

中华交易服务 “一带一路” 研究报告 发布会暨投资研讨会

中华交易服务为三家交易所组成的合资公司

HKEX
香港交易所

 上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE

深圳證券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE



2018年4月9日

《沪深港互联互通上市公司 “一带一路” 参与情况报告》



一带一路投资缺少引领指标

无单一数据源可提供上市公司带路业务数据

国家宏观数据



国家签署的合作协议

中国已与58个国家签署各类投资贸易协议



亚投行

20多个投资项目，总额超过37亿美元



丝路基金

已签约17个项目，承诺投资70亿美元

经济指标



一带一路进出口贸易数据

2017年进出口总金额为1.79万亿美元



海丝贸易指数

2017年12月进出口贸易指数报收148.93，同比上涨10.23%

投资指标



上市公司带路业务数据

以六大指标评估上市公司于一带一路参与情况

基于“五通发展”，抽取可量化的三项，引申出六大指标，重塑一带一路定义



三所力量 收集相关数据

相关数据

1. 六大指标 (2014-2016) :

- 商品/服务销售金额
- 商品/服务采购金额
- 新签工程项目合同金额
- 新增投资金额
- 融资/贷款金额 (金融机构适用)
- 保险承保金额 (金融机构适用)

(2016年国家分布)

2. 一带一路业务占整体收入比例 (2014-2016)

3. 公司预期未来三年带路业务规模

	总数
邀请参与的公司总数	1,931
提供数据的公司数目	1,286
涉一带一路业务	609
占比 (按回复数目计算)	47%



报告结论 – 积极响应国策 带路业务稳定增长

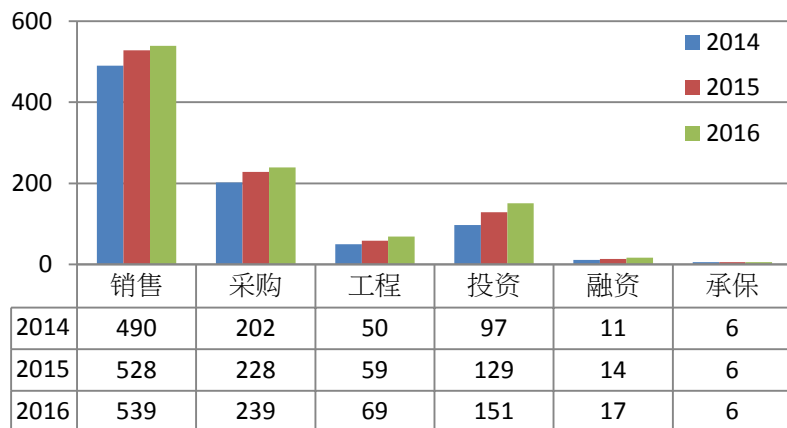
根据2014及2016年的数据分析：

- 2014至2016年参与一带一路的上市公司总数目(为 538、571 及 594) 及在个别指标中均有增长
- 65%上市公司预期在未来三年将增加一带一路的业务

