2017-2023年中国国债市场竞争态势及未来发展趋势报告

报告大纲

智研咨询
www.chyxx.com

一、报告简介

智研咨询发布的《2017-2023年中国国债市场竞争态势及未来发展趋势报告》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：https://www.chyxx.com/research/201708/549900.html

报告价格：电子版: 9800元　纸介版：9800元　电子和纸介版: 10000元

订购电话: 010-60343812、010-60343813、400-600-8596、400-700-9383

电子邮箱: sales@chyxx.com

联 系 人: 刘老师

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

2017 年 3 月，各券种债券收益率曲线有所上行。国债收益率曲线、政策性银行债、企 业债和中短期票据收益率曲线普遍上行。分券种来看，国债、政策性银行债、企业债（AAA）和中短期票据（AAA）各关键期限点（不含隔夜收益率）三月末较二月末平均上行 10.28BP、 14.27BP、18.29BP 和 20.7BP。今年以来的国债收益率上涨超预期，缓解了准备金增提压力，利润由于准备金调整带来的压力相比年初预期要显著减轻。但由于750 天移动平均国债收益率仍处在下降通道，整体上 1 季度末 750 天曲线相比年初下降 了约 11BP，2017 年增提压力大概率不会消除。中性假设测算 750 天移动平均国债收益率曲线拐点将出现在 2018 年下半年，市场对准备金释放的预期不断增强。目前十年国债收益率在 3.3%-3.5%之间震荡，如果有效突破，险企利润压力将进一步减轻。

750 天移动平均国债收益率曲线现况

资料来源：公开资料整理

不同时点的 750 天移动平均曲线和下降幅度

资料来源：公开资料整理

智研咨询发布的《2017-2023年中国国债市场竞争态势及未来发展趋势报告》共七章。首先介绍了国债行业市场发展环境、国债整体运行态势等，接着分析了国债行业市场运行的现状，然后介绍了国债市场竞争格局。随后，报告对国债做了重点企业经营状况分析，最后分析了国债行业发展趋势与投资预测。您若想对国债产业有个系统的了解或者想投资国债行业，本报告是您不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计数据，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。

报告目录：

第一章 债券行业发展综述

1.1 债券行业相关定义

1.1.1 行业定义、分类与发展特点

债券（Bonds / debenture）是一种金融契约，是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，同时承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券的本质是债的证明书，具有法律效力。债券购买者或投资者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（债券购买者）即债权人。

国债的分类

资料来源：公开资料整理

国债是债的一种特殊形式，同一般债权债务关系相比具有以下特点：

从法律关系主体来看 国债的债权人既可以是国内外的公民、法人或其他组织，也可以是某一国家或地区的政府以及国际金融组织，而债务人一般只能是国家。

从法律关系的性质来看 国债法律关系的发生、变更和消灭较多地体现了国家单方面的意志，尽管与其他财政法律关系相比，国债法律关系属平等型法律关系，但与一般债权债务关系相比，则其体现出一定的隶属性，这在国家内债法律关系中表现得更加明显。

