

中证财新新动能指数

2017年7月



设计方案

- 从A股市场财新新经济行业中选取上市公司股票
- 应用 Smart Beta 指数构建方法
- 选取基本面健康，资产轻量化的至多 300 只股票
- 依据成长性评分以及流动性评分进行相应权重配比

指数特色

- 具有轻资产、高成长、高研发投入和体质优等风险因子
- 具有可接受的投资容量，较好的流动性和较低的周转率
- 高科技、轻资产、高研发投入的企业占比大
- 反映中国新经济产业成长走势，分享中国新经济增长红利

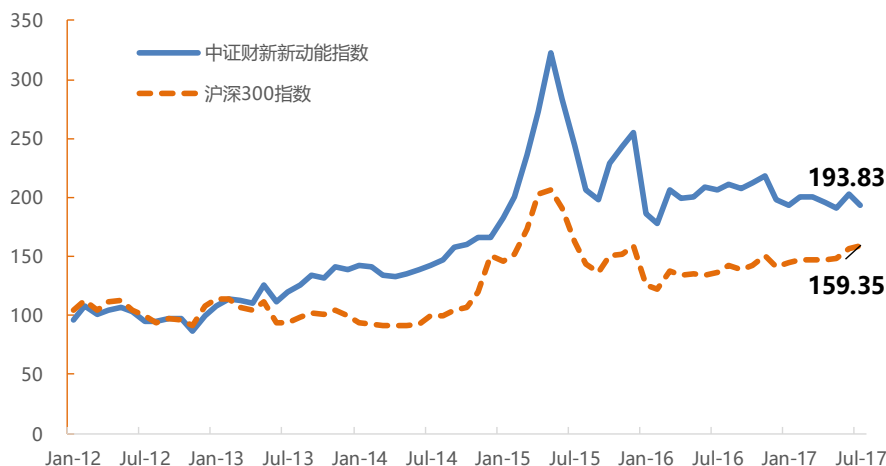
指数基本信息¹ (至2017年7月31日)

全称	简称	指数代码	彭博代码	股票总数	沪市股票总数	深市股票总数
中证财新新动能	CX新动能	930928.CSI	N/A	276	81	195
发布日期	调样频率	上次定期调样日期	下次定期调样日期	市值统计	沪深总市值(亿元)	沪深流通市值(亿元)
12/23/2016	每年	6/12/2017	6/12/2017	最大值	3627.71	1786.20
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	50.43	12.07
6/30/2013	1000	1802.26	1724.49	平均值	223.79	84.85
样本数目	标的市场	货币	中位数	126.26	49.87	
至多300	A股市场	人民币	加权值	641.71	311.42	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至2017年7月31日)

累计价格收益走势

2012.1 - 2017.7 (人民币)



指数年度价格收益

年度	沪深300	中证财新新动能
2016	-11.28%	-22.21%
2015	5.58%	53.06%
2014	51.66%	19.95%
2013	-7.65%	38.55%
2012	7.55%	0.25%
2011	-25.01%	-32.78%
2010	-12.51%	15.67%
2009	96.71%	131.39%
2008	-65.95%	-56.14%
2007	161.55%	177.50%
2006	121.02%	93.11%

价格收益表现

	持有期收益			年化收益			
	今年以来	近一个月	近三个月	近一年	近三年	近五年	2005年7月以来
沪深300指数	12.92%	1.94%	8.67%	16.66%	16.73%	9.89%	12.73%
中证财新新动能指数	-2.30%	-4.32%	-0.85%	-6.25%	10.67%	15.46%	20.13%

基本面指标

	近十二个月				
	股息率	市盈率	市净率	市现率	市销率
沪深300指数	2.17%	14.12	1.66	5.77	1.45
中证财新新动能指数	1.30%	26.38	3.43	55.03	2.55

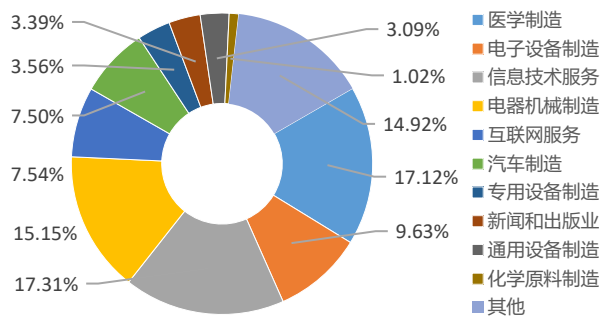
风险信息

	近一年				2005年7月以来			
	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤
沪深300指数	11.48%	11.59%	1.31	-6.44%	18.99%	32.14%	0.31	-70.75%
中证财新新动能指数	51.55%	14.56%	-0.53	-12.64%	34.48%	33.66%	0.52	-65.95%

