

2018-2024年中国证券行业市场发展现状调查与投资 商机分析预测报告

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《2018-2024年中国证券行业市场发展现状调查与投资商机分析预测报告》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/312257312257.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

1、竞争形势

长期以来证券行业高度依赖零售经纪及投资银行等传统收入，价格成为主要竞争手段，行业竞争异常激烈。目前证券行业正在酝酿转型与分化，未来可能通过创新改变现有的竞争格局。当前，行业的竞争呈现以下特点：

(1) 传统业务竞争加剧，盈利模式逐渐多元化

证券公司分类监管实施以来，监管部门鼓励创新类证券公司在风险可测、可控和可承受的前提下，进行业务创新、经营方式创新和组织创新。但由于创新类业务受限于市场成熟度以及政策环境，各证券公司的创新类业务开展比较有限，业务种类相对单一，不同证券公司之间的盈利模式差异化程度较低，主要收入来源依旧为经纪、自营、投行三大传统业务，同质化竞争现象比较突出。经纪业务方面，证券公司佣金率竞争加剧，经纪业务的竞争正从单纯的通道服务竞争转向专项理财和服务能力的竞争；自营业务方面，其规模受到资本金的限制，业绩与市场走势息息相关，自营业务的波动性较高；投资银行业务方面，大型证券公司业务优势明显，随着中小板和创业板融资总量的不断扩大，各证券公司加大对中小型项目的储备和争夺力度，竞争更加激烈。随着融资融券、国债期货、股指期货等创新业务推出，以及私募投资基金等业务的进一步发展，证券公司盈利模式将逐渐多元化，创新业务在未来盈利增长中的重要性不断显现。

(2) 行业集中度提高、逐步分化，客观上有利于现存公司

经过近年来的市场淘汰和综合治理，数十家证券公司被关闭，部分优质证券公司抓住机会通过收购兼并、托管、重组等方式实现了低成本扩张，扩大了市场份额，具有强大综合竞争力的全国性大型证券公司与在某些区域市场、细分市场具有竞争优势的中型证券公司共存的行业格局日益显现。此外，由于证券行业在整个金融业中处于重要地位，客观上要求进行严格监管，设置行业准入管制和资本进入壁垒，结合金融创新对从业人员素质要求的提高等制约因素，导致证券行业集中度和进入门槛不断提高，现有证券公司面临新进入者竞争的压力相对较小。

(3) 行业开放加速，国际化和混业竞争迅速加剧

中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议提出，使市场在资源配置中起决定性

作用以及扩大金融业对内对外开放，金融业将与实体经济的市场化改革共同推进。一方面，证券行业国际化竞争不断加剧，目前我国已经有多家外资参股证券公司，在机制、资本、技术、人才等多方面具有强大的竞争优势，对内资证券公司构成冲击；另一方面，商业银行、保险公司、信托公司等金融机构向证券业渗透，越来越多地参与证券业务，混业竞争显著加剧。

2、行业集中度

根据统计数据，2015年总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润分别排名前5位的证券公司相应指标的累计数额占该指标行业总额的比重分别为29.97%、31.12%、30.59%、25.08%和27.46%。2013-2015年度，上述指标前5名的证券公司占行业相应指标比重如下：

表：2013-2015年度前5名的证券公司占行业相应指标比重

3、行业进入壁垒

(1) 监管准入壁垒

我国对证券公司实施行业准入管制。《证券法》第一百二十二条规定：“设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”《证券法》第一百二十四条详细列举了设立证券公司需要满足的多个条件。此外，经营证券业务的许可证颁发、证券分支机构的设立或撤销、证券公司的股东资格等均需证券监管部门的批准。严格的准入监管使得通过新设成立证券公司较为困难。

(2) 资本壁垒

证券行业作为金融体系的重要组成部分，关系到国家的金融安全和广大投资者的利益，对于资本规模的要求较高，较大的资本规模要求与初始资本投入构成了证券业的资本进入壁垒。

《证券法》第一百二十五条、第一百二十七条对于从事不同业务范围的证券公司的最低注册资本进行了规定：经营业务为证券经纪、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问的，注册资本最低限额为五千万元；经营业务为证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理和其他证券业务之一的，注册资本最低限额为一亿元；经营该等业务中两项以上的，注册资本最低限额为五亿元。证券公司的注册资本应当是实缴资本。国务院证券监督管理机构根据审慎监管原则和各项业务的风险程度，可以调整注册资本最低限额，但不得