从法律关系实现来看 国债属信用等级最高、安全性最好的债权债务关系。

从债务人角度来看 国债具有自愿性、有偿性、灵活性等特点。 从债权人角度 国债具有安全性、收益性、流动性等特点。

资料来源：公开资料整理

1.2 债券行业发行上市分析

1.2.1 债券招标发行分析

1.2.2 簿记建档发行分析

1.2.3 商业银行柜台发行分析

1.3 债券行业市场格局分析

1.3.1 银行间债券市场分析

1.3.2 交易所债券市场分析

1.3.3 商业银行柜台市场分析

1.4 债券行业市场建设分析

1.4.1 发行市场建设分析

（1）发行主体分析

（2）监管管制分析

1）发行管制分析

2）利率管制分析

3）投资者限制分析

（3）发行方式分析

1.4.2 流通市场建设分析

（1）债券市场流动性分析

（2）登记结算系统分析

（3）转让交易系统分析

（4）柜台交易系统分析

（5）做市商制分析

1.5 债券市场投资者结构与行为分析

1.5.1 债券市场投资者构成分析
1.5.2 债券市场投资者数量规模
1.5.3 债券市场投资者资产规模
1.5.4 债券市场投资者投资品种
1.5.5 债券市场投资者投资需求
1.6 债券从业人员道德风险分析
1.6.1 债券从业人员道德风险表现形式
1.6.2 债券从业人员道德风险控制措施
1.7 债券行业存在问题分析
1.7.1 发行审批制度非市场化问题
1.7.2 信用体系建设不健全的问题
1.7.3 企业债二级市场化不活跃问题
第二章 债券行业市场运行数据分析
2.1 债券市场经营数据分析
2.1.1 债券市场发行规模分析
2.1.2 债券市场发行结构分析
2.1.3 债券市场托管规模分析
2.1.4 债券市场交投活跃度分析
2.1.5 债券市场交易结构分析
2.2 债券市场收益率分析
2.2.1 债券市场收益率走势特征
2.2.2 债券市场收益率走势分析
2.2.3 债券市场收益率走势预测
2.3 债券市场发行成本与投资需求
2.3.1 债券市场发行成本分析
2.3.2 债券市场投资需求分析
2.4 债券市场替代品分析
2.4.1 银行非标资产业务规模分析
2.4.2 银行投资非标资产渠道分析
2.4.3 银行非标资产业务风险分析
2.4.4 非标资产业务对债券的影响
2.5 债券市场利率债供给分析
2.5.1 央票利率分析
2.5.2 国债利率分析
2.5.3 地方债利率分析

2.5.4 政策性银行债利率分析
2.6 高收益债投资策略分析
2.6.1 高收益债投资特点分析
2.6.2 高收益债投资策略分析
2.6.3 高收益债投资前景分析
2.7 信用债供给与投资策略分析
2.7.1 信用债供给影响因素分析
（1）供给约束层面因素分析
（2）需求约束层面因素分析
2.7.2 信用债净供给结构分析
2.7.3 信用债存量结构分析
2.7.4 信用债供给趋势预测
2.7.5 信用债投资策略分析
第三章 债券行业产品分析与创新设计
3.1 政府债券产品设计分析
3.1.1 产品期限设计分析
3.1.2 产品利率设计分析
3.1.3 产品风险控制分析
3.1.4 产品设计创新分析
3.2 中央银行债产品设计分析
3.2.1 产品市场规模分析
3.2.2 产品期限设计分析
3.2.3 产品利率设计分析
3.2.4 产品风险控制分析
3.2.5 产品设计创新分析
3.3 金融债券产品设计分析
3.3.1 产品市场规模分析
3.3.2 产品期限设计分析
3.3.3 产品利率设计分析
3.3.4 产品风险控制分析
3.3.5 产品设计创新分析
3.4 企业债券产品设计分析
3.4.1 产品市场规模分析
3.4.2 产品期限设计分析
3.4.3 产品利率设计分析

3.4.4 产品风险控制分析
3.4.5 产品设计创新分析
3.5 短期融资券产品设计分析
3.5.1 产品市场规模分析
3.5.2 产品期限设计分析
3.5.3 产品利率设计分析
3.5.4 产品风险控制分析
3.5.5 产品设计创新分析
3.6 中期票据产品设计分析
3.6.1 产品市场规模分析
3.6.2 产品期限设计分析
3.6.3 产品利率设计分析
3.6.4 产品风险控制分析
3.6.5 产品设计创新分析
3.7 资产支持证券产品设计分析
3.7.1 产品市场规模分析
3.7.2 产品期限设计分析
3.7.3 产品利率设计分析
3.7.4 产品风险控制分析
3.7.5 产品设计创新分析
3.8 国际机构债产品设计分析
3.8.1 产品市场规模分析
3.8.2 产品期限设计分析
3.8.3 产品利率设计分析
3.8.4 产品风险控制分析
3.8.5 产品设计创新分析
3.9 可转换债券产品设计分析
3.9.1 产品市场规模分析
3.9.2 产品期限设计分析
3.9.3 产品利率设计分析
3.9.4 产品风险控制分析
3.9.5 产品设计创新分析
第四章 债券行业重点区域市场分析
4.1 北京市债券市场分析
4.1.1 北京市经济发展实力分析

