

# 中国新动能股票指数

2018年11月



## 设计

- 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

## 方案

- 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

- 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

## 特色

- 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，分享中国新经济成长红利

## 指数基本信息<sup>1</sup> (至2018年11月30日)

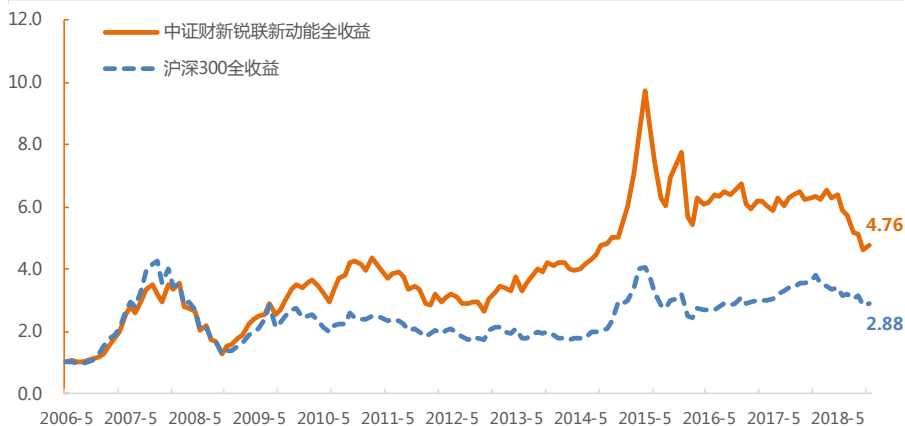
### 指数基本信息

| 全称          | 简称    | 价格收益指数代码   | 全收益指数代码    | 股票总数   | 沪市股票总数     | 深市股票总数      |
|-------------|-------|------------|------------|--------|------------|-------------|
| 中证财新锐联新动能指数 | CR新动能 | 930928.CSI | H20928.CSI | 300    | 108        | 192         |
| 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) |
| 2016/12/23  | 每年    | 2018/6/11  | 2019/6/10  | 最大值    | 2903.34    | 1658.25     |
| 基期          | 基指    | 上月收盘       | 本月收盘       | 最小值    | 27.38      | 6.17        |
| 2013/6/30   | 1000  | 1393.99    | 1443.55    | 平均值    | 193.13     | 83.30       |
| 样本数目        | 标的市场  | 货币         | 中位数        | 104.46 | 42.49      |             |
| 至多300       | A股市场  | 人民币        | 加权值        | 454.84 | 454.20     |             |

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2</sup> (至2018年11月30日)

### 累计全收益走势

2006.06-2018.11 (人民币)



### 指数年度全收益

| 年度   | 沪深300   | CR新动能   |
|------|---------|---------|
| 2017 | 24.25%  | 3.09%   |
| 2016 | -9.26%  | -21.41% |
| 2015 | 7.22%   | 54.73%  |
| 2014 | 55.85%  | 21.92%  |
| 2013 | -5.33%  | 35.82%  |
| 2012 | 9.80%   | 3.95%   |
| 2011 | -24.05% | -29.88% |
| 2010 | -11.58% | 19.14%  |
| 2009 | 98.58%  | 121.40% |
| 2008 | -65.61% | -55.28% |
| 2007 | 163.28% | 174.60% |

### 全收益表现

|              | 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   | 2006年6月以来 |
| 沪深300全收益     | -19.54% | 0.61% | -4.72% | -19.04% | -1.72%  | 7.69% | 8.84%     |
| 中证财新锐联新动能全收益 | -24.27% | 3.55% | -8.16% | -23.49% | -13.68% | 2.60% | 13.30%    |

### 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  |
| 2.82% | 10.58 | 1.28 | 7.48  | 1.10 |
| 1.90% | 16.95 | 2.23 | 25.59 | 1.47 |

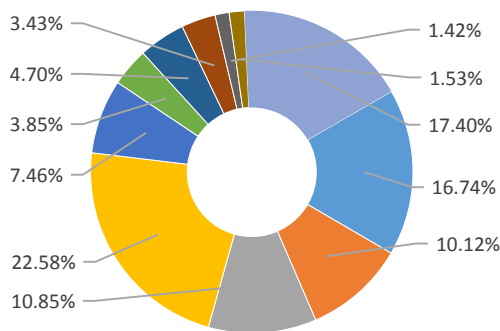
### 风险信息

|              | 近一年    |        |       |         | 2006年6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全收益     | 11.76% | 15.43% | -1.33 | -24.62% | 12.85%    | 31.38% | 0.20 | -70.47% |
| 中证财新锐联新动能全收益 | 60.04% | 17.38% | -1.43 | -29.67% | 45.08%    | 31.80% | 0.34 | -63.56% |

