

行業概覽

本節載有我們所從事行業的資料及統計數據。有關資料及統計數據部分摘錄及取材自各種官方及公開來源。除自政府及行業協會公開資料取得的統計數據、市場份額資料和行業數據外，本節所載若干資料與數據來自萬得信息和Dealogic。萬得信息是一家提供中國國內市場金融數據、資料及軟件的領先綜合服務供應商，所服務的金融企業包括證券公司、基金管理公司、保險公司及銀行。萬得信息的金融數據庫包含股票、債券、期貨、外匯、保險、衍生金融工具及宏觀經濟的全面資料。萬得信息提供的歷史數據由萬得信息從不同公開資料來源獨立收集，包括證券業協會、上海證券交易所及深圳證券交易所。Dealogic是一家國際財務數據及資訊供應商。Dealogic的數據庫包含股權及債務資本市場、銀團貸款、併購交易及機構投資者資料。萬得信息和Dealogic提供的資料和數據並非由我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的任何董事、高級職員、員工、顧問、代理或代表或任何其他參與[編纂]的人士委託編撰，所有[編纂]均可查閱。

我們視該資料來源恰當，並以合理審慎的態度加以摘錄及轉載。我們並無理由認為該等資料存在虛假或誤導成分，或遺漏任何事實致使該等資料存在虛假或誤導成分。我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的任何董事、高級職員、員工、顧問、代理或代表或任何其他參與[編纂]的人士並無獨立核實該等資料，亦無就其準確性發表任何聲明。該等資料未必一致，亦未必已於國內或國外編製。因此，本節所載政府及其他第三方來源的官方資料未必準確，不應過度依賴。

中國經濟概況

在經歷了三十多年的高速發展後，中國目前是以名義GDP計的世界第二大經濟體，並已進入「新常態」發展階段，預期將保持中高速增長。根據國家統計局的資料，中國的名義GDP由2012年的人民幣53.4萬億元增至2016年的人民幣74.4萬億元，複合年均增長率為8.6%。2012年到2016年城鎮居民人均可支配收入由人民幣24,564.7元增至人民幣33,616.0元，複合年均增長率為8.2%。

中國政府著力推動經濟結構轉型與產業升級。受益於此，科技產業及國內消費預期將成為經濟增長的主要驅動力。「一帶一路」戰略的實施將深化對外開放，進一步促進貿易自由化，推進人民幣國際化及匯率市場化，加速中國資本市場國際化。

行業概覽

中國資本市場

伴隨著中國經濟增長，中國逐步建立起結構合理、功能完善的多層次資本市場體系。資本市場在國民經濟發展中的地位和重要性日益提高，根據中國人民銀行資料，企業債券融資以及非金融企業境內股票融資佔社會融資總額的比例從截至2012年12月31日的15.9%增長到截至2016年12月31日的23.8%，證券市場總市值佔名義GDP的比例從截至2012年12月31日的43.1%增長到截至2016年12月31日的68.2%。未來中國直接融資水平和證券化程度將進一步提高，為證券行業帶來更多的發展機遇。

股票市場

中國股票市場主要包括上海證券交易所和深圳證券交易所的主板市場以及深圳證券交易所的中小板和創業板市場。近年來，新三板及區域股權交易中心也迅速發展。截至2016年12月31日，兩家交易所上市公司總市值位居全球第二。下表列示了截至於所示日期在兩家交易所上市的公司總數量、總市值、總新增融資規模及總交易量：

	截至最後交易日／期間					2012至 2016年
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	複合增長率
	(人民幣十億元，公司數量除外)					(百分比)
上市公司數量	2,494	2,489	2,613	2,827	3,052	5.2%
市值	23,035.8	23,907.7	37,254.7	53,130.4	50,768.6	21.8%
總新增融資規模 ⁽¹⁾	491.7	428.4	819.2	1,540.2	1,867.5	39.6%
總交易量 ⁽²⁾	31,458.3	46,807.1	74,238.5	255,053.8	127,384.5	41.9%

