



恒生指数公司就恒生科技指数编算方法修订方案征询市场意见

(香港, 2026 年 8 月 10 日) – 恒生指数公司今日刊发咨询文件, 就恒生科技指数可能作出的修订方案征询市场意见。

因应香港股票市场科技板块持续扩展, 有关修订旨在扩大指数的科技主题范围、调整成份股挑选机制, 以及增加成份股数目, 以紧贴科技发展, 保持该指数的代表性。

就恒生科技指数可能作出的修订, 预计将于 2026 年 9 月底公布, 并于截至 2026 年 9 月 30 日之指数检讨中实施, 惟仍须指数顾问委员会在考虑咨询意见后作出最终决定。任何相应的指数成份股变动将于 2026 年 12 月的指数调整生效。

咨询文件载于本新闻稿附件, 亦可于[此连结](#)下载。

有兴趣人士请于 2026 年 9 月 18 日或以前提交意见。

– 完 –

有关恒生指数公司

恒生指数公司负责编制及管理恒生指数系列, 主要涵盖在香港与内地上市的股票, 当中包括恒生指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数, 以及沪深港通、大湾区、可持续发展与各类型行业指数等。截至 2026 年 6 月底, 被动式追踪恒生指数系列的产品资产管理总值约为 1,066 亿美元。恒生指数公司乃恒生银行之全资附属机构。有关恒生指数系列详情, 请浏览 www.hsi.com.hk。



恒生指數
HANG SENG INDEXES

咨询文件

有关「恒生科技指数」之修订建议：作为更广泛及具前瞻性的香港科技股基准指数

2026 年 8 月

(除非另行说明，否则数据均截至 2026 年 6 月 30 日，并来源自恒生指数有限公司)

注：

本档中的内容只用作收集市场人士及不同持份者的意见之用。

回应咨询

请于 2026 年 9 月 18 日或之前将您的回复电邮至 research@hsi.com.hk，谢谢。

所有回复均会被视为保密资料，且仅供恒生指数有限公司（「恒生指数公司」）作内部研究及讨论之用。我们会在妥善匿名及保密的情况下整理及分析相关意见。

如欲以书面回复，请邮寄至：

香港德辅道中 83 号

恒生银行总行 19 楼

恒生指数有限公司

产品部收

受访者资料

为了更充分理解您的宝贵意见，我们于收到回复后，可能会通过电邮和/或电话与您联络再作跟进，烦请提供以下资料。若无有效的联络资料，相关回复可能被当作无效，谢谢。

姓名:

职称:

机构:

专业概述:

- | | |
|---|--------------------------------|
| ☐ 学术或协会组织 | ☐ 资产持有者 |
| ☐ 证券经纪或经销商 | ☐ 交易所 |
| ☐ 独立投资者 | ☐ 投资经理 |
| ☐ 被动基金投资经理 | ☐ 监管机构 |
| ☐ 其他 (请说明) _____ | |

联络电话*:

电邮地址*:

日期:

**请提供上述至少一种联络方法*

重要提示

本咨询所提供或收集的资料（包括个人资料）会供恒生指数公司作研究、分析及统计调查之用。恒生指数有限公司的私隐声明请参阅：<https://www.hsi.com.hk/privacy-notice/>

摘要

恒生指数有限公司（「恒生指数公司」）现就恒生科技指数的修订方案征询市场意见。恒生科技指数于 2020 年推出，追踪在香港上市的 30 间市值最大的科技公司，截至 2026 年 6 月，追踪该指数的资产管理规模达 404 亿美元。

恒生指数公司现进行咨询，修订建议主要针对：(i) 香港科技板块的组成结构持续扩阔，以及 (ii) 增长较快的公司往往市值较小的市场情况。此建议旨在加强恒生科技指数的市场代表性，进一步巩固其作为覆盖广泛及具前瞻性香港科技股基准指数。

修订建议

1. 扩大科技主题覆盖

- a. 取消行业要求
- b. 修订六大科技主题为：(i)数码平台及解决方案、(ii)人工智能、(iii)先进硬件、(iv)机器人及自动化、(v)云端，以及 (vi)前沿科技
- c. 将六大科技主题下的科技子主题由 16 个扩展至 24 个

