

人工智能专题： 行业AI落地在即，金融领域快速渗透

行业研究 · 行业专题

计算机 · 人工智能

投资评级：优于大市

证券分析师：熊莉

021-61761067

xiongli1@guosen.com.cn

S0980519030002

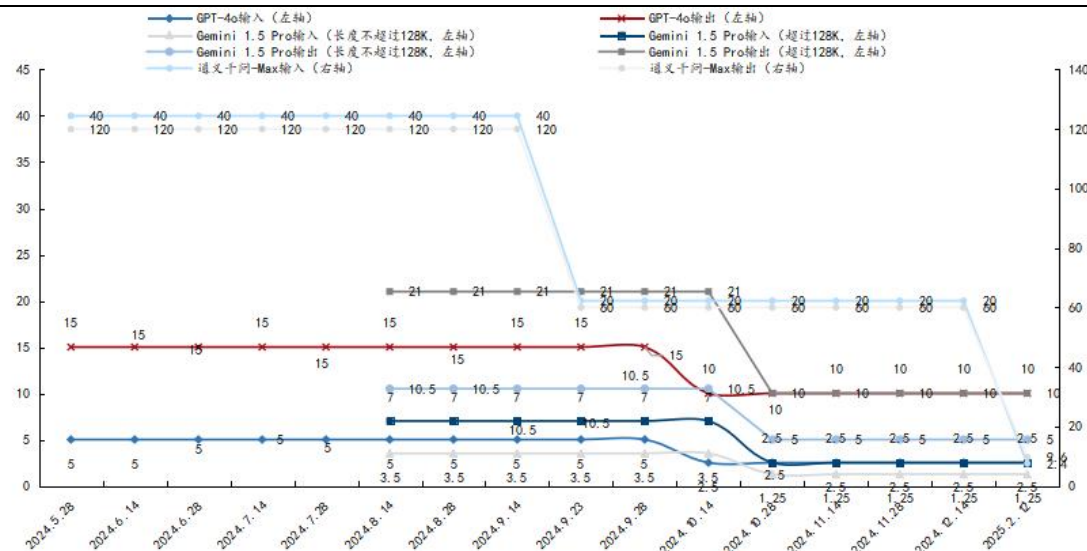
- **技术推动AI商业化发展，金融率先渗透。** 2022年底ChatGPT发布掀起了全球AI训练的浪潮，近年来全球大模型数量激增，模型参数量、各项能力持续增强，技术快速突破。厂商开始逐步探索为特定行业定制的垂直领域模型，以满足不同行业及场景的个性化需求。从行业来看，金融行业是AI渗透率领先行业。AI+金融应用目前已覆盖产品设计、市场营销、风险控制、客户服务等环节，形成覆盖全生命周期的解决方案。同时，当前中国金融AI部署仍处于早期，受AI推动市场有望快速提升。
- **中国金融AI个股梳理。** 1) 宇信科技：推出了首批金融行业大模型应用产品和解决方案；2) 高伟达：推出智能信贷报告撰写助手EasyAIRep；3) 京北方：完成私有化部署DeepSeek系列大模型，积极探索相关应用场景；4) 新致软件：新致新知人工智能平台可帮助客户快速完成相关应用流程的搭建；5) 长亮科技：完成金融垂域大模型与DeepSeek-R1、V3大模型的全面适配；6) 中科软：发布中科文澜大模型；7) 科蓝软件：魔聚平台可基于不同模型聚合的基础上构建场景AI Agent；8) 天阳科技：与阿里云发布天阳纪元测试大模型；9) 赢时胜：推出晓赢AI，为资管行业打造的AI业务助手；10) 金桥信息：多元解纷平台应用人工智能等技术；11) 恒生电子：发布专业面向金融行业的大模型LightGPT；12) 东方财富：上线东方财富Choice智能金融终端8.0版本；13) 同花顺：发布金融大模型问财HithinkGPT；14) 博彦科技：搭建人工智能计算平台，探索AI大模型应用与金融业务场景结合；15) 税友股份：发布专注于财税领域的大型语言模型犀友大模型；16) 金证股份：自研大模型及AI应用已完成与DeepSeek主流模型的全面对接；17) 中科金财：与海光信息联合推出软硬一体解决方案；18) 顶点软件：C6产品聚焦于营销服务与信创升级，与AI、大数据、投研数据等技术实现对接；19) 凌志软件：已推出融合AI技术的数字化投顾平台。
- **风险提示：** AI应用落地不及预期、市场需求不及预期、行业竞争加剧、宏观经济波动、新技术研发不及预、估值风险。

- [01]** 技术推动AI商业化发展，金融率先渗透
- [02]** 中国金融AI个股梳理
- [03]** 风险提示

- **AI技术发展开启新一轮周期，商业化前景广阔。** 2022年底ChatGPT发布掀起了全球AI训练的浪潮，近年来全球大模型数量激增，模型参数量、各项能力持续增强，技术快速突破。随着模型能力及准确性的逐步提高，以及如DeepSeek等开源模型的发展，厂商开始逐步探索为特定行业定制的垂直领域模型，以满足不同行业及场景的个性化需求，2025年或将为各行业领域AI应用爆发之年，主要基于以下原因：
 - **1) 模型可用性提升：** 2024年后，大模型全面转向MOE、思维链等技术，从基于文本向图片、视频、音频等多模态加速迭代，模型类型不断丰富，性能快速提升。随着模型多模态能力持续提升，人与模型的交互方式不再局限于文本交互，用户可实现通过上传图片或视频来询问内容相关问题、通过语音指令与模型进行交流等能力，极大的扩展了AI使用的场景，AI从单一任务执行者逐步向智能体进化，准确度及使用体验逐步改善。例如，OpenAI已将ChatGPT深度整合至Apple Intelligence中，可通过相机调用视觉智能分析信息、调用写作助手对现有文档档进行分析、总结，还可以基于文档直接生成图像，并可通过最新版搜索功能调用地图等应用程序，实现从搜索商店到直接导航的无缝体验；
 - **2) 模型调用价格下滑：** 随着大模型行业发展逐步成熟，厂商之间开始出现明显的价格竞争与市场份额抢占。同时，DeepSeek等开源模型的性能快速提升，开源与闭源模型之间差距逐步缩小，进一步刺激了各模型调用价格的下降。根据OpenAI和谷歌官网API调用价格数据，24年10月双方主力模型API调用价格均出现大幅下降，其中GPT-4o输入API调用价格为2.5美元/百万Tokens（下降50%），输出API调用价格为10美元/百万Tokens（下降33%）；谷歌Gemini 1.5 Pro输入API调用价格为2.5美元/百万Tokens（下降64%，超过128k），Gemini 1.5 Pro输出API调用价格为10美元/百万Tokens（下降52%，超过128k），大模型API调用价格下降使AI应用厂商成本逐步下降，进而传导至终端AI应用消费者费用的下降；

