

# 经 研 视 角

## 本期目录

---

一、宏观数据.....	1
二、政策动向.....	3
三、行业要情.....	6
四、产业信息.....	7
(一) 钢铁及原料.....	7
(二) 基本金属.....	9
(三) 小金属.....	10
(四) 新材料.....	12
(五) 金融.....	15
(六) 房地产.....	15

第 1 期

2020 年 1 月 21 日

---

主 办 / 中国金属矿业经济研究院  
主 编 / 金志峰  
副 主 编 / 周 枫 张从丽  
执行主编 / 崔楠楠  
联系电话 / 010-60169877  
传 真 / 010-60169292  
电子邮箱 / mr@minmetals.com



五矿经研院微信公众号

## 一、宏观数据

### 2019 年 GDP 超过 99 万亿元，同比增长 6.1%

1 月 18 日，国家统计局发布的数据显示，2019 年 GDP 为 99.08 万亿元，同比增长 6.1%；人均 GDP 突破 1 万美元。2019 年各季度 GDP 同比增长率分别为 6.4%、6.2%、6%、6%；三大产业分别同比增长 3.1%、5.7%和 6.9%。

### 2019 年全国固定资产投资增长 5.4%

1 月 17 日，国家统计局发布数据显示，2019 年我国完成固定资产投资额 55.1 万亿元，同比增长 5.4%；民间固定资产投资额 31.1 万亿元，同比增长 4.7%。分行业看，制造业投资、基础设施建设投资、房地产投资分别同比增长 3.33%、3.1%、9.9%。

### 2019 年我国社会零售品总额首次超过 40 万亿元

1 月 17 日，国家统计局发布数据显示，2019 年我国社会零售品总额首次突破 40 万亿元，达到 41.1 万亿元，同比增长 8%，对经济增长的贡献率超过 60%，连续 6 年成为经济增长第一拉动力。其中，城镇和农村社会零售品总额同比分别增长 7.9%和 9.0%。

### 2019 年末我国社会融资规模存量同比增长 10.7%

1 月 17 日，中国人民银行发布数据显示，截至 2019 年末，我国社会融资规模存量为 251.31 万亿元，同比增长 10.7%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 151.57 万亿元，同比增长 12.5%；新增社会融资 25.58 万亿元，比上年多增 3.08 万亿元。广义货币（M2）余额 198.65 万亿元，同比增长 8.7%，创近两年新高；狭义货币（M1）余额 57.6 万亿元，同比增长 4.4%。

### 2019年进出口贸易同比增长3.4%，贸易顺差扩大25.4%

1月14日，海关总署发布数据显示，2019年我国外贸进出口总值31.54万亿元，增长3.4%，其中，出口17.23万亿元，增长5%，进口14.31万亿元，增长1.6%；贸易顺差2.92万亿元，扩大25.4%。12月当月，我国进出口3.01万亿元，同比增长12.7%。

### 2019年全国CPI同比上涨2.9%，PPI同比下降0.3%

1月9日，国家统计局发布数据显示，2019年全年CPI同比上涨2.9%，实现了全年CPI涨幅控制在3%左右的预期目标；其中，12月CPI同比上涨4.5%，与11月持平，主要受食品价格上涨的拉动；2019年PPI由上年上涨3.5%转为下降0.3%，其中，生产资料价格下降0.8%，是PPI下降的主要原因；生活资料价格上涨0.9%。

### 2019年12月制造业PMI保持在扩张区间

2019年12月30日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。12月份，制造业PMI为50.2%，与上月持平，继续保持在扩张区间；非制造业PMI指数为53.5%，比上月回落0.9个百分点；综合PMI为53.4%，虽然比上月回落0.3个百分点，继续位于临界点之上。

### PPP入库项目额已超14万亿

财政部公布的数据显示，截止2019年11月30日，全国已入库PPP项目共计9388个，总投资约14万亿元，其中，城市基础设施、农林水利、社会事业、交通运输、生态环保等占项目总数和总投资比重均接近90%。

