

## 成功 IRO 的秘訣

Elizabeth Saunders 是近來被 NIRI 最新任命為研究員的成員之一。讓我們來了解讓她成功的秘訣為何。

Clermont Partners, LLC 的合夥人 Elizabeth Saunders 是 NIRI 在 2019 年年會上被任命為 NIRI 新研究員的三名專業人士之一。

她的專長在於構建最佳策略溝通計劃的最佳實務，曾擔任企業轉型計畫的資深顧問，為《財星》500 大企業包含可口可樂、陶氏化學(Dow Chemical)、泛洋鑽探(Transocean)等公司在首次公開發行(IPO)、合併前後的溝通、CEO 轉換和重組等議題上提供顧問諮詢。

加入 Clermont 之前，桑德斯曾擔任 FTI Consulting 策略溝通部門的美洲區主席。


她以在公司治理方面的專業而聞名，發表了許多以股東行動主義為題的文章，並被《董事會與董事》雜誌，《紐約時報》和《華爾街日報》引用。

Saunders 並入選為全國公司董事協會(NACD)的《董事 100》和芝加哥商業報《40 Under 40》名單，並對 NACD 和 Women Corporate Directors(WCD)進行演說。

她於 2015 年創立了 Commodore Intelligence，這個平台提供了在美國投資於歐洲股票的部位裡，其投資人的背景以及企業連結(Corporate Access)的策略建議。許多歐洲公司和他們的顧問使用這個平台來更精準地鎖定美國機構投資人，以提高投資他們公司的可能性。

在她的職業生涯早期，Saunders 共同創辦了 Ashton Partners，一家優秀的獨立 IR 公司。FTI Consulting 於 2008 年收購了 Ashton Partners。

她擁有 DePaul 大學的法學學位，專攻證券法，並擁有 Notre Dame 大學的金融學學士學位。她是 Big Shoulders 執行董事會成員，是 NIRI 董事會前成員和 NIRI 新興問題委員會前主席。



IR Update 採訪了 Saunders，以了解她的職業生涯以及成功的秘訣。

## 是甚麼啟發你進入 IR 領域

是一個偶然的機會。金融關係委員會(Financial Relations Board)的創辦人 Ted Pincus 是這個領域的先驅，也是我的重要導師。當我還在法學院讀書期間，他需要一位較公關導向(PR-Oriented)的專業人士來了解公司的財務績效如何影響公司的股價。在我職涯的早期能與他緊密合作，對我來說真是非常意外的機運。

你是公司治理領域的專家，現今的公司希望董事會成員多樣化、改善治理監督，反應適當的透明度、以及確保道德行為等等議題，公司治理成為一個很關鍵的議題。你認為這其中最重要的關鍵是什麼，以及 IRO 在良好治理中所發揮的作用是？


我認為 IRO 有著一項艱鉅但重要的工作，即是如何教育/告知/提醒公司董事會，投資人是如何看重良好的公司治理對其投資的重要性。想像一下，一位女性 IRO 必須告訴以男性為主的董事會，這公司的董事會因缺乏多樣性使部分投資人卻步。或是 IRO 提供的知覺研究顯示，投資人認定董事會對於 CEO 的業績/薪酬的關聯性未盡到監督責任。這些都很艱鉅的時刻，但卻也是 IRO 最適合應對的議題。

使用非會計指標來提供投資人對於公開發行公司高品質的判斷標準，這個議題已經被討論很多年了。你對此有何看法？各公司如何向投資者人供最佳資訊並證明其相關性？

我認為這是與個案有關，公司還是需要關注與業務發展較相關的財務指標，並提供投資人遵循的可信賴的標準。事實上，無論公司在新聞中揭露會計性或非會計性訊息，都只影響了媒體新聞標題。投資人還是會自行分析，而這分析可以由公司良好的溝通來推動。

## 在 IR 專業上有沒有什麼新興議題？

美國發行公司的業務在地理位置上越來越廣泛。因此，美國投資人對於如何公平地評估這些公司的風險和機會越來越不具有經驗、研究能力或當地網絡。



此外，當前的 ESG 評分系統有個缺陷，不同評分機構所使用的基本設定會有差異，而某些衡量因素在某些產業的公司是毫無關聯的。公司必須了解的是如何以具獨立性且可信賴的方式表述其 ESG 故事，而不是花時間試圖調整其評等。

誰曾是你的導師，你從他們那裡學到了什麼？你是否在職業生涯中擔任過別人的導師，你想向他們傳授什麼？

Ted 對我來說是一個偉大的導師，全世界和整個 IR 界都非常想念他。我希望我能在 Clermont Partners 對於我自己團隊成為能夠鼓舞人心的人。Ted 曾告訴我，掌握一個主題並且比任何人都了解、關注，以及在任何妳可以的時候針對這個主題演說及發表文章是很重要的。自從他 25 年前我分享以來，這一直是我的寶貴建議。

告訴我們一些多數 NIRI 會員不認識的你。

我曾上過巴黎藍帶廚藝學校，學會了雕刻冰雕和做經典法國燉雞！

---

本文由美國國家投資人關係協會（NIRI）與台灣投資人關係協會（TIRI）合作，將 NIRI IR Update 的精選文章中文化，並透過 HKIRA 等合作夥伴同步揭露，期望帶給中文地區的投資人關係從業人員更多實用行業資訊。

原文作者：AL RICKARD, CAE

譯者：吳婉琪－台中銀證券 承銷部部門主管

編審：簡世雄－東元電機 公司治理中心副處長暨代理發言人

原文出處：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)