

**『基金行业金融科技获奖成果宣传活动』兴证  
全球基金：千询固收智能交易平台**

## 摘 要

千询固收智能交易平台是兴证全球基金管理有限公司依托金融科技与 AI 大模型技术，针对公募基金固收业务传统交易模式效率低、流程复杂等痛点打造的智能化解决方案。平台以 AI 为核心驱动，覆盖交易准备、询价、执行、成交全流程，通过智能推荐、智能解析、多源数据融合等创新技术，实现固收交易全流程数字化转型。项目实施后，每日为每位交易员节省约 3 小时，询价交谈量提升超 50%，同时融入绿色金融理念，为 ESG 投资提供数据支撑，已荣获“2025 中国资产管理行业英华典型案例-金融科技创新项目”等奖项，为固收行业数字化转型提供可复制范本。

**关键词：**固收交易；AI 技术；金融科技；智能平台；效率提升

### 一、背景情况

当前公募基金固收产品规模持续扩大，银行间市场固收产品询价交易高度依赖交易双方深度沟通。然而，传统固收交易模式存在诸多痛点：**一是**交易员任务繁重，需手动完成行情收集、对手匹配、询价沟通等大量重复性工作，流程复杂且耗时；**二是**市场行情瞬息万变，人工处理难以实时捕捉最优交易机会，易造成交易成本增加；**三是**数据分散在不同系统，形成“数据孤岛”，无法为交易决策提供全面支撑；**四是**传统风险监控手段滞后，难以实时识别交易过程中的合规风险与市场风险。

随着金融科技、大模型等新技术的快速兴起，为固收业务转型升级提供了新机遇。在此背景下，兴证全球基金管理有限公司启动千询固收智能交易平台建设项目，通过技术创新破解传统交易模式痛点，实现固收交易全流程智能化，提升交易效率、控制业务风险，同时响应绿色金融发展要求，为固收业务高质量发展注入新动能。

## **二、解决方案**

### **（一）系统架构设计**

千询固收智能交易平台整体分为数据层、技术中台层、业务应用层三个层级，具体架构如下：

**1. 数据层：**汇聚外部债券信息（六家经纪商行情、X-Bond 行情、Qtrade 报价）、内部持仓数据、研究报告数据等多源数据，打破数据孤岛，为上层应用提供统一数据支撑。

**2. 技术中台层：**集成 AI 大模型、LRU 缓存算法、实时计算引擎等核心技术，构建智能解析、智能推荐、实时行情处理等技术能力，为业务应用层提供技术支持。

**3. 业务应用层：**包含债券行情中心、询价指令中心、债券全景图三大核心业务模块，覆盖固收交易全流程，满足经理与交易员的业务操作需求。

### **（二）核心功能模块**

#### **1. 债券行情中心**

债券行情中心聚焦实时行情展示与筛选，助力用户及时把握市场动态，主要功能包括：

（1）多源行情实时展示：集成六家货币经纪商行情、

X-Bond 行情及 Qtrade 报价，系统根据外汇交易中心推送数据自动刷新行情列表，默认展示最优行情，用户可点击展开查看所有数据源报价，也可左键单击暂停刷新以便查阅详情。

（2）债券成交概览：展示当日债券成交排名与成交明细，成交排名按成交笔数排序，榜首为当日成交最多债券；成交明细呈现成交时间、债券代码、成交价、成交量等信息，数据均来源于外汇交易中心，支持用户实时掌握市场成交动态。

（3）个性化筛选策略：支持直接搜索、自选债方案筛选、筛选方案筛选三种筛选方式，用户可保存常用筛选策略，方便后续快速调用，同时支持自定义行情列表展示字段与排序方式，聚焦关键信息。

## 2. 询价指令中心

询价指令中心实现询价全流程智能化处理，衔接经理与交易员业务操作，核心功能如下：

（1）经理询价：经理可通过债券行情中心下达指令、在 Qtrade 群发布询价意愿（系统自动抓取）或在本模块直接下达指令，系统将所有待询价指令汇总至“询价中”列表，支持按债券类别、活跃券等维度筛选，同时对反向特殊指令进行颜色标识。

（2）交易员成交录入：系统根据最优行情自动向最优交易对手发起询价，获取意向后提醒交易员跟进，同时自动抓取 Qtrade 成交语料解析生成成交指令；交易员也可手动点击“买入 / 卖出”录入成交信息，支持查询今日与历史成交指令，可对今日指令进行修改、复制新建、批量删除操作。

（3）经理指令下达：当成交指令与经理询价指令匹配后，系统自动推送至各交易系统，指令转移至“已完成”列表；经

理在交易系统界面完成指令下达。同时支持用户通过 “交易对手维护” 功能维护对手联系方式，便于后续沟通。

### **3. 债券全景图**

债券全景图整合多维度债券信息，为交易决策提供参考，主要内容包括：

（1）基础信息展示：呈现债券名称、类别、票面利率、剩余期限、到期日、发行方式、剩余规模等基本信息，帮助用户快速了解债券基本情况。

（2）持仓与额度信息：展示债券持仓金额、持仓明细、剩余可拿规模及白名单状态，清晰呈现内部持仓资源，为交易额度管控提供支撑。

（3）AI 解析基本面：研究员上传信用评级报告、募集说明书后，系统通过 AI 语义解析自动提取债券基本面信息，并与在用基本面信息对比，生成差异分析，为投资决策提供全面数据支持。

