

股票衍生指标

中国股票市场衍生指标数据库

使用说明书

(20210901)

CSMAR

深圳希施玛数据科技有限公司

Shenzhen CSMAR Data Technology Co., Ltd.

目 录

用户许可协议	II
一、说明书使用指南	1
1、本产品针对的用户	1
2、本说明书的结构	1
二、产品开发说明	2
三、产品使用指南	3
1、内容	3
2、数据来源	3
3、数据库关系图	4
4、特点	4
5、使用方式	5
四、数据库说明	6
1、总体结构	6
2、计算方法	6
五、数据结构说明	10
表一、个股日交易衍生指标(STK_MKT_Dalyr).....	10
表二、行业日交易衍生指标(STK_MKT_Indyr).....	11
表三、个股风险因子指标(250 交易日滚动样本) (STK_MKT_Stkbtal)	12
表四、个股风险因子指标(年度样本) (STK_MKT_Stkbtyl)	14
表五、行业风险因子指标 (250 交易日滚动样本) (STK_MKT_Indbtal)	15
表六、行业风险因子指标 (年度样本) (STK_MKT_Indbtyl)	16
表七、估值指标(STK_MKT_ValuationMetrics).....	17
表八、股票风格表(STK_MKT_StyleBox).....	20
表九、股票风格限值表(STK_MKT_SytleStandard)	22

用户许可协议

版权与所有权声明

中国股票市场衍生指标数据库（China Stock Market Derivative Index Database）系统是由深圳希施玛数据科技有限公司设计、开发。系统及其文档的所有权归属于深圳希施玛数据科技有限公司（以下简称“希施玛公司”或者“本公司”），并受中华人民共和国国家《著作权法》、《商标法》和国际条约条款的保护。由希施玛公司负责系统的更新、维护和销售等活动。用户不得从本系统中删去版权声明，要保证为本系统的拷贝（全部或部分）复制版权声明，并同意制止以任何形式非法拷贝本系统及文档。未经授权擅自复制或散布本数据库的部分或全部内容，将会面对民事起诉。

“中国股票市场衍生指标数据库（SDI）”的名称已受到注册商标和其它形式的所有权的保护。

用户许可协议声明

本协议一方为本数据库的个人或机构使用者，另一方为希施玛公司。用户使用本数据库之前，须首先认可本许可协议，如持有异议，请不要使用，并于 30 日内，携带未开封的软件和书面声明到本公司办理有关事宜。

许可协议条款

1. 本系统仅给用户提供唯一使用许可权。用户必须承诺不把本系统提供的全部或部分资料和数据以任何形式转移、出售和公开给任何第三者。
2. 用户必须同意并保证，采取必要和合适的措施保护本系统提供的资料 and 数据的版权和所有权。
3. 用户必须通知其所有相关使用者有关本系统的版权声明和本许可协议，并要求所有相关使用者都必须遵循本许可协议的一切条款。
4. 用户必须同意在本许可协议终止前，一直承担本协议所要求的一切责任和义务。

售后保证

本公司保证在正常使用的情况下，本系统软件载体无材料或工艺上的缺陷。自售出之日起九十天内，经验证确有缺陷时，本公司负责退换数据载体。在原担保剩余时间内，退换的

载体享受原担保的承诺。因不可抗力、意外事故、不合规操作或错误应用而导致的载体损害，本公司概不负责。

许可权利的终止

用户若违反本协议的任一条款或条件，希施玛公司可以即时终止其使用许可。一旦许可权利被终止，用户必须立即销毁本系统及文档的所有拷贝，或将其归还本公司。

适用法律

中华人民共和国《知识产权保护条例》、《著作权法》、《商标法》、《专利法》等。

免责条款

希施玛公司尽力为用户提供可信的、准确的资料和数据，但无法完全保证其百分之百的准确和完整。因此，无论在什么情况下，由使用本系统所产生的任何形式的间接或直接的、特别或意外的、必然或偶然的损失和破坏，本公司概不负责。在上述情况发生时，即使本公司事先被告知此类事情有可能发生，本公司亦不对由此导致的任何后果承担责任。

