



中国证券业 发展报告 2016

Development Report of
China's Securities Industry (2016)

中国证券业协会◎著

中国证券业 发展报告(2016)

Development Report of
China's Securities Industry (2016)

中国证券业协会◎著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国证券业发展报告. 2016 / 中国证券业协会著. —北京: 中国财政经济出版社, 2016. 5

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6716 - 6

I. ①中… II. ①中… III. ①证券市场 - 经济发展 - 研究报告 - 中国 - 2016

IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 077855 号

责任编辑: 翁晓红等

责任校对: 胡永立

封面设计: 田 晗

版式设计: 董生平

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京京华虎彩印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 25.75 印张 556 000 字

2016 年 5 月第 1 版 2016 年 5 月北京第 1 次印刷

定价: 70.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6716 - 6/F · 5402

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报电话: 010 - 88190492、QQ: 634579818

《中国证券业发展报告（2016）》

编委会

主 编：陈共炎

委 员：（按照姓氏笔画排序）

王开国	王 松	王明昆	王 旻	王晓国
王常青	王燕红	王 醒	方向瑜	申 屹
兰 荣	毕劲松	乔光豪	刘乃生	关建中
李迅雷	李 梅	李薛青	杨德红	吴永敏
何 如	何笑冰	张向阳	张志军	张佑君
张 威	陆 华	陈有安	陈 闯	林治海
周 易	孟宥慈	顾伟国	钱龙海	殷 可
谈志琦	葛伟平	储晓明	谢永林	廖亚滨

执行主编：方向瑜 葛伟平 王 旻 王燕红 孟宥慈

执行副主编：何笑冰

《中国证券业发展报告（2016）》

作者名单

（按照姓氏笔画排序）

于佳	万华伟	万建	王旭	王国伟	王明昆
王旻	王建业	王晓江	井维维	方芳	叶维武
史若燃	冉倩	成瑶	吕建华	朱志雄	朱蕾
乔光豪	乔愿平	庄虔华	刘世欣	刘胤	刘美君
刘晓亮	刘晓峰	刘惟卓	孙刚	孙兆军	孙国雄
孙雯雯	孙媛	李云	李伯侯	李怀军	李贤
李明亮	李树华	李倩	李海英	李晗	李晶
杨舰航	肖丹	吴一萍	何苗苗	何笑冰	汪丽
宋文玲	宋世浩	宋娜	张小莉	张灿	张春玲
张玲	张荣	张晗竹	陆中兵	陈久红	陈春雷
陈显泉	陈晓升	陈哲	陈锦玉	罗再宏	周洪荣
周潜	赵立族	赵清源	胡友群	胡泽利	战雪萌
姜婧一	姜斓	贾丽娜	贾新	殷杰	谈志琦
谈恺	陶潜	黄诗华	曹永强	曹恒乾	常丽娟
崔冬冬	商田	梁迎	蒋健蓉	谢正	路颖
蔡梦怡					

前 言

中国证券业协会会长 陈共炎

2015 年是资本市场在曲折波动中发展的一年，也是证券行业严控风险规范发展的一年。面对复杂多变的市场环境，中国证券业协会在中国证监会的领导下，以市场化、法制化为导向，坚持防范金融系统性风险，开展行业发展评估，引导行业建立全面风险管理体系，强化合规经营；支持行业健康发展创新，推动经纪、投行、资产管理等业务提升服务能力，促进互联网证券、场外衍生品业务等创新业务规范发展，提升行业服务实体经济的能力；稳妥推进私募市场建设，推动柜台市场建设，优化机构间私募产品报价与服务系统，促进多层次资本市场体系的发展。2015 年，证券行业整体实力显著提升，净资产及净资本稳步增长，传统业务和创新资本中介业务协同并进，盈利水平创历史新高。

作为行业年度发展报告，《中国证券业发展报告（2016）》立足于从行业宏观视角和业务发展的维度，通过对行业数据的分析、国际经验的借鉴，全面、深入、客观地反映了 2015 年行业的发展全貌、行业特色和发展趋势，力求为中国证券业的发展留下真实可靠的历史资料，并为今后证券业的发展提供必要借鉴。《中国证券业发展报告（2016）》紧紧围绕行业和市场的变化，首次以专题报告的形式介绍了 2015 年证券行业人才发展情况及证券投资咨询公司的发展情况。

