

常见问题

标普道琼斯指数 ESG 评分

公司背景

1. **什么是标普道琼斯指数？** 标普道琼斯指数汇集**标普 500 指数**[®]和**道琼斯工业平均指数**[®]等标志性金融市场指针。作为全球最大的重要指数化市场概念、数据和研究提供商，标普道琼斯指数是投资者衡量市场和交易的重要资源。

标普道琼斯指数推出 ESG 指数

自 1999 年推出**道琼斯可持续发展世界指数**以来，20 年来标普道琼斯指数一直是环境、社会及管治（ESG）指数化投资的先驱。如今，标普道琼斯指数推出一系列指数来满足不同风险与回报和 ESG 预期，其中包括从核心 ESG 和低碳气候方针到主题和固定收益 ESG 策略。

标普道琼斯指数与 SAM 合作历史悠久，于 1999 年联手推出世界闻名的道琼斯可持续发展世界指数。

2. **什么是 SAM？** SAM 是总部位于苏黎世的资产管理公司 RobecoSAM 的注册商标。自 1995 年以来，该公司一直专注于可持续发展投资，提供内部 ESG 主题资产管理、企业可持续发展评估以及可持续发展指数和基准。该公司成立于 1995 年，自 1999 年与标普道琼斯指数推出道琼斯可持续发展指数系列以来，一直与标普道琼斯指数保持合作。

标普道琼斯指数 ESG 评分

一般性问题

1. **什么是标普道琼斯指数 ESG 评分？** 标普道琼斯指数 ESG 评分指环境、社会及管治评分，可有效衡量企业的 ESG 风险和表现因子，以财务重要性作为主要关注点。标普道琼斯指数 ESG 评分是继用以确定道琼斯可持续发展指数成分股的 SAM ESG 评分之后，由 SAM 计算的**第二套 ESG 评分**。

标普道琼斯指数 ESG 评分进一步完善了 SAM ESG 评分的算法，通过 SAM 年度企业可持续发展评估（CSA）（自下而上的研究过程），将相关公司的 ESG 数据汇总为评分。评分包含公司于某个财年的 ESG 总分，由环境（E）、社会（S）及管治（G）要素的个别评分组成，其中可用作具体 ESG 讯号的行业标准评分平均有 21 项（见图 1）。¹

¹ 一间公司可分配的标准数量介于 16 到 27 项，具体视其对公司的重要程度而定。

图 1：标普道琼斯指数 ESG 评分的评分点等级



资料来源：SAM。图表仅供说明。

公司的 ESG 总分是所有标准评分及其各自权重的加权平均值。每项 ESG 要素的个别评分（如公司的“E”评分）是所有标准评分及其在特定 ESG 要素内所占权重的加权平均值。ESG 总分介于 0 至 100，100 代表最佳表现。

2. 标普道琼斯指数 ESG 评分可用作哪些用途？ 标普道琼斯指数 ESG 评分 — 标准、要素或总分 — 可用于广泛的研究和投资目的，包括：

- 投资组合剔除 / 择优筛选：根据评分排除证券来确定可投资范围，以降低声誉风险或消除表现、道德或客户疑虑。
- 融合 ESG：分析公司在不同 ESG 标准下 ESG 评分偏低的风险（及评分高的可能）以及 ESG 与财务表现的相关性。
- 延伸：以提升基准回报中 ESG 表现为目标，或在标准层面将 ESG 主题纳入其他因子策略。
- 股东表决和参与：确定行业内表现不佳的公司，有针对性及有据可依地与公司接洽。

3. 评分的覆盖范围和历史记录情况如何？2013 年至今，标普道琼斯指数 ESG 数据为参与企业可持续发展评估（CSA）的公司以及 SAM 分析师分析的公司提供评分。²每年，约 3,500 间全球规模最大的公司获邀对 CSA 问卷作答，以获得纳入道琼斯可持续发展指数系列的资格。如图 2 所示，参与的公司由 1999 年最初的 280 家稳步上升至 2018 年的 993 家。

图 2: 标普道琼斯指数 ESG 评分覆盖的公司



资料来源：SAM。图表仅供说明。

2018 年标普道琼斯指数 ESG 评分覆盖约 4,600 家公司：993 家公司直接提交 CSA 答卷，另外约 3,600 家公司由 SAM 利用公司公开披露的资料分析。

