

深证成长 40 指数编制方案

(2019 年 2 月)

为体现深市多层次资本市场的特征，以公司业绩成长为主要依据，编制深证成长 40 指数。深证成长 40 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、 代码与名称

指数代码：399326

指数简称：成长 40

指数中文名称：深证成长 40 指数

指数英文名称：SZSE GROWTH 40 INDEX

二、 基日与基点

指数基日为 2002 年 12 月 31 日，指数基点为 1000 点。

三、 选样空间

在深圳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 的股票；

2. 有一定上市交易日期 (一般为六个月);
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题 ;
4. 考察期内股价无异常波动 ;
5. 最近一期无亏损。

四、 选样方法

1. 确定入围样本股

- 计算入围样本股成长因子的变量数值

成长因子包括3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

净资产收益率 = 当年净资产收益率

- 计算入围样本股风格 Z 值

计算出每只股票的3个变量值之后，在样本空间内对所有3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。对于处在下端10%或者上端90%等级的数值，分别设定为第10%等级与90%等级的数值。一只股票的成长Z值是3个成长因子变量Z值的均值。

- 筛选成长股票

将成长Z值最高的300只股票按照总市值(观察期内日均总市值,观察期为样本股调整月前一个月)进行排序,剔除总市值最小的1/3的股票后形成入围样本股。即入围样本股数量为200只。

2. 指数选样

按照国证行业分类标准,将入围样本股分别归类到10个不同板块中。在各个板块内,剔除滚动市盈率过高或者每股收益过低的股票,原则上确保重点板块样本股总权重不低于50%,非重点板块样本股总权重不高于50%,并且非重点板块个股权重不超过10%。其中,重点板块包括非日常生活消费品、日常消费品、医疗保健、工业、信息技术和电信业务;非重点板块包括公用事业、金融、能源和原材料。

最后保留40只具有良好成长性,行业分布和估值水平合理,流动性相对较好的股票作为深证成长40初始样本股。

五、 指数计算

采用派氏加权法,依据下列公式逐日连锁实时计算:

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

样本股:指纳入指数计算范围的股票。

样本股权数:为样本股的自由流通量,子项和母项的权数相同。

权重上限因子:见“七、样本股权重调整”。

分子与分母 :分子项中的乘积为样本股经过权重调整后的实时自由流通市值 ,分母项中的乘积为样本股经过权重调整后的上一交易日收市自由流通市值。

Σ :是指对纳入指数计算的样本股经过权重调整后的自由流通市值进行汇总。

自由流通量 :是上市公司实际可供交易的流通股数量 ,它是无限售条件股份剔除“持股比例超过 5%的下列三类股东及其一致行动人所持有的无限售条件股份”后的流通股数量 :①国有(法人)股东 ;②战略投资者 ;③公司创建者、家族或公司高管人员。

自由流通市值 : 股票价格乘以自由流通量。

股票价格选取 :每个交易日集合竞价开市后用样本股的开市价计算开市指数 ,其后在交易时间内用样本股的实时成交价计算实时指数 ,收市后用样本股的收市价计算收市指数。样本股当日无成交的 ,取上一交易日收市价。样本股暂停交易的 ,取最近成交价。

六、 样本股调整

1. 样本股定期调整

样本股定期调整于每年 6 月和 12 月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。

样本股定期调整方法与选样方法相同 ,原则上每次调整比例不超过 20%。

在确定新入选成份股后 ,在剩余股票中按综合排名从高到低

排序选取样本数量 5% 的股票作为备选样本股，用于指数样本股定期调整之间的临时调整。

2. 样本股临时调整

(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，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(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，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(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，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(4) 样本股被交易所实施风险警示（ST 或*ST）的，从实施风险警示次月的第二个星期五的下一个交易日起将其从指数样本中剔除，并选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

(5) 样本股公司发生收购、合并、分拆情形的处理，同深证成份指数。

七、 样本股权重调整

1. 样本股权重限制

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本股的权重不超过 10%。

2. 权重调整因子定期调整

权重调整因子每年调整 2 次，调整时间为样本股定期调整实施日。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。

3. 权重调整因子临时调整

在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本股临时调整时，新进指数的股票继承被删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。

当样本股股本结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，将决定是否对权重调整因子进行临时调整。

八、 指数的调整计算

同深证成份指数。

九、 指数的发布与管理

同深证成份指数。

十、 免责声明

同深证成份指数。