

彭博

全球股票指数公司大事方法

市值加权指数

目录

简介	3
数据来源与实施	3
破产/清算	4
回购	4
派发现金	4
转换	7
退市	7
首次公开发行	8
并购	9
配股	13
股票发行/大宗发售	15
拆股	15
股利	16
制裁	16
公司分立	16
交易暂停	18
附录	19
附录一：除数和调整因子公式	19
附录二：市场干扰	21
附录三：公司大事截至时间	22
附录四：指数税收框架	24
词汇表	31
方法手册变更	32
指数数据访问	33
免责声明	34

简介

彭博全球股票指数（以下简称“指数”）包括全球的可投资公司。指数的维护在很大程度上取决于与公司大事相关的自由流通股调整市值的变更时间和方式。为此，彭博指数服务有限公司（简称BISL）制定了一套基于规则的维护框架，遵守如下指导原则：

- **可复制性**——从全球投资者视角出发；
- **一致性**——长期考量，覆盖各规模和各地区；
- **成本效益**——及时反映对指数表现有重大影响的自愿性公司大事；
- **最小反向成交量**；以及
- **理性投资者假设**——当有选择提供给股东时，货币价值最高的出价通常会被认为是股东之选。

为最大程度地与上述原则保持一致，在被认为适当时，BISL保留对本编制方法文件中所描述一般规则进行例外处理的权利。

为确保这些原则持续适用，或有必要变更方法以帮助确保代表性、准确性或完整性。对方法的重大变更需经彭博产品、风险和运营委员会（简称PROC）审查及批准。对于任何拟议变更，BISL将向投资界征询反馈意见并解释变更理由。

数据来源与实施

所有公司大事的实施完全依据公开可得信息，如公司网站、新闻稿、申报文件、或交易所公告。

指数股份变更会在公司大事除权日（时间依据大事条款），但不包括对流通股或已发行股票的更新。

若在实施之后有新信息被公布或修改，BISL会考虑新信息的披露时间及对指数的潜在影响，根据具体情况决定适当行动。任何变更都将留出充足的预先通知时间。

如果某已完成公司大事被宣布时，未能在事件生效后下一个交易日之前的最后一个交易日收盘前预留充分的预先通知时间，则事件的执行将推至随后一个工作日、或是在以适当方式通知涉众后的最早时间。

所有公司大事调整都基于截至事件生效后下一个交易日之前市场收盘时的相关“公司大事截至时间”¹的可得信息。通常情况下，不做追溯性调整，即使在生效后下一个交易日市场开盘前有额外信息发布也不例外。

BISL从彭博公司大事数据库中获取公司大事信息。如需了解某证券的更多细节，请在彭博终端上使用<ticker>CACS<GO>和<ticker>DVD<GO>；历史及未来公司大事，请用CACT<GO>功能查询。

¹ 参阅

破产/清算

事件描述

申请破产是公司破产流程初步步骤之一，需向主管的股票交易所和监管机构提交文件。清算是指公司出售资产以偿付债权人和现有股东。

事件执行

正式参与任何上述过程的指数成员，只要仍在合格交易所上市，都会保留在指数中。退市指数成员将按最后交易价格摘牌。

回购

事件描述

股票回购（或股份购回）是指某公司从其股东手中购买现有已发行股票，作为提高股东价值的一种方式。公司购回的股份可被注销或入库保存。

事件执行

任何与通过收购要约、荷兰式收购或在公开市场上执行的回购相关的指数股份变更，将在下一次资格审核指数重组时执行。

派发现金

事件描述

现金股息是公司向其股东支付的款项，通常作为盈利分配手段。当公司有盈利或盈余时，可选择将资金留在公司内部，亦可分配给股东。公司可能会保留部分盈利，并将其余部分作为股息派发出去。适用于股票证券的现金派发方式主要有三类：定期现金、特别现金和资本偿还。

事件执行

定期现金股息

公司标记为“定期”的股息按如下方式体现：

定期现金股息仅通过生效日后第一个交易日开盘时的等额现金再投资体现在总回报指数和净回报指数中。体现定期现金股息时，股价或指数除数不做调整。

净回报指数中采用的预扣税金额以公司注册地所在国的境外投资者最高预扣税适用税率为基础。请参阅

[附录四：指数税收框架](#) 了解有关预扣税适用税率的更多细节。

各国具体规定

澳大利亚：澳大利亚公司支付被称为“过境境外收入”的境外收入（CFI）。CFI最终由非居民通过介入的澳大利亚公司税务实体获得。这些款项通常免缴预扣税；但当款项是由公司税务实体作为未扣税股息分配的，则需缴纳非居民预扣税。

执行：在计算净股息金额和净回报指数时，需考虑CFI和已扣税比例。

比利时：通过资本偿付方式减少的资本被视为与已纳税准备金及某些免税准备金在一定比例上相关。这些股息不同于资本回报，因其已部分纳税。BISL将这一分派类型划为“按比例”分派。

执行：这些股息被视为定期现金股息。

日本和俄罗斯：日本公司以及俄罗斯公司的存托凭证会在生效日后第一个交易日前提供股息预估金额。实际金额要到生效日后第一个交易日之后才宣布。

执行：预估金额将用于计算总回报和净回报指数。若未公布预估金额，则价值计为“零”。实际与预估金额之间的任何差额将在信息公布之后的下一个工作日计入指数。但若在宣布时该证券不再是指数成份股，则无需做调整。

