

# 万得信息技术股份有限公司 指数计算维护规则

万得信息技术股份有限公司

2025.6



---

愿 景：做一家让数据垂手可得的全球企业

使 命：分享数据价值

价值观：要正、要爱、要严、要美

---

文中所有照片均来自Wind全球各地办公室实景



# 目录

1 指数定期调样 .....	1
1.1 调样日期安排.....	1
1.2 审核参考依据.....	1
1.3 调样数量.....	1
1.4 缓冲区规则 .....	1
1.5 备选名单.....	1
1.6 长期停牌的处理 .....	1
1.7 实施风险警示的处理 .....	2
1.8 审计意见的处理 .....	2
2 指数临时调样 .....	2
2.1 新上市证券 .....	2
2.2 收购合并.....	2
2.3 分立.....	2
2.4 停牌.....	3
2.5 退市.....	3
2.6 破产.....	3
2.7 实施风险警示.....	3
2.8 权重继承.....	3
2.9 其他特殊情形.....	3
3 指数日常维护 .....	3
3.1 公司事件日常维护 .....	3
3.2 成分权重数据审核 .....	4

3.3 数据传送与重传 .....	4
4 指数计算 .....	4
4.1 指数计算公式.....	4
4.2 指数实时计算.....	4
4.3 收益处理方式.....	5
4.4 开盘参考价 .....	5
4.5 计算用股本 .....	6
4.6 成份权重上限.....	7
4.7 计算用汇率 .....	7
5 指数点位修正 .....	8
5.1 指数修正公式.....	8
5.2 公司事件需要修正的情况 .....	8
5.3 指数点位错误需要修正的情况 .....	8
6 指数规则修订 .....	9
6.1 指数规则审阅.....	9
6.2 编制方案修订范围 .....	9
6.3 需要修订的情况 .....	9
6.4 规则修订流程.....	10
7 指数终止 .....	10
7.1 需要终止的情况 .....	10
7.2 替代指数.....	10
7.3 终止的流程.....	10
8 业务投诉 .....	11

8.1 投诉范围.....	11
8.2 投诉渠道.....	11
9 指数发布 .....	11
9.1 发布渠道.....	11
9.2 发布频率.....	11
10 附录.....	11
附录 1 Wind 指数原则 .....	11
附录 2 公司事件处理 .....	12
附录 3 指数专业术语 .....	13

# 1 指数定期调样

## 1.1 调样日期安排

Wind 指数定期调仓遵循的通用日期为：（1）数据审核日，通常为样本生效日前 1 月；（2）成分公布日，通常为样本生效日前 2 周；（3）权重生成日，通常为样本生效日前一交易日。

可投资指数，一般每半年调仓，一般在每年的 5 月和 11 月下旬启动指数样本审核工作，除编制方案特别说明外，指数样本定期调整实施日分别为：每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日。样本调整方案通常在实施前两周公布。

## 1.2 审核参考依据

Wind 指数定期调仓审核，通常使用样本生效日前 1 月的财务、交易数据。可投资指数，5 月审核主要使用前年 5 月 1 日至今年 4 月 30 日的财务、交易数据；11 月审核主要使用前年 11 月 1 日至今年 10 月 31 日的财务、交易数据。其余时间的审核所用数据，见各指数编制方案。指数审核时采用的行业分类，除特别说明外，通常来自于 Wind 行业分类。

上述数据来自 Wind 底层数据库，Wind 数据库提供最全面的全球金融市场数据与信息。其数据类型覆盖股票、债券、商品、外汇、基金、指数、权证、资管、量化、新闻、宏观等多项品种，7\*24\*365 不间断的为金融机构、政府组织、企业、媒体提供准确、及时、完整的金融数据与商业数据资讯。所有的数据均为客观或通过支付对价可获得的公平数据，不存在依靠人为经验对指数编制所使用的数据进行处理或人为剔除符合要求的数据的情形。

## 1.3 调样数量

定期调仓时，根据指数编制方案确定的数量进行选样。部分指数设置了调仓比例限制，具体比例见各指数编制方案。

## 1.4 缓冲区规则

定期调仓时，部分指数采用缓冲区规则，具体缓冲区规则见各指数编制方案。

## 1.5 备选名单

Wind 指数一般设有备选名单，用于临时替换样本。当因退市、合并等原因导致样本缺失或需临时调整时，Wind 将按顺序选用备选名单中排名最高的证券填补。若备选名单使用超过一半，Wind 将及时补充新备选样本。