## 2019 年累计新增减税降费超过 2 万亿元

国家税务总局公布数据显示，2019 年，全国累计新增减税降费超过 2 万亿元，占 GDP 比重超过 2%，拉动全年 GDP 增长约 0.8 个百分点。所有行业税负均不同程度下降，有效激发了市场主体活力，增强了经济发展信心。特别是深化增值税改革后，月均净增一般纳税人 8.88 万户，相当于改革前近两倍。全国税务部门组织税费收入 18.3 万亿元，其中税收收入（已扣减出口退税）14 万亿元，同比增长 1.8%；累计办理出口退税 15740 亿元，增长 4.8%，有力支持了外贸出口。

## 二、政策动向

### 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章

2020 年出版的第 1 期《求是》发表了习近平总书记重要文章《坚持和完善中国特色社会主义制度推进国家治理体系和治理能力现代化》。文章指出，贯彻落实十九届四中全会精神要抓好三件事，第一，毫不动摇坚持和巩固中国特色社会主义制度；第二，与时俱进完善和发展中国特色社会主义制度和国家治理体系；第三，严格遵守和执行制度。

### 国常会要求抓紧解决政府和国企拖欠民营企业账款问题

1 月 8 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，部署进一步做好清理政府部门和国有企业拖欠民营企业中小企业账款工作，要求就此开展专项清欠行动，一是凡有此类问题的都要建立台账，对欠款“限时清零”；二是严禁发生新的欠款。严重拖欠的要列入失信“黑名单”，严厉惩戒问责。对地方、部门拖欠不还的，

中央财政要采取扣转其在国库存款或相应减少转移支付等措施。

### 全国发展和改革委员会召开

12月13-14日，全国发展和改革委员会召开。会议指出，2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，要坚持稳字当头，促进经济平稳运行，创新和完善宏观调控，强化政策协同协调，切实稳定市场预期。大力促进形成强大国内市场，加强关键核心技术攻关，加快传统产业改造提升，着力培育壮大新动能，找准供给侧与需求侧之间的最佳结合部和关键点，搞好重大项目储备实施，努力扩大有效投资，积极培育、拓展消费新增增长点。

### 国资委党委认真学习中央经济工作会议精神

12月12日，国资委党委书记、主任郝鹏主持召开国资委党委会议，认真学习中央经济工作会议精神。会议强调要紧密联系国资国企实际抓好中央经济工作会议精神贯彻落实，着力实现高质量的稳增长，提升国资国企改革综合成效，提升中央企业科技实力和创新能力，推动国有资本布局优化调整，打造具有全球竞争力的世界一流企业，扩大高水平开放合作，完善以管资本为主的国有资产监管体制，防范化解重大风险，以高质量党建引领高质量发展，不断夯实中国特色社会主义的重要物质基础和政治基础。

### 中央企业负责人会议在京召开

12月24日国资委在京召开中央企业负责人会议，国资委党委书记、主任郝鹏出席会议并讲话。2019年，中央企业1-11月

实现净利润同比增长 9%，营业收入同比增长 5%，投资总额同比增长 9.4%，为国民经济稳增长提供了有力支撑。2020 年，中央企业要以提质增效为抓手，着力实现高质量、有效益、可持续的增长；以落实国企改革三年行动方案为契机，着力提升国企改革综合成效；以关键核心技术攻关为牵引，着力增强企业技术创新能力，充分发挥中央企业在技术创新中的主力军作用，突出对企业净利润、利润总额、资产负债率、营收利润率、研发经费投入强度等指标的考核；以发展先进制造业、振兴实体经济为重点，着力推动国有资本布局优化调整；以管理提升为支撑，着力打造世界一流企业；以开放合作为途径，着力促进完善产业体系；以放活管好为导向，着力完善以管资本为主的国有资产监管体制；以降杠杆减负债为重点任务，着力防范化解重大风险。

