

【AI金融新纪元】系列报告（四）

——金融与AI融合持续深化

证券分析师：孙婷

执业证书编号：S0600524120001

联系邮箱：sut@dwzq.com.cn

证券分析师：武欣姝

执业证书编号：S0600524060001

联系邮箱：wuxs@dwzq.com.cn

二零二五年六月十一日

引言：IT电子化→互联网金融→AI金融，金融与科技融合持续深化

2004年之前

- 中国金融与技术的融合始于20世纪80年代，互联网及数字技术出现，传统金融机构受到提高工作效率等需求推动，开始通过传统IT硬件实现办公自动化、电子化，实现业务升级。**IT部门、银行卡、ATM、证券交易所**等线下部门快速普及。



金融信息化

技术作为业务基础设施，未能进入核心领域

2004年-2010年

- 互联网在中国迅速发展，2008年牛市下**PC端金融网络门户**兴起，新浪、搜狐、网易等传统门户财经频道日益成熟，和讯网、金融界、证券之星等垂直财经网址厚积薄发。但是受限于时代条件，互联网金融领域仍处于起步阶段。**东方财富**后来居上，成为该阶段的集大成者。



互联网金融 PC

专业财经频道、财经网址兴起，成为金融业“门面”

2010年-2022年

- 2009年移动应用市场兴起，**财经类移动APP**开始出现；2010年代后半段-2020年初，财经类移动APP开始致力于满足用户多元化的财富管理需求。AI技术的兴起使得智能营销、智能投顾等获得助推，**东方财富、同花顺和华泰证券**在该阶段大放异彩。



互联网金融 APP

科技从后台支持的位置走向前端，进入金融业务核心环节

2023年-至今

- 随着人工智能、大数据、区块链等技术的快速发展，**AI金融**技术持续完善。2023年ChatGPT引发广泛关注，大模型与金融的结合赋能财富管理及金融科技行业。2023年3月彭博发布金融大模型 BloombergGPT，开启**金融AI大模型**的数字金融新时代。**东方财富、同花顺、恒生电子**引领金融科技前沿。



AI金融

AI成为金融公司业务发展核心力量，甚至发展为企业主营业务，渗透率不断加速

- **金融行业科技投入逐年提升。**随着数字经济发展，金融行业科技投入逐年提升，推动金融科技快速增长。
- **我们认为AI+金融时代的到来将从存量、增量2个方面利好金融行业。**存量：①后台部门效率提升；②与大数据结合后，金融产品个性化与精准营销将增强客户粘性，带来业务增长。③投资者数量增长、用户基数提升，投融资需求提升，市场交投活跃促进存量业务边际增长率提高。增量：AI赋能下新兴产品及应用应运而生。
 - ✓ **AI赋能券商：**AI终端加速金融后台智能化转型，在风控、合规、人力等基础岗位中提升效率。AI智能客服嵌入APP助力客户交互率提升，AI支撑画像分析助力精准营销，帮助券商实现各业务条线收入提升，推动行业稳健发展。
 - ✓ **AI赋能互联网金融：**在C端智能投顾自动化定制建议，赋能人工投顾提效，提升智能投顾的普惠性与个性化服务体验，在B端利用AI大模型解析数据生成研报报告，助力分析师提炼关键结论。此外，打开AI驱动的金融产品创新、企业级AI解决方案服务等新生业务新局面，推动服务效率和业务增长双重跃升。
 - ✓ **AI赋能保险行业：**推动保险价值链实现自动化与个性化，在产品设计与承保理赔及中后台管理等环节全面提升效率与决策能力，并逐步拓展至精算等核心领域。此外，开拓AI驱动的保险业务创新、跨境保险服务与多语言支持服务等新生业务新局面，助力保险机构实现高质量数字化转型。
 - ✓ **AI赋能银行：**AI大模型在C端实现智能个性化服务与交叉销售提升，在B端深化对企业客户的风险管理与解决方案输出。此外，开拓AI驱动的金融产品创新、跨境结算与流程自动化等新生业务服务，推动银行业务全面智能化升级。
- **投资建议：**在金融科技政策利好、海外垂类模型落地背景下，金融垂类模型成发展重点，我们推荐【同花顺】、【东方财富】、【恒生电子】，建议关注【顶点软件】、【金证股份】、【长亮科技】、【新致软件】；金融科技弹性小票，我们推荐【九方智投控股】、【指南针】，建议关注【财富趋势】。
- **风险提示：**监管环境趋严抑制行业创新；行业竞争加剧；权益市场大幅波动；技术风险；金融风险传导。



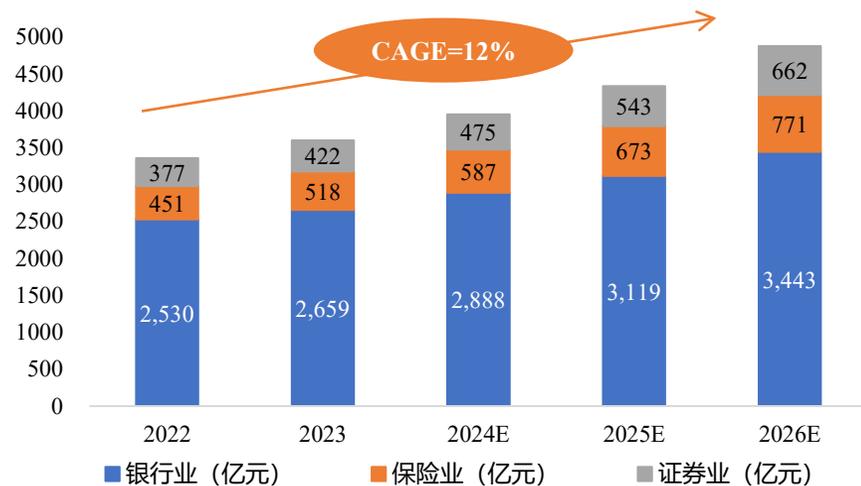
- 1. AI+金融, 科技辅助脑力劳动
- 2. AI赋能券商, 存量降本增效+新生业务可能性
- 3. AI赋能互联网金融, 核心业务提升+发展新思路
- 4. AI赋能保险, 提高承保效率+辅助投研
- 5. AI赋能银行, 流程提效+深化客户服务
- 6. 投资建议
- 7. 风险提示

