

2008年中国证券业研究咨询报告

报告目录及图表目录

北京迪索共研咨询有限公司

www.cction.com

一、报告报价

《2008年中国证券业研究咨询报告》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.cction.com/report/200807/3852.html>

报告价格：纸介版8000元 电子版8000元 纸介+电子8500元

北京迪索共研咨询有限公司

订购电话: 400-700-9228(免长话费) 010-69365838

海外报告销售: 010-69365838

Email: kefu@gonyn.com

联系人：李经理

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、说明、目录、图表目录

内容简介

经过10多年尤其是过去5年的建设，中国资本市场实现了重要发展突破，在经济社会发展中发挥着日益突出的作用。2007年中国上海证券交易所和深圳证券交易所A股市场总市值创出新高，相比上年增幅高达269%，中国沪深两市A股总市值已名列全球第四位，仅次于美国、日本和英国。截至2007年底，中国上市公司总数达到1550家，沪深两市股票市场总市值已达32.71万亿元，已进入二级市场流通的市值9.31万亿元，投资者开设的有效证券账户总数达到9200万户。今后5年是全面建设小康社会的关键时期，资本市场在经济社会发展中的重要性和战略地位更加突出。中国资本市场的改革发展既面临良好机遇，又面临进一步的挑战。

2008年前几个月，受美国次贷问题影响，国内券商板块跟随大盘大幅下跌，但股改已为中国证券市场发展扫清了障碍，即使目前市场处于调整之中，但是中国证券业前景依然乐观。2008年，我国资本市场在实现历史性转折之后，将以崭新的面貌进入全面发展的新时期。预计发行市场的新股首发筹资和再筹资仍会维持在较高水平，全年筹资额总体上应不高于上年水平。红筹股回归将是一级市场的一大看点。2008年证券市场的资金供求将在上年较高水平继续双向增长。总体上看，证券市场的资金供给将保持强于资金需求的态势。同时，不论是外资券商和QFII进入国内证券市场，还是内资券商和QDII走出国门，国际化已经成为中国证券市场发展不可逆转的进程。因而，如何在加快融入国际证券市场的同时，积极完善中国证券市场的监管制度，成为时下监管部门与各大金融机构所关注的课题。2008年，股指期货等创新业务可能全面铺开，有望成为证券公司业绩增长的一大引擎。继2007年直投、QDII等相继试点之后，2008年将是创新业务全面铺开的年份。2008年，行业进入常规监管阶段，放松管制、促进竞争已成为我国证券行业发展的必然趋势。

本研究咨询报告主要依据了国家统计局、国家发改委、中国证券监督管理委员会、中国人民银行、中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、全国商业信息中心、国民经济景气监测中心、中国证券报及国内外相关报刊杂志媒体的基础信息以及证券专业研究单位等公布和提供的大量资料，对我国证券业的发展现状、竞争格局、国际化发展与外资并购、发展趋势等进行了详尽地分析，并重点分析了我国证券市场交易情况、发行市场情况、对经济增长的影响以及全球化背景下中国证券业面临的冲击与企业的应对策略等。同时，本报告也针对证券业的特点，从各个角度全面详实地进行了调研，在报告中汇集了大量的，最新的第一手数据，并采用了时间序列分析、回归、相关性分析等计量经济模型进行分析及预测。本报告数据及时全面，图表丰富，既有深入的分析，又有直观的比较分析，为证券公司、研究机构、上市公司等单位在激烈的市场竞争中洞察先机，根据市场需求及时调整经营策略，

