

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年上半年报看，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对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年上半年报中表示，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、智能投研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

型的应用落地和场景升级。梳理A股上市券商发布的2025年上半年报，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，聚焦客群精细化经营与人机高效协

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和业务合规风控能力；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，探索人工智能在企业服务场景中的创新应用。

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

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年上半年报显示，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年上半年报中介绍，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。

环境中发明专利，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。

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、9.9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樨樨认为，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发货逐步回升，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企业发布半年度报告，业绩普遍向好。

桐昆股份发布的2025年上半年报显示，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服出口支撑下，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挺坚。

新凤鸣发布的2025年上半年报显示，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，市场占有率达到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、龙头企业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

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年上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

54.44亿元

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。

元的还有中泰证券，为10.78亿元。

此外，华泰证券上半年资管业务净收入为8.93亿元；中金公司、中信建投、财通证券、东方证券上半年资管业务净收入均超6亿元。

业务结构优化已成为这些头部券商发展资管业务的共识。中信证券在2025年上半年报中表示，报告期内，公司私募资管业务构建“客群×区域”的客户营销服务新体系，实现各客群规模全面增长，策略谱系不断丰富；坚定推进国际化发展战略，加强全球资管业务垂直管理，境外客群扩展与产品策略创新成效显著。

广发证券在2025年上半年报中表示，旗下广发资管深化投研核心体系及主动管理能力建设，持续完善产品布局和多元资产配置产品线策略，依托公司全业务链加强内部协同，业务结构持续优化。

中小券商深耕细分赛道

从券商资管业务净收入规模上看，中小券商与头部券商仍存在较大差距。东方财富Choice数据显示，在这42家上市券

商中，红塔证券上半年资管业务净收入最少，为0.06亿元；华林证券上半年资管业务净收入居于行业倒数第二名，为0.07亿元；西南证券为0.09亿元。

但也正是因为较低的基数，加上“船小好调头”，部分中小券商上半年资管业务净收入实现了较大幅度的提升，如长城证券上半年资管业务净收入为0.25亿元，同比增长79.27%；国金证券上半年资管业务净收入为0.62亿元，同比增长45.16%。

从比拼规模到比拼创新新产品和服务，不少中小券商正在深耕资管领域的细分赛道。国海证券在2025年上半年报中表示，报告期内，公司产品转型成效明显，非纯债产品发行数量及规模同比分别增长125%和408%；持续拓宽产品投资范围，产品收益能力进一步增强，为业务可持续发展奠定了坚实基础。

“公司资产管理业务通过拓展代销渠道与委外业务，构建了稳定、可持续的业务增长模式。”长城证券表示，报告期内，旗下长城资管共发行17只私募资管计划，进一步与多家商业银行及第三方

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年上半年报中表示，资产管理行业发展空间广阔，将继续加强投研体系建设、深化客户服务能力和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投资管理产品及服务。

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。