中证 500 成长指数编制方案

中证 500 成长指数从中证 500 指数样本中，选取成长因子得分最高的 100 只证券作为指数样本，并采用成长因子得分调整后的自由流通市值加权，反映中证 500 指数样本中具有成长特征的上市公司证券的整体表现，为市场提供多样化风险收益特征的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证 500 成长指数

指数简称：500 成长

英文名称：CSI 500 Growth Index

英文简称：500 Growth

指数代码：H30351

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 500 指数样本

2、选样方法

（1）对样本空间内证券，计算其成长因子的指标值，包括如下三个指标：

- 营业收入平均增长率（SalG）：将过去三年季度滚动的营业收入与时间

t 进行回归分析，将回归系数除以各点营业收入的平均值所得到的数值作为营业收入平均增长率指标；

➢ 净利润平均增长率（ProG）：将过去三年季度滚动的扣除非经常性损益后的净利润与时间 t 进行回归分析，将回归系数除以各点扣除非经常性损益净利润的平均值所得数值作为净利润平均增长率指标；

➢ 季度 ROE 同比（ΔROE）：当期 ROE-去年同期 ROE。

（2）分别计算上述指标的标准化 Z 值，各指标采用极值调整后的值进行计算，成长因子得分= $(Z(SalG) + Z(ProG) + Z(\Delta ROE))/\sqrt{3}$。

（3）选取成长因子得分最高的 100 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

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

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，以使指数样本采用成长因子得分调整后的自由流通市值加权且单个样本权重不超过 10%，单个一级行业权重不超过 30%。

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。其中，每次样本调整比例一般不超过 40%。定期调整设置缓冲区，成长因子得分排名在 60 名之前的新样本优先进入；排名在 140 名之前的老样本优先保留。

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。