

2021年11月

线上 IR 可视化，享受有闭环、深洞察的全新体验

自疫情以来上市公司投资者关系管理工作趋向线上转型成效明显，约八成公司认为线上转型能够提升投资者沟通的效率。其中深交所于2020年4月发布的《投资者关系管理状况调查报告》提到，97%的深市上市公司反映最重视的三个投资者关系管理目标为（1）加强与投资者沟通，（2）帮助投资者了解公司经营发展战略，（3）展示公司内在价值。在2020年期间，上市公司大部分以文字问答和电话会议为主，线上股东大会、线上说明会等渠道与投资者进行线上交流，效果良好，而且上市公司越来越重视自愿信息披露，规范披露是上市公司关注的重点。

提升透明度，稳定投资者

众所周知，透明度是资本市场赖以生存和发展的基石。近年来，监管机构在持续关注信息披露合规性的同时，也对上市公司信息披露的有效性提出了更高要求。保持透明度的关键就是信息，信息是投资者鉴别公司质量和进行投资决策的基础。根据深交所的报告显示，51%的上市公司在2020年有过自愿信息披露，内容以行业经营、公司治理和战略规划为主，公司治理水平是上市公司稳健经营的坚实基础和保持竞争优势的重要保障，绝大多数公司（98%）认为自愿信息披露有助于向投资者传达公司的成长属性和潜在价值。

优化投资者关系管理，实现利益价值最大化

提升公司透明度，保证信息流通，做好内外部建设，固然能为公司稳定机构投资者信心和获得更多投资机会，但随着零售投资者变得越来越专业，他们对上市信息公布的要求增加，上市公

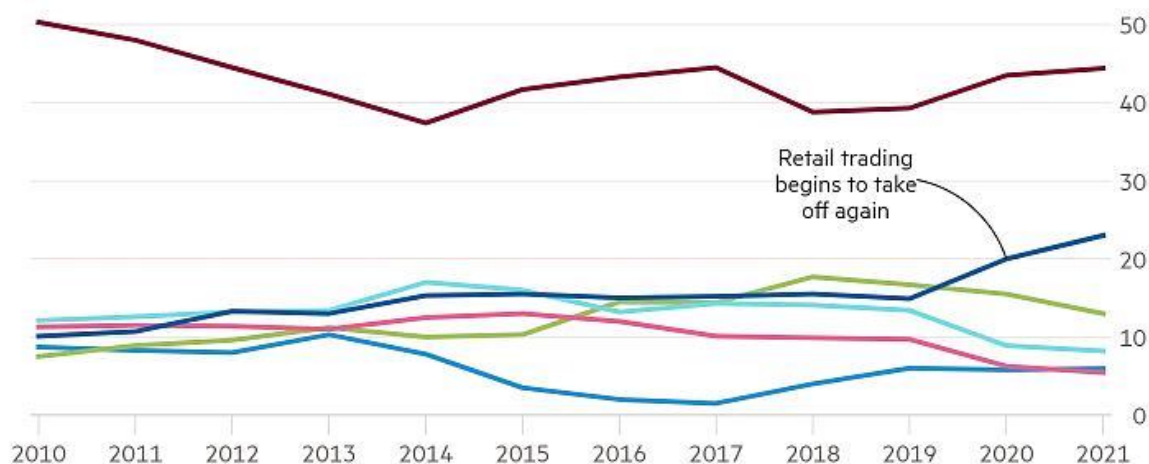
司必须同时掌握好零售投资者的数据，包括分布、喜好分析、心态变化等，及紧密监测市场及同行动态，从而进一步提高投资者关系（IR）管理素质。

线上化趋势在疫情过后加速影响了资本市场，全球市场在各大央行放水的背景下迎来一轮牛市，个人投资者的参与度和活跃度亦达到了历史高峰，彭博数据显示，2021年美国资本市场零售投资者的交易量几乎已是共同基金和对冲基金交易量的总和。GME 散户逼空机构更是个人投资者影响力达到高峰的标志性事件。

Retail trading now accounts for almost as much volume as mutual funds and hedge funds combined

Market share of overall US equity trading volumes (%)

■ Retail ■ Mutual funds ■ Traditional hedge funds ■ Quant hedge funds
■ Bank trading ■ High-frequency market-makers



Source: Bloomberg Intelligence
© FT

投资者关系管理是一项事关企业长远发展战略的工作，也是一项涉及公司多个部门、需要每一个相关业务部门都要充分重视的工作，具有非常重要的意义。投资者关系管理工作可以分为两个层次，一是注重投资者关系管理中披露和推介的内容，二是定期组织投资者关系管理的活动，

上市公司通过高效的投资者关系管理，可以树立公司的资本市场良好形象，实现利益相关者价值最大化。

在过去的传统 IR 中，上市公司主要面对三大痛点，（1）单一，仅披露专业复杂的财务资料，零售投资者不易理解，（2）低效，传统 IR 线下发布会成本高，覆盖人群少，（3）无闭环，通过传统媒介传播公司单方面发声，难以及时获取投资者回馈。过去仅面向机构投资者，以线下路演、电话会进行沟通的方式已无法匹配海量个人投资者的需求。

新常态下，上市公司需要迈向数字化才能产出多元的内容，达到高效的传播和得到零售投资者的即时回馈，例如以直播、图文、话题讨论等多种传播形式，便于理解和传播；利用 IR 平台精准触达优质投资者，传递企业价值，增强市场信心；与研究员、媒体、个人投资者等零距离沟通，实现产业和资本良性互动。

善用 IR 平台，密切监测零售投资者与市场动态

大数据（Big data）和人工智能（AI）将是影响未来投资者关系的主要因素。发行人想更多地了解投资者，大数据可以大规模传递信息，上市公司需要实时掌握零售投资者数据，一个全面的 IR 平台不仅能协助上市公司做好线上 IR，还能有效简化投资者关系主任（IRO）的工作。

IRO 日常需要面对五个主要利益相关者包括上市公司管理层、机构投资者、零售投资者、研究分析师和监管机构等，了解企业关注者画像、同业动态、成交趋势、个股评论和新闻资讯、持仓人数和金额、资金分布等数据，有利于上市公司和 IRO 更充分地做好信息披露和推介内容。

作为本地最大型的线上券商之一，富途证券自创立以来一直以科技及创新驱动，完善产品及服务，以客户体验革新市场。富途推出的港股/美股/A股一站式投资平台 - 富途牛牛，有超过1,600万用户，累积入驻富途企业号的有超过700家，能为企业连接全球投资者，精准传递企业价值。富途旗下的企业服务品牌 - 富途安逸，致力成为新经济企业长期陪伴者，为企业提供六大核心服务：港股美股IPO分销服务、一站式员工持股计划解决方案、亲友股与国际配售、投资者关系管理（IR）& PR、大宗交易、股票减持以及信托服务。

富途于2021年第三季全面升级富途企业号，并在富途企业号的基础上推出了富途企业工作台，开启了投资者沟通2.0时代。富途企业工作台提供企业号运营数据管理后台，富途生态内汇集了上市公司、个人投资者、机构投资者、知名财经媒体等多类型市场参与者，有效囊括了海外上市企业的目标沟通对象。企业工作台是上市企业在富途生态内开展资本市场动态监测、投资者关系管理和舆情监测的数字化管理后台，协助实现IR/PR数字化管理和可视化呈现，实时了解资本市场动态，提高投资者沟通效率，扫除投资者沟通盲区。

有关更多信息，请浏览 <https://www.futuie.com/>。

资料来源：深交所；富途2021年Q3财报官方数据；彭博