

## 一季报业绩增速下滑，不改中证 1000

### 长期投资价值

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087 号

股指研究员：邓夏羽

期货从业资格证号：F0246320

投资咨询资格证号：Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

报告日期：2023 年 5 月 19 日星期五

官方微信二维码



扫描一下关注我们

中证 1000 股指期货于 2022 年 7 月 22 日上市后，持仓量和成交量都得到快速增长，期货的功能作用也日益得到发挥。而中证 1000 指数由全部 A 股中剔除中证 800 指数成份股后，由规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，其成份股中有 51.4% 市值在 100 亿以下，92.1% 市值在 200 亿以下，小盘风格明显，是一只综合反映中国 A 股市场中一批小市值公司的股票价格表现的指数。我们认为该指数具备良好的长期投资价值。

1、从板块构成看中证 1000 指数的投资价值：

中证 1000 指数成份股主要分布在成长属性较强的板块，其中信息技术 24.3%，工业 23% 材料 17.5%，医疗保健 13%。从成份股的分布行业来看，其广泛分布于全部 31 个申万一级行业中。

本报告中所有观点仅供参考

## 中证1000 (000852.SH) - 成分行业分布

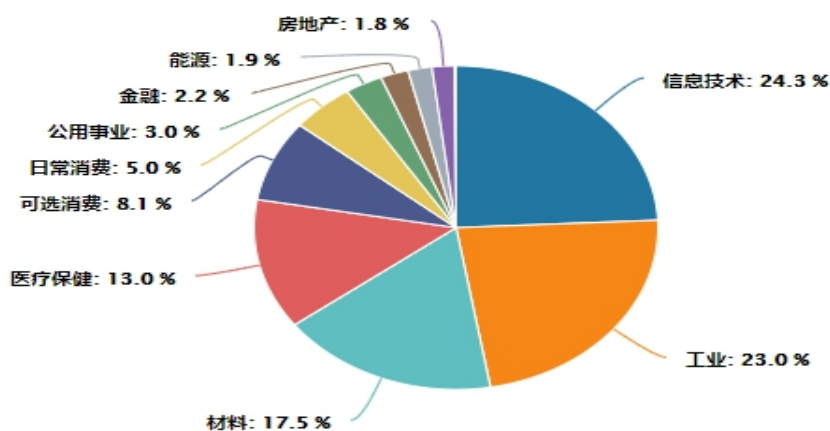
行业权重 (截止日)

权重

总市值

自由流通市值

成分个数



中证 1000 指数的前十大成份股：

| 代码 | 简称        | 收盘价  | 权重    | 涨跌      | 涨跌幅   | 成交量(万) | 成交额(万)    | 总股本(亿)     | 自由流通股本(亿) | 总市值(亿) | 自由流通市值(亿) | 贡献点    | Wind一级行业 |      |
|----|-----------|------|-------|---------|-------|--------|-----------|------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|------|
| 1  | 300502.SZ | 新易盛  | 61.56 | 0.5300% | -2.72 | -4.23% | 3,558.11  | 225,403.39 | 5.07      | 4.22   | 312.16    | 259.54 | -1.49    | 信息技术 |
| 2  | 002463.SZ | 沪电股份 | 20.88 | 0.4410% | -1.62 | -7.20% | 9,114.51  | 193,357.48 | 19.05     | 12.69  | 397.78    | 264.91 | -2.10    | 信息技术 |
| 3  | 002517.SZ | 恺英网络 | 15.95 | 0.4360% | 0.33  | 2.11%  | 7,818.33  | 122,102.87 | 21.53     | 17.20  | 343.33    | 274.36 | 0.61     | 信息技术 |
| 4  | 002405.SZ | 四维图新 | 11.50 | 0.4280% | -0.11 | -0.95% | 3,171.48  | 36,555.72  | 23.80     | 21.05  | 273.74    | 242.03 | -0.27    | 信息技术 |
| 5  | 000933.SZ | 神火股份 | 15.70 | 0.3890% | -0.10 | -0.63% | 2,071.96  | 32,467.75  | 22.51     | 14.76  | 353.40    | 231.76 | -0.16    | 材料   |
| 6  | 300459.SZ | 汤姆猫  | 7.93  | 0.3710% | -0.30 | -3.65% | 40,390.79 | 324,156.41 | 35.16     | 26.71  | 278.80    | 211.83 | -0.90    | 信息技术 |
| 7  | 600559.SH | 老白干酒 | 30.85 | 0.3580% | -0.22 | -0.71% | 855.54    | 26,402.23  | 9.15      | 6.67   | 282.20    | 205.91 | -0.17    | 日常消费 |
| 8  | 000423.SZ | 东阿阿胶 | 51.50 | 0.3570% | -0.05 | -0.10% | 396.38    | 20,286.90  | 6.54      | 4.45   | 336.82    | 229.04 | -0.02    | 医疗保健 |
| 9  | 600872.SH | 中炬高新 | 36.88 | 0.3500% | 0.38  | 1.04%  | 851.24    | 31,297.87  | 7.85      | 5.70   | 289.65    | 210.24 | 0.24     | 日常消费 |
| 10 | 002558.SZ | 巨人网络 | 17.40 | 0.3370% | -1.39 | -7.40% | 11,123.01 | 197,077.56 | 20.05     | 12.45  | 348.86    | 216.66 | -1.65    | 信息技术 |

