

业务常见问题答疑

目录

一、信息检索与查询	4
1、中证指数公司官网可以查询到的指数资料有哪些？	4
2、如何查询证券所属的行业分类？	4
3、如何查询行业市盈率、市净率数据？	5
4、如何查询中证 ESG 评价数据？	5
5、如何查询中证债券收益率曲线？	5
6、中证指数公司提供哪些产品与服务？	5
7、中证指数公司有手机客户端 APP 吗？如何在移动端查询指数数据？	6
8、为什么有些指数不能下载样本权重文件？	6
9、为什么官网查询的指数历史行情最远日期晚于指数基日？	6
10、指数单张更新频率是什么？	6
二、指数业务常见问题	7
11、指数样本入选条件是什么？	7
12、指数样本权重如何确定？	7
13、为什么在没有特殊事件发生的情况下，指数权重股排序和权重会发生变化？	7
14、指数调样之后新样本是分批生效吗？	7
15、指数的定期调整间隔是多久？	7
16、指数定期调样前会发布提前公告吗？	7

17、某只股票被调出沪/深港通名单，指数样本名单会如何调整？	8
18、指数的成交量如何计算？	8
19、上证及中证红利指数股息率的计算方式是什么？	8
20、官网指数详情页面中指数估值文件中的市盈率 P/E1 和 P/E2 分别是什么类型的市盈率？	8
21、官网“产品与服务—中证数据服务—指数相关数据—每日板块”页面中指数估值里的滚动市盈率如何计算？	9
22、上证及中证红利指数编制方案中分红总额的时间区间如何定义？	9
23、上证及中证红利指数编制方案中“连续三年现金分红”如何定义？	9
24、上证及中证红利指数编制方案中股息率和股利支付率如何计算？	9
25、上证及中证红利指数编制方案中权重如何计算？	10
26、指数如何处理 A 股主动退市证券？	10
27、《自由流通量规则》所述“公司创建者、家族和高级管理人员长期持有的股份”如何认定？	10
28、《自由流通量规则》所述“国有股份”如何认定？	11
29、《自由流通量规则》所述“战略投资者持有的股份”如何认定？	11
30、《自由流通量规则》所述“员工持股计划”如何认定？	11

31、如何判断《自由流通量规则》所述“具有一致行动人关系的 股东”？	11
32、如何确定《自由流通量规则》所述“限售股份”和“非限售 股份”？	12
33、限售股份解禁后，何时影响自由流通量？	12
34、可以举个沪深北交易所上市公司自由流通量计算的例子进一 步说明吗？	12
三、其他常见问题	13
35、中证行业分类结果如何维护？行业分类结果多久审核一次？	14
36、如何对中证行业分类结果或主题指数的股票池提意见？	14

一、信息检索与查询

1、中证指数公司官网可以查询到的指数资料有哪些？

中证指数公司立足境内市场，致力于持续推动指数行业发展与创新，为金融市场提供丰富的基准指数与投资标的，积极发展跨境指数业务，推动中国资本投资全球市场，促进国际资本配置中国经济。中证指数公司官网免费公开已正式发布指数的编制方案、指数管理基本规则、最新一期股票指数样本列表、截至上月末的股票指数样本权重数据、近一个月股票指数估值数据、近五年历史点位以及指数单张介绍。

相关资料可以通过官网“指数浏览器”页面搜索指数，进入指数详情页面查看。

指数浏览器网址：

[指数浏览器-中证指数有限公司 \(csindex.com.cn\)](http://csindex.com.cn)

指数管理基本规则网址：

[指数管理基本规则-中证指数有限公司 \(csindex.com.cn\)](http://csindex.com.cn)

2、如何查询证券所属的行业分类？

为反映经济活动的行业结构特征，服务证券市场的投资管理需求，中证指数有限公司依据经济发展趋势，借鉴国际经验，制定中证行业分类标准。分类标准和分类结果可以通过“行业分类查询”页面查询和下载。此外，该页面亦可链接至中上协行业分类指引与分类结果。

行业分类查询网址：

行业分类查询-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

3、如何查询行业市盈率、市净率数据？

为服务资本市场，中证指数公司分别基于中上协行业分类体系和中证行业分类体系，发布行业市盈率及其他行业估值数据，供广大市场机构与投资者参考。相关数据可以通过“行业市盈率”页面查询和下载。

