目　录

总　报　告

2014 年中国证券业发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券业发展现状 ……（3）
第二章　2014 年中国证券业发展特点 ……（28）
第三章　2015 年中国证券业发展展望 ……（34）
附：中国证券业发展规划纲要（2014—2020） ……（38）

分　报　告

分报告之一：2014 年中国证券经纪业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券经纪业务的总体情况和竞争格局 ……（51）
第一节　2014 年中国证券经纪业务的总体情况 ……（51）
第二节　2014 年中国证券经纪业务的竞争格局 ……（63）
第二章　2014 年中国证券经纪业务面临的问题及 2015 年前景展望 ……（71）
第一节　2014 年中国证券经纪业务面临的问题 ……（71）
第二节　2015 年中国证券经纪业务发展前景展望 ……（72）

分报告之二：2014 年中国投资银行业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国投资银行业务的总体情况和比较分析 ……（77）

第一节　股权融资业务情况 …… （78）
第二节　公司债券业务情况 …… （80）
第三节　并购重组业务情况 …… （81）
第四节　证券公司参与场外市场情况 …… （83）
第五节　创新业务情况 …… （86）
第六节　投资银行业务组织架构基本情况 …… （88）
第二章　2014 年中国投资银行业务面临的问题及前景展望 …… （90）
第一节　中国投资银行业务当前存在的主要问题 …… （90）
第二节　2015 年中国投资银行业务前景展望 …… （91）

分报告之三：2014 年中国证券公司资产管理业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券公司资产管理业务的总体情况 …… （94）
第一节　2014 年中国证券公司资产管理业务的发展环境 …… （94）
第二节　2014 年中国证券公司资产管理业务的发展情况 …… （98）
第三节　我国证券公司资产管理业务的比较分析 …… （107）
第二章　2014 年中国证券公司资产管理业务发展中面临的问题及
2015 年发展展望 …… （114）
第一节　2014 年中国证券公司资产管理业务发展中面临的问题 …… （114）
第二节　中国证券公司资产管理业务 2015 年展望 …… （116）

分报告之四：2014 年中国证券公司融资类业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券公司融资融券业务发展回顾与 2015 年前景展望 …… （120）
第一节　2014 年中国证券市场融资融券业务发展现状 …… （120）
第二节　2014 年中国融资融券业务发展的重大进展 …… （124）
第三节　2014 年中国融资融券业务面临的问题 …… （125）
第四节　2015 年中国融资融券业务的发展前景 …… （128）
第二章　2014 年中国证券公司其他融资类业务发展回顾与 2015 年前景展望 …… （130）
第一节　2014 年证券公司其他融资类业务发展状况 …… （130）
第二节　2014 年证券公司其他融资类业务发展中面临的问题 …… （135）
第三节　2015 年证券公司其他融资类业务发展前景展望 …… （139）

分报告之五：2014 年中国证券公司投资业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券公司投资业务的总体情况 …… （141）

第一节　2014 年中国证券公司传统投资业务发展情况 …… (141)
第二节　2014 年中国证券公司直接投资业务发展情况 …… (144)
第三节　2014 年中国证券公司创新投资业务发展情况 …… (145)
第二章　2014 年中国证券公司投资业务发展面临的问题及前景展望 …… (147)
第一节　传统投资业务发展面临的问题和 2015 年前景展望 …… (147)
第二节　直接投资业务发展面临的问题和 2015 年前景展望 …… (149)

分报告之六：2014 年中国证券公司国际化业务发展回顾与展望

第一章　2014 年中国证券公司国际化业务发展状况 …… (151)
第一节　2014 年中国证券公司国际化业务发展特点 …… (151)
第二节　2014 年证券公司国际化业务的具体情况 …… (154)
第二章　2014 年中国证券公司国际化业务面临的问题及 2015 年前景展望 …… (168)
第一节　2014 年中国证券公司国际化业务面临的问题 …… (168)
第二节　2015 年中国证券公司国际化业务前景展望 …… (169)

