

## 中证民企领先指数编制方案

中证民企领先指数选取沪深 A 股中具有市值代表性，且具备较强的盈利能力、盈利质量的民营上市公司股票作为样本股，以反映该类型民营上市公司股票的表现。

### 一、指数名称和代码

指数名称：中证民企领先指数

指数简称：民企领先

英文名称：CSI Private-owned Enterprises Leading Index

英文简称：CSI POEs Leading

指数代码：931267

### 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

中证民企领先指数的样本空间由同时满足以下条件的 A 股股票组成：

(1) 中证全指指数样本股；

(2) 中证民营企业综合指数样本股；

(3) 非金融行业（金融行业定义为中证一级行业为金融地产且中证二级行业非房地产）。

## 2、选样方法

(1) 定义市值覆盖为：计算股票在选择空间中（或所属行业中的）市值占比，并在选择空间（或所属行业中的）根据该市值占比从高到低排序，并计算累积权重，若某股票累积权重  $K\%$ ，则称该股票在选择空间（或所属行业中的）市值覆盖前  $K\%$ 。

(2) 选取满足以下两个条件中任意一条的股票：

(a) 在样本空间中，市值覆盖前 50%。

(b) 在样本空间中，市值覆盖前 85%，且在民企数量较多且市值相对集中，或存在显著龙头优势的中证三级行业中市值覆盖前 50%。

(3) 在 (2) 中选取的股票中，计算：

市值因子= $\ln(\text{A 股市值})$

盈利能力因子= $(\text{过去一年 ROE} + \text{过去三年 ROE}) / 2$

盈利质量因子= $(\text{过去一年应计利润} + \text{过去三年应计利润}) / 2$ ，

分红能力因子= $\text{过去一年股息率}$

创新能力因子= $\text{过去三年研发支出合计} / \text{过去三年营业收入合计}$

(4) 计算基本面因子：

对于中证一级行业属于医药卫生、电信业务、信息技术的行业股票：

基本面因子 = (创新能力因子+盈利质量因子+盈利能力因子)/3。

对于其他行业的股票：

基本面因子= (分红能力因子+盈利质量因子+盈利能力因子)/3 。

(5) 计算综合因子：

综合因子=0.75\*基本面因子+0.25\*市值因子

使用综合因子从大到小进行排名，选取排名前 100 的股票作为样本股。

#### 四、指数计算

中证民企领先指数计算公式为：

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

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，以使所有样本股权重相等。

#### 五、指数样本和权重调整

##### 1、定期调整

中证民企领先指数的样本股每半年调整一次，样本股调整实施时间分别是每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。样本调整设置缓冲区，综合因子排名在 75 名内的新样本优先进入，排名在 125 名之前的老样本优先保留。

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、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。