### **（三）关键技术应用**

#### **1. AI 智能推荐技术**

平台核心智能交易助手 “兴宝” 运用 AI 智能推荐技术，提升交易匹配效率：在资金交易中，精准识别对手融资需求，校验资格后匹配融出方案；在现券交易中，结合算法与多源数据筛选优质个券与交易对手，大幅缩短人工询价时间，减少无效沟通。

#### **2. AI 智能解析技术**

“兴宝” 具备实时智能解析能力，一方面可抓取即时聊天工具（如 Qtrade）的聊天信息，解析为标准化交易指令，避免人工录入误差；另一方面全方位监控交易风险，及时发出预警，

保障交易合规安全。

### 3. 多源数据融合技术

汇聚外部债券行情、内部持仓数据、研究报告、评级信息等多源数据，通过数据清洗、关联整合，打破“数据孤岛”，形成统一数据资源池。例如，将外部实时报价与内部持仓数据结合，为最优行情计算提供支撑；整合研究报告解析数据与债券基础信息，丰富债券全景图内容，为决策提供多维度数据参考。

### 4. LRU 缓存算法

针对行情数据量大导致的前端压力问题，引入 LRU Cache 链式存储结构，优先保留近期访问频繁的数据，剔除长期未访问数据，极大缓解前端数据处理压力，保障行情列表流畅刷新，提升用户操作体验。

## 三、实践成效

### （一）效率提升与成本降低

**1. 交易员工作效率显著提高：**平台通过 AI 自动完成行情筛选、对手匹配、询价发起、指令解析等工作，减少人工重复性操作，经统计，每日为每位交易员节省约 3 小时，大大节约了人力成本，交易员可将更多精力投入到交易策略优化、市场研判等核心工作中。

**2. 询价沟通效率大幅提升：**借助 AI 智能推荐与自动询价功能，精准匹配交易对手与交易方案，减少无效询价沟通，询价交谈量提升超 50%，同时缩短询价时长，帮助用户更快捕捉交易机会，降低因行情波动导致的交易成本增加风险。

**3. 决策效率持续优化：**债券全景图整合多维度信息，AI 解析研究报告生成基本面数据，避免用户跨系统查询数据，为经理决策提供“一站式”数据支撑，决策周期有效缩短，提升决策及时性与准确性。

## **（二）质量提高与创新增强**

**1. 流程质量提高：**通过技术手段强化合规管控、数据安全与风险监控，为机构业务稳健运行“保驾护航”，减少因风险事件导致的经济损失与声誉损害。

**2. 系统模式创新：**平台率先实现“AI+固收”全流程智能化交易模式。在绿色金融创新上，平台通过 AI 技术自动解析研究报告、企业年报，提取 ESG 核心数据，为绿色债券投资决策提供参考。

## **（三）行业示范与社会效益**

**1. 行业示范效应显著：**平台深度融合 AI 与固收业务，打造全流程智能化交易模式，2025 年分别荣获 2025 年度上海基金行业专项立功竞赛一等奖、2025 年度上海金融系统职工金融科技创新应用大赛优胜奖。其技术应用与流程优化经验为固收行业提供可复制范本。

**2. 绿色金融实践落地：**平台将绿色金融理念融入固收交易，AI 自动解析研究报告提取 ESG 数据，为经理绿色投资决策提供参考，助力筛选绿色债券。

# **四、经验总结与展望**

## **（一）经验总结**

**1. 技术与业务深度融合是核心：**项目实施过程中，始终坚持“业务驱动技术，技术赋能业务”理念，组建“业务 + 技术”联合团队，全程参与需求调研、架构设计、功能开发，确保技术方案贴合业务实际需求，避免技术与业务脱节，例如 AI 智能推荐功能充分结合交易员实际询价场景，大幅提升功能实用性。

**2. 数据安全性与高可用是基础：**平台建设初期即规划数据备份与高可用方案，采用 Oracle Data Guard、Kafka 快照备份等技术，保障数据安全；同时在系统部署阶段严格测试服务器性能、网络稳定性，确保系统运行流畅，为业务开展提供可靠支撑。

**3. 分阶段实施与迭代优化是关键：**项目采用“试点-推广-优化”分阶段实施策略，先在部分交易团队试点运行，收集用户反馈后优化功能，再全面推广，避免一次性上线风险，同时建立常态化迭代机制，根据市场变化与业务需求持续更新功能，保持平台竞争力。

## **（二）未来展望**

**1. 技术创新深化：**进一步升级 AI 大模型能力，实现多轮对话式询价，支持经理以更自然的语言表达复杂询价需求；探索引入机器学习算法，基于历史交易数据与市场行情，预测债券价格走势，为交易决策提供更精准的预测支持。

**2. 行业生态共建：**以千询固收智能交易平台的技术成果与实践经验为基础，联合行业内各类机构，搭建开放、协同、共赢的固收行业生态体系。探索新技术在固收业务中的创新应用，引领行业数字化转型方向。