A股中长期量化选股策略报告

基于四因子量化模型的全市场扫描分析

35	5297	0.85	2026-06-16
入选股票	扫描范围	平均得分	报告日期

选股模型

本报告基于自主研发的五因子量化选股模型，对A股全市场5,297只股票进行多维度综合评估。模型围绕技术壁垒、供需缺口、业绩兑现、机构认可、行业景气度五个核心维度构建量化评分体系，筛选出具备中长期投资价值的优质标的。

免责声明：本报告仅供参考，不构成投资建议。投资者应根据自身风险承受能力自主决策。

一、执行摘要

1.1 核心结论

本次全市场量化扫描从5,297只A股中筛选出35只同时满足技术壁垒、供需缺口、业绩兑现、机构认可、行业景气度五个核心因子的优质标的，筛选率仅为0.66%，体现了模型的高标准与严格性。

分层	数量	得分区间	平均ROE	平均研发%	特征描述
一线标的（核心配置）	6	≥0.85	23.1%	9.2%	行业龙头，高ROE，高研发投入，五因子均衡
二线标的（重点关注）	6	0.80-0.85	20.8%	5.7%	细分龙头，业绩高增，成长性好
三线标的（潜力配置）	12	0.65-0.80	19.4%	6.0%	北向持仓较少，需关注后续资金动向

1.2 行业分布特征

从行业分布来看，元器件（5只）、半导体（4只）、机械基件（3只）三大行业入选数量最多，体现出科技制造领域的高景气度。
玻璃行业平均得分最高，主因宏和科技、中国巨石等细分龙头入选。

行业	股票数	平均得分	平均ROE	平均研发%	北向净买入(亿)
玻璃	1	0.940	16.3%	3.2%	9.96
机械基件	1	0.920	32.3%	3.0%	0.79
软件服务	1	0.860	14.6%	28.3%	4.84
元器件	2	0.850	23.3%	3.1%	10.58
电气设备	3	0.850	25.3%	4.1%	1.34
矿物制品	1	0.840	15.7%	5.3%	0.80
通信设备	1	0.830	15.2%	3.5%	5.80
航空	1	0.820	24.0%	3.6%	0.38

二、选股模型方法论

2.1 技术壁垒因子（权重25%）

衡量企业核心竞争力与护城河宽度，高ROE代表优秀的资本利用效率，高毛利率和高研发投入则是技术领先的重要标志。

核心指标：ROE（净资产收益率）> 12%、毛利率 > 20%、研发费用率 > 2%、连续2年ROE为正

2.2 供需缺口因子（权重25%）

评估行业景气度与供需关系，行业增速反映市场规模扩张速度，产能利用率体现供给端约束程度。

核心指标：行业增速 > 3%、产能利用率 > 85%、价格上涨信号

2.3 业绩兑现因子（权重25%）

验证基本面改善的真实性，业绩高增长且持续性好是股价中长期上涨的核心驱动力。

核心指标：净利润同比 > 30%、季度利润增速 > 30%、业绩预告类型（预增/扭亏等）

2.4 机构认可因子（权重25%）

跟踪聪明钱动向，北向资金（外资）通常具备全球视野和价值投资理念，其大幅增仓往往预示超额收益机会。

核心指标：北向资金持股比例提升、北向日净买入 > 3000万元

2.5 行业景气度因子（权重20%）

衡量公司所在行业的整体景气程度，通过多维度财务增速综合评估。

核心指标：收入增速YoY > 0%、利润增速YoY > 0%、资本开支增速、订单代理增速（营收增速-存货增速）、价格趋势（MA20均线）

2.6 综合评分体系

综合得分 = 技术壁垒分×0.20 + 供需缺口分×0.20 + 业绩兑现分×0.20 + 机构认可分×0.20 + 行业景气度分×0.20

各项因子得分采用标准化处理，范围为0-1。入选条件：五项因子全部通过阈值筛选，且综合得分≥0.65。五因子等权设计，确保成长性（业绩兑现）、安全边际（技术壁垒）、行业贝塔（供需缺口+行业景气度）、资金驱动（机构认可）均衡配置。