## 1.6 长期停牌的处理

一般而言，对于现有样本：

- （1）若连续停牌超过 20 个交易日且未恢复交易，优先剔除。

(2) 若连续停牌接近 20 个交易日且未恢复交易，Wind 将视情况决定是否进行调整。

对于尚未进入指数的样本：

(1) 若处停牌状态且无明确复牌时间，不列入新样本。

(2) 若期间连续停牌超过 20 个交易日、新进样本在调整公告日至生效日期间发生停牌，Wind 将视情况决定是否进行调整。

## 1.7 实施风险警示的处理

ST 或\*ST 证券，如非当前样本则不纳入选择，如为现有样本则直接剔除。

## 1.8 审计意见的处理

最近年度财务报告为非标审计意见的证券，见各指数编制方案，根据指数编制方案进行处理。

# 2 指数临时调样

## 2.1 新上市证券

Wind 指数一般选取至少上市满 3 个月的证券作为指数样本，对于具体时间限制，见各指数编制方案。

当新发行证券的总市值符合一定条件时，Wind 将对部分指数采用快速进入指数的规则。采用快速进入指数规则的指数和入选条件，见各指数编制方案。

## 2.2 收购合并

合并后的新公司，若满足选样条件，则保留样本资格；若不满足，则临时剔除，并从备选名单中补充新样本。

## 2.3 分立

若分立证券满足选样条件，且排名高于/部分高于原样本中最低排名证券，则较高排名的证券加入指数，原最低排名证券被剔除，以维持样本数量。

若所有证券均低于原样本最低排名，但高于备选名单最高排名，则以排名最高的分立证券替代原样本。

若分立证券既不符合选样条件，又低于原样本最低排名和备选名单最高排名，则从备选名单中选取最高排名证券替代原样本。

## 2.4 停牌

当样本公司长期停牌，Wind 指数在指数下个调仓期进行评估，根据其停牌原因，决定是否将其从指数样本中剔除。

## 2.5 退市

当样本公司退市时，Wind 将其从指数样本中剔除，同时从备选名单中补上样本空缺。

## 2.6 破产

当样本公司破产时，Wind 将其从指数样本中剔除，同时从备选名单中补上样本空缺。如果破产后进行重组停牌，则按停牌方式进行评估。

## 2.7 实施风险警示

当样本公司被实施风险警示，Wind 指数在指数下个调仓期进行评估，将其从指数样本中剔除。

## 2.8 权重继承

当出现样本临时调整，新进样本继承被剔除样本的最新权重，并据此计算新进样本的权重因子。

## 2.9 其他特殊情形

未来可能出现其他更为复杂的情形，Wind 将根据《Wind 指数原则》的指导原则，确定合适的处理方法。

# 3 指数日常维护

## 3.1 公司事件日常维护

为确保指数能够及时反映相关证券的交易状况，万得按照以下规则对指数样本进行日常维护：

- (1) 万得根据上市公司公告对样本公司事件进行维护。
- (2) 根据公司事件类型的不同对证券价格或股本进行即时调整。

如，对分红派息导致的样本价格变动于除息日生效；对送股、配股、拆股、缩股等导致的样本价格和股本同时变动的事件于除权日生效。对于其他引起样本计算用股本变动的公司事件，一般在事件变动日开盘前生效，若变动日在公告日之前的，则在公告日下一交易日开盘前生效。

## 3.2 成分权重数据审核

以 T 日为指数计算日，Wind 在 T-1 日 17:00 后、18:30 前，完成审核指数计算基础数据的工作，审核内容包括：指数成分、证券简称、调整因子、总股本、自由流通股本、自由流通比例、计算用股本、参考开盘价、昨收盘价，完成审核后传送成分和权重文件至指数计算服务。

## 3.3 数据传送与重传

指数成分权重审核完成后，T-1 日 18:30 前，通过专线传送到指数计算服务器，必要时启动应急传送流程。传送成功后，校验计算节点接收到的成分权重数据是否正确，包括：文件是否确实，是否被篡改等，如有异常需记录并重传。

# 4 指数计算

Wind 指数提供收盘行情计算和实时行情计算。指数计算依赖成份证券的交易价格数据和基本信息数据，所有的数据均为客观数据，不存在依靠人为经验对指数编制所使用的数据进行处理或人为剔除符合要求的数据的情形。指数点位一般精确到四位小数。

## 4.1 指数计算公式

不同的指数通常有不一样的成份加权方式，但计算公式一般都可以如下表示：

$$T\text{日指数收盘点位} = T-1\text{日指数收盘点位} \times \frac{T\text{日指数收盘调整市值}}{T\text{日指数开盘前调整市值}}$$

