

## 深证基本面指数系列编制方案

深证基本面指数系列包括深证基本面 60 指数、120 指数和 200 指数。该指数系列以深市证券为样本空间，分别挑选基本面价值最大的 60 家、120 家和 200 家上市公司证券作为指数样本，样本的权重配置由基本面价值决定，在一定程度上打破了样本市值与其权重之间的关联，避免了传统市值指数中过多配置高估证券的现象。

### 一、指数名称和代码

指数名称	指数简称	英文名称	英文简称	指数代码
深证基本面 60 指数	深证 F60	SZFI 60 Index	SZFI 60	399701
深证基本面 120 指数	深证 F120	SZFI 120 Index	SZFI 120	399702
深证基本面 200 指数	深证 F200	SZFI 200 Index	SZFI 200	399703

### 二、指数基日和基点

该指数系列以 2002 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

指数样本空间由满足以下条件的深市证券组成：

(1) 上市时间超过一个季度，除非该证券自上市以来的日均总市值在全部沪深市场证券中排在前 30 位；

(2) 非 ST、\*ST 证券。

## 2、选样方法

(1) 对样本空间内证券按照过去一年的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券；

(2) 对样本空间内剩余证券计算其基本面价值 (FV)。单个证券的基本面价值计算方法如下：

(2.1) 以过去 5 年的年报数据计算以下 4 个基本面指标：

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

(2.2) 若一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；

(2.3) 计算每只证券单个基本面指标占样本空间所有证券这一指标总和的百分比；

- 营业收入占样本空间所有证券营业收入总和的百分比；
- 现金流占样本空间所有证券现金流总和的百分比；
- 净资产占样本空间所有证券净资产总和的百分比；
- 分红占样本空间所有证券分红总和的百分比。

(2.4) 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。

(3) 将 (2) 中剩余证券按照基本面价值由高到低排名，选取排名在前 60 名的证券作为深证基本面 60 指数的样本；选取排名在前 120 名的证券作为深证

基本面 120 指数的样本；选取排名在前 200 名的证券作为深证基本面 200 指数的样本。

#### 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 =  $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，以使样本采用经自由流通比例调整后的基本面价值加权。

#### 五、指数样本和权重调整

##### 1、定期调整

指数样本每年调整一次，样本调整实施时间为每年 6 月的第二个星期五的下一交易日。

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进行临时调整。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、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。