

天相总股基准指数编制说明

一、 基本情况

指数名称	指数代码	基期	基值	加权方式
天相总股	998010	2002-9-20	1674.87	总股本加权
总股沪 A	998011	2002-9-20	1674.87	总股本加权
总股深 A	998012	2002-9-20	1674.87	总股本加权

二、 样本空间

天相总股：是以上海、深圳证券交易所所有 A 股上市公司作为样本；

总股沪 A：是以上海证券交易所所有 A 股上市公司作为样本；

总股深 A：是以深圳证券交易所所有 A 股上市公司作为样本。

三、 指数计算

天相总股基准指数采用派式加权综合价格指数公式计算，即以指数样本股报告期的股本总数作为权数进行加权计算。

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期指数样本股的总市值}}{\text{基期}} \times \text{基期指数}$$

其中：总市值 = Σ （样本股报告期的股本总数 \times 样本股报告期的收盘价）

基期（除数）：基日样本股的总市值

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：总股本加权

四、 指数调整

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

天相总股、总股沪A、总股深A指数通过天相系统、天相网站对外发布。