由于编写时间紧迫，《中国证券业发展报告（2016）》难免有疏漏、错误之处，敬请业内同仁、广大读者提出宝贵意见和建议。

2016 年 4 月

目 录

| 总 报 告 |

2015 年中国证券业发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券业发展现状	(4)
第二章 2015 年中国证券业发展特点	(27)
第三章 2016 年中国证券业发展展望	(35)
附：2015 年中国股票市场异常波动纪实	(38)

| 分 报 告 |

分报告之一：2015 年中国证券经纪业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券经纪业务的总体情况和竞争格局	(45)
第一节 2015 年中国证券经纪业务的总体情况	(45)
第二节 2015 年中国证券经纪业务的竞争格局	(53)
第二章 2015 年中国证券经纪业务面临的问题及 2016 年前景展望	(58)
第一节 2015 年中国证券经纪业务面临的问题	(58)
第二节 2016 年中国证券经纪业务发展前景展望	(60)

分报告之二：2015 年中国投资银行业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国投资银行业务的总体情况	(64)
第一节 股权融资业务情况	(65)

第二节 公司债券业务情况	(68)
第三节 并购重组业务情况	(72)
第四节 证券公司参与场外市场情况	(74)
第五节 创新业务情况	(76)
第六节 投资银行业务组织架构基本情况	(77)
第二章 2015 年中国投资银行业务面临的问题及 2016 年前景展望	(79)
第一节 中国投资银行业务当前存在的主要问题	(79)
第二节 2016 年中国投资银行业务前景展望	(81)

分报告之三：2015 年中国证券公司资产管理业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券公司资产管理业务的总体情况	(83)
第一节 2015 年中国证券公司资产管理业务的发展环境	(83)
第二节 2015 年中国证券公司资产管理业务的发展情况	(86)
第三节 我国证券公司资产管理业务的比较分析	(92)
第二章 2015 年中国证券公司资产管理业务发展中面临的问题 及 2016 年发展展望	(96)
第一节 2015 年中国证券公司资产管理业务发展中面临的问题	(96)
第二节 2016 年中国证券公司资产管理业务前景展望	(98)

分报告之四：2015 年中国证券公司融资类业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券公司融资融券业务发展回顾与 2016 年前景展望	(101)
第一节 2015 年中国证券市场融资融券业务发展现状	(101)
第二节 2015 年中国融资融券业务发展的重大进展	(105)
第三节 2015 年中国融资融券业务面临的问题	(106)
第四节 2016 年中国融资融券业务的发展前景	(108)
第二章 2015 年中国证券公司其他融资类业务发展回顾与 2016 年前景展望	(109)
第一节 2015 年证券公司其他融资类业务发展状况	(109)
第二节 2015 年证券公司其他融资类业务发展中面临的问题	(114)
第三节 2016 年证券公司其他融资类业务发展前景展望	(117)

分报告之五：2015 年中国证券公司投资业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券公司传统投资业务的总体情况	(119)
-----------------------------------	---------

第一节 2015 年中国证券公司传统投资业务发展情况	(120)
第二节 2015 年中国证券公司传统投资业务发展中面临的问题 和 2016 年前景展望	(121)
第二章 2015 年中国证券公司创新投资业务总体情况	(123)
第一节 2015 年私募证券基金的发展现状	(123)
第二节 2015 年私募证券基金面临的问题和 2016 年前景展望	(125)
第三章 2015 年中国证券公司创新投资业务的总体情况	(127)
第一节 2015 年中国证券公司直接投资业务发展情况	(127)
第二节 2016 年中国证券公司直接投资业务前景展望	(129)

分报告之六：2015 年中国证券公司国际化业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券公司国际化业务发展特点	(133)
第二章 2015 年中国证券公司国际化业务具体情况	(136)
第一节 投资银行业务	(136)
第二节 资产管理业务	(137)
第三节 经纪业务	(140)
第四节 国内证券公司国际化业务网络持续扩张	(141)
第三章 2015 年中国证券公司国际化业务面临的问题及 2016 年前景展望	(144)
第一节 2015 年中国证券公司国际化业务面临的问题	(144)
第二节 2016 年中国证券公司国际业务前景展望	(146)

分报告之七：2015 年证券市场资信评级业务发展回顾与展望

第一章 2015 年中国证券资信评级业务发展现状	(150)
第一节 基础设施建设	(150)
第二节 评级业务发展概况	(152)
第三节 评级表现分析	(154)
第四节 信用等级迁移分析	(163)
第二章 证券资信评级行业面临的问题和发展方向	(166)
第一节 2015 年证券资信评级行业面临的问题	(166)
第二节 2016 年证券市场资信评级行业展望	(168)

