全国 15 城二手房单周成交面积（网签口径）200.2 万平米，单周同比下降 8%；全国 15 城二手房累计成交面积（网签口径）1907.6 万平米，累计同比下降 8.5%。

表4：全国 15 城二手房成交面积（网签口径）累计同比下降 8.5%

周数	周度开始日期	周度结束日期	全国 15 城市 二手单周（万 平米）	单周同比	全国 15 城市 累计（万平 米）	累计同比增速
2026W9	2026-02-22	2026-02-28	102.1	-47.5%	1206.1	-3.5%
2026W10	2026-03-01	2026-03-07	134.1	-31.3%	1340.2	-7.3%
2026W11	2026-03-08	2026-03-14	171.2	-18.8%	1511.4	-8.7%
2026W12	2026-03-15	2026-03-21	196.1	-6.8%	1707.5	-8.5%
2026W13	2026-03-22	2026-03-28	200.2	-8.0%	1907.6	-8.5%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：全国 15 城二手房成交面积（网签口径）单周同比下降 8.0%（万方）


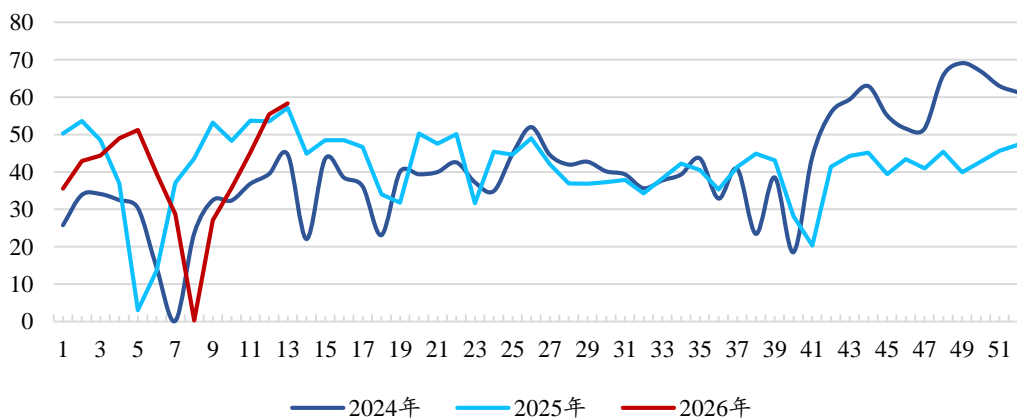
数据来源：Wind、开源证券研究所

根据房管局数据，2026 年第 13 周，一线城市（北京及深圳）二手房单周成交面积（网签口径）58.3 万平米，单周同比增长 2%；一线城市（北京及深圳）二手房累计成交面积（网签口径）513.3 万平米，累计同比下降 7.2%。

表5：一线城市（北京及深圳）二手房成交面积（网签口径）累计同比下降 7.2%

周数	周度开始日期	周度结束日期	全国 15 城市		全国 15 城市	
			二手单周（万平米）	单周同比	累计（万平米）	累计同比增速
2026W9	2026-02-22	2026-02-28	27.1	-49.1%	318.7	-6.3%
2026W10	2026-03-01	2026-03-07	35.7	-26.1%	354.4	-8.7%
2026W11	2026-03-08	2026-03-14	45.1	-16.0%	399.6	-9.6%
2026W12	2026-03-15	2026-03-21	55.4	3.4%	455.0	-8.2%
2026W13	2026-03-22	2026-03-28	58.3	2.0%	513.3	-7.2%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：一线城市（北京及深圳）二手房单周成交面积（万方，网签口径）同比增长 2.0%


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、投资端：100大中城市土地成交面积单周同比增长

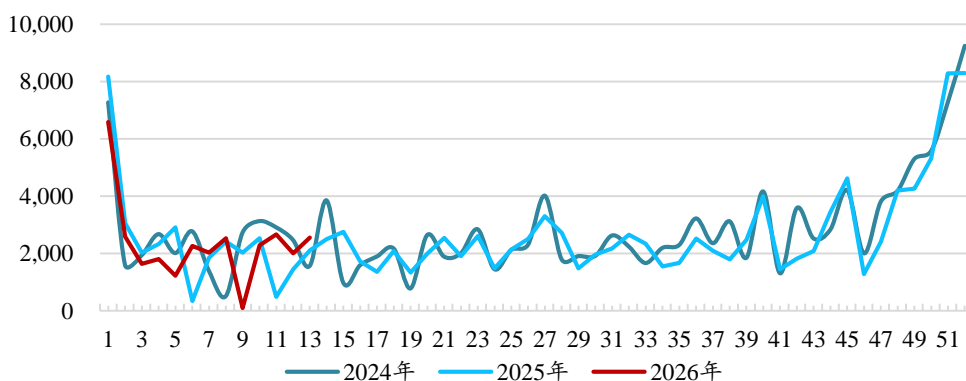
2026年第13周，全国100大中城市成交土地规划建筑面积2554.1万平方米，同比增长21%。2026年前13周，全国100大中城市成交土地规划建筑面积30283.5万平方米，累计同比下降5%。

