



中華證券交易服務有限公司  

---

CHINA EXCHANGES SERVICES  
COMPANY LIMITED

# 中华交易服务中国 跨境指数编制细则

2020年8月13日



# 目 录

|     |                    |    |
|-----|--------------------|----|
| 1、  | 引言.....            | 2  |
| 2、  | 样本空间.....          | 3  |
| 3、  | 选样方法.....          | 4  |
| 4、  | 指数计算.....          | 6  |
| 5、  | 样本股股本维护.....       | 11 |
| 6、  | 指数修正.....          | 12 |
| 7、  | 样本股的临时调整.....      | 14 |
| 8、  | 样本股的定期审核及股本调整..... | 18 |
| 9、  | 样本股备选名单.....       | 22 |
| 10、 | 指数规则的修订和补充.....    | 22 |
| 11、 | 信息披露.....          | 23 |
| 12、 | 指数发布.....          | 23 |
|     | 附录 A: 自由流通量.....   | 25 |
|     | 附录 B: 名词解释.....    | 27 |
|     | 联系我们.....          | 29 |

## 1、 引言

中华交易服务跨境指数系列由中华证券交易服务有限公司（中华交易服务）委托中证指数有限公司（中证指数）进行编制，指数编制方案由中证指数以及中华交易服务共同确定。

中华交易服务中国跨境指数系列为一系列股票价格指数，由中华交易服务中国 120 指数(中华 120)、中华交易服务中国 A80 指数(中华 A80)、中华交易服务中国香港内地指数(中华香港内地指数)以及中华交易服务中国 280 指数(中华 280)组成，以综合反映沪深港三地上市中国大、中盘股的整体表现。

| 跨境指数系列   | 发布日        | 样本股   |
|----------|------------|---|
| 中华 120   | 10-12-2012 | 由中华 A80 样本股与中华香港内地指数样本股构成。  |
| 中华 A80   | 18-3-2013  | 由沪深 A 股中规模大、流动性好的最具代表性的 80 只股票组成。   |
| 中华香港内地指数 | 18-3-2013  | 由香港交易所上市的 40 只规模大、流动性好的内地证券组成。  |
| 中华 280   | 7-7-2014   | 由香港交易所上市市值排名位于中华香港内地指数样本股之后的 80 只内地证券及上海证券交易所或深圳交易所上市市值排名位于中华 A80 指数样本股之后的 200 只沪深 A 股组成。 |

## 2、 样本空间

中华 120 样本空间由中华 A80 样本股以及中华香港内地指数样本股组成。中华 280 样本空间由「香港内地股」及「沪深 A 股」组合而成。

中华 A80 及中华 280 沪深 A 股部分的样本空间由同时满足以下条件的沪深 A 股组成：

- 在审核截止日，于主板或中小企业版上市的股票必须上市时间超过三个月，除非该股票自上市以来（第四个交易日申审核截止日以来）日均 A 股总市值在全部沪深 A 股中排在前 10 位；及
- 在审核截止日，于创业板上市的股票则必须上市超过三年；及
- 非 ST、\*ST 股票。

中华香港内地指数及中华280指数香港内地股部分的样本空间由同时满足以下条件的香港市场证券组成：

- 在香港交易所主板和创业板主要上市或第二上市的普通股以及 REITs；
- 上市交易时间超过一个季度，除非该证券上市以来（第四个交易日申审核截止日以来）日均香港总市值在全部香港市场证券中排在前 10 位；

- 剔除最近过去一年日均股价小于 0.1 港元的证券；
- 剔除最近过去一年日均股价小于 0.5 港元而且最近年度报告每股收益（EPS）小于 0 的证券；
- 剔除最近三个月日均换手率<sup>^</sup>不符合条件的证券。证券按照日均换手率由高到低排名，并依次序计算每只证券的累计日均市值占比，累计日均市值占比 90%以后的证券，其日均换手率不符合条件。

<sup>^</sup>日均换手率 = 平均（每日成交金额/总市值）

### 3、 选样方法

中华 120 样本股由中华 A80 样本股以及中华香港内地指数样本股组成。中华 280 样本空间由「香港内地股」及「沪深 A 股」组合而成。

中华 A80 及中华 280 沪深 A 股部分的样本股是按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、无内幕交易或市场操纵的公司：