2. 引入分组选股机制

- a. 选股范畴将限于恒生综合大中型股指数成份股
- b. 引入分组选股机制：按「市值组别」及「收入增长组别」进行挑选，同时把成份股数目由 30 只增至 50 只。

建议实施时间表

对恒生科技指数可能作出的相关修订预计将于 2026 年 9 月底公布，并于截至 2026 年 9 月 30 日之指数检讨中实施，最终修订须待恒生指数顾问委员会在考虑咨询回馈后作出最终决定。任何相关的成份股变动将于 2026 年 12 月指数调整时生效。

1. 背景

- 1.1 恒生科技指数旨在为香港科技板块提供具代表性及可投资的基准。自恒生科技指数于 2020 年推出以来，香港上市科技公司的格局出现两项显著变化。

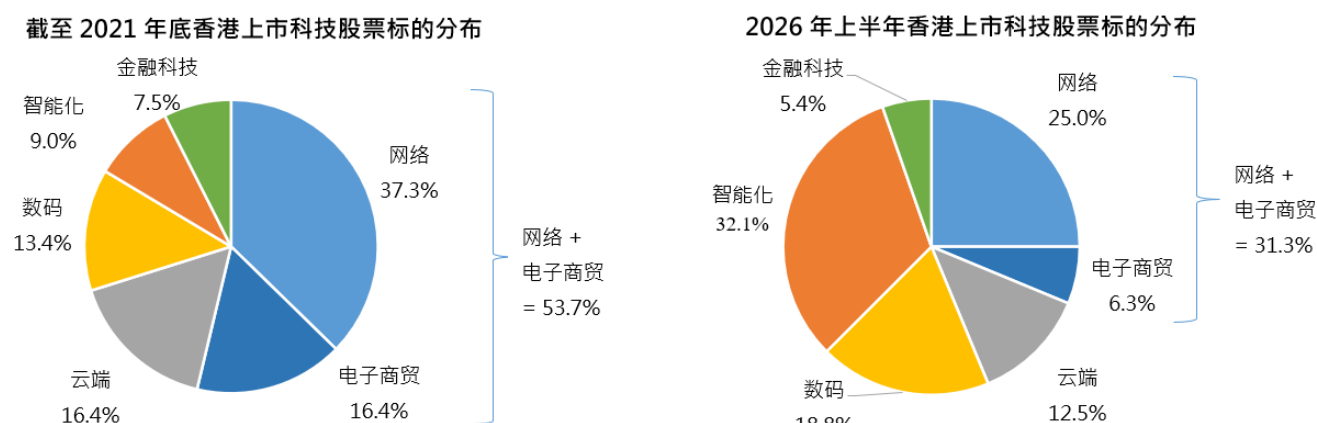
科技投资范围持续扩阔

- 1.2 如图 1 所示，2021 年港股科技板块¹主要集中于与互联网业务相关的两个科技主题（即「网络」及「电子商贸」）。至 2026 年，从事先进硬件及提供人工智能相关解决方案的上市公司

¹ 科技板块定为恒生综合指数中与恒生科技指数现行六大科技主题相关的成份股，包括：(i) 网络、(ii) 金融科技、(iii) 云端、(iv) 电子商贸、(v) 数码，以及 (vi) 智能化。