韩国和俄罗斯：公司可能不提供预估值，而是在生效日后第一个交易日之后宣布股息金额。

执行：股息在宣布后第二天计入总回报和净回报指数。

新西兰：除派发已宣布的股息外，公司会向非居民支付附加股息。这些额外金额旨在抵消非居民的预扣税，以确保居民与非居民待遇相同。

执行：附加股息将被计入总回报及净回报指数。

特别现金股息

公司标记为“特别”的股息按如下方式体现：

所有特别股息，无论规模大小，均通过生效日后第一个交易日市场开盘时的除数调整体现在价格、总回报和净回报指数中。

净回报指数中采用的预扣税金额以公司注册地所在国的境外投资者最高预扣税适用税率为基础。所有被视为特别现金股息的分派，其预扣税部分都会作为负回报被计入净回报指数。

请参阅[附录四：指数税收框架](#)了解有关预扣税适用税率的更多信息。

各国具体规定

法国：公司可能会宣布从“溢价账户”中扣除免税股息。来自这一账户的股息被视为是对实缴资本的退还，因此无需缴纳预扣税。BISL将这些股息归类为“返回溢价”。

执行：这些股息被视为特别现金股息，指数将进行除数调整。但在某些情况下，公布的现金股息中会有溢价部分。此时，全部金额将被视为定期现金股息。

日本：股息会被归类为纪念型股息。

执行：这些股息将被视为特别现金股息，指数将进行除数调整。

资本偿还（或资本返还）

在一些国家，如瑞士、巴西或德国，公司出于税收考虑，会通过资本偿还或资本返还的形式向股东分派现金。

所有返还资本，无论规模和频率，均在资本偿还生效日后第一个交易日开盘时，通过除数调整体现在价格、总回报和净回报指数中。

资本偿还通常无需缴纳预扣税。

各国具体规定

巴西：定期分派通过资本利息形式派发。执行：这些派发被视为定期现金股息。

日本：公司税法允许企业为财务和税收目的保留两套独立账簿。这可能会产生递延税务资产或负债。一些日本公司以股息形式派发这一名为“临时差异调整备抵”（ATA）的递延税务资产。这些股息作为资本偿还的一部分公布。

执行：资本偿还的ATA部分将被视为定期现金股息。

瑞典：公司将股票拆分为1份普通股和1份赎回股。赎回股部分关联现金价值。

执行：现金价值将被视为资本偿还，会导致除数调整。

瑞士：资本返还类股息在瑞士很常见，占全部股息的35%左右。

执行：这类股息因其派发频率而将被视为定期现金股息。

可选股息

许多国家为股息提供代币选择，投资者可选择以现金形式或股票形式收取股息。

BISL假设股东会基于净值计算货币价值最高的形式。

如果现金选择（净值）最高，则可选股息将被视为定期现金股息。

如果股票等值选择价值最高，则可选股息将被视为股票股息。

任何这类股息造成的股份调整都将在下一次资格审核指数重组时执行。

转换

事件描述

公司将当前股票转为不同类型股票或不同类型证券时，股票被重新归类。

事件执行

指数会区别对待下列有关强制转换的各情境。自愿股票转换的执行依个案情况而定。

指数成员股票转换为不同的合格股票类型的强制股票转换

在事件发生时，指数成员得以保留，指数股份依据转换要约条款会有所变化并将进行除数调整。

指数成员A转换为不同的指数成员B的强制股票转换

在转换生效日，指数成员A被移除，指数成员B的股份依据转换要约条款而增加。

指数成员股票转换为不同的不合格股票类型的强制股票转换

在转换生效日开盘时，指数成员被移出指数，指数会进行除数调整。

非指数成员向指数成员新股份的强制股票转换变更将体现在下一次资格审核指数重组中。

债务转为指数成员的新股份

变更将体现在下一次资格审核指数重组中。**存托凭证比率变更**

存托凭证为持有者提供固定比例的基础证券股票。若出现证券重新归类且比率被调整，则通常会在同一个生效日后第一个交易日伴有拆股或派发股票股息。因此，无需额外调整。

退市

事件描述

退市是指证券不再于交易所交易，这可能是公司自愿做出的决定，也可能是因公司不符合某些上市要求而非自愿地退出。完成重大收购和公司重组也是退市的标志。

事件执行

指数成员二次上市的退市指数不做任何变更。

指数成员从主要上市地点退市，没有二次上市

指数成员将被移出指数。将进行除数调整以计入指数市值的下降。证券将在退市日开盘之前按最后交易日的收盘价被移除。若该证券在被从指数中移除之前已停止交易，则除非另有规定，否则将按照最后收盘价被移除。

在合格市场有二次上市的指数成员从主要上市地点退市

若符合资格要求，则指数成员将在更改识别码后留在指数中。归类国家将在下一次资格审核重组时被评估。

如果指数成员不再符合资格，则将被从指数中移除，且指数将进行除数调整。各国具体规定

~~泛欧交易所市场²~~：所有在泛欧交易所上市或即将上市的证券都需要一个“参照市场”。参照市场变更会导致主要上市地点在泛欧交易所各市场之间出现变化。鉴于证券并未从之前的参照市场退市，因此这并不构成上市变更。

德国、印度和中国：BISL确定德国和印度上市证券的主要上市地点。若主要上市地点变为某不符合资格的交易所，则退市不会提前通知。同样，对于通过互联互通机制交易的中国证券，退市不会提前通知。

在此情况下，BISL将在指数中按变更前收盘价格保留受影响证券2个交易日，以便为涉众提供适当通知。

首次公开发行

事件描述

上市是指一家公司在股票交易所首次发行公开交易证券。不同上市类型包括：首次公开发行（IPO）、双重上市和直接上市。

事件执行

符合快速添加标准的公司

若新上市证券在最初5个连续交易日符合下列标准，则该证券将被添加至指数，并提前3个交易日予以通知。在该证券第九个交易日市场开盘时，指数将进行除数调整。

² <https://www.euronext.com/en/trade/trading-platform>

- 公司被分配到符合资格的发达或新兴市场³
- 新上市证券在符合资格的交易所交易，且证券类型符合资格
- 证券的自由流通股至少为10%
- 在最初5个连续交易日内，公司每个交易日的总市值均超过相关国家大盘股⁴的分界线⁵

