

# 天相企债全价指数编制说明 V2.0



天相投资顾问有限公司

TX Investment Consulting Co., Ltd.

## 一、设计目的

天相企债全价指数（998020）用于反映沪深企业债市场的整体波动趋势。可用来作为投资者衡量企业债投资的业绩基准。

## 二、样本空间

以上海、深圳证券交易所上市的所有企业债为样本。

## 三、指数计算规则

### 1. 基期与基点

天相企债全价指数以 1999 年 12 月 30 日为基期，基点为 1000 点。

### 2. 指数计算公式

天相企债全价指数采用帕氏加权计算，计算公式如下：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期成份股的总市值}}{\text{基期}} \times \text{基期指数}$$

其中，总市值 =  $\Sigma$ （全价 × 发行量）

### 3. 计算频率

天相企债全价指数实时进行计算，每 5 秒钟计算一次。

## 四、指数修正

### 1. 修正方法

为解决企业债上市、退市等非交易因素对指数的影响，天相企债全价指数采用“除数修正法”修正原除数，并在实际指数计算中采用连续方法计算以解决这些问题，即：

$$\frac{\text{修正前的市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的市值}}{\text{新除数}}$$

其中，修正后的市值=修正前的市值+新增（减）市值；

由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算以后的指数。

## 2. 需要修正情况

凡有新企业债上市，在企业债上市后第二个交易日修正指数。

凡有企业债摘牌，在企业债摘牌后第二个交易日修正指数。

## 五、样本股调整

当有新企业债上市，在上市后的第二个交易日加入到指数；当有企业债摘牌，在摘牌后第二个交易日从指数样本中剔除。

## 六、指数发布

### 1. 指数代码

天相企债全价指数：998020

### 2. 发布渠道

天相企债全价指数的实时行情通过天相分析系统对外发布，每日收盘行情通过天相网站（[www.txsec.com](http://www.txsec.com)）对外发布。

## 七、指数维护

天相企债全价指数规则修订由天相指数专家委员会负责，日常维护工作由指数维护小组承担。

## 八、联系方式

Tel: 010-66045660 Email: [support@txsec.com](mailto:support@txsec.com) 网址: [www.txsec.com](http://www.txsec.com)