



中信建投证券
CHINA SECURITIES

从数字化到AI原生 以架构升级重构券商核心竞争力

2026年6月



分享内容

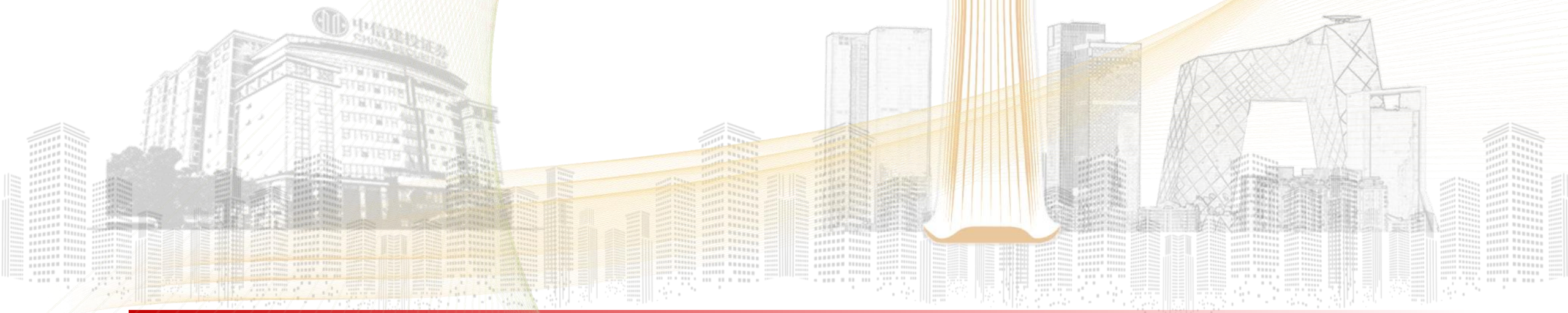
➤ 01. 数字化与AI原生发展脉络

➤ 02. 中信建投蜻蜓点金AI建设分享

➤ 03. AI原生时代APP建设的挑战与展望

PART 1

数字化与AI原生发展脉络





数字化与AI原生发展脉络



中信建投证券
CHINA SECURITIES

业务价值提升

2023

以GPT为代表的大语言模型

主要以chatbot为主，提供内容生成、信息检索为主。

2025

DeepSeek-R1开源路线

企业竞相私有化部署，引入RAG、MCP工具集成，探索企业级应用可行性。

2026

智能体时代

AI Agent从概念验证进入规模化生成部署，Skills、Harness逐步成熟，工程化落地场景爆发。

系统复杂度提升

行业规范：中国证券投资基金业协会于2026年4月3日发布并实施的团体标准《基金经营机构大模型技术应用规范》。该标准从数据安全、网络安全、基础设施、业务安全四大维度划定行业对大模型技术应用合规底线。监管快速落地，标志着金融AI从“野蛮生长”逐步进入“合规落地”的新阶段。



