（上接B13版）

4.外资非高不断进入、竞争格局加剧

随着民营资本形成对外开放的格局不断加快，多家外资证券公司通过组建合资证券公司进入中国证券市场，并进行业务托展，随着开发程度的加深，国内证券公司所面临更大激烈的竞争，存在市场份额下降和客户流失的风险。

5.中国民营证券业行业发展的因素

1.对外经济

①宏观有利的行业政策

2010年10月，在国外经济下滑和国际经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中明确提出，加快多层次资本市场体系建设，显著提高直接融资比重，积极发展债券市场，稳步发展股外交易市场和期货市场。

2012年9月，《金融业发展和改革“十三五”规划初步》，“十三五期间将进一步推进资本市场基础性制度建设，显著增强证券业竞争力，加强监管，切实防范金融风险，维护资本市场安全稳定运行，专业发展证券在证券业务的重要作用，加强证券社会金融协调作用的发展。

2013年11月，国务院办公厅发布国发〔2013〕37号《国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》中明确提出：加快发展多层次资本市场，统一交易托管服务，中小企业股份转让系统试点扩大至全国，规范转让制度安排，完善配套法规和政策体系，发展多层次股权投融资，拓宽证券公司业务的多渠道融资，鼓励证券公司通过发行股票、债券、收益凭证等方式多元化筹资，增强证券公司资本实力，提高证券公司业务的竞争力。

2014年5月，《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》指出，要加快建设多渠道、广覆盖、严监管、高效率的股权市场，规范发展场外市场，拓展期货市场，着力优化市场结构、运行机制、基础设施和产品结构，实现发行交易方式多样、投融资工具丰富、风险管理功能完备、场内场外相互联通、服务功能发挥、国际化程度较高的多层次资本市场体系。

6.以国务院发布金融业“十三五”发展规划为指导，以国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》为核心，推进股票发行注册制改革，规范发展债券市场。

7.三证合并入工商登记，证券业行业的投资、经营、管理、证券业务的开展、证券市场的发展、证券公司的设立、证券从业人员的管理、证券业的监管、证券市场的稳定、证券业的对外开放、证券业的自律、证券业的文化建设、证券业的社会责任等方面，国家出台了一系列的法律、法规、政策、规章、规范性文件、行业规范性文件、自律性文件、行业标准、行业惯例、行业习惯等，为证券业的发展提供了法律