數據來源：上海證券交易所，深圳證券交易所，中國證監會，萬得信息。

(1) 包括B股市場新增融資規模，按照每月月底人民幣兌美元匯率換算。

(2) 包括B股交易量。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

債券市場

近年來，中國債券市場持續快速發展，債券品種日益多元化，已形成以政府、企業和金融機構為發債主體，涵蓋公司債券、金融債券、企業債券等傳統品種和資產支持證券、熊貓債券、綠色金融債券等創新品種的多層次債券市場體系。根據彭博資訊，截至2016年12月31日，中國債券市場餘額居全球第二位。

下表載列所示期間中國企業、金融機構和地方政府通過發行主要債券品種籌資情況：

	截至12月31日					2012年 至2016年 複合增長率
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	
	(人民幣十億元)					(百分比)
公司債券	262.6	172.2	144.2	1,035.2	2,779.7	80.4%
金融債券	2,651.0	2,681.4	3,567.3	4,278.3	4,627.7	14.9%
企業債券	649.9	475.2	697.2	342.1	592.6	(2.3%)
中期票據和短期融資券	2,278.2	2,311.3	3,163.0	4,558.6	4,512.2	18.6%
可交換債券	—	0.3	6.0	24.4	67.4	不適用
政府支持機構債券	150.0	150.0	150.0	180.0	140.0	(1.7%)
地方政府債券	250.0	350.0	400.0	3,835.1	6,045.8	121.8%
資產支持證券	28.1	28.0	331.0	613.2	873.5	136.0%
定向工具	375.9	565.7	1,026.3	888.1	603.0	12.5%
合計	6,645.8	6,734.1	9,484.9	15,754.9	20,241.9	32.1%

數據來源：萬得信息，2012年沒有可交換債券。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

下表載列所示日期中國企業、金融機構和地方政府發行的主要債券品種的餘額情況：

	截至12月31日					2012年 至2016年 複合增長率
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	
	(人民幣十億元)					(百分比)
公司債券	550.5	701.4	773.8	1,698.2	4,327.5	67.4%
金融債券	9,100.3	10,416.3	12,129.8	14,224.3	16,345.3	15.8%
企業債券	1,925.8	2,333.7	2,923.8	3,049.8	3,263.3	14.1%
中期票據和短期融資券	3,695.9	4,320.0	5,153.8	6,606.3	6,756.5	16.3%
可交換債券	—	0.3	6.0	29.0	89.1	不適用
政府支持機構債券	731.0	880.0	1,017.5	1,147.5	1,275.5	14.9%
地方政府債券	650.0	861.6	1,162.4	4,826.0	10,628.2	101.1%
資產支持證券	32.2	44.6	312.1	655.5	1,086.0	141.0%
定向工具	455.0	950.5	1,783.8	2,160.9	2,218.9	48.6%
合計	17,140.7	20,508.3	25,262.8	34,397.4	45,990.2	28.0%

數據來源：萬得信息，2012年沒有可交換債券。

衍生金融工具市場

中國衍生金融工具市場主要包括商品期貨和金融期貨(包括股指期貨及國債期貨)。利率互換、期權及外匯衍生金融工具也開始起步。下表載列所示期間內商品期貨、股指期貨及國債期貨的成交量：

	截至12月31日					2012年 至2016年 複合增長率
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	
	(人民幣萬億元)					(百分比)
商品期貨	95.3	126.5	128.0	136.5	177.4	16.8%
股指期貨	75.8	140.7	163.1	411.7	9.3	(40.8%)
國債期貨	—	0.3	0.9	6.0	8.9	不適用

數據來源：中國期貨業協會，中國證監會。

行業概覽

外匯市場

中國外匯市場以銀行間外匯市場為核心，近年部分證券公司和基金管理公司開始加入這一市場。中國政府已頒佈一系列規則推動外匯市場發展、增加中國外匯市場的流動性及改善價格確定機制。從2013年1月1日至2016年12月31日，中國外匯交易中心累計成交金額為19.0萬億美元。

中國證券行業

概況

受益於中國整體經濟和資本市場的發展，中國證券行業近年來迅速成長。根據證券業協會的數據，2012年至2016年，中國證券行業的營業收入由人民幣129.5十億元增至人民幣328.0十億元，淨利潤由人民幣32.9十億元增至人民幣123.4十億元，複合年均增長率分別達到26.2%和39.1%。截至2016年12月31日，中國證券行業的總資產、淨資產及淨資本分別為人民幣5.8萬億元、人民幣1.6萬億元及人民幣1.5萬億元。

