



艾凯咨询  
ICAN Consulting

# 2007年中国证券业市场分析及发展趋势预测研究报告

## 一、调研说明

《2007年中国证券业市场分析及发展趋势预测报告》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/68932.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

### 第一部分 证券行业发展概况

#### 第一章 证券行业概况 1

##### 第一节 证券基本情况 1

###### 一、证券的定义与特征 1

###### 二、证券的分类与功能 2

##### 第二节 证券市场的基本情况 4

###### 一、证券市场的定义与特征 4

###### 二、证券市场的结构与功能 5

##### 第三节 我国证券业发展情况 8

#### 第二章 国际证券市场发展分析 13

##### 第一节 美国证券市场发展分析 13

###### 一、美国证券市场新规定 13

###### 二、美国证券市场监管机构 14

###### 三、美国证券市场公正问题分析 22

###### 四、与中国证券市场监管机构比较 23

##### 第二节 印度的证券交易市场分析 25

###### 一、证券交易市场层次分析 25

###### 二、证券市场的主要力量分析 29

###### 三、技术创新和制度创新 31

###### 四、区域证券市场的蜕变 34

##### 第三节 澳大利亚资产证券化市场的发展 41

###### 一、市场概况 42

###### 二、监管规则 43

###### 三、法律、税收与会计 45

###### 四、操作实践 46

###### 五、投资机构 49

###### 六、对我国的启示 49

##### 第四节 韩国证券业的发展策略 52

###### 一、韩国证券业的发展过程 52

###### 二、韩国证券业的发展模式 53

三、韩国证券业的竞争战略 56

四、韩国证券业的集中度与策略 59

第五节 证券评级制度分析 60

一、西方国家的证券评级制度 61

二、我国的证券评级制度 65

第三章 证券市场相关市场分析及发展趋势研究报告 68

第一节 证券经纪业务 68

一、证券经纪业务面临问题分析 68

二、证券经纪业务与证券电子商务 77

第二节 网络证券发展分析 88

一、我国网络证券业的现状 88

二、我国网络证券业的发展策略 89

第三节 二板市场发展分析 91

一、二板市场的定义 91

二、二板市场风险投资机制 91

第四节 券商 92

一、2007年1-5月券商市场分析 92

二、券商经营状况分析 96

三、我国券商的问题及策略分析 99

四、券商危机的制度分析 101

五、综合性券商发展分析 106

六、券商业务创新制度环境分析 113

第二部分 证券行业市场现状分析

第四章 我国证券市场发展分析 117

第一节 2007年我国证券市场发展状况 117

一、市场变化分析 117

二、市场影响因素分析 118

三、深沪股市现状分析 118

四、存在问题分析 118

五、证券市场前景分析 120

六、证券市场的主要特点 121

七、我国对外证券投资分析及市场发展趋势研究报告 124

第二节 证券市场环境和风险分析	125
一、环境变化分析	125
二、新的风险分析	126
三、应对策略分析	127
第三节 债务抵押证券分析	128
一、债务抵押证券发展现状	128
二、债务抵押证券的主要作用	129
第四节 我国证券业开放分析	133
一、证券业开放的国际经验	133
二、我国证券业开放的必然性	136
三、渐进式开放策略分析	138
第五节 我国证券投资基金的资产配置能力	141
一、资产配置原则	143
二、资产配置指标	145
第六节 QFII对国内证券市场的影响	150
一、QFII的基本情况	150
二、QFII的市场效应	151
三、实施QFII制度的积极影响	154
四、实施QFII制度的挑战	163
五、实施OFII制度的不利影响	167
第七节 证券市场效率实现机制分析	168
一、证券市场效率的决定因素	168
二、维持市场效率任务的主体	170
三、证券监管机构的作用	175
第八节 我国证券业发展方向分析	178
一、资本市场整合大势所趋	178
二、实现共赢局面	179
第九节 资产证券化市场分析	181
第十节 2006-2007年证券交易所交易情况	184
一、上海证券交易所交易情况	184
二、深圳证券交易所交易情况	189
第五章 证券细分市场分析	204

## 第一节 股票市场分析 204

- 一、2007年1-5月股票交易情况 204
- 二、我国股票市场误解分析 213
- 三、我国股票市场问题以及应对策略分析 220
- 四、均衡股票市场理论对我国的启示 226

## 第二节 债券市场分析 232

- 一、2006年整体状况分析 232
- 二、2007年债券市场概况 238
- 三、2007年债券市场运行情况 243
- 四、我国外币债券市场分析 247
- 五、我国企业债券市场分析 252
- 六、我国债券市场发展趋势 258