请注意，在使用快速添加通道时，对证券没有最低流通股调整市值要求，没有最低交易量要求，也没有季节调整要求。

指数增添任何新证券都将导致除数调整以反映指数市值的任何变化。

超额配售期权不包括在指数股份中，除非该期权在证券第五个交易日收盘时已被行使并发行。

通过直接上市方式开始交易的公司通常不符合使用快速添加通道的标准。视具体情况可能会有例外。

不符合快速添加标准的公司

不符合尽早添加标准的公司将在下一次资格审查重组时被评估。

即将进行的IPO信息可在彭博终端上使用IPO<GO>功能查看。

并购

事件描述

要约收购

要约收购是指一家公司希望通过（友好的、主动的或敌意的）收购要约来换取要约对价（通常以现金、股票或现金加股票形式），以此进行收购。

收购的完成取决于若干因素，如是否获得各种监管批准，以及目标公司是否有足够多的股东在要约期结束前有效接受了对股票的出价以换取要约对价。

要约收购可能会出现不同结果：

- 全额收购：目标公司退市，若已通过所有监管审批且在（一个或多个）要约期内目标公司有效接受要约的股份数足以要求目标证券退市。

³ 请参阅附录七——彭博全球股票指数方法的市场分类部分以了解更多信息。

⁴ 以最近的指数重组选择日数据为准

⁵ 基于收盘价，经过最新可得的BFIX伦敦下午4:00外汇汇率调整

- 部分收购：目标证券指数股份减少，若在（一个或多个）要约期内目标公司有效接受要约的股份数足以让收购方保留，但不足以让目标公司退市。
- 没有变化：若在（一个或多个）要约期内目标公司有效接受要约的股份数低于最低接受水平且收购方放弃要约，或若交易被监管机构否决。

协议收购

收购公司和目标公司双方管理层均就交易条款和条件达成了一致。

收购完成取决于若干因素，如能否通过监管审批，及双方股东的支持票是否达到法定多数。

协议收购可能会出现不同结果：

- 全额收购：目标公司退市，若通过所有监管审批且双方股东投票支持交易。
- 没有变化：若两家公司中任一家没有获得股东批准，或交易被监管机构否决。

事件执行

指数成员	执行方式
收购公司和目标公司均是指数成员	<p>目标公司在生效日按最后交易价格被移出指数，但在某些情况下（如市场停盘），可能会按基于交易条款的价值被移除。</p> <p>若出价中包括股票，则收购方的指数股份在生效日依据收购条款增加。</p>
目标公司是指数成员，但收购方不是	<p>目标公司在生效日按最后交易价格被移出指数，但在某些情况下（如市场停盘），可能会按基于交易条款的价值被移除。</p> <p>若出价中包括股票，则收购方股票将被纳入指数，前提是股票符合指数要求，新纳入股票将被视为是目标公司的延续，但会适当体现收购方国别、规模和行业属性。收购方的指数股份在生效日按收购条款增加。</p> <p>在下一次指数重组时将考虑是否将收购方股票全部纳入。</p> <p>若收购方不符合资格要求，则不会在事件发生时被纳入指数。</p>
收购方是指数成员，但目标公司不是	<p>若目标公司是彭博综合股票指数成员，且出价中包括股票，则收购方的指数股份将在生效日依据收购交易条款增加。</p>

注：自由流动股的更新不会与事件同步。若交易被彭博认为已敲定，而随后被取消，则目标公司证券在事件发生时将不会恢复。

时间与通知

交易是否完成取决于目标公司是否发布退市通知。在交易被认为已敲定后，彭博会提前两天发布通知。若退市通知没有充分提前告知或是在盘后发布，则彭博将推迟执行并且会将目标公司多保留一天。必要时，通知中将说明目标公司是否按基于交易条款的非市场价格被移除。

跨境收购交易因时区不同，文件申报可能会由于要等待市场收盘而被推迟。

例如：收购方和目标公司均为指数成员——100%股票交易

参数：公司A收购公司B

收购比率： 0.4

调整：公司B被移出指数

公司A被调整以体现指数股份的增加

公司大事前指数

公司	价格	指数股份	市值	权重	指数	
A	120	4,000	480,000	40.0%	市值	1,200,000
B	48	7,500	360,000	30.0%	除数	12,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	值	100

公司大事后指数

公司	价格	指数股份	市值	权重	指数	
A	120	7,000	840,000	70.0%	市值	1,200,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	除数	12,000
					值	100

例如：收购方和目标公司均为指数成员——股票加现金交易

参数：公司A收购公司B

收购比率： 0.25 + 18美元现金

调整：公司B被移出指数

公司A被调整以体现指数股份的增加

调整除数以保持指数值

公司大事前指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	120	4,000	480,000	40.0%	市值	1,200,000
B	48	7,500	360,000	30.0%	除数	12,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	值	100

公司大事后指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	120	5,875	705,000	66.2%	市值	1,065,000
C	80	4,500	360,000	33.8%	除数	10,650
					值	100

供股

事件描述

供股或配股是公司通过发行新证券扩大股票资本的一种方式。供股会导致已发行股票数增加。公司向现有股东发出供股要约，使其有资格在特定时期内根据持股数按比例购买额外股份。用于购买股票的认购价格通常低于当前市价。供股权有时可转让，持有人可在公开市场出售供股权。可转让供股权（亦称可弃权供股权）向现有股东发行，可在交易所交易。

事件执行

价内供股

在生效日后第一个交易日之前一天，若证券价格高于供股权认购价格，则假设供股权已按比例获全额认购，指数股份数按供股条款增加。

指数除数将更新体现市值的增加，价格将做调整以体现股东认购股票时的折价。

供股数与指数执行增量之间的任何差异将在下一次资格审核指数重组中予以体现。

例如：

供股

参数：

供股比率： 每5股供1股

认购价格： 80

公司收盘价： 120

调整：

公司A的指数股份将按供股比率相应增加

除数做调整以反映自由流通市值的增加

调整因子：

$(120 + (80 \times 0.2)) / (120 + (120 \times 0.2)) = 0.9444$

公司大事前指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	120	4,000	480,000	40.0%	市值	1,200,000
B	48	7,500	360,000	30.0%	除数	12,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	值	100.00

