

上证基本面指数系列编制方案

一、指数名称与代码

指数名称：上证基本面 200 指数、上证基本面 300 指数、上证基本面 500 指数

指数简称：上证 F200、上证 F300、上证 F500

英文名称：SSEF 200 Index、SSEF 300 Index、SSEF 500 Index

英文简称：SSEF 200、SSEF 300、SSEF 500

指数代码：

上证基本面 200 指数：000098

上证基本面 300 指数：000099

上证基本面 500 指数：000100

二、样本空间

上证基本面指数系列的样本空间由同时满足下列条件的沪市 A 股组成：

- 1、非 ST、*ST 股票，非暂停上市股票；
- 2、经营状况良好，最近一年无重大违法违规事件，财务报告无重大问题。

三、选样方法

上证基本面指数系列按照以下两个步骤进行选择：

1、对样本空间的股票，按照最近一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的股票。

2、对样本空间内的剩余股票，按其基本面价值（Fundamental Value，简称 FV）降序排列，选取排名前 200 名的股票作为上证基本面 200 指数的成份股；选取排名第 201 至第 500 名的股票作为上证基本面 300 指数的成份股；选取排名前 500 名的股票作为上证基本面 500 指数的成份股。

单个股票的基本面价值计算方法如下：

1) 以过去 5 年的年报数据计算以下 4 个基本面指标：

- a) 营业收入：公司过去 5 年营业收入的平均值
- b) 现金流：公司过去 5 年现金流的平均值
- c) 净资产：公司在定期调整时的净资产
- d) 分红：公司过去 5 年分红总额的平均值

2) 如果一个公司可用年报数据少于 5 年，那么按可用年限的数据计算基本面指标。

3) 计算每只股票单个基本面指标占样本空间所有股票这一指标总和的百分比：

- a) 营业收入指标占样本空间所有股票营业收入指标总和的百分比；
- b) 现金流指标占样本空间所有股票现金流指标总和的百分比；
- c) 净资产指标占样本空间所有股票净资产指标总和的百分比；
- d) 分红指标占样本空间所有股票分红指标总和的百分比。

4) 基本面价值由上述 4 个百分比数据的简单算术平均值乘以 10,000,000 得出。

四、指数计算

1、基日与基点：基日为 2004 年 12 月 31 日，基日指数为 1000 点。

2、计算方法：

$$Index = \frac{\sum_{i=1}^n (p_i \times s_i \times f_i \times c_i)}{divisor}$$

其中， p_i 为价格， s_i 为总股本， f_i 为加权比例， c_i 为基本面调整因子， $divisor$ 为除数。

基本面调整因子 c_i 由如下公式计算：

$$c_i = FV / (P_0 \times S_0) \quad (P_0, S_0 \text{ 为样本 } i \text{ 在定期调整截止日的价格和股本数据})$$

五、指数修正同上证 180 指数

六、样本股定期调整

每年进行一次样本股的审核与调整，于 6 月份的第二个星期五收盘后的下一个交易日生效。

七、样本股临时调整

当成份股公司有特殊情况发生时（如收购合并、分拆、退市等），将对指数进行临时调整。

八、基本面指数基本面调整因子

基本面调整因子每年随样本股定期调整而调整一次，基本面调整因子调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。定期调整时，基本面调整因子采用样本股定期调整生效日前第 5 个交易日的收盘后数据计算。

当出现样本临时调整，有指数样本股被非样本股替代时，新进入指数的股票继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的权重，并据此重新计算新进股票的基本面调整因子；当有指数样本股被剔除，但没有其他股票进入指数时，不再重新计算基本面调整因子。