数目不断增加，「数码」及「智能化」科技主题的重要性显著提升。此外，特专科技公司相继在港上市，亦进一步扩阔科技投资标的。

图 1：科技板块的构成（按科技主题的股票数目占比）



资料来源：恒生指数公司

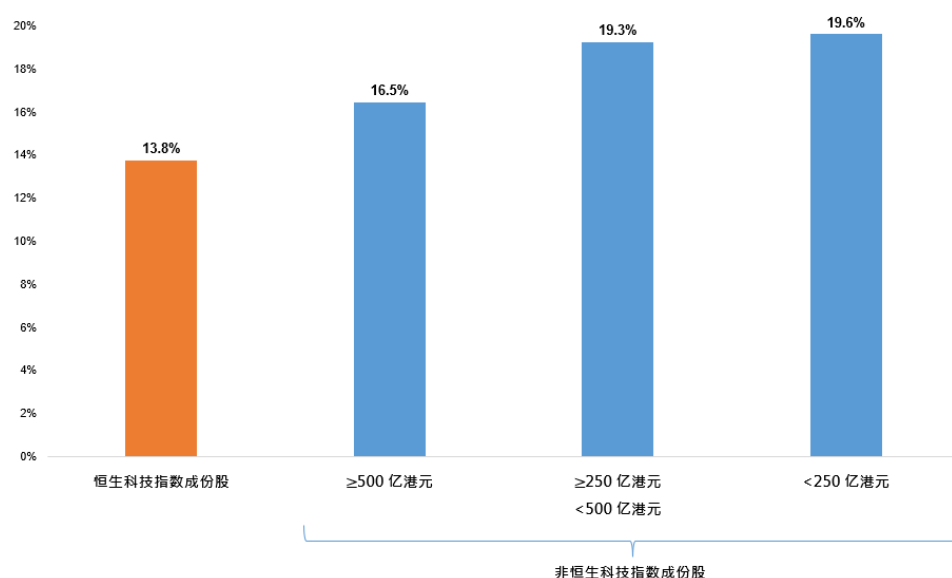
百分比按与恒生科技指数科技主题相关的恒生综合指数成份股计算

- 1.3 就科技板块近年来的快速发展，恒生指数公司建议扩大合资格科技主题范围并取消行业限制，以更充分迎合科技板块持续扩阔的市场趋势。

增长最快的公司未必是市值最大

- 1.4 在港股科技板块内，收入增长较强的公司往往市值较小。如图 2 所示，现有恒生科技指数成份股的收入增长中位数一般低于市值较小的非恒生科技指数成份股。这反映在仅以公司市值为基础的选股框架下，高增长但规模相对较小的公司或未能被纳入指数。

图 2：港股科技公司收入增长²中位数及市值区间分布



资料来源：恒生指数公司

² 过去 12 个月的收入增长

- 1.5 恒生指数公司建议增加恒生科技指数成份股数目，在维持以市值为主要纳入机制的同时，增设以候选公司过去 12 个月的收入增长作为补充纳入机制。另外，为确保指数的可投资性，选股范畴将限于恒生综合大中型股指数成份股之中。

2. 修订建议

- 2.1 恒生指数公司现就修订恒生科技指数徵询市场意见，旨在：(i) 配合香港上市科技公司的演变，扩大主题覆盖；以及 (ii) 引入分组选股机制，除市值选股外，增设收入增长作为另一选股组别。

修订建议一：扩大主题覆盖

a. 取消行业要求

- 2.2 恒生科技指数目前规定合格候选公司须被归类於恒生行业分类系统 (HSICS) 指定的行业。恒生指数公司建议取消该要求，原因在於科技创新已融入各行各业，不受传统行业分类所限。

b. 修订六大科技主题

- 2.3 恒生科技指数的主题要求合格候选公司须与 6 个指定科技主题或相关的 16 个科技子主题高度相关。鑑於港股科技板块结构持续演变，恒生指数公司建议修订现行的六大科技主题以更紧贴最新市场发展。修订後的六大科技主题将涵盖「数码平台及解决方案」、「人工智能」、「先进硬件」、「机器人及自动化」、「云端」及「前沿科技」(图 3)。

c. 将科技子主题由 16 个扩展至 24 个

- 2.4 为配合修订後的六大科技主题，恒生指数公司亦建议将科技子主题由 16 个扩展至 24 个 (图 3)。
- 2.5 科技主题及子主题主要变更概述如下：

1. 「数码平台及解决方案」由现有「网络」、「电子商贸」及「金融科技」科技主题整合而成。
2. 「人工智能」由现有「智能化」的子主题提升为六大科技主题之一。
3. 「先进硬件」由现有「数码」科技主题更名；「半导体」科技子主题维持不变；现有「数码电子」科技子主题重新分类为「专门元件及硬件」及「智能设备及器材」两个科技子主题；同时新增「新能源储能及材料」科技子主题以扩展覆盖范围。
4. 「机器人及自动化」由现有「智能化」科技主题更名。
5. 「云端」覆盖范围维持不变，并持续涵盖「大数据」及「数据中心营运」科技子主题；科技子主题「云端运算 / 应用程序开发 / 解决方案」更名为「云端解决方案」。
6. 「前沿科技」为新增科技主题，相关科技子主题包括「航天及卫星科技」、「量子计算」、「脑机介面」、「新食品技术」及「先进材料」。

