

《中国证监会2026年省部级课题研究入选名单》显示,人工智能(AI)相关课题占比高达25%

AI加速嵌入资本市场应用场景

■本报记者 田 鹏

7月10日,中国证监会官网发布消息称,经严格评审,中国证监会正式公布《中国证监会2026年省部级课题研究入选名单》。从入选课题来看,人工智能(AI)相关课题占比高达25%,内容涵盖AI对投资者行为的改变、生成式AI对定价效率的赋能作用,以及AI等科技发展对资本市场的影响和挑战。

在业界看来,监管部门加大AI课题研究力度,折射出AI在资本市场场景的渗透速度与应用深度持续提升。从行情趋势研判到监管风险甄别,AI正加速嵌入资本市场诸多业务环节,为行业提质增效积蓄发展动能。但也要清醒看到,AI赋能资本市场释放红利的背后,算法黑箱、模型幻觉等问题随之显现,既考验各类市场参与者的风控能力,也对监管体系建设提出了新的挑战。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,AI与资本市场的深度融合已成行业发展必然趋势。在充分挖掘技术赋能价值、释放行业发展新活力的同时,更要注重风险防控与制度建设的协同发力,通过完善规则体系、强化技术监管,引导AI技术在资本市场领域规范、可持

续发展。

加速融入多元场景

“如今每当纠结要不要加仓,我都会习惯性咨询人工智能相关产品,请其出具分析报告。尽管最终交易决策并不会完全依托AI结论,但它给出的观点依旧能为我的投资判断提供参考。”投资者林女士在接受《证券日报》记者采访时坦言。

不只是林女士,当下依托AI辅助投资决策的投资者群体正持续壮大。根据清华大学五道口金融学院携手蚂蚁集团研究院推出的《AI财富管理服务现状与趋势研究》,在调研样本中,超四成个人投资者会运用AI工具研判投资机会。在他们看来,普惠便捷、自动高效、定制化适配是AI赋能财富管理最突出的优势。

事实上,随着大模型本地化部署的加速与自研智能体的涌现,AI在资本市场中的应用场景持续拓宽。除了个人投资者,证券公司也正依托相关技术,在智能业务办理、风险监测、智能投顾、投研分析等核心业务环节深耕布局。

记者根据公开资料统计,截至目前,至少有20家证券公司已

完成DeepSeek等大模型的本地化部署或接入。与此同时,多家券商公开表态,后续将持续加码AI建设。

监管层同样借力AI技术升级监管手段。日前,中国证监会科技监管司相关负责人在2026中国国际金融展上表示,近年来,中国证监会系统推进人工智能在资本市场的应用研究与落地实践。目前行业已积极运用大模型等AI技术,推动业务与监管全面数字化、智能化升级,经营效能、智能决策、风险监控预警能力显著增强,取得阶段性成果,呈现三大趋势:一是技术深度赋能业务,核心场景效能全面提升;二是技术架构迈向自主可控,算力模型数据协同升级;三是行业生态多元共生,协同发展格局加速形成。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示,AI带给资本市场最大的价值在于提升信息处理能力、优化资源配置效率和增强风险识别能力。过去市场面临的主要问题不是信息不足,而是信息过载。AI能够快速分析上市公司公告、财务数据、产业链信息、政策和舆情等多维数据,提升价值发现和资产定价效率。同时,

AI正推动交易、投研和风控向智能化升级,大模型能够辅助财报分析、行业研究和风险预警,提高市场运行效率。

直面全新现实挑战

技术变革从来都是一把双刃剑。AI在为资本市场注入强劲动能的同时,也带来了算法黑箱、模型幻觉、交易趋同、信息造假、权责划分模糊等一系列新问题,投资者、券商机构和监管部门均面临全新挑战。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,AI落地资本市场过程中的核心风险集中体现在:其一算法趋同隐患,众多机构选用同质化的模型框架与数据来源,极易引发市场羊群效应,极端情况下可能诱发市场闪崩;其二模型偏见问题,算法内置的固有偏差会误导投资判断,破坏市场竞争的公平性;其三虚假信息隐患,借助人工智能批量炮制不实信息,扰乱投资者理性判断。

