

2007-2008 年中国投资银行 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。

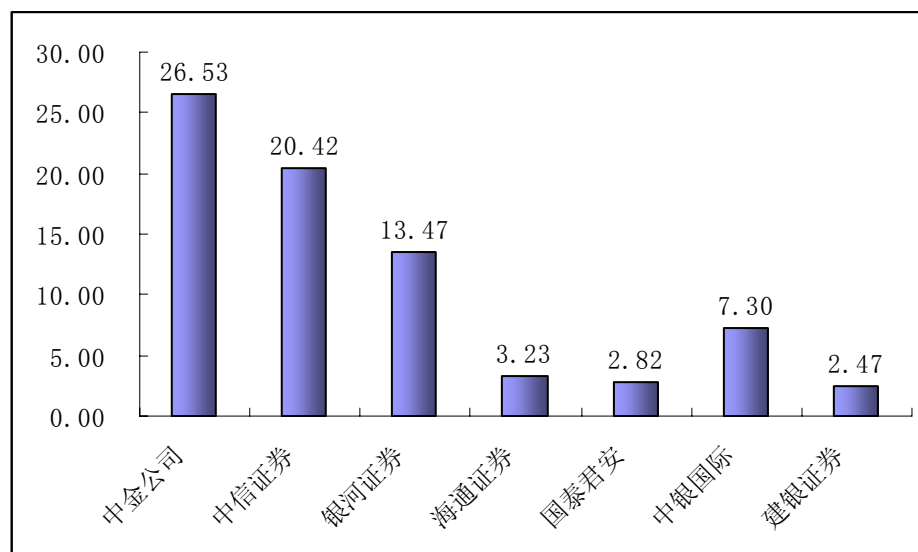
序号	B312	报告名称	2007-2008 年中国投资银行研究报告				
字数	1.3 万	图表数量	50	报告页数	40	完成时间	2008 年元月
语种	中文	电子版价格(RMB)	4500	纸质版价格(RMB)	4000		

摘要

本报告首先从中国的经济和政策环境入手分析了中国资本市场和投资银行业的现状，并详细研究了股票及股票连接业务和企业主体债券业务的竞争格局，最后重点介绍了 4 家外资银行、6 家证券公司和 2 家本土投行。本报告中的股票及股票连接业务主要包括 IPO、公开增发、配股、可转债四项业务，其中承销收入均按照 2% 的承销手续费率计算；企业主体债券业务中主要包括企业债（不包括公司债）、商业银行债、非银行金融债、国际机构债。

2007 年国内证券市场股票及股票连接承销业务收入达到 113.6 亿元，其中首发承销收入 89.4 亿元，公开增发承销收入 13.5 亿元，配股承销收入 4.8 亿元，可转债承销收入 5.9 亿元。就中金公司来说，2007 年的承销收入为 26.53 亿元，占市场 30%。

图 2007 年部分券商股票及股票连接承销收入对比（亿元）

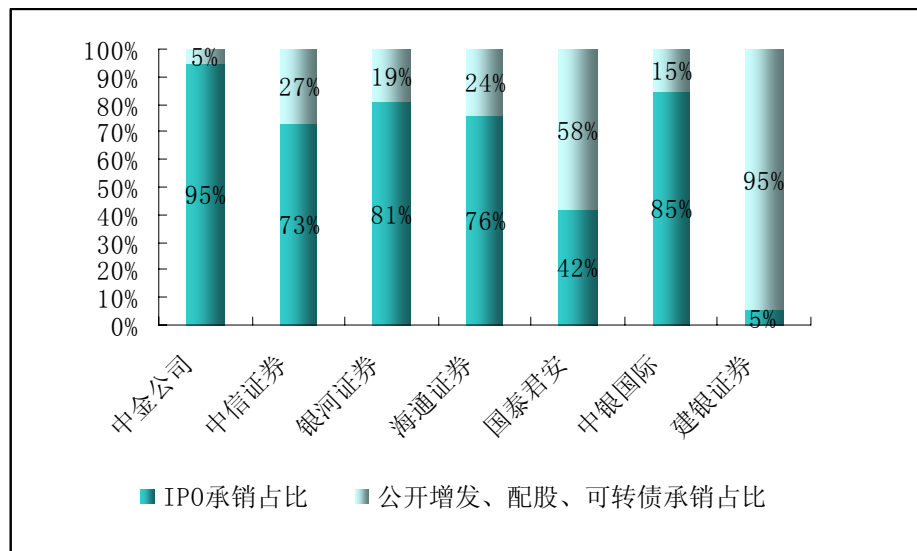


注：所有承销收入按照 2% 的承销手续费率

整理：水清木华研究中心

股票及股票连接承销业务中 IPO 占据的比例较大，券商在上市公司首发融资中可以获得 89.4 亿元的收入。就单个券商来说，中金公司的承销收入中 IPO 占据了 95% 的份额，中信的承销收入中 IPO 占据 73%。