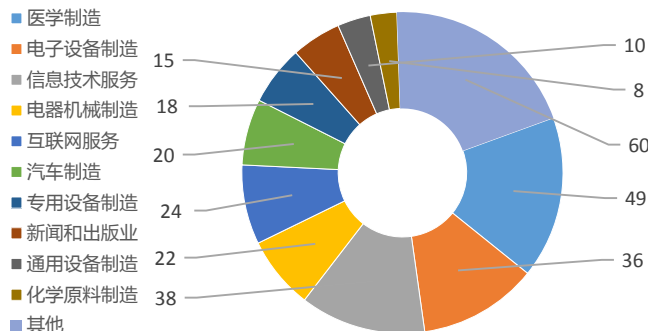
<sup>1</sup> 数据来源：财新数据

<sup>2</sup> 数据来源：财新数据，2016.12.23 以前为回测数据，由中证指数公司提供。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

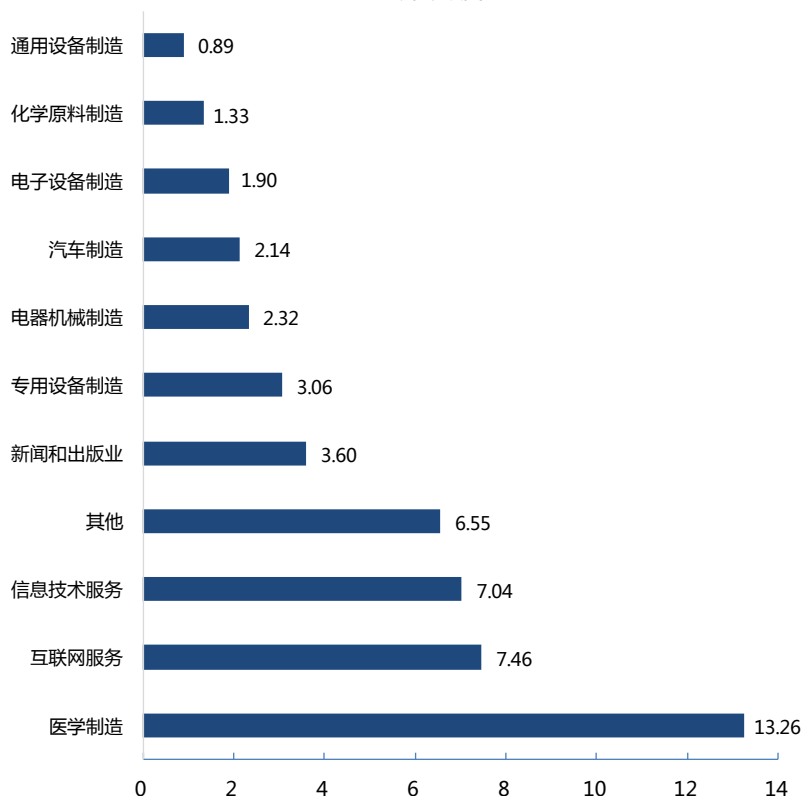
| 股票简称      | 股票代码      | 新动能行业  | 总市值(亿元)       | 流通市值(亿元)     | 权重            |
|-----------|-----------|--------|---------------|--------------|---------------|
| 格力电器      | 000651.SZ | 电器机械制造 | 2,217         | 1,598        | 11.09%        |
| 美的集团      | 000333.SZ | 电器机械制造 | 2,571         | 1,658        | 6.53%         |
| 恒瑞医药      | 600276.SH | 医学制造   | 2,410         | 1,437        | 6.40%         |
| 分众传媒      | 002027.SZ | 商务服务业  | 844           | 400          | 2.28%         |
| 中国国旅      | 601888.SH | 商务服务业  | 1,078         | 482          | 1.55%         |
| 方大炭素      | 600516.SH | 非金属矿制品 | 327           | 187          | 1.21%         |
| 信维通信      | 300136.SZ | 电子设备制造 | 244           | 190          | 1.12%         |
| 航天信息      | 600271.SH | 电子设备制造 | 459           | 240          | 1.05%         |
| 三六零       | 601360.SH | 互联网服务  | 1,512         | 51           | 0.84%         |
| 科大讯飞      | 002230.SZ | 信息技术服务 | 515           | 351          | 0.81%         |
| <b>合计</b> |           |        | <b>12,176</b> | <b>6,596</b> | <b>32.88%</b> |

