

2018年中国证券行业分析报告- 市场运营态势与投资前景预测

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年中国证券行业分析报告-市场运营态势与投资前景预测》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/328715328715.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

2018年展望：业务格局洗牌，强监管下的转型

在“强监管，去杠杆”的监管背景下，券商行业业务创新较为困难，券商更多的是在夯实现有业务的基础上，努力落实业务转型，我们认为2018年的主要看点包括：

1)互联网金融继续深度融合，财富管理向3.0进化，业务部门间协同有望加大；

2)回归投资银行本质，规范发行市场，在防范金融风险的同时，为资本市场引入活水；IPO、可转债、可交换债迎来爆发期。

3)大资管时代，去通道的同时，继续大力发展主动资管；

4)自营向投资交易转型，增加非方向型自营，平滑二级市场波动。

1、佣金触底，互联网金融深入零售客户

受一人多户政策和互联网金融的影响，券商佣金率持续下降，截止2017年中期，佣金率已下滑至0.036%。我们考虑到价格战所带来的效应递减，认为佣金率已触底。随着越来越多的券商切入互联网金融并增加投入，售客户的开户、交易、咨询等需求将更多的由线上完成。

图：我国证券行业佣金率

2、以服务为核心，推动财富管理3.0时代

帐户管理业务的放开一定程度上将改变经纪业务原有以佣金收入为主的单一通道模式，进入管理费+业绩报酬的新模式。大中型券商纷纷将目光投向附加值更高的高净值客户及富裕客户，加大经纪业务及其他子板块的联动，以提供更全面、更多样化的服务。券商财富管理将有望从2.0时代向3.0时代迈进。

图：券商财富管理发展历程

3、加快机构化布局，对外开放

聚焦机构化的转型方向，充分发挥资本市场中介功能，坚持服务实体经济的本质要求，服务企业投融资需求。

作为金融中介，通过新三板股权市场、区域性股权市场，丰富融资工具和交易品种，为成长性好、发展潜力大的中小企业提供多样化的融资服务。

围绕实体经济发展的需要，通过产融结合，开展直投业务等创新业务，提高社会资金的配置及运作效率，支持支柱企业和民营企业的发展；促进并购重组，解决产能过剩问题、实现产业结构调整与升级；

大力发展资产证券化业务，为地方融资平台、房地产等提供融资服务；通过对场内与场外，基础性资产与跨市场交易品种，以及衍生品、大宗商品和外汇等的嫁接组合，为机构和居民财富增值提供产品。

4、直接融资仍热，IPO节奏预计维持高位

尽管近期IPO审核趋严，但从每周的发行节奏来看，仍和前期一致。我们认为直接融资仍然是监管层较为青睐的引入活水的方式，预计2018年IPO仍能保持较高发行速度。据

数据，目前在会项目430家，其中主板195家，中小板58家，创业板177家。我们测算潜在IPO募资规模3125亿元，预计将为券商带来192亿元的承销收入。

图：潜在IPO发行规模及承销收入测算(亿元)

5、传统再融资及债务融资工具仍面临调整

今年以来，随着定增新规的实施，再融资募资规模大幅度下滑；此外今年不断提升的融资成本使得公司债及企业债相对去年吸引力大幅下滑，我们认为明年整个投行仍面临较大的业务结构调整，几大猜想：

严格的再融资新规下，可交换债、可转债、优先股等方式变得更为受欢迎。公司债暂时性发行收缩，考虑到明年仍有部分债务需要置换，且企业仍有加杠杆需求，预计明年中期可能小幅好转。

ABS等新型品种发行相对稳定，未来或称为新的主力品种。

6、通道业务大清理，对行业收入端影响不大

从去年基金业协会的《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》到今年11月央行的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》，都提到了去通道。目前券商已限制通道业务的新增，据静态测算，由于通道费率相当低(约在万分之5)，对券商业绩的影响预计约为2% (2016年数据)，影响非常小，无需高估通道业务对券商营收的影响。

表：通道业务对券商营收的影响测算(亿元)

7、资金池整改，大集合或有望转公募

除通道业务，资金池也是监管严查的重点，目前监管给予的过渡期仍较长，在现有规模的情况下允许滚动发行，且券商大集合有望通过将报价式业务转为净值型公募产品，预计对收入和市场的影响可控。据测算，资金池中非标占比不高，预计规模在700亿元左右，仅占集合资管规模的3.2%，预计对券商实际营收影响不到1%。

表：资金池业务对券商营收的影响测算(亿元)

8、发展高端专业型资管，加速主动管理转型

券商资管如何突围？

尽管去通道和资金池对于券商业绩的影响并不大，但在短期内，券商资管规模仍将面临较大的收缩压力，我们认为未来券商资管想要突出重围将更加依赖投资能力及产品设计能力。

发展高端专业型资管业务，提升资管核心竞争力。中国资管市场经历了约10年的快速发展期后，对比全球市场同质化非常明显。从全球资管的发展经验来看，克服资管机构发展中同质化引力，明确机构自身特色，根据自身资源禀赋选择合适的差异化模式，夯实关键能力的基础是特色转型的根本出路。券商资管可依据自身特点通过加强投研能力的积累，完善网络建设，持续提高多元化配置资产和市场咨询的效率与水平等方式，发展“高端专业型”的资管业务，以形成自身的核心竞争力。

观研天下发布的《2018年中国证券行业分析报告-市场运营态势与投资前景预测》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

第三节 证券行业成本分析

第四节 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

第五节 中国证券行业价格现状分析

第六节 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（GYGSL）

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/zhengquan/328715328715.html>