

国证 1000 风格指数编制方案

为反映国证 1000 指数样本的风格特征，提供风格指数投资标的，编制国证 1000 风格指数。

一、代码与名称

指数名称：国证 1000 成长指数

指数简称：国证成长

英文名称：CNI 1000 Growth Index

英文简称：CNI Growth

指数代码：399370

指数名称：国证 1000 价值指数

指数简称：国证价值

英文名称：CNI 1000 Value Index

英文简称：CNI Value

指数代码：399371

二、基日与基点

指数的基日为 2002 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

国证 1000 风格指数以国证 1000 指数样本为样本空间。

四、选样方法

1. 计算价值因子与成长因子的变量数值

成长因子有三个变量：主营业务收入增长率、净利润增长率和净资产收益率，其中：

主营业务收入增长率=过去 3 年主营业务收入增长率的均值

净利润增长率=过去 3 年净利润增长率的均值

价值因子有四个变量：每股收益与价格比率、每股经营现金流与价格比率、股息收益率、每股净资产与价格比率。

2. 计算风格 Z 值

若某证券的一个或者多个成长因子或者价值因子缺失，则采用该证券同行业的平均值代替。

计算出每只证券的 7 个变量值之后，在样本空间内对所有 7 个变量值进行标准化 z 分处理。

为确保用于标准化处理的市场均值不会因为极值而受到太大影响，计算增长率变量时，先对样本空间内所有证券的数值按照升序排列，将处在下端 10% 的所有数值统一设定为下

端排名第 10% 的数值，将处在上端 10% 的所有数值统一设定为上端第 10% 的数值。

一个公司证券的成长 Z 值是三个成长因子变量 Z 值的均值，价值 Z 值是四个价值因子变量 Z 值的均值。

3. 指数选样

选取成长 Z 值最高的 332 只证券作为国证 1000 成长指数初始样本；选取价值 Z 值最高的 332 只证券作为国证 1000 价值指数初始样本。

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：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本实时成交价} \times \text{样本权数})}{\sum (\text{样本上一交易日收市价} \times \text{样本权数})}$$

其中，样本权数调整方法参见指数计算与维护细则。

六、样本调整

1. 样本定期调整

指数样本实施半年定期调整，于每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本调整方案通常在实施前两周公布。价值指数每次样本调整数量不超过样本总数的 20%，成长指数每次样本调整数量不超过样本总数的 20%。排名在

样本数 70%范围内的非原样本按顺序入选，排名在样本数 130%范围内的原样本按顺序优先保留。

在确定新入选样本后，在剩余证券中按选样指标从高到低排序选取样本数量 5%的证券作为备选样本。

2. 样本临时调整

样本出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本名单中排序最靠前的证券补足。

样本公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同国证 1000 指数。