

中证财新新动能指数

2017年8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

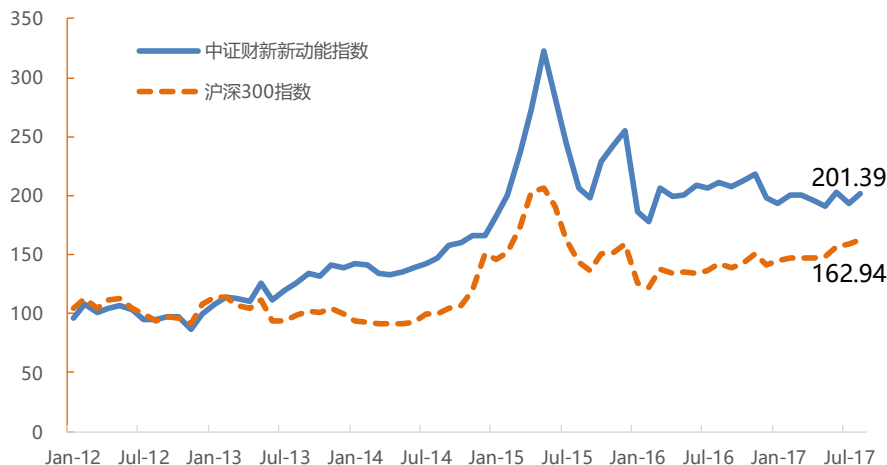
指数基本信息¹ (至 2017 年 8 月 31 日)

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	3473.49	1676.86
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	46.74	13.32
6/30/2013	1000	1724.49	1791.78	平均值	223.43	86.67
样本数目	标的市场	货币	中位数	130.66	51.49	
至多300	A股市场	人民币	加权值	617.10	300.32	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至 2017 年 8 月 31 日)

累计价格收益走势

2012.1 - 2017.8 (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	15.47%	2.25%	9.43%	14.85%	17.80%	11.63%	12.84%
中证财新新动能指数	1.52%	3.90%	5.40%	-4.85%	10.90%	16.09%	20.36%

基本面指标

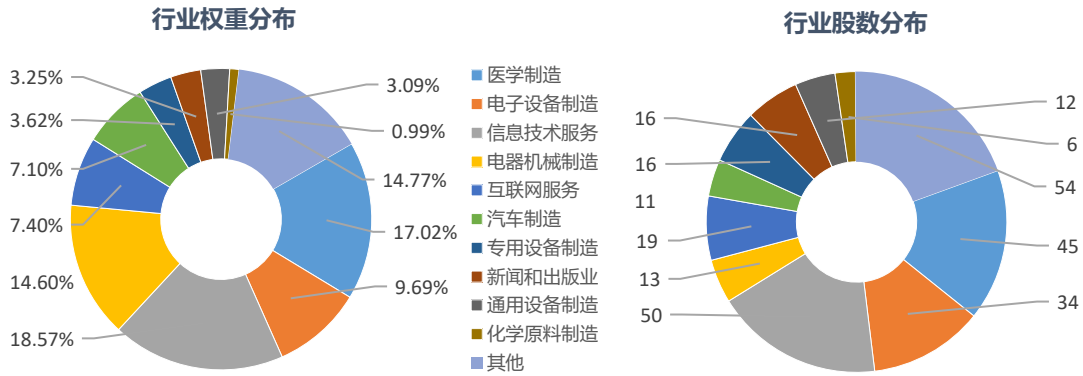
近十二个月				
股息率	市盈率	市净率	市现率	市销率
2.16%	14.14	1.66	9.51	1.44
1.29%	26.37	3.45	44.86	2.52

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%	11.32%	1.18	-6.44%	18.99%	32.03%	0.32	-70.75%
中证财新新动能指数	51.55%	14.96%	-0.42	-12.64%	34.48%	33.55%	0.53	-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。



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	2,325	1,677	8.39%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,525	799	4.45%
上汽集团	600104.SH	汽车制造	3,473	843	3.06%
青岛海尔	600690.SH	电器机械制造	855	419	2.23%
科大讯飞	002230.SZ	信息技术服务	792	523	1.78%
安信信托	600816.SH	其他金融业	588	216	1.31%
网宿科技	300017.SZ	信息技术服务	271	159	1.23%
万达电影	002739.SZ	影视录音制作业	611	217	1.19%
汇川技术	300124.SZ	电器机械制造	440	244	1.14%
航天信息	600271.SH	电子设备制造	368	193	1.12%
合计			11,249	5,288	25.90%

行业及个股指数贡献度⁵ (2017 年 8 月)

