

# 研究报告

(2025 年 第 4 期 总第 147 期)

2025 年 9 月 25 日

## AI 财富管理服务现状与趋势研究

(2025 年)

智能财富管理服务研究课题组

2025 年 9 月

## 摘要<sup>1</sup>

人工智能（AI）正在重塑财富管理行业，推动其服务模式实现从“工具”到“伙伴”的跃迁。AI 财富管理 2.0 凭借更强的专业能力与拟人化交互体验，显著超越了以机器学习为核心的 1.0 阶段，尤其在非结构化数据处理、复杂推理与互动功能方面表现突出。为深入洞察市场现状与用户需求，清华大学五道口金融学院与蚂蚁集团研究院联合开展行业调研。调研结果显示：（1）超过四成个人投资者已开始使用 AI 工具，但仍有半数尚未使用。用户认可 AI 在提升服务可及性和个性化建议方面的价值，但同时期望服务能变得更实用、更中立、更具共情能力。（2）机构投资者对于 AI 工具的使用已较为普遍，但深度融合的程度仍然有限。专业人士认为，AI 的最大价值在于其处理海量非结构化数据的能力，并希望 AI 工具能将数据检索、报告生成和会议纪要整理等繁重工作自动化。（3）未来，AI 财富管理将朝着更专业、更拟人、更深度融合的方向演进。依托政策与场景的双重优势，中国有望构建全球领先的 AI 财富管理生态系统，实现从“模型驱动”到“场景落地”的全面引领。

---

<sup>1</sup> 本报告由“智能财富管理服务研究课题组”完成，课题组成员包括：张晓燕、吴辉航、余影、何龙江、张艺伟（以上来自清华大学五道口金融学院），以及陈鹏、马冬冬、张耀冈（以上来自蚂蚁集团研究院）。

## 目录

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 1 引言 .....               | 1  |
| 1.1 AI 财富管理服务的发展历程 ..... | 1  |
| 1.2 AI 财富管理的价值 .....     | 3  |
| 1.3 研究目的与内容 .....        | 5  |
| 2 研究方法 .....             | 7  |
| 3 研究发现 .....             | 9  |
| 3.1 个人用户调研情况 .....       | 9  |
| 3.2 机构投资研究端用户调研情况 .....  | 13 |
| 4 总结与展望.....             | 17 |
| 4.1 总结 .....             | 17 |
| 4.2 展望 .....             | 17 |

# 1 引言

## 1.1 AI 财富管理服务的发展历程

### （一）财富管理行业的演变

财富管理作为一个成熟的金融领域，其核心价值链涵盖了投研端（公募、私募等产品提供方）、规划与销售端（理财规划与产品销售方）以及客户端（个人、家庭及机构等服务对象）三个关键环节。传统财富管理依托人际关系或线下场景的销售模式，服务质量高度依赖理财师的个人水平，因此在服务覆盖面和成本效率上存在局限性。

随着技术进步，AI 财富管理 1.0 以机器学习为技术基础，通过处理结构化数据初步实现了服务的自动化与规模化。典型应用如数字顾问（Robo-Advisor），凭借算法模型为用户提供标准化资产配置建议，体现出低成本、广覆盖的机器服务潜力，但交互性与个性化水平仍较为有限。

当前，AI 财富管理 2.0 正由生成式 AI 驱动，凭借卓越的交互与非结构化数据处理能力，实现从“工具”到“伙伴”的角色升级。以大型语言模型（LLM）为代表的 AI2.0，能够高效处理海量非结构化信息，为客户提供高度个性化的服务，标志着 AI 正从被动的分析工具向具备主动理解、交互与陪伴能力的智能伙伴演进。

图表 1 财富管理发展历程

|          | 传统财富管理                  | AI 财富管理 1.0             | AI 财富管理 2.0               |
|----------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 行为主体     | 人类理财师                   | 机器学习模型                  | 生成式 AI 模型                 |
| 核心特点     | 速度较慢，数据小，单位成本高，行为偏差大    | 速度快，结构化数据为主，单位成本低，行为偏差小 | 1.0 基础上，交互性更强，非结构化数据处理更专业 |
| 用户端应用    | 向人类分析师寻求建议（如咨询理财师）      | 智能投顾（如 Vanguard 数字顾问）   | 生成式 AI 理财问答助手（如蚂蚁财富“蚂小财”） |
| 销售/规划端应用 | 依托人际关系或线下场景的销售模式（如柜面推介） | 依托大数据的用户匹配（如精细化客户画像）    | 生成式 AI 销售助手（如蚂蚁财富“支小助”）   |
| 投研端应用    | 人工阅读市场信息（如阅读财报、研报）      | 机器批量处理市场数据（如量化投资）       | 生成式 AI 投研助手（如万得 Alice）    |

