

金融工程

2020 年 12 月沪深重点指数样本股调整预测

截至 2020 年三季报，指数基金的规模达到了 8911 亿元。沪深 300、中证 500、上证 50 等沪深市场重点指数基金的规模更是分别高达 1419 亿、542 亿和 509 亿元。

中证指数在每年的 6 月和 12 月会进行定期调整，由于样本股调整是被动的操作，因此若调入调出样本股的调整规模较大，则可能带来交易性的投资机会。

指数样本的调整方案根据中证指数公司公布指数编制细则为准。对于 12 月份的样本股调整，交易数据和财务数据均截止至当年 10 月 31 日，因此按照细则对指数样本股调整进行预测便成为可能。本文挑选了沪深 300、中证 500、上证 180、上证 50、中证 100 这 5 只跟踪规模较大的指数进行样本股调整预测，为投资者提供参考。

- **沪深 300 指数。**根据我们的预测，中泰证券、公牛集团、甘李药业等 24 只股票将会被调入沪深 300 指数，而白银有色、河钢股份、海油工程等 24 只股票将会被调出沪深 300 指数。
- **中证 500 指数。**根据我们的预测，协鑫集成、中华企业、森马服饰等 50 只股票将会被调入中证 500 指数，而*ST 江特、新研股份、通化金马等 50 只股票将会被调出中证 500 指数。
- **上证 180 指数。**根据我们的预测，三六零、中泰证券、公牛集团等 18 只股票将会被调入上证 180 指数，而市北高新、康恩贝、紫金银行等 18 只股票将会被调出上证 180 指数。
- **上证 50 指数。**根据我们的预测，海天味业、韦尔股份、中泰证券等 5 只股票将会被调入上证 50 指数，而洛阳钼业、红塔证券、中国重工等 5 只股票将会被调出上证 50 指数。
- **中证 100 指数。**根据我们的预测，韦尔股份、隆基股份、智飞生物等 9 只股票将会被调入中证 100 指数，而中国电建、洛阳钼业、华能水电等 9 只股票将会被调出中证 100 指数。

风险提示：本报告根据客观数据，依据中证指数公司制定的指数编制规则进行预测，分析师未进行主观判断；预测结果仅供投资者参考，最终结果以指数公司公布的名单为准。

作者

吴先兴 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516120001
wuxianxing@tfzq.com

何青青 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520080008
heqingqing@tfzq.com

相关报告

- 1 《金融工程：金融工程-FOF 组合推荐周报：四季度又有哪些基金被纳入 FOF 组合？》 2020-11-02
- 2 《金融工程：金融工程-市场情绪一览 2020-11-02》 2020-11-02
- 3 《金融工程：金融工程-基金发行周报-2020-11-2》 2020-11-02

内容目录

1. 投资要点.....	3
2. 沪深 300 指数.....	3
3. 中证 500 指数.....	4
4. 上证 180 指数.....	5
5. 上证 50 指数.....	6
6. 中证 100 指数.....	6

图表目录

表 1：沪深 300 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）.....	3
表 2：中证 500 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）.....	4
表 3：上证 180 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）.....	5
表 4：上证 50 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）.....	6
表 5：中证 100 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）.....	6

1. 投资要点

截至 2020 年三季报，指数基金的规模达到了 8911 亿元。沪深 300、中证 500、上证 50 等沪深市场重点指数基金的规模更是分别高达 1419 亿、542 亿和 509 亿元。指数样本的调整方案根据中证指数公司公布指数编制细则为准。对于 12 月份的样本股调整，交易数据和财务数据均截止至当年 10 月 31 日，因此按照细则对指数样本股调整进行预测便成为可能。本文挑选了沪深 300、中证 500、上证 180、上证 50、中证 100 这 5 只跟踪规模较大的指数进行样本股调整预测，为投资者提供参考。

2. 沪深 300 指数

沪深 300 指数选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、股票价格无明显异常波动或市场操纵的公司为样本股。根据股票在最近一年的日均成交金额和日均总市值进行排序、通过缓冲设置、剔除重大亏损（长期停牌）的股票等步骤得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 1：沪深 300 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）

