

# 中证中航军民融合主题指数编制方案

中证中航军民融合主题指数选取符合军民融合主题的代表性上市公司,包括主营业务涉及军工产品和服务的军工集团下属公司或具有相关资质的民营企业,以及军民通用技术领域和特定行业的其他上市公司,反映军民融合在 A 股的整体表现。

## 一、 指数名称和代码

指数名称: 中证中航军民融合主题指数

指数简称: 军民融合

英文名称: CSI AVIC Military-Civilian Integration Index

英文简称: Military-Civilian Integration

指数代码: 931066

## 二、 指数基日和基点

该指数以 2012 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

由满足以下条件的沪深 A 股构成:

(1) 上市时间超过三个月;

(2) 非 ST、\*ST 或暂停上市股票;

(3) 主营业务中涉及军工产品和服务,包括隶属于十二大军工集团的上市公司或取得相关资质的民营企业;或主营业务属于特定概念和行业,包括但不限于物联网、新材料、3D 打印、机器人、通信技术、人工智能以及航空运输、铁路、物流等军民通用技术和服务领域。

## 2、选样方法

选样分为军工和非军工两个部分，分别从涉及军工业务的上市公司以及特定概念和行业领域的上市公司中筛选。

### ● 军工部分

(1) 首先从军工部分样本空间中选出 30 只（将来可以根据筛选原则增减）核心军工股票直接作为指数的成份股，筛选原则为至少满足以下条件之一：I. 隶属于十二大军工集团；II. 上市公司产品中有军品。

(2) 建立核心军工股票组合后，计算得到该组合最近两年周收益率的时间序列数据，然后分别对样本空间中剩余个股进行其与核心军工股票组合周收益率时间序列的相关性分析，剔除排名后 60% 的股票。

(3) 计算样本空间中剩余个股最近一年（新股为上市以来）的 A 股区间平均自由流通市值，剔除排名后 20% 的股票；

(4) 计算样本空间中剩余个股最近一年（新股为上市以来）的 A 股换手率，剔除排名后 20% 的股票；

(5) 通过对公司业务构成、历史治理情况、盈利能力、分红收益能力、资产负债状况、未来成长能力进行综合质量评测，对样本空间中剩余个股的投资价值进行核查及相应调整，最终确定 60 家公司作为军工部分成份股。

### ● 非军工部分

(1) 针对非军工样本空间的公司，从研发能力、财务基本面、成长性以及流动性四个因子进行打分，其中：研发因子包含技术人员占比、研发支出总额占营业收入比例以及无形资产占比三项指标；流动性因子包含半年内日均成交额、半年内日均换手率两项指标；成长性因子包含过去三年营业总收入复合年增长率以及过去三年净利润复合年增长率两项指标；财务因子包含销售净利率、资产周转率以及权益乘数三项指标。

(2) 对同一概念领域或特殊行业内公司的子指标数据进行排序，将其五等分后再分别赋予正向指标中排名由高至低的五组公司 5 至 1 分、反向指标中排名由高至低的五组公司 1 至 5 分。

(3) 先计算各个因子得分，将子指标得分按照相应指标权重加权可得；再计算综合得分，将因子得分按照相应因子权重加权可得，并同一概念领域或特殊行业类公司按照综合得分由高至低排序，

(4) 通过对公司业务构成、历史治理情况、盈利能力、分红收益能力、资产负债状况、未来成长能力进行综合质量评测，并结合国家最新政策规划和行业发展情况，对样本空间中剩余个股的投资价值进行核查及相应调整，然后根据每个概念领域及特殊行业的个股数量按比例选取排名靠前的公司，合计选出 40 家公司作为非军工部分成分股。

#### 四、 指数计算

中证中航军民融合主题指数计算公式为：

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

其中，调整市值 =  $\Sigma$ (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，单个样本股权重不超过 10%。

#### 五、 指数样本和权重调整

##### 1、 定期调整

中证中航军民融合主题指数的样本股每半年调整一次，样本股调整实施日为每年 6 月和 12 月的第二个星期五收盘后的下一交易日。

权重因子随样本股定期调整而调整，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

特殊情况下将对中证中航军民融合主题指数样本进行临时调整。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除；当样本股公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形时，参照计算与维护细则处理。

当出现样本股临时调整，有指数样本股被非样本股替代时，新进指数的股票一般情况下将继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的收盘权重，并据此计算新进股票的权重因子。