本公司将尽快更新资料数据，但不承担由于使用数据资料延误造成的损失或责任。如果用户发现数据文件中的错误，请立即通知本公司，本公司将尽最大的努力在下一个版本中更正。

如果用户对本协议条款有任何疑问，请按照如下方式与本公司联系：

深圳希施玛数据科技有限公司

地址：深圳市南山区学苑大道 1001 号南山智园 A4 栋 4 楼

邮编：518052

一、说明书使用指南

本使用指南是《中国股票市场衍生指标数据库（China Stock Market Derivative Index Database）》的使用说明。

中国股票市场衍生指标数据库简称 SDI 数据库。

中国股票市场衍生指标数据库数据起始时间为 1990 年。

1、本产品针对的用户

本数据库所提供的资料和数据主要用于研究目的，针对的用户是金融、经济、管理等类高等院校及其学生、教师和研究学者，金融机构（尤其是证券公司、基金公司、投资银行）等中国金融市场的研究机构和个人。

2、本说明书的结构

本说明书由两个部分组成：

（一）用户许可协议：版权及所有权声明、用户许可协议声明、许可协议条款、售后保证、许可权利的终止、适用法律、免责条款等。

（二）说明书使用指南，产品开发说明，产品使用指南，数据库说明，数据结构说明。

二、产品开发说明

国内的学者进行中国股票市场模型的建立和分析，需要用到各类股票衍生指标，但现今市场上，没有一个完备统一的衍生指标数据库，这样使得有关中国股票市场的深度研究，尤其是实证研究严重滞后，且研究效率极低。比如一篇对中国股市作实证研究的博士论文或研究项目，研究人员一般要花数个月的时间对大量原始的股票交易进行整理，找出所需要的项目，并根据自己的模型计算出相应的衍生指标，这样往往涉及大量的手工收集及手工数据录入工作，而且得到的数据常常缺乏系统性、准确性与可信性，这大大降低了研究效率，增加了研究成本（研究人员的时间是最大的成本）。

有鉴于此，希施玛公司希望开发一个中国股票市场衍生指标数据库，经过不懈努力，我们于 2008 年 12 月成功开发中国股票市场衍生指标数据库。该库中各衍生指标均严格根据国际标准的计算公式和调整技术进行设计，按照流通市值和总市值加权的市场回报率和行业回报率，并在此基础上计算各种股票市场衍生指标。

中国股票市场衍生指标数据库所包含的各类衍生数据，基本上涵盖了国内高校和金融机构进行实证研究和投资决策的常用指标，并包含对各类指标计算方法的详细说明。

中国股票市场衍生指标数据库的开发成功将从根本上解决高等院校的会计与金融学者、金融机构（尤其是证券公司、基金公司、投资银行等）的研究部门等中国金融市场的研究机构和个人所普遍面临的中国股票市场数据和衍生数据不完整、不准确问题，从而建立起深入、全面、有效的研究中国金融市场的资料与数据基础，极大的提高了用户进行股票市场研究的效率。我们希望中国股票市场衍生指标数据库的推出，将对我国股票市场的实证研究有一个快速的、高质量的提高，同时提高中国金融市场研究的深度和广度，促进中国金融市场的专业化。

三、产品使用指南

1、内容

该数据库目前主要提供 1990 年以来的中国股票市场的各类衍生数据。

本数据库具体涵盖的数据表如下所示：

- 交易衍生指标
 - 个股日交易衍生指标
 - 行业日交易衍生指标
- 风险因子
 - 个股风险因子指标(250 交易日滚动样本)
 - 个股风险因子指标(年度样本)
 - 行业风险因子指标(250 交易日滚动样本)
 - 行业风险因子指标(年度样本)
- 财务衍生指标
 - 估值指标
 - 股票风格表
 - 股票风格限值表

2、数据来源

中国股票市场衍生指标数据库所有表均由股票日交易数据衍生计算而来。希施玛股票日交易数据来自沪深交易所。数据源权威、准确、及时。

3、数据库关系图



4、特点

- 完整性

本数据库记录了来源于权威信息源的，相关研究课题、领域的全部信息，具有其它国内同类数据库无可比拟的完整性，数据项全面完整，并在合理预测的基础上留有设计空间以满足日后需要。

