

新华创研恒久科创指数编制方案

为了反映兼具技术壁垒与可持续创新能力的科技型企业整体表现，丰富科技创新指数化投资工具，新华指数定期从战略性新兴产业中遴选一批形成“高研发投入-强专利产出-稳健现金流”良性循环的上市公司证券，构建了新华创研恒久科创指数。

一、代码与名称

指数名称：新华创研恒久科创指数

指数简称：新华创研恒久 50

英文名称：Xinhua Sustainable R&D Tech Innovation 50
Index

英文简称：XH SRD Tech 50

二、基日和基点

指数的基日为 2020 年 6 月 30 日，基点为 1000 点。

三、样本空间

在深圳证券交易所、上海证券交易所上市交易且满足下列条件的所有 A 股上市公司证券：

- 非 ST、*ST 证券；
- 主板、创业板上市时间超过三个月，科创板上市时间超过一年；
- 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
- 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
- 考察期内股价无异常波动；
- 公司属于战略性新兴产业。

四、选样方法

1. 计算入选样本空间证券过去一年的日均成交额，剔除排名后 10% 的上市公司证券；
2. 计算入选样本空间证券过去一年的日均总市值，剔除排名后 20% 的上市公司证券；
3. 将剩余证券按申万一级行业分组，剔除研发强度或无形资产周转率在行业内排名后 20% 的上市公司证券；
4. 计算剩余证券的现金流对研发投入覆盖率，剔除现金流对研发投入覆盖率低于 1 的上市公司证券；
5. 将剩余上市公司证券按申万一级行业分组，计算有效发明专利数量、现金流对研发投入覆盖率的行业内排

名，两个排名加总作为综合排名，选取综合排名靠前的50只证券作为指数成份股。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

六、样本和权重调整

1、定期调整

指数样本股每年进行两次定期调整，分别为6月、12月第二个星期五的下一交易日。样本股调整方案通常在实施前两周公布。

样本每次调整的样本比例一般不超过20%。权重调整因子每年调整2次，于样本股定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。权重调整因子按自由流通市值进行加权，其中个股权重不超过10%。

2、临时调整

特殊情况下将对指数样本进行调整。当样本股暂停上市或退市时，将其从指数样本中剔除。样本股公司发生收购、合并、分拆、停牌等情形的处理，参照相关方法进行处理。

当出现样本股临时调整，有指数样本股被非样本股替代时，新进指数的证券一般情况下将继承被剔除证券在调整前最后一个交易日的收盘权重，并据此计算新进证券的权重因子。

七、免责声明

新华创研恒久科创指数属于新华指数（北京）有限公司所有，未经书面许可，任何单位和个人不得跟踪、交易该指数，或以指数为评价基准。对任何直接或间接使用本文件及任何信息而造成的损失，包括但不限于因内容不准确、不完整而导致的损失，新华指数（北京）有限公司及其关联方无须承担任何法律责任。