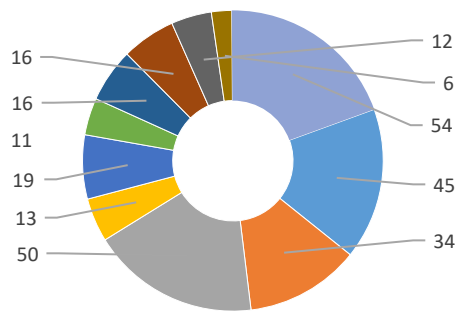
¹ 数据来源：财新数据科技。

² 数据来源：财新数据科技，2016.12.23 以前为回测数据，由中证指数公司和财新智能贝塔提供。过去回报不代表未来收益。

行业权重分布



行业股数分布



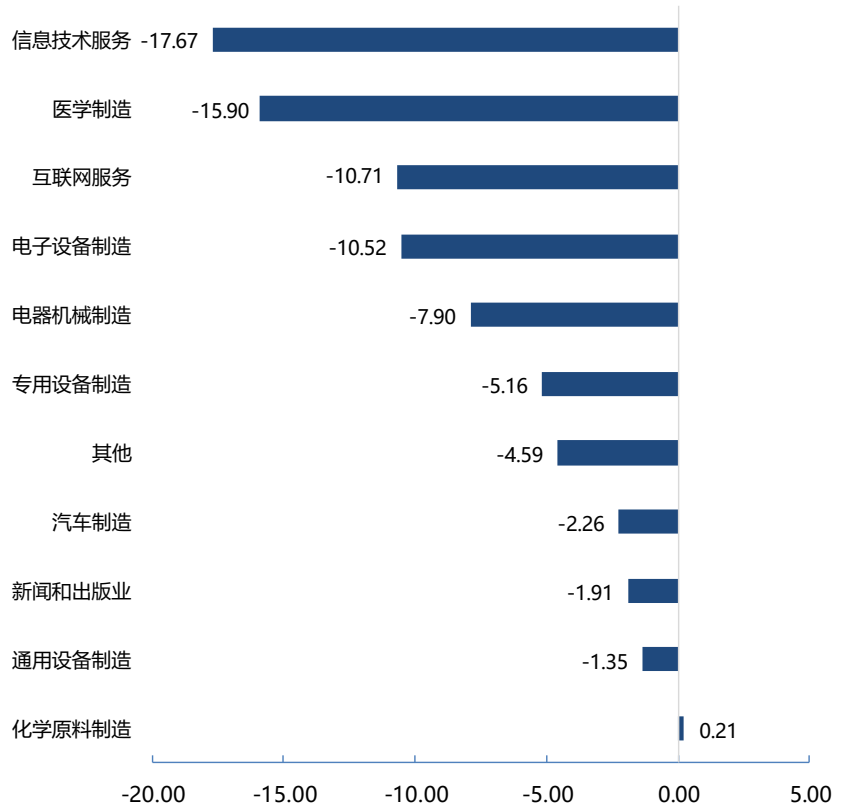
前十大权重股

股票简称	股票代码	行业	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	权重
格力电器	000651.SZ	电器机械制造	2,361	1,702	8.85%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,442	755	4.38%
上汽集团	600104.SH	汽车制造	3,521	854	3.23%
青岛海尔	600690.SH	电器机械制造	856	420	2.32%
科大讯飞	002230.SZ	信息技术服务	659	435	1.54%
安信信托	600816.SH	其他金融业	656	241	1.52%
万达电影	002739.SZ	影视录音制作业	611	219	1.23%
网宿科技	300017.SZ	信息技术服务	246	144	1.16%
航天信息	600271.SH	电子设备制造	358	188	1.14%
汇川技术	300124.SZ	电器机械制造	414	231	1.11%
合计			11,124	5,189	26.48%

2017年7月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
002230.SZ	科大讯飞	1.54	4.05
002127.SZ	南极电商	0.50	1.09
300418.SZ	昆仑万维	0.44	1.01
002195.SZ	二三四五	0.64	0.91
600816.SH	安信信托	1.52	0.71
000617.SZ	中油资本	0.40	0.69
603421.SH	鼎信通讯	0.36	0.64
000338.SZ	潍柴动力	0.46	0.62
000802.SZ	北京文化	0.28	0.56
300316.SZ	晶盛机电	0.23	0.53

