

市值管理中的投资者关系管理策略

田涛阁

中国海洋石油有限公司

DOI:10.12238/ej.v8i1.2280

[摘要] 投资者关系管理(IRM)是市值管理的重要组成部分,对公司的长期发展和市值管理具有重要意义。通过与投资者进行有效沟通、向市场传递公司发展亮点来提升公司的市场价值。投资者关系管理能够促进公司与投资者之间的良性关系,增进投资者对公司的进一步了解和熟悉。建立稳定和优质的投资者基础,获得长期的市场支持,形成服务投资者、尊重投资者的企业文化,实现公司市值管理成效与股东利益最大化的良性循环。本文首先分析了投资者关系管理在市值管理中的重要作用,其中包括促进公司透明度、增强投资者信心和提升公司品牌建设等方面。接着,研究了投资者关系管理策略,阐述了投资者关系管理的目的、对象和原则等。最后,文章探讨了投资者关系管理的具体方式方法。本文为上市公司提供开展投资者关系工作提供了有价值的参考。

[关键词] 投资者关系管理; 合规; 信息披露; 沟通; 品牌; 治理

中图分类号: F830.59 **文献标识码:** A

Investor relations management strategy in market value management

Taoge Tian

China National Offshore Oil Corporation Limited

[Abstract] Investor Relations management (IRM) is an important part of market value management, which is of great significance to the long-term development and market value management of the company. Enhance the market value of the company through effective communication with investors and delivering the company's development highlights to the market. Investor relationship management can promote the benign relationship between the company and investors, and enhance the investors' further understanding and familiarity with the company. Establish a stable and high-quality investor base, obtain long-term market support, form a corporate culture of serving and respecting investors, and realize a virtuous cycle of the effectiveness of the company's market value management and the maximization of shareholders. This paper first analyzes the important role of investor relationship management in market value management, including the promotion of company transparency, enhancing investor confidence and improving company brand building. Then, we studied the investor relationship management strategy, and elaborated the purpose, object and principle of investor relationship management. Finally, the paper discusses the specific methods of investor relationship management. This paper provides a valuable reference for the listed companies to carry out the investor relations work.

[Key words] investor relations management; compliance; information disclosure; communication; brand; governance

引言

在市值管理的框架下,投资者关系管理是实现公司价值最大化的重要手段。通过有效的投资者关系管理,公司能够确保与投资者之间的信息透明和沟通顺畅,增强投资者对公司的信任和信心。具体而言,公司需要制定明确的市值管理目标,并通过定期的业绩发布会、分析师会议等渠道,及时、准确地向投资者传达其战略规划、业绩表现和未来前景。此外,公司还需建立高

效的投资者沟通机制,积极回应投资者的查询和关切,维护良好的投资者关系,从而推动公司市值的稳定增长。

1 投资者关系管理在市值管理中具有重要的作用

1.1 可以促进公司透明度

当公司透明度增加时,能够吸引更多投资者关注,有助于建立稳定和优质的投资者基础,获得长期的市场支持。投资者更愿意投资信息透明、治理良好的公司。

此外,公司透明度的提升有助于市场对公司价值的正确评估。投资者关系管理促进信息透明化,使公司的发展战略、经营业绩等被更多投资者知晓,有利于提升公司整体价值,促进公司整体利益最大化和股东财富增长并举的投资理念的实现。

1.2能够增强投资者信心

通过加强与投资者的互动交流,公司能够更好地理解投资者的需求和关切,从而采取措施保护他们的权益,尤其是中小投资者的利益。这种做法能够增强投资者对公司管理层透明度和公正性的信任,从而提升他们对公司发展的信心。

1.3可以提升公司品牌建设,提升管理层形象

投资者关系管理通过及时准确的披露信息,使得信息透明化,增强品牌可信度;线上互动,线下活动等多渠道沟通互动,扩大品牌传播范围,对公司品牌建设的提升作用;通过分红等投资回报形式回报股东强化品牌价值内涵。

