

中国证券类APP创新专题分析2017

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws

Analysys 易观
你要的数据分析



目录

CONTENTS

01



中国证券类APP发展概述

02



中国证券类APP现状分析

03



证券类APP创新产品与用户分析

04



证券类APP创新案例分析

05



证券类APP发展趋势分析

PART 1

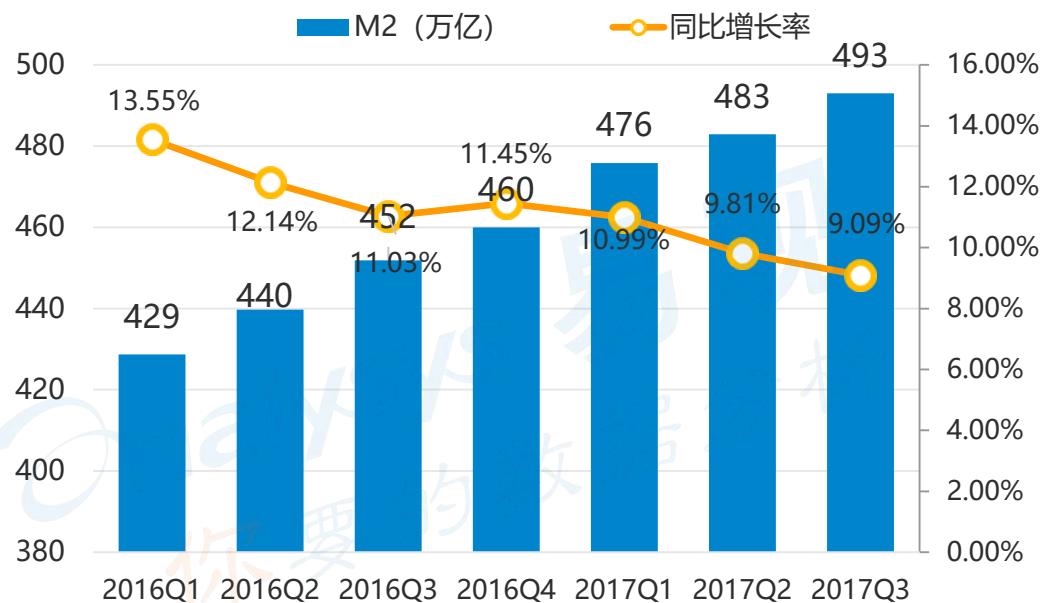


中国证券类APP发展概述

货币供应量稳定增长 人均可支配收入同步提升

中国M2供应量稳定增长，2017年第三季度M2达493万亿，同比增长超过9个百分点，宏观经济发展快速且稳定。2017年第三季度人均可支配收入超过1.93万元。目前，证券市场是居民投资理财的主要市场，随着经济的发展，人均支配收入提高带动人均消费增多，同步扩大个人投资需求，宏观经济向好支撑证券投资市场持续稳定发展。

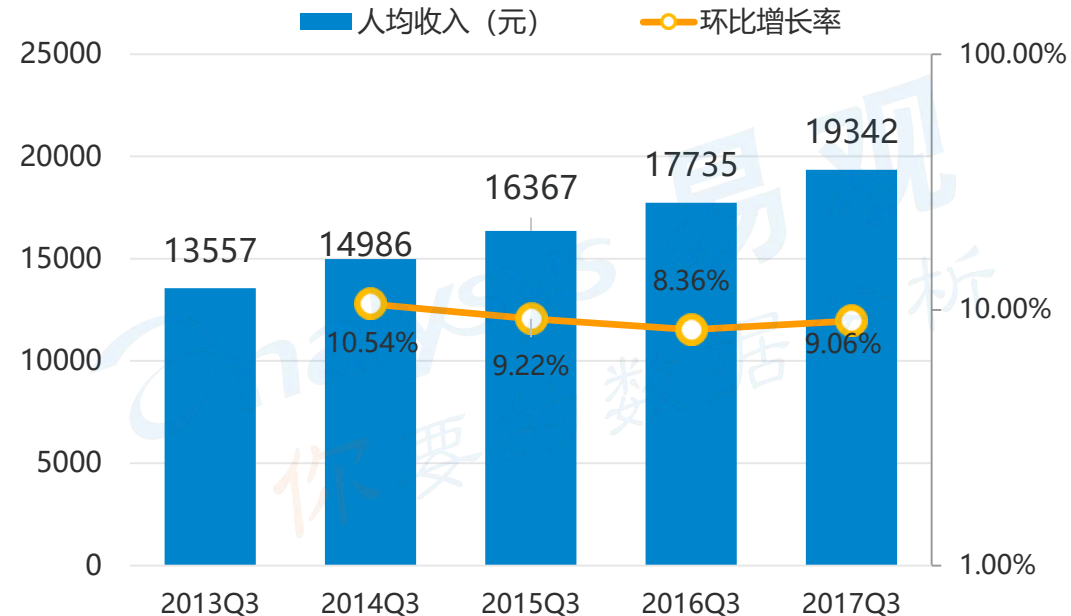
2016年Q1-2017年Q3M2供应量



© Analysys 易观 · 中国人民银行

www.analysys.cn

2013年Q3-2017年Q3中国人均可支配收入



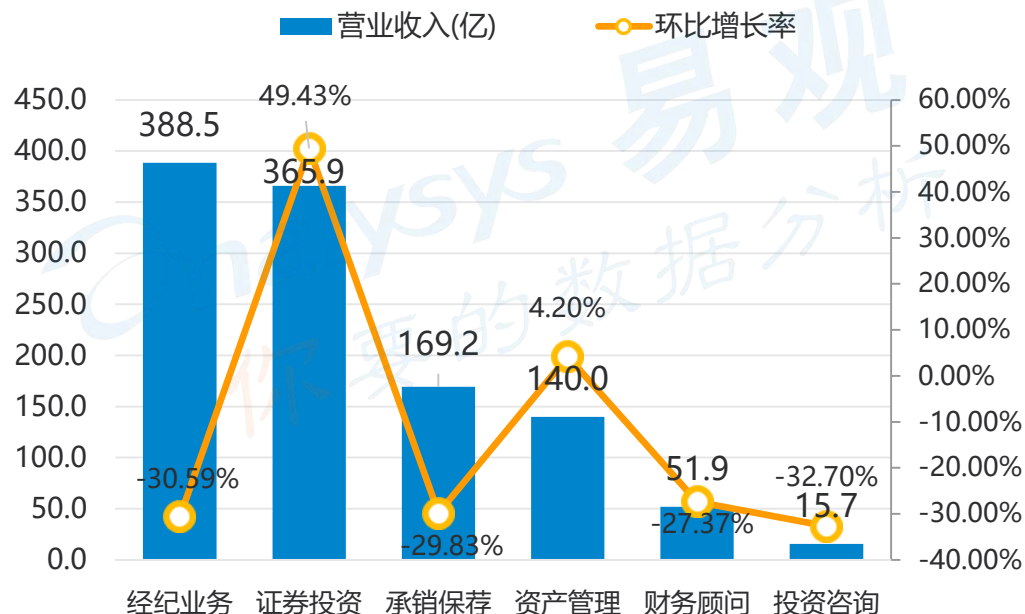
© Analysys 易观 · 国家统计局

www.analysys.cn

证券投资业务增长亮眼 经纪业务仍是核心业务

受证券市场行情波动的影响，2017年上半年证券机构营业收入有所下滑，经纪业务、承销保荐、财务顾问业务营收降幅较大。证券投资收益增长亮眼。经纪业务是面向普通投资者的主要业务，从营收和重要性来看，仍是券商的核心业务。经纪业务中，2017年前三季度华泰证券代理购买股票12.83万亿，稳居行业第一，其次是中信证券和银河证券。近几年，证券类APP发展迅速，华泰证券布局移动应用较早，在证券投资用户由PC端迁移至移动端的进程中获得大量用户市场，证券服务移动端应用已成券商主要角力点。

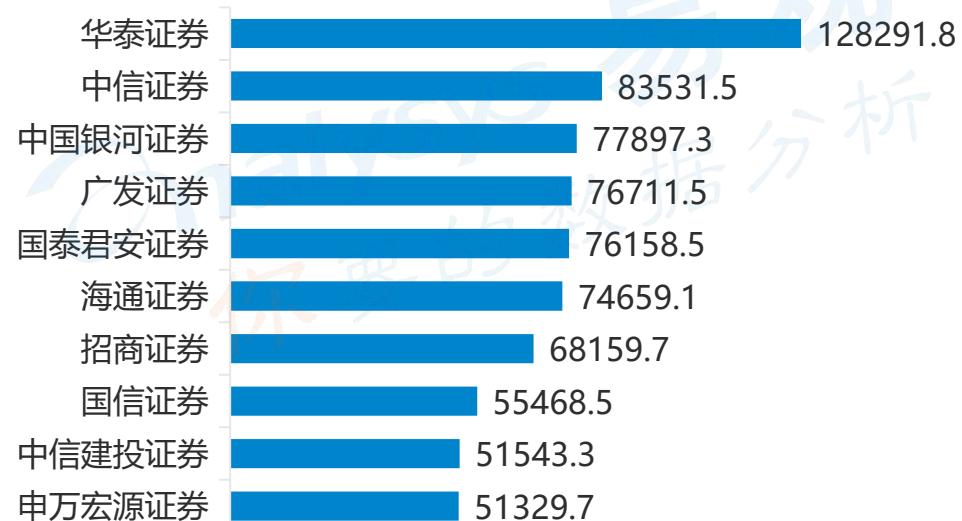
2017年H1券商各业务营业收入与增长率



© Analysys 易观 · 证券业协会

www.analysys.cn

2017年前三季度代理购买股票交易金额排名 (亿)



