

# 2008-2009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](http://www.cction.com)

## 一、报告报价

《2008-2009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/200812/7820.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

我国证券市场大量优质上市公司都来源于国有企事业的股份制改造,国资控股的上市公司始终保持了市场主导地位。目前,央企控股和地方国资控股的上市公司家数覆盖了深沪A股市场上市公司总数的近80%,上市公司股权中超过三分之二的终极控制人是国家。作为市场最重要的组成部分,国资控股的上市公司质量及发展潜力是证券市场稳定健康发展的重要决定因素。国有资产管理体制改革也会通过影响国有控股上市公司的价值基础最终影响证券市场。事实上,国资改革始终左右着证券市场一系列重大政策。例如,对国有股减持政策的探索最终促成了证券市场的股权分置改革,奠定了A股市场长治久安的基础性制度。

目前,限售股解禁是压在市场上方的这一块巨石,市场难以走好的重要原因之一在于投资者很难预估解禁带来的不确定性。从2009年到2011年的三年间,将有约7万亿的限售股解禁,其中大部分为国有股,这对证券市场走势举足轻重,眼下也是考验监管者智慧的关键问题。限售股是一把双刃剑,运用得好,将会成为国家调控股市,保持其稳定发展的尚方宝剑,用得不好,就会成为证券市场动荡的隐患,打击市场信心,阻碍经济发展。

国资改革对中国证券市场广度和深度的拓展也是任何其他因素无法比拟的。国有蓝筹股在A股市场上市提高了我国上市公司的整体业绩水平,壮大了我国证券市场的总体规模,使中国成为全球举足轻重的资本市场之一;央企的重组和整体上市使游离于市场之外的优质国有资产注入到上市公司,不仅壮大了上市公司的实力,更重要的是,彻底消除了非上市集团公司掏空上市公司利益的驱动力,为我国大量集团公司和上市公司治理机制的完善提供了创造性的解决思路 and 成功范例;股权分置改革优化了上市公司产权结构,增加了证券市场流动性,统一了上市公司大小股东利益,成为中国证券市场发展的阶段性里程碑。在未来的数年内,国企整合和股改推进深化将继续成为我国证券市场的主旋律,引领中国证券市场不断前行。

本研究咨询报告在大量周密的市场调研基础上,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、中国经济景气监测中心、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、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、全球化金融危机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。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、证券定义 1

###### 二、证券票面要素 1

###### 三、证券特征 1

###### 四、证券分类 2

###### 五、证券功能 3

##### 第二节 证券市场相关概念 4

###### 一、证券市场定义 4

###### 二、证券市场特征 5

###### 三、证券市场结构 5

###### 四、证券市场基本功能 6

###### 五、我国证券业发展概况 7

##### 第三节 2008年我国证券行业政策分析 12

###### 一、券商合规体系分析 12

###### 二、《证券公司设立子公司试行规定》分析 14

###### 三、证券执法新体制分析 18

### 第二部分 发展环境分析

#### 第二章 证券行业发展环境分析 23

##### 第一节 经济环境发展状况 23

###### 一、2008年前三季度国民经济运行分析 23

###### 二、2008年前三季度消费者信心指数 25

- 三、2008年工业经济运行总体情况 26
- 四、2008年主要工业行业运行情况 30
- 第二节 2008年我国货币金融环境分析 34
  - 一、2008年三季度我国货币执行情况 34
  - 二、2008年我国货币金融稳定情况 35
  - 三、2008年第三季度我国货币供应状况分析 36

### 第三部分 行业现状分析

#### 第三章 国际证券市场发展分析 49

- 第一节 2008年全球证券市场发展分析 49
  - 一、2008年全球证券市场发展状况 49
  - 二、2008年全球金融机构发展状况分析 52
  - 三、2008年全球金融竞争状况 53
  - 四、2008年世界经济与证券发展现状 54
- 第二节 2008年美国证券市场发展分析 56
  - 一、美国证券市场发展状况分析 56
  - 二、美国证券市场监管机构分析 62
  - 三、美国证券行业组织创新及启示 71
  - 四、2008年债基对美国基金市场稳定影响 77
- 第三节 亚洲证券市场发展分析 80
  - 一、印度证券市场发展现状分析 80
  - 二、韩国证券市场发展现状分析 94
  - 三、2008年日本证券市场现状分析 103
- 第四节 欧盟证券市场发展分析 104
  - 一、欧盟证券市场发展的基本情况 105
  - 二、欧盟证券市场存在的主要问题 105
  - 三、欧盟证券市场改革的主要举措 106
  - 四、欧盟证券市场发展前景 108