图 2007 年部分券商股票及股票连接承销收入业务占比 (%)

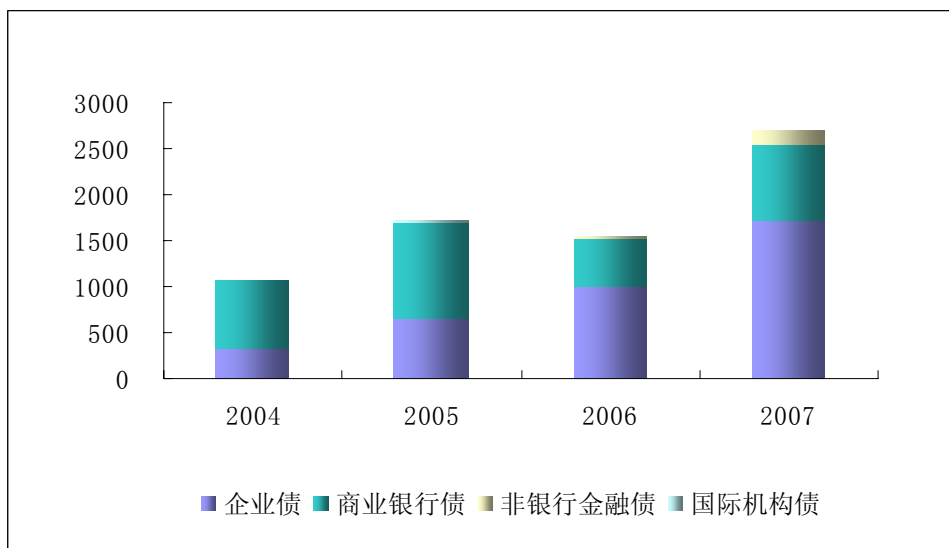


注：所有承销收入按照 2% 的承销手续费率

整理：水清木华研究中心

2007 年我国企业主体债券（不包括公司债）发行规模达到 2701 亿元，较 2006 年增长 74%。但是，企业主体债券融资主要是以企业债和商业银行债为主。

图 2004-2007 企业主体债券各项业务收入（亿元）



注：不包括公司债

整理：水清木华研究中心

	<p>2007 年首发融资超过百亿元的上市公司的募资额达 3827 亿元，占证券市场共募集资金的 67%。预计 2008 年券商承销收入的业务重点将会向中小企业转移，这主要是 2008 年创业板的推出将会给很多中小企业带来上市融资的机会。</p>
<p>正文 目录</p>	<p>第一章 中国经济和政策环境</p> <p>1.1 中国资本市场现状</p> <p>1.1.1 资本市场作为财富管理平台初步形成</p> <p>1.1.2 间接融资仍是主力</p> <p>1.1.3 证券化率小超国际水平</p> <p>1.2 宏观经济环境</p> <p>1.2.1 CPI 涨幅可能略微超出预期</p> <p>1.2.2 人民币持续升值</p> <p>1.2.3 流动性过剩</p> <p>1.3 政策环境</p> <p>1.3.1 央行十一次提高准备金率</p> <p>1.3.2 监管环境</p> <p>第二章 投资银行概述</p> <p>2.1 投资银行定义</p> <p>2.1.1 定义</p> <p>2.1.2 主要业务</p> <p>2.1.3 投资银行和商业银行的区别</p> <p>2.2 中国投资银行发展现状</p> <p>2.2.1 券商数量多、规模小、缺乏国际竞争力。</p> <p>2.2.2 产权不明晰</p> <p>2.2.3 经营业务趋同，品种少</p> <p>2.3 2007-2008 年沪深两市新上市公司</p> <p>2.4 2007 年香港主板新上市公司</p> <p>第三章 投资银行主要业务分析</p> <p>3.1 股票及股票连接业务</p> <p>3.1.1 IPO</p> <p>3.1.2 公开增发、配股、可转债承销</p> <p>3.2 企业主体债券业务</p> <p>3.2.1 企业债券</p> <p>3.2.2 商业银行债</p> <p>3.2.3 非银行金融债</p> <p>3.2.4 国际机构债</p> <p>3.3 创业板</p> <p>3.4 资产证券化业务</p> <p>3.5 兼并收购业务</p> <p>3.6 发展趋势</p> <p>3.6.1 监管放松管制</p>