图 3：有关科技主题及子主题的建议修订一览

科技主题	科技子主题	科技主题	科技子主题
网络	网上业务	数码平台及解决方案	网上业务 / 电子商贸
	无线/移动应用		软件与服务
金融科技	电子支付/交易		电子支付/交易
	数字金融		数字金融
	区块链		区块链
云端	云计算/应用开发/解决方案	人工智能	人工智能基础设施
	大数据		人工智能平台
	数据中心运营		人工智能应用
电子商贸	网上销售	先进硬件	半导体
数码	数码电子产品		专门元件及硬件
	半导体		智能设备及器材
智能化	机器人技术		新能源储能及材料
	自动驾驶	机器人及自动化	机器人技术
	人工智能		自动驾驶
	物联网		物联网
	智慧生活		智慧生活
		云端	云端解决方案
			大数据
			数据中心运营
		前沿科技	航天及卫星科技
			量子计算
			脑机介面
			新食品技术
			先进材料

蓝色方格代表经整合 / 重新命名的主题
黄色方格代表建议新增的主题

修订建议二：引入分组选股机制

a. 选股范畴的变更

2.6 恒生指数公司建议将恒生科技指数的选股范畴设定於恒生综合大中型股指数成份股。鑑於追踪恒生科技指数的资产管理规模已由 2020 年推出初期的 15 亿美元，已增长至 2026 年 6 月的 404 亿美元，此建议旨在保持恒生科技指数具备足够的可投资性。

b. 引入分组选股机制及增加成份股数目

2.7 恒生指数公司建议采用双组别选股机制并将成份股数目由 30 只增加至 50 只（圖 4）：

- 市值组别（主要）：按市值排名，从合资格公司中选取排名首 40 位；以及
- 收入增长组别（补充）：在未获市值准则选取的合资格公司中，按收入增长排名（以过去十二个月收入增长计算）选取排名首 10 位，以填补余下名额。

恒生科技指数其他候选资格要求（例如流动性要求及创新筛选要求）则维持不变。

图 4: 建议恒生科技指数的新入选标准



2.8 市值选股组别将由 30 只增加至 40 只，同时收入增长选股组别让具备收入增长潜力的科技企业亦能入选。这类公司在以往仅以公司市值为主的选股方法下一般未能入选。

3. 相关修订的影响（模拟结果）

3.1 表 5 比较截至 2026 年 6 月 30 日的现有恒生科技指数与模拟经修订後恒生科技指数。模拟结果显示，将成份股数目由 30 只增加至 50 只，能够在维持对最大型科技公司的敞口的同时，可稍微降低指数权重集中度。另一方面，经修订後恒生科技指数的市值平均值及中位数均较低，反映新增成份股的规模相对较小。

表 5：指数特征 (模拟结果)

	恒生科技指数	经修订後恒生科技指数 (模拟)
成份股数目	30	50
前十大比重	70.6%	66.3%
公司规模 (市值 · 十亿港元)		
平均值	377	252
最大值	3,921	3,921
最小值	28	7
中位数	118	70

资料来源：恒生指数公司

- 3.2 如表 6 所示，在 2026 年 6 月 30 日的模拟结果中，以市值准则及收入增长准则新增的成份股，预期分别占修订后的恒生科技指数比重 9.1% 及 2.4%。就公司规模而言，新增成份股的 12 个月平均市值中位数低於现有恒生科技指数成份股，但其收入增长中位数则较高。

表 6：指数特征 (模拟结果)

