

## 对于将中国创业板股票纳入标普道琼斯指数全球基准的 资格条件的咨询

纽约，2020年8月5日：标普道琼斯指数正在就于深圳证券交易所中国创业板上市的中国 A 股（“A 股”）纳入标普道琼斯指数全球基准的资格条件，征询市场参与者的意见：

- 标普全球 BMI 指数
- S&P Global BMI Shariah
- 标普全球房地产指数
- S&P/IFCI Composite
- 道琼斯全球指数
- 道琼斯伊斯兰市场指数

自 2019 年 9 月的年度重构起，在上海及深圳证券交易所主板交易的 A 股合资格纳入标普道琼斯指数的全球基准指数。<sup>1</sup> 符合入选资格条件要求的 A 股须能通过沪港通及深港通计划交易。根据现行编制方法，在上海证券交易所科创板（“科创板”）<sup>2</sup> 交易及在深圳证券交易所中国创业板<sup>3</sup> 交易的 A 股不合资格纳入标普道琼斯指数的全球基准指数。

近年来，中国创业板的规模（包括在市值和上市公司数量方面）及流动性显著增加，在中国创业板上市的 A 股目前可通过股票通计划交易。为更好地反映中国的整体 A 股市场，标普道琼斯指数正在考虑允许中国创业板上市 A 股合资格纳入其他中国 A 股同样合资格纳入的全球基准指数，每家公司的可投资权重因子（“IWF”）采用与现有合资格 A 股相同的较低权重因子 25%。

同样，标普道琼斯指数亦在考虑允许中国创业板上市 A 股合资格纳入其目前尚不可纳入的地区中国 A 股基准指数<sup>4</sup>：

- 标普中国国内 A 股 BMI 指数
- 标普中国 A 股国际指数
- 道琼斯中国宽基市场指数
- 

### 市场统计数据

采用 2020 年 6 月 22 日以来的数据，下页所列表格显示了合资格中国创业板 A 股上市公司的数目，以及这些公司纳入全球及地区基准指数时采用的相关流通量调整市值（“流通市值”）。

<sup>1</sup> 请点击[此处](#)，参阅标普道琼斯指数的 2018 年国家分类征询结果。

<sup>2</sup> 有关科创板的资料，请参阅 <http://star.szse.com.cn/en/gettingstarted/overview/>。

<sup>3</sup> 有关中国创业板的资料，请参阅 <http://www.szse.cn/English/products/equity/ChiNext/>。

<sup>4</sup> 有关可能受该建议影响的下游指数清单，请参阅本文件附录。

	股票数目	流通市值	十亿美元 流通市值	流通市值
合资格中国创业板上市公司	765	488.06	299.12	79.66
可通过股票通计划交易的合资格中国创业板上市公司	239	357.84	216.75	57.88

有关各指数所采用的 IWF 及调整的详情，请参阅[标普全球 BMI](#)、[标普 IFIC 指数方法论](#)、[标普中国指数编制方法](#)以及[道琼斯中国指数方法论](#)。

采用 2020 年 6 月 22 日以来的数据，下表显示五大中国 A 股以及这些股票纳入全球及地区基准指数时采用的相关流通市值。

公司	流通市值	十亿美元 流通市值	流通市值
宁德时代新能源科技股份有限公司 A 股	28.32	15.45	4.13
东方财富信息股份有限公司 A 股	16.39	6.47	1.73
温氏食品集团股份有限公司 A 股	13.78	5.91	1.58
爱尔眼科医院集团股份有限公司 A 股	9.63	7.81	2.09
云南沃森生物技术股份有限公司 A 股	8.53	3.55	0.95

## 指数影响

采用 2020 年 6 月 22 日以来的数据，下表显示中国 A 股在若干基准指数中的实际权重，以及合资格中国创业板 A 股如果纳入指数后的假设权重。

基准指数	中国 A 股权重	
	实际值	假定值
标普中国 BMI 指数	15.4213%	17.6853%
标普新兴市场 BMI 指数	6.3783%	7.3147%
标普全球 BMI 指数	0.7118	0.8156
道琼斯全球指数	0.7375	0.8453

