

道琼斯可持续发展指数简介

道琼斯可持续发展指数 (The Dow Jones Sustainability Indexes, DJSI) 颁布于 1999 年, 主要是从经济、社会及环境三个方面, 以投资角度评价企业可持续发展的能力。

1、指标体系结构及权重确定

道琼斯可持续发展评价体系中指标分为两类: 通用标准和与特定产业相关的标准。通用标准适用于所有产业, 其选定基于对产业可持续发展所面临的一般性挑战的判断, 包括公司管理、环境管理和绩效、人权、供应链管理、风险危机管理和人力资源管理; 与特定产业相关指标的选择主要考虑特定行业所面临的挑战和未来发展趋势, 两类指标权重各占总权重的 50%。公司可持续性评价指标体系的指标结构与权重见下表。

表 1: Dow Jones 公司可持续发展评价指标体系

评价纬度	指标	权重 (%)
经济	公司管理	6.0
	风险和危机管理	6.0
	公司制度/执行力/贪污舞弊状况	5.5
	与特定产业相关的指标	与产业有关
环境	环境绩效 (生态效益)	7.0
	环境报告	3.0
	与特定产业相关的指标	与产业有关
社会	人力资本开发	5.5
	对专业人员的吸引力和人员稳定性	5.5
	劳动力实践指标	5.0
	企业公民/慈善行为	3.5
	社会报告	3.0
	与特定产业相关的指标	与产业有关

评价体系中数据主要来源于调查问卷、公司文件、公共信息、与公司直接联系四种渠道。调查问卷按照企业所处的行业不同而设计有所不同, 发放对象是企业 CEO 或企业相关投资机构中的高层管理人员, 是指标体系中评价信息的最主要的来源; 公司文件包括公司可持续发展报告、环境报告、社会报告、年报等等; 公共信息是在过去两年中, 媒体对有关公司的报道以及投资公司对有关公司的研究报告等; 前三种来源的数据相互对照, 必要时可以直接与公司联系获得必要的验证。

2、计算方法

一个公司的可持续发展分值按照事先确定的权重和评分标准计算。调查问卷的每个问题分属于相应的指标, 具有一定权重, 而问题的不同答案选项分别被赋予不同的分值, 公司的可持续性最终得分就是将每个问题的得分乘以问题权重和问题所属指标的权重, 然后汇总而得。

$$\text{可持续分值} = \sum (\text{问题得分} * \text{指标权重} * \text{问题权重})$$

不过，与产业有关的指标的权重如何确定以及具体评分标准在 Dow Jones 的公开资料中没有发现。

3、特点

道琼斯公司可持续发展指数是全球最重要的公司可持续发展能力评价指标体系之一。

该指标体系具有两个重要特点：首先道琼斯公司可持续发展指数是一套指标体系。除了包括反映的产业共同面临的挑战的通用指标之外，指标体系中具体指标的内容及权重还依照所分析行业的不同有所调整，这使得不同的行业之间更有可比性。第二，道琼斯公司可持续发展指数是以调查问卷作为评价数据的主要来源，在分析过程中，以公司报告、媒体报道或是直接与公司联系等方式对问卷结果作必要的验证，从而保证了分析数据的可靠性。

除此之外，道琼斯公司还通过采用外部审计等方式保证可持续发展指数研究的客观性和研究质量，自 1999 年开始，普华永道公司（PricewaterhouseCoopers）就一直被道琼斯公司选定为可持续发展指数的外部审计单位。

参考文献

<http://www.sustainability-index.com/>