

中证 1000 指数行业分布结构及成分股简析

摘要

- **事件：**近期多家基金公司中证 1000ETF 产品启动发行，中证 1000 指数期货期权产品也登陆市场，一方面可为指数成分股带来一定量的增量资金，同时当前流动性宽裕的情况下，有利于催化中小市值成长股行情。
- **中证 1000 指数：**中证 1000 指数由全部 A 股中剔除中证 800 指数成份股后，规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，与沪深 300 和中证 500 等指数形成互补，综合反映中国 A 股市场中一批小市值公司的股票价格表现，截止 7 月 22 日，中证 1000 成分股总市值接近 12.4 万亿，个股平均市值仅约 123.8 亿，远低于其他宽基指数个股平均市值；当前中证 1000 指数 PE ttm 为 30.4X，3 年 PE 分位数仅 9.6%，5 年 PE 分位数为 20.1%，相对较低。
- **行业分布结构统计：**我们按照申万行业将指数再分类，按照各个行业成分股个股，医药生物（120）、电子（93）、计算机（81）、基础化工（70）、电力设备（67）、机械设备（65）行业中成分股占比超过 7%，个股个数较多；按照样本权重，电力设备（10.9%）、医药生物（10.8%）、电子（10.4%）、基础化工（8.6%）、计算机（6.6%）、有色金属（6.4%）行业占比较多；在成分股中，专精特新个股 184 只，占全 A 专精特新个股总数的 24.2%，高于中证 1000 成分股数量在全 A 中的占比，其中医药（33）、电子（25）、电力设备（23）、机械设备（21）等行业占比较多。
- **个股分布统计：**按照市值分布看，截止 7 月 22 日，441 只成分股市值在 50-100 亿之间，377 只成分股占比在 100-200 亿之间，占总成分股的 81.8%。根据 wind 一致预期，有 55 只成分股增速预计能达到 2X 以上，81 只成分股增速在 1X-2X，116 只成分股增速在 50%-1X 之间，171 只成分股增速在 30%-50% 之间，增速超过 30% 的个股占比达到 42.3%。
- **风险提示：**统计偏差。

西南证券研究发展中心

分析师：常潇雅
执业证号：S1250517050002
电话：021-58351932
邮箱：cxys@swsc.com.cn

相关研究

1. 政策跟踪周报（0711-0717）
（2022-07-18）
2. 策略周报（0711-0715）：中美经济周期
错位背景下中美股市表现回顾
（2022-07-18）
3. 政策跟踪周报（0704-0710）
（2022-07-11）
4. 策略周报（0704-0708）：关注国企改革红
利集中释放带来的投资机遇
（2022-07-11）
5. 策略周报（0627-0701）：欧债危机期间
各类资产的表现复盘（2022-07-05）
6. 政策跟踪周报（0627-0703）
（2022-07-04）

目 录

1 中证 1000 指数行业分布结构及成分股简析.....	1
2 本周市场行情	4
3 股市流动性追踪.....	4
4 板块及行业估值水平	5
5 新股投资标的梳理.....	6

图 目 录

图 1: 成分股行业结构 (按照个股数量统计)	2
图 2: 成分股行业结构 (按照成分权重统计)	2
图 3: 成分股市值分布	3
图 4: 本周重要指数涨跌幅	4
图 5: 本周申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 6: 本周北上资金净流入 37.36 亿元.....	5
图 7: 本周增发与 IPO 募资 299.63 亿元	5
图 8: 两融余额及占 A 股流通市值比例.....	5
图 9: 主要股指当前 PE 水平	6
图 10: 申万一级行业当前 PE 水平	6

表 目 录

表 1: 部分指数对比 (2022/7/22, 亿元)	1
表 2: 中证 1000 成分股行业分布情况 (2022/7/22, 亿元)	2
表 3: 前 20 大权重股情况 (2022/7/22, 亿元)	3
表 4: 本周新股投资标的梳理.....	6

1 中证 1000 指数行业分布结构及成分股简析

近期多家基金公司中证 1000ETF 产品启动发行,中证 1000 指数期货期权产品也登陆市场,一方面可为指数成分股带来一定量的增量资金,同时在当前流动性宽裕的情况下,有利于催化中小市值成长股行情。

