

2020年9月18日

IRO 如何參與董事會及報告

關於 IRO 參與董事會及報告，NIRI 虛擬分會(NIRI Virtual Chapter)在最近的一次線上會議提出來自企業界的觀點。

IR 團隊有一個越來越重要的功能是與董事會溝通，以支持董事會的監督職責。

該角色通常有兩種形式，首先，投資人關係主管 (Investor Relations Officer, IRO) 在投資人與董事會之間扮演中介角色，除了支持投資人的投資及投票等決策之職責，並同時向董事會提供決策所需的訊息。

其次，在過去的幾年中，IRO 甚至更積極地促進董事會成員與投資者之間直接的接觸。

無論如何，與董事會的溝通都是 IR 團隊執行的職責中，產生影響力最大的活動之一，這意味著在每次互動中遵循最佳實踐（並避免錯誤的方法）至關重要。

NIRI 虛擬分會擅長創造必要的人脈網絡，以幫助公司彼此分享這些類最佳實踐和經驗。

NIRI 虛擬分會專業發展委員會的成員 Melanie Hennessey 在其“在董事會的參與及報告--促進健康的交流”會議上總結了來自企業界的三種觀點：

- Tony Walsh 代表董事會的觀點，Tony 目前是 NOVAGOLD，薩博納黃金和白銀公司、鄧迪貴金屬公司的董事，最近還擔任 TMX Group Inc.的董事。

- Sherry Wendt 代表投資者關係和公司法律觀點，Sherry 是 Cenovus Energy 的投資人關係總監（以前是公司的副總顧問兼助理公司秘書）。
- David Bobker 代表整體角度，David 來自 Rivel Research，其與眾多上市公司的 IR 和法務部門有過合作。

以下是我們從討論中學到的東西：

大多數 IRO 在董事會會議上直接與董事互動

數據顯示，大多數 IRO 每年至少出席一次董事會，而且平均參加 3 次會議，並且平均每年直接向董事會簡報兩次。

此外，根據 NIRI 虛擬分會在會場中的調查，超過 50% 與會的 IRO 會向董事會直接提報數據和評論。

大多數董事會希望 IRO 直接與他們互動。

有鑑於股東行動主義的興起及投資人日益重視做出積極議案投票的決定，董事會成員更依賴投資人關係團隊向董事提供來自投資圈的公正觀點，而無需粉飾太平。

與談人建議向董事會報告股權變動的情形及其變動原因 -- 47%參與的 IRO 提供的不僅是基本股權變更的資料，而是更全面的報告，其中可能包括投資基金的投資策略和政策、投資圈的變動可能帶來的機會以及市場動態等資訊，有助於董事會思考公司本身吸引投資人的故事，如何符合基金公司的投資組合。

同時提供股份持有者和非持有者的投資人評論也是有益的。



隨著時間的推移，每個族群其實都是公司寶貴的支持者。

董事會也可能對前瞻性訊息感興趣，包含市場預期共識的各項指標。

投資人信任那些願意董事會直接或透過投資人關係間接與他們互動的公司

在 2016 年 Rivel 的一項調查中，有 49% 的投資人認為，股票發行公司積極與投資者討論公司治理問題的行為，是“非常重要”。反之亦然，沒有主動與投資人溝通的公司，可能會失去建立信任的機會。

積極與股東互動的計劃，正成為整體發行公司中的最佳實踐

與談人提到，董事們越來越願意直接與投資人溝通，如果公司內部出現會影響董事會行動的問題，董事會成員可能是公司故事的最佳傳達者。

股東引述，一是在公司治理架構某些方面的揭露不足，二是薪酬與創造股東價值間缺乏清楚的連結，是對公司的兩個主要抱怨。

這些是提名/治理和薪酬委員會工作的一部分，但在某些情況下，讓那些個別董事參與這些工作是有意義的。

但是，對於任何有董事成員參與的計劃，準備工作都非常重要，這些步驟包括與合適的董事進行聯絡、提前提供議程、在對話中維持談話的正確方向以及會議後的後續行動。

參與投資決策自然會使投票決策受益

你持續進行以推動支持性投資決策的投資人溝通策略（了解現有股東並鎖定新股東），與為投票決策者提供溝通和透明度若能良好結合，將可以提高股東的出席率，讓公司更了解投資人的期望以及獲得更多改善公司的整體揭露的機會。

在基金經理人和分析師會影響超過 60% 投票決策的世界裡，讓 IR 和管理層能夠說出故事以獲得投資及投票決策的支持是非常必要，且值得好好利用的資源。

有關更多信息，請訪問 www.virtual.org。

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：Brian Matt – IHS Markit 戰略與創新部門董事兼全球主管

譯者：金超群 – 雲翻譯 創辦人暨執行長

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)