

华证 A 股优势成长 50 指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证 A 股优势成长 50 指数

指数简称：A 股优势成长 50

英文名称：SSI A-share Advantage Growth 50 Index

英文简称：A-share Advantage Growth 50

指数代码：995109

二、指数基日和基点

该指数以 2012 年 1 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1. 样本空间

满足以下条件的 A 股上市公司股票：

- a. 上市时间不少于半年；
- b. 非 ST、*ST、暂停上市和长期停牌。

2. 选样方法

- a. 在样本空间中，选择至少有两位分析师上调预期净利润的股票作为超预期样本池；
- b. 将超预期样本池中市值最小的 20%剔除得到备选样本；
- c. 依据公司标准化预期外盈利、盈利能力同比改善和上调盈利的分析师占比三个维度对备选样本股票进行打分，得到基本

面得分：

- 标准化预期外盈利（SUE）

$$SUE = \frac{NP_t - E(NP_t)}{\sigma_{NP_t}}$$

其中， NP_t 为当期单季度归母净利润， $E(NP_t)$ 为当期单季度预期净利润（去年同期单季度归母净利润加过去 8 期单季度归母净利润同比变化的均值）， σ_{NP_t} 为过去 8 期单季度归母净利润同比变化的标准差；

- 盈利能力同比改善（Delta ROE）

$$Delta\ ROE = ROE_t - ROE_{t-4}$$

其中， ROE_t 为当期单季度净资产收益率， ROE_{t-4} 为上年同期单季度净资产收益率；

- 上调盈利的分析师占比

当期上调预测净利润的分析师占有所有对该股票有业绩预测的分析师总数的比例；

- d. 依据财报披露时的量价信息，计算盈余公告次日开盘价相对前一日收盘价的收益、公告次日收盘价相对于 52 周最高价距离，并与总市值对数三个维度对股票池内股票进行打分，得到技术面得分，其中总市值对数越小，得分越高；
- e. 在备选样本中，剔除最近一期单季度归母净利润同比增速小于 0 的股票后，选择基本面得分最高的前 100 只股票，再在上述 100 只股票中选择技术面得分最高的 50 只股票作为成分股。

四、指数计算

华证 A 股优势成长 50 指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本股的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 = \sum （股价 × 调整股本数 × 权重因子）。调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使得个股按照等权重加权。

五、指数样本和权重调整

1. 定期调整

华证 A 股优势成长 50 指数每年调整 4 次权重，调整实施时间为每年 2 月、5 月、9 月和 11 月的第六个交易日生效，原则上单次样本调整比例不超过 50%。

2. 临时调整

特殊情况下将对指数样本进行调整。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除。样本股公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理，参照计算与维护细则处理。