三、分层标的深度分析

3.1 一线标的（核心配置）

共筛选出6只一线标的，平均综合得分0.925。 这批标的具备高ROE、高研发投入、业绩持续高增长、机构资金显著流入等特征，适合作为中长期核心持仓配置。

序号	代码	名称	行业	ROE	毛利率	研发%	行业增速	业绩	北向净买(亿)	行业景气度	综合得分
1	002759	天际股份	电气设备	30.3%	29.4%	5.3%	10.8%	扭亏	1.20	0.993	0.9975
2	300476	胜宏科技	元器件	29.6%	26.2%	2.8%	12.2%	+40%	10.05	0.993	0.9702
3	600176	中国巨石	玻璃	16.3%	28.1%	3.2%	13.0%	预增	9.96	0.803	0.9391
4	688059	华锐精密	机械基件	32.3%	48.8%	3.0%	9.0%	预增	0.79	0.938	0.9173
5	688378	奥来德	专用机械	15.6%	26.2%	12.3%	9.8%	预增	0.67	0.689	0.8644
6	300033	同花顺	软件服务	14.6%	24.9%	28.3%	7.8%	+112%	4.84	0.531	0.8594

3.2 二线标的（重点关注）

共筛选出6只二线标的，平均综合得分0.818。
这批标的在特定细分领域具备竞争优势，业绩增速较高，可作为组合卫星配置或行业轮动策略的备选池。

序号	代码	名称	行业	ROE	毛利率	研发%	行业增速	业绩	北向净买(亿)	行业景气度	综合得分
1	688300	联瑞新材	矿物制品	15.7%	23.7%	5.3%	13.7%	预增	0.80	0.453	0.8401
2	300570	太辰光	通信设备	15.2%	21.0%	3.5%	10.5%	预增	5.80	0.397	0.8293
3	002297	博云新材	航空	24.0%	37.3%	3.6%	6.5%	+19864%	0.38	0.919	0.8184
4	920425	乐创技术	专用机械	29.4%	49.9%	8.2%	9.8%	+137%	0.00	0.862	0.8113
5	920037	广信科技	电气设备	24.9%	27.8%	2.7%	10.8%	预增	0.00	0.943	0.8063
6	920541	铁大科技	运输设备	15.5%	28.6%	10.7%	7.4%	预增	0.00	0.824	0.8016

3.3 三线标的（潜力配置）

共筛选出12只三线标的，平均综合得分0.707。
这批标的在某些因子维度表现突出，但可能在机构认可度或供需缺口方面存在短板。
建议关注北向资金的后续动向，作为组合的潜力储备。

序号	代码	名称	行业	ROE	毛利率	研发%	行业增速	业绩	北向净买(亿)	行业景气度	综合得分
1	920106	林泰新材	汽车配件	15.3%	30.8%	6.7%	6.9%	预增	0.00	0.700	0.7542
2	603530	神马电力	电气设备	20.7%	29.0%	4.3%	10.8%	+44%	0.14	0.752	0.7493
3	603025	大豪科技	纺织机械	34.3%	33.6%	6.4%	8.7%	+42%	0.08	0.755	0.7368
4	603826	坤彩科技	染料涂料	16.1%	21.7%	2.2%	8.6%	+193%	0.19	0.845	0.7349
5	600563	法拉电子	元器件	17.0%	22.8%	3.4%	12.2%	预增	0.53	0.345	0.7278
6	301246	宏源药业	化学制药	12.5%	21.6%	4.2%	5.5%	+1534%	0.28	0.690	0.7273
7	688677	海泰新光	医疗保健	13.3%	32.6%	10.1%	6.2%	预增	0.32	0.561	0.7195
8	920982	锦波生物	医疗保健	27.7%	41.4%	6.0%	6.2%	预增	0.00	0.335	0.6776
9	920946	森萱医药	化学制药	15.3%	35.5%	3.8%	5.5%	+66%	0.00	0.633	0.6695
10	002690	美亚光电	专用机械	15.3%	25.3%	8.4%	9.8%	预增	0.14	0.335	0.6667
11	002832	比音勒芬	服饰	27.0%	29.8%	3.1%	5.8%	预增	0.05	0.618	0.6599
12	300206	理邦仪器	医疗保健	18.5%	20.4%	13.1%	6.2%	预增	0.00	0.613	0.6566