公司大事后指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	113.3	4,800	544,000	43.0%	市值	1,264,000
B	48	7,500	360,000	28.5%	除数	12,640
C	80	4,500	360,000	28.5%	值	100.00

价外供股

若认购价格高于生效日后第一个交易日之前一天的该股收盘价，则供股事件将被忽略任何股票/自由流通股的变更将在下一次资格审核指数重组中体现，即使供股获全额认购也不例外。

其他资产的供股权

若供股权是针对其他指数成员或非指数成员的新股，则供股事件将被忽略。

若供股权针对未上市资产（如权证），无法计算供股权价值和/或调整因子，则供股权事件将被忽略。

各国具体规定

澳大利亚：公司可能分两批供股，以区分机构与散户。机构供股通常在生效日后第一个交易日宣布，此时该股的市场交易会暂停。

若在生效日后第一个交易日之前宣布，则按常规供股处理。若在生效日后第一个交易日当天或之后宣布，则不会立即进行调整。指数股份将在下一次指数评估时更新。

香港：公司可能会在同一记录日期为每一股供股股份提供额外股份。

在确定调整因子时，额外股份将被视为供股比率的一部分。印度：公司可能会提供部分支付的股票，发行人可以要求额外支付。

部分支付股份的供股权将不被考虑，因其代表普通股的部分面值，会随每一次支付要求而上升。

挪威：对于非公开配售的股份，公司通常会在发行结构中安排一次后续修复发行，这一后续发行面向所有未获邀参与非公开配售的现有股东。

修复发行按常规供股处理。

韩国：股票交易所可能会在供股生效后第一个交易日之前提供“基准价格”。若此价格被提供，则将被用于确定调整因子，但若交易所没有提供基准价格，则BISL将使用默认公式。

瑞典：瑞典的已支付认购股份（BTA）和已支付认购单位（BTU）按常规供股处理。

英国：公司可能会以公开发售方式向投资者供股。公开供股在以下两方面有别于常规供股：

- 公开提供的供股权不可放弃。
- 向股东公开供股的通知期有可能与股东大会通知期重合。这意味着公司构建公开配售的方式使交易会在供股生效后第一个交易日即向非股东公开。

公开配售通常会在生效后第一个交易日盘前公布。

若公告在生效后第一个交易日之前发布，则将按常规供股处理。在生效后第一个交易日，因已宣布的公开配售而导致的重大已发行股数量变化将酌情调整。

股票发行/大宗发售

事件描述

股票发行可以是新股或现有股票的二次发行（亦称大宗发售）。上市公司可发行新股票，这会导致已发行股票数量增加。而当前股东现有股票的二次发行则通常不会改变已发行股票数量，但会导致自由流通股数量发生变化。

事件执行

二次发行新股或现有股票导致的股份数量变化将在下一次资格审核指数重组时执行。指数重组时符合执行资格的事件必须在下一次指数评估之前已经完成且有充分的公开可得信息用于计算该证券的指数股份。

拆股

事件描述

拆股是指公司将现有股票分拆为多股（分拆）或对现有股份进行合并（反向分拆）的行为。已发行股票数和每股价格将依据拆股比率按比例变动；但每位股东所持有股票价值保持不变。例如，若股票按2:1比率拆分，且总计有100股已发行股票，每股价格50美元，则拆分后公司将有200股已发行股票，每股价格25美元。

指数股份将在拆股生效后第一个交易日按分拆比率成比例增加（分拆）或减少（反向分拆）；例如，按2:1比率分拆后，指数股份将变为两倍。

指数中的股票价格将按同一因子调整。

股票股息

事件描述

股票股息是指公司以股票、而非现金形式向股东派发股息，已发行股票数会因此增加。

事件执行

股票股息将被视为与拆股类似。例如，100%的股票股息将按2:1拆股处理。

制裁

事件描述

受美国、联合国、英国或欧盟制裁的证券可能不符合被纳入彭博全球股票指数的资格。现有指数成员将根据个案酌情评估。

事件执行

被上述任一实体施加全面经济制裁的指数成员将被评估并可能导致（但可能不限于）立即被移除或冻结指数股份。

证券因制裁而被移除后，在相关制裁解除至少6个月⁶之后，才会被重新考虑纳入指数的资格。⁷

公司分立

事件描述

公司分立时，母公司向股东派发新建子公司（通常是分公司）的股票。公司分立及以相同形式的分拆也被划归拆股事件。通常不会针对公司分立做调整。以相同形式的分拆被视为等同于其他的公司分立事件。

事件执行

一般而言，在生效后第一个交易日，将针对母公司市场价格做价格调整。同时，若子公司证券类型和交易所上市情况符合[彭博全球股票指数方法](#)中定义的条件，则将被纳入与母公司相同的指数并沿用母公司属性。然而，若子公司在生效后第一个交易日起20个工作日后仍未开始交易，则将被重新评估，并有可能在提前2天通知后以零价被移除。

⁶ 按180个日历天计算。

⁷ 参见附录八——彭博全球股票指数方法中制裁处理部分以了解更多信息。

对于非上市公司的分立，子公司不符合资格的资产类别或上市不会被纳入指数且无需进行价格调整。

指数除数将依据子公司交易状态进行调整：

子公司证券在生效日后第一个交易日之前没有交易

除数将使用母公司收盘价进行调整，且子公司的市场价格将按子公司货币最小单位（通常为0.01）计值。

子公司证券在生效日后第一个交易日之前有交易（即部分公司分立、或虚股交易）

除数将使用生效日后第一个交易日之前的母公司和子公司收盘价。

例如：公司A拆分公司D，后者已有“虚股交易”