预计调入					预计调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
002049	紫光国微	480.57	22.11	241	000709	河钢股份	239.59	0.84	242
002384	东山精密	421.34	12.55	242	002468	申通快递	269.47	1.69	242
002414	高德红外	413.70	5.39	242	600038	中直股份	280.16	3.80	242
002600	领益智造	748.68	13.79	242	600089	特变电工	275.19	5.25	242
002812	恩捷股份	515.30	5.49	242	600188	兖州煤业	274.29	2.10	242
002821	凯莱英	451.70	5.05	242	600219	南山铝业	266.21	1.89	242
300308	中际旭创	402.01	3.83	242	600221	海航控股	270.89	2.28	242
300450	先导智能	390.79	7.92	242	600372	中航电子	267.57	2.27	242
300529	健帆生物	454.19	4.06	242	600398	海澜之家	299.32	0.79	242
300676	华大基因	435.76	9.85	242	600516	方大炭素	268.62	4.90	242
600150	中国船舶	605.98	2.90	241	600583	海油工程	244.72	1.42	242
600161	天坛生物	406.56	5.01	242	600674	川投能源	414.98	0.75	242
600584	长电科技	478.83	22.25	242	600867	通化东宝	277.05	5.36	242
600600	青岛啤酒	423.97	4.48	242	600928	西安银行	266.83	1.18	242
600763	通策医疗	452.30	4.63	242	600968	海油发展	260.12	1.13	242
600845	宝信软件	444.08	4.23	242	600977	中国电影	260.27	2.06	242
600872	中炬高新	418.79	4.04	242	601018	宁波港	499.59	0.80	242
600918	中泰证券	1,093.64	15.54	97	601212	白银有色	226.72	1.51	242
601696	中银证券	700.27	11.75	163	601298	青岛港	332.83	0.69	242
601872	招商轮船	414.66	5.33	242	601828	美凯龙	306.42	0.67	242
603087	甘李药业	766.25	5.08	81	601898	中煤能源	389.72	0.62	242
603195	公牛集团	972.61	5.39	177	601992	金隅集团	274.15	1.20	242
603233	大参林	396.62	2.54	242	601997	贵阳银行	266.84	1.95	242
603392	万泰生物	736.42	6.22	119	603260	合盛硅业	260.84	1.08	242

资料来源：Wind, 天风证券研究所

表 1 展示了我们对沪深 300 指数样本股 2020 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，中泰证券、公牛集团、甘李药业等 24 只股票将会被调入沪深 300 指数，而白银有色、河钢股份、海油工程等 24 只股票将会被调出沪深 300 指数。

3. 中证 500 指数

中证 500 指数筛选沪深 300 指数成分股之外经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、股票价格无明显异常波动或市场操纵的公司为样本股。根据股票在最近一年的日均成交金额和日均总市值进行排序、通过缓冲设置、剔除重大亏损（长期停牌）的股票等步骤得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 2：中证 500 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）

