

# 北交所知识问答手册

## 第四册 指数编制



北京证券交易所  
BEIJING STOCK EXCHANGE

北京市西城区金融大街丁26号  
邮编:100033 网址:www.bse.cn

免责声明:本手册仅作为投资者教育用途,不构成任何投资建议。任何机构或个人据此做出的任何投资决定或投资行为,风险自担。北京证券交易所对本手册提供的内容力求准确、完整和及时,但并不对其准确性、完整性和及时性做任何保证,对因其引发的损失不承担法律责任。



# 北交所知识问答手册

## 指数编制



# 目 录

## 01 北证 50 成份指数

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 01. 什么是北证 50 成份指数？        | 1 |
| 02. 北证 50 成份指数定位是什么？      | 1 |
| 03. 北证 50 成份指数名称和代码是什么？   | 1 |
| 04. 北证 50 成份指数发布有何积极意义？   | 2 |
| 05. 北证 50 成份指数是如何编制的？     | 2 |
| 06. 北证 50 成份指数样本空间的组成是什么？ | 3 |
| 07. 北证 50 成份指数选取样本的方法是什么？ | 3 |
| 08. 怎么计算北证 50 成份指数？       | 4 |
| 09. 北证 50 成份指数样本是如何进行调整的？ | 4 |
| 10. 北证 50 成份指数的基日选择有何考虑？  | 5 |

## 02 北证专精特新指数

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 11. 什么是北证专精特新指数？        | 6 |
| 12. 北证专精特新指数名称和代码是什么？   | 7 |
| 13. 北证专精特新指数样本空间的组成是什么？ | 7 |
| 14. 北证专精特新指数选取样本的方法是什么？ | 7 |
| 15. 怎么计算北证专精特新指数？       | 8 |
| 16. 北证专精特新指数样本是如何进行调整的？ | 9 |

## 03 指数授权

|                 |   |
|-----------------|---|
| 17. 指数授权业务如何办理？ | 9 |
|-----------------|---|

# 北交所知识 问答手册

## 一、北证 50 成份指数

### 01. 什么是北证 50 成份指数？

北证 50 成份指数由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的 50 只上市公司证券组成，以综合反映市场整体表现。

### 02. 北证 50 成份指数定位是什么？

北证 50 成份指数是北交所市场的首只指数，定位于反映北交所市场最具代表性的 50 只证券的整体表现，兼顾表征性和投资性，为市场提供投资基准及指数产品标的。

### 03. 北证 50 成份指数名称和代码是什么？

指数代码：899050

指数简称：北证 50

指数名称：北证 50 成份指数

英文简称：BSE 50

英文名称：Beijing Stock Exchange 50 Index

### 04. 北证 50 成份指数发布有何积极意义？

指数是市场各方进行跟踪观察、投资操作的重要参考。指数的推出能够及时反映市场整体走势情况，有助于集中反映核心上市公司股价表现，在客观、准确评价市场的同时，为指数型投资产品提供跟踪标的。

具体来看，市场各方可通过北证 50 了解北交所上市公司总体价格变动和走势；投资者及各类专业机构可通过北证 50 进行市场分析与业绩基准比较；随着指数发布并平稳运行，机构可开发跟踪北证 50 的被动型产品。

### 05. 北证 50 成份指数是如何编制的？

为便利投资者理解运作，北证 50 指数的编制借鉴了境内外市场指数及指数化投资产品发展经验，并充分考虑市场具体运行情况，各项指标设计遵循标准化原则。

指数类型及样本股数量方面，编制成份指数，固定样本股数量 50 只。从北交所实际情况看，分布较为集中，头部公司已具备良好的表征性。选样方面，北证 50 指数在剔除日均成交金额后 20% 的证券后，以日均总市值排序进行选择。权重方面，北证 50 指数采用自由流通市值加权，分级靠档赋予权重因子。为防止指数受个别证券影响过大，提高指数抗操纵性，参考境内外有益经验，对单一个股设置 10% 的权重上限，前五大样本股权重之和不超过 40%。样本股调整方面，指数发布初期，按季度定期调样，设置调样比例上限和缓冲区制度。调整

比例上限设为 10%，缓冲区比例设为 20%，即 50 只样本股缓冲区为 40-60 之间，排名前 40 的新样本优先进入，排名 60 以内的老样本优先保留。

新股计入方面，目前北交所证券上市 6 个月后被纳入样本空间，上市以来日均总市值在北交所市场排名前 5 且发行总市值 100 亿元以上的无需满足 6 个月条件。市场主体可通过北京证券交易所网站（[www.bse.cn](http://www.bse.cn)）和中证指数有限公司网站（[www.csindex.com.cn](http://www.csindex.com.cn)）详细了解北证 50 指数编制方法。

#### 06. 北证 50 成份指数样本空间的组成是什么？

北证 50 成份指数样本空间由在审核截止日同时满足以下条件的北交所上市公司证券组成：

上市时间超过 6 个月（上市以来日均总市值在北交所市场排名前 5 且发行总市值超过 100 亿元的无需满足 6 个月条件）；

非退市风险警示及其他风险警示类上市公司证券。

#### 07. 北证 50 成份指数选取样本的方法是什么？

北证 50 指数样本按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、价格无明显异常波动或市场操纵的上市公司证券：