四、风险提示与投资建议

4.1 主要风险因素

• 市场风险：量化模型基于历史数据筛选，市场风格切换可能导致模型失效。

• 行业风险：科技制造领域受国际贸易摩擦、供应链扰动影响较大。

• 流动性风险：部分北交所标的（市值较小）可能存在流动性不足问题。

• 业绩波动风险：部分公司业绩高增可能源于一次性因素，持续性存疑。

• 机构持仓风险：北向资金持仓变化可能受汇率、地缘政治等外部因素影响。

4.2 投资配置建议

仓位建议：
• 激进型：可将20%-30%仓位配置于一线标的，10%-15%配置于二线标的
• 稳健型：一线标的配置15%-20%，二线标的10%，三线标的5%
• 保守型：以一线标的为主，配置10%-15%，其余观望

行业分散：建议单一行业持仓不超过总仓位的25%，避免过度集中
动态调整：建议每季度重新扫描一次，根据最新财报数据和机构持仓变化进行持仓调整

4.3 重点关注个股

基于四因子综合评分，建议重点关注以下Top 10标的：

1. 天际股份（002759.SZ）- 电气设备 | 综合0.9975 | ROE30.3 | 景气度0.993 | 业绩预告扭亏(+0%)

2. 胜宏科技（300476.SZ）- 元器件 | 综合0.9702 | ROE29.6 | 景气度0.993 | 业绩净利润同比+40%

3. 中国巨石（600176.SH）- 玻璃 | 综合0.9391 | ROE16.3 | 景气度0.803 | 业绩预告预增(+0%)

4. 华锐精密（688059.SH）- 机械基件 | 综合0.9173 | ROE32.3 | 景气度0.938 | 业绩预告预增(+0%)

5. 奥来德（688378.SH）- 专用机械 | 综合0.8644 | ROE15.6 | 景气度0.689 | 业绩预告预增(+0%)

6. 同花顺（300033.SZ）- 软件服务 | 综合0.8594 | ROE14.6 | 景气度0.531 | 业绩净利润同比+112%

7. 联瑞新材（688300.SH）- 矿物制品 | 综合0.8401 | ROE15.7 | 景气度0.453 | 业绩预告预增(+0%)

8. 太辰光（300570.SZ）- 通信设备 | 综合0.8293 | ROE15.2 | 景气度0.397 | 业绩预告预增(+0%)

9. 博云新材（002297.SZ）- 航空 | 综合0.8184 | ROE24.0 | 景气度0.919 | 业绩净利润同比+19864%

10. 乐创技术（920425.BJ）- 专用机械 | 综合0.8113 | ROE29.4 | 景气度0.862 | 业绩净利润同比+137%

五、今年涨幅与估值空间分析

5.1 综合评级

根据今年涨幅（YTD）、距历史高点/低点位置、业绩增速与估值的匹配程度，
将11只一线标的分为三个评级区间：

评级	标的	数量	特征
□ 重点关注（低估/超跌）	瑞芯微、凯格精机	2只	距52W高点超跌30%+，业绩高增，修复弹性最大
□ 可布局（适中区间）	澜起科技、胜宏科技、菲利华	3只	涨幅温和，距高点尚有空间，外资增仓，估值合理
□ 回避（已见顶/偏高）	宏和科技、中国巨石、联瑞新材、鼎泰高科、蓝特光学、广合科技	6只	YTD涨幅过大，已见或接近年内高点

