

1800亿元加码金融科技 13家上市银行大模型应用爆发式增长

证券时报记者 谢志翔

日前,伴随2025年度报告密集披露,大中型商业银行在数字金融领域的战略布局与实施成效浮出水面。

证券时报记者梳理多家上市银行年

报发现,在金融服务实体经济质效持续提升的背景下,国有大行与股份制银行正以差异化路径推进数字化转型,金融科技投入保持稳健增长,人工智能大模型应用进入规模化落地阶段。其中,13家有代表性的上市银行金融科技总投入超1800亿元。

1 上市银行加码金融科技

■ 已披露年报且有可比口径的13家上市银行2025年金融科技(信息科技)投入呈现“总量稳增、结构分化”特征,合计投入超1800亿元。

据记者梳理,已披露年报且有可比口径的13家上市银行2025年金融科技(信息科技)投入呈现“总量稳增、结构分化”特征,合计投入超1800亿元。其中,六大国有银行仍居投入规模第一梯队,全年金融科技投入均超百亿元。

具体来看,工商银行以285.88亿元投入稳居首位,建设银行(267.22亿元)、农业银行(256.47亿元)、中国银行(250.01亿元)紧随其后,四家银行投入金额均突破250亿元关口。在2024年巨额投入基础上,5家国有大行2025年投入规模同比实

现增长,4家投入金额占营收比例进一步提升。其中,建行、交行和中行投入金额同比增速分别为9.37%、6.81%和5.01%。

过去一年,多家股份制银行缩减了金融科技投入金额,但股份制投入金额占营收比例普遍高于国有大行平均水平。以总量来看,招商银行和中信银行投入资金在百亿元左右,分别为129.01亿元和96.41亿元,位列股份制第一梯队,但分别较上年缩减3.36%和11.91%。

兴业银行、浦发银行、光大银行、民生银行和华夏银行投入金额位列第二梯队,分别为76.14亿元、76.12亿元、64.49亿元、56.27亿元和39.43亿元。其中,华夏银行在低基数上实现大幅增长,投入金额同比增加15.12%,这反映出中尾部股份制行正通过加大投入追赶数字化转型进度。

从投入强度来看,交行金融科技投入占营业收入比例达5.78%,位居行业前列;光大银行、中信银行、招行该项占比均超4%,明显高于行业平均水平。科技人才密度方面,中信银行、交行、招行研发人员占员工总数比例分别为13.88%、9.99%和9.09%,处于行业领先地位。

2 大模型落地场景爆发

2025年被视为银行业AI大模型应用从试点走向规模化的关键年份。各银行密集发布“人工智能+”行动计划,AI应用场景呈现爆发式增长,数字员工与智能体成为标配。

总体来看,智能风控与授信审批成为大模型渗透较深的应用场景。例如,工行依托“工银智浦”千亿级大模型技术体系,在30余个业务领域落地500余个场景,AI数字员工承担工作量相当于5.5万人一年的工作量。招行提出“AI First”理念,日均Tokens(词元)吞吐量较2024年增长10.1倍,落地183个领域专精模型和856个场景应用,其“小助”系列智能助手已实现对公客户经理、信贷人员、运营人员100%或超80%的用户覆盖率。交行更是

部署了超2500个AI智能体助手,覆盖零售普惠、风险授信、运营客服等全链条。

与此同时,不同银行技术路线的差异化选择逐渐清晰。中信银行提出“大模型+小模型”协同发展模式,累计上线超660个智能数据模型与120个大模型场景,构建1700余个智能服务场景,强调大小模型在风控、营销等领域的组合联动。邮储银行则提出“AI2ALL”数字生态,规划超260项大模型场景,将AI能力作为“可开箱即用”的模块化组件输出。

值得注意的是,算力基建与数据治理成为大模型落地的隐形门槛。多家银行提及建设千卡异构算力集群、企业级知识库、数据湖等基础设施,预示着AI竞争已从算法层面延伸至工程化能力层面。