#### 第四章 我国证券市场发展分析 110

- 第一节 2008年我国证券市场发展分析 110
  - 一、中国证券市场发展状况 110

- 二、2008年我国证券市场发展状况分析 115
- 三、2008年我国证券市场现状分析 118
- 四、2008年央行降息对证券市场影响 120
- 第二节 2008年上海证券市场发展分析 123
  - 一、2008年3季度上海上市公司经营状况分析 123
  - 二、2008年11月上海市证券交易所交易证券品种总貌 133
  - 三、2009年上海证券交易所工作重点分析 134
- 第三节 2008年深圳证券市场发展分析 135
  - 一、2008年深圳证券市场发展分析 135
  - 二、2008年深圳中小板市场政策分析 140
  - 三、2008年中小板公司对深圳产业升级影响 141
- 第四节 2008年香港证券市场发展分析 144
  - 一、香港证券市场与内地区别及联系 144
  - 二、香港证券市场交易运作分析 148
  - 三、2008年上半年香港证券市场发展状况 149
  - 四、香港证券市场发展问题分析 149

## 第五章 证券细分市场分析 152

- 第一节 2008年我国股票市场分析 152
  - 一、2008年中国股票市场发展动向 152
  - 二、2008年股票市场发展状况分析 155
  - 三、2008年四季度我国股票市场展望 159
- 第二节 2008年我国债券市场分析 164
  - 一、2008年我国债券市场投资机会分析 164
  - 二、2008年央行降息对债券市场影响 164
  - 三、2008年债券市场中长期市场格局走向 166
  - 四、2008-2009年债券市场发展前景 168
  - 五、我国债券市场未来发展空间 168
- 第三节 2008年我国基金市场分析 172
  - 一、2008年三季度基金市场发展状况 172
  - 二、2008年我国基金市场发展状况 175
  - 三、2008年央行降息对基金市场影响 181

- 四、2008年四季度基金市场展望 181
- 五、2009年基金市场走向分析 186
- 第四节 2008年中国权证市场发展状况 187
  - 一、中国权证市场发展状况 187
  - 二、2008年前三季度权证市场运行状况 193
  - 三、2008年四季度权证市场投资策略及风险 195

#### 第四部分 相关行业分析

#### 第六章 证券市场相关行业分析 199

##### 第一节 证券经纪业务分析 199

- 一、证券经纪业务发展状况 199
- 二、2008年证券经纪人现状分析 219
- 三、2008年外部环境对证券经纪业务影响 223

##### 第二节 网络证券发展分析 226

- 一、我国网络证券业发展状况 226
- 二、我国证券业信息化分析 228
- 三、2008年我国网络证券监管现状 231

##### 第三节 二板市场发展分析 232

- 一、二板市场概况 232
- 二、2008年我国二板市场发展状况 235
- 三、2008年重庆中小企业到二板市场上市情况 236

##### 第四节 2008-2009年券商发展分析 237

- 一、2008年我国券商发展现状 237
- 二、2008年我国券商发展策略 239
- 三、2009年券商经营业绩预测 241

#### 第五部分 行业竞争分析

#### 第七章 证券市场竞争分析 243

##### 第一节 我国证券市场核心竞争力 243

- 一、2008年我国证券业核心竞争力分析 243
- 二、2008年我国证券业整体竞争力现状 245
- 三、2008年证券公司核心竞争力分析 247

四、2008年政策对证券业竞争力影响	248
五、2008-2009年证券公司增强核心竞争力策略	252
第二节 我国证券市场竞争格局	260
一、2008年证券市场转型中竞争格局	260
二、股权分置改革后证券市场格局	261
三、2008年证券公司竞争趋向分析	264
第三节 2008年证券市场竞争状况	265
一、2008年券商存量资金转移竞争分析	265
二、2008年经纪人制度改革对券商竞争影响	266
三、2008年经纪人制度革新对证券市场竞争影响	267
四、2008年证券公司竞争趋势	268
第八章 证券优势企业分析	270
第一节 中国银河证券股份有限公司	270
一、企业概况	270
二、公司网上交易系统发展状况	270
三、2009年公司对宏观经济预测	272
第二节 国泰君安证券股份有限公司	273
一、企业概况	273
二、公司营销战略分析	278
三、2009年公司对宏观经济预测	280
第三节 广发证券股份有限公司	281
一、企业概况	281
二、公司市场化并购策略	283
三、2008年公司倡导理性投资理念情况	286
第四节 国信证券有限责任公司	287
一、企业概况	287
二、公司战略分析	289
三、2008年公司动态	291
第五节 宏源证券股份有限公司	291
一、企业概况	291
二、2008年三季度公司经营状况	292