	恒生科技指数	模拟新增成份股 (按市值组别)	模拟新增成份股 (按收入增长组别)
成份股数目	30	10	10
指数比重	88.5%	9.1%	2.4%
中位数			
12 个月平均市值 (十亿港元)	171.4	54.1	29.1
收入增长	13.8%	23.4%	82.0%

资料来源：恒生指数公司

- 3.3 如表 7a 及 7b 所示，经收入增长组别选取的成份股一般规模较小且指数占比较低，其日均成交额亦低於市值准则下所新增的成份股。

表 7a：模拟按市值组别新增的 10 只成份股比重、市值及成交额

	指数占比	12 个月平均市值 (十亿港元)	3 个月日均成交额 (百万港元)
中位数	0.56%	54.1	650.8
最大值	3.09%	91.3	3,383.0
最小值	0.08%	43.7	238.3

资料来源：恒生指数公司

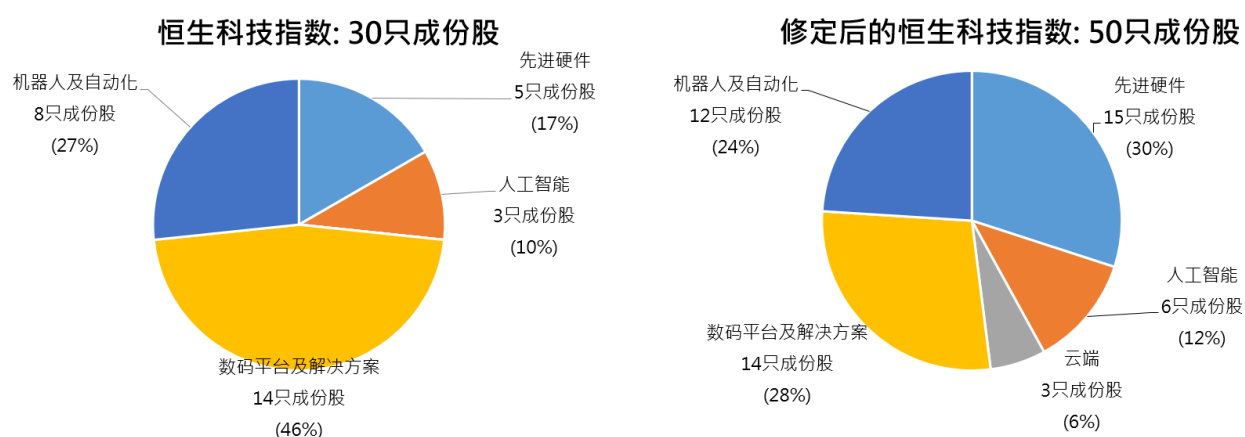
表 7b：模拟按收入增长组别新增的 10 只成份股比重、市值及成交额

	指数占比	12 个月平均市值 (十亿港元)	3 个月日均成交额 (百万港元)
中位数	0.22%	29.1	291.8
最大值	0.64%	41.7	1,993.4
最小值	0.04%	11.0	77.1

资料来源：恒生指数公司

- 3.4 根据建议的科技主题架构，经修订後的恒生科技指数 50 只成份股在科技主题分布上将更为分散。如图 8 所示，与「先进硬件」及「人工智能」相关的成份股数目分别由 5 只增至 15 只，及由 3 只增至 6 只。

图 8：按新科技主题分配的成份股数目及数目占比



资料来源：恒生指数公司

4. 建议实施时间表

- 4.1 对恒生科技指数可能作出的相关修订预计於 2026 年 9 月底公布，并於截至 2026 年 9 月 30 日的指数检讨中实施；最终修订须待恒生指数顾问委员会在考虑咨询回馈後作出最终决定。任何相关的成份股变动将於 2026 年 12 月指数调整时生效。

咨询问题

问题 1：有关建议扩大主题覆盖

Q1A. 取消行业要求：你是否同意取消恒生科技指数中的行业要求，并仅以科技主题及其子主题作为候选资格标准？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

Q1B. 修订六大科技主题：你是否同意将六大科技主题修订为「数码平台及解决方案」、「人工智能」、「先进硬件」、「机器人及自动化」、「云端」及「前沿科技」？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

