人才政策“托市”效果有限

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---房地产行业日报

❖ 每日点评

2020 年 6 月 23 日，上证综指报收 2970.62 点，涨 0.18%；深证成指收 11794.01 点，涨 0.78%；wind 房地产行业一级指数 3818.84 点，跌 0.44%。其中，房地产行业涨幅前三的公司为：南国置业（002305，+10.18%）、新华联（000620，+8.33%）、华丽家族（000918，+5.94%）。

据统计，年初至今已有百余地方发布了人才政策，其中超过 80 个城市发布的政策涉及购房补贴，主要是出于两方面考虑，一是希望助力经济恢复，二是刺激购房需求。包含近日出台最高 300 万购房补贴的南京市江北新区在内，全国目前有 6 个地区最高补贴金额超过百万，其中 4 地在江浙，杭州居首，最高补贴额度达 800 万元、其次是苏州工业园区 500 万、台州 300 万，另外最高补贴超百万的还有南宁 200 万，济南 100 万，此类高额的购房补贴往往只能惠及数量很少的顶尖精英人才，门槛比较高，对购房市场的短期影响相对有限。除此之外，其他城市的购房补贴比较接地气，有针对本市首次购进住房人群、应届高校毕业生或者抗疫医护人员等等，补贴形式的话也比较多样，有每平方米补贴、总价款比例补贴、契税比例补贴、按月固定补贴等等，一定程度上可以起到行业需求端提振效果。不过从历史经验看，此类政策调整，带来购房需求的增加，对市场短期成交影响有限。值得一提的是，除了上述 30 多个地区，驻马店、赤峰和泰安三地年内也曾推出类似购房补贴政策，不过后来因部分条款内容与上级要求不符，最终撤回没有执行。整体来看，房住不炒仍是大原则，客观上也有助于明确后续的政策思路，因城施策下对各地的政策调整有很强的指导意义。

❖ 行业要闻

1、6 月 23 日，杭州主城区挂牌出让五宗地块，总出让面积 185 亩，起价约 55.1 亿元。最终，融信、融创、杭州运河集团分食五宗地块，总揽金 68.71 亿元。

2、6 月 23 日，浙江无锡集中出让 7 宗地块，经 89 轮竞价、耗时 6 个多小时，常州新城鸿崧房地产开发有限公司（新城）以 20.38 亿元竞得 36 号地块，楼面价 13460 元/㎡，溢价率 13.35%。至此，无锡 7 宗地均成交，共揽金 105.55 亿元。

❖ 公司动态

泰禾集团（000732）：6 月 22 日，泰禾集团股份有限公司公告称，转让增城项目的部分股权。此次也不是泰禾集团就该项目向五矿信托出售股权筹资。去年 6 月 24 日，泰禾就曾以 18.22 亿元转让上述两公司各 29%股权予五矿信

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	金融
川财二级行业	房地产
报告时间	2020/6/23

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

联系人

南海坪
证书编号：S1100119080008
nanhaiping@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

托。

❖ **核心指标**

代码	名称	收盘数	涨跌/%
000952	300 地产	7943.37	-0.55
801180	房地产	3818.84	-0.44

日期	30 大中城市:商品房成交套数	一线城市	二线城市	三线城市
2020-06-20	6438	1243	3109	2086
2020-06-21	5378	810	1980	2588
2020-06-22	5514	1077	2697	1740

数据来源：Wind，川财证券研究所

❖ **风险提示：**疫情影响不定，经济增长不及预期，行业竞争激烈。

❖ **最新研究：**

【川财研究】金科股份 000656-物业板块拟分拆上市，独立经营能力迎释放（20200429）

【川财研究】房地产行业深度报告：物管业态铺开拓展，细分赛道“百舸”争流(20200428）

【川财研究】中南建设 000961-业绩、销售稳步增长，拿地态度趋谨慎（20200428）

【川财研究】阳光城 000671-负债结构优化、拿地权益上行，提质增长（20200424）

【川财研究】房地产行业深度报告：融资渠道渐丰，外部催化向内源自生倾斜（20200407）

【川财研究】房地产行业深度报告：疫情影响销售走弱，需求回补或降幅、延后（20200215）

【川财研究】金科股份 000656-千亿亦是起点，成长快马加鞭(20200204）

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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857