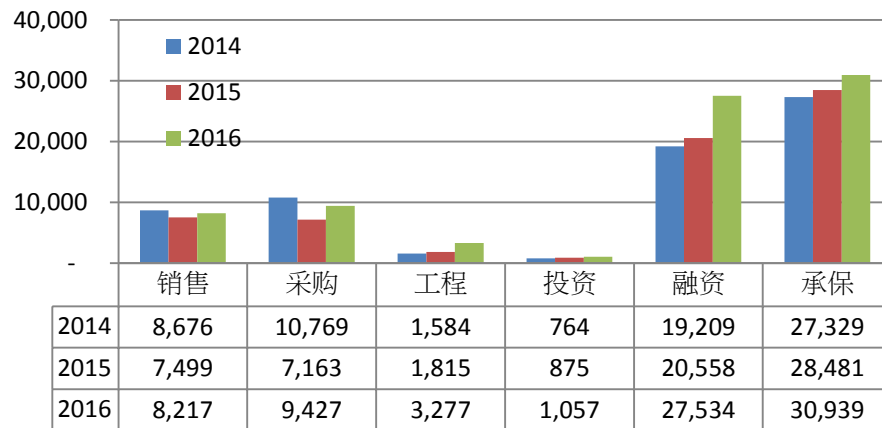
上市公司在未来三年对其一带一路业务的预测

增加	维持	减少
379	199	1

参与一带一路的上市公司数目



参与一带一路的上市公司业务金额

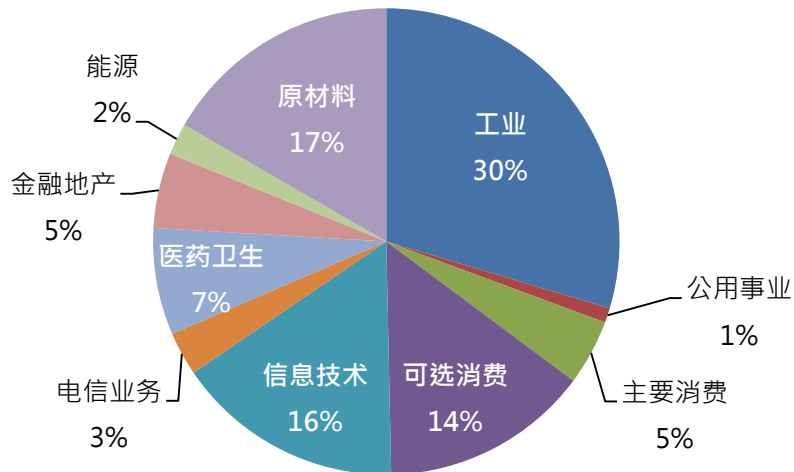


(人民币亿元)

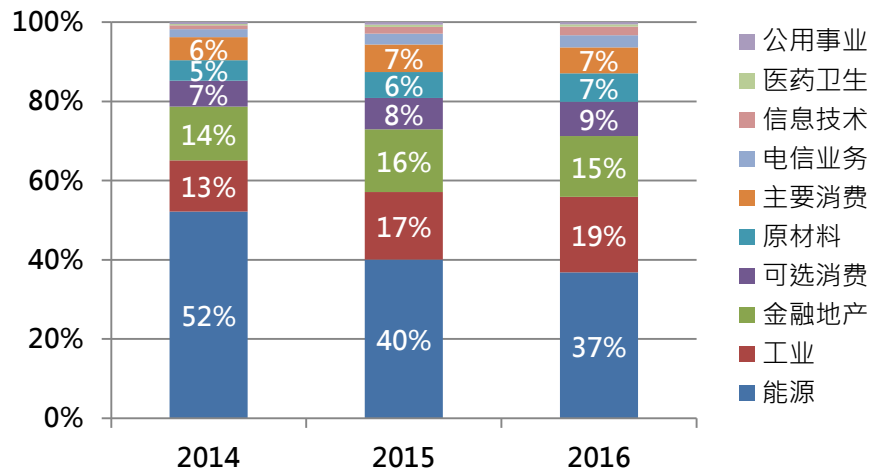
报告结论 – 各行各业均有参与 各展所长

- 倡议初期，涉一带一路业务的上市公司以能源企业为主，占整体贸易金额逾半
- 随着倡议推进，基建类公司一带一路业务金额急速上升
- 非传统一带一路行业（如消费、信息技术及医药卫生类）上市公司的带路业务比例均有逐渐上升趋势

2016年涉一带一路业务上市公司之行业分布
(以公司数目计算)