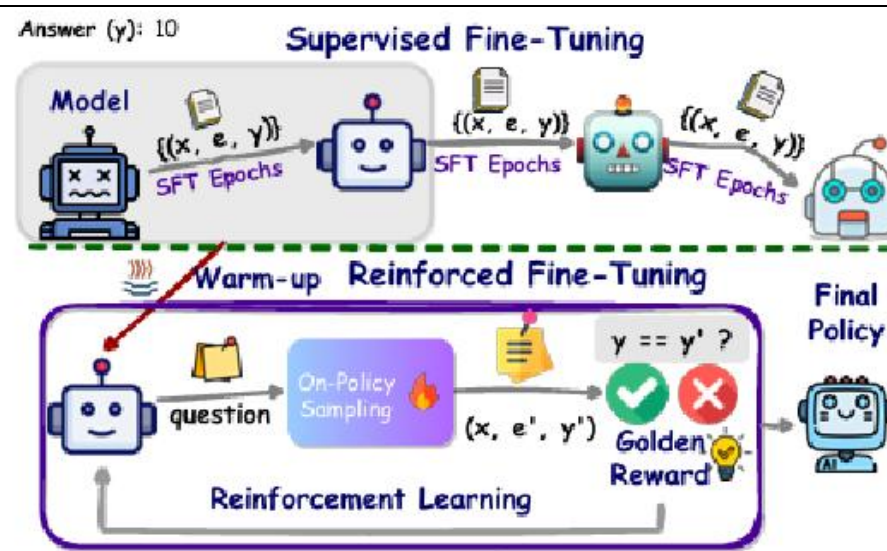
- **3) 微调方式快速发展：**通用大模型基于公开文献和网络信息训练，缺乏专业知识和行业数据的积累，在行业针对性和精准度方面存在不足，阻碍在垂类行业领域应用的进程。随着模型在垂类行业应用的需求不断提升，模型的微调技术正在经历从传统的监督微调向强化微调 and 偏好微调等方向发展。**强化微调（RFT）：**不同于监督微调让模型模仿它在输入文本或图像中找到的特征，强化微调不仅会教模型模仿其输入，更是会让其学会在特定领域以新的方式进行推理。强化微调允许开发者仅通过数十个高质量任务的数据集来实现领域专家模型的定制，较之前需要大量数据的微调方法有了极大提高，为领域垂直模型开辟了极大的空间。**偏好微调（PFT）：**偏好微调允许开发者通过提供成对的响应来训练模型，其中一个响应比另一个响应更受欢迎，模型可自行学习，并减少不受欢迎的输出结果。**偏好微调使模型在金融等专业领域能够更准确的响应，达到远超监督微调的效果。**

图：国内外大模型API调用价格持续降低



资料来源：OpenAI官网，谷歌官网，通义千问官网，国信证券经济研究所整理

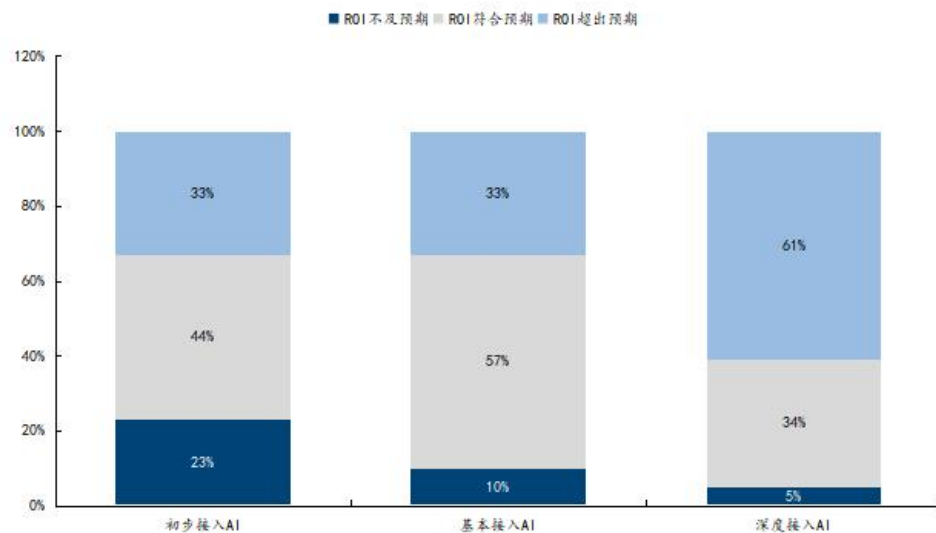
图：强化微调调整模型推理方式



资料来源：Hang Li等著-《REFT: Reasoning with REinforced Fine-Tuning》-Arxiv（2024）-P1，国信证券经济研究所整理

- **美国AI发展较中国起步较早，金融领域切入较中国相对领先。**复盘美国的AI金融发展，大致可分为以下阶段：1) 2000-2010年：AI技术开始探索在金融领域应用，主要集中在自动化交易和数据挖掘领域。最初主要基于算法帮助投资银行和基金进行高频交易和市场预测；2) 2010-2022年：深度学习和强化学习等技术逐渐成熟，金融科技公司开始利用这些技术改善交易、量化投资和客户服务；3) 22年后，ChatGPT等大语言模型快速发展，AI应用渗透到所有金融服务领域，优化如财富管理、保险、贷款等服务环节。
- **AI应用水平与ROI正相关。**据KPMG数据，当前AI在美国金融公司中的应用尤其迅速：已有88%的公司开始使用AI。随着AI使用的增加，投资回报率（ROI）也随之提高，深度应用AI的机构约有61%的获得了超出预期的ROI，而初步接入AI的机构中这一比例仅为23%。据Grand View Research数据，2030年美国金融AI市场规模有望达93.62亿美元。