为战略投资者选择恰当的投资时机和公司领导层做战略规划提供了准确的市场情报信息及科学的决策依据，同时对银行信贷部门也具有极大的参考价值。

目录

CONTENTS

第一部分 行业概况分析

第一章 证券行业概述 1

第一节 证券相关概念 1

一、证券的定义 1

二、证券的票面要素 1

三、证券的特征 1

四、证券的分类 2

五、证券的功能 3

第二节 证券市场相关概念 4

一、证券市场的定义 4

二、证券市场的特征 5

三、证券市场的结构 5

四、证券市场的基本功能 6

五、我国证券业发展概况 7

第二部分 发展环境分析

第二章 证券行业发展环境分析 13

第一节 2008年我国宏观经济分析 13

一、2007年我国宏观经济回顾 13

二、2008年中国宏观经济发展预测 21

三、2008年中国经济增长趋势预测 23

四、2008年中国宏观经济政策取向预测 28

五、2008年中国宏观经济存在的风险分析 29

第二节 2008年我国货币金融环境分析 30

一、2007年我国货币金融运行回顾 30

- 二、2007年我国货币政策调控情况 32
- 三、2008我国货币市场及调控预测 37
- 四、2008年我国货币调控政策建议 44
- 第三节 2007年我国金融市场发展回顾 47
 - 一、2007年债券发行情况 47
 - 二、2007年拆借交易情况 48
 - 三、2007年回购交易情况 48
 - 四、2007年现券交易情况 48
 - 五、2007年股票交易情况 49
- 第四节 2007年城镇居民收入状况分析 50
 - 一、2007年人民生活水平状况 50
 - 二、2007年我国城镇就业状况 50
 - 三、2007年我国社会保障状况 50
 - 四、2007年居民的满意度状况 51
 - 五、城乡居民收入的差距状况 51
- 第五节 2008年我国证券行业政策环境分析 52
 - 一、券商合规体系建设情况分析 52
 - 二、依法查询冻结扣划情况分析 55
 - 三、证券业推荐性国家标准情况 57
 - 四、证券执法新体制的形成情况 57
 - 五、《证券公司设立子公司试行规定》分析 60

第三部分 行业现状分析

第三章 国际证券市场发展分析 65

- 第一节 2008年全球证券市场发展分析 65
 - 一、2008年全球证券市场发展情况分析 65
 - 二、2008年全球金融政策国际合作情况 66
 - 三、2008年初全球股市动荡的影响分析 68
 - 四、2008年全球证券市场发展趋势预测 69
- 第二节 2008年美国证券市场发展分析 70
 - 一、美国证券市场监管机构 70
 - 二、与中国监管机构的比较 77

- 三、2008年美国证券私募新规分析 80
- 四、2008年美国证券交易所发展情况 81
- 第三节 印度证券市场发展分析 82
 - 一、印度证券交易市场层次分析 82
 - 二、印度证券市场主要力量分析 86
 - 三、印度证券技术和制度的创新 88
 - 四、印度区域证券市场发展分析 91
- 第四节 韩国证券市场发展分析 99
 - 一、韩国证券市场的发展过程 99
 - 二、韩国证券市场的发展模式 100
 - 三、韩国证券市场的竞争战略 104
 - 四、开放后韩国证券公司变化 106

第四章 我国证券市场发展分析 109

- 第一节 2007年我国证券市场发展回顾 109
 - 一、2007年中国证券市场在全球的地位 109
 - 二、2007年中国证券市场发展情况分析 109
 - 三、2007年我国证券行业盈利情况分析 111
 - 四、2007年我国证券业IT投资情况分析 113
- 第二节 2008年我国证券市场发展分析 115
 - 一、2008年我国证券市场发展情况分析 115
 - 二、2008年我国证券市场发展风险分析 115
 - 三、2008年我国证券市场资金供需分析 116
 - 四、2008年证券市场国际化与制度变革 119
- 第三节 2008年上海证券市场发展分析 121
 - 一、2007年上海证券市场发展分析 121
 - 二、2008年上海证券市场发展分析 123
 - 三、2008年上海证券市场发展规划 123
- 第四节 2008年深圳证券市场发展分析 124
 - 一、2007年深圳证券市场发展分析 124
 - 二、2008年深圳证券市场发展分析 129
 - 三、2008年深圳中小板市场发展分析 129

