

深证绩效指数编制方案

为反映深圳市场经营绩效良好的上市公司的整体表现，进一步满足指数化投资需求，编制深证绩效指数。

一、代码与名称

指数名称：深证绩效指数

指数简称：深证绩效

英文名称：SZSE Performance Index

英文简称：SZSE Performance

指数代码：399655

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. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
3. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；

4. 剔除最近一年新上市或重组恢复上市的公司；
5. 剔除近三个会计年度任何一年净资产为负值的股票；
6. 剔除自由流通市值在市场排名后 50% 的股票；
7. 剔除近六个月日均成交金额在市场排名后 10% 的股票。

四、选样方法

1. 计算绩效评分

在 A 股范围内，剔除近三个会计年度任何一年净资产为负值的股票，依据上市公司年度财务报告，计算三种相对财务指标：

净资产收益率 = 扣除非经常性损益的净收益 / 净资产

总资产获现率 = 经营现金流 / 总资产

净资产派现率 = 现金分红金额 / 净资产

(1) **去噪声**：将上述年度相对指标分别从大到小排序，将排名前 5% 的调小为第 5% 的值，排名后 5% 的调大为倒数第 5% 的值。

(2) **三年加权平均**：每一种指标分别根据时间从远到近，将过去三年的数据按照 2:3:5 的比例加权平均。

(3) **标准化**：将三种加权平均值分别进行 $N(0,1)$ 正态分布标准化处理。

(4) **绩效评分**：将三种标准化的指标进行简单算术平均，即为每只股票的绩效评分。

2. 样本股筛选

对入围的股票，按绩效评分从大到小排序，选取排名在前100名的股票构成指数样本股，并依据巨潮行业分类，限制属于同一个四级行业的股票入选不超过4只。

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，在剩余股票中按选样排名从高到

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

1. 样本股权重调整

指数采用“分层等权”的权重分配方法：依据绩效评分由高到低，以 2:3:5 的数量比例将指数样本股划分为 3 个层级，并以 5:3:2 的比例依次为各层级分配权重，同一层级内的股票权重相等。

即设置权重调整因子，使样本股的初始权重分配满足如下条件：

第 1 层：排名第 1 - 20 只股票合计权重 50%，平均每只股票 2.50%；

第 2 层：排名第 21 - 50 只股票合计权重 30%，平均每只股票 1.00%；

第 3 层：排名第 51 - 100 只股票合计权重 20%，平均每只股票 0.40%。

2. 权重调整因子调整

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。