

# AI技术重塑证券业：模式变革、本质解读与发展路径

王晨烨<sup>1\*</sup> 周西庆<sup>2</sup>

(1. 北京服装学院 时尚管理学院, 北京 朝阳 110105; 2. 江西服装学院 商学院, 江西南昌 330201)

**摘要:** 随着人工智能技术的迅猛发展, 证券行业正经历着前所未有的深刻变革。本文通过系统分析AI技术在证券机构前中后台及各业务环节的实际应用, 深入探讨其背后的技术驱动逻辑与行业本质变化。研究显示, AI技术已从辅助工具演进为证券业的核心基础设施, 华泰证券“AI涨乐”等应用推动智能投资服务从“功能化”向“智能化”跃迁。本文从技术接受度、服务模式、风险特征三个维度解析AI证券业的本质特征, 指出当前存在模型幻觉、数据安全、伦理失范等挑战, 并提出分层发展路径与监管建议。研究表明, AI技术正在重构证券行业的价值创造模式, 推动行业从经验驱动向数据智能驱动转型。

**关键词:** 人工智能; 证券; 金融科技

## 引言

当前, 全球证券业正站在数字化转型的关键节点。人工智能技术不再是边缘创新, 而是已经成为行业的核心驱动力。根据艾媒咨询数据显示, 中国证券类APP用户规模已达到2.4亿人, 并预计将持续增长。这一数据背后反映的是人工智能技术从辅助工具走向核心业务的深刻变革。

技术驱动下的证券业变革已不再局限于简单的自动化工具应用, 而是深入到商业模式重构与生态系统再造的层面。从龙头券商到中小证券机构, AI技术正以不同的节奏和方式重塑着证券服务的基因。华泰证券作为行业领军者, 其推出的“AI涨乐”作为国内首个交易场景的AI原生应用, 已实现从“人找工具”到“服务找人”的范式转变, 这一变化不仅体现了技术应用的广度, 更揭示了证券业务底层逻辑的深刻变化。

现有研究的局限性与本文创新点。尽管已有大量研究关注AI在证券业的应用, 但多数停留在案例描述层面, 缺乏对现象背后本质的深入探讨。部分研究过于强调技术优势, 忽视了由此产生的结构性风险与伦理挑战。本文的创新之处在于: 首先, 通过多维度数据分析, 揭示AI技术应用的实际效果与局限; 其次, 从产业经济学角度解析AI证券业的价值重构机制; 最后, 基于实证研究提出符合我国金融监管要求的发展路径。

研究方法与数据来源。本文采用案例分析与定量研究相结合的方法, 数据来源包括: 各上市券商年报、证券业协会报告、权威咨询机构研究数据及实地调研资料。通过对华泰证券、广发证券、中信建投等典型案例的深入剖析, 构建完整的分析框架。

## 一、AI证券业的全景分析: 从尝试到深度赋能

### 1.1 规模应用阶段的特征与表现

---

**作者简介:** 王晨烨(2003-), 男, 研究生, 研究方向为中国服装企业国际化、时尚产业分析、跨国纺织企业投资与经营、国际商务。

周西庆(2002-), 男, 本科, 研究方向为财会职业教育。

**通讯作者:** 王晨烨

证券行业 AI 应用已从零散试点进入规模化部署阶段。近年来，各大券商纷纷加大 AI 投入，华泰证券、招商证券、广发证券等在财报中均披露了 AI 技术在各项业务中的广泛应用。这一增长态势表明，AI 技术正以前所未有的速度融入证券业务的各个层面。

技术采纳路径的分化成为现阶段的重要特征。大型券商凭借其资源优势，采取系统化推进策略。以华泰证券为例，其构建的“AI 涨乐”技术体系不仅服务于自身业务需求，更通过 AI 原生应用向行业输出技术能力，形成以大型券商为核心的技术辐射网络。这种“技术输出”模式正在改变传统的行业竞争格局，大型券商的技术优势正在转化为生态优势。