## 第三节 基金市场分析 259

- 一、2006年我国证券投资基金整体状况 259
- 二、我国基金市场发展分析 270
- 三、我国基金企业经营状况 283
- 四、我国基金企业竞争分析 284
- 五、发展证券投资基金策略 293

## 第三部分 证券行业经营策略分析

### 第六章 证券行业经营策略分析 297

#### 第一节 我国证券业的发展方略 297

- 一、入世承诺与开放进程 297
- 二、挑战与差距 298
- 三、发展策略分析 300

#### 第二节 我国证券公司强制退出策略 304

- 一、退出模式分析 304
- 二、退出实践存在的问题 306
- 三、强制退出机制的国际经验 307

#### 第三节 证券公司自营业务风险管理分析 309

- 一、风险识别 310
- 二、风险衡量 311
- 三、风险处理 313

#### 四、风险管理效果评价与反馈 315

### 第四节 推动我国证券公司规范发展策略 315

#### 一、转变证券机构的监管理念和监管思路 316

#### 二、创新监管手段 316

#### 三、建立健全信息披露制度 317

#### 四、加快风险监控预警指标体系建设 317

#### 五、完善公司治理 318

#### 六、建立持续监管机制 319

#### 七、大力推动证券公司创新发展 319

#### 八、积极推进对外开放 320

### 第五节 证券公司股权改革路径及模式分析 321

#### 一、海外投行股权激励机制 321

#### 二、我国证券公司股权结构存在缺陷 322

#### 三、我国证券公司股权激励策略 323

#### 四、我国券商股权激励适用范围 327

### 第六节 我国证券公司风险处置问题分析 331

#### 一、风险处置的主要模式 331

#### 二、风险处置过程中存在的问题 336

#### 三、完善风险处置工作的策略 339

#### 四、证券控股公司建设途径 342

## 第四部分 证券行业竞争格局

### 第七章 证券市场竞争分析 345

#### 第一节 我国证券市场竞争格局 345

##### 一、海外同国内的竞争 345

##### 二、交易所之间的并购 346

##### 三、国内市场面临的威胁 351

#### 第二节 后综合治理时代证券业竞争分析 352

##### 一、综合治理是一场及时雨 352

##### 二、研究实力提供衡量券商长期竞争力的有效信息 353

##### 三、金券商难以占据证券业主导地位 354

##### 四、主导券商将发源于金融中心 356

##### 五、后综合治理时代的证券业竞争格局 356

### 第三节 股权分置改革后的证券市场格局 357

一、股权分置改革的市场化效果 358

二、股权分置改革后的市场格局 359

三、股权分置改革后面临的问题 360

### 第四节 我国资产证券化的制度竞争 361

一、资产证券化制度与实践 362

二、资产证券化制度竞争的可能性 363

三、资产证券化制度竞争的维度 364

四、资产证券化制度竞争的影响 369

五、资产证券化制度竞争的协调 372

## 第八章 证券优势企业分析 374

### 第一节 中国银河证券股份有限公司 374

一、公司简介 374

二、公司动态 374

三、公司发展策略 375

### 第二节 国泰君安证券股份有限公司 377

一、公司简介 377

二、公司动态 382

三、公司营销策略 383

### 第三节 广发证券股份有限公司 385

一、公司简介 385

二、公司动态 389

三、公司发展策略 390

### 第四节 国信证券有限责任公司 392

一、公司简介 392

二、公司动态 393

### 第五节 招商证券股份有限公司 395

一、公司简介 395

二、公司动态 399

三、公司经营状况 403

### 第六节 华泰证券有限责任公司 404

一、公司简介 404



二、公司经纪业务 407

三、公司动态 408

#### 第七节 中信证券股份有限公司 409

一、公司简介 409

二、公司动态 411

三、公司财务数据 413

#### 第八节 光大证券股份有限公司 414

一、公司简介 414

二、公司动态 415

三、公司业务 417

四、公司优势 421

#### 第九节 中国建银投资证券有限责任公司 427

一、公司简介 427

二、公司业务 429

三、公司运营状况 433

#### 第十节 海通证券股份有限公司 434

一、公司简介 434

二、公司业务 438

三、公司经营状况 444

### 第五部分 证券行业国家政策分析

#### 第九章 证券行业国家政策分析 447

##### 第一节 2007年第一季度证券业监管动态 447

一、行业政策法规及监管动态 447

二、股权分置改革动态 454

三、行业市场动态 455

四、证监会关于境外证券投资的规定 463

##### 第二节 资产证券化税收政策分析 465

一、现行资产证券化适用税收政策 465

二、证券交易印花税调整 469

##### 第三节 我国证券业相关法律法规 471

一、限制证券买卖实施办法 471

