



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高股息 低波动指数编制方案

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 | 6 |
| 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

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。

中华港股通高息低波为证券价格指数，以预期股息率为标准，追踪高股息低波动股票之表现。

| 指数简称 | 发布日 | 指数样本 |
|-----------|-------------------------|---------------------------------|
| 中华港股通高息低波 | 16-07-2018 ¹ | 在港股通合资格股票中，选取盈利高、流动性好、波动性低的40只。 |

¹ 中华港股通高息低波指数于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高股息低波动指数 | 中华港股通高息低波 | 港币 | CESYLV |
| 中华交易服务港股通高股息低波动全收益指数 | 中华港股通高息低波R | 港币 | YLVHKDG |

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

中华港股通高息低波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

中华港股通高息低波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；
- **派息甄选：**剔除过去3年中，任一年度之每股派息(DPS)为0的股票；
- **盈利甄选：**剔除最近1年完整报告年度每股收益(EPS)为负数的股票；
- **抗通胀甄选：**剔除未来12个月预期股息率低于过去12个月香港综合消费物价指数平均数按年变幅的股票

~ 以上的甄选准则，在指数成份股数目受到影响时，有关的甄选规则将被适当调整。

- **分析员甄选：**剔除本财政年度或下一财政年度预期每股派息不足3位分析员覆盖的股票；
- **低波动甄选：**剩余样本股按照过去12个月每日回报之年化标准偏差由低至高排名，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

指数样本股实施半年度定期调整，于每年6月和12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

指数采用预期股息率加权法，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10%。

权重调整因子每年调整2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/>