

上证科创板盈利质量策略指数编制方案

上证科创板盈利质量策略指数从科创板上市公司证券中选取 50 只盈利能力较强、现金流状况较好的证券作为指数样本，反映科创板盈利质量较高的上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：上证科创板盈利质量策略指数

指数简称：科创盈利质量

英文名称：SSE STAR Earnings Quality Strategy Index

英文简称：STAR Earnings Quality

指数代码：950283

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) 将样本空间内符合可投资性筛选条件的证券作为待选样本，分别计算待选样本的盈利能力和盈利质量指标，具体计算公式如下：

➤ 盈利能力 = ROE - 过去 12 个季度 ROE 标准差，

其中，ROE = 净利润 TTM / 最新财报净资产

➤ 盈利质量 = (经营活动现金净流量 - 营业利润) / 最新财报总资产

(2) 在待选样本中分别计算上述指标的标准化 Z 值，据此计算各个证券的综合得分，具体计算公式如下：

$$\text{综合得分} = 50\% \times Z(\text{盈利能力}) + 50\% \times Z(\text{盈利质量})$$

(3) 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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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得分调整后的自由流通市值加权，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。