



AI+金融新生态

解码 AI 如何“调改”期货业

■本报记者 王 宁

在当前的期货市场中，一系列现实挑战待解：面对海量数据冲击，投研人员能否在几分钟内完成对上百条新闻资讯的解析，并迅速做出投资判断？当夜盘迎来突发行情，数百位投资者集中发起咨询，客服能否高效响应？当千亿元市值的上市公司和个体种植户均提出风险管理服务诉求时，期货公司能否“一碗水端平”……

近日,《证券日报》记者走访调查发现,人工智能(AI)技术正成为应对上述挑战的核心力量,深度融入期货公司投资研究、客户服务、风险管理等关键环节——在投研领域实现信息与策略智能生成,在客户服务端全天候高效响应,在风控中提供精准的套期保值方案……

可以看到,类似于胖东来商业模式通过对传统商超实施系统性改造、激发传统商超的发展动能,AI技术也正以颠覆性力量“调改”期货行业,推动其从传统“人工经验主导”向“数据智能驱动”转型。这场“调改”,不仅重塑了期货公司的业务运营方式与风险管理机制,更深层次地重构了行业的价值内核,为行业高质量发展注入新动能。

AI 上岗：投研迎来“新大脑”

戴月(化名)是一位拥有近二十年期货交易经验的“老兵”,他向《证券日报》记者讲述了去年年底一次令人印象深刻的交易经历。

“2024年12月份,河南、河北等地突遭雨雪天气。我判断这可能会影响物流运输,进而推高生猪等农畜产品价格,毕竟12月份是传统消费旺季。但我对生猪产业缺乏深度研究,便尝试联系了一家期货公司的客服,希望获得相关研究报告。”戴月说,“过去对于类似的需求,至少要等一天甚至更久。但那次,客户经理不到半小时就发来了报告。”

这份报告不仅内容扎实,还直接辅助了他的实盘决策。“我根据报告建议,在交易时段及时调整了仓位,几分钟便获利3万多元。”事后戴月才得知,投研效率提升的背后,是该期货公司新上线的智能投研系统在发挥作用——新系统能够在极短时间内完成海量信息的

抓取、整合与解析。

戴月的经历,是AI赋能个体投资者的一个缩影。

“AI对我们公司的研发工作提效是革命性的,例如量化开发工作,以往开发一个交易策略模型,从数据清洗、编码、回测到调试,至少需要两周时间。现在,通过自然语言描述策略逻辑,AI就能在几分钟内生成80%的核心代码,并自动完成海量数据处理。”五矿期货金融科技部总经理廖志丹向《证券日报》记者介绍,更关键的是,AI的代码审计功能,能揪出“视前偏差”这类致命Bug(缺陷),合计用时两天就交付了高质量的模型。现阶段,AI是“超级程序员”和“7×24小时审计师”,有效提升了研发效率和研发质量。

整体来看,期货公司投研的核心在于对大宗商品供需、宏观经济与政策动向等复杂信息的快速解析与精准判断。随着AI技术的广泛引入,行业正主动推进投研体系重构,逐步实现从数据采集、分析研判到策略生成的全链条智能化跃升。

东证期货相关负责人向记者介绍,近些年,东证期货以智能投研平台繁微为核心载体,深度融合AI大模型技术,重点攻克了对海量非结构化数据短期处理的难题。“该系统可自动完成研报的核心观点提炼、逻辑梳理和数据提取,快速生成结构化摘要,极大提升了关键信息的获取效率,有力支持企业应对市场风险。”

AI介入投研,还可以为研究人员“减负增效”。浙商期货技术开发部负责人吴福文也告诉记者,该公司在投资研究领域构建了“投研智能体”,辅助研究人员实现品种分析、数据查询、研报撰写等关键功能,为投研工作提供全流程支持。引入大模型技术后,研究效率实现质的飞跃,不仅将研究人员从基础工作中解放出来,还使其能聚焦深度策略研判,从而提升决策精准度。

