

【專題二】

推動 IR 議合服務、強化 ESG 永續發展

張立渝副理（臺灣指數公司）

張譯方副理（臺灣指數公司）

呂愷寧襄理（臺灣指數公司）

壹、前言

為金融監督管理委員會(金管會)推動建構亞洲資產管理中心，以及臺灣證券交易所(證交所)壯大臺灣資本市場價值計畫，由全資子公司臺灣指數公司(Taiwan Index Plus, TIP)建置「IR 議合服務平台(IR ENGAGE)」，為上市櫃公司及機構投資人提供「法說會服務」、「ESG 加值資訊」、「議合媒合」等三大服務，以增進企業曝光、鼓勵溝通、深化投資人關係及推動永續發展。

金管會亞洲資產管理中心政策涵蓋「本國投信壯大計畫」、「股市壯大計畫」、「擴大證券商資產管理業務」等三大主軸。其中「股市壯大計畫」包括壯大資本市場價值、推動新興產業上市櫃、促進交易所跨國合作及跨國掛牌等重要措施，目標為完善資本市場功能，提升企業價值，促進產業發展。「壯大資

本市場價值」則涵蓋鼓勵企業提升公司價值、優化公司治理與永續資訊揭露、推動 IR 議合服務平台(IR Engage)以及增加舉辦法說會等四項方針。

貳、IR 議合服務平台之規劃架構

為落實「壯大資本市場價值」，證交所集團不遺餘力，由臺灣指數公司負責建置 IR 議合服務平台(IR Engage)，提高上市櫃公司與機構投資人連結度。平台設計以使用者角度出發，服務上市櫃公司與機構投資人，目標協助企業曝光、展現價值，協助落實議合、推動 ESG 政策、深化永續發展。

IR 議合服務平台之規劃架構主要包括兩大面向：以 ESG 加值資訊支援 ESG 議合，與 IR 及議合媒合服務。

一、以 ESG 加值資訊支援 ESG 議合

臺灣指數公司運用台灣永續評鑑方法 SEED 模型，藉由社會(S)、經濟(E)、環境(E)及揭露(D)四大構面，系統性檢視上市櫃公司是否設定適當永續願景、發展出相對應之策略與目標，進而以具體行動落實與提升永續發展之成效。IR 議合服務平台運用台灣永續評鑑資料及結果，以涵蓋六大模組之多層次 ESG 資料庫，協助機構投資人與上市櫃公司對焦 ESG 議合主題，支援 ESG 議合溝通。

二、IR 及議合媒合服務

為提高上市櫃公司曝光度，IR 議合服務平台提供法說會服務，並協助上市櫃公司、機構投資人及證交所間的法說會資訊鏈結，以利掌握法說會日程及相關資訊；另為深化上市櫃公司與機構投資人關係，推動議合，平台亦提供議合會議之媒合服務。

參、平台分階段建構三大服務

臺灣指數公司整合 ESG 資料庫與資訊服務之業務發展經驗，分基本及進階功能等兩階段建置「IR 議合服務平台(IR Engage)」，於 2024 年 11 月 1 日

上線試營運，包括「法說會服務」、「ESG 加值資訊服務」、「議合媒合服務」等三大基本功能。

「法說會服務」係臺灣指數公司整合證交所集團及證券商資源，提供上市櫃公司免費場地舉行自辦法說會，目標為協助企業降低 IR 工作負擔，提升法說會辦理頻率，增加企業曝光與深化投資人關係。「ESG 加值資訊」則以台灣永續評鑑結果及資料庫，協助機構投資人運用於投資流程，進行永續責任投資；ESG 數據分析亦可支援機構投資人與企業議合，協助落實責任投資、盡職治理。「議合媒合服務」則以電子化方式媒合機構投資人與上市櫃公司之 IR 與議合會議，提高上市櫃公司與機構投資人雙向溝通機會，強化公司 ESG 作為。

為服務各類型參與者，平台提供公開訊息，如一般投資大眾至平台即可查看法人說明會行事曆以及查詢各受評公司之台灣永續評鑑評等。另為方便提供差異化服務，平台將投資人進行分類(例如：一般、學術、公司或機構等)，並以會員分級方式提供相關服務。