专题报告

专题报告之一：2015 年证券行业人才发展综述

第一章 证券行业人才发展现状	(175)
第一节 概况	(175)
第二节 证券行业资格考试情况	(176)
第三节 证券行业人才构成情况	(178)
第四节 证券行业人才后续职业发展情况	(180)
第五节 证券从业人员年检情况	(181)
第六节 诚信信息管理情况	(182)
第二章 证券行业人才发展特点	(183)
第一节 人员总量快速增长，呈现持续增长态势	(183)
第二节 年轻化趋势显现，专业化、国际化程度进一步提升	(185)
第三节 行业对人才的吸引力逐步提高	(188)
第四节 创新能力与学习能力是核心竞争力	(189)
第三章 证券行业人才的发展环境	(190)
第一节 证券行业人才培养的制度环境	(190)
第二节 证券行业人才培养的文化环境	(192)
第四章 证券行业人才建设存在问题	(193)
第一节 证券行业人才数量与质量	(193)
第二节 证券行业的人力资源管理水平	(193)
第三节 从业人员的风险意识和职业操守	(194)
第四节 证券行业人才发展保障力度	(194)
第五章 证券行业人才发展展望和发展建议	(195)
第一节 证券行业人才发展展望	(195)
第二节 证券行业人才发展建议	(196)

专题报告之二：2015 年全国中小企业股份转让系统发展综述

第一章 全国股转系统简介	(198)
第二章 2015 年全国股转系统发展概况	(200)
第三章 全国股转系统发展展望	(206)

专题报告之三：2015 年区域股权市场与柜台市场发展综述

第一章 2015 年中国区域性股权市场发展综述	(208)
第一节 区域性股权交易市场发展现状	(208)
第二节 区域性股权交易市场发展特点及与新三板市场的定位区分	(212)
第三节 区域性股权交易发展存在问题与展望	(213)
第二章 2015 年中国证券公司柜台市场发展综述	(216)
第一节 证券公司柜台市场的开展情况	(216)
第二节 证券公司柜台市场的主要特点	(219)
第三节 证券公司柜台市场发展面临的主要问题	(221)

专题报告之四：2015 年机构间私募产品报价与服务系统发展综述

第一章 报价系统的定位	(223)
第二章 报价系统运营情况	(227)
第三章 报价系统运行特色与实践意义	(235)
第四章 报价系统发展展望	(238)

专题报告之五：2015 年中国证券投资咨询公司发展综述

第一章 证券投资咨询机构经营现状	(241)
第二章 证券投资咨询行业发展面临的问题	(245)
第三章 证券投资咨询行业发展展望	(247)

专题报告之六：2015 年证券公司互联网证券发展综述

第一章 2015 年互联网证券发展回顾	(249)
第二章 移动证券成为互联网证券布局重点	(257)
第三章 互联网证券业务发展面临的挑战	(260)

专题报告之七：2015 年固定收益业务发展综述

第一章 2015 年中国债券市场的发展情况	(264)
第一节 2015 年中国债券市场存量及其构成情况	(264)

第二节	2015 年中国债券一级市场发展情况	(272)
第三节	2015 年中国债券二级市场发展情况	(278)
第二章	2015 年中国固定收益业务竞争格局	(284)
第一节	2015 年中国债券市场投资者持仓结构	(284)
第二节	2015 年证券公司债券承销业务情况	(294)
第三节	2015 年证券公司债券交易业务情况	(296)
第三章	2015 年中国固定收益业务的变化、挑战及建议	(298)
第一节	2015 年中国固定收益业务的变化	(298)
第二节	2015 年固定收益业务发展过程中面临的挑战	(304)
第三节	2015 年中国固定收益业务发展建议	(308)

专题报告之八：2015 年中国证券公司合规与风险管理发展综述

第一章	2015 年中国证券公司合规管理概况	(312)
第一节	2015 年证券公司合规管理基本情况	(312)
第二节	行业监管规则与自律规则体系的发展情况	(313)
第二章	2015 年中国证券公司合规管理职能的履行情况	(317)
第三章	2015 年证券公司合规管理工作面临的问题及 2016 年工作展望	(323)
第一节	证券公司合规管理工作面临的问题	(323)
第二节	2016 年证券公司合规管理工作展望	(325)
第四章	2015 年中国证券公司风险管理概况	(326)
第一节	2015 年中国证券公司风险管理基本情况	(326)
第二节	2015 年证券公司风险管理的新特点	(327)
第五章	2015 年证券公司面临的关键风险和管理方法	(330)
第一节	市场风险	(330)
第二节	信用风险	(331)
第三节	流动性风险	(333)
第四节	操作风险	(335)
第六章	2016 年中国证券公司风险管理展望	(336)
第一节	加强风险量化能力，完善风险量化指标体系	(336)
第二节	建立覆盖全、自动化、具有预警能力的风险管理信息系统	(337)
第三节	明确风险责任，持续培育风险管理文化	(338)

专题报告之九：2015 年中国证券业信息技术与服务发展综述

第一章	证券业信息技术与服务发展概况	(340)
------------	-----------------------------	--------------

