

AI应用多点开花 金融科技赋能券商高质量发展

年初DeepSeek横空出世使得各行各业对AI的关注度迅速升温,包括券商在内的诸多机构也纷纷加大AI在自身业务上的应用,通过新技术进一步赋能业务发展。

从A股上市券商发布的2025年半年报看,通过AI提升财富管理业务服务质效、借助AI大模型工具强化两融业务精细化管理能力、场内衍生品做市业务深化AI应用、为普通投资者提供AI智能投教成为不少券商发力的方向,AI在券商业务中的应用日趋广泛。

展望后续经营计划,不少券商表示将进一步加强AI相关领域的研究,持续深化AI技术在投研领域的应用拓展,加快全面数字化转型。

● 本报记者 胡雨



视觉中国图片(AI生成合成)

“拥抱AI是本集团多年来将科技基因融入业务发展的必经之路,也是全面数字化转型的延续。”谈及公司具备的科技发展优势,华泰证券在2025年半年报中表示,公司积极拥抱布局AI前沿技术,加快推进大模型能力以及大模型平台体系建设,并在智能研报、智能研发、智能投顾、智能投行等多个场景中初步实现了应用落地。

像华泰证券这样积极探索AI在自身业务中应用的券商并不在少数。2025年初,DeepSeek横空出世引发各行业高度关注,彼时国内券商也竞相加速AI大模

打铁还需自身硬。要提升AI对各项业务的赋能效果,券商自身对AI技术有足够的研究和投入是重要的基础。记者梳理发现,今年上半年多家券商在强化对AI的研究方面持续发力,其在半年报中透露的下半年经营规划,也有不少涉及AI方面的布局。

上市券商资管半年榜揭晓:

头部券商强者恒强 中小券商突围细分赛道

● 本报记者 林倩

近日,上市券商2025年半年度业绩披露落下帷幕,券商资管业务的发展情况也浮出水面。东方财富Choice数据显示,今年上半年,42家上市券商合计实现资管业务净收入211.95亿元。

中国证券报记者注意到,头部券商凭借投研、渠道、牌照优势,资管业务持续扩容,有9家上市券商今年上半年资管业务净收入均超6亿元,其中中信证券稳居行业首位。部分中小券商则在多元竞争格局中寻求差异化发展路径,如长城证券、国海证券。

针对下半年发展规划,多家上市券商表示,将着力提高投研水平,积极提升产品业绩和主动管理能力,在优化渠道结构、完善产品创新机制等方面不断发力。

头部机构领先优势巩固

2025年上半年,券商资管转型加速,从规模驱动转向能力导向,头部机构凭借资源禀赋不断巩固行业领先地位。

东方财富Choice数据显示,中信证券上半年资管业务净收入为54.44亿元,同比增长10.77%,稳居行业第一,其也是行业唯一一家资管业务净收入超50亿元的券商。

广发证券上半年资管业务净收入排名行业第二,为36.69亿元;国泰海通则以25.78亿元的资管业务净收入,排在行业第三名;上半年资管业务净收入超过10亿

型的应用落地和场景升级。梳理A股上市券商发布的2025年半年报,中国证券报记者发现,上半年AI在券商业务中的应用已呈现出“多点开花”的局面,除应用较为普遍的财富管理业务外,不少券商进一步探索了AI在场内衍生品做市业务、两融业务、员工培训、投资者教育、声誉风险管理等方面的应用,进一步赋能相关业务发展。

招商证券表示,2025年上半年,公司财富管理和机构业务持续建设数智化投顾展业一体化服务平台,深度融合AI技术赋能,聚焦客群精细化管理与人机高效协

中信建投表示,2025年上半年,公司聚焦AI产业链等新质生产力板块形成系列研究成果,并先后举办以“人工智能+”“AI+机器人”等为主题的大型策略会,成功搭建上市公司与境内外机构投资者交流平台。展望下半年,公司将持续深化

