

中证科技先锋指数编制方案

中证科技先锋指数从沪深市场科技上市公司中选取 50 只市值规模大、研发投入高的上市公司证券作为指数样本，并根据成长、质量、动量和波动率等因子调整后的自由流通市值进行加权，为市场提供更多样化的投资标的。

一、指数名称和代码

指数名称：中证科技先锋指数

指数简称：科技先锋

英文名称：CSI Technology Pioneer Index

英文简称：Technology Pioneer

指数代码：931447

二、指数基日和基点

该指数以 2014 年 6 月 30 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证全指指数样本空间中沪深市场证券

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 80%。

3、选样方法

(1) 对样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，选取属于如下行业的证券作为待选样本：航空航天与国防、新能源设备、医疗器械、医疗保健技术、生

物科技、化学药、制药与生物科技服务、互联网服务、信息技术服务、软件开发、电脑与外围设备、电子设备、半导体、电信增值服务、通信设备；

(2) 在上述待选样本中，剔除商誉占净资产比例大于 40% 的证券，以及剔除第一大股东质押比例大于 90%，或第一大股东质押比例大于 85% 且总质押比例大于 35% 的证券；

(3) 对剩余待选样本，分别按照过去一年日均总市值和过去三年平均研发支出两项指标由高到低排名，将两项排名的算术平均作为综合排名，选取综合排名前 50 只证券作为指数样本。

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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，以使样本采用经综合因子倾斜调整后的自由流通市值加权，且单个样本权重不超过 10%。

综合因子由以下 8 个细分指标经极值处理和标准化处理后简单平均得到：

因子类型	细分指标
成长	营业收入 TTM 季度环比增长率
	净利润 TTM 季度环比增长率
质量	毛利率 TTM
	经营现金流占比 TTM
动量	过去一年绝对收益率
	过去一年超额收益率
波动率	过去一年波动率
	过去一年残差波动率

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。定期调整设置缓冲区，排名在 40 名之前的新样本优先进入；排名在 60 名之前的老样本优先保留。

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。