资料来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

## （二）AI 财富管理 2.0 的核心优势

生成式 AI 为财富管理带来革命性变化，主要体现在“更专业”和“更拟人”两个维度。

一是更专业，基于深度认知与推理的决策赋能。生成式 AI 能够高效处理非结构化数据，显著提升 B 端投研人员的数据筛选与分析效率。例如，万得（Wind）Alice 可根据“筛选市盈率在 0-10 之间、市净率小于 1 的 A 股公司”等自然语言指令，快速完成以往需研究员耗费大量时间的数据处理工作。面向 C 端的 AI 工具如同花顺“i 问财”，能够基于实时数据进行专业化市场分析，并以通俗方式传递给普通投资者。

二是更拟人，基于大语言模型的交互与情感共鸣。AI 能够通过共情对话为用户提供情感支持，尤其在市场波动时缓解焦虑。例如，蚂蚁财富“蚂小财”在用户询问“股市大跌，我该不该卖

出？”时，首先回应“理解您对亏损的担忧，但短期波动是市场常态”，有效安抚情绪并为理性分析解答奠定基础。腾讯“理财通助手”等工具则通过持续陪伴提供投教、选品与解读服务，引导用户实现长期理性投资，显著增强用户黏性。

## 1.2 AI 财富管理的价值

国内外多项基于大样本的学术研究，已从多维度证实 AI 财富管理 2.0 的有效性。

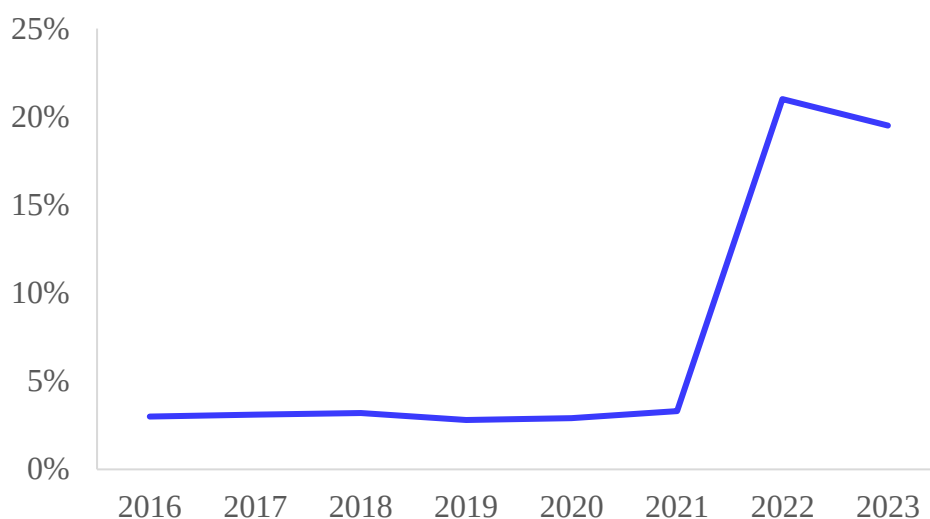
### （一）AI 财富管理赋能 C 端用户

北京大学黄益平教授团队的研究系统揭示了 AI 理财对 C 端用户的积极影响，包括辅助理性决策和提升投资成效。研究发现，当前 AI 理财用户以年轻、男性及风险偏好较高群体为主，多将其视为辅助决策工具。使用 AI 理财不仅能增加用户收益，还可缩小不同群体间的收益差距，体现其在推动金融服务普惠化方面的潜力。