安光勇补充表示,从监管治理层面剖析,当前资本市场的算法治理建设仍较为薄弱,算法公平性缺乏常态化约束机制;参与主体权责划分不够明晰,传统监

管手段适配性不足,跨地域乃至跨境监管协同体系建设滞后,难以适配AI高速发展节奏。反观产业层面,AI技术在金融场景落地成效不及预期。复合型人才缺口较为突出,兼具大模型研发、量化算法搭建能力,同时深谙投研交易、风控合规、监管规则的从业人员储备严重短缺。同时,考核评价及长效激励制度建设滞后,也制约了AI技术在资本市场高质量落地应用。

面对AI落地资本市场暴露出的现实难题,各方需协同发力,从制度完善、技术迭代、人才培养、行业自律等多维度综合施策,推动AI技术在资本市场规范健康发展。

安光勇建议,健全机构AI应用生态,指导市场机构依托AI增强自身竞争力,实施AI分类分级监管,做好AI内容标注、风险披露、数据治理,建立全流程管控机制并制定行业AI标准;凝聚监管、机构及科研院所合力,深化AI与资本市场融合,设置创新试点和容错机制,统筹算力和数据资源建设,补齐资金、技术、人才短板;构建全链条风控体系,严控数据安全,规范模型管理,关键业务坚持人工监督模式,重点防范AI智能体及开源工具衍生的新型风险。

政策红利持续释放 推动新兴支柱产业聚能起势

■本报记者 寇佳丽

7月10日召开的国务院常务会议提出,“要全链条推动新兴支柱产业规模化发展”。

六大新兴支柱产业包括集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人。中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长陈晓华对《证券日报》记者表示,新兴支柱产业科技含量高,成长性好、业态模式新,带动效应强。全链条推动新兴支柱产业规模化发展,对于因地制宜发展新质生产力、推动经济社会高质量发展,适应新一轮科技革命和产业变革趋势具有重要意义。

年初至今,政策红利持续释放,推动新兴支柱产业聚能起势。受益于此,新兴支柱产业整体呈现出多个显著特征:上市公司加码布局、投融资持续活跃、应用场景有效拓展。

上市公司是突破关键核心技术、推动科技成果转化的重要力量。今年以来,多家上市公司瞄准飞行汽车、卫星互联网、固态电池等新兴支柱产业的细分赛道增资扩产,将顶层设计转化为发展实效,进一步夯实了低空经济、航空航天、新型储能等产业基础。其中,部分上市公司跨界布局新兴支柱产业,为产业发展注入更多活力的同时,也有效拓展了自身业务版图。

IT桔子数据显示,截至7月12日,年内低空经济领域一级市场融资已达166起,金额共计292.89亿元,超越2025年全年表现(252.04亿元);年内航空航天领域一级市场融资已达207起,金额共计351.42亿元,远超2025年全年表现(269.85亿元);年内新型储能领域一级市场融资已达20起,金额共计94.98亿元,超越2025年全年表现(32.57亿元);年内智能机器人领域一级市场融资已达388起,金额共计765.27亿元,远超2025年全年表现(434.57亿元)。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛告诉《证券日报》记者,各路资本加速涌向新兴支柱产业,为优化投资结构、打造优势产业集群,加快建设现代化产业体系贡献了力量。

在应用端,无人机、直升机的价值释放正从农林植保、应急救援向低空观光、物流配送、空中通勤等场景延伸,智能机器人已出现在工业生产、医疗康养、校园教育等多个领域,卫星互联网与交通、能源、通信等行业的融合日益加深。