### **国资委部署中央企业“总部机关化”问题专项整改**

12 月 11 日，中央企业“总部机关化”问题专项整改推进会议召开。国资委副主任翁杰明指出，要把专项整改工作切实抓紧抓好。在加快转变职能上狠下功夫，突出总部价值创造功能；在推动授权放权上狠下功夫，不断增强企业内生动力和发展活力；在全面落实专项整改实施方案上狠下功夫，确保各项整改措施落实落地。

### **国企改革迈入“抓落实提成效”关键期**

12 月 17 日，国资委副主任翁杰明主持召开专题会议，围绕制订国企改革三年行动方案，听取国务院国企改革领导小组成员单位关于国企改革的工作思路和建议。会议强调，各成员单位要

结合本部门职责，以“伤其十指不如断其一指”的思路，聚焦国企改革重点难点问题，明确提出改革的目标、时间表、路线图，尽快共同制订一个高质量、接地气的国企改革三年行动方案。

### 三、行业要情

#### 2019 年全国采矿业固定资产投资同比增长 24.1%

1 月 17 日，国家统计局发布的数据显示，2019 年全国采矿业固定资产投资额同比增长 24.1%，增幅比 2018 年高 20 个百分点。

#### 自然资源部将全面推进矿业权竞争出让制度

2019 年 12 月 17 日，自然资源部发布公告就《中华人民共和国矿产资源法（修订草案）》公开征求社会各界意见。修订草案主要从全面推进矿业权竞争出让、健全矿区生态修复机制、优化矿业营商环境、建立符合矿产资源勘查开发技术特点的管理制度、明确矿产资源税费制度等五个方面作出明确规定。

#### 自然资源部将改革矿产资源储量分类

1 月 9 日，自然资源部副部长凌月明在新闻发布会上表示，2019 年 12 月 31 日，自然资源部下发《关于推进矿产资源管理改革若干事项的意见（试行）》，改革矿产资源储量分类，简化矿产资源储量分类。固体矿产分为资源量和储量两类，资源量分为推断资源量、控制资源量和探明资源量三级，储量分为可信储量和证实储量两级。

#### 工信部公示石墨烯“一条龙”应用计划示范企业

2019 年 12 月 18 日，工信部规划司公示了“2019 工业强基重点产品、工艺‘一条龙’应用计划示范企业和示范项目”，应用

计划承担单位将被明确为工业强基工程“四基”产品和技术应用示范企业(单位)。承担单位和示范项目将作为工信部与其他银行、产业投资基金等金融机构合作对接的重点。工信部将向国家开发银行等金融机构推荐“一条龙”应用承担单位和示范项目，便于相关金融机构向相关企业和项目提供金融支持。

### 全球矿业上市公司 50 强榜单发布

1月8日, MINING.COM 发布 2019 年全球矿业上市公司 50 强。按照各公司年终市值进行排名, 全球矿业前三强分别是必和必拓(1375 亿美元)、力拓(1144 亿美元)和淡水河谷(680 亿美元)。嘉能可因去年钴价大跌, 市值蒸发百亿美元, 排名跌落至第 7 位。FMG 以全年涨幅 155%位列全球市值增幅榜第一位。七家中国企业上榜, 分别是紫金矿业(18)、山东黄金(20)、洛阳钼业(28)、江西铜业(30)、兖州煤业(35)、北方稀土(42)和天齐锂业(47)。

### 第一量子称将针对恶意收购采取毒丸防御措施

1月6日, 第一量子表示将针对其他公司的恶意收购采取“毒丸”防御措施。在分析师、投行及矿企纷纷看好铜业务的情况下, 此举将为任何收购计划增添潜在壁垒。就在不到一个月前, 江西铜业于去年 12 月发布公告称, 通过多轮资本运作间接持有了第一量子 18%的股权, 成为其第一大股东。

## 四、产业信息

### (一) 钢铁及原料

### 力拓 Cape Lambert 出口码头未受澳大利亚火灾影响



1月8日，市场传闻澳洲火灾影响力拓港口的 Cape Lambert 出口码头，造成部分设施受损，并称东海岸山火已经蔓延到矿山密集的西部海岸。经与力拓相关负责人核实确认，目前港口码头未出现大规模火灾，仅出现一起由于货船装卸造成的小型火情，且已全部解决，未对发运产生影响。目前，澳大利亚火灾集中在该国东部，西部地区暂未受大火影响。

