

中证中航军工主题指数编制方案

中证中航军工主题指数选取主营业务中涉及军工产品和服务，或隶属于十大军工集团的代表性上市公司证券作为指数样本，以反映军工行业上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证中航军工主题指数

指数简称：军工指数

英文名称：CSI AVIC Aerospace & Defense Index

英文简称：Defense Index

指数代码：399959

二、指数基日和基点

该指数以 2011 年 6 月 30 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证全指指数的样本空间中主营业务涉及军工产品和服务，或隶属于十大军工集团的上市公司证券。

2、选样方法

为确保指数具有广泛、公正的市场代表性与良好的可投资性，指数选取规模大、流动性好的 40 余只证券作为指数样本，具体筛选原则如下：

(1) 首先从样本空间中选出 20 只 (将来可以根据筛选原则增减) 核心军工证券直接作为指数样本, 筛选原则为:

I. 隶属于十大军工集团;

II. 上市公司产品中有军品。

(2) 建立核心军工证券组合后, 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证券进行其与核心军工证券组合周收益率时间序列的相关性分析, 剔除排名后 60% 的证券;

(3) 对样本空间内剩余证券按照过去一年的日均自由流通市值由高到低排名, 剔除排名后 20% 的证券;

(4) 计算样本空间中剩余证券过去一年的换手率, 剔除排名后 20% 的证券;

(5) 中航证券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, 对样本空间中剩余证券的投资价值进行核查, 进行相应调整, 并确定备选样本。

四、指数计算

指数计算公式为:

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

其中, 调整市值 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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。权重因子介于 0 和 1 之间, 以使单个样本权重不超过 10%。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。每次调整的样本比例一般不超过 10%。

权重因子随样本定期调整而调整，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。当样本退市时，将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。