

标普道琼斯指数就超大盘公司的处理征询意见 — 结果公布

纽约，2026年6月4日：标普道琼斯指数就 [《标普美国指数编制方法》](#) 和 [《道琼斯美国全市场股市指数编制方法》](#)（统称为“相关指数系列”）中有关超大盘公司处理方法的潜在修订，[征询](#)了市场参与者的意见。

指数委员会衷心感谢市场参与者积极参与本次征询，并感谢所有受访者的反馈意见。

标普道琼斯指数的指数委员会持续关注市场发展，以确保指数能够实现既定目标，并视需要考虑修订编制方法，以确保指数能够持续实现这一目标。

向市场征询意见是指数委员会与市场参与者和利益相关方进行沟通的主要机制，旨在征求各方对于编制方法是否有必要、是否适宜修订的反馈意见，并评估潜在的编制方法改进方案。此外，公众也可以借此机会提出意见。这一过程旨在维护指数委员会的独立性，有效化解潜在的利益冲突，帮助确保透明度和公平性。

指数委员会将认真审查收到的所有反馈意见。尽管所有征询意见均会予以审查及考量，但指数委员会不受征询过程中提交的任何意见或信息约束。

标普500指数、标普中盘400指数和标普小盘600指数的征询结果：

标普道琼斯指数的指数委员会对市场进行评估，并考虑来自广泛市场参与者的反馈意见后决定，本次标普道琼斯指数就超大盘公司的处理征询意见的结果为，**标普500指数、标普中盘400指数和标普小盘600指数的入选标准（包括财务可行性筛选、上市后观察期要求或最低可投资权重因子（IWF）等）不作修订。**因此，该指数系列的现有编制方法将不作任何调整。

标普道琼斯指数确定，不应单纯依据市值，对财务可行性、上市后等待期要求和可投资权重因子要求设置例外情况。有关不采纳拟议例外处理的决定，保持了对这些关键要求的一致执行，从而维护了指数的核心原则。尽管可能需要在严格遵守这些入选标准要求 and 实现广泛代表性之间权衡取舍，不过现行编制方法已经实现了充分的市场覆盖和行业板块平衡。因此，该等指数能够继续实现其既定目标，保持其作为美国股市兼具代表性与可投资性基准的作用。

下表总结了本次意见征询的结果。

拟议修订	编制方法	结果
	现行规定	
IPO上市后观察期从12个月缩短至6个月	<p>首次公开发行应于合格交易所交易至少12个月，方可考虑纳入指数。</p> <p>现有成分股的分立或实物分配无须交易满12个月即可纳入标普综合1500指数。</p> <p>从不合格交易所迁出或摆脱破产的公司，标普道琼斯指数出于指数目的新指定为美国属地的公司，或将不合格股份或组织类型转变为合格类型的公司，无须在合格美国交易所交易满12个月，即有资格纳入指数。</p>	不作修订
免除超大盘公司的最低可投资权重因子要求	<p>股票的可投资权重因子必须至少为0.10才有资格纳入指数。</p> <p>通过公司总市值条件的公司，证券的流通市值（FM C）亦须达到基础指数最低公司总市值阈值的至少50%。</p>	不作修订
超大盘公司财务可行性例外	<p>标普综合1500指数。美国公认会计准则（GAAP）口径的下列持续经营净利润必须为正值：</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 最近一个季度，以及 ○ 最近连续四个季度之和 <p>规则例外。上述标准的例外情况包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 从标普综合1500指数的一个成分指数迁移到另一成分指数无须达到财务可行性、流动性或相应指数最低公司总市值阈值50%的标准。 ● 由标普综合1500指数现有成分股分立形成的公司无须符合外部纳入标准 ● 收购标普综合1500指数成分股但并不完全满足所有入选标准的非标普综合1500指数成分股公司，如果合并对价包括收购公司向目标公司股东发行股票且指数委员会认定纳入该成分股可以降低调样率，并提升指数作为市场基准的代表性，则经指数委员会酌情决定仍可纳入标普综合1500指数。 	不作修订

