

2009-2010年中国证券行业研究报告

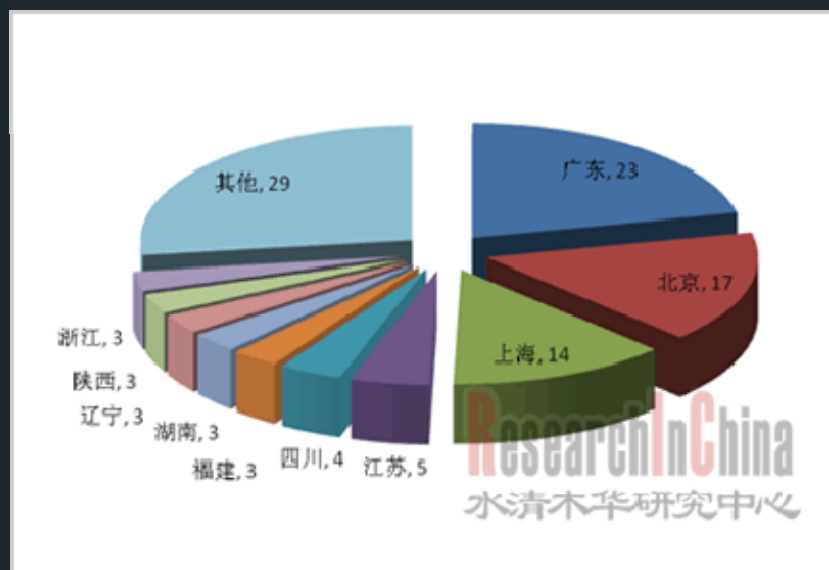


截止2010年6月底，中国共有证券公司106家，证券从业人员16万人。在地区分布方面，北京、上海和广东地区的证券公司数量最多，分别是17家、14家和23家，合计占比50.5%。其次是江苏、四川、福建等省份。

2009年中国证券公司实现营业收入共计2053亿元，其中经纪业务收入1429亿元，占比69.6%。经纪业务比重过高使得证券公司的收入结构不佳，易受股市行情波动影响。2010年上半年市场环境不好，使得证券公司的经纪业务与自营业务收入出现大幅下滑，投行业务成为唯一亮点。

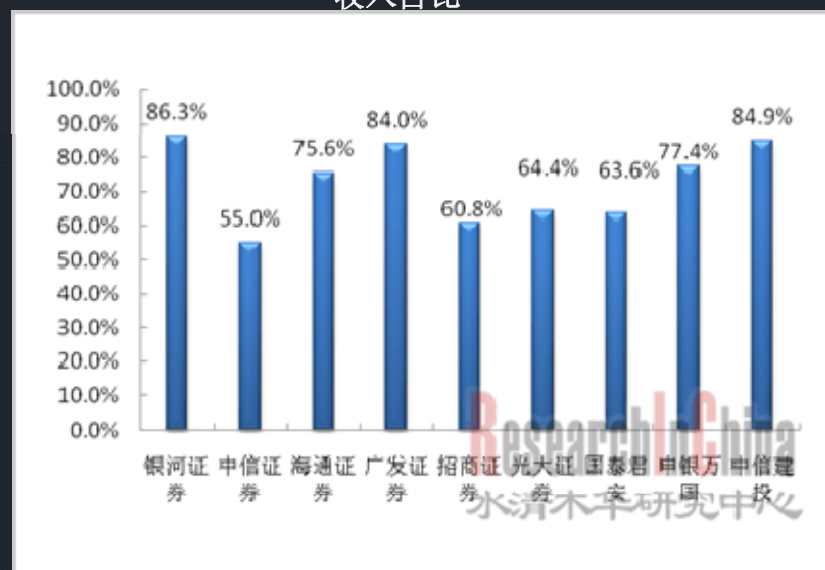
在中国证券行业蓬勃发展的形势下，国外的投资银行也纷纷进军中国市场。外资投资银行主要通过两种方式在中国开展业务，一是在中国设立代表处等分支机构，主要业务是帮助中国企业在海外上市、担任财务顾问、开展B股交易等。另一种方式则是和中国企业合作成立合资证券公司，从而取得在中国证券市场开展证券经纪、证券承销等业务的资格。截止到2010年6月，中国境内共有9家外资参股证券公司。

