

2007-2008 年中国证券行业 投资研究报告

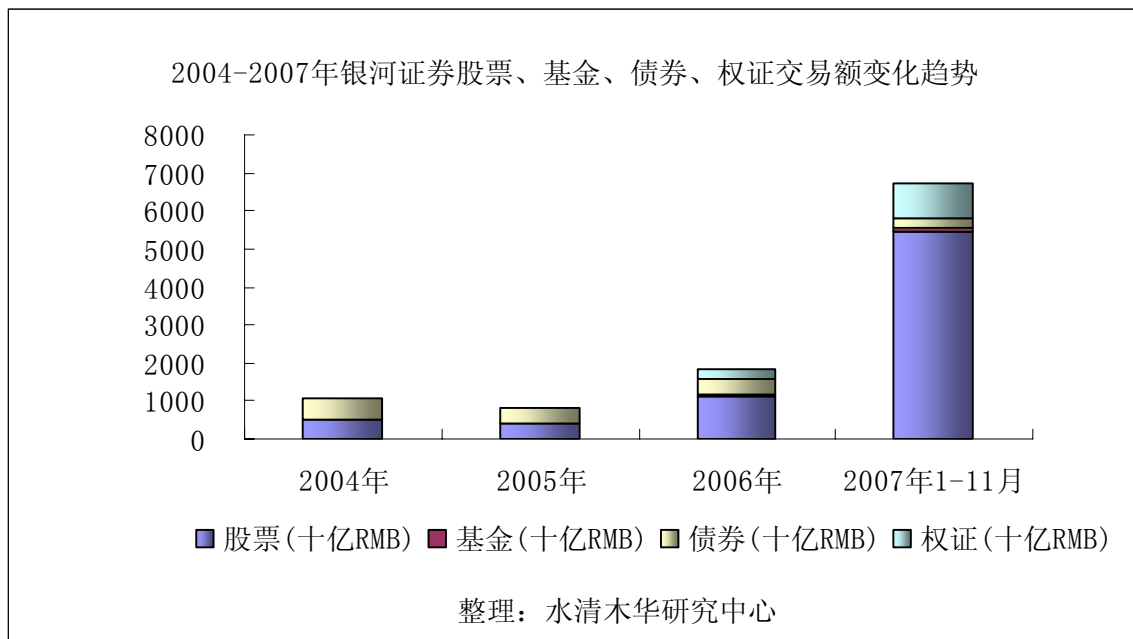
版权声明：该报告的所有图片、表格以及文字内容的版权归北京水清木华科技有限公司（水清木华研究中心）所有。其中，部分图表在标注有其他方面数据来源的情况下，版权归属原数据所有公司。水清木华研究中心获取的数据主要来源于市场调查、公开资料和第三方购买，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络水清木华研究中心。

序号	B309	报告名称	2007-2008 年中国证劵行业投资研究报告				
字数	2 万	图表数量	103	报告页数	72	完成时间	08 年元月
语种	中文	电子版价格(RMB)	8000		纸质版价格(RMB)	7000	

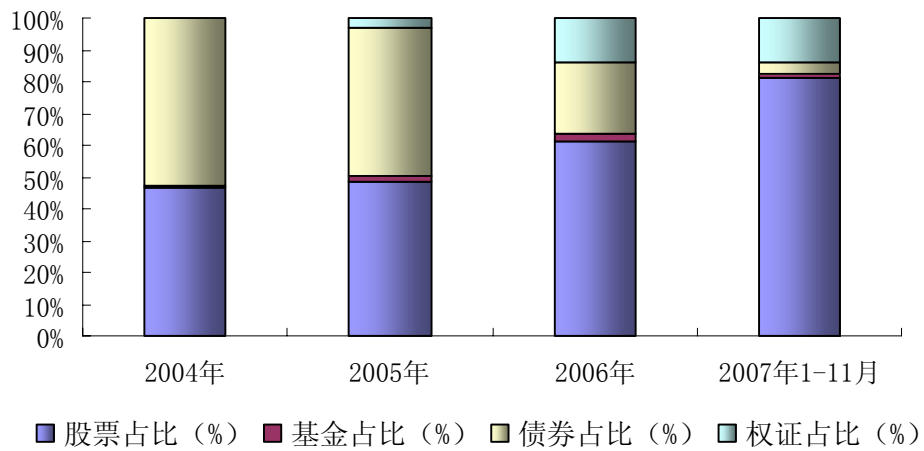
摘要

本报告重点对中国证劵行业的行业概况及发展进行了描述和分析预测，并详细研究了证劵行业传统业务和创新业务的市场竞争状况以及银河、中信、国泰君安、申银万国等 19 家国内证劵公司。