采用 2020 年 6 月 22 日以来的数据，下表显示地区基准指数的实际流通市值，以及合资格中国创业板 A 股如果纳入指数后的假设流通市值。

基准指数	流通市值 (十亿美元)		增加的百分比
	当前值	假定值	
标普中国国内 A 股 BMI 指数	3,049.6	3,537.7	16.00
标普中国 A 股国际指数	1,897.4	2,196.5	15.76
道琼斯中国宽基市场指数	2657.28	3122.26	17.50

## 实施时间

标普道琼斯指数拟于 2020 年 9 月 21 日 (星期一) 开市前实施建议的纳入 (如获得采纳) 连同后续的重新调整。

<sup>5</sup> 应用每只成份股的外资持股上限 30% 或可投资权重因子中的较低者后的流通市值。

<sup>6</sup> 将股票的 IWF 降至流通比率的 25%，以及应用 30% 的外资持股上限后的流通市值。

## 问题

请回答以下问题并在答案后面标普道琼斯指数说明理由：

1. 您赞同允许中国创业板 A 股资格纳入标普道琼斯指数的全球基准指数吗？
2. 您赞同允许中国创业板 A 股资格纳入标普道琼斯指数的地区中国 A 股基准及下游指数吗？
3. 您赞同在科创板 A 股可通过股票通计划交易后审核其纳入指数的资格条件吗？
4. 若采纳上述任何变动，您认同建议的实施日期吗？
5. 对于建议的上述变动，您是否有任何其他意见或反馈？

您对本次咨询的参与非常重要，我们会收集不同市场参与者的信息，以妥善评估您的观点和偏好。请在 **2020 年 8 月 21 日**前回复本调查，之后标普道琼斯指数将不再接受调查回复。在指数委员会进行最终审视之前，在审视过程中标普道琼斯指数可能要求受访者进行说明。

如欲参与本次咨询，请访问[此处](#)的在线调查。

有关本次咨询的详情，请发送电邮至 [SPDJI\\_Index\\_Governance@spglobal.com](mailto:SPDJI_Index_Governance@spglobal.com)，联系标普道琼斯指数。

*务请注意，在达成最终决定前，源自此次咨询的所有意见均将获得审视和考虑。然而，标普道琼斯指数概不就任何回复作出保证，亦无义务遵循任何回复。调查可能不会产生任何变动或结果。倘标普道琼斯指数决定调整指数方法，则将在我们的网站上刊发公告。*

感谢您抽空完成此次调查。

有关标普道琼斯指数的更多信息，请登录 [www.spdji.com](http://www.spdji.com)。

## 附录

地区基准指数	下游指数
标普中国国内 A 股 BMI 指数	标普中国 A 股本地+B 股 BMI 指数 标普全中国本地 BMI 指数 标普全中国+香港本地 BMI 指数 标普全大中华本地 BMI 指数 标普新兴市场 BMI 指数 ( 国内 A 股本地全覆盖 )
标普中国 A 股国际指数	标普全中国指数 标普全中国+香港 BMI 指数 标普全大中华指数 标普亚太区新兴市场 BMI 指数 ( 中国 A 股全覆盖 ) 标普泛亚洲 BMI 指数 ( 中国 A 股全覆盖 ) 标普新兴市场 BMI 指数 ( 中国 A 股全覆盖 )
道琼斯中国宽基市场指数	道琼斯中国 88 指数

## 关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数是全球最大提供基于指数概念、数据和研究的信息供应商，创建了具有金融市场标志性的标普 500 指数®和道琼斯工业平均指数®。全球直接投资于标普道琼斯指数的资产总值比其它任何指数供应商都多。自 1884 年查尔斯·道发明第一个指数以来，标普道琼斯指数一直致力于创新和开发各种资产类别的指数，为投资者提供衡量市场和交易状况的有效方式。

标普道琼斯指数是标普全球 (NYSE: SPGI) 下属子公司，为个人、公司和政府提供核心信息，助其做出精明果断的决策。欲了解更多详情，请浏览：[www.spdji.com](http://www.spdji.com)。

**更多详情请咨询：**

**S&P Dow Jones Indices**  
[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)