AI原生不是在现有系统上“加一层AI”，而是以AI为第一性原理重新设计系统，是整个IT架构和业务逻辑的范式跃迁。



交互范式 差异

- 传统APP以多级菜单、tab切换的结构和信息层级进行组织；
- AI原生时代转向“意图驱动”，支持多模态的交互，AI主动推送服务。



系统架构 差异

- 传统APP架构叠加单一，以既定的API、数据格式进行交互；
- AI原生时代从底层以AI为核心重构架构，彻底打破传统设计。



数据逻辑 差异

- 传统APP数据相对分散，需用户自行查找、整合各类信息；
- AI原生时代打通全链路数据，覆盖行情/财报/资讯等多维度，为AI决策提供精准支撑。

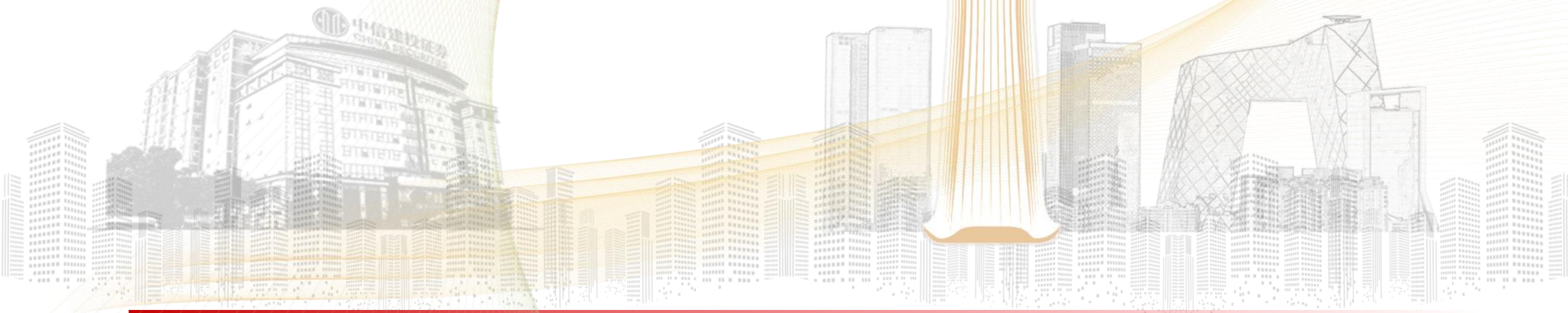


价值创造 差异

- 传统APP仅提供单项智能服务，服务分散，功能叠加存在瓶颈；
- AI原生时代构建全流程AI服务体系，实现从信息加工到复盘成长全方位赋能，辅助用户决策。

PART 2

中信建投蜻蜓点金AI建设分享





破解客户自助参与业务的痛点



中信建投证券
CHINA SECURITIES

典型用户使用心智

信息获取

知识科普 | 教程攻略 | 资讯研报

聊天陪伴

互动聊天 | 业务咨询

任务处理

客户服务 | 智能交易 | 内容推荐



基础服务



亮点数据

独特性

个性化

业务
问答

基础行情
查询

操作/流程
助手

持仓
分析

热点
追踪

特色数据
查询

投资价值
分析

资产配置
建议与规划

贯穿投资全链路核心能力的AI智能体



痛点

信息获取成本高

信息过载，难以快速筛选有效内容。复杂的业务规则、投资知识，难以快速获取精准的专业数据。

服务与需求错配

无法精准匹配客户需求基于消费者需求、行为、习惯等差异；隐性需求难以挖掘，只能停留在客户表层咨询。

线上
自助参与
业务

目标

基础赋能，降低门槛

精准适配，提升转化

主动预判，价值升级

获取投资信息

投资决策操作

持仓分析管理

问股

个股基础信息查询

个股及指数行情

财务指标查询

股本股东查询

新闻公告查询

经营信息查询

分红融资查询

股/指投资价值分析

个股资金面分析

个股基本面分析

个股技术面分析

智能选品

选股

条件选股

资讯选股

选基

条件选基

资讯选基

选基金经理

智能推荐

基金推荐

理财推荐

盯盘策略生成

指令下单

交易回执推送

智能风控

异动提醒

量化策略生成

智能交易

基础信息查询

资产情况查询

持仓情况查询

交易流水查询

账户分析

盈利能力分析

风险控制能力分析

投资风格分析

账户管理

问基

基金及基金经理基础信息查询

场内基金行情查询

公募基金持仓查询

基金交易规则查询

公募基金文件查询

私募基金业绩查询

基金经理信息查询

基金投资价值分析

基金风格分析

基金业绩分析

ETF价值分析

资产配置

资产配置方案生成

智能调仓建议

风险敞口分析

投顾服务建联

基础服务

客服问答

操作指引

产品信息查询

交易规则咨询

转人工业务

指令跳转

增值服务查询

业务办理

账户权限开通

银证转账

其他业务操作

情绪陪伴

金融话题闲聊

情绪安抚

意图澄清

投资理念科普

专业名词科普



独立 “AI APP” OR “AI专区”