中國證券行業總體格局

截至2016年12月31日，中國有129家註冊證券公司。下表載列前十大中國證券公司(就淨資產而言)2015年的營業收入和淨利潤及截至2015年12月31日的總資產、淨資產及淨資本：

前十大證券公司	營業收入	淨利潤	總資產	淨資產	淨資本
	(人民幣十億元)				
中信證券	56.0	20.4	616.1	141.7	89.4
海通證券	38.1	16.8	576.4	116.9	85.5
國泰君安	37.6	16.7	454.3	101.6	77.3
華泰證券	26.3	10.8	452.6	81.5	52.4
廣發證券	33.4	13.6	419.1	79.8	64.3
銀河證券	26.3	9.9	300.7	57.2	60.6
申萬宏源	30.5	12.4	333.6	51.9	33.0
國信證券	29.1	13.9	244.4	49.9	47.8
招商證券	25.3	10.9	291.7	48.4	37.2
光大證券	16.6	7.7	197.1	42.4	36.6
總計	319.1	133.2	3,885.9	771.5	584.2
行業佔比(%)	55.5%	54.4%	60.5%	53.2%	46.7%

數據來源：萬得信息。營業收入、淨利潤、總資產及淨資產數據按合併口徑呈列。淨資本數據按未合併口徑呈列。財務數據根據中國企業會計準則編製。行業總和來自於證券業協會。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

機構金融

投資銀行

投資銀行業務主要包括股權融資、債務融資和財務顧問。近年來，直接融資需求的持續增長、股票和債券發行機制改革的持續推進，推動了中國投資銀行業務的快速發展。根據證券業協會的資料，中國證券行業投資銀行業務淨收入從2012年的人民幣21.3十億元增長至2016年的人民幣68.4十億元，複合年均增長率達33.9%。下表載列按2015年投資銀行業務淨收入排名的前十大中國證券公司：

	中信證券	中信建投	國泰君安	招商證券	國信證券	廣發證券	中金公司	海通證券	申萬宏源	華泰證券
淨收入 (人民幣百萬元)	3,775.9	2,983.1	2,838.3	2,296.3	2,145.4	1,971.3	1,697.6	1,577.9	1,548.8	1,476.3
市場份額	7.2%	5.7%	5.4%	4.4%	4.1%	3.7%	3.2%	3.0%	2.9%	2.8%

數據來源：證券業協會，按合併口徑計算。

根據萬得信息的數據，截至2016年12月31日止年度，中國證券公司的首次公開發售及股票再融資承銷總額為人民幣1,355.3十億元。下表載列按2016年首次公開發售及後續股票發售承銷額排名的前十大中國證券公司：

	中信證券	華泰證券	國泰君安	中信建投	國信證券	海通證券	廣發證券	中金公司	中德證券	安信證券
承銷金額 (人民幣十億元)	145.0	87.9	81.7	80.4	72.8	72.3	60.4	55.1	54.8	37.1
市場份額	10.7%	6.5%	6.0%	5.9%	5.4%	5.3%	4.5%	4.1%	4.0%	2.7%

數據來源：萬得信息，按合併口徑計算。股票再融資包括增發、配股及可轉債。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

根據萬得信息的數據，截至2016年12月31日止年度，中國證券公司的債券承銷總額為人民幣5,131.5十億元。下表載列按2016年債券承銷金額排名的前十大中國證券公司：

	中信建投	中信證券	國泰君安	招商證券	海通證券	廣發證券	光大證券	中金公司	華泰證券	平安證券
承銷金額 (人民幣十億元)	489.4	374.4	367.3	275.9	219.9	194.0	168.3	164.2	156.5	140.8
市場份額	9.5%	7.3%	7.2%	5.4%	4.3%	3.8%	3.3%	3.2%	3.1%	2.7%

數據來源：萬得信息，按合併口徑計算，不包含可轉換債。

近幾年，受中國加快經濟結構轉型步伐推動，企業進入更多市場領域及開展併購重組。同時，大量中國企業加快國際化步伐，海外併購項目顯著增加，從而使中國證券行業湧現大量財務顧問業務機會。根據萬得信息的數據，2016年的境內及跨境併購交易總額分別為人民幣2,074.5十億元及人民幣902.2十億元。