AI+金融，科技辅助脑力劳动

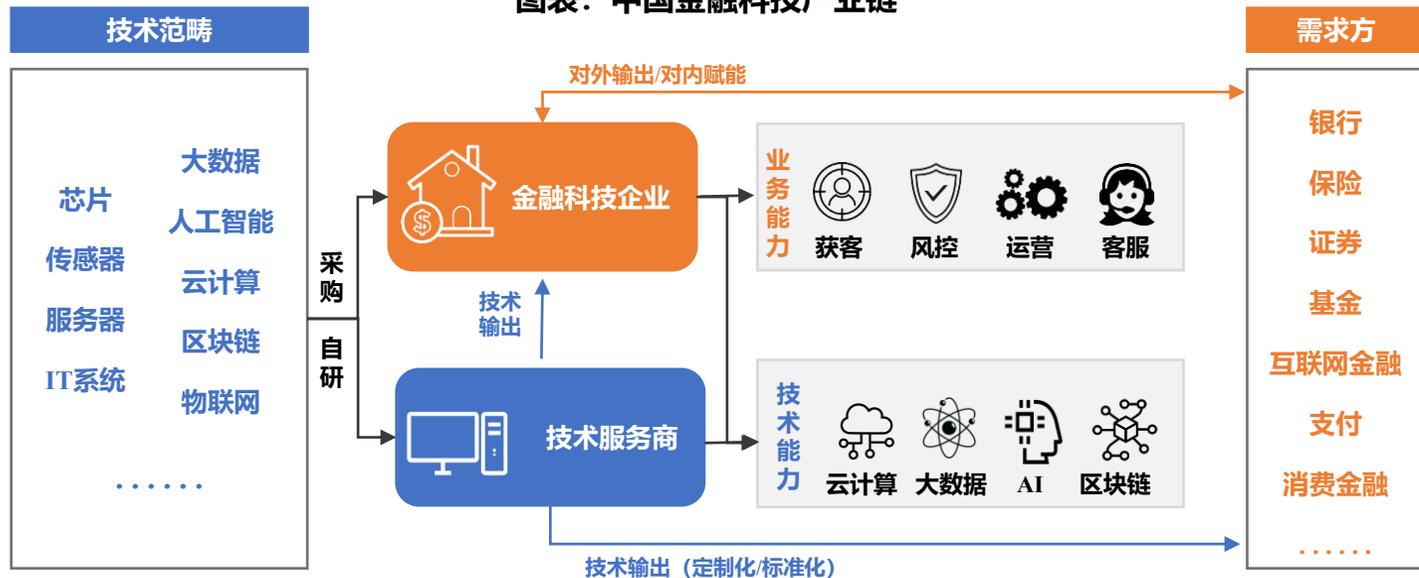
1.1. 金融行业科技投入逐年提升

- **金融科技资金投入年均复合增速快。**随着数字经济的全面发展，为数字金融创造更多技术创新的资源和应用的需求场景，银行、保险、证券等传统金融机构作为信息科技服务的主要需求方近年来不断加大技术资金投入，据艾瑞咨询，2023年中国金融机构技术资金总投入达3,598亿元，银行占比74%；除银行外，各行业技术资金投入占比逐年提升。

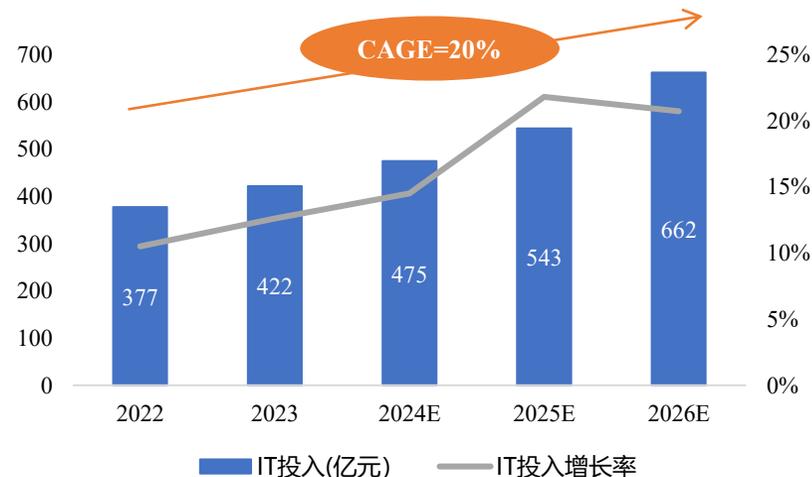
图：2022-2026E中国金融机构技术资金投入情况



图表：中国金融科技产业链



图表：2022-2026E中国证券业科技投入及发展预测



1.2. AI+金融引领金融科技范式迎来变革

- **2022年ChatGPT重磅发布开启大模型元年，2023年国内AI大模型百花齐放。** 2022年OpenAI发布ChatGPT，国内迅速形成大模型共识，各行业大模型持续推陈出新。2023年5月中旬，奇富科技首先宣布推出自研的金融行业通用大模型——奇富GPT，是业内“国内首个金融行业通用大模型”。目前各家公司都在致力于以大模型赋能股基APP或是金融终端，为已有功能增加AI能力，实现智能客服、智能投顾、智能风险等多场景应用。
- **金融大模型=专业知识+大模型能力，金融AI大模型引领金融科技范式迎来变革。** 金融大模型是专业知识与大模型能力相结合的行业大模型应用体系，是通用大模型在垂直行业的有效实践。金融大模型的应用将改变金融科技范式，重塑金融机构工作方式和服务生态，目前已在金融咨询、产品介绍、内容文本生成、虚拟客服等方面得到实际应用，随着“大数据+大算力+强算法”升级，金融大模型将在更多细分领域带来新技术的变革。

图：金融大模型落地路径与能力对比



- 与基础大模型相比，金融行业大模型结合金融业务场景特征与数据资源，在**专业度、业务模型输出能力、场景适配度与成本把控**等方面优势较为明显。
- 随着行业大模型的不断涌现，未来将有更多的**金融业务板块与细分场景**被模型能力覆盖。

1.3. 国内金融垂类大模型百花齐放

- **以金融大模型引领的“AI + 金融”已经开启了全新的金融科技时代。**国内金融垂类大模型百花齐放，各家公司都在致力于以大模型赋能股基APP或是金融终端，为已有功能注入AI能力，实现智能客服、智能投顾、智能风险等多场景应用，通过大模型多样、便捷、高效的特点提升原有客户粘性、提高获客能力并吸引客流量，推动公司C端、B端存量业务增长。
- ✓ **恒生电子：**恒生电子于2025年3月发布了恒生光子大模型一体机DeepSeek版，基于华为昇腾800I A2推理服务器，满足行业对于AI应用高效部署、算力底座以及业务数智化创新的需求，助力金融机构快速完成大模型的部署落地，加速行业数智化转型进程。
- ✓ **蚂蚁金服：**2025年3月，蚂蚁集团Ling团队发表了一篇技术成果论文，推出两款不同规模的MoE大语言模型——百灵轻量版（Ling-Lite）与百灵增强版（Ling-Plus），两者性能均达到行业领先水平。
- ✓ **腾讯云：**2025年2月27日，腾讯混元自研的快思考模型Turbo S正式发布，能够实现“秒回”，吐字速度提升一倍，首字时延降低44%，同时在知识、数理、创作等方面也有突出表现。通过模型架构创新，Turbo S 部署成本也大幅下降，持续推动大模型应用门槛降低。
- ✓ **东方财富：**妙想金融大模型是东方财富重磅打造的金融行业大语言模型，2025年3月21日，东方财富宣布妙想大模型已正式向所有用户开放，并全面登陆东方财富APP，开启智能投资时代，表明其在金融大模型上的布局已经深度融入核心业务链条。

图：恒生电子金融大模型产品矩阵



图：蚂蚁金融大模型全栈技术布局



图：腾讯云金融大模型结局方案全景图



图：东方财富金融行业大模型



1.4. AI将同时赋能金融行业存量及增量业务

➤ 我们认为AI+金融时代的到来将从存量、增量2个方面利好金融行业：

- ✓ **存量：**①后台部门效率提升；②与大数据结合后，金融产品个性化与精准营销将增强客户粘性，带来业务增长。以保险业和银行业为例，随着普惠金融的深入推进，客户群体已逐步拓展至下沉市场、小微企业及跨境业务等领域。在利率持续下行和产品同质化竞争加剧的背景下，金融服务向个性化转型的趋势愈发显著。AI技术与金融业务的深度融合，使机构能够**基于客户的差异化需求和特征，快速定制个性化解决方案**，在不显著增加人力及运营成本的前提下，提升服务覆盖与客户满意度。同时，依托大模型的精准分析能力，有助于金融机构实现高效直达的营销触达，进一步赋能传统业务的拓展与转化。③**投资者数量增长、用户基数提升，投融资需求提升，市场交投活跃促进存量业务边际增长率提高。**金融行业的发展与市场交易情绪、投资者数量等方面息息相关，以证券业务、资管业务为例，二者以交易量、换手率、产品规模等交易面指标为驱动源，**我们将以市场交易面为增长力的传统金融业务定义为存量。**金融科技赋予投资者更为简便、快速、全面的服务，在一定程度上有利于使投资者单位交易量、交易次数提升，乃至吸引更多主体使得市场投资者数量实现增长。此外，金融信息服务商产品不断更新迭代能够自研自用的同时向外输出，二次赋予传统金融机构更优质服务效用，**金融信息服务高质量的输出将在已有存量增长的基础上赋予更高的边际增长率。**

