

# 上证红利质量指数编制方案

上证红利质量指数选取 50 只分红稳定、股息率较高且质量较好的上市公司证券作为指数样本，以反映具有较强分红和盈利能力特征的上市公司证券的整体表现。

## 一、指数名称和代码

指数名称：上证红利质量指数

指数简称：上证红利质量

英文名称：SSE Dividend Quality Index

英文简称：SSE Dividend Quality

指数代码：950258

## 二、指数基日和基点

该指数以2013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

同上证 180 指数的样本空间

### 2、可投资性筛选

过去一年日均总市值和过去一年日均成交金额排名均位于样本空间前 80%

### 3、选样方法

(1) 对于样本空间中符合可投资性筛选条件的证券，选取同时满足以下条

件的上市公司证券:

- 过去三年连续现金分红
- 过去三年平均股利支付率大于 10%且小于 100%

(2) 对(1)中所选证券,按照过去三年平均现金股息率由高到低排名,选取排名前 50%的证券;

(3) 对(2)中所选证券,按照过去 12 个季度 ROE 标准差由低到高排名,选取排名前 80%的证券作为待选样本;

(4) 计算待选样本的综合因子指标,各指标具体计算如下:

- $ROE = \text{净利润} / \text{净资产}$
- $\Delta ROE = \text{ROE 同比变化值}$
- $OPCFD = \text{最近一年经营活动现金净流量} / \text{总负债}$
- $DP = \text{最近一年现金分红} / \text{总市值}$

(5) 根据中证一级行业分类,区分金融行业与非金融行业,分别计算上述指标的标准化 Z 值,据此计算各个证券的综合得分,具体如下:

- 综合得分(非金融行业) =  $(Z(ROE) + Z(\Delta ROE) + Z(OPCFD) + Z(DP)) / 4$
- 综合得分(金融行业) =  $(Z(ROE) + Z(\Delta ROE) + Z(DP)) / 3$

(6) 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倾斜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%，单个一级行业样本权重合计不超过 30%。

## 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。