

国证自由现金流指数编制方案

为反映沪深北交易所自由现金流水平较高且稳定性较好的上市公司证券价格变化情况，丰富指数化投资工具，编制国证自由现金流指数。

一、代码与名称

指数名称：国证自由现金流指数

指数简称：自由现金流

英文名称：CNI Free Cash Flow Index

英文简称：CNIFCF

指数代码：980092

二、基日与基点

指数基日为 2012 年 12 月 31 日，基点为 1000 点。

三、选样空间

满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：

1. 非ST、*ST证券；

2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年，其他证券上市时间超过 6 个月；
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
5. 考察期内证券价格无异常波动。

四、选样方法

首先，剔除最近半年日均成交金额排名后 20% 的证券，剔除国证行业分类标准下属于金融或房地产行业的证券，剔除近 12 个季度 ROE 稳定性排名后 10% 的证券；

然后，选取近一年自由现金流、企业价值和近三年经营活动现金流均为正的证券，并剔除近一年经营活动现金流占营业利润比例排名后 30% 的证券；

最后，对剩余证券按照近一年自由现金流率从高到低排序，选取前 100 只证券构成指数样本。其中，自由现金流率 = 自由现金流 / 企业价值。

五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁计算：

当日指数 = 上一交易日收市指数

$$\times \frac{\sum (\text{样本当日成交价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本上一交易日收市价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本权重调整”。

六、样本调整

1. 样本定期调整

指数样本每季度调整一次，于每年3月、6月、9月和12月的第二个星期五的下一个交易日实施。

在未入选样本的证券中，按选样指标从高到低排序，选取样本数量5%的证券作为备选样本。

2. 样本临时调整

样本出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本名单中排序最靠前的证券补足。

样本公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形的处理，同国证1000指数。

七、样本权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，根据样本公司自由现金流计算初始权重，同时使单只样本权重在每次定期调整时不超过10%。

权重调整因子每年调整4次，于样本定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本临时调整时，新进样本继承被剔除证券在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进证券的权重调整因子。