同时,通过整套有序的管理体系,构建展现管理层在投资者关系管理方面的专业性和尽责性;探索数字化等投资者关系工作新手段,致力于让投资者理解、认可并支持公司的长远发展,来体现出管理层对投资者关系的重视,以及对资本市场规律和投资者需求的尊重,有助于提升管理层在投资者和市场中的形象。

1.4能够促进公司治理的持续改进

投资者关系管理通过增强信息透明度和加强与投资者的沟通,促进了公司治理的持续改进。通过及时、准确、全面地披露信息,保障了投资者的知情权,同时通过多样化的沟通方式,如业绩说明会、投资者交流会等,加强与投资者的互动,增进投资者对公司的了解和认同,提升了公司治理水平。此外,投资者关系管理还促使公司更加注重ESG相关工作,积极践行高质量持续发展理念,实现公司及相关方共赢。

1.5能够有效应对市场挑战

投资者关系管理在应对市场挑战方面具有重要意义。市场处于不断变化之中,面临诸多挑战,如市场波动影响投资组合价值等,而有效的投资者关系管理能够通过多种方式来应对这些挑战,例如提升公司治理效能、建立多层次沟通模式、积极维护投资者关系以及借助科技赋能提高信息透明度等。这有助于提升投资者对上市公司的信赖度,在面对如市场波动等挑战时作出更为明智的投资决策,进而帮助上市公司在市场挑战中稳步前行,推动资本市场的健康发展。

1.6优化投资者结构

机构投资者在投资决策时需要大量准确的信息和深入的分析。上市公司如果能通过良好的投资者关系管理,例如邀请分析师、行业专家等外聘专业人员出席交流会(如在投资者说明会中),为投资者提供市场前沿动态,吸引专业机构投资者,并且与他们保持高质量的沟通互动,能够满足他们对信息深度和广度的要求,从而吸引机构投资者等长期资金,优化投资者结构。

1.7能够提高市场适应能力

在市场挑战面前,上市公司需要有稳定的投资者基础来抵御市场的波动。良好的投资者关系管理可以通过提高透明度和

沟通质量来吸引长期投资者。这些投资者通常不太受短期市场波动的影响,他们的存在有助于稳定公司的股价,提高公司对市场波动的抵抗能力。

2 投资者关系管理策略

投资者关系管理策略旨在建立公司与投资者和潜在投资者之间的有效沟通机制,增进投资者对公司的了解和信任,提升公司治理水平,实现公司市值以及投资者利益最大化的良性循环:

2.1投资者关系管理目的

投资者关系管理通过便利股东权利行使、信息披露、互动交流和诉求处理等工作,加强与投资者及潜在投资者之间的沟通,增进投资者对公司的了解和认同,以实现提升公司治理水平和企业整体价值,实现尊重投资者、回报投资者、保护投资者的目的。

2.2投资者关系管理原则

开展投资者关系管理工作应严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律法规及上交所、深交所有关规则的规定,遵循合规性,平等性,主动性,诚实守信的原则,客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际状况,避免过度宣传可能给投资者造成的误导。

2.3投资者关系管理的主要对象

投资者关系管理的主要工作对象包括:投资者(持股投资者和潜在投资者)、证券分析师及行业分析师、投资者关系顾问、财经媒体及行业媒体等传播媒介、监管部门等相关机构。

2.4内部治理方面

2.4.1建立健全管理体系。上市公司要建立健全管理层深度参与、横向协调、纵向联动的投资者关系管理体系,明确重点任务,细化具体措施,落实落细各项工作。这有助于提高公司内部在投资者关系管理方面的协调性和效率,确保从公司高层到基层都能积极参与到投资者关系维护工作中来。

2.4.2强化关键少数主体责任。要强化上市公司“关键少数”(如高管等重要决策人员)的主体责任,提高投资者关系管理团队专业化水平。这可以提升公司在投资者心目中的形象,例如,公司高管在对外交流时能够更专业地回应投资者关切的问题,增强投资者对公司治理能力的信任。

