

2018年中国证券行业分析报告- 市场深度调研与投资前景研究

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国证券行业分析报告-市场深度调研与投资前景研究》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/zhengquan/330906330906.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

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、报告目录及图表目录

一、行业经营特征和利润水平变动趋势

1、经营特征 (1) 波动性和周期性

我国证券市场的实际走势呈现出较强的波动性和周期性，受此影响，我国证券行业的经营情况也呈现出波动性和周期性特征。

图表：2007-2016 年证券行业营业收入及净利润波动图（单位：亿元）

据中国证券期货统计年鉴数据及证券业协会统计，2007 年至 2016 年，证券行业分别实现营业收入 2,847.49 亿元、1,251.00 亿元、2,050.41 亿元、1,911.02 亿元、1,359.50 亿元、1,294.71 亿元、1,592.41 亿元、2,602.84 亿元、5,751.55 亿元和 3,279.94 亿元；分别实现净利润 1,320.46 亿元、482.00 亿元、932.71 亿元、775.57 亿元、393.77 亿元、329.30 亿元、440.21 亿元、965.54 亿元、2,447.63 亿元和 1,234.45 亿元，行业经营波动性和周期性明显。

(2) 盈利模式单一，对传统经纪业务的依赖程度较高

与境外发达市场相比，我国资本市场的金融产品较少，证券公司的盈利模式较为单一，收入主要来自传统业务特别是经纪业务，根据中国证券业协会公布的数据统计，2017 年上半年我国证券行业代理买卖证券业务净收入占全部营业收入比重为 27.04%，证券公司的业务结构与盈利模式没有显著差异，经营同质化较为明显。近年来，我国证券公司正纷纷通过发展融资融券、资产管理、直接投资等业务，实现收入结构的多元化和盈利模式的差异化，逐步拓展盈利渠道。

2、行业利润水平变动趋势 我国证券公司主要业务受大盘指数的影响较大，导致行业的利润变动受市场的波动影响较大。

2014 年大盘指数呈现底部区间震荡后的底部逐步抬高走势，伴随着指数的走强，交易量也逐步放大。全行业实现净利润 965.54 亿元，比 2013 年增长 119.34%。

2015 年在资金杠杆的帮助下，大盘指数先是走出一波牛市，然后在去杠杆政策的影响下，大盘指数又快速下跌，但仍保持较高交易量。全行业实现净利润 2,447.63 亿元，比 2014 年增长 153.50%。

2016 年年初大盘指数进一步大幅调整，调整完成后，大盘指数逐步震荡上行。2016 年全行业实现净利润 1,234.45 亿元，比 2015 年减少 49.57%。

二、影响我国证券行业发展的因素 1、有利因素

(1) 中国经济持续稳定的增长是证券行业健康发展的基础 经过改革开放 30 多年的发展，中国经济持续增长，已经成为全球第二大经济体。虽然近年来增长速度放缓，但仍保持较高水平。根据国家统计局发布的《2016 年国民经济和社会发展统计公报》，我国 2011 年至 2016 年国内生产总值的增速分别为 9.5%、7.7%、7.7%、7.3%、6.9%和 6.7%，2016 年国内生产总值已达 744,127 亿元；2011 年至 2016 年，全国居民人均可支配收入

从14,551 元提高到 23,821 元，年复合增长率为 10.36%。

证券行业的发展与宏观经济息息相关，一方面宏观经济持续增长促进了企业效益的改善，带来更多的投融资需求；另一方面，随着经济的增长，居民的可支配收入增加，居民的资产管理及股票、债券的投资需求会增加。证券公司作为沟通资金供求的中介，其本身也会随着经济的增长而发展。

（2）有利的行业政策导向

中国证券市场成立伊始就得到了国家的大力支持，近年来，国家对于证券业的政策支持力度逐步加大。

2012年 9 月 17 日，《金融业发展和改革“十二五”规划》提出：十二五期间将着力推进资本市场基础性制度建设，显著增强证券业竞争力，加强监管，切实防范金融风险，维护资本市场安全和稳定运行，充分发挥证券业在全面建设小康社会中的重要作用，促进经济社会全面协调可持续发展。

2013年 11 月 15 日，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出：健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，提高直接融资比重。

2014年 5 月 8 日，《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》提出：将加快建设多渠道、广覆盖、严监管、高效率的股权市场，规范发展债券市场，拓展期货市场，着力优化市场体系结构、运行机制、基础设施和外部环境，到 2020 年基本形成结构合理、功能完善、规范透明、稳健高效、开放包容的多层次资本市场体系。