- 准确性

本数据库主要是以研究为目的而设计开发，具有高度的准确性。我们对数据逐项进行了细致的校对和查验工作，并在此基础上采用了严格的数据检验方法，进行了多种方法的严格查证和确认，避免了错漏情况的发生，确保了数据的准确性。衍生计算规则严格遵循原作者的模型方法。

- 及时性

我们将对本数据库进行日更新以及不定期跟踪增补，以保证其及时性和持续性。

- 便捷性

本数据库采用开放式的数据结构，配合希施玛开发的数据专用软件系统，能灵活地以.dbf、.xls、.xlsx、.txt 等格式输出，可供 SAS、SPSS 等统计软件和 Fortran、C、Pascal 等语言直接调用。数据分类合理清晰，能够方便快捷地检索和获取满足一定条件的研究数据。

5、使用方式

访问 CSMAR Solution (cn.gtadata.com) 网站登录成功后，在数据中心-单表查询模块根据特定的数据需求，进行数据表的时间、代码和字段设置，即可将需要的数据导出到 excel、CSV、TXT 等中进行研究使用。

四、数据库说明

1、总体结构

本数据库的总体结构如下：

序号	表名	说明	字段数	区间	频率
1	个股日交易衍生指标	包含市盈率、涨跌幅等常用个股衍生指标	14	1990~	日
2	行业日交易衍生指标	包含股息率、行业平均涨跌幅等常用行业衍生指标	14	1990~	日
3	个股风险因子指标(250 交易日滚动样本)	记录了每只股票的收益率、收益波动率、相关系数等风险因子指标	15	1991~	日
4	个股风险因子指标(年度 样本)	记录了每只股票的收益率、收益波动率、相关系数等风险因子指标	13	1991~	日
5	行业风险因子指标（250 交易日滚动样本）	记录了行业的收益率、收益波动率、相关系数等风险因子指标	9	1991~	日
6	行业风险因子指标（年 度样本）	记录了行业的收益率、收益波动率、相关系数等风险因子指标	9	1991~	日
7	估值指标	包含市盈率、市净率、市销率等常用个股衍生指标	30	1990~	日
8	股票风格表	包含每股收益与股价比值、每股净资产与股价比值、每股现金分红与股价比值等衍生指标	21	1990~	日
9	股票风格限值表	包含大中盘门限值、中小盘门限值、混合成长门限值等衍生指标	10	1990~	日

2、计算方法

2.1 CAPM 模型相关计算方法

风险是投资者未来收益的一种不确定性。通常证券市场上由资产价格波动导致的投资者收益的不确定性被人们称为纯市场风险，进行市场风险分析的基本模型以资本资产定价模型（CAPM）为基础。

模型：

$$r_j = \alpha_j + \beta_j r_m + \varepsilon_j$$

其中， r_j 为股票 j 的超额收益； r_m 为市场超额收益； α_j 和 β_j 为参数，且假定 β_j 和 ε_j 不

相关。

计算股票市场系统风险系数、个股总风险和个股系统风险占总风险比例三个风险指标等。即具体计算：

系统风险系数估计值 $\hat{\beta}$ ；

个股总风险估计值 $\hat{\sigma}$ ；

系统风险占总风险比估计值 \hat{R}^2 ；

全市股票上述三种指标的概况统计量

其中： r_{it} 为 t 时刻第 i 支股票的回报率； r_{mt} 为 t 时刻市场的回报率（有流通市值加权和总市值加权两种计算方法）：

$$\hat{\beta}_i = \frac{\sum_{t=1}^T (r_{it} - \bar{r}_{it})(r_{mt} - \bar{r}_{mt})}{\sum_{t=1}^T (r_{mt} - \bar{r}_{mt})^2}$$

$$\hat{\sigma}_m^2 = \frac{\sum_{t=1}^T (r_{mt} - \bar{r}_{mt})^2}{(n-1)}$$

$$\hat{\sigma}_j^2 = \frac{\sum_{t=1}^T (r_{jt} - \bar{r}_{jt})^2}{(n-1)}$$

将方差作为风险的度量，根据上述假设得到股票 j 的总风险为：

$$\sigma_j^2 = \beta_j^2 \sigma_m^2 + \sigma_{\varepsilon_j}^2,$$

即，股票 j 的风险分为两部分， $\beta_j^2 \sigma_m^2$ 和 $\sigma_{\varepsilon_j}^2$ 。前者是由市场引起的，股票 j 系统风险的度量，