其中，指数调整市值 =  $\Sigma$  (成份券调整市值) =  $\Sigma$  (成份券价格  $\times$  计算用股本  $\times$  权重调整因子  $\times$  汇率)。

成份券价格在计算指数收盘调整市值取的是当日收盘价，计算指数开盘前调整市值时则基于的是当日除权除息后的开盘参考价数据。成份券计算用股本是通过指数不同的加权方法对成份券的股本进行调整而获得，要计算成份券的计算用股本，则需要明确成份券使用的初始股本数以及调整规则。

权重调整因子是设定的权重跟成份券基于市值计算的初始权重的比值，公式如下：

$$T\text{日成份券权重调整因子} = T\text{日成份券开盘权重} / \frac{\text{成份券价格} \times \text{计算用股本}}{\Sigma \text{成份券价格} \times \text{计算用股本}}$$

权重调整因子是用来调节指数计算时成份券参与的实际权重的。一般用在具有权重上限的指数、非市值加权的指数、等权重加权的指数等一切权重并不是直接由成份市值计算得到的指数上。由以上公式可知，直接由成份市值加权的指数，权重调整因子均为 1。

## 4.2 指数实时计算

股票市场指数的实时计算，成份券实时成交价格来自证券交易所行情系统。在交易时段内，用交易所发布的实时行情计算指数(无成交数据的成份券则取交易所行情系统提供的开盘参考价或万得自行维护的开盘参考价)，并实时对外发布。公式如下：

$$T\text{日指数最新点位} = T - 1\text{日指数收盘点位} \times \frac{\sum(\text{最新价} \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率})}{T\text{日指数开盘前调整市值}}$$

若当日没有成交，则成份券最新价=开盘参考价。若当日有成交，则成份券最新价=最新成交价。

### 4.3 收益处理方式

为满足投资者的需要，万得按照指数计算时收益处理方式的不同，同时计算了全收益指数、价格指数、净收益指数。全收益指数、净收益指数，与价格指数的区别在于全收益、净收益指数的计算中考虑了样本税前、税后现金红利的再投资收益。

价格指数计算公式如下：

$$T\text{日价格指数收盘点位} = T - 1\text{日价格指数收盘点位} \times \frac{\sum(\text{成份券}T\text{日收盘价} \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率})}{\sum(\text{成份券}T\text{日开盘参考价} + \text{调整每股派息}) \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率}}$$

全收益指数计算公式如下：

$$T\text{日全收益指数收盘点位} = T - 1\text{日全收益指数收盘点位} \times \frac{\sum(\text{成份券}T\text{日收盘价} \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率})}{\sum(\text{成份券}T\text{日开盘参考价} \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率})}$$

净收益指数计算公式如下：

$$T\text{日全收益指数收盘点位} = T - 1\text{日全收益指数收盘点位} \times \frac{\sum(\text{成份券}T\text{日收盘价} \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率})}{\sum(\text{成份券}T\text{日开盘参考价} + \text{调整每股派息(扣税后)}) \times \text{计算用股本} \times \text{权重调整因子} \times \text{汇率}}$$

其中， $T$ 代表指数任意交易日， $T - 1$ 代表指数上一交易日，开盘参考价是指成份券根据公司事件（如现金分红）调整的当日开盘参考价格。A股、港股适用税率为10%，美股适用税率为30%。

### 4.4 开盘参考价

#### (1) 开盘参考价定义

上市公司向股东发放股票股利、转增股本或进行配股时，需进行除权处理，使股价相应下调；若以现金形式发放股利，则需进行除息处理。设置除权除息参考价的原因在于：投资者在除权除息日前后买入的股票所对应的权益不同，为体现公平，需在当日按调整后的价格进行交易。

#### (2) 开盘参考价计算逻辑

除权有两类：一类是常见的正常事件除权，包括现金分红、股票分红和配股，不会影响涉及的股票集合。另一类是特殊事件除权，例如换股、吸收、合并、退市等，历史上极少数发生，比较稀疏，但会导致昨收某只股票份额除权后直接变成另外的股票份额。因此对昨收除权的算法就是先用正常除权过滤一遍，再用特殊除权过滤一遍。当前万得开盘参考价的算法仅考虑了正常事件除权这种类型。