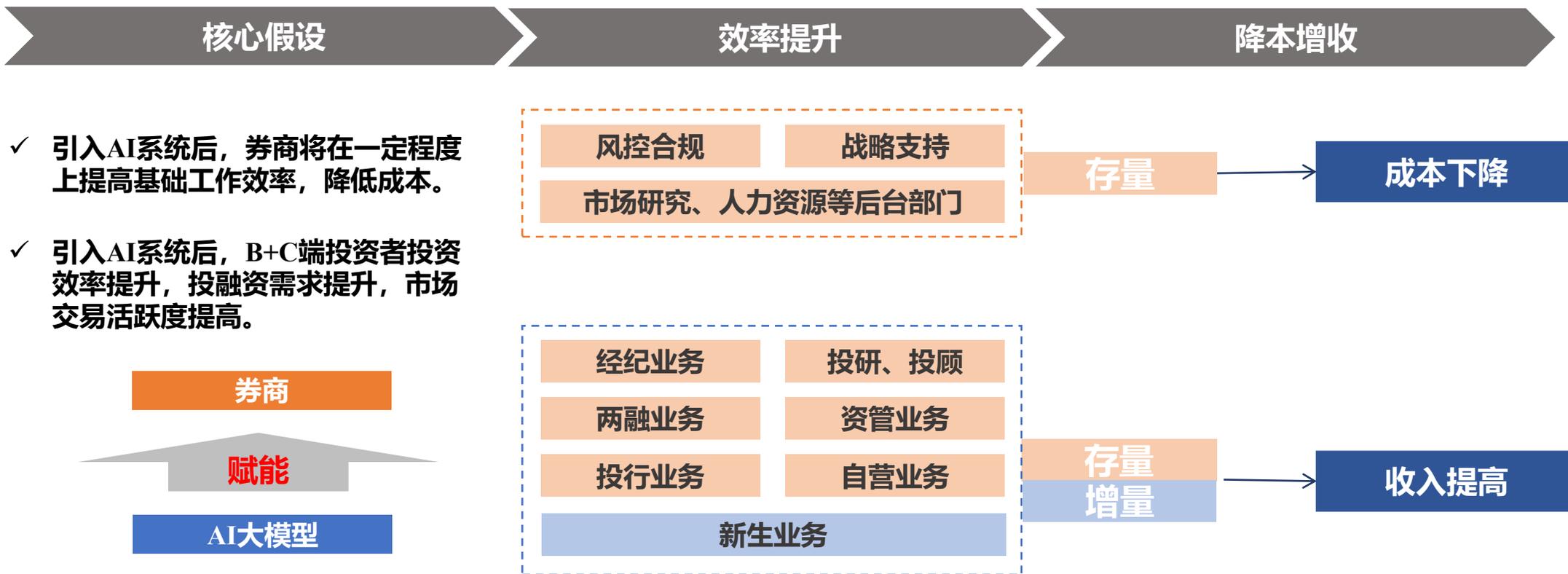
1.4. AI将同时赋能金融行业存量及增量业务

- ✓ **增量：AI赋能下新兴产品及应用应运而生。** AI金融时代是金融与技术场景的融合，诞生了以智能投顾、大数据征信、虚拟人等新兴产品，**我们将具有新兴应用场景或具有先进技术的金融产品定义为增量。** 金融机构在日常运营中积累了大量客户交互数据，在发展AI和大模型技术方面具备天然优势，这不仅**有助于推动自研模型在内部业务中的高效落地**，还可**与成熟模型结合形成标准化解决方案**，进一步转化为可对外输出的新兴业务，实现技术与服务的双重赋能。随着人工智能技术的成熟，金融业大模型应运而生，底层技术的丰富与完善为大模型嵌入现有产品并实现降本增效提供契机，同时催生更多以金融大模型为基础的新产品和应用领域，AI金融时代蓝海市场可期。



AI赋能券商，存量降本增效+新生业务可能性

2.1. AI赋能券商行业逻辑链条梳理



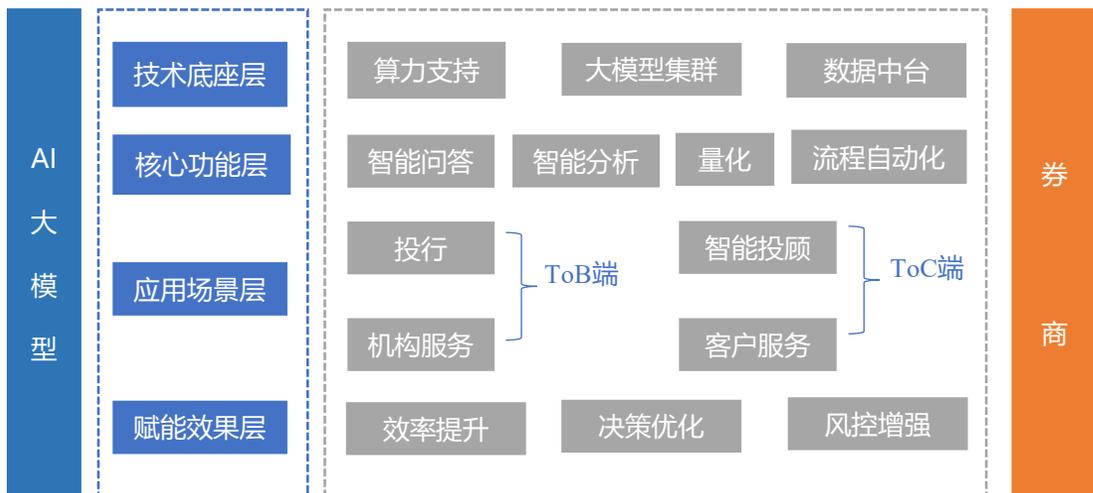
➤ AI赋能券商业务的三种形式

- ✓ 与现有模型合作
- ✓ 本地化部署开源模型与自研模型结合
- ✓ 纯自研模型

2.2. AI+券商，DeepSeek本地化部署浪潮

- 在金融科技与人工智能深度融合的浪潮下，国内券商正以“竞速”姿态接入DeepSeek等大模型技术。截至2025年3月，**已有超过20家券商完成DeepSeek-R1模型的本地化部署**，覆盖头部及中型机构，包括华泰证券、国泰海通、广发证券、财达证券等。
- ✓ **技术优势**：DeepSeek-R1凭借“性能倍增、成本递减”特性，在数据处理、逻辑推理及多模态分析方面表现突出。
- ✓ **安全合规**：本地化部署满足金融行业数据安全要求，结合RAG（检索增强生成）和AI Agent技术，构建智能中台。
- ✓ **场景渗透**：应用已从内部效率工具（如智能问答、流程指引）延伸至核心业务。
- ✓ **行业展望**：DeepSeek将进一步推动智能投顾、个性化财富管理等场景落地，助力机构拓宽科技护城河，重塑金融服务体验。

图表：AI大模型与券商结合



图表：券商与通用AI大模型合作梳理

时间	券商名称	合作大模型	赋能方向	后续进程
2024年12月	华泰证券	豆包 DeepSeek	股票投资服务智能体	优化财富管理
2024年12月	国泰海通	DeepSeek	智能问答/行业研究/合规风控等	探索投研、客户服务等
2025年2月	广发证券	DeepSeek	机构客户服务	制定全面人工智能布局
2025年2月	中金公司	DeepSeek	投顾服务领域三位一体服务生态	攻关自主可控大模型
2025年2月	中信建投	DeepSeek	舆情监测、风险管控	部署全天候舆情监测
2025年2月	申万宏源	DeepSeek	基金分析/智能客服/舆情监测等	进入全面智能化时代
2025年2月	兴业证券	通义千问 DeepSeek	数智中台赋能业务场景	诸多场景全面赋能升级
2025年3月	招商证券	通义千问 DeepSeek	办公交流软件	智能投顾/投资/投研等核心业务落地
2025年4月	东吴证券	豆包 DeepSeek	股票投资服务智能体	全尺寸版本地化部署

