

2020年9月18日

IRO 如何参与董事会及报告

关于 IRO 参与董事会及报告，NIRI 虚拟分会(NIRI Virtual Chapter)在最近的一次在线会议提出来自企业界的观点。

IR 团队有一个越来越重要的功能是与董事会沟通，以支持董事会的监督职责。

该角色通常有两种形式，首先，投资人关系主管 (Investor Relations Officer, IRO) 在投资人与董事会之间扮演中介角色，除了支持投资人的投资及投票等决策之职责，并同时向董事会提供决策所需的讯息。

其次，在过去的几年中，IRO 甚至更积极地促进董事会成员与投资者之间直接的接触。

无论如何，与董事会的沟通都是 IR 团队执行的职责中，产生影响力最大的活动之一，这意味着在每次互动中遵循最佳实践（并避免错误的方法）至关重要。

NIRI 虚拟分会擅长创造必要的人脉网络，以帮助公司彼此分享这些类最佳实践和经验。

NIRI 虚拟分会专业发展委员会的成员 Melanie Hennessey 在其“在董事会的参与及报告--促进健康的交流”会议上总结了来自企业界的三种观点：

- Tony Walsh 代表董事会的观点，Tony 目前是 NOVAGOLD，萨博纳黄金和白银公司、邓迪贵金属公司的董事，最近还担任 TMX Group Inc.的董事。

- Sherry Wendt 代表投资者关系和公司法律观点，Sherry 是 Cenovus Energy 的投资者关系总监（以前是公司的副总顾问兼助理公司秘书）。
- David Bobker 代表整体角度，David 来自 Rivel Research，其与众多上市公司的 IR 和法务部门有过合作。

以下是我们从讨论中学到的东西：

大多数 IRO 在董事会会议上直接与董事互动

数据显示，大多数 IRO 每年至少出席一次董事会，而且平均参加 3 次会议，并且平均每年直接向董事会简报两次。


此外，根据 NIRI 虚拟分会在会场中的调查，超过 50% 与会的 IRO 会向董事会直接提报数据和评论。

大多数董事会希望 IRO 直接与他们互动。

有鉴于股东行动主义的兴起及投资人日益重视做出积极议案投票的决定，董事会成员更依赖投资人关系团队向董事提供来自投资圈的公正观点，而无需粉饰太平。

与谈人建议向董事会报告股权变动的情形及其变动原因 -- 47% 参与的 IRO 提供的不仅是基本股权变更的数据，而是更全面的报告，其中可能包括投资基金的投资策略和政策、投资圈的变动可能带来的机会以及市场动态等信息，有助于董事会思考公司本身吸引投资人的故事，如何符合基金公司的投资组合。

同时提供股份持有者和非持有者的投资人评论也是有益的。



随着时间的推移，每个族群其实都是公司宝贵的支持者。

董事会也可能对前瞻性讯息感兴趣，包含市场预期共识的各项指标。

投资人信任那些愿意董事会直接或透过投资人关系间接与他们互动的公司

在 2016 年 Rivel 的一项调查中，有 49% 的投资人认为，股票发行公司积极与投资者讨论公司治理问题的行为，是“非常重要”。反之亦然，没有主动与投资人沟通的公司，可能会失去建立信任的机会。

积极与股东互动的计划，正成为整体发行公司中的最佳实践

与谈人提到，董事们越来越愿意直接与投资人沟通，如果公司内部出现会影响董事会行动的问题，董事会成员可能是公司故事的最佳传达者。

股东引述，一是在公司治理架构某些方面的揭露不足，二是薪酬与创造股东价值间缺乏清楚的链接，是对公司的两个主要抱怨。

这些是提名/治理和薪酬委员会工作的一部分，但在某些情况下，让那些个别董事参与这些工作是有意义的。

但是，对于任何有董事成员参与的计划，准备工作都非常重要，这些步骤包括与合适的董事进行联络、提前提供议程、在对话中维持谈话的正确方向以及会议后的后续行动。

参与投资决策自然会使投票决策受益

你持续进行以推动支持性投资决策的投资人沟通策略（了解现有股东并锁定新股东），与为投票决策者提供沟通和透明度若能良好结合，将可以提高股东的出席率，让公司更了解投资人的期望以及获得更多改善公司的整体揭露的机会。

在基金经理人和分析师会影响超过 60%投票决策的世界里，让 IR 和管理层能够说出故事以获得投资及投票决策的支持是非常必要，且值得好好利用的资源。

有关更多信息，请访问 www.virtual.org。

本文由美国国家投资人关系协会（NIRI）与台湾投资人关系协会（TIRI）合作，将 NIRI IR Update 的精选文章中文化，并透过 HKIRA 等合作伙伴同步揭露，期望带给中文地区的投资人关系从业人员更多实用行业信息。

原文作者：Brian Matt – IHS Markit 战略与创新部门董事兼全球主管

译者：金超群 – 云翻译 创办人暨执行长

编审：简世雄 – 东元电机 公司治理中心副处长暨代理发言人

原文出处：NIRI IR Update WINTER 2020

[https://www.niri.org/NIRI/media/NIRI/IRUpdates/2020%20IR%20Update/001176_NIRI_Winter2020_FINAL_LR-\(003\).pdf](https://www.niri.org/NIRI/media/NIRI/IRUpdates/2020%20IR%20Update/001176_NIRI_Winter2020_FINAL_LR-(003).pdf)