



艾凯咨询  
ICAN Consulting

# 2009年中国证券市场预测报告

## 一、调研说明

《2009年中国证券市场预测报告》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/45367.html>

报告价格： 纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话： 400-700-0142 010-80392465

电子邮箱： sales@icandata.com

联系人： 刘老师

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、摘要、目录、图表

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。

另外，各项业务收入成倍增长，创新之路越走越宽。据初步统计，2007年全年股票、基金、债券、权证交易额超过46万亿，是上年GDP的2.2倍，日均交易额1840亿。其中5月、6月、8月日均交易额均超过2400亿，5月份日均交易额更是高达3322亿。按照0.15%的手续费率估算，券商全年手续费毛收入将达到1500亿，比去年增长近5倍。证券承销收入也比去年大幅度增长。2007年中国A股市场IPO融资额达到4470亿，居全球第一，总融资额达7293亿。共发行120只新股，其中主板市场发行大盘股12只，募集资金达3829亿，占全年IPO筹资总额的85%。A股IPO筹资较2006年提高2.79倍。

2008年上半年是中国证券市场重要的、辉煌的一年，我国的资产证券化水平在短短一年内达到了国际先进水平。2008年上半年末，我国境内上市公司市价总值为327141亿元，比上年末增长265.9%；而当年GDP为246619亿元，同比实际增长11.4%。以此计算，2008年上半年，我国证券化率高达132.65%，比上年大幅提高89.96个百分点。展望2008年，随着股指期货即将推出，在国内流动性过剩与全球经济放缓、价值高估和业绩增速下滑并存的格局中，证券市场发展将迎来新的机会和挑战。

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。

本报告依据国家统计局、国务院发展研究中心、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、中国证券报、中国行业研究网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

国证券业所面临的宏观环境、影响因素、运行状况、竞争格局、风险管理、发展趋势等进行了深入地分析，并在此基础上提出了行业发展策略和投资建议。因此，本报告是政府、证券公司、研究机构、上市公司等单位全面把握行业发展趋势、准确了解市场运行状况，进行产业规划、商业信贷、投融资和经营管理等活动所必备的重要参考资料。

## 【 目 录 】

### 第一章 证券行业相关概述

#### 第一节 证券定义与特征

##### 一、证券的定义

##### 二、证券的特征

#### 第二节 证券的分类与功能

##### 一、证券的分类

##### 二、证券的功能

#### 第三节 证券市场的定义与特征

##### 一、证券市场的定义

##### 二、证券市场的特征

#### 第四节 证券市场的结构与功能

##### 一、证券市场的结构

##### 二、证券市场的基本功能

#### 第五节 政府在证券市场的作用

##### 一、证券市场功能与政府监管目的

##### 二、政府在证券市场定位的历史回顾

##### 三、政府在证券市场的定位

### 第二章 国际证券市场的发展分析

#### 第一节 美国证券市场分析

##### 一、美国证券市场特点

##### 二、美国证券市场的监管机构和适用的法律制度

##### 三、美国证券市场的构成及特点

##### 四、美国纳斯达克证券市场简介

## 第二节 英国证券市场分析

- 一、英国证券市场概述
- 二、英国证券市场的法律监管

## 第三节 日本证券市场分析

- 一、日本证券市场发展特点及变化因素分析
- 二、日本证券市场结构的变化

## 第四节 德国证券市场分析

- 一、德国证券市场的概述
- 二、德国证券市场的法律监管

## 第五节 澳大利亚证券市场分析

- 一、澳大利亚证券市场的发展简介
- 二、澳大利亚证券市场的法律监管

## 第三章 我国证券市场影响因素分析

### 第一节 2008年宏观经济形势及2009年预测

- 一、2008年宏观经济形势分析
- 二、2009年宏观经济环境分析及增长趋势预测

### 第二节 QFII制度对中国证券市场的影响分析

- 一、我国证券市场QFII制度及运行情况
- 二、QFII制度对我国证券市场的影响
- 三、我国推行QFII制度的对策建议

### 第三节 国资管理改革对我国证券市场的影响分析

- 一、国资新政将进一步完善上市公司法人治理结构
- 二、国资分级产权新体制助推上市公司重组
- 三、国有股“ 产权 ” 确立将从根本上解决国有股流通问题
- 四、上市公司国有股权明晰有助于构筑证券市场的价值基础

