

為什麼 Facebook 從標普 500[®]ESG 指數中被剔除



Reid Steadman
董事總經理
ESG 全球總監

本文最初於 2019 年 6 月 11 日在 Indexology[®] 博客上發佈。

被剔除前一天，Facebook 在標普 500 ESG 指數中的權重為 2.5%。當時，Facebook 是標普 500 指數的成份股，是該指數的第四大公司，權重為 1.9%。

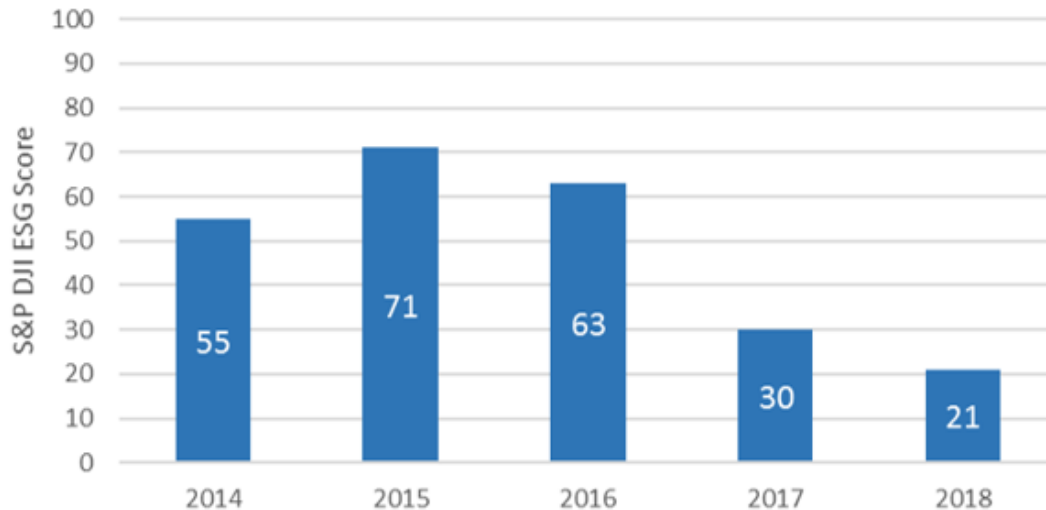
Facebook 為什麼被移除？閱讀標普 ESG 指數系列方法論[1]可幫助更深瞭解箇中原因。

一些 ESG 指數，如道瓊斯可持續發展指數，[2]它的構建範圍較窄，只選擇幾個行業中少數幾家領先的可持續發展公司。其他 ESG 指數，如標普 500 ESG 指數，仍保持廣泛投資範圍，但不包括那些在 ESG 表現上落後或涉及某些商業活動的公司，如生產煙草或有爭議的武器。

為了與標普 500 指數保持一致，並排除在 ESG 中表現不佳的公司，根據標普道瓊斯 ESG 評分，將公司納入標普 500 GICS 行業組。然後對它們進行選擇，從高到低，目標是使每個行業組內盡可能接近 75% 的市值門檻。

就 Facebook 而言，其整體標普道瓊斯指數 ESG 得分為 21，從 0 到 100 的範圍，其中 100 為最佳。這低分數導致 Facebook 未被選為標普 500 指數 ESG 指數中媒體與娛樂行業市值約 75% 的一部分。

