

2018年中国证券行业分析报告- 市场深度调研与发展趋势预测

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-市场深度调研与发展趋势预测》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/331358331358.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、2017年证券行业发展回顾

证券监管：监管环境继续保持高压，“依法、全面、从严”监管的总基调不变。多项规章制度完成修订并发布实施，涵盖上市公司并购重组、上市公司再融资、证券期货投资者适当性管理、证券公司分类监管、证券发行与承销管理、证券公司合规管理等多个证券公司经营领域。同时多项规章制度的编写进入征求意见阶段，涵盖证券公司投资银行类业务内部控制、金融机构资产管理业务新规等重要业务领域。监管工作的向前推进，对清理整顿恢复市场秩序、巩固行业发展成果等具有重要作用，引导证券行业从高风险投机模式向服务实体经济本源回归，是行业长期稳步健康发展的新起点。

经纪业务：1-12月日均股票成交金额4582亿元，全年累计股票成交金额较去年下降11.37%。

代理买卖证券业务佣金率继续下降，但降幅有所收窄。“低佣金+互联网”成为经纪业务开发价格敏感客户群体的标配；“智能投顾+线上线下结合+标准化理财产品”成为一般价值增值服务的标配；私人银行服务成为面向高净值客户的首选模式。

图表：A股年累计成交金额情况

图表：全行业整体净佣金率下降速度逐渐放缓

投行业务：1-12月完成股权类融资规模17224亿元，同比下降18.50%，其中IPO项目438项，募集资金2301亿元，增发项目540项，募集资金12705亿元，可转债项目23项，募集资金603亿元。IPO发行速度在年底有所放缓，增发速度相比于上半年快速恢复。债券类融资规模45516亿元，同比下降12.93%。

发展面向企业完整生命周期的全业务链投行业务模式是投行业务的主要发展方向。同时由于投行业务监管趋严，监管涵盖风险控制、人员管理等关键领域，在严监管与高标准的业务质量共同制约下，综合资源基础较厚实的证券公司投行业务竞争力将不断提升，中小证券公司建设精品投行的工作将更加困难。

图表：2017年IPO规模近年最高

图表：2017年下半年增发家数快速恢复

图表：2017年投行债券承销规模小幅回落

图表：资产支持证券成为投行债券类承销重要品种

资管业务：1-12月累计新发行集合理财份额2506亿份，同比下降33.58%。截止三季度末，集合计划规模余额21919亿元，较年初下降0.09%，定向计划规模余额147281亿元，较年初增长0.29%，集合定向规模合计余额169200亿元，较年初增长0.24%。

资管业务去通道的进程已经启动，根据一行三会资管新规（征求意见稿）的精神，面向银行理财资金的业务将面临模式转型，资管业务规模短期内将下降。面向非银行金融机构及个人投资者的业务发展虽然面临内外部环境的共同困难，但中长期来看将成为资管业务发

展的重要源泉。

图表：证券公司资管去通道化明显，集合与定向资管计划规模增长趋势放缓

信用交易：12月融资融券日均余额10210亿元，同比增长6.77%，自2月份以来连续11个月保持同比增长。1-12月全年累计发生股票质押回购交易业务参考市值21108亿元，较去年下降20.85%。

信用交易业务目前主要属于利息类业务模式。由于个股期权、融券业务等交易机制受各种原因制约规模极小，信用交易业务模式较单一，主要依靠大规模资金投入扩大业务规模，缺点是存在同质化竞争的隐患，优点是盈利能力较稳健，经营风险可控度较高。

图表：随着资本规模不断补充，全行业融资类业务余额占比净资本倍数的上升空间再次开启
自营业务：今年以来由于股票二级市场的平稳走势，多家证券公司在自营业务方面取得了良好的业绩。但是由于我国资本市场金融衍生品体系建设仍然在起步阶段，同市场、跨市场之间对冲机制短缺，导致自营业务难以实现稳健的投资业绩，伴随二级市场波动情况较显著。同时，由于自营业务与其他面向客户业务之间存在利益冲突，自营投资能力向其他投资和交易类业务的溢出效应较小，对提升证券公司综合竞争力贡献有限。自营业务成为证券公司竞争力的核心组成部分仍然需要一定的发展时间。

二、2018年投资策略

证券行业 2018 年有望保持平稳发展，经营业绩较2017 年有望实现小幅增长。根据党的十九大精神、全国金融工作会议部署、中央经济工作会议安排，在“服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革”三大任务以及“提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展”总要求下，2018年证券行业将迎来相对有利的平稳的外部环境。预计各个业务领域将延续2017年的转型发展方向。但是行业内证券公司之间的竞争将继续加剧，两级分化的趋势将继续演化。竞争力强的证券公司将进一步扩大领先优势，进入行业前10名的难度不断加大，前20名的证券公司将加快在细分领域确立领先地位。证券行业板块整体估值已经触及历史底部，价值投资的趋势有望在2018年延续，整体经营能力较强的证券公司将得到价值投资的支撑。

图表：证券板块市净率触底，价值投资机会已经显现

华泰证券经营业绩长期以来稳居行业前10名，近年来上升至前5名的行列。零售客户基础是华泰证券业绩长期增长的核心动能。公司零售客户规模庞大，股票交易市场份额长年稳居行业第一。过去由于多种客观条件欠缺，传统证券经纪业务模式并不能完全发掘零售市场的潜力。当前随着我国居民个人财富不断增长、多层次资本市场建设不断完善、金融科技快速发展等客观条件的逐步具备，以财富管理和资产配置为核心的新型零售业务模式的发展成为可能。公司具备业内领先的金融科技实力（“涨乐财富通”）、先进的资产配置经验和全球化配置手段（AssetMark）以及突出的金融研究能力，将有助于公司成功建立起以财富管理和资产配置为核心的新型零售业务模式，基于庞大的零售客户基础，打造公司可持续发展的核心竞争力。目前公司已经在低端市场通过低佣金率保持基本盘，如果能够顺利建立起在

中端市场推进标准化和智能化服务创造基本收益和在高端市场通过私人银行服务质量实现高额收益的模式，就将能够确立在零售市场的持续竞争力。

同时，公司正在打造以经纪与财富管理业务、机构业务、投资管理业务和国际业务为四维的，通过全业务链协作、线上线下交融、境内境外联动的管理模式贯通的四位一体的综合金融业务体系。公司具备业内领先的零售业务实力，对提升综合金融业务体系的整体竞争力将发挥重要作用。

此外，华泰证券非公开发行A股股票的申请已于2017年12月获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

此次计划发行募集资金不超过人民币255.1亿元。若能如数募集资金，华泰证券净资产规模将达到1100 亿元，与中信证券、海通证券、国泰君安并列证券行业仅有的四家净资产过千亿证券公司行列。新增资金将有望带来华泰证券综合竞争力的进一步提升。

观研天下发布的《2018年中国证券行业分析报告-市场深度调研与发展趋势预测》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/331358331358.html>