# 行业及个股指数贡献度<sup>5</sup> (2018年11月)

### 2018年11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 |
|-----------|------|--------|-------|
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 6.40   | 5.46  |
| 000333.SZ | 美的集团 | 6.53   | 4.02  |
| 002019.SZ | 亿帆医药 | 0.56   | 1.54  |
| 603444.SH | 吉比特  | 0.47   | 1.34  |
| 000997.SZ | 新大陆  | 0.68   | 1.23  |
| 603508.SH | 思维列控 | 0.36   | 1.02  |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 0.81   | 0.98  |
| 601858.SH | 中国科传 | 0.37   | 0.97  |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 0.55   | 0.96  |
| 002141.SZ | 贤丰控股 | 0.20   | 0.96  |

### 行业指数贡献度



### 2018年11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 |
|-----------|------|--------|-------|
| 000651.SZ | 格力电器 | 11.09  | -5.26 |
| 600516.SH | 方大炭素 | 1.21   | -1.48 |
| 002027.SZ | 分众传媒 | 2.28   | -1.43 |
| 603160.SH | 汇顶科技 | 0.64   | -1.07 |
| 600518.SH | 康美药业 | 0.36   | -0.90 |
| 300136.SZ | 信维通信 | 1.12   | -0.87 |
| 600104.SH | 上汽集团 | 0.54   | -0.70 |
| 603025.SH | 大豪科技 | 0.34   | -0.44 |
| 600845.SH | 宝信软件 | 0.45   | -0.41 |
| 002677.SZ | 浙江美大 | 0.19   | -0.39 |

<sup>3</sup> 行业分类参照中国新经济指数 (NEI) 行业分类 (2016)。

<sup>4,5</sup> 数据来源: 财新数据

### 要点归纳：

- 中证财新锐联新动能全收益指数 11 月报收于 1443.55 点，较上月上涨 3.55%。
- 盘面回顾：11 月中美贸易摩擦有所缓和，美联储货币政策显露鸽派迹象；经济出口好于预期，纾困民企、鼓励并购重组等政策密集出台。总体利好环境下，本月大盘报收于 3957.62 点，较上月上涨 0.61%。其中，中小企业受政策提振影响最大，中小盘股涨势尤佳。
- 指数表现分行业总结：本月大盘整体上涨，各行业对指数贡献均为正向。
- 外资资金：11 月北上资金净流入 469.12 亿人民币；其中沪股通净流入 325.36 亿人民币，深港通净流入 143.76 亿人民币，沪股通资金净流入总量约为深港通的 2 倍。从资金流向看，外资持续了长期以来对 A 股的青睐；从资金结构上看，大盘绩优蓝筹仍是外资配置的主要方向。
- 危机与预期：11 月官方制造业 PMI 为 50%，位于荣枯线分界点，较上月回落 0.2%；11 月财新制造业 PMI 为 50.2%，较上月回升 0.1%；代表大中企业的官方制造业 PMI 和代表中小企业的财新制造业 PMI 出现分化，年末经济总体走势尚不明朗，需要警惕经济下行风险。与此同时，G20 峰会期间中美首脑就经贸等相关问题进行了会晤并达成共识，中美贸易摩擦有所缓和，市场担忧情绪有望进一步平复，可以关注贸易回暖机遇。

### 如需了解更多信息，敬请垂询：

余方妍

电话：+86 15257490227

邮箱：fangyanyu@caixin.com

### 关于我们

财新锐联指数科技有限公司由财新集团与锐联财智（Rayliant Global Advisors）合资成立，致力于发展 smart beta，推动指数化投资。更多资讯请关注微信公众号：

财新锐联 Smart Beta.



### 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）。

### 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）。

<sup>6</sup> 数据来源：财新数据，锐联。