

房地产

北上深取消普宅标准，34城新房成交环比+6%

周度观点：

➤ 北上深相继取消普通住宅标准

11月18日北京、上海分别宣布自2024年12月1日起取消普通住宅标准，11月19日深圳跟进取消普宅标准。上海住建委提出，对个人转让住房未提供完整、准确的房屋原值凭证，不能正确计算房屋原值和应纳税额的，按照规定实行个人所得税核定征税，以转让收入的1%核定应纳个人所得税额。

本轮一线城市对普通住宅标准的取消，是对11月12日财政部、税务总局、住房城乡建设部《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》（简称“《公告》”）的贯彻落实。根据《公告》规定，个人将购买2年以上（含2年）的住房对外销售的，免征增值税。个人将购买不足2年的住房对外销售的，按照5%的征收率全额缴纳增值税。

我们认为，北京、上海、深圳对普通住宅标准的取消，属于前序增量政策的落地，一方面带来核心城市二手房交易成本的下降，驱动二手房市场销售持续回暖；另一方面通过土增税的预征率下限下调，缓解短期企业流动性压力。未来专项债回购土地及存量商品房收储政策有望持续推进，推动行业流动性风险消除，房价止跌回稳。

➤ 投资建议：

我们认为，本轮市场复苏将经历流动性压力缓解、供给持续收缩、房价止跌回稳、销售开工复苏的阶段，目前供给端仍持续收缩待销售量价企稳。建议关注困境反转类**金地集团、新城控股**；保持拿地强度的**龙头招商蛇口、绿城中国、保利发展、滨江集团**；多元经营稳健发展的地方国企**浦东金桥、外高桥**。

行业跟踪：

➤ 销售回顾（11.17-11.23）

重点监测34城合计成交总套数为2.2万套，环比上周增长6%；2024年累计成交总套数为80.7万套，累计同比下降26.4%。其中，一线城市成交7166套，环比上周增长2.5%；二线城市成交12569套，环比上周增长18.7%；三线城市成交1882套，环比上周下降33.2%。

重点监测20城合计成交二手房总套数为28303套，环比上周下降11.1%；2024年累计成交总套数为113.7万套，累计同比增长1.8%。

➤ 土地供应（11.10-11.16）

百城土地宅地供应规划建筑面积2257万m²，2024年累计供应规划建面34908万m²，累计同比下降33.1%，供求比1.59。

在土地挂牌价格方面，百城供应土地挂牌楼面均价3444元/m²，近四周平均挂牌均价4673元/m²，环比下降11.3%，同比增长9.7%。

➤ 土地成交（11.10-11.16）

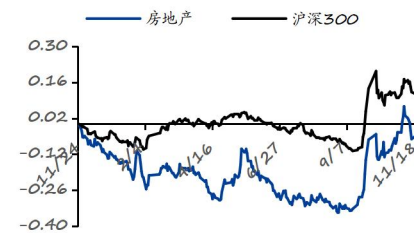
百城土地住宅用地成交规划建筑面积1124万m²，2024年累计成交21935万m²，累计同比下降23.9%。

土地成交楼面价及溢价率方面，百城住宅用地平均成交楼面价为6309元/m²，环比下降0.4%，同比上升53.7%，整体溢价率为4.6%，2024年平均楼面价5780元/m²，同比下降12.8%，溢价率4.3%，较去年同期下降1.0个百分点。

➤ 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：专项债收购存量闲置土地推进，城中村改造提速扩容——2024.11.17
- 2、统计局数据点评：10月销售同比降幅大幅收窄——2024.11.15
- 3、房地产行业动态跟踪：支持地产税收政策正式落地——2024.11.13



正文目录

1 销售回顾 (11.17-11.23)	3
2 土地供应 (11.10-11.16)	7
3 土地成交 (11.10-11.16)	10
4 风险提示	13

图表目录

图表 1: 重点监测城市商品住宅成交情况 (套、%)	3
图表 2: 房管局商品房网签数据 (套、%)	4
图表 3: 重点监测城市二手住宅成交情况 (套、%)	5
图表 4: 二手房周成交数据 (套、%)	6
图表 5: 百城土地供应情况 (万 m^2 、%)	7
图表 6: 百城土地挂牌楼面价 (元/ m^2 、%)	7
图表 7: 百城土地供应量 (万 m^2 、%)	8
图表 8: 百城土地供应价 (元/ m^2 、%)	9
图表 9: 百城土地成交建筑面积 (万 m^2 、%)	10
图表 10: 百城土地成交楼面价及溢价率 (元/ m^2 、%)	10
图表 11: 百城土地成交量 (万 m^2 、%)	11
图表 12: 百城土地成交价及溢价率 (万 m^2 、%)	12



1 销售回顾 (11.17-11.23)

