

## 深证成长 40 指数编制方案

为反映深市成长风格突出的上市公司的股价变化情况，丰富指数化投资工具，编制深证成长 40 指数。

### 一、代码与名称

指数名称：深证成长 40 指数

指数简称：成长 40

英文名称：SZSE Growth 40 Index

英文简称：SZSE Growth 40

指数代码：399326

### 二、基日与基点

指数基日为 2002 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

### 三、选样空间

在深圳证券交易所上市交易且满足下列条件的所有 A 股：

1. 非ST、\*ST股票；
2. 上市时间超过6个月；
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；

4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
5. 考察期内股价无异常波动。

## 四、选样方法

### 1. 计算成长因子得分

成长因子得分为以下 4 项指标经标准化后相加之和。

① 单季度扣非净利润增长加速度：

基于二次方程  $profit_t = a \times t^2 + b \times t + c$ ，将单季度扣非净利润 ( $profit_t$ ) 对季度变量 ( $t$ ) 回归，取二次项系数  $a$  作为单季度扣非净利润增长加速度的估计值；

② 最近一季度标准化预期外盈利 (SUE)：

$$SUE = (profit - \widehat{profit})/\sigma$$

其中， $profit$  为最近一季度实际扣非净利润； $\widehat{profit}$  为最近一季度预期扣非净利润，等于去年同季度实际扣非净利润加上最近 8 个季度扣非净利润同比变化的均值； $\sigma$  为最近 8 个季度扣非净利润同比变化的标准差；

③ 最近一季度扣非 ROE 同比变化值；

④ 一致预期净利润季度环比增长率。

### 2. 计算动量因子得分

动量因子得分为以下 2 项指标经标准化后相加之和。

① 最近一期财务报告实际披露日次日收盘价与过去一年最高收盘价的比值；

② 最近半年扣除期间涨停板后的累计收益。

### 3. 指数选样

首先，从样本空间中剔除最近半年日均成交金额或日均总市值排名处于后 30%，以及扣非净利润（TTM）小于 0 的股票；

然后，将成长因子得分排名位于前 20% 的上期样本（数量为 N）优先纳入当期指数，并从剩余股票中选取成长因子得分排名位于前 200 的股票作为待选样本；

最后，从待选样本中选取最近半年日均自由流通市值排名位于所属国证三级行业内前 3 且动量因子得分较高的 40-N 只股票，与优先纳入的 N 只上期样本共同组成当期样本股。

## 五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

实时指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本股权重调整”。

## 六、样本股调整

## 1. 样本股定期调整

指数样本股实施季度定期调整，于每年3月、6月、9月和12月的第二个星期五的下一个交易日实施。

每次样本股调整数量不超过样本总数的30%。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按选样指标从高到低排序，选取样本数量5%的股票作为备选样本股。

## 2. 样本股临时调整

样本股出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

样本股公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同深证成指。

## 七、样本股权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，根据成长、动量因子得分对自由流通市值进行倾斜调整并计算初始权重，同时使单只样本股在每次定期调整时的权重不超过10%。

权重调整因子每年调整4次，于样本股定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本股临时调整时，新进样本股继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的权重调整因子。