对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的证券；

对剩余证券按照过去六个月的日均总市值由高到低排名，选取排名前 50 的证券，构成最新一期北证 50 指数样本。

#### 08. 怎么计算北证 50 成份指数？

##### 基日与基点

指数以 2022 年 4 月 29 日为基日，基点为 1000 点。

##### 指数计算公式

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 =  $\sum$  ( 证券价格 × 调整股本数 × 权重因子 )。

调整股本数的计算方法、除数修正法参见指数计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使单个样本权重不超过 10%，前五大样本权重合计不超过 40%。

#### 09. 北证 50 成份指数样本是如何进行调整的？

##### (1) 定期调整

北证 50 指数依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每季度

审核一次样本，并根据审核结果调整指数样本。样本定期调整的参考依据为六个月日均数据。为有效降低指数样本周转率，北证 50 指数样本每次调整数量比例一般不超过 10%，采用缓冲区规则，排名在前 40 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 60 名的老样本优先保留。

为提高指数样本临时调整的可预期性和透明性，北证 50 指数设置备选名单，用于样本定期调整之间发生的临时调整。备选名单中证券数量一般为指数样本数量的 10%。

当备选名单中证券数量使用过半时，将及时补充并公告新的备选名单。

## (2) 临时调整

样本临时调整参照北证指数计算与维护细则处理。



## 10. 北证 50 成份指数的基日选择有何考虑？

北交所于 2021 年 11 月 15 日正式设立，至 2022 年 4 月末已平稳运行近半年时间。将指数基日定为 2022 年 4 月 29 日，一是符合市

场惯例，创业板指、恒生指数、纳斯达克 100、MSCI A50 等市场核心指数均以月末作为指数基日；二是市场前期运行时间与指数编制方案中新股企稳纳入样本空间时间（6 个月）相符，市场认知初步形成，价格博弈相对充分，可更客观反映市场真实水平；三是有一定回溯期，可以反映北交所市场运行相对稳定后的历史走势。



## 二、北证专精特新指数

### 11. 什么是北证专精特新指数？

北证专精特新指数从符合条件的北京证券交易所（简称北交所）专精特新“小巨人”上市公司证券中选取市值最大的 50 只作为指数样本，以反映北交所专精特新上市公司证券的整体表现。

## 12. 北证专精特新指数名称和代码是什么？

指数代码：899601

指数简称：北证专精特新

指数名称：北证专精特新指数

英文简称：BSE SRDI

英文名称：Beijing Stock Exchange SRDI Enterprises Index

## 13. 北证专精特新指数样本空间的组成是什么？

北证专精特新样本空间由在审核截止日同时满足以下条件的北交所上市公司证券组成：

上市时间超过 6 个月（上市以来日均总市值排名在北交所市场前 5 名且发行总市值超过 100 亿元的无需满足 6 个月条件）；

非退市风险警示及其他风险警示类上市公司证券。

## 14. 北证专精特新指数选取样本的方法是什么？

北证专精特新按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、价格无明显异常波动或市场操纵的上市公司证券：

对样本空间内的证券按照过去六个月的日均成交金额由高到低排

名，剔除排名后 30% 的证券；

对上述符合流动性条件的证券，选取其中专精特新“小巨人”作为待选样本；

对待选样本按照过去六个月的日均总市值由高到低排名，选取排名前 50 的证券，构成最新一期指数样本。

## 15. 怎么计算北证专精特新指数？

### 基日与基点

指数以 2024 年 6 月 28 日为基日，基点为 1000 点。

### 指数计算公式

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 =  $\sum$  ( 证券价格  $\times$  调整股本数  $\times$  权重因子 )。

调整股本数的计算方法、除数修正法参见指数计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1 之间，以使单个样本权重不超过 10%，前五大样本权重合计不超过 40%。



## 16. 北证专精特新指数样本是如何进行调整的？

### (1) 定期调整

北证专精特新依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每半年审核一次样本，并根据审核结果调整指数样本。样本定期调整的参考依据为六个月日均数据。为有效降低指数样本周转率，北证专精特新样本每次调整数量比例一般不超过 20%，采用缓冲区规则，排名在前 40 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 60 名的老样本优先保留。

为提高指数样本临时调整的可预期性和透明性，北证专精特新设置备选名单，用于样本定期调整之间发生的临时调整。备选名单中证券数量一般为指数样本数量的 10%。

当备选名单中证券数量使用过半时，将及时补充并公告新的备选名单。

### (2) 临时调整

样本临时调整参照北证指数计算与维护细则处理。

## 三、指数授权

## 17. 指数授权业务如何办理？

北证指数业绩基准、产品授权委托中证指数有限公司办理；指数编制的行情授权由中证股转科技有限公司办理。各相关主体可参照北交所官网公告要求申请指数授权业务。