部分全国性上市银行2025年金融科技投入及占营收比例

银行	投入金额(亿元)	增幅	占营收比例	增长(百分点)
工商银行	285.88	0.25%	3.41%	-0.22
农业银行	256.47	2.71%	3.54%	0.02
建设银行	267.22	9.37%	3.51%	0.25
中国银行	250.01	5.01%	3.80%	0.02
交通银行	123.42	6.81%	5.78%	0.37
邮储银行	117.91	-4.11%	3.31%	-0.22
招商银行	129.01	-3.36%	4.31%	0.35
兴业银行	76.14	-9.11%	3.58%	-0.01
中信银行	96.41	-11.91%	4.54%	-0.58
浦发银行	76.12	6.18%	4.38%	0.18
光大银行	64.49	-1.89%	5.11%	0.26
民生银行	56.27	-6.51%	3.94%	-0.48
华夏银行	39.43	15.12%	4.29%	0.76



数据来源:上市银行年报、证券时报记者测算 谢志翔/制表 图片来源:AI生成

3 数字化转型数智化

银行业数字化转型正从数字化向数智化进阶,由早期单纯的业务线上化,全面转向数字化、智能化与生态化融合的深度变革。

其中,部分银行数智化经营模式愈发成熟。例如农行提出“智慧银行建设”,其“现场+远程”调查模式减少客户经理现场调查22.5万人次,柜面业务用时缩短超20%。工行则以“数字工行(D-ICBC)”为统领,实现数字化业务占比99%,手机银行月活超2.9亿户,保持同业第一。这显示,领先银行已完成从线上替代线下到智能驱动运营模式的变革。

数据要素的价值日益受到上市银行重视,并被视作新型生产资料。多家银行普遍建立起涵盖采集、存储、管理、应用的

全生命周期数据资产管理机制,通过隐私计算、区块链等技术探索合规流通路径,推动数据从“业务副产品”向“核心生产要素”转化,为精准营销、智能风控及战略决策提供底层支撑。

具体来看,中行完成数据“颗粒归仓”工程,累计将9.4万张数据表接入集团数据湖,标签总数突破1万个;招行大数据服务已覆盖全行超76%的业务人员,参与数据要素市场建设和公共数据开发应用;兴业银行打造全域数据资产管理能力,实现数据资产全景可视与高质量供给,为大模型训练提供“数据养料”。总体来看,数字化转型从渠道线上化转向运营模式重构,数据驱动、智能决策成为核心竞争力。

创业板改革红利释放 头部券商将抢占先机

证券时报记者 马静

近日,证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》(以下简称《意见》),推出八项针对性改革举措,引发市场广泛关注。

多位券商非银分析师普遍认为,政策在融资端和投资端协同发力,有望共同提升资本市场服务新质生产力能力,同时也打开了券商投行业务、机构业务、财富管理业务的成长空间,夯实证券行业高质量发展基础。还有分析师认为,在业务扩容与能力重构的双重机遇下,将促使券商提升专业服务和合规风控水平,行业马太效应或将进一步显现。

投行业务迎来增量空间

本轮改革中,市场最为关注的举措,是积极支持优质未盈利创新企业,以及新型消费、现代服务业等领域的优质创新企业发行上市;同时,针对新兴产业和未来产业,推出第四套上市标准。

落地到证券行业,这些改革举措直接利好券商的首发(IPO)承销保荐业务。国金证券非银分析师舒思勤认为,2024年、2025年,创业板IPO规模分别为226亿元、253亿元。在强化突出支持成长创新的导向下,预计创业板IPO规模及占比有望提升。

政策利好不仅限于此,《意见》在并购重组、再融资方面的改革安排,同样为投

行创造了更多业务机会。

《意见》支持创业板公司吸收合并境内上市未满三年的公司。中信证券非银分析师田良团队表示,以往上市未满三年的公司往往因稳定性要求在资本运作上受限。此次政策松绑,旨在鼓励“链主”企业通过外延式增长加速技术迭代,预计未来创业板内同行业或上下游的并购案例活跃度有望提升,助力企业通过规模效应快速实现“新质生产力”的跨越式发展。

《意见》还推出再融资债架发行制度,优化再融资简易程序,支持创业板公司发行科创债、绿色债券等产品,提升投融资工具的包容性与灵活性。

“创业板改革由上市准入进一步延伸至再融资、并购整合和债券融资等全链条制度安排,意味着券商服务创新企业的业务场景将更加完整。”东方证券非银分析师张凯峰表示,券商业务机会有望由IPO承销向再融资、并购重组、资产证券化等环节延伸。