第五节 2008年香港证券市场发展分析 131

一、2007年香港证券市场发展情况分析 131

二、2007年内地投资香港证券市场情况 132

三、2008年内地与港证券市场合作分析 140

第五章 证券细分市场分析 143

第一节 2008年我国股票市场分析 143

一、2007年我国股票市场发展情况分析 143

二、2008年全球股票市场对中国的影响 147

三、2008年我国CPI对股票市场的影响 148

四、2008年南方雪灾对股票市场的影响 149

五、2008年我国股票市场发展情况分析 150

六、2008年我国股票市场发展运行展望 154

第二节 2008年我国债券市场分析 157

一、2007年我国债券市场发展情况分析 157

二、2008年股市对债券市场的影响分析 164

三、2008年人民币加息压力对债券市场的影响 164

四、2008年中美利差倒挂对债券市场的影响 166

五、2008年我国债券市场发展情况分析 167

六、2008年债券市场投资机会与风险分析 168

第三节 2008年我国基金市场分析 169

一、2007年中国基金市场发展情况分析 169

二、2008年我国基金市场发展情况分析 174

三、2008年银行保险“类基金”的竞争分析 176

四、2008年中国基金市场变革分析 177

五、2008年我国基金市场发展预测 179

六、2008年中国私募股权基金市场预测 195

第四节 权证在中国证券市场的风险分析 197

一、权证的相关概念 197

二、在中国发展情况 198

三、权证的风险分析 199

四、权证风险的规避 201

第四部分 相关行业分析

第六章 证券市场相关行业分析 205

第一节 证券经纪业务分析 205

- 一、证券经纪业务面临的问题分析 205
- 二、证券经纪业务与证券电子商务 214
- 三、2008年证券经纪人制度推出情况 225

第二节 网络证券发展分析 227

- 一、我国网络证券业的现状分析 227
- 二、我国网络证券业的发展策略 228
- 三、2008年我国网络证券监管分析 229

第三节 二板市场发展分析 231

- 一、二板市场的定义 231
- 二、二板市场风险投资机制 231
- 三、2008年建二板市场时机已成熟 232

第四节 券商发展分析 234

- 一、2007年券商发展情况分析 234
- 二、2008年券商新业务发展分析 236
- 三、2008年券商经营业绩预测 238

第五部分 行业竞争分析

第七章 证券市场竞争分析 241

第一节 我国证券市场竞争格局 241

- 一、国内外市场的竞争分析 241
- 二、交易所之间的并购分析 242
- 三、国内场所面临的威胁 247

第二节 股权分置改革后的证券市场格局 248

- 一、股权分置改革的市场化效果 248
- 二、股权分置改革后的市场格局 249
- 三、股权分置改革后面临的问题 250

第三节 2008年我国证券市场竞争分析 252

- 一、我国证券行业竞争现状分析 252
- 二、证监会面临的国际竞争分析 253

- 三、2008年我国证券市场竞争情况分析 255
- 四、2008年行业开放度扩大对现有格局的影响 256

第八章 证券优势企业分析 259

第一节 中国银河证券股份有限公司 259

- 一、企业概况 259
- 二、公司动态 259
- 三、公司发展策略 260

第二节 国泰君安证券股份有限公司 262

- 一、企业概况 262
- 二、公司动态 267
- 三、公司营销策略 268

第三节 广发证券股份有限公司 270

- 一、企业概况 270
- 二、公司动态 273
- 三、公司发展策略 274

第四节 国信证券有限责任公司 276

- 一、企业概况 276
- 二、主营业务分析 277
- 三、2007-2008年经营发展状况 279

第五节 宏源证券股份有限公司 279

- 一、企业概况 279