表6：全国100大中城市土地成交面积累计同比下降5%

周数	周度开始日期	周度结束日期	100大中城市成交地 块规划建面(万方)	同比	累计成交地块规划建 面(万方)	累计同比
2026W9	2026-02-21	2026-02-28	102.5	-95%	20770.4	-17%
2026W10	2026-02-28	2026-03-07	2287.3	-10%	23057.8	-17%
2026W11	2026-03-07	2026-03-14	2664.9	450%	25722.7	-9%
2026W12	2026-03-14	2026-03-21	2006.7	38%	27729.4	-6%
2026W13	2026-03-21	2026-03-28	2554.1	21%	30283.5	-5%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：全国100大中城市土地成交面积(万方)单周同比增长21%



数据来源：Wind、开源证券研究所

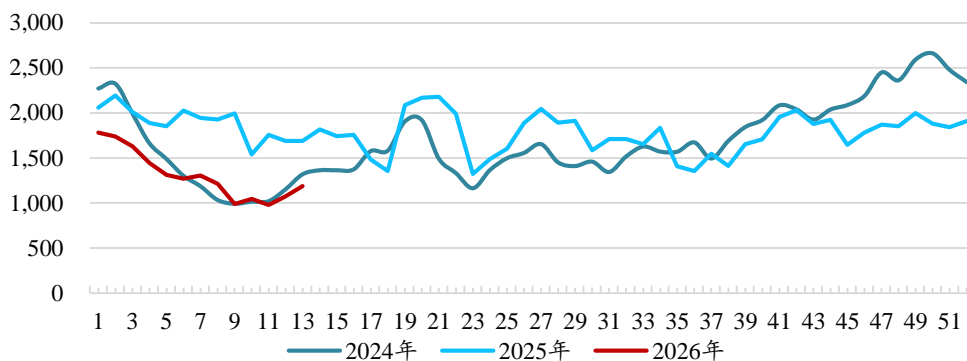
2026年第13周，全国100大中城市土地成交楼面价为1187元/平米，同比下降50%；土地成交总价244.2亿元，同比下降39%；平均溢价率(4周移动平均)为6.3%。年初土拍市场较为火热，土地溢价率维持较高水平。

表7：全国100大中城市土地成交溢价率为6.3%

周数	成交楼面价 (元/平米) (4周移动平均)	同比	成交土地总价(亿元)	同比	平均溢价率 (4周移动平均)
2026W9	989.0	-73%	5.2	-99%	1.6%
2026W10	1044.0	-25%	345.0	-32%	5.2%
2026W11	976.3	-36%	299.7	249%	6.0%
2026W12	1075.3	8%	232.8	49%	6.1%
2026W13	1187.3	-50%	244.2	-39%	6.3%

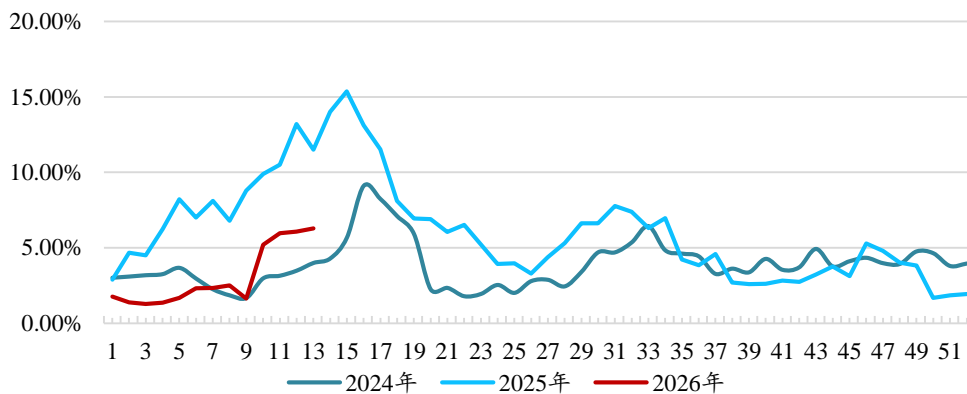
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：100大中城市成交楼面价（4周移动平均）环比上周提升112元/平米