预计调入					预计调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
000540	中天金融	235.60	2.70	242	000025	特力 A	78.36	1.34	242
000709	河钢股份	239.59	0.84	242	000712	锦龙股份	125.68	2.64	242
000958	东方能源	215.07	0.67	241	000785	居然之家	458.62	0.64	242
002299	圣农发展	306.77	4.77	242	000800	一汽解放	388.51	2.39	241
002409	雅克科技	194.09	6.37	242	000848	承德露露	76.60	1.20	242
002459	晶澳科技	234.70	2.77	242	000987	越秀金控	359.97	5.32	242
002468	申通快递	269.47	1.69	242	002118	紫鑫药业	64.52	1.36	242
002568	百润股份	212.31	1.94	242	002127	南极电商	374.09	4.43	242
002683	宏大爆破	241.30	4.59	242	002285	世联行	75.49	1.38	227
002705	新宝股份	235.26	1.80	242	002385	大北农	337.00	14.27	242
002791	坚朗五金	251.75	1.56	242	002414	高德红外	413.70	5.39	242
002966	苏州银行	294.88	2.59	242	002439	启明星辰	346.03	4.04	242
002985	北摩高科	217.83	5.15	119	002491	通鼎互联	73.78	1.01	242
300146	汤臣倍健	303.55	4.04	242	002589	瑞康医药	94.32	1.89	242
300223	北京君正	285.59	7.22	241	002640	跨境通	104.95	3.63	242
300463	迈克生物	226.57	3.11	242	002665	首航高科	75.77	1.58	242
300699	光威复材	299.86	3.30	242	002821	凯莱英	451.70	5.05	242
600038	中直股份	280.16	3.80	242	300197	铁汉生态	72.26	1.45	237
600089	特变电工	275.20	5.25	242	300251	光线传媒	351.35	3.81	242
600131	国网信通	205.04	2.87	241	300253	卫宁健康	378.40	7.90	242
600188	兖州煤业	274.29	2.10	242	300324	旋极信息	119.42	3.79	242
600219	南山铝业	266.21	1.89	242	300558	贝达药业	390.08	5.38	242
600372	中航电子	266.75	2.27	242	600058	五矿发展	74.49	0.29	242
600398	海澜之家	301.55	0.79	242	600125	铁龙物流	71.67	0.77	242
600516	方大炭素	268.62	4.90	242	600161	天坛生物	406.56	5.01	242
600517	国网英大	300.05	1.42	241	600298	安琪酵母	355.19	4.31	242
600546	山煤国际	203.85	3.32	242	600335	国机汽车	78.48	0.66	242
600556	天下秀	246.38	1.90	240	600428	中远海特	72.16	0.32	242
600764	中国海防	201.78	1.56	242	600478	科力远	70.27	1.11	242
600867	通化东宝	277.05	5.36	242	600521	华海药业	385.23	6.38	242
600871	石化油服	271.29	0.55	242	600565	迪马股份	74.25	0.66	242
600928	西安银行	266.83	1.18	242	600694	大商股份	73.63	0.64	242
600956	新天绿能	199.25	1.48	81	600757	长江传媒	68.56	0.51	242
600968	海油发展	260.12	1.13	242	600770	综艺股份	70.83	1.24	242
601298	青岛港	332.83	0.69	242	600777	新潮能源	126.19	1.79	242
601456	国联证券	317.33	16.90	47	600845	宝信软件	444.08	4.23	242
601778	晶科科技	210.28	4.57	108	600874	创业环保	76.52	0.57	242
601828	美凯龙	306.55	0.67	242	601019	山东出版	137.17	0.30	242

601992	金隅集团	274.15	1.20	242	601678	滨化股份	76.07	0.90	242
601997	贵阳银行	266.84	1.95	242	601811	新华文轩	90.52	0.30	242
603005	晶方科技	196.61	11.78	242	603025	大豪科技	78.01	0.65	242
603260	合盛硅业	260.84	1.08	242	603233	大参林	396.62	2.54	242
603290	斯达半导	264.37	6.93	179	603517	绝味食品	363.96	2.73	242
603345	安井食品	248.95	1.96	242	603556	海兴电力	75.14	0.53	242
603589	口子窖	298.03	3.51	242	603659	璞泰来	385.82	3.75	242
603638	艾迪精密	212.67	0.94	242	603707	健友股份	386.14	2.03	242
603719	良品铺子	265.45	3.08	165	603766	隆鑫通用	77.54	0.77	242
603737	三棵树	245.80	1.86	242	603806	福斯特	341.41	2.02	242
603893	瑞芯微	293.75	3.64	176	603882	金域医学	336.94	3.95	242
603927	中科软	268.51	2.43	242	603939	益丰药房	389.65	2.57	242

资料来源：Wind, 天风证券研究所

表 2 展示了对中证 500 指数样本股 2020 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，青岛港、国联证券、圣农发展等 50 只股票将会被调入中证 500 指数，而紫鑫药业、长江传媒、科力远等 50 只股票将会被调出中证 500 指数。

4. 上证 180 指数

上证 180 指数按照过去一年日均总市值和日均成交金额对上证 A 股进行排序，然后按照中证行业分类确定各个行业的入选股票数量，选取各行业中综合排名靠前的股票，通过缓冲设置、剔除重大亏损（长期停牌）的股票等步骤得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 3：上证 180 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）