三、2007-2008年公司财务状况	293
第六节 东北证券股份有限公司	299
一、企业概况	299
二、2008年三季度公司经营状况	300
三、2007-2008年公司财务状况	301
第七节 国元证券股份有限公司	306
一、企业概况	306
二、2008年三季度公司经营状况	307
三、2007-2008年公司财务状况	308
第八节 长江证券股份有限公司	313
一、企业概况	313
二、2008年三季度公司经营状况	314
三、2007-2008年公司财务状况	315
第九节 中信证券股份有限公司	320
一、企业概况	320
二、2008年三季度公司经营状况	322
三、2007-2008年公司财务状况	324
第十节 国金证券股份有限公司	329
一、企业概况	329
二、2008年三季度公司经营状况	330
三、2007-2008年公司财务状况	331
第十一节 海通证券股份有限公司	335
一、企业概况	335
二、2008年三季度公司经营状况	338
三、2007-2008年公司财务分析	339
第十二节 太平洋证券股份有限公司	345
一、企业概况	345
二、2008年三季度公司经营状况	345
三、2007-2008年公司财务分析	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	351
----------------	-----

第一节 我国证券业机遇与挑战分析	351
一、2008年我国证券业发展机遇分析	351
二、2008年我国证券市场发展风险分析	354
三、我国证券业应对策略分析	359
第二节 2008年我国证券行业发展趋势分析	362
一、手机证券券商经纪业务趋势分析	362
二、2008年证券行业发展趋势分析	363
三、2008年证券行业发展空间分析	370
第三节 2008-2009年国内证券行业发展前景	378
一、2008年制度变革对证券市场走向影响	378
二、证券企业发展趋向分析	379
三、外部环境对证券市场走向影响分析	379
四、我国证券行业前景展望	380

## 第十章 证券行业经营策略分析 383

第一节 证券公司发展策略	383
一、证券公司自营业务风险管理策略	383
二、我国证券公司风险处置问题策略	389
三、小券商竞争策略	403
四、证券公司股权改革路径及模式分析	404
第二节 证券公司营销策略分析	414
一、证券公司营销体系分析	414
二、证券公司配合营销策略	416
三、证券公司营销宣传系统分析	417
四、证券公司设置营销部门策略	418
五、证券公司营销策略分析	420