- 流通量甄选：样本空间股票的 A 股日均成交金额由高到低排名，保留日均成交金额排名前 50%的股票。原指数样本股之流通量甄选要求为日均成交金额在样本空间的 A 股排名前 60%，日均成交金额为：
  - 股票最近一年（新股为上市第四个交易日至审核截止日

以来) 的 A 股日均成交金额。

### 中华 A80

- 市值甄选：剩余股票按照 A 股日均总市值<sup>^</sup>由高到低排名，选取前 80 名股票作为指数样本。

### 中华 280 沪深 A 股部分

- 市值甄选：剔除中华 A80 的样本股，剩余股票按照 A 股日均总市值<sup>^</sup>由高到低排名，选取前 200 名股票作为指数样本。

<sup>^</sup>日均总市值为：股票最近一年（新股为上市第四个交易日至审核截止日以来）的 A 股日均总市值

中华香港内地指数及中华 280 香港内地股部分的样本股是按照以下方法选择：

- 流通量甄选：样本空间证券的日均成交金额由高到低排名，剔除日均成交金额排名后 50% 的股票。原指数样本股之流通量甄选要求为日均成交金额在样本空间的证券排名前 60%，日均成交金额为：
  - 证券最近一年（新股为上市第四个交易日至审核截止日以来）的港股日均成交金额。
- 内地企业甄选：剩余证券选取符合下列条件之一的证券作为内地证券：

- a) 注册地在中国内地；
- b) 公司营运中心在中国内地；
- c) 公司业务收入 50%以上来自中国内地。

#### 中华香港内地指数

- 市值甄选：剩余证券按照港股日均总市值<sup>^</sup>由高到低排名，选取前 40 名股票作为指数样本。

#### 中华 280 香港内地股部分

- 市值甄选：剔除中华香港内地指数的样本股，剩余证券按照港股日均总市值<sup>^</sup>由高到低排名，选取前 80 名股票作为指数样本。

<sup>^</sup>日均总市值：证券最近一年（新股为上市第四个交易日至审核截止日以来）的港股日均总市值。

## 4、 指数计算

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 以“点”为单位，精确到小数点后 4 位。

### 4.1 基日与基点

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 以 2004 年 12 月 31 日为基日，基点为 2000 点。

### 4.2 指数计算公式

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 采用以下指数公式进行计算：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期成份股的调整市值}}{\text{2000 除数}} \times$$

其中，调整市值 =  $\Sigma$  (证券价格  $\times$  调整股本数  $\times$  汇率  $\times$  权重因子)。

指数计算中的调整股本数是根据分级靠档的方法对样本股股本进行调整而获得。要计算调整股本数，需要确定自由流通量和分级靠档两个因素。详细内容见第 4.4 条“自由流通量”和第 4.5 条“分级靠档”。

在指数计算中，权重因子介于 0 和 1 之间，以使样本股权重不超过 10%。权重因子随样本股定期调整而调整，调整时间与指数样本定期调整实施时间相同。在下一个定期调整日前，权重因子一般固定不变。

当样本股名单、股本结构发生变化或样本股的调整市值出现非交易因素的变动时，根据第 5 节“样本股股本维护”规则，采用“除数修正法”修正原除数，以保证指数的连续性。详细内容见第 6 节“指数修正”。

### 4.3 指数的实时计算

中华 120 指数以及中华 280 实时计算，样本股实时成交价格来自香港交易所、上海证券交易所与深圳证券交易所交易系统通过各种渠道发布的行情信息。指数计算时间覆盖任何一个样本股上市的交易所

的交易时段。

中华 A80 实时计算，样本股实时成交价格来自上海证券交易所与深圳证券交易所交易系统通过各种渠道发布的行情信息。指数计算时间覆盖任何一个样本股上市的交易所的交易时段。

中华香港内地指数实时计算，样本股实时成交价格来自香港交易所交易系统通过各种渠道发布的行情信息。指数计算时间为香港交易所的交易时段。

具体做法是，在每一交易日集合竞价结束后，用集合竞价产生的股票开盘价(无成交者取行情系统提供的开盘参考价)计算开盘指数，直至收盘。其中各样本股的计算价位(X)根据以下原则确定：

若当日没有成交，则  $X = \text{开盘参考价}$

若当日有成交，则  $X = \text{最新成交价}$

#### 4.4 自由流通量

为反映市场中实际流通股份的股价变动情况，中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 剔除了上市公司股本中的不流通股份，以及由于战略持股或其他原因导致的基本不流通股份，剩下的股本称为自由流通股本，也即自由流通量。

