

银行业加速智能化跃迁

作为新一轮科技革命的战略性的技术,人工智能正在深刻改变千行百业,金融业自然也不例外。目前,金融机构已普遍达成共识——实现数智化转型不是选择题,而是必答题。要想在当下甚至未来的竞争中获得优势,必须下好数智化转型的“先手棋”。从金融监管的视角来看,则有更多风险考量,要求金融机构开发应用自主可控的人工智能,同时兼顾高效和安全。

做好时代“必答题”

近期,多家银行披露了词元(Token)消耗数据。招商银行首席信息官周天虹在股东大会上披露,截至今年5月底,招行日均词元消耗量已达330亿。同时,大模型成本收入比维持在20%左右,即投入20元于人工智能,可创造100元收益。

以往金融机构披露金融科技统计数据时,往往使用“金融科技投入金额”或“服务器上架数量”。进入2026年,则更多使用“日均词元消耗量”指标。邮储银行股东大会上披露,日均大模型调用超600万次,日均输入、输出词元超百亿。微众银行披露,日均词元消耗超50亿。兴业银行提到,上线超200个智能体,词元日均调用量约41亿。

据国家统计局统计数据,2024年初,我国日均词元调用量仅为1000亿,至2026年3月已突破140万亿,两年增长超千倍,银行业正是这一爆炸式增长的重要推手之一。

从砸钱发卡到拼场景,再到拼金融科技,头部银行在人工智能上的投入可谓“不计成本”。从金融科技专利申请量上也可见一斑:《日本经济新闻》与日本专利调查公司Patent Result近日联合统计显示,截至2025年末,过去十年中国金融科技相关专利申请量占全球38%,是十年前的10倍。

金融科技相关专利申请量前十名中,中国企业占据8席——其中,工商银行、中国银行的金融科技专利均超过3000个,建设银行2263个,建行旗下的金融科技子公司建信金科,排在第4位。

“人工智能作为新一轮科技革命的战略性的技术,智能化不是选择题而是必答题。”兴业银行党委书记、董事长吕家兴在今年5月上旬举行的第九届数字中国建设峰会上的发言道出了行业共识。而在“十五五”开局,兴业银行就做出了战略抉择:将数智化上升为第一战略。

从今年3月份上市银行披露的2025年年报来看,“人工智能”“大模型”“智能体”成为了各家年报科技章节的高频词。工商银行将“数字工行”战略全面迭代为“数智工行”,打造AI原生的金融生产力范式;中国银行全面实施“人工智能+”行动,建设BO-CAI大模型能力平台,接入主流大模型。

进入主汛期以来,广西、湖北、甘肃等地接连发生强降雨、大风等灾害,给人民群众生命财产安全和企业生产经营带来冲击。近日,金融监管总局印发《关于做好近期防汛救灾和灾后恢复重建有关金融保险服务工作的通知》,要求银行业保险业优化保险查勘理赔,保障金融基础服务,确保应急需求,加大信贷支持,支持受灾地区灾后恢复重建。

同时,金融监管总局组织召开防汛救灾保险理赔服务视频调度会,要求各金融监管局和主要财险公司密切跟踪灾情进展,科学调配查勘救援资源,简化理赔流程,畅通绿色通道,做到能赔快赔、应赔尽赔、合理预赔。数据显示,广西、湖北、湖南、广东、贵州、甘肃、重庆、江西、安徽等地保险机构接到暴雨洪涝相关灾害报案32万件,已赔付(含预赔付)超22亿元。

灾害发生后,保险理赔的时效性受到关注。7月6日晚,湖北黄冈区域遭遇罕见龙卷风,最大风速超过15级。阳光财险湖北分公司启动灾害理赔应急通道,调配黄冈人员夜间值班,引导客户完成现场损失拍摄。次日7时30分起,“一键赔”团队到岗,通过线上连线方式完成小额定损,线下人员赶赴现场协助客户开展车辆施救。阳光财险相关负责人表示,极端天气下,报案受理、远程查勘、车辆救援等环节需要尽量前置,减少客户等待时间,提高理赔处理效率。

