

金融力量携手同行 科创投资迎来新机遇

5月16日,由中国证券报和中国银河证券联合主办的“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”启动仪式在北京举行。

在以“投资科创、赋能科创,金融力量携手同行”为主题的圆桌对话环节,中银理财副总裁蒋海军,中意资产总经理助理王捷,京东金融财富业务副总经理、投研总监冯永昌,稳博投资总经理钱晓珺,六妙星私募基金创始人姜炯,中国银河证券财富管理首席投资官张嘉为,围绕金融投资科创、赋能科技的话题展开讨论。

在上述业内人士看来,拥抱科技创新是投资的必然选择,要大力提升投研能力,把投资与中国经济转型、科创领域的发展紧密结合起来,建设可持续的生态体系,推动实体经济高质量发展。

●本报记者 林倩 王宇露 吴玉华

看好科技创新

新质生产力是推动经济高质量发展和社会全面进步的关键力量,催生出新的产业形态、商业模式和发展机遇。参加圆桌论坛的多位嘉宾均表示,积极看好科技创新所引领的新质生产力发展前景,要将投资与科创发展紧密结合起来,做好金融“五篇大文章”。

“创新是人类战胜一切恐惧的源泉。”冯永昌表示,在经济史上每一周期都是由科创革命推动的。要理解新质生产力,投资新质生产力,拥抱新质生产力,践行新质生产力,这是当下最应该做的事情。

姜炯认为,产业周期与时代机遇共振,第四次产业革命框架下的能源革命、智能经济等,与全球科技浪潮高度契合,人形机器人、低空经济等也将进入业绩兑现期。作为一个私募行业的从业者,做到投资科创、赋能科创,就是要坚定不移、真金白银地看多做多。

中央金融工作会议指出,要做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,为推进金融高质量发展指明了方向。蒋海军表示,践行金融的政治性和人民性是金融机构的责任担当,要大力提升投研能力,深入到服务实体经济中,把投资与中国经济转型、科创领域的发展紧密结合起来,做好金融“五篇大文章”,为投资人创造良好的回报。

王捷表示,服务金融“五篇大文章”此前公司一直在做,但是做好它是前进的方向。从投资来说,要相信创新的力量,把金融投资和创新结合好。

钱晓珺表示,金融“五篇大文章”中的科技金融、绿色金融在私募行业都有体现,尤其是量化私募非常关注,比如AI在投资上的应用。

加大科技主题的配置

从参加圆桌论坛的嘉宾发言可以看到,加大科技相关主题的配置,已经逐渐成为银行理财产品、保险和私募的共识。

具体到资产端的配置,蒋海军表示,公司着重大类资产配置尽可能实现全市场配置,同时顺应市场趋势和国家的决策部署,在股市配置方面加大力度,配置结构上加强科技类企业配置,保持了比较稳定的投资比例,也获得了一个较好的回报;在债券端的信用债配置结构上,公司一直把科技类公司作为做好金融“五篇大文章”最主要的方向,特别是近期科创板开始发行,公司加强了科创板的配置;在产品端,公司加大金融“五篇大文章”主题产品的发行,包括绿色金融产品、普惠产品、养老产品。

“保险投资要想获得较好的收益,可能真的要抓紧科创主题。”王捷表示,不过,保险投资需要稳定,但科技板块波动较大,这是保险不能承受的,所以每家保险公司需要根据自己的负债特点,根据自己的承受能力、投资能力和管理能力来匹配科创主题。

王捷透露,公司这些年持续加大科创方面的投资,一是在一级市场布局医疗赛道,二是在二级市场深入研究一个领域后再进行投资。

“对新质生产力、对真正能够穿越周期的产业要有前瞻性,这是投资的基本职责。”冯永昌表示,私募基金产品作为一类非常有活力、非常有弹性的优质资产,投资者适当性是第一位的。对于主责主业而言,尤其是量化私募,本身在因子挖掘、策略构建过程中也承担了很多市场基金的作用。

建设可持续的生态体系

具体到私募机构自身发展来看,其对科技创新的支持或许更为直接。钱晓珺表示,公司作为一家量化私募管理人,比起投资公司更像是一个科技公司,特别是幻方做出DeepSeek之后,市场对于量化私募的“科技公司”定位更加认同。量化私募可以把AI、算法、大模型等科技更多结合到证券投资中,平滑指数波动。

冯永昌也表示,量化私募在数据、算法、算力方面的资本开支除满足主责主业的需求外,本身对科技赋能有巨大的外部溢出效应。

从行业发展机遇来看,张嘉为认为,从去年9月以来,市场迎来了系列政策组合拳,这给整个行业发展带来机遇。中国银河证券通过产品+投顾+投资生态服务体系助力私募行业高质量发展。