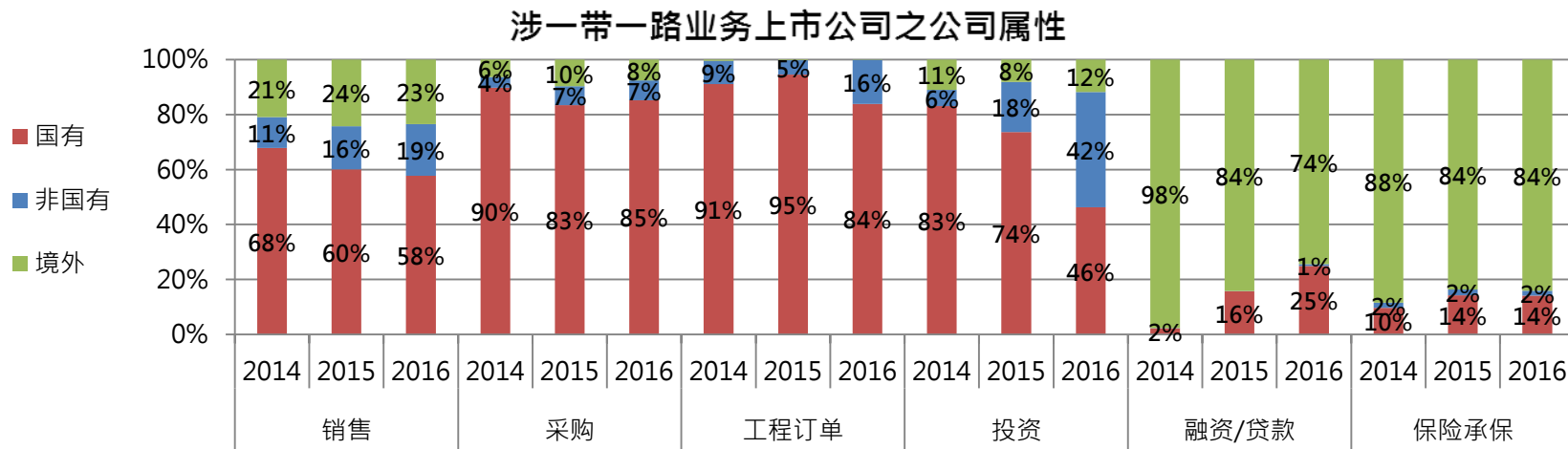


于一带一路国家进行销售业务上市公司之行业分布
(以金额计算)



报告结论 - 国企先行 民办跟随

- 国有企业总金额均占六成以上 (除金融业务)
- 非国有企业呈上升趋势，调查年度内新签工程合同金及新增投资金额均有显著的增幅
- 现时上市公司于带路金融业务主要来自境外商业银行
- 数据显示中国金融机构正积极抢占其业务份额，调查年度之融资贷款金额占整体比例由2%急升至25%