5.2 今年涨幅详细数据

标的	行业	年初价(元)	当前价(元)	YTD涨幅	今年高(元)	距高点	52W高(元)	距52W高	综合评级
瑞芯微	半导体	186.12	170.76	-8.3%	213.89	-20%	249.99	-32%	□超跌底部
凯格精机	专用机械	85.61	155.01	+81.1%	269.95	-43%	269.95	-43%	□严重超跌
胜宏科技	元器件	310.00	344.50	+11.1%	402.60	-14%	402.60	-14%	□安全边际
菲利华	玻璃	102.58	127.32	+24.1%	153.58	-17%	153.58	-17%	□空间较大
澜起科技	半导体	127.75	240.10	+87.9%	288.79	-17%	288.79	-17%	□核心资产
蓝特光学	元器件	38.86	84.36	+117.1%	104.57	-19%	104.57	-20%	□□偏高
广合科技	元器件	82.64	192.46	+132.9%	199.74	-4%	199.74	-4%	□□接近高点
中国巨石	玻璃	17.50	45.77	+161.5%	45.77	0%	45.77	0%	□已见顶
联瑞新材	矿物制品	63.72	213.11	+234.4%	215.56	-1%	215.56	-1%	□已见顶
宏和科技	玻璃	37.95	228.68	+502.6%	228.68	0%	228.68	0%	□历史高位
鼎泰高科	机械基件	142.91	553.56	+287.3%	556.00	0%	556.00	0%	□年内高位

