

国证 1000 风格指数编制方案

(2019 年 2 月)

为了反映国证 1000 指数样本股的风格特征，提供风格指数投资标的，编制国证 1000 风格指数。国证 1000 风格指数包括纯价格指数和全收益指数，纯价格指数通过深交所行情系统发布实时行情数据，全收益指数通过国证指数网发布收盘行情数据。

一、 指数代码与名称

指数代码：399370

指数简称：国证成长

指数中文名称：国证 1000 成长指数

指数英文名称：CNI 1000 GROWTH INDEX

指数代码：399371

指数简称：国证价值

指数中文名称：国证 1000 价值指数

指数英文名称：CNI 1000 VALUE INDEX

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

国证 1000 风格指数以国证 1000 指数样本股为样本空间。

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

若某股票的一个或者多个成长因子或者价值因子缺失，则采用该股票同行业的平均值代替。

计算出每只股票的 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股票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 upper 10% 的所有数值统一设定为 upper 10% 的数值。

一个公司股票的成长 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 只股票作为国证 1000 成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 332 只股票作为国证 1000 价值指数初始样本股。

五、 指数计算

同国证 1000 指数。

六、 样本股调整

1. 样本股定期调整

样本股定期调整于每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本股调整方案通常在实施前两周公布。

样本股样本定期调整方法是先对入围股票进行综合排名，再按下列原则选股：

- (1) 排名在样本数 70% 范围之内的非原样本股按顺序入选；
- (2) 排名在样本数 130% 范围之内的原样本股按顺序优先保留；
- (3) 价值指数每次样本股调整数量不超过样本总数的 20%；

(4) 成长指数每次样本股调整数量不超过样本总数的 20%。

在确定新入选成份股后，在剩余股票中按选样排名从高到低排序选取样本数量 5% 的股票作为备选样本股，用于指数样本股定期调整之间的临时调整。

2. 样本股临时调整

(1) 样本股暂停上市的，从暂停上市日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(2) 样本股终止上市的，从进入退市整理期的第一个交易日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(3) 若样本股公司因重大违规行为（如财务报告重大造假）而可能被暂停或者终止交易的，将依据指数专家委员会的决定将其在指数样本中及时剔除，并选取备选样本股名单中排序最靠前的股票作为样本股。

(4) 样本股被交易所实施风险警示（ST 或 *ST）的，从实施风险警示次月的第二个星期五的下一个交易日起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。

(5) 样本股出现收购、合并、分立等情况的处理，同国证 1000 指数。

七、 指数的调整计算

同国证 1000 指数。

八、 指数的发布与管理

同国证 1000 指数。

九、 免责声明

同国证 1000 指数。