中国平安启动一级应急响应,成立“暴雨洪涝灾害应急处置小组”。截至7月7日11时,平安产险累计接到客户报案10504笔,预估理赔金额超1.1亿元。同时,中国平安启动京津冀、长三角、珠三角、华中、海南五大应急物资仓,调用挡水板、抽水泵、救生艇等物资参与应急处置。中国平安相关负责人表示,应对暴雨洪涝灾害,需要将预警、救援、理赔等工作协同推进,在灾情

据悉,中行当前正加速推进AI布局,400余个智能助手已落地多个领域。基于大语言模型的“惠Chat”平台,通过将AI能力嵌入信贷流程,能够为一线客户经理减负增效。

“智能体银行”初具雏形

智能体已经在银行的人工智能应用中发挥着越来越重要的作用。邮储银行副行长、首席信息官牛新庄在今年6月底举行的股东大会上介绍,截至目前,该行已落地超过370个大模型应用场景,日均大模型调用超600万次,日均输入、输出词元超百亿。至2026年底,预计邮储银行日均大模型调用次数将超千万次,词元吞吐量超300亿。

牛新庄介绍,邮储银行的AI应用目前已覆盖多领域,智能体在其中发挥着重要作用。在科技支撑方面,打造了需求、研发、测试、运维等全流程科技智能体,编码、测试智能体应用占比均超60%,威胁攻击研判耗时从分钟级提升至秒级。在客户营销方面,零售营销智能体可动态生成个性化营销方案,已触达超过5400万名高潜客户。同时,落地智能产业链展业助手,规划建设10余个场景智能体,辅助对公开户超5700户、授信超1700户,授信金额近2700亿元。

在经营管理方面,将AI深度嵌入识别、审核、风控等运营管理关键节点。运营中心手工录入单据的智能识别替代率达90%。“小邮助手”智能问答替代重复业务指导率达70%;风险模型预警账户风险分析效率提升30%。在信贷全流程方面,打造了贯穿前、中、后台的智能信贷支撑体系,前台赋能客户经理尽调与方案生成,中台实现智能审查,贷后强化智能监测与自动处置能力,尽职调查效率提升超50%。此外,办公智能体已覆盖全行超4万名员工,累计提供服务超50万次。

据了解,邮储银行正制定“十五五”IT规划及人工智能子规划。对内推动实现“一个岗位、一个智能助手+N个专业智能体”,对外实现“一个客户、一个智慧邮储银行”。全行将建设全栈信创自主可控的AI原生技术架构体系,加速构建AI原生数字生态银行。

相比传统头部银行大张旗鼓的数智化转型,互联网银行对于智能体的应用更像一场“暗战”。中信百信银行挂出“风控智能体2.0”项目供应商征集公告,新网银行不久前首次对外系统展示“智擎AI+”战略的落地成果,覆盖数字员工协同网络、多模态智能体、智能风控等方面。

新网银行目前已建成包含15类数字员工、100多个智能体的协同网络。该行表示,这些智能体并非传统聊天机器人形态,而是深度融入业务场景的数字化能力单元;随着智能体具备感知、分析与执行能力,银行运

营将从传统系统流程驱动,转向数字员工与专业团队协同运作的新型服务模式。从趋势来看,智能体在金融机构的应用还将持续扩容。在7月8日召开的2026中国互联网大会智能体互联网论坛上,工业和信息化部信息通信管理局副局长谌凯表示,“人工智能+互联网”已成为未来网络发展的重要方向。到2030年,新一代智能终端和智能体的应用普及率超90%。

近日由中信出版社出版的《银行转型2035——迈向智能体银行的范式跃迁》一书提到,全球银行业正处于一场史无前例的范式转移之中,过去30年的主题是数字化,如今已向着智能化跃迁。银行正从一个提供金融功能的工具,进化为一个能够感知、思考并主动服务的智能生命体,开启继数字化之后波澜壮阔的“智能化”变革。