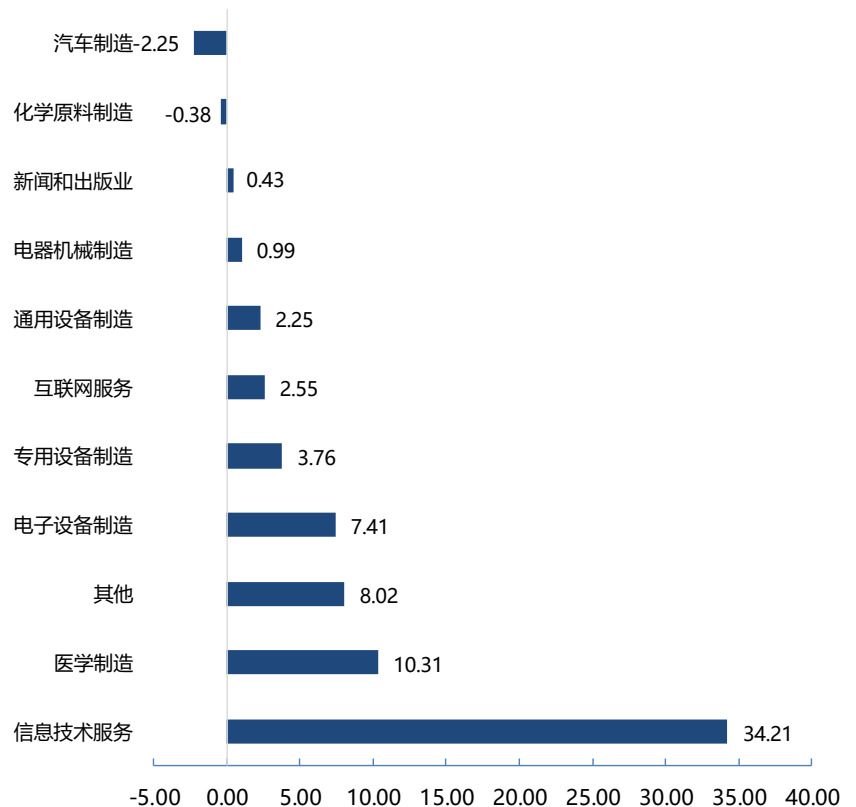
2017年8月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
002230.SZ	科大讯飞	1.78	5.21
600276.SH	恒瑞医药	4.45	4.26
002405.SZ	四维图新	0.84	3.72
300377.SZ	赢时胜	0.50	2.98
300033.SZ	同花顺	0.91	2.86
300059.SZ	东方财富	0.56	2.21
300017.SZ	网宿科技	1.23	1.88
300229.SZ	拓尔思	0.34	1.77
300496.SZ	中科创达	0.58	1.62
000661.SZ	长春高新	0.94	1.59

2017年8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
600816.SH	安信信托	1.31	-2.67
000651.SZ	格力电器	8.39	-2.35
002174.SZ	游族网络	0.53	-1.71
002555.SZ	三七互娱	0.56	-1.25
000413.SZ	东旭光电	0.52	-1.23
603444.SH	吉比特	0.41	-1.04
600104.SH	上汽集团	3.06	-0.77
000625.SZ	长安汽车	0.94	-0.72
600633.SH	浙数文化	0.30	-0.53
601633.SH	长城汽车	0.89	-0.51

行业指数贡献度



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，资本投入指数大幅增长；
- 多数行业均对指数做出正向贡献，信息技术服务业表现大幅提升。

2017年8月，中国宏观经济在经过7月高温极端天气的扰动后，呈现出回稳态势。货币政策方面，8月下旬以来央行连续大额净回笼，导致资金面持续紧张，央行防范“金融加杠杆”卷土重来的态度较为明显。8月万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）录得33.3%，较上月上升1.8个百分点，主要受到资本投入指数大幅增长的带动，而劳动投入指数持平、科技投入指数略微下降。在上述宏观背景下，关注企业增长性和基本面健康的财新新动能指数在8月录得3.90%的价格回报，较上月（-4.32%）显著回升，且高于同期沪深300指数（2.25%）。从行业来看，除了汽车制造业的贡献度为负之外，本月其余板块均录得正值。其中，信息技术服务板块的贡献度提升最为明显，由上月的-17.67上升到本月的34.21；医学制造以及电子设备制造业的贡献度也均较大，分别为10.31与7.41，与NEI资本投入指数的大幅上升相符。

8月大盘仍在震荡上行态势，最终站上3300高位。作为关键的中报月，个股财报的陆续出炉验证了之前的热点股和成长股。整体看，8月沪深股市先抑后扬，其原因是有三大利好，一是经济基本面超预期，二是政策上提出并购重组利于支持实体经济等表态，三是IPO低速发行和证监会显示新兴产业股一定程度上缓解了资金面的紧张。由于财新新动能指数着重布局更具成长性的新兴行业股，这类股多在创业板中，且和本轮行情风格契合，因此录得了3.9%的涨幅，高于沪深300的月度涨幅。

近三个月以来，万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）分别为29.3、31.5、33.3，从5月创下的低点连续回升。着力于优质新经济行业的财新新动能指数在近三个月获得5.40%的价格回报，与同期沪深300（9.43%）与中小型股构成的中证500（11.1%）有一定差距，但相较于成长性股票构成的创业板指数（4.86%）仍有一定优势。

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力推动力。

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。