

香港交易所馬來西亞交易所
大盤指數
編制方案

修改紀錄

版本	日期	簡述
1.0	2026 年 3 月	第一期

內容

概覽	4
指數編制.....	4
選股範疇	4
候選資格	4
成份股挑選	5
定期調整及成份股變動	5
權重計算及調整週期.....	6
指數計算	6
指數治理.....	7
指數發布.....	7
免責聲明.....	8
聯繫方式.....	9

概覽

- 1 本文件概述香港交易所馬來西亞交易所大盤指數(「港馬大盤」)的基本編制規則。
- 2 港馬大盤旨在反映在香港上市、且符合港股通資格的市值最大公司證券，以及馬來西亞上市的市值最大公司證券之表現，以提供一個整合相關機制並符合ETF互聯互通要求的跨市場基準。
- 3 港馬大盤由香港交易所和馬來西亞交易所共同設計的合作指數，並委託 Solactive AG (「Solactive」) 根據本指數編制方案進行計算。
- 4 指數基日為 2020 年 12 月 31 日，基值為 10,000 點。指數發布日期為 2026 年 3 月 27 日。

指數編制

選股範疇

- 1 港馬大盤的選股範圍包括在香港交易所主板上市且符合港股通資格的公司證券，以及在馬來西亞交易所上市的公司證券。

候選資格

- 1 若證券符合以下所有條件，則獲得被納入的候選資格：
 - **上市時間要求**
證券需上市至少六個月。
 - **流動性要求**
證券需符合：
 - 在過去一年的日均成交金額位於其所在證券交易所全部上市股票的前80%；及
 - 香港上市證券及馬來西亞上市證券於過去六個月日均成交金額，須分別不少於港幣 2,000萬元及馬幣500萬元。

成份股挑選

市值排名

- 1 在各市場中，符合候選資格的證券將按照過去一年的日均市值由高至低進行排名；如該證券的上市時間少於十二個月，則以其自上市日起每日市值的平均值計算。
- 2 各市場中市值排名最高的 30 隻證券將被選為指數成份股。
- 3 成份股數目固定為 60。

定期調整及成份股變動

半年度指數調整

- 1 **港馬大盤**每半年調整一次，指數調整通常於每年六月及十二月的第二個星期五收市後實施，並在下一個交易日生效。指數調整所使用的數據截止日期分別為每年四月及十月的最後一個交易日。指數調整結果一般於生效日前兩星期公布。
- 2 **緩衝區規則**：在各市場中，市值排名 36 名以下的現有成份股將從指數中剔除，而排名 24 名或以上的非成份股證券將被納入指數；最終成份股剔除數目和證券新增數目，將按市值排名決定，以維持各市場的成份股數目於 30。

季度指數調整

- 1 港股通名單通常於每年三月及九月調整，如指數現有成份股失去港股通交易資格，該成份股將被剔出指數，並由上一次指數定期調整中排名最高的合資格證券作為替補。季度指數調整通常於每年三月及九月的第二個星期五收市後實施，並在下一個交易日生效。

臨時指數調整

- 1 如現有成份股失去港股通交易資格，該成份股將被剔出指數。有關變動一般於失去港股通交易資格後的第 5 個交易日收市後實施。若成份股因公司行動和事件出現變動，指數調整會參照相

關細則¹處理。

權重計算及調整週期

- 1 **港馬大盤**於每年三月、六月、九月及十二月進行季度權重調整，並一般於第二個星期五收市後實施，並在下一個交易日生效。權重調整所採用的股價一般為實施日前一個星期一的收市價。
- 2 香港上市成份股與馬來西亞上市成份股的合計權重分別為 62% 及 38%。**港馬大盤**採用流通市值加權法計算，每隻成份股的權重上限設定為 12%。
- 3 **臨時權重調整**：若於三月及九月最後一個交易日前第三個交易日收市時，若馬來西亞上市成份股的合計權重超過 38%，則將進行臨時權重調整，並分別於三月及九月之最後一個交易日生效。

指數計算

- 1 指數計算公式¹

$$\text{指數值}_t = \frac{\sum_{i=1}^n S_{i,t} \times P_{i,t} \times f_{i,t} \times WCF_{i,t} \times FFF_{i,t}}{D_t}$$

S = 已發行股份數量

P = 收市價格

f = 匯率 (如適用)

WCF = 比重上限系數

FFF = 流通系數

D = 除數

- 2 除數 (Divisor) 是在指數設立時所定義的數學因子。除數會因公司行動及指數調整而修正¹。
- 3 全收益指數及淨收益指數將同步計算。全收益指數假設所有現金股息均再投資於指數組合中，全面反映指數組合之整體回報。淨收益指數則假設以稅後淨現金股息進行再投資。所有現金股息均透過調整除數的方式應用至全收益指數及淨收益指數計算。

¹ 建議連同 Solactive 的 Equity Index Methodology 一併閱讀: <https://www.solactive.com/documents/equity-index-methodology/>