行业市盈率网址：

行业市盈率-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

4、如何查询中证 ESG 评价数据？

中证指数公司致力于提供全面的 ESG 评价数据与服务。可通过官网“ESG 数据”页面下载中证 ESG 评价方法，并查询中证 800 指数样本 ESG 评价数据，可查询样本范围以评价日指数样本范围为准。

ESG 数据网址：ESG 数据-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

5、如何查询中证债券收益率曲线？

中证指数公司构建了完善的收益率曲线族，基本覆盖债券市场主要债券品种和信用等级，并同时提供即期/到期/远期三类别的收益率曲线。相关数据可通过官网“债券收益率曲线”页面查询和下载。

债券收益率曲线网址：

债券收益率曲线-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

6、中证指数公司提供哪些产品与服务？

指数授权与定制产品与服务介绍：

指数体系与服务-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

指数数据产品与服务介绍:

指数数据-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

估值产品与服务介绍:

估值产品-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

ESG 产品与服务介绍:

中证 ESG-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

流通受限股票流动性折扣产品与服务介绍:

流通受限股票流动性折扣-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

报价式回购折算率产品与服务介绍:

报价式回购折算率-中证指数有限公司 (csindex.com.cn)

如需咨询产品与服务购买及商业政策, 签约客户请直接联系专属客户经理, 未签约客户请联系市场服务部 service@csindex.com.cn。

7、中证指数公司有手机客户端 APP 吗? 如何在移动端查询指数数据?

目前我公司暂无移动 APP 客户端, 但移动版网站已上线, 可通过手机浏览器进入。

移动版官网网址: <https://www.csindex.com.cn/mobile-web/#/>

8、为什么有些指数不能下载样本权重文件?

根据公司信息披露要求, 部分指数权重数据暂不提供下载。

9、为什么官网查询的指数历史行情最远日期晚于指数基日?

官网展示的指数历史行情从发布日开始。

10、指数单张更新频率是什么?

指数单张一般每月第二个交易日更新一次。

二、指数业务常见问题

11、指数样本入选条件是什么？

指数样本的选样方法可参考公司官网指数详情页面的编制方案。

12、指数样本权重如何确定？

一般情况下，指数定期调整时，根据编制方案中所述的指数计算规则对所有样本权重进行调整。非定期调整期间，在样本不变的情况下，样本的权重会根据样本市值变化而变动。

13、为什么在没有特殊事件发生的情况下，指数权重股排序和权重会发生变化？

根据指数计算公式，在样本不变的情况下，样本市值变化会导致权重发生变化，权重顺序也会相应发生变化。

14、指数调样之后新样本是分批生效吗？

指数调整将在生效日当天统一生效。

15、指数的定期调整间隔是多久？

一般来说，指数定期调整大部分是每半年进行一次，也有每季度调整一次或者其他频率，定期调整间隔在研发阶段经过论证，具体可以参考指数的编制方案。

16、指数定期调样前会发布提前公告吗？

一般情况下，上证 50、科创 50、沪深 300 等市场广泛关注的指数样本调整信息通过公司官网首页公告提示，其他股票指数样本调整

信息在公司官网指数信息页面披露，在样本调整生效日前，可通过中证指数有限公司官网（www.csindex.com.cn）右上角搜索栏检索指数代码进入各指数页面，并在右侧相关资料中查阅“拟生效样本”。

17、某只股票被调出沪/深港通名单，指数样本名单会如何调整？

根据《中证指数有限公司股票指数样本调整规则》，一般情况下，对于指数编制方案中适用互联互通临时调整规则的指数，在每月第二个星期五的下一个交易日根据交易所披露的名单做出调整。

《中证指数有限公司股票指数样本调整规则》网址：

[《中证指数有限公司股票指数样本调整规则》（csindex.com.cn）。](http://www.csindex.com.cn)

18、指数的成交量如何计算？

指数当日成交量一般为指数样本当日成交量之和，在股票指数中为股，期货指数中为手，债券指数中为万元。指数编制方案对计算规则另有说明的，以编制方案所述为准。

19、上证及中证红利指数股息率的计算方式是什么？

过去一年股息率的计算公式为过去一年现金分红总额/过去一年日均总市值（截至定期调整数据截止日）。

过去三年平均股息率为过去三年每年股息率的均值。

20、官网指数详情页面中指数估值文件中的市盈率 P/E1 和 P/E2 分别是什么类型的市盈率？

指数市盈率 1、指数市盈率 2 均为静态市盈率，使用的净利润通常为最新年度财务报告中披露的净利润。

指数市盈率 1 = $\Sigma(\text{总股本} \times \text{股价}) / \Sigma(\text{总股本} \times \text{每股收益})$ ；

