

上证智选科创板创新价值指数编制方案

上证智选科创板创新价值指数由中国建设银行参与编制，从科创板各行业上市公司中，选取 100 只科技创新能力较强、估值较低且盈利质量较好的上市公司证券作为指数样本，反映科创板创新主题上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：上证智选科创板创新价值指数

指数简称：智选创新价值

英文名称：SSE STAR Innovation Value Strategy Custom Index

英文简称：Innovation Value Strategy Custom

指数代码：950333

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) 对于样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，选取属于科技创新主题的上市公司证券作为待选证券；

(2) 在上述待选证券中，剔除满足如下任一条件的上市公司证券：

- 过去三年研发投入持续下降；
- 过去一年证券收益波动率水平排名位于最高的 20%；

(3) 对剩余待选证券，选取各二级行业科技创新评分¹位于前 2/3 的上市公司证券作为待选样本；

(4) 对于待选样本，分别计算市净率和盈利质量两项指标在样本空间内的排名值，通过排名值等权相加得到综合得分，并选取综合得分排名前 100 名的证券作为指数样本。其中，盈利质量 = (经营活动现金净流量 - 营业利润) / 最新财报总资产。

四、指数计算

指数计算公式为：

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

¹ 科技创新评分是基于“科技创新总量、科技创新质量、科技创新天分、科技创新增长、科技创新稳定”5类指标，计算得出的代表科技企业科创实力的得分，评分范围为 0-150 分，分数越高代表企业的科创实力越强。

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，以使样本按照科技创新评分调整后的自由流通市值加权，单个样本权重不超过 10%，单个二级行业权重不超过 20%。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 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。