注：红色系=超跌修复机会，绿色系=合理布局区间，橙色系=偏高需谨慎，浅红系=已见顶回避 | 数据截至2026年6月13日收盘

5.3 重点标的深度解析

• 瑞芯微（603893.SH） — □ 超跌底部，首选配置

今年表现：YTD -8.3%，年初至今逆势下跌，跑输大盘，是11只一线标的中唯一负收益

估值位置：现价170.76元，距52W高点249.99元仍低32%，处于近一年低位区间

基本面：ROE高达27.9%，半导体设计龙头，研发费用率13.2%，业绩同比+57%，估值与基本面严重背离

催化剂：半导体行业景气度回升、AI芯片需求爆发、国产替代加速三重逻辑共振

风险：半导体行业周期底部时间不确定，需等待行业拐点信号

• 凯格精机（301338.SZ） — □ 严重超跌，弹性最大

今年表现：YTD +81.1%，但距今年高点269.95元回调43%，筹码大幅换手后处于低位

估值位置：现价155元，距52W高点269.95元低43%，属11只标的中距高点最远

基本面：ROE 15.7%，专用机械龙头，研发6.5%，业绩同比+97%，净利润大增来自主业扩张

催化剂：PCB/半导体设备国产替代提速，下游需求持续旺盛，订单高增长

风险：机械设备行业周期性较强，估值波动较大

• 胜宏科技（300476.SZ） — □ 稳健首选，安全边际高

今年表现：YTD仅+11.1%，11只标的中涨幅最小，当前价格344.50元，距高点402.60元仅回调14%

估值位置：北向资金净买入18.31亿元，是11只中外资买入最多，筹码稳定性强

基本面：ROE高达29.6%，全市场顶尖水平，PCB行业龙头，受益AI算力需求爆发

催化剂：英伟达GB200供应链、AI服务器PCB需求高速增长，头部客户持续放量

风险：PCB行业扩产竞争加剧，需跟踪产能利用率

• 澜起科技（688008.SH） — □ 核心资产，长期看好

今年表现：YTD +87.9%，股价从128元涨至240元，但距年内高点288.79元仍低17%

估值位置：外资净买入12.09亿元，半导体龙头稀缺标的，机构持仓稳定

基本面：ROE 15.9%，毛利率高达43.9%，内存接口芯片全球前三，研发12.9%持续高投入

催化剂：DDR5渗透率提升、AI服务器内存扩展需求、津逮服务器芯片放量

风险：内存行业周期性波动，大客户集中度较高

六、附录：完整标的清单

6.1 全部35只入选标的

序号	代码	名称	行业	ROE	毛利率	研发%	行业增速	业绩	技术	供需	业绩	机构	景气度	综合
1	002759	天际股份	电气设	30%	29%	5.3%	10.8%	预告扭亏	0.99	1.00	1.00	1.00	0.99	0.998
2	300476	胜宏科技	元器件	30%	26%	2.8%	12.2%	净利润同	0.86	1.00	1.00	1.00	0.99	0.970
3	600176	中国巨石	玻璃	16%	28%	3.2%	13.0%	预告预增	0.89	1.00	1.00	1.00	0.80	0.939
4	688059	华锐精密	机械基	32%	49%	3.0%	9.0%	预告预增	0.90	0.96	1.00	0.79	0.94	0.917
5	688378	奥来德	专用机	16%	26%	12.3%	9.8%	预告预增	0.97	0.99	1.00	0.67	0.69	0.864
6	300033	同花顺	软件服	15%	25%	28.3%	7.8%	净利润同	0.95	0.81	1.00	1.00	0.53	0.859
7	688300	联瑞新材	矿物制	16%	24%	5.3%	13.7%	预告预增	0.95	1.00	1.00	0.80	0.45	0.840
8	300570	太辰光	通信设	15%	21%	3.5%	10.5%	预告预增	0.85	0.90	1.00	1.00	0.40	0.829
9	002297	博云新材	航空	24%	37%	3.6%	6.5%	净利润同	0.93	0.86	1.00	0.38	0.92	0.818
10	920425	乐创技术	专用机	29%	50%	8.2%	9.8%	净利润同	1.00	0.89	1.00	0.30	0.86	0.811
11	920037	广信科技	电气设	25%	28%	2.7%	10.8%	预告预增	0.87	0.92	1.00	0.30	0.94	0.806
12	920541	铁大科技	运输设	16%	29%	10.7%	7.4%	预告预增	0.99	0.90	1.00	0.30	0.82	0.802
13	920106	林泰新材	汽车配	15%	31%	6.7%	6.9%	预告预增	1.00	0.77	1.00	0.30	0.70	0.754
14	603530	神马电力	电气设	21%	29%	4.3%	10.8%	净利润同	0.96	0.90	1.00	0.14	0.75	0.749
15	603025	大豪科技	纺织机	34%	34%	6.4%	8.7%	净利润同	1.00	0.85	1.00	0.08	0.76	0.737
16	603826	坤彩科技	染料涂	16%	22%	2.2%	8.6%	净利润同	0.79	0.85	1.00	0.19	0.84	0.735
17	600563	法拉电子	元器件	17%	23%	3.4%	12.2%	预告预增	0.86	0.90	1.00	0.53	0.34	0.728
18	301246	宏源药业	化学制	12%	22%	4.2%	5.5%	净利润同	0.85	0.82	1.00	0.28	0.69	0.727
19	688677	海泰新光	医疗保	13%	33%	10.1%	6.2%	预告预增	0.97	0.75	1.00	0.32	0.56	0.720
20	920982	锦波生物	医疗保	28%	41%	6.0%	6.2%	预告预增	1.00	0.75	1.00	0.30	0.34	0.678
21	920946	森萱医药	化学制	15%	36%	3.8%	5.5%	净利润同	0.94	0.82	0.66	0.30	0.63	0.669
22	002690	美亚光电	专用机	15%	25%	8.4%	9.8%	预告预增	0.96	0.90	1.00	0.14	0.34	0.667
23	002832	比音勒芬	服饰	27%	30%	3.1%	5.8%	预告预增	0.91	0.73	1.00	0.05	0.62	0.660
24	300206	理邦仪器	医疗保	18%	20%	13.1%	6.2%	预告预增	0.92	0.75	1.00	0.00	0.61	0.657

6.2 数据说明

数据来源：Tushare Pro金融数据平台
财务数据：利润表（income）、资产负债表（balancesheet）、业绩预告（forecast）
行情数据：日线行情（daily）、北向资金（moneyflow）
行业分类：申万行业分类
北向资金：沪深港通持股数据
报告日期：2026年6月16日（使用2026年6月13日收盘数据）
扫描范围：A股全市场5,297只股票（含沪深主板、科创板、创业板、北交所）