### 印度政府修订《矿产法》

1月10日，印度政府已经完成对《矿产（发展与监管）法》的修订，以确保铁矿石采矿租约平稳过渡。该法案将在本月下旬经印度议会批准后正式生效。根据修订后的法律，前任租约持有人的所有法定许可（包括环境许可证和采矿许可证）将转移给新的租约持有人，有效期为两年。但印度煤炭部长表示，一般而言，得到许可证并恢复生产需要两年的时间。此前，印度矿业部预计，由于租约矿山包含36座在运营铁矿山，在2020年3月31日矿山租约到期时，印度将面临近6000万吨铁矿石缺口，占印度铁矿石总产量的28%。如果新的租约持有人因不能获得环境许可而迟迟不能开工，将导致铁矿石价格急剧上涨并影响钢铁行业。

### 中国钢铁协会第六届一次会员大会在京召开

1月11日，中国钢铁工业协会六届一次会员大会在北京召开，大会由中国钢铁工业协会党委书记何文波主持，2019年轮值会长、太钢集团董事长高祥明做工作报告。大会选举产生第六届理事会理事、常务理事和秘书长以上协会负责人，沙钢集团董事长沈彬当选为2020年轮值会长，成为首位来自民营钢企的会长。何文波

在发言时指出，面对国内外环境的复杂深刻变化，以及应对气候变化和迎接智能化社会到来的巨大挑战，钢铁行业要迅速将工作重心从化解过剩产能转移到转型升级、高质量发展上来，不断创新发展理念，提升绿色化、智能化水平，优化产业和产品结构，打造互利共赢、协同发展的上下游产业链和生态圈。

### FMG 西澳 Eliwana 铁矿石项目建设进展顺利

近日，NRW Holdings 公司新收购的子公司 BGC 工程公司已与 FMG 签订重要的基础设施建设合同，合同价值 1.38 亿美元。根据合同，BGC 将支持西澳皮尔巴拉地区铁路建设和 Eliwana 铁矿石项目的铁路建设。工作内容是为 Eliwana 铁矿石项目建设 65 公里铁路，包括相关土方工程、道路工程、排水设施及连接结构搭建。资料显示，价值 16.9 亿美元的 Eliwana 铁矿石项目于 2018 财年获得 FMG 投资批准，2019 年 6 月获得环保部门批准，2019 年 7 月开建，预计 2020 年末完成。项目将新建一个产能 3000 万吨/年的干选加工厂，使 FMG 未来 20 年的产量保持在 1.7 亿吨/年。

## **(二) 基本金属**

### 再生黄铜原料、再生铜原料、再生铸造铝合金原料国家标准公布

2019 年 12 月 31 日，国家市场监督管理总局、国家标准化委员会批准并公布再生黄铜原料（GB/T38470-2019）、再生铜原料（GB/T38471-2019）、再生铸造铝合金原料（GB/T38472-2019）国家标准，拟于 2020 年 7 月 1 日起实施。根据国家标委的公告，标准文本将在发布后 20 个工作日内公开。

## Code1co 再次发债，长期资金需求巨大

1月7日，Code1co 在纽约发行了10年期和30年期以美元计价的20亿美元债券，这是该公司自2017年以来第四次发行长期债券，主要为其中短期债务再融资。该公司还表示，未来10年内将再融资400亿美元进行扩产和技术改造，以保持现有产量水平。作为智利国有公司，Code1co 是全球最大的铜矿生产商，年产量曾一度占全球产量的8%，但由于经营管理等原因，其经营绩效在行业内同等规模企业中几乎垫底。

## 第一量子铜矿产量创记录

1月9日，加拿大铜生产商第一量子矿业表示，公司2019年的铜产量达70.2万吨，较上年上升9.6万吨，创历史最高水平。2020年，第一量子预计实现铜产量83-88万吨；黄金产量28-30万盎司，镍产量1.5-2万吨。