股份制券商则表现出明显的实用主义导向。广发证券的 AI 大模型工具专注于解决特定业务痛点，通过强化两融业务精细化管理能力，实现风控体系的智能化重构。这种聚焦关键业务场景的应用策略，使得股份制券商在特定领域形成竞争优势。中小券商的 AI 应用则体现出场景驱动的轻量化特征。以华福证券为例，其每年将 IT 投入的相当一部分用于 AI 相关领域，在财富管理业务中使用较多，打造“含智量”指标评估体系。这种轻量级应用虽然技术复杂度相对较低，但更贴近用户实际需求，在区域市场竞争中展现出独特优势。

## 1.2 技术生态的协同演进

证券业 AI 应用的发展离不开技术生态的协同推进。各大券商纷纷完成基础大模型的部署工作。国元证券构建了六层架构的 AI 技术体系，“从最下面的算力层到数据层、模型层，以三层基础设施打造未来人工智能能力的基座”。这种基础设施的完善为后续应用创新奠定了坚实基础。

开源与自研的协同成为技术演进的重要模式。国金证券在保持自研系统的同时，积极引入开源技术，获得多项“信创+大模型”创新专利。这种模式既保证了核心业务的自主可控，又能够充分利用开源社区的创新活力，实现技术应用的快速迭代。

技术生态的多点开花体现在各业务线的全面智能化。西南证券已落地的应用包括智能知识库、智能编码助手、智能投顾助手和智能投研助手等。山西证券则重点布局债券交易机器人，将响应速度从 30 秒提升到 3 秒，效率提升 10 倍。这种全方位应用表明 AI 技术正在证券业扎根生长。

架构层级	核心组件	功能描述	代表技术
基础设施层	算力中心、数据平台	提供模型训练与推理的算力，完成多源数据的采集、清洗与治理	GPU 集群、数据湖
模型层	基础大模型、垂直小模型	提供通用的语义理解与专业的金融推理能力	自研大模型、开源模型
智能体层	各类业务智能体（Agent）	承接用户指令，规划任务步骤，调用工具完成任务	任务规划、工具调用
应用层	智能投顾、智能投研、智能风控	面向最终用户的前端业务应用	AI 涨乐、智能知识库

表 1：证券机构 AI 技术架构核心组件

## 二、智能投顾的范式革命：从“人找工具”到“服务找人”

## 2.1 交互模式的根本性变革

AI 技术，特别是大语言模型（LLM）的成熟，正在从根本上改变人与金融服务的交互方式，推动股票分析软件从传统的图形用户界面（GUI）向更自然、更智能的语言用户界面（LUI）跃迁。这不仅仅是界面形式的改变，更是服务逻辑的重构。

当投资者打开证券 APP 的动作，从“翻遍菜单找功能”变成“开口问 AI 要服务”，证券行业的智能化转型已悄然换挡。华泰证券“AI 涨乐”正是这场交互革命的先行者和定义者。它以“对话即服务”为核心理念，用户可以通过自然语言直接下达指令、查询信息或获取投资建议。无论是“帮我找找有哪些低估值的消费股”，还是“今天市场为什么大跌”，抑或是“帮我买入 100 股茅台”，用户都可以像与专业投顾对话一样，轻松完成复杂的投资操作。

这一变革的实现，得益于 AI 涨乐强大的技术底座。其技术架构包含以下核心要素：自研模型与通用大模型的深度融合。AI 涨乐采用华泰证券自主研发的、经过海量金融数据训练的专业金融大模型，结合业界领先的通用大模型，形成“双引擎”驱动。这种架构既保证了金融场景下的专业性、时效性和合规性，又充分利用了通用大模型强大的语言理解与生成能力。千亿级金融实体的知识图谱。AI 涨乐构建了覆盖市场数据、公司财报、宏观政策、产业链关系等千亿级金融实体的知识图谱。这个知识图谱不是简单的数据堆砌，而是经过深度结构化和关联分析的智能知识库，确保了所有 AI 生成内容的专业性与可靠性。