重点监测 34 城合计成交总套数为 2.2 万套，环比上周增长 6%；2024 年累计成交总套数为 80.7 万套，累计同比下降 26.4%。其中，一线城市成交 7166 套，环比上周增长 2.5%，2024 年累计成交 22.6 万套，累计同比下降 18.5%；二线城市成交 12569 套，环比上周增长 18.7%，2024 年累计成交 48.9 万套，累计同比下降 31.8%；三线城市成交 1882 套，环比上周下降 33.2%，2024 年累计成交 9.3 万套，累计同比下降 10.8%。

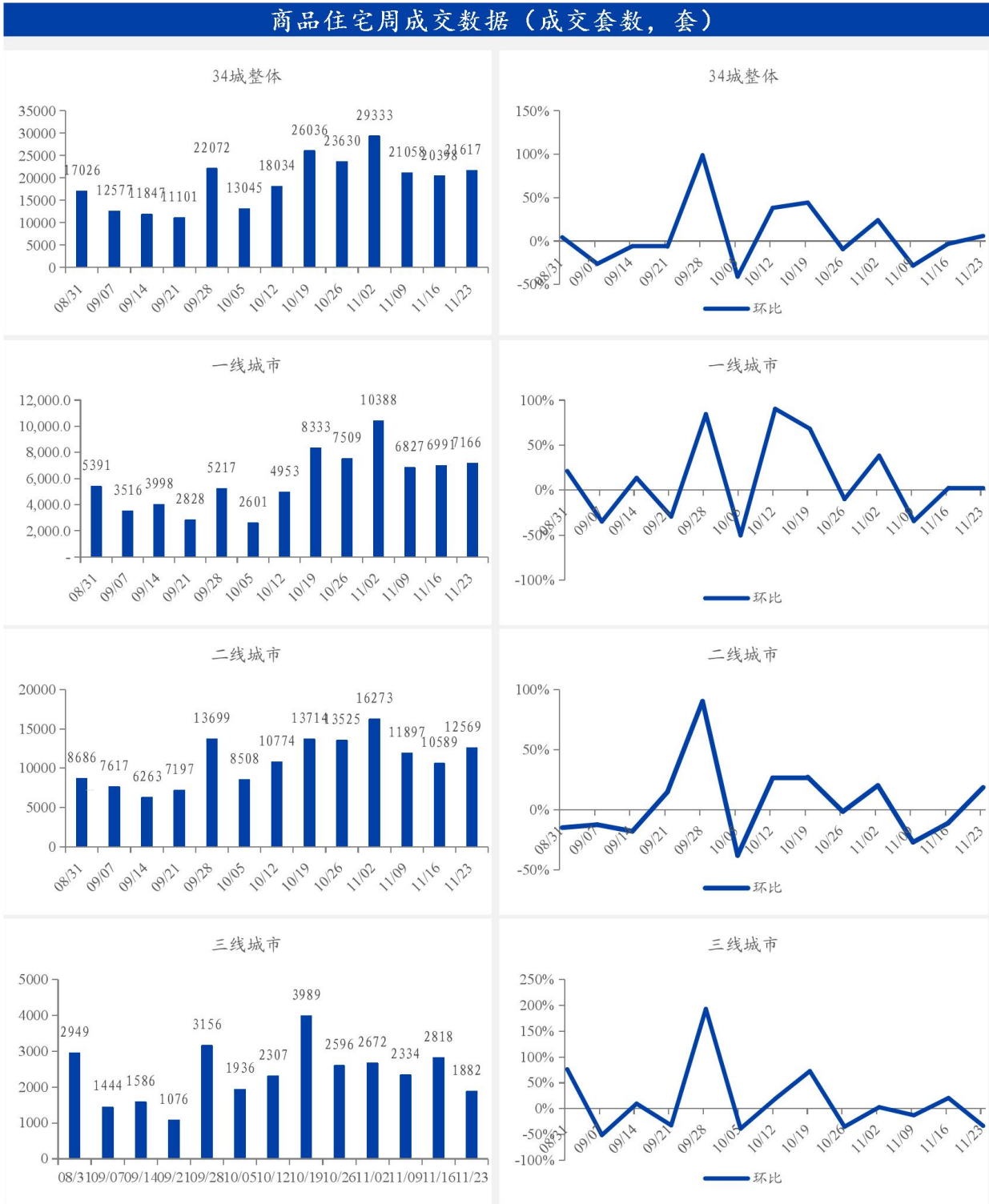
图表 1: 重点监测城市商品住宅成交情况 (套、%)