機構投資者服務

主經紀商

近年來，機構投資者已形成規模化和多元化發展趨勢、其需求也日益綜合化和個性化。圍繞著機構投資者的綜合金融服務需求，證券公司主經紀商業務快速發展，構建了包括交易服務、託管與外包、融資服務、研究服務等在內的一攬子主經紀商服務體系，形成了以交易服務和託管與外包服務為主要收入來源的業務模式。

證券公司通過為私募基金等機構投資者直接提供交易服務獲取佣金收入，並通過租賃交易席位給未獲證券交易所會員資格的基金管理公司和保險公司等機構投資者獲取交易席位租賃收入。根據萬得信息的數據，中國證券公司向基金管理公司收取的交易席位租賃收

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

入總額由2012年的人民幣4.2十億元增至2015年的人民幣15.5十億元，複合年均增長率為54.3%。下表載列按2015年交易席位租賃收入總額排名的前十大中國證券公司：

	中信證券	海通證券	申萬宏源	國泰君安	招商證券	安信證券	興業證券	國信證券	廣發證券	東方證券
交易席位租賃收入 (人民幣百萬元)	1,263.2	974.4	881.6	878.0	854.6	794.1	764.4	713.1	712.3	684.8
市場份額	7.6%	5.9%	5.3%	5.3%	5.1%	4.8%	4.6%	4.3%	4.3%	4.1%

數據來源：證券業協會，按合併口徑計算。

截至2016年12月31日，中國證券投資基金業協會已備案的基金共有50,372支，其中公募基金3,867支，私募基金46,505支。下表載列按截至2015年12月31日所託管的已備案私募基金數量排名的前十大中國證券公司：

	招商證券	國信證券	國泰君安	中信證券	廣發證券	中信建投	海通證券	華泰證券	興業證券	銀河證券
私募基金數量	2,370	1,890	1,243	969	402	373	259	242	239	85
市場份額	29.1%	23.2%	15.2%	11.9%	4.9%	4.6%	3.2%	3.0%	2.9%	1.0%

數據來源：中國證券投資基金業協會。

銷售及交易

中國證券公司的銷售及交易業務範圍主要涵蓋自營交易及做市交易。

2012年，中國證監會擴大自營交易的投資範圍至場內、場外、銀行間及境內金融機構櫃檯交易的證券。隨著股指期貨、國債期貨及股票期權的推出，中國證券公司可選擇的交易策略及投資工具日益豐富，證券公司交易功能與流動性風險管理能力日益增強。中國證券行業投資收益由2012年的人民幣29.0十億元增至2016年的人民幣56.8十億元，複合年均增長率為18.3%。

中國證券公司近年來開始開展銀行間債券市場做市、櫃檯交易業務、非標金融產品做市、新三板做市、ETF做市和股票期權做市業務。截至2016年7月26日，銀行間債券市場嘗

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

試做市機構中的證券公司增加至22家。截至2016年12月31日，共有89家證券公司獲得新三板做市商資格。截至2016年12月31日，共有10家證券公司獲得上海證券交易所上證50ETF期權主做市商資格。

股票質押式回購交易

自2013年6月滬深交易所相繼推出股票質押式回購交易業務以來，中國證券公司的股票質押式回購交易業務快速增長，為眾多證券公司帶來穩定收入來源。根據證券業協會的資料，中國證券公司的股票質押式回購交易利息收入由2014年的人民幣9.0十億元增至2015年的人民幣18.5十億元，增長率為105.5%。截至2016年12月31日，證券行業的股票質押式回購交易總餘額為人民幣1,284.0十億元。下表載列按截至2015年12月31日股票質押式回購交易業務的餘額排名的前十大中國證券公司：

	海通證券	中信證券	華泰證券	國泰君安	國信證券	華融證券	興業證券	太平洋證券	招商證券	東吳證券
餘額 (人民幣十億元)	47.3	29.6	23.4	22.2	20.6	12.8	12.5	10.3	10.2	7.8
市場份額	16.2%	10.1%	8.0%	7.6%	7.0%	4.4%	4.3%	3.5%	3.5%	2.6%

