

量化投资策略实践与发展研究

在A股结构性行情常态化的当下，指数新高与成交活跃并存，日均成交额在2万亿元左右，但个股分化加剧、板块轮动加快，对投资策略的精准性与适应性提出了更高要求。

量化投资凭借数据驱动与模型化优势，精准捕捉市场情绪和短期波动，成为市场关注焦点。

本文基于海南盖亚青柯私募基金管理有限公司量化团队的实践经验，深入剖析量化投资的核心逻辑、风险应对机制与发展趋势，为行业实践与投资者决策提供参考。

一、量化策略的实践应用与创新路径

量化策略的核心驱动逻辑是投资者行为与市场情绪的动态变化，而因子有效性会随市场阶段更迭，因此需持续监控调整以适配市场。另类数据作为传统数据的重要补充，能提前反映多维度市场变化，缩短信息滞后时间，但存在噪声大、稳定性低的缺陷。团队与10余家优质数据供应商深度合作，通过严格的质量控制与稳健性检验，实现另类数据的价值深挖。

面对行业同质化竞争加剧的现状，通过三大路径破局：一是依托10年以上

另类数据开发经验，联动15家以上供应商，挖掘非结构化、高时效性独家数据；二是基于复杂系统与行为金融理论，构建多频段因果逻辑融合模型，规避策略跟风导致的失效风险；三是整合30年极端风险研究成果，打造“龙王”风控体系。在市场周期适配方面，模型实时跟踪日度回报率、波动率等指标，结合宏观经济与政策导向动态优化因子结构。在AI应用上，坚持“因子逻辑可解释性”原则，适度引入机器学习提升效率，通过人机协同保障策略稳健。

二、中性策略的风险应对与收益稳定机制

基差波动是中性策略收益的核心影响因素，团队将基差列为核心监测指标，依据其变化动态调整仓位与对冲比例，引入跨期策略降低对冲成本，并结合宏观环境与市场流动性优化组合结构。中性策略收益分化受市场风格、流动性、宏观政策等多因素影响，2024年市场环境整体利好中性策略。

在2024年极端市场波动中，“龙王风控系统”于2023年12月加大沪深300成分股配置锁定稳定性，2024年1月关闭小盘敞口规避回调风险，2024年2月增持中证500成分股把握反弹机会，2024年

9月后切换高频策略修复回撤并适时降频，全程保持合理市值敞口与满仓平稳运行，有效实现风险规避与收益修复。

三、量化投资的市场适配与普通投资者配置策略

市场参与者结构变化深刻影响量化策略有效性，随着机构投资者占比提升，市场交易更趋理性。海南盖亚青柯私募基金管理有限公司聚焦参与者决策逻辑与交易手法研究，通过因子迭代与风控升级，保障策略动态适配市场。量化投资并非完全依赖机器，而是构建“模型主导+人工干预”的协同机制：日常遵循模型规则，在模型失效或市场极端波动时人工优化参数与组合，“龙王风控系统”便是这一机制的典型实践。

普通投资者配置量化产品需遵循“风险适配+目标导向”原则：稳健型可重点配置中性策略产品追求收益稳定，进取型可提升权益量化产品比例博取超额收益；同时采用多策略自动配置方案，通过资产动态再平衡与极端风险防控提升组合抗风险能力。

合规运营与数据安全是量化机构发展的核心前提，量化机构需通过分级权限管理、数据加密传输等多重措施，构建全流程合规体系，虽增加前期成本，但提

升了业务稳健性与客户信任度。

四、未来发展展望

量化投资行业未来机遇与挑战并存：市场成熟度与投资者专业化程度提升将推动需求增长，但传统量化因子超额收益空间逐渐收敛，策略创新成为核心竞争力。

技术层面，大模型、深度学习等前沿技术与量化投研深度融合，提升策略开发效率与精准度。

海南盖亚青柯私募基金管理有限公司明确了两大核心发展方向：一是布局跨市场多资产配置领域，实现策略多元化延伸；二是推进风控体系智能化升级，持续迭代“龙王风控系统”，打造资产配置与风险管理的核心枢纽。

综上，差异化另类数据挖掘、逻辑可解释性模型构建、人机协同风控体系是量化机构应对市场变化与同质化竞争的核心优势。中性策略通过精细化基差管理与极端风险防控，能有效保障收益稳定。未来，随着技术创新与市场成熟，策略创新与智能化升级将成为量化投资行业的核心发展趋势，为投资者提供更稳健、更全面的服

务。
(李智 海南盖亚青柯私募基金管理有限公司联合创始人)

新时代人才培养改革研究： 基于证券行业赋能现代化产业体系的视角

引言

证券行业作为连接资本和实体经济的重要纽带，在为现代化产业体系赋能方面起着重要作用，人才是证券行业提升赋能能力的重要支撑，新时代背景下行业赋能需求发生转变，这对传统人才培养模式构成了挑战。基于此，需要探索证券行业赋能现代化产业体系的人才培养路径。

一、重要概念界定与理论基础

(一)新时代人才培养的内涵

新时代人才培养将服务国家战略转型以及新质生产力发展当作导向，突破以往传统的分科培养模式，将重点放在新素质的培养与新品种的塑造上。其内涵包含创新思维、跨界融合能力以及终身学习素养的培育，强调借助产教融合与学科交叉机制，培育出有专业深度又有综合视野的复合型人才。培养过程重视实践能力与问题解决能力的提升，用多元评价体系取代单一分数导向，形成符合产业变革需求的人才供给生态，为产业升级提供核心人力方面的支撑。