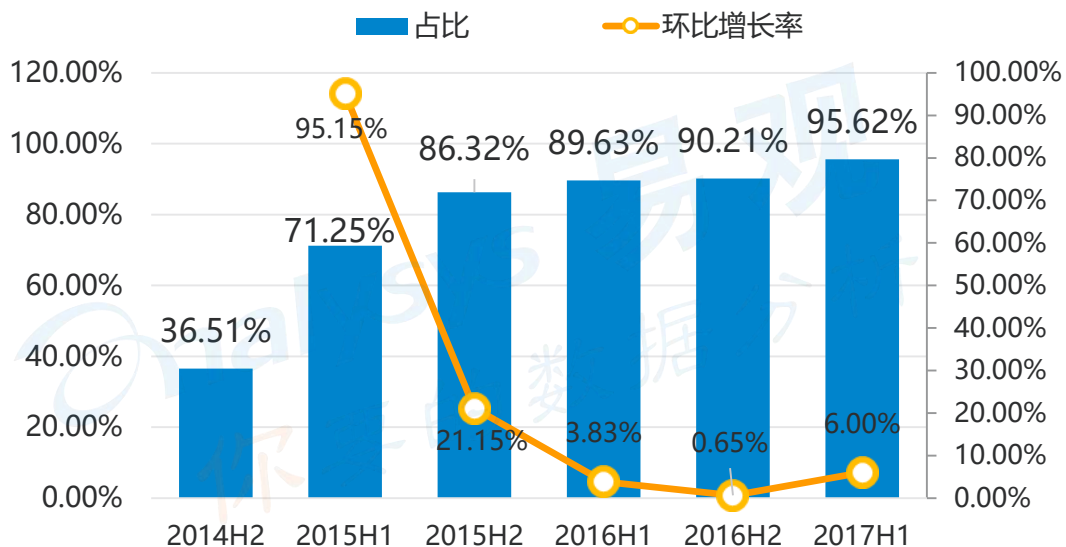
© Analysys 易观 · 券商中国

www.analysys.cn

手机开户成常态 移动端交易系统仍有优化空间

2013年到2015年之间，证券市场移动端应用飞速发展，2015年上半年移动端开户增长率达95%，到2017年上半年，移动端开户占比已超过95%。尽管开户比例较大，但移动端成交量占比依然较低。一方面，投资机构、高净值客户交易金额大且操作复杂，只能通过PC端或者现场交易；另一方面，移动端交易界面普遍脱离了行情页面，操作便捷性受到影响，交易界面仍有优化空间。证券市场移动端应用增速减缓，各机构市场占有率趋于稳定，证券移动应用市场进入后半程。

2014年H2-2017年H1证券市场移动端占整体开户比率

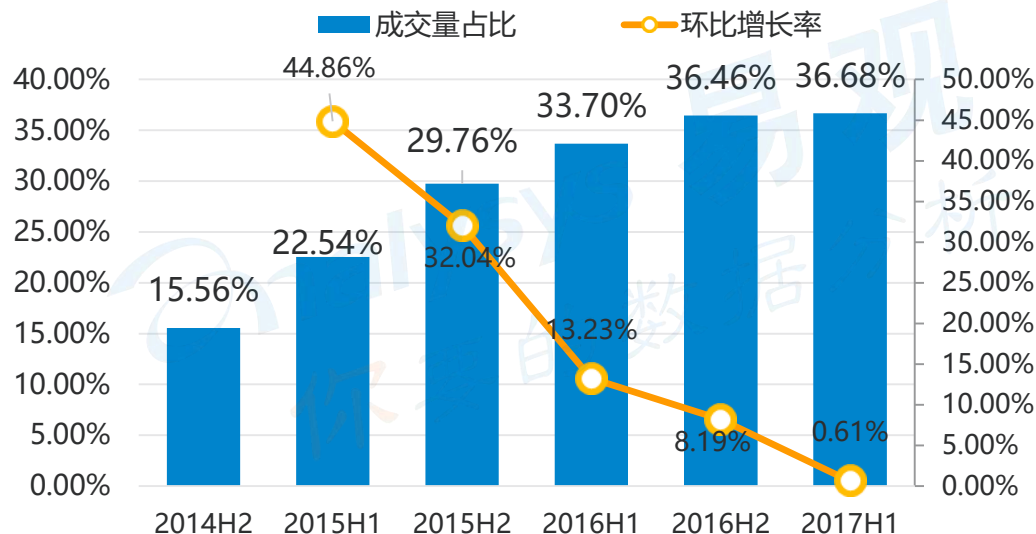


数据说明：易观根据公开数据整理，会随市场状况进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

2014H2-2017H1证券市场移动端成交量占总成交量比率



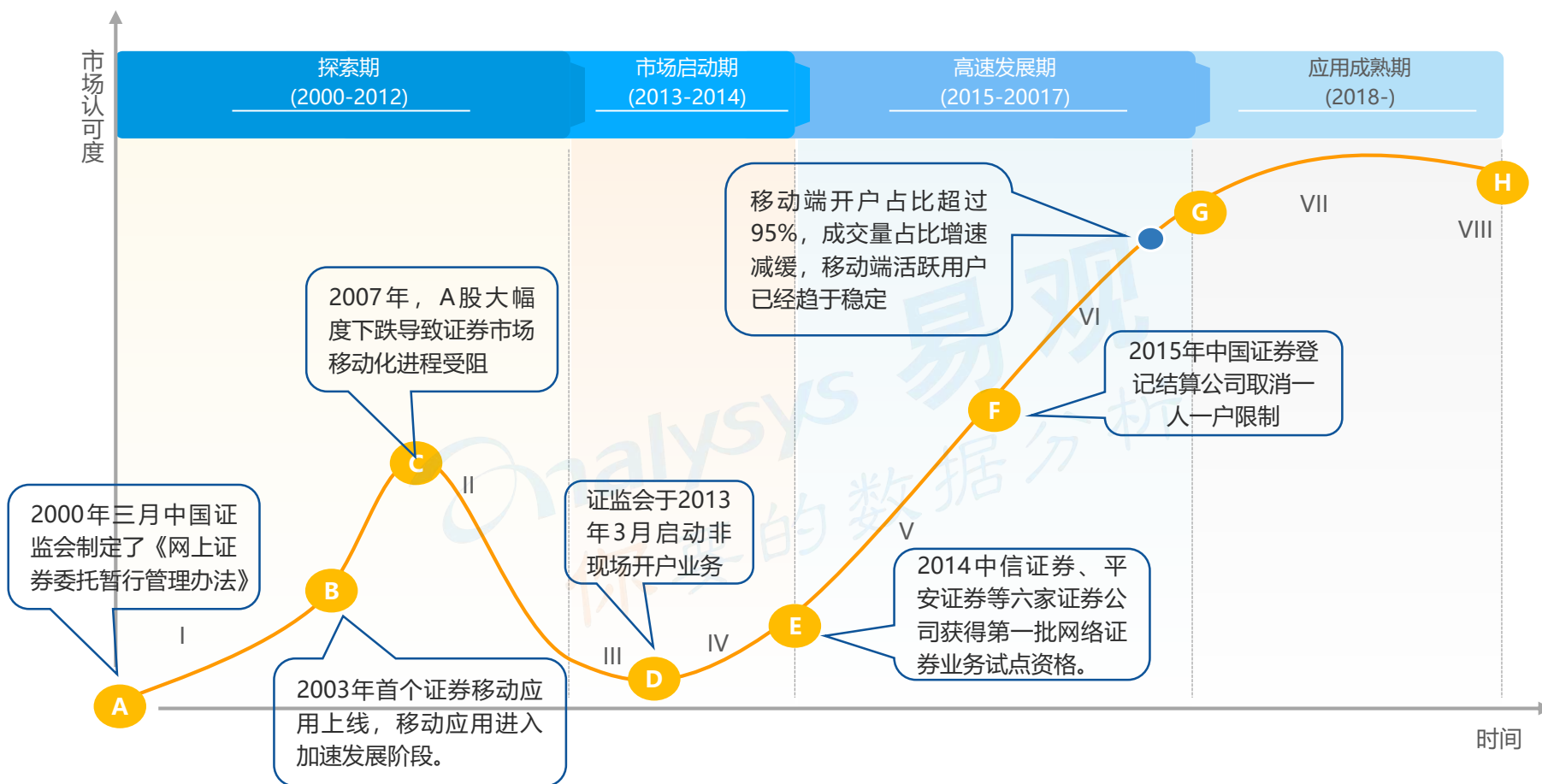
数据说明：易观根据公开数据整理，会随市场状况进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

证券市场移动端已无转移红利 将迈入应用成熟期

中国证券市场移动端AMC模型



- 中国证券移动端市场具有准备期长、爆发期短、发展速度快等特点。
- 2013年，证监会启动非现场开户业务，提供了线上开户的政策支持。而后发放了网络证券业务试点牌照，让证券机构开始做线上业务。
- 2015年放开一人一户限制之后，手机证券在政策和行情的双重催化下飞速发展。
- 截至2017年6月，移动端开户占整体开户比达95%，移动应用活跃用户趋于稳定，市场已没有由PC端向移动端转移红利，将迈入应用成熟期。

