

■ “夯实文化软实力 积极履责显担当”系列专题报道

国海证券党委书记、董事长王海河：

融入国家战略和区域经济发展大局 全力写好金融“五篇大文章”

根植于深厚的文化底蕴，中国特色金融文化滋养着金融企业的根基与未来，已成为推动行业行稳致远的磅礴精神力量。国海证券党委书记、董事长王海河日前在接受中国证券报记者专访时表示，在中国特色金融发展之路上，中国特色金融文化是一股强劲的精神力量，推动金融企业在改革发展的过程中坚守初心、守正创新、履责担当。作为资本市场的重要中介，证券公司践行中国特色金融文化，落实“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，不仅是自身行稳致远的“压舱石”，也是服务实体经济和国家发展战略的“定盘星”。

王海河表示，国海证券以文化为内核，将自身发展深深扎根于国家战略和地方经济发展的宏大格局，专业专注、全心全力写好金融“五篇大文章”，用实际行动展现“金融强国、必有国海”的决心。

● 本报记者 徐昭 赵中昊

积极响应金融“五篇大文章” 下好战略布局先手棋

“做好金融‘五篇大文章’，积极发挥功能性作用，服务实体经济和新质生产力发展，是金融机构的责任和使命”。王海河表示，国海证券积极响应中国证监会《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，系统谋划、全面部署，推动战略规划、组织机制、业务实践与文化建设深度融合，在深耕金融“五篇大文章”的过程中，重塑价值理念、业务优势，以高质量的金融服务促进自身高质量发展。

就具体举措而言，一是强化顶层设计，将金融“五篇大文章”融入战略全局。“十四五”期间，公司制定并实施《服务“五篇大文章”工作方案》《绿色金融三年行动方案（2024-2026年）》，成立绿色金融领导小组、科技创新活动领导小组，统筹资源、明确职责，确保各项工作有序推进。对照中国证券业协会发布的《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法（试行）》，编制优化“十五五”战略规划，加强战略规划分解和战略执行追踪。同时，将金融“五篇大文章”相关指标纳入单位绩效考核体系，推动战略目标层层传导、责任层层压实。

二是聚焦重点领域，推动专业实践落地见效。国海证券围绕科技创新、先进制造、绿色低碳等重点方向，从融资端、投资端、研究端协同



公司供图

发力。2024年以来，国海证券通过股权融资、债券融资、ABS、股权投资等多元方式服务科技、绿色领域投融资超40亿元，实现跨越式提升。其中，助力2家科技企业申报IPO、3家科技企业进入辅导备案，完成全国首单银行绿色金融ABS、全国城商行首单“碳中和”绿色金融债、广西首单股权出资类用途私募科创债等多个创新性项目，引导资金流向重点战略领域。此外，发挥深度研究作用，发布机器人、新材料、生物医药等科技金融、绿色金融等相关研究报告400余篇，举办科技、绿色领域专题会议百余次，发现挖掘战略新兴企业价值。

三是促进共同富裕，践行以人民为中心。国海证券聚焦普惠金融、养老金金融，打造多元化特色化绩优金融产品体系，提升财富管理的数字化、智能化水平，在业内率先推出客户净资产推荐值（NPS）并持续提升客户满意度，开创以“她财富”为代表的家庭财富客群专项工作，针对老年客户创设适老产品，以投研、产品、服务的持续精进，实现对客户的长期陪伴。坚持与投资者共享发展成果，上市以来连续15年现金分红共计34.73亿元，切实增强投资者获得感。加强投资者教育和保护，融入广西民族特色，将防非内容改编为壮剧，以“校企、社区共育+赛事驱动”模式组织投教活动，为区域性券商破解普惠金融服务可得性难题提供新范式。

四是履行社会责任，彰显金融文化价值。国海证券采取“龙头企业+村级合作社+农

户”三方合作模式，在定点帮扶村建设有一定规模的优质稻、南瓜农业示范基地，实现村集体经济的可持续发展，“十四五”以来在7个定点帮扶及“一市一县”帮扶村累计投入项目和消费帮扶资金达2300余万元，《国海证券：探索“1+4”模式助力建设和美宜居乡村》案例获评中国上市公司协会2024上市公司乡村振兴优秀实践案例。充分发挥期货风险管理作用，助力农民保障收入，国海良时期货开展糖料蔗、生猪等“保险+期货”项目11个，惠及近万农户。连续20年开展“爱心圆梦”助学项目，资助超1080名学子，组织开展“爱让地贫患儿重生”“春蕾计划”等公益活动，“国海情乡村美”公益项目获评“八桂慈善奖”。