(二)证券行业赋能现代化产业体系的逻辑机理

证券行业借助资本配置、信息传导以及资源整合这三重机制，为现代化产业体系赋能，它作为资本与实体经济之间的连接纽带，其核心逻辑是引导中长期资金朝着战略性新兴产业和未来产业聚集，形成“耐心资本”的支撑。投行拥有的成熟经验以及研究方面的优势，可精准地对产业发展趋势做出预判，借助股债联动、并购重组等工具来优化产业资源的配置。凭借金融产品创新让资本循环得以顺畅，推动传统产业实现转型升级以及新兴产业朝着规模化方向发展，构建起“科技—产业—金融”的良性循环状态。

(三)人才培养与证券行业赋能产业体系的耦合关系

二者呈现出一种双向互构的耦合关

系，证券行业为产业体系赋能时所产生的专业化以及跨界化人才需求，可为人才培养提供精准的导向以及实践场景，促使培养模式发生革新，而优质人才的供给则为证券行业的提升奠定基础，其专业素养直接决定着资本配置的效率、产业趋势预判的精度以及金融服务创新的水平。耦合发展的核心要点在于实现人才培养结构与产业赋能需求的动态匹配，借助产教协同机制将产业需求转化为培养标准，最终构建起人才支撑、赋能增效以及需求升级的良性循环。

二、证券行业赋能现代化产业体系对人才的需求分析

(一)现代化产业体系建设对证券行业的功能诉求

现代化产业体系建设重点在于产业升级以及新兴产业的培育，这对证券行业产生了多种功能方面的诉求，其关键在于强化资本引导功能，要精准对接科技创新与产业服务过程中所产生的资金需求，提升专业服务能力，可为企业给予并购重组、风险管理等定制化的方案，提高产业研究赋能，提前判断产业发展趋势并提供决策方面的支持。证券行业需要深入推进数字化转型，以便依靠高效服务来适应产业体系高质量发展所带来的多元需求。

(二)证券行业赋能过程中的核心人才类型划分

在证券行业为现代化产业体系提供赋能的进程当中，核心人才可被划分成三种类型。其一为产业金融复合型人才，这类人才同时有产业认知以及金融服务的能力；其二是科技创新金融人才，他们专门希望能够在科技企业的投融资以及风险管理方面；其三是数字化金融服务人才，其职责在于负责金融科技工具的研发以及数字化服务的落地实施。此外，专业研究人才与合规风控人才同样是非常关键的支撑力量，他们共同构

建起了覆盖赋能整个链条的人才体系。

(三)新时代证券行业人才的核心能力素养要求

在新时代，证券行业的人才应当有多种核心能力素养。就专业能力而言，需要对金融工具的运用以及产业发展规律有深入了解，并且要同时有跨界整合的能力。在创新能力方面，要拥有金融产品以及服务模式创新的思维，可与产业动态需求相适配。从职业素养来讲，要坚守合规底线，有风险防控意识，还要拥有较强的职业道德以及责任担当。终身学习能力以及数字化应用能力是适应行业变革的关键支撑。

三、新时代证券行业赋能现代化产业体系的人才培养改革路径

(一)构建多元化协同培养机制

构建多元化协同培养机制要打破高校、证券机构以及产业主体之间的壁垒，形成一个“产教融合、校企协同”的育人共同体。高校依靠自身学科优势来夯实人才的理论基础，证券机构为育人共同体提供真实的业务场景以及实践导师资源，产业主体参与到培养方案的设计当中，以此精准对接需求。建立常态化的合作机制，例如联合共建实训基地，开展订单式培养，推行校企双导师制等，实现人才培养与行业需求、产业发展的精准对接，提升人才的实践适配能力。

(二)优化人才培养内容与课程体系

优化人才培养内容以及课程体系要依据证券行业赋能产业体系的核心需求来进行，重新构建课程框架，加强核心专业课程的产业导向，增添战略性新兴产业认知、科技金融、数字化金融工具等跨界课程模块，补充合规风控、职业道德等素养类课程，兼顾专业深度以及综合素养的提升，并且及时吸收行业前沿动态以及创新实践成果来更新教学内容，引入案例教学素材以及行业标准，实现课程内容与行业发展、产业需求的动态适配。

(三)创新人才培养模式与教学方法

创新人才培养模式以及教学方法要突破传统课堂讲授的局限，推行多元化育人模式，积极发展实践导向的培养模式，开展沉浸式实训、项目式学习以及行业实习轮岗等活动，以此提升人才解决实际问题的能力。借助数字化技术打造线上线下融合的教学场景，运用模拟交易系统、大数据分析平台等教学工具来提高教学直观性。鼓励跨学科组建学习团队，开展产学研合作项目研究，培养人才的跨界思维与创新能力，以适配行业复合型人才的需求。

(四)完善人才评价与激励机制

完善人才评价与激励机制就需要摒弃单一分数导向，构建起多元化且具有过程性的评价体系，评价指标包含理论知识、实践能力、创新成果以及职业素养等多个维度，引入证券行业专家参与评价工作，以此强化评价的行业适配性。建立健全激励机制，对在校期间的参与产学研项目、取得行业资格认证或者获得创新成果的人才给予表彰以及资源倾斜。此外，推动高校与证券机构建立人才培养激励联动机制，激励双方主体积极投身育人过程，提升人才培养质量。

结语：

在新时代背景下，证券行业对现代化产业体系进行赋能乃是契合国家战略以及产业发展的必然要求，而人才培育是保障这一进程得以顺利推进的关键着力点，这两者之间的耦合发展取决于人才培养可与行业需求实现精准对接。文中所提出的多元化协同培养等四条改革路径，为新时代证券行业的人才培养指明了可行的方向。未来，需要持续深入推进产教协同，动态优化培养体系，凭借优质的人才供给来帮助证券行业高效赋能现代化产业体系，推动“科技—产业—金融”形成良性循环。

(程莉荣 淮阴师范学院)