PART 2



中国证券类APP现状分析

证券牌照门槛降低 多机构布局移动端证券业务

证券监管机构



证券交易所



自营证券服务平台



第三方证券服务平台



含证券服务的综合类服务平台



IT服务



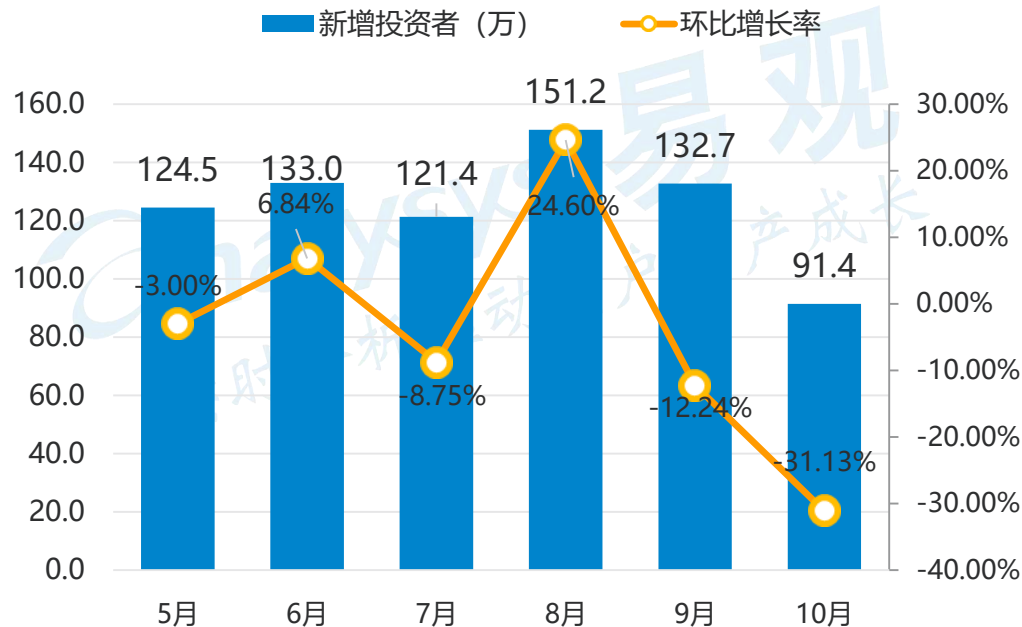
投资策略服务商



新增投资者数量与移动端活跃用户增幅趋同 增幅有效反应普通投资者证券投资热情

A股成交量、新增投资者数量和证券服务应用活跃用户规模三者的环比增长率具有强相关性，都在8月达到短期高点，随后持续下降。因移动端用户大多是普通个人投资者交易，移动端活跃用户增幅代表了投资者对证券市场的关注度。

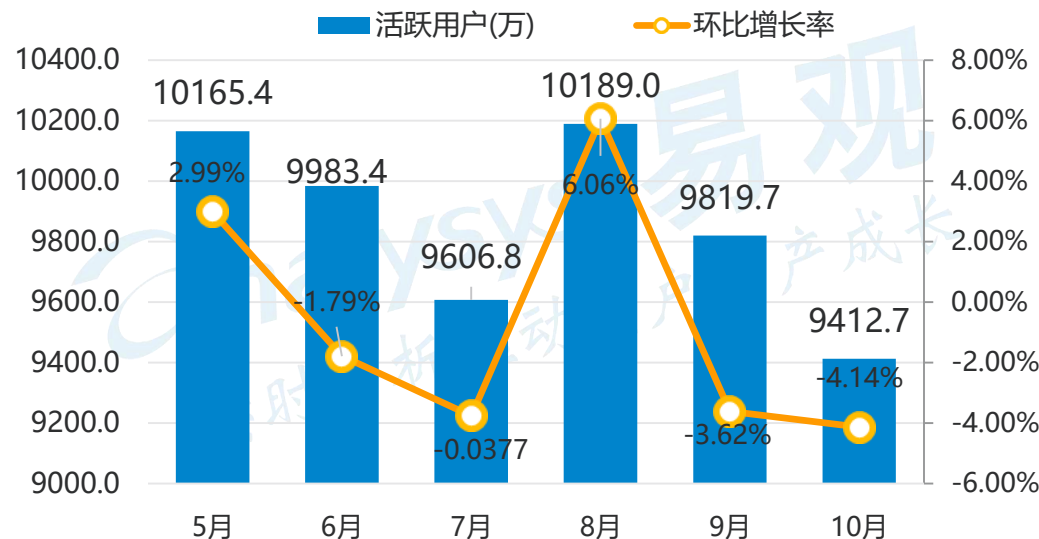
2017年5月-10月证券市场新增投资者数量



© Analysys 易观 · 中国证券登记结算有限公司

www.analysys.cn

2017年5月-10月证券服务应用活跃用户规模



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第三季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

© Analysys 易观 · 易观千帆 · A3

www.analysys.cn

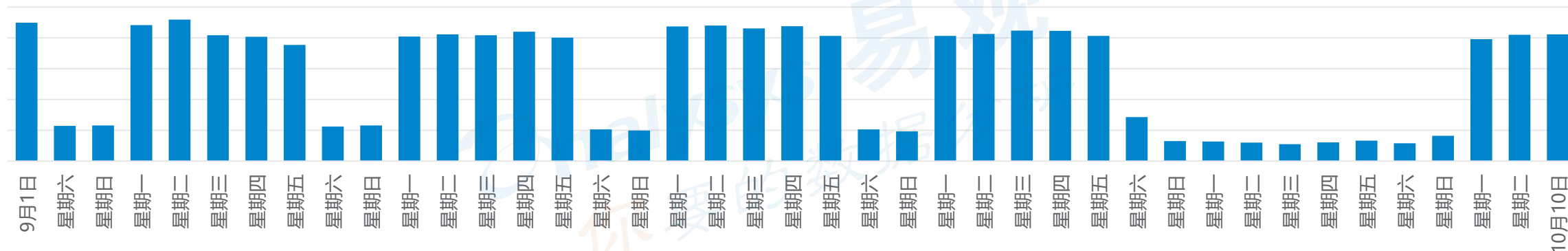
券商加大自营APP投入 证券类应用具有功能性

移动APP作为对接券商与用户的新接口，能帮助券商了解用户行为并提供更多服务。在第三方证券服务机构获得一定的客户资源和流量优势之后，券商普遍认识到加强移动端建设的重要性，增加了研发资金投入。2016年年报显示，多家机构的研发投入占营收比例大幅度提高，其中华泰证券研发投入金额达2.9亿，占营收总额的1.73%，广发证券、国信证券、海通证券2016年研发投入也超过1亿。

证券类APP用户活跃规模受沪深交易所开市影响明显，周末、国庆等节假日活跃用户规模明显偏低，投资者在行情浏览的驱动下才会规模化打开证券类APP。

券商	华泰证券	广发证券	国信证券	海通证券
研发投入（亿）	2.9	1.56	1.07	1.09
研发投入占营收比例	1.73%	0.75%	0.84%	0.39%
研发投入占营收增幅	+0.63个百分点	+0.38个百分点	+0.34个百分点	---
研发人员（人）	560	180	137	86

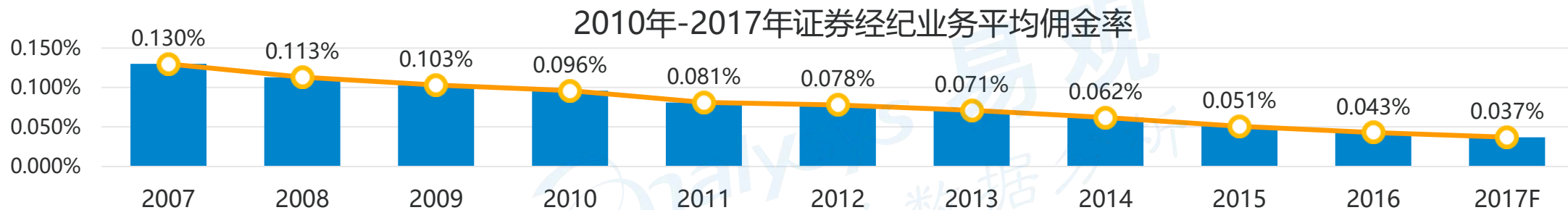
2017年9月1日-10月10日证券服务应用活跃用户规模



佣金战仍在持续 头部应用谋求科技转型

互联网金融快速发展，开辟了证券公司移动端开户的新领域，简化了操作流程，部分打破了地域和空间束缚，便捷的开户方式让越来越多的人参与到二级市场交易之中。同时，一人多户政策的实施，降低了投资者在证券公司之间的转移成本，客户佣金议价能力明显提升，加剧了各家券商经纪业务的竞争，预计2017年证券行业平均佣金率降至0.037%。

面对着越来越复杂的市场环境、越来越具体的适当性管理要求，以及投资者也有越来越个性化的服务需求，必须摆脱同质化的恶性竞争局面。头部券商普遍认为，发展人工智能和大数据技术在证券经纪业务的应用，利用科技的力量转型业务，是证券公司的重要发展方向。



© Analysys 易观 数据说明：易观根据公开数据整理，会随市场状况进行微调

www.analysys.cn



打造科技证券服务体系

把公司的资源通过机制汇聚到平台，为客户创造价值，打造科技证券的服务体系。成立了服务交易客户、构建交易服务体系和服务理财客户、构建智能投顾服务体系的专业服务团队，从5.0开始将线上和线下融合成无界。



定位一站式智能财富管理平台

平安证券将致力于金融服务中心嵌入客户“医食住行玩”日常生活场景，通过金融科技和互联网平台，持续提升传统金融渠道和互联网渠道的客户服务能力，真正做到“平安在您身边”。



组成“三端一微”金融平台

以“科技+服务”双轮驱动，推进公司零售客户综合服务体系建设，通过君弘APP、富易交易端、君弘金融商城、国泰君安微理财服务号组成的“三端一微”金融平台，承载起千人千面的综合金融服务体系。



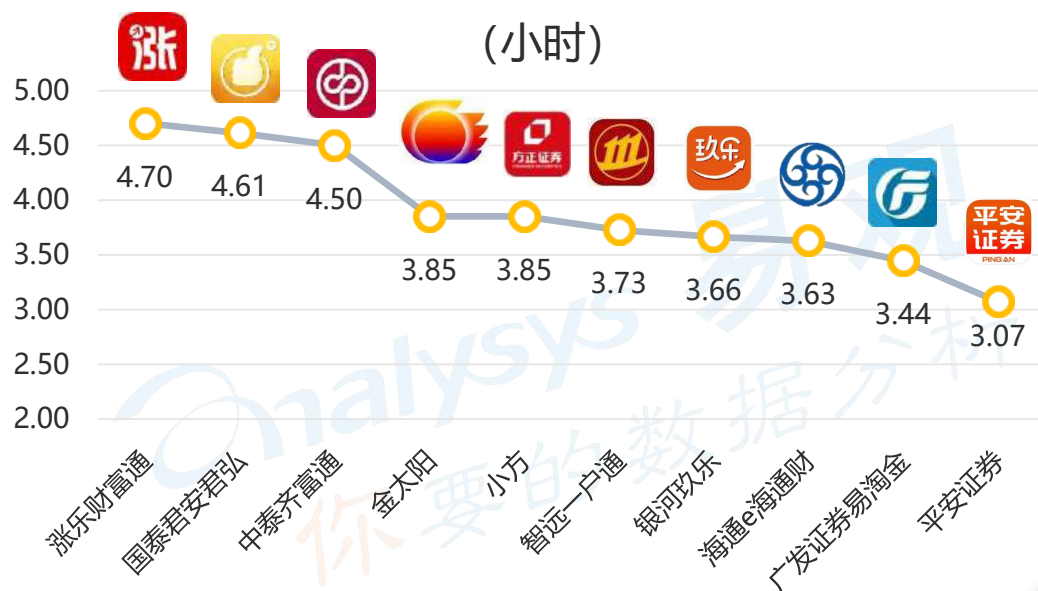
构建人工智能系统群

通过智能手机证券APP+新一代智能网上交易，实现互联网金融的双轮驱动。最后要加快推进新一代核心业务系统的建设，构建可扩展的弹性架构，并逐步建立支持金融创新的沙盒机制，满足金融科技的发展需求。