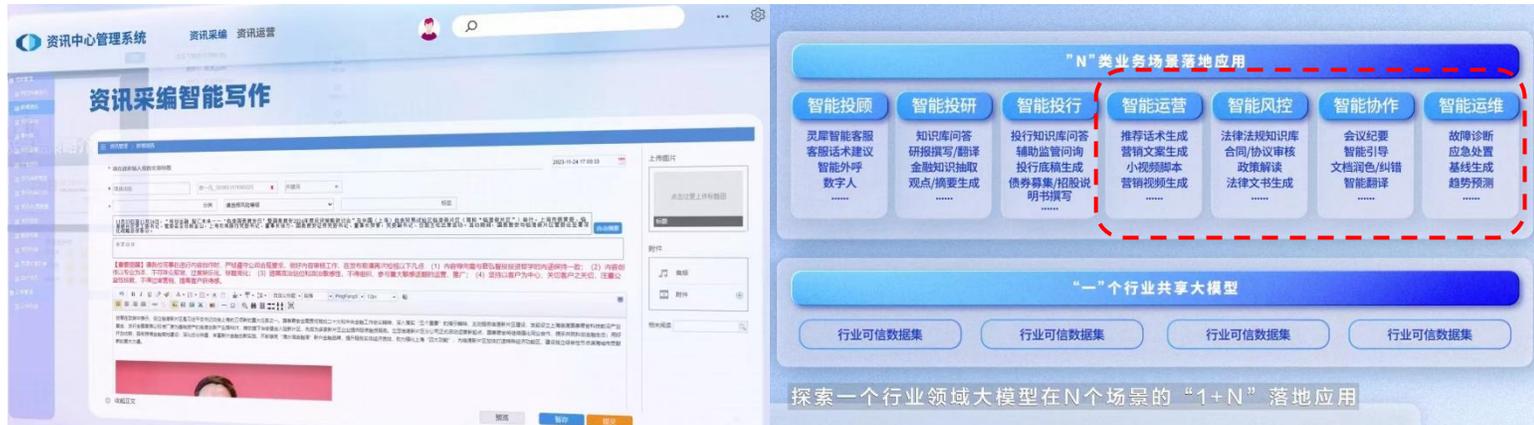
2.3. AI赋能券商后台，基础工作效率提升

- **AI终端辅助人力，后台部门更加高效。** 合规风控、人力资源、战略支持等岗位对基础工作投入人力成本较大，例如文件审核、流程处理、会议纪要、资料润色等。**券商引入AI金融系统后将在一定程度上提高基础工作的效率**，成为金融从业人员的智能助手。部分券商已经引入AI工具（如DeepSeek），自动提取会议录音中的关键信息并生成结构化纪要，减少人工整理时间；并通过AI整合内部制度文件和案例库，生成标准化培训材料，辅助新员工快速掌握合规流程。
- **科技赋能风控，保障行业稳健发展。** 部分券商已具有更加前瞻性的风险管理意识，将金融科技逐渐应用于全面风险管理工作。兴业证券将AI应用于合规问答与敏感信息防护，通过本地化部署的“燎元智能助手”（基于DeepSeek大模型），实现合规问答自动化，例如实时解答业务人员关于反洗钱、信息披露等合规问题，并结合隐私计算技术，确保客户数据在风险分析中的安全使用。同花顺通过企洞察、证券预警系统等产品，多场景智能风控系统帮助券商降低业务进行的风险成本。

图表：同花顺赋能券商风控产品

产品	核心功能
企洞察	智能搜索、组合查询、概念图谱、产业链图谱、舆情监控、隐匿关系查询
证券预警系统	舆情监控、风险追踪、企业云、诚信库、法律法规、社交媒体
互联网舆情分析	舆情采集、舆情分析、情感提炼、负面预警、可视化呈现

图表：君弘灵犀大模型功能页面



2.4. AI赋能券商业务，各业务线收入提升

- **AI智能客服嵌入股基APP，助力客户交互率提升。** 证券业务进入“一人多户”时代和非现场开户限制开放，券商传统人工客服“一对一”服务效率较低。智能客服通过人工智能技术与传统客服结合，实现智能化业务查询、业务办理、服务投诉等功能。现**广发证券、华泰证券、东方财富**等均接入智能客服系统，可为投资者提供智能理财助理和理财投顾服务，降低运营成本的同时，提升客户交互率，推动app获客能力的提升。
- **AI支撑分析客户画像，智能营销推动金融产品精准推送。** AI智能营销从原有的业务导向营销模式转向以客户为中心的服务模式，构建智能化、精细化的互联网客户运营平台，全流程提升客户体验。在开户引流上，通过渠道追踪和数据分析，对线上线下渠道引流效果进行评估，帮助券商选择较优引流组合，降低获客成本。在提升转化上，可分析用户面信息，为券商提供更深入的客户洞察，帮助券商更好地了解客户需求，**根据客户需求精准推送金融产品及服务，推动存量业务增长。**