## 2.2 决策过程的透明度突破

投资者对 AI 推荐的最大顾虑，往往不是推荐结果本身，而是不知道这个结果是如何得出的。传统的 AI 推荐系统往往是“黑箱”，用户只能看到结果，无法了解背后的逻辑，自然难以建立信任。

AI 涨乐创新性地引入了“Agent”工作模式，将复杂的决策过程“白箱化”。当用户提出如“帮我找找有哪些低估值的消费股”这类复杂需求时，AI 涨乐不仅给出结果，还会清晰地展示出 AI 的思考过程：任务规划（Planning）—AI 首先将复杂任务拆解为多个可执行的子步骤；工具调用（Tool-Using）—AI 自动调用内部的行情数据库、财务数据库、研报库等专业工具执行每一步骤；逻辑推理（Reasoning）—AI 展示其如何基于调用结果进行分析、筛选和判断。

这种决策过程的可视化，让用户能够清晰地理解和回溯 AI 的选股逻辑，从而建立起对结果的信任。这不仅是技术的突破，更是建立新型人机信任关系的关键一步。相比之下，其他平台的 AI 推荐往往只给出结果，缺乏这种深度的透明性。

## 2.3 全流程智能化闭环

AI 涨乐的革命性不仅体现在交互方式上，更体现在其实现了投资全流程的智能化闭环。它通过五大核心模块——智能选股、动态估值、智能盯盘、事件传导和智能交易，构建了“评估-决策-执行-风控”的完整链路。

智能选股模块提供了热点选股工具、涨停选股工具、ETF 轮动工具、低估值选股工具等专业工具，覆盖了不同风险偏好和投资风格的需求。动态估值模块能够实时计算个股的合理估值区间，帮助用户判断买卖时机。智能盯盘模块支持个性化盯盘策略，当触发预设条件时自动提醒用户。事件传导模块能够分析重大事件对市场和个股的影响路径。智能交易模块则打通了从决策到执行的最后一公里，用户可以通过自然语言完成“一句话下单”。

这种全流程的智能化，是 AI 涨乐区别于其他平台的核心竞争力。大多数竞品的 AI 功能仍停留在“辅助”阶段，主要用于信息查询和简单推荐，而 AI 涨乐已经实现了从“辅助”到“执行”的关键跨越，真正成为用户的投资伙伴。

应用模式	代表机构	核心特点	典型功能	用户体验
AI 原生模式	华泰证券	从底层重构, AI 为核心	全流程智能投资	"服务找人"
AI 增强模式	广发证券	在现有平台增加 AI 功能	智能风控、智能客服	"人找工具"
轻量应用模式	华福证券	聚焦特定场景	AI 投教、智能知识库	工具辅助

表 2: 证券行业 AI 应用模式对比

### 三、后端革命：投资研究的智能化进阶

#### 3.1 投研工作流的重构

传统投研模式向 AI 驱动智能投研的转变,本质上是证券行业研究领域的一场范式革命。这一转变的理论基础可以追溯到库恩的范式转移理论,即在学科发展过程中,当旧范式无法解决的新问题积累到一定程度时,就会发生范式的根本性转变。

在证券业投研领域,这一范式转移的具体表现是:从基于专家经验的主观判断转向基于机器学习的客观分析,从依赖有限数据的静态模型转向融合实时数据的动态模型,从单一维度研究转向多维度全景分析。西南证券的智能投研助手正是这一范式转移的典型代表,其“构建了一套资管研究报告自动化生成系统”。

知识管理的智能化是这一变革的重要体现。传统投研中,分析师需要花费大量时间收集和整理资料,而 AI 系统能够自动完成这些工作。西南证券的智能知识库“实现对公司规章制度、合规展业、管理运营、技术开发等各方面知识的智能查询”,大大提升了信息获取效率。这种知识管理的智能化不仅节省了时间,更重要的是扩大了研究的覆盖范围,使得同时跟踪更多标的成为可能。