數據來源：萬得信息，按合併口徑計算，不含通道業務。

個人金融

零售經紀

近年來，隨著股票市場規模持續擴張和活躍度日益提升，證券行業的證券經紀業務快速增長。中國證券行業的代理買賣證券淨收入由2012年的人民幣50.4十億元增至2016年的人民幣105.3十億元，複合年均增長率為20.2%。下表載列按截至2015年12月31日止年度的代理買賣證券業務淨收入排名的前十大中國證券公司：

	國泰君安	國信證券	銀河證券	申萬宏源	中信證券	廣發證券	華泰證券	招商證券	海通證券	方正證券
淨收入 (人民幣十億元)	15.9	14.4	14.1	13.7	12.5	12.2	11.3	10.9	10.7	7.6
市場份額	6.2%	5.7%	5.5%	5.4%	4.9%	4.8%	4.4%	4.3%	4.2%	3.0%

數據來源：證券業協會，按合併口徑計算。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

下表載列所示期間中國證券行業的股票及基金經紀業務平均淨佣金率：

	截至12月31日年度				
	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
	(基點)				
平均淨佣金費率	7.81	7.85	6.67	4.99	3.73

數據來源：中國證券業協會，平均淨佣金率等於佣金總額扣除相應可變成本後除以交易總額。

中國的期貨交易品種主要包括商品期貨及金融期貨。根據萬得信息數據，截至2016年12月31日，共有149家期貨公司在中國開展期貨業務。中國證券行業的期貨交易成交總額由2012年的人民幣171.1萬億元增至2016年的人民幣195.6萬億元，複合年均增長率為3.4%。

融資融券

2010年，中國證監會正式准許中國證券公司開展融資融券業務試點。根據萬得信息的數據，證券行業的融資融券餘額從2012年的人民幣89.5十億元增長到2016年的人民幣939.2十億元，複合年均增長率為80.0%。下表載列按截至2015年12月31日止年度的融資融券業務利息收入排名的前十大中國證券公司：

	廣發證券	國泰君安	銀河證券	中信證券	華泰證券	申萬宏源	海通證券	招商證券	國信證券	光大證券
利息收入 (人民幣百萬元)	7,497.9	7,407.1	7,356.8	7,227.2	6,888.5	6,854.0	6,645.9	6,585.3	5,894.1	4,064.2
市場份額	6.3%	6.3%	6.2%	6.1%	5.8%	5.8%	5.6%	5.6%	5.0%	3.4%

數據來源：證券業協會，按合併口徑計算。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

行業概覽

投資管理

資產管理

近年來，資產管理業務實現了快速發展，已成為中國證券公司的重要收入來源。根據證券業協會的資料，證券行業資產管理規模從2012年的1.9萬億人民幣增長至2016年的人民幣17.8萬億，複合年均增長率為75.2%。下表載列按截至2015年12月31日止年度的資產管理業務淨收入排名的前十大中國證券公司：

	申萬宏源	中信證券	國泰君安	海通證券	東方證券	華泰證券	廣發證券	招商證券	光大證券	興業證券
淨收入 (人民幣百萬元)	1,956.0	1,750.5	1,522.6	1,414.7	1,407.6	1,204.5	1,162.56	1,061.8	960.5	796.0
市場份額	7.1%	6.4%	5.6%	5.2%	5.1%	4.4%	4.2%	3.9%	3.5%	2.9%

數據來源：萬得信息，按合併口徑計算。

基金管理

證券公司主要通過其基金管理子公司從事公募基金管理業務。2013年，中國證監會允許中國證券公司直接申請公募基金管理牌照，募集及管理公募基金。中國的公募基金規模從2012年的人民幣2.9萬億元增長至2016年的人民幣9.2萬億元，複合年均增長率為33.7%。

直接投資

2011年7月，中國證監會准許中國證券公司的子公司以自有資金或私募方式募集資金發展天使投資、風險投資、首次公開發售前投資及併購投資。根據證券業協會的資料，中國證券公司私募股權投資子公司設立的私募股權基金數量由截至2013年12月31日的38只增長至截至2015年12月31日的178只，其資產管理規模由截至2013年12月31日的人民幣30.5十億元增長至截至2015年12月31日的人民幣119.3十億元，複合年均增長率為97.8%。

