

鸣熙资本陈昊炜：

打造“下一代量化旗舰架构”之路

□本报记者 王辉

陈昊炜,鸣熙资本总经理、投资总监,超过十年境内外量化投资经验。美国卡内基梅隆大学金融工程硕士,美国普渡大学精算科学荣誉学士、数学学士与统计学学士。曾就职于德意志银行纽约总部量化策略研究组,也曾担任知名对冲基金Point72 Asset Management旗下核心量化投资部门Cubist的投资经理。

从工具到“AI合伙人”的范式革命

访谈中,“NOVA”是陈昊炜提及最多的词。这并非一个简单的IT平台,而是鸣熙资本耗时多年、投入重金打造的“下一代量化旗舰”的核心操作系统,也是公司技术信仰的实体化结晶。

“传统投研平台只是工具,而NOVA是我们的‘AI合伙人’。”陈昊炜如此定义。他详细解构了NOVA系统的三大核心智能体模块,它们共同构成了能够“感知-计划-执行”的闭环体系。

陈昊炜介绍,首先是NOVA Matrix(基座智能体)。它基于知识图谱技术,将离散的基本面、产业链、量价、另类数据构建成一张高维的金融关联网络。“它解决了量化研发中最大的时间黑洞——数据清洗与环境搭建,让研究员能直接在结构化的数据拓扑上进行建模。”

其次是NOVA Go(策略智能体),这是向AlphaGo致敬的模块,极具AI色彩。它能够理解研究员的自然语言指令,辅助生成策略代码,甚至基于历史数据主动推荐阿尔法因子的构建方向。“它将策略研发从手工作坊推进到了人机对话的新阶段。”陈昊炜说。

最后是NOVA Pilot(风控与组

合优化智能体)。它不仅是安全防线,更是多周期组合优化的动态中枢。区别于静态风控,它能实时解析市场环境,应用前沿算法,在严格约束下自适应地寻找风险与收益的最优解。

“NOVA的最终目标,是实现‘人类定义范式-AI生成解决方案-人类校验逻辑’的深度协同。”陈昊炜表示。这套系统已深度赋能鸣熙资本从单一风格迈向“全频段阿尔法”的进化之路。公司策略库如今涵盖了从短周期量价到中长周期基本面的全频谱信号,并通过NOVA Pilot进行动态权重调配,从而在不同市场环境下均能保持适应力与战斗力。

2024年春节假期前后的市场极端波动,成为检验NOVA风控成色的试金石。当微盘股因流动性枯竭而剧烈震荡时,鸣熙资本依托系统中内嵌的“拥挤度模型”与“流动性模型”,提前对风险因子拥挤和流动性衰减进行了预警,并通过系统化纪律自动执行风控指令,最终平稳穿越风暴。“那次经历证明,敬畏尾部风险、坚持系统化纪律,不是口号,而是刻在代码里的生存法则。”陈昊炜总结说。

构建“贝尔实验室”生态

在量化这个高智商、高压力的行业,如何留住顶尖人才、激发持续创新,是比策略本身更难的课题。鸣熙资本给出的答案是构建“贝尔实验室”式的组织生态。

“我们拒绝雇佣兵模式的内耗,也避免流水线模式对人的异化。”陈昊炜说。鸣熙资本通过两套独创机制来营造“正和博弈”的协作环境。一是“全栈式贡献归因系统”。在这里,激励不仅与最终业绩挂钩,更与全程贡献度关联。如果一个研究员开发的底层模块被广泛调用并产生收益,系统会像计算“学术引用”一样追踪其贡献权重。“这让做基础研究和‘助攻’的人,同样获得尊重与回报,从根本上激励了知识共享。”

二是“知识资产深度复用”。借助NOVA平台,所有成熟的研究模块都被封装成标准化积木并向全员开放。新人无需重复造轮子,可直接站在前人的肩膀上创新,这不仅提升了效率,更赋予了研究员全局视野和掌控感。

这套理念在其“实习生计划”中体现得淋漓尽致。鸣熙资本的实习生从第一天起就接触实盘级项目与代

码,在真刀真枪的攻坚中成长。“这是我们最重要的智力供应链与文化孵化器。”陈昊炜表示,公司希望通过高强度的实践,筛选出既有顶尖技术、又深度认同长期主义与协作精神的伙伴。

展望下一个十年,陈昊炜的愿景清晰而硬核:鸣熙资本将继续围绕NOVA系统,进行工业化与智能化的深度升级。这包括对算力基建的饱和式投入,为AI竞争储备充足弹药;也包括在全球范围吸引顶尖人才,追求“极致的人才密度”,让每个个体在强大系统的赋能下释放最大潜能。