图表：君弘灵犀个性化投顾sop、广发元始股原宇宙



图表：AI智能营销精准推送促进市场股基成交额增长逻辑

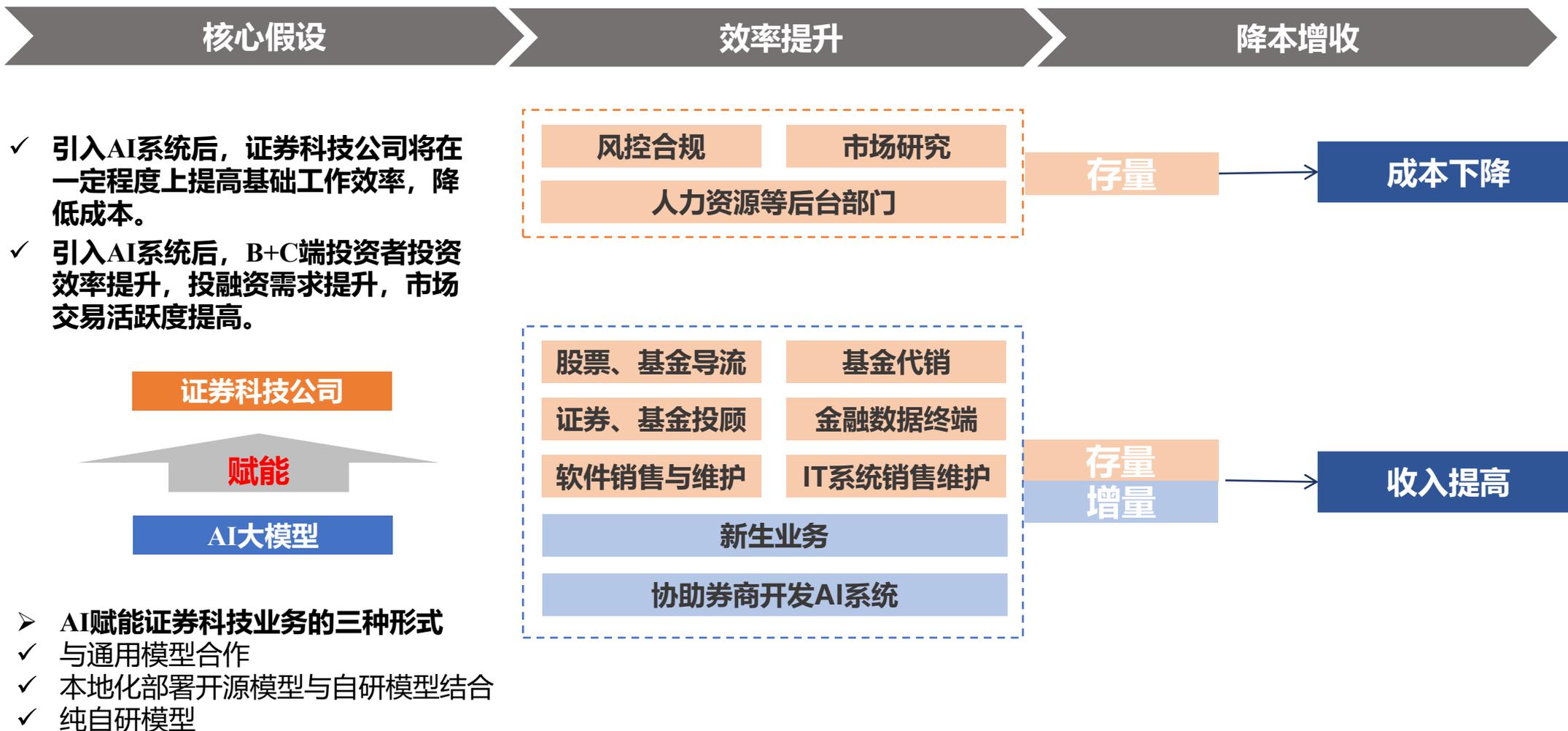


2.5. 新生业务条线的可能性

- ✓ **智能投顾与财富管理的范式升级。** ①**全息投顾助手**：基于客户风险画像、实时市场数据及行为分析，生成动态资产组合方案，支持自然语言交互。例如，国泰君安“君弘灵犀”大模型通过多模态能力（文本、图表、计算）提供个性化投顾服务，覆盖更多客户。中金财富IC-Copilot单日处理文档效率提升。②**社交化策略工厂**：整合散户社区（如雪球、eToro）舆情数据，AI生成“群体情绪指数”，开发相关交易策略或跟单产品，降低散户非理性交易风险。
- ✓ **投研范式的智能化重构。** ①**事件驱动型研报自动化**：财报/政策发布后3分钟内生成分析摘要，自动对比历史数据并可视化关键指标。②**产业链Alpha挖掘引擎**：融合另类数据（卫星图像、供应链物流），实时识别产业趋势与标的关联。
- ✓ **机构服务的深度赋能。** ①**投行智能保荐平台**：AI自动生成招股书初稿，合规性自检（如关联交易披露完整性），动态优化发行定价。例如，中信证券Bond Copilot赋能债券承销全流程。②**机构定制化AI工具链**：开放大模型API供机构客户按需调用，支持策略回测、风险建模等场景定制。
- ✓ **风控合规的实时化升级。** **模态反欺诈哨兵**：结合知识图谱与AI，实时识别复杂交易欺诈，准确率较传统系统提升。

AI赋能互联网金融，核心业务提升+发展新思路

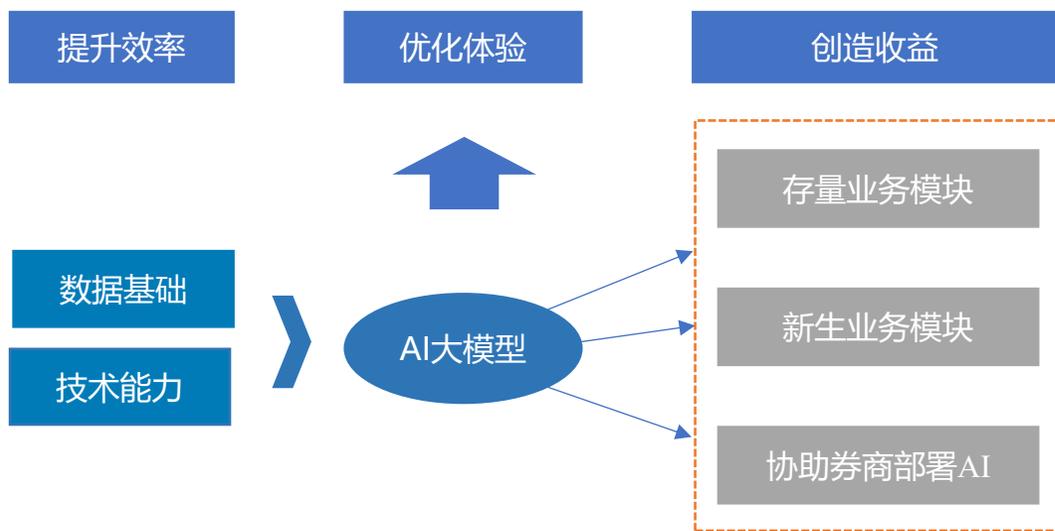
3.1. AI赋能互联网金融行业逻辑链条梳理



3.2. AI+互联网金融，DeepSeek本地化部署浪潮

- 以DeepSeek为代表的国产大模型正掀起金融科技行业的智能化转型浪潮。截至2025年3月，数十家头部证券科技公司已完成DeepSeek的本地化部署或深度集成，覆盖智能风控、精准营销、客户服务、数据科学等核心业务场景。
- ✓ **风控与合规优化**：将模型应用于反欺诈识别、风险预警及合规审核，强化业务安全性。
- ✓ **运营提效创新**：借助DeepSeek的代码生成与数据分析能力，推动内部流程自动化与决策智能化。
- ✓ **智能交互升级**：通过DeepSeek构建智能客服与营销系统，实现用户需求精准匹配与响应效率提升。
- ✓ **推动行业从“工具赋能”向“智能体协同”跃迁，加速AI驱动的业务模式创新。**

图表：AI大模型与证券科技结合



图表：证券科技与AI大模型合作梳理

时间	公司名称	合作大模型	赋能方向	后续进程
2025年2月	同花顺	DeepSeek	分析股票行情、制定投资策略	已接入同花顺股票软件
2025年2月	东方财富	DeepSeek	AI投顾/智能投研/量化交易策略	深入大模型技术赋能
2025年2月	中金金财	通义千问	智能客服/合规助手/金融语义解析等	持续开展大模型合作
2025年2月	数禾科技	DeepSeek	智能获客/风控/客服/贷后管理	逐步应用于核心信贷场景
2025年3月	九方智投控股	DeepSeek	智能投研/投顾/AI数字人	“科技+投研”双轮驱动战略
2025年4月	恒生电子	DeepSeek	投研/投顾/合规/运营/投行等	深化多模态应用
2025年4月	澜舟科技	通义千问	企业知识中枢/智能体生态构建等	发布“AI金融点亮计划”

3.3. C端智能投顾普惠化，B端投研效能跃迁

- C端：智能投顾自动化定制投资建议，AI赋能人工投顾提高服务效能。** 智能投顾在一定程度上克服了传统人工客服有休息时间，及依赖投顾个人能力，成本较高等痛点，具有低门槛、普惠性、个性化等优势。且证券科技机构可以通过AI大模型分析用户风险偏好、持仓组合及市场动态，提供实时调仓建议、个股诊断和资产配置方案。东方财富、同花顺等代表性证券科技机构较早布局智能投顾业务，其智能投顾机器人都已经是证券领域落地较为成功的自然语言及语音问答系统。**从流量变现到智能匹配，提高投资者使用意愿。** 利用AI大模型分析用户行为数据，优化广告投放精准度。同花顺基于用户画像推荐开户券商或基金产品，东方财富通过大模型预测用户投资需求，动态调整广告内容。
- B端：随着金融科技嵌合加深，金融终端服务质量和效率将大幅提高。** AI大模型通过实时解析海量市场数据（财报、新闻、政策文件）和跨模态信息（图表、交易数据），生成结构化投研报告，支持证券分析师快速提炼关键结论。例如，东方财富的妙想大模型可将投研流程从数小时压缩至30秒内完成。以自研自用方式为主的金融机构将实现内部业务协同，赋能存量业务增长；以销售金融信息产品为主的公司，受益于产品创新性的提升，市场份额扩大带动销量上升。

图表：市场主要智能投顾产品

所属企业	产品	上线时间
东方财富	妙想	2023年
同花顺	i问财	2023年
九方智投控股	九哥	2024年
万得	Alice	2023年
恒生电子	WarrenQ	2020年
蚂蚁金服	帮你投	2020年
京东集团	京东智投	2016年
口袋财富	理财魔方	2016年