4.1.2 北京市财政平衡能力分析
4.1.3 北京市政府性债务分析
（1）北京市政府债务总量分析
（2）北京市政府债务结构分析
（3）北京市政府举债主体分析
（4）北京市政府债务资金来源分析
（5）北京市政府债务负担分析
（6）北京市政府债务管控分析
4.1.4 北京市政府债券发行规模分析
4.1.5 北京市政府债券发行品种分析
4.2 上海市债券市场分析
4.2.1 上海市经济发展实力分析
4.2.2 上海市财政平衡能力分析
4.2.3 上海市政府性债务分析
（1）上海市政府债务总量分析
（2）上海市政府债务结构分析
（3）上海市政府举债主体分析
（4）上海市政府债务资金来源分析
（5）上海市政府债务负担分析
（6）上海市政府债务管控分析
4.2.4 上海市政府债券发行规模分析
4.2.5 上海市政府债券发行品种分析
4.3 广东省债券市场分析
4.3.1 广东省经济发展实力分析
4.3.2 广东省财政平衡能力分析
4.3.3 广东省政府性债务分析
（1）广东省政府债务总量分析
（2）广东省政府债务结构分析
（3）广东省政府举债主体分析
（4）广东省政府债务资金来源分析
（5）广东省政府债务负担分析
（6）广东省政府债务管控分析
4.3.4 广东省政府债券发行规模分析
4.3.5 广东省政府债券发行品种分析
4.4 浙江省债券市场分析

4.4.1 浙江省经济发展实力分析
4.4.2 浙江省财政平衡能力分析
4.4.3 浙江省政府性债务分析
（1）浙江省政府债务总量分析
（2）浙江省政府债务结构分析
（3）浙江省政府举债主体分析
（4）浙江省政府债务资金来源分析
（5）浙江省政府债务负担分析
（6）浙江省政府债务管控分析
4.4.4 浙江省政府债券发行规模分析
4.4.5 浙江省政府债券发行品种分析
4.5 江苏省债券市场分析
4.5.1 江苏省经济发展实力分析
4.5.2 江苏省财政平衡能力分析
4.5.3 江苏省政府性债务分析
（1）江苏省政府债务总量分析
（2）江苏省政府债务结构分析
（3）江苏省政府举债主体分析
（4）江苏省政府债务资金来源分析
（5）江苏省政府债务负担分析
（6）江苏省政府债务管控分析
4.5.4 江苏省政府债券发行规模分析
4.5.5 江苏省政府债券发行品种分析
4.6 山东省债券市场分析
4.6.1 山东省经济发展实力分析
4.6.2 山东省财政平衡能力分析
4.6.3 山东省政府性债务分析
（1）山东省政府债务总量分析
（2）山东省政府债务结构分析
（3）山东省政府举债主体分析
（4）山东省政府债务资金来源分析
（5）山东省政府债务负担分析
（6）山东省政府债务管控分析
4.6.4 山东省政府债券发行规模分析
4.6.5 山东省政府债券发行品种分析

4.7 江西省债券市场分析
4.7.1 江西省经济发展实力分析
4.7.2 江西省财政平衡能力分析
4.7.3 江西省政府性债务分析
（1）江西省政府债务总量分析
（2）江西省政府债务结构分析
（3）江西省政府举债主体分析
（4）江西省政府债务资金来源分析
（5）江西省政府债务负担分析
（6）江西省政府债务管控分析
4.7.4 江西省政府债券发行规模分析
4.7.5 江西省政府债券发行品种分析
4.8 宁夏债券市场分析
4.8.1 宁夏经济发展实力分析
4.8.2 宁夏财政平衡能力分析
4.8.3 宁夏政府性债务分析
（1）宁夏政府债务总量分析
（2）宁夏政府债务结构分析
（3）宁夏政府举债主体分析
（4）宁夏政府债务资金来源分析
（5）宁夏政府债务负担分析
（6）宁夏政府债务管控分析
4.8.4 宁夏政府债券发行规模分析
4.8.5 宁夏政府债券发行品种分析
第五章 债券市场投资机构经营分析
5.1 商业银行债券业务经营分析
5.1.1 中国银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.2 工商银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析

（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.3 建设银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.4 农业银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.5 招商银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.6 交通银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.7 华夏银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.8 兴业银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析