中信建投证券
CHINA SECURITIES

独立 AI APP



蜻蜓点金 嵌入AI能力

技术方案

优点：没有技术债，可在原APP上做减法。
缺点：客户端架构、交互、第三方SDK适配需要全新设计，投入工作量大。

优点：投入较小，一些基础功能可以复用。
缺点：使用H5或跨端的技术解决方案，AI特性和体验有一定的折扣；发布周期互相受限。

用户体验

优点：全新的LUI设计界面，符合AI特性，专注AI交互。
缺点：需要进一步培养用户习惯，对于年龄大一点的客户、有固定交易习惯的客户不太友好。

优点：对现有存量用户体验干扰较少，AI作为增强功能自然引入。
缺点：功能更为混杂，交互深度有限。

产品运营

优点：独立的AI 品牌形象，运营定位清晰，用户数据纯净。
缺点：独立拉新促活、成本高。

优点：触达快，在转化方面可快速与现有服务绑定。
缺点：用户感知弱，行为数据分析更为复杂。

系统运维

优点：模型、隐私安全不稳定导致的影响范围可控。
缺点：需要单独通过等保、评测、应急等审查。

优点：主要终端运维、监控能力可复用。
缺点：评估AI、核心交易的交叉影响风险。

综合对比

建设、运营成本相对较高。若聚焦AI驱动创新、打造差异化竞争，可考虑“独立AI APP”的发展路径。

快速验证AI价值、逐步提升用户粘性，可优先选择“原APP嵌入AI能力”。



“AI原生” APP基础技术架构

基于AI大模型实现多智能体调度，完成复杂任务的处理。利用AI指挥AI，实现分工协作的类组织关系。





自研垂域“北斗”大模型

定位



“北斗”大模型不是简单的金融问答模型，而是面向投顾全流程 Agent 体系定制打造的领域基础模型，具备更强的专业理解、任务执行、合规约束与系统适配能力，可作为投顾智能应用的统一模型底座。