### （二）AI 财富管理赋能投资投研端

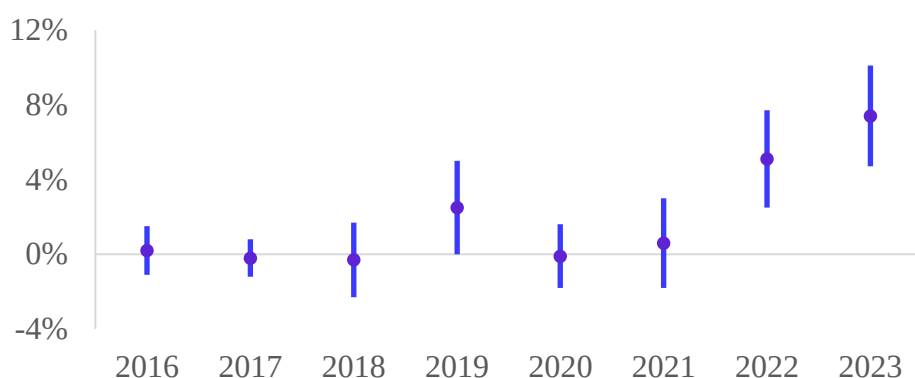
在专业投资领域，生成式 AI 采纳率迅速上升，已成为机构重要的生产力工具。美国对冲基金行业的研究显示，自 2022 年 ChatGPT 推出后，该行业生成式 AI 使用率从 4% 升至 21%。实证数据进一步表明，采用生成式 AI 的机构年化超额收益较未采用者高出 4% 至 6%，这凸显 AI 在市场竞争中的核心优势，也预示不用 AI 的机构可能面临淘汰风险。

图表 2 使用生成式 AI 的对冲基金占比



资料来源： Sheng et al. (2025) <sup>2</sup>

图表 3 使用者相对于不使用者的异常收益率差



资料来源： Sheng et al. (2025)

### （三）中国 AI 财富管理落地加速

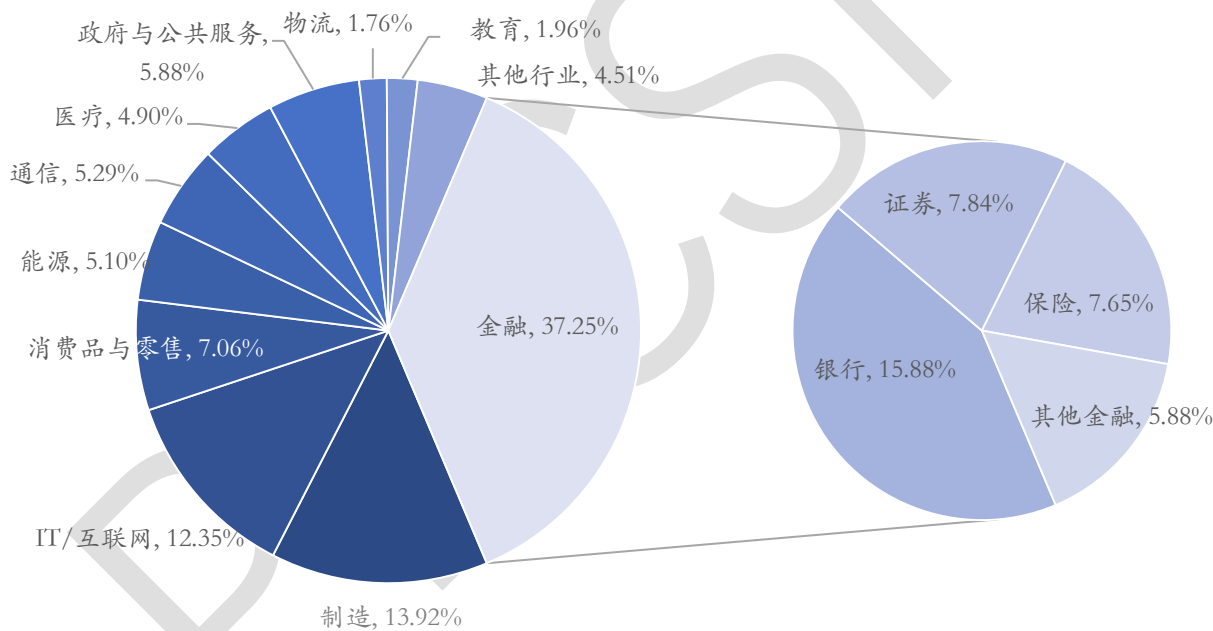
中国 AI 财富管理的快速发展得益于国家政策支持与独特场景优势。2025 年 8 月 26 日国务院发布《关于深入实施“人工智

<sup>2</sup> Sheng, Jinfei and Sun, Zheng and Yang, Baozhong and Zhang, Alan L., Generative AI and Asset Management (August 11, 2025). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4786575>

