

## 央视财经 50 指数编制方案

为反映 A 股市场在“创新、成长、回报、公司治理、社会责任”五个维度表现突出的上市公司市场运行情况，向市场提供更丰富的指数化投资标的，深圳证券信息有限公司与中央电视台财经频道联合编制央视财经 50 指数。

### 一、代码与名称

指数名称：央视财经 50 指数

指数简称：央视 50

英文名称：CCTV 50 Index

英文简称：CCTV 50

指数代码：399550

### 二、基日与基点

指数基日为 2010 年 6 月 30 日，基点为 2563.07 点。

### 三、选样方法

截至当年 4 月 30 日已披露上一个会计年度年报的上市

公司 A 股，在进行基础财务指标等条件的初步筛选后，按照如下规则确定样本：

### 1. 维度评分排名

由央视财经频道联合五大高校，即北京大学、中央财经大学、复旦大学、南开大学以及中国人民大学（根据维度排序），分别从“创新、成长、回报、治理、责任”五个维度设计指标评价体系。根据该评价体系，从五个维度对上市公司评分与排名。从每个维度选择排名靠前的上市公司作为备选样本。

### 2. 样本股确定

由指数专家委员会与多家市场投研机构分别对备选样本股进行评价。结合两者的评价结果，由中国上市公司协会、中国注册会计师协会与大公国际资信评估公司，从公司合规性、财务状况与资信评级三种角度进行评定，最终确定每个维度 10 家、合计 50 家上市公司作为央视财经 50 指数样本股。若同一家公司同时入选多个维度，选择公司排名靠前的维度入选。

在各维度未能入选的备选样本股中，分别选取排名靠前的 5 家公司作为各维度的候补样本股。

## 四、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

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

**样本股：**指纳入指数计算范围的股票。

**样本股权数：**为样本股的自由流通量，子项和母项的股权数相同。

**权重调整因子：**见“六、样本股权重调整”。

**分子与分母：**分子项中的乘积为样本股经过权重调整后的实时自由流通市值，分母项中的乘积为样本股经过权重调整后的上一交易日收市自由流通市值。

**Σ 符号：**是指对纳入指数计算的样本股经过权重调整后的自由流通市值进行汇总。

**自由流通量：**是上市公司实际可供交易的流通股数量，它是无限售条件股份剔除“持股比例超过5%的下列三类股东及其一致行动人所持有的无限售条件股份”后的流通股数量：  
① 国有（法人）股东；② 战略投资者；③ 公司创建者、家族或公司高管人员。

**自由流通市值：**股票价格乘以自由流通量。

**股票价格选取：**每个交易日集合竞价开市后用样本股的开市价计算开市指数，其后在交易时间内用样本股的实时成交价计算实时指数，收市后用样本股的收市价计算收市指数。样本股当日无成交的，取上一交易日收市价。样本股暂停交易的，取最近成交价。

## 五、样本股调整

### 1. 样本股年度调整

央视财经 50 指数每年实施一次样本股年度调整，通常于每年 8 月的第一个交易日实施，在实施前的两周内公布调整方案。每次调整样本股数量不超过 20%。

### 2. 样本股中期调整

央视财经 50 指数每年实施一次中期评估和调整。当样本股因基本面发生重大变化、经营出现重大违规行为等原因，导致其不再符合入选指数的要求时，经专家委员会审议，从相应维度的候补样本中选取新公司予以更换。中期调整通常于每年 2 月的第一个交易日实施，在实施前的两周内公布调整方案。每次调整样本股数量不超过 10%。

### 3. 样本股临时调整

若样本股出现因累计成交量过低、成交价格连续低于面值等因素被交易所终止上市的情况，则从其进入退市整理期之日起，将该样本从指数计算中剔除，剔除后造成的样本空缺于定期调整时补足。

若样本股因重大违规行为（如财务报告重大造假）而可能被暂停或者终止交易的，将依据专家委员会的决定将其在指数样本中及时剔除，剔除后造成的样本空缺于定期调整时补足。

样本股出现收购、合并、分立等情况的，按专门规定予以处理。

## 六、样本股权重调整

### 1. 权重定期调整方法

央视财经 50 指数采用“维度间初始权重均等，维度内设定个股权重上限”的权重分配方法。设置权重调整因子，使指数样本的权重分配满足如下条件：

(1) “创新、成长、回报、治理、责任”五个维度的初始权重相等，均为 20%；

(2) 在每个维度内，按照自由流通市值分配权重，单只样本占其所属维度的权重上限为 30%。

### 2. 权重定期调整时间

权重每年定期调整两次，调整时间为：

(1) 每年 2 月的第一个交易日。

(2) 每年 8 月的第一个交易日。

以权重调整前倒数第 5 个交易日的收盘调整市值来计算权重调整因子。

### 3. 权重临时调整方法

当出现样本股临时调整时，新进指数的股票继承被删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；当样本股出现退市时，其他样本股的权重调整因子不进行调整。

当样本股股本结构出现显著变化或者其它原因导致其权重发生突变时，将决定是否对权重调整因子进行临时调整。

## 七、指数的调整计算

### 1. 调整母项中某样本股的上一交易日收市价

对于全收益指数，当上市公司进行派息、送股、配股、转增或其他除权情况，在除权除息日将母项中该样本股的股权登记日收市价更新为除权参考价。除权参考价以沪深证券交易所发布的数据为准。

对于价格指数，现金分红在除息日不作除权调整，其余处理方法同全收益指数。

### 2. 调整子项和母项中某样本股的权数即 A 股自由流通量

样本股公司进行送股、转增等权益分配及配股时，在除权日对样本股的自由流通量进行修正。样本股公司进行增发、配股时，在其新增股份上市日对样本股权数进行修正；样本股公司进行债转股、股份回购、权证行权时，在其实实施结果公告日的下一个交易日实施修正；样本股公司实施股权分置复牌时，根据支付对价后的自由流通量进行实时修正。

对样本股公司出现股改限售上市、新股发行发起人限售期满、网下配售股解禁、定向增发大股东或战略投资者获配股份解禁、大股东增持、大股东减持等非公司行为引起的自由流通权数变化的，在每年的 1 月、7 月的第一个交易日根据上市公司最新定期报告与临时公告中公布的持股数据进行定期集中修正。同时修正权重调整因子，使央视财经 50 指



数样本股在自由流通量定期集中修正时权重保持不变。

## 八、指数的发布与管理

### 1. 指数的发布

央视财经 50 指数通过深交所实时卫星广播系统向全国发布，并通过汤森路透（Thomson Reuters）和彭博（Bloomberg）等信息商向全球发布。收市指数在每个交易日收市后通过中国证监会指定信息披露报刊和其他新闻媒体对外发布。

指数样本股信息通过深圳证券交易所网站([www.szse.cn](http://www.szse.cn))、巨潮指数网站（[www.cnindex.com.cn](http://www.cnindex.com.cn)）发布。

### 2. 指数的管理

央视财经 50 指数由深圳证券信息有限公司与中央电视台财经频道负责设计与管理。

央视财经 50 指数属于深圳证券信息有限公司与中央电视台财经频道的共同资产，未经深圳证券信息公司与中央电视台财经频道的书面许可，任何单位或个人不得跟踪、交易该指数，或以该指数为评价基准。

## 九、免责声明

深圳证券信息有限公司和中央电视台财经频道不承担该指数编制与发布过程中的任何错误和遗漏所导致的任何

---

损失或责任。任何单位或个人因直接或间接使用该指数而导致的任何损失或责任均与深圳证券信息有限公司和中央电视台财经频道无关。