34城当周商品住宅成交套数					
城市等级	城市	本周成交套数	环比	今年累计成交(万套)	累计同比
一线城市	北京	997	-4.0%	4.3	-25.6%
	上海	3115	38.8%	9.5	-24.3%
	广州	1526	-13.2%	5.8	-10.5%
	深圳	1528	-21.6%	2.9	3.5%
一线合计		7166	2.5%	22.6	-18.5%
二线城市	杭州	1042	95.9%	3.6	-35.0%
	武汉	3032	86.1%	6.8	-29.3%
	成都	2710	6.5%	8.3	-37.7%
	青岛	1149	33.0%	5.8	-37.3%
	苏州	848	8.9%	2.6	-35.1%
	福州	354	-30.6%	1.6	4.4%
	济南	818	-12.1%	4.2	-24.1%
	无锡	273	-	1.2	-34.1%
	东莞	362	-36.8%	2.0	-12.1%
	惠州	169	5.6%	0.6	-34.9%
	大连	176	40.8%	0.9	147.4%
	宁波	292	24.8%	1.6	-36.0%
	佛山	789	-25.4%	3.8	-24.8%
	温州	519	-14.9%	4.6	-8.8%
二线合计		12569	18.7%	48.9	-31.8%
三线城市	泉州	36	-10.0%	0.2	-21.4%
	江门	135	-23.3%	0.8	-30.1%
	莆田	42	31.3%	0.2	-33.1%
	泰安	114	8.6%	0.8	-33.5%
	扬州	159	-32.6%	0.9	-14.3%
	衢州	76	13.4%	0.2	123.7%
	荆门	191	-22.0%	0.5	-26.7%
	芜湖	237	-58.6%	1.7	46.8%
	肇庆	68	-54.7%	0.5	485.6%
	渭南	22	-66.2%	0.1	17.7%
	茂名	443	-40.5%	1.8	-10.4%
	平凉	112	-18.2%	0.6	-28.5%
	拉萨	119	-20.7%	0.5	-39.5%
	鹤壁	57	-6.6%	0.3	-46.4%
	韶关	107	37.2%	0.4	-17.3%
	三线合计		1882	-33.2%	9.3
34城合计		21617	6.0%	80.7	-26.4%

来源: Wind、华福证券研究所



图表 2: 房管局商品房网签数据 (套、%)



来源: Wind、华福证券研究所



重点监测 20 城合计成交二手房总套数为 28303 套，环比上周下降 11.1%；2024 年累计成交总套数为 113.7 万套，累计同比增长 1.8%。其中，一线城市成交 13072 套，环比上周减少 14.0%，2024 年累计成交 48.4 万套，累计同比上升 12.8%；二线城市成交 14194 套，环比上周下降-8.4%，2024 年累计成交 60.2 万套，累计同比减少 5.2%；三线城市成交 1037 套，环比上周下降 16.7%，2024 年累计成交 5.1 万套，累计同比增长 51.5%。

图表 3: 重点监测城市二手住宅成交情况 (套、%)

20城当周二手房成交套数					
城市等级	城市	本周成交套数	环比	今年累计成交 (万套)	累计同比
一线城市	北京	3791	-8.1%	14.9	8.5%
	上海	5075	-18.5%	20.4	-
	广州	2513	-6.2%	7.7	-0.1%
	深圳	1693	-12.3%	5.4	59.5%
一线合计		13072	-14.0%	48.4	12.8%
二线城市	杭州	1579	12.6%	4.8	14.6%
	南京	0	-	3.8	-54.5%
	成都	6196	-2.7%	19.7	0.1%
	青岛	1139	-3.0%	6.0	6.6%
	苏州	1054	-22.8%	5.9	-8.2%
	厦门	698	-17.9%	2.5	-0.9%
	大连	715	-11.2%	4.2	100.3%
	无锡	930	-9.7%	3.8	-3.4%
	东莞	571	-17.6%	2.2	-15.4%
	佛山	1213	-21.9%	6.5	-6.7%
金华	99	-60.4%	0.8	-28.1%	
二线合计		14194	-8.4%	60.2	-5.2%
三线城市	扬州	403	-17.2%	1.8	-0.5%
	江门	173	-16.4%	0.9	-5.3%
	清远	332	-12.9%	1.8	-
	平凉	49	-31.9%	0.3	-14.7%
	渭南	80	-18.4%	0.3	15.3%
三线合计		1037	-16.7%	5.1	51.5%
20城合计		28303	-11.1%	113.7	1.8%