展望未来,张嘉为表示,让合作更高效可能不仅需要很多技术赋能和模式革新,还需要以信任为纽带,以共赢为目标,建设可持续的生态体系。“我坚信中国银河证券将通过平台的搭建、机制的创新,与市场各方携手,共同为资本市场贡献力量。”



贾康:改革牵引 因地制宜 支持科学发展投融资创新

●本报记者 赵中昊

5月16日,在“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”启动仪式上,华夏新供给经济学研究院院长、中国财政科学研究院研究员贾康表示,要实现经济社会全面转轨和中国式现代化核心目标,必须建立制度创新、技术创新与管理创新协同发展的机制。他强调,信息革命时代“人工智能”等前沿原创性技术的突破,本质上是市场选择的过程,其生成机制需要高水平的科研生态环境支撑。

贾康认为,构建优质科研创新生态需着重强化两大要素:一是建立公平竞争的市



场环境和完善的权益保障体系,二是形成符合科研规律的试错包容机制。针对当前数字化创新前沿领域,贾康特别提醒,此类高风险、高回报项目的投融资应主要依托VC、PE、“天使投资”等直接融资工具,这符合风险投资市场的基本规律,是现阶段统一大市场建设和我国金融创新中的一大重点。

贾康表示,金融改革要以深化金融机制改革,提升金融产品多样化、体系化为重点,推进直接融资与间接融资的协同创新。面对金融“五篇大文章”的要求,他强调,金融供给体系必须提升适应“数实融合”要求的产品创新能力,精准对接和无缝连接市场主体多元化融资需求。对于新

质生产力培育的投融资机制建设,各地应遵循“改革牵引、因地制宜、突出重点”原则,在有效、有序市场与有为、有限政府的成功结合中,构建保护产权、激励创新的高水平社会主义市场经济体制,通过守正出奇的制度机制设计,激发千万市场主体的创新活力,形成有效培育新质生产力、创新驱动发展的良性生态。

贾康强调,金融在科创与产业集群升级中的核心功能,本质是通过精准有效的供给匹配新质生产力发展需求,并贯穿于创业创新全链条,最终构建起多层次、多维度、有效支持科创企业高质量发展的金融服务体系。

龙旗科技创始人朱晓康:用AI投资反哺科技进步

●本报记者 葛瑶

5月16日,龙旗科技有限公司创始人朱晓康在“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”启动仪式上表示,AI对投资领域的赋能作用显著,投资也可以反过来促进科技发展。他认为,量化投资有望成为中国金融领域的“DeepSeek时刻”。

科创板潜力凸显

朱晓康认为,A股科技创新板已经具备相当的投资规模和吸引力。目前科创板和创业板共有1900多家上市公司,市值占A股总市值的21%左右,这个比例最近



几年总体保持稳定。从收益表现看,2020年1月至2025年4月底,科创板和创业板股

票加权平均收益率达到11.3%,接近同期纳斯达克13.9%的表现。

“这是颇具投资价值的赛道。”朱晓康表示,龙旗科技今年响应市场趋势和监管号召,专门开发了科技创新板块投资策略,仅四个多月时间已取得超过20%的优秀回报。

朱晓康表示,借助量化技术的投资产品展现出强劲的超额收益。从2017年到2025年4月,中证500指数年化收益率为-1.3%,龙旗科技基于量化方法的指数增强产品在同期实现了14.8%的年化回报率。

“这是科技赋能投资的一个非常好的例子。”朱晓康表示,龙旗科技自2015年开始引入机器学习方法到投资策略中,在过去几年里,部分产品净值实现了从1

到9的飞跃。

借力资本市场推动科技创新

朱晓康表示,市场与科技联系紧密,从道琼斯指数120年的历史走势可以看出,从“咆哮的20年代”的工业革命,到80年代的半导体信息技术革命、90年代的互联网浪潮,再到最近的AI热潮,科技始终是推动市场发展的核心力量。

“龙旗科技的量化策略已将37%的资金配置在科创板,远高于该板块21%左右的市值占比。”朱晓康表示。

朱晓康认为,继科技领域的“DeepSeek时刻”之后,量化投资极有可能成为中国金融领域的“DeepSeek时刻”。

中银理财副总裁蒋海军:

理财公司助力金融“五篇大文章”大有可为

●本报记者 吴杨

作为金融行业的重要组成部分,当前资产管理机构在满足居民财富管理需求、服务实体经济高质量发展等方面发挥积极作用。

理财公司正以独特优势担当新使命。中银理财副总裁蒋海军日前接受中国证券报记者采表示,理财公司基于广泛的投资者群体和丰富的产品类型,在做好金融“五篇大文章”,助力建设金融强国方面大有可为。数据显示,2025年一季度末,理财产品存续规模达29.14万亿元。银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产,支持实体经济资金规模约20万亿元。

