

深证红利指数编制方案

为反映深圳市场中具有稳定分红历史、较高分红比例的上市公司的整体表现，丰富指数化投资工具，编制深证红利指数。

一、代码与名称

指数名称：深证红利指数

指数简称：深证红利

英文名称：SZSE Dividend Index

英文简称：SZSE Dividend

指数代码：399324

二、基日与基点

指数基日为 2002 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

在深圳证券交易所上市交易且满足下列条件的所有 A 股：

1. 非ST、*ST股票；
2. 上市时间超过半年；

3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
5. 考察期内股价无异常波动；
6. 最近三年里至少有两年实施现金分红，且股息率至少
有两年位于深市前 20%；
7. 最近三年的现金股利支付率大于 0 小于 1，且位于深
市前 50%；
8. 最近半年日均自由流通市值位于深市前20%；
9. 最近半年日均成交金额大于500万元。

四、选样方法

首先，对入围选样空间股票，按照预期净资产收益率和净资产收益率变化率从高到低分别排序，剔除预期净资产收益率排名后 50%且净资产收益率变化率排名后 20%的股票。具体指标如下：

①预期净资产收益率：未来三年分析师预期净资产收益率的均值；

②净资产收益率变化率：预期净资产收益率/过去五年的净资产收益率均值-1；

然后，对选样空间剩余股票，按照最近三年累计分红金额和最近半年日均成交金额从高到低分别排序，将两项排名加总后得到综合排名，选取综合排名前 40 名股票作为指数样本股。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：
实时指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本股权重调整”。

六、样本股调整

1. 样本股定期调整

指数样本股实施年度定期调整，于每年6月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本股调整方案通常在实施前两周公布。

原则上每次调整比例不超过30%；样本股调整采用缓冲区方法，选样排名在前65名的原样本股优先保留。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按综合排名从高到低排序选取样本数量5%的股票作为备选样本股，用于指数样本股定期调整之间的临时调整。

2. 样本股临时调整

样本股出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

样本股公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同深证成指。

七、样本股权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本股在每次定期调整时的权重不超过 15%，前五大权重股合计权重不超过 60%。

权重调整因子每年调整 2 次，分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本股临时调整时，新进样本股继承被剔除股票在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进股票的权重调整因子。