

创业板动量成长指数编制方案

为反映创业板中具备良好成长能力、且动量效应明显的上市公司整体运行情况，向市场提供更丰富的指数化投资标的，编制创业板动量成长指数。

一、代码与名称

指数名称：创业板动量成长指数

指数简称：创成长

英文名称：SZSE ChiNext Momentum Growth Index

英文简称：ChiNext Momentum Growth

指数代码：399296

二、基日与基点

指数基日为 2012 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样原则

在深圳证券交易所创业板上市交易且满足下列条件的所有 A 股：

1. 非 ST、*ST 股票；

2. 上市时间超过 6 个月；
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
5. 考察期内股价无异常波动。

四、选样方法

创业板动量成长指数从成长、动量两个维度对上市公司进行综合评价，具体步骤为：

(1) 将选样空间内的股票，按过去半年的日均自由流通市值从大到小排序，选取排名在前 30% 的股票；

(2) 对(1)中选取的股票，按照成长、动量两个维度，共六个指标计算指标得分。具体指标如下：

① 成长因子：

收入增长：最新一季度收入同比增长率；

利润增长：最新一季度利润同比增长率；

息税前利润增长：最新一季度息税前利润(EBIT)同比增长率；

② 动量因子：

52 周新高：当前股价除以过去 52 周高点的比例；

12M-1M 动量：上 12 个月至上个月的累计收益；

12M-1M 超额收益动量：上 12 个月至上个月的累计超额收益（相对于全 A 市场市值加权组合）；

(3) 将(2)中得到的各股票指标的指标得分，按照该股票所

属的行业进行归一化处理（动量因子除外），得到 Z 得分。再按照指标所属的因子维度，计算 Z 得分的算术平均值，得到两个因子的得分；

(4) 每只股票以自由流通市值权重为基础，根据各因子得分情况进行倾斜加权（每只股票根据因子得分和自由流通市值情况进行相应的因子权重分配，得分越高、自由流通市值越大，则因子权重越大），计算各股票的组合权重，选取排名靠前的 50 只股票。组合权重计算公式如下：

$$\text{组合权重 } w_i^p = \text{市值权重 } w_i^c + \sum_{j=1}^2 \text{因子调整权重 } \Delta w_i^j$$

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：

实时指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本股权重调整”。

六、样本股调整

1. 样本股定期调整

创业板动量成长指数样本股实施季度定期调整，实施时间定于每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的第二个星期五的下一交易

日。

2. 样本股临时调整

样本股出现终止上市时，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。

七、样本股权重调整

在指数计算时，先对选样时的组合权重进行归一化处理，再设置调整因子，使得单只股票权重上限不超过 15%。

权重调整因子每年调整 4 次，于样本股定期调整时实施。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，新进样本股继承被剔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。