“在各方共同努力下,我国新兴支柱产业的规模化发展已取得诸多成效。同时也要注意,基础软件和核心材料依赖进口、产业链协同不足、监管滞后等问题还有待进一步解决。”深度科技研究院院长张孝荣表示。

今后,如何更好地破除发展瓶颈、全链条推动新兴支柱产业规模化发展?受访专家普遍认为,各方应加强基础研究和关键软硬件攻关,支持多技术路线布局,以场景应用牵引技术迭代和产业升级;培育壮大经营主体,构建大中小企业融通发展、产业链上下游高效协同的产业生态;完善人才、土地、数据等要素保障,引导更多资本投向新兴支柱产业;创新监管手段和方式,建立包容审慎的监管制度,合理放宽新技术、新模式、新业态的容错空间。此外,各地要立足当地资源禀赋、产业基础和科研条件,采取差异化发展策略,因地制宜发展新兴支柱产业,避免盲目跟风、重复建设。

外资看多中国资产 A股长期配置价值凸显

■本报记者 张梦莲

在全球经济增长放缓、国际资本加快寻找优质资产的背景下,中国资产持续受到外资机构青睐。近期,渣打银行、高盛、摩根士丹利、瑞银等多家国际金融机构相继发布观点,继续看好中国股市下半年表现。同时,外资机构通过密集调研A股上市公司、持续投资中国股市等方式,以实际行动表达对中国资产的信心。

渣打银行近期发布的2026年下半年中国市场展望中,明确维持中国股票超配评级,核心逻辑在于相对全球主要市场依然存在显著估值折让,叠加人工智能主线贯穿与产业升级趋势深化。

摩根士丹利此前发布的研报称,看好今年年底前中国股市拥有温和上升空间。中国在全球供应链中的地位持续巩固,尤其是在上游制造和硬科技领域,有望为中国股票市场提供更具韧性的中长期支撑。

“全部A股公司一季报显示A股盈利正在加速恢复。我们预计今年全部A股盈利增速将从去年的3.9%提升至11%。”瑞银证券中国股票策略分析师孟磊表示,中期来看,更多支持政策的推出,“反内卷”政策推进以及海外收入占比的提升,均有利于上市公司利润率扩张。事实上,近期工业企业利润提速、市场盈利一致预期持续上修,也都指向今年盈利环境不断向好。

今年以来,外资通过各种渠道稳步流入中国股市。证监会数据显示,截至5月份,各类境外投资者持有A股流通市值超过4万亿元,已成为中国资本市场的重要参与者。

与此同时,外资机构对A股公司开展密集调研。Wind数据显示,截至7月12日记者发稿,今年以来已累计有570家外资机构对A股公司开展近3900次调研。其中,集成电路、电子设备和仪器等行业是外资机构关注的重点。

“全球经济依然面临诸多不确定性,中国经济和政策能够在变局中保持稳定格局,对外资有较强吸引力。”谈及外资看好中国的原因,中信证券首席经济学家明明表示,同时,以AI为代表的新质生产力表现突出,同样能够吸引外资投资中国。

国际货币基金组织(IMF)日前发布的2026年7月份《世界经济展望报告》(以下简称《报告》)提到,中国经济增速超出预期,主要得益于前置性的公共基础设施投资以及高科技制造业和出口的强劲增长。

在《报告》中,IMF预计全球经济增长将在2026年放缓至3.0%;同时,IMF将中国经济增速预期上调0.2个百分点至4.6%。

当前,我国产业创新引领作用持续显现,新质生产力培育壮大,日益成为高质量发展的有力支撑。国家统计局数据显示,今年前五个月,数字产品制造业增加值同比增长12%,明显快于整体规模以上工业增长。人工智能产业链趋势强劲,存储芯片、工业机器人等产品产量大幅增长。