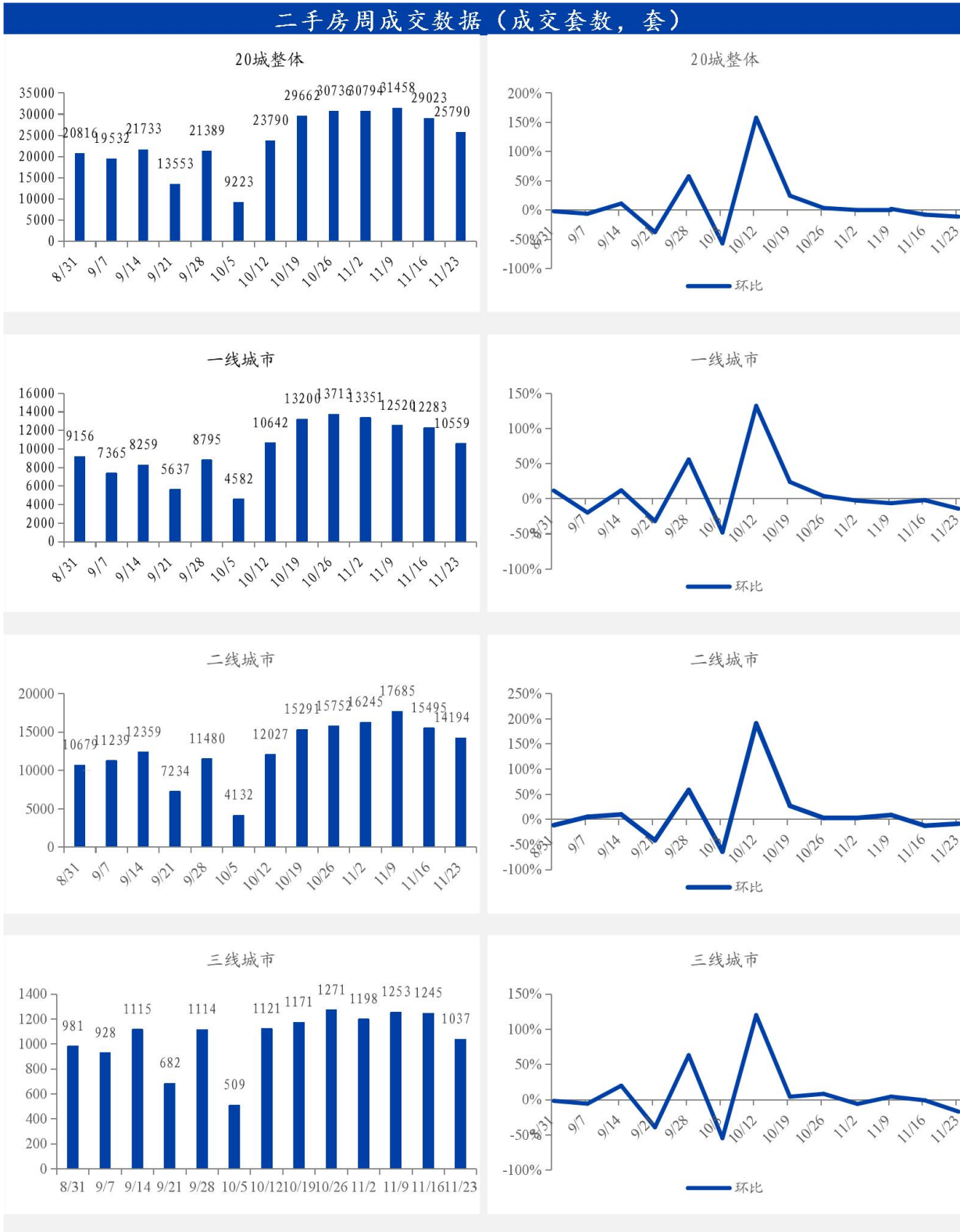
数据来源: Wind、华福证券研究所

*由于上海 2023 年 9 月前数据缺失导致累计同比不可比, 因此一线城市、20 城合计累计同比不统计上海

*由于广州数据滞后性, 因此广州数据截至 2024.11.17



图表 4: 二手房周成交数据 (套, %)



数据来源: Wind、华福证券研究所
*由于数据滞后性, 暂不统计广州



2 土地供应 (11.10-11.16)

百城土地宅地供应规划建筑面积 2257 万 m^2 ，2024 年累计供应规划建面 34908 万 m^2 ，累计同比下降 33.1%，供求比 1.59。其中，一线城市供应规划建筑面积 41 万 m^2 ，今年累计供应 1341 万 m^2 ，累计同比下降 42.1%，累计供求比 1.43；二线城市供应规划建筑面积 578 万 m^2 ，今年累计供应 11409 万 m^2 ，累计同比下降 38.6%，累计供求比 1.45；三四线城市供应规划建筑面积 1639 万 m^2 ，今年累计供应 22158 万 m^2 ，累计同比下降 29.1%，累计供求比 1.69。

图表 5: 百城土地供应情况 (万 m^2 、%)

城市等级	供应规划建筑面积	环比	今年累计供应	累计同比	今年累计成交	供求比
一线	41	-39.0%	1341	-42.1%	938	1.43
二线	578	14.4%	11409	-38.6%	7864	1.45
三四线	1639	-7.0%	22158	-29.1%	13133	1.69
合计	2257	-3.3%	34908	-33.1%	21935	1.59