(1) 公司创建者、其家族、公司高级管理者等长期持有的股份

(2) 国有股份

(3) 战略投资者持有的股份

(4) 被冻结的股份

(5) 受限的员工持有的股份

(6) 上市公司交叉持有的股份

#### 4.4.1 自由流通量的认定

- 1) 在限售期内的限售股份均被认定为非自由流通股份；
- 2) 非限售股份中，如果属于上述六类股份，且股东持有股份量超过 5%或具有一致行动人关系的股东合计持有股份量超过 5%，认定为非自由流通量，低于 5%的，认定为可以自由流通；
- 3) 限售股份解禁后，其处理方式与非限售股份的处理方式相同。

**自由流通量=A 股(或港股)总股本-非自由流通股本**

根据多种公开的信息来源估算自由流通量。有关自由流通量的详细内容请参见附录 A。

#### 4.5 分级靠档

在计算中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 时，采用分级靠档的方法，即根据自由流通股本所占 A 股(或港股)总本的比例(即自由流通比例)赋予 A 股(或港股)总股本一定的加权比例，以确保计算指数的股本保持相对稳定。

**自由流通比例 = A 股(或港股)的自由流通量 / A 股(或港股)总**

## 股本

调整股本数 = A 股(或港股)总股本 × 加权比例

中华 120 指数样本的加权比例按照下表确定：

### [分级靠档表]

|            |                 |           |           |           |           |           |           |           |     |
|------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|
| 自由流通比例 (%) | ≤15             | (15 , 20] | (20 , 30] | (30 , 40] | (40 , 50] | (50 , 60] | (60 , 70] | (70 , 80] | >80 |
| 加权比例 (%)   | 自由流通比例上调至最接近的整数 | 20        | 30        | 40        | 50        | 60        | 70        | 80        | 100 |

### [分级靠档实例]

| 股票                        | 股票 A    | 股票 B  | 股票 C  |
|---------------------------|---------|-------|-------|
| A 股总股本                    | 100,000 | 8,000 | 5,000 |
| 非自由流通股本                   | 88,800  | 4,500 | 900   |
| 自由流通量<br>= A 股总股本-非自由流通股本 | 11,200  | 3,500 | 4,100 |
| 自由流通比例<br>=自由流通量/ A 股总股本  | 11.2%   | 43.8% | 82.0% |
| 加权比例                      | 12%     | 50%   | 100%  |
| 加权股本                      | 12,000  | 4000  | 5000  |

## 4.6 全收益指数

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 为实时价格指数。中华 120 全收益指数、中华 A80 全收益指数、中华香港内地

全收益指数以及中华 280 全收益指数是中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 的衍生指数，与实时价格指数的区别在于全收益指数的计算中考虑了样本股现金红利的再投资收益，供投资者从不同角度考量指数。

全收益指数的计算跟据指数的公式并对其除数加以调整，有关的调整于除息日生效。

## 5、 样本股股本维护

为确保指数能够及时反映相关股票的交易状况，依照处理原则，按照以下规则对中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股股本进行维护：

- 根据上市公司公告对股本进行维护；
- 对于非公司行为导致的自由流通股本变化每半年审核一次，自由流通股本调整生效时间为每年 6 月和 12 月的第二个星期五收盘后；
- 对公司行动，如送股、配股、股份拆细、股份合并导致的样本股股份变动，于除权日实施；
- 对其他公司事件，如增发、股份回购、债转股、权证行权等，当股本变动累计达到 5%以上时对其进行临时调整；当股本变动累计未达到 5%时，将推迟到下一次定期审核时调整；
- 股本临时调整生效日一般与引起股本累计变动达到 5%以上的

上市公司公告所标明的生效日一致，如果上市公司公告日晚于生效日，则公告日的下一个交易日为股本调整生效日。

## 6、 指数修正

为保证指数的连续性，当样本股名单发生变化或样本股的股本结构发生变化或样本股的市值出现非交易因素的变动时，中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 根据第 5 节“样本股股本维护”规则，采用“除数修正法”修正原除数。

### 6.1 修正公式

$$\frac{\text{修正前的调整市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的调整市值}}{\text{新除数}}$$

