上海清算所成渝地区双城经济圈国企信用债精选指数编制方案

一、 指数基本信息

【简要定义】：上海清算所成渝地区双城经济圈国企信用债精选指数以发行人所在地为成渝地区双城经济圈区域内的国有企业所发行的中高等级信用债为样本券，跟踪其价格走势，可作为成渝地区国有企业信用债投资的业绩比较基准和投资标的。

【中文全称】：上海清算所成渝地区双城经济圈国企信用债精选指数

【中文简称】：成渝地区双城经济圈国企信用债精选

【英文名称】：SHCH Chengdu-Chongqing Economic Circle State-owned Enterprise Credit Bond Select Index

【指数代码】：SCH00513

二、 指数样本券选取规则

【债券币种】：人民币

【流通场所】：银行间市场、交易所市场

【债券品种】：超短期融资券、短期融资券、中期票据、定向债务融资工具、企业债、公司债、绿色债务融资工具、金融债等，不包括资产支持证券、资产支持票据、可转债、可交换债等

【发行主体所属地区】：成渝地区双城经济圈区域，以中共中央、国务院印发的《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》明确的范围为准。（目前包括：重庆市的中心城区及万州、涪陵、綦江、大足、黔江、长寿、江津、合川、永川、南川、璧山、铜梁、潼南、荣昌、梁平、丰都、垫江、忠县等 27 个区（县）以及开州、云阳的部分地区；四川省的成都、自贡、泸州、德阳、绵阳（除平武县、北川县）、遂宁、内江、乐山、南充、眉山、宜宾、广安、达州（除万源市）、雅安（除天全县、宝兴县）、资阳等 15 个市。）

【发行主体性质】：中央国有企业、地方国有企业

【信用评级】：主体评级 AA 及以上，或债项评级 AA+及以上

【发行方式】：公募、私募

【剩余期限】：1 个月及以上

【利率类型】：固定利率

【付息方式】：附息式固定利率、贴现式、利随本清

【含权情况】：包括含选择权条款债券

【永续条款】：不包括永续债

【次级债券】：不包括次级债

三、 取价规则

优先选取合理的债券报价或成交数据，若不存在此类数据则使用债券估值价。

四、 指数计算

【基准日】：2018 年 1 月 2 日，基点值为 100

【指数计算频率】：每个银行间工作日

【计算公式】：说明如下

（一）总收益指数

$$I_T = \frac{RI_{T-1} \times (1+R)^{\Delta t} + \sum_{i=1}^{n_T} CF_{i,T} + \sum_{i=1}^{n_T} P_{i,T} \times Q_{i,T}}{DI_T}$$

其中

I_T为T日的指数数值

$P_{i,T}$为T日样本券全价

$Q_{i,T}$为 T日托管量

RI_{T-1}为$T-1$日再投资收益

R为债券指数的再投资日利率

$\Delta t =$ 当日日期 $-$ 上一银行间交易日

$CF_{i,T}$为当日样本券发生的现金流总额

DI_T为 T 日除数

利息及再投资处理方式：当月收到的利息及提前偿还的本金收入作为现金投资于活期存款，月末最后一个工作日将当月累积的现金全部再投资于债券组合中。

（二）全价指数

$$I_T = \frac{\sum_{i=1}^{n_T} P_{i,T} \times Q_{i,T}}{DI_T}$$

其中

I_T为T日的指数数值

$P_{i,T}$为T日样本券全价

$Q_{i,T}$为 T日托管量

DI_T为 T 日除数

（三）净价指数

$$I_T = \frac{\sum_{i=1}^{n_T} P_{i,T} \times Q_{i,T}}{DI_T}$$

其中

I_T为T日的指数数值

$P_{i,T}$为T日样本券净价

$Q_{i,T}$为 T日托管量

DI_T为 T 日除数

五、 除数修正

（一）除数修正情况

当样本券的市值出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”修正原除数，以保证指数的连续性。具体修正情况说明如下：

- 指数样本券组成发生调整；
- 指数样本券托管量发生变动；
- 总收益或全价指数样本券发生本金、利息现金流支付；净价指数样本券发生本金现金流支付。

（二）修正公式

采用“除数修正法”修正原除数，以保证指数的连续性。修正公式为：

$$\frac{\text{修正前总市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后总市值}}{\text{新除数}}$$

其中，修正后总市值 = 修正前总市值 + 新增（减）市值。由此公式得出新除数，并据此计算最新指数数值。

六、 样本券调整

指数样本券原则上每月调整，每月首个银行间市场工作日生效。若调整期间发生不满足筛选条件的情况，上海清算所将视具体情况进行处理。

七、 指数发布

指数数据及编制方案文件通过上海清算所官方网站发布，发布位置为“估值与指数→债券市场数据→债券指数”，网址为：

https://www.shclearing.com.cn/cpgz/zqjqysp/zqzs/zshq/

网站债券指数专区的使用说明请见《上海清算所估值与指数产品手册》，文件链接位置为：

https://www.shclearing.com.cn/cpgz/zqjqysp/jj/