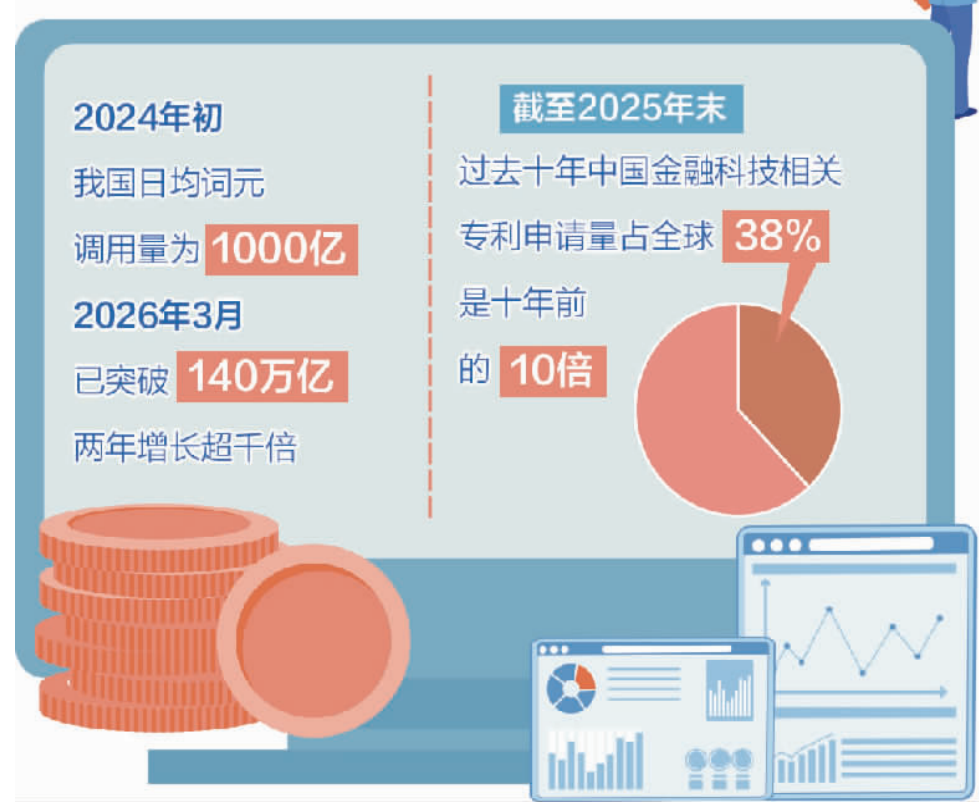
金融监管总局有关部门负责人表示,当前,我国金融行业不断加大人工智能技术资源投入,加快人工智能应用场景落地,已形成一定的应用实践基础。金融监管总局密切跟踪人工智能发展动态,深入调研行业人工智能应用的现状、问题与挑战,在此基础上,研究制定了《指导意见》。目的是规范银行业保险业金融机构对人工智能的开发应用,有效防控人工智能技术应用可能带来的风险,推动数字金融高质量发展,有序推进人工智能科技创新与金融业务深度融合,引导金融领域人工智能应用朝着有益、安全、

金融监管总局有关部门负责人表示,当前,我国金融行业不断加大人工智能技术资源投入,加快人工智能应用场景落地,已形成一定的应用实践基础。金融监管总局密切跟踪人工智能发展动态,深入调研行业人工智能应用的现状、问题与挑战,在此基础上,研究制定了《指导意见》。目的是规范银行业保险业金融机构对人工智能的开发应用,有效防控人工智能技术应用可能带来的风险,推动数字金融高质量发展,有序推进人工智能科技创新与金融业务深度融合,引导金融领域人工智能应用朝着有益、安全、

此外,银行机构在保障基础金融服务和支持灾后恢复方面也作出安排。工行湖北分行依托数字化指挥平台实时监测受灾地区机构汛情,各市州分行组织突击队奔赴出现险情重点区域和营业网点。鄂州分行对全辖网点进行24小时远程巡查,黄冈分行开启绿色通道,保障手机银行、网上银行等线上渠道业务开展。针对潜在受灾农业经营主体和小微企业,工行湖北分行开展摸排、跟踪灾后重建情况;对因灾暂时还款困难的企业,明确符合条件的贷款可给予合理展期和无缝续贷。

在广西,工行广西分行启动防汛应急响应,对低洼网点、金库、机房、自助银行开展排查,备足抽水泵、应急发电机、防洪挡板、沙袋等物资。汛情期间,辖内分支行通过就近网点承接、线上客服和客户经理专线24小时响应等方式,保障客户基础金融服务需求。

