

国证绩效指数编制方案

为反映沪深北交易所经营绩效良好的上市公司的整体表现，进一步满足指数化投资需求，编制国证绩效指数。

一、代码与名称

指数名称：国证绩效指数

指数简称：绩效指数

英文名称：CNI Performance Index

英文简称：CNI Performance

指数代码：399398

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

满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：

1. 非 ST、*ST 证券；
2. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；

3. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
4. 剔除最近一年新上市的公司；
5. 剔除近三个会计年度任何一年净资产为负值的证券；
6. 剔除自由流通市值在市场排名后 50%的证券；
7. 剔除近六个月日均成交金额在市场排名后 10%的证券。

四、选样方法

1. 计算绩效评分

剔除近三个会计年度任何一年净资产为负值的证券，依据上市公司年度财务报告，计算三种相对财务指标：

净资产收益率 = 扣除非经常性损益的净收益 / 净资产

总资产获现率 = 经营现金流 / 总资产

净资产派现率 = 现金分红金额 / 净资产

(1) **去噪声**：将上述年度相对指标分别从大到小排序，将排名前 5%的调小为第 5%的值，排名后 5%的调大为倒数第 5%的值。

(2) **三年加权平均**：每一种指标分别根据时间从远到近，将过去三年的数据按照 2:3:5 的比例加权平均。

(3) **标准化**：将三种加权平均值分别进行 $N(0,1)$ 正态分布标准化处理。

(4) **绩效评分**：将三种标准化的指标进行简单算术平均，即为每只证券的绩效评分。

2. 样本筛选

对入围的证券，按绩效评分从大到小排序，选取排名在前 100 名的证券作为指数样本，并依据国证行业分类，限制属于同一个四级行业的证券入选不超过 4 只。

五、指数计算

指数基于绩效评分的大小采用“分层等权”的方法分配样本权重，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

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

其中，样本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、样本权重调整”。

六、样本调整

1. 样本定期调整

样本定期调整于每年 6 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。

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。

在确定新入选成份证券后，在剩余证券中按选样排名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样本补足。

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。

七、样本权重调整

国证绩效指数采用“分层等权”的权重分配方法：依据绩效评分由高到低，以 2:3:5 的数量比例将指数样本划分为 3 个层级，并以 5:3:2 的比例依次为各层级分配权重，同一层级内的证券权重相等。样本的初始权重分配满足如下条件：第 1 层：排名第 1 - 20 只证券合计权重 50%，平均每只证券 2.50%；第 2 层：排名第 21 - 50 只证券合计权重 30%，平均每只证券 1.00%；第 3 层：排名第 51 - 100 只证券合计权重 20%，平均每只证券 0.40%。

权重调整因子每年调整 1 次，调整时间为样本定期调整实施日。以权重调整前倒数第 5 个交易日的收盘调整市值来计算权重调整因子。

当出现样本临时调整时，新进样本继承被剔除样本在调整

前最后一个交易日的权重，据此计算新进样本的权重调整因子。