开盘参考价的算法基本思路就是除权前后保持账户价值不变，因此列出如下方程：

$$\text{开盘参考价} = \frac{\text{昨收盘价格} - \text{调整每股派息} + \text{实际配股金额}}{1 + \text{实际送股比例} + \text{实际转增比例} + \text{实际配股比例}}$$

$$\text{调整每股派息} = \sum \frac{\text{派息比例} \times \text{基准股本}}{\text{股本基准日对应的总股本}}$$

$$\text{实际配股金额} = \sum \frac{\text{配股价} \times \text{配股比例} \times \text{基准股本}}{\text{股本基准日对应的总股本}}$$

$$\text{实际配股比例} = \sum \frac{\text{配股比例} \times \text{基准股本}}{\text{股本基准日对应的总股本}}$$

$$\text{实际送股比例} = \sum \frac{\text{送股比例} \times \text{基准股本}}{\text{股本基准日对应的总股本}}$$

$$\text{实际转增比例} = \sum \frac{\text{转增比例} \times \text{基准股本}}{\text{股本基准日对应的总股本}}$$

这是个一般性的公式，可以应对现金分红、送股、配股同时发生或部分发生的任何情况，当未发生现金分红时，取现金分红= 0；当未发生送股时，取送股比例 = 0；当未发生配股时，取配股比例=0 和 配股价=昨收价。

## 4.5 计算用股本

根据指数不同的加权方式，目前万得指数成份券的计算用股本的取值有以下几种：成份券总股本、成份券流通股本、成份券自由流通股本(万得定义)。

万得指数计算用的自由流通股本数据是由万得计算的截止指定日证券的自由流通股的总股数。上市公司对外发行的全部股份中有一部分股份在特定的期限内是几乎没有流动性的，为了反映指数成份券的真实投资机会，万得大部分指数都采用将这部分股份进行剔除的自由流通股本量进行加权计算。

### (1) 万得自由流通股本计算公式

自由流通股本=流通股本-非自由流通股本

流通股本量：该上市公司所持有的流通股总数。

非自由流通股本量：股东或股东及其一致行动人共同持有的股数达到或超过上市公司总股本数的 5%，且该股东不为基金、投资者计划、专用账户等产品类股东和账户类股东，视为非自由流通股股本。

### (2) 数据来源

万得对于上市公司自由流通股本量定义和处理全部来源于客观信息，其数据来源包括但不限于：

上市公告书：首发原股东持股、战略机构持股、一般法人持股等。

解禁公告：首发原股东限售解禁、战略机构投资者限售解禁、一般法人限售解禁、定向增发限售股份解禁、股权激励限售解禁、股改限售股份解禁等。

定期报告：股本明细及限售股份情况、前十大股东情况。

大事公告：增发公告、配股公告、分红公告、股权激励公告、回购公告、转债转股公告、换股公告、要约收购公告等。

临时公告：股东持股变化公告、权益变动公告、过户公告、股本相关公告（可转债公告、股份转让等）、前十大股东相关公告等。

### (3) 万得自由流通股本量的调整

万得实时跟踪股票的自由流通股本量的变化，上市公司从上市以来至今全部影响自由流通股本量变化的数据均加工在万得数据库，万得指数的计算能第一时间根据指数编制方案，对变动的自由流通股本量做出合理客观的处理。

## 4.6 成份权重上限

为了更加贴合指数实际交易规则，有时要为指数中的某些成份券设定最大的权重上限。由于指数成份券的权重和为 100%，减少一只成份券的权重将会增加其他成份券的权重，将最大的成份券权重调低到权重上限后，下面最大的或者下几只成份券的权重有可能会超过设定的权重上限，因此该流程必须反复进行。对于成份券权重上限的调整主要分为对单一样本的限定和对某类样本的限定两种情况。

若对单一样本设置权重上限 Upper，则将初始权重超过 Upper 的样本权重调整为 Upper，剩余样本按照成份券调整市值比例分配剩余权重；若重新分配后剩余样本权重超过 Upper，则重复上述步骤。

若对单一类样本(假设是某个行业)设置权重上限 Upper，则将这类样本合计权重设置为 Upper，并按照成份券调整市值比例分配样本权重。

若对单一类样本(假设是某个行业)设置权重上限 Upper1，并对单一样本设置权重上限 Upper2，则将这类样本合计权重设置为 Upper1，并按照成份券调整市值比例分配样本权重，然后分配后权重超过 Upper2 的样本权重调整为 Upper2，剩余样本按照成份券调整市值比例分配剩余权重，若重新分配后仍有样本权重超过 Upper2，则重复上述步骤。除被要求的这类成份券外，其余成份券合计权重为  $100\% - \text{Upper1}$ ，则将其按照成份券调整市值比例分配权重，并考虑单一样本权重上限 Upper2。