来源: Wind、华福证券研究所

在土地挂牌价格方面，百城供应土地挂牌楼面均价 3444 元/ m^2 ，近四周平均挂牌均价 4673 元/ m^2 ，环比下降 11.3%，同比增长 9.7%。其中，一线城市供应土地挂牌楼面价 11476 元/ m^2 ，近四周平均起拍楼面价 24471 元/ m^2 ，环比下降 16.2%，同比增长 17.3%，二线城市供应土地挂牌楼面价 4451 元/ m^2 ，近四周平均起拍楼面价 5766 元/ m^2 ，环比下降 6.9%，同比增长 15%，三四线城市供应土地挂牌楼面价 2890 元/ m^2 ，近四周平均起拍楼面价 3433 元/ m^2 ，环比下降 11.7%，同比下降 3.3%。

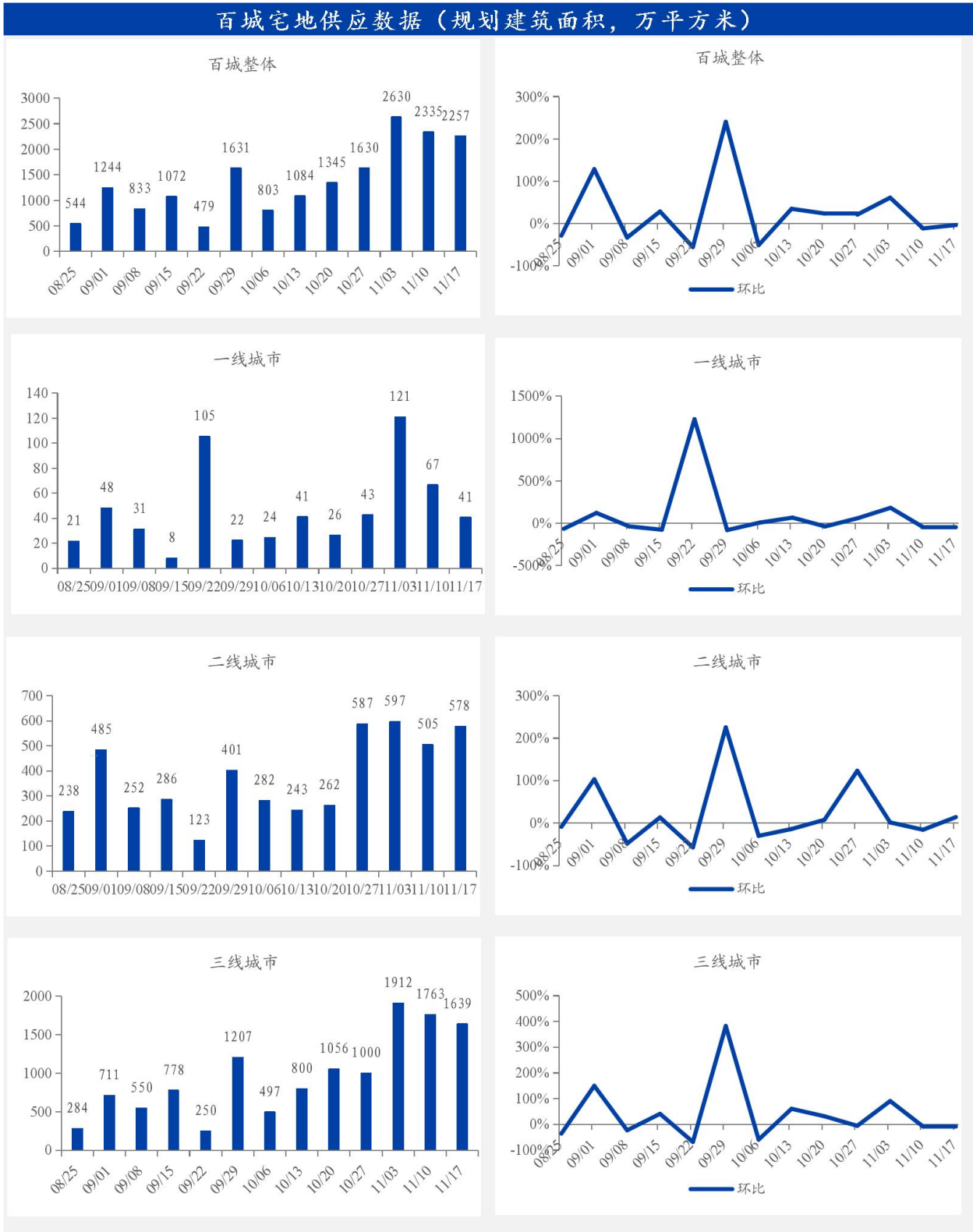
图表 6: 百城土地挂牌楼面价 (元/ m^2 、%)

	本周土地挂牌均价	近四周平均楼面价	环比增速	同比增速
一线	11476	24471	-16.2%	17.3%
二线	4451	5766	-6.9%	15.0%
三四线	2890	3433	-11.7%	-3.3%
合计	3444	4673	-11.3%	9.7%