后者是与市场风险无关的，股票 j 的非系统风险。根据传统的投资理论，系统风险不能用优化投资组合来消除，而非系统风险则是可以通过分散化投资组合来消除的。

选定时期，根据经验数据可以得模型参数的最小二乘估计 $\hat{\alpha}_j, \hat{\beta}_j$ 以及相应估计值

$\hat{\sigma}_j^2, \hat{\sigma}_m^2$ 和 $\hat{\sigma}_{\varepsilon_j}^2$ 。于是，系统风险占该股票总风险的比例估计值为：

$$\frac{\hat{\beta}_j^2 \hat{\sigma}_m^2}{\hat{\sigma}_j^2} = \hat{R}_{jm}^2$$

这实际上就是模型测定系数的估计值。 $1 - \hat{R}_{jm}^2$ 即为非系统风险所占总风险比例的估计。

$$\hat{R}_{jm}^2 = \frac{\sum_{i=1}^n (\hat{Y}_i - \bar{Y})^2}{\sum_{i=1}^n (Y_i - \bar{Y})^2} = \frac{\hat{\beta}_j^2 \sum_{i=1}^n (X_i - \bar{X})^2}{\sum_{i=1}^n (Y_i - \bar{Y})^2}.$$

计算调整 \hat{R}^2 ，调整 $\hat{R}^2 = 1 - (n-1) * (1 - \hat{R}^2) / (n-m)$ ，其中 n 为样本数， m 为自变量个数。

在 CAPM 模型中， $m=2$ 。

2.2 其它字段计算方法

流动性指标：

股票 i 在 t 月的当日流动性指标 L_t^i 由该月份的日交易数据得来，其计算公式是

$$L_t^i = \frac{1}{Days_t^i} \sum_{d=1}^{Days_t^i} \left| \frac{R_{td}^i}{V_t^i} \right|$$

其中 R_{td}^i 和 V_t^i 分别是股票 i 在 t 月的第 d 个交易日的收益率和交易额（以百万元为单位），

$Days_t^i$ 指股票 i 在 t 月从第一个有效交易日到交易当日的有效交易天数。

相关系数：

两个投资组合 i 和 j 收益率的相关系数计算公式为：

$$\rho_{ij} = \text{corr}(r_i, r_j) = \frac{\text{cov}(r_i, r_j)}{\sigma_i \sigma_j}$$

其中 $\text{cov}(r_i, r_j)$ 为两只股票收益率的协方差， σ_i ， σ_j 为两只股票收益率的标准差。

波动率：

定义第 i 日的股票收盘价格为 $S_i, i=0,1,2,\dots,n$ ；第 i 日的收益为

$$u_i = \ln\left(\frac{S_i}{S_{i-1}}\right), i=1,2,3,\dots,n; \text{则日收益的标准差估计值为}$$

$$s = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (u_i - \bar{u})^2} = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n u_i^2 - \frac{1}{n(n-1)} \left(\sum_{i=1}^n u_i\right)^2}$$

因此样本股票的波动率为

$$\sigma = \frac{s}{\sqrt{\tau}}, \text{其中 } \tau = \frac{1}{\omega}, \omega = 250 \text{ (一年的实际交易日数目)}$$

五、数据结构说明

表一、个股日交易衍生指标(STK_MKT_Dalyr)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	SecurityID	证券 ID	C	20			希施玛证券唯一性区分编码。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准。
4	ShortName	股票简称	C	10			以上交所、深交所公布的证券简称为准。
5	Ret	股息率(股票获利率)	N	20	6	%	股息率=公司派现合计/股票市值。
6	PE	市盈率	N	20	6	倍	市盈率=股票总市值/最近四个季度的归属母公司的净利润之和。
7	PB	市净率	N	20	6	倍	市净率=股票市值/净资产。净资产为最新定期报告公布的净资产。
8	PCF	市现率	N	20	6	倍	市现率=股票市值/去年经营现金流量净额。
9	PS	市销率	N	20	6	倍	市销率=股票市值/去年营业收入。
10	Turnover	换手率	N	10	5	%	换手率=日个股成交金额/日个股流通市值。
11	CirculatedMarketValue	流通市值	N	20	2	元	流通股数乘以当时股价。
12	ChangeRatio	涨跌幅	N	10	5		涨跌额/昨收盘价。
13	Amount	成交金额	N	20	0	元/美元/港元	股票已成交总金额。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
14	Liquidity	流动性指标	N	20	6		请见计算方法。