#### 3.2 因子挖掘的深度进化

挖掘智能体的核心技术基础是深度表征学习和特征工程自动化。传统因子挖掘主要依赖分析师的经验判断,采用线性回归、逻辑回归等传统统计方法,因子维度通常限于数十个变量。而挖掘智能体采用深度神经网络(DNN)、图神经网络(GNN)等先进算法,能够自动从海量数据中提取高维因子。

以华泰证券的“热点猎手”功能为例,其通过 AI 动态追踪引擎,“极速检索和解析全网最新热点资讯,并内置多维度技术分析模块和指标自定义模块,通过智能加权更好地捕捉市场交易机会”。具体而言,该系统处理的因子维度包括交易行为、社交媒体情绪、产业链关系、实时新闻等多维度数据。这种技术架构使得因子挖掘效率显著提升。

模型智能体的核心突破在于将传统机器学习模型与深度学习相结合,形成混合模型架构。在华泰证券的实践中,模型智能体采用“深度交叉网络+宽线性模型”的混合结构,既保留了线性模型的记忆能力,又发挥了深度学习模型的泛化能力。具体技术实现上,模型智能体使用改进的 Wide & Deep 架构,其中 Wide 部分处理稀疏特征和交叉特征,Deep 部分通过多层神经网络学习特征的高阶交互。

#### 3.3 决策辅助的智能跃升

策略智能体代表了投研决策的最高层次,其理论基础来自多智能体强化学习。在“AI 涨乐”系统中,策略智能体通过马尔可夫决策过程(MDP)框架建模投资决策问题,定义状态空

间、动作空间和奖励函数。状态空间包括个股基本信息、历史走势、实时交易特征等500多个维度；动作空间涵盖买入、卖出、持有等决策选项；奖励函数则综合考虑投资收益、风险控制、交易成本等多目标优化。

策略智能体采用近端策略优化（PPO）算法进行训练，通过在仿真环境中与虚拟市场交互，学习最优的投资策略。实际部署数据显示，经过强化学习训练的策略智能体，在保持相同风险水平的情况下，投资收益率和决策效率均有明显提升。

智能投研系统在事件分析精度上的提升，源于其对非线性关系和高阶交互效应的建模能力。传统投研模型主要捕捉线性关系，而现实世界中的市场因素往往存在复杂的非线性关联。以政策影响分析为例，传统模型可能单独考虑政策内容、行业特性等指标，而智能投研系统能够识别这些指标之间的复杂交互作用。具体而言，当产业政策发布同时行业估值处于低位时，股价反应会呈指数级增长，这种模式传统线性模型难以准确捕捉。

应用领域	核心变革	关键技术	代表案例	成效
前端（智能投顾）	交互模式：从GUI到LUI	大语言模型、智能体、知识图谱	华泰证券“AI涨乐”	用户体验提升，服务覆盖扩大
中端（智能投研）	研究范式：从经验到数据	因子挖掘、混合模型、强化学习	西南证券智能投研助手	研究效率与广度提升
后端（智能交易与风控）	执行模式：从手动到自动	流式计算、实时风控、算法交易	山西证券债券交易机器人	执行速度提升，操作风险下降

表3：AI在证券业前后端的应用对比

#### 四、本质解读：AI证券业的深层逻辑与挑战

##### 4.1 技术驱动下的行业本质变化

AI技术正在重新定义证券业的价值创造逻辑。传统证券业依赖研究能力和渠道规模构建竞争优势，而在AI时代，数据资产和算法能力成为新的核心竞争力。这种转变要求券商重新思考其业务模式和资源配置策略。

规模经济的重新定义是这一变革的重要体现。传统证券业的规模经济主要来源于营业网点和人员规模，而AI证券业的规模经济则体现在数据积累和算法迭代的网络效应。华泰证券“AI涨乐”大模型调用量突破千万次，这种规模化的使用不仅摊薄了技术投入成本，更重要的是加速了算法的优化迭代。