分报告之七：2014 年证券经营机构投资咨询业务及证券资信评级业务发展回顾与展望

第一章　2014 年证券公司投资咨询业务发展回顾与展望 …… (172)
第一节　中国证券投资咨询业务及财富管理业务的发展情况 …… (172)
第二节　中国证券投资顾问业务及财富管理业务面临的挑战和机遇 …… (179)
第二章　2014 年证券市场资信评级业务回顾与展望 …… (185)
第一节　2014 年证券资信评级行业发展环境 …… (185)
第二节　2014 年证券资信评级业务发展状况 …… (196)
第三节　证券资信评级行业面临的问题及 2015 年前景展望 …… (208)

专 题 报 告

专题报告之一：2014 年场外市场发展综述

第一章　全国中小企业股份转让系统市场综述 …… (213)
第一节　全国中小企业股份转让系统概况 …… (213)
第二节　中小企业股份转让系统市场面临的问题 …… (219)
第三节　中小企业股份转让系统市场未来展望 …… (220)

第二章　2014 年中国区域性股权市场发展综述 …… （222）
第一节　区域性股权市场发展现状 …… （222）
第二节　区域性股权市场发展特点 …… （226）
第三节　区域性股权市场发展过程中存在的主要问题 …… （227）
第四节　区域性股权市场展望 …… （228）
第三章　2014 年中国证券公司柜台市场发展综述 …… （229）
第一节　发展证券公司柜台市场对于完善多层次资本市场的意义 …… （229）
第二节　证券公司柜台市场的开展情况 …… （231）
第三节　证券公司柜台市场业务的主要特点 …… （232）
第四节　证券公司柜台市场面临的主要问题 …… （233）
第四章　2014 年机构间私募产品报价与服务系统发展综述 …… （236）
第一节　报价系统建设的意义 …… （236）
第二节　报价系统定位 …… （238）
第三节　报价系统运营情况 …… （239）
第四节　报价系统发展展望 …… （245）

专题报告之二：2014 年互联网证券发展综述

第一章　2014 年互联网证券发展回顾 …… （248）
第一节　互联网金融发展概述 …… （248）
第二节　互联网证券相关政策措施稳步推进 …… （250）
第三节　互联网证券发展的总体格局 …… （251）
第四节　证券公司多方位推进互联网证券业务实践 …… （255）
第二章　2014 年互联网证券面临的问题 …… （262）
第一节　模式选择的内在利益冲突制约互联网证券步伐 …… （262）
第二节　佣金中枢持续下滑加大证券公司经营压力 …… （263）
第三节　现行相关法律法规难以适应互联网证券发展的需要 …… （265）
第三章　2015 年互联网证券未来趋势展望 …… （266）
第一节　证券公司与互联网的深度互通融合 …… （266）
第二节　互联网证券的发展模式和路径呈现多元化、差异化、动态化格局 …… （267）
第三节　专业水平是互联网证券的核心竞争力 …… （272）
第四节　移动互联平台将成为互联网证券竞争的战略制高点 …… （274）

专题报告之三：2014 年证券公司场外衍生品业务发展综述

第一章　2014 年证券公司场外衍生品业务发展情况 …… （275）

第一节　证券公司场外衍生品交易整体情况 ……（275）
第二节　证券公司场外衍生品业务创新情况 ……（276）
第二章　2014 年证券公司场外衍生品业务分析与发展建议 ……（278）
第一节　证券公司场外衍生品业务数据分析 ……（278）
第二节　证券公司场外衍生品业务整体运行评价 ……（284）
第三节　证券公司场外衍生品交易相关问题与发展建议 ……（285）