图：2010年中国证券公司地区分布



整理：水清木华研究中心

图：2009年部分券商经纪业务（Securities brokerage）收入占比



来源：证券业协会；整理：水清木华研究中心

表：中国外资参股证券公司名单

名称	成立时间	合资双方	注册地	外资持股比例
中国国际金融有限公司	1995	中国建银投资有限责任公司、摩根士丹利国际公司等	北京	34.3%
光大证券	1996	中国光大（集团）总公司、中国光大控股有限公司等	上海	33.33%
中银国际证券	2002.3.29	中银国际控股有限公司、中国石油天然气集团公司、国家开发投资公司等	上海	49%
财富里昂证券（前身“华欧国际证券”）	2003.4.25	里昂证券、财富证券	上海	33%
长江巴黎百富勤证券（已宣告解体）	2003.11	长江证券、巴黎银行	上海	
海际大和证券	2004.11.26	上海证券、日本大和证券资本市场株式会社	上海	33%
高盛高华	2004.12.2	高华证券、高盛集团	北京	33%
瑞银证券	2005年9月27日	北京国翔资产管理有限公司、瑞士银行、中国建银投资有限责任公司等	北京	20%
瑞信方正证券	2008年6月13	方正证券、瑞士信贷	北京	33.3%
中德证券	2009年4月	德意志银行、山西证券	北京	33.3%

来源：中国证监会；整理：水清木华研究中心

报告目录

第一章 中国证券行业概况

- 1.1 中国证券行业发展概况
- 1.2 中国证券公司发展概况
- 1.3 证券行业监管环境
- 1.4 中国证券行业发展趋势
 - 1.4.1 行业监管日益规范
 - 1.4.2 券商盈利模式趋于多元化
 - 1.4.3 行业集中度依然较高
 - 1.4.4 金融同业竞争压力加大

第二章 中国证券市场传统业务竞争分析

- 2.1 经纪业务
 - 2.1.1 经纪业务发展概况
 - 2.1.2 市场竞争格局
- 2.2 投资银行业务
 - 2.2.1 股票承销
 - 2.2.2 债券承销
- 2.3 资产管理业务
 - 2.3.1 资产管理业务发展概况
 - 2.3.2 中国证券公司资产管理业务竞争情况
- 2.4 自营业务

第三章 中国证券行业创新业务发展情况

- 3.1 融资融券
- 3.2 股指期货
- 3.3 直投业务

第四章 中国主要券商分析

- 4.1 银河证券
 - 4.1.1 企业简介
 - 4.1.2 企业经营情况
- 4.2 中信证券
 - 4.2.1 公司简介
 - 4.2.2 企业经营情况
- 4.3 海通证券
 - 4.3.1 企业简介
 - 4.3.2 企业经营情况
- 4.4 广发证券
 - 4.4.1 公司简介
 - 4.4.2 企业经营情况
- 4.5 招商证券
 - 4.5.1 企业简介
 - 4.5.2 企业经营情况
- 4.6 华泰证券
 - 4.6.1 企业简介
 - 4.6.1 企业经营情况