行业指数贡献度



2017年7月点位拖累最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
300017.SZ	网宿科技	1.16	-3.81
300113.SZ	顺网科技	0.58	-3.66
600074.SH	保千里	0.75	-3.15
300033.SZ	同花顺	0.77	-3.11
600690.SH	青岛海尔	2.32	-3.08
000651.SZ	格力电器	8.85	-2.48
600104.SH	上汽集团	3.23	-1.95
002223.SZ	鱼跃医疗	0.47	-1.90
300310.SZ	宜通世纪	0.34	-1.31
002508.SZ	老板电器	0.85	-1.29

³ 行业分类参照财新新经济行业分类 (2016)。

^{4,5} 数据来源：财新数据科技。

以下分析由财新智库莫尼塔提供：

要点归纳：

- 新经济产业指数回升，科技和资本延续上月反弹；
- 电器机械制造业表现大幅回落，多数行业均对指数做出负向贡献。

2017年7月，中国宏观经济增长表现超预期。货币政策方面，央行“不松不紧”的货币政策使得市场上资金面并没有出现明显的紧绷或松动，大致延续6月流动性水平。宏观方面，7月万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）录得31.5%，较上月上升了2.2个百分点，主要得益于科技和资本投入两个子指数延续上月反弹、动能不减。关注企业增长性和基本面健康的财新新动能指数7月录得-4.32%的价格回报，较上月（6.02%）大幅回落。从行业来看，除了化学原料制造的行业指数贡献度为正之外，其余板块均为负贡献度。相对重资产的电器机械制造业的行业指数贡献度回落最大，由上月的49.95下降到-7.9。医学制造业、电子设备的贡献度回落紧随其后。相对科技密集型的信息技术服务行业对指数的贡献度也由正转负（贡献度为-17.67）。

7月大盘继续6月震荡上行态势，蓄力冲击3300高位。由于前期一线白马及蓝筹已进入高位，涨幅空间有限，反而有更大的获利兑现压力，市场开始寻找新的板块。鉴于资源类周期股具有供给侧改革的利好，业绩回升确定性显著的特点，成为市场新宠。7月该类股票涨幅最大，而前期的蓝筹白马表现次之。另一方面，创业板延续弱势表现。在往期中我们已经多次强调，创业板股由于估值整体偏高，加之外延并购带来的业绩增长难以为继，因此基本面难以给出中线反转的支撑。目前创业板指依旧在杀估值震荡寻底阶段，导致偏向创业板的财新新动能指数承压。

近三个月以来，万事达财新BBD中国新经济指数（NEI）分别为28.2、29.3、31.5，NEI指数在7月上升明显，主要受到资本投入与科技投入两方面的拉动。着力于优质新经济行业的财新新动能指数在近三个月录得-0.85%的价格回报，与同期沪深300（8.67%）与中小型股构成的中证500（1.39%）有一定差距，但相较于成长性股票构成的创业板指数（-6.18%）有大幅优势。

关于财新锐联

财新锐联指数科技有限公司由财新智库与锐联亚洲合资成立，由许仲翔博士（Research Affiliates公司创始人暨Smart Beta投资策略发明人）担任指数总设计师，并吸收原锐联的核心高管和投研团队组成。财新锐联结合财新集团的品牌营销资源和财新智库的宏观经济研究优势，致力于发展智能贝塔（Smart Beta）策略，推动指数化投资。更多资讯请关注微信公众号：当Alpha遇上Beta（caixinsmartbeta）。



关于财新智库

财新智库由胡舒立女士联合国内经济学界、金融投资界的多位资深人士共同发起，旨在向中外金融机构、实业企业、研究机构和政府监管部门提供全面、深入和高质量的金融信息服务，包括资本市场数据库、宏观经济及行业研究、市场定价指数和其他金融信息服务等，旨在为中国资本市场的健康发展、技术创新以及深化改革提供助推动力。

如需了解更多信息，敬请垂询：

财新锐联 阮伟佳
电话：13564580486
电邮：weijiaruan@caixin.com

财新传媒 赵禹涵
电话：(010) 8590-5048
电邮：yuhanzhao@caixin.com

免责声明

财新锐联指数科技有限公司（“财新锐联”）将尽合理的商业努力确保指数相关数据的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。任何人因该等指数数据不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新锐联概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

财新锐联并未就指数及/或本文件中的任何信息做出过任何明示或暗示的保证，包括对其准确性、完整性、及时性、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。任何人因上述信息不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新锐联概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

⁶ 数据来源：财新数据科技，财新智库。