

2021年11月

線上 IR 可視化, 享受有閉環、深洞察的全新體驗

自疫情以來上市公司投資者關係管理工作趨向線上轉型成效明顯, 約八成公司認為線上轉型能夠提升投資者溝通的效率。其中深交所於 2020 年 4 月發布的《投資者關係管理狀況調查報告》提到, 97%的深市上市公司反映最重視的三個投資者關係管理目標為 (1) 加強與投資者溝通, (2) 幫助投資者了解公司經營發展戰略, (3) 展示公司內在價值。在 2020 年期間, 上市公司大部分以文字問答和電話會議為主, 線上股東大會、線上說明會等渠道與投資者進行線上交流, 效果良好, 而且上市公司越來越重視自願信息披露, 規範披露是上市公司關注的重點。

提升透明度, 穩定投資者

眾所周知, 透明度是資本市場賴以生存和發展的基石。近年來, 監管機構在持續關注信息披露合規性的同時, 也對上市公司信息披露的有效性提出了更高要求。保持透明度的關鍵就是信息, 信息是投資者鑑別公司質量和進行投資決策的基礎。根據深交所的報告顯示, 51%的上市公司在 2020 年有過自願信息披露, 內容以行業經營、公司治理和戰略規劃為主, 公司治理水平是上市公司穩健經營的堅實基礎和保持競爭優勢的重要保障, 絕大多數公司 (98%) 認為自願信息披露有助於向投資者傳達公司的成長屬性和潛在價值。

優化投資者關係管理, 實現利益價值最大化

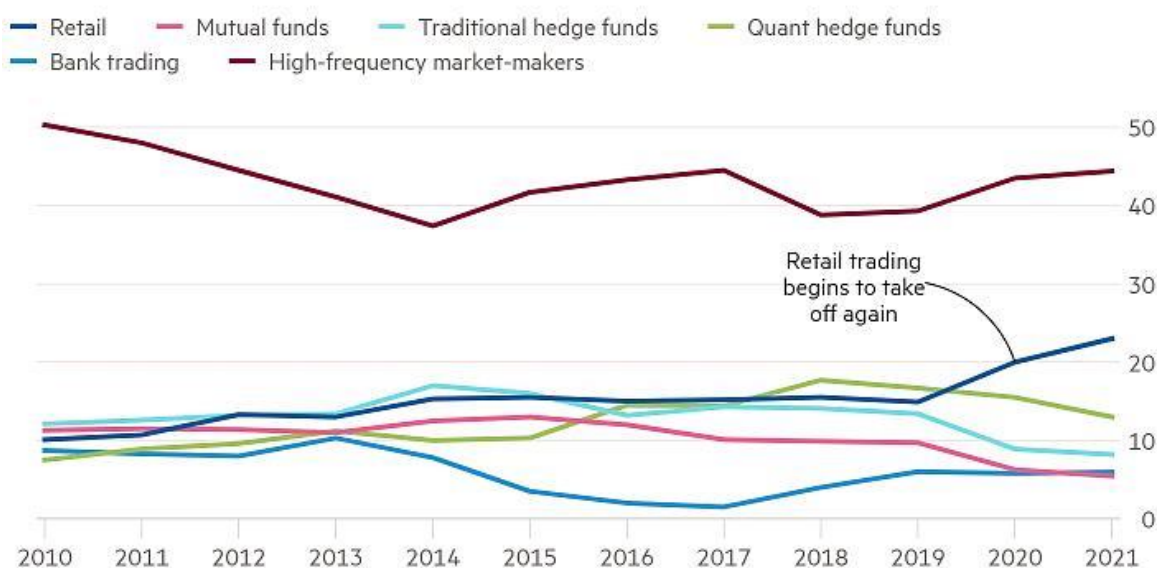
提升公司透明度, 保證信息流通, 做好內外部建設, 固然能為公司穩定機構投資者信心和獲得更多投資機會, 但隨著零售投資者變得越來越專業, 他們對上市信息公佈的要求增加, 上市公