参数： 子公司收盘价： 90
 母公司收盘价： 120
 母公司调整价格： 80
 分配比率： 0.444

调整： 除数做调整以反映母公司自由流通股市值的减少

调整因子： $1 - (90 \times 0.444) / 120 = 0.6667$

公司大事前指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	120	4,000	480,000	40.0%	市值	1,200,000
B	48	7,500	360,000	30.0%	除数	12,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	值	100

公司大事后指数

公司	价格	指数 股份	市值	权重	指数	
A	80	4,000	320,000	26.7%	市值	1,200,000
B	48	7,500	360,000	30.0%	除数	12,000
C	80	4,500	360,000	30.0%	值	100
D	90	1,778	160,000	13.3%		

指数纳入

纳入指数后，子公司属性将被系统性地审核。BISL还会评估母公司属性，以防公司分立后母公司状况发生根本性变化⁸。

在确定日⁹，BISL会评估如下内容：

- 子公司是否符合[彭博全球股票指数方法](#)中描述的指数资格，不包括最小交易量、季节调整和连续交易天数要求。
- 国别类型
- 市值规模类型
- 行业类型

注：国别市值规模分类的分界线不会重新计算，但将对指定国家应用规模缓冲以降低交易量。

在批准日¹⁰，根据评估结果，BISL宣布子公司和母公司（适用情况下）是否符合条件继续留在同一指数中、或需要被从所有指数剔除、或需要移至不同指数。自批准日起两天通知期结束后执行变更。

交易暂停

若某证券交易被暂停，则将沿用最新收盘价格直至停牌结束。

长期停牌

若某证券停牌时间达60个日历天，则无论是否在等待公司行动，都将在两天通知期结束后按零价被移出指数。移除决定将在停牌第60天后的工作日宣布。

若移除后，停牌被解除，则证券将有资格在下一次指数重组时被纳入。

⁸ 是指市场价格在生效日前一交易日与后一交易日之间出现至少50%的下跌。

⁹ 确定日是指下列日期中最晚一天的收盘时：1) 生效日后第一个交易日，2) 子公司开始交易的第一个交易日，或3) 公司分立的付款日（若已知，则为3个交易日之前）

¹⁰ 确定日后的第一个交易日

附录

附录一：除数和调整因子公式

一些公司大事，如并购、公司分立和供股，会导致指数除数发生调整。此类公司大事后的新指数除数按如下方式计算：

$$Divisor_{new} = Divisor_{old} \times \frac{Market\ Value_{t-1,adj}}{Market\ Value_{t-1,unadj}}$$

其中：

$$Market\ Value_{t-1,adj} = \sum_{i=1}^N TF_{i,t-1} \times CAC_{i,t-1,post} \times N_{i,t-1,t,t-1,post} \times P_{i,t-1,post} \times FX_{6i,t-1}$$

$$Market\ Value_{t-1,unadj} = \sum_{i=1}^N TF_{i,t-1} \times CAC_{i,t-1,pre} \times N_{i,t-1,pre} \times P_{i,t-1,pre} \times FX_{i,t-1}$$

$TF_{i,t-1}$ 股票i在计算日t-1的倾斜系数；

$CAC_{i,t-1,pre}$ 在所有公司大事执行生效日之前t-1股票i的公司大事系数

$CAC_{i,t-1,post}$ 在所有公司大事执行生效日之后t-1股票i的公司大事系数

$N_{i,t-1,pre}$ 在所有公司大事执行生效日之前t股票i的股份数

$N_{i,t-1,post}$ 在所有公司大事执行生效日后t股票i的股份数

事件类型	价格调整因子公式	
供股交易的基本股	$AF = \frac{P_t + [S_t \times R]}{P_t + [P_t \times R]}$	P_t ：公司在生效后第一交易日前最后一个交易日的收盘价
交易所提供基准价格的供股	$AF = \frac{B}{P_t}$	S_t ：供股的认购价格 R ：供股比率 B ：基准价格
公司分立，子公司有估算价格或在生效日后第一个交易日前已有交易	$AF = 1 - \frac{P_{c,t} \times R \times FX_{c,t}}{P_{p,t}}$	$P_{p,t}$ ：母公司在生效日后第一交易日之前的最后一个交易日的收盘价。 $P_{c,t}$ ：子公司在生效日后第一交易日之前的最后一个交易日的收盘价或估值。 R ：公司分立比率。 $FX_{c,t}$ ：按公司分立前最后一个交易日的BFIX伦敦下午4点汇率将子公司的当地货币价格兑换为母公司定价货币。
特别现金股息/资本偿还	$AF = \frac{P_t - D}{P_t}$	P_t ：公司在生效日后第一交易日前最后一个交易日的收盘价。 D ：每股特别股息或资本偿还

股票股息	$AF = \frac{1}{[1+S]}$	S = 股票股息 %
拆股	$AF = \frac{1}{S}$	S = 分拆比率，如1股拆5股，则S = 5

