

# 2018年中国证券市场分析报告- 行业运营态势与发展前景研究

报告大纲

观研报告网

[www.chinabaogao.com](http://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-行业运营态势与发展前景研究》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/329818329818.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、从坐享红利到稳中求变，转型升级正在路上

传统商业模式导致业务同质化严重，高 属性明显。国内证券公司延续多年单一化的、通道式的、传统的商业模式。一方面以产品为中心，业务条线间缺乏有效互动和资源共享，综合性金融服务架构仍需完善。另一方面通道式业务、卖方业务占比较大，除自营投资外占用净资本的业务较少，贡献度有限。传统商业模式的沿用为行业自身发展带来一定的负效应，一是盈利模式较为单一，业务趋同性问题严重。二是 属性较高，竞争能力和抗风险能力较弱。三是业务链条隔离使得客户的综合金融需求无法被全面解读，创新能力受到制约。

市场环境巨变，牌照红利弱化，唯有探索商业模式的升级方能穿越市场激荡巨变。当前股票市场趋于成熟，交易量趋于稳定，经纪业务佣金战压缩盈利空间，大资管统一协调监管下券商资管去通道方向明确。市场环境的种种变化让券商躺着挣钱时代一去不返，行业竞争加剧。行业盈利驱动从牌照红利及市场红利，向市场定价能力及风险管理能力发展演变。伴随资本市场的崛起，证券行业的业务边界进一步拓宽，盈利模式切向多元化，业务迎来规模化放量阶段。尤其是我国庞大的家庭财富资产和丰富众多的企业资源是行业发展的最大红利，券商的价值在于挖掘客户价值，定价和风险控制，实现价值共享。投资银行产业链、资本中介、投资、做市商、资产证券化、衍生品市场是行业未来发展的新引擎，市场红利和定价赋予券商新空间。

### 二、从牌照为王到资本为王，经营模式重资产化

根据盈利模式差异，券商业务可分为轻资产业务和重资产业务。轻资产业务指主要依靠牌照盈利的业务，包括经纪业务、投资银行业务和资产管理业务；重资产业务指依靠资产负债表盈利的业务，包括自营、做市、直投等投资类业务和融资融券、股权质押等资本中介业务。轻资产业务壁垒在于牌照和业务准入能力，重资产业务壁垒在于资本优势和资产优势。2010 年监管逐步放开资本中介业务，叠加行业牌照优势弱化亟需寻觅能增加预期投资收益的资产增加杠杆，行业重资产化历程启动。

资本中介业务对应“融出资金”和“买入返售金融资产”两大科目，投资类业务对应资产科目为“交易类金融资产”和“可供出售金融资产”两大科目。以上市券商为样本，资本中介业务资产总量占比自 2010 年的 2% 上升至 2017 年上半年的 27%。投资类业务资产总量占比自 2010 年的 18% 上升至 2017 年上半年的 35%。

图表：资本中介类业务资产占比

图表：投资类业务资产占比

中国证券业重资产业务收入贡献比从 2010 的 4% 攀升至 2017 年上半年的 39%。同期，轻资产业务收入贡献比从 70% 下降到 53%。

图表：中国 2011-2017 年上半年证券行业轻重资产业务收入贡献比

### 三、从业务导向到客户导向，打造金融生态链

当前国内证券公司组织架构主要以“业务导向”为主，无法开发客户全部需求，并导致长尾特征明显。目前国内证券公司主要收入来源为传统经纪、投资银行、自营、资管及资本中介业务，业务模式以牌照为中心，且各业务之间相互割裂各自为战的情况比较明显，是产品导向型的传统券商业务模式。国内券商的组织架构以业务驱动型为主，产品体系的架构、业务流程、组织体系和服务模式围绕业务驱动展开。在完全竞争市场格局下，以产品为中心的组织架构设计是难以有效满足不断增长、灵活多样且动态的客户需求。因为并未从客户需求出发，因此一方面产品缺乏定制，另一方面无法完全开发客户的全部需求。同时在互联网的快速发展促使客户资产呈碎片化，券商客户服务模式也随之呈现离散化现象，客户长尾化特征越来越突出。

图表：以产品为导向的证券公司组织架构

与信托、公募基金和保险公司等相比，证券公司面对的客户更加多样化且更具有层次性，要求证券公司应当根据不同客户的不同需要设计不同产品及服务，而不是以特定产品去应对；管理和控制部门以及支持部门应当围绕前台业务单元（即客户需求）去设置和运行，而不是强调部门主义及利益。证券行业的业务开展应逐渐转向以客户为中心的模式，在清晰明确的细分市场定位基础上，锁定特定客户群体，围绕该群体的需求特性设计营销和服务模式，构架产品体系、业务流程和组织体系。

图表：以客户为导向的证券公司组织架构

#### 四、从人力引擎到人力+科技双轮驱动，fintech 驱动效能提升

证券行业是人力密集行业，过往历程中人力是发展的第一引擎。近年来金融科技迅猛发展及广泛应用，已成为驱动效能提升的另一重要引擎。科技不改金融本质，但却提升金融体系效率，重构金融业态。当前证券业金融科技已基本走完券商服务的移动化和互联网化的初级阶段。因为证券业的金融科技不具备专利性，先行者革新的技术和产品的复制速度很快，此时比拼的更是品质力、耐久力和全业务链条的协同能力。想要坚守科技券商优势，除了在科技本身上发力外，更应紧紧围绕客户需求，充分运用科技手段，打通全公司业务资源，打造充分激活并无缝对接客户各类需求的科技证券服务体系。未来金融科技的方向是无界金融，前端是线上客户端和线下营业网点无界，驱动客户价值最大化；后端是业务无界，驱动证券公司业务链价值最大化。

图表：Fintech 驱动金融体系效能提升

证券行业不断加大 IT 投入，自 2013 年的 51.37 亿元增长至 2015 的 89.23 亿元，复合增速为 32%。未见 2016 年行业 IT 投入数据的公开披露，根据《证券期货经营机构信息技术治理工作指引（试行）》，证券公司最近三个财政年度 IT 投入平均数额原则上应不少于最近三个财政年度平均净利润的 6%，或不少于最近三个财政年度平均营业收入的 3%，据此测算 2016 年的证券行业 IT 投入在中性估计下约为 130 亿元。

图表：证券公司 IT 投入及同比增速

观研天下发布的《2018年中国证券市场分析报告-行业运营态势与发展前景研究》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（GYZQ）

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/zhengquan/329818329818.html>