其中：修正后的调整市值 = 修正前的调整市值 + 新增（减）调整市值。

由此公式得出新除数，并据此计算以后的指数。

### 6.2 需要修正的情况

#### 6.2.1 当样本公司发生可能影响股票价格变动事件时：

- 除息：凡有样本股除息（分红派息），中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 不予修正，任其自然回落；中华 120 全收益指数、中华 A80 全收益指数、中华香港内地全收益指数以及中华 280 全收益指数在样本股除息日前按照除息参考价予以修正；
- 除权：凡有样本股送股、配股、股份拆细或股份合并时，在样

本股的除权基准日前修正指数，按照新的股本与价格计算样本股调整市值。

修正后调整市值 = 除权报价 × 除权后的调整股本数 + 修正前调整市值（不含除权股票）。

#### 6.2.2 由其他公司事件引起的股本变动

- 凡样本股股本发生由其他公司事件（如增发、股份回购、债转股、权证行权等）引起的股本变动累计达到 5%以上时，对其进行临时调整，在样本股的股本变动日前修正指数。

修正后调整市值 = 收盘价 × 变动后的调整股本数 + 修正前调整市值（不含除权股票）

- 当样本股股本发生由其他公司事件引起的股本变动累计未达到 5%时，将推迟到最近一次定期调整生效日前修正指数。

#### 6.2.3 由股东行为引起的股本变动

- 凡样本股发生由股东行为引起的股本变动，每半年定期调整一次，调整生效时间分别为每年 6 月、12 月的第二个星期五收盘后，在调整生效日前修正指数。

#### 6.2.4 样本股调整

- 当指数样本股定期调整或临时调整生效时，在调整生效日前修正指数。

## 7、 样本股的临时调整

依照处理原则，在有特殊事件发生，以致影响指数的代表性和可投资性时，将对中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股做出必要的临时调整。中华 120 产生任何样本股临时调整，中华 280 将作出相应的变更。

### 7.1 新上市股票

对于中华 A80，对新发行股票的 A 股发行总市值（公式为：发行价\*A 股总股本）和全部 A 股自该新发行股票上市公告日起过去一年的日均 A 股总市值进行比较，对于符合样本空间条件、且 A 股发行总市值排名在沪深 A 股市场前 10 位的新发行 A 股股票，启用快速进入指数的规则（快速进入指数规则不适于创业板的新上市股票），即在其上市第十个交易日结束后将其纳入指数，同时剔除原指数样本中最近一年日均 A 股总市值排名最低的股票。

对于中华香港内地指数，对新发行证券的香港市场发行总市值（公式为：发行价\*港股总股本）和全部港股自该新发行证券上市公告日起过去一年的日均港股总市值进行比较，对于符合样本空间条件以及内地条件、且港股发行总市值排名在香港市场前 10 位的新发行港股证券，启用快速进入指数的规则，即在其上市第十个交易日结束后将其纳入指数，同时剔除原指数样本中最近一年日均港股总市值排名最低的证券。

当中华 A80 及中华香港内地指数启用快速进入指数规则加入新

发行股票时，中华 120 将作出相应的变更。而同时被剔除的原指数样本股将被纳入中华 280。

当新发行股票符合快速进入指数的条件，但上市时间距下一次样本股定期调整生效日不足 20 个交易日时，不启用快速进入指数的规则，与下次定期调整一并实施。

## 7.2 收购合并

- **样本股公司合并：**合并后的新公司股票保留样本股资格，产生的样本股空缺由备选名单中排序最靠前的股票填补。
- **成份公司合并非成份公司：**一家成份公司合并另一家非成份公司时，合并后的新公司股票保留样本股资格。对于中华香港内地指数以及中华 280 香港内地股部分，若合并后新公司不满足内地条件，由备选名单上排序最靠前的证券作为指数样本。
- **非成份公司合并成份公司：**一家非成份公司收购或接管另一家成份公司时，如果合并后的新公司股票排名高于备选名单上排名最高的股票，则新公司股票成为指数样本；否则由备选名单上排序最靠前的证券作为指数样本。对于中华香港内地指数以及中华 280 香港内地股部分，若合并后新公司不满足内地条件，由备选名单上排序最靠前的证券作为指数样本。
- **非样本股之间的合并、分拆、收购和重组：**如果这些行为导