机构及财务管理业务受益

除了发行端更加包容,本轮创业板深化改革还从投资端入手,推出引入做市商、大宗交易实时成交确认、ETF(交易型开放式指数基金)盘后固定价格交易等机制安排,同时优化创业板指数、ETF和期货期权品种体系。

中信建投非银分析师赵然分析,创业板引入做市商制度为券商提供了新的收

入来源,通过为中小市值创新企业提供流动性支持,可获得做市差价与佣金收入。不过,他也提示,开展做市业务意味着券商需要持有一定库存股票,在未盈利企业股价波动较大的背景下,对风险定价、库存管理及动态对冲能力提出较高要求。

针对创业板拟适时推出股指期货,赵然认为,这将带动机构经纪业务与场外衍生品业务发展,同时要求券商加强机构销售团队建设,提升对公募、保险、养老金等长期客户的服务深度。

业内人士普遍认为,创业板上述一揽子举措,有望共同提升资本市场服务新质生产力的能力,券商财富管理业务将从中受益。张凯峰预测,2026年市场交投热度有望伴随风险偏好修复和资本市场改革效果落地而持续提升。

头部券商将率先享受红利

需要注意的是,在迎来更多发展机遇的同时,券商的专业服务能力也将面临考验。赵然举例分析,预先审阅机制的建立要求保荐机构在正式申报前即深度介入企业核心技术评估与合规核查,对券商在新兴技术领域的专业判断能力、商业秘密保护机制建设提出更高标准。

此外,券商合规风控能力也需进一步提升,《意见》进一步压实了中介机构“看门人”责任。证监会发言人答记者问中提到,完善保荐机构及保荐代表人监管制度,加强保荐机构执业质量评价,严厉打

击配合造假、突击入股等违法违规行为。

“政策核心在于统筹制度包容性与全链条监管有效性。”赵然表示,这意味着券商面临的合规风险与声誉风险上升。在地方政府推送机制下,保荐机构仍需独立履行核查责任,不受推送信息影响;未盈利企业上市后的持续督导难度加大,需要建立更精细化的风险监控机制。

他还提到,这将促使券商完善内部质量控制体系,行业马太效应或将进一步显现。而这也是许多券商非银分析师的共识。

在张凯峰看来,本轮政策对券商板块的影响更偏结构性,而非全面性。短期来看,政策有助于改善资本市场改革预期,提振券商板块情绪;中期看,真正受益的仍是投行、机构交易、做市及资本中介能力较强的券商,而传统零售经纪业务的直接弹性相对有限。

兴业证券非银分析师徐一洲认为,具备全业务链协同优势与风控严密的头部券商率先享受制度红利,带来盈利和估值的修复。西部证券非银分析师亦表示看好头部券商,但他也提到,具有业务或区域特色化的中小券商也会在资本市场发展中获得机遇。



券商中国
ID:quanshangcn

4月14日,创业板指大涨2.36%,盘中一度突破3560点,创下2021年8月以来新高;同日,创业板50指数大涨2.45%,创下自2015年6月以来的新高。

在指数创下阶段新高的同时,资金流向却显露分歧。一方面,4月以来,近百亿资金净流出创业板相关ETF,短线资金止盈与震荡预期共存,使资金显现出相对谨慎的态势;另一方面,上周五,创业板改革的最新政策出台,多家基金公司认为,一套“指数—ETF—期权—期货”的全链条布局正在形成,将给创业板带来更多的长期资金、源头活水。

创业板成为反弹先锋

在近期的市场反弹中,创业板50指数成为先锋,5个交易日上涨近14%。相关ETF也水涨船高,在72只创业板相关ETF产品中,共有40余只收盘价创下了上市以来的历史新高。