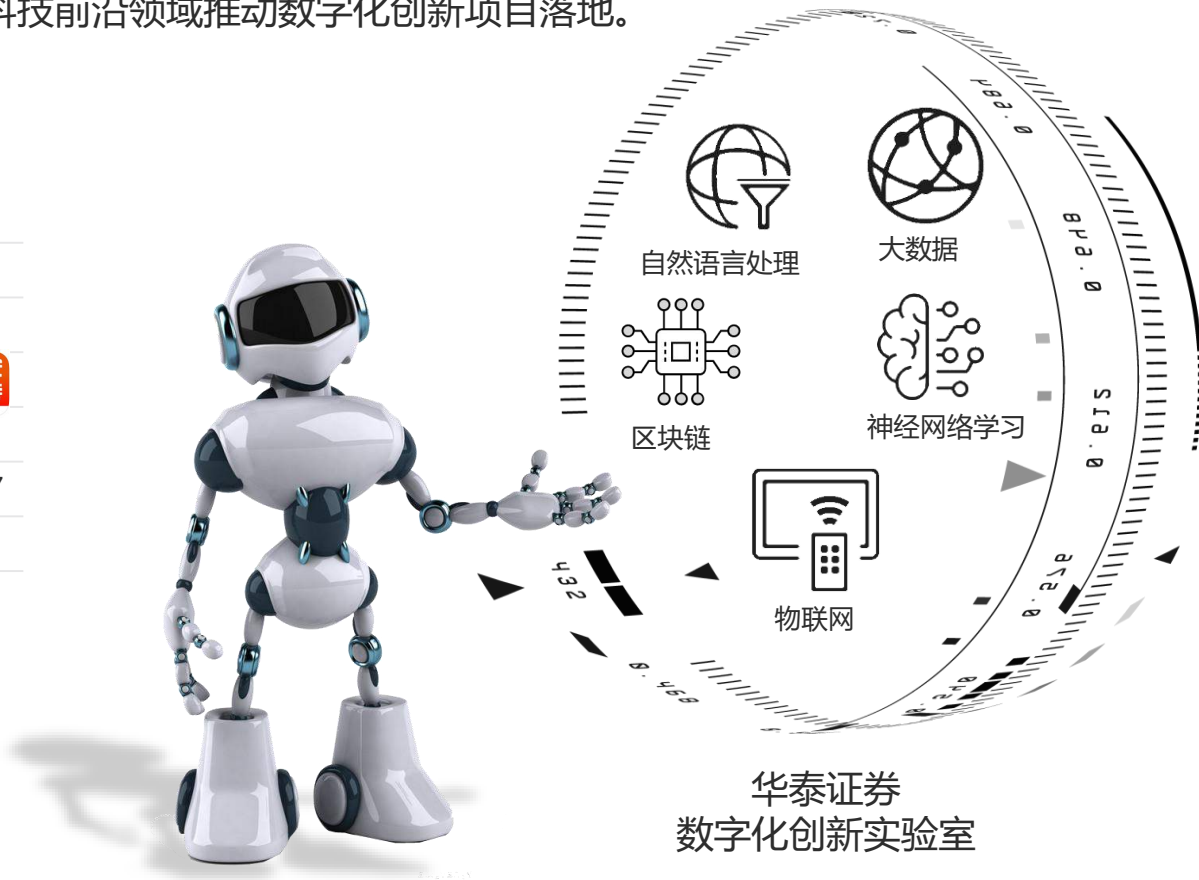
重视用户产品体验 券商布局前沿科技

头部应用在谋求科技转型的同时，重视每一项数据指标，APP人均使用时长作为展示用户行为的重要指标，反映了用户粘性和使用驱动力度，2017年11月，涨乐财富通人均使用时长为4.7小时，排名第一，其次是国泰君安君弘和中泰齐富通。为提高用户体验，各券商推出一系列金融创新产品。今年上半年，华泰证券在进一步完善APP“涨乐财富通”账户管理功能的同时，还相继推出智能金融终端MATIC和行情服务平台INSIGHT。4月，正式组建“数字化创新实验室”，专注于金融科技前沿领域推动数字化创新项目落地。

2017年11月券商自营APP人均使用时长



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。



券商自营APP实力矩阵数据说明

- 证券机构自营APP评价指标体系分为定量指标和定性指标，每个指标通过若干细分要素进行评分，主要分为产品市场地位和产品创新能力两个维度。根据数据及信息的可获得性，报告本次对活跃用户前十的券商自营APP进行测评，其中APP规模数据以易观数据为准。

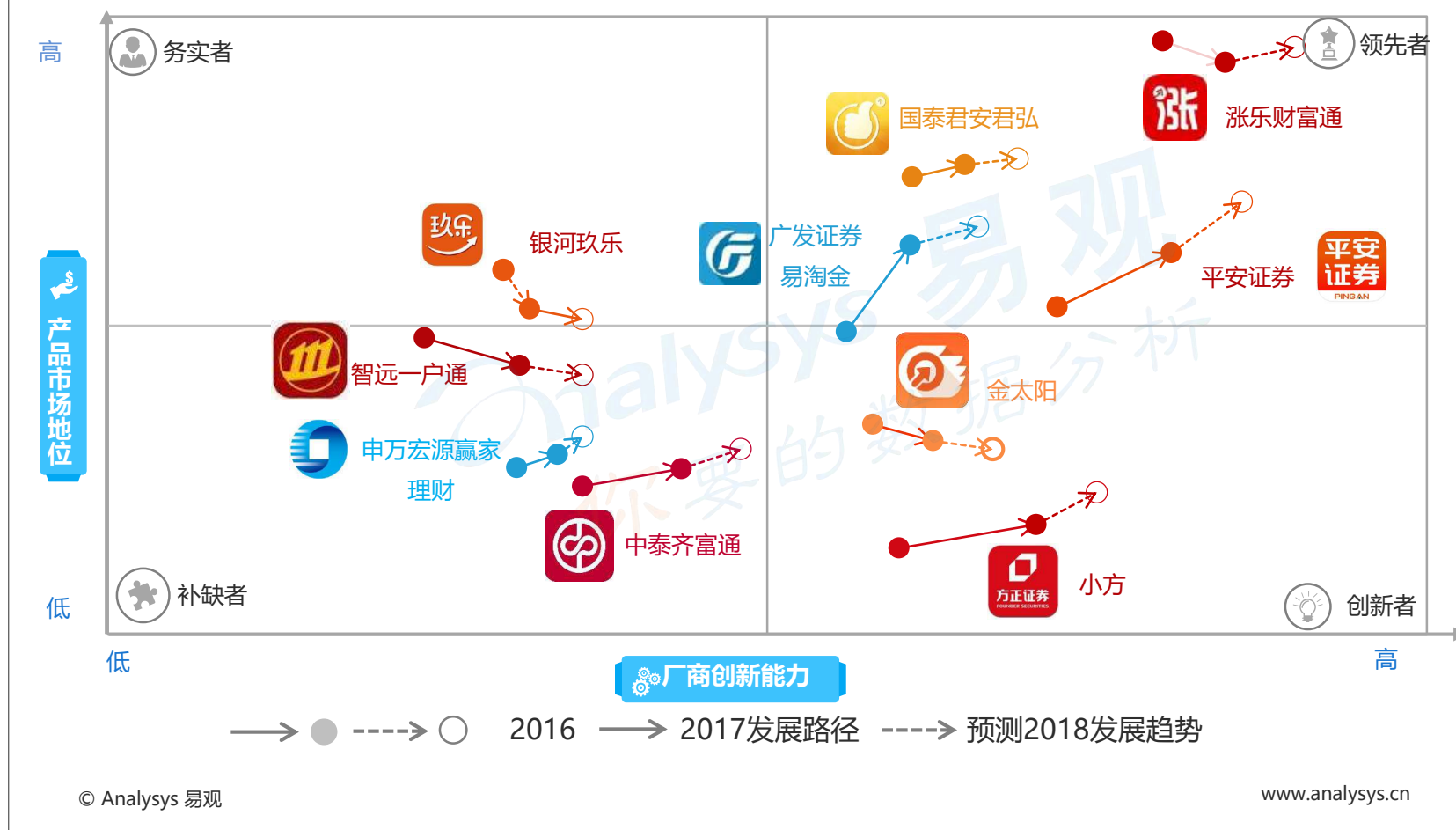
- ✓ **APP规模**：通过定量指标来展现证券机构自营APP用户规模。
- ✓ **基础运营**：用户人均使用情况反应APP运营状况及用户粘性。
- ✓ **服务功能**：功能全面性突出服务状况。
- ✓ **品牌价值**：依靠用户反馈了解品牌价值。
- ✓ **产品运营**：对APP产品的投入与营收既表现了公司战略也反映了APP运营成果。