2016年 3 月 7 日，《中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出：积极培育公开透明、健康发展的资本市场，提高直接融资比重，降低杠杆率。创造条件实施股票发行注册制，发展多层次股权融资市场，深化创业板、新三板改革，规范发展区域性股权市场，建立健全转板机制和退出机制。完善债券发行注册制和债券市场基础设施，加快债券市场互联互通。

2017年 7 月 14 日至 15 日，全国金融工作会议指出，要把发展直接融资放在重要位置，形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系。

（3）证券市场基础制度建设日臻完善

以证券公司综合治理结束为标志，证券行业进行了一系列制度变革，整个证券行业的经营理念和政策环境都发生了根本性改变，证券行业步入了外部市场约束和内控约束并举的良性发展轨道。

（4）依法监管、从严监管、全面监管有利行业的健康发展

经过多年的发展，我国证券市场的规模不断壮大，参与证券投资的人数越来越多，证券市场已经与广大投资者以及国民经济的各个方面发生着越来越密切的联系。一旦疏于监管，则市场就会发生大起大落，甚至发生流动性缺失的情况。为了证券市场的健康发展必须要

加强监管，依法监管，从严监管，全面监管，只有监管才能保证改革的措施顺利实施。

2、不利因素 (1) 资本规模偏小

我国经济总量已高居全球第二，但作为金融体系重要组成部分的证券行业，与银行等金融机构相比，整体规模仍然偏小。我国证券公司经历了将近 30 年的发展，不断通过 IPO、并购重组等方式扩大资本规模，同时业务种类也日益丰富，但与国际大型投资银行相比，我国证券公司不论是资产规模还是营业收入，都存在较大差距。根据《中国证券业发展报告（2017）》及 Wind 统计数据，2016 年我国 129 家证券公司的营业收入合计为 472.82 亿美元，总资产规模为 8,346.55 亿美元（前述两数据按 2016 年 12 月 31 日汇率换算）。同期，美国高盛、摩根士丹利营业收入分别为 306.08 亿美元、346.31 亿美元，总资产规模分别为 8,601.65 亿美元、8,149.49 亿美元。我国证券公司整体规模仍然偏小，竞争能力和抗风险能力较弱。

(2) 社会直接融资所占比重偏低

长期以来，银行借贷是企业融资的主渠道，直接融资所占比重偏低。在中国经济迈入新常态之际，“扩大直接融资比重，降低社会融资成本”是中国金融体制改革的目标之一。虽然国家不断加大金融体制改革力度，优化金融结构，积极发展直接融资，但总体来看，我国金融体系的直接融资比重仍然偏低，在经济社会发展中的作用发挥还不充分，还难以完全适应经济增长和转型升级需求。

(3) 国际化布局协同效应有待提高

目前国内证券公司在推进自身国际化发展的过程中，尚未把境内机构和境外的分支机构有机地联结起来，境内机构和境外分支机构目前更多的是专注于从事所在地的证券业务，两者之间的协同作用没有得到很好的发挥。国内证券公司背靠中国境内的庞大资本市场，应发挥好境内外的协同效应，实现境内境外业务有效互联互通，更好满足国内客户境外投资与融资的需求。

三、行业发展趋势

未来几年中国经济仍将呈现稳定发展态势，这为证券行业的发展提供了良好的宏观经济环境。政策层面的大力支持、居民可支配收入的增加、理财意识的增强以及资本市场的全面监管，将推动资本市场保持健康、稳定发展的格局，未来中国证券行业发展的空间依然广阔。

1、业务发展规模化

为了加强证券公司风险监管，2016 年 6 月 16 日中国证监会发布《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》，修订了以净资本为核心的风险控制指标体系，证券公司的业务规模将直接取决于证券公司的资本规模。近年来，部分优质证券公司通过 IPO 等途径增强了公司实力和净资本规模，随着行业的发展，业务逐步向净资本规模大的公司集中。通过良性循环，优质证券公司将实现业务发展的规模化。

2、收入结构多元化

传统的证券公司的收入主要依靠证券经纪、投资银行、证券自营业务。随着多层次资

本市场的建立和完善，证券公司收入结构单一的现状逐步发生改变，资产管理、融资融券、质押式回购交易、股指期货、直接投资、代销金融产品、新三板等领域已成为证券公司新的收入来源。国内证券公司业务多元化的趋势是必然的，收入结构也将趋于平衡和改善。

