

天相行业指数编制说明

一、基本情况

指数名称	指数代码	基期	基值	加权方式
商业	998301	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
汽车及配件	998302	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
家电	998303	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
纺织服装	998304	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
酒店旅游	998305	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
传媒	998306	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
食品	998307	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
农业	998308	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
日用品	998309	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
消费品及服务	998310	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
原材料	998311	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
化工	998312	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
石化	998313	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
钢铁	998314	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
有色	998315	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
化纤	998316	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
造纸包装	998317	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
投资品	998318	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
机械	998319	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
建材	998320	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
建筑业	998321	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
电气设备	998322	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
贸易	998323	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
信息技术	998324	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
软件及服务	998325	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
计算机硬件	998326	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
元器件	998327	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
通信	998328	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
能源	998330	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
石油	998331	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
煤炭	998332	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
城市交通仓储	998334	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
交通运输	998335	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权

航运业	998336	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
民航业	998337	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
公路	998338	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
铁路运输	998339	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
公用事业	998340	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
电力	998341	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
供水供气	998342	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
医药	998344	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
房地产	998345	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
房地产开发	998346	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
园区土地开发	998347	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
金融	998348	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
综合	998349	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
化学药	998391	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
中药	998392	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
化学原料药	998393	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
生物制品	998394	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
医疗器械	998395	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
医药流通	998396	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
保险	998397	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
证券	998398	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权
银行	998399	1999-12-30	1366.58	自由流通量分级靠档加权

二、 样本空间

以沪深两市所有上市公司为样本，将样本空间股票按天相行业进行分类，进入各自行业的全部股票形成相应行业指数的样本股。天相行业分类规则如下：

1. 当公司某类业务的营业收入比重大于或等于 50%时，则将其划入该业务相对应的类别。
2. 当公司没有一类业务的营业收入比重大于或等于 50%时，如果某类业务营业收入比重比其它业务收入比重均高出 30%，则将该公司划入此类业务相对应的行业类别；否则，如果某类业务收入比重相对较为集中，同时，该类业务的利润比重比其他业务利润比重均高出 30%，则将该公司划入此类业务对应的行业类别。否则划入综合类。

3. 对于已经有行业分类的公司，年度重新审核时，原分类的主营业务收入占到公司总收入的 40%以上，或决定原分类的主营业务收入占比在所有业务中最高，并且占到公司总收入的 30%以上，则该公司保持原分类。

三、 指数计算

天相行业指数采用派式加权综合价格指数公式计算，其中，调整股本根据分级靠档方法获得。分级靠档方法如下表所示：

自由流通比例 (%)	≤10	(10, 20]	(20, 30]	(30, 40]	(40, 50]	(50, 60]	(60, 70]	(70, 80]	>80
加权比例 (%)	自由流通比例	20	30	40	50	60	70	80	100

计算公式：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本股的总调整市值}}{\text{基期}} \times \text{基期指数}$$

其中：总调整市值 = Σ (样本股报告期调整股本 × 样本股报告期的收盘价)

基期（除数）：基日样本股自由流通股市值

基期指数：基日的报告期指数

基日：指数计算的起始交易日

加权方式：自由流通股量分级靠档加权

备注：2010年3月1日前加权方式为流通A股加权

自由流通比例是指公司总股本中剔除以下基本不流通的股份后的股本比例：1、公司创建者、家族和高级管理者长期持有的股份；2、国有股；3、战略投资者持股；4、冻结股份；5、受限的员工持股；6、交叉持股等。

四、 指数修正

当指数样本股名单发生变化、指数样本股的股本结构发生变化或者指数样本股的调整市值出现非交易因素的变动时，采取除数修正法修正除数，保证指数计算的连续。修正公式为：

$$\text{新除数} = \frac{\text{修正后的调整市值} \times \text{原除数}}{\text{修正前的调整市值}}$$

其中，修正后调整市值=修正前调整市值+新增（减）调整市值；由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算指数

需要修正的情况有：

- 1、新上市——凡有新股上市，在其上市的第二天纳入指数的计算；
- 2、除权——如有指数样本股除权，在除权基准日之前修正：

修正后的调整市值=除权价×除权后股本数+修正前调整市值（不含除权股票）

- 3、停牌——当指数样本股在交易时间突然停牌，取其最后的成交价计算指数，直至复牌；

- 4、暂停交易——当某指数样本股暂停交易时，指数不作调整，用停牌前一个交易日的收盘价计算指数；

- 5、摘牌——凡有指数样本股摘牌（终止交易），在摘牌之日前修正指数；

- 6、股本变动——凡有成份股发生其他股本变动（如增发新股等），在样本股的股本变动日前修正指数；

- 7、停市——A股部分停市时，指数照常计算；A股全部停市时，指数停止计算。

五、 指数发布

天相行业指数通过天相系统、天相网站对外发布。