Exhibit 1: Facebook's S&P DJI ESG Score

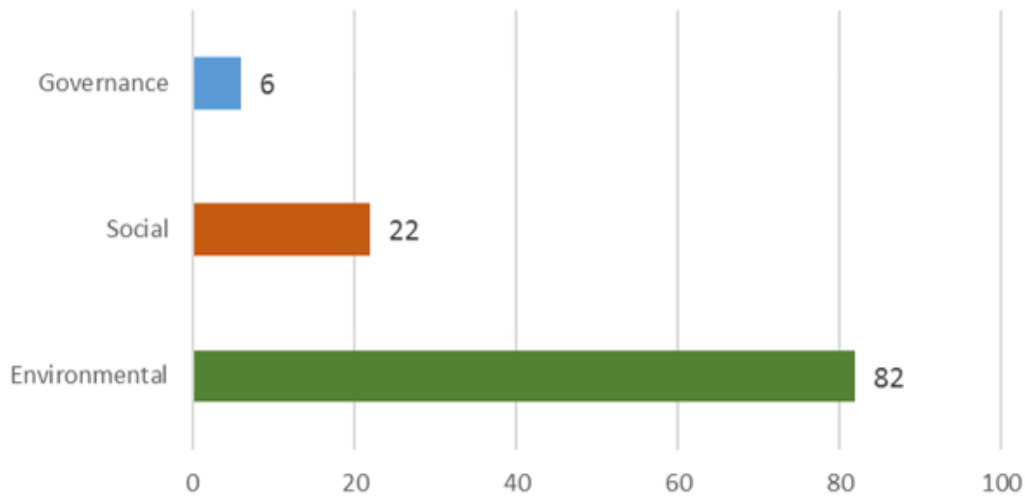


Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of April 30, 2019. Chart is provided for illustrative purposes.

進一步深入研究發現，雖然其環境評分高達 82 分，但由於環境問題對科技公司的重要性往往更小，在確定其總體 ESG 評分時，這一部分的評分在其 ESG 總分中只占 21% 的權重。更有影響力的是它的社會和管治分項得分，分別為 22 分和 6 分。這些得分的權重分別為 27% 和 52%。

根據標普道瓊斯指數旗下標普 500 ESG 指數的合作夥伴 RobecoSAM 的子公司 SAM 表示，其“媒體與利害關係人（MSA）分析發現，Facebook 在過去 24 個月經歷了許多隱私問題，包括允許超過 150 多家公司訪問超過其披露的使用者個人資料、濫用個人資訊（如劍橋分析公司）和近 5000 萬帳戶遭到駭客攻擊。這些事件給 Facebook 在隱私保護方面的盡職調查、公司風險管理流程的有效性以及公司如何執行這些流程帶來了不確定性。這些問題導致該公司在 ESG 業績方面落後于同行。”

Exhibit 2: Facebook's S&P DJI ESG Dimension Scores (2018)



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of April 30, 2019. Chart is provided for illustrative purposes.

對於 Facebook 和標普 500 指數其他成員來說，好消息是標普 500 ESG 指數的構成相當具有流動性，每年都會進行重新調整。然而，標普的 ESG 評分是相對的衡量標準。^[3]隨著 Facebook 同行提高其 ESG 表現的標準，Facebook 將需要做更多工作才能重新加入標普 500 ESG 指數的行列。

- [1] 請參閱標普 ESG 指數系列方法論。
- [2] 請參閱道鐘斯可持續發展指數。
- [3] 請參閱常見問題：標普道鐘斯 ESG 評分。

如欲閱讀更多博客文章，請流覽我們的英文網站 www.indexologyblog.com，或訂閱 **Indexology®** 以獲取最新發佈的文章。

一般免責聲明

版權©2019，標普道瓊斯指數有限公司（S&P Global的分支機構）。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global的分支機構）（「標普」）的註冊商標。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道瓊斯」）的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及／或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有資料均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向協力廠商提供指數授權收取報酬。指數的過往資料並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由協力廠商提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編制的發行備忘錄或類似檔）後，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股（由其主要交易所厘訂）之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上資料根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供資料而編制。以上資料所載的任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或由此得出的內容）或其任何部分（「內容」），未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於資料庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其協力廠商資料提供商及許可人（統稱「標普道瓊斯指數相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位可能擁有其他業務單位缺乏的資訊。標普道瓊斯指數已制訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開信息維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融仲介機構）提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。