### 第四节 人民币升值对证券市场的影响分析

- 一、人民币汇率升值与上证指数收益率呈正相关关系
- 二、人民币升值对证券市场估值水平的影响
- 三、人民币升值对证券市场供求关系的影响机制
- 四、政策建议

### 第五节 外资购并对证券市场的影响分析

- 一、改善和促进我国上市公司的法人治理结构
- 二、提升我国证券市场资产重组的质量
- 三、优化我国证券市场资产配置效率
- 四、促进上市公司质量的提高
- 五、有利于国内相关法律制度的完善

#### 第六节 入世对我国证券公司发展的影响分析

- 一、我国加入WTO对证券业开放所作出的承诺
- 二、入世后我国证券公司面临的机遇
- 三、入世后我国证券公司面临的挑战

### 第四章 我国证券行业关联市场分析

#### 第一节 我国二板市场发展分析

- 一、我国二板市场设立的必要性及时机选择
- 二、我国二板市场对主板市场的影响分析
- 三、建立二板市场是中国资本市场发展史上的革命性变革
- 四、我国二板市场存在的风险
- 五、我国二板市场与主板市场的差异及互动分析
- 六、我国二板市场的结构设计及流动性管理
- 七、我国二板市场的交易制度选择

#### 第二节 我国三板市场发展分析

- 一、三板市场概要
- 二、我国三板市场的发展历程
- 三、我国三板市场的发展困局
- 四、我国三板市场的发展展望

### 第五章 2007-2008年中国证券市场运行状况分析

#### 第一节 2007年证券市场整体发展情况

#### 第二节 2007年中国证券市场运行状况分析

- 一、2007年中国股票市场运行状况
- 二、2007年中国债券市场运行状况
- 三、2007年中国期货市场运行状况
- 四、2007年中国基金市场运行状况

### 第三节 2008年中国证券市场运行状况分析

- 一、2008年中国股票市场运行状况
- 二、2008年中国债券市场运行状况
- 三、2008年中国期货市场运行状况
- 四、2008年中国基金市场运行状况

## 第六章 我国证券市场竞争分析

### 第一节 我国证券市场核心竞争力法制环境分析

### 第二节 加入WTO后我国证券市场竞争分析

### 第三节 我国证券公司经纪业务竞争行为分析

- 一、我国证券经纪业务市场结构及演化趋势分析
- 二、证券经纪业务竞争行为博弈分析模型
- 三、我国证券公司经纪业务竞争行为的策略选择

### 第四节 我国证券市场的网络化竞争

### 第五节 重整后我国证券行业竞争格局分析

- 一、外部环境与内部需求共同造就目前证券业的辉煌
- 二、证券行业重整打破了经纪业务的传统竞争格局
- 三、创新类券商在投资银行业务中处于领先地位
- 四、市场行情、历史包袱和风险控制决定自营业务成败
- 五、券商其他业务发展稳步推进
- 六、混业经营和外资投行进入后证券行业的发展趋势

## 第七章 我国证券市场投资分析

### 第一节 证券投资分析方法最新发展及其应用

- 一、周期理论与投资分析
- 二、基于多因素模型的投资估价方法
- 三、组合技术分析方法
- 四、风险控制的数量分析方法
- 五、综合性的集合交易系统
- 六、Q比率与价值投资
- 七、股票评价与股票评级
- 八、财务分析与投资分析