Q1C. 扩展科技子主题：你是否同意将原先的科技子主题由 16 个扩展至 24 个，并对应至修订后的六大科技主题？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

问题 2：有关引入分组选股机制

Q2A. 选股范畴：你是否同意将恒生科技指数的选股范畴限定于恒生综合大中型股指数成份股？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

--

Q2B. 分组选股机制：你是否同意采用分组选股机制以市值组别（主要）及收入增长组别（补充）作为选股准则？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

--

Q2C. 扩大成份股数目：你是否同意将恒生科技指数成份股数目由 30 只增加至 50 只，按市值排名选取首 40 只，并按过去十二个月收入增长排名选取余下 10 只？

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

--

問題 3:你是否同意建议的实施时间表(於 2026 年 12 月指数调整时生效) ?

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

--

問題 4: 你是否对恒生科技指数有任何其他建议 ?

(请选择一个答案)

☐	是
☐	否
☐	其他，请说明_____

请提供原因、意见及建议

--

~ 谢谢 ~

附录：详细指数编算细则比较

	恒生科技指数（现行）	恒生科技指数（经修订）
选股范畴	港交所主板上市证券	恒生综合大中型股指数成份股
流动性要求	投资类指数的换手率测试	不变
行业要求	须被归类于以下其中一个行业： • 10 工业 • 23 非必需消费 • 28 医疗保健业 • 50 金融业 • 70 资讯科技业	取消
主题要求	6 个科技主题及 16 个科技子主题	修订 6 个科技主题并扩展至 24 个科技子主题
创新筛选要求	研发 / 收入 $\geq 5\%$ 或 按年收入增长 $\geq 10\%$ 或 利用科技平台营运	不变
挑选方法	按市值（MV）排名选取首 30 名	按市值（MV）排名选取首 40 名（主要）+ 按收入增长排名选取余下 10 名（补充）
成份股数目	固定为 30 只	固定为 50 只
缓冲区	$\pm 20\%$	$\pm 20\%$ （适用于市值准则）； $\pm 50\%$ （适用于收入增长准则）
港股通资格	不适用	不变
定期检讨周期	季度	不变
指数调整周期	季度	不变
快速纳入机制	如新股在首个交易日之收市市值排名，在现有指数成份股中前 10，该新股将被纳入指数；新股加入一般于该公司上市后的第 10 个交易日收市后实施	不变
加权方法	自由流通调整市值加权	不变
比重上限	非外国公司成份股：8%（个股）； 外国公司成份股：4%（个股）； 10%（外国公司合计）	不变

声明

此文件所载之资料仅供参考之用。恒生指数有限公司（「恒生指数公司」）致力确保此文件所载之资料属准确及可靠，惟恒生指数公司对此文件所载之任何资料的准确性、完整性或可依赖性不作出任何保证或声明，并对任何人因依赖此文件所载之任何内容，或因此文件所载任何内容之错误或遗漏而引致的任何性质的损害或损失不承担任何责任（不论是侵权行为或合同或其他）。此文件所载之内容可不时作出更改而无需另行通知。

此文件所载之资料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。潜在投资者不应仅单独基于此文件所提供的资料而作出任何投资决定，而应寻求独立的投资建议，以确保他们作出的任何决定是基于他们自己的投资目标、财务状况及其他特定需要。潜在投资者需注意证券和投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。

恒生指数公司为恒生银行有限公司的附属公司，而恒生银行有限公司为汇丰控股有限公司（「汇丰集团」）旗下的成员之一。恒生指数公司与汇丰集团其他成员之间可能存在潜在利益冲突。为管理实际或潜在的利益冲突，恒生指数公司已制定政策及／或程序以辨识及管理与其指数的创建、提交和管理有关及／或恒生指数公司与汇丰集团其他成员之间可能存在的利益冲突。为减少及避免此类利益冲突，恒生指数公司及汇丰集团其他成员均拥有独立的管理架构，且各实体均独立及依公平原则行事。

严禁透过任何途径或以任何方式复制、储存或传送此文件所载之资料或其任何部分，并不得以任何方式向他人发放任何相关资料。

©恒生指数有限公司 2026。版权所有。