

华证沪深港红利 50 指数编制方案

一、指数名称和代码

指数名称：华证沪深港红利 50 指数

指数简称：沪深港红利 50

英文名称：SSI A-HK Share Dividend 50 Index

英文简称：SSI A-HK Share Dividend 50

指数代码：995128

二、指数基日和基点

该指数以 2014 年 12 月 31 日为基日，以 1000 点为基点。

三、样本选取方法

1. 样本空间

内地市场：同华证全指指数的样本空间

香港市场：同华证港股通综合指数的样本空间

2. 可投资性筛选

(1) 对样本空间的 A 股，过去 1 年的日均成交金额位于其所在
证券交易所全部上市证券的前 80%；

(2) 对样本空间的港股，过去 1 年的日均成交金额不少于 1000
万港元。

3. 选样方法

(1) 在符合上述可投资性筛选条件的样本空间属于行业龙头的

企业中，剔除股息支付金额波动较大的公司后，选择近三年平均股息率最高的 100 家公司作为备选样本；若样本调整时间为 3、6、9 月，则沿用上一期备选样本。

按照如下规则定义细分行业龙头：

- a. 如果所属细分行业营业收入增速大于 10%，选择相关行业营业收入排名前五位的公司；
- b. 如果所属细分行业营业收入增速小于 10%，那么行业竞争格局需满足 $CR5 \geq 50\%$ 或者市占率 1 > 市占率 2 + 市占率 3。在满足上述竞争格局的情况，选择相关行业营业收入排名靠前的公司，原则上数量不超过 4 只。

(2) 在备选样本中，剔除 Alpha 动量因子后 20 的股票。其中 A 股 Alpha 动量因子为过去 2 年，个股相较华证 A 指的加权复合超额收益率；港股 Alpha 动量因子为过去 2 年，个股相较恒生综指的加权复合超额收益率。

(3) 在剩余样本中，选择近三年平均股息率前 50 的股票作为最终样本。

四、指数计算

指数计算公式为：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的调整市值}}{\text{除数}} \times 1000$$

其中，调整市值 = \sum （股价 × 调整股本数 × 权重因子 × 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，以使样本按照股息率加权。

五、指数样本和权重调整

1. 定期调整

指数样本每季度调整一次，调整实施时间为每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的第 10 个交易日。

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样本进行调整。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、停牌等情形的处理，参照计算与维护细则处理。