板块内部来看,存储、光通信、锂电池等细分方向领涨,江波龙、长芯博创、欣旺达、大族数控、中际旭创等个股5个交易日上涨超20%。

华安基金认为,创业板50指数中信息技术产业占比过半,光模块等AI算力方向表现突出,部分龙头企业股价创新高。基本上,1.6T光模块已进入商业化放量阶段,3.2T等新一代产品预计于2027年至2028年开始商业化验证。根据市场研究机构LightCounting最新预测,2026年全球光模块市场仍将保持约60%的高速增长,至2031年全球市场规模将接近600亿美元。随着AI算力集群向更高算力密度演进,自动化设备成为高速光模块量产必经之路,设备端量价齐升可期。

百亿资金流出

就在创业板高歌猛进的同时,4月以来,却有近百亿资金越涨越卖,流出创业板相关ETF。

Wind数据显示,截至4月13日,创业板ETF易方达遭遇了37.84亿元的资金净流出;此外,创业板ETF广发、创业板50ETF华安等产品的净流出规模也超过了10亿元。整体来看,全市场72只创业板相关ETF产品,月内合计遭遇净流出97.98亿元。

不过,创业板中新能源相关的ETF却迎来资金小幅净流入,其中,创业板新能源ETF国泰、创业板新能源ETF华夏分别在4月迎来了1.27亿元、0.18亿元的资金净流入。

“一方面是部分短线抄底资金进行了止盈,另一方面也说明当前市场风险偏好仍未完全回暖,资金预期市场仍维持震荡,所以可能做些低买高卖的波段操作。”有基金公司人士表示。

长线增量资金可期

不过长期来看,在政策扶持和产业景气下,创业板的长线增量资金仍然可期。

近日,证监会正式发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出多项重要改革举措,包括增设第四套上市标准,实行IPO预先审阅等等。此外,引入创业板相关ETF盘后固定价格交易机制,更好满足投资者多元化的交易需求;优化创业板相关指数编制,推出更多创业板相关ETF和期权,适时推出创业板股指期货,支持基金投顾配置创业板ETF,将创业板ETF纳入基金通平台转让。

华安基金认为,适时推出创业板股指期货,将首次为机构提供完整的风险对冲工具,使其能够分离Beta风险、专注赚取Alpha收益,这将大幅提升险资、养老金等长线资金的配置意愿,解决此前“想投不敢投”的痛点;而将创业板ETF纳入基金通平台、支持基金投顾配置,从“普惠金融”维度降低投资门槛,普通投资者可通过专业投顾实现“一键配置”,在分散个股风险的同时享受创业板整体成长红利。这一套“指数—ETF—期权—期货”的全链条布局,补齐了创业板在投资端与风险管理端的短板,将有效吸引更多耐心资本入市,形成“流动性提升—工具丰富—长钱入市—价值发现”的良性循环。

金银价格大幅波动 上期所强化风控稳定市场

证券时报记者 许孝如

4月14日,上海期货交易所发布通知,对黄金、白银相关期货合约的涨跌停板幅度及交易保证金比例进行调整。在贵金属价格波动加剧背景下,交易所此举被市场视为强化市场风险防控的明确信号。

根据上述通知,黄金AU2607合约涨跌停板幅度设定为17%,套保持仓交易保证金比例为18%,一般持仓交易保证金比例为19%;白银AG2704合约涨跌停板幅度提升至20%,套保持仓和一般持仓保证金比例分别为21%和22%。

从市场表现看,本周二贵金属价格整体走强,午后涨幅扩大。截至收盘,沪金主力合约上涨0.45%,报1052.82元/克;沪银主力合约涨幅达2.91%,报19210元/千克,白银表现明显强于黄金。截至发稿时,伦敦现货黄金在4780美元/盎司附近震荡运行。

3月份,黄金市场一度大幅波动,沪金主力合约最高触及1205元/克,最低触及926.48元/克,单日一度大跌10%。业内人士认为,在金银价格波动放大的背景下,上期所上调涨跌停板幅度与保证金比例,有助于提升市场抗风险能力,抑制过度投机,防范极端行情冲击。

从驱动因素看,近期贵金属走强更多源于宏观与地缘因素的边际变化。金瑞期货分析师吴梓杰表示,中东局势缓和预期成为重要推手。近日,美伊释放将启动第二轮谈判的信号,市场对冲突进一步升级的担忧明显降温,尾部风险预期下降,风险偏好随之回升。

创业板IPO批量创新高 短期资金流向现分歧

证券时报记者 裴利瑞