例如平台第一階段先開放上市公司與機構投資人進行會員註冊，註冊後無論是上市公司或機構投資人之一般會員皆可使用議合媒合服務。而一般公司會員可立即於平台開始預約法人說明會場地，及早為公司安排行程；在 ESG 加值資訊頁面也可查看自家台灣永續評鑑評等、SEED 四大構面及 22 次構面級距，檢視公司各指標表現位於整體受評公司之「領先」、「平均」或者「落後」。一般機構投資人會員則可於 ESG 加值資訊頁面查看各受評公司之評等與構面級距，並可新增投資組合，快速檢視投資組合中之 ESG 表現等(如附表)。

平台首波開放上市公司與機構投資人註冊，預計 2025 年 1 月起進一步擴大邀請上櫃公司註冊，並持續蒐集使用者需求與意見，進行平台功能擴充及優化。

附表：三大服務內容與對象

	服務對象	法說會服務	ESG 加值資訊	議合媒合服務
非會員 (不須註冊)	平台所有使用者	法說會行事曆及簡報資訊	ESG 基本表現(評等)	
一般會員 (須註冊)	上市櫃公司	提供上市櫃公司預約舉辦法說會場地之多元選項(證交所場地、證券商場地)	ESG 基本表現(細項級距)	議合媒合
	機構投資人	可取得法說會資訊、參與法說會	ESG 基本表現；投資組合 ESG 基本分析(級距)	
進階會員 (須註冊)	上市櫃公司	規劃中，預計 2025 年第二季上線 (詳本文「伍、第二階段規劃方向」)		
	機構投資人			

肆、平台服務功能介紹

「IR 議合服務平台(IR Engage)」主要涵蓋「法說會服務」、「ESG 加值資訊」、「議合媒合」等三大服務。茲就三大服務內容說明如下：

一、法說會服務

(一) 規劃方向

證交所統計，2023 年全體上市公司共辦理 2,943 場法說會，平均每家一年辦理 2.95 場。2023 年上市公司市值大於 100 億者共 454 家，其中 120 家上市公司僅召開一次法說會，在鼓勵企業溝通方面仍有成長空間。

為證交所「壯大臺灣資本市場價值行動方案」之策略三目標：為增進企業曝光，包含鼓勵溝通、強化引資及重視資訊揭露，行動方案延伸發展方針五(IR 議合服務平台)、方針六(鼓勵法說會溝通)。

為連結行動方案目標，爰建置 IR 議合服務平台，並於內容項目中規劃法說會服務功能；同時為呼應方針六目標「鼓勵法說會溝通」，證交所鼓勵市值百億以上企業每年辦理兩次以上法人說明會。並透過集團資源，提供更多免費場地、平台預約功能、一站式法說會資訊整合服務，協助上市公司增加辦理法說會頻率與完整資訊揭露，以擴大資本市場服務。本平台期望透過提供法說會服務功能，協助企業增加曝光及增進與投資人溝通機會。

（二）法人說明會辦理規定

公司辦理法人說明會可增加投資人對公司之了解、強化公司資訊透明度，並可提升公司知名度暨健全公司治理。

有關法人說明會辦理頻率，國內及第一上市公司每年應至少在國內自行辦理或受邀參加一次法人說明會，其中創業投資公司每季應至少自辦或受邀參加一次法人說明會。

有關創新板公司，現行辦理法說會規定同上市公司，每年應至少辦理一次。創新板新制預計於 114 年 1 月起實施，屆時創新板公司需每半年至少辦理一次法人說明會。

全體上櫃公司自 114 年 1 月 1 日起，每年應至少在國內自辦或受邀參加一次法人說明會。

（三）法說會服務功能介紹

在 IR 議合服務平台上，針對法說會服務主軸，提供【法說會場地預約】以及【法說會行事曆】兩項功能。

1、法說會場地預約服務說明

法說會場地預約功能提供上市櫃公司一個操作便利平台，快速選取場地與檢視預約時段。公司使用者僅需於註冊後點選場地預約、閱讀場地使用規則，選擇場地與時段後，確認預約狀態，即完成預約流程。