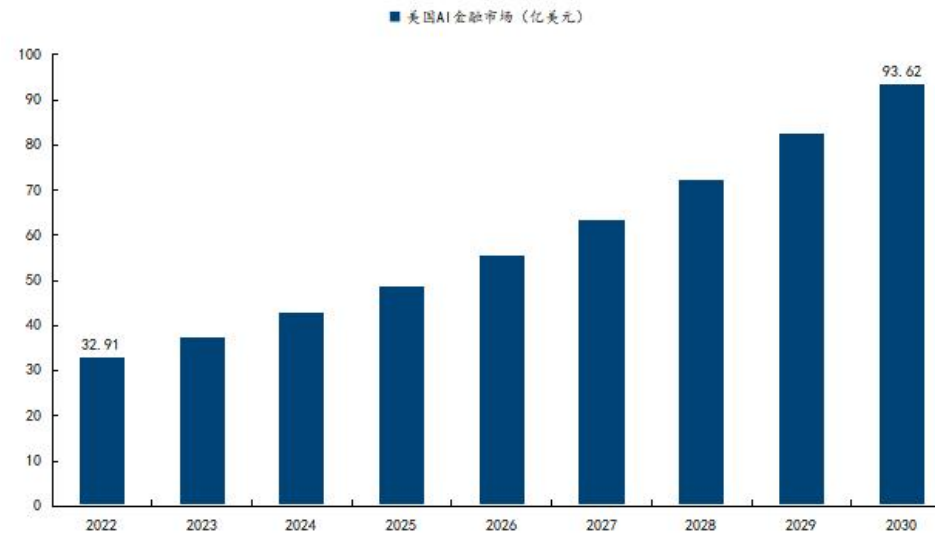
图：ROI与AI接入程度正相关



资料来源：KPMG，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图：美国金融AI市场规模



资料来源：Grand View Research，国信证券经济研究所整理

- 当前美国头部金融机构纷纷在业务流程中嵌入AI，应用主要集中在数据分析、提升运营效率、优化客户服务、营销等领域。
- 摩根大通：2024年8月，公司披露已向数万名员工推出基于ChatGPT的**人工智能助手**，这项名为LLM Suite的AI助手已经帮助60000多名员工完成撰写电子邮件、报告等工作任务。公司将LLM Suite设计为接入门户，允许用户接入ChatGPT等外部大型语言模型，并与OpenAI共同推出。同时，公司正使用生成式AI为社交媒体渠道创建营销内容。
- 高盛：2024年6月，向全公司开发人员推出首款**用于代码生成的生成式AI工具**。公司的生成式AI平台称为GS AI Platform，基于公司现有的机器学习平台开发。公司与Microsoft取得合作，通过AI平台可接入使用GPT-3.5和GPT-4等模型，并与谷歌合作开发其Gemini模型。同时，公司的AI平台也提供Llama等开源模型的接入，支持构建投行业务Copilot Assistant等专业化AI工具。
- 彭博：2023年3月，公司发布专为金融领域设计的**大语言模型BloombergGPT**，具有500亿参数，用于帮助彭博改进现有的金融服务，如市场情绪分析、新闻分类和问题回答等；2024年1月，公司宣布在彭博终端中提供**AI驱动的财报电话会议摘要应用**，使用户能够解读复杂的财务信息，并快速提取涉及公司管理团队所关切主题的重要见解，例如业绩指引、资本配置、招聘和人力计划、宏观环境、新产品、供应链问题和消费需求等。
- 摩根士丹利：2023年3月，公司与OpenAI合作，通过将GPT-4嵌入到公司的工作流程中，公司增强了财富管理业务的财务顾问访问公司知识库和响应客户需求的效率。据OpenAI数据，双方合作开发的Assistant等AI工具在财富管理中的采用率超过98%，公司对文档的访问率从20%跃升至80%，大幅**缩短了搜索时间并提高了文档检索效率**。

- 中国大模型数量及规模快速增长，日活迅速提升。**据信通院《全球数字经济白皮书（2024）》数据，全球AI大模型数量达1328个，美国占比44%，中国占比36%，位居全球第二，预计到2028年全球大模型市场规模将达1095亿美元，中国大模型市场将达1179亿元。据AI产品榜数据，2025年1月豆包APP月活已达7861万，为仅次于ChatGPT的全球第二大AI应用，DeepSeek APP月活达3370万，上线20天日活达2000万，为全球增速最快AI应用，国产大模型与海外顶尖大模型的差距逐步缩小。
- 国产大模型加速迈向行业纵深，赋能应用场景。**国内大模型技术正在快速进入工业、医疗和金融等行业，推动自动化和智能化的发展。各行业对高效智能技术的需求不断上升，加速了大模型市场的扩展。据沙利文预期，受行业AI落地推动，2023年中国行业大模型市场规模达105亿元，预计在2028年将达到624亿元，期间CAGR达42.82%。

图：1月全球AI APP月活（单位：百万）

图：中国行业大模型市场规模分析

AI 产品	APP简介	12月APP MAU	12月MAU变化
ChatGPT	The official app by OpenAI	349.41	10.82%
豆包	AI智能助手 抖音	78.61	10.47%
Nova	聊天AI与AI写作机器人	56.6	2.84%
DeepSeek	AI智能助手 深度求索	33.7	新增
Talkie AI	Chat With Character MiniMax	32.58	9.47%
Remini	人工智能修图	31.77	12.15%
ChatOn	Powered by ChatGPT & GPT-40	29.1	11.88%
Character AI	Chat Ask Create	28.75	2.01%
Ask AI	Chat with Ask AI	28.35	6.27%
Chatbot AI	Chatbot AI & Smart Assistant	25.65	6.44%