附录二：市场干扰

若在交易时段出现市场干扰且相关股票交易所的一只或多只上市证券未在市场收盘前恢复正常活动，则BISL将使用最新可得价格。

若在干扰后指数成员的市场价格被股票交易所修订，则相关变动的影晌将被评估，并将根据附录一——彭博全球股票指数方法的重申政策部分中所述规则执行相应行动。

若市场干扰出现在某公司大事或指数重组的执行期，则维持或推迟计划变更的决定将根据个案酌情做出并将进行相应沟通。

附录三：公司大事截至时间

国家和地区	交易所代码	交易所名称	截至时间 (当地时间)
澳大利亚	AT	澳大利亚证交所	16:45
奥地利	AV	维也纳证交所	18:00
比利时	BB	泛欧交易所（布鲁塞尔）	18:00
巴西	BN、BS	巴西（圣保罗）证交所	19:00
加拿大	CT	多伦多证交所	16:30
智利	CC	圣地亚哥证交所	19:00
中国	CG、CS、 C1、C2、 香港	上海证交所、深圳证交所 沪港通、深港通、香港证交所	16:40
哥伦比亚	CX	哥伦比亚证交所	16:30
捷克共和国	CK	布拉格证交所	17:00
丹麦	DC	纳斯达克OMX哥本哈根证交所	17:30
埃及	EC	埃及证交所	15:00
芬兰	FH	纳斯达克OMX赫尔辛基证交所	19:00
法国	FP	泛欧交易所（巴黎）	18:00
德国	GE、GQ、 GY、 GF	法兰克福证交所XETRA	20:30
希腊	GA	雅典证交所	17:30
香港	香港	香港证交所	16:40
匈牙利	HB	布达佩斯证交所	17:30
印度	IB、IS	孟买证交所、 印度国家证交所	16:30
印度尼西亚	IJ	印尼证交所	16:45
爱尔兰	ID	泛欧交易所（都柏林）	17:00
以色列	IT	特拉维夫证交所	17:45
意大利	IM	意大利证交所	19:00
日本	JT	东京证交所	15:30
科威特	KK	科威特证交所	13:00
马来西亚	MK	马来西亚证交所	17:30
墨西哥	MF	墨西哥证交所	17:00
荷兰	NA	泛欧交易所（阿姆斯特丹）	18:00

新西兰	NZ	新西兰证交所	17:15
挪威	NO	奥斯陆证交所	17:00
巴基斯坦	PK	巴基斯坦证交所	16:00
秘鲁	PE	利马证交所	16:30
菲律宾	PM	菲律宾证交所	16:00
波兰	PW	华沙证交所	17:30
葡萄牙	PL	泛欧交易所（里斯本）	17:00
卡塔尔	QD	卡塔尔证交所	13:30
俄罗斯	RN、RP、RX	莫斯科证交所（MICEX）	19:15
沙特阿拉伯	AB	沙特阿拉伯证交所	15:30
新加坡	SP	新加坡证交所	17:45
南非	SJ	约翰内斯堡证交所	17:30
韩国	KP、KQ	韩国交易所、科斯达克（KOSDAQ）	18:30
西班牙	SQ	西班牙证交所（SIBE）	18:00
瑞典	SS、SF	纳斯达克OMX斯德哥尔摩交易所、First North Stockholm	18:00
瑞士	SE、XW	瑞士证交所	18:00
台湾	TT	台北证交所	14:00
泰国	TB	泰国证交所	17:30
土耳其	TI	伊斯坦布尔证交所	18:30
阿拉伯联合酋长国	DH、DB、DU	阿布扎比证交所、迪拜金融市场 纳斯达克迪拜交易所	14:30
英国	LN、LI	伦敦证交所国内部、 伦敦证交所国际部	18:15
美国	UA、UF、UN、UP、UR、UQ、UW、VF	美国纽交所、芝加哥期权交易所BZX交易所、纽约证券交易所、纽约交易所ARCA、纳斯达克资本市场、纳斯达克全球市场、纳斯达克全球精选、IEX	16:30

附录四：指数税收框架

所有预扣税税率均由彭博税务与会计部（BTAX）研究并提供。预扣税适用于每一指数成员，税率依公司注册地所在国规定而定。

在应用预扣税计算指数净股息时，BISL不考虑投资者或公司的特殊或个体化税务状况。在某些情况下，靠促进旅游、减少碳排放或构建资本偿还获利的企业会享有特殊税收减免。还有些情况，一些投资者可能会受益于特定税务状况、条约或再投资策略。

由于BISL无法得知每一公司或每一投资者的个体状况，而且许多减免必须每个财年重新申请，因此BISL选择应用最广泛适用的预扣税税率。我们建议向税务专家咨询以了解具体税收安排。

预扣税税率如下。预扣税税率由BTAX追踪关注并提供。若出现税率变更，BISL将与订阅涉众沟通变更情况及由此导致的新税率执行日期。

彭博预扣税税率

国家和地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
阿富汗	AF	AFG	20	
阿尔巴尼亚	AL	ALB	8	
阿尔及利亚	DZ	DZA	15	
美属萨摩亚	AS	ASM	30	
安道尔	AD	AND	0	
安哥拉	AO	AGO	10	
安圭拉	AI	AIA	0	
安提瓜和巴布达	AG	ATG	25	
阿根廷	AR	ARG	7	
亚美尼亚	AM	ARM	10	
阿鲁巴	AW	ABW	10	
澳大利亚	AU	AUS	30	
奥地利	AT	AUT	27.5	
巴哈马	BS	BHS	0	
阿塞拜疆	AZ	AZE	10	
巴林	BH	BHR	0	
孟加拉	BD	BGD	20	
巴巴多斯	BB	BRB	25	

国家和地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
白俄罗斯	BY	BLR	12	
比利时	BE	BEL	30	
伯利兹	BZ	BLZ	15	
贝宁	BJ	BEN	15	
百慕大	BM	BMU	0	
不丹	BT	BTN	10	
玻利维亚	BO	BOL	12.5	
博内尔	BQ	BES	15	
波黑	BA	BIH	10	
博茨瓦纳	BW	BWA	7.5	
巴西	BR	BRA	0	
英属维尔京群岛	VG	VGB	0	
文莱	BN	BRN	0	
比利时	BG	BGR	5	
布基纳法索	BF	BFA	12.5	
布隆迪	BI	BDI	15	
佛得角	CV	CPV	10	
柬埔寨	KH	KHM	14	
喀麦隆	CM	CMR	16.5	
加拿大	CA	CAN	25	
开曼群岛	KY	CYM	0	
中非共和国	CF	CAF	15	
乍得	TD	TCD	20	
智利	CL	CHL	35	
中国	CN	CHN	10	
哥伦比亚	CO	COL	10	
科摩罗	KM	COM	10	
库克群岛	CK	COK	15	
哥斯达黎加	CR	CRI	5	
科特迪瓦	CI	CIV	15	
克罗地亚	HR	HRV	12	
库拉索	CW	CUW	0	
塞浦路斯	CY	CYP	0	
捷克共和国	CZ	CZE	35	
刚果民主共和国	CD	COD	20	

