

# 国证 1000 风格指数编制方案

(2014 年 1 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

国证 1000 风格指数以 2002 年 12 月 31 日为基日，基日指数定为 1000。

### 三、 选股原则

#### 1. 入围标准

国证 1000 风格指数以国证 1000 指数样本股为样本空间。

#### 2. 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，将处在上端 10% 的所有数值统一设定为上端第 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。

## 四、 指数计算方法

同国证 1000 指数。

## 五、 样本股调整

### 1. 样本股定期调整方法

样本股的定期调整定于每年 1 月和 7 月的第一个交易日实施，通常在前一年的 12 月和当年的 6 月的第二个完整交易周的第一个交易日提前公布样本调整方案。

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% 范围内的非原样本股按顺序入选；
- (2) 排名在样本数 130% 范围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%。

### 2. 样本股临时调整方法

(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，并选择选样空间中排名最高的非样本股补足。

(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,并选择选样空间中排名最高的非样本股补足。

(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,并选取选样空间中排名最高的非样本股作为样本股。

(4) 样本股公司发生收购、合并、分拆情形的处理,同国证 1000 指数。

## 六、 指数的调整计算

同国证 1000 指数。

## 七、 指数的发布与管理

同国证 1000 指数。

## 八、 免责声明

同国证 1000 指数。