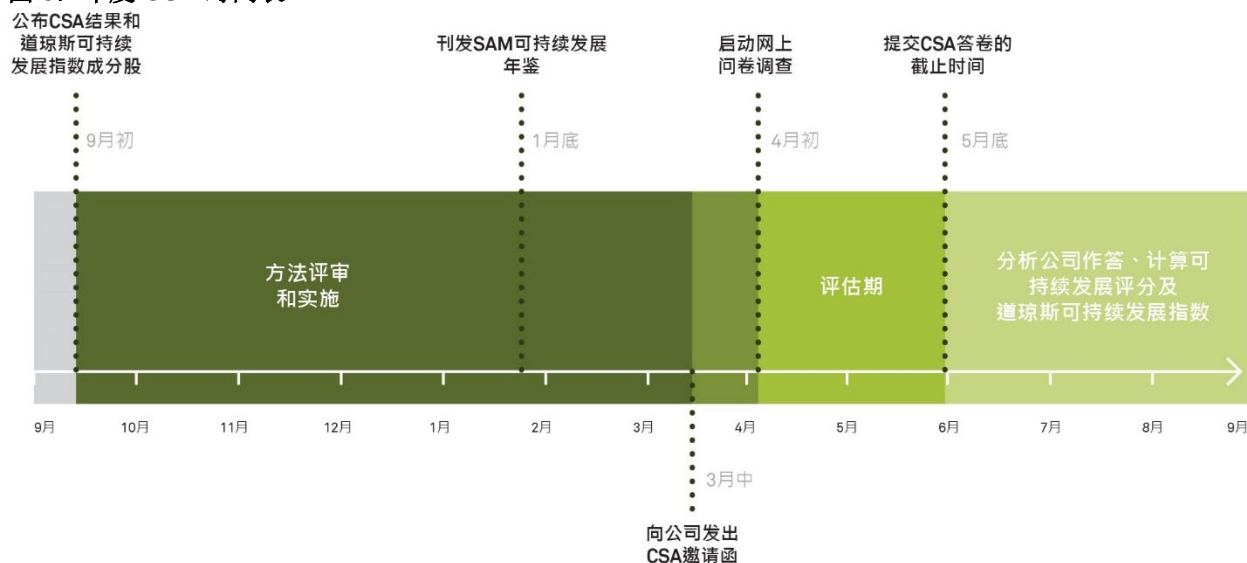
4. 为何 ESG 评分具有重要意义？我们的评分不仅衡量公司向公众报告的透明度和完整性，亦严格评估其在 ESG 议题上的表现。市场上可获得的大部分 ESG 评分均侧重于奖励仅披露 ESG 问题的公司，而不理会这些公司是否管理这些问题，或管理的实际成效如何。我们的方法从两个方面入手，进一步奖励那些披露但对投资者而言日益重要和报告不充分的重大可持续发展问题的公司。例如，CSA 在企业游说和避税等议题方面提问，而企业目前对这两个议题的报告往往不充分。

这种与公司的直接交流使我们能对公司管理若干 ESG 问题的方式进行更深入、更具时效性的审查，并可掌握证实其表现的实际例子。该方法亦纳入《媒体和持份者分析》，持续利用实时信息来解释公司争议。

² 2018 年数据，截至 2019 年 3 月 3 日。

5. **标普道琼斯指数 ESG 评分何时发布？** 评分为年度数据，除可能因《媒体和持份者分析》而更新公司评分的情况外，每家公司的数据于每个方法年度发布一次。评分根据公司的作答于 6 月（提交答卷截止日期）至 9 月（公布企业可持续发展评估（CSA）结果和道琼斯可持续发展指数成分股时）期间评定。受访者须在 4 月至 6 月期间作答。仅获道琼斯可持续发展指数邀请的公司合格纳入指数。其他公司将利用已公布数据在 9 月之后评估，评估结果将在次年发出 CSA 邀请函之前于 3 月公布。

图 3：年度 CSA 时间表



资料来源：SAM。图表仅供说明。

SAM 按季评审《媒体和持份者分析》，之后对评分进行更新。SAM 分析师可在其认为适当的情况下，于年内随时提出严重的《媒体和持份者分析》个案。

6. **标普道琼斯指数 ESG 评分是否用于计算道琼斯可持续发展指数系列？** 否。标普道琼斯指数 ESG 评分不用于计算道琼斯可持续发展指数系列，但公司对 SAM 企业可持续发展评估（CSA）问卷的作答将用于计算 SAM ESG 评分（见问题 7 中的图 4），该评分用于确定道琼斯可持续发展指数的资格条件。标普道琼斯指数 ESG 评分用于标普 ESG 指数系列。

7. **SAM ESG 评分与标普 ESG 评分有何区别？** 虽然 SAM ESG 评分与标普 ESG 评分的评分流程在基础研究方法、数据收集和质量鉴证等多个方面相同，但整个流程存在显著差异。图 4 列有两类评分之间的主要差异。

图 4：SAM ESG 评分和标普道琼斯指数 ESG 评分的特点

标准	SAM ESG 评分	标普道琼斯指数 ESG 评分
基础研究方法	SAM 企业可持续发展评估 (CSA)	
计算媒介	SAM ESG 数据、评级和基准	
评审周期	每年 (争议按季更新)	
数据收集	公司通过 CSA 直接参与或由 SAM 分析师评估已公布数据	
质量鉴证	根据 SAM 指引进行细致、多层次的质量控制流程。研究和质量控制流程每年由独立第三方进行鉴证	
公司争议和风险筛查	SAM 《媒体和持份者分析》	
问题评分	通过预先设定的 CSA 方法对数据点进行汇总。未作答的问题按 0 分计算。	通过预先设定的 CSA 方法对数据点进行汇总。未作答的 <i>非强制性</i> 问题不计算评分。未作答的 <i>强制性</i> 问题按 0 分计算。各行业的问题评分作归一化处理。
问题权重	根据可持续发展因子对具体行业的财务重要性，由 SAM 确定预先设定的行业 CSA 权重	
标准评分	问题评分汇总至标准评分。	问题评分汇总至标准评分。未作答的 <i>非强制性</i> 问题的权重重新分配至标准内的其他问题，以维持标准权重。
标准权重	根据可持续发展因子对具体行业的财务重要性，由 SAM 确定预先设定的行业 CSA 权重	
要素评分	标准评分汇总至要素评分。	标准评分汇总至要素评分。若标准中的所有问题均未作答，则标准的权重将重新分配至要素 (环境、管治及社会) 内的其他标准。
要素权重	无论对标准问题如何作答，始终按最初的 SAM 权重计划维持要素权重。	
ESG 总分	由所有标准和要素评分的加权总和得出的绝对评分	由所有标准和要素评分的加权总和得出的绝对评分。其后使用分布标准化方法调整 ESG 总分，使评分介于 0 至 100 之间。
评分类型	绝对	相对 (对所评估 SAM 行业内的评分进行归一化处理)

资料来源：标普道琼斯指数有限公司及 SAM。图表仅供说明。

8. **标普道琼斯指数 ESG 评分数据与标普全球旗下 Trucost 提供的数据有何不同？** Trucost 提供多项以碳、环境和化石燃料为主的定量数据集，通常列明公司使用或产生的特定资源的绝对数量。除 ESG 总分外，标普道琼斯指数 ESG 评分还提供详细的 ESG 标准和要素评分。
9. **如何查找关于标普道琼斯指数 ESG 评分的更多信息？** 有关评分和评分方法的详情，请参阅[标普道琼斯指数 ESG 评分方法论](#)。有关许可使用标普道琼斯指数 ESG 评分的信息，请联络您的标普道琼斯指数客户代表或浏览 spindices.com/contact-us/。

方法

10. **什么是企业可持续发展评估 (CSA)？** CSA 是一项以规则为准绳的调查问卷，可对公司的 ESG 表现进行一流的全方位评估。评估侧重于财务影响重大、与长期财务表现关系密切的行业可持续发展问题，识别能更好地把握及应对全球和行业趋势所带来的新兴可持续发展机遇及挑战的公司。公司按一系列涵盖环境、社会及管治要素，且与财务相关的可持续发展标准进行评估。公司答卷的得分采用相应的行业权重计划汇总至标准评分、要素评分及 ESG 总分。

每项标准的问题旨在评估公司的以下方面。

1. ESG 因子对公司财务成功的重要性的认识程度
2. 确定公司 ESG 因子所面临风险的潜在财务影响（即财务重要性）
3. 执行策略管理 ESG 风险，或通过业务模式相一致的方式把握相关机遇
4. 衡量与所列关键绩效指标（KPI）相关的结果，以评估可持续发展策略的成效
5. 对所述结果进行验证或外部审计
6. 清晰地传达企业可持续发展策略以及既定目标的进展

11. SAM 每年如何执行企业可持续发展评估（CSA）？ SAM 为 61 个行业中的每个行业提供单独的问卷，当中包括一般性问题和行业问题。如此可比较不同行业的 ESG 表现，这也是不同 ESG 标准在不同行业的重要性截然不同的原因。

61 份问卷包含最多 120 个问题，每个问题通常包含多个要点。所有问卷要求受访者提供最多 1,000 个不同的公司数据点，其后 SAM 采用其循证表现评估法，利用数据点对每家公司在各项具体 ESG 议题方面的表现评分。随后依据各行业问卷的加权方法，运用问题评分确定标准评分（参阅问题 1 中的图 1）。

CSA 方法也包括 SAM 的《媒体和持份者分析》，该分析持续监测公司是否在某个 ESG 领域存在争议。《媒体和持份者分析》个案有可能导致一项或多项标准的评分减少，进而需要调整评分。

12. 企业可持续发展评估（CSA）由谁执行？ CSA 问卷由公司直接填写，或由 SAM 的分析师团队利用未参与的公司披露的公开资料代为完成。

13. 企业可持续发展评估（CSA）中每个问题的权重依据什么决定？评分如何说明 ESG 的重要性？ 我们的方法考虑所有相关的 ESG 议题，并对具体行业内最重要的领域赋予更高权重。SAM 通过财务重要性分析，确定可推动业务价值且对财务分析中所采用的长期估值假设影响最大的可持续发展因子。分析得出 SAM 的 61 个行业中每个行业的重要性矩阵，作为确定 CSA 问题和标准权重的基础。分析考虑公司的 ESG 风险对财务表现的影响程度，以及风险对公司产生影响的可能性。³

不同 SAM 行业的标准权重将有所不同，具体视标准对行业的重要性（由 SAM 的年度重要性分析确定）而定。部分 ESG 指标用于所有行业，其他则用于特定行业。某些标准对某个行业未必重要，因此在行业评估中的权重将按零计算。

³ 请参阅：https://assessments.robecosam.com/documents/measuring_intangibles_csa-methodology.pdf。

14. 企业可持续发展评估（CSA）方法多久修订一次？ 由 SAM 分析师组成的跨领域团队每年设计、监测和完善 CSA，以深入了解公司创造价值和减低风险的潜力。在每年 9 月公布 CSA 结果和道琼斯可持续发展指数成分股后，CSA 方法将视新兴主题或披露趋势予以评审，并于次年 3 月参与者获邀参加调查时最终确定。SAM 与企业、投资者和第三方接洽，配合其对新兴可持续发展趋势的研究（见问题 5 中的图 3）。

15. 若公司未对企业可持续发展评估（CSA）中的问题甚至整项 CSA 作答，会产生什么后果？ 鉴于企业可持续发展报告的透明度不尽相同，对于可获得的公开信息不足的问题，采用一个框架来处理缺失的数据。该框架仅适用于由 SAM 分析师评估的公司。

在 SAM 对公司进行分析时，可能发生以下情景。

- 若未找到问卷中的强制性问题对应的公司信息，则该问题按零分计算，并在计算该公司的总分时计算在内。此举惩罚了报告数据不足的公司。
- 若未找到非强制性问题对应的信息，则在计算总分时将不考虑该问题。该指标的权重重新分配至标准内所有其他指标的权重。
- 若公司参与 CSA 但未对问题（强制性或非强制性）作答，则该问题按零分计算，并将在计算该公司的总分时计算在内。此举惩罚了能够回答却选择逃避的公司。

16. 将企业可持续发展评估（CSA）中的问题列为强制性问题的依据是什么？ SAM 行业专家根据特定问题对 ESG 重要性矩阵分析的重要程度，将之列为强制性问题。作答率达到或超过 50% 的非强制性问题将在同一方法年度内成为强制性问题。在特定情况下，作答率超过 50% 但被认为不公正的问题也可能成为非强制性问题。

17. 为确保数据质量而采取的措施有哪些？ SAM 的分析师负责验证和核实公司对问题的作答。分析师对问题评分并标明评分理由，记录于 SAM 的数据库。随后由第二名分析师进行审查，并将评分未反映公司所提供证据的情况上报。个案可能报送 ESG 评级主管进一步审核。SAM 使用公开披露数据分析的公司遵循相同的方式。

此外，SAM 高级分析师和 ESG 评级主管在质量鉴证过程中识别异常情况和任何其他前后不一的情况。SAM 的内部数据库也内设提示，可更详细地识别异常情况。

最后，SAM 的流程每年由第三方咨询公司审计。

18. 数据使用哪些行业分类？ 标普道琼斯指数 ESG 评分采用 61 个 SAM 行业的问卷计算得出。这些行业与全球行业分类系统（GICS®）中的行业类似，SAM 将之界定为具有类似财务重要性风险的行业。附录 A 列示了 SAM 行业及其与 GICS 行业的对比。

19. 什么是评分点等级？ 评分点等级是标普道琼斯指数 ESG 评分的三个等级：标准、要素和 ESG 总分。

20. 如何及为何对标普道琼斯指数 ESG 评分归一化？ 对于某些企业可持续发展评估（CSA）问题，公司难以取得较其他问题更好的评分，原因是问题的评分过于分散，即某些问题的评分相对紧凑，而其他问题评分靠前和靠后者之间的分差偏大。CSA 方法每年予以检讨，以保持足够的数据范围，同时逐步提高每个行业的 ESG 表现基准，并因应上述偏差对问题的评分实施归一化。