少于法定最低限额。

除对从事不同业务范围证券公司规定法定最低注册资本要求外，在目前以净资本和流动性为核心的分类监管体系下，证券公司业务规模的扩大及创新业务的开展均与资本规模密切相关，资本实力已成为证券公司的核心竞争力之一。

（3）人才壁垒

证券行业作为智力密集型行业，需要大量的专业性人才为客户提供专业化服务。证券公司董事、监事及高级管理人员均需要多年的相关从业经验，证券公司职员需通过证券从业资格考试，投资顾问、保荐代表人等还需要通过相应的专业资格考试，而部分业务还需具备一定数量相应资质的人员后才能开展。对于行业新进入者来说，证券行业存在着较高的人才壁垒。

4、影响证券业发展的有利因素

（1）国民经济平稳较快增长

近年来，我国经济的快速发展，是证券市场和证券业快速发展的重要驱动因素。

根据国家统计局统计，2006-2016 年国内生产总值持续快速增长，城镇居民人均可支配收入由11,759 元提高到33,616 元。

2006-2016 年，我国国内生产总值（亿元）与城镇居民家庭人均可支配收入（元）情况如下图所示：

图：我国国内生产总值与城镇居民家庭人均可支配收入情况 2012 年，中国共产党第十八次全国代表大会明确了“到2020 年实现全面建成小康社会”、“实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”的宏伟目标。预计未来几年，中国经济将继续保持平稳较快增长，这将为中国证券业发展提供良好的外部环境。一方面，国民经济平稳增长和经济结构转型升级，将推动企业产生新的投融资需求和资本运作服务需要；另一方面，随着居民储蓄和可支配收入增加，居民的投资需求将不断增加，配置股票、债券、基金、理财产品等金融资产的规模和比重将不断提高。证券公司作为沟通资金供求双方的重要直接融资中介服务机构，将充分受益于国民经济的平稳较快增长。

（2）产业政策支持导向明确

近年来，我国政府大力推动金融服务业和资本市场发展的政策导向非常明确，良好的政策环境是证券业快速发展的重要保障。

2011年3月出台的《我国国民经济和社会发展的十二五规划纲要》中指出，“大力发展金融市场，继续鼓励金融创新，显著提高直接融资比重”。

2012年9月发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》进一步明确指出，“非金融企业直接融资占社会融资规模比重提高至15%以上。银行、证券、保险等主要金融行业的行业结构和组织体系更为合理”。

2012年11月召开的中国共产党第十八次全国代表大会更明确了“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系，发展多层次资本市场”的战略目标。

2013年11月，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决议》明确指出，“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，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展若干意见》，提出“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”。

2014年11月，中国证监会和香港证券及期货事务监察委员会联合发布沪港通试点公告。沪港通是推进两地资本市场双向开放的重大举措，是资本市场的一项重大制度创新，意义重大，影响深远，将为境外投资者投资境内资本市场提供更加灵活的选择，与现行的QFII、RQFII制度优势互补，在促进我国资本市场对外开放方面发挥积极的作用。

2015年5月，国务院发布《国务院批转发展改革委关于2015年深化经济体制改革重点工作意见的通知》，其中明确指出“实施股票发行注册制改革，探索建立多层次资本市场转板机制，发展服务中小企业的区域性股权市场，开展股权众筹融资试点。推进信贷资产证券化，发展债券市场，提高直接融资比重。制定出台私募投资基金管理暂行条例。修改上市公司股权激励管理办法。开展商品期货期权和股指期货试点，推动场外衍生品市场发展。推动证券法修订和期货法制定工作。”2015年10月，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十三个五年规划的建议》，对资本

市场发展提出了“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”、“推进资本市场双向开放”等目标，并涉及包括股票及债券发行交易制度改革、创业板和新三板市场改革、降低杠杆率等多项具体工作。

2016年6月，中国证监会正式发布《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，并于2016年10月1日正式实施。通过风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率及净稳定资金率四个核心指标，构建更加合理有效的风控指标体系，进一步促进证券行业长期健康发展。

2016年11月，中国证监会和香港证券及期货事务监察委员会发布联合公告，批准于2016年12月5日正式启动深港通；在沪港通试点成功的基础上，深港通的启动标志着中国资本市场在法制化、市场化和国际化方向上又迈出了坚实一步，对提升我国金融业的国际竞争力和服务实体经济的能力具有重要意义。

