

深证系列风格指数编制方案

为了反映深证规模指数样本股的风格特征，提供风格指数投资标的，编制深证系列风格指数。

一、代码与名称

指数名称	指数简称	英文名称	英文简称	指数代码
深证 300 成长指数	深证成长	SZSE 300 Growth Index	SZSE 300 Growth	399346
深证 300 价值指数	深证价值	SZSE 300 Value Index	SZSE 300 Value	399348
中小 300 成长指数	中小成长	SZSE SME 300 Growth Index	SME 300 Growth	399602
中小 300 价值指数	中小价值	SZSE SME 300 Value Index	SME 300 Value	399604
中小创业企业成长指数	中创成长	SZSE SME-ChiNext 500 Growth Index	SME-ChiNext 500 Growth	399626
中小创业企业价值指数	中创价值	SZSE SME-ChiNext 500 Value Index	SME-ChiNext 500 Value	399627
深证 700 成长指数	深证 700 成长	SZSE 700 Growth Index	SZSE 700 Growth	399628
深证 700 价值指数	深证 700 价值	SZSE 700 Value Index	SZSE 700 Value	399629
深证 1000 成长指数	深证 1000 成长	SZSE 1000 Growth Index	SZSE 1000 Growth	399630
深证 1000 价值指数	深证 1000 价值	SZSE 1000 Value Index	SZSE 1000 Value	399631

创业板 300 成长指数	创业板 G	SZSE ChiNext 300 Growth Index	ChiNext 300 Growth	399667
创业板 300 价值指数	创业板 V	SZSE ChiNext 300 Value Index	ChiNext 300 Value	399668

二、基日与基点

深证成长、深证价值指数基日为 2004 年 12 月 31 日；
 中小成长、中小价值指数基日为 2010 年 3 月 31 日；
 中创成长、中创价值、深证 700 成长、深证 700 价值、深证 1000 成长、深证 1000 价值指数基日为 2010 年 6 月 30 日；
 创业板 G、创业板 V 指数基日为 2012 年 6 月 29 日；
 指数基点都为 1000 点。

三、选样空间

深证 300 风格指数系列以深证 300 指数样本股为样本空间；
 中小 300 风格指数系列以中小 300 指数样本股为样本空间；
 中创 500 风格指数系列以中创 500 指数样本股为样本空间；
 深证 700 风格指数系列以深证 700 指数样本股为样本空；
 深证 1000 风格指数系列以深证 1000 指数样本股为样本空间；
 创业板 300 风格指数系列以创业板 300 指数样本股为样本空间。

四、选样方法

1. 计算价值因子与成长因子的变量数值

成长因子有三个变量：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

价值因子有四个变量：每股收益与价格比率、每股经营现金流与价格比率、股息收益率、每股净资产与价格比率。

2. 计算风格 Z 值

计算出每只股票的 7 个变量值之后，在样本空间内对所有 7 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。

一个公司股票的成长 Z 值是三个成长因子变量 Z 值的均值，价值 Z 值是四个价值因子变量 Z 值的均值。

3. 指数选样

(1) 深证成长、深证价值

在深证 300 中选取成长 Z 值最高的 100 只股票作为深证 300 成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 100 只股票作为深证 300 价值指数初始样本股。

(2) 中小成长、中小价值

在中小 300 中选取成长 Z 值最高的 100 只股票作为中小成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 100 只股票作为中小价值指数初始样本股。

(3) 中创成长、中创价值

在中创 500 中选取成长 Z 值最高的 166 只股票作为中创成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 166 只股票作为中创价值指数初始样本股。

(4) 深证 700 成长、深证 700 价值

在深证 700 中选取成长 Z 值最高的 233 只股票作为深证 700 成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 233 只股票作为深证 700 价值指数初始样本股。

(5) 深证 1000 成长、深证 1000 价值

在深证 1000 中选取成长 Z 值最高的 333 只股票作为深证 1000 成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 333 只股票作为深证 1000 价值指数初始样本股。

(6) 创业板 G、创业板 V

在创业 300 中选取成长 Z 值最高的 100 只股票作为创业 300 成长指数初始样本股；选取价值 Z 值最高的 100 只股票作为创业 300 价值指数初始样本股。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

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

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则。

六、样本股调整

1. 样本股定期调整

指数样本股实施半年度定期调整，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。

每次样本股调整数量不超过样本总数的20%。排名在样本数70%范围内的非原样本股按顺序入选，排名在样本数130%范围内的原样本股按顺序优先保留。

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

样本股出现暂停上市或终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

样本股公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同深证成指。