



量化投资进阶智能时代 AI技术驱动行业生态重构

11月28日，由中国证券报主办，华鑫证券、西岸集团联合承办，深圳数据经济研究院提供独家学术支持的“2025量化行业高质量发展大会暨金融科技·量化机构金牛奖颁奖典礼”在上海徐汇西岸举行。大会以“创新驱动·责任担当”为主题，深入探讨人工智能（AI）等新技术如何重塑量化投资生态。

会上同步揭晓了作为2025证券业金牛奖重要组成部分的“金融科技·量化机构金牛奖”获奖名单，48家机构凭借卓越表现脱颖而出。

● 本报记者 刘英杰 谭丁豪

从“速度”到“智能”演进

在论坛上，华鑫证券副总经理、首席信息官王习平分享了证券公司视角下的金融科技实践路径。他介绍，自2017年提出“金融科技引领业务发展”战略以来，公司选择从提升二级市场投资效率切入，以“速度”为突破口打造量化投资基础设施。

“在打造极速系统时，我们更注重系统性度量与全局优化，而非单一指标的竞争。”王习平表示，公司通过平衡速度、容量与延时等指标，最终实现整体投资效率的提升。基于速度优势，公司进一步构建了包含仿真演练平台在内的技术体系，通过低成本试错机制推动系统持续迭代升级。同时，通过与智能终端、数字分析等领域的合作伙伴协同，华鑫证券实现了从单一系统到完整投资生态的演进。

王习平透露，历经两年研发于2019年上线的“奇点”分布式系统，目前服务客户数接近30万，累计完成约30亿元交易金额。

针对行业关注的量化与非量化客户关系问题，王习平展示的数据显示，两类客户收益情况高度相关，盈利面基本平分秋色，未显现明显相互挤压。他进一步表示，从去年开始，公司战略重点从“速度”向“智能”延伸，于今年9月15日发布“鑫1”平台，标志着投资者服务进入新阶段。

AI重构金融投研范式

AI正重塑金融投研的底层逻辑，推动行业从人力驱动向智能赋能跨越。华鑫证券研究所所长谭倩在主题演讲中表示，为顺应行业变革趋势，公司推出“鑫1”智能投研平台，以AI技术赋能投研全流程，嵌入主观多头及量化的工作流中。

“华鑫证券曾以极速交易系统开拓量化市场，如今在AI赛道再谱新篇。”“鑫1”平台围绕投研 workflow 设计，致力于打造可信、可用、好用的AI垂类工具。”谭倩表示。

谭倩在谈及“鑫1”的具体功能时表示，针对主观多头投资者，“鑫1”可构建全链条投研支持体系。“i复盘”功能结合AI与量化能力，反向分析涨停个股底层逻辑，精准提示当日热点板块；“i选股”聚焦新政策、新产业、新技术、新事件四大场景，快速梳理产业链上下游全量标的；“i投研”实现个股深度研究高效化，10分钟即可生成涵盖公司分析、同行业对比、财务解读的深度报告，配套多轮问答功能，信息均溯源上市公司公告等权威来源，同步具备财报解析与文案撰写能力。

谭倩介绍了“鑫1”平台面向量化投资者提供的定制专属核心功能。她表示，输出主观多头场景下的热点信号与股票池序列，作为特殊因子支持策略构建；代码助手功能覆盖新代码生成与旧代码优化，通过多轮互动确认需求，提升代码可用性与开发效率。此外，iAgent可定制专属工作流智能体，明年年初将上线因子横纵向对比、异动归因等功能。

谭倩表示，“鑫1”平台的核心竞争力集中体现在三个维度：一是功能贴合投研全流程，实现从行业筛选到个股研究的闭环支持；二是通过结构化数据治理、非结构化数据解析、幻觉控制、语义识别、自研金融字典5项技术构建基座；三是依托大股东上海仪电集团资源，联合旗下智算中心和南洋万邦等相关子公司，提供算力租赁与云调用服务，实现软硬件一体化赋能。

量化机构金牛奖获奖名单揭晓

作为2025证券业金牛奖的重要组成部分，在本次活动中，金融科技·量化机构金牛奖也同步揭晓，包括五年期金牛量化机构（指数增强策略）、三年期金牛量化机构（指数增强策略）、三年期金牛量化机构（宏观量化策略）、年度金牛量化机构（宏观量化策略）、三年期金牛量化机构（基本面量化策略）、年度金牛量化机构（基本面量化策略）等，共有48家机构（含技术专家）获奖。

金融科技·量化机构金牛奖的评选，旨在以服务国家金融战略为核心，构建金融科技领域专业评价生态；聚焦国内量化行业发展需求，建立并完善科学评价体系，搭建高效交流合作平台。

作为2025证券业金牛奖的重要组成部分，金融科技·量化机构金牛奖坚持公开、公平、公正的原则，采用定量与定性相结合的方法，对不同类型参评机构差异化设置评价维度，确保对评选对象进行科学、专业且贴合机构属性的评价。通过全面展示量化领域优秀机构及其创新成果，系统彰显其在技术研发、策略迭代、合规运营和社会责任方面的先进实践；进一步提升量化行业社会影响力与公众认知度，推动产学研深度协同，引导行业向规范化、专业化、可持续方向高质量发展。