来源: Wind、华福证券研究所



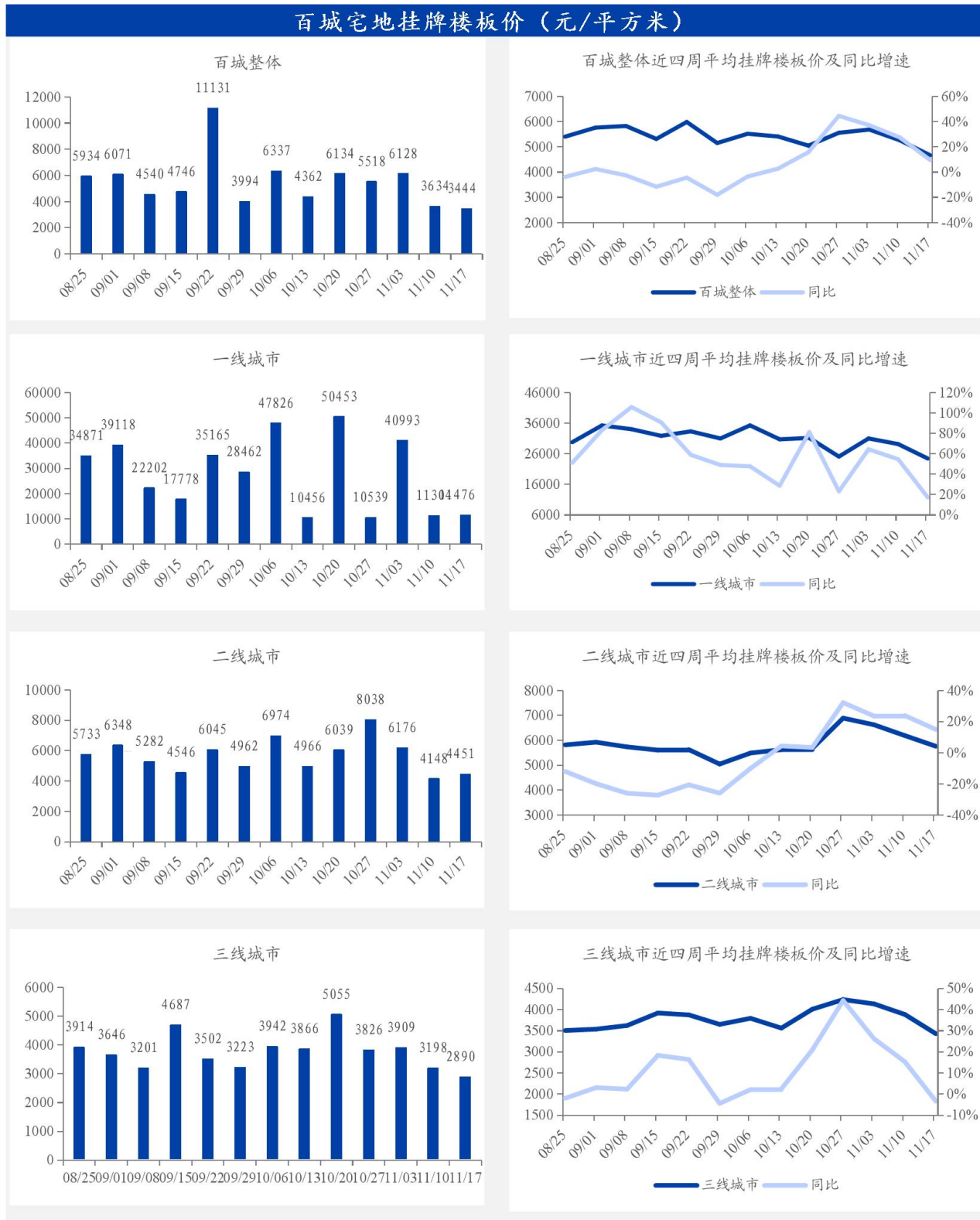
图表 7: 百城土地供应量 (万㎡, %)



来源: Wind、华福证券研究所



图表 8: 百城土地供应价 (元/m²、%)



来源: Wind、华福证券研究所



3 土地成交 (11.10-11.16)

百城土地住宅用地成交规划建筑面积 1124 万 m^2 ，2024 年累计成交 21935 万 m^2 ，累计同比下降 23.9%。其中，一线城市成交建筑面积 4 万 m^2 ，今年累计成交 938 万 m^2 ，累计同比下降 50.5%；二线城市成交建筑面积 348 万 m^2 ，今年累计成交 7864 万 m^2 ，累计同比下降 23.4%；三线城市成交建筑面积 772 万 m^2 ，今年累计成交 13133 万 m^2 ，累计同比下降 21.2%。

图表 9: 百城土地成交建筑面积 (万 m^2 , %)

城市等级	成交规划建筑面积	环比	今年累计成交	累计同比
一线	4	-81.7%	938	-50.5%
二线	348	185.2%	7864	-23.4%
三四线	772	99.5%	13133	-21.2%
合计	1124	112.1%	21935	-23.9%