中华交易服务一带一路指数

中华一带一路指数 – 首支以实际参与度选股的一带一路跨境指数

联系五通发展概念

- ✓ 指数编制方法与国家政策紧密相连，指数成份股更具代表性

上市公司 带路数据选股

- ✓ 每年透过股东交易所收集数据，采用上市公司实际一带一路业务数据选股

不设行业限制

- ✓ 有别于市场中的同类指数选股要求，确保全部受惠行业均有机会加入指数

跨境互联互通范围

- ✓ 跨境投资更全面捕捉一带一路机遇
- ✓ 确保一定流动性，境内外投资者均能直接交易或开发产品

中华一带一路指数编制方案

香港交易所

上海证券交易所

深圳证券交易所

互联互通合资格股票名单，剔除成分股基本要求

529公司

成份股

纳入每项指标
最高1%

剔除每股盈利 (EPS) 小于零公司

508公司

460公司

209公司

59公司

133公司

16公司

6公司

1%

1%

1%

1%

1%

1%

销售

采购

工程
合同

投资

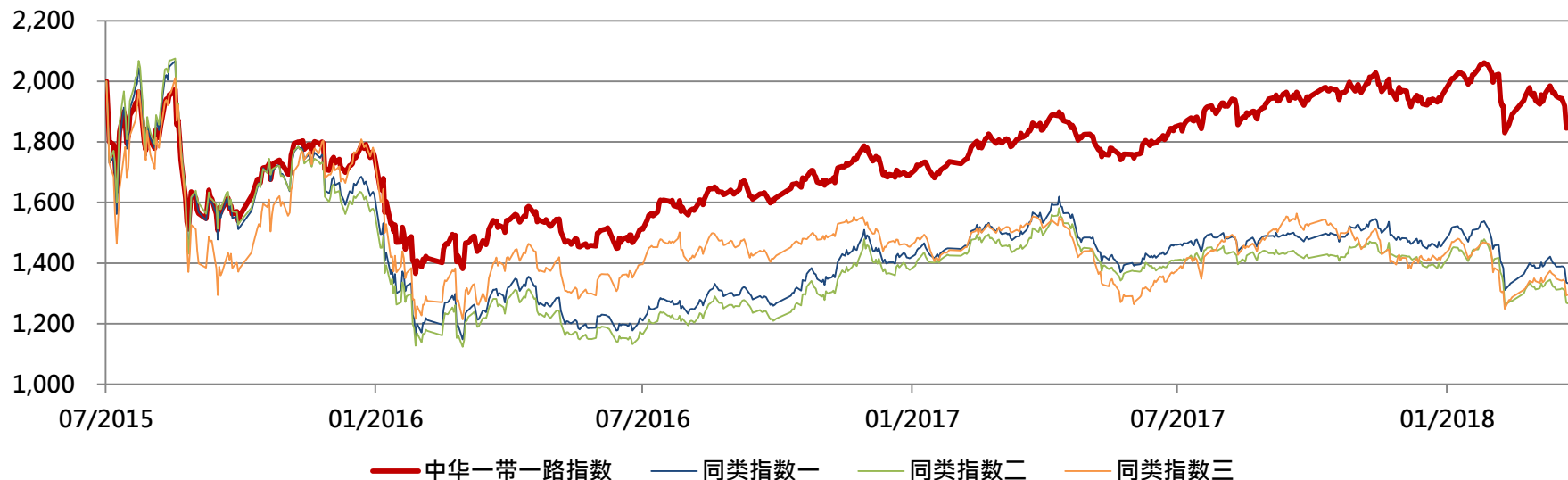
贷款
融资

保险
承保

1. 其余公司将分别于6大指标中，将相应的业务金额转化T分布的累积概率计算
2. 每支股票最高的T分布值为其一带一路参与度
3. 选取最高一带一路参与度股票到总数100支

中华一带一路指数显著优于同类指数

指数表现	回报	年化回报		年化波动率		夏普比率		一年相关性
	年初至今	一年	二年	一年	二年	一年	二年	
中华一带一路指数	-5.1%	1.1%	9.8%	15.0%	14.5%	0.07	0.68	1
同类指数一	-8.3%	-12.2%	0.9%	15.9%	16.6%	-0.77	0.06	0.9000
同类指数二	-8.6%	-14.5%	-0.4%	14.9%	16.3%	-0.97	-0.02	0.8390
同类指数三	-7.3%	-12.9%	-3.6%	19.1%	18.3%	-0.67	-0.20	0.8783



成份股主要为大中型公司，国企占逾半

交易所	股票数目	权重
香港交易所	23	22.75%
上交所	38	36.77%
深交所	39	40.47%

公司属性	股票数目	权重
国企	53	52.61%
非国企	36	37.02%
境外	11	10.37%

相关指标	股票数目	权重
销售	70	70.31%
采购	11	10.73%
工程订单	3	2.81%
投资	11	11.05%
融资	4	4.11%
承保	1	0.98%

总市值*	股票数目	权重
大于600亿	38	38.88%
100亿 - 600亿	54	54.02%
50亿 - 100亿	7	6.33%
小于50亿	1	0.77%