AI进阶：从效率助手到决策引擎

对于期货业而言,AI能干的活当然远不止投研。

日前,中国证监会副主席李超在2025金融论坛年会金融科技大会资本市场金融科技论坛上表

AI技术正以颠覆性力量“调改”期货行业，推动其从传统“人工经验主导”向“数据智能驱动”转型



魏健骥/制图

示,近年来,证券公司、基金管理公司和期货公司在客户服务、投资研究、风险管理、运营管理等领域应用了人工智能技术,资本市场人工智能应用呈现出良好的发展态势。

《证券日报》记者在走访调研中感受到,AI赋能效应正从投研环节加速延伸至客户服务、风险管理等核心业务,AI从过去的效率助手转变为决策引擎。

以国元期货为例,该公司技术部负责人赵欣向记者介绍,国元期货已联合多家金融科技企业展开合作,引入主流大模型搭建技术底座,基于企业微信打造出一智能运营平台,在客服、投研、风险管理三大领域推进AI赋能一站式服务。“在赋能客户服务方面,一是接入AI双模型搭建智能客服系统,整合知识库,让系统能实时响应业务部门和客户咨询并输出精准答复;二是借助大数据分析构建客户画像与需求分析模型,基于客户交易行为等数据洞察需求,为不同客户提供个性化服务与业务指引。”赵欣表示。

“智能客服与AI知识库的上线,大幅减少客户咨询等待时间,提升了服务响应效率与客户满意度,解决了传统客服在非工作时段服务断层的问题。”赵欣表示,此外,个性化服务模式与投教服务的结合,既增强了客户对期货业务的理解,也提升了其对公司服务的信任。

作为服务实体经济的主要抓

手,近年来,期货风险管理业务规模迅速扩张,成为头部公司重要盈利增长点。当前,在AI技术加持下,期货风险管理业务正从传统“人工+规则”向“智能+动态”模式转型。

“在风险管理业务方面,我们公司已实现将大模型能力融入自研的套期保值管理平台,以此推进产业风险管理的智能化。”吴福文表示,该平台整合客户套期保值需求等数据,借助大模型辅助客户开展经营分析,并智能生成套期保值策略模板供企业参考。

综合来看,AI正在重塑期货风险管理业务的底层逻辑。其不再仅仅是提升效率的工具,更成为企业构建差异化竞争壁垒、实现业务高质量发展的核心引擎。

AI引领：期货行业基因重构

随着AI在期货行业的应用从单点尝试走向全场景融合,行业未来的发展路径与战略规划成为各方关注的焦点。

多位受访业内人士表示,推进AI与业务的深度融合已成为期货公司在“十五五”时期的核心战略,旨在为资本市场高质量发展注入科技动能。

“未来我公司将以务实举措落

实与业务发展同频共振,助力资本市场数字化转型与‘十五五’时期高质量发展目标实现。”廖志丹透露,主要在三方面布局,一是搭建集约化AI技术底座;二是深化核心业务AI赋能;三是探索前沿场景创新应用,同时将建立AI应用全流程风险防控机制,确保技术发展与风险管控协同推进。

“‘十五五’期间,国元期货将进一步深化‘科技—衍生品业务—产业数据’的融合。”赵欣表示,一方面将加强核心技术的自主研发能力,降低对外部技术的依赖,提升技术创新的“内生动力”;另一方面强化数据要素的市场化应用,通过与产业链龙头企业数据合作、构建行业风险管理数据库等模式,提升数据风险管理价值创造能力。同时,持续完善衍生品风险管理体系,实现创新与风险的平衡,为衍生品行业的数字化转型与金融高质量发展贡献力量。

当前,期货行业已从早期的AI单点突破,迈入全场景智能化融合的新阶段。在这场深刻变革中,率先完成“AI基因重构”的企业,将逐步掌握定义未来展业标准的话语权。可以预见,以AI为引擎,以风险可控为前提,期货行业将在“十五五”时期迎来一场更具系统性、可持续的数字化转型浪潮,进一步夯实在服务实体经济中的金融基础设施功能。

我国快递包裹市场规模连续11年保持全球第一

智能技术赋能“小包裹”实现“大发展”

■本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜

日前,国家邮政局发展研究中心在2025(第六届)快递业大会上发布了《全球快递发展报告(2025)》(以下简称《报告》)。<《报告》指出,2024年我国快递包裹业务量为1750.8亿件,同比增长21.5%;业务收入为14033.5亿元人民币,同比增长13.8%。我国快递包裹市场规模连续11年保持全球第一,实现了月均百亿件的跨越式发展。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁树对《证券日报》记者表示,“我国快递业务量之所以保持持续高增

