

2018年中国证券市场分析报告- 行业深度调研与发展前景预测

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年中国证券市场分析报告-行业深度调研与发展前景预测》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/329841329841.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、经济维度：经济结构转型倒逼资本市场改革

从金融体系横向对标来看，我国银证保体量不均衡，且证券行业发展相对滞后。2016 年底，我国银行、证券、保险行业的总资产规模分别为 226.26 万亿、5.79 万亿和 15.38 万亿，分别占金融体系资产总量 91.45%、2.34%和 6.21%，证券行业占比偏低。

图表：我国证券行业资产总量占比偏小

中国证券体量较美国偏小。2016 年美国银行、证券、保险行业的总资产规模分别为 26 万亿美元、9 万亿美元和 3 万亿美元，中国与美国之比分别为 124%、28%和 25%，可见我国证券行业体量偏小。

图表：2016 年底我国证券行业资产总量仅占美国的 28%，体量偏小

备注：美国资产总量据 2016 年 12 月 30 日的人民币兑美元中间价折算所得

从社融存量结构看，中国仍以银行间接融资为主，直接融资的占比仍然偏低。2016 年社融中直接融资占比 24%，间接融资占比 73%，其中贷款占比 70%。2017 年债市收缩，1 月社融累计值中直接融资占比 7%，间接融资占比 90%，其中贷款占比 73%。

图表：直接融资累计值占比仍然偏低

从直接间接融资增量结构看，直接融资占比缓步提升，但依然偏低。中国境内直接融资筹资额与同期银行贷款增加额之比自 2008 年的 18%缓慢上升到 2016 年的 34%。直接融资占社融总量增加额自 2008 年的 13%缓慢上升到 2016 年的 25%。

图表：直接融资比例呈上升趋势

经济与产业结构的转型升级亟需多元金融提供支持，大力发展直接融资势在必行。目前全国经济结构调整进入关键时期，传统产业转型难、新兴行业融资难，多层次资本市场是传统产业转型升级的迫切需要，也是解决新兴行业和应对经济下行的迫切需要。而大部分新兴产业由于资产规模小、担保能力不足等问题导致银行等传统金融机构收紧对其贷款发放，新兴产业亟需直接融资的有力支持。央行行长周小川曾表示，目标是从 2014 年到 2020 年，非金融企业直接融资占社会融资规模的比重将从 17.2%提高到 25%左右，债券市场余额占 GDP 比例将提高到 100%左右。证券公司作为直接融资的主体力量势必把握时代浪潮，迎来行业发展又一历史机遇。

二、市场维度：资本市场建设撬动券商发展

回归资本市场本质功能，推进多层次市场发展，促进证券行业发展。根据全国人大颁布的“十三五规划纲要”，十三五期间资本市场的重要任务是健全多层次市场体系，推动市场体系从“倒金字塔形”走向“正金字塔形”。我们预计未来我国资本市场将形成以主板、中小板、创业板为场内核心圈，以新三板市场、股权交易所市场、券商柜台市场为场外核心圈，以债券市场、期货市场、衍生品市场为延伸的场内、场外全方位市场体系。规范发展主板和中小板市场，支持中小企业运用资本市场发展壮大；推进创业板市场改革，支持创新型企业发

展；加快发展新三板市场；大力发展区域性场外市场、券商柜台场外市场。多层次资本市场优化发展是经济转型的助推力。资本市场的建设要靠证券行业，资本市场的建设同时也利好证券行业，证券行业有望成为多层次资本市场建设完善的最大受益者之一。

图表：推动多层次资本市场建设

三、制度维度：制度完善蕴育业务成长土壤

资本市场改革发展是复杂的系统性工程，而制度是其基石。制度的建设有破有立，持续动态调整优化。回溯制度建设历程，新股发行、再融资、退市制度是最为关键的三根支柱。

新股发行制度是重中之重。新股发行的注册制是成熟的资本市场发展的理想模式，也被实践证明是效率最高的发行模式。如果能平稳有序的向注册制过渡，股票市场现存的估值扭曲、投机性强、监管效率低等问题或都将解决。注册制度不能贸然放开，必须结合当前市场特点，做到稳妥、审慎、有序推进。第一要建立健全完善的信息披露机制，形成对会计师事务所、律师事务所的追责机制。第二要提高发行门槛，未达标准的企业可以通过新三板、四板等进入场外市场，分流上市资源，降低二级市场压力。第三是推动储架发行和超额配售权的使用。

再融资制度改革是改革的突破口。再融资演变历经四个阶段：1998年以前以配股为主的再融资；1998—2001年以配股为主，增发和可转债逐步发展；2001—2004年是配股、增发和可转换债并重的再融资格局。2005年至今股权分置改革后定增规模大幅增加。当前再融资制度仍待进一步优化，最突出的问题在于1999年至今配股对上市公司的盈利要求呈放宽趋势，门槛过低。再融资的总体改革思路是严格审批标准，同时提高增发效率，缩短融资周期，推动股权多元化。

退市制度的完善是市场健康向上发展的必要保障。有进有出、优胜劣汰是保持市场活力和健康发展的重要保证。退市机制的缺位也带来壳资源价值的过度膨胀，扰乱市场秩序。完善退市制度，一是要提高借壳重组的门槛，降低壳资源价值，二是要制定可操作的数量化退市标准，严格执行退市，三是要建立多层次资本市场，为退市解决后顾之忧。

制度改革蕴育对券商更多业务线的需求。例如，发行再融资和退市制度的改革则将激活企业资源，促进并购、机构投资业务和复杂交易的大发展。当前监管致力于理顺机制、完善流程、培育机构投资者，打通需求环节，催化券商更好更快发展。

四、政策维度：监管环境边际改善引导行业向上

行业维持从严监管、规范的总体基调，行业风控合规能力大幅提升。2016年以来监管层以促进资本市场稳定健康发展为目标，建立起以净资本为核心的风控和预警制度；在加强制度建设的同时不断强化监管，针对IPO、再融资、资管等业务加大监管力度。2017年行业监管力度不减，依法监管、从严监管、全面监管的总方针持续贯穿资本市场新秩序建立过程，证券行业全业务链监管体系逐步完善。券商的资本实力、市场声誉、风控能力和公司治理能力都得到了大幅提升。行业经过综合治理化解了历史遗留风险，重回规范发展的跑道。

监管层再提“创新发展”，防风险和促发展更趋平衡。中国证券业协会第六次会员大会明确证券业发展的四个指挥棒，即“专注主业、主动作为、创新发展、守住底线”。监管层重提“创新发展”，提出创新必须以合规经营和风险控制为前提，围绕实体经济发展的需要来进行。证券行业的创新是一个持续的过程，不仅仅需要行业自身的发展，也需要整个金融生态环境的支持与配合。而证券行业经过综合治理将实现洗礼蜕变，充分化解了历史遗留风险，未来将重回规范发展的跑道。未来行业监管环境有望边际改善，监管方向上有望向“创新发展”倾斜。

观研天下发布的《2018年中国证券市场分析报告-行业深度调研与发展前景预测》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/329841329841.html>