

中证 500 质量成长指数编制方案

中证 500 质量成长指数从中证 500 样本股中选取 100 只盈利能力较高、盈利可持续、现金流量较为充沛且兼具成长性的股票作为指数样本股，以反映中证 500 指数样本股中盈利能力较高、盈利可持续、现金流量较为充沛且兼具成长性股票的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 500 质量成长指数

指数简称：500 质量

英文名称：CSI 500 Quality and Growth Index

英文简称：CSI 500 Quality

指数代码：930939

二、指数基日和基点

该指数以 2004 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

中证 500 指数样本股

2、选样方法

(1) 剔除过去三年净利润变化为负的股票；

(2) 剔除过去一年 PE (TTM) 为负的股票；

(3) 对剩余股票，按照盈余波动率进行升序排列，剔除排名靠后 20% 的股票，其中盈余波动率的计算公式如下：

盈余波动率 = 过去三年每个季度净利润的标准差/最新财报净资产

(4) 对(3)中剩余股票计算其质量因子指标, 并对其进行降序排列得出百分比排名, 各因子指标具体计算公式如下:

a) ROE=净利润/最新财报净资产

b) Growth=过去四个财务季度净利润增速/PE(TTM)

c) MAccrual 为过去三年 Accrual 的均值, 其中每年的 Accrual 计算公式如下, 同时对其进行上下 5%分位的 Winsorize 极值处理;

$$\text{Accrual} = -1 * |\text{营业利润} - \text{经营活动现金净流量}| / \text{最新财报总资产}$$

d) Leverage=过去一年经营活动现金流量/最新财报总负债;

(5) 根据(4)中的质量因子, 根据中证二级行业分类标准, 区分金融行业(银行、保险、资本市场以及其他金融)与非金融行业分别计算各个股票的质量因子综合得分, 具体如下:

$$\text{综合得分(金融行业)} = \sum \text{RANK(ROE)} * 50\% + \text{RANK(Growth)} * 50\%$$

综合得分(非金融行业)

$$\begin{aligned} &= \sum \text{RANK(ROE)} * 30\% + \text{RANK(Growth)} * 35\% \\ &+ \text{RANK(MAccrual)} * 25\% + \text{RANK(Leverage)} * 10\% \end{aligned}$$

(6) 对(5)中股票, 按其综合得分升序排列, 选取排名靠前的 100 只股票作为指数样本股。

四、指数计算

中证 500 质量成长指数计算公式为:

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

其中, 调整市值 = $\sum(\text{股价} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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= $(1/\text{综合得分})/(\text{股价}\times\text{总股本}\times\text{自由流通靠档比例})$ ，权重因子介于 0 和 1 之间，以使指数样本股权重不超过 5%。

五、 指数样本和权重调整

1、 定期调整

中证 500 质量成长指数的样本股每半年调整一次，样本股调整实施时间为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

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。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。