- 二、2007-2008年经营发展状况 280
- 三、2007年财务分析 284

第六节 东北证券股份有限公司 287

- 一、企业概况 287
- 二、2007-2008年经营发展状况 288
- 三、2007年财务分析 292

第七节 国元证券股份有限公司 295

- 一、企业概况 295
- 二、2007-2008年经营发展状况 296
- 三、2007年财务分析 298

第八节 长江证券股份有限公司 303

一、企业概况 303

二、发展历程 304

三、2007-2008年经营发展状况 308

第九节 中信证券股份有限公司 315

一、企业概况 315

二、2007-2008年经营发展状况 317

三、2007年财务分析 321

第十节 国金证券股份有限公司 325

一、企业概况 325

二、2007-2008年经营发展状况 325

三、2007年财务分析 326

第十一节 海通证券股份有限公司 330

一、企业概况 330

二、2007-2008年经营发展状况 332

三、2007年财务分析 339

第十二节 太平洋证券股份有限公司 343

一、企业概况 343

二、2007-2008年经营发展状况 344

三、2007年财务分析 346

第六部分 发展趋势及策略分析

第九章 证券行业发展趋势分析 349

第一节 我国证券业的机遇与挑战分析 349

一、我国证券业发展的机遇分析 349

二、我国证券业面临的挑战分析 351

三、我国证券业的应对策略分析 354

第二节 2008年我国证券行业发展趋势分析 357

一、我国证券行业发展前景展望 357

二、2008年证券行业利润增长空间分析 358

三、2008年证券业发展的影响因素分析 359

四、2008年我国证券行业发展趋势预测 363

| | |
|-----------------------|-----|
| 五、2008年我国证券行业投资策略分析 | 366 |
| 第三节 2008年我国证券企业发展趋势分析 | 375 |
| 一、2008年我国证券企业估值分析 | 376 |
| 二、2008年我国证券企业影响因素 | 376 |
| 三、2008年我国证券企业竞争分析 | 388 |
| 四、2008年我国证券企业风险因素 | 389 |
| 五、2008年我国证券主要关注公司 | 391 |

第十章 证券行业经营策略分析 399

第一节 证券公司自营业务风险管理分析 399

| | |
|---------------|-----|
| 一、风险识别 | 400 |
| 二、风险衡量 | 401 |
| 三、风险处理 | 403 |
| 四、风险管理效果评价与反馈 | 405 |

第二节 我国证券公司风险处置问题分析 406

| | |
|---------------|-----|
| 一、风险处置的主要模式分析 | 406 |
| 二、风险处置过程中存在问题 | 410 |
| 三、完善风险处置工作的策略 | 413 |
| 四、证券控股公司的建设途径 | 416 |

第三节 证券公司股权改革路径及模式分析 419

| | |
|------------------|-----|
| 一、海外投资银行股权激励机制分析 | 419 |
| 二、我国证券公司股权结构存在缺陷 | 420 |
| 三、我国证券公司股权激励策略分析 | 421 |
| 四、我国券商股权激励适用范围分析 | 425 |

附录 证券市场资信评级业务管理暂行办法 431

图表目录

| | |
|-------------------------------------|----|
| 图表：2006-2008年1月居民消费价格指数 | 22 |
| 图表：2003-2007年CPI增长与PPI的两波增长比较 | 23 |
| 图表：1979-2007年GDP缩减指数和CPI年度增长率变化趋势 | 24 |
| 图表：1983-2007年GDP增长与投资 and 消费增长的周期关系 | 24 |