指数市盈率 $2 = \Sigma (\text{调整股本数} \times \text{权重因子} \times \text{股价}) / \Sigma (\text{调整股本数} \times \text{权重因子} \times \text{每股收益})$ 。

21、官网“产品与服务－中证数据服务－指数相关数据－每日板块”页面中指数估值里的滚动市盈率如何计算？

指数滚动市盈率 $= \Sigma (\text{收盘价} \times \text{总股本}) / \Sigma (EPS_{tm} \times \text{总股本})$ ，其中 $EPS_{tm} = \text{滚动公司净利润} / \text{公司总股本}$ ，滚动公司净利润于最新一期财报披露截止日之后统一更新，并按照最新一期财报向前滚动一年。

22、上证及中证红利指数编制方案中分红总额的时间区间如何定义？

分红总额按照归属报告期定义，不按照实际发放时间（即除权除息日）定义。以 2024 年定期调整为例，过去第一年分红总额为归属上市公司 2023 年各个报告期的现金分红总额，与实际发放时间无关，根据公司具体分红安排，实际发放时间可能分布于 2023 年至 2024 年间；过去第二年分红总额为归属上市公司 2022 年各个报告期的现金分红总额，实际发放时间可能分布于 2022 年至 2023 年间；过去第三年分红总额为归属 2021 年各个报告期的现金分红总额，实际发放时间可能分布于 2021 年至 2022 年间。

23、上证及中证红利指数编制方案中“连续三年现金分红”如何定义？

“连续三年现金分红”要求上市公司过去第一年、过去第二年、过去第三年的现金分红总额均大于 0，具体定义和示例可参考问题 22。

24、上证及中证红利指数编制方案中股息率和股利支付率如何计

算？

过去一年股息率为过去第一年现金分红总额/过去第一年日均总市值；过去一年股利支付率为过去第一年现金分红总额/该年度年报归母净利润。以 2024 年定期调整为例，过去第一年分红总额为归属上市公司 2023 年各个报告期的现金分红总额，过去第一年日均总市值为 2023 年 11 月 1 日至 2024 年 10 月 30 日日均总市值，对应年度年报归母净利润为 2023 年年报归母净利润。

过去三年平均股息率即为过去三年每年股息率的算术平均值；过去三年股利支付率均值即为过去三年每年股利支付率的算术平均值。

25、上证及中证红利指数编制方案中权重如何计算？

上证及中证红利指数均采用过去三年平均股息率加权，具体定义和示例可参考问题 24。

26、指数如何处理 A 股主动退市证券？

对于吸收合并或类似情形引发的主动退市，原则上参照吸并规则等进行处理。对于其他主动退市情形，原则上在上市公司发布股东大会决议公告等公告后尽快将其以最新收盘价从指数样本中剔除。

27、《自由流通量规则》所述“公司创建者、家族和高级管理人员长期持有的股份”如何认定？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”中披露的直接持股股东信息认定“公司创建者、家族和高级管理人员长期持有的股份”“国有股份”“战略投资者持有的股份”“员工持股计划”四类股东。

原则上将上市公告书中首次披露持有股份日期不晚于证券在沪深北交易所的上市日期的股东认定为“公司创建者、家族”；一般根据上市公司定期报告“公司治理、环境和社会”中“董事、监事和高级管理人员的情况”认定“高级管理人员”。

28、《自由流通量规则》所述“国有股份”如何认定？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据上市公司定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”中“股东性质”认定“国有股份”。

29、《自由流通量规则》所述“战略投资者持有的股份”如何认定？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据上市公司定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”，将“持股比例”百分之五以上股份的股东持有的股份认定为战略投资者持有的股份。其中香港中央结算公司、回购专用证券账户股份、指数基金持股，通常不认定为战略投资者持有的股份。

30、《自由流通量规则》所述“员工持股计划”如何认定？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据上市公司定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”中“股东名称”认定“员工持股计划”。

