中证 800 质量成长指数编制方案

中证 800 质量成长指数从中证 800 指数样本中选取 150 只盈利能力较高、盈利可持续、现金流量较为充沛且具备成长性的上市公司证券作为指数样本，为投资者提供多样化的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 800 质量成长指数

指数简称：800 质量成长

英文名称：CSI 800 Quality and Growth Index

英文简称：CSI 800 Quality Growth

指数代码：931156

二、指数基日和基点

该指数以 2004 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 800 指数样本

2、选样方法

（1）剔除过去三年净利润变化为负的证券;

（2）剔除过去一年净利润为负的证券;

（3）对剩余证券计算其质量指标，各指标具体计算公式如下:

- 盈利能力 = ROE - 过去12个季度ROE标准差

  其中，ROE = 净利润 / 最新财报净资产

- 成长能力 = $\frac{\text{单季度净利润} - \text{预期净利润}}{\text{过去 8 个季度净利润同比变化的标准差}}$

  其中，预期净利润=去年同期单季度实际净利润+过去 8 个季度净利润同比变化的均值

- 盈利质量 = （经营活动现金净流量 – 营业利润）/ 最新财报总资产

- 财务杠杆 = 过去一年经营活动现金流量 / 最新财报总负债

（4）区分金融行业与非金融行业，分别计算上述指标的标准化 Z 值，据此计算各个证券的综合得分，具体如下:

综合得分（非金融行业）= [30% × Z(盈利能力) + 35% × Z(成长能力) + 25% × Z(盈利质量) + 10% × Z(财务杠杆)]/$\sqrt{0.285}$

综合得分（金融行业）= [50% × Z(盈利能力) + 50% × Z(成长能力))]/$\sqrt{0.5}$

（5）选取综合得分最高的 150 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 = ∑(证券价格×调整股本数×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，以使样本采用综合得分调整后的自由流通市值加权，单个样本权重不超过 10%，单个行业权重不超过 25%。

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。

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。