

中小企业红利指数编制方案

为反映能为投资者提供长期稳定回报的上市公司整体表现，鼓励和引导上市公司为股东创造价值、切实履行现金分红分配政策，向投资者提供更丰富的指数化投资标的，编制中小企业红利指数。

一、代码与名称

指数名称：中小企业红利指数

指数简称：中小红利

英文名称：SZSE SME Dividend Index

英文简称：SME Dividend

指数代码：399649

二、基日与基点

指数基日为 2009 年 6 月 30 日，指数基点为 1000 点。

三、选样空间

在深圳证券交易所原中小板上市交易且满足下列条件的所有 A 股：

1. 非 ST、*ST 股票；
2. 上市时间超过六个月；
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. 考察期内股票价格无异常波动；
6. 具有稳定的分红历史：最近三年里至少有两年实施了分红，其中分红包含现金股利和股票股利；
7. 分红具备一定的价值：在最近三年里，股息率（每股分红 / 最近 1 年内经复权调整的股价）至少有两年的市场排名进入前 20%；
8. 流动性保证：近半年内日均成交金额 > 500 万元。

四、选样方法

将备选股票按前三年累计分红金额占原中小板市场上市公司分红金额比重和最近半年日均成交金额占原中小板市场比重按照 1: 1 的比例进行加权排名，并考虑经营状况、现金流、公司治理结构等综合因素后，选取排名在前 50 名的股票构成指数初始样本股。

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。

每次样本股调整数量不超过样本总数的 20%。排名在样本数 70% 范围内的非原样本股按顺序入选，排名在样本数 130% 范围内的原样本股按顺序优先保留。

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。

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，使单只样本股的权重不超过 10%。

权重调整因子每年调整 1 次，于样本股定期调整时实施。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。