平台提供 4 場地供上市櫃公司選擇，包含臺灣證券交易所及合作證券商提供各 2 場地，均為捷運出口附近交通便利地點，公司會員可依據辦理法人說明會經驗與需求依各場地規格選擇合適場地及時段，場地介紹、預約時段及預約規則說明請詳平台網頁 → 場地預約專頁 (<https://irengage.taiwanindex.com.tw/venueBooking>)。

2、法說會行事曆服務

法說會行事曆乃採用公開資訊觀測站公司所申報之法人說明會辦理資訊，內容包括公司代號、公司名稱、法人說明會召開日期、時間、地點、簡要訊息、影音連結及中英文簡報資料，內容完整且及時。資訊並公開提供予一般大眾瀏覽，使用者可自行選擇週、天行事曆或列表方式來查看法人說明會行程，亦可於平台下載簡報資料，以一站式服務提供友善便利方式讓投資人一覽法說會資訊。

二、ESG 加值資訊服務

(一) 規劃方向

IR 議合服務平台的 ESG 加值資訊，係使用臺灣指數公司「台灣永續評鑑」之多層次資料庫，旨在支援機構投資人與上市櫃公司 ESG 重要議合議題分析、提升議合落實成效、對焦雙方溝通內容及長期追蹤。

就機構投資人的角度，可以將 ESG 加值資訊納入投資前評估流程，執行責任投資；也可以協助投資後執行股東行動，落實盡職治理。

就上市櫃公司的角度，鑑於國際機構關注本土企業的 ESG 表現，ESG 加值資訊可以協助提升企業的國際競爭力及能見度。同時希望透過外界常見議合議題，協助上市櫃公司了解國內外最新 ESG 趨勢，進而提供未來改善的目標。

(二) 台灣永續評鑑介紹

台灣永續評鑑模型與世界主流之永續績效評選準則趨勢同步，具備四大特色：結合實務與學術、評鑑指標完整、具可比較性及透明、客觀性。不僅兼具量化、質化分析，且台灣永續評鑑所連結之指數化商品通過金管會 ESG 基金認可。

台灣永續評鑑將 ESG 永續分為 S(社會)、E(經濟)、E(環境)、D(揭露)等四大構面，並再細部分為 22 類質化及量化之次構面，每一次構面內含不同評鑑題項，共計超過 300 個評鑑題項。同時評鑑根據產業特性設計不同指標[例如非金融業 E(環境)：S：E(經濟)：D 比例約為 42%：24%：28%：6%；金融業 E(環境)：S：E(經濟)：D 比例約為 28%：25%：39%：8%]，定期評鑑企業關注永續風險與機會之實質進展。

台灣永續評鑑包括所有出具永續報告書之上市櫃公司，涵蓋範圍完整，且評鑑資料來源皆為公開資料。為及時評核上市櫃公司對重大性事件之因應程度，設計「重大性事件處理規則」，定期產製觀察名單及黑名單，反映企業動態資訊。另依「爭議性產業篩選規則」，產製爭議性產業名單。

台灣永續評鑑資料用途包括：

- (1) 編製 ESG 指數或參考指標，推動 ESG 金融商品發行，截至 113 年第 3 季，使用台灣永續評鑑結果編製 ESG 指數已有 13 檔，已有 6 檔被認可為 ESG 基金；
- (2) 可揭露如 22 類次構面評鑑結果等 ESG 議題資訊，提供機構投資人於責任投資流程中納入 ESG 風險與績效評估的更詳細、完整資訊；另一方面並協助企業了解自身表現或相關分析資訊，更有效推動永續發展；
- (3) 可藉由 ESG 增值資訊服務，進一步提供議合相關資訊，俾機構投資人執行盡職治理守則原則三、持續關注被投資公司與原則四、適當與被投資公司對話及互動，支援 ESG 特定議題議合及落實盡職治理。