展望下半年,明明认为,我国上市公司盈利周期处于改善过程中。由于我国上市企业盈利周期走势与PPI、出口增速高度相关,预计下半年我国企业盈利有望延续改善趋势。

政策赋能 汽车后市场加速“换挡”升级

■本报记者 郭冀川

“我想带着金毛(狗)一起自驾,但市面上很难找到合规的宠物友好改装方案。”7月7日,在中华全国总工会双井街道工会驿站联合新能源汽车俱乐部举办的职业交流沙龙上,一位车友的“吐槽”引发了在座十多位车友的强烈共鸣。大家你一言我一语,话题从宠物乘车难题迅速延展到个性化改装需求、售后维修服务不透明等,言语间既有对汽车后服务市场前景的强烈期待,也交织着诸多长期未被满足的真实诉求。

这场小型沙龙的热度,恰恰是当下国内汽车后市场供给不足、需求未被满足的一个缩影。近期商务部等九部门联合发布《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》(以下简称《若干措施》),围绕规范有序发展汽车改装、支持发展房车露营产业、培育传统经典车新业态、优化汽车维修和保险服务供给、积极发展汽车赛事运动、推动汽车租赁创新融合发展等六方面提出17项措施,全力破除行业现存的政策壁垒,全面升级产品与服务供给体系。

伴随监管体系持续完善和消费需求向多元化、个性化加速升级,汽车后市场正逐渐成为撬动内需、激活消费的全新蓝海。如何依托合规化、定制化服务释放产业潜能,挖掘全新增长极,已成为当下汽车服务行业必须作答的核心命题。近日,《证券日报》记者深入北京汽车改装服务一线实地走访,近距离捕捉汽车后市场正在涌现的全新消费态势。

政策暖意 迅速传导

《若干措施》的出台,被业内普遍视为一套精准有力的政策“组合拳”。此举将充分激活汽车后市场的内生增长动能,精准匹配众多层次、差异化的用车消费诉求。“‘规范有序发展汽车改装’”“支持发展房车露营产业”两大举措,更是引发行业热议。

“这是久旱逢甘霖!”深耕汽车改装行业二十余年的北京永恒纪元汽车服务有限公司董事长刘鑒在接受《证券日报》记者采访时难掩兴奋。他向记者展示手机里

的汽车改装行业交流群,群内在政策宣布当天便被信息“刷屏”,同行们对新规可能带来的颠覆性变革讨论持续到深夜。

政策的暖意也迅速传导至市场一线。7月4日,记者走进北京逸昂汽车服务有限公司,看到改装车间内一派繁忙景象。改装设计师正对照细化后的施工图纸,与蔚来乐道北京车友会负责人马国峰反复敲定十余台车辆的改装定制方案。谈及此次批量定制的初衷,马国峰坦言:“我们正筹备一场大型车友线下活动,统一升级车队内外饰,既能提升视觉辨识度和驾乘舒适感,也能强化社群凝聚力。”

针对房车旅居赛道,北京市延庆区山野之季创始人季丹在接受《证券日报》记者采访时表示,后续将紧扣政策导向,全面完善营地水电供给、车辆维修补给等基础设施,补齐业态配套短板,以山野有机文化共修等服务形式,全方位适配消费者出行和娱乐需求。

政策出台顺应了汽车后市场消费需求持续升温的行业趋势,助力市场主体加速业态升级、完善产业布局。依托“万亿级”市场发展潜力,政策一方面深挖现有资源、盘活产业存量,另一方面依靠制度创新培育消费新增量,同步推动改装、露营、汽车赛事等多元细分赛道规范化运营,持续释放居民多样化的汽车消费潜力。

汽车后市场 为何步履维艰?