2.5外部沟通方面

2.5.1建立沟通体系。建立多层次全方位的投资者沟通体系,积极组织业绩说明会、投资者交流会、路演、机构调研等活动,加强与投资者尤其是中小投资者的互动,认真倾听投资者意见与建议,营造良好舆论环境。例如,很多上市公司会定期举办业绩说明会,向投资者详细解读公司的财务状况、经营成果和未来发展规划,同时解答投资者的疑问。

2.5.2谨慎沟通,避免误导。在与投资者互动中应实事求是、谨言慎行,杜绝误导投资者的行为。这要求公司发言人在对外交流时,要对所说内容进行准确核实,避免给出模糊或者错误的信息,以免影响投资者的判断和决策。

2.6信息披露方面

2.6.1 合规披露。上市公司要按照监管要求,对信息披露文件的编制、传递、审核、复核等各个环节严格把关,真实、准确、完整、及时地进行信息披露,既不夸大正面信息,也不回避负面信息,维护投资者知情权。例如,在财务报表、业绩公告、重要事件公告等方面,必须确保数据和事件的如实呈现,让投资者能基于准确信息做出决策。

2.6.2 主动自愿性披露。在合规的前提下,优质上市公司还会主动做好自愿性信息披露,持续提高披露的深度和广度,加大披露的力度和频次,积极展示公司经营发展成果。比如,公司可以主动披露新的研发成果、市场拓展计划或者新的战略合作等内容,以吸引投资者关注并增强他们对公司发展的信心。

2.7 吸引投资者方面

2.7.1 通过信息传播吸引投资者。利用多种渠道进行信息传播,如通过公司官网、新媒体平台、电话、传真、电子邮箱、投资者教育基地等渠道,利用中国投资者网和证券交易所、证券登记结算机构等的网络基础设施平台,与投资者进行沟通交流。

2.7.2 投资者教育活动吸引投资者。通过投资者教育活动,向潜在和现有投资者提供关于公司业务、行业趋势、投资风险和回报预期等方面的知识和培训,提高投资者对公司的认知和理解能力。这有助于让投资者更深入地了解公司的价值,从而吸引他们进行投资。

2.8 维护投资者权益方面

2.8.1 支持股东权利行使。通过积极支持配合投资者依法行使股东权利,以及投资者保护机构持股行权、公开征集股东权利、纠纷调解、代表人诉讼等维护投资者合法权益的各项活动,来增强投资者对公司的信任。

2.8.2 及时回应媒体报道。及时关注媒体的宣传报道,必要时予以适当回应。如果媒体报道了关于公司的不实消息,公司应及时发布澄清公告;如果是对公司经营成果等的正面报道,也可以借此机会进一步传播公司的良好形象。

3 投资者关系管理的方法内容

上市公司通过有效的信息披露,提高信息的透明度和质量,保障投资者的知情权,同时也有助于提升公司的市场形象和竞争力。

3.1 定期信息披露

为了满足投资者的知情权和决策需求,上市公司需要定期、准确地向市场披露财务状况、经营成果、战略规划等关键信息。这些信息是投资者判断公司价值的基础,也是他们做出投资决策的重要依据。具体来说,这些关键信息包括但不限于:

财务报表: 包括资产负债表、利润表、现金流量表等,这些财务报表能够反映公司的财务状况和经营成果。

审计报告: 由独立的第三方审计机构出具的审计报告,能够增加财务报表的可信度。

经营情况分析: 对公司的经营情况进行详细的分析,包括收入、成本、毛利、净利润等关键指标的变化情况。

战略规划: 公司未来的发展战略和规划,包括新产品的开发

计划、市场的扩张计划等。

3.2 业绩说明会

业绩说明会被视为上市公司与投资者沟通的关键渠道,它提供了一个平台,让公司高层管理人员能够直接向股东和潜在投资者介绍公司的财务状况、发展战略和未来规划。这一会议通常在年度报告披露后的特定时间内举行,旨在增进投资者对公司业务和前景的了解:

