

国证成长 100 指数编制方案

为反映沪深北交易所成长风格突出的上市公司证券价格变化情况，丰富指数化投资工具，编制国证成长 100 指数。

一、代码与名称

指数名称：国证成长 100 指数

指数简称：成长 100

英文名称：CNI Growth 100 Index

英文简称：CNIG100

指数代码：980080

二、基日与基点

指数基日为 2012 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

满足下列条件的所有 A 股和红筹企业发行的存托凭证：

1. 非 ST、*ST 证券；
2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年，其他证券上市时间超过 6 个月。

四、选样方法

首先，剔除选样空间内近半年日均成交金额位于后 20%、近半年日均总市值低于 50 亿元、净利润小于 0 的证券；

其次，剔除净资产收益率环比变化位于后 20%、单季度毛利率变化后 20%的证券；

然后，计算剩余证券的各项成长指标排名，加总得到综合排名，选取综合排名靠前的 100 只证券作为指数样本。成长指标具体如下：

G1: $\frac{\alpha - \text{过去 8 期 } \alpha \text{ 的均值}}{\text{过去 8 期 } \alpha \text{ 的标准差}}$ ，其中 α 为当期单季度净利润同比变化

G2: 一致预期净利润 3 个月环比增速

G3: 一致预期净利润 2 年复合增速

G4: 一致预期次年 ROE 同比增速

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁计算：

当日指数 = 上一交易日收市指数

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

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

指数样本每季度调整一次，于每年 2 月、5 月、8 月和 11 月的第六个交易日实施。

每次样本调整数量不超过样本总数的 50%。

在未入选样本的证券中，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。

七、样本权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，根据样本调整自由流通市值（综合排名倾斜因子*自由流通市值）计算初始权重，同时使单只样本权重在每次定期调整时不超过 10%。

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