

中证证券公司先锋策略指数编制方案

中证证券公司先锋策略指数从沪深市场中选取总市值较大的证券公司证券作为指数样本，以自由流通市值与估值指标进行加权，以反映证券行业业务模式稳定、盈利增速高、具备动量特征、估值水平相对合理的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：中证证券公司先锋策略指数

指数简称：证券先锋

英文名称：CSI Securities House Pioneer Strategy Index

英文简称：Securities Pioneer

指数代码：931402

二、指数基日和基点

该指数以 2013 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

中证全指证券公司指数样本

2、选样方法

对样本空间内的股票按照最近一年 A 股日均总市值由高到低进行排名，剔除排名后 5% 的股票，剩余股票作为样本股。

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，以使指数样本以如下方法进行加权，且单个样本权重不超过 15%。

(1) 将指数样本按照最新一期财报公布的净资产由高到低排名，并按以下方法进行分组判定：

以样本中净资产最高值的 75% 作为阈值，大于该阈值的证券计入组 1。以组 1 之外净资产最高值的 75% 作为阈值，大于该阈值的证券计入组 2。如无符合要求的证券，则该证券计入组 1。循环该步骤至组 2 确立。类似地，以组 2 之外净资产最高值的 75% 作为阈值，大于该阈值的证券计入组 3，剩余证券计入组 4；

(2) 分别计算单个组别以及单个样本的自由流通市值占比；

(3) 计算样本的净利润 (TTM) 季度环比增速、净资产市值比、过去 1 个月涨跌幅，并进行上下 2.5% 分位 WINSORIZE 处理；

(4) 在各组中，对同时满足以下 2 个细分条件或经纪、资管、投行等单项业务中收入占比连续两个财报季超过 50% 的样本，其权重即为单个样本的自由流通市值占比：

(4.1) 净利润 (TTM) 季度环比增速 > 0 且在组内 50% 分位数 (不含) 以上；

(4.2) 过去 1 个月涨跌幅 > 0 且在组内 50% 分位数 (不含) 以上。

(5) 对于各组内其他证券，计算其净资产市值比指标的 z 值得分，并以此按比例分配其所在组内的剩余权重。

z 值得分 = $1 + \text{标准化 } z \text{ 值}$ (标准化 z 值 > 0);

z 值得分 = $1 / (1 - \text{标准化 } z \text{ 值})$ (标准化 z 值 < 0).

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每月度调整一次，样本调整实施时间为每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。