能+”行动的实施意见》，明确鼓励 AI 与金融等领域深度融合<sup>3</sup>。

中国数字生活生态庞大且活跃，金融服务深度融入社交、支付、电商等应用中，使 AI 财富管理服务能够高效触达用户，实现从建议到交易的无缝闭环。如图表 4 所示，金融大模型应用案例数量及覆盖场景广度位居各行业首位。

图表 4 2024.1-2025.2 大模型落地案例行业占比



数据来源：沙丘智库

1.3 研究目的与内容

本研究系统梳理 AI 在财富管理领域的发展脉络，阐释其从“工具”向“伙伴”转型中的价值与挑战。通过比较传统财富管

<sup>3</sup> 《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》  
[https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202508/content\\_7037862.htm?sharetype=link](https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202508/content_7037862.htm?sharetype=link)



理、AI 财富管理 1.0 与 2.0 的演进，聚焦生成式 AI 在专业化、拟人化与普惠化方面的优势，评估其对投资决策、用户体验与行业生态的深远影响，为政策制定、学术研究与产业实践提供参考。

本报告基于清华大学五道口金融学院与蚂蚁集团的联合调研，结合实证结果，真实反映用户对 AI 财富管理的使用率、应用场景、诉求与痛点，揭示其现状与发展方向。

## 2 研究方法

人工智能正以前所未有的速度重塑全球金融业，财富管理成为其创新应用的核心场景之一。从智能投顾、算法驱动的资产配置到基于大模型的个性化服务，AI 深刻改变了财富管理的服务模式、效率边界与用户体验。在中国，居民财富持续增长，对专业、便捷金融服务的需求不断提升，各大金融机构与科技平台积极布局 AI 财富管理，市场呈现蓬勃发展态势。

然而，在这一快速发展进程中，用户对现有 AI 财富管理服务的真实使用体验如何？他们对 AI 服务的信任度、满意度及其核心诉求是什么？哪些因素在影响用户采纳和持续使用 AI 服务的决策？未来 AI 财富管理的关键发展趋势又将指向何方？为系统性地回答这些问题、全面描绘 AI 财富管理服务的现状并洞察其未来走向，清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院设计了本次专项调查。

本次研究采用线上问卷调查的形式，旨在直接收集目标用户群体关于 AI 财富管理服务的认知、使用行为、体验反馈及未来期望等关键信息。为确保研究结果的代表性和科学性，问卷通过多渠道进行随机投放，覆盖不同年龄、地域、风险偏好和投资经验的潜在及现有 AI 财富管理服务使用者。此次调研共回收有效问卷 1627 份，本报告的数据分析均基于此样本库，其中个人投资者 1514 份，机构投资研究端用户 113 份。我们希望通过严谨的数据收集与分析，客观呈现当前 AI 财富管理服务的用户画像

与市场图景，并为行业参与者优化产品、提升服务提供有价值的参考依据。

需要说明的是，尽管问卷调查能够有效获取用户的主观态度和行为数据，但其结论仍可能存在一定的抽样偏差或认知局限。感谢 1627 位答题人，本研究团队将严格遵守学术规范，高度重视参与者的隐私保护，所有数据仅用于学术研究与行业分析，承诺对个人信息严格保密。同时，我们也将结合公开市场数据、案例研究等方法，力求研究结论的全面与客观。

### 3 研究发现

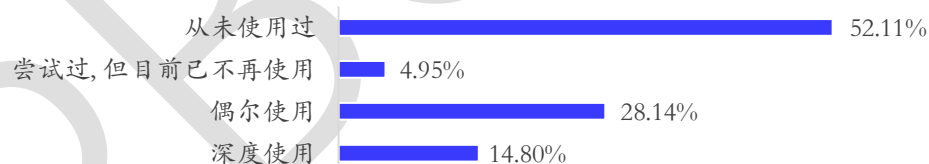
#### 3.1 个人用户调研情况

（一）超过四成个人投资者已使用 AI 工具，但仍有半数尚未使用

调研数据显示，AI 财富管理在个人投资者中的渗透仍处于初级阶段，市场潜力巨大。如图表 5 所示，超过半数的受访者表示从未在财富管理中使用过任何形式的 AI 工具，另有 4.95% 的受访者曾尝试但已不再使用。在现有用户中，也仅有 14.8% 的投资者表示深度使用 AI 工具，这表明提升用户转化率与使用深度是行业未来发展的关键。