专题报告之四：中国证券公司固定收益业务发展综述

第一章　2014 年中国证券公司债券市场业务发展情况与 2015 年前景展望 ……（288）
第一节　2014 年中国债券一级市场业务发展情况 ……（289）
第二节　2014 年中国债券二级市场业务发展情况 ……（300）
第三节　2014 年中国信用债市场存在的问题及建议 ……（307）
第四节　2015 年中国债券市场业务发展前景展望 ……（310）
第二章　2014 年中国证券公司固定收益衍生品业务发展情况及建议 ……（312）
第一节　2014 年中国证券公司固定收益衍生品业务发展情况 ……（312）
第二节　2015 年中国证券公司固定收益衍生品业务存在的问题及建议 ……（318）
第三章　2014 年中国证券公司固定收益业务情况及 2015 年前景展望 ……（321）
第一节　2014 年中国证券公司固定收益业务发展情况 ……（321）
第二节　2015 年中国证券公司固定收益业务发展前景展望 ……（324）
第四章　2014 年中国债券市场做市商制度发展情况及建议 ……（328）
第一节　中国债券市场做市商制度发展情况 ……（328）
第二节　美国债券市场做市商制度发展情况 ……（330）
第三节　我国做市商制度的未来发展及建议 ……（332）

专题报告之五：2014 年中国证券业信息技术与服务发展综述

第一章　2014 年中国证券业信息技术与服务发展情况 ……（334）
第一节　2014 年中国证券业信息技术与服务发展情况 ……（334）
第二节　2014 年中国证券业 IT 人员与投入情况 ……（337）
第二章　2014 年中国证券业信息技术应用与服务案例 ……（339）
第一节　交易结算系统 ……（339）
第二节　消费支付系统 ……（344）
第三节　资产托管系统 ……（345）
第四节　互联网综合理财服务 ……（346）

第五节　全面风险管理系统 …… （349）
第六节　基础环境建设 …… （350）
第七节　基础技术架构 …… （351）
第八节　开源技术应用 …… （353）
第九节　云计算服务 …… （355）
第三章　2015 年中国证券业信息技术与服务展望 …… （358）
第一节　基于 SOA 松耦合架构的新一代交易结算体系 …… （358）
第二节　云服务进一步深入广泛应用 …… （359）
第三节　跨界融合发展，互联网金融持续创新 …… （359）
第四节　构建大数据平台，充分挖掘数据价值 …… （360）
第五节　深入探讨程序化交易的应用及风险防范措施 …… （360）

专题报告之六：2014 年中国证券公司合规与风险管理发展综述

第一章　2014 年中国证券公司合规管理概况 …… （362）
第一节　2014 年证券公司合规管理基本情况 …… （362）
第二节　行业监管规则与自律规则体系的发展情况 …… （363）
第二章　2014 年中国证券公司合规管理职能履行情况和面临的问题 …… （366）
第一节　2014 年中国证券公司合规管理职能的履行情况 …… （366）
第二节　证券公司合规管理工作面临的问题 …… （372）
第三章　2015 年证券公司合规管理工作展望 …… （374）
第四章　2014 年中国证券公司风险管理概况 …… （375）
第一节　2014 年证券行业风险管理转型的背景 …… （375）
第二节　2014 年证券公司风险管理的基本情况 …… （376）
第三节　2014 年证券公司风险管理的新特点 …… （376）
第四节　2014 年证券公司面临的关键风险和管理方法 …… （378）
第五章　2014 年中国证券公司风险管理工作面临的问题及 2015 年展望 …… （383）
第一节　全面风险管理体系建设中面临的主要问题 …… （383）
第二节　风险管理信息系统建设需持续加强 …… （384）
第三节　人才队伍建设 …… （385）

专题报告之七：2014 年证券公司投资者保护工作报告

第一章　2014 年证券公司投资者教育工作开展情况 …… （386）
第二章　2014 年证券公司投资者适当性制度实施情况 …… （394）

第三章　2014 年维护投资者合法权益情况 ……（400）
第四章　2014 年证券公司投资者保护工作总体评价 ……（404）

附录：2014 年中国证券行业大事记 ……（406）

后记 ……（411）