国家产业政策对证券行业的支持，对证券行业未来发展将起到积极的促进作用。

（3）国家积极鼓励发展直接融资市场

长期以来，我国企业融资主要依靠银行贷款，间接融资占比很高。近年来，随着股票市场和债券市场的快速发展，企业直接融资的比例有了一定程度的提高，但与发达国家相比，我国的直接融资比例仍然处于较低水平。根据资讯统计，“十二五”时期我国各年直接融资规模占社会融资规模比重的年平均值为16.60%；2016年度，我国直接融资规模占社会融资规模的比重也仅为23.82%，其中企业债券净融资规模和非金融企业境内股票融资规模占社会融资规模的比重分别为16.85%和6.97%。在全面深化改革，发展金融机构、金融市场和金融服务业，显著提高直接融资比重的产业政策支持下，我国证券业将迎来创新发展的良好机遇。

2006-2016年，我国社会融资规模（亿元）及直接融资（企业债券融资+非金融企业股票融资）规模占比情况如下图所示：

图：我国社会融资规模及直接融资规模占比情况

（4）多层次资本市场建设加速推进

目前，我国资本市场仍属于新兴市场，并处于不断创新发展的过程中。同时，场外市场和金融衍生品市场尚处于培育发展之初。与成熟市场相比，我国资本市场无论是在市场规模、还是在多层次市场的深度广度上都存在较大差距，发展前景非常广阔。未来几年，为提

高资本市场服务实体经济的能力，实现资本市场与我国经济和社会的协调发展，我国多层次资本市场体系建设将持续推进，股票市场、债券市场规模将不断扩大、运行机制逐步完善，期货和金融衍生品市场、场外市场将得到大力发展，这都将为中国证券业快速发展提供更为广阔的施展舞台和发展空间。

观研天下（Insight&InfoConsultingLtd）发布的《2018-2024年中国证券行业市场发展现状调查与投资商机分析预测报告》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。

