

中证国信价值指数编制方案

中证国信价值指数由国信证券股份有限公司定制，从沪深市场具有长期价值增长潜力的上市公司证券中，选取估值较低的 100 只上市公司证券作为指数样本，以反映沪深市场盈利能力较高、估值较低的上市公司证券整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证国信价值指数

指数简称：国信价值

英文名称：CSI Guosen Value Index

英文简称：Guosen Value

指数代码：931052

二、指数基日和基点

指数以 2007 年 6 月 29 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证全指指数样本空间中沪深市场证券

2、投资性筛选

过去一年日均成交金额排名位于样本空间前 80%。

3、选样方法

(1) 对于样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，剔除满足以下任一条

件的证券:

- 大股东质押比例超过 80%;
- 商誉占净资产比例超过 80%;
- ESG 评级为 C 及以下;

(2) 对剩余证券,剔除最近两期 ROE (TTM) 均环比下降且市净率大于 1 的证券;

(3) 选取过去六期 ROE (TTM) 均值不小于 12%且 ROE (TTM) 均不小于 8%的证券作为待选样本;

(4) 计算待选样本的市盈率、市净率、股息率指标,并将各指标标准化后的数值之和作为价值因子综合得分,选取价值因子综合得分最高的 100 只上市公司证券作为指数样本。

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,以使所有样本权重相等。

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。

对选样方法(2)设置缓冲区规则,即过去三期 ROE (TTM) 均大于 10%的

老样本保留至待选样本。对选样方法（4）设置缓冲区规则，即价值因子综合得分在前 80 的新样本优先入选，综合得分在前 120 的老样本优先保留。同时，设置指数样本调整比例限制，即每次调整的样本比例一般不超过 20%。

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。