## 九、财务分析预警与报表虚假诊断

## 十、基本分析指标化

### 第二节 中国证券市场投机问题分析

#### 一、证券市场投机

#### 二、中国证券市场投机

#### 三、中国证券市场投机的对策

### 第三节 公司估值理论及其在证券投资中的运用

#### 一、价值定义和上市公司价值

#### 二、传统公司估值理论

#### 三、公司估值方法的比较分析

#### 四、上市公司内在价值的研判方法

#### 五、公司估值的技能准备

### 第四节 证券公司股权直接投资分析

#### 一、私募股权基金简介

#### 二、股权直接投资意义重大

#### 三、两种模式之间比较

#### 四、未雨绸缪迎接证券市场的盛宴

### 第五节 在通货膨胀环境下的证券投资策略分析

#### 一、通货膨胀与股市关系的理论分析

#### 二、通货膨胀对我国证券市场的影响

#### 三、通胀上升阶段的证券投资策略

### 第六节 证券投资策略应用理论的研究进展和发展趋势

#### 一、积极投资策略应用理论

#### 二、消极投资策略应用理论

#### 三、现代证券投资策略理论在中国股票市场的应用研究展望

## 第八章 我国证券市场投资者分析

### 第一节 我国证券投资者投资行为分析

#### 一、股票市场上各种角色的投资动机分析

#### 二、影响投资者投机的客观因素

#### 三、投资机构进行投机与操纵的可能性与必然性

### 第二节 我国证券市场投资者的认知偏差分析



一、证券市场上的认知偏差

二、我国证券市场投资者认知偏差状况

### 第三节 我国证券市场投资者短期行为分析

一、投资者搜集短期信息行为分析

二、投资者短期交易行为分析

三、投资者短期行为后果分析

四、投资者短期行为对策分析

五、中国证券市场投资者短期行为的特殊性

### 第四节 我国证券市场投资者的心理和决策特征分析

一、投资者的心理特征

二、投资者的决策特征

### 第五节 前景理论及其对证券市场投资者的影响分析

一、对传统效用函数理论的挑战：前景理论介绍

二、对证券市场投资者的影响分析

## 第九章 我国证券公司风险分析

### 第一节 我国证券公司风险分析

一、证券公司风险的类型

二、证券公司风险的特殊性

三、证券公司风险的一般成因分析

四、中国证券公司风险的特殊成因

### 第二节 我国证券公司风险处置问题分析

一、我国证券公司风险处置的几种主要模式

二、我国证券公司风险处置过程中存在的问题

三、完善我国证券公司风险处置工作的政策建议

### 第三节 次贷危机对我国证券公司风险控制的分析

一、美国次贷危机影响分析

二、知名金融机构在次贷危机中的巨额亏损分析

三、解析金融机构风险控制失效的原因

四、对我国证券公司风险控制的借鉴意义

### 第四节 我国证券公司的风险管理与内部控制分析

一、对风险管理与内部控制的界定

## 二、国际、国内的风险管理与内部控制

### 第五节 我国证券公司场外业务创新的风险与控制分析

#### 一、场外业务创新的风险识别

#### 二、场外业务创新的风险控制模式

#### 三、场外创新营风险的防范

### 第六节 我国证券市场监管及风险控制分析

#### 一、我国证券市场监管与风险控制存在的问题

#### 二、证券市场监管中的异化现象及信息披露监管问题的原因

### 第七节 证券市场现代化风险管理的国际经验与借鉴

#### 一、我国证券市场风险管理现状

#### 二、借鉴国际先进的风险管理经验

## 第十章 我国证券市场发展趋势及发展战略分析

### 第一节 证券市场的新环境和新风险

### 第二节 我国证券市场的未来发展趋势

#### 一、我国证券业面临的困惑

#### 二、我国证券业未来的发展方向

### 第三节 改善我国证券公司风险监管的对策

### 第四节 解决我国证券市场制度性风险的建议

#### 一、准确定位证券市场

#### 二、多管齐下解决国有股减持问题

#### 三、创设统一的多层次的市场体系

#### 四、大力加强证券市场的法制建设

#### 五、保护投资者利益，维护证券市场的公平、公正和公开

### 第五节 我国证券市场可持续发展的制度安排

#### 一、概念界定

#### 二、产权制度与证券市场的可持续发展

#### 三、法律制度与证券市场的可持续发展

#### 四、信用制度与证券市场的可持续发展

#### 五、产权、法律与信誉的关系

### 第六节 我国券商走出困境的理性分析

#### 一、扩大证券公司规模，组建金融控股集团

二、扩大经营业务范围，进行金融产品创新

三、加强内部控制，注重风险防范

四、强化员工培训，实现人才创新

五、提供特色服务，进行服务创新

## 第七节 我国证券公司国际化战略及模式分析

一、证券公司国际化的基本战略与比较

二、证券公司国际化的基本操作模式与比较

三、我国证券公司国际化的适用战略

四、我国证券公司“先引后出”国际化战略的支撑条件

## 第八节 证券公司业务创新及战略模式分析

一、券商业务创新的分析框架

二、券商业务创新的战略模式

三、券商业务创新域的具体分析

## 第九节 金融控股公司经营与证券业务发展战略

一、我国金融全能化发展及其实现方式

二、国内金融控股公司的定位与管理模式

三、金融控股公司中证券业务的发展战略

四、证券业务与其他业务之间的合作模式

## 部分图表目录

图表：2009年主要宏观经济增长指标预测表

图表：2006年11月-2008年8月交易所、银行间国债回购交易金额

图表：2006年11月-2008年8月交易所、银行间国债现券交易金额

图表：2006年11月-2008年8月三大期货市场总成交额情况表

图表：2006年10月-2008年7月股票市价总值分布图

图表：2006年10月-2008年7月股票市场筹资额分布图

图表：2006年10月-2008年7月股票市场成交额分布图

图表：2006年10月-2008年7月沪深指数走势分布图

