

## 成功 IRO 的秘诀

Elizabeth Saunders 是近来被 NIRI 最新任命为研究员的成员之一。让我们来了解让她成功的秘诀为何。

Clermont Partners, LLC 的合伙人 Elizabeth Saunders 是 NIRI 在 2019 年年会上被任命为 NIRI 新研究员的三名专业人士之一。

她的专长在于构建最佳策略沟通计划的最佳实务，曾担任企业转型计划的资深顾问，为《财星》500 大企业包含可口可乐、陶氏化学(Dow Chemical)、泛洋鑽探(Transocean)等公司在首次公开发行(IPO)、合并前后的沟通、CEO 转换和重组等议题上提供顾问咨询。

加入 Clermont 之前，桑德斯曾担任 FTI Consulting 策略沟通部门的美洲区主席。

她以在公司治理方面的专业而闻名，发表了许多以股东行动主义为题的文章，并被《董事会与董事》杂志，《纽约时报》和《华尔街日报》引用。

Saunders 并入选为全国公司董事协会(NACD)的《董事 100》和芝加哥商业报《40 Under 40》名单，并对 NACD 和 Women Corporate Directors(WCD)进行演说。

她于 2015 年创立了 Commodore Intelligence，这个平台提供了在美国投资于欧洲股票的部位裡，其投资人的背景以及企业连结(Corporate Access)的策略建议。许多欧洲公司和他们的顾问使用这个平台来更精准地锁定美国机构投资人，以提高投资他们公司的可能性。

在她的职业生涯早期，Saunders 共同创办了 Ashton Partners，一家优秀的独立 IR 公司。FTI Consulting 于 2008 年收购了 Ashton Partners。

她拥有 DePaul 大学的法学学位，专攻证券法，并拥有 Notre Dame 大学的金融学学士学位。她是 Big Shoulders 执行董事会成员，是 NIRI 董事会前成员和 NIRI 新兴问题委员会前主席。



IR Update 采访了 Saunders，以了解她的职业生涯以及成功的秘诀。

## 是甚麼启发你进入 IR 领域

是一个偶然的机。金融关系委员会(Financial Relations Board)的创办人 Ted Pincus 是这个领域的先驱，也是我的重要导师。当我还在法学院读书期间，他需要一位较公关导向(PR-Oriented)的专业人士来了解公司的财务绩效如何影响公司的股价。在我职业生涯的早期能与他紧密合作，对我来说真是非常意外的机运。

你是公司治理领域的专家，现今的公司希望董事会成员多样化、改善治理监督，反应适当的透明度、以及确保道德行为等等议题，公司治理成为一个很关键的议题。你认为这其中最重要的关键是什麼，以及 IRO 在良好治理中所发挥的作用是？

我认为 IRO 有着一项艰巨但重要的工作，即是如何教育/告知/提醒公司董事会，投资人是如何看重良好的公司治理对其投资的重要性，。想像一下，一位女性 IRO 必须告诉以男性为主的董事会，这公司的董事会因缺乏多样性使部分投资人却步。或是 IRO 提供的知觉研究显示，投资人认定董事会对于 CEO 的业绩/薪酬的关联性未尽到监督责任。这些都很艰巨的时刻，但却也是 IRO 最适合应对的议题。

使用非会计指标来提供投资人对于公开发行人高品质的判断标准，这个议题已经被讨论很多年了。你对此有何看法？各公司如何向投资者人供最佳资讯并证明其相关性？

我认为这是与个案有关，公司还是需要关注与业务发展较相关的财务指标，并提供投资人遵循的可信赖的标准。事实上，无论公司在新闻中揭露会计性或非会计性讯息，都只影响了媒体新闻标题。投资人还是会自行分析，而这分析可以由公司良好的沟通来推动。

## 在 IR 专业上有没有什麼新兴议题？

美国发行公司的业务在地理位置上越来越广泛。因此，美国投资人对于如何公平地评估这些公司的风险和机会越来越不具有经验、研究能力或当地网络。



此外，当前的 ESG 评分系统有个缺陷，不同评分机构所使用的基本设定会有差异，而某些衡量因素在某些产业的公司是毫无关联的。公司必须了解的是如何以具独立性且可信赖的方式表述其 ESG 故事，而不是花时间试图调整其评等。

谁曾是你的导师，你从他们那裡学到了什麼？你是否在职业生涯中担任过别人的导师，你想向他们传授什麼？

Ted 对我来说是一个伟大的导师，全世界和整个 IR 界都非常想念他。我希望我能在 Clermont Partners 对于我自己团队成为能够鼓舞人心的人。Ted 曾告诉我，掌握一个主题并且比任何人都了解、关注，以及在任何妳可以的时候针对这个主题演说及發表文章是很重要的。自从他 25 年前我分享以来，这一直是我的宝贵建议。

告诉我们一些多数 NIRI 会员不认识的你。

我曾上过巴黎蓝带厨艺学校，学会了调刻冰凋和做经典法国炖鸡！

---

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资讯。

原文作者：AL RICKARD, CAE

译者：吴婉琪－台中银证券 承销部部门主管

编审：简世雄－东元电机 公司治理中心副处长暨代理發言人

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)