表二、行业日交易衍生指标(STK_MKT_Indyr)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	IndustryCode	行业类型	C	10			证监会行业分类 2012 版的各行业代码。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示
3	IndustryClassificationID	行业分类标准编码	C	20			按照“证监会行业分类 2012 版”对证券进行行业分类。
4	Ret	股息率	N	20	6	%	行业个股股息率按总市值加权。
5	PE	市盈率	N	20	6	倍	行业个股市盈率按总市值加权。
6	PB	市净率	N	20	6	倍	行业个股市净率按总市值加权。
7	PCF	市现率	N	20	6	倍	行业个股实现率按总市值加权。
8	PS	市销率	N	20	6	倍	行业个股市销率按总市值加权。
9	Turnover	换手率	N	10	5		行业个股换手率按总市值加权。
10	CirculatedMarketValue	行业流通市值	N	20	2		行业个股流通市值总和。
11	ChangeRatio	行业平均涨跌幅	N	20	6		行业个股涨跌幅按照总市值加权。
12	CirculatedRatio	行业流通市值占比	N	20	2	%	行业流通市值/流通市值。
13	Amount	行业总成交金额	N	20	2	元	行业个股成交金额总和。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
14	Liquidity	行业平均流动性	N	20	6		行业个股流动性指标按总市值加权。

表三、个股风险因子指标(250 交易日滚动样本) (STK_MKT_Stkbtal)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	SecurityID	证券 ID	C	20			希施玛证券唯一性区分编码。
2	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准。
3	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
4	Yield	收益率	N	20	6		本日收益率。
5	Volatility	收益波动率	N	20	6		最近 250 个交易日对数收益率估计出来的波动率, 等于 $\sqrt{n} \times \text{stdev}(\text{T 日 ClosePrice} / \text{T-1 日 ClosePrice})$, 收盘价为调整后的复权收盘价。
6	Beta1	风险因子—流通市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型, 运用最近 250 个交易日的数据估计出来的贝塔系数。其中, 股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”, 市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”, 无风险利率采用“日度化无风险利率”。
7	Beta2	风险因子—总市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型, 运用最近 250 个交易日的数据估计出来的贝塔系数。其中, 股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”, 市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”, 无风险利率采用“日度化无风险利率”。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
8	Cor1	相关系数—流通市值加权	N	20	6		个股的风险收益率与市场的风险收益率的相关系数。个股的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”，市场的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。个股的风险收益率指个股收益率与无风险利率之差；市场的风险收益率指市场收益率与无风险利率之差。
9	Cor2	相关系数—总市值加权	N	20	6		个股的风险收益率与市场的风险收益率的相关系数。个股的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”，市场的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。个股的风险收益率指个股收益率与无风险利率之差；市场的风险收益率指市场收益率与无风险利率之差。
10	NonSysRisk1	非系统风险—流通市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 250 个交易日的数据估计出来的非系统风险。其中，股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
11	NonSysRisk2	非系统风险—总市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 250 个交易日的数据估计出来的非系统风险。其中，股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
12	Rsqr1	R 方—流通市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的拟合优度。
13	Rsqr2	R 方—总市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的拟合优度。
14	ARsqr1	调整 R 方—流通市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的调整后拟合优度。
15	ARsqr2	调整 R 方—总市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的调整后拟合优度。