致新公司股票的 A 股总市值排名在沪深 A 股市场前 10 位或者港股总市值排名在香港市场前 10 位，实施快速进入规则。否则，在样本股定期调整时一并考虑。

### 7.3 分拆

一家成份公司分拆为两家或多家公司，分拆后形成的公司能否作为指数样本需要视这些公司的排名而定。

- 如果分拆后形成的公司股票排名都高于原样本股中排名最低的股票，分拆后形成的公司股票全部作为新样本进入指数，原样本股中排名最低的证券被剔除以保持指数样本数量不变。倘若被剔除的为中华 120 样本股，该证券将被纳入中华 280。对于中华香港内地指数以及中华 280 香港内地股部分，若分拆后新公司不满足内地条件，由备选名单上排序最靠前的证券作为指数样本。
- 如果分拆后形成的公司中部分公司的排名高于原样本股中排名最低的股票，则这些排名高于原样本股中排名最低的股票作为新样本进入指数，如果新进入的样本多于一只，原样本股中排名最低的股票被剔除以保持指数样本数量不变。倘若被剔除的为中华 120 样本股，该证券将被纳入中华 280。对于中华香港内地指数以及中华 280 香港内地股部分，若分拆后新公司不满足内地条件，由备选名单上排序最靠前的证券作为指数样本。

- 如果分拆后形成的公司股票全部低于原样本股中排名最低的股票，但全部或部分公司股票高于备选名单中排序最高的股票，则分拆形成的公司股票中排名最高的股票替代被分拆公司作为新样本进入指数。对于中华香港内地指数以及中华 280 香港内地股部分，若分拆后新公司不满足内地条件，由备选名单上排序最靠前的股票作为指数样本。
- 如果分拆后形成的公司股票全部低于原成份中排名最低的股票，同时低于备选名单上排名最高的股票，则备选名单上排序最靠前的股票作为指数样本。

#### 7.4 停牌

当样本股停牌时，将根据其停牌原因，决定是否将其从指数样本中剔除。

#### 7.5 退市

当成份股退市时，将其从指数样本中剔除，由备选名单中排序最靠前的股票替代。

#### 7.6 破产

如果成份公司申请破产或被判令破产时，将其从指数样本中剔除，并选取备选名单中排序最靠前的股票作为样本股。

## 8、 样本股的定期审核及股本调整

依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每半年审核一次中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股，并根据审核结果调整指数样本股。

### 8.1 审核时间

一般在每年 6 月和 12 月审核中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280，样本股调整实施时间分别是每年 6 月和次年 12 月的第二个星期五收盘后（“定期调整生效日”）。

### 8.2 审核参考依据

每年 6 月份审核样本股时，参考依据主要是上一年度 5 月 1 日至审核年度 4 月 30 日（期间新上市股票为上市第四个交易日以来）的交易数据及财务数据；每年 12 月份审核样本股时，参考依据主要是上一年度 11 月 1 日至审核年度 10 月 31 日（期间新上市股票为上市第四个交易日以来）的交易数据及财务数据。

### 8.3 样本股自由流通股本维护

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股自由流通股本每半年审核一次，自由流通股本调整生效时间为每年 6 月和 12 月的第二个星期五收盘后。详细内容见第 4.4 条“自由流通量”，第 4.5 条“分级靠档”及第 5 节“样本股股本维护”。

### 8.4 指数样本股调整

指数将跟据第 3 节“选样方法”及以下附加的规则厘定样本股的变动：

#### 8.4.1 缓冲区规则

为有效降低指数样本股周转率，中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股定期调整时采用缓冲区规则：对于中华 A80 样本股，排名在前 64 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 96 名的老样本优先保留；对于中华香港内地指数样本股，排名在前 32 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 48 名的老样本优先保留；对于中华 280 的 A 股部分，剔除中华 A80 的样本股，排名在前 160 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 240 名的老样本优先保留；对于中华 280 的香港内地股部分，剔除中华香港内地指数的样本股，排名在前 64 名的候选新样本优先进入指数，排名在前 96 名的老样本优先保留。经以上的规则调整后，如中华 A80 以及中华香港内地指数样本股数目超过 80 及 40 只，市值排名最末的老样本将不被保留；如中华 280 的 A 股部分及香港内地股部分样本股数目超过 200 及 80 只，市值排名最末的老样本将不被保留。反之而言，经以上的规则调整后，如中华 A80 以及中华香港内地指数样本股数目少于 80 及 40 只，市值排名最高而未符合优先进入指数的候选新样本将进入指数；如中华 280 的 A 股部分及香港内地股部分样本股数目少于 200 及 80 只，市值排名最高而未符合优先进入指数的候选新样本将进入指数。