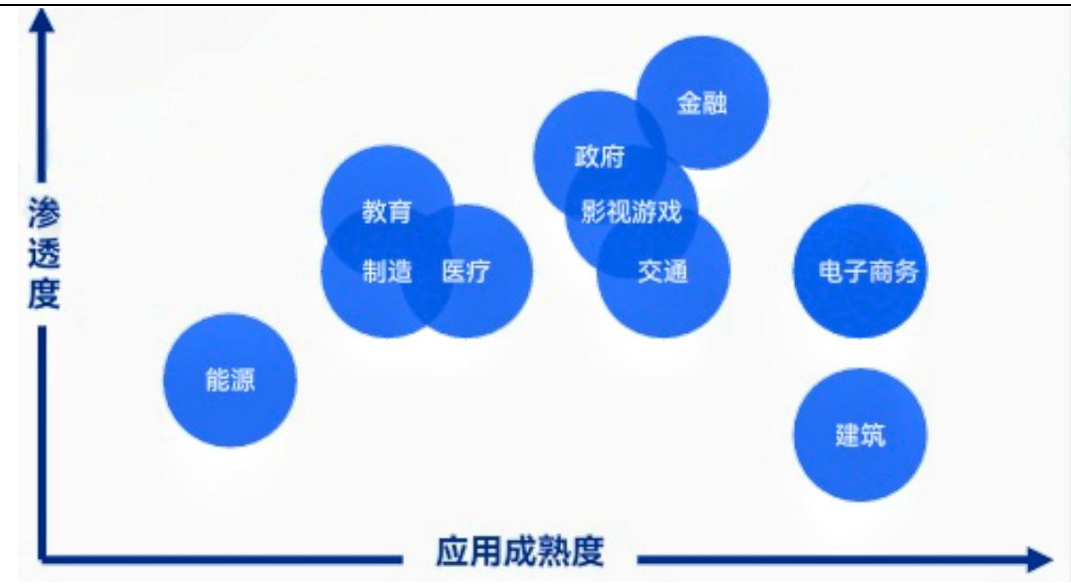


资料来源：AI产品榜，国信证券经济研究所整理

资料来源：沙利文-《中国行业大模型市场报告》-2024年-P5，国信证券经济研究所整理

- 从行业来看，金融行业是AI渗透率领先行业。AI+金融应用目前已覆盖产品设计、市场营销、风险控制、客户服务等环节，形成覆盖全生命周期的解决方案。从需求端来看：1) 金融行业产生和依赖大量数据，其决策过程高度依赖于数据的获取及高效利用，通过将AI嵌入运营的各阶段，金融机构可利用AI数据汇总、分析等能力，**大幅提升数据运营效率**；2) 金融风险涉及面广泛且具备传染性，需要快速识别并响应。AI通过实时数据处理，可实现帮助机构发现日常运营、交易等活动中的潜在风险点、对可疑活动发出警报等功能，**从而加强风险防控能力**；3) 随着AI应用逐步向Agent方向发展，AI接入支持金融机构实现部分业务流程的自动化，能够大幅提升运营效率，**降低人力成本等**；4) 生成式AI可以提供个性化财务计划和投资建议、理解自然语言查询的虚拟助理，以及通过语音识别和生物特征身份验证提高访问帐户的安全性，**从而改善客户体验等等**。在多种需求推动下，金融机构积极接入AI，根据英伟达数据，截至2024年，国内已有接近1/3的金融机构接入AI。

图：金融为AI大模型渗透率最高的行业



资料来源：前瞻产业研究院，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

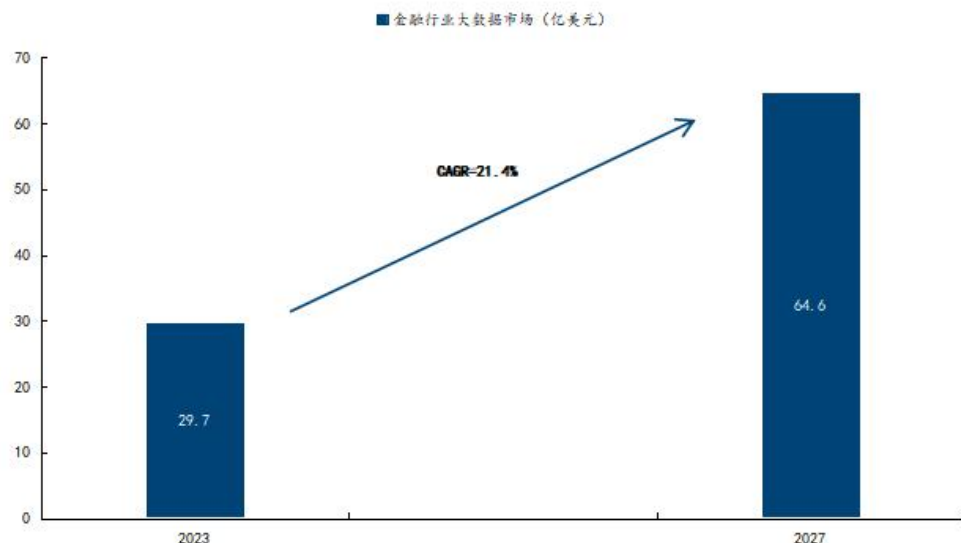
图：AI+金融覆盖全产业链



资料来源：前瞻产业研究院，国信证券经济研究所整理

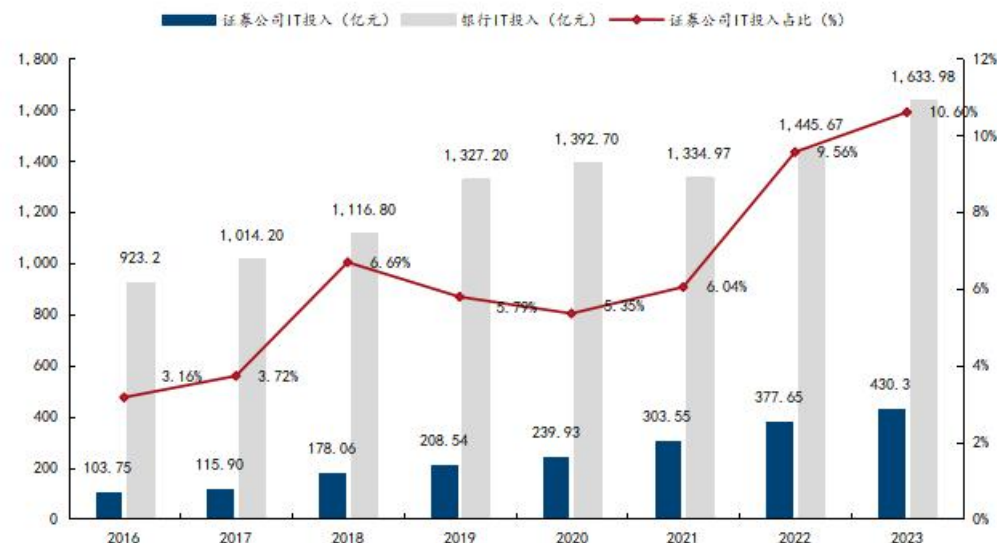
- 从AI部署层面来看，金融行业有着较大优势。主要体现在以下层面：**1) 数据优势**：数据是AI应用的原材料，数据质量和处理方式直接影响AI模型的性能和输出结果。金融是数据生成量最大的行业之一，在日常经营活动中，金融机构可在交易活动、用户互动、市场变化等领域积累大量数据基础，且多为结构化数据，数据质量较高，为行业模型的训练、调优提供了丰富的数据基础。据中研网数据，2023年中国金融大数据市场达29.7亿美元，预计将在2027年增长至64.6亿美元；**2) IT投资大，数字化程度高**：在《金融科技（FinTech）发展规划（2022—2025年）》、《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》等政策指引下，中国金融行业加速了数字化转型步伐，许多大型金融机构已经建立了完备的IT基础设施，并且在云计算、大数据处理等方面进行了大量投资。据Wind数据，2023年券商IT投资达430.3亿元，IT投资占收入比重显著提升，由2016年的3.16%提升至2023年的10.6%。

