

中证港股通高股息精选指数编制方案

中证港股通高股息精选指数从港股通证券中选取 30 只流动性好、连续分红、股息率高、盈利持续且具有成长性的上市公司证券作为指数样本，以反映香港市场股息率高、盈利持续且具有成长性的上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：中证港股通高股息精选指数

指数简称：港股通高息精选

英文名称：CSI Hong Kong Connect High Dividend Yield Select Index

英文简称：HK Connect HDY Select

指数代码：930839（港元）/930840（人民币）

二、指数基日和基点

该指数以2014年11月14日为基日，以3000点为基点。

三、样本选取方法

1、样本空间

中证香港 300 指数样本中符合港股通条件、过去三年连续现金分红且每年现金股息率均大于 0 的证券

2、可投资性筛选

过去一年日均成交金额排名位于样本空间前 80%的证券。

3、选样方法

(1) 对样本空间内符合可投资性筛选条件的证券，按照过去三年的平均现金股息率由高到低排名，选取排名前 70% 的证券作为待选样本；

(2) 在上述待选样本中，分行业按照质量因子指标排名获取综合得分，选取综合评分排名前 30 的证券作为指数样本。综合得分的计算过程如下：

第一步：定义质量因子的主要指标：

- $ROA = \text{净利润} / \text{总资产}$ ；
- $Growth = ((\text{过去一期年报净利润} - \text{三年前年报净利润}) / \text{平均总资产}) / \text{调整日市净率}$ ；
- $Accrual = - | (\text{营业利润} - \text{经营活动现金净流量}) / \text{期初总资产} |$
- $OPCFD = \text{经营活动现金净流量} / \text{总负债}$

第二步：分行业计算质量因子指标，并按照质量因子指标排名获取综合评分（Rank 表示各指标由高到低排序的百分比排名，其中 ROA 和 Growth 指标在所有剩余证券内排名；Accrual 和 OPCFD 指标在非金融行业证券内排名）：

$$\text{Rank}(\text{金融行业}) = (\text{Rank}(ROA) + \text{Rank}(Growth)) / 2$$

$$\text{Rank}(\text{非金融行业}) = (\text{Rank}(ROA) + \text{Rank}(Growth) + \text{Rank}(Accrual) + \text{Rank}(OPCFD)) / 4$$

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 3000$$

其中，调整市值 = $\Sigma(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子} \times \text{汇率})$ 。汇率、调整股本数的计算方法、除数修正方法参见计算与维护细则。权重因子介于 0 和 1

之间，以使样本采用股息率调整后的自由流通市值加权，同时单个样本权重不超过 15%，各一级行业权重合计不超过 25%，前五大样本权重合计不超过 60%。

五、指数样本和权重调整

1、定期调整

指数样本每年调整一次，样本调整实施时间为每年 12 月的第二个星期五的下一交易日。

权重因子随样本定期调整而调整，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。

2、临时调整

特殊情况下将对指数进行临时调整。当样本退市时，将其从指数样本中剔除。样本公司发生收购、合并、分拆等情形的处理，参照计算与维护细则处理。当港股通证券范围发生变动导致样本不再满足互联互通资格时，指数将相应调整。