



全球交易所共绘资本市场新蓝图：

抢抓AI时代机遇 共建全球资本“朋友圈”

证券时报记者 周春媚

作为资本市场的基础设施，交易所不仅是撮合交易的场所，也是汇聚全球资本、数据与规则的生态中心枢纽。如何通过技术赋能与跨境协作，为投资者创造更好的投资体验？

5月29日，由深交所主办的2026全球投资者大会上，一场以“全球视野下的资本市场发展与合作——从产品链接到生态共建”为主题的圆桌论坛精彩上演。来自泰国、马来西亚、卢森堡及哈萨克斯坦四大交易所的主要负责人齐聚一堂，围绕AI赋能与生态共建等话题，展开深度对话。

当前，AI正在重塑金融行业。本场圆桌论

坛中，AI技术在交易所工作中的应用与挑战，成为嘉宾热议焦点。作为数据密集型基础设施，各国交易所都在紧抓AI机遇，将其作为提升生产力的核心引擎。与此同时，与会嘉宾一致认为，AI也带来了数据治理、网络安全等全新挑战，需趋利避害，规范发展。

“数据是交易所最宝贵的资产。”泰国证券交易所总裁Asadej Kongsiri表示，泰交所已深耕AI应用，目前正大力投资结构化数据库，为投资者提供安全、高效的数据访问环境。面对每日海量的交易信息，AI还能够帮助交易所从被动的事后监测转向主动的事前预防。

马来西亚交易所总裁Dato' Fad'l Mohamed分享了3个AI的具体应用场景：一是IPO申

请处理，AI可大幅减少人工审阅时间，缩短企业上市流程；二是市场监测，AI帮助采集并解读海量数据点，提升市场监管效能；三是数据定制化——与合作伙伴一起，将交易所采集的原始数据重新包装，为投资者提供分析预测功能。

“我们的监管环境现在已经变得越来越复杂和碎片化，数据也越来越多，传统的监管方法已经触碰到‘天花板’了。AI作为提效的工具，重要性不言而喻。”卢森堡证券交易所副总裁兼首席财务官Pierre Schoonbroodt表示，卢森堡证券交易所已设立了自己的数据中心，AI能自动地处理纷繁复杂的信息，在报表合规、跨境透明度等业务流程中实现了高

度自动化。

在肯定AI提效能力的同时，与会嘉宾也看到了AI技术蕴藏的多重风险。Dato' Fad'l Mohamed认为，AI在交易所的应用目前还存在数据治理、网络安全等核心挑战。“此外，AI应用的难点还在于要将AI真正嵌入到实际的业务流程之中，而不仅仅将其作为一个临时的工具，这需要我们转换思维，以一个全方位的视角来看待AI。”Dato' Fad'l Mohamed说。

“AI最重要的风险之一是合规风险。”Pierre Schoonbroodt强调，为了让AI真正创造价值，应重视加强AI的风险管理，建立国家间的AI监管合作与审查机制迫在眉睫。

下转A2版>>

香港交易所集团行政总裁陈翊庭：

为国际投资者投资中国提供更多选择和便利

证券时报记者 吴少龙

“在与国际机构投资者的交流中，我发现，中国资产有两大亮点格外吸引他们：一是与美国资产的相关性特别低，这对于分散投资特别有价值；二是中国经济的韧性强、潜力大，尤其是在人工智能、新能源、储能、生物科技等新兴领域的发展领先全球，蕴含着激动人心的机遇。”5月29日，香港交易所集团行政总裁陈翊庭在深交所主办的2026全球投资者大会上致辞时表示。

近年来，随着全球经济的不确定性持续上升和中国科技创新崛起，越来越多的国际投资

者把目光投向经济环境和增长潜力更加确定的中国，中国资产迎来了历史性重估。

“拥抱这一投资趋势对于香港交易所、深交所来说，既是难得的机遇，也是共同肩负的重要使命。”陈翊庭表示，香港交易所一直在思考如何从人、货、场三个方面让市场更高效、更便利地连接资本与机遇，推进中国资本市场的高水平开放。