融入广西发展大局 激发区域经济高质量发展新动能

当前，以科技创新驱动产业升级、加快发展新质生产力已成为推动中国经济迈向高质量发展的核心动能。王海河表示，作为我国面向东盟开放合作的“桥头堡”，广西正在积极构建“北上广研发+广西集成+东盟应用”的发展路径，加快推进中国—东盟人工智能创新合作中心建设。在“科技—产业—金融”深度融合的经济转型升级中，金融机构扮演的角色已远非传统的通道服务商、融资中介，而是起着“催化剂”“连接器”“价值发现者”三位一体的核心作用，其功能体现在打通梗阻、优化配置、分散风险，从而驱动科技创新、产业迭代

与金融活水形成良性循环。

“广西是国海证券的大本营”，王海河表示，在广西大力部署人工智能+深度赋能传统产业转型与新兴产业发展、全力培育具有区域竞争力的新质生产力的过程中，公司自觉融入地方经济发展大局，通过“投行+投资+研究”的一站式资本市场服务模式，延长专业服务链条，做好广西人工智能与金融双向奔赴文章。

国海证券充分发挥投行枢纽功能，引导资源配置流向科创及人工智能领域。积极运用科创债、数据资产证券化等多元化工具，引导资金流向科技创新领域，积极探索数据资产融资新路径，助力盘活科创企业无形资产，持续为资本市场引入源头活水。

公司强化股权投资引领，打造产业孵化“新沃土”。通过专业化投资团队，围绕人工智能全产业链开展深度布局，重点投向底层芯片、传输侧关键环节与终端应用领域，精准支持解决“卡脖子”难题的细分龙头。在投资过程中，积极推动“投资+招商”联动，引荐优质企业落地广西，实现引资与引智相结合，助力区域产业生态构建。

公司深化研究智库赋能，塑造区域发展“软实力”。国海证券研究所创设东盟研究院/广西发展研究中心，持续开展AI产业前沿研究，发布多篇深度报告，举办产业推介会，为投资与决策提供智力支持。同时，深耕区域研究，组织外部机构调研本地AI产业，服务“科创桂林”“智造柳州”等地方战略，以研究赋能区域产业规划与精准招商。

把准高质量发展方向 在服务大局中夯基固本

高质量党建是证券公司实现高质量发展的根本政治保障和强大内生动力。王海河认为，加强党对金融工作的领导，既是中国金融发展的特色，也是中国金融发展的优势。证券公司要毫不动摇坚持党的领导，持续加强党的建设，推动党建与业务深度融合，为高质量发展提供坚强政治保证。

王海河表示，国海证券把党的领导融入公司治理各环节，切实发挥党委“把方向、管大局、保落实”的作用；推进党建业务深度融合，将经营管理工作中的“难题”转化为书记领办项目和党员承诺践诺的“课题”，推动基层党建工作转化为实实在在的生产力；不断强化纪律作风建设，慎终如始抓好学习教育，注重常态化长效建章立制，让好作风在日常践行中沉淀为好习惯。

近年来，国海证券持续深化企业文化建设，以文化软实力夯实高质量发展的内驱动力。在升级迭代企业使命、价值观和愿景的基础上，国海证券从党建、经营、服务、人才、合规、风险管理、诚信、廉洁、ESG等方面确立了九大理念，从说、看、听、写、做五个方面规范员工的行为准则，呼应中国特色金融文化“五要五不”要求和以“十坚持十反对”为核心的证券行业荣辱观，恪守“金融为民”的初心，将稳健审慎与依法合规作为一切业务的底线，在服务中彰显“以义取利”的专业担当，让企业文化融入行业文化之中，形成同心模式，并以此为价值导向，实现自身经济效益与社会效益的双赢。

行稳方能致远。国海证券始终秉持“为之于未有，治之于未乱”的审慎理念，将稳健经营和金融风险防控放在突出位置，加强对新业态、新模式、新问题的前瞻性研究，全面实施合规风控管理前置，进一步将工作重心转向事前和事中管控。及时制定修订合规管理体系提升方案和全面风险管理系列制度，从组织架构、制度体系、人员配备、信息系统建设等全方位提升合规风控管理水平，构建合规风控长效机制，强化全流程合规风险管理，充分发挥合规风控第二道防线，稽核审计、公司专项检查第三道防线的“1+N”监督闭环体系作用，以查促改，以改促进，护航公司高质量发展。

王海河表示，党的二十届四中全会为行业发展指明了新的方向。站在“十四五”收官与“十五五”新征程开启的交汇点，国海证券将深入贯彻全会精神，始终以中国特色金融文化为精神旗帜，以金融“五篇大文章”为行动纲领，持续提升专业能力和服务国家战略能力水平，在服务国家战略过程中实现自身的高质量发展，共赴高质量发展新征程。（本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出）

■ 中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划

“星耀领航计划”走进超量子基金

科研驱动投资 传递正确量化理念

● 本报记者 刘英杰

日前，“中国银河证券·中国证券报私募行业星耀领航计划”调研团队走进国内知名量化私募机构超量子基金，与其创始人张晓泉展开深度对话。围绕量化投资的科研创新驱动、私募机构的行业责任以及科技金融实践等议题，共同探讨在激烈竞争的量化赛道中，如何通过底层科学探索构建长期核心竞争力，并推动市场健康发展与价值发现。