#### 8.5 备选名单

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 进行定期审核时，设置备选名单用以定期调整之间的临时调整。详细内容见第 9 节“样本股备选名单”。

## 8.6 长期停牌股票的处理

- 对于中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 样本股，在定期审核样本资格时：
  - 至交易数据考察截止日已连续停止交易 3 个月，且仍未恢复交易的样本股列为候选剔除股票；
  - 至交易数据考察截止日连续停止交易接近 3 个月，且仍未恢复交易的样本股，由讨论决定是否列为候选剔除股票；
  - 在交易数据考察时段内连续停止交易 3 个月或以上，现已恢复交易的样本股，如符合样本股标准，原则上将保留在指数内。
- 对于尚未进入指数的股票，在定期审核样本资格时：
  - 至交易数据考察截止日已连续停止交易 3 个月或以上，且仍未恢复交易的股票不能成为候选新进股票样本；
  - 至交易数据考察截止日已连续停止交易接近 3 个月，且仍未恢复交易的股票，由讨论决定是否列为候选新进股票样本；
  - 在交易数据考察时段内连续停止交易 3 个月或以上的股票，

恢复交易 3 个月后可以进入指数。

## 8.7 财务亏损股票的处理

定期审核样本股时，财务亏损的股票原则上不列为中华 A80 及中华 280 的 A 股部分的候选新样本，除非该股票影响指数的代表性。中华 120 候选新样本跟随中华 A80 之调整。

## 9、 样本股备选名单

依照处理原则，为提高指数样本股临时调整的可预期性和透明性，中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 设置备选名单，用于样本股定期调整之间发生的临时调整。

- 在每次样本股定期调整时，设置备选名单，中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 的香港内地股部分各设置 5 只备选样本股；中华 280 的 A 股部分则设置 10 只备选样本股。
- 当指数因为样本退市、合并等原因出现样本空缺或其他原因需要临时更换样本时，依次选择备选名单中排序最靠前的股票作为样本股。
- 当中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 的香港内地股部分备选名单中股票数量使用过半并少于 3 只时，将及时补充并公告新的备选名单。
- 当中华 280 的 A 股部分备选名单中股票数量使用过半并少于 5 只时，将及时补充并公告新的备选名单。

## 10、 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，中华交易服务和中证指数在有需要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。

## 11、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证指数有限公司网站及中华证券交易服务有限公司网站。
- 样本股的定期审核结果一般提前两周公布；样本股临时调整方案尽可能提前公布；指数编制和维护规则的重大调整一般提前两周公布。

## 12、指数发布

### 12.1 指数代码

| 指数名称            | 指数简称   | 实时指数货币 | 指数代码   |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 中华交易服务中国 120 指数 | 中华 120 | 人民币    | CES120 |
| 中华交易服务中国 A80 指数 | 中华 A80 | 人民币    | CESA80 |
| 中华交易服务中国香港内地指数  | 中华香港内地 | 港币     | CESHKM |
| 中华交易服务中国 280 指数 | 中华 280 | 人民币    | CES280 |

### 12.2 发布渠道

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 行情通过多种渠道向国内外广泛发布：

- 透过香港交易及结算所有限公司及中证指数实时发布指数行

情；

- 通过全球数据供应商向全球实时报导；
- 通过中华证券交易服务有限公司网站（[www.cesc.com](http://www.cesc.com)）每日对外发布；
- 通过中证指数有限公司网站（[www.csindex.com.cn](http://www.csindex.com.cn)）每日对外发布；
- 中华 120 全收益指数、中华 A80 全收益指数及中华香港内地全收益指数通过中华证券交易服务有限公司网站（[www.cesc.com](http://www.cesc.com)）每日收盘后对外发布。
- 中华 120 全收益指数、中华 A80 全收益指数、中华香港内地全收益指数以及中华 280 全收益指数通过过中华证券交易服务有限公司网站（[www.cesc.com](http://www.cesc.com)）及中证指数有限公司网站（[www.csindex.com.cn](http://www.csindex.com.cn)）每日收盘后对外发布；

