

新华精选成长 50 指数编制方案

(2020 年 9 月)

为体现多层次资本市场的特征,反映高增长行业上市公司整体运行环境,以公司盈利质量、业绩成长为主要依据。向投资者追求更优风险收益提供投资标的。编制新华精选成长 50 指数。

一、 代码与名称

指数名称: 新华精选成长 50 指数

指数简称: 新华精选成长 50

英文名称: Xinhua Featured growth 50 INDEX

英文简称: Featured growth 50

指数代码: 989003

二、 基日与基点

指数的基日为 2012 年 12 月 31 日,基点为 1000 点。

三、 选样空间

在深圳证券交易所、上海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. 上市时间超过三个月；
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；
6. 按照市值从大到小排序，去除后20%市值偏小的个股；
7. 按照过去三个月日均成交额由高到低排序，去除流动性排名后10%的个股。

四、 选样方法

1. 确定入围行业

对选样空间样本股按照申万一级行业进行划分，选取医药生物，食品饮料，计算机，家用电器，通信，电子共6个行业的公司股票纳入本指数入选范围。

2. 样本筛选

将选样空间中符合本指数入选行业的个股：

- (1) 按照市盈率（TTM）排序，去除市盈率（TTM）小于

0 的个股；

(2) 按照资产负债率排序，去除资产负债率大于 80%的个股。

(3) 按照营业利润率排序，去除营业利润率大于 90%的个股。

3. 确定入围样本股

经过行业筛选后留下的个股根据盈利因子，估值因子，波动因子，成长因子中对应 5 个变量进行排序，并按照因子权重和排序打分。其中：各因子变量及权重如下：

(1) 盈利因子包括：营业净利润率【权重 50%】；

(2) 估值因子包括：市盈率 (TTM)【权重 15%】；

(3) 波动因子包括：乖离率 (60 日)【权重 15%】；

(4) 成长因子包括：主营业务收入环比增长率【权重 10%】、主营业务净利润环比增长率【权重 10%】；

各因子变量排序打分：经过样本筛选后留下的个股分别按照营业净利润、主营业务收入环比增长率，主营业务净利润环比增长率降序排列，市盈率、乖离率升序排列，分别赋予 0-100 分（精确至小数点后两位，线性赋分）

计算入围样本股因子总分

$$\text{因子变量分数} = \frac{\text{入选样本股票数量} - \text{排名}}{\text{入选样本股票数量} - 1} \times 100 \times \text{因子权重值}$$

确定入选股票

将因子总分值最高的 50 只股票形成入围样本股。并设置行业个股数量上限，确保各行业个股数量不高于 30%，即六个行业中单一行业个股不超过 15 只。

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：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重上限因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重上限因子})}$$

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，于每季度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。

(1) 先对指数中 50 只样本股按照因子总分排名，去除最后的 5 只个股；

(2) 再对选样空间中的所有股票按照选样方法进行因子总分排名，从高至低排序形成备选个股；

(3) 备选个股与指数样本中剩余 45 只个股，比对去重后按照所设置行业个股数量上限按需留下总分靠前的 5 只个股，加入指数样本股中。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按日均总市值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

样本股出现暂停上市或终止上市时，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

在定期调整时，设置权重调整因子，使单一公司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。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。在下一个调整日之前，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。

八、 免责声明

新华精选成长 50 属于新华指数（北京）有限公司所有，未经书面许可，任何单位和个人不得跟踪、交易该指数，或以指数为评价基准。对任何直接或间接使用本文件及任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，新华指数（北京）有限公司及其关联方无须承担任何法律责任。