在6月23日国新办举行的新闻发布会上,商务部副部长盛秋平介绍,围绕汽车使用形成的后市场,是一个万亿产业,据国际专业机构的报告,全球汽车后市场规模已经突破一万亿美元,预计今年亚太地区将成为全球最大的区域市场。同时,根据盛秋平介绍,截至目前,我国汽车保有量达到了3.7亿辆,汽车销量连续17年位居全球第一,是名副其实的汽车大国。

然而,不同于国内新车销售市场的火热,汽车后市场的发展却显得相对滞后。市场公信力不足、行业价格不透明,成为产业提质增效的瓶颈。

去年,青海省消费者协会联合多方共同开展了“汽车维护保养消费满意度调查”活动。活动



汽车改装店和汽车维护保养店的员工正在工作
郭冀川/摄

发布的《汽车维修保养消费满意度调查报告》显示,维保行业数字化转型、服务升级稳步推进,为车主带来了更便捷的用车服务体验。但行业乱象依旧凸显,服务品质参差不齐、维保效率偏低、配件质量良莠不齐等问题屡遭消费者诟病。

中国汽车流通协会会长助理宋英杰表示,汽车改装、房车旅居、经典老车、汽车赛事等新兴赛道普遍存在行业标准与监管细则缺失的问题,准入边界模糊,市场合规风险突出,抑制了个性化汽车消费需求。粗放式发展模式已无法适配产业与消费升级的需求,这也是本轮政策出台的核心原因。

同时,宋英杰表示,《若干措施》聚焦汽车流通痛点、破除消费壁垒,是全面释放汽车消费潜力、激活市场主体活力、推动汽车产业高质量发展的重要战略举措。

这种供需错配的矛盾在汽车后市场普遍存在。以房车改装为例,市面产品质量差异较大,售后配套短板突出。

家住长沙的房车车主陈默(化名)向《证券日报》记者坦言,近期改装、老车养护、房车旅居等细分领域搭建管理体系,重塑产业运行规则、打通全产业链价值变现渠道。产业边界不再局限于新车

来,相较于高频故障,售后网点覆盖不足、全生命周期服务缺失是更大的痛点,用车体验极差。

依托庞大的汽车保有量基本盘,国内汽车后市场却受限于服务不规范、配套薄弱等问题,产业链价值难以充分释放。目前改装等新兴业态虽迎来政策春风,但相关细则与行业标准仍处于落地磨合期,行业现存痛点仍需时间解决。

从“卖车” 到“服务全生命周期”

《证券日报》记者在走访调研中了解到,业内普遍认为汽车后市场亟须树立“全生命周期服务”的发展意识。

国内汽车产业资源长期集中于新车销售,盈利高度依赖整车交易与基础维保,后端服务价值往往被忽视。现如今,消费需求正从刚需购车转向品质化、个性化用车,叠加政策利好,产业价值的重心正在向向后市场倾斜。

盘古智库高级研究员吴琦分析,当前汽车后市场正加速统一经营规范、明晰运营边界,为汽车改装、老车养护、房车旅居等细分领域搭建管理体系,重塑产业运行规则、打通全产业链价值变现渠道。产业边界不再局限于新车

售卖环节,而是覆盖改装、房车配套、经典车养护、新能源维保、汽车赛事、租赁等全周期场景。

汽车已不再只是单纯的代步工具,更是承载出行、个性与生活方式的“移动空间”。全生命周期服务转型实现供需双向共赢,车主可获得从购车、用车到维保的全流程便捷服务体验,行业则摆脱低价内卷,依托服务挖掘新增长点。

上海阑述信息技术有限公司旗下的汽车后市场垂直电子商务平台途虎养车业务负责人表示,在汽车改装领域,途虎养车近年来持续拓展轮毂、车膜、改色、悬挂系统、性能升级件等改装类产品供给,并陆续与国内外知名品牌达成深度合作,引入更多符合合规要求的改装及个性化产品。依托标准化施工与数字化系统,打造选购、预约、安装一站式服务,以此规范改装市场、提升消费透明度。

“万亿级”的汽车后市场存量叠加消费升级需求,正持续拓宽汽车全生命周期服务的产业增长空间。在政策扶持、产业链协同、企业标准化运营加持下,汽车后市场有望成为行业核心增长引擎,释放消费活力,助力我国汽车产业由产销大国向服务强国转型。