图：中国金融大数据市场规模快速提升



资料来源：中研网，国信证券经济研究所整理

图：近年来金融IT投资快速提升

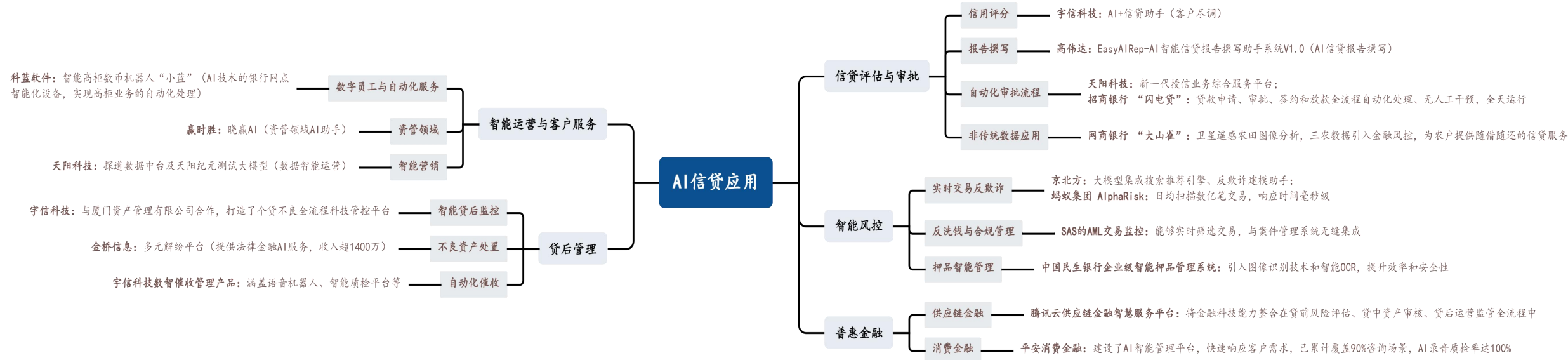


资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

AI在银行信贷领域广泛运用

- 中国金融IT企业深度参与银行信贷领域，覆盖信贷全生命周期。技术趋势呈现三大特点：1.大数据运用：整合征信、交易、行为等多维数据；2.场景垂直化：从通用模型向细分领域专用模型演进；3.云平台与监管科技：支撑高并发实时审批，压缩时间，保障业务合规性。
- 国外银行业在生成式AI的探索中，以技术外采与二次开发（如与OpenAI、微软合作）为核心路径，并通过私有化部署保障数据安全。应用场景聚焦智能办公、智能研发、投行展业（投研/投顾）及客户服务等领域。
 - 智能办公：摩根大通推出生成式AI工具加速文档处理，如Robo-Fedwatchers分析美联储政策；黑石集团利用AI产品Cody调阅代码库；
 - 智能研发：花旗银行运用生成式AI测试软件漏洞并改造系统，推动开发效率提升；
 - 投行展业：摩根大通利用AI自动生成研报摘要及财务预测；汇丰AI Markets整合跨市场数据辅助机构客户决策；
 - 客户服务与风控创新：花旗用AI解析千页监管文件，提取合规要点；华侨银行OCBC GPT强化反洗钱监控，识别可疑交易。

图：AI信贷应用案例整理



资料来源：各公司官网、微信公众号等，国信证券经济研究所整理

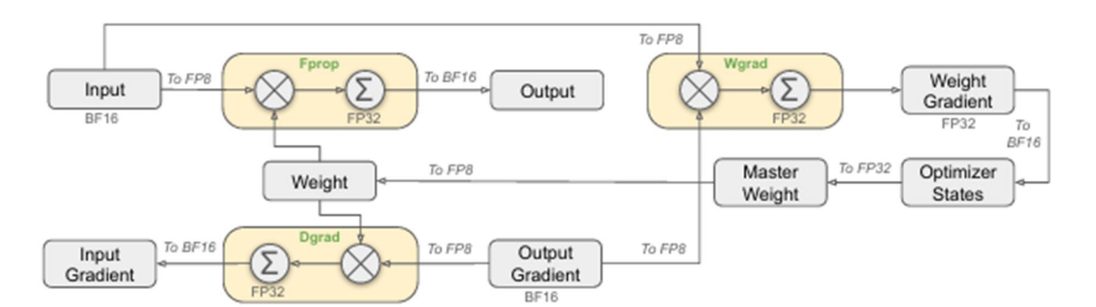
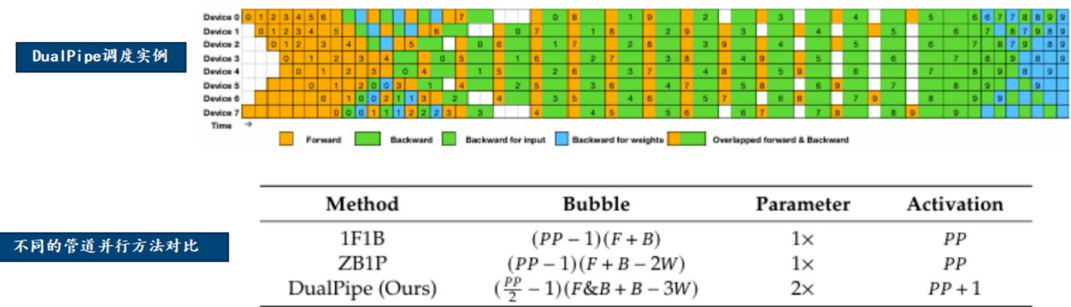
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