3.6.2 金融脱媒趋势不可逆转

3.6.3 并购整合是必然趋势

第四章 主要公司介绍

4.1 美林证券

4.1.1 公司简介

4.1.2 业务分析

4.2 瑞银证券

4.2.1 公司简介

4.2.2 业务分析

4.3 摩根士丹利

4.3.1 公司简介

4.3.2 业务分析

4.4 高盛高华证券公司

4.4.1 公司简介

4.4.2 业务分析

4.5 中信证券

4.5.1 公司简介

4.5.2 业务分析

4.6 海通证券

4.6.1 公司简介

4.6.2 业务分析

4.7 东北证券

4.7.1 公司简介

4.7.2 业务分析

4.8 国元证券

4.8.1 公司简介

4.8.2 业务分析

4.9 宏源证券

4.9.1 公司简介

4.9.2 业务分析

4.10 中银国际证券

4.10.1 公司简介

4.10.2 业务分析

4.11 易凯资本有限公司

4.11.1 公司简介

4.11.2 业务分析

4.12 嘉富诚国际资本有限公司

4.12.1 公司简介

4.12.2 业务分析

第五章 总结

部分
图表
目录

图 2000-2007 年开户总数、月新增开户数变化趋势

图 1998-2006 年直接融资、间接融资对比

图 2000-2007 年股票市场证券化率变化趋势

图 中国与其他国家股票市场证券化率比较

图 2006-2007 年 CPI 涨幅变化趋势

图 2005-2007 年人民币汇率变化趋势

图 贸易顺差与外汇储备

图 2000-2006 年 M2/GDP 变化趋势

图 美国投行 2004-2006 年收入结构

图 中国券商 2006-2007 年收入结构

图 2007 年部分券商股票及股票连接承销收入对比

图 2007 年部分券商股票及股票连接承销收入市场份额占比

图 2007 年部分券商股票及股票连接承销收入业务占比

图 1990-2007 年 IPO 筹资金额、家数、平均筹资金额变化趋势

图 2007 年部分券商 IPO 承销收入

图 2007 年部分券商公开增发、配股、可转债承销收入

图 2004-2007 企业主体债券各项业务收入

图 2004-2007 年企业债券发行个数

图 2004-2007 年企业债券发行量

图 2004-2007 商业银行债券发行数量和规模变化趋势

图 2004-2007 非银行金融债券发行数量和规模变化趋势

图 2005-2007 国际机构债发行数量和规模变化趋势

图 2006 年高盛、美林、雷曼兄弟债券承销、股票承销、财务顾问占比

图 证券行业阶段过度

图 2005-2006 年高盛高华流动资产、固定资产、其他资产变化趋势

图 2005-2006 年高盛高华流动负债、长期负债、股东权益变化趋势

图 2005-2006 年高盛高华利息收入、证券承销收入、其他收入变化趋势

图 2005-2006 年高盛高华营业利润、净利润变化趋势

图 2006-2007 年中信投资银行业务市场份额变化趋势

表 央行历年准备金率调整情况

表 2007 年行业主要政策及未来政策出台

表 2008 年可能发行 A 股大盘股一览

表 2007 年首发融资超过百亿的上市公司

表 2005-2007 年资产证券化业务发展情况

表 瑞银证券股东列表

表 2007 年瑞银 IPO 家数及承销金额

表 2006 年瑞银流动资产、资产合计及负债所有者权益

表 2007 年高盛高华 IPO 家数及承销金额

表 中信证券主要股东列表

表 海通证券主要股东列表

表 东北证券主要股东排名

表 国元证券主要股东列表

表 宏源证券主要股东

表 嘉富诚国际资本有限公司投资项目

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