



中華證券交易服務有限公司
CHINA EXCHANGES SERVICES
COMPANY LIMITED

中华交易服务港股通护城河 指数编制方案

2023年8月



目录

引言.....	3
1、指数名称与代码.....	4
2、指数基日与基点.....	4
3、样本选取方法.....	4
4、指数计算.....	5
5、指数样本调整.....	5
6、样本股权重调整.....	5
7、指数规则的修订和补充	6
8、信息披露.....	6
联系我们.....	7

引言

中华交易服务港股通护城河指数(中华港股通护城河) 由中华证券交易服务有限公司(中华交易服务)编制, 由中华交易服务以及深圳证券信息有限公司(深证信息)共同维护。

中华港股通护城河为证券价格指数, 追踪拥有经济护城河(如排他专利、品牌效应、网络效应、成本优势等难被竞争对手复制的特质)、为股东创造价值的优秀企业之表现。

指数简称	发布日	指数样本
中华港股通护城河	28-12-2018 ¹	在拥有经济护城河的优质港股通合资格股票中, 选取流动性强、经济增值率高的40只。

¹ 中华港股通护城河指数于2023年8月22日开始以实时发布。

1、指数名称与代码

指数名称	指数简称	指数货币	指数代码
中华交易服务港股通护城河指数	中华港股通护城河	港币	CESMOT
中华交易服务港股通护城河全收益指数	中华港股通护城河R	港币	MOTHKDG

2、指数基日与基点

该指数以2011年12月30日为基日，以2000点为基点。

3、样本选取方法

3.1 样本空间

中华港股通护城河的样本空间为港股主板上市及于港股通合资格股票名单内，上市交易时间多于3个月，且过去12个月平均股价高于1港元的股票。

3.2 选样方法

中华港股通护城河的样本按照以下方法选择：

- 流动性甄选：剔除过去12个月的日均成交额少于1000万港元之股票；
- 护城河甄选：剔除过去5年内，有3年或以上资本回报率(ROIC)低于加权平均资本成本(WACC)的股票，亦即经济增值率(EVA spread)为负的股票；
- 经济增值率甄选：剩余样本股按照五年中间平均值的经济增值率(即过去五年剔除最高值及最低值后的平均经济增值率)由高至低排名，选取前40名作为指数样本。

4、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本股实时成交价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本股上一交易日收市价} \times \text{样本股权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本股权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“6、样本股权重调整”。

5、指数样本调整

5.1 定期调整

指数样本股实施年度定期调整，于每年6月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本股调整方案通常在实施前两周公布。每次样本调整数量不超过样本总数的20%。

在确定新入选样本股后，在剩余股票中按排名从高到低选取样本数量5%的股票作为备选样本股。

5.2 临时调整

当样本股退市或被调出港股通标的清单时，将进行相应调整，同时选择备选样本股名单中排序最靠前的股票补足。

6、样本股权重调整

指数采用自由流通调整市值加权法，在指数计算时，设置调整因子，使得单只股票权重上限不超过5%。

权重调整因子每年调整1次，于样本股定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

7、指数规则的修订和补充

根据市场的发展变化和指数用户的反馈，中华交易服务和深证信息适时将对指数规则进行修订或补充。指数规则的调整须提早对市场公布。

8、信息披露

为保证指数的客观性、中立性和权威性，建立严格的信息披露制度，确保指数的透明、公开和公平。

- 任何信息在公开披露之前，任何人包括工作人员不得私自向外界公开，不得私自接受媒体采访。
- 信息披露的媒体包括但不限于中华证券交易服务有限公司及深圳证券信息有限公司网站。

联系我们

欲了解更多详情，请联络：

指数授权

中华证券交易服务有限公司

香港中环康乐广场八号交易广场一期50楼

电话：852 2803 8200

传真：852 2868 3770

电邮：cescinfo@cesc.com

网站：<https://www.cesc.com/>

客户服务

深圳证券信息有限公司(指数服务委托商)

中国广东省深圳市罗湖区深南东路5045号深业中心

电话：0086 755 8320 2239

传真：0086 755 8324 3723

电邮：index.service@cninfo.com.cn

网站：<http://www.cnindex.com.cn/>