DeepSeek推动金融行业AI本地化部署

- 金融机构上云存在限制，机构导入AI依赖本地化部署。**对金融行业而言，考虑到安全性相关隐患，目前监管机关不允许金融业机构将核心系统及对应数据存储在公有云上，仅可通过私有云或团体云的形式进行部署。而大规模本地部署服务器、存储等资源需要进行大量的前期投入，对金融机构现金流产生较大压力。如何高效利用本地IT资源，提高私有云投入的回报率，成为限制金融领域导入AI的难点。
- DeepSeek开源技术降低本地部署AI成本。**2024年12月，DeepSeek上线并同步开源DeepSeek-V3模型，多项评测成绩与顶尖闭源模型相当，并通过以下技术大幅降低成本：1) 使用MLA架构，帮助模型在维持性能的同时减少计算资源消耗；2) 通过MTP提升数据利用效率；3) 使用DualPipe算法，以实现高效的管道并行，优化内存占用；4) 使用FP8数据格式提升训练效率。目前R1与V3模型全部开源，金融机构可快速下载并部署相关模型，降低了本地部署模型的成本。同时R1与V3模型具有与顶尖闭源模型相当的表现，推动金融领域AI可用性极大提高，从而加速整个行业的AI部署。

图：DualPipe技术极大优化通信效果

图：混合精度框架使用FP8格式



资料来源：DeepSeek著-《DeepSeek-V3 Technical Report》-Github（2025）-P13，国信证券经济研究所整理

资料来源：DeepSeek著-《DeepSeek-V3 Technical Report》-Github（2025）-P15，国信证券经济研究所整理

- **当前中国金融AI部署仍处于早期。**据IDC数据，当前中国已经应用AI技术的金融机构大多在通用运营类场景和边缘业务类场景进行探索与应用，对于核心业务类场景的应用相对较少。针对每个场景的AI功能实现层面来看，当前金融机构除了在智能客服场景中AI应用较为深入且功能实现较为成熟之外，在其他场景的应用还有望持续加深。据英伟达数据，随着行业AI的导入，当前国内金融机构对AI的看法十分积极。截至2024年底，约有84%的受访机构认为AI正在增加收入并降低成本，用户对AI创造新运营效率能力的支持率达68%，行业整体对AI表现出较强的部署意愿。
- **AI推动金融科技市场扩张。**据InfoQ研究中心统计，目前市场中已有超百家企业探索和落地AI在金融行业的实践应用。这些企业涵盖了传统金融机构、互联网金融服务企业、技术服务企业以及金融数科公司等多个领域。目前行业模型的部署呈现出以本地部署为主导的格局，据头豹研究院数据，私有化部署占市场份额的72%，MaaS占28%。随着AI金融行业进一步成熟，行业规模有望快速发展，据艾瑞咨询数据，2027年中国金融科技市场有望突破5000亿元。

图：金融机构核心业务AI部署程度较低

应用场景	细分场景	已部署使用	6-12个月内	13-18个月内	18个月以上
智能投顾	定期报告辅助生成				
	市场趋势分析、用户资产配置建议、投资策略优化				
	自动化投资建议和资产管理				
智能投研	交互式投研工具				
	信息聚合与摘要、自动化报告生成				
	市场趋势预测、投资建议生成				
智能研发	代码生成与补全、代码审查与问题定位修复				
	个性化研发助手				
	金融产品创新与金融产品模型验证				
智能客服	坐席助手、客服话术生成				
	产品知识与服务信息提取				
	自动化客服接待				

资料来源：IDC-《共享善治AI智绘未来金融》-2024年-P12，国信证券经济研究所整理

图：金融科技及金融大模型市场快速增长



资料来源：艾瑞咨询，沙利文，国信证券经济研究所整理

- 【 01 】 技术推动AI商业化发展，金融率先渗透
- 【 02 】 中国金融AI个股梳理
- 【 03 】 风险提示

表：中国AI金融公司及相关项目

金融AI公司	AI项目
宇信科技	AI项目：星辰-数字化经营平台（结合AI提供数据分析解决方案）、开发助手CodePal、金融数据安全分级分类助手DataSherpa、AI+信贷助手（客户尽调）、AI+营销助手、大模型应用开发平台 订单：与百可录合作中标消费金融公司智能营销服务项目
高伟达	AI项目：EasyAIRep智能信贷报告撰写助手系统（AI信贷报告撰写）
京北方	AI项目：已完成私有化部署DeepSeek系列大模型、AI大模型服务平台、智能测试助手、智能资管业务助手、企业知识助手 订单：光大银行智能感知平台类系统开发服务项目（图像数字化、人工智能平台、AI业务集成、虚拟人像合成，投标总价1760万元）
新致软件	AI项目：新致新知人工智能平台可帮助客户快速完成相关应用流程的搭建，并用AIGC技术升级了原有产品，形成新的ACE产品线，目前公司已将DeepSeek-R1与DeepSeek-V3成功接入新致新知平台，提升了新知平台的推理与泛化能力
长亮科技	AI项目：全面实现金融垂域大模型与DeepSeek的技术协同，打造覆盖需求分析、系统设计开发、业务运营等领域的垂域大模型
中科软	AI项目：中科文澜大模型通过生成式人工智能服务登记备案，适用于政府、金融、医疗等多个行业，可满足相关客户的智能问答和语音转写等功能需求，以MaaS平台为基础，借助AI探索“保险+”战略发展方向
科蓝软件	AI项目：智能高柜数币机器人“小蓝”（银行网点AI机器人，实现高柜业务的自动化处理）、魔聚平台（AI Agent构建平台）、智慧营销平台（集成AI agent多模型聚合能力准确识别理解运营人员的营销意图，并根据营销目标自动生成相匹配的权益配置策略、活动形式与活动素材）
天阳科技	AI项目：探道数据中台及天阳纪元测试大模型（数据智能运营）、天策多模态大模型（金融行业大模型，涵盖合规、营销等功能）、发布CreditX Meru 2.05（信用卡系统，实现了元数据管理、业务建模、AI代码生成等服务能力）、智能化数据门户产品（利用AI打通金融数据应用）
赢时胜	AI项目：晓赢AI（资管领域AI助手）、落地AI-AGENT模式（涵盖智能客服、风险管理等领域AI助手）、赢时胜AI-Agent训练/推理一体机（针对金融行业打造的AI服务器）