预计调入					预计调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
600161	天坛生物	406.22	5.01	242	600018	上港集团	1,093.38	1.41	242
600305	恒顺醋业	167.29	3.66	242	600085	同仁堂	371.11	2.78	242
600584	长电科技	478.83	22.25	242	600177	雅戈尔	326.86	1.37	242
600739	辽宁成大	304.67	5.81	242	600271	航天信息	360.31	3.09	242
600827	百联股份	190.36	3.64	242	600572	康恩贝	155.09	2.87	242
600859	王府井	225.74	6.89	242	600604	市北高新	117.28	2.63	242
600918	中泰证券	1,093.64	15.54	97	600733	北汽蓝谷	216.16	1.54	242
601216	君正集团	360.14	11.24	242	600795	国电电力	409.58	1.26	242
601360	三六零	1,366.13	5.13	242	600848	上海临港	442.96	1.49	242
601696	中银证券	700.27	11.75	163	600875	东方电气	263.01	2.01	242
601778	晶科科技	210.28	4.57	108	600928	西安银行	266.83	1.18	242
601808	中海油服	426.70	2.06	242	600968	海油发展	260.12	1.13	242
603087	甘李药业	763.09	5.08	81	600989	宝丰能源	708.38	2.14	242
603195	公牛集团	973.05	5.39	177	601233	桐昆股份	255.48	3.32	242
603392	万泰生物	736.42	6.22	119	601618	中国中冶	480.80	1.77	242
603605	珀莱雅	268.66	2.36	242	601860	紫金银行	172.38	1.85	242
603659	璞泰来	385.83	3.75	242	601998	中信银行	1,858.99	1.35	242
603719	良品铺子	265.45	3.08	165	603983	丸美股份	290.43	1.62	242

资料来源：Wind, 天风证券研究所

表 3 展示了对上证 180 指数样本股 2020 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，三六零、中泰证券、公牛集团等 18 只股票将会被调入上证 180 指数，而市北高新、康恩贝、紫金银行等 18 只股票将会被调出上证 180 指数。

5. 上证 50 指数

上证 50 指数以上证 180 指数成分股为样本空间，按照过去一年的日均总市值和日均成交金额排序确定，所以上证 50 指数的预测准确率在一定程度上取决于上证 180 指数的预测准确率。按照日均总市值和日均成交金额排序后的股票通过缓冲设置得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 4：上证 50 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）

预计调入					预计调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
600570	恒生电子	858.65	15.67	242	601236	红塔证券	706.08	9.01	242
600918	中泰证券	1,093.64	15.54	97	601658	邮储银行	3,406.85	3.70	212
603288	海天味业	3,794.90	6.45	242	601988	中国银行	7,346.05	3.46	242
603501	韦尔股份	1,514.93	12.00	242	601989	中国重工	1,060.31	4.38	242
603986	兆易创新	885.09	22.84	242	603993	洛阳钼业	698.51	7.67	242

资料来源：Wind, 天风证券研究所

表 4 展示了对上证 50 指数样本股 2020 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，海天味业、韦尔股份、中泰证券等 5 只股票将会被调入上证 50 指数，而洛阳钼业、红塔证券、中国重工等 5 只股票将会被调出上证 50 指数。

6. 中证 100 指数

中证 100 指数以沪深 300 指数成分股为样本空间，选取过去一年日均总市值最大的 100 只股票，所以中证 100 指数的预测准确率很大程度上取决于沪深 300 指数的预测准确率。按照日均总市值排序后的股票通过缓冲设置得出最新一期的股票，每次调整数量不超过成分股数量的 10%。

表 5：中证 100 指数样本股调整预测（2020.12，单位：亿元）

预计调入					预计调出				
股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数	股票代码	股票名称	日均市值	日均成交	交易天数
000661	长春高新	1,281.12	17.67	242	600025	华能水电	708.79	1.29	242
000876	新希望	1,166.51	12.54	242	600340	华夏幸福	715.97	3.23	242
300122	智飞生物	1,453.62	15.33	242	600919	江苏银行	741.58	2.68	242
600588	用友网络	1,133.83	10.13	242	601009	南京银行	749.11	3.67	242
600745	闻泰科技	1,319.01	23.55	231	601111	中国国航	754.03	4.64	241
600809	山西汾酒	1,120.63	6.71	242	601669	中国电建	610.41	2.40	242
600918	中泰证券	1,093.64	15.54	97	601881	中国银河	737.19	6.13	242
601012	隆基股份	1,488.06	21.54	242	601985	中国核电	711.93	1.42	242
603501	韦尔股份	1,514.93	12.00	242	603993	洛阳钼业	698.51	7.67	242

资料来源：Wind, 天风证券研究所

表 5 展示了对中证 100 指数样本股 2020 年 12 月调入调出的预测。根据我们的预测，韦尔股份、隆基股份、智飞生物等 9 只股票将会被调入中证 100 指数，而中国电建、洛阳钼业、华能水电等 9 只股票将会被调出中证 100 指数。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅		
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅		

天风证券研究

	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com