（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.9 民生银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.1.10 浦发银行债券业务经营分析
（1）债券业务交易规模分析
（2）债券业务经营业绩分析
（3）债券业务经营创新分析
（4）债券业务营销推广分析
（5）代表性债券产品分析
5.2 证券公司债券业务经营分析
5.2.1 中信证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.2 海通证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.3 广发证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势

5.2.4 第一创业证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.5 东海证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.6 平安证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.7 东方证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.8 光大证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
5.2.9 国信证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构

（5）债券承销发行优势
5.2.10 中银国际证券债券业务经营分析
（1）债券承销规模分析
（2）债券承销收入分析
（3）债券业务市场份额
（4）债券承销产品结构
（5）债券承销发行优势
第六章 国外债券行业发展经验借鉴
6.1 美国债券市场发展经验借鉴
6.1.1 美国债券市场监管制度分析
6.1.2 美国债券市场发展特征分析
6.1.3 美国债券市场发展规模分析
6.1.4 美国债券市场产品设计分析
（1）私募债产品设计分析
（2）高收益债产品设计分析
（3）市政债产品设计分析
6.1.5 美国债券收益率与违约率分析
6.1.6 美国债券市场建设经验借鉴
6.2 英国债券市场发展经验借鉴
6.2.1 英国债券市场监管制度分析
6.2.2 英国债券市场发展特征分析
6.2.3 英国债券市场发展规模分析
6.2.4 英国债券市场产品设计分析
6.2.5 英国债券收益率与违约率分析
6.2.6 英国债券市场建设经验借鉴
6.3 韩国债券市场发展经验借鉴
6.3.1 韩国债券市场监管制度分析
6.3.2 韩国债券市场发展特征分析
6.3.3 韩国债券市场发展规模分析
6.3.4 韩国债券市场产品设计分析
6.3.5 韩国债券收益率与违约率分析
6.3.6 韩国债券市场建设经验借鉴
6.4 马来西亚债券市场发展经验借鉴
6.4.1 马来西亚债券市场监管制度分析
6.4.2 马来西亚债券市场发展特征分析

6.4.3 马来西亚债券市场发展规模分析
6.4.4 马来西亚债券市场产品设计分析
6.4.5 马来西亚债券收益率与违约率分析
6.4.6 马来西亚债券市场建设经验借鉴
6.5 泰国债券市场发展经验借鉴
6.5.1 泰国债券市场监管制度分析
6.5.2 泰国债券市场发展特征分析
6.5.3 泰国债券市场发展规模分析
6.5.4 泰国债券市场产品设计分析
6.5.5 泰国债券收益率与违约率分析
6.5.6 泰国债券市场建设经验借鉴
第七章 债券行业投资机会与市场前景（ZY GXH）
7.1 债券行业投资机会分析
7.1.1 债券行业投资壁垒分析
7.1.2 债券行业投资风险分析
7.1.3 债券行业投资机会分析
7.2 债券行业发展趋势与前景
7.2.1 债券行业发展趋势预判
7.2.2 债券行业市场前景预测
7.3 债券行业发展建议
7.3.1 从市场机制的角度看
7.3.2 从流动性的角度看
7.3.3 从私募债信息透明度的角度看
7.3.4 从债券托管的集中度看
7.3.5 从存款定价机制改革的角度看 （ZY GXH）
图表目录：
图表1：2016年中债综合指数净价指数走势
图表2：2016年中债收益率曲线变化（1-5月份）
图表3：2016年中债收益率曲线变化（6-12月份）
图表4：2014年以来shibor变化趋势（单位：%）
图表5：2015-2017年地方融资平台贷款余额
图表6：2015-2017年主要行业贷款利率
图表7：2015-2017年理财产品收益率
图表8：2012-2016年理财产品余额和非标占比
图表9：2016年14家上市银行投资项下的非标业务规模