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：全国100大中城市土地成交溢价率维持稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

3月底，多个城市进行了2026年首次土地出让，北京、宁波、长沙、东莞等城市都进行了土地出让：

(1) 3月27日，武汉市举行土拍，本次土地出让原计划出让10宗地块，其中P(2026)011号地块拍卖时间调整至4月14日，最终成交9宗地块，总成交金额15.54亿元。

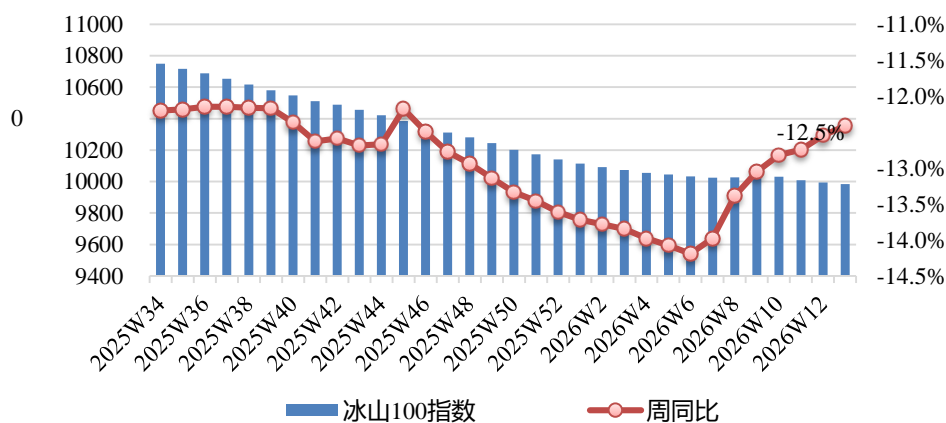
(2) 3月24日，厦门市举行土拍。湖里、翔安、同安3宗涉宅地块全部成功出让，总成交金额39.59亿元。

(3) 3月24日，合肥市举行土拍。合肥复兴控股集团底价摘得瑶海区YH202604号地块，成交基恩4.18亿元。

4、价格端：二手房冰山指数环比继续下降

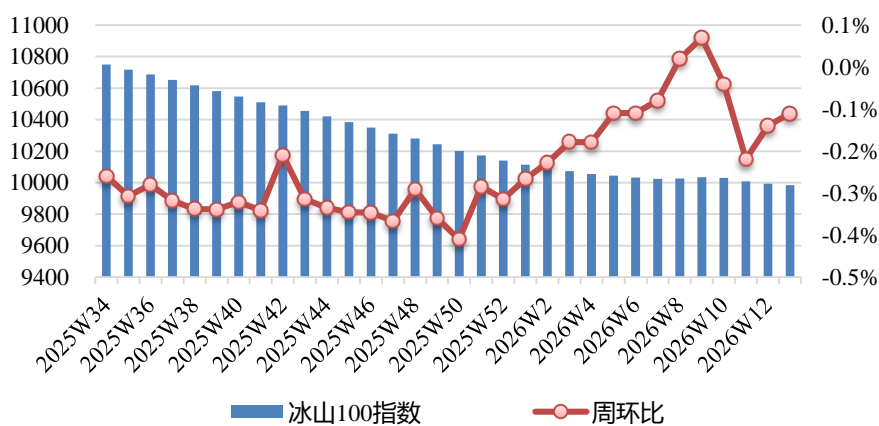
2026年第13周，冰山100指数为9983，周环比-0.1%，周同比-12.4%。

图8：冰山100指数单周同比-12.4%



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：冰山100指数单周环比-0.1%



数据来源：Wind、开源证券研究所

5、投资建议：维持行业“看好”评级

本周我们跟踪的全国 30 城新房成交面积和 15 城二手房成交面积均持续同比下降，反映出“小阳春”成色略有不足。本周新出台政策以地方政策为主。苏州、南昌、青岛、广州等城市出台政策，涉及贴息、存量土地盘活、模块化建筑等方面，预计后续房地产市场将迎来供需改善、价格企稳的良好局面，维持行业“看好”评级。

推荐标的：(1) 布局城市基本面较好、善于把握改善型客户需求的强信用房企：中国金茂、建发国际集团、招商蛇口、中国海外发展、绿城中国、建发股份、滨江集团、越秀地产；(2) 住宅与商业地产双轮驱动，同时受益于地产复苏和消费促进政策：华润置地、新城控股、龙湖集团；(3) “好房子，好服务”政策下服务品质突出的优质物管标的：华润万象生活、绿城服务、保利物业、招商积余、滨江服务、建发物业。

6、风险提示

市场信心恢复不及预期，政策影响不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn