

中证 500 自由现金流指数编制方案

中证 500 自由现金流指数从中证 500 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，以反映中证 500 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：中证 500 自由现金流指数

指数简称：500 现金流

英文名称：CSI 500 Free Cash Flow Index

英文简称：500 Cash Flow

指数代码：932367

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

中证 500 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，不属于金融或地产行业¹；
- 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

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行业

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。