同,全面提升财富顾问服务效能;场内衍生品做市业务深化AI应用,加强基本面研究,持续提升价格发现和风险管理能力,截至2025年6月末,公司场内衍生品做市资格数增至115个,位居证券公司首位。

广发证券表示,2025年上半年,公司借助AI大模型工具,强化两融业务精细化管理能力,巩固并提升客户服务质量及业务合规风控能力;在员工培训方面,公司通过人工智能主题全员分层级学习项目和青年人才AI训练营项目,助力员工强化数智化认知和技能,探索人工智能在全业务场景中的创新应用。

AI技术在投研领域的应用拓展,丰富客户综合服务措施,进一步发挥好智库作用,强化研究业务服务国家战略和实体经济的能力。

国金证券表示,2025年上半年,公司共发表金融科技论文13篇,获得两项信创

申万宏源2025年半年报显示,公司在2025年初精准把握DeepSeek带来的AI科技投资机遇,智能投研培训产品获得客户高度认可,其子公司申万宏源证券在3月发布申万宏源投资者权益保护体系,将金融科技与投资者教育及保护深度融合,为普通投资者提供AI智能投教。

东方证券在2025年半年报中介绍,报告期内公司进一步加强舆情监测,引入AI消歧功能,显著提升了舆情监测的准确性和效率。通过自然语言处理技术,监测系统能够更精准地识别和解析复杂语境下的信息。

环境下发明专利,累积四项“信创+大模型”创新专利,科研布局持续提速。未来公司将进一步加大技术创新,推动人工智能技术与业务的深度结合,探索前沿科技应用,加快全面数字化转型,构筑面向未来的科技架构和科技能力。

代销机构深化合作关系,为多家银行、银行理财子公司及证券公司提供了定制化金融服务方案,有效推动业务规模稳健增长。

强化核心投研能力建设

针对下半年发展规划,多家券商均在2025年半年报中表示,资产管理行业发展空间广阔,将继续加强投研体系建设、深化客户服务能力、提升数字化运营效能。

“资产管理业务将升级资产配置体系,加强策略研发布局,持续输出高质量产品。”中信证券表示,将完善客户分层服务体系,提供专业化、定制化的策略解决方案;强化信息系统建设与智能化应用,进一步提升内控管理能力;持续推进公募牌照申请,为投资者提供优质的资产管理产品及服务。

国海证券表示,投研方面,将持续深化精品投研建设,加强多资产、多策略开发,积极通过优化大类资产配置和交易策略提升长期业绩水平;客户服务方面,聚焦渠道深耕与机构深度合作,并通过专项营销合作提升规模;数字化运营方面,将以数据驱动为核心,推进智能平台、数据中台和算法应用,加速提升业务效能。

光大证券表示,旗下光证资管将坚定功能性定位,锻炼投资管理内功,围绕居民财富管理需求,持续丰富多资产、多期限、多策略产品谱系,并着力提升客户全方位服务体验。

涤纶长丝将迎需求旺季 行业投资机遇凸显

● 刘英杰 谭丁豪

8月1日以来,涤纶长丝行业表现强势,iFind数据显示,涤纶指数累计上涨10.15%。近期,行业去库存进程加快,产品价格持续上行,龙头企业的定价权与协同效应应进一步凸显。

分析人士认为,目前涤纶长丝行业库存整体处于较低水平,伴随“金九银十”需求旺季来临,产品盈利弹性有望得到充分体现。中长期来看,涤纶长丝行业投产高峰已过,未来产能增速有望逐步放缓,行业投资机遇凸显。

行业复苏向好

据了解,涤纶长丝属化工产品,以石油衍生品制成的聚酯为原料,经熔融纺丝、拉伸定型,制成连续长纤维,具备耐皱、耐磨、易打理的特点。涤纶长丝主要用于纺织领域,如服装面料、窗帘床品等家纺产品;在工业场景中可用于制作轮胎帘子线、户外帐篷布等,适配多类需求。