有些时候因为参数 Upper1 和 Upper2 的设定，会导致这两个要求中某一个限制无法满足，届时指数权重的计算方式按照指数编制方案里面的描述执行。

## 4.7 计算用汇率

除非指数编制方案里面另有说明，指数计算时候用的成份券价格汇率来自万得指定的数据供应商所提供的汇率报价。指数的实时指数采用实时汇率参与计算，收盘指数采用指数收盘时刻的汇率参与计算万得会为每个指数设定一个交易币种，指数成份券计算时用的汇率通常采用指数交易币种兑成份券交易币种的最新中间价数据，将成份券币种统一为指数交易币种。其中，万得 A 股指数一般以人民币计价，人民币兑其他货币的汇率将通常采用在岸汇率 (CNY)。采用其他汇率，如香港人民币离岸汇率 (CNH)，将会在指数名称中做特别标识。

该中间价由中国外汇交易中心在每一个工作日进行披露，万得数据库于每天早上 9 点半更新当日中间价数据。一般情况下，成份券使用的汇率是次日开盘前能获取到的最新数据，若是涉及到成份券的现金股利派发，则这一部分的汇率换算使用的是除权日开盘前的中间价。

## 5 指数点位修正

### 5.1 指数修正公式

当指数的调整市值出现非交易因素的变动时，例如成份券列表的变化、成份券股本结构的变化或者成份券市值因非交易因素(现金分红)产生变动等，这些均不应改变指数点位。考虑到指数计算的连续性，万得设定的指数计算公式已经将此类修正操作在每日进行了监督处理，不需要额外的计算调整参数。

将万得指数计算公式进行变形，可以得到如下式子，反映出指数 $T$ 日的收益变化全部是来源于 $T$ 日指数收盘和开盘之间的市值变化。以全收益指数为例，指数开盘前的调整市值是用当日生效的成份券及其最新计算用股本和除权除息后的开盘参考价计算得到。

$$\frac{T \text{日指数收盘点位}}{T-1 \text{日指数收盘点位}} = \frac{T \text{日指数收盘调整市值}}{T \text{日指数开盘前调整市值}}$$

其中，指数调整市值 $=\Sigma$ (成份券调整市值) $=\Sigma$ (成份券价格 $\times$ 计算用股本 $\times$ 权重调整因子 $\times$ 汇率)。

假设在 $T-1$ 日收盘后，指数成份券进行了调整，此时指数 $T-1$ 日的收盘调整市值和指数 $T$ 日的开盘调整市值因为成份券的不一样导致了并不相等，在 $T-1$ 日收盘和 $T$ 日开盘之间，指数的价值发生了变化。若直接用 $T-1$ 日的收盘调整市值当做公式右侧的分母，去计算指数点位，那么 $T$ 日指数的收益还包含了因为成份券变动引起的市值变动那部分不合理收益。

### 5.2 公司事件需要修正的情况

(1) 成份券公司发生可能影响证券价格变动的公司事件时

除息：价格指数不修正，任其自然回落；全收益指数在除息日前按照除息参考价予以修正，修正后调整市值 = 除息参考价  $\times$  计算用股本。

除权：在成份券的除权基准日前修正指数，按照新的股本与价格计算成份券开盘前调整市值，修正后调整市值 = 除权参考价  $\times$  除权后的计算用股本。

(2) 成份券公司发生引起股本变动的其他公司事件时

在成份券的股本变动日前修正指数。因不同的指数依赖的股本类型是不一样的，具体考虑哪类股本的变动由指数编制方案中的加权方式决定。

修正后调整市值 = 收盘价  $\times$  变动后的计算用股本

(3) 成份券调整

当指数成份券定期调整或临时调整生效时，在调整生效日前修正指数。

### 5.3 指数点位错误需要修正的情况

指数管理过程中存在因各种可能导致指数计算错误的情况，问题的来源包括不限于：价格错误、数据来源错误、加工错误、数据同步故障、计算服务故障、硬件设施故障等，指数错误问题的处理，遵循以下原则处理：

(1) 指数错误遵循及时性原则进行修复。

- (2) 已发布的行情，如指数点位日均错误超过万分之三十，重新计算发布。
- (3) 已发布的行情，如为定制指数，征求定制方意见后决定是否重新计算发布。
- (4) 如错误发现时，已超过三个月，通常不再进行重算修复。
- (5) 指数修正后，及时在官网及金融终端进行修正公告披露。

## 6 指数规则修订

### 6.1 指数规则审阅

Wind 指数每年定期对指数规则进行审阅，其中：(1) 指数业务制度与计算维护规则，由制定部门负责审阅，并形成审阅报告提交给指数监督委员会；(2) 指数编制方案，由指数维护部审阅，并形成审阅报告提交给指数监督委员会。