“人”，代表着资本市场服务的投资者和上市公司。陈翊庭表示，资本市场必须服务实体经济，而经济又是不断发展和变化的，每个时代都会涌现出不同的优质企业，所以交易所必须根据时代的发展需要不断优化融资制度，支

持企业发展、支持科技创新。

近期，一些内地企业赴港上市起到了积极的示范作用。陈翊庭认为，无论是先A后H，还是先H后A，都能形成良性互动。作为全球超级联系人，香港的一大优势是资金进出自由、海纳百川，吸引了来自全球各地各种类型的投资者。为了吸引更多的投资者，香港交易所先后在新加坡、伦敦、纽约和利雅得设立了办事处，助力国际投资者通过香港交易所多元丰富的产品生态圈投资中国。“我们接下来还会去中亚，向国际投资者分享中国故事，倾听他们的诉求。”陈翊庭说，把国际投资者带到香港和内地的资本市场只是第一

步，更重要的是让他们开开心心地留下来。“要实现这个目标就必须从‘货’和‘场’两方面努力”。

“货”，即交易所能够提供的产品和服务要丰富，满足不同类型投资者的需求。香港交易所一直致力于丰富产品和服务，打造富有活力的多元产品生态圈。“在连接全球投资者与中国机遇方面，我们的‘杀手锏’就是与内地紧密合作的沪深港通、债券通、互换通等互联互通机制，它们让国际投资者在尽可能保留原有投资习惯的前提下，进入快速发展的内地资本市场。”陈翊庭称。

下转A2版>>

险资密集加仓红利股 继续看好中国股市前景

证券时报记者 邓雄鹰

今年以来，红利股迎来险资集中增持。通过增持红利资产提升股息贡献，成为险资提升净投资收益、对冲利率风险和稳固财务表现的重要途径。

证券时报记者在采访中了解到，虽然权益配置进入历史高位，险资依然看好中国股市前景，“高股息底仓+成长弹性赛道”的配置策略仍是保险行业较为有效的配置思路。

密集加仓红利股

5月28日，平安人寿发布公告称，平安资管受托该公司资金投资中国人寿H股股票，于5月20日达到中国人寿H股本的15%，触发举牌。

截至5月20日，平安人寿持有中国人寿H股股票的账面余额为293.57亿元，占上季度末总资产的比例为0.51%。

这是以中国平安为代表的保险资金持续买入红利股的一个缩影。5月18日，中国平安还增持了6376.7万股农业银行H股股份。增持完成后，中国平安通过平安人寿、平安产险、平安健康险合计持有的农业银行H股数量增至77.4亿股，占该行H股总数25.17%。

除了中国平安，中国人寿、新华保险等险资也在积极买入银行股、保险股。

今年一季度，中国人寿一只产品账户进入了中国平安前十大股东；新华保险两只产品账户进入中国人保前十大股东。此外，中国人寿产品账户新晋杭州银行、上海银行、江苏银行等3家城商行前十大股东；新华保险一只产品账户新晋中国银行前十大股东，太平人寿新晋工商银行、中国银行前十大股东；国丰兴华鸿志远三期私募证券投资基金1号也在今年一季度进入工商银行前十大股东之列，该基金是保险资金长期股票投资改革试点基金。

下转A3版>>



5月29日，2026粤港澳大湾区车展在深圳国际会展中心（宝安）举办。本届车展以“面向科技、面向未来、面向市场”为主题，将展示超过100个品牌、1300多款车型。展览将持续至6月7日。图为观众在比亚迪集团专馆参观。新华社记者 梁旭/摄