图表 5 个人投资者 AI 工具使用情况

您是否在财富管理过程中使用过任何形式的 AI 工具？



数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

（二）普惠、自动和个性化是 AI 核心优势

个人投资者普遍认为，AI 财富管理的核心优势体现在其普惠性、自动化和个性化能力上。如图表 6 所示，用户认为 AI 技术最大的价值在于“随时随地提供服务”（24.14%），打破了传统人工服务的时空限制。其次是“降低了专业理财服务的门槛”

(23.31%)，让高质量的投顾服务惠及更多普通人。同时，“提供个性化的投资建议”（20.69%）也是用户高度认可的价值点，体现了 AI 在满足个体化需求方面的独特优势。

图表 6 AI 技术在在财富管理领域的使用价值

您认为 AI 技术在财富管理领域最大的价值是什么？



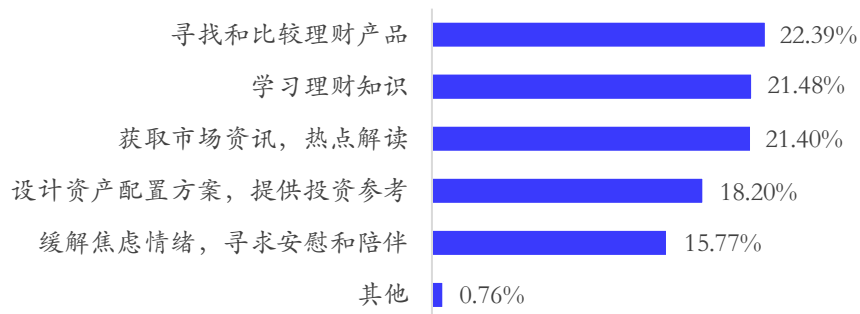
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

（三）选品、投教和市场解读是主要场景

当前个人投资者使用 AI 工具主要聚焦于解决投资决策前中后的核心痛点。如图表 7 所示，用户最常使用 AI 工具的三个场景分别是“寻找和比较理财产品”（22.39%），以及“学习理财知识”（21.48%）和“获取市场资讯”（21.4%），体现了用户在提升自身财商和理解市场动态方面的强烈需求。

图表 7 个人投资者使用 AI 财富管理工具的场景

过去一年您主要使用 AI 财富管理工具来干什么？



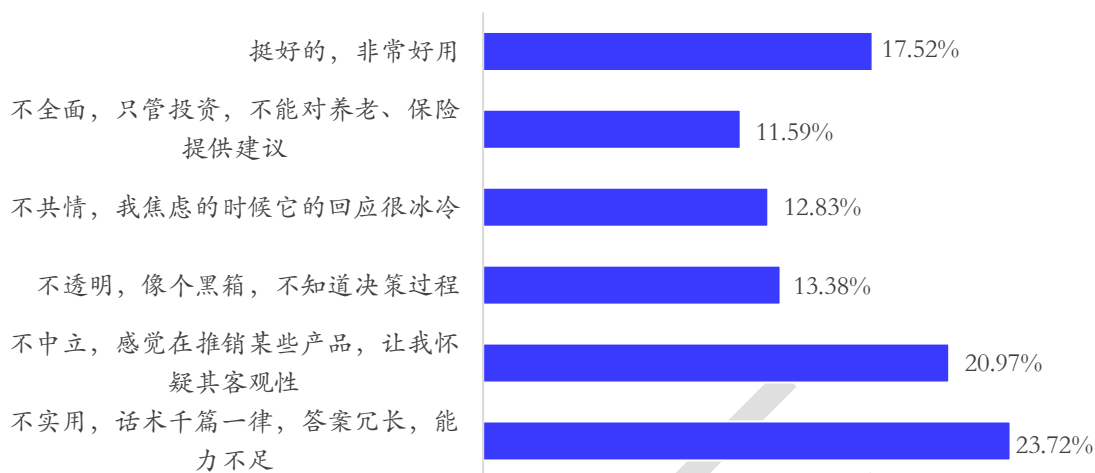
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

#### （四）AI 财富管理工具仍需更实用、更中立、更共情

尽管 AI 工具获得了一部分用户的认可，但其在实用性、中立性和共情能力方面的不足是阻碍其被更广泛接受的主要障碍。如图表 8 所示，在反馈体验不佳的用户中，最主要的困扰是“感觉不实用，回答过于理论化”（23.72%），用户渴望获得能直接指导实践的具体建议。其次，“感觉不中立，总是给我推荐产品”（20.97%）反映了用户对 AI 背后商业意图的担忧。此外，“不共情，我焦虑的时候它的回应很冰冷”（12.83%），指出了当前 AI 在情感交互和人性化理解方面的短板。

