

新华中诚信质量优势指数编制方案

新华中诚信质量优势指数将低估值、低波动、高盈利、高成长、高盈利质量、高分红和分析师高预期等因子等权合成为质量因子，并在中诚信 1800 指数样本中选择 100 只具有质量特征的证券，使用行业加权叠加因子加权的方式得到指数，以捕捉市场上具有质量优势的上市公司的证券表现。

一、代码与名称

指数名称：新华中诚信质量优势指数

指数简称：质量优势

英文名称：XH · CCX Quality Advantage Index

英文简称：XH · CCX Quality Advantage

指数代码：989017

二、基日和基点

指数以 2011 年 12 月 30 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本空间

中诚信 1800 指数样本。

四、选样方法

1. 在样本空间中剔最近 8 个季度 TTM 净利润波动最高 30% 的证券。

2. 计算各证券的质量因子得分。质量因子得分由低估值、低波动、高盈利、高成长、高盈利质量、高分红和分析师高预期七个一级因子得分等权合成。各一级因子得分为原始因子经过 *Z score* 标准化的降序排列值。*Z score* 定义如下：

$$Z\ score = \frac{x - \mu}{\sigma}$$

其中，

x 为某只证券原始因子得分

μ 为样本空间中证券原始因子得分均值

σ 为样本空间中证券原始因子得分标准差

3. 选取剩余证券样本中，选取行业内质量因子排名在前 150 的证券对应的行业，若上一期指数成分券中包含该行业则将行业选入条件放宽至前 200。

4. 从 3 中获得的行业中，每个行业选择质量因子得分最高的证券直接纳入指数样本，将剩余证券样本按照质量因子从高到低排名依次纳入指数样本，直至 100 只证券。

5. 通过因子加权的方式计算证券初始权重，证券*i*在*t*日的权重为

$$W_{i,t} = \frac{rank_{i,t}}{\sum_{i=1}^{100} rank_{i,t}}$$

其中 $rank_{i,t}$ 是证券*i*因子得分降序排列值在[0,1]区间的映射值，由证券*i*因子得分降序排列值除以证券数量 100 得出。

6. 计算各个行业的证券初始权重和作为行业质量得分。
7. 计算各个行业基本面指标的变化，得到行业优势得分。
8. 将行业质量得分与行业优势得分相乘得到复合行业因子，使用因子加权的方式计算得到行业权重，按照行业权重对 5 得到的证券初始权重进行调整，使得各行业对应证券的权重和等于行业权重。

五、指数计算

新华中诚信质量优势指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

实时指数 =

$$\text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

六、样本和权重调整

1. 定期调整

该指数每季度进行样本调整，调整生效日为每年 3 月、6 月、9 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日。

权重调整因子每年调整 4 次，于样本股定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。权重因子介于 0 和 1 之间，以使样本满足前述权重分配要求。

2. 临时调整

特殊情况下将对指数样本进行调整。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除。样本股公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理，参照相关方法进行处理。

当出现样本股临时调整，有指数样本股被非样本股替代时，新进指数的股票一般情况下将继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的收盘权重，并据此计算新进股票的权重因

子。

七、免责声明

新华中诚信质量优势指数属于新华指数（北京）有限公司和中诚信指数服务（青岛）有限公司共同所有，未经双方书面许可，任何单位和个人不得跟踪、交易该指数，或以指数为评价基准。对任何直接或间接使用本文件及任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，新华指数（北京）有限公司、中诚信指数服务（青岛）有限公司及双方关联方无须承担任何法律责任。