科技领域是重要布局方向

降低产品费率、多元化资产配置、提升投资者服务水平……近年来,理财行业经营发展出现新特色。自5月7日科技创新债券的一揽子配套政策发布以来,“支持科创债”成为更关键的核心词汇。

中银理财进一步加快布局科技创新债券市场,通过多元化产品创新和资产配置,助力科技金融高质量发展。

据中银理财官方微博消息,5月9日,中银理财参与了市场首批科技创新债券发行。截至目前中银理财已支持吉利控股、新微科技、兴业银行等多家主体的科创融资,参与品种涉及债务融资工

具、公司债、商业银行债券等多种工具。

“理财公司对科技金融的支持主要体现在资本市场的债券市场投资。”蒋海军说,一方面,理财公司自身资产配置的重点在于符合国家战略发展方向的领域,积极助力构建经济高质量发展的宏伟蓝图,其中科技领域是重要布局方向;另一方面,科技领域公司具备较高成长性、发展空间广阔,有助于为理财产品带来较高回报。

在蒋海军看来,理财产品的定位主要在于获取稳健回报。理财公司积极做好资产配置,着力保持收益稳定、风险可控,通过投资于国民经济和社会发展的重点领域、薄弱环节,落实国家重大战略,并实现相应回报。在践行金融工作的政治性同时,理财产品通过在各个市场投资重点行业资产,能够分享我国经济发展转型的红利,从而有助于为投资者创造收益,也切实体现了金融工作的人民性。

服务实体经济的重要着力点

服务实体经济是金融的天职和宗旨,做好金融“五篇大文章”将成为新时代理财服务实体经济的重要着力点。

当前理财行业充分发挥资金优化配置功能,通过多种途径实现资产配置与实体经济融资需求对接。近年来,绿色发展已成为新一轮科技革命和产业变革中最有前景的发展领域之一,理财公司践行绿色理念,积极引入ESG评价体系。

蒋海军表示,一方面,理财公司在投资

端支持绿色相关标的,为绿色产业提供坚实的金融支持,同时助力提升产品回报;另一方面,在产品端增加绿色产品发行数量。

数据显示,理财公司2024年新发ESG理财产品数量达到168只,同比增长约40%。理财资金2024年末投向绿色债券规模超3300亿元。

普惠金融也是理财公司的重点支持领域。蒋海军表示,理财公司坚持让利于民,投资门槛和费率水平都很低,同时不断拓展县域和农村客户,目前存续普惠理财产品已超过13000只。

在我国人口老龄化进程加速的背景下,养老问题是社会关切的焦点,更成为金融机构探索服务创新的重要领域。蒋海军介绍,当前,我国已经建立养老金三支柱体系,尤其是近年来第三支柱建设取得较快进展,个人投资者可投资储蓄、基金、理财等多种养老产品,“特别是养老理财延续了理财产品一贯的稳健特征,在做好资产配置的基础上更加符合养老产品定位。”

同时,理财公司加快数字化转型,发力发展数字金融。蒋海军介绍,例如,理财公司借助数字金融强化投研能力建设,提升资产配置质效;立足于产品设计、投资、研究、交易、运营等全流程,打造覆盖前中后台全链条的数字化管理体系,不断提升管理质效。

夯实专业能力

“在着力做好科技金融、绿色金融、

普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章的过程中,理财公司应秉承行业特色,践行金融工作的政治性、人民性。”蒋海军说。

理财公司还应提升哪些方面的能力?蒋海军有自己独到的见解:理财公司需在投研建设、产品研发、风险管理等方面持续发力,不断提升做好金融“五篇大文章”的能力。

具体来看,他认为,理财公司应加强自身投研能力建设,为资产配置策略提供支持。尤其是深化科技、绿色等行业研究,真正做好投资管理。探索将大型模型强大的学习能力、泛化能力和表达能力与理财公司投研体系相融合,构建覆盖多项金融资产的量化分析模型,结合定量指标与定性分析,不断提升对宏观经济和金融市场的研判能力。

同时,理财公司应进一步提升产品精细化布局,不断优化产品结构。蒋海军表示,经过近六年的探索,理财公司已经建立了品类丰富、期限完备的产品货架,后续可充分利用大数据等新技术,辅助产品系列设计和目标客群分类,充分挖掘用户需求,基于不同客户的需求全面快速提供个性化的解决方案,全面提升产品和客户适配度。

展望未来,蒋海军表示,在加快建设金融强国的过程中,中银理财将努力做好金融“五篇大文章”,积极探索与经济高质量发展相适应的理财公司稳健高效发展路径,以更优异的业绩回馈广大投资者。