标普全市场指数 (TMI指数)、标普完备指数 (CI指数) 和道琼斯美国全市场指数 (TSM指数)

标普全市场指数 (TMI指数)、标普完备指数 (CI指数) 和道琼斯美国全市场指数 (TSM指数) 是旨在代表整个投资范围的宽基指数。将实施以下修订。

拟议修订	编制方法	
	现行规定	结果
超大盘分类	--	--
可投资权重因子 (IWF) - 标普全市场指数	股票的可投资权重因子必须至少为0.10才有资格纳入指数。现有成分股无最低要求。	股票必须满足以下标准之一，方有资格纳入指数： <ul style="list-style-type: none"> 可投资权重因子至少为0.10，或 按截至参考日的总市值排名，流通市值大于或等于标普全市场指数中第100大公司的公司总市值的10%。 现有成分股无最低要求。
可投资权重因子 (IWF) - 道琼斯美国全市场指数	股票的可投资权重因子必须至少为0.10才有资格纳入指数。现有成分股无最低要求。	股票必须满足以下标准之一，方有资格纳入指数： <ul style="list-style-type: none"> 可投资权重因子至少为0.10，或 按截至参考日的总市值排名，流通市值大于或等于道琼斯美国全市场指数中第100大公司的公司总市值的10%。 现有成分股无最低要求。

满足修订后可投资权重因子入选标准规则要求的IPO，在该公司满足所有其他适用的快速通道标准的前提下，有资格纳入快速通道。快速通道评估基于在合格交易所的首日交易收盘价。一旦标普道琼斯指数宣布某只IPO股票符合快速通道资格，会在五个交易日后将其纳入指数。有关IPO快速通道的更多信息，请参阅相关指数编制方法。

IPO锁定期届满后的流通股解禁

本次征询的参与者普遍支持在股份锁定期解除后，根据公司具体情况逐步或分批增加流通量。

标普道琼斯指数默认根据已公布的编制方法进行处理。根据指数委员会的治理框架，指数委员会在特定情况下可以酌情决定在IPO锁定期届满后增加流通量，以减少对市场的影响、支持可复制性并促进有序实施，同时兼顾公司的具体情况，例如指数事件的规模和时间安排等。

任何此类决定都将尽可能提前通知。

受影响指数

指数名称	指数代码
------	------

标普全市场指数 (TMI 指数)	SPTMI
标普完备指数 (CI 指数)	SPCMI
道琼斯美国全市场指数	DWCF

请注意，如果一家公司被纳入上述指数，则该公司也可能有资格纳入以这些指数为基础样本空间的衍生指数。衍生指数包括但不限于从受影响指数衍生的规模指数、行业指数、风格指数、因子指数和可持续性指数。有关入选标准和时间安排的更多信息，请参阅各指数的编制方法。

实施时间

标普道琼斯指数将对标普全市场指数 (TMI 指数)、标普完备指数 (CI 指数) 和道琼斯美国全市场指数 (TSM 指数) 实施上述编制方法修订，于**2026年6月8日 (星期一)** 开盘前生效。

有关标普道琼斯指数的更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji。

关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数是全球最大的指数相关概念、数据及研究资源平台，拥有包括标普500® 指数及道琼斯工业平均® 指数在内的标志性金融市场指标。投资基于我们指数的产品的资产规模，超过基于全球任何其他指数提供商指数的产品。自查尔斯·道（Charles Dow）于1884年发明第一个指数以来，标普道琼斯指数不断创新，开发涵盖各种资产类别的指数，帮助定义投资者衡量市场和开展交易的方式。

标普道琼斯指数是标普全球（纽约证券交易所代码：SPGI）的旗下公司，为个人、公司和政府提供放心决策所需的关键情报。欲了解更多信息，请访问 www.spglobal.com/spdji。

更多信息：

标普道琼斯指数

index_services@spglobal.com