长,从需求端看,无论是城市还是乡村,网络购物已成为人们生活中无法逆转的习惯;从供给端看,供给侧结构性改革为快递行业赋予了全新发展动能。随着制造业与零售业加速推进线上线下融合,商品流通环节得以持续精简,流通路径更趋扁平化,诸多原本通过传统渠道流通的货物,逐步转向快递网络开展配送业务。”

国金证券发布研报分析,“反内卷”背景下,多个快递业务量大、竞争激烈、“价格战”频繁的区域已提价,快递景气拐点向上,叠加行业旺季将来临,预计快递单票价格有望提升。

凭经验试,盐、卤料用量全靠手感。现在有了AI智能体,就像有了‘超级味觉大脑’,从不同区域口味差异到配方调整,都能精准给出适配方案。”新腾公司研发人员表示,“AI系统相较于传统方法效率更高,口感还原度也相对更高。”

新腾公司还协助智黔灰鹅公司,按国内大渠道、大商超验厂标准,对卤味工厂进行设计、施工、运营指导,建设一条年产能300吨的智能化加工生产线。

走进智黔灰鹅公司新设立的智能化工厂,记者看到流水线运转有条不紊:检疫后的灰鹅进入自动清洗机,经高压水流冲洗后传至卤制车间,恒温卤锅精准控温时,卤好的鹅肉冷却后送自动包装机套袋、抽真空、封口,最后经金属检测,合格产品装箱发往全国。

银河证券发布研报分析,当前下沉电商等新业态成为主要驱动力,且呈现显著的轻小件化趋势。“反内卷”政策成效持续释放,多地通过设定价格底线、配套罚款机制整治低价无序竞争,伴随行业格局整合,低价无序竞争,伴随行业格局整合,头部快递企业发力打造差异化竞争优势,高质量发展将继续作为未来发展方向。

庞大业务量的背后是高效的资源配置,人工智能等先进技术助力快递企业从仓储管理到末端配送,实现智能化的升级变革,“无人技术”在仓储、运输和派送环节的使用,提高了快递时效。在“人工智

能+”行动背景下,我国物流企业积极拥抱数字化转型,通过技术创新推动行业高质量发展。

申通快递股份有限公司近期在接受机构调研时表示,在数智化方面,AI错分预警、包裹场内视觉追溯、快递员GPS全覆盖等数智应用;正从转运中心全面推广至末端网点,显著提升运营精度与服务效率。

顺丰科技有限公司公众号显示,公司研发了基于运筹、大数据、人工智能大模型、数字孪生等多种前沿技术协同而生的“顺丰超脑”,通过智能化手段帮助包裹匹配最佳运力资源,按时抵达。

国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示:“快递业上市公司广泛应用人工智能技术,正引发行业深层次变革。在运营端,智能分拣系统通过机器视觉与机械臂协同,实现包裹自动识别与精准分拣,在分拣效率提升数倍的同时,差错率大幅下降;在配送环节,无人机配送等技术在偏远地区和紧急场景中突破地理限制,无人车则解决‘最后一公里’配送成本高企的痛点,两者共同构建起立体化配送网络。长远看,人工智能技术将重构快递业成本结构,催生按需配送、柔性供应链等新模式,为行业高质量发展注入持久动能。”

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

《金融支持北京市提振和扩大消费的实施方案》发布 全链条支持 消费企业融资发展

■本报记者 吴晓璐

日前,中国人民银行北京市分行等12部门印发《金融支持北京市提振和扩大消费的实施方案》(以下简称《方案》)。在“提升金融机构服务水平,扩大消费供给”方面,《方案》提出,积极发展股权融资。

从私募股权融资到“新三板”挂牌,再到发行上市,《方案》旨在打通消费产业从早期初创到成熟壮大的全周期融资链路。在市场主体看来,这既解决了不同阶段企业的资金痛点,也通过资本引导带动消费产业向高质量、多元化方向发展,进而为提振和扩大消费提供底层支撑。

