

上证公司债指数编制方案

上证公司债指数是首只综合反映上海证券交易所市场公司债券整体价格变动趋势的指数。该指数的样本是由上海证券交易所上市、剩余期限 1 年以上、信用级别为投资级以上的公司债券组成。

一、指数名称和代码

指数名称：上证公司债指数

指数简称：沪公司债

英文名称：SSE Corporate Bond Index

英文简称：SSE Corporate Bond

指数代码：000022

二、指数基日和基点

该指数以 2007 年 12 月 31 日为基日，以 100 点为基点。

三、样本选取方法

上证公司债指数的样本空间由满足以下条件的债券构成：

（1）债券种类：在上海证券交易所上市的公司债，其中不包括可分离债和企业债，债券币种为人民币。

（2）信用评级：信用级别为投资级以上。

（3）发行量：暂无限制。

（4）债券剩余期限：1 年以上。

（5）付息方式：固定利率付息和一次还本付息。

四、指数计算

1、计算公式

上证公司债指数以样本券的发行量为权数，采用派许加权综合价格指数公式计算，公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本债券的总市值} + \text{报告期债券利息及再投资收益}}{\text{除数}} \times 100$$

其中，总市值 = Σ （全价 $\times$ 发行量）。

全价=净价+应计利息

取价规则：选取债券实际市场价格用于计算指数，若当日没有交易，则取最近交易日的价格计算。

2、修正公式

当样本券的市值出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”修正原除数，以保证指数的连续性。修正公式为：

$$\frac{\text{修正前的市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的市值}}{\text{新除数}}$$

其中，修正后的市值 = 修正前的市值 + 新增（减）市值；

由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算以后的指数。

3、需要修正的几种情况：

（1）发生指数样本券调整时，在调整实施前一个交易日修正指数。

（2）凡有样本券发生发行量变动，在变动日前修正指数。

(3) 月末最后一个交易日，将当月样本券的利息及再投资收益从指数中去除。

五、样本调整

1、新券计入

符合基本条件的债券自下个月第一个交易日起计入指数。

2、样本券剔除

每月最后一个交易日，将不合格债券剔除。

3、临时调整

特殊情况下将对上证公司债指数样本进行临时调整。