归一化数据计量特定值与行业中值之间的差异，反映行业值的标准差。例如，在对问题的评分分组时，归一化可用于扩大密集排列公司的绝对评分范围。

标普道琼斯指数的 ESG 总分仍可能有失偏驳，因为某些行业的总分往往高于其他行业。因此，标普道琼斯指数的 ESG 总分也作归一化处理。

21. 什么是《媒体和持份者分析》（MSA）？数据如何处理 ESG 争议？ SAM 的《媒体和持份者分析》全年监测媒体和持份者有关其评估范围内公司的报导。《媒体和持份者分析》用作一套制衡机制来确保公司奉行其向持份者宣称的业务标准水平。倘有情况显示公司违背其宣称的业务规范，且被认为负有不可推卸的责任，则可能产生《媒体和持份者分析》个案。《媒体和持份者分析》个案的影响分为轻微、中度或严重。《媒体和持份者分析》个案由 SAM 审查，并于审查过后修改公司的《媒体和持份者分析》评级和评分。

有关道琼斯可持续发展指数现有成分股的严重个案可能上报道琼斯可持续发展指数委员会。指数委员会的决定将同时向所有市场参与者公布，并可能导致立即调整评分甚至将公司从指数中剔除。此外，成分股争议的影响可能会反映于下届年度企业可持续发展评估或下次季度评审。⁴

22. 为何公司每年的 ESG 评分各不相同？ 公司的 ESG 总分可能因以下原因而有别于上一年：

- 在任何 ESG 评分标准中，公司披露的资料或 ESG 表现发生变化；
- 基础评分方法有变（即提高企业报告的标准或期望，对企业表现而非按披露的资料评分，或修订门槛和行业基准）；
- 标准权重改变，但公司的 ESG 表现或披露几乎未变；
- 现有评分标准纳入新的问题或调查问卷采用新标准；
- 问题从非强制性变为强制性，反之亦然；及
- 此前由 SAM 代为分析的公司首次直接对企业可持续发展评估（CSA）作答，或公司不再参与 CSA。

公司首次作答可能让其披露的相关 ESG 数据水平显著提高。即使公司不再直接对 CSA 作答，若其公开披露的相关 ESG 资料与往年直接提供的资料水平相同，在 SAM 利用这些来源分析公司时，其 ESG 评分未必会发生明显变化。

⁴ 有关 SAM 方法的详情，请参阅 https://www.robecosam.com/media/7/4/3/7435fb5dbf3cb17a675baf7e91cb9596_methodology-guidebook-external-msa-2018-web_tcm1011-14371.pdf。

数据传送和授权

- 23. 标普道琼斯指数 ESG 评分如何传送至客户？** 标普道琼斯指数 ESG 评分可于标普道琼斯指数的 SPICE®平台，以及通过标普道琼斯指数的企业数据交换（EDX）平台提供的安全文件传输协议（SFTP）每月预定动态数据上获得。
- 24. 若通过安全文件传输协议（SFTP）订阅，数据多久可传送至账户？** 数据按月通过 SFTP 传送，以便客户实时了解因《媒体和持份者分析》行动及随后的评分调整而造成的标普道琼斯指数 ESG 评分变化。
- 25. 什么是 SPICE 以及如何查阅？** SPICE 是标普道琼斯指数的网页版指数及成分股数据交付平台。SPICE 能使订户掌握及时而全面的数据、企业行动提示以及影响指数成分和权重的动向。订户可根据自身的投资标准订制和预定报告。有关 SPICE 的详情，请参阅 <https://www.spindices.com/services/spice/>。
- 26. 是否可以免费试用标普道琼斯指数 ESG 评分数据？** 目前暂不提供 SPICE 试用账户，但您可通过 index_services@spglobal.com 获取平台演示和数据样本。
- 27. 现有的标普道琼斯指数合约是否允许查阅标普道琼斯指数 ESG 评分？** 查阅标普道琼斯指数 ESG 评分需要另行获得数据授权。有关详情，请联络您的标普道琼斯指数客户代表，或浏览 <https://www.spindices.com/contact-us/>。
- 28. 标普道琼斯指数 ESG 评分数据包中是否包含相关问卷的作答？** 数据不包含问卷作答（答卷）。标普道琼斯指数 ESG 评分数据包包含公司每个方法年度的标准、要素、要素权重和 ESG 总分。SAM 按问题对调查问卷的作答评分并汇总为标准评分—最低评分等级。
- 29. 哪些指数的数据可供查询？** 标普道琼斯指数 ESG 评分仅适用于以下指数。
- 标普全球大中盘指数
 - 标普北美大中盘指数
 - 标普 500 指数
 - 标普欧洲大中盘指数
 - 标普亚太大中盘指数
 - 标普新兴市场大中盘指数

附录 A: GICS 和 SAM 行业对比

GICS 子行业	GICS 代码	SAM 行业
汽车零部件和设备	25101010	ATX 汽车零部件
轮胎和橡胶	25101020	
汽车制造商	25102010	AUT 汽车
机车制造商	25102020	
家居用品	25201020	DHP 家居耐用品
家用电器	25201040	
家用器具和特种产品	25201050	
房屋建造	25201030	HOM 房屋建造
消费电子产品	25201010	LEG 休闲设备产品及消费电子产品
休闲产品	25202010	
鞋类	25203020	TEX 纺织品、服饰和奢侈品
纺织品	25203030	
服饰、配饰和奢侈品	25203010	
专业消费服务	25302020	CSV 多元消费服务
教育服务	25302010	
餐厅	25301040	REX 餐厅和休闲设施
休闲设施	25301030	
酒店、度假村和游轮	25301020	TRT 酒店、度假村和游轮
赌场和博彩	25301010	CNO 赌场和博彩
广告	50201010	PUB 媒体、电影和娱乐
广播	50201020	
出版	50201040	
有线和卫星电视	50201030	
电影和娱乐	50202010	
分销商	25501010	
互联网和直销零售	25502020	
百货公司	25503010	
日用百货店	25503020	
服饰零售	25504010	
专卖店	25504040	
汽车零售	25504050	
家居零售	25504060	
家装零售	25504030	
计算机及电子产品零售	25504020	

资料来源：标普道琼斯指数有限公司及 SAM。图表仅供说明。

标普道琼斯指数 ESG 评分

GICS 子行业	GICS 代码	SAM 行业
食品零售	30101030	FDR 食品和必需品零售
特大型超市和超级中心	30101040	
药物零售	30101010	
食品分销商	30101020	
啤酒生产商	30201010	BVG 饮料
软饮料	30201030	
蒸馏酒和葡萄酒生产商	30201020	FOA 食品
农产品	30202010	
包装食品和肉类	30202030	
烟草	30203010	TOB 烟草
家用产品	30301010	HOU 家用产品
个人用品	30302010	COS 个人用品
石油和天然气设备及服务	10101020	OIE 能源设备及服务
石油和天然气钻井	10101010	
综合性油气企业	10102010	OGX 石油和天然气上游及综合性企业
石油和天然气勘探及生产	10102020	
石油和天然气精炼及营销	10102030	
石油和天然气储存及运输	10102040	PIP 石油和天然气储存及运输
煤炭和消耗性燃料	10102050	COL 煤炭和消耗性燃料
区域银行	40101015	BNK 银行
多元化银行	40101010	
互助储蓄银行和按揭贷款	40102010	
多元化资本市场	40203030	FBN 多元化金融服务和资本市场
投资银行和经纪业务	40203020	
资产管理和托管银行	40203010	
按揭房地产投资信托基金	40204010	
金融交易所和数据	40203040	
消费金融	40202010	
专业金融	40201040	
多行业控股	40201030	
其他多元化金融服务	40201020	
再保险	40301050	INS 保险
多元化保险	40301030	
财产和意外伤害保险	40301040	
保险经纪	40301010	
人寿和健康保险	40301020	

资料来源：标普道琼斯指数有限公司及 SAM。图表仅供说明。

标普道琼斯指数 ESG 评分

GICS 子行业	GICS 代码	SAM 行业	
多元化房地产投资信托基金	60101010	REA 房地产	
工业房地产投资信托基金	60101020		
酒店和度假村房地产投资信托基金	60101030		
写字楼房地产投资信托基金	60101040		
医疗保健房地产投资信托基金	60101050		
住宅房地产投资信托基金	60101060		
零售房地产投资信托基金	60101070		
专业房地产投资信托基金	60101080		
多元化房地产业务	60102010		
房地产营运公司	60102020		
房地产发展	60102030		
房地产服务	60102040		
医疗保健用品	35101020		MTC 医疗保健设备及用品
医疗保健设备	35101010		HEA 医疗保健提供商和服务
卫生保健设施	35102020		
医疗保健分销商	35102010		
管理型医疗保健	35102030		
医疗保健服务	35102015		
医疗保健技术	35103010	MTC 医疗保健设备及用品	
生物技术	35201010	BTC 生物技术	
生命科学工具和服务	35203010	LIF 生命科学工具和服务	
制药	35202010	DRG 制药	
航空航天和国防	20101010	ARO 航空航天和国防	
建筑产品	20102010	BLD 建筑产品	
建筑和工程	20103010	CON 建筑和工程	
重型电气设备	20104020	IEQ 机械和电气设备	
电气组件和设备	20104010	ELQ 电气组件和设备	
工业集团	20105010	IDD 工业集团	
工业机械	20106020	IEQ 机械和电气设备	
建筑机械和重型货车	20106010		
农业和农场机械	20106015		
贸易公司和分销商	20107010	TCD 贸易公司和分销商	

资料来源：标普道琼斯指数有限公司及 SAM。图表仅供说明。

标普道琼斯指数 ESG 评分

GICS 子行业	GICS 代码	SAM 行业
办公服务和用品	20201060	ICS 商业服务和用品
多元化支持服务	20201070	
商业印刷	20201010	
保安和报警服务	20201080	
环境和设施服务	20201050	
研究和咨询服务	20202020	PRO 专业服务
人力资源和招聘服务	20202010	
航空公司	20302010	AIR 航空公司
航空货运和物流	20301010	TRA 运输和运输基础设施
海运	20303010	
铁路	20304010	
货车运输	20304020	
机场服务	20305010	
高速公路和铁路轨道	20305020	
海港和服务	20305030	
半导体	45301020	
半导体设备	45301010	
数据处理和外包服务	45102020	TSV IT 服务
互联网服务和基础设施	45102030	
IT 咨询和其他服务	45102010	
系统软件	45103020	SOF 软件
应用软件	45103010	
互动媒体和服务	50203010	IMS 互动媒体、服务和家庭娱乐
互动家庭娱乐	50202020	
通讯设备	45201020	CMT 通讯设备
电子组件	45203015	ITC 电子设备、仪器和组件
技术分销商	45203030	
电子制造服务	45203020	
电子设备和仪器	45203010	
技术硬件、存储和外围设备	45202030	THQ 计算机和外围设备及办公电子产品
通用化学品	15101010	CHM 化学品
特种化学品	15101050	
化肥和农用化学品	15101030	
工业气体	15101040	
多元化学品	15101020	

资料来源：标普道琼斯指数有限公司及 SAM。图表仅供说明。

标普道琼斯指数 ESG 评分

GICS 子行业	GICS 代码	SAM 行业
建筑材料	15102010	COM 建筑材料
纸包装	15103020	CTR 容器和包装
金属和玻璃容器	15103010	
黄金	15104030	MNX 金属和采矿
钢材	15104050	STL 钢材
铝	15104010	ALU 铝
贵金属和矿物	15104040	MNX 金属和采矿
多元化金属和采矿	15104020	
铜	15104025	
银	15104045	
纸制品	15105020	FRP 纸制品和林产品
林产品	15105010	
非传统电讯营运商	50101010	TLS 电讯服务
综合性电讯服务	50101020	
无线电讯服务	50102010	
燃气	55102010	GAS 燃气
电力	55101010	ELC 电力
独立发电企业和能源交易商	55105010	
可再生电力	55105020	
复合型公用事业	55103010	MUW 复合型公用事业和水务
水务	55104010	

资料来源：标普道琼斯指数有限公司 及 SAM。图表仅供说明。

一般免责声明

©2019 年标普道琼斯指数有限公司版权所有。保留所有权利。STANDARD & POOR'S、S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500、S&P MIDCAP 400、S&P SMALLCAP 600、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGET DATE INDICES、GICS、SPIVA、SPDR 及 INDEXOLOGY 是标普全球旗下 Standard & Poor's Financial Services LLC (“标普”)的注册商标。DOW JONES、DJ、DJIA 及道琼斯工业平均指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (“道琼斯”)的注册商标。这些商标连同其他商标已许可标普道琼斯指数有限公司使用。未经标普道琼斯指数有限公司书面许可，禁止全部或部分转发或转载。本文件不构成标普道琼斯指数有限公司、S&P、Dow Jones 或其各自的附属公司（统称“标普道琼斯指数”）在未获得必要牌照的司法管辖区内提供服务的要约。除某些定制指数计算服务外，标普道琼斯指数提供的所有数据均属客观数据，并非专为满足任何人士、实体或群体的需求。标普道琼斯指数就许可第三方使用其指数及提供定制计算服务收取报酬。指数的过往表现并非对未来业绩的指示或保证。

投资者不可直接投资于指数。指数所代表的资产类别，可通过基于该指数的可投资工具进行投资。标普道琼斯指数并无赞助、认可、销售、推广或管理由第三方提供以及试图基于指数表现提供投资回报的投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品可准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不对投资此类投资基金或其他投资工具的适当性作任何声明。不应依赖本文件所载声明作出投资于此类投资基金或其他投资工具的决策。建议有意投资者在投资于此类基金或其他工具之前，仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具发行人或其代表编制的发行备忘录或类似文件）。标普道琼斯指数有限公司并非税务顾问。投资者应咨询税务顾问，以评估免税证券对投资组合的影响及作出某项投资决策的税务后果。将某只证券纳入指数并不表示标普道琼斯指数建议买卖或持有该证券，也不应被视为投资建议。标普道琼斯指数美国基准指数的收市价由标普道琼斯指数按其交易所设定的各指数成份股的收市价计算。收市价由标普道琼斯指数从一名第三方供应商获取，并与另一供应商提供的价格对比验证。供应商从主要交易所获取收市价。日内实时价格按类似方式计算，未经再次验证。

这些材料仅供参考，并根据公众一般可获得的资料以及从相信属可靠的来源获取的资料编制。未经标普道琼斯指数事先书面许可，这些材料所包含的内容（包括指数数据、评级、信用相关分析和数据、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或其输出数据）或其任何组成部分（统称“有关内容”）概不得以任何形式或任何手段进行修改、反编译、转载或分发或储存在数据库或检索系统中。有关内容概不得用于非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商与许可人（统称“标普道琼斯指数各方”）概不保证有关内容的准确性、完整性、时效性或可用性。标普道琼斯指数各方不对因任何原因造成的错误或遗漏负责，也不对使用有关内容的结果负责。有关内容按“现状”基准提供。标普道琼斯指数各方不作任何及所有明示或默示的保证，包括（但不限于）保证有关内容适销或适合作特定目的或用途、不存在安全漏洞、软件错误或缺陷、运行不会中断或能在任何软件或硬件配置下操作。对于因使用有关内容而引致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害、成本、开支、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或利润及机会成本损失），标普道琼斯指数各方概不向任何人士承担责任，即使在已获悉可能发生这些损害的情况下亦然。

标普全球分开经营旗下多个分部及业务单位的若干活动，以保持其各自活动的独立性及客观性。因此，标普全球的某些分部及业务单位可能拥有其他业务单位未掌握的数据。标普全球已制定政策及流程来确保对每次分析过程中获取的若干非公开资料保密。

此外，标普道琼斯指数向众多机构（包括证券发行人、投资顾问、经纪交易商、投资银行、其他金融机构及金融中介）提供或提供与之相关的广泛服务，因此可能会向这些机构（包括标普道琼斯指数可能会对其证券或服务作出推荐、评级、纳入投资组合模型、评估或以其他方式涉及的机构）收取费用或其他经济利益。

全球行业分类标准（GICS®）由 S&P 和 MSCI 制定，是 S&P 和 MSCI 的专有财产和商标。MSCI、S&P 和参与制作或编撰 GICS 分类的任何其他方概不对相关标准或分类（或使用相关标准或分类的结果）作明示或默示的保证或声明，所有相关方特此明确卸弃所有涉及上述标准或分类的独创性、准确性、完整性、适销性或适合作特定目的的保证。在不限制前述规定的原则下，MSCI、S&P、彼等的附属公司或任何参与制作或编撰 GICS 分类的第三方，在任何情况下概不对任何直接、间接、特别、惩罚性、相应而生的损害或任何其他损害（包括利润损失）承担任何法律责任，即使在已获悉可能发生这些损害的情况下亦然。

SAM AG 及 / 或其继承人或附属公司拥有道琼斯可持续发展指数的若干知识产权，标普道琼斯指数已获许可使用这些知识产权。

SAM AG（地址：Josefstrasse 218, 8005 Zurich, Switzerland）及其关联及附属公司（“SAM”）提供通过其专属的企业可持续发展评估得出的 ESG 研究数据，与标普道琼斯指数共同使用。SAM 不对与标普道琼斯指数服务有关的任何直接、间接或相应而生的损害承担责任，也不对 SAM ESG 研究数据的使用担责。SAM 概不作明示或默示的保证，包括但不限于对适销性或适合作特定用途的默示保证。

SAM 是 RobecoSAM 的注册商标。RobecoSAM 专门从事提供 ESG 数据、ESG 评级服务及 ESG 基准设定，而 SAM 用于推广 RobecoSAM 旗下业务单位的服务及产品。SAM 不应视为独立于 RobecoSAM 的法律实体。