

## 华证新兴成长 100 指数编制方案

### 一、指数名称和代码

指数名称：华证新兴成长 100 指数

指数简称：新兴成长 100

英文名称：SSI Emerging Growth 100 Index

英文简称：Emerging Growth 100

指数代码：995136

### 二、指数基日和基点

该指数以 2017 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

### 三、样本选取方法

#### 1. 样本空间

同华证全指指数的样本空间

#### 2. 可投资性筛选

(1) 过去 1 年的日均成交金额位于样本空间的前 80%；

(2) 总市值位于样本空间的前 2/3。

#### 3. 选样方法

(1) 在符合上述可投资性筛选条件的样本空间中，选择主营业务属于节能环保、新一代信息技术、生物技术、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等战略性新兴产业的公司作为新兴样本池，然后选择符合以下条件之一的股票作为备选样

本：

- a. 研发支出/营业收入排名新兴样本池前 30%；
- b. 近三年营收增速排名新兴样本池前 30%；
- c. 公司处于高景气行业。

按照如下规则定义高景气行业：计算新兴样本池各个细分行业的营业收入 TTM 同比增速，按照从大到小的顺序排序，选择上市公司数量累计占比前 30% 的行业作为高景气的行业。

- (2) 在备选样本中，计算每只股票的基本面预期得分和技术面预期得分，并得出综合得分，取综合得分最高的 100 只股票作为最终样本。

**基本面预期得分：**

- 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）， $\sigma_{NP_t}$  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。

**技术面预期得分：**依据财报披露时的量价信息，由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、总市值对数三个指标综合得出，其中总市值对数越小，得分越高。

#### 四、指数计算

指数计算公式为：

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

其中，调整市值= $\sum$ （股价  $\times$  调整股本数  $\times$  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，以使所有样本权重相等。

#### 五、指数样本和权重调整

##### 1. 定期调整

指数样本每季度调整一次，调整实施时间为每年 2 月、5 月、9 月和 11 月的第 10 个交易日，每次调整的样本比例一般不超过 30%。

权重因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

##### 2. 临时调整

特殊情况下将对指数样本进行调整。当样本退市时，将其从指数

样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理，参照计算与维护细则处理。