服务边界的拓展是另一个重要变化。AI技术使得证券服务更加普惠化，传统上只有高净值客户才能享受的专业投顾服务，现在可以通过AI覆盖广大普通投资者。正如华泰证券所指出的，AI正以低成本、高效率的特性，将曾经“专属”的理财师服务，以普惠化的形式覆盖至广大的长尾市场。这种转变不仅扩大了市场规模，更重要的是增强了证券行业的包容性和普惠性。

##### 4.2 面临的核心挑战与风险

模型幻觉问题已成为AI证券业面临的首要技术挑战。在投资建议、风控等关键环节，模型的“胡编乱造”可能导致严重的风险误判。这种现象的根源在于当前AI技术的内在局限性，即模型为了保持输出的连贯性而牺牲真实性。在高度严谨的金融领域，AI的“模型幻觉”问题是致命的。

数据安全与隐私保护挑战日益突出。随着AI技术在证券业务中的深入应用，数据采集和使用的边界问题愈发重要。微众银行采用的联邦学习技术虽然在一定程度上缓解了数据流通过程中的风险，但整体行业仍缺乏统一的安全标准和监管框架。

算法伦理与公平性问题值得深入探讨。证券行业面临的“标签化”和差别定价问题，反映了AI技术可能加剧金融不平等现象。这种算法歧视不仅涉及技术层面，更关系到金融体系的公平性和普惠性。西南证券首席信息官华明建议“要求或者鼓励券商使用可解释性高的模型，提高整个行业的服务质量和水平”，正是针对这一问题的应对之策。

人才与资金瓶颈同样不容忽视。算力资源、数据治理、模型训练均需巨额投入，加上许多公司过往碎片化的技术堆栈，模型部署复杂导致成本进一步上升。此外，既懂人工智能技术，又具备资产管理实战经验的复合型人才稀缺，更是目前面临的现实困境。

核心挑战	具体表现	潜在风险	应对思路
模型幻觉	生成不真实或虚构的金融信息与建议	投资决策失误，客户财产损失	采用检索增强生成技术，引入人工复核机制
数据安全与隐私	客户数据在训练、流转过程中泄露或滥用	侵犯客户权益，引发法律与信誉风险	部署联邦学习、隐私计算技术，制定数据规范
算法伦理与公平	算法歧视、“标签化”、差别定价	加剧金融不平等，违背普惠原则	提高模型可解释性，建立算法审计制度
人才与资金瓶颈	复合型人才稀缺，算力与研发成本高企	技术落地困难，中小机构掉队	行业共建共享，采取渐进式发展路径

表4：AI证券业面临的核心挑战与应对思路

## 五、发展路径与政策建议

### 5.1 分层发展路径设计

基于不同类型证券机构的特点和需求，建议采取分层发展策略。大型券商应聚焦基础大模型的研发与优化，打造行业技术底座；中型券商可专注于垂直领域的技术创新，形成差异化竞争优势；小型券商则建议采用轻量化解决方案，快速提升服务水平。

技术共享机制的建立至关重要。鼓励大型券商通过技术输出、联合创新等方式，带动中小券商共同发展。证券业协会可以牵头制定AI伦理准则，明确公平性、透明度、可解释性等基本原则。同时建立算法审计机制，定期评估AI系统的公平性和合规性。

渐进式发展路径更适合证券行业的实际情况。国投证券资产管理公司建议，从容错率较高的场景先行试点，采用检索增强+思维链技术提升可靠性；在低容错业务环节部署轻量化小模型，将AI定位为辅助性角色，实现快速落地。通过微调与持续完善逐步向资产管理的投研、产品开发等核心环节渗透，最终搭建全业务链AI平台，实现效率与成本的双重突破。

### 5.2 监管框架与风险防控

建议监管机构加快构建适配AI证券业特点的监管框架。包括建立算法备案制度、设置模型风险评估标准、明确数据使用边界等。监管重点应从结果监管转向过程与结果并重的监管模式。

西南证券华明提出四方面的建议：第一，希望能够建立证券行业“AI金融服务能力分级认证制度”，明确哪些场景可以全自动化，哪些必须人机协同。第二建议监管明确AI服务的

责任界定和披露要求，在保护投资者权益的同时也能保护券商权益。第三建议制定数据使用规范，提高券商使用客户数据时的透明度和合规性，保障客户隐私与数据安全。第四建议推动AI技术标准化，要求或者鼓励券商使用可解释性高的模型。