*两地上市公司，市值合并计算

成份股行业分布	公司数目	权重
能源	5	5.22%
工业	35	33.89%
交通运输	7	6.70%
商业服务与用品	6	5.87%
建筑与工程	12	11.06%
电气设备	4	4.24%
机械制造	5	5.04%
其他资本品	1	0.98%
原材料	18	19.09%
主要消费	3	2.91%
可选消费	18	17.92%
电信业务	1	0.81%
金融地产	11	11.11%
信息技术	7	7.19%
医药卫生	1	0.90%
公用事业	1	0.96%

指数成份股覆盖行业广泛

均为知名企业，海外/一带一路相关业务庞大

行业	股票代码	公司名称	公司属性	相关指标
金融地产	1398.HK	工商银行	国企	融资/贷款
	0939.HK	建设银行	国企	投资
	0005.HK	汇丰控股	境外	融资/贷款
	1299.HK	友邦保险	境外	保险承保
能源	0857.HK	中国石油股份	国企	采购
	600028.SH	中国石化	国企	采购
工业	601668.SH	中国建筑	国企	工程合同
	601800.SH	中国交建	国企	工程合同
	601766.SH	中国中车	国企	销售
	0267.HK	中信股份	国企	销售
可选消费	000333.SZ	美的集团	非国企	销售
	000651.SZ	格力电器	国企	销售
原材料	600019.SH	宝钢股份	国企	销售
	600585.SH	海螺水泥	国企	销售
信息技术	0981.HK	中芯国际	国企	采购
	0522.HK	ASM PACIFIC	境外	销售
主要消费	0142.HK	第一太平	境外	销售
电信业务	600522.SH	中天科技	非国企	销售
医药卫生	600420.SH	现代制药	国企	销售
公用事业	0002.HK	中电控股	境外	采购

(成份股数据截至2018年2月28日)

中华一带一路指数编制具体方案

	详情
样本空间	沪深港互联互通合资格股票名单 (剔除沪深A股市场中的ST及*ST股票)
成份股选样	盈利甄选：剔除审核年度中每股盈利 (EPS) 小于零的公司。 参与度甄选： 1. 每家公司将根据与“一带一路”相关的6项参与度指标 - 销售、采购、新增工程合同、新增投资、融资/贷款、保险承保的业务金额进行排名 2. 每项指标排名前1%的公司将立即成为指数成份股*，而其余公司将分别于6项指标中，将相应的业务金额转化成一个分数，该分数为每项指标的t分布累积分布函数 (CDF) 的累积概率 3. 未进入指数的公司将以其6项指标中最高的分数进行排名。排名最前的公司将成为指数成份股，最终得出100只成份股 *若所选公司为两地同时上市AH公司，选择近一年日均成交额较高的股票作为成份股
成份股数目	100
权重计算方式	等权重
定期审核	每年一次
定期调配	半年一次
计算货币	人民币
基值	2,000
基日	2015年6月30日
指数发布	每日一次，于收市后发布

免责声明

所有此处所载的信息(下称“信息”)仅供参考。中华证券交易服务有限公司(下称“中华交易服务”)竭力确保信息的准确性和可靠性，但对其准确性、完整性、可靠性或对任何特定用途的适用性不作任何保证或陈述。对于任何因信息不准确或遗漏及/或因根据信息所作的决定、行动或不采取行动所引致的损失或损害，中华交易服务概不负责(不论是民事侵权行为责任或合约责任或其他)。信息并不意图构成投资意见及/或建议作出(或不作出)任何投资决定。任何人士有意使用信息或其任何部份应寻求独立专业意见。在未经中华交易服务事先书面许可，严禁以任何形式或任何方法分发、再分发、复制、修改、传播、使用、再使用及/或存储信息的全部或部分。

© 2018年中华证券交易服务有限公司。版权所有。



中華交易服務
CHINA
EXCHANGES
SERVICES

谢谢。



中華證券交易服務有限公司 China Exchanges Services Company Limited

香港中環康樂廣場八號
交易廣場二期9樓906-908室

Suites 906-908, 9/F, Two Exchange Square,
8 Connaught Place, Central, Hong Kong

t +852 2803 8200
f +852 2868 3770

www.cesc.com