核心能力

1

领域知识强化

基于金融、证券、投顾、研报公告等大规模专业语料开展领域继续预训练，使模型建立对行业术语、业务逻辑、文本风格与知识关系的深层理解能力。

2

专业能力增强

围绕归因分析、诊断说明、策略解读、风险提示等核心投顾任务进行指令微调与场景化训练，提升模型的任务遵循、结构化分析与专业表达能力。

3

合规风控对齐

通过合规规则样本、风险边界样本与偏好对齐训练，将审慎表达、边界控制与一致性要求内化到模型输出过程之中，保障结果安全、稳定、可追溯。

4

智能体协同适配

结合任务规划、工具调用、多步推理与上下文协同数据进行专项优化，增强模型作为智能体中枢的记忆和上下文管理、任务规划、金融工具理解和调用与复杂任务闭环执行能力。



北斗大模型训练数据：多源供给、深度治理与分层规模

➤ 北斗大模型训练数据体系优势

北斗大模型构建了覆盖继续预训练、监督微调与强化学习的分层数据体系，形成 **“专业数据供给—高质量加工—反馈持续回流”** 的训练飞轮。

➤ 北斗大模型训练数据治理优势

1 数据来源

汇聚数万份研报、公告、定期报告、金融新闻及经典证券投顾书籍，并整合内部业务文档、专家经验、知识库与系统反馈数据，形成面向真实投顾场景的多源数据供给。

2 数据处理

采用“人工整理标注 + 大模型蒸馏”双路径建设，自主设计业务深度链式蒸馏方法，结合清洗去重、规则校验与质量复核，持续提升数据质量与训练有效性。

3 持续反馈回流

建立在线人工评估反馈体系，依靠AI智能判断和打标技术，配合定期的人工验证和标注，打造持续有效的数据迭代飞轮。

➤ 北斗大模型训练数据规模

行业预训练文本

10B+ Tokens 高质量行业文本

投顾场景监督样本

40万+ 条人工/数据蒸馏监督样本

强化学习反馈样本

10万 + 5K/月 新增强化样本



北斗大模型评估体系：覆盖公开基准、自建场景与Agent任务的多层评测框架

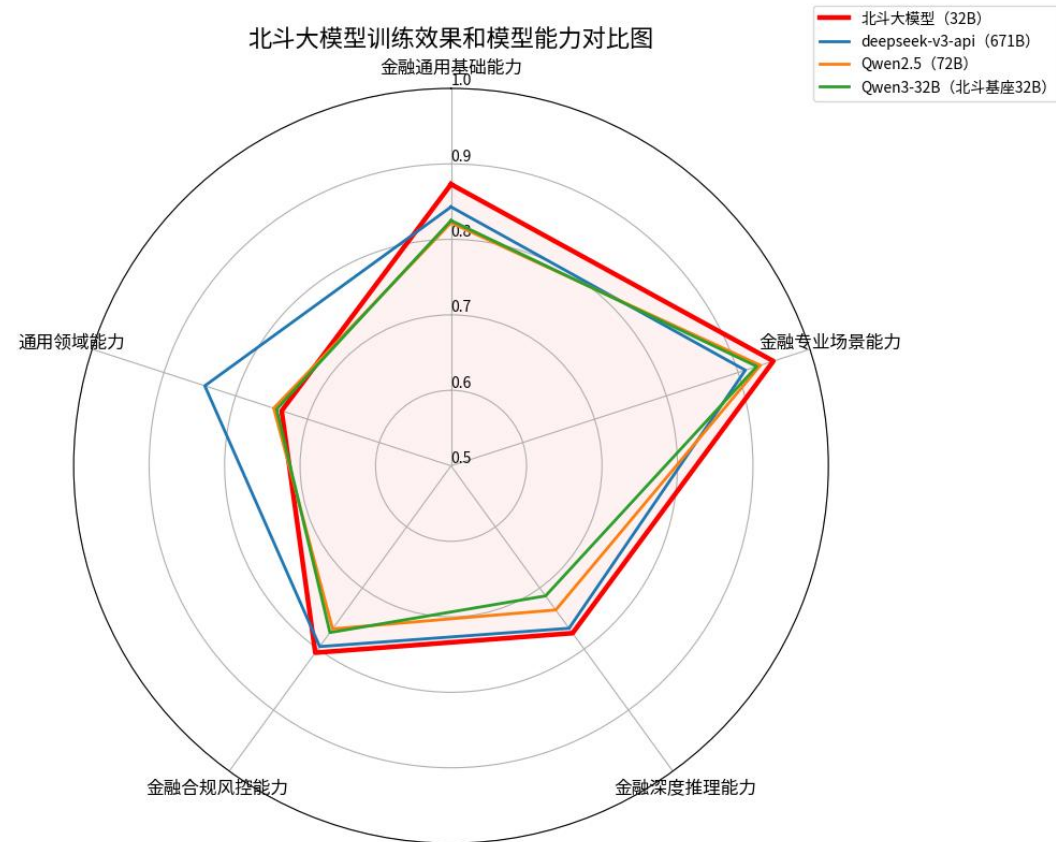
	task	来源/说明	评测样本数
金融通用基础能力	通用金融能力测试-公开评测集	Fin-Eval评测集，蚂蚁集团、上海财经大学联合推出	2377
	投顾专业能力测试-自建评测集	基于近几年人工收集的投顾职业资格考试自行人工构建	1476
金融专业场景能力	金融意图理解-自建评测集	基于建投的投顾Agent的能力体系自行构建	1158
	金融术语解释-自建评测集	根据公开金融术语和建投内部产品词典构建	271
	金融时间推理-自建评测集	根据建投系统内部收集的时间相关的投顾问题人工构建	256
	金融数值计算-公开评测集	HiThink-Research/ BizFinBench，同花顺推出	871
金融深度推理能力	股票异动归因-自建评测集	根据股票异动事件和相关新闻提取异动可能的原因	200
	复杂任务拆解-自建评测集	根据建投的Agent-Tools体系构建复杂任务拆解集合	390
金融合规风控能力	金融合规判断-自建评测集	根据公开和建投内部的合规风控制度构建	142
	金融合规判断-公开评测集	Financial Large-Language Model Assessment and Metrics Evaluation，人民大学推出	370
通用领域能力	编程能力-公开评测集	通用能力评测集均出自C-EVAL中文评测集，从52项细分能力中选择了7项作为评测 覆盖了语文、编程、数学、理工、逻辑、经济、法律等几大典型典型场景的能力	379
	电子电气知识-公开评测集		376
	中文基础能力-公开评测集		197
	基础经济学知识-公开评测集		552
	概率和统计学知识-公开评测集		184
	法律知识能力-公开评测集		245
	逻辑思维能力-公开评测集		226