## 图表目录

图表：2008年1月消费者信心指数	25
图表：2008年2月消费者信心指数	25

图表：2008年3月消费者信心指数 25

图表：2008年4月消费者信心指数 25

图表：2008年5月消费者信心指数 25

图表：2008年6月消费者信心指数 26

图表：2008年7月消费者信心指数 26

图表：2008年8月消费者信心指数 26

图表：2008年9月消费者信心指数 26

图表：2008年1-8月规模以上工业增加值分月增速 27

图表：2008年1-8月轻重工业增加值增速 27

图表：2008年1-8月我国工业品出口交货分月增速 28

图表：2006-2008年8月我国工业企业累计实现利润增速 28

图表：2006-2008年8月我国亏损企业亏损额累计同比 29

图表：2008年1-7月流通环节生产资料价格月涨幅 29

图表：印度证券市场中介 84

图表：印度两大证交所的比较 86

图表：不同层次证券市场的券商资本组织形式 89

图表：韩国证券业的业务收入结构 96

图表：韩国设立分支机构的国外券商表 97

图表：在海外设立子公司的韩国券商表 98

图表：韩国网上交易的发展 100

图表：韩国证券收入变化趋势 101

图表：2008年1-9月上海市金融类与非金融类公司资产总额 124

图表：2008年1-9月上海市金融类与非金融类公司资产总额 125

图表：2008年1-9月上海市上市公司分行业经营状况（1） 128

图表：2008年1-9月上海市上市公司分行业经营状况（2） 132

图表：2008年11月上海市证券交易所交易股票规模 133

图表：2008年11月上海市证券交易所交易基金规模 133

图表：2008年11月上海市证券交易所交易债券规模 133

图表：2008年11月上海市证券交易所交易权证规模 134

图表：2008年10月深圳上市证券情况 135

图表：2008年10月深圳证券市场成交概况 136

图表：2008年1-10月深圳证券市场成交概况 136

图表：2008年1-10月深圳证券市场股票平均市盈率 137

图表：深圳证券交易所收费（及代收税费）明细表 137

图表：2008年2季度宏源证券股份有限公司主营构成 293

图表：2007年4季度宏源证券股份有限公司人员构成 294

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司投资收益分析 295

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司获利能力分析 295

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司经营能力分析 296

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司资本结构 296

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司发展能力分析 296

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司主营业务经营情况 296

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司营业收入 296

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司营业支出 297

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司营业利润 297

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司利润总额 298

图表：2007-2008年宏源证券股份有限公司税前利润 298

图表：2008年2季度东北证券股份有限公司主营构成 301

图表：2007年4季度东北证券股份有限公司人员构成 302

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司投资收益分析 302

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司获利能力分析 303

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司经营能力分析 303

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司资本结构 303

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司发展能力分析 303

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司主营业务经营情况 304

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司营业收入 304

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司营业支出 304

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司营业利润 305

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司利润总额 305

图表：2007-2008年东北证券股份有限公司税前利润 305

图表：2008年2季度国元证券股份有限公司主营构成 308

图表：2007年4季度国元证券股份有限公司人员构成 309

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司投资收益分析 310

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司获利能力分析 310

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司经营能力分析 310

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司资本结构 311

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司发展能力分析 311

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司主营业务经营情况 311

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司营业收入 311

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司营业支出 312

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司营业利润 312

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司利润总额 313

图表：2007-2008年国元证券股份有限公司税前利润 313

图表：2008年2季度长江证券股份有限公司主营构成 315

图表：2007年4季度长江证券股份有限公司人员构成 316

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司投资收益分析 316

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司获利能力分析 317

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司经营能力分析 317

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司资本结构 317

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司发展能力分析 317

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司主营业务经营情况 318

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司营业收入 318

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司营业支出 319

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司营业利润 319

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司利润总额 319

图表：2007-2008年长江证券股份有限公司税前利润 319

图表：2008年2季度中信证券股份有限公司主营构成 324

图表：2007年4季度中信证券股份有限公司人员构成 324

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司投资收益分析 325

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司获利能力分析 326

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司经营能力分析 326

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司资本结构 326

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司发展能力分析 326

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司主营业务经营情况 327

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司营业收入 327

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司营业支出 327

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司营业利润 328

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司利润总额 328

图表：2007-2008年中信证券股份有限公司税前利润 328

图表：2008年2季度国金证券股份有限公司主营构成 331

图表：2007年4季度国金证券股份有限公司人员构成 331

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司投资收益分析 332

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司获利能力分析 332

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司经营能力分析 332

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司资本结构 333

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司发展能力分析 333

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司主营业务经营情况 333

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司营业收入 333

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司营业支出 334

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司营业利润 334

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司利润总额 335

图表：2007-2008年国金证券股份有限公司税前利润 335

图表：2008年2季度海通证券股份有限公司主营构成 339

图表：2007年4季度海通证券股份有限公司人员构成 340

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司投资收益分析 341

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司获利能力分析 341

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司经营能力分析 342

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司资本结构 342

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司发展能力分析 342

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司主营业务经营情况 342

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司营业收入 342

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司营业支出 343

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司营业利润 344

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司利润总额 344

图表：2007-2008年海通证券股份有限公司税前利润 344

图表：2008年2季度太平洋证券股份有限公司主营构成 346

图表：2007年4季度太平洋证券股份有限公司人员构成 346

图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司投资收益分析 347

图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司获利能力分析 347  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司经营能力分析 348  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司资本结构 348  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司发展能力分析 348  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司主营业务经营情况 348  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司营业收入 348  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司营业支出 349  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司营业利润 349  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司利润总额 350  
图表：2007-2008年太平洋证券股份有限公司税前利润 350  
图表：层次分析法示意图 386  
图表：各要素比较矩阵图 386  
图表：杠杆化ESOP程序示意图 409

详细请访问：<http://www.cction.com/report/200812/7820.html>