市场地位	评价指标	APP规模	基础运营	服务功能	品牌价值	产品运营	总分
	权重	36%	28%	12%	10%	14%	100%

创新能力	评价指标	增长潜力	用户潜力	创新功能	用户评价	创新投入	总分
	权重	36%	12%	28%	10%	14%	100%

拥抱应用创新 4款APP迈入领先行列

2017年中国证券移动市场券商自营APP实力矩阵



➤ **领先者**：涨乐财富通、国泰君安君弘、平安证券、广发证券易淘金

涨乐财富通用户规模领先，人均使用时长排名第一，研发投入和代理交易规模都具有很大的优势，新技术持续应用和广告持续投放，驱动厂商自身实力增长，保持在行业中的领先地位。国泰君安君弘制定了移动APP三步发展的战略，用户粘性和用户评价较高；平安证券大力发展金融科技并应用于移动端，活跃用户规模大幅度增长；广发证券将创新产品不断应用于APP，创新变现能力得以增强，由创新者进入到领先者行列

➤ **创新者**：金太阳、小方
➤ **务实者**：银河玖乐
➤ **补缺者**：金智远一户通、申万宏源赢家理财、中泰齐富通

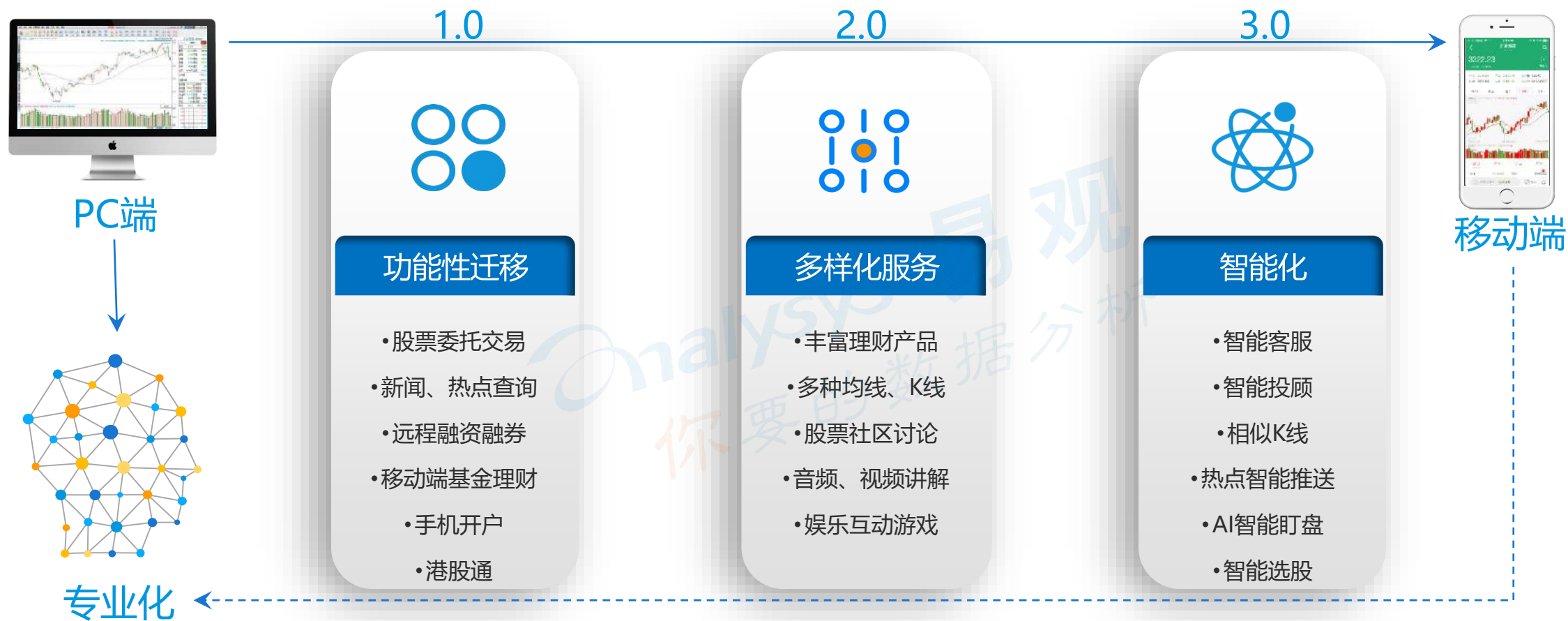
PART 3



移动应用创新产品与用户分析

证券移动端应用跨入智能应用时代

随着科技的发展，证券投资同时由PC端向移动化和专业化发展，PC端向移动端衍化的过程中经历了三个阶段，1.0时代完成了PC端功能性迁移，移动端几乎能完成PC端和营业部的所有业务；2.0时代丰富了移动产品，组建股友社区，增大用户粘性；目前，证券应用移动端产品已向智能化、个性化方向发展，大数据技术、人工智能的发展为移动端专业化发展提供了技术支撑。



券商自营APP用户规模仍有较大发展空间 用户相对分散

活跃用户规模对比

第三方证券服务APP



65%

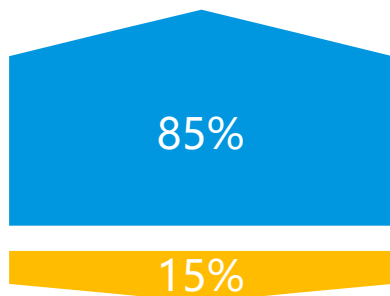
第三方证券服务应用APP用户占证券领域用户总量的65%，具有一定的优势，证券机构加大自营APP的投入之后，用户挖掘力度加大，仍有较大的发展空间。

券商自营APP



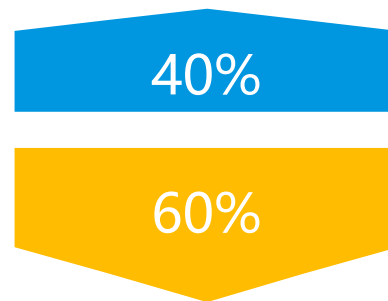
35%

第三方证券服务应用用户集中度



在第三方证券服务应用中，用户规模排名前三的应用用户规模占整体的85%，第三方证券服务应用用户集中度较高。

券商自营APP用户集中度



用户规模排名前三的涨乐财富通、平安证券、国泰君安君弘占券商自营APP用户总量的40%，用户集中度相对较低。

第三方证券服务应用间差距较大 用户集中度高

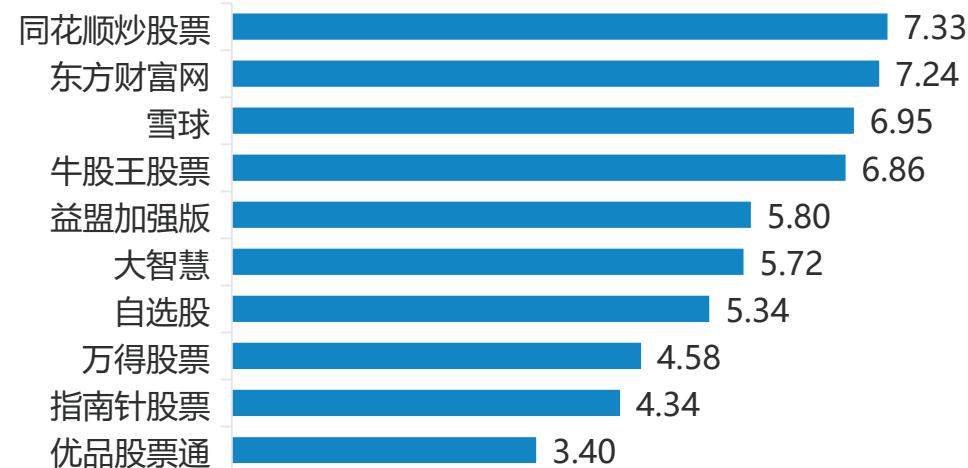
第三方证券服务应用中，同花顺活跃用户位列第一，其次是东方财富网和大智慧，同花顺用户规模优势相对较大。人均方面，位列前三的同花顺、东方财富网和雪球人均单日启动次数较为接近，尾部应用人均单日启动次数较少。

2017年11月第三方证券服务应用活跃用户规模



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

2017年11月第三方证券服务应用人均单日启动次数 (次)

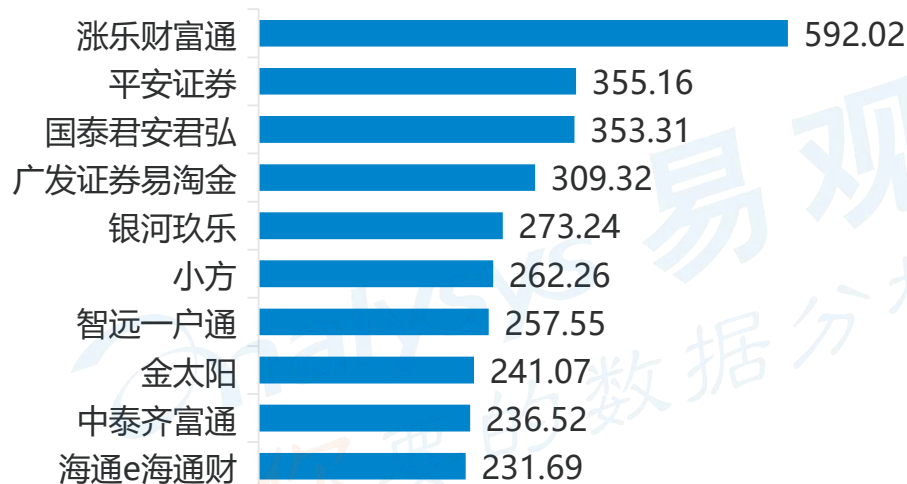


数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

券商自营APP头部应用优势明显 中部应用竞争激烈

券商自营APP中，涨乐财富通用户规模较大，11月月活超过第二名200万，优势明显，排名第二的平安证券与排名第十的海通e海通财月活差距约为120万，应用间排名优势竞争激烈。人均单日启动次数方面，涨乐财富通居行业第一，用户粘性较高，其次是银河玖乐和海通e海通财，应用间科技水平相差较大、证券分析产品便捷性不同导致人均单日启动次数具有一定差异。

