

沪深 300 自由现金流指数编制方案

沪深 300 自由现金流指数从沪深 300 指数样本中选取 50 只自由现金流率较高的上市公司证券作为指数样本，以反映沪深 300 指数样本中现金流创造能力较强的上市公司证券的整体表现。

一、指数名称和代码

指数名称：沪深 300 自由现金流指数

指数简称：300 现金流

英文名称：CSI 300 Free Cash Flow Index

英文简称：300 Cash Flow

指数代码：932366

二、指数基日和基点

该指数以2013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

沪深 300 指数样本

2、选样方法

(1) 从样本空间中选取同时满足以下条件的上市公司证券作为待选样本：

➤ 按照中证一级行业分类，不属于金融或房地产行业¹；

¹ 金融行业和房地产行业的现金流模式独特，与其他行业差异较大，从可比性角度考虑在方案中剔除上述

- 自由现金流和企业价值均为正，其中自由现金流 = 过去一年经营活动产生的现金流量净额 - 过去一年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，企业价值 = 公司总市值 + 总负债 - 货币资金；
- 连续5年经营活动产生的现金流量净额为正；
- 盈利质量由高到低排名位于样本空间前80%，其中盈利质量 = (过去一年经营活动产生的现金流量净额 - 过去一年营业利润) / 总资产；

(2) 将待选样本按照自由现金流率由高到低排名，选取排名前50的证券作为指数样本，其中自由现金流率 = 自由现金流 / 企业价值。

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 = $\sum(\text{证券价格} \times \text{调整股本数} \times \text{权重因子})$ 。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，以使指数样本采用自由现金流加权，单个样本权重不超过10%。

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，样本调整实施时间分别为每年3月、6月、9月和12月的第二个星期五的下一交易日。

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进行临时调整。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、分拆等情形的处理,参照计算与维护细则处理。