

上证智选科创板龙头策略指数编制方案

上证智选科创板龙头策略指数从科创板各行业上市公司证券中选取市值较大、研发投入较高且成长性较好的 50 只上市公司证券作为指数样本，反映科创板各行业内代表性上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：上证智选科创板龙头策略指数

指数简称：智选科创龙头策略

英文名称：SSE STAR Top Strategy Custom Index

英文简称：STAR Top Strategy Custom

指数代码：950196

二、指数基日和基点

该指数以 2019 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

指数样本空间由满足以下条件的科创板上市的股票和红筹企业发行的存托凭证组成：

(1) 上市时间超过 6 个月，除非上市以来日均总市值排名在科创板市场前 5 位且上市时间超过 3 个月；

(2) 非退市风险警示证券。

2、可投资性筛选

过去一年日均成交金额排名位于样本空间前 90%。

3、选样方法

(1) 确定各行业待选样本数量：

对于样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，计算各行业过去三年营业收入 TTM 增速，以各行业过去三年营业收入 TTM 增速中位数为阈值，若该行业过去三年营业收入 TTM 增速大于等于阈值，则该行业待选样本数量为 10；若该行业过去三年营业收入 TTM 增速小于阈值，则该行业待选样本数量为 5；

(2) 计算各待选样本的综合因子得分：

对过去三年营业收入 TTM 增速大于等于上述阈值的行业，该行业内证券综合得分为规模因子、研发因子、成长因子的算术平均值；对过去三年营业收入 TTM 增速小于上述阈值的行业，该行业内证券综合得分= $0.4 \times$ 规模因子+ $0.4 \times$ 研发因子+ $0.2 \times$ 成长因子。

其中，规模因子、研发因子、成长因子分别由下表中对应各细分指标经行业中性标准化处理后取算术平均值得到：

因子名称	细分指标
规模因子	过去一年日均总市值占比、营业收入 TTM 占比
研发因子	研发强度、研发人员占比
成长因子	营业收入 TTM 季度环比增速、息税前利润 TTM 季度环比增速

(3) 根据各行业获配的待选样本数量，从各行业内分别选取综合得分靠前的上市公司证券作为待选样本；

(4) 将上述待选样本按照综合得分由高到低排名，选取排名前 50 的证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 = Σ (证券价格 × 调整股本数 × 权重因子)。调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使单个样本权重不超过 10%。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每季度调整一次，样本调整实施时间分别为每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

权重因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

2、临时调整

特殊情况下将对指数进行临时调整。当样本退市时，将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。