资本市场积极赋能

今年6月份,央行等六部门联合印发的《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》(以下简称《指导意见》)提出“积极发展股权融资”。从内容来看,《方案》对该项举措作出进一步部署落实。

《方案》提出,支持生产、渠道、终端等消费产业链上符合条件的优质企业通过发行上市、“新三板”挂牌等方式融资。

据Wind数据统计,截至11月19日,年内有18家可选消费企业上市,上市募资合计198亿元。从申万行业分类来看,13家为汽车行业,2家为轻工制造,电子、机械设备、纺织服装各1家。从上市板块来看,在沪深主板、创业板和北交所上市的数量分别为10家、6家和2家。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,年内18家可选消费企业上市,特别是13家汽车企业,彰显了消费结构升级与科技创新的深度融合,印证了消费升级和产业转型的方向。这不仅是资本市场对消费领域新质生产力的认可,更是消费与金融良性互动的生动体现。

国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示,资本市场助力提振和扩大消费可从多方面发力。一方面,优化上市审核机制,让更多优质消费企业快速上市融资。比如,对符合新消费趋势的企业,加快其上市进程。另一方面,加强资本市场与消费产业的深度融合。鼓励上市公司通过并购重组等方式,整合消费产业链资源,提升产业集中度。此外,引导投资者树立长期投资理念,关注消费企业长期价值,为消费企业提供稳定资金支持,推动消费产业持续健康发展。

强化全周期资金支持

长周期消费产业如文化旅游、健康养老等,前期投入大、回报周期长,需要长期稳定的资金支持。《方案》提出,引导社会资本加大对服务消费重点领域投资,通过“长期资本”“耐心资本”,满足长周期消费产业融资需求。

朱克力表示,长期资本和耐心资本能陪伴企业成长,避免短期行为,助力企业打造核心竞争力。

田利辉表示,“耐心资本”绝非简单的长期投资,而是对风险有较高承受力、对回报有长期展望的资本。这类资本能陪企业熬过转型期、研发期,解决长周期消费产业发展痛点,

谈及如何进一步发挥“长期资本”“耐心资本”的作用,田利辉认为,关键在于优化保障机制,包括优化退出渠道,完善考核容错机制,引导保险资金、养老金等长期资金入市等,让资本敢投、愿投、能投,推动“长钱长投”,真正成为消费产业高质量发展的“压舱石”。

《方案》提出,积极发挥私募股权投资基金和创业投资基金作用,加大对处于种子期、初创期企业的股权投资。从整体内容来看,《指导意见》和《方案》为消费企业搭建了全链条股权融资支持体系。

朱克力表示,从企业端看,这为消费产业链上的优质企业提供了从种子期到成熟期的全周期资金支持。生产端企业能通过股权融资扩大产能,渠道端企业可借此优化供应链,终端企业能提升品牌影响力。从产业端看,股权融资能促进消费产业升级。比如,新兴消费领域企业获得资金后,可加大研发投入,推动产品创新,满足消费者多样化需求。从市场端看,从市场端看,全链条股权融资支持体系还能增强消费市场活力。更多优质消费企业上市,能丰富资本市场投资标的,吸引更多投资者关注消费领域,形成资金与消费市场的良性互动,推动消费市场持续繁荣。

“这是打通消费企业融资‘最后一公里’的关键举措。”田利辉表示,全链条股权融资体系打通消费产业“融资堵点”,从初创期到成熟期全覆盖,既让企业有资金搞创新、补短板,又让资本有退出通道,形成“投融退”良性循环,最终夯实消费对经济的基础性作用。其不仅破解了消费企业融资难题,更通过“资金—资本—资产”的正反馈,为新质生产力发展注入强劲动力,让资本市场更好服务实体经济。

公 示

为做好驻地地方新闻采编工作,《证券日报》社有限责任公司通过严格考察、审查,录用以下人员并拟派驻至各地从事新闻采编工作。于2025年11月20日至2025年11月26日期间进行公示,如有异议请致电《证券日报》社有限责任公司。

拟派驻人员:上海地区金婉霞,深圳地区刘晓一

联系电话:010-83251817/010-83251700
《证券日报》社有限责任公司
2025年11月20日