国家和 地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
丹麦	DK	DNK	27	
吉布提	DJ	DJI	0	
多米尼加	DM	DMA	15	
多米尼加共和国	DO	DOM	10	
厄瓜多尔	EC	ECU	0	
埃及	EG	EGY	10	
萨尔瓦多	SV	SLV	5	
赤道几内亚	GQ	GNQ	25	
厄立特里亚	ER	ERI	0	
爱沙尼亚	EE	EST	0	
斯威士兰	SZ	SWZ	15	
埃塞俄比亚	ET	ETH	10	
福克兰群岛	FK	FLK	26	
法罗群岛	FO	FRO	0	
斐济	FJ	FJI	0	
芬兰	FI	FIN	30	
法国	FR	FRA	28	
法属波利尼西亚	PF	PYF	10	
加蓬	GA	GAB	20	
冈比亚	GM	GMB	15	
格鲁吉亚	GE	GEO	5	
德国	DE	DEU	25	
加纳	GH	GHA	8	
直布罗陀	GI	GIB	0	
希腊	GR	GRC	5	
格陵兰岛	GL	GRL	36	
格林纳达	GD	GRD	15	
关岛	GU	GUM	30	
危地马拉	GT	GTM	5	
根西岛	GG	GGY	0	
几内亚	GN	GIN	15	
几内亚比绍	GW	GNB	30	
圭亚那	GY	GUY	20	
海地	HT	HTI	20	
洪都拉斯	HN	HND	10	
香港	香港	HKG	0	

国家和地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
匈牙利	HU	HUN	0	
冰岛	IS	ISL	20	0
印度	IN	IND	20	
印度尼西亚	ID	IDN	20	
伊拉克	IQ	IRQ	0	
爱尔兰	IE	IRL	25	
马恩岛	IM	IMN	0	
以色列	IL	ISR	25	
意大利	IT	ITA	26	
牙买加	JM	JAM	33.33	
日本	JP	JPN	15.315	
泽西岛	JE	JEY	0	
约旦	JO	JOR	0	
哈萨克斯坦	KZ	KAZ	15	
肯尼亚	KE	KEN	15	
基里巴斯	KI	KIR	0	
科索沃	XK		0	
科威特	KW	KWT	0	
吉尔吉斯斯坦	KG	KGZ	10	
老挝人民民主共和国	LA	LAO	10	
拉托维亚	LV	LVA	0	
黎巴嫩	LB	LBN	10	
莱索托	LS	LSO	0	
利比里亚	LR	LBR	15	
利比亚	LY	LBY	0	
列支敦斯登	LI	LIE	0	
立陶宛	LT	LTU	15	
卢森堡	LU	LUX	15	
澳门	MO	Mac	0	
马达加斯加	MG	MDG	10	
马拉维	MW	MWI	0	
马来西亚	MY	MYS	0	10
马尔代夫	MV	MDV	10	
马里	ML	MLI	10	
马耳他	MT	MLT	0	

国家和 地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
马绍尔群岛	MH	MHL	0	
毛里塔尼亚	MR	MRT	10	
毛里求斯	MU	MUS	0	
墨西哥	MX	MEX	10	30
密克罗尼西亚	FM	FSM	0	
摩尔多瓦	MD	MDA	6	
摩纳哥	MC	MCO	0	
蒙古	MN	MNG	20	
黑山	ME	MNE	9	
蒙特塞拉特	MS	MSR	0	
摩洛哥	MA	MAR	15	
莫桑比克	MZ	MOZ	20	
缅甸	MM	MMR	0	
纳米比亚	NA	NAM	20	
瑙鲁	NR	NRU	0	
尼泊尔	NP	NPL	0	
荷兰	NL	NLD	15	
新喀里多尼亚	NC	NCL	18	
新西兰	NZ	NZL	15	
尼加拉瓜	NI	NIC	15	
尼日尔	NE	NER	0	
尼日利亚	NG	NGA	10	
纽埃岛	NU	NIU	0	
北马其顿	MK	MKD	10	
北马里亚纳群岛	MP	MNP	30	
挪威	NO	NOR	25	
阿曼	OM	OMN	0	
巴基斯坦	PK	PAK	15	
帕劳	PW	PLW	4	
巴勒斯坦	PS	PSE	0	
巴拿马	PA	PAN	10	
巴布亚新几内亚	PG	PNG	15	
巴拉圭	PY	PRY	15	
秘鲁	PE	PER	5	
菲律宾	PH	PHL	30	
波兰	PL	POL	19	

国家和地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
葡萄牙	PT	PRT	25	
波多黎各	PR	PRI	10	
卡塔尔	QA	QAT	0	
刚果共和国	CG	COG	15	
罗马尼亚	RO	ROU	5	
俄罗斯	RU	RUS	15	
卢旺达	RW	RWA	20	
圣基茨和尼维斯	KN	KNA	15	
圣卢西亚岛	LC	LCA	0	
圣马丁	MF	MAF	0	
萨摩亚	WS	WSM	0	
圣马力诺	SM	SMR	0	
圣多美和普林西比	ST	STP	20	
沙特阿拉伯	SA	SAU	5	
塞内加尔	SN	SEN	10	
塞尔维亚	RS	SRB	20	
塞舌尔	SC	SYC	15	
塞拉利昂	SL	SLE	10	
新加坡	SG	SGP	0	10
圣马丁岛	SX	SXM	0	
斯洛伐克	SK	SVK	0	
斯洛文尼亚	SI	SVN	15	
所罗门群岛	SB	SLB	30	
索马里	SO	SOM	0	
南非	ZA	ZAF	20	
韩国	KR	KOR	22	
南苏丹	SS	SSD	0	
西班牙	ES	ESP	19	
斯里兰卡	LK	LKA	14	
圣文森特和格林纳丁斯	VC	VCT	0	
苏丹	SD	SDN	0	
苏里南	SR	SUR	25	
瑞典	SE	SWE	30	
瑞士	CH	CHE	35	
台湾	TW	TWN	21	15
塔吉克斯坦	TJ	TJK	0	