司必須同時掌握好零售投資者的數據，包括分佈、喜好分析、心態變化等，及緊密監測市場及同行動態，從而進一步提高投資者關係（IR）管理素質。

線上化趨勢在疫情過後加速影響了資本市場，全球市場在各大央行放水的背景下迎來一輪牛市，個人投資者的參與度和活躍度亦達到了歷史高峰，彭博數據顯示，2021年美國資本市場零售投資者的交易量幾乎已是共同基金和對沖基金交易量的總和。GME 散戶逼空機構更是個人投資者影響力達到高峰的標誌性事件。

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

Market share of overall US equity trading volumes (%)



Source: Bloomberg Intelligence
 © FT

投資者關係管理是一項事關企業長遠發展戰略的工作，也是一項涉及公司多個部門、需要每一個相關業務部門都要充分重視的工作，具有非常重要的意義。投資者關係管理工作可以分為兩個層次，一是注重投資者關係管理中披露和推介的內容，二是定期組織投資者關係管理

的活動，上市公司通過高效的投資者關係管理，可以樹立公司的資本市場良好形象，實現利益相關者價值最大化。

在過去的傳統 IR 中，上市公司主要面對三大痛點，（1）單一，僅披露專業複雜的財務資料，零售投資者不易理解，（2）低效，傳統 IR 線下發布會成本高，覆蓋人群少，（3）無閉環，通過傳統媒介傳播公司單方面發聲，難以及時獲取投資者回饋。過去僅面向機構投資者，以線下路演、電話會進行溝通的方式已無法匹配海量個人投資者的需求。

新常態下，上市公司需要邁向數字化才能產出多元的內容，達到高效的傳播和得到零售投資者的即時回饋，例如以直播、圖文、話題討論等多種傳播形式，便於理解和傳播；利用 IR 平台精準觸達優質投資者，傳遞企業價值，增強市場信心；與研究員、媒體、個人投資者等零距離溝通，實現產業和資本良性互動。

善用 IR 平台，密切監測零售投資者與市場動態

大數據（Big data）和人工智能（AI）將是影響未來投資者關係的主要因素。發行人想更多地了解投資者，大數據可以大規模傳遞信息，上市公司需要實時掌握零售投資者數據，一個全面的 IR 平台不僅能協助上市公司做好線上 IR，還能有效簡化投資者關係主任（IRO）的工作。

IRO 日常需要面對的五個主要利益相關者包括上市公司管理層、機構投資者、零售投資者、研究分析師和監管機構等，了解企業關注者畫像、同業動態、成交趨勢、個股評論和新聞資訊、持倉人數和金額、資金分佈等數據，有利於上市公司和 IRO 更充分地做好信息披露和推介內容。

作為本地最大型的線上券商之一，富途證券自創立以來一直以科技及創新驅動，完善產品及服務，以客戶體驗革新市場。富途推出的港股/美股/A 股一站式投資平台 - 富途牛牛，有超過 1,600 萬用戶，累積入駐富途企業號的有超過 700 家，能為企業連接全球投資者，精準傳遞企業價值。富途旗下的企業服務品牌 - 富途安逸，致力成為新經濟企業長期陪伴者，為企業提供六大核心服務：港股美股 IPO 分銷服務、一站式員工持股計劃解決方案、親友股與國際配售、投資者關係管理（IR）& PR、大宗交易、股票減持以及信託服務。

富途於 2021 年第三季全面升級富途企業號，並在富途企業號的基礎上推出了富途企業工作台，開啟了投資者溝通 2.0 時代。富途企業工作台提供企業號運營數據管理後台，富途生態內匯集了上市公司、個人投資者、機構投資者、知名財經媒體等多類型市場參與者，有效囊括了海外上市企業的目標溝通對象。企業工作台是上市企業在富途生態內開展資本市場動態監測、投資者關係管理和輿情監測的數字化管理後台，協助實現 IR/PR 數字化管理和可視化呈現，實時了解資本市場動態，提高投資者溝通效率，掃除投資者溝通盲區。

有關更多信息，請瀏覽 <https://www.futuie.com/>。

資料來源：深交所；富途 2021 年 Q3 財報官方數據；彭博