## 铝灰入危废名录，铝行业环保面临成本大增问题

最新公布的《国家危险废物名录（修订稿）》（二次征求意见稿）显示，电解铝生产过程的炭渣，以及整个铝行业加工转移回收产生的各种铝灰均被加入危废的目录。这意味着铝灰的运输、储存、处置要求都将大幅提高，以再生铝为例，吨生产成本可能增加300-400元。

### **（三）小金属**

## 商务部和海关总署发布出口许可证管理货物目录

2019年12月31日，商务部和海关总署公布了《出口许可证管理货物目录（2020年）》，自2020年1月1日起执行。稀土、

钨及钨制品、铋及铋制品继续实行出口许可证管理；出口钨及钨合金（颗粒<500微米）的可免于申领出口许可证，但需按规定申领《中华人民共和国两用物项和技术出口许可证》；继续暂停对稀土、铋及铋制品等出口货物的指定口岸管理。

### 洛阳栾川长青钨钼停产钨精矿

2019年12月10日，由于当地空气污染严重、政府启动红色预警，洛阳主要钨矿生产企业栾川县长青钨钼有限责任公司宣布停产，预计2020年2月9日复产。因当地生产企业大面积停产，钨矿供应有限，生产企业无意接受低价出货，下游消费企业难以支付更高采购价格，预计钨精矿价格将持稳。目前，当地钨精矿65%min主流成交价格在8.6-8.8万元/吨出厂现金。

### 洛阳栾川探获世界级超大型钼钨矿床

2019年12月23日，河南媒体网报道，经过10年整装勘查，洛阳栾川冷水-赤土店探获超大型钼钨矿床，新增资源量分别为钼317.04万吨、钨43.96万吨、铅36.16万吨、锌236.29万吨、铜2.71吨、银391.82吨，按照现行价格，新增钼钨潜在价值约人民币5000亿元。钨钼矿的资源量将超过智利Spence铜钼矿（257万吨），成为世界第一大钼矿，栾川县有望从“中国钼都”变身为“世界钼都”。

### 有研稀土购买雄安稀土部分股权认购权

1月8日，有研新材发布公告，其控股的有研稀土以非公开协议方式0元价格，购买有研科技集团持有的雄安稀土2000万元投资额（对应25.97%股权）的股权认购权。出资完成以后，有研

稀土的认缴出资额变为 4000 万元，占比 51.948%。截至公告日，雄安稀土尚未开展实际经营。有研新材称，此次交易有利于雄安稀土开展各类业务，有利于充分发挥综合优势，推进稀土行业的供给侧结构性改革。

### 加拿大南星矿业推进巴西石墨项目

1 月 6 日，加拿大南星矿业公司（South Star Mining）宣布已完成并正式提交环境许可文件，以在巴西圣克鲁兹石墨项目（Santa Cruz Graphite Project）建造和运营 5000 吨/年的试验工厂，该公司还将向国家矿业局提交试采许可文件。下一阶段，公司将建设年产 2.5 万吨高质量精矿的工厂。

### 美国地调局绘制芒廷帕斯稀土矿床图

1 月 9 日，美国地质调查局（USGS）的科学家在《Geosphere》上发表的一份报告显示，其已绘制了内华达州拉斯维加斯西南约 60 英里的芒廷帕斯（Mountain Pass）地区的岩浆碳酸盐岩稀土元素矿床图。文章详细介绍了矿床的地球物理和地质背景，包括矿床地下分布范围，目的是为今后的勘探工作提供指导。

## **（四）新材料**

### 我国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点

日前，工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复，表示中国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。目前，已经有 9 省 100 余城市发布了燃油车限行令。未来补贴取消后，除双积分政策外，燃油车限行、禁行或将成为