(三) ESG 加值資訊服務功能介紹

為支援議合之前、中、後段工作及協助機構投資人實踐責任投資，於 IR 議合服務平台第一階段依照不同會員角色，提供不同層次之 ESG 加值資訊服務。

- 1、**所有使用者**：點選平台「ESG 加值資訊」選單之「SEED 模型評等」，選取查詢年度並填入欲搜尋股票代號/名稱，即可取得台灣永續評鑑評等結果。
- 2、**上市櫃公司**：登入平台後，可查詢「SEED 模型評等」及「ESG 關鍵指標」。「SEED 模型評等」可以檢視自家公司台灣永續評鑑評等結果及 SEED 四大構面的級距式資料，相較於全市場屬於領先、平均或是落後；「ESG 關鍵指標」可以檢視自家公司 22 類次構面(如：人權、董事會結構與運作、環境系統與治理等主題)的級距式資料，相較於全市場屬於領先、平均或是落後。
- 3、**機構投資人**：登入平台後，可使用「SEED 模型評等」、「ESG 關鍵指標」及「建立投資組合」等功能。「SEED 模型評等」可以檢視所有上市櫃受評公司的台灣永續評鑑評等結果及 SEED 四大構面的級距式資料，相較於全市場屬於領先、平均或是落後；「ESG 關鍵指標」可以檢視所有上市櫃受評公司 22 類次構面(如：人權、董事會結構與運作、環境系統與治理等主題)的級距式資料，相較於全市場屬於領先、平均或是落後；「建立投資組合」可以依指定檔案格式上傳投資組合清單，並在後續進行維護。投資組合建立完成後，可至「SEED 模型評等」及「ESG 關鍵指標」檢視成分股的 ESG 績效表現。

三、議合媒合服務

(一) 議合介紹

「議合」指的是投資方透過與被投資公司交流，進行訊息、會議、論壇等互動方式，以實現被投資公司變革為目標，同時透過投資組合與決策發揮管理作用，維護並提高資產價值。以「投資方」，也就是機構投資人來說，議合為落實盡職治理的一環，對在投資組合內之公司進行督導並發揮影響力，維護受益人及客戶權益、敦促企業改善 ESG 表現。而對於「被投資方」，在本平台中即為上市櫃公司會員，機構投資人作為公司發展的重要夥伴，透過議合可優化公司營運，藉此建立穩定投資者基礎與支持，進而推動公司價值增長及 ESG 表現的落實。

議合功能具有多項重要成效；首先，它能增強企業的監督與治理效能，讓機構投資人得以直接與上市櫃公司互動，實現對投資標的之有效監督，並藉此影響公司治理和營運策略，提升企業的社會責任與永續經營水準。透過雙方的互信與合作，機構投資人和被投資公司能夠增進理解，形成更緊密的夥伴關係，不僅有助於提升公司價值，也有利於機構投資人更有效率地達成投資目標。

此外，議合過程可促進雙方在 ESG（環境、社會、治理）表現上的成長。機構投資人會針對 ESG 表現進行探討並提出改善建議，推動公司實現長期價值增長，增強其市場競爭力。平台提供的一站式議合管理功能，包括會議邀約、訊息交流和行事曆整合等，讓議合雙方不僅能快速發起和回應會議需求，還可以隨時查看和管理進度，有效節省雙方的人力與時間成本。平台的數位化記錄功能保存了議合紀錄和交流足跡，對機構投資人而言可作為盡職治理的佐證，並有助於公司理解投資人的訴求，深化雙方合作。

（二）規劃方向

因觀察到上市櫃公司面對機構投資人紛雜的議合需求，在議合過程中缺乏中立的媒合服務；同時上市櫃公司與機構投資人雙方皆需投入多重人力與時間成本，以達成公司盡職治理目標。為協助上市櫃公司與機構投資人落實議合行動，平台分階段提出的解決方案，初期提供基本功能，包括發起議合會議邀約、訊息議合及協助行事曆管理，以期協助議合雙方整合需求與提升綜效，便利使用者執行、管理議合會議，提升效率並增加雙向觸及機會。

平台以電子化方式媒合機構投資人與上市櫃公司議合會議，註冊會員可發起議合會議邀請，或藉由系統訊息功能進行溝通、追蹤議合紀錄等服務，提升議合工作成效，希望讓雙方能夠在具體系統中有序、有效地推動議合目標，實現雙贏局面。