图表 8 影响个人投资者使用 AI 财富管理工具的因素

如果您认为在财富管理过程的 AI 使用体验不好，哪种感觉让您最困扰？



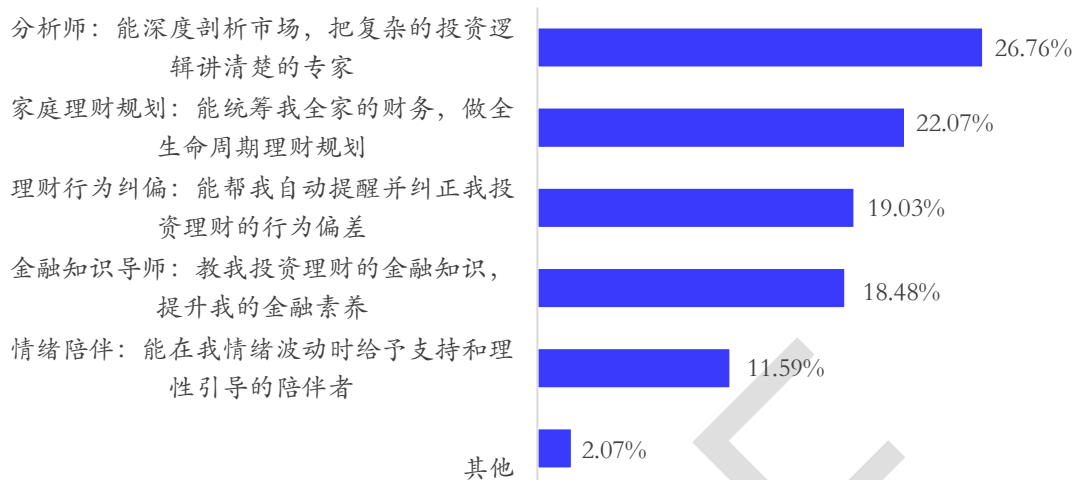
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

#### （五）个人投资者期望 AI 成为“全能理财官”

展望未来，个人投资者期望 AI 能够扮演一个功能全面的“理财官”角色，满足其多元化的财富管理需求。如图表 9 所示，用户最希望 AI 成为“深度剖析市场的分析师”（26.76%），提供超越普通资讯的专业洞察。同时，用户也希望 AI 能承担“规划家庭财务的规划师”（22%）、“纠正投资行为的教练”（19%）、“传授理财知识的导师”（18.48%）以及“缓解焦虑的伙伴”（11.59%）等多重角色，这预示着一个集专业分析、财务规划、行为引导和情绪陪伴于一体的综合性 AI 伙伴将是未来的发展方向。

图表 9 个人投资者对于 AI 财富管理的期望

展望未来，您最希望 AI 在财富管理领域帮您做什么？



数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

### 3.2 机构投资研究端用户调研情况

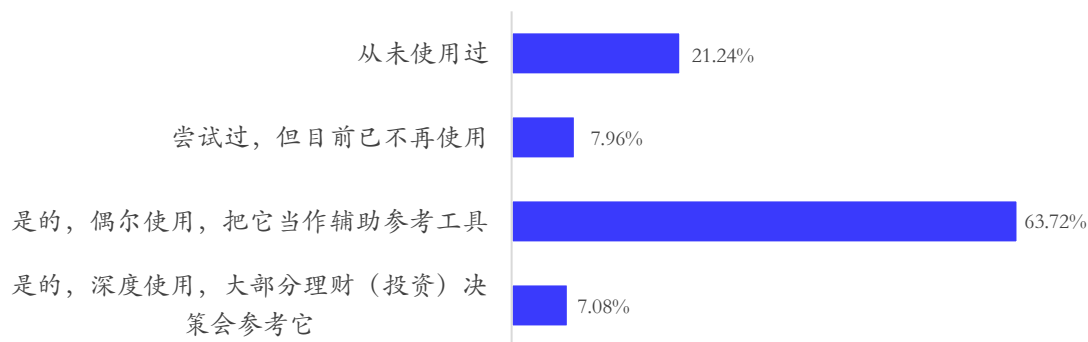
#### （一）机构投资者还未深度使用 AI 工具

调研结果表明，AI 工具在机构投研领域的应用虽已起步，但深度融合仍有很长的路要走。如图表 10 所示，尽管已有超过七成的机构用户接触过 AI 工具，但大部分（63.7%）仍停留在“偶尔使用，作为辅助参考”的浅层阶段，而表示“深度使用，非常依赖”的用户仅占 7.1%。这说明 AI 尚未成为机构投研工作流程中的核心生产力工具，深度应用市场空间广阔。