3、证券服务国际化

随着中国资本市场进一步放开，以及国内企业海外业务的拓展，产生对跨境或境外投资银行、财务顾问、资产管理、投融资和各类风险对冲的需求，这就要求国内的证券公司提高国际金融服务能力，以满足国际业务的需求。通过自身业务结构的转变和国际业务线的延伸，国内证券公司能够参与的国际市场份额将会不断增加，且在竞争激烈的国际市场中稳占一席之地。

观研天下发布的《2018年中国证券行业分析报告-市场深度调研与投资前景研究》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、证券T分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

【报告大纲】

第一章 2015-2017年中国证券行业发展概述

第一节 证券行业发展情况概述

一、证券行业相关定义

二、证券行业基本情况介绍

三、证券行业发展特点分析

第二节 中国证券行业上下游产业链分析

- 一、产业链模型原理介绍
- 二、证券行业产业链条分析
- 三、中国证券行业产业链环节分析
 - 1、上游产业
 - 2、下游产业
- 第三节 中国证券行业生命周期分析
 - 一、证券行业生命周期理论概述
 - 二、证券行业所属的生命周期分析
- 第四节 证券行业经济指标分析
 - 一、证券行业的赢利性分析
 - 二、证券行业的经济周期分析
 - 三、证券行业附加值的提升空间分析
- 第五节 国中证券行业进入壁垒分析
 - 一、证券行业资金壁垒分析
 - 二、证券行业技术壁垒分析
 - 三、证券行业人才壁垒分析
 - 四、证券行业品牌壁垒分析
 - 五、证券行业其他壁垒分析
- 第二章 2015-2017年全球证券行业市场发展现状分析
 - 第一节 全球证券行业发展历程回顾
 - 第二节 全球证券行业市场区域分布情况
 - 第三节 亚洲证券行业地区市场分析
 - 一、亚洲证券行业市场现状分析
 - 二、亚洲证券行业市场规模与市场需求分析
 - 三、亚洲证券行业市场前景分析
 - 第四节 北美证券行业地区市场分析
 - 一、北美证券行业市场现状分析
 - 二、北美证券行业市场规模与市场需求分析
 - 三、北美证券行业市场前景分析
 - 第五节 欧盟证券行业地区市场分析
 - 一、欧盟证券行业市场现状分析
 - 二、欧盟证券行业市场规模与市场需求分析
 - 三、欧盟证券行业市场前景分析
 - 第六节 2018-2024年世界证券行业分布走势预测
 - 第七节 2018-2024年全球证券行业市场规模预测

第三章 2015-2017年中国证券产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

- 一、中国GDP增长情况分析
- 二、工业经济发展形势分析
- 三、社会固定资产投资分析
- 四、全社会消费品零售总额
- 五、城乡居民收入增长分析
- 六、居民消费价格变化分析
- 七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国证券行业政策环境分析