2017年11月券商自营APP活跃用户规模



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

2017年11月证券机构自营APP人均单日启动次数

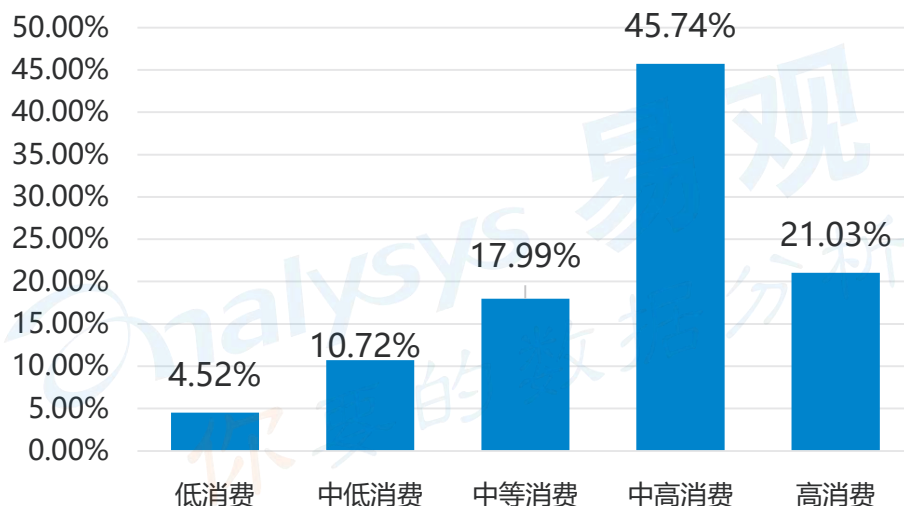


数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

证券服务群体下沉 高净值用户仍是主要服务对象

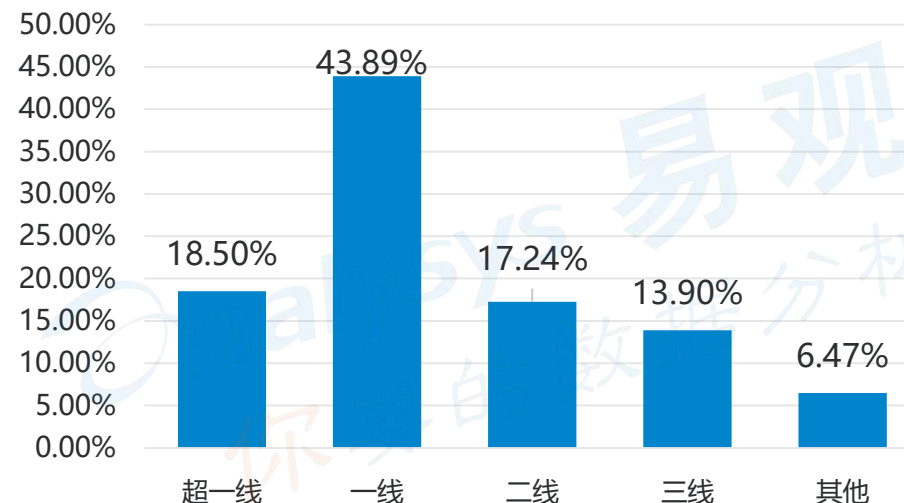
移动证券投资用户具有较高的消费能力，中、高消费者占比超过80%，用户主要分布在一线城市。随着移动端的发展，证券投资群体正在向下转移，中低消费群体占比在提高，二三线城市占比权重也在增大，但是，高净值人群仍是证券市场的主要参与者，满足主要用户的证券投资需求才能带来持续竞争力。

证券服务用户消费能力分布



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

证券服务应用用户地域分布



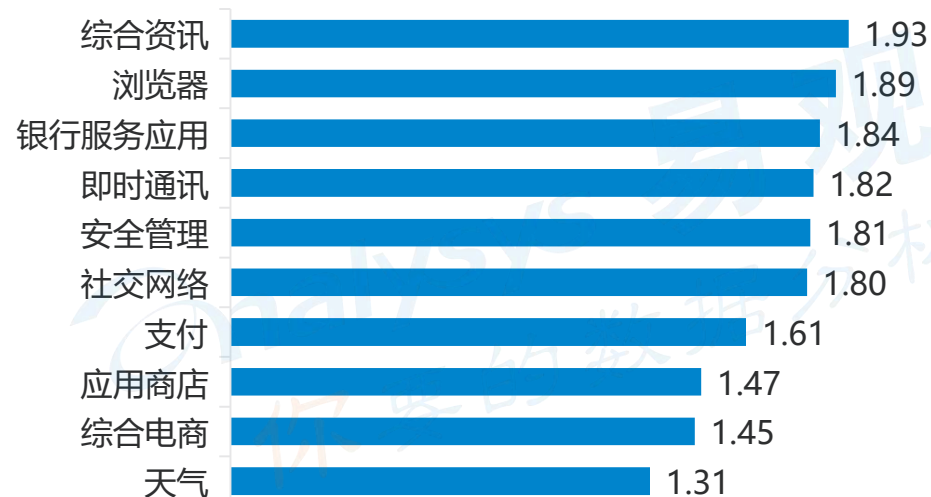
数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

移动证券用户注重品质生活 上海是证券投资聚集地

证券服务应用人群对综合资讯、浏览器、银行服务等应用的偏好较强，他们关注社会资讯，对银行服务、支付服务等资金往来服务的需求较大，同时，他们关注电商、天气等生活品质服务。

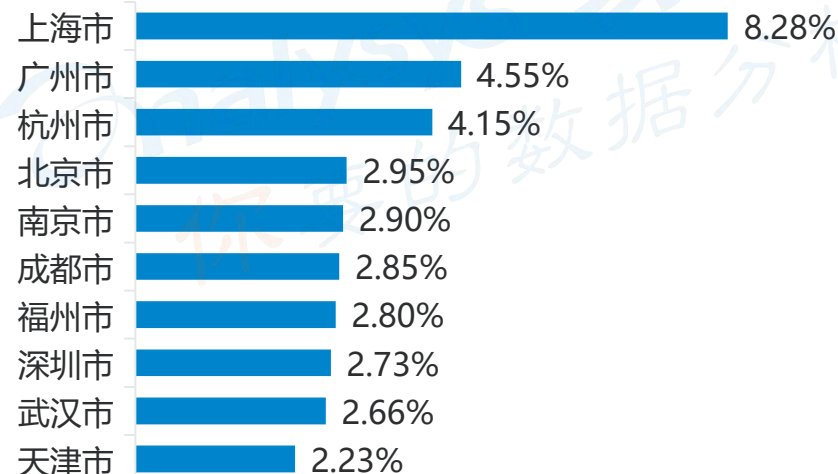
上海市的移动端用户规模较大，占全国移动用户8.28%，其次是广州和杭州。上海人口规模大，证券投资氛围浓厚，移动证券普及度高，是中国证券投资用户最多的城市。

证券服务领域行为偏好TGI



数据说明：行为偏好TGI指在制定时间段内，所选人群对于领域的偏好程度；TGI指数=【目标群体中具有某一特征的群体所占比例/总体中具有相同特征的群体所占比例】*标准数100；TGI值等于1即等于全网平均水平，TGI大于1即有偏好，值越大偏好越强。