除定期审阅外，Wind 指数根据市场环境变化、专家建议、用户反馈、外部投诉等情形，定期提交指数监督委员会进行审阅。

### 6.2 编制方案修订范围

指数编制方案修订，是指 Wind 指数在发布后，发生特定情形，经指数监督委员会评估后，认为需要调整指数编制方案的情况，方案修改包括但不限于以下方式：

- (1) 调整样本空间
- (2) 调整选样办法
- (3) 调整加权方式
- (4) 调整调仓频率
- (5) 调整基础数据的定义，比如计算用股本
- (6) 其他指数编制方案中的细节

### 6.3 需要修订的情况

Wind 指数维护部负责日常监控以下可能导致指数编制方案需要调整的情形，并向指数监督委员会进行定期汇报：

- (1) 与相关法律法规相抵触；
- (2) 无法满足现行监管要求；
- (3) 无法适应现在市场需求；
- (4) 无法实现原定反映目标；
- (5) 专家委员会、外部指数使用方提出修改建议；
- (6) 其他导致指数编制方案需要调整的情形。

## 6.4 规则修订流程

规则修订需经评审或公示程序。经最终评审确认可通过的修订方案，可对万得指数的研发编制方案作出相应调整。同时，应按公告流程提前发布指数方案拟调整公告，公示期结束后，依据新方案正式实施调整。

# 7 指数终止

## 7.1 需要终止的情况

指数终止是指万得指数在发布后，因出现特定情形，经指数监督委员会评估认为需停止计算与发布的情况。

万得指数维护部负责日常监控以下可能导致指数终止的情形，并定期向指数监督委员会汇报：

- （1）指数方案与法律法规冲突，且无法通过修改使其合规；
- （2）方案无法满足监管要求，且无可行修订路径；
- （3）方案已不适应市场需求，且无法通过修改恢复适用性；
- （4）指数无法实现既定反映目标，且无法通过修改达到预期；
- （5）基础数据存在问题，导致无法持续计算，例如样本空间、股本数据无法正常获取，或数据质量不符合监管要求，且无法通过修改方案解决；
- （6）指数监督委员会认定的其他应终止情形。

## 7.2 替代指数

指数终止时，应考虑提供替代指数，替代指数应具备与原指数相近的价格表征和业绩比较功能。若原指数有挂钩的在存续期内的场内衍生品（如股指期货、期权）或公募基金产品，公司应在满足监管要求及具备可操作性的前提下，在终止前推出替代指数。

选择替代指数的标准包括但不限于：市值和行业匹配度、可投资性、利益相关方意见以及数据获取的可行性。替代指数应在原指数终止前发布，并与原指数并行运行至少 10 个交易日，以实现平稳过渡。

## 7.3 终止的流程

指数终止需经评审和公示程序。经最终评审确认需终止的万得指数，可予以终止。同时，应按照公告流程提前发布拟终止公告，公示期结束后，披露正式终止公告。若涉及替代指数，公告中应说明相关情况。

## 8 业务投诉

### 8.1 投诉范围

业务投诉是指公司客户、合作机构、其它机构或人员针对本公司指数业务在经营活动中面向市场提供的产品或服务提出的异议，包括：

- (1) 指数计算数据
- (2) 指数数据服务
- (3) 指数编制方案
- (4) 指数调仓结果
- (5) 指数样本股公司事件处理
- (6) 其他指数业务相关事项

### 8.2 投诉渠道

Wind 指数通过投诉公共邮箱接收指数业务投诉，邮箱地址为 GR.Index@wind.com.cn。专岗人员收到投诉后，将在五个工作日内向投诉方确认收到，并进行调查与处理。

## 9 指数发布

### 9.1 发布渠道

万得指数发布的官方渠道有：

- (1) 通过 Wind 行情系统实时对外发布；
- (2) 通过 Wind 金融终端平台每日对外发布；
- (3) 通过 Wind 指数官方网站（www.windindex.com.cn）每日对外发布。

### 9.2 发布频率

实时指数计算和发布：指数更新频率以 Wind 行情系统接口发布为准。

收盘指数计算和发布：指数发布频率为指数交易日每日发布。

## 10 附录

### 附录 1 Wind 指数原则

对于《指数计算与维护细则》、《指数编制方案》等文件未明确涵盖的特定事件，Wind 指数参照以下指导原则确定处理方式，开展相应的计算与维护工作。本原则适用于 Wind 管理的所有股票、债券及多资