资料来源：公司官网，公司财报，国信证券经济研究所整理

表：中国AI金融公司及相关项目

金融AI公司	AI项目
金桥信息	AI项目：多元解纷平台（提供法律金融AI服务，收入超1400万）、不良资产处置全生命周期解决方案（基于大数据、AI等技术搭建） 订单：上海“数字法院”（一期）-技术底座子系统建设项目（1221.8万元）
恒生电子	AI项目：金融大模型LightGPT及光子产品（针对业务场景进行金融专属指令微调，解决大模型和实际应用之间的连接问题） 订单：智能外呼系统扩容AI机器人项目、北京银行AKYP项目（预算180万）
东方财富	AI项目：Choice智能金融终端8.0版本发布上线，新版本Choice携手妙想大模型，更新推出包含AI搜索、AI问答、AI研报总结、AI文档助手、AI资讯摘要等七大AI应用场景
同花顺	AI项目：金融大模型问财HithinkGPT（金融专业模型，针对金融对话优化）
税友股份	AI项目：公司发布犀友大模型，公司有望升维财税AI Agent，助力财税SaaS业务流程、商业模式变革
金证股份	AI项目：金证自研大模型及AI应用已完成与DeepSeek主流模型的全面对接, 包括DeepSeek-R1和DeepSeek-V3, 深度赋能投行、投研、投顾、风控、运营、客服等关键领域的AI应用场景, 推动金融服务的数智化转型升级
中科金财	AI项目：中科金财与海光信息技术股份有限公司（简称“海光”）联合推出软硬一体解决方案，通过融合自研的多场景多基座大模型引擎与海光DCU系列加速卡，打造了高效、安全、低成本的AI技术底座，并完成与DeepSeek模型的深度适配。自2024年6月起，中科金财开始对DeepSeek系列模型进行评测，并接入多场景多基座大模型引擎
顶点软件	AI项目：整合AI技术的C6客户运营系统（AI算法分析投资者行为数据，为券商提供差异化服务策略）和E5效能平台（NLP技术实现工单自动分类与处理）、新一代核心交易系统A5建设（性能提升、全栈信创、支持高并发、低延迟金融交易需求）
凌志软件	AI项目：公司已推出融合AI技术的数字化投顾平台、零售CRM系统、MOT产品、运营平台3.0、智能知识库2.0、智能底稿3.0、研究服务数字化管理2.0等多款产品，还在AIGC+金融领域持续深耕
博彦科技	AI项目：人工智能计算平台（AI大模型应用与金融业务场景相结合）、AI银行合规管理产品

资料来源：公司官网，公司财报，国信证券经济研究所整理

- **宇信科技-AI产品：**公司自主研发推出了首批金融行业大模型应用产品和解决方案，包括多个应用级产品和开发平台，包括开发助手CodePal、金融数据安全分级分类助手DataSherpa、AI+信贷助手（客户尽调）、AI+营销助手、大模型应用开发平台。同时，公司推出了星辰-数字化经营平台，搭载了AI混合模型ChatBI，在经营分析视角上，融合了先进的大模型技术，进一步降低数据交互门槛，提升数据获取效率，为客户提供一个集简单、智慧、轻快于一体的数据分析解决方案；**AI订单：**宇信科技与多场景第三代人机协同平台提供商百可录喜迎战略合作的首个落地成果。双方携手中标了某消费金融公司的智能营销服务项目，将运用先进的AI技术，帮助该客户实现更精准的用户洞察和营销管理，提升运营效率的同时，促进获客与转化。
- **高伟达-AI产品：**推出智能信贷报告撰写助手EasyAIRep，利用AI技术帮助用户快速生成高质量的信贷分析报告。通过集成机器学习和自然语言处理的算法，系统可以高效处理大量数据，从中提取关键信息，以支持信贷决策。目前，EasyAIRep已在多家金融机构中投入使用。
- **京北方-AI产品：**公司已完成私有化部署DeepSeek系列大模型，正在积极探索推理大模型、Janus-Pro模型在内部管理等多场景的应用，包括信息提取、文案撰写等。2024年，京北方研究院已正式发布AI大模型服务平台以及智能测试助手、智能资管业务助手、企业知识助手4个产品。公司AI产品已助力客户在智能反欺诈、智能投顾及智能化运维等方面实现AI应用突破，落地案例涉及银行、非银金融、医疗、商贸等多个行业；**AI订单：**中标光大银行智能感知平台类系统开发服务项目，包括图像数字化、人工智能平台、AI业务集成、虚拟人像合成等业务，公司为第一中标人，订单规模达1760万元。

- **新致软件-AI产品：**新致新知人工智能平台可帮助客户快速完成相关应用流程的搭建，并用AIGC技术升级了原有产品，形成新的ACE产品线。ACE产品线分别指的是Agent类产品，即营销代理类，包括了知识问答、产品比对、智能助理等；Client类产品，即客户服务类，包括了理赔客服、团购客服等；E类产品，即企业内部服务类，包括核心业务服务、内部管理、知识管理、AI数据中台等。2025年，公司宣布将DeepSeek-R1与DeepSeek-V3成功接入新致新知平台，有效提升企业的数据分析能力，提升了新知平台的推理与泛化能力。
- **长亮科技-AI产品：**公司已完成了产品体系、金融垂域大模型与DeepSeek-R1、V3大模型的全面适配，覆盖需求分析、系统设计开发、业务运营等领域。依托金融垂域大模型与DeepSeek的深度融合，公司正逐步推动智能信贷、财务管理、监管合规、大数据运营等核心场景实现智能化能力跃迁。
- **中科软-AI产品：**公司中科文澜大模型通过生成式人工智能服务登记备案，包括智能问答助手、语音转写工具等，相关AI产品适用于政府、金融、医疗等行业，可满足相关客户的智能问答和语音转写等功能需求。以MaaS平台为基础，公司进一步探索“保险+”战略发展方向，借助人工智能、大数据等技术，提供客户运营、营销展业、风险控制、产品创新等场景产品。
- **科蓝软件-AI产品：**公司魔聚平台可基于不同模型聚合的基础上构建场景AI Agent，能够根据特定的业务场景自定义配置Agent智能体和实现不同的智能体组合配置，目前已接入文心千帆、火山方舟、通义及Llama3等国内主流AI大模型。集成AI agent多模型聚合能力发布智慧营销平台。智能高柜数币机器人“小蓝”已经完成与国内主流AI大模型的对接联调，通过数据分析用户需求，提供智能对话、智能问答、智能客服、智能营销等丰富智能化服务。