图：同花顺i问财、天天基金小天AI智能投顾

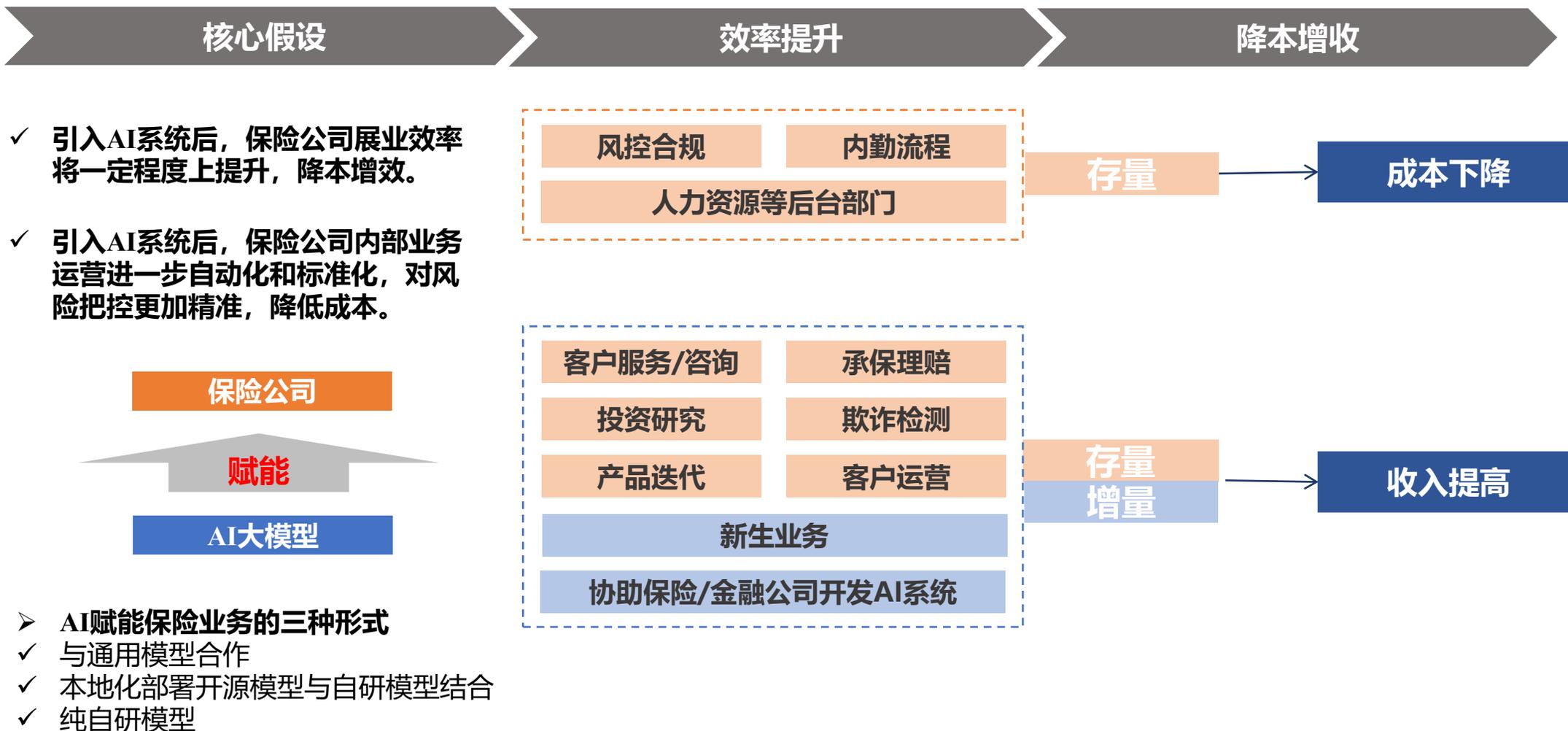


3.4. 新生业务条线的可能性

- ✓ **AI驱动的金融产品创新。** 基于大模型的策略生成能力，推出智能量化基金或AI策略组合。例如，同花顺可联合基金公司开发“AI选股指数基金”，东方财富则通过妙想大模型动态优化固收产品定价。
- ✓ **企业级AI解决方案。** 为中小金融机构提供定制化AI工具，如智能客服系统、自动化财报分析平台。例如，同花顺的iFind金融数据终端可集成大模型功能，为私募机构提供量化接口优化服务。
- ✓ **跨境金融服务与多语言支持。** 利用多语言大模型拓展海外市场，如为境外投资者提供中文市场分析报告，或为国内用户解析全球资产配置机会。东方财富可通过妙想大模型支持多语种投研服务，同花顺则布局港股、美股智能交易助手。
- ✓ **AI投教与认证体系。** 开发互动式投教课程（如模拟交易实训、AI陪练），并结合大模型生成个性化学习路径。例如，九方智投的智能投教课程已形成差异化竞争力，同花顺可进一步整合问答社区与AI导师功能。
- ✓ **数据资产化与API经济。** 将AI处理后的结构化数据（如行业产业链图谱、舆情风险评分）封装为标准化API，供第三方开发者调用。例如，东方财富的“金融超脑数据库”可向研究机构开放接口。

AI赋能保险，提高承保效率+辅助投研

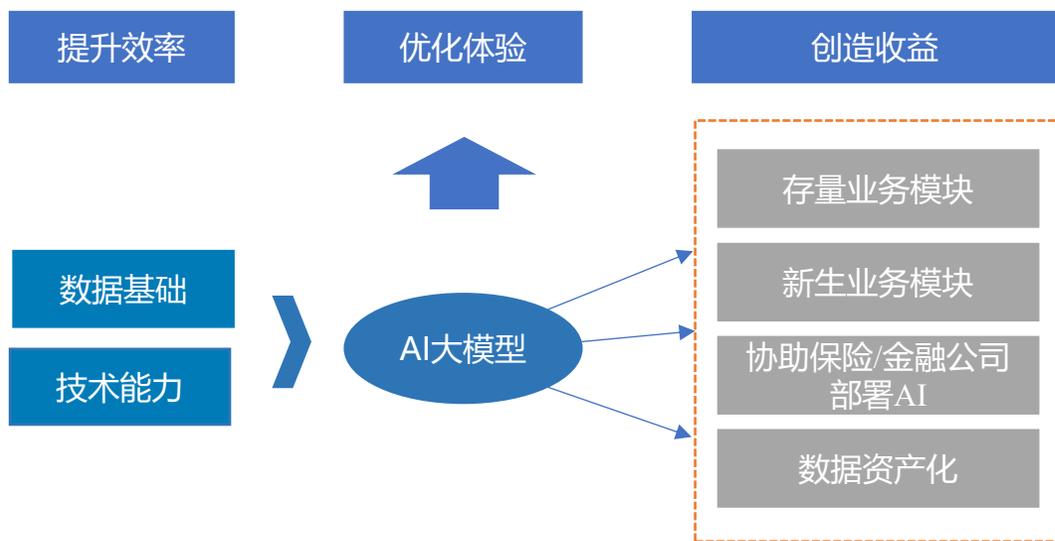
4.1. AI赋能保险行业逻辑链条



4.2. AI+保险，DeepSeek本地化部署浪潮

- 以DeepSeek为代表的国产大模型正掀起保险行业的智能化转型浪潮。截至2025年3月，数十家保险公司已完成DeepSeek的本地化部署或深度集成，覆盖客户服务、承保/核保流程自动化、智能风控、数据科学等核心业务场景。
- ✓ **运营提效创新**：AI整合承保核保赔付流程，缩短流程；同时协助培训代理人，辅助销售与营销，提高转化率。
- ✓ **风控合规预警**：借助多维度数据集成与实时监控能力，检测合规风险和潜在欺诈，同时为客户和精算师提供初步咨询与预警。
- ✓ **赋能公司投研**：垂类大模型应用覆盖整个资管流程，发挥大模型深度推理能力，提升工作效率的同时协助发现潜在风险。
- ✓ **推动行业从“工具赋能”向“智能体协同”跃迁，加速AI驱动的业务模式创新。**

图表：AI大模型与保险结合



图表：保险公司与AI大模型合作梳理

时间	公司名称	合作大模型	赋能方向	后续进程
2025年2月	太平保险	DeepSeek	核保/风险评估/理赔审核/投研	通过太平金科自研，与引入并行，持续开发应用场景
2025年2月	中国人保	DeepSeek/星火大模型	承保理赔/投研/辅助员工培训	与外部实验室合作研发大模型，逐步开发应用场景
2025年2月	新华保险	DeepSeek	产品销售/员工培训等	与联创实验室合作挖掘模型能力
2025年2月	平安保险	DeepSeek	产品销售/客户服务/员工培训/数据管理	持续深化存量使用场景并探索新的业务场景
2025年2月	泰康保险	DeepSeek	客户服务/销售/承保理赔/投研/员工培训等	在私有化大模型基础上建立其保险行业垂直能力
2025年2月	中国人寿	DeepSeek	客户服务/风控合规/投研等	开展数字员工体系，开发垂直场景大模型
2025年2月	阳光保险	DeepSeek	客户服务/风控合规/理赔审核	成立阳光数科，研发垂直场景大模型

