

华证 A 股高景气主题指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证 A 股高景气主题指数

指数简称：高景气

英文名称：SSI A-Share High Prosperity Thematic Index

英文简称：High Prosperity

指数代码：995060

二、指数基日和基点

该指数以 2010 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

华证全指指数样本空间中的沪深 A 股

2. 选样方法

(1) 计算各个细分行业的营业收入 TTM 同比增速，按照从大到小的顺序排序，选择上市公司数量占比前 30% 的行业作为高景气的行业，将样本空间中属于这些行业的龙头公司作为备选样本。按照如下规则定义行业龙头：

a. 如果所属行业营业收入增速大于 10%，选择相关行业营业收入排名前五位的公司；

b. 如果所属行业营业收入增速小于 10%，那么行业竞争格局

需满足 $CR5 \geq 50\%$ 或者市占率 1 > 市占率 2 + 市占率 3。在满足上述竞争格局的情况，选择相关行业营业收入排名靠前的公司，原则上数量不超过 4 只。

- (2) 将备选样本中的股票按照 Alpha 动量因子从大到小排序，选择前 50 只股票作为样本股。其中 Alpha 收益动量因子为过去 2 年，个股相较华证 A 指的加权复合超额收益率。

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 （股价 × 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，以使样本按照等权重加权。

五、指数样本和权重调整

1. 定期调整

指数样本每月调整一次，调整实施时间为每月的第 10 个交易日。原则上单次样本调整比例不超过 30%。

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样本进行调整。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、停牌等情形的处理，

参照计算与维护细则处理。