指數治理

- 1 港馬大盤由指數監督委員會（「委員會」）進行監督。指數委員會由香港交易所和馬來西亞交易所分別派出相等人數的代表組成。
- 2 委員會負責監督指數的運作，以確保其嚴格遵循指數編制方案。此外，委員會亦負責審閱指數設計及編制方案，並核准任何對指數編制方案所作之修訂。
- 3 香港交易所和馬來西亞交易所將每年至少檢討一次本編制方案，以確保港馬大盤能持續反映既定目標。所有編制方案之修訂須經委員會批准。編制方案亦可因應市場發展而適時作出修訂或補充。香港交易所馬來西亞交易所將於實施前，盡快向市場公布擬修訂內容。
- 4 委員會保留在特殊情況下，經討論並認為有必要時，提出建議、進行審閱及核准偏離指數編制方案的行動之權利。

指數發布

- 1 港馬大盤於香港交易所及/或馬來西亞交易所每個交易日即時計算並發布，約每十五秒一次。
- 2 指數代碼：

指數類別	指數名稱	代碼
價格指數	香港交易所馬來西亞交易所大盤指數	HKEXBML
	香港交易所馬來西亞交易所大盤指數（人民幣）	HKEXBMM
	香港交易所馬來西亞交易所大盤指數（馬幣）	HKEXBMU
全收益指數	香港交易所馬來西亞交易所大盤全收益指數	HKEXBMLT
	香港交易所馬來西亞交易所大盤全收益指數（人民幣）	HKEXBMTM
	香港交易所馬來西亞交易所大盤全收益指數（馬幣）	HKEXBMTU
淨收益指數	香港交易所馬來西亞交易所大盤淨收益指數	HKEXBMLN
	香港交易所馬來西亞交易所大盤淨收益指數（人民幣）	HKEXBMNM
	香港交易所馬來西亞交易所大盤淨收益指數（馬幣）	HKEXBMNU

指數數值將於香港交易所網頁發佈，並可透過彭博、路孚特及其他主要數據供應商取得。

免責聲明

本文件及本文件所載的任何信息（“信息”）僅供參考，不得用於任何其他目的。在不限制上述內容的前提下，信息或與之相關的任何數據或數值均不得用於創建衍生作品，亦不得用於驗證或修正其他數據或信息，包括但不限於用於構建風險模型、分析、或者用於發行或提供任何金融產品，無論該等金融產品是否是基於信息或與之相關的數據或數值，或與其掛鉤、追蹤或以其他方式衍生而來。本文件為香港交易所指數有限公司及馬來西亞交易所（合稱“共同擁有人”）的專有財產。信息可能被不時修改而無需另行通知。在法律允許的最大範圍內，儘管信息均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，但對於（i）任何信息或與之相關的任何數據或數值或從中獲得的結果，包括但不限於其準確性、質量、有效性、時效性、完備性、可靠性、適銷性或針對特定目的的適用性，以及（ii）任何參考信息的金融工具，共同擁有人或其各自的聯屬公司概不作出任何形式的聲明、預測、保證、擔保、承諾或陳述。在法律允許的最大範圍內，對於任何人士因使用或依賴任何信息或與之相關的任何數據或數值，或因任何信息或與之相關的任何數據或數值的任何延遲、錯誤或遺漏而直接或間接造成的任何性質的損害或損失，共同擁有人或其各自的聯屬公司概不承擔任何責任（不論是侵權行為或合約或其他）。指數本身不可被直接投資。某項資產被納入指數，並不構成對該資產的買入、賣出或持有的建議或意見，且任何一名共同擁有人並未贊助、認可、推廣、銷售或支持任何參考指數的金融工具。潛在投資者還應注意，證券和投資的價值可升可跌，回測表現並非實際表現，過往表現亦不一定代表將來之表現。信息並不構成認購、購買或出售任何證券、期貨和期權合約或其他產品的意見、要約、招攬、誘導、要約邀請或建議，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。投資涉及風險。潛在投資者應尋求獨立的投資、財務、法律或專業意見，以確保其作出的任何決定是基於其自身的投資目標、財務狀況及其他特定需要。投資者應自行承擔其投資決策所導致的任何損失或收益。本文件所含的知識產權為共同擁有人的專有財產。除本文件另有明確允許外，未經共同擁有人事先書面許可，本文件的任何部分均不得以任何形式重印、複製、出版、再次分發或將其用於創建任何衍生作品。共同擁有人保留一切權利。

Solactive's disclaimer

Solactive AG (“Solactive”) is the calculation agent of HKEX Bursa Malaysia Large Cap Index Series (the “Index”). Any financial instrument that is referencing the Index is not sponsored, endorsed, promoted, sold or supported by Solactive in any way and Solactive makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to: (a) the advisability in investing in the financial instruments; (b) the quality, accuracy and/or completeness of the Index; and/or (c) the results obtained or to be obtained by any person or entity from the use of the Index. Solactive does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the Index and shall not have any liability for any errors or omissions with respect thereto.

聯繫方式

香港交易所指數有限公司

香港中環康樂廣場8號

交易廣場二期8樓

www.hkex.com.hk

indices@hkex.com.hk

Bursa Malaysia Berhad

Exchange Square, Bukit Kewangan

50200 Kuala Lumpur, Malaysia

www.bursamalaysia.com

isb@bursamalaysia.com

香港交易及結算所有限公司

香港中環康樂廣場8號
交易廣場2期8樓

hkexgroup.com | hkex.com.hk

info@hkex.com.hk
電話 +852 2522 1122
傳真 +852 2295 3106