31、如何判断《自由流通量规则》所述“具有一致行动人关系的股东”？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据上市

公司定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”中“上述股东关联关系或一致行动的说明”信息确认“具有一致行动人关系的股东”。此外，中证指数通常将上市公司高级管理人员整体视作“具有一致行动人关系的股东”。

32、如何确定《自由流通量规则》所述“限售股份”和“非限售股份”？

在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，一般根据上市公司的公司事件公告中公开披露的“股本结构表”确定上市公司的“总限售股份”和“总非限售股份”；一般根据上市公司定期报告“股东信息-前十名股东持股情况”确定各股东的“限售股份”和“非限售股份”。

33、限售股份解禁后，何时影响自由流通量？

限售股份解禁对自由流通量的影响一般将在半年度定期调整时体现，限售股份解禁时自由流通量一般保持不变。通常而言，在沪深北交易所上市公司自由流通量定期调整中，4月至9月的限售股份解禁在下半年定期调整时体现，10月至次年3月的限售股份解禁在上半年定期调整时体现。

34、可以举个沪深北交易所上市公司自由流通量计算的例子进一步说明吗？

表一

总限售股份	1,000
总非限售股份	9,000
证券总股本	10,000

表二

股东名称 ¹	股东分类 ²	总股本 ¹	限售股份 ¹	非限售股份 ¹	具有一致行动人关系 ^{1 3}	持股比例 ⁴	具有一致行动人关系的股东合计持股比例 ³	是否认定为非自由流通股本 ⁵
股东一	高级管理人员	2,000	800	1,200	组 1	20%	23%	是
股东二	国有股份	1,000	200	800	无	10%	-	是
股东三 香港中央结算	其他	600	0	600	无	6%	-	否
股东四	战略投资者	600	0	600	组 2	6%	8%	是
股东五	其他	200	0	200	组 2	2%	8%	是
股东六	其他	200	0	200	无	2%	-	否
股东七	员工持股计划	200	0	200	无	2%	-	否
股东八	高级管理人员	100	0	100	组 1	1%	23%	是
股东九	高级管理人员	100	0	100	组 1	1%	23%	是
股东十	高级管理人员	100	0	100	组 1	1%	23%	是

注 1：股东名称等来自上市公司公开披露信息。

注 2：股东分类根据《自由流通量规则》及上述 27-30 答疑认定。

注 3：股东一、八、九、十为第一组具有一致行动人关系的股东，合并计算持股比例为 23%；
 股东四、五为第二组具有一致行动人关系的股东，合并计算持股比例为 8%。

注 4：持股比例=股东持有的 A 股总股本/上市公司 A 股证券总股本。

注 5：根据《自由流通量规则》，非限售股份中，如果属于基本不流通的股份（包括但不限于上述 27-30 答疑认定的四类股东），且股东持有股份量达到或超过 5%或具有一致行动人关系的股东合计持有股份量达到或超过 5%，一般认定为非自由流通股本。

$$\begin{aligned}
 & \text{自由流通量} = \text{证券总股本} - \text{总限售股份} - \text{非自由流通股本} \\
 & = 10000 - 1000 - (1200 + 800 + 600 + 200 + 100 + 100 + 100) \\
 & = 5900
 \end{aligned}$$

三、其他常见问题

35、中证行业分类结果如何维护？行业分类结果多久审核一次？

沪深京上市公司行业分类结果每年定期审核一次，每年5月，依据上一年年报以及最新公司经营情况，重新审核上市公司行业分类结果。审核结果于每年6月的第二个星期五的下一个交易日正式生效。对于新上市公司，或者当上市公司有合并、拆分、重组等特殊公司事件发生，以致影响其行业分类时，中证指数公司将对其行业分类进行临时评估与调整。

36、如何对中证行业分类结果或主题指数的股票池提意见？

请通过客户服务平台(<https://bss.csindex.com.cn/>)的“客户业务数据——主题池客户意见/中证行业分类异议”界面分别提交您对主题指数股票池或中证行业分类结果的意见，或将您的意见发给我公司业务咨询邮箱（csicslt@csindex.com.cn），我们会在下一期主题池/中证行业分类的定期审核工作中重点关注您的宝贵意见。客户服务平台相关权限的开通，请您联系我公司市场服务部。