图表：2008年1-8月股票市场主要指标

图表：2008年1-8月股票市场筹资额

图表：2008年1-8月股票市场成交额

图表：2008年1-8月上海证券交易所交易指数统计表

图表：2008年1-8月深圳证券交易所交易指数统计表

图表：2008年1-8月债券市场运行状况

图表：2008年1-8月期货市场运行状况

图表：2008年8月各种期货品种交易额占全国交易总额的比例

图表：2008年1-7月上海证券交易所股票交易统计表（一）

图表：2008年1-7月上海证券交易所股票交易统计表（二）

图表：2008年1-7月深圳证券交易所股票交易统计表（一）

图表：2008年1-7月深圳证券交易所股票交易统计表（二）

图表：2008年1-6月基金交易情况

图表：2008年6月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年6月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年6月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年6月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年6月末基金管理公司基金资产规模汇总统计表

图表：2008年6月末托管银行托管基金资产规模汇总统计表

图表：2008年1-5月股票发行股数

图表：2008年1-5月上海证券交易所基金交易情况

图表：2008年1-5月深圳证券交易所基金交易情况

图表：2008年1-5月上海证券交易所国债交易情况表

图表：2008年1-5月深圳证券交易所国债交易情况表

图表：2008年1-4月股票发行家数

图表：2008年3月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年3月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年3月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年3月末基金资产净值和份额规模分类汇总统计表

图表：2008年3月末基金管理公司管理基金资产规模汇总统计表

图表：2008年3月末托管银行托管基金资产规模汇总统计表

图表：2007-2008年人民币升值和上证指数走势的相关性曲线分析图

图表：2006年4月-2008年1月交易所、银行间国债回购交易金额

图表：2006年4月-2008年1月交易所、银行间国债现券交易金额

图表：2007年1-12月股票市场主要指标

图表：2007年1-12月股票发行家数

图表：2007年1-12月股票发行股数

图表：2007年1-12月股票市场筹资额

图表：2007年1-12月股票市场成交额

图表：2007年1-12月上海证券交易所股票交易统计表（一）

图表：2007年1-12月上海证券交易所股票交易统计表（二）

图表：2007年1-12月深圳证券交易所股票交易统计表（一）

图表：2007年1-12月深圳证券交易所股票交易统计表（二）

图表：2007年1-12月上海证券交易所交易指数统计表

图表：2007年1-12月深圳证券交易所交易指数统计表

图表：2007年1-12月债券市场运行状况

图表：2007年1-12月上海证券交易所国债交易情况表

图表：2007年1-12月深圳证券交易所国债交易情况表

图表：2007年1-12月期货市场运行状况

图表：2007年12月各种期货品种交易额占全国交易总额的比例

图表：2007年1-12月基金交易情况

图表：2007年1-12月上海证券交易所基金交易情况

图表：2007年1-12月深圳证券交易所基金交易情况

图表：2006年3月-2007年12月三大期货市场总成交额情况表

图表：2007年12月31日基金资产净值和份额规模汇总表

图表：2001-2007年基金总体规模变化情况

图表：1998-2007年基金发行募集一览表

图表：2007年基金市场竞争格局

图表：2007年各类型基金净值增长率与主要股指涨幅

图表：ASX证券监管流程示意图

图表：入世我国作出的与证券业有关的承诺

图表：各种公司估值方法的对照比较一览表

图表：券商业务创新的系统分析框架

图表：投资者价值评估函数

图表：权值函数曲线

图表：价值函数曲线

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/45367.html>

### 三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

### 四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

## 五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（[www.icandata.com](http://www.icandata.com)）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业提供专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

### 研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

### 我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景;

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴;

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等;

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。