

华证股权激励驱动策略指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证股权激励驱动策略指数

指数简称：股权激励 50

英文名称：SSI Equity Incentive Driven Strategy Index

英文简称：Equity Incentive 50

指数代码：995176

二、指数基日和基点

该指数以 2016 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

同华证全指指数样本空间中的沪深 A 股

2. 可投资性筛选

过去 1 年的日均成交金额位于其所在证券交易所全部上市证券的前 80%。

3. 选样方法

(1) 在符合上述可投资性筛选条件的样本空间内，对指数基日对过去一年披露股权激励草案的股票，计算标准化成长因子和 Alpha 动量因子的均值，并选择均值最大的 50 只股票作为指数样本。其中 Alpha 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。

(2) 基日之后按照如下方法进行样本调整：

- a. 剔除上期 50 只样本中残差动量最低的 10 只股票，剩余的 40 只股票作为本期部分指数样本；
- b. 选择过去一月内披露股权激励草案的上市公司股票作为备选样本；
- c. 对 b. 中的股票，计算股权激励草案发布次日开盘价相对前一日收盘价涨跌幅、股权激励草案发布后第三个交易日收盘价相对草案发布次日开盘价涨跌幅、标准化低波因子，并将三个指标分别由高到低排序，每只股票得到三个对应的指标排名，再计算每只股票的排名均值，选择排名均值最小的 10 只股票，与 a. 中的 40 只股票合并作为当期指数样本。

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 （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，以使得单一样本按照对数自由流通市值加权。

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。

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。