

巨潮风格系列指数编制方案

(2015年1月)

为反映 A 股市场各规模板块中成长风格和价值风格显著的股票的价格变动情况，编制风格系列指数。风格系列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	指数简称	指数中文全称	指数英文名称
399372	大盘成长	巨潮大盘成长指数	CNI BIG CAP. GROWTH INDEX
399373	大盘价值	巨潮大盘价值指数	CNI BIG CAP. VALUE INDEX
399374	中盘成长	巨潮中盘成长指数	CNI MID CAP. GROWTH INDEX
399375	中盘价值	巨潮中盘价值指数	CNI MID CAP. VALUE INDEX
399376	小盘成长	巨潮小盘成长指数	CNI SMALL CAP. GROWTH INDEX
399377	小盘价值	巨潮小盘价值指数	CNI SMALL CAP. VALUE INDEX

二、 基日与基点

巨潮风格系列指数以 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

巨潮大盘成长和巨潮大盘价值以巨潮大盘指数样本股为样本空间；

巨潮中盘成长和巨潮中盘价值以巨潮中盘指数样本股为样本空间；

巨潮小盘成长和巨潮小盘价值以巨潮小盘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 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

在巨潮大盘指数样本股中，选取成长 Z 值最高的 66 只股票作为巨潮大盘成长初始样本股；选取价值 Z 值最高的 66 只股票作为巨潮大盘价值初始样本股；

在巨潮中盘指数样本股中，选取成长 Z 值最高的 100 只股票作为巨潮中盘成长初始样本股；选取价值 Z 值最高的 100 只股票作为巨潮中盘价值初始样本股；

在巨潮小盘指数样本股中，选取成长 Z 值最高的 166 只股票作为巨潮小盘成长初始样本股；选取价值 Z 值最高的 166 只股票作为巨潮小盘价值初始样本股；

四、 指数计算方法

同巨潮 100 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，同巨潮 100 指数。

六、 指数的调整计算

同巨潮 100 指数。

七、 指数的发布与管理

同巨潮 100 指数。

八、 免责声明

同巨潮 100 指数。