

国证德高行专利领先指数编制方案

(2015 年 2 月)

为刻画沪深 A 股市场中专利领先型企业的整体运行特点，反映专利对上市公司投资价值的影响，向投资者提供更丰富的指数化投资标的，编制国证德高行专利领先指数。

该指数包括纯价格指数和全收益指数，纯价格指数通过深交所行情系统发布实时行情数据，全收益指数通过国证指数网发布收盘行情数据。

一、 指数代码与名称

指数代码：399427

指数简称：专利领先

指数中文全称：国证德高行专利领先指数

指数英文名称：CNI-TEKGLORY PATENT INDEX

二、 基日与基点

国证德高行专利领先指数以 2009 年 6 月 30 日为基日，基日点位为 1000 点。

三、 样本股选样方法

1. 入围标准

国证德高行专利领先指数以国证 A 指为样本空间。

2. 选样方法

根据样本空间内上市公司发明公开、发明授权、实用新型及外观等专利总量领先指标及年度增量领先指标等专利领先信息以及财务指标构建量化模型，计算上市公司专利领先得分并从高到低排序，选取排名靠前的 100 只股票，构成国证德高行专利领先指数样本股。

四、 指数计算方法

国证德高行专利领先指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

实时指数 =

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

样本股：指纳入指数计算范围的股票。

样本股权数：为样本股的自由流通量，子项和母项的权数相同。

权重调整因子：见“六、样本股权重调整”。

分子与分母：分子项中的乘积为样本股经过权重调整后的实时自由流通市值，分母项中的乘积为样本股经过权重调整后的上一交易日收市自由流通市值。

Σ 符号：是指对纳入指数计算的样本股经过权重调整后的自由流通市值进行汇总。

自由流通量：是上市公司实际可供交易的流通股数量，它是无限售条件股份剔除“持股比例超过 5% 的下列三类股东及其一致行动人所持有的无限售条件股份”后的流通股数量：① 国有（法人）股东；② 战略投资者；③ 公司创建者、家族或公司高管人员。

自由流通市值： 股票价格乘以自由流通量。

股票价格选取： 每个交易日集合竞价开市后用样本股的开市价计算开市指数，其后在交易时间内用样本股的实时成交价计算实时指数，收市后用样本股的收市价计算收市指数。样本股当日无成交的，取上一交易日收市价。样本股暂停交易的，取最近成交价。

五、 样本股调整

1. 样本股定期调整时间

国证德高行专利领先指数样本股实施年度定期调整，实施日期定于每年7月的第一个交易日。

2. 样本股临时调整方法

(1) 样本股暂停上市的，从暂停上市日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择选样空间中排名最高的非样本股补足。

(2) 样本股终止上市的，从进入退市整理期的第一个交易日起，将相应样本股从指数计算中剔除，并选择选样空间中排名最高的非样本股补足。

(3) 若样本股公司因重大违规行为（如财务报告重大造假）而可能被暂停或者终止交易的，将依据指数专家委员会的决定将其在指数样本中及时剔除，并选取选样空间中排名最高的非样本股作为样本股。

(4) 样本股公司发生收购、合并、分拆情形的处理，按专门规定予以处理。

六、 样本股权重调整

1. 样本股权重限制

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本股的权重不超过5%。

2. 权重调整因子定期调整

当指数样本股发生定期调整时，指数同步进行相应的权重因子调整，以调整实施日前倒数第5个交易日的收盘自由流通市值来计算调整时的权重因子。

3. 权重调整因子临时调整

在下一个定期调整日之前，权重因子一般固定不变。

当出现样本股临时调整时，新进指数的股票继承被删除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的权重因子。

当样本股出现退市或暂停上市时，其他样本股的权重调整因子不进行调整。

当样本股股本结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，或在其他特殊情况下，将决定是否对权重因子进行临时调整。

七、 指数的调整计算

同国证 1000 指数。

八、 指数的发布与管理

国证德高行专利领先指数由深圳证券信息有限公司与德高行（北京）科技有限公司联合编制，其发布与管理同国证 1000 指数。

九、 免责声明

同国证 1000 指数。