



2017年8月17日

## 恒生指數公司公佈 優化恒生中國企業指數詳情

恒生指數有限公司(「恒生指數公司」)就2017年3月所公佈的優化恒生中國企業指數之建議，諮詢了多個界別的市場人士。經過諮詢後，恒生指數公司於2017年5月公佈紅籌股及民營企業將符合資格加入恒生中國企業指數作為成份股。根據諮詢期間收集的意見及恒生指數顧問委員會的建議，以下為優化恒生中國企業指數之重點。

### 民營企業的定義

民營企業將根據公司的業務覆蓋範圍界定。民營企業是超過50%的營業收入(如不適用，則以其利潤或資產界定)來自中國內地，而該企業並非H股或紅籌股的公司。

### 加入恒生中國企業指數的紅籌股及民營企業之數目

共10隻紅籌股及民營企業將加入恒生中國企業指數。指數內的H股數目將維持40隻。因此恒生中國企業指數的成份股數目，將由40隻增加至50隻。

### 對紅籌股及民營企業的額外挑選準則

基於紅籌股及民營企業的風險因素與H股有別，因此恒生指數公司將要求加入恒生中國企業指數的紅籌股及民營企業，須要符合額外挑選準則。對H股的挑選準則將維持不變。

## 恒生指數公司公佈優化恒生中國企業指數詳情 /2

額外挑選準則	要求
1) 上市時間	通過首次公開招股上市的公司為 3 年；或 通過借殼上市的公司為 6 年
<b>及</b>	
2) 價格波幅	過去 1 個月、3 個月和 12 個月的價格波幅須不高於恒生中國企業指數於相關時期的價格波幅的 3 倍
<b>及</b>	
3) 財務	以下公司財務參數在過去 3 個財政年度須為正數： <ul style="list-style-type: none"><li>• 盈利</li><li>• 經營活動所得現金流量淨值</li><li>• 現金紅利</li></ul>

### 挑選 10 隻紅籌股及民營企業成份股的方法

符合資格的紅籌股及民營企業會按綜合市值排名(即考慮總市值及流通市值的綜合排名)而挑選，與挑選H股成份股的方法相同。

新增的10隻紅籌股及民營企業成份股將根據截至2017年12月底的數據而被挑選納入指數。有關成份股名單，將於2018年2月與定期指數檢討結果一併公佈。

續...

## 恒生指數公司公佈優化恒生中國企業指數詳情 /3

### 加入 10 隻紅籌股及民營企業成份股的實施方式

為減低可能對市場的潛在影響，新增的 10 隻紅籌股及民營企業成份股將會分五個階段加入恒生中國企業指數內，為期 12 個月。加入新增的 10 隻紅籌股及民營企業成份股時，將應用以下的比重納入因子及調整後的比重上限：

階段	月份*	比重納入因子	調整後的比重上限
1	2018 年 3 月	0.2	2%
2	2018 年 6 月	0.4	4%
3	2018 年 9 月	0.6	6%
4	2018 年 12 月	0.8	8%
5	2019 年 3 月	1.0	10%

\*定期指數調整日。確實日期將會在 2018 年 2 月公佈。

有關改動過程的闡釋，請參閱附件。

### 有關恒生指數有限公司

恒生指數有限公司(前稱恒指服務有限公司)乃恒生銀行之全資附屬機構，負責編製及管理恒生指數系列。恒生指數系列由不同系列的旗艦、基準、主題、策略及債券指數組成，涵蓋在香港/中國內地市場上市的股份/債券。有關恒生指數系列詳情，請瀏覽該公司網頁 [www.hsi.com.hk](http://www.hsi.com.hk)。

# 完 #

**恒生中國企業指數 (優化後)**  
**改動過程的闡釋**

(截至2017年6月30日的模擬成份股比重)

成份股	比重 (%)				
	第一階段 18年3月	第二階段 18年6月	第三階段 18年9月	第四階段 18年12月	第五階段 19年3月
<b>H-股</b>	<b>93.8</b>	<b>87.7</b>	<b>81.5</b>	<b>75.3</b>	<b>69.2</b>
<b>紅籌股及民營企業</b>	<b>6.2</b>	<b>12.3</b>	<b>18.5</b>	<b>24.7</b>	<b>30.8</b>
公司1	2.0	4.0	6.0	8.0	10.0
公司2	2.0	4.0	6.0	8.0	10.0
公司3	0.8	1.6	2.4	3.2	4.0
公司4	0.3	0.6	1.0	1.3	1.6
公司5	0.3	0.5	0.8	1.1	1.4
公司6	0.2	0.4	0.6	0.8	1.0
公司7	0.2	0.3	0.5	0.6	0.8
公司8	0.2	0.3	0.5	0.6	0.8
公司9	0.1	0.3	0.4	0.6	0.7
公司10	0.1	0.2	0.4	0.5	0.6
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
比重納入因子	0.2	0.4	0.6	0.8	1.0

由於以四捨五入的方法計算，上述數字的總和未必等於總數。