第一节 2015 年中国证券业信息技术与服务发展概况	(340)
第二节 2015 年证券业 IT 人员与投入情况	(345)
第二章 信息技术应用与服务案例	(348)
第一节 核心交易系统架构优化研究	(348)
第二节 互联网证券应用	(350)
第三节 综合金融服务平台	(352)
第四节 合规风险管理控制	(356)
第五节 运维管理平台	(361)
第三章 2016 年证券信息技术与服务展望	(366)
第一节 信息技术风控合规管理	(366)
第二节 机构业务服务系统	(367)
第三节 系统架构与基础设施	(367)
第四节 互联网证券	(368)
第五节 大数据和云服务	(368)
第六节 证联网应用	(369)

专题报告之十：2015 年证券公司投资者保护发展综述

第一章 证券公司投资者教育服务工作开展情况	(370)
第二章 证券公司投资者适当性制度实施情况	(378)
第三章 维护投资者合法权益情况	(385)
第四章 2015 年投资者保护工作中存在的问题	(387)
第五章 加强投资者保护工作建议	(389)
附录：2015 年中国证券行业大事记	(391)
后记	(394)

总 报 告

2015 年中国证券业 发展回顾与展望

证券行业作为资本市场的重要参与者，是资金直接融通的枢纽，对我国经济发展具有重要意义。在社会主义市场经济取得重大成就、同时面临经济转型重大变局的今天，证券行业在服务实体经济、行业发展方面也面临着新的机遇与挑战。除了为实体经济提供融资服务，优化社会整体资源配置外，证券行业在转型中，将更积极地协助企业建立现代化的治理结构和管理制度、盘活企业存量资产与资金、助推企业进入国际资本市场，为我国经济带来整体效率的提升。

2015 年，证券行业场内场外市场并举，多层次资本市场获得充分发展。随着科技进步、业务创新逐渐深化，证券行业也与时俱进，积极落实“互联网+”战略。在资本市场大幅波动的背景下，证券行业加强监管、严格进行风险控制，进一步提升自身的风险防范意识和风险控制职能。在市场开放方面，证券行业以开放促发展，推动资本市场双向开放稳步前行。

展望 2016 年，我国资本市场和证券行业还将继续深化各项改革，扩大双向开放，在防范市场风险的基础上强化监管，加强执法效力和制度建设，进一步加快多层次资本市场发展，丰富市场层次和融资工具、渠道，完善并购重组市场化机制，有效增强服务实体经济和供给侧结构性改革的能力。

第一章

2015 年中国证劵业发展现状

一、证劵行业总体情况

(一) 证劵公司发展情况

截至 2015 年底,全国共有证劵公司 125 家,较 2014 年增加 5 家。其中有 24 家证劵公司在沪、深证劵交易所上市,较 2014 年新增了申万宏源、东兴证劵、东方证劵和国泰君安;在香港证劵交易所上市的证劵公司增加至 9 家,较 2014 年新增了广发证劵、华泰证劵、国联证劵、恒泰证劵和中金公司。在全国股权转让系统挂牌的证劵公司增至 5 家,较 2014 年新增了 3 家(见图 1-1)。

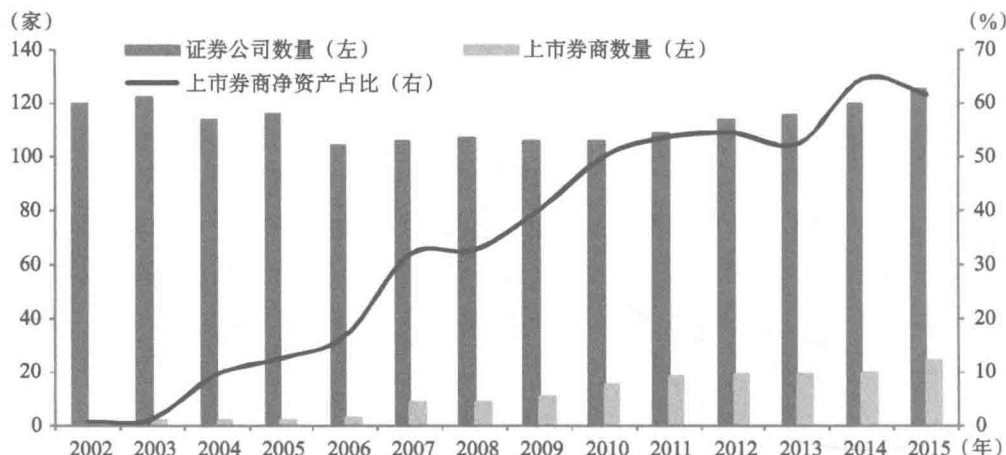


图 1-1 2002—2015 年证劵公司数量及上市证劵公司净资产占比变化

资料来源:中国证劵业协会网站、Wind 资讯。

1. 证劵公司资产规模——资本实力增强,抗风险能力提升

截至 2015 年 12 月 31 日,证劵公司总资产为 6.42 万亿元,净资产为 1.45 万亿元,净