4.7 光大证券

4.7.1 公司简介

4.7.2 企业经营情况

4.8 国泰君安证券

4.8.1 企业简介

4.8.2 企业经营情况

4.9 申银万国证券公司

4.9.1 企业简介

4.9.2 企业经营情况

4.10 中信建投证券

4.10.1 公司简介

4.10.2 企业经营情况

4.11 宏源证券

4.11.1 公司简介

4.11.2 企业经营情况

5.4.2 企业经营情况

5.4.3 企业发展动态

5.5 瑞银证券

5.5.1 企业简介

5.5.2 企业经营情况

5.5.3 企业发展动态

5.6 中德证券

5.6.1 企业简介

5.6.2 企业经营情况

5.6.3 企业发展动态

第五章 外资证券公司在华发展情况

5.1 外资参股证券公司发展概况

5.2 外资参股证券公司相关政策

5.3 外资参股证券公司业务开展情况

5.3.1 股票和债券承销业务

5.3.2 经纪业务

5.4 高盛高华

5.4.1 企业简介

图表目录

- 图：2005-2010年中国沪深A股市场总市值
- 图：2009-2010年日均股票成交金额
- 图：2010年中国证券公司地区分布
- 表：2009年中国证券公司总资产排名
- 表：2009年中国证券公司营业收入排名
- 表：2010年中国上市证券公司的分类评级
- 表：证券行业制度列表
- 图：2006-2010年中国股票基金权证总成交量
- 图：2003-2010年A股有效帐户数及增速
- 图：2009年部分券商经纪业务收入占比
- 表：2009年证券公司股票基金交易额排名
- 表：2009年证券公司营业部平均代理买卖证券业务净收入
- 表：2010年上半年券商股票债券主承销份额及数量排名
- 表：2009年证券公司股票主承销金额及家数
- 图：2009年中国股票承销市场占有率情况
- 图：2010年上半年证券公司IPO承销金额及市场份额
- 表：2009年证券公司债券主承销家数及金额
- 图：2009年债券承销市场占有率情况
- 图：2008-2009年券商集合理财产品月度募集规模
- 表：2010年上半年上市券商集合理财产品规模对比

- 表：2009年度证券公司受托客户资产管理业务净收入前20名排名
- 表：2009年上市券商自营业务收入
- 表：2010年7月深交所融资融券余额及市场分额
- 图：2009年深交所各月平均融资融券余额
- 图：2010年上半年股指期货日均交易额
- 表：2010年上市券商股指期货佣金收入贡献对比
- 表：2010年部分证券公司直投业务开展情况
- 图：2005-2009年银河证券营业收入
- 图：2009年银河证券（分业务）营业收入及占比
- 图：2004-2009年银河证券股票基金交易总金额
- 图：2007-2009年银河证券经纪业务收入
- 图：2007-2009年银行证券股票债券承销净收入及比重
- 图：2007-2009年银河证券自营业务收入
- 图：2007-2009年中信证券营业收入、利润总额
- 表：2008-2009年中信证券各省市营业部数量以及营业收入
- 图：2009年中信证券（分业务）收入结构
- 表：2008-2009年中信证券经纪业务交易额
- 图：2008-2009年中信证券经纪业务收入
- 表：2009年中信证券承销次数、承销金额、承销收入
- 图：2008-2009年中信证券证券承销业务收入情况
- 表：2008-2009年中信证券证券投资业务收益
- 表：2008-2009年中信证券资产管理业务规模



- 图：2006-2010年海通证券营业收入及利润总额
- 表：2008-2009年海通证券各省市营业部数量及收入
- 图：2007-2009年海通证券（分业务）营收结构
- 表：2008-2009年海通证券代理买卖证券交易额及市场份额
- 表：2008-2009年海通证券投资银行业务收入明细
- 表：2008-2009年海通证券证券投资业务收益
- 图：2006-2010年广发证券营业收入及营业利润
- 图：2010年广发证券（分业务）营业收入及占比
- 表：2009-2010年广发证券各省市营业部数量及收入
- 表：2009-2010年广发证券代理买卖证券情况
- 图：2009-2010年广发证券经纪业务（分业务）营收占比
- 图：2009-2010年广发股票与债券承销业务净收入
- 表：广发证券投资银行业务收入明细
- 表：2009-2010年广发证券证券投资业务收益
- 表：广发证券受托资产管理业务情况
- 图：2007-2010年招商证券营业收入及营业利润
- 表：2009年招商证券分业务营业收入及利润
- 图：2009年招商证券（分业务）营业收入结构
- 图：2004-2009年招商证券股票基金交易总金额
- 表：2009-2010年招商证券证券承销家数及排名
- 图：2008-2009年招商证券受托客户资产管理业务（分业务）营收结构
- 图：2007-2010年华泰证券营业收入及营业利润