来源: Wind、华福证券研究所

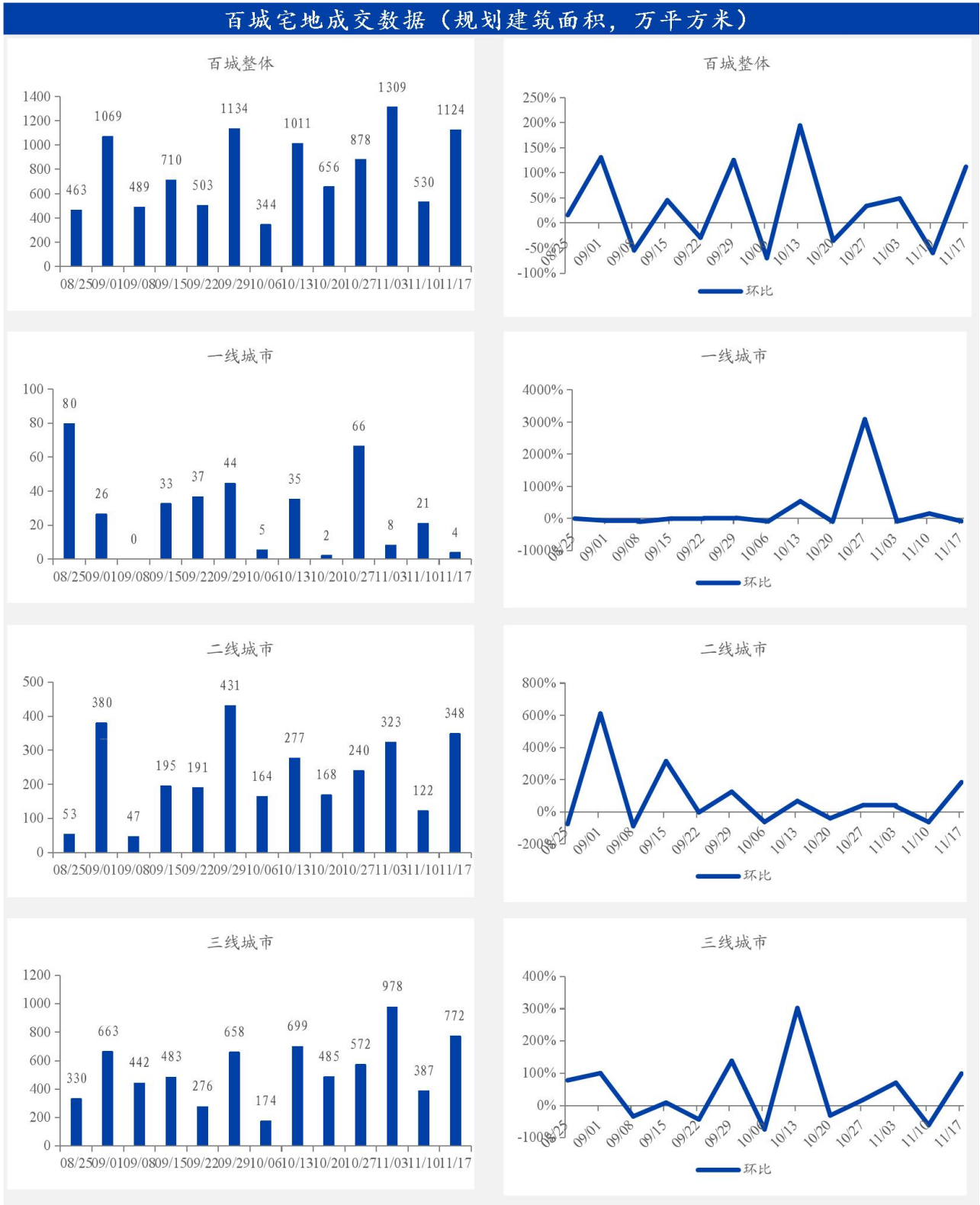
土地成交楼面价及溢价率方面，百城住宅用地平均成交楼面价为 6309 元/ m^2 ，环比下降 0.4%，同比上升 53.7%，整体溢价率为 4.6%，2024 年平均楼面价 5780 元/ m^2 ，同比下降 12.8%，溢价率 4.3%，较去年同期下降 1.0 个百分点。其中，本周一线城市住宅用地平均成交楼面价为 37526 元/ m^2 ，整体溢价率为 16.5%，2024 年平均楼面价 29993 元/ m^2 ，整体溢价率 6.0%，较去年同期下降 1.4 个百分点；二线城市住宅用地平均成交楼面价为 9628 元/ m^2 ，整体溢价率为 5.7%，2024 年平均楼面价 6724 元/ m^2 ，同比下降 17.5%，溢价率 4.7%，较去年同期溢价率下降 0.5 个百分点；三四线城市住宅用地平均成交楼面价为 4655 元/ m^2 ，整体溢价率为 3.1%，2024 年平均楼面价 3485 元/ m^2 ，同比下降 5.9%，溢价率 2.7%，较去年同期溢价率下降 0.8 个百分点。