根据沪深数据，2007 年沪深股票、基金、权证合计成交 54.7 万亿元，较 2006 年增长约 387%，其中股票交易额达到 46.06 万亿元，同比增长 410% 左右。从单家公司看，银河证劵截至 2007 年 11 月沪深股票、基金、权证交易额达到 57900 亿元，其中股票交易额达到 54510 亿，较 2006 年全年增长 381%。



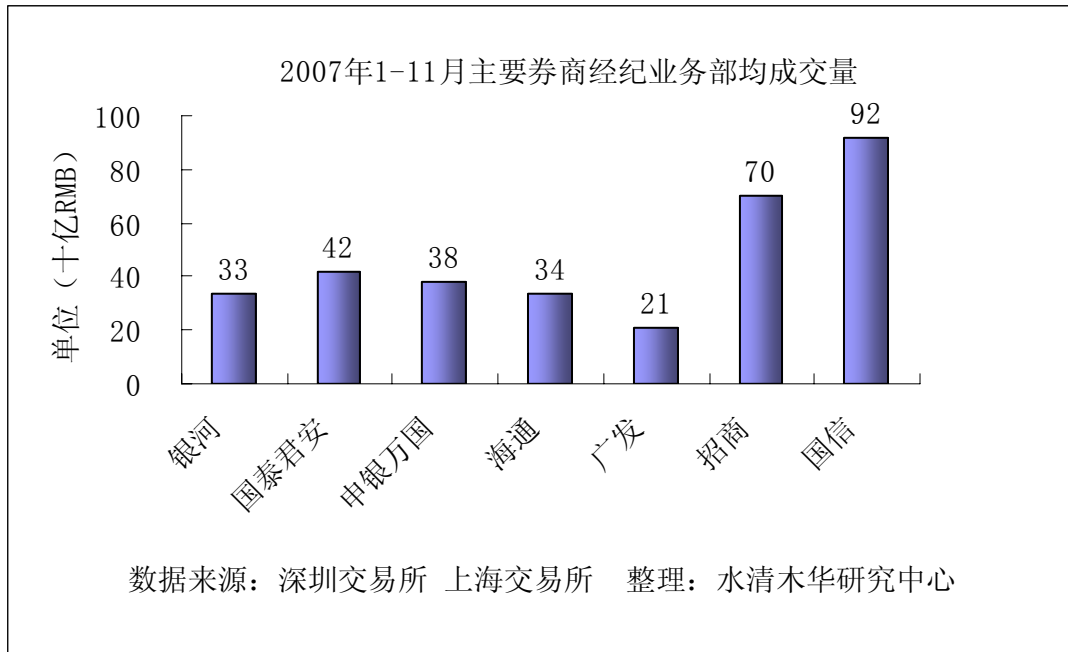
2004-2007年银河证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势



整理：水清木华研究中心

从上图可以看出，银河证券股票和权证成交额占比趋于上升状态，债券占比趋于下降状态。股票成交占比上升主要的一个原因是近几年我国证券行业高景气导致居民的金融投资需求旺盛，就城镇居民的人均可支配收入来说，2007年上半年居民人均城镇可支配收入7052元，同比增长17.6%，扣除价格因素，实际增长14.2%，为投资需求的持续增长提供了资金动力。

在券商成为牛市盛宴的分享者的同时，券商营业部的部均成交量和券商的规模却不成正比，规模处于中等水平的招商证券、国信证券在部均成交量具有较大的优势，这种优势来源于营业部的位置、券商的研究水平以及提供服务的能力。



2006 年和 2007 年，证券市场持续处于亢奋状态。从传统业务的市场竞争来看，2006 年经纪业务市场占有率 20 强占据了整个经纪市场的 62.16% 份额，市场份额向优势券商集中。此外，商业银行也积极向证券、基金、信托等业务领域方面发展，这包括设立基金管理公司、金融租赁公司、收购信托公司股权、与证券公司在投行等业务上开展合作等。