国元证券张国威则建议加强行业共建，由行业牵头共建共享通用知识中心，不涉及公司私有数据的部分可以共享成果。在数据层面，可通过隐私计算或联邦学习技术建立一个数据共享平台，解决单一机构因自身数据质量、数据不全导致大模型能力泛化不足的问题。

监管维度	具体建议	提出方	预期效果
机构能力监管	AI金融服务能力分级认证制度	西南证券	明确自动化边界
责任界定	AI服务责任界定和披露要求	西南证券	保护投资者权益
数据治理	制定数据使用规范	西南证券	保障客户隐私安全
技术标准	推动AI技术标准化	西南证券	提高行业服务质量
行业共享	共建共享通用知识中心	国元证券	解决数据碎片化

表5：AI证券业监管框架建议

### 5.3 技术演进与未来展望

伴随技术快速演进，并与业务需求加速融合，未来证券行业的服务模式与运营逻辑可能会发生更大变化。山西证券孙嘉锋认为，未来一两年，大模型应用进入幻灭期，市场对其很多不切实际的期望在未来一两年会被证伪。但同时，大模型能力提供了无限拔高的生产力工具，未来未必会出现某个具体场景或应用的杀手级产品，更可能是体系化的生产关系能否快速适应生产力变化。

国元证券张国威认为，未来价值最大化的体现在于“智能决策”的产生。他解释，“因为现在大模型主要是作为效率工具使用，但如果能把人、事物、事件都抽象成逻辑主体，同时把外部因素变化比如市场环境变化变成算法或函数导入其中，且大模型具备逻辑思考能力，能理解证券行业投资或者投研的专属逻辑，那么大模型将可以成为决策工具，甚至生成具体的执行动作，这可能带来更多价值”。

华福证券李宁观察到行业内的两大变化：一是各家APP做得越来越AI原生化；另一个是在异构算力方面，国产算力挑战还比较大，预计后续发展越来越快，在券商使用算力中的比重应该会快速提升到远远领先于其他异构算力的情况。

### 结论

AI技术已从工具层面演进为证券业的核心基础设施，正在重构证券业的价值创造模式和竞争格局。华泰证券等大型券商的实践表明，AI技术的规模化应用能够带来显著的效率提升和风险控制改善。AI证券业的发展面临模型幻觉、数据安全、算法伦理等多重挑战，这些挑战既涉及技术层面，也关乎制度设计和伦理规范。解决这些问题需要技术、业务、监管等多方面的协同创新。未来AI证券业的发展将呈现出更加明显的分层特征。大型券商聚焦基础技术创新，中型券商深耕垂直领域应用，小型券商依托生态合作实现数字化转型。这种分层发展路径有助于实现行业资源的优化配置。

本研究的主要局限在于部分数据的时效性和代表性可能受限。随着 AI 技术的快速发展，证券业的具体应用场景和效果指标将持续更新。后续研究可重点关注 AI 证券业的长期影响评估和国际比较分析，为行业发展和政策制定提供更多参考依据。