中证 1000 指数由全部 A 股中剔除中证 800 指数成份股后,规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成,与沪深 300 和中证 500 等指数形成互补,综合反映中国 A 股市场中一批小市值公司的股票价格表现,截止 7 月 22 日,中证 1000 成分股总市值接近 12.4 万亿,个股平均市值仅约 123.8 亿,远低于其他宽基指数个股平均市值;当前中证 1000 指数 PE ttm 为 30.4X, 3 年 PE 分位数仅 9.6%, 5 年 PE 分位数为 20.1%, 相对较低。

表 1: 部分指数对比 (2022/7/22, 亿元)

指数	总市值	平均市值	PEttm	1 年 PE 分位数	3 年 PE 分位数	5 年 PE 分位数
上证 50	184,774.0	3,695.5	10.2	18.2%	37.2%	41.0%
科创 50	25,937.1	518.7	43.7	30.2%	11.8%	11.8%
沪深 300	496,518.6	1,655.1	12.3	17.8%	29.3%	34.7%
中证 500	123,680.6	247.4	20.5	57.0%	18.9%	21.5%
中证 800	620,199.3	775.2	13.3	24.4%	23.7%	30.9%
中证 1000	123,785.0	123.8	30.4	28.9%	9.6%	20.1%

数据来源: wind, 西南证券整理

中证 1000 指数行业指数系列从每个行业内选取流动性和市场代表性较好的股票组成样本股,形成了 10 条中证 1000 行业指数,涵盖了能源、原材料、工业、可选消费、主要消费、医药卫生、金融地产、信息技术、电信业务和公用事业领域,可以作为各个对应板块的基准。

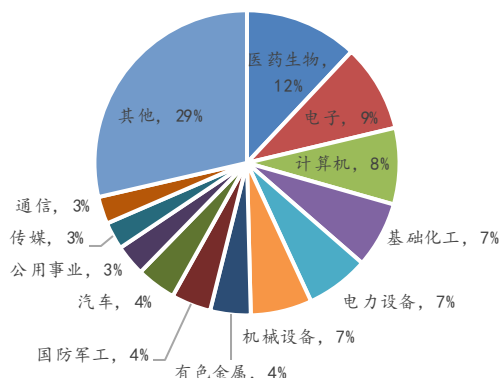
我们按照申万行业将指数再分类:

按照各个行业成分股个股,医药生物(120)、电子(93)、计算机(81)、基础化工(70)、电力设备(67)、机械设备(65)行业中成分股占比超过 7%, 个股个数较多。

按照样本权重,电力设备(10.9%)、医药生物(10.8%)、电子(10.4%)、基础化工(8.6%)、计算机(6.6%)、有色金属(6.4%)行业占比较多。

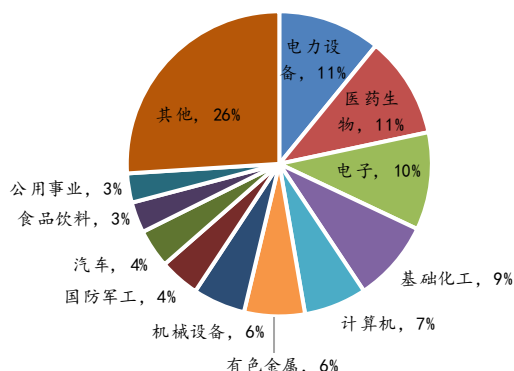
在成分股中,专精特新个股 184 只,占全 A 专精特新个股总数的 24.2%, 高于中证 1000 成分股数量在全 A 中的占比,其中医药(33)、电子(25)、电力设备(23)、机械设备(21)等行业占比较多。

图 1：成分股行业结构（按照个股数量统计）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 2：成分股行业结构（按照成分权重统计）