与会专家普遍认为，随着AI等新技术在量化领域的深入应用，行业正迎来新一轮变革。金融科技不仅提升了投资效率，更通过智能化工具降低了策略研发门槛，为量化行业高质量发展注入新动能。未来，量化投资将与AI深度融合，推动行业生态持续优化。



华鑫证券党委书记、董事长俞洋： 兼顾创新与责任 量化投资才能行稳致远

● 本报记者 林倩

11月28日，由中国证券报主办，华鑫证券、西岸集团联合承办，深圳数据经济研究院提供独家学术支持的“2025量化行业高质量发展大会暨金融科技·量化机构金牛奖颁奖典礼”在上海徐汇西岸举行。华鑫证券党委书记、董事长俞洋在致辞中表示，量化投资的发展已站在新的历史起点，唯有将创新精神融入行业血脉，将责任担当刻入发展基因，方能行稳致远。

作为2025证券业金牛奖的重要组成部分，在本次活动上，金融科技·量化机构金牛奖也同步揭晓。俞洋表示，金牛奖作为行业标杆，不仅是对优秀量化机构创新能力、专业成果的展示，更是对行业坚守责任、合规经营的激励。期待获奖机构发挥标杆作用，带动更多同行以创新不越界、担当不缺位的姿态，推动行业高质量发展。

展现蓬勃发展活力与创新动能

放眼全球，量化投资已有半个多世纪的演进，从理论探索到规模化、系统化应用，一定程度上影响着资本市场的运行生态。俞洋表示，我国量化投资虽起步相对较晚，但依托庞大的市场容量、持续进步的金融科技以及日益完善的监管环境，展现出蓬勃的发展活力与创新动能，量化投资正迎来以创新提质、责任筑基为特征的黄金发展期，创新与责任在资本市场中的价值体现日益突出。

“技术创新正筑牢金融科技发展内



核。”俞洋表示，作为金融科技的核心应用场景，量化投资通过深度融合大数据、人工智能、云计算等前沿技术，推动投资管理从经验驱动向数据驱动、智能驱动转型，成为金融科技创新的重要试验田与成果转化平台。

量化投资在进行策略创新时，坚守理性投资的核心理念。俞洋表示，依托科学模型迭代与系统策略优化，量化投资突破传统投资边界，强化了投资决策的逻辑性与客观性，有效降低非理性交易对市场的冲击，以创新实践诠释理性投资、价值投资、长期投资的深刻内涵。

在机制创新方面，俞洋认为，量化投资是激活市场运行效率的引擎。通过创新交易工具、优化定价模型、拓宽配置渠道，量化投资精准捕捉市场定价偏差，提升交

易流动性，降低市场波动率，完善价格发现机制，助力资本市场更高效地服务实体经济资源配置需求。

守护投资者合法权益

在俞洋看来，包括量化机构在内的金融机构，在创新发展的同时，也要不忘初心，坚守社会责任，守护投资者合法权益。

俞洋认为，量化投资正以责任担当引导投资者结构优化。“量化机构肩负资产管理的受托责任，凭借系统化的风险控制与收益优化能力，为一般投资者提供专业的机构化投资渠道，推动市场向‘机构主导’转型，以责任践行信义义务，守护投资者合法权益。”

2025年2月，证监会发布的《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》提出，积极发挥资本市场功能，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”。俞洋表示，量化投资的创新发展与普惠金融、数字金融高度契合，同时以数字化、智能化配置能力满足科技金融、绿色金融的发展需求，以责任担当搭建金融服务实体经济的桥梁，以使使命担当落实金融“五篇大文章”。

作为资本市场的重要参与者，俞洋表示，证券公司既是市场创新的推动者，更是责任担当的践行者。华鑫证券作为国有券商，始终恪守“金融报国、金融为民”初心，聚焦科技创新、生态共建、合规担责三大核心，以“三位一体”实践路径，为资本市场高质量发展提供坚实支撑。

全力服务实体经济转型升级

在行业创新与发展的背景下，华鑫证券早已将金融科技置于公司发展的核心战略位置。2017年，华鑫证券前瞻性确立“金融科技引领业务发展”的核心战略，坚定走出了一条以科技驱动差异化竞争的特色之路。

“公司坚持‘科技驱动+投研引领’双轮发展。”俞洋表示，华鑫证券正全力打造“N+1+1+1”数智化能力体系，持续夯实数据治理、算法研发与算力基础，构建覆盖策略开发、交易执行、数据分析的全链条技术支撑平台。

华鑫证券致力于构建全链条、一体化的专业服务生态。根据俞洋介绍，从产品设计、策略孵化，到交易执行、风险控制、托管服务，公司提供专业化、系统化的综合解决方案，推动行业从单点突破迈向体系赋能。