- 表：2010年1-6月华泰证券各省市营业部数量及营业收入、营业利润
- 表：2009-2010年华泰证券代理买卖证券交易金额及市场份额
- 表：2009-2010年华泰证券代理买卖证券交易金额及市场份额
- 表：2010年华泰证券投资银行业务收入明细
- 表：2009-2010年华泰证券证券投资业务收益
- 表：2009-2010年华泰证券集合资产管理业务规模及净收入
- 图：2007-2010年光大证券营业收入及营业利润
- 表：2008-2009年光大证券各省市营业部数量及营业收入
- 图：2009年光大证券（分业务）营业收入及占比
- 表：2008-2009年光大证券经纪业务总交易量及市场份额
- 图：2006-2009年光大证券股票及债券主承销金额及家数
- 表：2009 年光大证券证券投资业务收益率
- 表：2009年光大证券集合理财产品净值及市场份额
- 图：2006-2009年国泰君安营业收入及营业利润
- 图：2006-2009年国泰君安（分业务）营收结构
- 图：2004-2009年国泰君安股票基金交易总金额
- 图：2006-2009年国泰君安证券经纪业务收入
- 图：2006-2009年国泰君安受托客户资产管理业务收入
- 图：2006-2009年国泰君安受托客户资产管理业务手续费收入结构
- 图：2006-2009年国泰君安投资银行业务收入
- 图：2006-2009年国泰君安股票及债券主承销家数
- 图：2006-2009年国泰君安自营业务收入
- 图：2006-2009年申银万国营业收入及净利润
- 图：2009年申银万国（分业务）营业收入及占比
- 图：2004-2009年申银万国股票基金交易总金额
- 图：2007-2009年申银万国股票债券主承销金额及家数

- 图：2007-2009年申银万国受托客户资产管理业务收入
- 图：2006-2009年中信建投营业收入及净利润
- 图：2008-2009年中信建投（分业务）营收结构
- 图：2004-2009年中信建投股票基金交易总金额
- 图：2007-2009年中信建投股票债券主承销金额及家数
- 图：2008-2009年中信建投自营业务营业收入及营业利润
- 图：2007-2010年宏源证券营业收入及净利润
- 图：2008-2009年宏源证券（分业务）营收结构
- 表：2008-2009年宏源证券代理买卖证券情况
- 表：2009年宏源证券证券承销次数、承销金额和承销收入情况
- 表：2008-2009年宏源证券证券投资收益
- 表：中国外资参股证券公司名单
- 表：外资参股证券公司业务范围统计
- 表：2009年外资参股证券公司股票及债券承销金额及市场份额
- 表：2010年上半年外资参股证券公司股票与债券承销家数
- 图：2006-2009年高盛高华营业收入及净利润
- 图：2009年高盛高华（分业务）营业收入及占比
- 图：2009年高盛高华股票及债券承销金额及市场占有率
- 表：瑞银证券股权结构
- 图：2007-2009年瑞银证券营业收入及净利润
- 图：2009年瑞银证券（分业务）营业收入结构
- 图：2007-2009年瑞银证券（分业务）营业收入
- 表：2007-2010年瑞银证券股票及债券主承销金额、家数及市场份额
- 图：2009年中德证券（分业务）营业收入及占比

购买报告

价 格	电子版： 6000元	电话： 010-8260. 1561/62/63
	纸质版： 5500元	传真： 010-8260. 1570
页数： 102页		邮箱： hanyue@waterwood.com.cn
发布日期： 2010-09		网址： www.pday.com.cn
链接： http://www.pday.com.cn/Htmls/Report/201009/24511156.html		
地址： 北京市海淀区苏州街18号长远天地大厦A2座1008室		

如何申请购买报告

1, 请填写《研究报告订购协议》(http://www.pday.com.cn/research/pday_report.doc), 注明单位名称、联系人、联系办法(含传真和邮件)、申请报告名称, 然后签字盖章后传真到: 86-10-82601570。

2, 研究中心在签订协议后, 将回复传真给您。

3, 会员或客户按照签订的协议汇款到以下帐户:

开户行: 交通银行世纪城支行

帐号: 110060668012015061217

户名: 北京水清木华科技有限公司

4, 研究中心在收到会员或客户汇款凭证的传真确认后, 按时提供信息服务资料或研究报告的文档。

电话: 86-10-82601561、82601562、82601563 传真: 86-10-82601570

版权声明

该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司（水清木华研究中心）所有。其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。