“星耀领航计划”致力于打造国内最具影响力的科创类私募赋能平台，聚焦挖掘并培育兼具专业投资能力与合规治理水平的私募管理机构。本次调研旨在推动多元投资理念的行业共享，助力构建科技、资本与实体经济良性循环的生态体系。

发明量化投资“显微镜”

超量子基金的创立与发展，植根于张晓泉深厚的学术背景与对金融市场底层逻辑的长期思考。从二十多年前在华夏证券实习时

初次尝试用数据方法分析市场，到后来在金融数学与机器学习交叉领域持续探索，张晓泉坚信，量化投资的未来不仅在于工程优化和算力堆砌，更在于基础科学研究带来的范式革命。

“与其他机构不同的是，我们投入大量精力进行底层科学研究，致力于发明‘显微镜’，而非仅优化‘望闻问切’。”张晓泉在接受中国证券报记者采访时表示。超量子基金将金融数学的严谨逻辑与前沿机器学习技术相结合，深入研究市场有效性、交易行为、价值本质及“分布不确定性”等核心概念，力求对市场形成更深刻的认知。这种从科学层面出发的创新，已转化为独有的策略开发工具与模型，例如其长期研究的“分布不确定性”模型，相较于传统“结果不确定性”分析更为底层，能更精准地描述真实市场并预警风险。

自2019年成立以来，公司构建了一套完整的数字化投研体系，将因子开发、策略回测等流程的效率提升了数个量级。张晓泉认为，真正的“科创”在于运用科学巧劲，以远低于行业常规的成本获得突破性成果，甚至开创全新蓝海。这

种以科研驱动生产力的模式，使超量子基金在近年来复杂的市场环境中保持了策略的有效性与适应性，并成功跨入百亿私募行列，近期更荣获三年期股票策略金牛奖。

做市场有效性的建设者

在谈及企业社会责任与守正发展时，张晓泉从量化机构对市场生态影响的角度提出了见解。他认为，量化机构的社会责任首先体现在其策略是否促进了市场有效性。

“好的量化策略应该像交通系统中经验丰富的司机一样，在车流不均衡时主动换道平衡，最终让所有车道的整体通行效率提升。”张晓泉表示，基于学术研究，超量子基金通过数据分析证实，良性的量化策略能在市场过热时降温、在恐慌下跌时提供流动性，起到价格稳定器的作用。相反，那些旨在短期操纵情绪、加剧市场偏离的策略则不利于市场长期健康发展。

为此，超量子基金积极通过多种渠道传递“正确量化”的理念。张晓泉本人频繁在学术会

议及行业论坛发表演讲，用严谨的实证研究阐释量化对市场的真实影响。近期，他与团队合著出版的英文专著《漫游因子动物园》，系统性分享了其因子开发的底层方法论与对市场结构的深刻思考，旨在为行业从业者提供有价值的理论框架与实践指引，引导全行业朝提升市场有效性、挖掘真正阿尔法的方向发展。

此外，超量子基金与监管机构、政府部门保持积极沟通，公司致力于在规模增长的同时，将策略的社会效益纳入核心考量，探索将ESG（环境、社会与治理）理念融入因子体系，支持更具社会责任感的上市公司。

搭建纵向深度对话平台

在张晓泉看来，“星耀领航计划”的价值在于打破了传统上局限于产品尽调与商业合作的浅层交流模式，构建了一个让私募管理人、券商、媒体乃至科创企业能够纵向深入对话的生态系统。

“‘星耀领航计划’提供了一个特别好的机会，让大家能够超越单纯的商业诉求，从行业

高质量健康发展、政策建议、投资者长期利益保护等更高维度进行探讨和交流。”张晓泉表示，中国证券报作为权威媒体的参与，极大地提升了平台的专业性与公信力。

张晓泉期待“星耀领航计划”未来能举办更多线下深度交流活动，围绕市场发展、科技创新与资本结合等核心议题展开思想碰撞。同时，他期望在未来的平台活动中分享超量子基金在金融市场微观结构、量化策略社会责任评估等前沿领域的最新研究成果，为推动行业理性认知与良性发展贡献学者的智慧与管理人的实践。

“星耀领航计划”相关负责人表示，超量子基金以其独特的“科研驱动投资”模式和对市场责任的深刻理解，为量化私募领域树立了创新与守正并重的新标杆。未来，“星耀领航计划”将持续发挥平台作用，挖掘并支持更多像超量子基金这样兼具科创精神、专业实力与责任意识的私募管理机构，共同构建科技、资本与实体经济高水平循环的生态体系，为中国资本市场的高质量发展注入稳健而前沿的力量。