

全球行业分类 标准 (GICS®) 编制方法

2021 年 10 月

这文件的原文为英文，并翻译成中文以便阅览。如中英文版本存在差异，概以英文版为准。英文版本刊登于 www.spdji.com。

标普道琼斯指数：指数编制方法

目录

介绍	2
GICS 编制方法	3
GICS 的分类	3
GICS 的结构	3
GICS 维护	5
GICS 审查	5
GICS 结构审查	5
GICS 结构的变动	6
事件年表	6
GICS 管理	7
GICS 编制方法委员会	7
S&P Dow Jones Indices 免责声明	8

介绍

全球行业分类标准(GICS®)专门用于将全球，包括发达和发展中经济体的公司进行统一分类。

1999年，标普道琼斯指数与 MSCI 为两家全球领先的指数供应商，联手开发 GICS，以就将公司分类到哪个板块和行业建立全球标准。GICS 的开发是为了响应全球金融界对一套全面、统一的全球板块和行业定义的需求，以便能够在国家、地区及全球层面进行公司、板块和行业的比较。

GICS 的编制方法作为投资研究、投资组合管理和资产配置的行业分析框架，获普遍接受。GICS 分类系统包括 11 个板块、24 个行业组、69 个行业和 158 个子行业。现时的 GICS 板块有：

- 能源
- 基础材料
- 工业
- 非必需消费品
- 必需消费品
- 医疗保健
- 金融
- 信息技术
- 电信服务
- 公用事业
- 房地产

GICS 编制方法

GICS 的分类

GICS 根据公司的主营业务对公司进行分类。为了做出这一决定，标普道琼斯指数和 MSCI 将收入作为识别公司主要业务活动的关键指标。但盈利和市场认知也被视为对分类十分重要和相关的信息，并在审视检讨流程中加以考虑。

若某一子行业的定义最能描述作为一家公司大部分收入来源的业务活动，则该公司被分类为该子行业。然而，如某一公司从事两项或以上截然不同的业务，而其中并无一项业务贡献 60%或以上收入，则该公司按其大部分收入和盈利的子行业进行分类。如某一公司在三个或以上的板块经营业务，而其中并无一个板块贡献大部分的收入，则该公司被分类为工业企业集团子行业（工业板块）或多板块控股子行业（金融板块）。

我们会使用公开资料为公司进行分类，包括年报、10-K、公司网站及其他官方存档资料。

若为新公司，则主要根据其业务描述及招股章程中提供的备考业绩，进行初步分类。

若一家公司的子公司向主管政府机构提交独立的财务报表，则该子公司被视为独立实体，并根据 GICS 方法单独分类。与一家公司直接相关的股本证券与该公司的分类相同。

GICS 的分类并不适用于互惠基金、封闭式基金、债券或交易所买卖基金。

GICS 的结构

GICS 根据主营业务的定义，将每家公司分配到一个子行业中，再到一个相应的行业、行业组和板块中。由于此分类方法采用严格的层级划分，一家公司只能属于以下四个等级中的其中一个组别。

- 11 个板块
- 24 个行业组
- 69 个行业
- 158 个子行业

GICS 分类可以文字或数字形式呈现。每家公司的完整 GICS 分类均为一个 8 位数代码，并附有文字描述。8 位编码系统的层级设计允许在 GICS 层级间轻松转换。

示例：

板块： 非必需消费品（GICS 代码： 25）
行业组： 消费者服务（GICS 代码： 2530）
行业： 酒店、餐厅和休闲（GICS 代码： 253010）
子行业： 赌场与赌博（GICS 代码： 25301010）

板块： 金融（GICS 代码： 40）
行业组： 多元化金融（GICS 代码： 4020）
行业： 资本市场（GICS 代码： 402030）
子行业： 投资银行与经纪（GICS 代码： 40203020）

如需要最新的 GICS 地图和定义，请访问我们的网站 www.spdji.com。

GICS 维护

GICS 审查

公司的 GICS 分类至少每年进行一次审视，而可能影响分类的企业行动也持续受到监督。

一般而言，只要发生重新定义公司的主要业务活动的重大公司行动，该公司的 GICS 分类就会随之变动。至少每年审视一次，以确保公司没有通过一系列小型事件重新定义其主要业务活动。为提供稳定的行业分类，公司不同业务的短暂业绩波动将不予考虑，以将公司的分类变动减至最低。

GICS 审视亦可应客户要求进行。

GICS 结构审查

标普道琼斯指数和 MSCI 每年均会审视 GICS 结构，当中可包括寻求顾问专家委员会意见或与市场参与者公开查考。目标是确保 GICS 结构继续准确地代表全球股票市场，以便能够按行业进行无缝的全球比较。

GICS 结构的变动

GICS 四级结构准确地反映了当今全球投资环境中的股票，同时亦具有足够的灵活性，以跟上未来的发展。八位 GICS 编码系统旨在轻松适应日新月异的投资界。随着全球经济的变化，可以添加或拆分板块、行业组、行业和子行业。

事件年表

日期	GICS事件
1999年8月	推出GICS。当时，GICS包括10个板块、23个行业组、59个行业和123个子行业。
2002年3月	GICS结构中的子行业总数从123个减少到122个。对其他GICS类别做出名称和描述变更。当时，GICS包括10个板块、23个行业组、59个行业和122个子行业。
2003年4月	变动包括创建新的行业组、行业和子行业，合并部分现有的子行业，以及对其他类别做出重大名称和定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、62个行业和132个子行业。
2004年4月	变动限于某些GICS子行业的定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、62个行业和132个子行业。
2005年4月	变更包括为一个行业组重命名和重新下定义，创建两个行业和七个子行业，以及对其他类别做出重大名称和定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、64个行业和139个子行业。
2006年4月	变更包括重命名一个行业组，创建四个新行业和十个新的子行业。变更还包括停用一个行业和两个子行业，并对其他类别做出名称和定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、67个行业和147个子行业。
2008年8月	变更包括重命名一个行业组，创建一个新行业和八个新的子行业。变更还包括停用一个子行业，并对其他类别做出名称和定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、68个行业和154个子行业。
2010年6月	仅对定义做出变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、68个行业和154个子行业。
2014年2月	变更包括重命名四个行业，停用一个行业，新增六个子行业，停用四个子行业，以及对其他类别做出名称和定义变更。当时，GICS包括10个板块、24个行业组、67个行业和156个子行业。
2016年9月	变更包括创建房地产板块，以及新增1个行业组、3个行业和15个子行业。停用了1个行业组、2个行业和14个子行业。对一个行业和一个子行业进行重命名，并修改了两个定义。当时，GICS包括11个板块、24个行业组、68个行业和157个子行业。
2018年9月	变更包括将电讯服务行业重新命名为通讯服务行业，以及将媒体行业组别从非必需消费品中剔除，并将媒体行业组别以媒体及娱乐的名义加入通讯服务行业。媒体及娱乐行业组别之下，创建三个行业及七个子行业。两个资讯科技的子行业已停用，并新增一个子行业。数个定义作出更新。GICS包括11个板块、24个行业组、69个行业和158个子行业。

有关 GICS 结构变更的详情，可以在标普道琼斯指数网站 www.spdji.com 上找到。

GICS 管理

GICS 编制方法委员会

GICS 编制方法和结构受到 GICS 运营委员会的全面监督，该委员会的成员来自标普道琼斯指数和 MSCI。

标普道琼斯指数和 MSCI 将有关 GICS 结构和相关事项变动的信息视为潜在市场动向和材料。因此，所有委员会讨论均属机密。

更多有关 GICS 的信息，[请联络 index_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)。

S&P Dow Jones Indices 免责声明

© 2021 年 S&P Dow Jones Indices 版权所有。保留所有权利。S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX（标普 500 低波动率指数）、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500（标普综合 1500）、S&P 400、S&P MIDCAP 400（标普中盘 400）、S&P 600、S&P SMALLCAP 600（标普小盘 600）、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGET DATE INDICES（标普目标日期指数）、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR 和 INDEXOLOGY 是 S&P Global, Inc.（“S&P Global”）或其附属公司的注册商标。DOW JONES、DJ、DJIA、THE DOW 和道琼斯工业股票平均价格指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（“Dow Jones”）的注册商标。这些商标连同其他商标已授予 S&P Dow Jones Indices LLC。未经 S&P Dow Jones Indices LLC 书面许可，禁止全部或部分重新分发或影印有关内容。本文件不构成 S&P Dow Jones Indices LLC、S&P Global、Dow Jones 或其各自附属公司（统称“S&P Dow Jones Indices”）在未获得所需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，S&P Dow Jones Indices 提供的所有信息均属非私人用途，不用于满足任何人士、实体或个人团体的需求。S&P Dow Jones Indices 就向第三方提供指数授权及提供定制计算服务收取报酬。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

不可能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的投资工具来进行。S&P Dow Jones Indices 没有保荐、担保、销售、推广或管理由第三方提供并试图凭借任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。S&P Dow Jones Indices 概不保证基于指数的投资产品能够准确追踪指数表现或提供正投资回报。S&P Dow Jones Indices LLC 并非投资顾问，S&P Dow Jones Indices 不对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性做出任何陈述。不得根据本文件所载声明的任何内容，做出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意向投资者仅在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）之后，才投资于任何此类基金或其他工具。S&P Dow Jones Indices LLC 并非税务顾问。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响和做出任何特定投资决策的税务后果。将某个证券纳入指数并非 S&P Dow Jones Indices 关于购买、销售或持有该证券的建议，亦不能被视作投资建议。

这些资料依据来自据信可靠来源的一般公众可用信息，仅为提供资料而编制。这些资料所载的任何内容（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由此得出的结果）或其任何部分（“有关内容”），未经 S&P Dow Jones Indices 的事先书面许可，不得以任何方式或通过任何途径予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。S&P Dow Jones Indices 及其第三方数据提供商和许可人（统称“S&P Dow Jones Indices 相关方”）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。不论任何原因，S&P Dow Jones Indices 相关方概不对使用有关内容获得之结果的任何错误或遗漏负责。有关内容“按原状”提供。S&P DOW JONES INDICES 相关方卸弃涉及有关内容的运作不受中断，或有关内容可与任何软件或硬件配置兼容方面的任何及所有明示或隐含的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无故障、无软件错误或无瑕疵的保证。S&P Dow Jones Indices 相关方概不对任何一方使用有关内容招致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、讼费、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失或利润和机会成本损失）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

S&P Global 将其各个分部和业务部门的活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此 S&P Global 的某些分部和业务部门也许拥有其他业务部门没有的信息。S&P Global 已制定政策和流程，确保就每个分析流程获取的非公开信息的保密性。

此外，**S&P Dow Jones Indices** 向众多组织（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构和金融中介）提供广泛的服务或提供与这些组织相关的服务，并可能因此向这些组织收取费用或其他经济利益，这些组织包括 **S&P Dow Jones Indices** 推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理的证券或服务所属的组织。

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** 和参与制作或编撰任何 **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获得之结果）做出任何明示或隐含的保证或声明，所有相关方特此明确卸弃所有涉及上述任何标准或分类的独创性、准确性、完整性、适销性或特定目的合适性方面的保证。在不限制前述任何规定的原则下，**MSCI**、**S&P** 及它们的任何附属公司或参与制作或编撰 **GICS** 分类的任何第三方，在任何情况下都不对任何直接、间接、特别、惩罚性、相应而生的或任何其他损害（包括利润损失）承担任何法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。