召开时间: 在公司即将公布季度或年度财务报告之前,提前向市场预告业绩情况,以便投资者提前做好决策准备。

内部控制信息: 展示公司内部管理和控制体系的有效性,包括风险管理、内部审计等方面的信息。

3.3 投资者交流会

投资者交流会是上市公司与投资者之间交流的重要平台,旨在增进投资者对公司的了解,提高信息的透明度,同时收集投资者的意见和建议,促进公司的治理和长期发展:

3.3.1 方式。现场交流: 公司组织投资者到公司内部或者特定场所进行面对面的交流活动。这种方式可以让投资者直观地感受公司的企业文化、工作氛围等。例如,定期举办投资者开放日活动,邀请投资者实地参观公司的生产平台、研发中心等部门,然后进行集中的交流答疑环节。

电话会议: 通过电话与投资者进行交流,这种方式比较便捷,可以快速地召集投资者进行沟通。特别是对于分布在不同地区的投资者来说,无需长途跋涉就能够参与交流。例如在公司发布重要公告后,可能会迅速组织电话会议向投资者解释公告内容,回答投资者的疑问。

网络直播: 利用互联网平台进行直播交流,具有覆盖面广、传播速度快的优点。许多上市公司在业绩说明会时会采用网络直播的方式,这样不仅能让国内的投资者参与,还能吸引国外投资者的关注,并且直播过程中的互动环节也方便投资者随时提问。

3.3.2 渠道。投资者关系网站: 这是公司发布重要信息、公告、财务报告等内容的平台,同时也会发布关于投资者交流会的相关通知,如交流会的时间、议程、参与方式等。投资者可以通过该网站获取交流会的详细信息并进行报名等操作。

电子邮件: 公司可以通过电子邮件向投资者发送关于投资者交流会的邀请、相关资料以及后续的交流纪要等。投资者也可以通过电子邮件向公司提出关于交流会的疑问或者交流内容的建议。

社交媒体: 如公众号、微信等平台,公司可以发布投资者交流会的预告、总结等信息,吸引投资者关注并参与。同时,投资者也可以在社交媒体上分享自己对交流会的期待或者交流后的感受,起到一定的宣传和互动作用。

3.3.3 形式。公司陈述: 由公司的高管或者相关负责人先对公司的整体情况、经营成果、发展规划等进行系统的陈述,让投资者有一个全面的了解。

问答环节: 投资者可以就自己关心的问题向公司提问,公司

进行解答。这是投资者交流会中非常重要的互动环节,投资者的问题可能涉及公司的业务、财务、战略、社会责任等多个方面。

小组讨论:在一些规模较大的投资者交流会上,可能会设置小组讨论的环节,针对特定的主题,如行业发展趋势、公司的创新战略等,由公司代表和投资者进行分组讨论,这样可以让交流更加深入和细致。

3.4 路演活动

路演是一种向投资者展示公司、产品或项目,以及吸引投资的活动。它通常采用演讲、演示和讨论等形式,以展示公司的商业计划、财务状况、市场前景等,目标是建立信任、展示价值和吸引投资,为公司的发展提供资金支持。而投资者关系管理路演活动则是在投资者关系管理框架下开展的路演活动,是企业与投资者之间的重要沟通桥梁:

路演目标:根据公司的需求确定路演想要达成的目标,例如是为了新的融资项目吸引投资,还是为了提高公司的市场知名度、维护投资者关系等。

路演受众:深入了解投资者的需求和关注点,以便在路演内容设计上更有针对性。例如,针对机构投资者可能更关注公司的长期战略和财务数据,而个人投资者可能更关心产品的特点和市场前景等。