需求旺盛业绩亮眼 AI产业链高增长有后劲

证券时报记者 张淑蕊

AI大模型的爆发，催生出海量计算、存储与互联等需求，相关概念股成为资本市场的宠儿。不过，关于AI产业链是否存在泡沫的讨论亦此起彼伏。在近日举行的一场AI产业链研讨会上，多位业内人士均认为，当前AI产业链具有业绩高速增长支撑，即便存在阶段性过热的迹象，产业景气度的趋势也不会改变。

市场需求旺盛 上市公司业绩大增

摩尔线程联合创始人、董事、首席运营官苑表示：“现阶段的AI，概念火热、市场讨论度较

高。从产业发展维度而言，远不到泡沫阶段。”

在她看来，代理式AI时代刚从持续投入到开始产生商业价值阶段，“当AI可以主动发现新材料，可以在生命科学领域发现新药基因蛋白、可以赋能机器人解决更多实际问题之时，人工智能才真正迎来爆发阶段”。

事实上，本轮AI产业链热潮最核心的支撑来自下游需求的爆发式增长。作为光通信产业的老兵，德科立董事长、总经理渠建平说：“公司成立将近30年，确实没遇到产业需求像现在这么猛烈。”他预计，行业景气度至少要持续到2028年。

还有业内人士称，每次与客户交谈后，就会打开新的认识，“需求可能每个月都会大幅上调，这在过去几十年从未遇到过”。

旺盛的市场需求直接反映在上市公司财报上，算力、存储、光通信等板块业绩大幅增长。

以佰维存储为例，2025年，该公司实现营业收入113.02亿元，其中，AI新兴端侧存储产品全年收入约17.51亿元。2026年一季度，AI新兴端侧业务放量趋势进一步显现，产品收入约11.75亿元，同比增长496.45%。佰维存储执行董事、总经理何瀚分析，这一变化说明AI对存储产业的拉动正在从数据中心进一步扩展到终端侧。

下转A2版>>



城市更新“施工图”明确 房企加速转向存量运营

A2 综合

A股多个指数样本调整 “含科量”进一步提升

A2 综合

A股融资余额首破2.9万亿元 电力板块全周飘红逆势涨8.65%

A3 市场

ST金顶供应链疑云调查：第一大客户与第二大供应商高度关联

A4 公司

万科董事长黄力平：“改革化险”是首要任务

A4 公司

丁向群任国家金融监督管理总局党委书记

证券时报记者 贺觉渊

5月29日下午，中央组织部有关负责同志出席国家金融监督管理总局领导干部会议，宣布中央决定：丁向群同志任国家金融监督管理总局党委书记。

公开资料显示，丁向群，女，1965年6月生，第二十届中央委员。她曾长期在农业银行、中国银行等银行系统工作，曾任国家开发银行副行长、党委委员，广西壮族自治区政府副主席、党组成员，安徽省委常委、组织部部长等职。此次履新前，丁向群担任中国人民保险集团股份有限公司党委书记、董事长。

前4月国有企业利润总额增长1.9%

证券时报记者 贺觉渊

财政部5月29日公布数据显示，今年前4个月，全国国有企业营业总收入超26万亿元，同比下降0.5%；国有企业利润总额超1.3万亿元，同比增长1.9%；国有企业应交税费超2.1万亿元，同比增长3.9%。4月末，国有企业资产负债率65.5%，同比上升0.4个百分点。上述数据不含国有一级金融企业及所属企业运行情况。

时报数说

2025年中央企业基础研究投入占比提升至9.4%

“十四五”以来，国资央企坚持把加强基础研究作为增强核心功能、提升核心竞争力的关键，加强研发布局，加大资源投入，取得积极进展和成效。

统计显示		
	2021年	2025年
中央企业基础研究投入	565亿元	1024亿元
占央企研发投入的比重	6%	9.4%

国务院国资委已确定新时期中央企业基础研究“两步走”发展目标：

- 到2030年，要推动中央企业建成定位清晰、布局合理、产学研紧密结合的基础研究体系；
- 到2035年，中央企业基础研究体系更加完备，原始创新能力显著增强。

(据新华社电)