### 12.3 发布频率

中华 120、中华 A80、中华香港内地指数以及中华 280 实时计算和发布，当前计算频率为每秒一次，指数报价每 15 秒更新一次。

## 附录 A：自由流通量

由于股份限售以及控股或战略性持股等原因，上市公司对外发行的全部股份中有一部分股份在特定期限内几乎没有流动性，如果将此部分股份计入指数，将无法准确反映指数样本的真实投资机会。因此，均采用自由流通量加权进行指数计算。

### 1、自由流通量范围

自由流通量为已发行并且可供投资者在公开股票市场上买卖的部分。A 股（或港股）自由流通股本等于公司 A 股（或港股）总股本中剔除限售股份以及以下六类基本不流通的股份：

- **公司创建者、其家族和公司高级管理人员长期持有的股份：**  
包括公司创始人或创始者家族所持有的股份，以及高管人员或董事、监事等所拥有的股份；
- **国有股份：**由政府或者其分支机构持有的股份；
- **战略投资者持有的股份：**以追求长期战略利益为目标战略投资者在持股禁售期内持有的股份；
- **被冻结股份：**投资者持有的在解冻之前的被冻结股份；
- **受限的员工持有的股份：**雇员在限售期内以各种形式持有的雇佣公司的股份，包括通过雇员养老金计划、雇员或管理员工通过年金渠道获得的持股等；
- **上市公司交叉持有的股份：**交叉持股是指两个以上的公司，

处于特定目的，互相持有对方所发行的股份，而形成企业法人间相互持股的现象。

## 2、自由流通量的认定

- 1) 在限售期内的限售股份均被认定为非自由流通股份；
- 2) 非限售股份中，如果属于上述六类股份，且股东持有股份量超过 5%或具有一致行动人关系的股东合计持有股份量超过 5%，认定为非自由流通量，低于 5%的，认为可以自由流通；
- 3) 限售股份解禁后，其处理方式与非限售股份的处理方式相同。

## 3、信息来源

自由流通量的认定和处理全部来源于可公开获得的股东信息，即国内现有的法律法规规定需要披露的信息：

- 招股说明书、上市公告书；
- 定期报告；
- 临时公告。

## 4、自由流通量的调整

实时跟踪股票自由流通股本的变化，并对股东行为造成的自由流通量变化每半年定期调整一次，调整生效时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五收盘后。

## 附录 B: 名词解释

1. 沪深 A 股 - 由我国大陆公司发行，在上海证券交易所（主板）或深圳证券交易所（主板、中小企业版、创业板）上市，供投资者以人民币认购和交易的普通股股票；
2. ST 股票 - 指由于连续 2 年亏损等原因，被监管部门特别处理的股票；
3. \*ST 股票 - 指被监管部门实行退市风险警示特别处理的股票；
4. 审核数据截止日（“审核截止日”）- 每年 6 月份和 12 月份的审核截止日分别为 4 月 30 日和 10 月 31 日；
5. 除息除权报价 - 由上市公司分红、送股、配股等行为引起，由证券交易所在该股票的除权(息)交易日开盘时发布的参考价格，用以提示交易市场该股票因派息或发行股本增加，其内在价值已被摊薄：

a) 派息

$$\text{除息报价} = \text{除权前日收盘价} - \text{每股红利}$$

b) 送股

$$\text{除权报价} = \frac{\text{除权前日收盘价}}{1 + \text{送股比例}}$$

c) 配股

$$\text{除权报价} = \frac{\text{除权前日收盘价} + \text{配股价格} \times \text{配股比例}}{1 + \text{配股比例}}$$

d) 股份拆细或股份合并

$$\text{除权报价} = \text{除权前日收盘价} \times \frac{\text{除权前日总股本}}{\text{除权日总股本}}$$

## 联系我们

有关中华交易服务跨境指数系列和基本规则的详尽资料, 欢迎联络中华证券交易服务有限公司的指数服务委托商(中证指数有限公司)。

### 客户服务

#### 中证指数有限公司(指数服务委托商)

中国上海市浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场 6 号楼 13 层 (邮编: 200135)

电话: 0086 21 5018 5500

传真: 0086 21 5018 6368

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

网站: <http://www.csindex.com.cn/>

### 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二期 47 楼 4702-4704 室

电话: 852 2803 8200

传真: 852 2868 3770

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

网站: <http://www.cesc.com/>