总体看,防汛救灾和灾后恢复重建金融服务,既包括保险查勘、定损、赔付,也包括支付结算、信贷续接和网点运行保障。业内专家表示,随着极端天气影响增加,金融机构还需进一步完善灾害预警、风险减量、应急联动和科技查勘等机制,把相关服务嵌入防灾减灾救灾和恢复重建过程,更好满足受灾群众和经营主体的现实需要。



营将从传统系统流程驱动,转向数字员工与专业团队协同运作的新型服务模式。

从趋势来看,智能体在金融机构的应用还将持续扩容。在7月8日召开的2026中国互联网大会智能体互联网论坛上,工业和信息化部信息通信管理局副局长谌凯表示,“人工智能+互联网”已成为未来网络发展的重要方向。到2030年,新一代智能终端和智能体的应用普及率超90%。

近日由中信出版社出版的《银行转型2035——迈向智能体银行的范式跃迁》一书提到,全球银行业正处于一场史无前例的范式转移之中,过去30年的主题是数字化,如今已向着智能化跃迁。银行正从一个提供金融功能的工具,进化为一个能够感知、思考并主动服务的智能生命体,开启继数字化之后波澜壮阔的“智能化”变革。

恪守“谁用谁负责”

从金融科技到数字金融,再到智能体的大量涌现,回顾金融科技的发展历程,技术从来都是一把“双刃剑”。对此,监管部门有着清晰的认识。国家金融监督管理总局近日正式印发《关于银行业保险业人工智能安全开发的指导意见》(以下简称《指导意见》),从治理架构、开发应用、数据治理、算力建设、风险管理、能力提升、保障与监督等方面提出了32项指导性意见。

《指导意见》也是国内首份专门针对银行保险领域人工智能落地的系统性监管文件,明确了高风险场景准入、全生命周期安全评估、数据治理、算力建设等硬性要求,为行业人工智能应用划定清晰合规边界。

金融监管总局有关部门负责人表示,当前,我国金融行业不断加大人工智能技术资源投入,加快人工智能应用场景落地,已形成一定的应用实践基础。金融监管总局密切跟踪人工智能发展动态,深入调研行业人工智能应用的现状、问题与挑战,在此基础上,研究制定了《指导意见》。目的是规范银行业保险业金融机构对人工智能的开发应用,有效防控人工智能技术应用可能带来的风险,推动数字金融高质量发展,有序推进人工智能科技创新与金融业务深度融合,引导金融领域人工智能应用朝着有益、安全、

金融监管总局有关部门负责人表示,当前,我国金融行业不断加大人工智能技术资源投入,加快人工智能应用场景落地,已形成一定的应用实践基础。金融监管总局密切跟踪人工智能发展动态,深入调研行业人工智能应用的现状、问题与挑战,在此基础上,研究制定了《指导意见》。目的是规范银行业保险业金融机构对人工智能的开发应用,有效防控人工智能技术应用可能带来的风险,推动数字金融高质量发展,有序推进人工智能科技创新与金融业务深度融合,引导金融领域人工智能应用朝着有益、安全、

此前,由于REITs市场缺乏被动跟踪工具,投资者只能以主动选股的方式参与,流动性不足一直是制约市场发展的主要因素之一。指数基金在建仓和调仓过程中会带来确定性的资金流入,这不仅有利于改善流动性,而且将REITs纳入了更广泛的资产配置框架。

数据显示,中证REITs全收益指数在6月24日触及上半年最低点928.96点后逐步企稳回升。7月3日,中证REITs收报982点,单周涨幅达3.96%,是近期修复力度最强的一周,所有类型REITs均收涨,产权类REITs弹性更强。截至7月8日,中证REITs全收益指数继续收涨,进一步验证了市场信心的修复。

中信建投证券REITs行业首席分析师黄啸天

公平方向健康有序发展。

从行业应用情况看,《指导意见》出台也有着现实紧迫性。人工智能的快速扩张正催生新型金融风险,监管制度短板亟待补齐。当前,生成式人工智能和大模型已全面渗透到银行的信贷审批、保险承保理赔、智能客服、量化风控等核心业务领域。技术落地速度显著快于内部风控体系建设,模型幻觉、算法歧视、客户隐私泄露、第三方供应链失控、员工私用未备案的人工智能工具等新型风险集中暴露,而传统的金融风控框架已难以覆盖人工智能技术可能带来的相关隐患。