表四、个股风险因子指标(年度样本) (STK_MKT_Stkbt1)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	SecurityID	证券 ID	C	20			希施玛证券唯一性区分编码。
2	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准
3	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
4	Beta1	风险因子—流通市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型,运用最近 1 年的数据估计出来的贝塔系数。其中,股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”,市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”,无风险利率采用“日度化无风险利率”。
5	Beta2	风险因子—总市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型,运用最近 1 年的数据估计出来的贝塔系数。其中,股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”,市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”,无风险利率采用“日度化无风险利率”。
6	Cor1	相关系数—流通市值加权	N	20	6		个股的风险收益率与市场的风险收益率的相关系数。个股的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”,市场的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”,无风险利率采用“日度化无风险利率”。个股的风险收益率指个股收益率与无风险利率之差;市场的风险收益率指市场收益率与无风险利率之差。
7	Cor2	相关系数—总市值加权	N	20	6		个股的风险收益率与市场的风险收益率的相关系数。个股的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”,市场的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”,无风险利率采用“日度化无风险利率”。个股的风险收益率指个股收益率与无风险利率之差;市场的风险收益率指市场收益率与无风险利率之差。
8	NonSysRisk1	非系统风险—流通市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型,运用最近 1 年的数据估计出来的非系统风险。其中,股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”,市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”,无风险利率采用“日度化无风险利率”。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
9	NonSysRisk2	非系统风险—总市值加权	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 1 年的数据估计出来的非系统风险。其中，股票的收益率采用“考虑现金红利再投资日个股回报率”，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
10	Rsqr1	R 方—流通市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的拟合优度。
11	Rsqr2	R 方—总市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的拟合优度。
12	ARsqr1	调整 R 方—流通市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的调整后拟合优度。
13	ARsqr2	调整 R 方—总市值加权	N	20	6		运用最小二乘法估计风险因子时，模型的调整后拟合优度。

表五、行业风险因子指标（250 交易日滚动样本）(STK_MKT_Indbtl)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	IndustryCode	行业编码	C	10			按照“证监会行业分类 2012 版”对证券进行行业分类。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	IndustryClassificationID	行业分类标准编码	C	20			证监会行业分类 2012 版。
4	Beta1	风险因子(流通市值加权)	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 250 个交易日的交易数据估计出来的行业贝塔系数。其中，行业的收益率采用“考虑现金红利再投资日行业回报率(流通市值加权平均法)”，市场组

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
							合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
5	Beta2	风险因子(总市值加权)	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 250 个交易日的数据估计出来的行业贝塔系数。其中，行业的收益率采用“考虑现金红利再投资日行业回报率”(总市值加权平均法)，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
6	Rsqr1	R 方(流通市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的拟合优度。
7	Rsqr2	R 方(总市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的拟合优度。
8	ARsqr1	调整 R 方(流通市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的调整后拟合优度。
9	ARsqr2	调整 R 方(总市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的调整后拟合优度。

表六、行业风险因子指标（年度样本）(STK_MKT_Indbtyl)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	IndustryCode	行业编码	C	10			按照“证监会行业分类 2012 版”对证券进行行业分类。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	IndustryClassificationID	行业分类标准编码	C	20			证监会行业分类 2012 版。
4	Beta1	风险因子(流通市值加权)	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 1 年的数据估计出来的行业贝塔系数。其中，行业的收益率采用“考虑现金红利再投资日行业回报率(流通市值加权平均

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
							法)”，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(流通市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
5	Beta2	风险因子(总市值加权)	N	20	6		根据资本资产定价模型，运用最近 1 年的数据估计出来的行业贝塔系数。其中，行业的收益率采用“考虑现金红利再投资日行业回报率”(总市值加权平均法)，市场组合的收益率采用“考虑现金红利再投资的日市场回报率(总市值加权平均法)”，无风险利率采用“日度化无风险利率”。
6	Rsqr1	R 方(流通市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的拟合优度。
7	Rsqr2	R 方(总市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的拟合优度。
8	ARsqr1	调整 R 方(流通市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的调整后拟合优度。
9	ARsqr2	调整 R 方(总市值加权)	N	20	6		运用最小二乘法估计行业风险因子时，模型的调整后拟合优度。