二、关于境外证券交易所驻华机构管理 475

三、资产证券化中债权资产转让的法律标准 476

四、证券发行制度的经济分析 488

五、证券市场国际化有关规定 495

## 第六部分 证券行业趋势及投资分析及市场发展趋势研究报告

### 第十章 证券行业发展趋势分析 501

#### 第一节 我国证券业机遇与挑战分析 501

一、发展机遇分析 501

二、风险与挑战分析 503

三、应对策略分析 506

#### 第二节 证券业的发展趋势分析 509

一、全球证券交易所的并购趋势 509

二、欧美证券交易所并购影响 518

三、我国证券市场的国际化趋势 519

#### 第三节 我国证券市场投资分析及市场发展趋势研究报告 524

一、证券市场投资者认知分析 524

二、证券投资的误区分析 528

三、证券投资信托业务分析 530

四、证券投资基金风格、投资行为与股票市场波动 538

五、2007年A股市场投资分析及市场发展趋势研究报告 547

六、证券投资意愿分析 567

## 图表目录

图表：证交所的股票交易统计 27

图表：2005-2006年度的证券市场管理 29

图表：2005-2006年度证券市场的发展 30

图表：印度证券市场中介 31

图表：印度两大证交所的比较 33

图表：2002-2005年世界上最大的证交所排名 33

图表：不同层次证券市场的券商资本组织形式 36

图表：澳大利亚资产证券化的发展规模 43

图表：澳大利亚证券化市场产品结构 43

图表：澳大利亚证券化产品发行的币种结构 44

图表：对于澳大利亚结构化证券产品的调查 48

图表：韩国证券业的业务收入结构 54

图表：韩国设立分支机构的国外券商表 55

图表：在海外设立子公司的韩国券商表 55

图表：韩国网上交易的发展 57

图表：韩国证券收入变化趋势 58

图表：韩国外资券商总资产与总收入 59

图表：韩国按资本规模分类的企业数 60

图表：2007年2-5月证券市场交易额变化情况 95

图表：美国债券市场CDO的存量 129

图表：国内合资证券公司股权结构 138

图表：证券投资基金资产配置能力指标、含义与分类 147

图表：我国基金资产配置能力统计结果表 148

图表：具有较高资产配置能力的基金数据统计 149

图表：具有一般资产配置能力的基金数据统计 149

图表：资产配置能力较低的基金数据统计 150

图表：2006年上海证券交易所交易指数 184

图表：2006年上海证券交易所国债交易情况 185

图表：2007年上海证券交易所国债交易情况 186

图表：2007年上海证券交易所交易指数 186

图表：2007年上海证券交易所股票交易统计表 187

图表：2007年上海证券交易所基金交易情况 188

图表：2006年深圳交易所证券市场统计 189

图表：2006年深圳交易所成交总值 190

图表：2006年深圳交易所成交额最高记录 190

图表：2006年深圳交易所综合指数十大跌升记录 191

图表：2006年深圳交易所股价指数 192

图表：1993-2006年深圳交易所股票市盈率统计 193

图表：2007年1月份深市A股交易帐户统计 193

图表：2007年1月份深市开户持股数据 193

图表：2007年1月深市投资者交易份额统计 194

图表：2007年1月份深市投资者A股交易份额分行业统计 194

图表：2007年2月份深市A股交易帐户统计 195

图表：2007年2月份深市开户持股数据 196

图表：2007年2月份深市投资者交易份额统计 196

图表：2007年3月份深市A股交易帐户统计 196

图表：2007年3月份深市投资者交易份额统计 197

图表：2007年3月份深市开户持股数据 197

图表：2007年4月份深市A股交易帐户统计 198

图表：2007年4月份深市投资者交易份额统计 198

图表：2007年4月份深市A股开户持股数据 198

图表：2006年深圳证券交易所交易指数 199

图表：2006年深圳证券交易所国债交易情况 200

图表：2007年深圳证券交易所国债交易情 201

图表：2007年深圳证券交易所交易指数 201

图表：2007年深圳证券交易所基金交易情况 202

图表：2007年深圳证券交易所股票交易统计表 202

图表：2007年股票交易情况 204

图表：2007年股票筹资情况 204

图表：2007年股票发行股数 205

图表：2007年股票发行家数 205

图表：2006年1月-2007年1月股票市场统计 206

图表：2007年1月股票市场筹资额 206

图表：2007年1月股票市场成交额 206

图表：2007年1月沪深股市指数走势 207

图表：2007年1月股票市价总值 207

图表：2006年2月-2007年2月股票市场统计 208

图表：2007年2月股票市场筹资额 208

图表：2007年2月股票市场成交额 209

图表：2007年2月沪深股市指数走势 209

图表：2007年2月股票市价总值 209

图表：2006年3月-2007年3月股票市场统计 210

图表：2007年3月股票市场筹资额 210

图表：2007年3月股票市场成交额 211

图表：2007年3月沪深股市指数走势 211