国家和地区	国家ISO代码	国家ISO三位代码	税率 (%)	REIT税率 (%)
坦桑尼亚	TZ	TZA	10	
泰国	TH	THA	10	
东帝汶	TL	TLS	0	
多哥	TG	TGO	0	
汤加	TO	TON	15	
特立尼达和多巴哥	TT	TTO	10	
突尼斯	TN	TUN	10	
土耳其	TR	TUR	15	
土库曼斯坦	TM	TKM	0	
特克斯和凯科斯群岛	TC	TCA	0	
图瓦卢	TV	TUV	0	
美属维尔京群岛	VI	VIR	11	
乌干达	UG	UGA	15	
乌克兰	UA	UKR	15	
阿拉伯联合酋长国	AE	ARE	0	
英国	GB	GBR	0	20
美国	美国	美国	30	
乌拉圭	UY	URY	7	
乌兹别克斯坦	UZ	UZB	10	
瓦努阿图	VU	VUT	0	
委内瑞拉	VE	VEN	0	
越南	VN	VNM	0	
瓦利斯和富图纳群岛	WF	WLF	0	
也门	YE	YEM	0	
赞比亚	ZM	ZMB	20	
津巴布韦	ZW	ZWE	15	

词汇表

词汇	定义
快速添加	允许首次公开发行证券在下一次指数重组之前被添加至指数的方法。
指数成员	指数成份股证券。
指数评估	每季度或每半年为确定指数股份和指数成员而进行一次的评估流程。
指数股份	指数成员在指数中的股份数。指数股份数在每季度指数调整时更新一次，在季度中会根据公司大事调整。
调整	对指数进行证券选择和权重调整的过程。
调整日	调整生效日期。为避免疑问，调整将在调整日结束时生效。
重组	为指数确定指数成员的过程。
股份更新	为指数中每一指数成员确定指数股份数的过程。

方法手册变更

2021年5月

- **制裁**
澄清制裁事件的执行框架
- **附录一：除数和调整因子公式**
添加了除数公式
- **附录四：指数税收框架**
更新了表格

2021年6月

- **公司分立**
更新了公司分立事件的纳入流程

2021年7月

- **公司分立**
更新了公司分立事件的除数调整流程

2021年9月

- **并购**
澄清时间与处理方式

指数数据访问

彭博终端®

彭博指数是资本市场投资者的基准之选。

- IN <GO>- 彭博指数浏览器，该功能显示指数的最新表现、统计数据及历史记录。IN以层级形式显示彭博全球多资产类别指数系列中的各项指数，方便浏览和对比。该功能中“我的指数”标签页让用户可以集中关注一组常用指数。
- INP <GO>- 彭博指数内情与发布，这里提供与彭博多资产类别指数系列（包括彭博巴克莱指数等）相关的发布内容。现有发布内容包括指数公告、说明、指南和方法文件。
- PORT <GO>- 彭博投资组合与风险分析解决方案，该功能提供工具分析指数风险、回报和当前指数结构。PORT中包含对照基准分析投资组合表现的工具，并有可用于市场表现归因分析、跟踪误差分析、风险价值、情景分析和组合优化的模型。

彭博指数网站

该指数网站提供有限的指数信息，其中包括：

bloombergchina.com/product/indices/

- 指数方法和情况说明
- 部分指数的当前表现数据

指数授权

使用指数相关服务和产品需获得彭博指数数据授权。相关服务和产品示例包括：

- 指数或成份证券的再分发
- 定制化指数解决方案
- 交易所交易票据（ETN）
- 交易型开放式指数基金
- 场外交易（OTC）衍生品
- 共同基金
- 指数挂钩保险产品
- 基准

了解更多

如需了解更多信息，请在彭博终端®上按<HELP>键两次。

bloombergchina.com

New York

+1-212-318-2000

伦敦

+44-20-7330-7500

新加坡

+65-6212-1000

香港

+852-2977-6000

东京

+81-3-3201-8900

悉尼

+61-2-9777-8600

indexhelp@bloomberg.net

免责声明

彭博、彭博指数和彭博全球股票指数（简称“指数”）是彭博财经有限公司或其关联公司的商标或服务标识，包括但不限于指数的管理机构彭博指数服务有限公司（统称“彭博”）。彭博或彭博授权方拥有指数的全部所有权。彭博不保证与指数有关的任何数据和信息的及时性、准确性和完整性。彭博不对指数、任何数据、由此导致的相关价值或由此获得的任何结果做明示或默示的担保，并明确拒绝对相关特定目的任何适销性和适用性做保证。不能直接投资于指数。回溯测试的表现不是实际表现。过去的表现并不指引未来结果。在法律允许的最大程度内，彭博、其许可方和二者各自的员工、承包商、代理、提供商和供应商对因其疏忽或其他原因引起的与指数或任何相关数据或价值有关的直接、间接、后果性、偶然、惩罚性或其他任何损失或损害不承担任何责任和义务。此文件提供的是事实信息，而非金融产品建议。数据的任何内容均不构成或被视为由彭博就金融工具提出的出售要约，或彭博提出的投资意见或建议（即是否需要“买进”、“卖出”、“持有”或是否需要订立与任何指定利益或任何利益相关的其他交易的投资建议），或由彭博针对某项投资或其他策略而提出的投资建议。指数数据和其他可得信息不应被视为是足以作为投资决策依据的信息。指数提供的所有信息均面向一般受众，并非针对任何个人、实体和群体需求而定制。彭博并不针对任何证券的未来趋势或预期价值或者其他利益发表见解，也不会明示或者暗示建议或提议采取某种投资策略。客户在做任何金融决策前应考虑听取独立建议。© 2021 Bloomberg。版权所有。未经彭博事先许可，不得转发或再分发本文件及其内容。