

为什么 Facebook 从标普 500®ESG 指数中被剔除



Reid Steadman
董事总经理
ESG 全球总监

本文最初于 2019 年 6 月 11 日在 **Indexology®** 博客上发布。

被剔除前一天，Facebook 在标普 500 ESG 指数中的权重为 2.5%。当时，Facebook 是标普 500 指数的成份股，是该指数的第四大公司，权重为 1.9%。

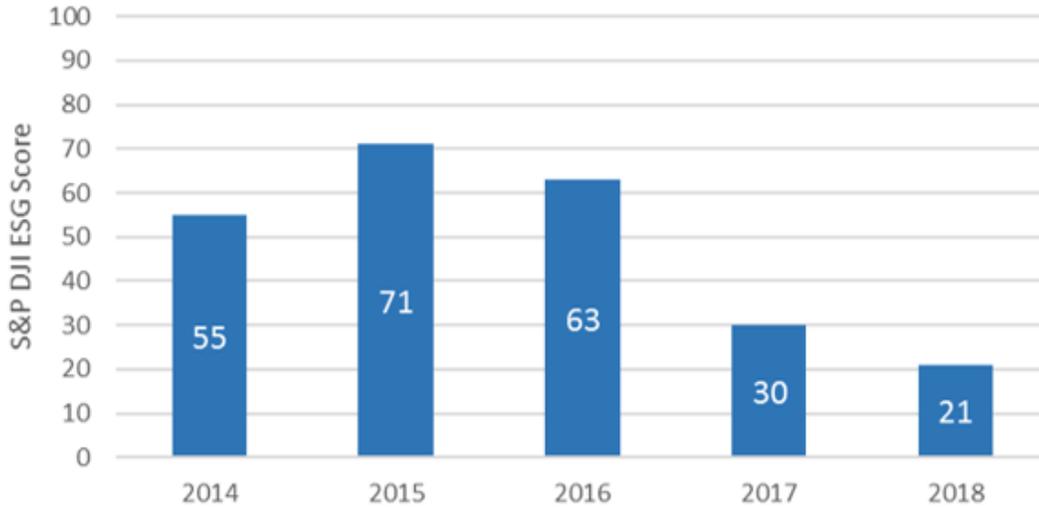
Facebook 为什么被移除？阅读标普 ESG 指数系列方法论[1]可帮助更深入了解箇中原因。

一些 ESG 指数，如道琼斯可持续发展指数，[2]它的构建范围较窄，只选择几个行业中少数几家领先的可持续发展公司。其他 ESG 指数，如标普 500 ESG 指数，仍保持广泛投资范围，但不包括那些在 ESG 表现上落后或涉及某些商业活动的公司，如生产烟草或有争议的武器。

为了与标普 500 指数保持一致，并排除在 ESG 中表现不佳的公司，根据标普道琼斯 ESG 评分，将公司纳入标普 500 GICS 行业组。然后对它们进行选择，从高到低，目标是使每个行业组内尽可能接近 75% 的市值门槛。

就 Facebook 而言，其整体标普道琼斯指数 ESG 得分为 21，从 0 到 100 的范围，其中 100 为最佳。这低分数导致 Facebook 未被选为标普 500 指数 ESG 指数中媒体与娱乐行业市值约 75% 的一部分。

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

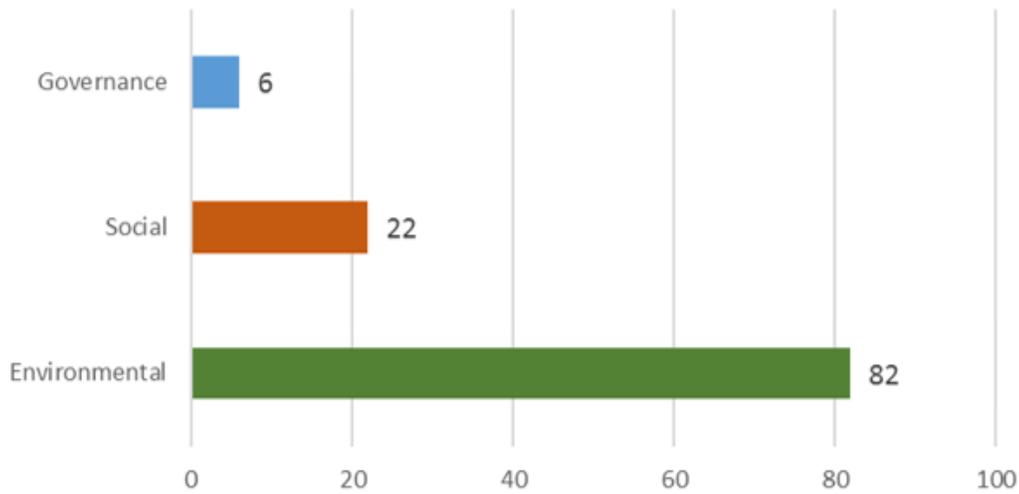


Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of April 30, 2019. Chart is provided for illustrative purposes.

进一步深入研究发现，虽然其环境评分高达 82 分，但由于环境问题对科技公司的重要性往往更小，在确定其总体 ESG 评分时，这一部分的评分在其 ESG 总分中只占 21% 的权重。更有影响力的是它的社会和管治分项得分，分别为 22 分和 6 分。这些得分的权重分别为 27% 和 52%。

根据标普道琼斯指数旗下标普 500 ESG 指数的合作伙伴 RobecoSAM 的子公司 SAM 表示，其“媒体与利害关系人 (MSA) 分析发现，Facebook 在过去 24 个月经历了许多隐私问题，包括允许超过 150 多家公司访问超过其披露的用户个人数据、滥用个人信息（如剑桥分析公司）和近 5000 万账户遭到黑客攻击。这些事件给 Facebook 在隐私保护方面的尽职调查、公司风险管理流程的有效性以及公司如何执行这些流程带来了不确定性。这些问题导致该公司在 ESG 业绩方面落后于同行。”

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.

对于 Facebook 和标普 500 指数其他成员来说，好消息是标普 500 ESG 指数的构成相当具有流动性，每年都会进行重新调整。然而，标普的 ESG 评分是相对的衡量标准。[3]随着 Facebook 同行提高其 ESG 表现的标准，Facebook 将需要做更多工作才能重新加入标普 500 ESG 指数的行列。

- (1) 请参阅标普 ESG 指数系列方法论。
- (2) 请参阅道琼斯可持续发展指数。
- (3) 请参阅常见问题：标普道琼斯 ESG 评分。

如欲阅读更多博客文章，请浏览我们的英文网站 www.indexologyblog.com，或订阅 **Indexology®** 以获取最新发布的文章。

一般免责声明

版权©2019, 标普道琼斯指数有限公司 (S&P Global 的分支机构)。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支机构) (「标普」) 的注册商标。Dow Jones ®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道琼斯」) 的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可, 不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司 (统称「标普道琼斯指数」) 在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息, 未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资, 可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据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。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会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, 标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容, 作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士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的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档) 后, 才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券, 并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券, 也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股 (由其主要交易所厘订) 之收市价, 计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源, 仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容 (包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容) 或其任何部分 (「内容」), 未经标普道琼斯指数的事先书面许可, 不得以任何方式予以修改、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。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人 (统称「标普道琼斯指数相关方」) 概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证, 包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、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、成本、开支、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本) 承担法律责任, 即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, 标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程, 确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外, 标普道琼斯指数向或就众多机构 (包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构) 提供广泛服务, 并向上述机构收取相应费用或其他经济利益, 包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。