表七、估值指标(STK_MKT_ValuationMetrics)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	PE1A	市盈率 A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年净利润期末值 注：当分母为 0 或负数时，该指标以空值列示。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
4	PE1B	市盈率 B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 净利润 1 季度净利润取季度净利润*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
5	PE1TTM	市盈率 TTM	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 净利润期末值 TTM 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
6	PE2A	市盈率母公司 A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年归属于母公司所有者的净利润期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
7	PE2B	市盈率母公司 B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 归属于母公司所有者的净利润 1 季度归属于母公司所有者的净利润取季度归属于母公司所有者的净利润*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3。
8	PE2TTM	市盈率母公司 TTM	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 归属于母公司所有者的净利润期末值 TTM 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
9	PBV1A	市净率 A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年所有者权益合计期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
10	PBV1B	市净率 B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 所有者权益合计 1 季度所有者权益合计取季度所有者权益合计*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值。
11	PBV2A	市净率母公司 A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年归属于母公司所有者权益合计期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
12	PBV2B	市净率母公司 B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 属于母公司所有者权益合计 1 季度属于母公司所有者权益合计取季度属于母公司所有者权益合计*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
13	PCF1A	市现率(PCF,经营现金流)A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年经营活动产生的现金流量净额期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
14	PCF1B	市现率(PCF,经营现金流)B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 经营活动产生的现金流量净额 1 季度经营活动产生的现金流量净额取季度经营活动产生的现金流量净额*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3。
15	PCF1TTM	市现率(PCF,经营现金流 TTM)	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 经营活动产生的现金流量净额期末值 TTM 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
16	PCF2A	市现率(PCF,现金净流量)A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年现金及现金等价物净增加额 期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
17	PCF2B	市现率(PCF,现金净流量)B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 现金及现金等价物净增加额 1 季度现金及现金等价物净增加额取季度现金及现金等价物净增加额*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3。
18	PCF2TTM	市现率(PCF,现金净流量 TTM)	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 现金及现金等价物净增加额期末值 TTM 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
19	PSA	市销率 A	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 上年营业总收入期末值 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
20	PSB	市销率 B	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 营业总收入 1 季度营业总收入取季度营业总收入*4, 二季度取*2, 三季度取*4/3 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
21	PSTTM	市销率 TTM	N	20	6	倍	(今收盘价*总股本) / 营业总收入期末值 TTM 注: 当分母为 0 或负数时, 该指标以空值列示。
22	EV1	企业价值(含货币资金)	N	20	6	元	总市值+负债合计。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
23	EV2	企业价值(剔除货币资金)	N	20	6	元	总市值+负债合计-货币资金。
24	EV2ToEBITDA	企业倍数	N	20	6	倍	(总市值+负债合计-货币资金)/EBITDA。
25	DividendYieldRatio	股息率(股票获利率)	N	20	6	%	(每股股息/每股市价)×100%。
26	MarketValueA1	A 股市值(含限售股)	N	20	6	元	A 股收盘价*(总股本-流通 B 股-流通 H 股)。
27	MarketValueA2	A 股市值(流通股)	N	20	6	元	A 股收盘价*流通 A 股。
28	MarketValueB	B 股市值(流通股, 交易币种)	N	20	6	美元(港元)	B 股收盘价*流通 B 股。
29	MarketValueBCNY	B 股市值(流通股, 折人民币)	N	20	6	元	B 股收盘价(兑换成人民币的价格)*流通 B 股。
30	MarketValue	总市值	N	20	6	元	流通股市值+非流通股市值。

