



中華證券交易服務有限公司

CHINA EXCHANGES SERVICES
COMPANY LIMITED

中華交易服務港股通護城河 指數編制方案

2023年8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、指數樣本調整 | 5 |
| 6、樣本股權重調整 | 5 |
| 7、指數規則的修訂和補充 | 6 |
| 8、信息披露..... | 6 |
| 聯繫我們..... | 7 |

引言

中華交易服務港股通護城河指數(中華港股通護城河) 由中華證券交易服務有限公司(中華交易服務)編制，由中華交易服務以及深圳證券信息有限公司(深證信息)共同維護。

中華港股通護城河為證券價格指數，追蹤擁有經濟護城河(如排他專利、品牌效應、網絡效應、成本優勢等難被競爭對手複製的特質)、為股東創造價值的優秀企業之表現。

| 指數簡稱 | 發佈日 | 指數樣本 |
|----------|-------------------------|---|
| 中華港股通護城河 | 28-12-2018 ¹ | 在擁有經濟護城河的優質港股通合資格股票中，選取流動性強、經濟增值率高的40只。 |

¹ 中華港股通護城河指數於2023年8月22日開始以實時發佈。

1、指數名稱與代碼

| 指數名稱 | 指數簡稱 | 指數貨幣 | 指數代碼 |
|-------------------|-----------|------|---------|
| 中華交易服務港股通護城河指數 | 中華港股通護城河 | 港幣 | CESMOT |
| 中華交易服務港股通護城河全收益指數 | 中華港股通護城河R | 港幣 | MOTHKDG |

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

中華港股通護城河的樣本空間為港股主板上市及於港股通合資格股票名單內，上市交易時間多於3個月，且過去12個月平均股價高於1港元的股票。

3.2 選樣方法

中華港股通護城河的樣本按照以下方法選擇：

- 流動性甄選：剔除過去12個月的日均成交額少於1000萬港元之股票；
- 護城河甄選：剔除過去5年內，有3年或以上資本回報率(ROIC)低於加權平均資本成本(WACC)的股票，亦即經濟增值率(EVA spread)為負的股票；
- 經濟增值率甄選：剩餘樣本股按照五年中間平均值的經濟增值率(即過去五年剔除最高值及最低值後的平均經濟增值率)由高至低排名，選取前40名作為指數樣本。

4、指數計算

指數採用派氏加權法，依據下列公式逐日連鎖即時計算：

$$\text{實時指數} = \text{上一交易日收市指數} \times \frac{\sum (\text{樣本實時成交價} \times \text{樣本股權數} \times \text{權重調整因子})}{\sum (\text{樣本股上一交易日收盤價} \times \text{樣本股權數} \times \text{權重調整因子})}$$

其中，樣本股權數調整方法參見指數計算與維護細則，權重調整因子見“6、樣本股權重調整”。

5、指數樣本調整

5.1 定期調整

指數樣本股實施年度定期調整，於每年6月的第二個星期五的下一個交易日實施。樣本股調整方案通常在實施前兩周公佈。每次樣本調整數量不超過樣本總數的20%。

在確定新入選樣本股後，在剩餘股票中按排名從高到低選取樣本數量5%的股票作為備選樣本股。

5.2 臨時調整

當樣本股退市或被調出港股通標的清單時，將進行相應調整，同時選擇備選樣本股名單中排序最靠前的股票補足。

6、樣本股權重調整

指數採用自由流通調整市值加權法，在指數計算時，設置調整因子，使得單只股票權重上限不超過5%。

權重調整因子每年調整1次，於樣本股定期調整時實施。在下一個定期調整日之前，權重調整因子一般固定不變。

7、指數規則的修訂和補充

根據市場的發展變化和指數用戶的反饋，中華交易服務和深證信息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佈。

8、信息披露

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

- 任何信息在公開披露之前，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。
- 信息披露的媒體包括但不限於中華證券交易服務有限公司及深圳證券信息有限公司網站。

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一期50樓

電話：852 2803 8200

傳真：852 2868 3770

電郵：cescinfo@cesc.com

網站：<https://www.cesc.com/>

客戶服務

深圳證券信息有限公司(指數服務委託商)

中國廣東省深圳市羅湖區深南東路5045號深業中心

電話：0086 755 8320 2239

傳真：0086 755 8324 3723

電郵：index.service@cninfo.com.cn

網站：<http://www.cnindex.com.cn/>