3.4.1 线上路演。借助网络平台进行远程路演,适合跨地域或特殊情况(如疫情期间)下的投资者沟通。这种形式不受地域限制,可以让更多的投资者参与其中,扩大了受众范围,并且能够节省时间和成本。

3.4.2 线下路演。实地举办的路演活动,可以让投资者更直观地了解公司和产品。例如,投资者可以现场参观公司的设施、观摩产品演示等,这种面对面的交流方式可能会使沟通更加深入和有效。

3.4.3 虚拟路演。利用虚拟现实技术,为投资者提供沉浸式体验,展示公司和产品。这种新兴的路演形式可以为投资者带来独特的体验。

3.5 媒体关系管理

媒体关系是投资者关系管理整体策略中的一个关键组成部分,它帮助企业通过媒体渠道传递准确的公司信息,确保所有的沟通活动都符合法律规定,增强透明度,树立良好的企业形象。

3.5.1 建立和维护媒体关系。积极与主流媒体、行业媒体和社交媒体建立和维护良好的互动关系。包括定期与媒体进行沟通,提供有价值的信息,如企业动态、行业见解等。确保媒体在报道时能够更加客观和准确。

3.5.2 及时回应媒体查询和报道。在面对媒体的查询和报道时,应当迅速响应,提供准确、全面的信息和素材。这样不仅可以帮助媒体更好地理解报道企业,还能够在危机发生时为企业

业提供有力的支持。

3.5.3 合规利用媒体进行信息披露。合规利用媒体进行信息披露,确保所有信息的真实性和准确性,不仅有助于保护企业的声誉,还能增强投资者的信心。

3.5.4 持续监测和分析媒体报道。持续监测和分析媒体报道,及时了解自身的市场形象和公众舆论。通过对媒体报道的分析,企业可以发现潜在的风险和机遇,从而及时调整沟通策略,优化投资者关系管理。

3.5.5 危机管理和声誉保护。危机发生时,企业应当迅速与媒体沟通,了解媒体的需求和关注点,并提供准确的信息。通过与媒体的紧密合作,企业可以共同应对危机,保护企业的声誉和利益。

4 结论

市值管理旨在提高公司市值、增加股东财富、提升声誉与竞争力,良好的投资者关系是市值管理的重要部分。通过本文的深入探讨,我们理解到投资者关系管理策略是多方面且综合性的。首先,建立完善的管理框架是基础,如明确投资者关系管理的基本原则、组织架构、职责和 workflows 等,为相关工作提供指导。其次,健全信息沟通渠道至关重要,要及时、公平、主动且充分地进行信息披露,通过多种途径公开公司经营、财务等影响投资者决策的重要信息,并且积极与投资者互动交流。再者,注重投资回报,持续稳定的现金分红,保障股东权益,也是投资者关系管理策略的关键部分。此外,在信息披露方式上与时俱进,采用可视化手段使财报更生动有趣,能更好地与投资者沟通,这些策略共同作用有助于加强与投资者的联系,提高满意度,增强企业市场竞争力等。总之,面对挑战与机遇,投资者关系管理策略需要不断创新和优化,及时调整策略,以应对各种挑战,抓住发展机遇。

[参考文献]

[1]朱宝琛.强化投资者关系管理是提高上市公司质量的重要举措[N].证券日报,2024-02-07(A04).

[2]徐昭,张利静.业绩说明会搭建上市公司与投资者沟通桥梁[N].中国证券报,2022-07-11(A01).

[3]赵万山.融媒体时代时政新闻记者应具备的素养[D].《传播力研究》,2019.

[4]吴文琼.投资者关系管理与市值管理绩效的关系研究——基于深市主板A股的实证研究[D].重庆:西南政法大学,2016.

[5]林应永.市值管理:迈向上市公司价值最大化之路[J].财会学习,2010,(06):24-26.

作者简介:

田涛阁(1977--),男,汉族,河北人,硕士,中级经济师,工作领域:上市公司董秘办。