数据来源：Wind，西南证券整理

表 2：中证 1000 成分股行业分布情况（2022/7/22，亿元）

行业	个股个数	权重	市值	市值占比	专精特新个股个数
医药生物	120	10.8%	13000.7	10.6%	33
电子	93	10.4%	10684.4	8.7%	25
计算机	81	6.6%	6733.8	5.5%	9
基础化工	70	8.6%	11102.3	9.0%	14
电力设备	67	10.9%	12358.6	10.1%	23
机械设备	65	5.6%	8110.3	6.6%	21
有色金属	43	6.4%	7090.8	5.8%	14
汽车	42	4.1%	6289.0	5.1%	8
国防军工	42	4.3%	4933.9	4.0%	16
公用事业	33	3.1%	5487.5	4.5%	2
通信	29	2.4%	2869.1	2.3%	5
传媒	29	2.4%	2677.8	2.2%	0
食品饮料	27	3.3%	3621.0	2.9%	0
建筑装饰	27	2.5%	2964.6	2.4%	1
房地产	26	2.0%	2668.2	2.2%	1
轻工制造	24	1.5%	1793.0	1.5%	2
农林牧渔	23	1.8%	2379.7	1.9%	2
交通运输	21	1.8%	2789.7	2.3%	0
环保	19	1.5%	2174.5	1.8%	2
商贸零售	17	1.2%	1599.4	1.3%	1
建筑材料	16	1.4%	1538.9	1.3%	2
纺织服饰	12	0.9%	1514.5	1.2%	0
家用电器	12	0.9%	1331.7	1.1%	2
煤炭	11	1.3%	1604.6	1.3%	0
非银金融	11	1.2%	1388.0	1.1%	0
钢铁	8	0.7%	1078.7	0.9%	0

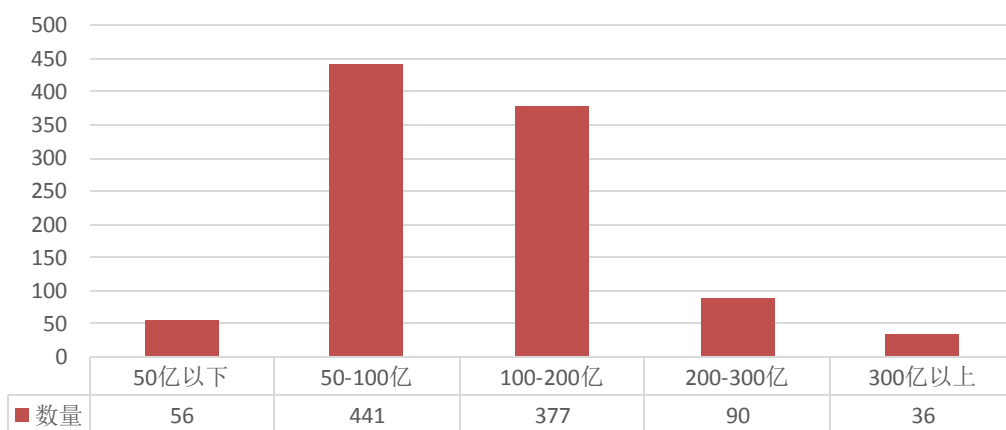
行业	个股个数	权重	市值	市值占比	专精特新个股个数
石油石化	7	0.7%	930.4	0.8%	0
社会服务	7	0.4%	555.7	0.5%	0
美容护理	7	0.3%	440.0	0.4%	1
银行	6	0.6%	748.6	0.6%	0
综合	5	0.4%	467.7	0.4%	0
总计	1000	100.0%	122927.2	100.0%	184

数据来源: wind, 西南证券整理

个股方面,按照市值分布看,截止7月22日,441只成分股市值在50-100亿之间,377只成分股占比在100-200亿之间,占总成分股的81.8%。

根据wind一致预期,有55只成分股增速预计能达到2X以上,81只成分股增速在1X-2X,116只成分股增速在50%-1X之间,171只成分股增速在30%-50%之间,增速超过30%的个股占比达到42.3%。

图3:成分股市值分布



数据来源: Wind, 西南证券整理

表3:前20大权重股情况(2022/7/22, 亿元)

