

上证 50、上证 180、上证 380 基本面加权指数编制方案

上证 50、上证 180 和上证 380 基本面加权指数，在不改变原指数样本的前提下，采用基本面价值加权计算，在一定程度上打破了样本市值与其权重之间的关联，避免传统市值指数中过多配置高估值上市公司证券的现象。

一、指数名称和代码

指数名称	指数简称	英文全称	英文简称	指数代码
上证 50 基本面加权指数	50 基本	SSE50 Fundamental Weighted Index	SSE50FI	000052
上证 180 基本面加权指数	180 基本	SSE180 Fundamental Weighted Index	SSE180FI	000053
上证 380 基本面加权指数	380 基本	SSE380 Fundamental Weighted Index	SSE380FI	000128

二、指数基日和基点

指数名称	指数基日	指数基点
上证 50 基本面加权指数	2003.12.31	1000
上证 180 基本面加权指数	2002.06.28	3299.06
上证 380 基本面加权指数	2003.12.31	1000

三、样本选取方法

1、样本空间

上证 50 指数、上证 180 指数和上证 380 指数样本

2、选样方法

选取上证 50 指数样本、上证 180 指数样本和上证 380 指数样本作为样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times \text{基点}$$

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，以使样本采用基本面价值得分调整后自由流通市值加权，基本面价值得分计算方法如下：

(1) 以过去5年的年报数据计算以下4个基本面指标：

- 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) 若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：

- 营业收入指标占样本空间所有证券营业收入指标总和的百分比；
- 现金流指标占样本空间所有证券现金流指标总和的百分比；
- 净资产指标占样本空间所有证券净资产指标总和的百分比；
- 分红指标占样本空间所有证券分红指标总和的百分比。

(4) 基本面价值等于由上述4个百分比的简单算术平均乘以10,000,000。

若该值为负，则取基本面价值为 0。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 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。