4.3. 业务端AI重构保险价值链，运营端提升中后台管理效能

- **大模型为保险价值链的自动化和个性化带来新的可能。**在产品设计和营销阶段，大模型帮助挖掘市场需求和客户细分，从而精准制定营销策略。在承保、核保和理赔环节，大模型的数据挖掘和整合分析的能力可以帮助识别非结构化信息，自动化生成核保建议和风险把控，确保承保过程更加高效和准确。众安科技通过整合数据模型，AI能力，数据能力对原有AI外呼的策略+产品进行升级，实现待续保客户分群，匹配不同的触达策略AI智能外呼，续保率提升2%，ROI提升30%。
- **随着大模型逐步融入中后台管理，其运用场景将覆盖审计内控、研发运维等内部场景，并最终延伸至精算流程。**目前大模型带来的最直观的效能提升在办公助手的应用中，文档管理自动化和数据分析等小工具提高了行政管理的效率和数据支撑，帮助公司做出精准决策。泰康资产利用AI大模型打造了一套涵盖近40个应用的系统，涉及投资研究、投资管理、交易、风控、法律合规等业务场景的专用AI应用。虽然目前精算环节的落地仍处于初期试点阶段，但未来具备广阔的应用拓展空间。部分英美保险机构及研究机构已经开始应用大语言模型优化精算流程，提升风险评估、产品定价与市场预测的准确性。

图表：保险市场主要大模型客服/企业平台

所属集团	所属企业	客服/企业平台	上线时间
中国平安	平安健康	平安医博通	2024年
	平安信托	DeepTrust	2025年
中国人寿	中国人寿财险	小财大模型	2024年
	中国人寿寿险	国寿知聊	2024年
阳光保险	阳光保险	阳光正言GPT大模型	2023年
泰康保险	泰康人寿	泰小保	2025年
北大方正	北大方正人寿	方灵	2025年
中国人保	中国人保	数智灵犀	2023年

图：人保e通改版AI助手和中国人保智慧人事系统



4.4. 新生业务条线的可能性

- ✓ **AI驱动保险产品创新。** 基于大模型的动态监测和生成能力，推出个性化或按需保险等动态定价的产品。例如，平安产险构建智能出单助手、智能核保助手等AI产品，将AI产品及解决方案深度应用于“综合金融+医疗养老”战略路线中，推动科技成果快速转化为商业价值。
- ✓ **企业级AI解决方案。** 为中小保险公司提供AI技术支持，如智能客服、智能理赔、风险评估等服务。例如，众安保险的全资子公司为保险和金融公司提供大数据算法解决方法以进行客群分层、匹配差异化AI语音，进行用户触达，提升触达率，实现外呼目的。
- ✓ **跨境保险服务与多语言支持。** 利用多语言大模型为跨国保险运营或理赔场景提供即时服务，如跨国旅游或留学的客户在境外时的当地理赔咨询需求，或为跨国企业定制在国际场景中保险服务，如跨国公司员工健康险、财产险等。苏黎世商业保险公司正在使用生成式AI帮助业务人员生成数据洞察和整合国际法规等信息来提升效率。
- ✓ **数据资产化与API经济。** 将AI处理后的结构化数据（如客户健康情况、理赔风险评分等）封装为标准化API，供第三方开发者调用。例如，中保车服与万国数据合作构建了一个保险行业云平台，通过开放API接口将保险公司的数据资产对外提供服务。

AI赋能银行，流程提效+深化客户服务

5.1. AI赋能银行行业逻辑链条



- ✓ 引入AI系统后，银行将在一定程度上提高基础工作效率，降低成本。
- ✓ 引入AI系统后，C端存贷需求和B端贷款效率提升，银行投资业务中间业务效率提升。



存量

成本下降



存量
增量

收入提高

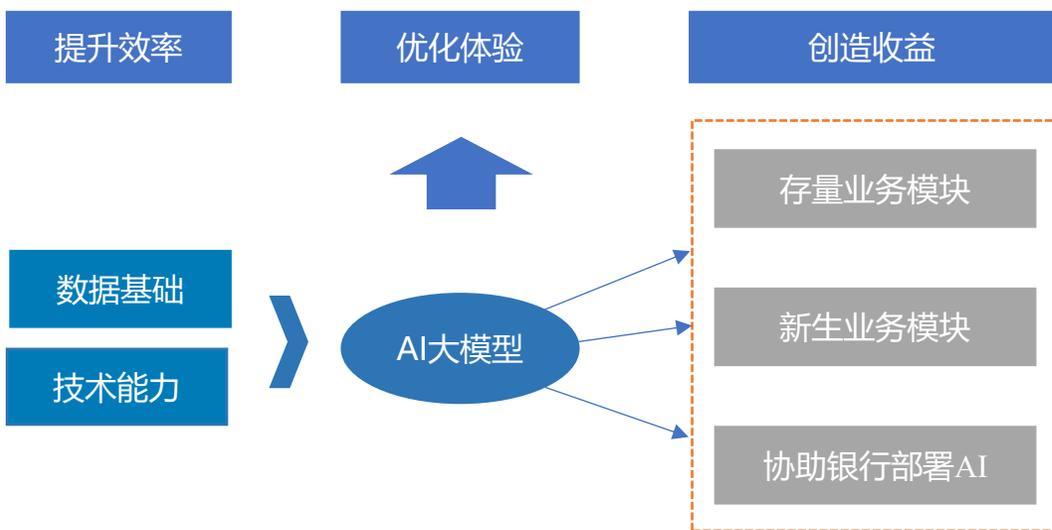
- AI赋能银行业务的三种形式
- ✓ 与通用模型合作
- ✓ 本地化部署开源模型与自研模型结合
- ✓ 纯自研模型

5.2. AI+银行，自研模型+DeepSeek私有化部署浪潮

- 自2023年以来许多银行迅速投入自研大模型，2025年银行已集成以DeepSeek为代表的国产大模型以加速银行智能化转型浪潮。截至2025年3月，数十家银行已完成DeepSeek的本地化部署或深度集成，覆盖智能客服、风险管理、产品创新等核心业务场景。
- ✓ **风控与合规优化**：通过数据挖掘和深度思考，将模型应用于反欺诈识别、贷款稽查、风险预警及合规审核，强化业务安全性。
- ✓ **运营提效创新**：自动处理大量交易数据、账户管理、客户服务等重复性工作，减少人工成本，提高效率。
- ✓ **投研与产品创新**：帮助银行分析市场数据和进行投资组合优化，同时基于客户需求推出定制化的金融产品。
- ✓ **智能编码研发**：通过自动生成代码、检测漏洞并优化现有的金融软件和IT系统。
- ✓ **推动行业从“工具赋能”向“智能体协同”跃迁，加速AI驱动的业务模式创新。**

图表：银行与AI大模型合作梳理

图表：AI大模型与银行结合



时间	公司名称	合作大模型	赋能方向	后续进程
2025年3月	工商银行	DeepSeek	客户服务/风控/审贷建议	持续建设“工银智涌”大模型矩阵
2025年2月	邮储银行	DeepSeek	客户服务/风控/投研/员工培训	持续打造个性化普惠金融
2025年2月	建设银行	DeepSeek	投产助手/风控/资管/内部管理	启动“方舟计划”
2025年2月	招商银行	DeepSeek	智能投顾/客户服务/风控/投研等	持续自主研发应用场景
2025年3月	农业银行	DeepSeek	客户服务/营销/智慧办公/等	持续建设大模型深度应用
2025年2月	中国银行	DeepSeek	投研/投顾/合规/运营/投行等	深化多模态应用
2025年2月	浦发银行	DeepSeek	数字员工助手/流程自动化等	全面展开数智化

