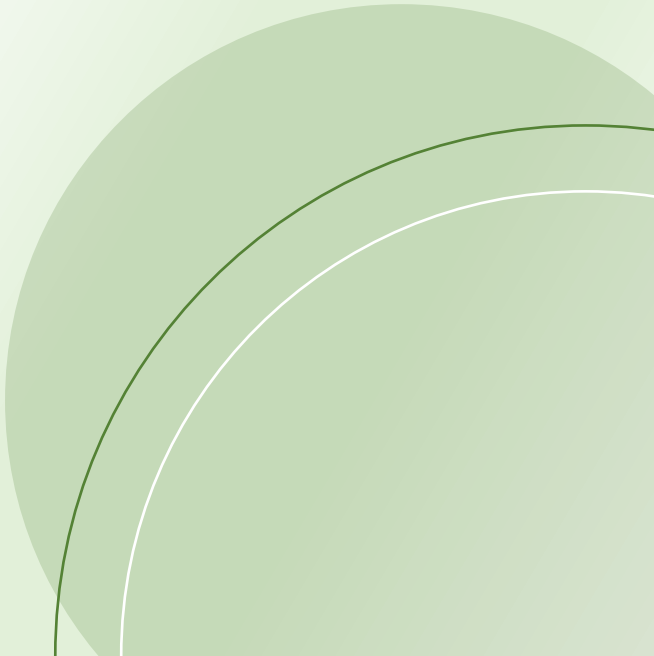




2026年

國泰產險

議合紀錄



Em公司

資產類型：上市櫃普通股

議合位階

被投資公司：高階主管、經理、專員

國泰產險：專員

國泰人壽：經理、專員

國泰期貨：副理

議合背景

依據MSCI新版方法學，目前Em公司維持著B評等，但過往評等是曾達到BB級的，因此針對評比下降的狀況，進一步向公司了解具體情況。同時因各家子公司評估的方式不同，也藉由集團聯合議合，讓Em公司可以了解各家公司重視的面向。

利害關係人影響

改善MSCI評級有助於提升國際投資人之投資前考量，同時企業價值提升計畫如能納入優秀名單，也有助於Em公司在ESG評鑑(前公司治理評鑑)的表現。

議合原因

本次議合因為集團合作議合，因此與其討論了TIP ESG評鑑、MSCI評鑑等評比強化建議，並且同步討論證交所推廣之企業價值提升計畫內容，針對證交所公布之較佳案例作為標準，建議Em公司可改善方向。

在MSCI ESG的部分，主要針對氣候變遷、勞工管理等議題進行提問與建議。主要是對於分數較低的議題，給予可參考的同業案例，同時也讓Em公司了解到具體可以優先改善哪些作為，進而先達成評分回升至BB級的短期目標。

企業價值提升計畫為近幾年開始推動之項目，現階段尚未有正式的優秀名單宣布流程，但因本項計畫未來將納入公司治理評鑑之題目中，因此本次議合先以證交所新聞稿所提及之內容與優秀公司為基準，給予Em公司參考意見。

議合影響

本次議合獲得Em公司十分積極且正向的回饋，Em公司將會針對幾項可以立即改善的項目做出調整，短期目標希望可以先將MSCI ESG評級從B級提升回BB級。後續會每半年一次觀察Em公司的評級變化情形，檢視已改善項目是否有獲得分數，或是有哪些部分仍須進一步調整。亦會同步關注今年度Em公司的企業價值提升計畫更新情形。

後續追蹤規劃

將每半年檢視Em公司的MSCI ESG評級情形是否有因改善而提升，並且同步注意證交所有關企業價值提升計畫之後續消息，以利未來議合。

2026.02

Em公司

2026.05

Em公司

2026.07

H公司

股東會發言

Em公司-股東會發言

資產類型：上市櫃普通股

議合位階

被投資公司：公司發言人

國泰產險：專員

議合背景

雖已透過集團與Em公司進行議合活動，但我們仍希望可以透過股東會發言的方式讓各個投資人都能關注到此項議題。透過股東會發言，Em公司能夠在眾多投資人面前展現其對永續的重視，也可以讓大眾進一步去了解Em公司的永續相關作為。