表八、股票风格表(STK_MKT_StyleBox)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	MarketValue	股票总市值	N	20	2	元	整个股市上所有上市公司在股票市场上的价值总和。
4	StockPrice	股票价格	N	10	3	元	股票在证券市场上买卖的价格。
5	EPS	每股收益	N	24	6	元/股	净利润/实收资本。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
6	EPSToP	每股收益与股价比值	N	24	6		每股收益与股价比值。
7	NAV	每股净资产	N	24	6	元/股	所有者权益合计/实收资本。
8	NAVToP	每股净资产与股价比值	N	24	6		每股净资产与股价比值。
9	RevenuePerShare	每股主营业务收入	N	24	6	元/股	营业收入/实收资本。
10	RevenuePerShareToP	每股主营业务收入与股价比值	N	24	6		每股主营业务收入与股价比值。
11	OperatingNCFPerShare	每股经营性现金流	N	24	6	元/股	经营活动产生的现金流量净额/实收资本。
12	OperatingNCFPerShareToP	每股经营性现金流与股价比值	N	24	6		每股经营性现金流与股价比值。
13	DividentPerShare	每股现金分红	N	24	6	元/股	每股现金分红。
14	DividentPerShareToP	每股现金分红与股价比值	N	24	6		每股现金分红与股价比值。
15	OVS	股票价值得分	N	24	6		$EPSToP*50\%+NAVToP*12.5\%+RevenuePerShareToP*12.5\%+OperatingNCFPerShareToP*12.5\%+DividentPerShareToP*12.5\%$ ； 2. 对于刚上市不满 1 年的股票： $EPSToP*50\%+NAVToP*16.667\%+RevenuePerShareToP*16.667\%+OperatingNCFPerShareToP*16.667\%$ 如果其中某个数据为空，则其权重由其他不为空的字段按原来比例分配。
16	NetProfitGrowth	收益增长率	N	24	6		是离本交易日期最近四个会计年度的收益增长率的平均值。
17	EquityGrowth	净资产增长率	N	24	6		是离本交易日期最近四个会计年度的净资产增长率的平均值。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
18	RevenueGrowth	主营业务收入增长率	N	24	6		是离本交易日期最近四个会计年度的主营业务收入增长率的平均值。
19	OperatingNCFGrowth	经营性现金流增长率	N	24	6		是离本交易日期最近四个会计年度的经营性现金流增长率的平均值。
20	OGS	股票成长得分	N	20	6		$\text{NetProfitGrowth} * 25\% + \text{EquityGrowth} * 25\% + \text{RevenueGrowth} * 25\% + \text{OperatingNCFGrowth} * 25\%$;若其中某一个权数为空,则其权重平均分配给其他不为空的权数,当四个权数都为空时,OGS 赋值为空。
21	VCG	股票价值混合成长得分	N	20	6		$\text{VCG} = \text{OGS} - \text{OVS}$, 当 OGS 或 OVS 为空时, VCG 赋值为空。

表九、股票风格限值表(STK_MKT_SytleStandard)

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
1	Symbol	证券代码	C	6			以上交所、深交所公布的证券代码为准。
2	TradingDate	交易日期	C	10			以 YYYY-MM-DD 表示。
3	LMT	大中盘门限值	N	20	2	元	对于 CR 70%对应股票的总市值称为“大中盘门限值”。

序号	字段名称	中文名称	字段类型			单位	字段说明
			类型	长度	小数位		
							1.先将各股按总市值（MarketValue）从大到小进行排列（当市值相等时，取其一参与排序。比如同一机构下的 A、B，只用 A 股的总市值排序，B 股市值不参与排序。）；2.从第一个股票开始累计市值（MarketValue 相加），直至累计市值≤所有股票累计总市值的 70%；3.取位于所有股票累计总市值 70%的那支股票的总市值作为门限值。若在累计相加时，不加某股票时，累计市值小于 70%；加上又大于 70%，则门限值不取该值，取其排列中的上一个股票作为门限值。
4	MST	中小盘门限值	N	20	2	元	对于 CR 90%对应股票的总市值称为“中小盘门限值”。 1.先将各股按总市值（MarketValue）从大到小进行排列（当市值相等时，取其一参与排序。比如同一机构下的 A、B，只用 A 股的总市值排序，B 股市值不参与排序。）；2.从第一个股票开始累计市值，直至累计市值≤所有股票累计总市值的 90%；3.取位于所有股票累计总市值 90%的那支股票的总市值作为门限值。若在累计相加时，不加某股票时，累计市值小于 90%；加上又大于 90%，则门限值不取该值，取其排列中的上一个股票作为门限值。
5	StockScale	规模类别	N	2	0		1=大盘、2=中盘、3=小盘。
6	BlendGrowthThreshold	混合成长门限值	N	20	6		CR 33.333%的那支股票的 VCG 作为门限值。
7	ValueBlendThreshold	价值混合门限值	N	20	6		CR 66.666%的那支股票的 VCG 作为门限值。
8	StockStyle	风格类别	N	2	0		1.价值型；2.混合型；3.成长型。
9	ValueGrowthPosition	价值成长定位	N	20	6		$100 * \left[1 + \frac{(\text{股票价值混合成长得分} - \text{ValueBlendThreshold})}{(\text{BlendGrowthThreshold} - \text{ValueBlendThreshold})} \right]$
10	ScalePosition	规模定位	N	20	6		$100 * \left[1 + \frac{(\ln(\text{股票总市值}) - \ln(\text{MST}))}{(\ln(\text{LMT}) - \ln(\text{MST}))} \right]$