图表10：2015-2017年中小银行对同业资金的依赖程度
图表11：2016年上市银行同业和投资项下的非标资产规模
图表12：2016年银行同业杠杆率
图表13：2016年市场短期利率走势
图表14：2015-2017年国债利率走势
图表15：银行间固定利率国债的收益率曲线
图表16：信用债的利率走势图
图表17：宏观经济指标
图表18：信用债供给决定框架
图表19：信用债净供给结构
图表20：各类融资占比
图表21：中长期信用债/中长期贷 款
图表22：信用债存量结构
图表23：中长期信贷与票据融资利率（扣除资金成本）的变动
图表24：融资条件的变化
图表25：aaa短融相对供给与利差
图表26：5年aaa中票和利率
图表27：城头债发行量与利差
图表28：aaa企业债与利差
图表29：铁道债发行量与中长期贷款
图表30：三大监管部门出台的释放信用债券供给的政策
图表31：直接融资和间接融资
图表32：直接融资占比的目标
图表33：月度平均信用债净增量
图表34：pmi内需和外需指数
图表35：中长期信贷占比
图表36：票据融资和资金成本
图表37：投资累计增速与资金来源
图表38：基建投资与信用债
图表39：债券市场发行规模
图表40：债券市场发行结构
图表41：债券市场托管规模
图表42：债券市场交投活跃度
图表43：债券市场交易结构
图表44：北京市政府债务总量

图表45：北京市政府债务结构
图表46：北京市政府举债主体
图表47：北京市政府债务资金来源
图表48：北京市政府债务负担
图表49：北京市政府债务管控
图表50：上海市政府债务总量
图表51：上海市政府债务结构
图表52：上海市政府举债主体
图表53：上海市政府债务资金来源
图表54：上海市政府债务负担
图表55：上海市政府债务管控
图表56：广东省政府债务总量
图表57：中国银行债券业务交易规模
图表58：中国银行债券业务经营业绩
图表59：中国银行债券业务经营创新
图表60：中国银行债券业务营销推广
图表61：中国银行代表性债券产品
图表62：工商银行债券业务交易规模
图表63：工商银行债券业务经营业绩
图表64：工商银行债券业务经营创新
图表65：工商银行债券业务营销推广
图表66：工商银行代表性债券产品
图表67：建设银行债券业务交易规模
图表68：建设银行债券业务经营业绩
图表69：建设银行债券业务经营创新
图表70：建设银行债券业务营销推广
图表71：建设银行代表性债券产品
图表72：农业银行债券业务交易规模
图表73：农业银行债券业务经营业绩
图表74：农业银行债券业务经营创新
图表75：农业银行债券业务营销推广
图表76：农业银行代表性债券产品
图表77：招商银行债券业务交易规模
图表78：招商银行债券业务经营业绩
图表79：招商银行债券业务经营创新

图表80：招商银行债券业务营销推广
图表81：招商银行代表性债券产品
图表82：交通银行债券业务交易规模
图表83：交通银行债券业务经营业绩
图表84：交通银行债券业务经营创新
图表85：交通银行债券业务营销推广
图表86：交通银行代表性债券产品
图表87：华夏银行债券业务交易规模
图表88：华夏银行债券业务经营业绩
图表89：华夏银行债券业务经营创新
图表90：华夏银行债券业务营销推广
图表91：华夏银行代表性债券产品
图表92：兴业银行债券业务交易规模
图表93：兴业银行债券业务经营业绩
图表94：兴业银行债券业务经营创新
图表95：兴业银行债券业务营销推广
图表96：兴业银行代表性债券产品
图表97：民生银行债券业务交易规模
图表98：民生银行债券业务经营业绩
图表99：民生银行债券业务经营创新
图表100：民生银行债券业务营销推广
图表101：民生银行代表性债券产品
图表102：浦发银行债券业务交易规模
图表103：浦发银行债券业务经营业绩
图表104：浦发银行债券业务经营创新
图表105：浦发银行债券业务营销推广
图表106：浦发银行代表性债券产品
图表107：中信证券债券承销规模
图表108：中信证券债券承销收入
图表109：中信证券债券业务市场份额
图表110：中信证券债券承销产品结构
图表111：中信证券债券承销发行优势
图表112：海通证券债券承销规模
图表113：海通证券债券承销收入
图表114：海通证券债券业务市场份额

图表115：海通证券债券承销产品结构
图表116：海通证券债券承销发行优势
图表117：广发证券债券承销规模
图表118：广发证券债券承销收入
图表119：广发证券债券业务市场份额
图表120：广发证券债券承销产品结构

详细请访问：https://www.chyxx.com/research/201708/549900.html