图表：2007年3月股票市价总值 211

图表：2007年4月股票市场筹资额 212

图表：2007年4月股票市场成交额 213

图表：2007年4月沪深股市指数走势 213

图表：2006年各市场债券托管量 233

图表：2006年各类债券发行情况 233

图表：2006年通过各市场销售的债券量 234

图表：政策对债券市场的走势影响 235

图表：沪市国债指数与货币信贷增速之差比 238

图表：M2与人民币贷款增速变动 239

图表：存贷款增速与存贷差增速变动 239

图表：OECD领先指数走势 240

图表：一年期NDF反映的人民币升值幅度 241

图表：2007年1月债券市场统计 243

图表：2007年1月债券交易所与银行间国债回购交易金额 243

图表：2007年1月银行间与交易所国债现券交易金额 244

图表：2007年2月债券市场统计 244

图表：2007年2月债券交易所与银行间国债回购交易金额 245

图表：2007年2月银行间与交易所国债现券交易金额 245

图表：2007年3月债券市场统计 246

图表：2007年3月债券交易所与银行间国债回购交易金额 246

图表：2007年3月银行间与交易所国债现券交易金额 247

图表：2006年证券市场指数状况 261

图表：2006年债券市场状况 261

图表：各类基金的绝对风险收益比较 263

图表：各类基金的风险调整后收益比较 263

图表：2006年基金指数状况 264

图表：股票型基金及市场基准表现 265

图表：混合型基金及其市场基准表现 266

图表：债券型基金、保本型基金及其市场基准表现 267

图表：2006年指数型基金与2005年同期沪深300指数对比 268

图表：2007年基金交易情况 270

图表：2004-2006年基金市场规模 277

图表：2006年各类型基金资产净值比例 277

图表：2006年基金管理行业规模扩张因素分析 278

图表：2006年新发行基金数量和发行规模 279

图表：2006年发行的百亿基金 279

图表：2006年新发行基金数量及份额 280

图表：2002年到2006年基金平均首发规模 280

图表：2006年各类型基金份额比例 281

图表：2004-2006年各类型基金份额变化趋势 281

图表：2006年前成立的基金份额增长较快情况 282

图表：我国证券投资基金投资风格的分布 292

图表：层次分析法示意图 312

图表：各要素比较矩阵图 312

图表：杠杆化ESOP程序示意图 326

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司每股指标表 413

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司获利能力表 413

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司经营能力表 413

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司偿债能力表 414

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司资本结构表 414

图表：2006-2007年中信证券股份有限公司发展能力表 414

图表：光大证券增资股改前后的股本变动及股东情况表 415

图表：我国证券发行市场的供给与需求 489

图表：证券市场均衡和福利损失 490

图表：证券发行中的福利分配和损失 492

图表：低价扩容的福利分析 494

图表：投资者价值评估函数 525

图表：信托公司证券投资信托业务模式图 534

图表：股票投资价值总额占基金净资产的比例公式 540

图表：基金平均季度股票投资变动比率（MRSIR）描述性统计量 541

图表：上证综指各种波动率描述性统计量 543

图表：标准差波动率与基金季度平均股票投资变动比率拟合结果 544

图表：正半方差波动率与基金季度平均股票投资变动比率拟合结果 544

图表：负半方差波动率与基金季度平均股票投资变动比率拟合结果 545

图表：2007年溢价存在空间 548

图表：人民币汇率累积升值情况 549

图表：美元指数变化 549

图表：10万亿元以上的存贷差变化 551

图表：2007年外汇储备变化情况 551

图表：2006年主要国家股票综合指数比较 552

图表：2007年全球经济增长情况 552

图表：大盘蓝筹估值已有泡沫成分 553

图表：2007年A股新股发行情况 554

图表：基金占机构投资的比例 555

图表：畸形的A股结构图 557

图表：成长行业融资比例趋势 557

图表：海外市场市值排列前10位分布 558

图表：我国环保投资情况 561

图表：我国交通运输业固定资产投资情况 563

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/68932.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专业提供投资咨询报告、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。