图表：2006年城乡家庭居民收入表 52

图表：证交所的股票交易统计 84

图表：2005-2006年度的证券市场监督管理 86

图表：2005-2006年度证券市场的发展 87

图表：印度证券市场中介 88

图表：印度两大证交所的比较 90

图表：2002-2005年世界上最大的证交所排名 91

图表：不同层次证券市场的券商资本组织形式 93

图表：韩国证券业的业务收入结构 101

图表：韩国设立分支机构的国外券商表 102

图表：在海外设立子公司的韩国券商表 102

图表：韩国网上交易的发展 104

图表：韩国证券收入变化趋势 105

图表：2007年深圳证券市场概况（1） 124

图表：2007年深圳证券市场概况（2） 125

图表：2007年深圳证券交易所市场总貌 125

图表：深圳证券交易所收费（及代收税费）明细表 126

图表：2007-2008年2月深圳证券交易所基本指标 129

图表：2006-2007年基金行业资产规模变化情况 169

图表：运作满一年股票型开放式基金2007年收益率前十名 172

图表：运作满一年股票型开放式基金2007年收益率后十名 172

图表：运作满一年配置型开放式基金2007年收益率前十名 173

图表：运作满一年配置型开放式基金2007年收益率后十名 173

图表：运作满一年封闭式基金2007年收益率前五名 174

图表：运作满一年封闭式基金2007年收益率后十名 174

图表：2007年1-2季度宏源证券股份有限公司主营构成 284

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司每股指标分析 284

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司获利能力分析 284

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司经营能力分析 285

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司偿债能力分析 285

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司资本结构分析 285

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司发展能力分析 285

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司主营业务分析 286

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司营业收入 286

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司营业支出 286

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司营业利润 286

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司利润总额 287

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司税前利润 287

图表：2007年1-3季度宏源证券股份有限公司净利润 287

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司每股指标分析 292

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司获利能力分析 292

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司经营能力分析 292

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司偿债能力分析 292

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司资本结构分析 293

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司发展能力分析 293

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司现金流量分析 293

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司主营业务分析 293

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司营业收入 294

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司营业支出 294

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司营业利润 294

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司利润总额 294

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司税前利润 295

图表：2007年1-3季度东北证券股份有限公司净利润 295

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司主营构成 298

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司每股指标分析 299

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司获利能力分析 300

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司经营能力分析 300

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司偿债能力分析 300

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司资本结构分析 300

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司发展能力分析 300

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司现金流量分析 301

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司主营业务分析 301

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司营业收入 301

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司营业支出 301

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司营业利润 302

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司利润总额 302

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司税前利润 302

图表：2007年1-4季度国元证券股份有限公司净利润 302

图表：2007年1-2季度中信证券股份有限公司主营构成 321

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司每股指标分析 321

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司获利能力分析 322

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司经营能力分析 322

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司资本结构分析 322

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司发展能力分析 322

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司主营业务分析 323

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业收入 323

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业支出 323

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业利润 324

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司利润总额 324

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司税前利润 324

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司净利润 324

图表：2007年1-2季度国金证券股份有限公司主营构成 326

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司每股指标分析 326

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司获利能力分析 327

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司经营能力分析 327

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司偿债能力分析 327

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司资本结构分析 327

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司发展能力分析 327

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司现金流量分析 328

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司主营业务收入 328

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司主营业务利润 328

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司营业利润 328

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司利润总额 329

图表：2007年1-3季度国金证券股份有限公司净利润 329

图表：2007年1-2季度中信证券股份有限公司主营构成 339

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司每股指标分析 340

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司获利能力分析 340

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司经营能力分析 340

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司偿债能力分析 340

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司资本结构分析 341

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司发展能力分析 341

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司现金流量分析 341

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司主营业务分析 341

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业收入 341

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业支出 342

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司营业利润 342

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司利润总额 342

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司税前利润 342

图表：2007年1-3季度中信证券股份有限公司净利润 343

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司每股指标分析 346

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司获利能力分析 346

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司经营能力分析 346

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司资本结构分析 347

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司主营业务分析 347

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司营业收入 347

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司营业支出 347

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司营业利润 348

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司利润总额 348

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司税前利润 348

图表：2007年1-3季度太平洋证券股份有限公司净利润 348

图表：层次分析法示意图 402

图表：各要素比较矩阵图 402

图表：杠杆化ESOP程序示意图 424

详细请访问：<http://www.cction.com/report/200807/3852.html>