在此背景下,《指导意见》出台具备极强的现实针对性。一改过去金融领域人工智能监管碎片化状态,统一了银行、保险两大行业的执行标准。《指导意见》明确要求,金融机构要确保人工智能应用与机构自身风险管理能力相匹配。开发应用人工智能应遵循以下四个原则:一是坚持谁使用谁负责,压实金融机构作为金融服务提供方、人工智能技术使用方的主体责任,强化金融机构内部各环节工作责任落实,明确人工智能开发应用各方分工和权责义务。

二是坚持自主可控,持续提升人工智能相关技术、设备自主可控水平,提高对业务经营发展有重大影响的关键平台、关键软硬件的自主研发能力,加强信息技术应用创新适配。

三是坚持务实高效,以提升业务价值为导向,科学规划人工智能开发应用投入,有效平衡成本与效益,摒弃“为新而新、为用而用”的倾向,推动人工智能切实服务经济高质量发展和金融业务高效运转。

四是坚持安全发展,严格落实网络安全和信息化工作要求,遵守网络安全、数据安全各项法律法规制度,强化技术安全和应用安全保障,全面提升安全防护和应急处置能力。

完善金融机构的人工智能风险治理框架也被纳入监管考量。《指导意见》明确要求,金融机构将人工智能风险纳入全面风险管理体系,实施风险分类分级管理和高风险应用准入管理,在高风险应用关键环节要建立人工监督和干预机制,加强外包和供应链风险管理。

本版编辑 曾金华 美 编 夏 祎

最近,不少“股东会见闻”分享帖在社交媒体上频频出现,引起众人“围观”。截至6月30日,各家上市公司的2025年年度股东会已全部落下帷幕。越来越多的中小投资者不再满足于看公告、盯行情,而是愿意请假、跨城、走进会场,当面表达对公司的关切。当一张股东会入场券能引来千里奔赴,很多人好奇:中小股东在股东会上能充分地行使参与权吗?

参加股东会是法律赋予股东的权利。根据公司法 and 《上市公司股东大会规则》,股东出席股东大会会议,所持每一股份有一表决权;董事、监事、高级管理人员在股东大会上应就股东的质询作出解释和说明;股东依法享有知情权、发言权、质询权和表决权等各项权利。这意味着,无论持股多少,只要在股权登记日当天登记在册,就有权走进会场、听取报告、直接向管理层提问、现场感受公司的态度、对议案投出庄重一票。

但对中小股东而言,从“有权参会”到“充分参会”,还有一定的距离。第一道坎是“进门难”,部分公司常以“未提前登记”“资料不符合要求”等理由设置障碍,甚至公告中的联系电话无人接听、邮箱形同虚设,将简单的登记程序变成一道隐形关卡。即便带着精心准备的问题成功入场,中小股东也有可能遭遇“走过场”的敷衍对待。有人被引导至酒店包厢作为“分会场”,投票如何完成、监票人如何产生,一概无从知晓;有人一再举手提问却始终轮不到发言机会,而管理层却已经完成了事先约定好的问答;更有公司干脆不设交流环节。只能看、不能议,只能听、不能问,这样的股东会失去应有的意义。

中小股东的力量不该被轻视。他们的参与能为公司治理带来多元化的视角,弥补大股东和管理层在决策中可能存在的局限,对利益输送形成有效制衡,推动公司决策更加科学合理。同时,一家公司愿意认真倾听中小股东声音、敢于把话简递给他们,本身就是治理透明、尊重股东的表现。这种姿态会提升公司在资本市场的形象和声誉,赢得更广泛的投资者信任。更重要的是,程序正义从来不是无关紧要的小事。公司法明确规定,如果股东会的召集程序、表决方式违反法律或公司章程,股东有权请求法院撤销。司法实践中,已有中小股东因被拒绝参会而成功撤销股东会决议的案例。中小股东敢于说“不”,正是市场化治理走向成熟的重要标志。

