

中证财新新动能指数

2017年5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

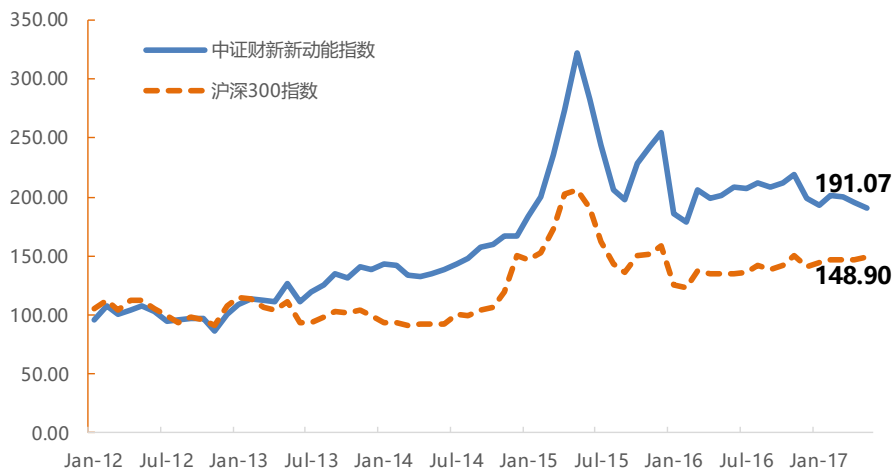
指数基本信息¹ (至 2017 年 5 月 31 日)

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	285	80	205
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	6/13/2016	6/12/2017	最大值	3513.22	1478.59
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	26.86	11.18
6/30/2013	1000	1739.28	1699.90	平均值	215.65	93.48
样本数目	标的市场	货币	中位数	122.81	51.01	
至多300	A股市场	人民币	加权值	631.14	307.20	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至 2017 年 5 月 31 日)

累计价格收益走势

2012.1 - 2017.5 (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	5.52%	1.54%	1.16%	10.20%	17.44%	5.82%	12.28%
中证财新新动能指数	-3.69%	-2.26%	-4.94%	-4.97%	12.33%	12.27%	20.30%

基本面指标

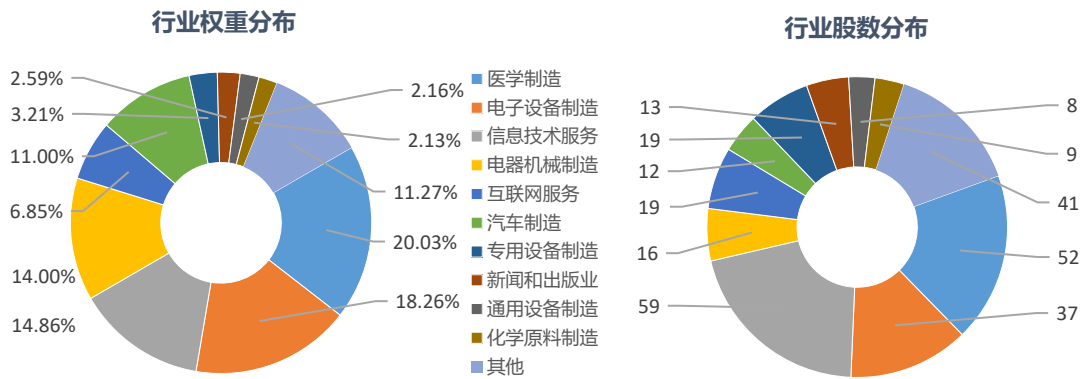
近十二个月				
股息率	市盈率	市净率	市现率	市销率
2.12%	13.24	1.50	5.52	1.34
1.23%	27.52	3.44	39.97	2.39

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	15.90%	10.97%	0.80	-6.44%	19.40%	32.35%	0.30	-70.75%
中证财新新动能指数	27.86%	12.97%	-0.50	-12.64%	35.80%	33.82%	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 以前为回溯数据，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	2,050	1,479	5.69%
吴通控股	300292.SZ	电子设备制造	85	37	4.14%
美的集团	000333.SZ	电器机械制造	2,335	1,396	4.00%
海康威视	002415.SZ	电子设备制造	2,446	758	3.86%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,403	732	3.54%
中兴通讯	000063.SZ	电子设备制造	818	421	1.79%
上汽集团	600104.SH	汽车制造	3,513	852	1.73%
东方财富	300059.SZ	互联网服务	506	316	1.56%
东方明珠	600637.SH	电信广播电视	567	367	1.21%
云南白药	000538.SZ	医学制造	924	352	1.20%
合计			14,645	6,710	28.72%

行业及个股指数贡献度⁵ (2017 年 5 月)