利害關係人影響

藉由股東會發言，讓各投資人都可以了解Em公司在永續議題方面的重視與表現，有助於提升Em公司在大眾心中的形象。

議合原因

本公司注意到Em公司在其他永續評鑑中已有相當優異的表現，惟於MSCI此項國際性評比中的表現仍有提升空間。由於MSCI為國際投資人廣泛參考的重要永續評等之一，因此公司的評等結果往往會影響國際市場對其永續表現的認知與投資評估。

若因永續資訊揭露不足或不夠完整，導致評等結果未能充分反映公司實際的永續相關作為，進而影響國際投資人的投資意願，我們認為相當可惜。因此，我們鼓勵Em公司持續提升永續資訊揭露的完整性與透明度，讓外界能更全面了解公司在永續發展上的努力與成果，有助於在國際永續評比中獲得更符合實際表現的評價。

議合影響

因先前議合時，Em公司已有針對本公司的提問進行回應，本次主要是希望能藉由投資人身分讓各個股東同步關注永續相關議題。本公司未來將不定期關注Em公司於MSCI評比中的評級情形，同時也會一併關注其永續相關資訊，以調整未來議合建議方向。

後續追蹤規劃

本公司未來將不定期關注Em公司於MSCI評比中的評級情形，同時也會同步關注其永續相關資訊，以調整未來議合建議方向。

股東會發言紀錄

股東會發言紀錄

2026.02

Em公司

2026.05

Em公司

2026.07

H公司

股東會發言



H公司

資產類型：上市櫃普通股、債券

議合位階

被投資公司：公司發言人

國泰產險：經理、專員

國泰金控：專員

國泰人壽：經理、專員

國泰投信：專員

國泰期貨：副理

議合背景

H公司在MSCI ESG評比的整體表現良好，但因具有較高的爭議事件因此造成扣分，本次想進一步了解H公司對爭議事件的看法與回應，希望能了解事件背後原因。

利害關係人影響

透過子公司間的聯合議合，可以展現本集團對此議題的重視情形，並且擴大投資影響力，讓被投資公司與其他投資人都更加重視相關議題。

議合原因

因H公司在MSCI ESG評級表現良好，故本次議合主要聚焦於造成扣分情形的MSCI爭議性事件。將針對相關爭議性事件發生原因、事件內容、公司後續因應措施進行交流，以了解H公司對爭議事件的處理方式，並且同步詢問H公司在人權議題上的管理機制與作為。

此外，亦就證交所推動之企業價值提升計畫提供改善建議，並與H公司交流執行情形及後續規劃。同時詢問H公司是否有依據永續經濟活動認定參考指引第二版內容進行相關資訊揭露或申報，並建議公司可評估申請綠色證券認證之可行性，透過外部認證機制強化永續資訊揭露之可信度，進一步展現其於綠色金融及永續發展面向之推動成果。

議合影響

透過本次議合，了解H公司對於爭議性事件都已經有做相對應的回覆，同時也了解到MSCI在面對爭議性事件時的判斷不一定能夠完全視為公司的缺失。H公司表示他們已經有向MSCI反映過事件的實際情形，但因爭議性事件通常都無法被MSCI認為可以立即改變狀況，故扣分情形很難立即被改善，也容易造成公司無力改變的情況。

透過此次會議，可以了解被投資公司所遇到的難處，同時也讓投資人可以作為中間管道，去與評比機構進一步溝通，並將溝通情形分享給被投資公司，讓其可以有效的改善ESG評級。

後續追蹤規劃

將與MSCI聯絡，確認其爭議性事件的評判標準是否有調整的彈性空間，如有進一步消息，則可以告知H公司。同時也關注H公司的說明是否有讓其扣分情形產生變化。

2026.02

Em公司

2026.05

Em公司

2026.07

H公司

股東會發言