中证 1000 指数成份股中，“专精特新”中小企业数量为 219 家，数量占比 21.9%，权重占比 23.3%。中证 1000 指数中有 243 家是创业板公司，和 67 家科创板公司，即“双创权重”已近 30%以上，注定中证 1000 指数是四个期指中成长性最强的指数。

2、从政策面看中证 1000 指数的投资价值：

近年来，我国频频遭受美国的打压，“脱钩断链”使我们的光刻机、操作系统、高端机床等重要的基础性设备进口受到限制，严重影响到我国的经济甚至是国家安全。“二十

大”报告中明确提出要打破国外针对我国的技术垄断和限制，实现关键核心技术领域的自主创新，解决“卡脖子”难题。财政部、工业和信息化部于 2021 年年初联合印发《关于支持“专精特新”中小企业高质量发展的通知》，启动中央财政支持“专精特新”中小企业高质量发展政策。未来，兼具专业化、精细化、特色化、新颖化的“专精特新”企业将作为产业链的重要支撑，2022 年的《关于知识产权助力专精特新中小企业创新发展若干措施的通知》，2023 年的《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》的不断推出，都将助推“小巨人”们的成长。

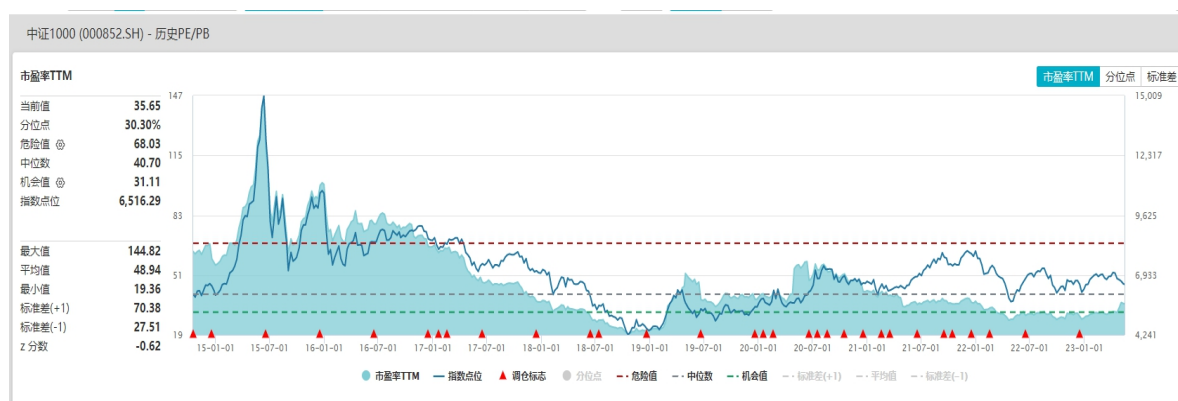


另外，之前一批小市值公司一路成长为千亿市值的行业龙头，如：东方财富、爱尔眼科、三六零、亿纬锂能等，这些公司由小到大高成长期，都为中证 1000 指数的上涨起到了拉动作用，成为蓝筹股成长的“摇篮”。

### 3、从估值角度看看中证 1000 指数的投资价值：

当前，中证 1000 指数的估值处于 35.65 倍，位于历史 30.3 的百分位。尽管中证 1000 指数一季度业绩增速有所下滑未及

预期，导致近期中证 1000 指数的 P E 快速上行，但根据 Wind 一致预测，2023 年和 2024 年中证 1000 指数的净利润增速分别达到 48.67%、21.29%，考虑其未来两年的利润增速平均为 30%左右，该指数的 P E G 还在 1 倍左右，不改其长期投资价值。



## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些

信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

| 机<br>构<br>名<br>称 | 地 址                        | 联 系<br>电 话           | 邮<br>编                     |
|------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| 兰<br>州<br>总<br>部 | 甘肃省兰州市城关区静宁<br>路 308 号 4 楼 | 4000<br>-345<br>-200 | 7<br>3<br>0<br>0<br>0<br>0 |

|       |   |                           |                            |
|-------|---|---------------------------|----------------------------|
| 深圳分公司 | 深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4 栋 17B、17C1702 | 0755<br>-886<br>0869<br>6 | 5<br>1<br>8<br>0<br>0<br>0 |
| 宁夏分公司 | 银川市金凤区正源北街馨和苑 10 号商业楼 18 号营业房           | 0951<br>-401<br>1389      | 7<br>5<br>0<br>0<br>0<br>4 |
| 上海营业部 | 中国（上海）自由贸易试验区桃林路 18 号 A 楼 1309、1310 室   | 021-<br>5089<br>0133      | 2<br>0<br>0<br>1<br>2<br>2 |
| 酒泉营业  | 甘肃省酒泉市肃州区西文化街 6 号 3 号楼 2-2 室            | 0937<br>-697<br>2699      | 7<br>3<br>5<br>2           |

---

|   |  |  |   |
|---|--|--|---|
| 部 |  |  | 1 |
|   |  |  | 1 |