扶持新能源汽车产业发展的核心推动政策之一。

### 我国新能源汽车年产量首次出现同比下滑

统计数据显示，2019年12月，我国新能源汽车生产约15.4万辆，同比下降32%；2019年累计生产新能源汽车约117.7万辆，同比下降4%。

### 2019年动力电池装机量同比增长9%

根据高工锂电统计，2019年12月我国动力电池装机量约9.71GWh，同比下降27%，2019年累计装机量约62.38GWh，同比增长9%。动力电池行业头部企业的市场占有率进一步提高，强者恒强的局面更加突出。TOP10企业合计装机达54.88GWh，占整体装机量的87.98%，较去年排名TOP10企业占比上升5.16%。其中，宁德时代由2018年占比41.27%提升至2019年占比51.79%。

### 中国电动汽车百人会理事长提出研究调整“双积分”政策

2019年12月23日，在“中国电动汽车百人会论坛（2020）媒体沟通会”上，中国电动汽车百人会理事长陈清泰指出，现在的“双积分”政策效率不高，应该研究调整实施方案，保障实现电动车占比逐年上升的目标。

### 格林美获LG化学高镍三元前驱体订单

2019年12月，格林美发布公告，已正式接获LG化学下达的动力电池用高镍三元前驱体产品批量采购订单。此前，格林美曾专门成立了LG化学攻关小组，并通过努力最终通过了LG化学的认证，取得一系列高镍三元前驱体的纳入式样书，成功打入这一全球前三的动力电池企业产业链。

### 赣锋锂业与德国宝马签订战略合作协议

2019年12月，赣锋锂业发布公告称，已与德国宝马签订了《战略合作协议》，确定将于2020-2024年(经双方协商后可展期3年)向德国宝马指定的电池或正极材料供货商供应锂化学品。

### 加拿大 Nemaska 锂业获得破产保护

2019年12月23日，加拿大Nemaska锂业发布公开声明称，为维持公司持续经营，已经从魁北克高等法院获得保护。该法规允许债务额超过500万加元的公司重组其业务和财务，且在重组期间暂缓债权人追诉，并可根据某些条件维持对公司经营的控制。此前数月，Nemaska一直在与矿业融资方进行谈判，以获取潜在的6亿加元股权投资，但并未达成交易。

### 动力电池系统成本提前破1元/Wh

高工产业研究院(GGII)发布的数据显示，截至当前，三元电池系统不含税价格为0.95-1.05元/Wh，LFP系统不含税价格为0.85-0.95元/Wh。2020年，预计三元电池系统不含税价格将降至0.9元/Wh以下，LFP系统不含税价格将低于0.8元/Wh。在未来三年内，预计动力电池系统价格降到100美金/KWh。如果动力电池系统价格降到100美元/Kwh，全生命周期油电平价将基本实现。

### 特斯拉国产 Model3 入门款价格低至 29.9 万元

1月3日特斯拉官网公布，国产Model3标准续航升级版售价再降，补贴后售价为29.9万元，国际工况续航为445公里，1月7日正式对外交付。这必将对行业带来巨大影响，一是促进整体市场价格进一步降低；二是加速新能源汽车技术扩散、提升产品

性能；三是培育国内市场消费习惯，有利于提振国内新能源汽车市场信心；四是为国内锂电产业链上的企业带来新的机遇。

## （五）金融

### 2019 年全球主要股指收涨

国内方面，上证指数收于 3050.12，收涨 22.30%，振幅 33.98%；深成指收于 10430.77，收涨 44.08%，振幅 48.76%；创业板指数收于 1798.12，收涨 43.79%，振幅 48.47%。

海外方面，美国道琼斯工业指数收于 28538.44，收涨 22.34%，振幅 25.99%；纳斯达克指数收于 8972.60，收涨 35.23%，振幅 39.11%；英国富时指数收于 7542.44，收涨 12.10%，振幅 16.77%；德国法兰克福指数收于 13249.01，收涨 25.48%，振幅 28.78%；日经指数收于 23656.62，收涨 18.20%，振幅 24.23%。

