



恒生指數
HANG SENG INDEXES

编制方案

恒生医疗保健指数



修改紀錄

	日期	簡述
1.0	2015 年 8 月	第一期
1.1	2016 年 8 月	更新章節 3 - 增加新的業務類別及業務子類別
1.2	2018 年 7 月	更新章節 5 - 更新比重上限設定
1.3	2019 年 9 月	更新章節 3 - 因應恒生行業分類系統修訂更新選股準則
1.4	2020 年 6 月	更新章節 5 - 更新比重上限設定



1 概述

- 1.1 恒生医疗保健指数提供一项市场参考指标，反映在香港上市、主要经营医疗保健业务证券的整体表现。
- 1.2 恒生医疗保健指数采用流通市值加权法计算，而每只成份股的比重上限设定为10%。
- 1.3 恒生医疗保健指数在香港联合交易所（“联交所”）的交易时段内，以每2秒的频率计算并发布。



2 管理責任

恒生指數有限公司（“恒生指數公司”）

- 2.1 恒生指數公司依照指數編制方案對恒生醫療保健指數進行定期檢討。
- 2.2 恒生指數公司會監察成份股公司的日常公告，並適時提出建議處理特別事項；任何非定期檢討期間作出的成份股變動必須得到指數顧問委員會批准。
- 2.3 由於特殊情況而導致指數檢討未能根據指數編制方案來執行時，恒生指數公司需要徵求指數顧問委員會的認可才能採用例外的指數處理方法。
- 2.4 指數編制方案的任何修改都必須要得到指數顧問委員會的同意。

指數顧問委員會

- 2.5 指數委員會應確保指數檢討根據指數編制方案執行。
- 2.6 當指數檢討基於特殊情況而未能按照指數編制方案進行時，指數委員會應審核恒生指數公司提出的處理方案是否合適。
- 2.7 指數委員會應審批由恒生指數公司提出對指數編制方案作出的任何變動。
- 2.8 指數委員會應對任何關於指數編算方案的事宜提供意見。



3 选股准则

选股范畴

- 3.1 恒生医疗保健指数的选股范畴包含所有恒生综合指数的成份股。

挑选准则

- 3.2 任何按恒生行业分类系统归类为医疗保健业(28)的恒生综合指数成份股将被纳入恒生医疗保健指数。
- 3.3 恒生医疗保健指数的成份股数目并非固定也不设任何限制。



4 定期检讨及成份股变动

半年度定期检讨

- 4.1 恒生医疗保健指数每半年定期检讨一次，检讨的数据截止日期为每年六月底及十二月底。
- 4.2 定期检讨通常会在数据截止日后八周内完成。
- 4.3 符合本文第3章所列要求的候选公司都会被纳入作恒生医疗保健指数成份股。

生效日

- 4.4 半年度定期检讨的生效日期为每年九月及三月第一个周五收盘后的首个交易日。若该周五为假期，则定期检讨的实施将顺延至下一个周五（实际安排由恒生指数公司决定）。一般情况下，有关成份股变动会在生效前五个交易日向市场公告。

加入及剔除成份股

- 4.5 任何在恒生综合指数的定期检讨中被剔除的成份股，将跟从恒生综合指数的处理，一同被剔出恒生医疗保健指数。
- 4.6 任何由于除牌或停牌而在指数定期检讨期间被剔出恒生综合指数的成份股，也会同时被剔出恒生医疗保健指数。
- 4.7 任何因定期检讨或快速纳入指数规则而新增的恒生综合指数成份股，只要满足本文第3.2章所提及的行业要求，也会同时被加入到恒生医疗保健指数。



5 指数计算

价格指数

- 5.1 恒生医疗保健指数采用流通市值加权法计算，而每只成份股的比重上限设定为10%。
- 5.2 外国公司之合计比重上限为5%。如超过上限，剩余权重会按比例分派给其他的成份股公司。需要时将会检讨有关比重上限。
- 5.3 恒生医疗保健指数的计算公式为：

$$\text{現時指数} = \frac{\sum (P_t \times IS \times FAF \times CF)}{\sum (P_{t-1} \times IS \times FAF \times CF)} \times \text{上日收市指数}$$

其中：

- P_t : 于 t 日的现时价格
 P_{t-1} : 于 $t-1$ 日的收市价格
 IS : 已发行股份数量
 FAF : 流通量调整系数, 数值介乎 0 至 1
 CF : 比重上限系数, 数值介乎 0 至 1

- 5.4 恒生医疗保健指数是股票价格指数，不会为现金股息及权证花红另作调整。



6 指数调整

- 6.1 以下提供的是指数调整的一般原则，有关公司行为和详细的指数调整方法，请参考指数运作细则（只有英文版本）。

指数调整频率和时间表

- 6.2 流通系数、比重上限系数及计算指数使用的发行股数每季度进行定期调整。
- 6.3 定期的指数调整通常于每年三月、六月、九月、十二月的第一个周五收盘后进行实施，并于下一个交易日生效。
- 6.4 关于定期的指数调整时间表，请参考恒生指数公司网站
https://www.hsi.com.hk/static/uploads/contents/en/products/is_update.xlsx

临时调整

- 6.5 指数因公司行为（如送股、配股、分拆及合并）而调整时，指数使用的发行股数会同时被更新。
- 6.6 假如成份股在指数计算使用的发行股数及/或流通系数与现实的数值出现重大差异，指数将实施临时调整。
- 6.7 任何新增成份股在加入指数后的权重高于指数的比重上限，指数将重新进行比重上限调整。
- 6.8 若出现上述的临时调整，恒生指数公司将提前至少两个交易日通知数据产品客户。



7 指数发布

- 7.1 恒生医疗保健指数在每个联交所开市日子的交易时段内以2秒的频率实时计算及发布。
- 7.2 关于详细的指数发布时间，请参考恒生指数公司网站
<https://www.hsi.com.hk/static/uploads/contents/en/products/timetable.xlsx>
- 7.3 恒生医疗保健指数以港币实时计算并发布。
- 7.4 主要市场资讯供应商的指数代码如下：

供应商	价格指数代码	全收益指数代码
路孚特	.HSHCI	.HSHCIDV



8 聯系方法

恒生指數有限公司

地址： 香港德輔道中83號

網站: www.hsi.com.hk

電郵: info@hsi.com.hk



9 声明

恒生医疗保健指数（「上述指数」）乃是恒生指数有限公司（「恒生指数公司」）根据恒生资讯服务有限公司之特许协定而发布及编制。上述指数之标记及名称均由恒生资讯服务有限公司拥有。任何有关上述指数的指数化投资产品，恒生指数公司均不作出任何赞助、认可、销售或推广。

所有于此文件所载之资料仅供参考之用，有关资料或内容均不代表恒生指数公司对任何投资作出明示或暗示的建议或推介。投资涉及风险，任何人士如有投资之需求，应根据其本身的投资目的、财务状况及独特需要作出决定，并咨询独立投资意见。

©恒生指数有限公司 2020。版权所有。

- 完 -