

中证红利质量指数编制方案

中证红利质量指数选取 50 只连续现金分红、股利支付率较高且兼具较高盈利能力特征的上市公司证券作为指数样本，以反映分红预期较高、盈利能力较强的上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证红利质量指数

指数简称：红利质量

英文名称：CSI Dividend Quality Index

英文简称：Dividend Quality

指数代码：931468

二、指数基日和基点

该指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

同中证全指指数的样本空间

2、选样方法

(1) 对样本空间内证券，按照过去一年日均总市值和过去一年日均成交额分别由高到低排名，剔除任一排名后 20% 的证券；

(2) 选取同时满足以下条件的证券作为待选样本：

- 过去一年现金分红总额小于净利润;
- 过去四年现金分红总额大于再融资总额;
- 过去三年连续现金分红;
- 最近两年平均股利支付率以及最近一年股利支付率都大于 20%;

(3)在上述待选样本中,计算以下六个财务指标由低到高的百分比排名,并将各指标百分比排名的简单加权平均值作为证券的综合得分。六个财务指标的计算公式如下:

- 每股净利润=过去一年净利润/最新财报总股本;
- 每股未分配利润=最新财报未分配利润/最新财报总股本;
- 盈利质量=(过去一年经营活动现金流-过去一年营业利润)/最新财报总资产;
- 毛利率=(过去一年营业收入-过去一年营业成本)/过去一年营业收入;
- ROE 均值-标准差=过去三年 ROE 均值-过去三年 ROE 标准差;
- ROE 变化=最新财报 ROE 的同比变化;

(4) 选取综合得分最高的 50 只证券作为指数样本。

四、指数计算

指数计算公式为:

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中,调整市值 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间,以使指数样本采用标准化后的综合得分加权且满足单个样本权重不超过 10%,前五大样本权重合计不超过 40%。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

权重因子随样本定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

2、临时调整

特殊情况下将对指数进行临时调整。当样本退市时，将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。