

深证基本面指数系列编制方案

一、 指数名称与代码

- 1、 指数名称：深证基本面 60 指数、120 指数及 200 指数
- 2、 指数简称：深证 F60，深证 F120，深证 F200
- 3、 英文名称：SZFI 60 Index, SZFI 120 Index, SZFI 200 Index
- 4、 英文简称：SZFI 60, SZFI 120, SZFI 200
- 5、 指数代码：

深证基本面 60 指数： 399701

深证基本面 120 指数： 399702

深证基本面 200 指数： 399703

二、 样本空间

深证基本面指数系列的样本空间由同时满足下列条件的深市 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

深证基本面指数系列按照以下两个步骤进行选样：

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 60 名的股票作为深证基本面 60 指数的成份股；选取排名前 120 名的股票作为深证基本面 120 指数的成份股；选取排名前 200 名的股票作为深证基本面 200 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 2002 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。

- 1) 股票的加权比例 f_i 由下表对应获得：

自由流通比例 (%)	≤10	(10,20]	(20,30]	(30,40]	(40,50]	(50,60]	(60,70]	(70,80]	>80
加权比例 (%)	自由流通比例	20	30	40	50	60	70	80	100

如，某股票自由流通股比例为 7%，则采用自由流通股本为加权比例；某股票自由流通比例为 35%，则将总股本的 40% 作为加权比例。自由流通比例是指公司总股本中剔除了下列基本不流通的股份后的股本比例：

- 公司创建者、家族、高级管理者长期持有的股份
- 国有股
- 战略投资者持股（企业、银行等）
- 冻结股份
- 受限的员工持股
- 交叉持股

2) 基本面调整因子 c_i 由如下公式计算:

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

五、 指数修正

深证基本面指数系列采用“除数修正法”修正。当样本股名单、股本结构发生变化或样本股的调整市值出现非交易因素变动时，采用“除数修正法”修正原固定除数，以保证指数的连续性。修正公式为：

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

其中：修正后的调整市值 = 修正前的调整市值 + 新增（减）调整市值。

由此公式得出新除数，并据此计算以后的指数。

需要修正的情况包括：

- 1) 除息：凡有样本股除息（分红派息），指数不予修正，任其自然回落；
- 2) 除权：凡有样本股送股或配股，在样本股的除权基准日前修正指数。修正后调整市值 = 除权报价 × 除权后的股本数 + 修正前调整市值（不含除权股票）；
- 3) 停牌：当某一样本股停牌，取其最后成交价计算指数，直至复牌；
- 4) 摘牌：凡有样本股摘牌（终止交易），在其摘牌日前进行指数修正；
- 5) 股本变动：凡有样本股发生股本变动（如增发新股、配股上市、内部职工股上市引起的股本变化等），在样本股的股本变动日前修正指数；
- 6) 成份股名单发生变动时，在变动日前修正指数；

- 7) 停市：部分样本股停市时，指数照常计算；全部样本股停市时，指数停止计算。

六、 样本股定期调整

- 1、每年 6 月份进行样本股的审核与调整，7 月份的第一个交易日生效。
- 2、定期调整的参考依据是截止 5 月最后一个交易日的交易数据及财务数据。

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。