

## MSCI 推出全新中国股票因子模型

*新一代 Barra 因子模型，涵盖国有持股、股票拥挤度和机器学习等全新因子，并增强风险预测功能，旨在帮助国内投资者构建更具韧性和适应性的投资组合*

北京/上海 – 2025 年 1 月 16 日 – 全球领先的投资决策支持工具和服务提供商 MSCI（纽约证券交易所：MSCI）今天推出全新 [MSCI 中国股票（本地行业分类）因子模型](#)。

新一代 MSCI 中国股票（本地行业分类）因子模型旨在帮助国内投资者更好地了解驱动中国 A 股风险和回报的因子，并在不断变化的市场环境中构建更具适应性和韧性的投资组合。该模型以模块化结构组成，引入了一系列全新和增强因子：

### 全新因子

- **国有持股因子**体现国有股份的占比，因为该因子对行业板块、市场稳定性和公司估值有着重要影响。
- 交易模型中的**股票拥挤度因子**旨在帮助投资者识别可能导致波动性增加、流动性问题或价格回撤事件的个股拥挤程度。该因子能帮助投资者从多个角度分析拥挤度，并评估股票和投资组合的泡沫程度。
- 交易模型中的**机器学习因子**旨在评估风险敞口与业绩回报之间的关联性。

### 提升现有因子

- 增强**动量和残余波动率**等现有因子，旨在改善首次公开募股（IPO）的处理。
- 增强**成长性和股息率因子**，旨在提升稳健性表现。
- 调整**盈利质量因子**，旨在维持与其他模型的一致性。
- **价值因子**将账面市值比和盈利率合并为单一且结合的因子。

通过这些全新和增强的因子，新一代模型旨在通过提供更高的透明度和改善组织内部沟通，在整个投资流程中为客户提供协助。新一代模型为投资者提供了更广阔的投资视角和更有效的分析工具，以识别拥挤度和回报，以及潜在的下行风险。

新一代 MSCI 中国股票（本地行业分类）因子模型中采用的独具特色的新方法包括：

- 基于中国本地行业分类法的**行业因子结构**。
- **股票池范围**能更全面地体现中国 A 股市场的投资机会，并随着时间的推移保持新一代模型估计股票池的适应性。
- 增强**风险预测功能**，包括引入基于聚类分析的特定相关性，方便将特定的投资组合风险与同行和行业基准进行比较。
- 采用**更灵活和更具适应性的因子协方差**，以更好地应对极端的市场波动。

**MSCI 中国研究全球主管魏震博士**表示：“MSCI 认识到投资者在当前市场环境下面临的诸多挑战，例如管理信息滞后导致的不确定性、对市场轮动缺乏全面洞察、以及对量化风险与回报的一致性方法的需求。此外，对于中国投资者来说，拥有一个基于本地行业分类的模型至关重要，这样才能更好地适应中国 A 股市场独有的行业动态、监管环境和经济特征。”

魏震博士补充道：“我们很高兴推出新的新一代 MSCI 中国股票（本地行业分类）因子模型，该模型依托 MSCI 近五十年因子研究的深厚基础，并经过与中国本地机构投资者、以及在中国市场具备丰富投资经验的一些全球最大的机构投资者的深入咨询后精心开发而成。我们相信，这些模型将帮助客户更好地了解影响中国股市风险和回报的因素，使他们能在不断变化的经济与市场环境中建立更具适应性和韧性的投资组合。”

该全新模型将通过多种渠道提供，包括 Snowflake 云端服务，Models Direct FTP，精选第三方合作伙伴，亦可在 MSCI 专有的 Barra Aegis、Barra PortfolioManager 和 BarraOne®平台直接使用。

-完-

## 关于 MSCI

MSCI 是全球领先的投资决策支持工具和服务提供商。我们在研究、资料和技术方面拥有超过 50 年的专业知识，致力帮助客户理解及分析风险和回报的关键驱动因素，建立更有效的投资组合，从而实现更好的投资决策。我们开发了行业领先的研究增强型解决方案，让客户洞悉并提高投资过程的透明度。如需了解更多，请访问 [www.msci.com](http://www.msci.com)。

**媒体查询****MSCI**

Tina TAN 谈甜婷

[tina.tan@msci.com](mailto:tina.tan@msci.com)

Kathryn TSE 谢瑶珧

[kathryn.tse@msci.com](mailto:kathryn.tse@msci.com)**哲基杰讯**

北京

Sissi FENG 冯程程

[sissi.feng@cdrconsultancy.com](mailto:sissi.feng@cdrconsultancy.com)

+86 10 6567 5061

上海

Christine ZHANG 张雨嫣

[christine.zhang@cdrconsultancy.com](mailto:christine.zhang@cdrconsultancy.com)

+86 21 3311 0263

---

This press release contains forward-looking statements within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements relate to future events or performance and involve risks that may cause actual results or performance differ materially and you should not place undue reliance on them. Risks that could affect results or performance are in MSCI's Annual Report on Form 10-K for the most recent fiscal year ended on December 31 that is filed with the SEC. MSCI does not undertake to update any forward-looking statements. No information herein constitutes investment advice or should be relied on as such. MSCI grants no right or license to use its products or services without an appropriate license. MSCI MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF MERCHANTABILITY, FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR OTHERWISE WITH RESPECT TO THE INFORMATION HEREIN AND DISCLAIMS ALL LIABILITY TO THE MAXIMUM EXTENT PERMITTED BY LAW.