“北斗”大模型核心能力评估

北斗大模型评估体系：覆盖公开基准、自建场景与Agent任务的多层评测框架

task		北斗大模型 (32B)	deepseek-v3 (671B)	Qwen2.5 (72B)	Qwen3-32B (北斗基座 32B)	相对 DeepSeek 提升	相对基座 (Qwen3-32B) 提升
金融通用基础能力	通用金融能力	0.877	0.859	0.810	0.852	2.01%	2.90%
	投顾专业能力	0.870	0.826	0.834	0.798	5.33%	9.00%
金融专业场景能力	金融意图理解	0.921	0.883	0.908	0.917	4.30%	0.47%
	金融术语解释	0.986	0.944	0.958	0.972	4.48%	1.45%
	金融时间推理	0.940	0.898	0.918	0.875	4.63%	7.43%
	金融数值计算	0.948	0.915	0.943	0.941	3.64%	0.74%
	股票异动归因	0.930	0.910	0.890	0.910	2.20%	2.20%
金融深度推理能力	复杂任务拆解	0.742	0.737	0.705	0.653	0.71%	13.71%
金融合规风控能力	金融合规判断	0.806	0.796	0.767	0.773	1.26%	4.27%
	编程能力	0.821	0.923	0.839	0.850	-11.14%	-3.42%
通用领域能力集合	电子电气知识	0.657	0.774	0.681	0.665	-15.12%	-1.20%
	中文基础能力	0.584	0.711	0.619	0.604	-17.86%	-3.36%
	基础经济学	0.750	0.886	0.734	0.755	-15.34%	-0.72%
	概率和统计学	0.804	0.866	0.824	0.813	-7.11%	-1.11%
	法律知识能力	0.800	0.882	0.816	0.763	-9.26%	4.81%
	逻辑思维能力	0.735	0.858	0.712	0.752	-14.43%	-2.35%





