

中证先进制造 100 策略指数编制方案

中证先进制造 100 策略指数从沪深市场先进制造相关产业中选取高盈利能力、高成长且兼具估值水平低的上市公证券作为指数样本，采用基本面加权，为投资者提供更多样化的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证先进制造 100 策略指数

指数简称：先进制造 100

英文名称：CSI Advanced Manufacturing 100 Strategy Index

英文简称：Advanced Manufacturing 100

指数代码：931167

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满足证监会大类行业为铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，汽车制造业，电气机械及器材制造业，专用设备制造业，通用设备制造业以及仪器仪表制造业行业的上市公司证券。

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券按照过去一年的日均成交金额和最新总市值分别由高到低排名，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，对盈利能力和效率提升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，各细分子指标以简单算术平均值计算出盈利能力、估值水平和效率提升能力三类指标后，再以三类指标的简单算术平均值作为综合得分进行标准化打分，以使得分处于[0, 1]之间；

各指标对应细分子指标如下：

- 盈利能力：滚动三年(TTM)净资产回报率均值、滚动三年(TTM)毛利率均值
- 估值水平：滚动十二个月市盈率、最新季度市净率
- 效率提升：滚动十二个月销售毛利率同比、滚动十二个月净资产回报率同比

(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以下 4 个指标占样本中所有证券这一指标总和的百分比，并计算 4 个指标的简单算术平均值，得到基本面投资价值。

- 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的原样本数量超过20%，则满足样本空间条件的原样本全部保留。

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。