个股	权重 (%)	申万二级行业	市值	22年预期 PE	1年市盈率分位数	3年市盈率分位数	22年预期净利润增速
江特电机	0.648	电机 II	424.5	12.9	14.0%	10.4%	754.9%
四维图新	0.542	软件开发	326.8	86.7	46.9%	60.6%	208.8%
中矿资源	0.512	小金属	404.0	12.9	17.3%	33.4%	462.7%
星源材质	0.509	电池	332.7	43.5	18.1%	33.7%	170.4%
融捷股份	0.484	能源金属	351.8	18.8	11.4%	7.9%	2635.2%
东方电缆	0.479	电网设备	576.9	43.5	97.8%	99.3%	11.6%
天奈科技	0.477	电池	358.8	57.1	21.6%	33.9%	112.4%
梅花生物	0.424	调味发酵品 II	349.8	7.7	2.2%	0.7%	94.0%
远兴能源	0.404	化学原料	324.1	9.1	6.3%	2.5%	-28.4%
川发龙蟒	0.37	农化制品	275.4	13.3	57.3%	54.9%	21.2%

个股	权重 (%)	申万二级行业	市值	22 年预期 PE	1 年市盈率分位数	3 年市盈率分位数	22 年预期净利润增速
派能科技	0.366	电池	605.4	98.0	96.4%	95.4%	95.5%
石英股份	0.355	非金属材料 II	467.9	72.2	93.7%	97.9%	130.5%
西藏矿业	0.353	能源金属	285.3	36.7	17.9%	46.7%	454.1%
九安医疗	0.351	医疗器械	250.2	-	-	-	-
明泰铝业	0.348	工业金属	264.2	10.0	28.2%	72.4%	42.6%
科达利	0.337	电池	370.8	33.1	20.5%	32.4%	106.5%
东方日升	0.321	光伏设备	295.0	26.2	68.0%	87.8%	2765.8%
老白干酒	0.318	白酒 II	242.9	35.7	14.0%	48.5%	74.9%
神火股份	0.312	工业金属	311.5	5.1	17.4%	33.7%	89.3%
太平洋	0.309	证券 II	189.5	-	42.3%	52.0%	-

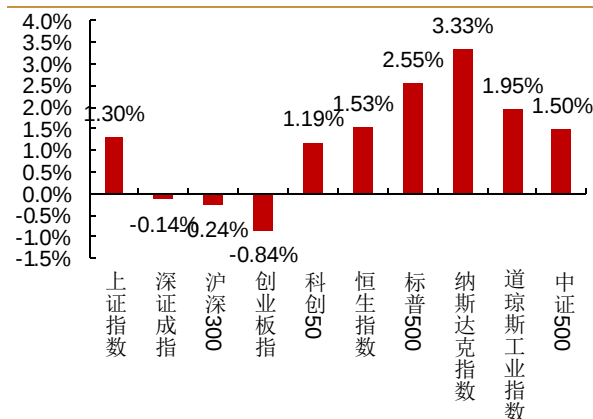
数据来源: wind, 西南证券整理

2 本周市场行情

本周 (7 月 18 日至 7 月 22 日), 上证综指上涨 1.3%, 深证成指下跌 0.14%, 沪深 300 下跌 0.24%, 创业板指下降 0.84%, 科创 50 上涨 1.19%。恒生指数上升 1.53%, 标普 500 指数上涨 2.55%, 纳斯达克指数上涨 3.33%, 道琼斯工业指数上涨 1.95%。

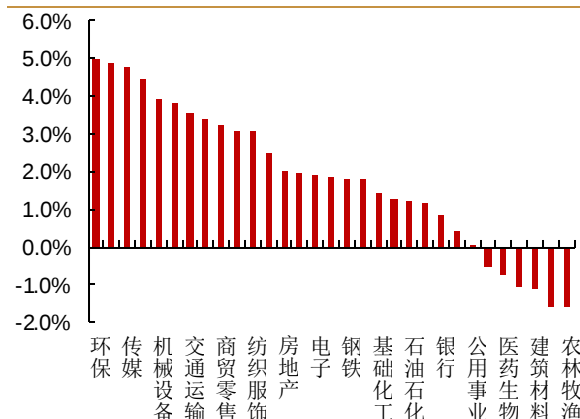
申万行业中, 环保 (+5.00%) 领涨, 计算机 (+4.88%)、传媒 (+4.77%) 涨幅居前, 农林牧渔 (-1.60%)、电力设备 (-1.59%)、建筑材料 (-1.11%) 跌幅居前。