正文
目录

第一章 中国券行业概况

1.1 券行业宏观环境

1.1.1 券行业制度环境

1.1.2 券行业监管环境

1.2 中国券行业发展现状

1.2.1 行业高景气带来爆发性增长

1.2.2 金融投资需求持续增长

1.2.3 盈利来源集中传统业务

1.3 中国券行业发展趋势

1.3.1 创新业务改进行业结构

1.3.2 金融脱媒趋势不可逆转

1.3.3 混业经营格局纵深发展推动“共赢”

1.3.4 并购整合是必然趋势

第二章中国券市场传统业务竞争分析

2.1 经纪业务

2.1.1 经纪业务竞争分析

2.1.2 经纪业务发展趋势

2.2 承销业务

- 2.2.1 公开发行业务
- 2.2.2 股票增发业务
- 2.2.3 承销业务发展趋势
- 2.3 自营业务
- 2.4 传统业务收入结构难以稳定券商收入

第三章 中国证券行业创新业务竞争分析

- 3.1 集合资产管理计划业务
- 3.2 权证创设业务
- 3.3 直接投资业务
- 3.4 股指期货交易

第四章 主要券商分析

- 4.1 银河证券
 - 4.1.1 企业简介
 - 4.1.2 竞争分析
 - 4.1.3 发展战略
 - 4.1.4 最近动态
- 4.2 中信证券
 - 4.2.1 公司简介
 - 4.2.2 竞争力分析
- 4.3 宏源证券
 - 4.3.1 公司简介
 - 4.3.2 竞争力分析
- 4.4 东北证券
 - 4.4.1 公司简介
 - 4.4.2 竞争力分析
- 4.5 国元证券
 - 4.5.1 公司简介
 - 4.5.2 竞争分析
 - 4.5.3 发展战略
 - 4.5.6 最近动态
- 4.6 长江证券
 - 4.6.1 公司简介
 - 4.6.2 竞争分析
 - 4.6.3 发展战略
 - 4.6.4 最近动态
- 4.7 国泰君安证券
 - 4.7.1 企业简介
 - 4.7.2 竞争分析
 - 4.7.3 发展战略
 - 4.7.4 最近动态
- 4.8 申银万国证券公司
 - 4.8.1 企业简介

4.8.2 竞争分析
4.8.3 发展战略
4.8.4 最近动态
4.9 广发证券
4.9.1 公司简介
4.9.2 竞争分析
4.9.3 发展战略
4.9.4 最近动态
4.10 国信证券
4.10.1 公司简介
4.10.2 竞争分析
4.10.3 发展战略
4.10.4 最近动态
4.11 招商证券
4.11.1 公司简介
4.11.2 竞争分析
4.11.3 发展战略
4.11.4 最近动态
4.12 中信建投证券
4.12.1 公司简介
4.12.2 竞争分析
4.13 中国建银投资证券有限责任公司
4.13.1 公司简介
4.13.2 竞争分析
4.13.3 发展战略
4.13.4 最近动态
4.14 光大证券
4.14.1 公司简介
4.14.2 竞争分析
4.14.3 发展战略
4.14.4 最近动态
4.15 东方证券
4.15.1 公司简介
4.15.2 竞争分析
4.15.3 发展战略
4.15.4 最近动态
4.16 兴业证券
4.16.1 公司简介
4.16.2 竞争分析
4.16.3 发展战略
4.16.4 最近动态
4.17 中银国际
4.17.1 公司简介
4.17.2 竞争分析

