



中華證券交易服務有限公司

CHINA EXCHANGES SERVICES  
COMPANY LIMITED

# 中華交易服務 預期高股息指數編制方案

2020年12月



# 目錄

引言.....	3
1、 指數名稱與代碼 .....	4
2、 指數基日與基點 .....	4
3、 樣本選取方法 .....	4
4、 指數計算 .....	5
5、 指數樣本權重調整 .....	6
6、 指數規則的修訂和補充 .....	6
7、 資訊披露 .....	7
聯繫我們.....	8

## 引言

中華交易服務預期高股息指數(中華預期高股息)由中華證券交易服務有限公司(中華交易服務)委託中證指數有限公司(中證指數)進行編制，指數編制方案由中華交易服務以及中證指數共同確定。

中華預期高股息為證券價格指數，追蹤“港股通”合資格名單內首 40 只高預期股息率的證券表現。

指數簡稱	發布日	指數樣本
中華預期高股息	03-04-2018 <sup>1</sup>	從“港股通”合資格名單內，選取預期股息率排名首 40 的證券。

---

<sup>1</sup>中華預期高股息于 2019 年 6 月 24 日开始以实时计算，该指数之人民币版本亦于同日开始提供。

## 1、 指數名稱與代碼

指數名稱	指數簡稱	指數貨幣	指數代碼
中華交易服務預期高股息指數	中華預期高股息	港元	CESFHY
中華交易服務預期高股息指數	中華預期高股息	人民幣	CES013
中華交易服務預期高股息全收益指數	中華預期高股息全收益	港元	CES213
中華交易服務預期高股息全收益指數	中華預期高股息全收益	人民幣	CES113

## 2、 指數基日與基點

該指數以 2011 年 12 月 30 日為基日，以 2000 點為基點。

## 3、 樣本選取方法

### 3.1 樣本空間

中華預期高股息的樣本空間為“港股通”合資格證券。

上海證券交易所和深圳證券交易所可不時更新後通知市場有關“港股通”合資格證券名單。

### 3.2 選樣方法

中華預期高股息的樣本按照以下方法選擇：

- 上市時間甄選：剔除上市交易時間不足 3 個月的證券；
- 價格甄選：剔除過去一年日均股價小於 1 港元的證券；

- 流動性甄選：剔除日均成交額<sup>^</sup>不足 1,000 萬港元之證券；
- 派息甄選：剔除過去 3 個財政年度中，任何一個財政年度之每股派息(DPS)為零的證券；
- 盈利甄選：剔除過去一年完整報告年度每股收益(EPS)為負數的證券；
- 分析員甄選：剔除本財政年度或下一財政年度預期每股派息不足 3 位分析員覆蓋的證券；
- 股息率甄選：剩餘樣本按照未來 12 個月預期股息率由高至低排名，選取前 40 名作為指數樣本。

<sup>^</sup>日均總成交額為：證券過去一年（新上市證券為上市第四個交易日至審核截止日以來）的日均成交額。

#### 4、 指數計算

中華預期高股息以未來 12 個月預期股息率進行加權，指數計算公式為：

$$\text{報告期指數} = \frac{\text{報告期樣本的調整市值}}{\text{除數}} \times 2000$$

其中，調整市值=∑(證券價格×調整股本數×匯率×權重調整因子)。  
調整股本數的計算方法參見計算與維護細則。在指數計算中，權重調整因子介於 0 和 1 之間，使指數樣本以未來 12 個月預期股息率進行加權，同時單個樣本權重不超過 10%。

## 5、 指數樣本權重調整

### 5.1 定期調整

指數樣本每半年調整一次，樣本調整實施時間分別是每年 6 月和 12 月的第二個星期五收盤後的下一交易日。定期調整設置緩衝區，排名在前 32 名的新樣本優先進入，排名在前 48 名的老樣本優先保留。

權重調整因子隨樣本定期調整而調整，調整時間與指數樣本定期調整實施時間相同。在下一個定期調整日前，權重調整因子一般固定不變。

### 5.2 臨時調整

在有特殊事件發生，以致影響指數代表性與可投資性時，將對中華預期高股息樣本進行臨時調整。發生臨時調整時，被剔除的證券至下次定期調整前不會被取代。當港股通範圍發生變動導致樣本不再滿足互聯互通資格時，指數將相應調整。

## 6、 指數規則的修訂和補充

根據市場的發展變化和指數使用者的回饋，中華交易服務和中證指數適時將對指數規則進行修訂或補充。指數規則的調整須提早對市場公布。

## 7、 資訊披露

為保證指數的客觀性、中立性和權威性，建立嚴格的資訊披露制度，確保指數的透明、公開和公平。

- 任何資訊在公開披露之前，任何人包括工作人員不得私自向外界公開，不得私自接受媒體採訪。
- 資訊披露的媒體包括但不限於中華證券交易服務有限公司及中證指數有限公司網站。
- 指數樣本的定期審核結果一般提前一周公布；樣本臨時調整方案盡可能提前公布；指數編制和維護規則的重大調整一般提前兩周公布。

## 聯繫我們

欲瞭解更多詳情，請聯絡：

### 指數授權

中華證券交易服務有限公司

香港中環康樂廣場八號交易廣場二期 47 樓 4702-4704 室

電話: 852 2803 8200

傳真: 852 2868 3770

電郵: [cescinfo@cesc.com](mailto:cescinfo@cesc.com)

網站: <http://www.cesc.com/>

### 客戶服務

中證指數有限公司(指數服務委託商)

中國上海市浦東新區錦康路 308 號陸家嘴世紀金融廣場 6 號樓

13 層 (郵編: 200127)

電話: 0086 21 5018 5500

傳真: 0086 21 5018 6368

電郵: [csindex@sse.com.cn](mailto:csindex@sse.com.cn)

網站: <http://www.csindex.com.cn/>