图 4: 本周重要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 5: 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

3 股市流动性追踪

北上资金: 从资金面上看, 本周北上资金净流出 37.36 亿元。

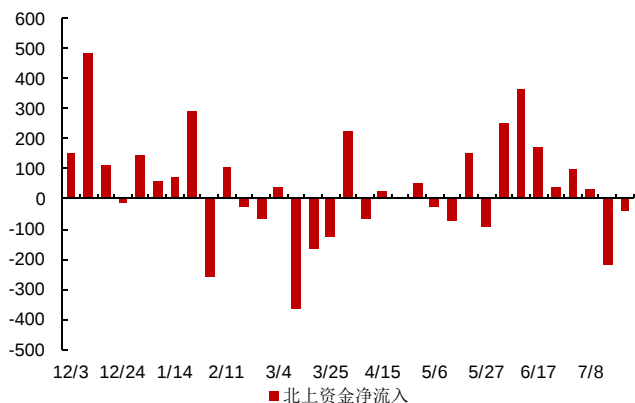
基金发行: 本周新成立的股票型+混合型基金 34 只, 规模 84.3 亿元。

融资融券: 截至 7 月 22 日, 两融余额 16292.5 亿元, 流通股流通市值的比例为 2.37%。

新股上市：本周上市新股 14 家，增发与 IPO 共募资 299.63 亿元。

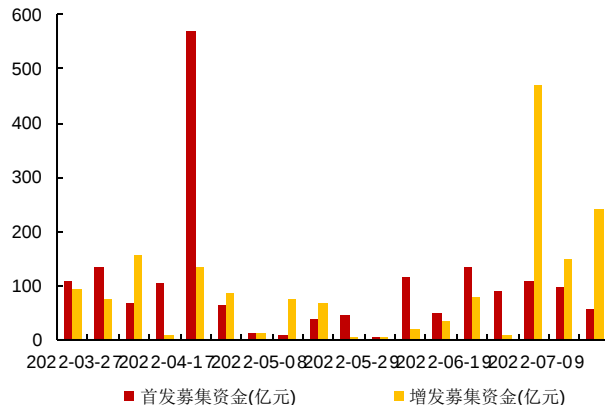
限售股解禁：本周限售股解禁 2613 亿元，预计下周解禁 582 亿元。

图 6：本周北上资金净流入 37.36 亿元



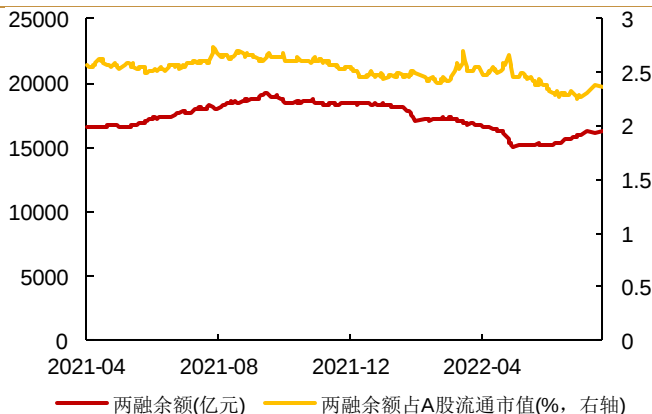
数据来源：Wind，西南证券整理

图 7：本周增发与 IPO 募资 299.63 亿元



数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：两融余额及占 A 股流通市值比例

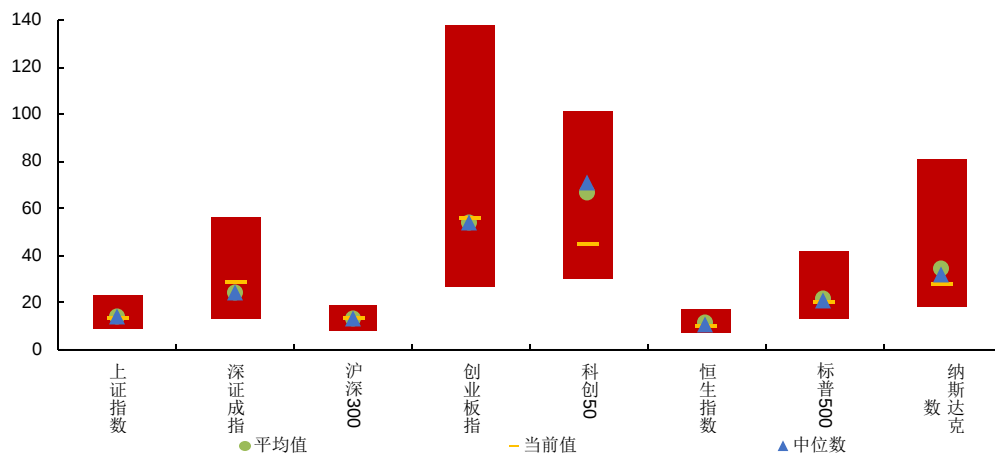


数据来源：Wind，西南证券整理

4 板块及行业估值水平

