

# 中证财新新动能指数

2017年4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

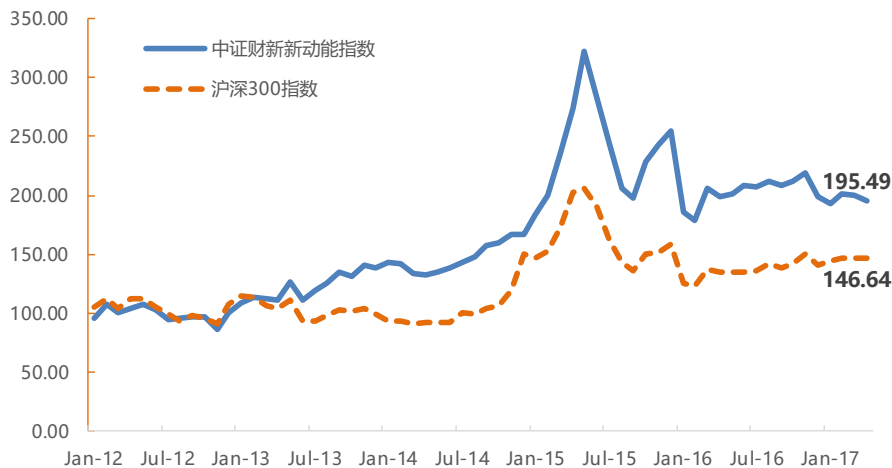
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至 2017 年 4 月 30 日)

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	3183.74	1417.46
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	30.20	11.32
6/30/2013	1000	1781.30	1739.28	平均值	219.62	94.98
样本数目	标的市场	货币	中位数	126.31	54.96	
至多300	A股市场	人民币	加权值	571.81	279.67	

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2</sup> (至 2017 年 4 月 30 日)

### 累计价格收益走势

2012.1 - 2017.4 (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	3.91%	-0.47%	1.53%	8.96%	16.80%	5.55%	12.22%
中证财新新动能指数	-1.46%	-2.36%	1.16%	-1.90%	13.78%	13.31%	20.69%

### 基本面指标

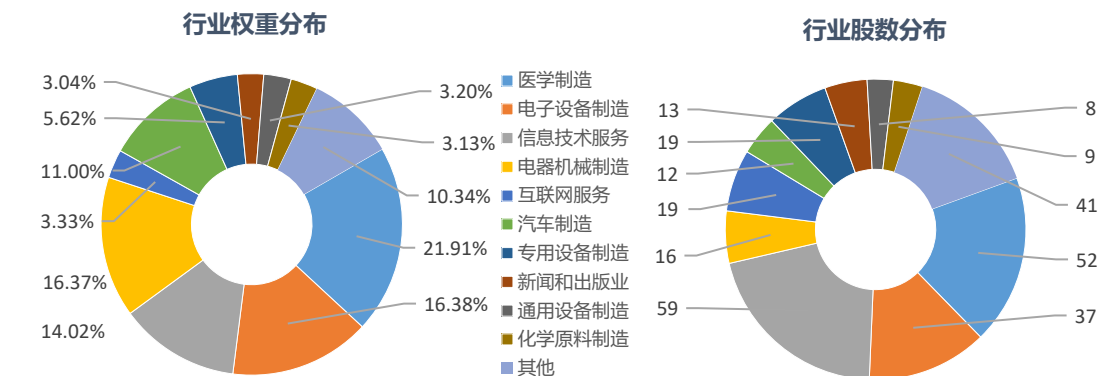
近十二个月				
股息率	市盈率	市净率	市现率	市销率
2.11%	12.92	1.46	5.39	1.31
1.13%	28.02	3.47	40.71	2.43

### 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%	10.95%	0.68	-6.44%	19.40%	32.46%	0.29	-70.75%
中证财新新动能指数	27.86%	12.85%	-0.26	-11.64%	35.80%	33.92%	0.53	-65.95%

<sup>1</sup> 数据来源：财新数据科技。

<sup>2</sup> 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	1,985	1,417	5.39%
吴通控股	300292.SZ	电子设备制造	83	41	3.94%
美的集团	000333.SZ	医学制造	2,174	1,325	3.64%
海康威视	002415.SZ	电器机械制造	2,250	697	3.47%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,259	657	3.11%
中兴通讯	000063.SZ	医学制造	743	383	1.60%
上汽集团	600104.SH	电子设备制造	3,184	772	1.53%
东方财富	300059.SZ	信息技术服务	474	297	1.43%
航天信息	600271.SH	商务服务业	378	198	1.16%
东方明珠	600637.SH	电器机械制造	550	356	1.15%
<b>合计</b>			<b>13,081</b>	<b>6,144</b>	<b>26.42%</b>