产类指数。如有任何决策涉及指数计算与维护方法，与本原则内容存在实际或潜在冲突时，应以本原则为准。

- 1、调整指数样本时，调入标的应具有可投资性并符合指数定义，避免不必要的变更。
- 2、指数计算方法应清晰易懂，优先使用公开可用的数据。
- 3、公司数据应来自权威渠道，通常由样本公司披露并通过可靠市场资讯商提供；市场价格亦应反映公开市场交易情况，来源需可靠。
- 4、公司事件或债券事件的处理应体现其对投资组合的影响，符合指数编制方法要求，并尽量减少指数复制所需交易量。
- 5、为提升事件处理的可预测性，在可行范围内应保持计算方法和数据使用的稳定性。Wind 指数可能在制定最佳方法时征求市场意见，确保指数满足现有及未来需求。
- 6、为防止用户通过预判指数构成获得优势，编制文件应明确描述用于判断成分股资格和权重的全部关键数据。
- 7、Wind 指数在管理过程中应兼顾所有用户及相关方的利益。在制定规则时，除非涉及单一市场，应尽量保持方法一致性，并做出有利于广泛用户的决策。相关方包括以该指数为投资标的或业绩基准的产品管理人、定制指数的委托方等。

## 附录 2 公司事件处理

基本类型	处理方法
分红	以现金形式向股东发放股利，称为派息。价格指数在样本除息时不进行修正，任其自然回落；全收益指数则考虑样本税前分红在除息日再投资的影响，并在除息日前按除息参考价进行调整。若B股现金分红涉及币种换算，以公告日中国外汇交易中心公布的中间价为准。  除息报价 = 除息前日收盘价 - 每股红利
送股 (送红股或转增股本)	向股东赠送股份，称为派股，主要有两种形式：一是通过股利分配方式送股，二是通过资本公积金或盈余公积金转增股本。送股完成后，样本调整后的计算市值保持不变。  $\text{除权报价} = \frac{\text{除权前日收盘价}}{1 + \text{送股比例}}$
分红+送股	参见上文分红与送股处理。
拆股或缩股	按比例向原股东分配股份，或按比例合并现有股东持有的股份，除权日证券价格和股本数量需要进行相应调整。拆股或缩股后样本调整后计算用市值保持不变。  $\text{除权报价} = \text{除权前日收盘价} \times \frac{\text{除权前日总股本}}{\text{除权日总股本}}$

配股	<p>向原股东按其持股比例、以某一特定价格（一般低于市价）配售一定数量新发行证券的融资行为。配股发行公告发布后，Wind根据配股发行公告，进行拟配股处理。假设全部股东均按配股比例进行配股，没有放弃配股的份额。</p> $\text{除权报价} = \frac{\text{除权前日收盘价} + \text{配股价格} \times \text{配股比例}}{1 + \text{送股比例}}$
限售股解禁	限售股在限售期结束后，可以在二级市场上自由买卖。限售期内，限售股份被认定为非自由流通股份；限售股份解禁后处理方式与非限售股份处理方式相同，计算用股本在限售股上市日调整。
增发	上市公司通过向指定投资者（如大股东或机构投资者）或全部投资者额外发行股份的融资方式。增发引起股本变动，计算用股本在增发上市日调整。
注销	上市公司利用现金等方式，从二级市场上购回发行在外的一定数额的证券，并在证券回购完成后将所回购证券注销。注销引起股本变动，计算用股本在公告的下一交易日调整。
超额配售	超额配售选择权，又称“绿鞋”，指发行人授予主承销商的一项选择权，获此授权的主承销商按同一发行价格超额发售不超过包销数额15%的股份，即主承销商按不超过包销数额115%的股份向投资者发售。超额配售引起股本变动，计算用股本在超额配售股份上市日调整。
债转股	债券持有人按照发行时约定的价格将债券转换成上市公司的普通证券。债转股引起的股本变动，计算用股本在公告的下一交易日调整。
期权行权	期权合约赋予持有人在某一特定日期或该日之前的任何时间以固定价格购进一定证券的权利。期权行权引起的股本变动，计算用股本在行权股份上市日调整。
以股代息	上市公司赋予投资者选择权，可选择领取现金股利或以其折算为新股参与认购。Wind在除息日按照常规分红进行除权处理，待以股代息的股份变动公告发布后，进行相应的股份差异调整。以股代息引起的股本变动，计算用股本在公告下一交易日调整。