图表 10 机构投资者 AI 工具使用情况

您目前是否使用过任何形式的 AI 工具？（单选）





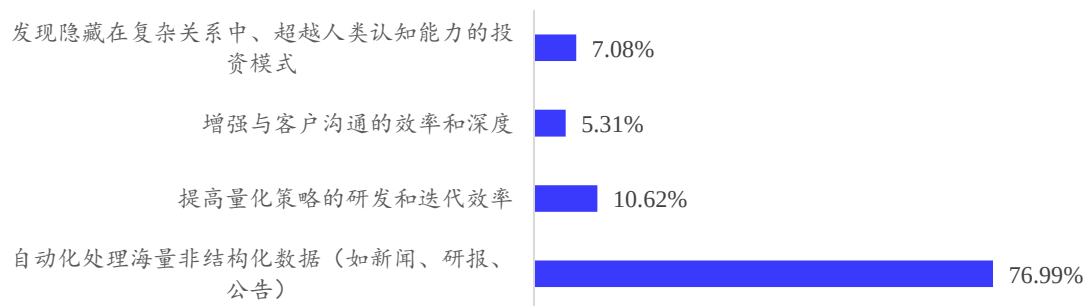
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

## （二）AI 大模型对投研的首要价值在于对非结构化数据的处理

机构用户对 AI 大模型的价值认知高度统一，认为其在处理非结构化数据方面具有不可替代的优势。如图表 11 所示，高达 77% 的受访者认为，AI 大模型对金融投研领域最大的效率提升在于“自动化处理海量非结构化数据（如新闻、研报、公告）”。这体现了生成式 AI 的核心能力，即从海量繁杂的文本信息中快速提取、整合和分析价值，从而解放研究员的生产力。

图表 11 AI 技术提高金融投研效率的因素

您认为，AI 大模型技术对金融投研领域最大的效率提升在于？（单选）



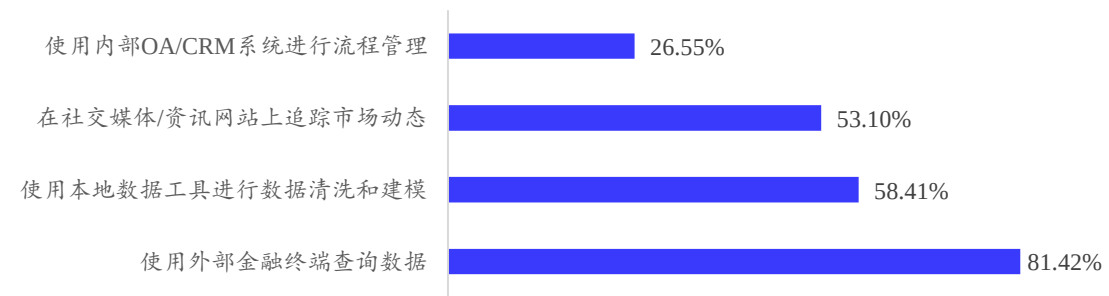
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

### （三）机构投研仍重度依赖外部数据终端与手工流程

当前机构投研工作在很大程度上仍依赖于传统工具和大量的人工操作。如图表 12 所示，超过 81% 的机构用户最常使用外部金融终端查询数据，同时，超过半数的用户仍需频繁使用 Excel/Python 进行数据清洗和建模。

图表 12 机构投资者 AI 工具使用情况

最常使用数字化工具来完成哪项任务？（可多选）



数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

如图表 13 所示，在最消耗精力的工作上，近 3 成的机构受访者认为手写报告、处理数据和整理会议纪要是最消耗精力并且希望 AI 来解决的工作。这些重复性、流程化的“体力活”正是 AI 自动化技术最适宜发挥作用的领域。