让更多中小股东参与股东会,关键是降低参与成本、提高参与意愿与权利意识。监管层面可以进一步优化线上投票机制,比如统一委托投票的电子化授权标准、简化网络投票的身份认证流程、推广股东会预投票机制,让走进会场不再是行使权利的唯一通道;上市公司应当把每一次股东会当作与投资者的真诚对话,而非例行公事,不因持股量少而区别对待每一位股东;中小股东可以更主动地了解自己的权利,敢于提出有分量的质询。一个规范、包容、有活力的资本市场,每一位投资者都能发出自己的声音。当这些声音被倾听、被重视,参与者的公平信念便会更加稳固,市场的温度与韧性也将随之提升。

本版编辑 曾金华 美 编 夏 祎

公募REITs长期配置前景广阔

本报记者 马春阳 赵东宇

公募不动产投资信托基金(REITs)市场正式迈入指数化投资新阶段。截至7月7日,南方、易方达、华夏、中金四家基金公司旗下的首批4只中证REITs全收益指数基金已完成发售,合计最多可带来12亿元增量资金。4只REITs指数基金采用完全复制策略,一揽子覆盖50余只公募REITs标的,底层资产覆盖仓储物流、产业园区、商业不动产、高速公路、保租房等多类资产。

此前,由于REITs市场缺乏被动跟踪工具,投资者只能以主动选股的方式参与,流动性不足一直是制约市场发展的主要因素之一。指数基金在建仓和调仓过程中会带来确定性的资金流入,这不仅有利于改善流动性,而且将REITs纳入了更广泛的资产配置框架。

数据显示,中证REITs全收益指数在6月24日触及上半年最低点928.96点后逐步企稳回升。7月3日,中证REITs收报982点,单周涨幅达3.96%,是近期修复力度最强的一周,所有类型REITs均收涨,产权类REITs弹性更强。截至7月8日,中证REITs全收益指数继续收涨,进一步验证了市场信心的修复。

中信建投证券REITs行业首席分析师黄啸天

认为,当前公募REITs市场经历前期调整后,估值层面的压力已得到较为充分的释放,配置的安全边际正在显现。首批指数基金完成发售将为市场带来增量资金,叠加险资入市预期升温,下半年板块供需格局有望边际改善,市场情绪修复的窗口正在打开。

在低利率环境下,高分派率正在成为公募REITs吸引长期资金的核心竞争力。当前,公募REITs整体分派率均值已超6%。具体来看,产权类REITs平均分派率约为4.5%,经营权益类REITs平均内部收益率约为5.4%,均高于同期货币基金、纯债基金的平均收益率。

开源证券研报显示,在债券利率中枢下移、刚性兑付打破的背景下,REITs稳定高分红特性与债券形成利差优势,优质底层资产供给有限,建议在估值偏低时布局具备稳定现金流与扩张空间的优质标的,维持行业“看好”评级。

经营权益类和产权类REITs的高分派率吸引了不少投资者。需要区分的是,这两类REITs有着不同的配置逻辑:经营权益类产品高分派率的背后是剩余年限的缩短,适合追求当期现金回报的配置需求;产权类产品则更侧重长期资产增值和租金稳

定,适合追求稳健长期回报的投资者。业内人士建议,在低利率环境下,两类资产都可以作为固定收益产品的有效补充。同时,投资者也需要注意,REITs的收益水平与底层资产运营质量高度相关,选择管理能力强、资产质量优的产品比单纯看分派率更重要。

从底层资产运营来看,公募REITs整体韧性仍在。分项目看,消费和租赁住房类项目在消费复苏与民生需求支撑下运营数据向好,产业园区和仓储物流类项目受益于经济结构优化,能源与交通类项目凭借底层资产稳定性提供了稳健回报的基本盘。

扩募方面,沪市已有14单项目进入实质性扩募阶段,其中8单已完成上市,扩募资产呈现跨类型、跨区域创新特点,有助于进一步分散单一资产风险,夯实收益分配的可持续性。

机构普遍认为,在高分红属性和估值修复的双重支撑下,公募REITs短期波动不影响长期配置价值。随着指数化投资落地、扩募常态化推进,市场正从扩容走向提质的阶段。对于追求稳健现金回报的投资者而言,当前REITs的估值水平和高分派率正在形成一个具有吸引力的配置窗口。