# 行业及个股指数贡献度<sup>5</sup> (2017 年 4 月)

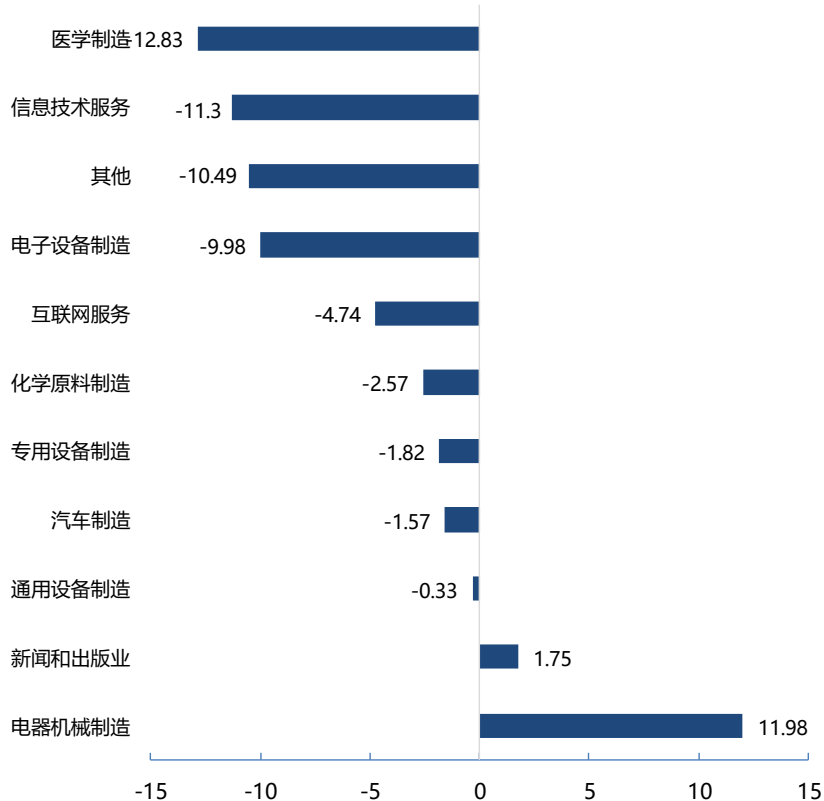
## 2017年4月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
002415.SZ	海康威视	3.47	6.97
300070.SZ	碧水源	1.04	4.31
600874.SH	创业环保	0.3	2.43
000651.SZ	格力电器	5.39	2.25
300075.SZ	数字政通	0.27	1.79
002555.SZ	三七互娱	0.62	1.40
600104.SH	上汽集团	1.53	1.28
600446.SH	金证股份	0.66	1.21
000063.SZ	中兴通讯	1.6	1.12
002411.SZ	必康股份	0.64	0.96

## 2017年4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
300292.SZ	吴通控股	3.94	-9.25
300059.SZ	东方财富	1.43	-2.96
603227.SH	雪峰科技	0.33	-2.39
002651.SZ	利君股份	0.27	-1.98
600637.SH	东方明珠	1.15	-1.71
300033.SZ	同花顺	0.78	-1.64
600276.SH	恒瑞医药	3.11	-1.57
600570.SH	恒生电子	1.12	-1.53
300471.SZ	厚普股份	0.31	-1.41
002724.SZ	海洋王	0.22	-1.30

## 行业指数贡献度



<sup>3</sup> 行业分类参照财新新经济行业分类 (2016)。

<sup>4,5</sup> 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：

- 受市场扩容和新三板转板影响，新经济行业估值承压，但电器制造业表现亮眼；
- 新经济产业基本面不佳，劳动和科技投入继续回落。

2017年4月，中国宏观经济增长势头放缓，投资者谨慎情绪加重。货币政策方面，4月中旬，郭树清主席执掌的银监会密集下发监管文件，推进开展银行业“三套利”、“三违反”和“四不当”专项治理工作，重点指向同业、银行理财、委外等业务，金融监管的政策态度之严厉，引发资本市场剧烈动荡，后半月资金面再度紧绷。宏观方面，4月万事达卡财新BBD中国新经济指数（简称NEI）录得31.8%，较上月下降1.5个百分点，主要受到资本投入指数回落的拖累，反映新经济在整个经济投入中的占比有所回落。

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4月仅录得-2.36%的价格回报，较上月（-0.39%）明显恶化。从行业来看，电器机械制造业仍对指数有显著的正向贡献（尽管贡献度由上月的20.14点下降到11.98点），但上月产生正向贡献的医学制造业，本月却对指数拖累最终（贡献度为-12.83点）。从板块角度来看，经历3月各板块的轮番杀跌后，市场预期表现偏弱，然而雄安概念本月异军突起。不过，存量资金博弈的大背景本质上并未改变，雄安概念的强势加剧了对其他题材资金的虹吸现象，各板块内部分化更为严重，更难以形成上行合力。随着金融监管趋严，打击游资等信息诱发资金求稳减仓，市场于4月中旬开始大幅回落。今年以来，受市场扩容和新三板转板影响，创业板走势持续弱于上证综指。由于新动能指数的特点，容易持有创业板成分股，本轮市场走弱之际，新动能指数受影响较大。

近三个月以来，NEI指数分别为30.7、33.3和31.8，波动较大，且主要受到资本投入分项的驱动，劳动和科技投入指数皆处低位，显示新经济的稳定性和成长性依然不足。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1.16%的价格回报，低于同期沪深300的1.53%，但优于中证500的-0.19%，创业板的-1.88%。

## 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。

## 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）。

<sup>6</sup> 数据来源：财新数据科技，财新智库。