证券服务应用移动端用户城市分布占比



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

PART 4



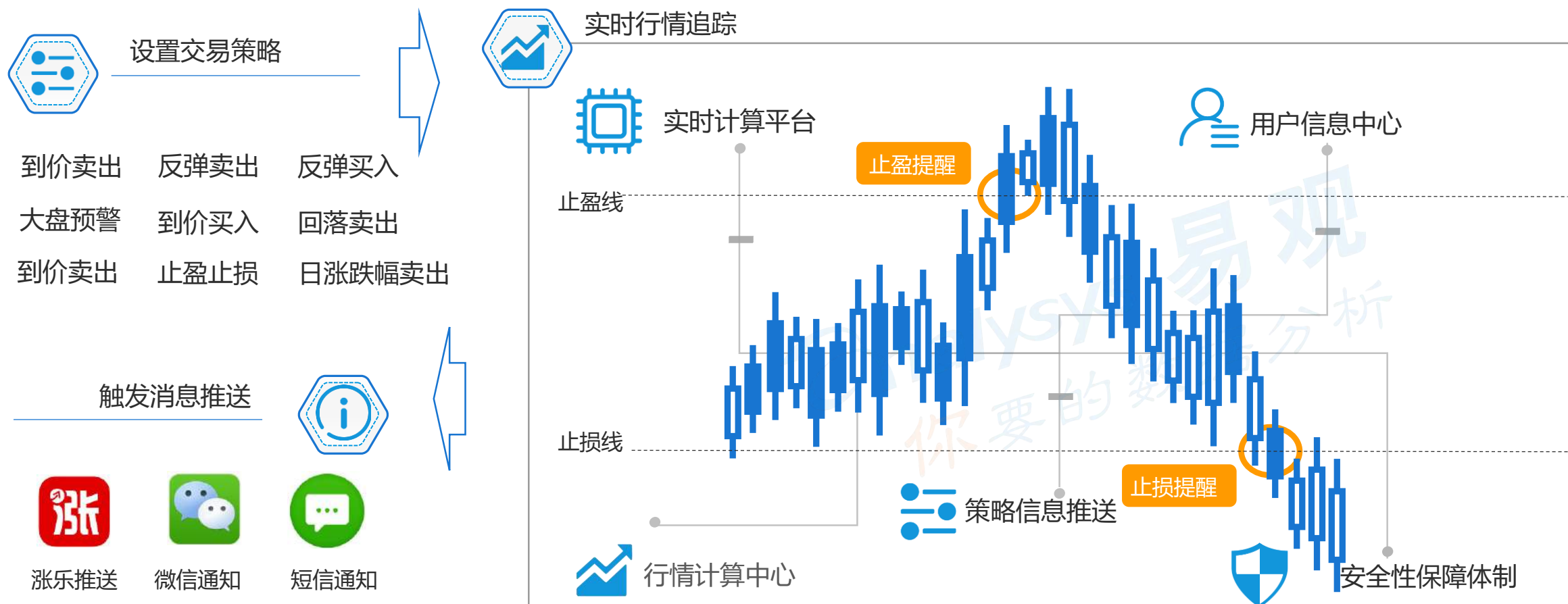
证券类APP创新案例分析

华泰证券移动端布局时间早 多项业务领先同业



AI智能盯盘降低用户时间成本

AI智能盯盘是一个帮助投资者实现自动盯盘、实时提醒的功能。提前设置投资策略之后，后台全天候自动盯盘，达到触发条件之后提醒用户，免去盯盘烦扰，帮助用户高效理财。



相似K线 成本神器 大数据技术辅助投资者提高证券分析能力

相似K线根据前三十个交易日的K线走势，寻找历史十年内所有股票类似K线的时间点，展示相似K先之后一段时间内的走势，以作对比，并整理了历史走势的概率。

“成本神器”计算流通股票持仓的成本分布，估算不同价位上投资者的持股数量，投资者可以据此粗略了解市场和单只股票的成本分布状况。

涨乐财富通相似K线分析

洽洽食品 002557



新纶科技 002341

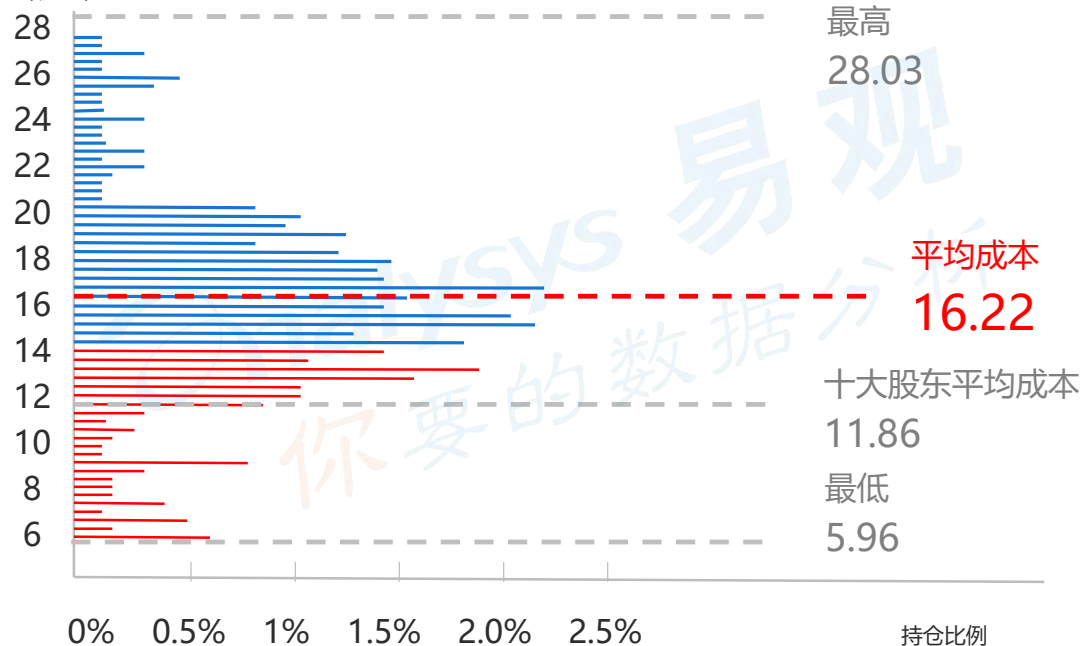
相似度 87.5%

后续走势



涨乐财富通成本神器分析

(价格)



全景行情突破界面局限 苹果华为是涨乐财富通用户最爱

涨乐财富通5.0发布会上推出了双屏看盘、行情追踪下单、可视化分析等全景行情，方便投资者投资分析。移动应用向便捷化、可视化、多样化、专业化发展。

移动APP功能逐渐复杂，达到相同结果所需操作步数越少越便捷，同时，移动端与PC端最大的差异就在于屏幕小、操作空间有限，全景界面设计充分考虑用户设备属于和界面特征，涨乐财富通用户设备分布中，使用苹果手机的占43%，华为与荣耀合占27.2%。



双屏看盘

能有效提高投资者的盯盘效率，实现K线对比分析、实时对比分析等，突破了移动端页面视图单一的界限。

苹果 43%



可视化行情

将A股全市场开户数、平均市盈率、市净率转变为数据视图，便于投资者了解市场行情。

华为 17.5%



行情追踪下单

行情追踪下单帮助投资者实时追踪盘面并能对比委托报价，进一步挖掘移动端成交量。

荣耀 9.7%

2017年10月涨乐财富通用户设备分布



三星

7%



OPPO

3.2%



小米

3.1%



Vivo

2%



红米

1.8%



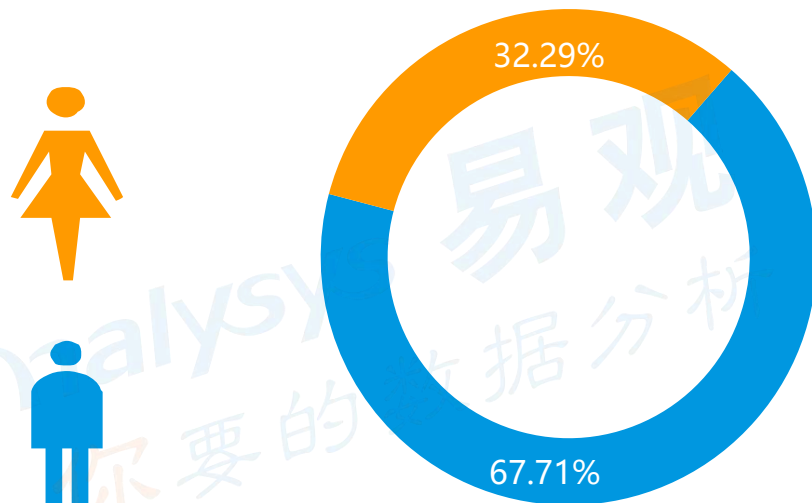
酷派

1.7%

华泰证券女性用户占比偏高 用户年龄分布具有持续发展性

各项数据表明，男性更热衷于投资证券市场，证券服务类应用中，男性用户占总人数81%。涨乐财富通用户中男性用户占比为67%，女性用户占比高于平均水平。用户年龄主要分布在24到35岁，年轻用户居多，具有持续发展的潜力。

2017年11月涨乐财富通用户性别比例

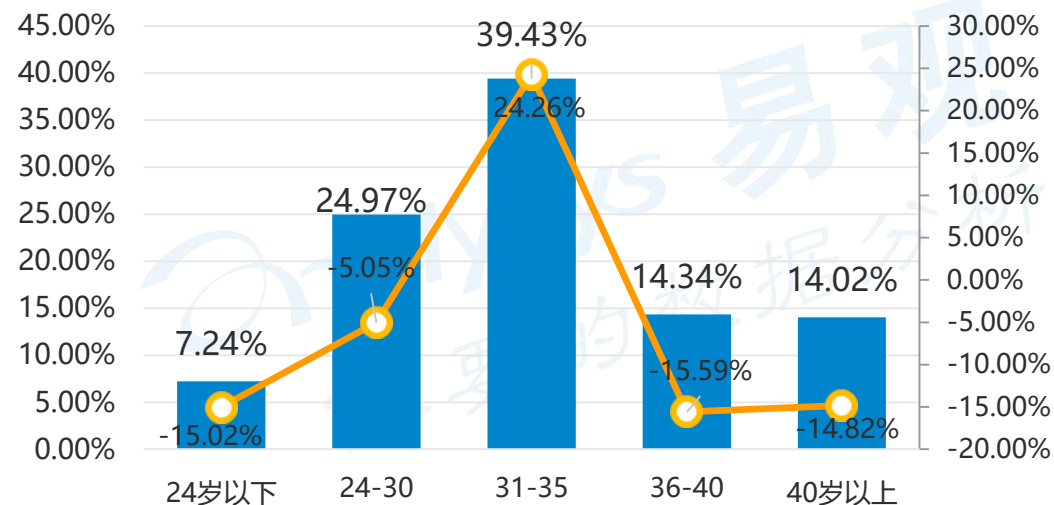


数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

© Analysys 易观 · 易观千帆 · A3

www.analysys.cn

2017年11月涨乐财富通用户年龄分布



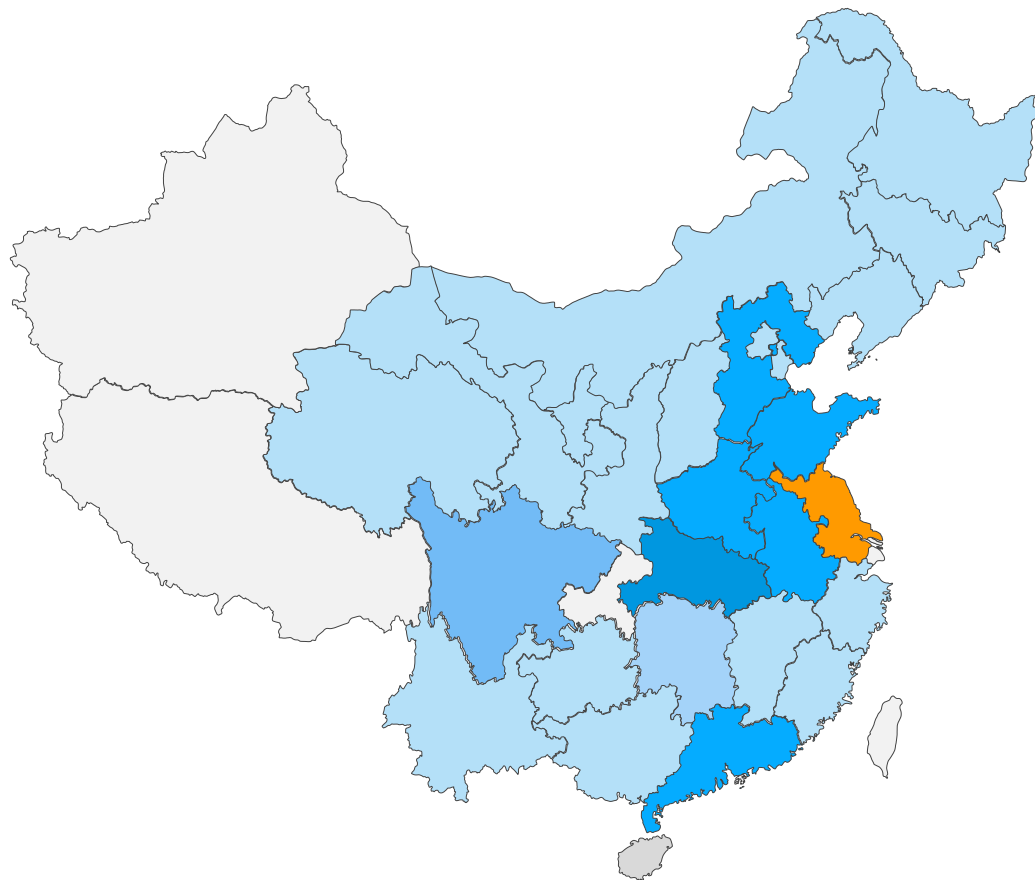
数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