5.3. C端银行金融产品个性化，B端强化企业合作关系层次

- **C端：依托大模型的实时计算与深度思考能力，客户交互的服务个性化与效率提升将实现降本增效，并开辟新的收入来源。** 智能客服系统利用自然语言处理和机器学习算法，提供全天候在线服务，快速响应客户在账户查询、转账、贷款等方面的需求。通过不断学习和优化，系统分析客户的交易历史、浏览行为和偏好设置等多维数据，精准推送个性化的金融产品和服务，从而帮助银行提升交叉销售的机会。招商银行在交易银行业务中推出“招小财” AI助手，可以准确识别客户意图和协助客户完成复杂公司金融产品操作，响应准确率达到95%。
- **B端：随着金融科技嵌合加深，银行与企业级客户的合作将更加深化，形成长期合作关系。** AI大模型通过实时监控企业客户的财务数据、交易行为和市场动态快速识别潜在风险，为银行提供预警。此外，除了依托大模型强大的计算能力为企业提供结算、咨询、金融解决方案外，银行自研的大模型系统也将作为产品与服务的一部分，提升银行与企业客户的互动体量与质量，达成长期合作。建设银行在2024年建成面向所有业务领域应用和统一技术底座的金融大模型，以及模型即服务（MaaS）的应用平台。

图表：银行主要大模型应用体系/企业平台

所属企业	应用体系/企业平台	上线时间
中国工商银行	“工银智涌”大模型	2023年
中国邮政储蓄银行	“邮智”大模型	2024年
招商银行	“一招”大模型	2024年
中信银行	“仓颉”大模型	2024年
北京银行	“京翼”大模型	2024年
江苏银行	“智慧小苏”大模型	2024年
光大银行	智能分析工具“问数”	2024年
平安银行	“惠小喵”审计大模型	2024年

图：邮储银行发布理财经理智能助手“自邮问”



5.4. 新生业务条线的可能性

- ✓ **AI驱动的金融产品创新。** 基于大模型的动态监测和生成能力，银行可以为不同画像背景的客户提供更灵活的个性化财富管理，借贷，理财等产品。例如，建设银行在客户经营层面推出ChatBot交互版——“帮得”客户经理全功能AI智能助理——支持员工通过自然语言唤起AI辅助工具。2024年智能助理总交互次数3463万次，为全行3万名对私客户经理服务。
- ✓ **企业级AI解决方案。** 为企业级客户提供AI技术支持，如风险评估、数据监测等服务。例如，邮储银行的货币市场交易机器人“邮小助”，主要是在货币市场询价场景下与外部机构交易员进行人机交互对话，目前覆盖数百家金融机构，接受询价总量超过1.5万亿元，总成交金额超过2000亿元，交易平均耗时较人工节约94%，捕获超额收益率6个基点。
- ✓ **跨境结算服务与流程自动化。** AI大模型和区块链技术的结合可以推动银行推出智能合约服务，简化交易流程、提高透明度和安全性。兴业银行采用白名单准入方式，企业在与该行签约入账账户后，只需一次性约定入账账号、款项性质等信息，即可实现全程系统智能化处理，大幅简化手续，缩短入账时间，为外贸企业提供更加高效、便捷的跨境汇款服务。

投资建议

- **传统金融机构及互联网金融的业务与市场高度相关，AI介入形成底部上行趋势：**券商、互联网金融、保险及银行的传统业务模式与资本市场具有相关性，各项业务均会直接或间接地受到市场因素的影响。我们认为，AI介入金融机构发展形成底部向上的趋势，将带来包括业务模式的创新、运营效率的提高、风险管理能力升级和用户体验改善等变化。
- **AI赋能金融机构各项业务增长：**目前头部金融公司都在致力于以AI大模型赋能其APP、金融终端及公司内部工作系统，实现智能客服、智能投顾、智能风险控制、智能流程处理等多场景应用，通过大模型多样、便捷、高效的特点，提升原有客户粘性、提高获新客能力，增效内部工作流程，推动公司各项业务增长。
- **AI催生金融机构新业务发展：**金融大模型的继续推出和不断完善，有望催生金融领域新的业务场景和应用，推动金融行业新型业务产生，推动金融行业不断向前发展。我们认为金融AI相关产品将逐步进入收费阶段，成为行业新增量。
- **在金融科技支持政策陆续出台、海外金融垂类模型加速落地的背景下，我们认为金融垂类模型将成为金融AI领域未来的发展重点。具备较大金融交易数据基础、较好应用场景入口、较成熟AI技术运用经验的AI金融企业将受益明显，推荐【同花顺】、【东方财富】、【恒生电子】，建议关注【顶点软件】、【金证股份】、【长亮科技】、【新致软件】；同时金融科技弹性小票也是我们看好的方向，我们推荐【九方智投控股】、【指南针】，建议关注【财富趋势】。**

6. 投资建议

图表：个股盈利预测与估值（截至2025年6月10日收盘）

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元/CNY)	营业收入 (亿元)				归母净利润 (亿元)				EPS (元/股)				PE			
				2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E	2024A	2025E	2026E	2027E
300059.SZ	东方财富	3,314	21	116	137	150	165	98	112	124	136	0.6	0.6	0.8	0.9	34	30	27	24
300033.SZ	同花顺	1,338	249	42	53	63	72	18	25	30	35	3.4	3.4	5.6	6.4	73	55	45	39
600570.SH	恒生电子	498	26	66	70	76	85	10	12	14	17	0.6	0.6	0.7	0.9	48	40	35	30
603383.SH	顶点软件	81	39	7	8	9	11	2	2	3	3	1.0	0.9	1.4	1.7	42	35	28	23
600446.SH	金证股份	152	16	47	45	47	50	-2	2	3	4	-0.2	-0.2	0.3	0.4	-76	79	54	42
300348.SZ	长亮科技	113	14	17	20	23	27	0	1	2	2	0.0	0.0	0.2	0.3	820	96	67	51
688590.SH	新致软件	54	21	20	25	30	36	0	1	2	3	0.0	0.0	0.8	1.1	770	37	26	19
300803.SZ	指南针	356	59	15	19	23	28	1	3	4	5	0.3	0.2	0.6	0.9	340	126	96	69
9636.HK	九方智投控股	179	40	23	35	40	44	2.7	8.2	10.3	11.9	0.6	0.6	2.3	2.6	66	22	17	15
688318.SH	财富趋势	254	99	4	5	6	7	3	3	4	5	1.7	1.2	1.6	1.9	83	75	61	52

资料来源：Wind，东吴证券研究所

注：表中所用预期值均为Wind一致预期，九方智投控股总市值、收盘价单位为港元，EPS单位为港元/股，若无特殊注明，相关数据货币单位均为人民币，截至2025年5月20日港元汇率为0.928

风险提示

7. 风险提示

1. **监管环境趋严抑制行业创新：**金融行业展业环境及革新进程受监管节奏影响较深，若行业监管趋严则将直接影响模型推广及应用进程。
2. **行业竞争加剧：**金融业全面对外开放，国内金融科技企业将直面海外头部机构的竞争，发展速度或将放缓。
3. **权益市场大幅波动：**行情大幅波动情况下市场活跃度将走低，对于金融机构业务或将造成负面影响。
4. **技术风险：**金融科技行业的发展依赖于前沿技术，如人工智能、区块链和大数据。技术故障、系统漏洞或黑客攻击可能导致数据泄露、资金损失和业务中断。
5. **金融风险传导：**金融科技的快速发展可能导致金融业务边界逐渐模糊，金融风险传导可能突破传统的时空限制，给货币政策、金融市场、金融稳定、金融监管等方面带来新挑战。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A股市场基准为沪深300指数，中国香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普500指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证50指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间；

中性：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间；

减持：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来6个月内，行业指数相对强于基准5%以上；

中性：预期未来6个月内，行业指数相对基准-5%与5%；

减持：预期未来6个月内，行业指数相对弱于基准5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券 财富家园