（三）議合媒合服務功能介紹

具體流程如下：使用者可於平台點選議合媒合服務，再點選機構投資人列表/公司列表，即可與欲議合對象建立聯繫管道。對方接受此關係建立邀約後，即可開始進行訊息溝通。使用者亦可於訊息頁面點選會議邀請，向對方發起議合會議，會議邀請介面包含基本資料與議合議題、會議形式、會議時間等，以利聚焦議合主題與成效。議合議題僅限於 ESG 議題，且不涉及經營權等爭議事項。成功媒合之會議行程將呈現於議合會議頁面，議合雙方可隨時查看會議資訊並將行程加入 Google 或 Outlook 行事曆。

目前多數機構投資人與上市櫃公司議合仍透過電話或電子郵件進行，並進一步預約實體或線上會議進行溝通。然而，議合雙方可能面臨難以管理、追蹤進度與重複回答等相關問題。本平台讓使用者便利管理議合進度，成為公司議合之統一窗口，一方面協助公司管理對外議合訊息、會議行程並留下交流足跡，另一方面聚焦投資人與公司類型，促進高品質議合。

伍、第二階段規劃方向

IR 議合服務平台自 11 月 1 日上線試營運，並持續蒐集使用者意見，進一步強化功能及優化服務，希望能藉由平台協助，以達成提升企業曝光度、落實議合(Engage)、深化永續發展之政策目標。

未來平台第二階段將朝四大方向優化提供進階服務，包括規劃「上市櫃(含創新板)公司設立專區版面、以提高企業曝光度」、「增加財務資訊內容、整合一站式服務」、「規劃法說會報名系統、提高投資人參與」、「提供線上會議服務、落實議合」，預計於 2025 年第二季完成。

首先，「上市櫃(含創新板)公司設立專區版面、以提高企業曝光度」，規劃將於平台規劃專區版面，讓上市櫃公司(含創新板公司)可於平台上傳公司介紹簡報、影音內容，以增加投資人認識公司之機會。

「增加財務資訊內容、整合一站式服務」則規劃連結公司公開之財務資料，結合財務及既有之永續資訊，提供一站式議合資訊服務，可進一步協助公司與機構投資人面對議合作業的準備工作，加速對焦議合主題，提升會議溝通效率。

「規劃法說會報名系統、提高投資人參與」，為提高法說會舉辦頻率，在法說會服務方面，除現有免費提供法說會場地外，規劃導入投資人報名系統，掌握投資人參與情形，分群曝光與行銷。同時根據投資人類型提供平台資訊，打造更符合投資人需求之服務，促進投資人參與。

「提供線上會議服務、落實議合媒合服務」則規劃由平台提供線上會議功能，使上市櫃公司與機構投資人雙方可透過平台建立線上會議，進行 IR 或議合會議，留存相關紀錄，以提升議合落實成效。

陸、結語

IR 議合服務平台目標透過平台三大服務以支援臺灣資本市場、協助提高上市櫃公司與機構投資人連結度。「法說會服務」希望協助上市櫃公司提高辦理法人說明會之頻率、增加曝光度；「ESG 加值資訊服務」一方面能協助機構投資人實踐責任投資前(ESG 投資流程篩選標準建立)、投資後(議合與盡職治理)之需要，且提供機構投資人與公司議合時有相同之參考基礎；另一方面公司可運用平台資訊了解自身 ESG 表現，經公正第三方的評鑑結果，作為完善推動永續經營之參考；「議合媒合服務」為協助機構投資人與上市櫃公司建立雙向關係、便利進行議合或媒合會議之管道。

未來平台將持續蒐集使用者意見回饋，改善使用者體驗，朝四大方向優化與提供進階服務，預計於 2025 年第二季完成第二階段上線。希望藉由規劃建

置更多符合使用者需求之功能，以完善服務，希冀成為上市櫃公司與機構投資人溝通之首選管道，促進共榮共贏。

~ 當日沖銷交易小提醒~

投資人從事當日沖銷交易前，應評估自身財務狀況、投資經驗，並衡量股價波動及無法完成反方向沖銷恐面臨違約等投資風險。