图表 13 机构投资者 AI 工具使用需求

哪一项任务最消耗精力，且您最希望 AI 帮助解决？（单选）



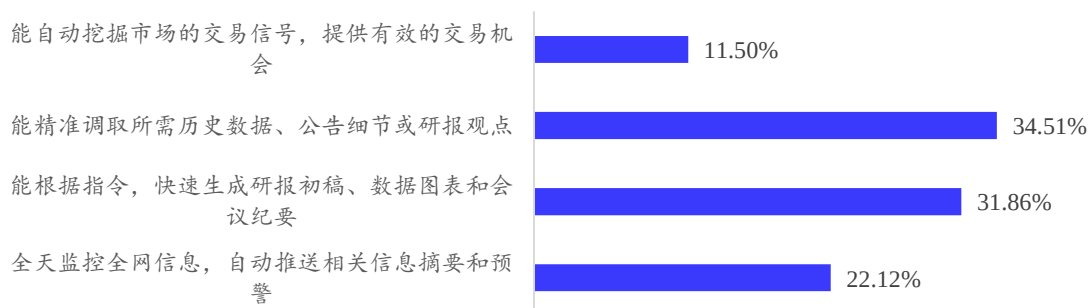
数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

#### （四）机构投资者期望 AI 能精准调取数据、一键生成报告并实时监控市场

基于现实痛点，机构用户对理想 AI 工具的功能期望非常明确和聚焦。如图表 14 所示，35%的受访机构投资者最希望 AI 能通过自然语言问答，精准调取所需历史数据、公告细节或研报观点。近三成的机构投资研究端用户希望 AI 能帮助快速生成研报初稿、数据图表和会议纪要。此外，全天监控全网信息并挖掘潜在交易信号，也是机构用户的核心期望之一。

图表 14 机构投资者对 AI 工具的功能期望

如果有一个理想的 AI 工具帮助您，您最希望它首先扮演好哪个角色？



数据来源：清华大学五道口金融学院财富管理研究中心与蚂蚁集团研究院

## 4 总结与展望

### 4.1 总结

AI 财富管理正在经历一场由生成式 AI 催生的、从“工具”到“伙伴”的重大跃迁。作为这场变革的新引擎，生成式 AI 凭借其强大的认知与交互能力，赋予了财富管理服务“更专业”的分析内核与“更拟人”的陪伴属性，使其伙伴角色日益凸显。

实证研究与市场实践清晰地揭示了 AI 的赋能价值。它不仅能深度理解复杂的金融信息，赋能普通投资者提升投资决策的理性和收益表现，更能高效处理非结构化数据，成为专业机构提升投研效率的关键工具。在中国，这一进程展现出独特的发展路径。得益于丰富的数字生活场景与有力的政策支持，形成了“基建+场景驱动”的双轮发展模式，加速了 AI 应用的落地。

然而，调研也反映出现实的挑战。在 C 端市场，AI 财富管理的整体使用率尚处低位，用户迫切需求一个更实用、更中立、更具共情能力的服务来建立深度信任。而在 B 端市场，专业人士虽然高度认可 AI 在处理海量非结构化数据、自动化生成研报和挖掘交易信号等方面的能力，但其应用深度仍有待挖掘。

### 4.2 展望

未来，AI 财富管理的发展方向将聚焦于更深度的融合、更卓越的专业能力以及更极致的拟人化体验。

（一）技术层面，迈向更深度的专业洞察。随着大模型推理与多模态能力的持续进化，AI 将能够更深入地理解宏观经济、市场情绪与用户的个性化财务目标。这将使其超越简单的信息服务，提供更具前瞻性的动态资产配置建议与风险预警，成为真正意义上的智能投资顾问。

（二）用户体验层面，从“功能型”工具到“陪伴型”伙伴的彻底转变。AI 的角色将不再局限于一个功能性的查询工具，而是演变为一个贯穿投资全生命周期的“陪伴型”伙伴。它将在投资者教育、行为引导和情绪价值方面发挥关键作用，通过高质量的陪伴帮助用户建立长期、理性的投资观，有效缓解市场波动带来的焦虑。

（三）行业应用层面，实现全价值链的深度融合。AI 的应用将从前端交互渗透至行业的每一个角落，在投研自动化、智能风控、动态合规监管等中后台领域得到更广泛的应用。这将全面提升行业运行效率，推动财富管理向着更高效、更透明、更普惠的方向发展，最终重塑整个行业的作业模式。

（四）生态建设层面，引领全球场景落地的中国路径。在政策与场景的双轮驱动下，中国 AI 财富管理市场潜力巨大。未来，中国有望凭借其独特的优势，形成全球领先的 AI 财富管理生态系统，不仅在模型技术上跟进，更在应用场景的广度与深度上实现突破，完成从“模型驱动”到“场景落地”的全面引领。