- 一、行业监管体制现状
- 二、行业主要政策法规

第三节 中国证券产业社会环境发展分析

- 一、人口环境分析
- 二、证券环境分析
- 三、文化环境分析
- 四、生态环境分析
- 五、消费观念分析

第四章 2015-2017年中国证券行业运行情况

第一节 中国证券行业发展状况情况介绍

- 一、行业发展历程回顾
- 二、行业创新情况分析
- 三、行业发展特点分析

第二节 中国证券行业市场规模分析

第三节 中国证券行业供应情况分析

第四节 中国证券行业需求情况分析

第五节 中国证券行业供需平衡分析

第六节 中国证券行业发展趋势分析

第五章 中国证券所属行业运行数据监测

第一节 中国证券所属行业总体规模分析

- 一、企业数量结构分析
- 二、行业资产规模分析

第二节 中国证券所属行业产销与费用分析

- 一、产成品分析
- 二、销售收入分析

三、负债分析

四、利润规模分析

五、产值分析

六、销售成本分析

七、销售费用分析

八、管理费用分析

九、财务费用分析

十、其他运营数据分析

第三节 中国证券所属行业财务指标分析

一、行业盈利能力分析

二、行业偿债能力分析

三、行业营运能力分析

四、行业发展能力分析

第六章 2015-2017年中国证券市场格局分析

第一节 中国证券行业竞争现状分析

一、中国证券行业竞争情况分析

二、中国证券行业主要品牌分析

第二节 中国证券行业集中度分析

一、中国证券行业市场集中度分析

二、中国证券行业企业集中度分析

第三节 中国证券行业存在的问题

第四节 中国证券行业解决问题的策略分析

第五节 中国证券行业竞争力分析

一、生产要素

二、需求条件

三、支援与相关产业

四、企业战略、结构与竞争状态

五、政府的作用

第七章 2015-2017年中国证券行业需求特点与价格走势分析

第一节 中国证券行业消费特点

第二节 中国证券行业消费偏好分析

一、需求偏好

二、价格偏好

三、品牌偏好

四、其他偏好

第二节 证券行业成本分析

第三节 证券行业价格影响因素分析

- 一、供需因素
- 二、成本因素
- 三、渠道因素
- 四、其他因素

第四节 中国证券行业价格现状分析

第五节 中国证券行业平均价格走势预测

- 一、中国证券行业价格影响因素
- 二、中国证券行业平均价格走势预测
- 三、中国证券行业平均价格增速预测

第八章 2015-2017年中国证券行业区域市场现状分析

第一节 中国证券行业区域市场规模分布

第二节 中国华东地证券市场分析

- 一、华东地区概述
- 二、华东地区经济环境分析
- 三、华东地区证券市场规模分析
- 四、华东地区证券市场规模预测

第三节 华中地区市场分析

- 一、华中地区概述
- 二、华中地区经济环境分析
- 三、华中地区证券市场规模分析
- 四、华中地区证券市场规模预测

第四节 华南地区市场分析

- 一、华南地区概述
- 二、华南地区经济环境分析
- 三、华南地区证券市场规模分析

第九章 2015-2017年中国证券行业竞争情况

第一节 中国证券行业竞争结构分析（波特五力模型）

- 一、现有企业间竞争
- 二、潜在进入者分析
- 三、替代品威胁分析
- 四、供应商议价能力
- 五、客户议价能力

第二节 中国证券行业SWOT分析

一、行业优势分析

二、行业劣势分析

三、行业机会分析

四、行业威胁分析

第三节 中国证券行业竞争环境分析（证券T）

一、政策环境

二、经济环境

三、社会环境

四、技术环境

第十章 证券行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第三节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第四节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第五节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第十一章 2018-2024年中国证券行业发展前景分析与预测

第一节 中国证券行业未来发展前景分析

一、证券行业国内投资环境分析

二、中国证券行业市场机会分析

三、中国证券行业投资增速预测

第二节 中国证券行业未来发展趋势预测

第三节 中国证券行业市场发展预测

一、中国证券行业市场规模预测

二、中国证券行业市场规模增速预测

三、中国证券行业产值规模预测

四、中国证券行业产值增速预测

五、中国证券行业供需情况预测

第四节 中国证券行业盈利走势预测

一、中国证券行业毛利润同比增速预测

二、中国证券行业利润总额同比增速预测

第十二章 2018-2024年中国证券行业投资风险与营销分析

第一节 证券行业投资风险分析

一、证券行业政策风险分析

二、证券行业技术风险分析

三、证券行业竞争风险分析

四、证券行业其他风险分析

第二节 证券行业企业经营发展分析及建议

一、证券行业经营模式

二、证券行业销售模式

三、证券行业创新方向

第三节 证券行业应对策略

一、把握国家投资的契机

二、竞争性战略联盟的实施

三、企业自身应对策略

第十三章 2018-2024年中国证券行业发展策略及投资建议

第一节 中国证券行业品牌战略分析

一、证券企业品牌的重要性

二、证券企业实施品牌战略的意义

三、证券企业品牌的现状分析

四、证券企业的品牌战略

五、证券品牌战略管理的策略

第二节 中国证券行业市场重点客户战略实施

一、实施重点客户战略的必要性

二、合理确立重点客户

三、对重点客户的营销策略

四、强化重点客户的管理

五、实施重点客户战略要重点解决的问题

第三节 中国证券行业战略综合规划分析

一、战略综合规划

二、技术开发战略

三、业务组合战略

四、区域战略规划

五、产业战略规划

六、营销品牌战略

七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国证券行业发展策略及投资建议

第一节 中国证券行业产品策略分析

一、服务产品开发策略

二、市场细分策略

三、目标市场的选择

第二节 中国证券行业定价策略分析

第二节 中国证券行业营销渠道策略

一、证券行业渠道选择策略

二、证券行业营销策略

第三节 中国证券行业价格策略

第四节 观研天下行业分析师投资建议

一、中国证券行业重点投资区域分析

二、中国证券行业重点投资产品分析

图表详见正文（GYZQ）

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/zhengquan/330906330906.html>