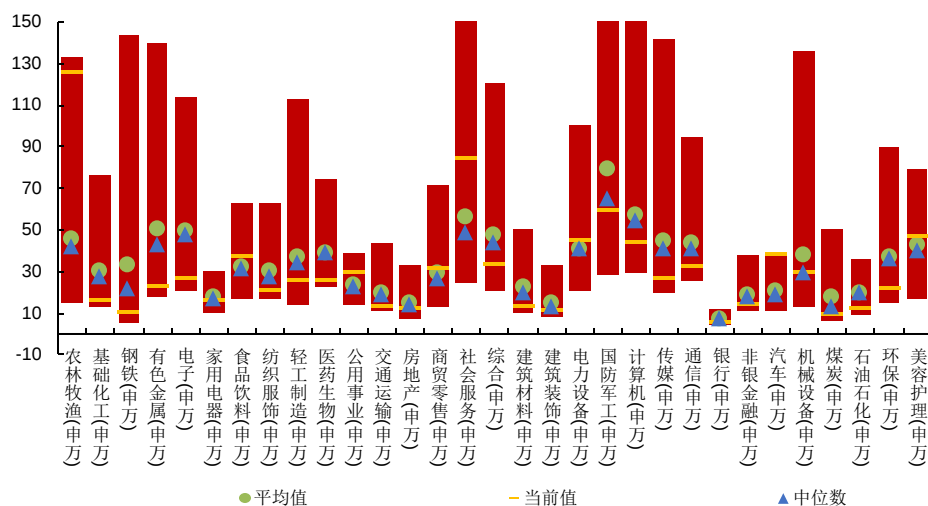
上证指数当前 PE (TTM，整体法) 为 12.72，上周为 12.55，上涨 0.16；深证成指当前 PE (TTM，整体法) 为 27.75，上周为 27.81，下跌 0.06；沪深 300 指数当前 PE (TTM，整体法) 为 12.28，上周为 12.26，上涨 0.01；创业板指当前 PE (TTM，整体法) 为 54.92，上周为 55.48，下跌 0.56；科创 50 当前 PE (TTM，整体法) 为 43.72，上周为 43.09，上涨 0.63。

图 9：主要股指当前 PE 水平



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 10：申万一级行业当前 PE 水平



数据来源: Wind, 西南证券整理

5 新股投资标的梳理

表 4：本周新股投资标的梳理

代码	简称	上市板	证监会行业	主营产品类型
688375.SH	C 国博	科创板	计算机、通信和其他电子设备制造业	有源相控阵 T/R 组件及系列化射频集成电路产品
688231.SH	C 隆达	科创板	有色金属冶炼和压延加工业	航空航天和燃气轮机等领域用高品质高温合金业务
836871.BJ	派特尔	北证	橡胶和塑料制品业	液压、气动管路产品
839725.BJ	惠丰钻石	北证	非金属矿物制品业	金刚石粉的研制与经营

数据来源: Wind, 西南证券整

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn