

## 标普质量指数征询稿

纽约，2022年6月22日：标普道琼斯指数就标普质量指数的潜在变更向市场参与者展开征询。

为使其对“质量”因子的计算更符合行业惯例，标普道琼斯指数正考虑对其质量得分计算方法作出四项拟定变更：

1. 若某支股票股本回报率(“ROE”)的每股基本盈利(“EPS”)或每股账面值(“BVPS”)为负，其股本回报率数值将被剔除，该股票的股本回报率 Z 评分将设定为等于最低成分股股本回报率 Z 评分。
2. 若某支股票股本回报率的每股基本盈利或每股账面值为负，将计算该股票的质量得分，但该股票不符合纳入指数的资格。就标普质量、价值及动量前 90%的多因子指数及标普质量 — 最低五分位指数而言，若某支股票股本回报率的每股基本盈利或每股账面值为负，将计算该股票的质量得分，该股票将符合纳入指数的资格。
3. 计算应计比率的分子将使用平均总资产，而非平均净经营资产。
4. 就金融(GICS 40)或房地产(GICS 50)板块中的分类股票而言，将不会计算应计比率。仅会使用股本回报率及财务杠杆率来计算股票的质量得分。

关于标普质量指数、标普质量、价值及动量前90%多因子指数以及标普质量 — 最低五分位指数的更多信息，请分别参阅[标普质量指数编制方法](#)、[标普质量、价值及动量多因子指数编制方法](#)和[标普基于因子的五分位指数编制方法](#)。

### 影响分析

可能受计划变更影响的指数列表载于[此处](#)。

关于计划变更潜在影响的详情，请参阅载于[此处](#)的补充分析文件。

### 实施时间

可能受该等计划变更影响的指数将于全年的不同时间点进行重新调整。因此，一经采纳，标普道琼斯指数计划自 2022 年 9 月重新调整期起实施前述变更。如若采纳，上述变更将自 2022 年 9 月 9 日开始在预制格式文件中首次出现。

对于特定指数的实施日期，请参阅上文影响分析章节载列的受影响指数列表。

## 问题

请回答以下问题，并向标普道琼斯指数提供您如此作答背后的原因：

1. 您是否赞同修改质量得分计算方法的提议？
2. 您是否赞同第 1 项计划变更，即若某支股票股本回报率的每股基本盈利或每股账面值为负，则其股本回报率数值将被剔除，该股票的股本回报率 Z 评分将设定为等于最低成分股股本回报率 Z 评分？
3. 如您对上文第 2 项问题的答案为“否”，请提供包括理由在内的详情。
4. 您是否赞同第 2 项计划变更，即若某支股票股本回报率的每股基本盈利或每股账面值为负，将计算该股票的质量得分，但除标普质量、价值及动量前 90%多因子指数及标普质量 — 最低五分位指数（其符合纳入指数资格），该股票将不符合纳入指数的资格？
5. 如您对上文第 4 项问题的答案为“否”，请提供包括理由在内的详情。
6. 您是否赞同第 3 项计划变更，即计算应计比率的分母将使用平均总资产，而非平均净经营资产？
7. 如您对上文第 6 项问题的答案为“否”，请提供包括理由在内的详情。
8. 您是否赞同第 4 项计划变更，即就金融(GICS 40)或房地产(GICS 50)板块中的分类股票而言，应计比率计算将不会用于计算质量得分？
9. 如您对上文第 8 项问题的答案为“否”，请提供包括理由在内的详情。
10. 若任何计划变更被采纳，您是否赞同计划实施日期？
11. 您对于上述计划变更是否还有任何其他意见或反馈？

您在此次征询的参与十分重要，我们将同时向不同市场参与者收集信息，以妥善评估您的观点和偏好。请于**2022年7月22日**之前回复此调查。之后标普道琼斯指数将不再接受调查回复。在指数委员会最终评审前，作为评审的一部分，标普道琼斯指数可能要求受访者进行说明。

欲参与此次征询，请访问[此处](#)的在线调查。

欲了解关于此次征询的更多信息，请发送邮件至 [SPDJI\\_Index\\_Governance@spglobal.com](mailto:SPDJI_Index_Governance@spglobal.com) 联系标普道琼斯指数。

*务请注意，在达成最终决定前，源自此次征询的所有意见均将获得评审和考虑。然而，标普道琼斯指数概不就任何回复作出保证，亦无义务遵循任何回复。调查可能不会产生任何变动或结果。倘标普道琼斯指数决定调整指数方法，则将在我们的网站上刊发公告。*

感谢您抽空完成此调查。

有关标普道琼斯指数的更多信息，请访问[www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji)。

## 咨询

## 关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数是全球最大提供基于指数概念、数据和研究的信息供应商，创建了具有金融市场标志性的标普500指数®和道琼斯工业平均指数®。全球直接投资于标普道琼斯指数的资产总值比其他任何指数供应商都多。自1884年查尔斯·道发明第一个指数以来，标普道琼斯指数一直致力于创新和开发各种资产类别的指数，为投资者提供衡量市场和交易状况的有效方式。

标普道琼斯指数是标普全球（纽约证券交易所代码：SPGI）下属子公司，为个人、公司和政府提供核心信息，助其作出精明果断的决策。欲了解更多详情，请浏览[www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji)。

**有关更多信息：**

**标普道琼斯指数**

[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)