近年来,受化工行业供需错配影响,化工品价格持续走弱,行业处于周期底部特征明显。开源证券研究所副所长、化工首席分析师金益腾在接受中国证券报记者采访时表示,涤纶长丝作为众多化工子行业之一,其采用更灵活的自律方式,叠加产能格局优化,有望率先实现盈利修复。

目前,涤纶长丝行业多项指标回升向好。百川盈孚、CCF数据显示,涤纶长丝行业7月开工率约89%,同比提升4.7个百分点,在化工行业中处于较高水平。今年前7个月,涤纶长丝产量累计同比增长6.5%,产品表观消费量累计同比增长约6%,出口量累计同比增长13.8%。截至8月31日,POY(预取向丝)、FDY(全拉伸丝)、DTY(拉伸变形丝)库存天数依次为17.8天、20.6天、26.2天,较上年同期分别减少5.2天、0.9天、3.3天;主流POY与主要原料价差达1273元/吨,较2024年同期增加120元/吨。

天风证券研究能源开采首席分析师张樾樾认为,目前涤纶长丝库存天数仍处历史同期低位,伴随9月需求旺季到来,主流织造基地新订单及出货逐步回升,江浙下游企业开机率加速修复,加弹、织造、印染开机率较7月低位均有上升,叠加库存压力较小、下游需求改善,涤纶长丝连续涨价,持续看好旺季行业景气复苏。

中报业绩亮眼

日前,涤纶长丝行业多家龙头公司发布半年度报告,业绩普遍向好。

桐昆股份发布的2025年半年报显示,上半年公司实现总营业收入441.58亿元,同比下降8.41%;实现净利润10.97亿元,同比增长2.93%。其中,涤丝累计出口211.44万吨,同比增长10.94%。公司表示,在相对尚好的涤丝和纺织服装出口支撑下,上半年涤丝社会库存增长有限,而织造端的库存增加明显。下半年涤丝环节的蓄水池还有空间,且新投产产能有限,因此若没有成本端的大涨大跌,预计整体负荷仍会相对坚挺。

新凤鸣发布的2025年半年报显示,公司实现总营业收入334.91亿元,同比增长7.1%;实现净利润7.09亿元,同比增长17.28%。公司表示,作为国内民用涤纶长丝产量前二的企业,公司已形成“PTA-聚酯-纺丝-加弹”产业链一体化和规模化的经营格局,截至目前,公司涤纶长丝产能达到845万吨,市场占有率超15%。

金益腾表示,涤纶长丝行业投产高峰已过,未来产能增速或逐步放缓。同时,长丝行业集中度较高,未来龙头企业定价权与协同效应有望凸显,看好供给格局优化带来涤纶长丝行业的长期盈利修复。

建议关注龙头企业

中国银河证券化工行业分析师翟启迪表示,从供给端来看,近年来化工行业在资本开支和在建产能增速上趋于放缓,但预计存量产能和在建产能仍需时间消化。从需求端来看,下半年随着政策刺激效果逐渐显现,终端产业回暖动能逐步增强,内需潜力将有望充分释放。

“涤纶长丝行业已进入产能低速增长长期,供需逐步平衡,行业盈利改善向好。”金益腾表示,2024年,政策推动淘汰老旧产能、龙头公司联合减产保价的模式曾短期起效,2025年该模式重启值得关注。

湘财证券化工行业分析师顾华昊认为,随着“金九银十”产品需求旺季的到来,涤纶长丝行业景气度有望提升。中长期看,企业有望通过供给端理性扩张、行业自律等方式提升盈利水平。

展望后市,翟启迪认为,需聚焦内需主线,把握成长确定性机会,看好化工品的结构性机会和行业估值修复空间。涤纶长丝产能趋于集中,行业自律或激发产业周期弹性,建议关注相关龙头企业。



视觉中国图片