© Analysys 易观 · 易观千帆 · A3

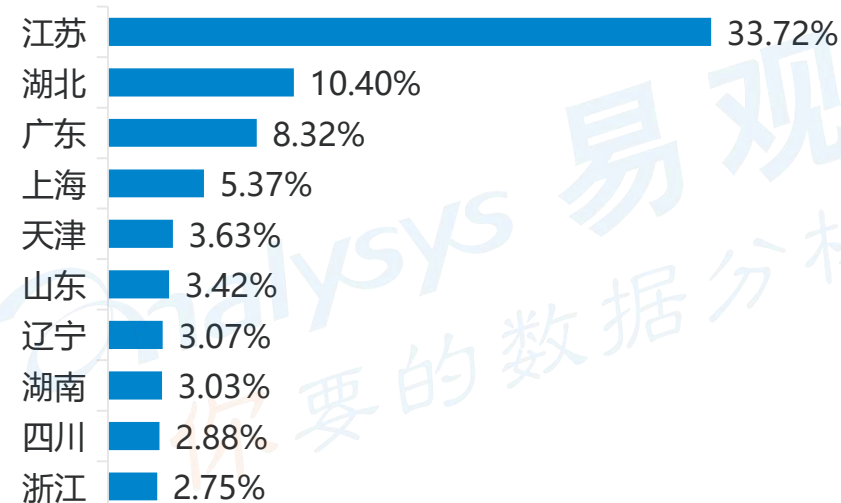
www.analysys.cn

江苏是涨乐财富通根据地 移动证券发展仍未打破地域限制

证券市场因发展初期的线下局限性，用户地域差异明显。华泰证券的用户分布中，江苏占活跃用户的34.5%，其次是湖北和广东。目前，券商的主要推广手段还是通过线下，仍是以营业部为核心，移动证券开户为辅助扩大用户覆盖面积，移动端开户没有完全突破地域限制。



2017年11月涨乐财富通用户城市分布占比



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2017年第3季度易观千帆基于对21.9亿累计装机覆盖及5.2亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

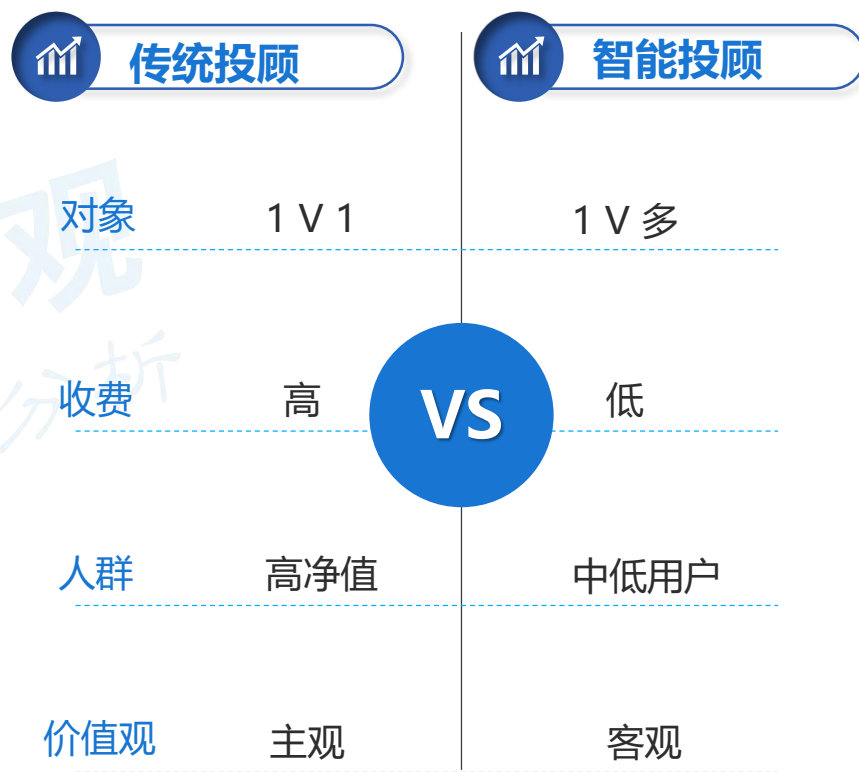
PART 5



证券类APP发展趋势分析

智能投顾凸显券商综合竞争力 有效提升服务效率

智能投顾是根据个人投资者的风险偏好、财务状况与理财目标等特征，运用智能科技为用户提供投资管理服务。智能投顾是一个用户综合投资服务体系，全程贯穿了服务机构的互联网思维和金融投资理念。低成本、服务于长尾用户是智能投顾的核心竞争力，同时，智能投顾也具备个性化服务的能力。

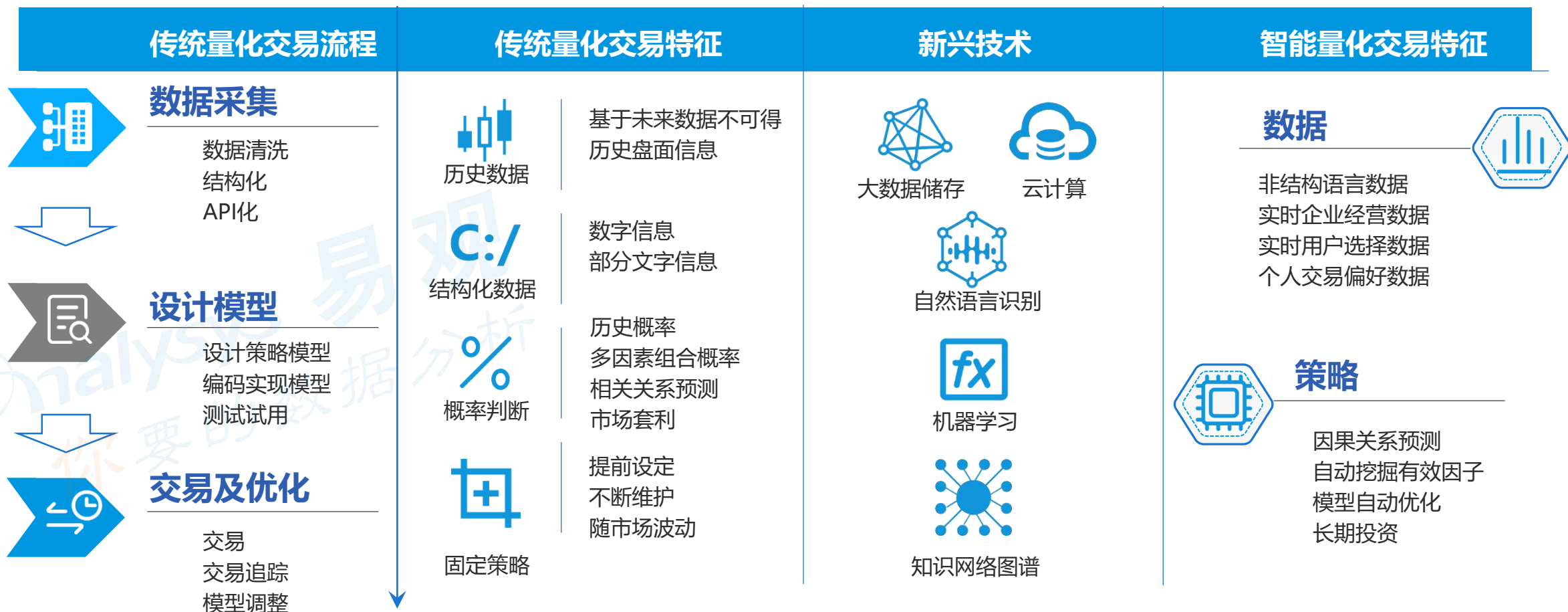


新兴技术将颠覆传统量化交易

量化投资是借助**统计学和数学**的方法，利用计算机技术从庞大的**历史数据**中海选能带来超额收益的多种“**大概率**”事件以制定策略，用数量模型验证及固化这些规律和策略，然后严格执行**已固化的策略**来指导投资，以求获得可持续的、稳定且高于平均的超额回报。

智能量化投资是借助机器学习、自然语言识别、知识网络图谱等现代人工智能手段，机器自建模型并不断优化投资。

传统量化交易的核心思想是“套利”，智能量化交易的核心思想将是“投资”，从数据采集、理念设计到交易模式都区别于传统量化。



提供全体系证券服务 证券APP向衍生服务发展

证券类APP已经成为包含引流、投资者教育、分析和交易的一体化应用。引流方面，券商之间以低佣金价格战为主，辅助推出新手专享、免费投顾等优惠；投资者教育方面，推出理财教学、股市直播，打造社交群体，让投资者在交流娱乐中了解证券市场；证券分析方面，部分APP以投顾业务为主，部分APP以提供基础金融信息为主，不同的券商对自营APP的定位有所差异。



证券类APP以股票交易系统为基础服务，技术创新主要围绕分析和理财两项服务，理财方面，大多数证券类APP以销售基金为主，近期，部分证券服务应用提供销售黄金、信用卡、保险等服务，证券类APP向衍生理财服务发展。人工智能等应用，会提高证券类APP的参与门槛，增强应用间的技术壁垒，后台的大数据存储技术和智能产品将不再能简单复制。

数据分析驱动变革

- 易观千帆
- 易观万像
- 易观方舟
- 易观博阅



易观订阅号



易观千帆试用