	<p>4.18 华西</p> <p>4.18.1 公司简介</p> <p>4.18.2 竞争分析</p> <p>4.18.3 最近动态</p> <p>4.19 平安证券</p> <p>4.19.1 公司简介</p> <p>4.19.2 竞争分析</p> <p>4.19.3 发展战略</p> <p>4.19.4 最近动态</p>
部分 图表 目录	<p>图 2006-2007 年股票交易额及环比变化趋势</p> <p>图 2006-2007 年个人新增 A 股开户情况</p> <p>图 200601-200709 个人基金帐户增长情况</p> <p>图 2006 年证券行业收入结构比例图</p> <p>图 2001-2007 年股票基金交易额变化趋势</p> <p>图 2006 年经纪业务市场占有率</p> <p>图 2007 年 1-11 月主要证券公司部均成交量</p> <p>图 2007 年 1-10 月承销业务融资变化趋势</p> <p>图 2002-2006 部分券商承销金额变化趋势</p> <p>图 2006-2007 承销业务集中程度变化趋势</p> <p>图 2002-2007 年部分券商自营业务价差收入变化趋势</p> <p>图 部分券商自营业务收入占比与持有股票占净资产比例</p> <p>图 06 -07 年上半年部分创新类券商平均收入构成</p> <p>图 2004-2007 年银河证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年银河证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势</p> <p>图 2001-2007 年银河证券承销金额变化趋势</p> <p>图 2005-2009 年中信证券经纪业务收入变化趋势</p> <p>图 2005-2009 中信证券比率分析 (%)</p> <p>图 2005-2009 年中信证券手续费、自营、发行等业务变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年中信证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年中信证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势</p> <p>图 新疆地区成交量的全国占比</p> <p>图 2007 年上半年宏源证券收入比例</p> <p>图 2004-2007 年宏源证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年宏源证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势</p> <p>图 东北证券营业收入构成</p> <p>图 2005-2009 东北证券经纪业务收入变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年国元证券股票、基金、债券、权证交易变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年国元证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势</p> <p>图 2006-2007 年长江证券主营业收入、流动负债、总资产变化趋势</p> <p>图 2003-2006 年长江证券营业额、流动负债、总资产变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年长江证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势</p> <p>图 2004-2007 年长江证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势</p> <p>图 2004-2007 国泰君安股票、基金、债券、权证交易额变化趋势</p>

图 2004-2007 国泰君安股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 国泰君安主承销金额变化趋势

图 2004-2007 年申银万国股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年申银万国股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年广发证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年广发证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年国信证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年国信证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年招商证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年招商证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年中信建投证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年中信建投证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年中投证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年中投证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年光大证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年光大证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年东方证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年东方证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年兴业证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年兴业证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年中银国际股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年中银国际股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年华西证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年华西证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

图 2004-2007 年平安证券股票、基金、债券、权证交易额变化趋势

图 2004-2007 年平安证券股票、基金、债券、权证交易占比变化趋势

表 证券行业制度列表

表 2007 年行业主要政策及未来政策出台

表 20061-200709 股票交易额及环比增幅

表 证券行业在主要创新领域的发展

表 2001-2007 年部分券商股票基金交易额

表 2006 年经纪业务市场占有率排名

表 2002-2007 年部分券商自营业务价差收入情况

表 2007 年部分券商集合资产管理规模

表 直投业务特点分析

表 2008-2010 年股指期货市场成交量及手续费预测

表 银河证券股东及其持股比例

表 2003-2007 年银河证券各项业务交易额

表 中信证券主要股东列表

表 2005-2009 年中信证券手续费、自营、发行等业务收入

表 2004-2007 年中信证券股票、基金、债券、权证交易额

表 宏源证券主要股东

表 2005-2009 年宏源证券经纪业务收入变化趋势

表 东北证券主要股东排名

表 东北证券主要指标排名
表 国元证券主要股东列表
表 2004-2007 国元证券年股票、基金、债券、权证交易额
表 长江证券主要股东列表
表 2004-2007 年长江证券股票、基金、债券、权证交易额
表 国泰君安股东及持股比例
表 2004-2007 国泰君安股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年申银万国股票、基金、债券、权证交易额
表 广发证券主要股东列表
表 2004-2007 年广发证券股票、基金、债券、权证交易额
表 国信证券主要股东列表
表 2004-2007 年国信证券股票、基金、债券、权证交易额
表 招商证券主要股东列表
表 2004-2007 年招商证券股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年中信建投证券股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年中投证券股票、基金、债券、权证交易额
表 光大证券主要股东列表
表 2004-2007 年光大证券股票、基金、债券、权证交易额
表 东方证券主要股东列表
表 2004-2007 年东方证券股票、基金、债券、权证交易额
表 兴业证券主要股东列表
表 2004-2007 年兴业证券股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年中银国际股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年华西证券股票、基金、债券、权证交易额
表 2004-2007 年平安证券股票、基金、债券、权证交易额

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