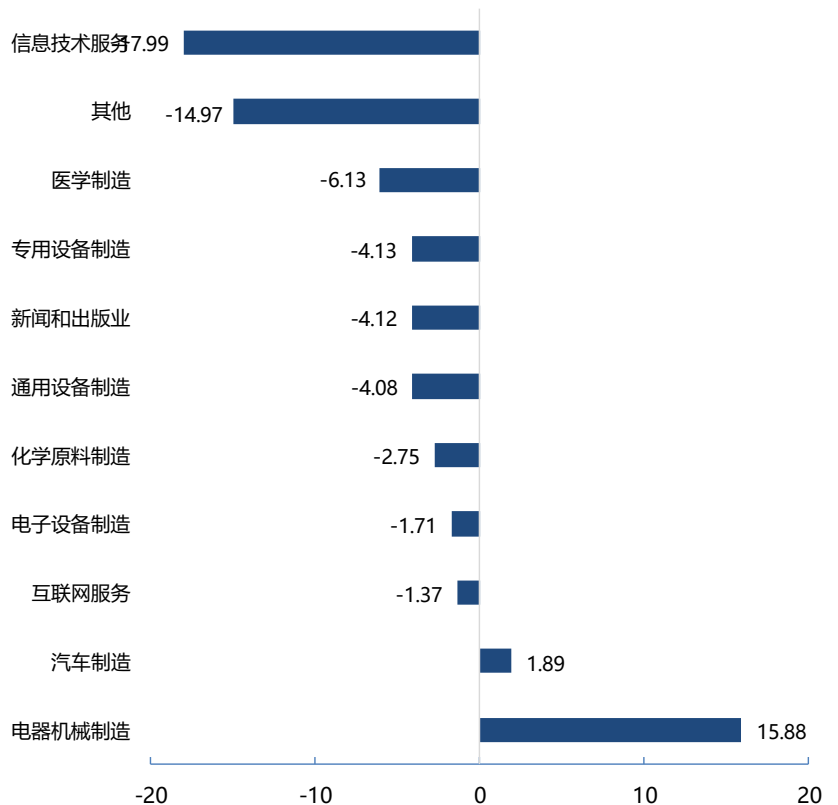
2017年5月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
000333.SZ	美的集团	4	8.12
600276.SH	恒瑞医药	3.54	7.22
000651.SZ	格力电器	5.69	6.48
002415.SZ	海康威视	3.86	3.85
300292.SZ	吴通控股	4.14	3.62
600104.SH	上汽集团	1.73	3.29
600690.SH	青岛海尔	0.6	1.88
300033.SZ	同花顺	0.9	1.51
002294.SZ	信立泰	0.49	1.43
002373.SZ	千方科技	0.35	1.29

2017年5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
600446.SH	金证股份	0.47	-4.05
300070.SZ	碧水源	0.9	-3.59
002400.SZ	省广股份	0.33	-3.56
300017.SZ	网宿科技	0.82	-3.19
300482.SZ	万孚生物	0.45	-2.74
600271.SH	航天信息	1.06	-1.90
300253.SZ	卫宁健康	0.47	-1.58
300465.SZ	高伟达	0.11	-1.54
601727.SH	上海电气	0.4	-1.52
002651.SZ	利君股份	0.21	-1.27

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：

- 电器机械制造业表现亮眼，信息技术服务行业表现较弱；
- 新经济产业基本面不佳，科技和资本投入下降。

2017年5月，中国宏观经济增长呈现出较为明确的放缓迹象。货币政策方面，央行继续保持“紧而不崩”的流动性投放力度，加之，随着“一行三会”加强监管协调的态度得到明确，市场对流动性的预期有所缓和，5月整体的流动性环境较4月有所改善。宏观方面，5月万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）录得28.2，较上月下降3.6，这主要受到科技和资本投入下降的拖累，特别是，科技指数从上月的30.4骤降至23.6，为其一年来最低水平。

伴随传统行业景气度的回落，关注企业增长性和基本面健康的财新新动能指数5月录得-2.26%的价格回报，较上月（-2.36%）略有好转。从行业来看，相对重资产的电器机械制造业仍对指数有显著的正向贡献（贡献度由上月的11.98点进一步上升至15.88点），而相对科技密集型的信息技术服务行业对指数拖累最大（贡献度为-17.99），与NEI指数科技分项的表现相一致。从板块角度来看，五月市场继续呈现震荡格局，情绪面依旧脆弱，个股杀跌仍在不时发生。存量资金博弈的大格局仍未变，依旧是监管趋严，继续打击投机、新股发行和大股东减持，继续造成市场失血。在此背景下，前期强势和有稳定收益预期的板块，如家电及食品饮料等继续成为避风港。鉴于目前市场对题材炒作并不感兴趣，存量博弈之下，前期受题材加持的高估值股票面临较大的下行压力。由于新动能指数多持有具有未来发展概念的股票，在目前的环境下较易受到影响。好在近期市场监管正在改善，如IPO放缓、减持新规等监管动作对改善市场失血有所助益，而部分优质股已然超跌，情绪面趋稳后，未来的估值修复过程将让新动能指数获益。

近三个月以来，万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）分别为33.3、31.8和28.2，下行幅度较大，主要受到资本投入和科技投入快速回落的影响。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-4.94%的价格回报，远低于同期沪深300的1.16%。但对于中小型股构成的中证500（-9.72%）和成长性股票构成的创业板指数（-8.48%）有着较大优势。

关于财新智能贝塔

财新智能贝塔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CEO及指数总设计师，并吸收原锐联的核心高管和投研团队组成。财新智能贝塔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：

财新智库/莫尼塔 罗文婷
电话：(021) 3383 0502
电邮：amanda.luo@cebm.com.cn

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

财新智能贝塔 阮伟佳
电话：13564580486
电邮：weijiaruan@caixin.com

免责声明

财新智能贝塔（“财新贝塔”）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，财新贝塔概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

财新贝塔并未就指数及/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，财新贝塔概不承担责任（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。