在合规风控方面，俞洋表示，华鑫证券亦不断完善贯穿“事前—事中—事后”的三层风控体系，推动策略可解释、行为可追踪、风险可控管，努力实现“金融向善、科技为民”的目标。

展望未来，俞洋表示，华鑫证券将以本次活动为契机，坚守创新驱动的发展路径，扛起责任担当的行业使命，共同推动量化投资规范创新、提质增效，让量化投资更好地服务资本市场高质量发展、服务实体经济转型升级，为上海国际金融中心、全球资管中心建设贡献“量化智慧”，为中国经济高质量发展注入“金融力量”。

微软韦青：智能化转型需技术与行业知识深度融合

● 本报记者 葛瑶

11月28日，在“2025量化行业高质量发展大会暨金融科技·量化机构金牛奖颁奖典礼”上，微软中国首席技术官韦青发表主题演讲。他认为，当前证券行业智能化转型的核心在于信息处理能力，机构需把握技术发展周期规律，明确人机协同边界，避免简单追逐AI概念。同时应坚持实证导向，将技术深度融入业务流程，实现“化学性融合”而非“物理性叠加”。唯有技术能力与投资专业知识深度融合，方能在数字化时代构建差异化竞争优势。

洞察周期本质 把握技术发展规律

“在技术行业，当一个话题被贩夫走卒谈论时，这个话题大概率已经结束了。”韦青以微软20年股价变化为例，市场往往只关注充满故事性的上涨阶段，却忽略了企业在无人关注时期的深耕积累。他认为，证券行业对周期的深刻理解同样适用于技术发展，从业者需要透过表象看清技术演进的本质规律。

韦青认为，当前行业面临的核心挑战在于信息处理能力。随着机器生成的信息

已超越人类知识总量，谁能在信息的深度、广度、速度上建立优势，谁就能在投资决策和市场预判中占据先机。这要求证券机构不能简单追逐AI概念，而要深入思考如何提升组织的信息处理效能。

明确人机边界 构建协同工作模式

“人做人的事，机做机的事。”在韦青看来，智能化转型的关键在于明确人机分工。他认为，信息文明应让人回归本质，专注于提供异常值和创新洞察，将规律性工作交给机器处理。

在机器擅长的回归分析领域，如果所有投资机构都采用相同的机器学习方法，最终将趋于同质化竞争。真正的核心竞争力在于，谁能在标准化模型基础上提供独特的人类洞察，为算法注入差异化的“离群值”，从而训练出与众不同的投资模型。

借鉴电气化社会发展历程，韦青预测2025年将成为AI应用的重要分水岭。正如电力行业分为发电、输电、电器设计及应用四个环节，AI产业也将分为模型开发、模型部署、应用开发和场景应用四个环节。他认为，未来几年的主流机会在于

如何有效应用AI技术，而非单纯追求模型能力。

此外，韦青特别提到组织内部的能力建设。一方面，要培养员工主动获取信息和高效决策的能力，避免过度依赖机器导致思维退化；另一方面，要建立实时学习机制，让模型能够持续适应市场变化，而非停留在历史数据训练的静态状态。

坚持实证导向 推进智能化深度落地

韦青基于大量项目经验，总结出AI落地的“一横一竖”框架。“一竖”是企业必须完成的基础建设，包括文化重塑、人才培养、流程再造、数据治理、算力算法配置等，这些是企业内部应做好的家庭作业。“一横”则是面向市场的价值创造，即快速了解客户需求、解决实际问题、形成反馈闭环。

他认为，智能化只是解决问题的最后一环，如果缺乏前期的文化、人才、流程和数据准备，单纯引入AI技术难以产生实效。更重要的是，许多企业的人事财务制度只奖励“摘果子”的人，导致无人愿意承担基础建设工作。

韦青认为，成功的智能化转型需要三

个关键要素：首先，采用设计思维，明确问题本质，在方案空间中寻找匹配，而非盲目追求最先进技术。其次，坚持“有—有用—有作用”的评估标准，技术的价值在于解决问题而非炫技。最后，建立实时学习机制，让技术能力与业务需求持续迭代升级。

“真正伟大的技术是不用再提的技术，是内化在日常工作中的技术。”韦青表示，当AI成为各项业务的基础支撑，无需特别强调时，才标志着智能化转型的真正成功。

对于证券行业而言，智能化转型的终极目标不是拥有最强大的模型，而是将技术能力与投资专业知识深度融合，形成独特的竞争优势。单有技术而缺乏行业知识，或单有行业知识而缺乏技术赋能，都无法在激烈竞争中胜出。只有技术专家与投资专家紧密协作，通过实证检验不断优化，才能构建真正有效的智能化体系。

韦青表示，在技术快速演进的当下，从业者应从关注“如何做”转向思考“为什么做”，明确战略方向而非固守具体终点。在无人区探索中保持开放心态，避免断言式判断，坚持实证导向，让技术创新在实践中接受市场检验，在服务实体经济中实现自身价值。