

中证品牌消费 100 策略指数编制方案

中证品牌消费 100 策略指数从主要消费和可选消费相关行业中选取具有高盈利能力、品牌优势特征，且估值水平较低的上市公司证券作为指数样本，以反映相关上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证品牌消费 100 策略指数

指数简称：品牌消费 100

英文名称：CSI Consumer Brand 100 Strategy Index

英文简称：Consumer Brand 100

指数代码：931371

二、指数基日和基点

该指数以 2008 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

中证全指指数的样本空间中主要消费和除乘用车及零部件行业外的可选消费上市公司证券。

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券分别按照过去一年的日均成交金额和数据考察截止日的总市值由高到低排名，剔除任一排名后 20% 的证券，剩余证券作为待选样本；

(2) 针对待选样本，对盈利能力、效率提升和品牌优势的细分指标由高到

低排名进行标准化打分，对估值水平由低到高排名进行标准化打分，各细分指标以简单算术平均计算得到各大类指标后，再以简单算术平均得到综合得分；

各指标对应细分指标如下：

- 盈利能力：滚动三年(十二个季度)净资产回报率均值
- 估值水平：滚动十二个月市现率
- 效率提升：最新季度 ROE 同比增长率、最近十二个月经营活动净现金流同比增长率
- 品牌优势：滚动十二个月营业总收入在相同中证三级行业中所占比例、滚动三年(十二个季度)毛利润率均值

(3) 选取综合得分排名靠前的 100 只证券作为指数样本。

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，以使样本采用基本面投资价值加权，单个样本权重不超过 8%。

基本面投资价值计算方式为：计算以下 4 个指标占样本中所有证券相应指标总和的百分比，再计算 4 个百分比的简单算术平均值。

- 营业收入：滚动十二个月营业收入之和
- 现金流：滚动十二个月经营性现金流净额之和
- 净资产：最新财报披露的归属于母公司所有者权益
- 分红：上一年度累计税后现金分红金额

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每季度调整一次，样本调整实施时间分别为每年 3 月、6 月、9 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 20%，除非因不满足样本空间条件被剔除的原样本数量超过 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。