國際業務

隨著中國經濟的發展、國家「一帶一路」戰略的推進以及人民幣和中國資本市場的國際化，本土客戶和境外機構對跨境金融服務的需求日益增加。

一方面，中國企業境外股權融資、債務融資及跨境併購項目的數目及交易額日益增加。其中，根據Dealogic數據，中國企業於海外進行首次公開發售的規模由2012年的人民

行業概覽

幣32.7十億美元上升至2016年的47.3十億美元，複合年均增長率達到9.7%。香港聯交所已成為中國公司的首選上市地之一，截至2016年12月31日，中國公司市值佔香港聯交所上市公司總市值的41.8%。根據Dealogic數據，中國發行人在國際市場發行債券籌集的資金額由2012年的41.0十億美元增至2016年的129.7十億美元，複合年均增長率達到33.3%。

另一方面，滬港通、深港通和中港基金互認的推出、外資參股限制的逐漸放開以及QFII和RQFII業務的迅速發展使境外投資者於中國資本市場的參與程度穩步提高。其中，2012年12月31日到2016年12月31日，QFII的投資額度複合年均增長率達到23.6%，同期QFII數量複合年均增長率達到13.3%；RQFII的投資額度複合年均增長率達到67.6%，同期RQFII數量複合年均增長率達到64.8%。

中國證券市場的國際化將促進境內外金融市場的互聯互通，有利於中國證券公司實現境內外業務聯動，為境內外客戶提供全球化資產配置渠道，滿足客戶的跨境金融服務需求。

中國證券行業的發展機遇

資本市場的發展促使證券公司的服務與產品進一步多元化。隨著中國經濟的發展和直接融資的增長，客戶在證券市場中的需求逐漸多元化。機構投資者參與比例的上升提升了對專業研究及綜合服務的需求，而個人投資者的財富不斷累積帶來資產多元化配置的需求。監管轉型亦促進了金融產品的創新，從而擴大了證券公司的業務範圍。我們預期中國證券公司將以客戶需求為導向，加快創新業務推進力度，拓展業務和服務的深度與廣度，從業務、產品、渠道、支持服務體系等方面進行整合，向具有完整業務鏈、產業鏈和服務鏈的綜合金融服務商轉變。

競爭差異化為大型證券公司提供更大的發展空間。近年來，中國資本市場呈現出業務差異化競爭以及資本和利潤向大型證券公司集中的格局。一方面，綜合實力、創新能力強的大型證券公司將利用市場地位、資本和規模優勢，在全市場、全業務領域實現加速發展，進一步增強整體競爭優勢，實現規模化和綜合化發展。另一方面，中小型證券公司將集中資源並在細分業務市場或區域市場形成競爭優勢，與綜合性大型證券公司形成多樣化、多層次的競爭格局。

行業概覽

中國資本市場開放使證券公司加快國際化進程。隨著人民幣國際化和中國資本市場進一步開放，中國證券行業正快速全面推進國際化進程。隨著「一帶一路」政策的推進，更多的中國企業在境外進行股權和債務融資，謀求海外融資和併購機會，境內投資者也在尋求跨境資產配置，這都為中國證券公司「走出去」提供了豐富的業務資源。中國證券公司將進一步發展國際業務，利用境內外資源實現協同增長。

科技進步推動證券公司業務及運營管理模式的升級。先進的信息技術令中國證券公司的業務從傳統的收費型模式向注重專業服務、深化客戶關係和利用網絡服務等多元化模式轉化。越來越多的證券公司將線下業務向線上轉移，以簡化業務流程，降低服務成本並提升運營效率。此外，以互聯網為基礎的營運模式促使中國證券公司通過收集大量客戶數據分析了解客戶需求，提高客戶滿意度和黏性並獲取新客戶。證券公司將以金融科技應用創新為突破口，為投資者提供個性化、專屬化的產品與服務，努力提高客戶回報水平。

監管規範化促進證券公司提升治理水平。自2007年以來，中國證監會的分類監管推動了中國證券公司風險管理水平的提升。近年來，監管機構出台了規範業務操作、穩定市場及優化行業格局的多項政策，有利於促進穩健有序的業務創新，增強投資者對中國資本市場的信心。隨著監管的規範化，中國證券公司的風險合規管理水平將不斷提升，並將成為中國領先證券公司的重要競爭力。