## （六）房地产

### 存量贷款利率“换锚”方案出炉

2019 年 12 月 28 日，为深化利率市场化改革，进一步推动贷款市场报价利率（LPR）运用，央行发布（2019）第 30 号公告，正式出台存量贷款利率基准转换方案——继 8 月新发放贷款主要参考 LPR 定价之后，存量浮动利率贷款的定价基准转换为 LPR 的相关原则由此确定。公告指出，为贯彻落实房地产市场调控要求，存量商业性个人住房贷款在转换时点的利率水平应保持不变。

### 首只央企 REITs 在港交所成功上市

2019 年 12 月 10 日，招商局商业房地产投资信托基金（“CMC REIT”，股票代码：01503.HK）于港交所主板上市。此次上市共



发售 7.5 亿新基金单位，以每基金单位 3.42 港元定价发行，集资总额约 25.65 亿港元。这是 2013 年以来在香港上市的首只房地产投资信托基金，也是自 2006 年以来首只由中国国有企业资产分拆在香港上市的房地产投资信托基金。将深圳蛇口资产作为 REITs 底层资产并在香港上市，为内地房地产信托基金市场提供了样板和试点。

### 房地产信托成信托业第三次风险排查重点

继 2019 年 4 月份及 8 月份的两次风险排查之后，信托行业第三次风险排查正在进行，信托公司以 2019 年 11 月 30 日为基准日开始新一轮全面风险排查工作，本次风险排查分为机构自查与监管复核两大环节，必须在 2020 年 1 月 12 日之前完成。信托行业人士称，本次核查中，房地产信托、政信信托是核查重点。

### 百城住宅均价涨幅连续多月维持在低位区间

中国指数研究院发布 2019 年 12 月份百城住宅平均价格指数报告，12 月份百城住宅均价环比上涨 0.42%。综合来看，百城住宅均价涨幅已经连续多月维持在低位区间。2019 年末，房地产政策基调保持稳定，继续坚持“房住不炒”定位、“不将房地产作为短期刺激经济的手段”。各地政府继续围绕稳地价、稳房价、稳预期的目标，按照“因城施策”基本原则适度保持政策优化的空间和灵活性。

### 2019 年全国 300 城市土地市场整体平稳

2019 年，全国 300 城市土地供应同比微增，一二线城市供应走高，三四线城市供求两端同比下滑。总体楼面均价和收金同比

上涨，平均溢价率基本持平，“稳字当头”的调控政策效果明显。中指院方面分析认为，2019年重点城市持续加大租赁住房、共有产权房、保障房用地供应力度，保障刚需宅地供应。除此之外，针对2020年土地市场整体形势，中指院方面判断，融资环境收紧或将持续，企业应更加适应行业调控政策变化，理性拿地、积极推盘以促进自身规模稳步增长。

### 行业集中度提升，房企业绩分化趋势凸显

2019年，房地产政策基调保持稳定，全国商品房销售额平稳增长，千亿军团持续扩容，行业集中度加速提升。中指院的监测统计显示，2019年共有36家房企销售额突破千亿规模，较2018年增加6家，销售额同比增速均值为24.7%。中指院方面分析认为，2019年房企业绩能够实现整体平稳增长，得益于千亿房企加大营销力度刺激需求释放。这部分企业通过延长促销周期、加大折扣力度等方式吸引顾客，并通过多盘联动提升营销影响力。

## 中国金属矿业经济研究院简介

中国金属矿业经济研究院（简称“五矿经研院”）成立于2016年1月，是中国五矿直属的专业研究机构。目前，研究载体主要有4种：1. 《经研早报》，内容为每日商品价格和行业最新动态，通过公众号及五矿经研网等发布；2. 《经研视角》，内容为对政策热点、经济焦点、行业事件方面的评述文章；3. 《经研报告》，内容为集团公司领导交办的重大研究课题；4. 《五矿经济研究》，内容为专题研究报告和月度市场分析，通过书面和电子版月刊刊发。

## 免责声明

本研究报告由五矿经研院编写，以我们合法获得信息为基础，报告中的判断、预测等只反映报告初次发布时的观点，不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议。本研究报告仅供中国五矿内部参考，版权属于中国五矿所有，任何其他机构和个人未经书面许可不得以任何形式发布、复制、引用或转载。