参考文献：

- [1] 刘英杰. 中国银河证券：深化新供给侧改革布局“十五五”新机遇 [N]. 中国证券报, 2025-11-27 (A05).
- [2] 昌校宇, 方凌晨. AI 入场“挑战”基金经理 [N]. 证券日报, 2025-11-21 (A01).
- [3] 王宁. 解码 AI 如何“调改”期货业 [N]. 证券日报, 2025-11-20 (A03).
- [4] 周尚仔. AI+投顾：把“专属理财师”装进手机里 [N]. 证券日报, 2025-11-10 (B01). DOI:10.28096/n.cnki.ncjrb.2025.006409.
- [5] 许盈. 五天十家机构接连唱好 AI 漫剧赛道投资机会多 [N]. 证券时报, 2025-10-29 (A05). DOI:10.38329/n.cnki.nzjsb.2025.005365.
- [6] 刘晓一, 张美娜. 云天励飞：做 AI 推理算力的“加速器” [N]. 证券日报, 2025-10-21 (B02). DOI:10.28096/n.cnki.ncjrb.2025.005979.
- [7] 谭楚丹. 证券业大模型布局渐入佳境建立 AI 能力分级认证制成共识 [N]. 证券时报, 2025-10-16 (A06). DOI:10.38329/n.cnki.nzjsb.2025.004993.
- [8] 徐潇潇. 招商证券胡滔：推出首个千万级云原生交易系统打造开放的生态平台 [N]. 上海证券报, 2025-10-10 (005). DOI:10.28719/n.cnki.nshzj.2025.005386.
- [9] 吕倩. AI 算力继续点燃科技股行情 [N]. 第一财经日报, 2025-09-23 (A09). DOI:10.28207/n.cnki.ndycj.2025.003709.
- [10] 孙小程. 国泰海通证券计算机行业首席分析师杨林：AI 应用步入爆发临界点三大方向值得关注 [N]. 上海证券报, 2025-09-20 (004). DOI:10.28719/n.cnki.nshzj.2025.004885.
- [11] 安宇飞. 东博会 AI 含量拉满“以智为船”扬帆四海 [N]. 证券时报, 2025-09-18 (A02). DOI:10.38329/n.cnki.nzjsb.2025.004637.
- [12] 朱成祥. AI 大模型时代“高速连接”价值凸显 [N]. 每日经济新闻, 2025-09-17 (007). DOI:10.28571/n.cnki.nmrjj.2025.002651.
- [13] 孙翔峰. 围绕 AI 体系“三阶跃升”上海证券持续锻造数字金融驱动力 [N]. 证券时报, 2025-09-05 (A05). DOI:10.38329/n.cnki.nzjsb.2025.004342.
- [14] 胡雨. AI 应用多点开花金融科技赋能券商高质量发展 [N]. 中国证券报, 2025-09-03 (A06). DOI:10.28162/n.cnki.nczjb.2025.003521.
- [15] 岳子焕. AI 智能体在金融课程教学中的创新实践——以证券分析课程为例 [J]. 江苏经贸职业技术学院学报, 2025, (04): 81-84. DOI:10.16335/j.cnki.issn1672-2604.2025.04.019.
- [16] 胡飞军. 数字金融湘财证券样本：AI 驱动生态重构及效能升级 [N]. 证券时报, 2025-08-26 (A05). DOI:10.38329/n.cnki.nzjsb.2025.004171.

## AI Technology Reshaping the Securities Industry: Model Transformation, Essence Interpretation, and Development Pathways

WANG Chenye<sup>1\*</sup>, ZHOU Xiqing<sup>2</sup>

(<sup>1</sup> School of Fashion Management, Beijing Institute of Fashion Technology, Chaoyang, Beijing 110105, China; <sup>2</sup> School of Business, Jiangxi Institute of Fashion Technology, Nanchang, Jiangxi 330201, China)

**Abstract:** With the rapid development of artificial intelligence technology, the securities industry is undergoing unprecedented and profound changes. This paper systematically analyzes the practical application of AI technology in the front, middle, and back offices of securities institutions and across various business processes, delving into the underlying technological driving logic and the essential transformations within the industry. The study reveals that AI technology has evolved from an auxiliary tool to a core infrastructure of the securities industry. Applications such as Huatai Securities' "AI Zhang Le" are propelling intelligent investment services from a "functional" to an "intelligent" leap. This paper interprets the essential characteristics of the AI-driven securities industry from three dimensions: technology acceptance, service models, and risk profiles. It highlights current challenges such as model hallucination, data security, and ethical misconduct, and proposes a tiered development pathway and regulatory recommendations. The research indicates that AI technology is reconstructing the value creation model of the securities industry, driving its transformation from experience-driven to data- and intelligence-driven.

**Keywords:** Artificial intelligence; Securities; Fintech