从 GenAI 到 Agentic AI，企业级Agent可观测、可优化的全生命周期管理

Agent
t
开发全生命周期管理

业务目标
构思/分析

设计
工具/数据

开发
流程/编排/集成

测试
场景/性能/安全

上线
灰度/限流/回滚

监控
日志/告警/审计

迭代优化
评测/分析

任务执行闭环：任务完整执行

任务发起

文字/语音/菜单/定时器等入口发起任务

任务理解与规划

意图识别/上下文管理/澄清与自主规划

工具调用

MCP工具调用/知识库检索/其他智能体

沙箱执行

环境隔离/数据保护/用户确认/结果交付

任务全流程追踪

数据驱动迭代优化

效果全链路观测

问题全维度复盘

运营反馈闭环：能力持续优化

RunTime监控

弹性扩缩容/组件监控/日志监控

全链路Trace

思考过程/任务执行路径/工具调用/输入输出

运行审计

权限管理/运维操作/异常事件/安全策略

评测与优化

任务成功率/全链路耗时/回复质量/用户反馈

AI基础设施、Agent Platform

容器

网络

存储

安全

记忆

知识

网关

MCP

Skills

APM

“AI专区” + “场景化智能” 深度理解和全程陪伴

全场景智能

level1：感知智能

做用户的“心”和“眼”
实时扫描市场热点，为用户过滤无效信息，快速归纳重要信息。帮助用户感知市场、理解市场。



level2：决策智能

做用户的“大脑”
构建如涨停选股、热点主题、条件盯盘等丰富的策略“智能体”。帮助用户运筹帷幄、规划谋略。



level3：执行智能

做用户的“手”和“脚”
委托下单、条件单、业务办理等各场景，缩短操作路径。帮助用户高效执行、精准落地。



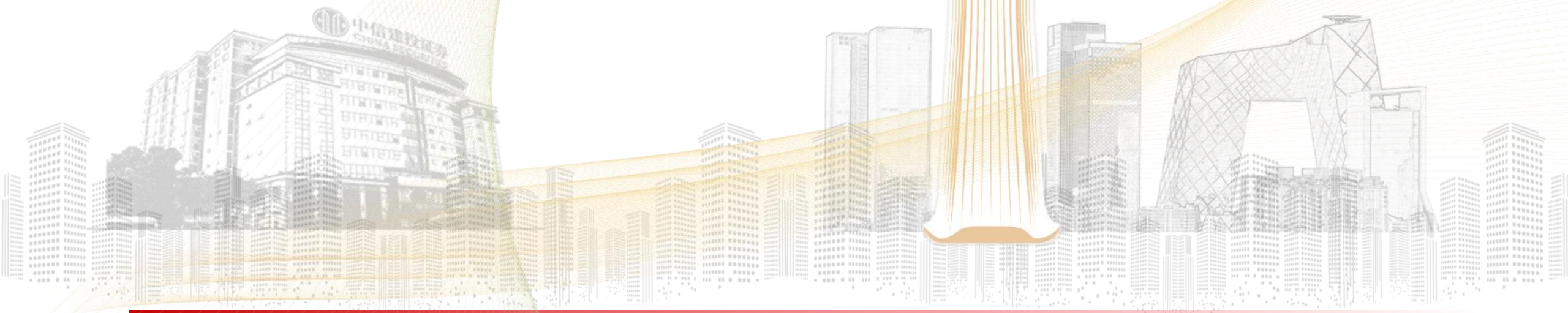
level4：场景智能

做用户的贴身“顾问”
基于用户的交易数据，从多个维度进行深度诊断。辅助用户做出更科学的投资决策。



PART 3

AI原生时代APP建设的挑战与展望





业务价值定义，技术实现重构，合规长久保证！



业务进化

感知用户：多模态行为理解，主动洞察用户需求。

记住用户：长期记忆支持，跨会话持续学习。

辅助用户：成为客户投资的教练，提供决策建议。



炒股工具>互联网连接>投资伙伴



技术重构

模型矩阵：千亿参数大模型+专业模型+小模型。

多智能体平台：选股/研报、资讯/盯盘/交易多Agent并行。

企业级编排：多智能体协同，决策可审计/可溯源/可解释。



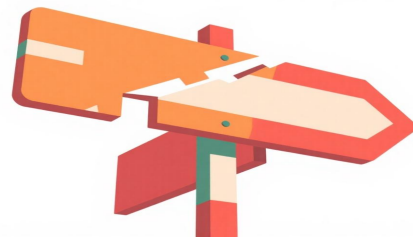
AI成为企业级IT基础设施



合规护航

边界问题：AI推荐与投资建议的边界，智能体自主执行的授权范围。

监管法规：现阶段以备案为主，迫切需要统一、明确的行业监管法规和审计要求。



AI合法合规尚待建立完善



AI原生转型：技术是手段，组织是保障，人才是根本。

CHANGE Management



组织架构调整

- AI管理：模型管理、数据架构、工具中台、Agent开发运维平台。
- AI治理：合规、风控、业务融合；引入标准、退出机制。

人才队伍建设

- AI总动员：从高管到一线，系统性地开展AI培训，不是让每个人都成为AI专家，而是让每个人都能与AI共生。
- AI复合型人才：既懂金融业务逻辑，又能驾驭AI工具的新一代从业者。

谢谢