图表 10: 百城土地成交楼面价及溢价率 (元/ m^2 , %)

城市等级	楼面价	环比	同比	溢价率	年初至今平均楼面价	同比	溢价率	去年溢价率
一线	37526	-38.4%	-	16.5%	29993	24.2%	6.0%	7.4%
二线	9628	117.2%	82.2%	5.7%	6724	-17.5%	4.7%	5.2%
三四线	4655	16.9%	26.2%	3.1%	3485	-5.9%	2.7%	3.5%
合计	6309	-0.4%	53.7%	4.6%	5780	-12.8%	4.3%	5.3%

来源: Wind、华福证券研究所

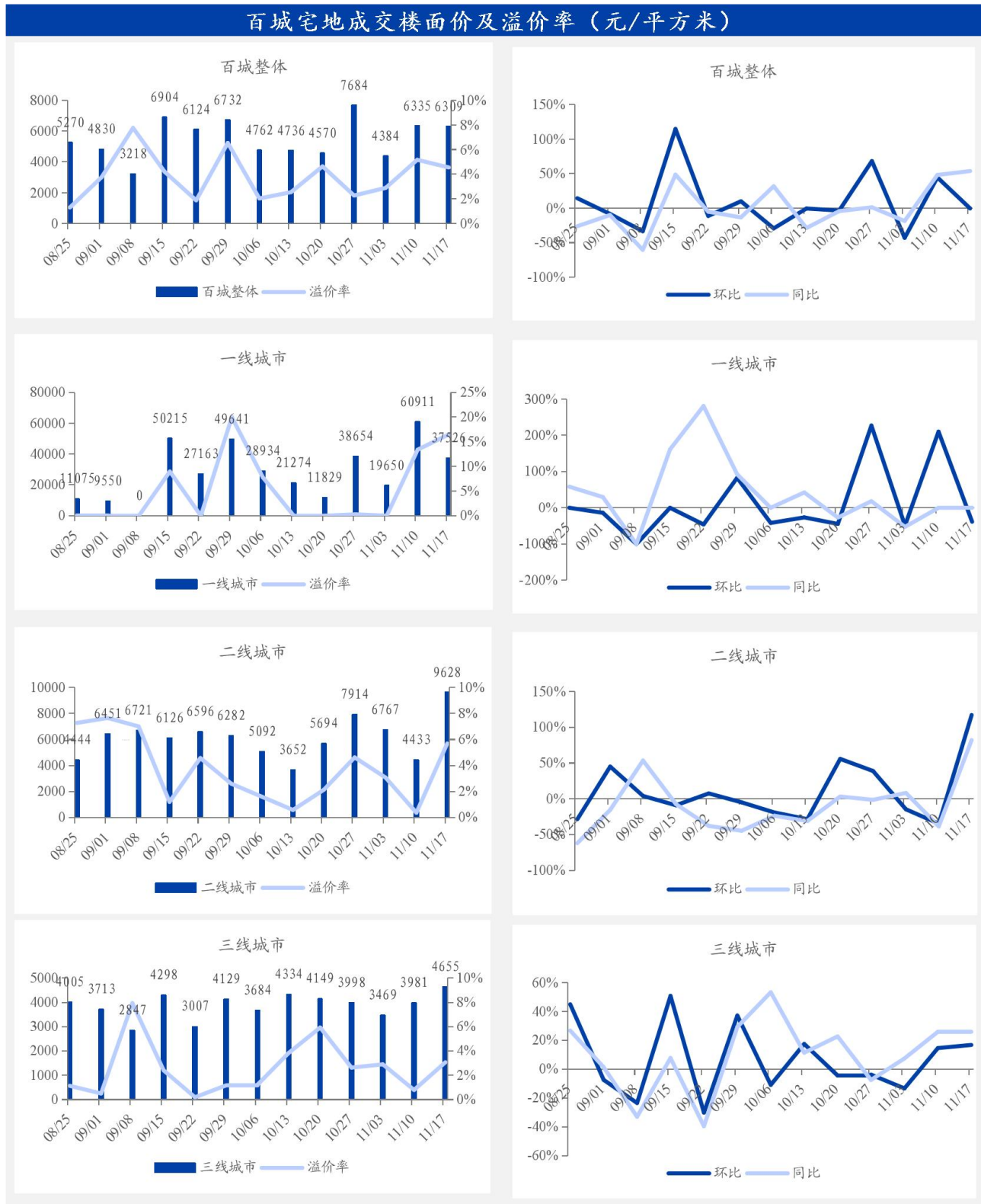
图表 11: 百城土地成交量 (万㎡、%)



来源: Wind、华福证券研究所



图表 12: 百城土地成交价及溢价率 (万元、%)



来源: Wind、华福证券研究所



4 风险提示

地产销售规模下降超预期、融资环境超预期收紧



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：hfys@hfzq.com.cn