- **天阳科技-AI产品：**公司与阿里云发布天阳纪元测试大模型，该模型基于阿里通义千问基础大模型算力算法，实现数据的智能化运营，拓展AI应用场景。公司同湖南大学联合发布了天策多模态大模型，涵盖营销、金融合规、测试、全面风险管理，智能化监管对接、智能信贷审核革新以及自动代码生成。信用卡领域发布CreditX Meru 2.05，实现了元数据管理、业务建模、AI代码生成、低代码配置、业务产品快速配置发布的全生命周期的完整服务能力。发布智能化数据门户产品，打通金融业务大语言模型、银行指标体系、BI数据可视化及场景分析应用。
- **赢时胜-AI产品：**推出晓赢AI，为资管行业打造的AI业务助手，融入了资管行业专业知识，具备数据处理和分析能力。公司通过与金融机构、主流开源大模型（LLaMa系列，Qwen系列等）合作，落地AI-AGENT模式，推出了客服领域的文档问答、智能客服；核心产品领域的文档要素提取、文档合规审核；风险管理领域的实时舆情；知识管理领域的CMTT平台。赢时胜AI-Agent训练/推理一体机为针对金融行业打造的集成AI服务器、可信操作系统、大模型训练推理环境和AI技术的产品。
- **金桥信息-AI产品：**公司基于大数据、人工智能、区块链技术搭建不良资产处置全生命周期解决方案。公司与蚂蚁集团合作打造多元解纷平台，已在当事人画像、智能语音调解、智能质检、情绪识别、批量处理、失联修复等场景应用人工智能等技术，为相关客户提供更有竞争力的解决方案；**AI订单：**中标上海“数字法院”（一期）-技术底座子系统建设项目，涵盖司法人工智能、数据中台、司法可信、司法知识库、安全防护体系等系统建设，为上海数字法院运行管理子系统、数字化诉讼服务子系统、法治化营商环境子系统等全市23家法院数字化转型应用场景提供人工智能辅助能力、司法可信认证能力、融合数据汇聚分析和多元智能的知识服务，金额达1221.8万元。

- **恒生电子-AI产品：**公司推出金融智能助手光子，解决大模型在落地过程中存在的技术连接、应用连接、数据安全合规即时等问题，实现业务系统的智能化升级和重构。发布专业面向金融行业的大模型LightGPT，基于金融数据训练，对金融相关问题的理解和金融任务的处理，比通用大模型更有优势；**AI订单：**公司中标智能外呼系统扩容AI机器人项目，中标北京银行AKYP项目（AI驱动的智能产品全生命周期管理），包括掌银终端接口新增改造、资配后台改造等项目，中标金融达180万元。
- **东方财富-AI产品：**上线东方财富Choice智能金融终端8.0版本，发布AI搜索、AI问答、AI研报总结、AI文档助手、AI资讯摘要、AI债券资讯、AI债券交易助手等解决方案，结合了Choice数据和公司自研的妙想大模型（金融行业大型语言模型），基于DATA+AI深度融合，带来金融场景运行效率的立体提升。公司发布妙想投研助理，面对复杂金融问题时可自主调动多个金融智能体协作，为用户呈现直接用于投研分析的金融问题解决方案。
- **同花顺-AI产品：**发布金融大模型问财HithinkGPT，集成金融查询、投资咨询、资讯分析以及事件点评等功能，应用场景包括智能投资助理、智能投研、智能投顾、智能陪练和智能代码生成等领域。公司投顾对话机器人同花顺问财基于HithinkGPT升级，成为国内金融领域首个应用大模型技术的智能投顾产品。
- **博彦科技-AI产品：**公司搭建人工智能计算平台，探索AI大模型应用与金融业务场景结合，已初步形成智能客服、智能投顾、智能营销、智能程序员、智能风控合规、智能运营等体系化的金融AI应用解决方案。公司目前已自主研发AI银行合规管理相关产品（外规内化）并在部分银行客户试点应用。

- **税友股份-AI产品：**发布专注于财税领域的大型语言模型犀友大模型，致力于构建高效、精准的大模型系统，基于财税垂直领域的行业知识，实现财税知识理解、生成、规划、决策等能力，提升财税业务场景的效率和服务质量。公司犀友AI智能体应用平台通过API调用，将通义千问大模型应用于数智化运营、财税咨询、爱搜税等多个AI SaaS场景中。
- **金证股份-AI产品：**发布自研大语言模型K-GPT，代码大模型K-Code，基于开放模型适配框架，能够灵活接入主流通用大模型。金证自研大模型及AI应用已完成与DeepSeek主流模型的全面对接，包括DeepSeek-R1和DeepSeek-V3，深度赋能投行、投研、投顾、风控、运营、客服等关键领域的AI应用场景，推动金融服务的数智化转型升级。
- **中科金财-AI产品：**公司与海光信息联合推出软硬一体解决方案，通过融合自研的多场景多基座大模型引擎与海光DCU系列加速卡，打造了高效、安全、低成本的AI技术底座，并完成与DeepSeek模型的深度适配，可应用于报告生成、文档审核、客服辅助、知识库问答、智能风控、智能投顾等多个典型业务场景。
- **顶点软件-AI产品：**公司C6产品聚焦于营销服务与信创升级，与AI、大数据、投研数据等技术实现对接，可实现AI算法分析投资者行为数据，为券商提供差异化服务策略功能。绩效考核E5效能平台通过NLP技术实现工单自动分类与处理、新一代核心交易系统A5性能提升、全栈信创、支持高并发、低延迟金融交易需求。
- **凌志软件-AI产品：**公司已推出融合AI技术的数字化投顾平台、零售CRM系统、MOT产品（实现高效的任务自动化和决策支持）、运营平台3.0、智能知识库2.0、智能底稿3.0、研究服务数字化管理2.0等多款产品，同时继续探索AIGC+金融领域应用。

- 【 01 】 技术推动AI商业化发展，金融率先渗透
- 【 02 】 中国金融AI个股梳理
- 【 03 】 风险提示

- AI应用落地不及预期、市场需求不及预期、行业竞争加剧、宏观经济波动、新技术研发不及预、估值风险。

附录：中国金融大模型全景图

图：中国金融大模型全景图

金融大模型解决方案及应用

传统金融机构：银行、保险、证券



互联网金融服务公司



技术服务商



金融数科公司



云服务商



金融行业垂直大模型



通用大模型



国信证券投资评级			
投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券
GUOSEN SECURITIES

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032