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。

第一章 证券行业概述

第一节 证券相关概念

一、证券票面要素

二、证券特征与分类

三、证券功能

四、证券公司——为投资人买卖股票提供通道

五、证券的存在活跃了金融、经济和投资

第二节 证券市场相关概念

一、证券市场结构

二、证券市场基本功能

第三节 证券交易手续费的重要性

第四节 证券投资学的最新进展

第五节 新中国证券市场发展史

第二章 2016-2017年中国证券行业运行环境解析

第一节 2016-2017年中国经济环境分析

一、国民经济运行情况GDP

二、消费价格指数CPI、PPI

三、全国居民收入情况

四、恩格尔系数

五、工业发展形势

六、固定资产投资情况

七、财政收支状况

八、中国汇率调整

九、货币供应量

十、中国外汇储备

十一、存贷款基准利率调整情况

十二、存款准备金率调整情况

十三、社会消费品零售总额

十四、对外贸易&进出口

十五、城镇人员从业状况

第二节 证券产业政策环境变化及影响分析

第三节 证券产业社会环境变化及影响分析

第三章2016-2017年国际证券市场运行状况分析

第一节2016-2017年全球证券市场运行分析

一、全球证券市场运行新特点

二、全球金融市场买单次贷危机

三、全球金融竞争状况分析

四、世界经济与证券各国先行指标加速回落

第二节2016-2017年美国证券市场发展分析

一、美国证券市场结构

二、美国证券市场监管机构分析

三、美国证券行业组织创新及启示

四、债基对美国基金市场稳定影响

第三节2016-2017年亚洲证券市场调研

一、印度证券市场初探

二、韩国证券市场制度研究及中韩证券比较的新探索

三、日本证券热盼中国企业

第四节 欧盟证券市场发展分析

一、欧盟证券市场发展的基本情况

二、欧盟证券市场存在的主要问题

三、欧盟证券市场改革的主要举措

第四章2016-2017年中国证券市场运行新形势透析

第一节2016-2017年我国证券市场发展分析

- 一、中国证券市场发展现状分析
- 二、中国多层次证券市场指数体系分析
- 三、中国证券市场仍属于“散户”市场
- 四、央行降息对证券市场影响

第二节2016-2017年上海证券市场运行探析

- 一、上海上市公司经营状况分析
- 二、上海市证券交易所交易证券品种总貌
- 三、上海证券交易所工作重点分析

第三节2016-2017年深圳证券市场运行透析

- 一、深圳证券市场发展分析
- 二、深圳中小板市场政策分析
- 三、中小板公司对深圳产业升级影响

第四节2016-2017年香港证券市场运行分析

- 一、香港证券市场与内地区别及联系
- 二、香港证券市场交易运作分析
- 三、香港证券市场发展状况
- 四、香港证券市场发展问题分析

第五章2016-2017年中国证券细分市场运行剖析

第一节2016-2017年我国股票市场调研

- 一、中国股票市场发展动向
- 二、股票市场发展状况分析
- 三、四季度我国股票市场展望

第二节2016-2017年我国债券市场调研

- 一、我国债券市场投资机会分析
- 二、央行降息对债券市场影响
- 三、债券市场中长期市场格局走向

第三节2016-2017年我国基金市场调研

- 一、基金市场景气度分析
- 二、我国基金市场动态监测
- 三、央行降息对基金市场影响

四、基金市场走向分析

第四节2016-2017年中国权证市场发展状况

- 一、中国权证市场发展状况
- 二、权证市场投资前景研究及风险

第六章2016-2017年中国证券市场相关行业调研

第一节 证券经纪业务分析

- 一、证券经纪业务发展方向
- 二、证券经纪人现状分析
- 三、外部环境对证券经纪业务影响

第二节 网络证券发展分析

- 一、我国网络证券业发展状况
- 二、我国证券业信息化分析
- 三、我国网络证券监管现状

第三节 二板市场发展分析

- 一、二板市场概况
- 二、我国二板市场发展状况
- 三、重庆中小企业到二板市场上市情况

第四节2016-2017年券商发展分析

- 一、深圳五大券商畅谈证券经纪业务发展
- 二、我国券商投资策略
- 三、券商经营业绩预测

第七章2016-2017年中国证券市场竞争新格局分析

第一节2016-2017年我国证券市场竞争力分析

- 一、6家证券公司谈增强核心竞争力
- 二、证券公司网上交易核心竞争力营销体系的构建
- 三、政策对证券业竞争力影响
- 四、2016-2017年证券公司增强核心竞争力策略

第二节2016-2017年我国证券市场竞争格局

- 一、证券市场转型中竞争格局
- 二、股权分置改革后证券市场格局
- 三、证券公司竞争趋向分析

第三节2016-2017年证券市场竞争状况

- 一、券商存量资金转移竞争分析

- 二、经纪人制度改革对券商竞争影响
- 三、经纪人制度革新对证券市场竞争影响
- 第四节2016-2017年证券公司竞争趋势分析

第八章2016-2017年中国证券知道企业分析

第一节 中信证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第二节 宏源证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第三节 东北证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第四节 长江证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第五节 国元证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第六节 国金证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第七节 海通证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第八节 长江证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第九节 光大证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第十节 西南证券股份有限公司

- 一、企业概况
- 二、主营业务情况分析
- 三、公司运营情况分析
- 四、公司优劣势分析

第九章 2018-2024年中国证券行业发展趋势探析

第一节 2018-2024年我国证券行业发展趋势分析

- 一、手机证券券商经纪业务趋势分析
- 二、证券行业发展趋势分析

第二节 2018-2024年国内证券行业趋势预测展望

- 一、制度变革对证券市场走向影响
- 二、证券企业发展趋向分析
- 三、外部环境对证券市场走向影响分析
- 四、我国证券行业前景展望

第十章 2018-2024年中国证券行业经营策略分析

第一节 2018-2024年中国证券公司投资策略

- 一、证券公司自营业务风险管理策略
- 二、我国证券公司风险处置问题策略

三、小券商竞争策略

四、证券公司股权改革路径及模式分析

第二节 2018-2024年中国证券公司营销策略分析

一、证券公司营销体系分析

二、证券公司配合营销策略

三、证券公司营销宣传系统分析

四、证券公司设置营销部门策略

五、证券公司营销策略分析

图表目录：

图表：世界各国或地区间接融资比例

图表：2016-2017年我国国内生产总值及增长速度分析

图表：2016-2017年全部工业增加值及其增长速度

图表：2017年主要工业产品产量及其增长速度

图表：2017年规模以上工业企业实现利润及其增长速度

图表：2016-2017年建筑业增加值及其增长速度

图表：2016-2017年粮食产量及其增长速度

图表：2016-2017年全社会固定资产投资及增长速度

图表：2017年分行业固定资产投资（不含农户）及其增长速度

图表：2016-2017年社会消费品零售总额及其实际增长速度

图表：2017年货物进出口总额及其增长速度

（GYWWJP）

图表详见正文

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，请放心查阅。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/zhengquan/312257312257.html>