### 附录3 指数专业术语

关键术语	定义
证券	代表财产权益的金融工具，可在金融市场进行交易，主要包括股票、债券、基金等。
成份券/样本	纳入指数的证券。
总股本	上市证券已发行的总股份数。
流通股本	上市证券已发行的流通的股份数。
自由流通股本	<p>万得计算的能自由流通的股份数：自由流通股本=流通股本-非自由流通股本</p> <p>1) 流通股本：该上市公司所持有的流通股总数。</p> <p>2) 非自由流通股本：股东或股东及其一致行动人共同持有的股数达到或超过上市公司总股本数的5%，且该股东不为基金、投资者计划、专用账户等产品类股东和账户类股东，视</p>

	为非自由流通股股本。
计算用股本	成份券实际参与指数计算用的股份数。
总市值	上市证券在该市场的估值，总市值=证券价格×总股本。
流通市值	上市证券已发行的流通的股份市值，流通市值=证券价格×流通股本。
自由流通市值	上市证券的自由流通股市值，自由流通市值=证券价格×自由流通股本。
计算用市值	成份券实际参与计算用的股份市值，计算用市值=证券价格×计算用股本。
权重上限	对指数成份券权重的要求，例如单个样本权重不超过10%等。
权重调整因子	用于调整成份券的初始权重，使其满足权重上限的约束。
开盘参考价	根据公司事件调整的下一交易日开盘参考价格，如除权除息价。
价格指数	以成份券的市场价格，计算指数的表现。
全收益指数	考虑成份券股息再投资到指数，计算指数的表现。
净收益指数	考虑成份券股息（扣税后）再投资到指数，计算指数的表现。
指数基点	指数的初始值，是当前指数持续计算与比较的基准数值，如1000点。
指数基日	指数基点对应的日期。
实时	可以获得即时而没有延时的行情信息。
定期调整	按特定周期（如月度、季度、半年度或年度）重新评估指数成分券的资格和权重，以确保指数持续准确反映其目标或细分市场。
备选名单	定期调整时，设置备选名单。当因样本退市、合并或其他原因导致样本空缺或需临时更换时，按备选名单顺序优先选取排名靠前的证券作为替代样本。
缓冲区	为降低指数样本周转率，部分指数样本定期调整时采用缓冲区规则，具体缓冲比例见各指数编制方案。
调整比例限制	定期调整指数样本时，指数样本更换数量不超过设定的比例。
临时调整	当指数因为样本退市、合并等原因经过评估后需要临时更换样本。
快速进入指数	成份券不受上市时间的约束，快速纳入指数需要满足的条件。
公告日期	指数初筛成份审查结束，公告市场的日期。
公司事件	公司发生的分红、送股、增发等价格或股本变动事件。
生效日	正式实施的日期。
日均成交金额	指定区间内成份券每日成交金额的算术平均值。
日均总市值	指定区间内成份券每日总市值的算术平均值。
万得全球行业分类	万得将上市公司根据其主营业务活动进行的行业分类。
行业指数	基于不同行业分类方法，反应不同细分行业公司证券表现的指数。

万得信息技术股份有限公司（下称：Wind）是中国大陆领先的金融数据、信息和软件服务企业，总部位于上海陆家嘴金融中心。在国内市场，Wind 的客户包括中国绝大多数的证券公司、基金管理公司、保险公司、银行和投资公司等金融企业；在国际市场，已经被中国证监会批准的合格境外机构投资者（QFII）中的众多机构是 Wind 的客户。同时国内多数知名的金融学术研究机构和权威的监管机构也是我们的客户，大量中英文媒体、研究报告、学术论文等经常引用 Wind 提供的数据。

在金融财经数据领域，Wind 已建成国内完整、准确的以金融证券数据为核心一流的大型金融工程和财经数据仓库，数据内容涵盖股票、基金、债券、外汇、保险、期货、金融衍生品、现货交易、宏观经济、财经新闻等领域，新的信息内容及时进行更新以满足机构投资者的需求。针对金融业的投资机构、研究机构、学术机构、监管部门机构等不同类型客户的需求，Wind 开发了一系列围绕信息检索、数据提取与分析、投资组合管理应用等领域的专业分析软件与应用工具。通过这些终端工具，用户可以 7x24x365 从 Wind 获取到及时、准确、完整的财经数据、信息和各种分析结果。精于数据，以数据为起点，Wind 紧密跟随金融市场日新月异的发展，不断向新的领域发展，新的产品和服务战略不断在延伸。



万得信息技术股份有限公司  
地址：中国上海浦东新区浦明路 1500 号 7 层  
电话：(8621) 2070 0800  
传真：(8621) 2070 0888  
电邮：sales@wind.com.cn  
<http://www.wind.com.cn>