“量化没有永恒的护城河,唯一的护城河就是整体的进化速度。”访谈结束时,陈昊炜说,“进化的源头,是一群同心同德的合伙人,一套自主进化的智能系统,以及一个能让智慧良性循环的组织生态。”

这位从华尔街归来的架构师,与他身后的合伙人团队一起,正将鸣熙资本锻造成一台精密而充满生命力的“量化旗舰”。在它平稳运行的轰鸣声中,传递出的不仅是对收益的追求,更是对投资方法论本身的一次静默而坚定的改变。

2026年1月上旬的一个下午,

冬日的阳光透过上海北外滩写字楼的玻璃幕墙,洒在鸣熙资本简洁的会议室里。公司总经理、投资总监陈昊炜谈到技术架构的关键处,会不自觉地用指尖在桌面上轻轻划出抽象的图示,仿佛在勾勒一个多维的数学模型。当被问及为何放弃华尔街顶级对冲基金的职位回国时,他语气平静而笃定:“我们想在中国,从零打造一套世界级的量化方法论。这不是一个人的征程,而是一群人的系统重构。”

这种“系统重构者”的自我定位,不仅定义了陈昊炜本人,更指向他身后由顶尖履历组成的合伙人团队——创始人、董事长张祥方,研究总监陈开泰,技术总监吴比亚,与陈昊炜共同组成的“投研引擎”。在中国量化行业从草莽走向精细、从模仿走向创新的十字路口,这群拥有海外对冲基金顶尖背景的“架构师”,执着于用工程思维解构投资,以前瞻性的“NOVA系统”重塑量化生产的全流程。在公司步入第二个十年的发展节点上,陈昊炜系统阐述了鸣熙资本的“架构”之道——一种以合伙人合力为引擎、以自研系统为基石,在高度有效的市场中构建持续进化能力的生存与发展哲学。

从“单一引擎”到“双核驱动”

鸣熙资本的故事始于2014年。创始人张祥方创立公司,并凭借在期货量化领域的深刻理解与极致执行力,带领团队在自营交易中积累了深厚的市场认知与原始资本。陈昊炜评价说:“张祥方打下了鸣熙资本的‘第一个驱动力基础’——那就是对中国市场微观结构的深刻理解,以及在期货量化领域的交易实力。”

张祥方很早就意识到,要成为一家世界级的资产管理机构,仅凭单一策略和有限容量是不够的。2021年,成为鸣熙资本发展的关键转折点。正是这一年,陈昊炜与来自Point72的吴比亚,来自于Millennium、Citadel的陈开泰,作为合伙人共同加入。

“我们的相聚,源于一个共同的战略判断:在中国打造‘下一代量化旗舰’,一定大有可为。”陈昊炜回忆。张祥方带来了对中国市场的深刻洞察和强大的执行文化,而陈昊炜等人则携带着华尔街成熟的工业化投研体系蓝图。“张祥方的战略是‘升维’,从期货进军容量更大的股票市场;我们的使命是‘重构’,在一个没有历史包袱的平台上,用最前沿的技术从头搭建一切。”

这种“战略互补”形成了鸣熙资本独特的“双核驱动”模式。分工上,张祥方作为董事长把握公司战略方向与整体运营;陈昊炜作为投资总监,担任总设计师,负责投研体系的技术路线与系统集成;陈开泰负责攻坚最前沿的模型,尤其是AI与大模型的实盘落地;吴比亚则聚焦于硬件加速与底层交易系统,确保策略执行的极致性能。

“我们几个人在一起,氛围更像是顶尖大学的实验室或早期的科技创业团队。”陈昊炜说,“吃饭、喝咖啡时,聊的都是最新的论文思路或模型架构。这不是内卷,而是大家都觉得解谜的过程本身充满乐趣。”这种共同的技术信仰与热情,成为凝聚团队最坚实的底色。

工作之余,陈昊炜的个人爱好是摄影,尤其是街头摄影和极简建筑摄影。在他看来,摄影与量化投资在底层逻辑上惊人地一致,都是关于“观察”与“降噪”的艺术。“当我拿着相机走在街头,世界是混乱而充满噪音的,就像我们面对的海量市场数据。”他解释,“摄影师的工作,是在纷繁中捕捉那一束光、那一种结构性的秩序,将多余的干扰排除在镜头之外,定格‘决定性瞬间’。这给了我很多启发:做量化不仅要看数据,更要学会选择观察的视角与结构,剥离噪音,找到真正的信号。”这份从摄影中凝练的“降噪”哲学,也深深渗透进他对因子构建与模型设计的思考之中。