

## 沟通创造价值，专业缔造信任

——东方证券

### 一、新证券法推动上市公司投资者关系管理工作转型

新证券法自 2020 年 3 月起生效施行，本次修订正式推行注册制，并顺应行业发展趋势扩大了证券定义，厘清监管覆盖面；同时，新证券法提高了信息披露要求，强调投资者保护力度，全面提升违法违规成本，致力于构建能够防范重大金融风险、建设有韧性的多层次金融市场。证券法的修订对我国资本市场有着深远影响，而上市公司作为资本市场中的一员，更应当充分领会法律精神、积极应用到日常工作中。

对于上市公司的投资者关系管理工作而言，新证券法在三个方面推动转型。首先，本次修订提高了信息披露要求，对信息披露工作的要求更加专业细致；其次，新设投资者保护专章，保障各类投资者权益，这也要求投资者关系工作中兼顾机构投资者与中小投资者的需求，提升沟通的效率与质量；第三，注册制推动上市数量增加，股票市场从卖方市场转向买方市场，上市公司需要积极走出去，主动提升自身的市场认知度与影响力。

与此同时，随着资本市场双向开放，越来越多 A 股上市公司纳入国际投资指数，以及更多的 A 股上市公司积极走出去，到境外多地上市，A 股市场与全球资本的融合必将进一步深入，上市公司的投资者关系工作面临着前所未有的机遇和挑战。

东方证券股份有限公司的前身是于 1998 年 3 月成立的东方证券有限责任公司。公司于 2015 年及 2016 年先后于上海证券交易所、香港联合交易所发行上市。公司坚持“沟通创造价值”的工作理念，以“诚信、专业、透明、坚持”的工作宗旨，及时向市场传递公司的投资价值，在投资者关系工作方面有以下实践

经验。

## 二、东方证券的实践经验

作为一家 A+H 股上市公众公司，公司的长远发展离不开每一位投资者的认同、信赖和支持。东方证券将投资者关系工作作为一项战略性、长期性、系统性的工作来部署安排，在制度建设、信息披露、投资者沟通等方面注重兼顾境内外投资者需求，积累了一些实践经验。

### （一）制度建设

完善规范的制度体系是开展投资者关系工作的前提和保障。结合公司法、证券法、沪港两地股票上市规则等规定，公司制定了符合公司实际发展情况的投资者关系管理办法。此外，公司建立了完善的信息披露、内幕信息知情人管理等基础制度规范，有力保障公司“由内而外”与投资者信息沟通的质量、规范和效率。

### （二）信息披露

信息披露是投资者认识公司的第一步，也是上市公司传递信息最有效率的方式之一。沪港两地对于信息披露的规则稍有差异，东方证券已形成有效运转的 A+H 股系统化信息披露运作体系，包括重大信息内部报告体系、定期报告编制体系、内幕信息知情人登记管理体系等，并在此基础上根据沪港两地监管要求，结合公司自身情况，拟定了公司信息披露备忘录、公告复核表、交易事项台账等一系列信息披露质量控制表格，严格规范复核环节与流程，确保公司更加准确、完整、高效地履行信息披露的义务。

在披露的内容方面，公司年报、半年报等定期报告中所披露的公司的盈利情况及获利能力是大多数投资者的重点关注信息。同时，相较于境内投资者，境外投资者更加关注公司的稳定性和成长性、以及相关业务在市场中的份额情况等。

因此，公司在定期报告及各类公告中，一方面要保证信息披露的真实准确完整，另一方面也可以针对市场普遍关注的内容进行有针对性的披露，在法律法规框架内提升信息披露的可读性。

随着资本市场的不断发展，上市公司的可持续发展理念越来越深入人心，社会责任成为了投资者的一个新的关注点。境外投资者对企业 ESG 的关注要求较高，境内市场则注重 CSR 报告的披露。通过制作并展示公司在社会责任等方面的成果，有助于进一步塑造企业形象，提升投资者对公司的认同度。

### （三）搭建与投资者沟通的多元化渠道

资本市场瞬息万变，这对公司与广大境内外投资者的沟通水平提出了更高的要求。公司不断推进投资者关系管理平台建设，结合公司实际和投资者情况，拓展多样化沟通方式，致力于搭建一条连接公司与投资者的特色化沟通桥梁。

（1）公司在年报、半年报后均会举办业绩交流会，向投资者传递经营管理的最新情况。2020 年受疫情影响，公司 2019 年业绩交流会转为线上举办，为充分对接不同类型投资者，共举办两场交流会：一是针对分析师与机构投资者的线上视频发布会，另一场是于上证路演中心举办的在线文字交流会。这类活动的举办顺应了监管导向，充分保障了各类投资者利益。同时，通过全面统筹业绩会议系列工作，尽力充分展示公司的良好形象，提升投资者的认可度。

（2）在日常工作中，公司积极接待投资者调研，参加券商策略会、交易所集体接待日等多种形式的活动；并且及时回复邮件、电话、上证 e 互动平台上投资者的提问。通过多种方式倾听和解答投资者对公司经营管理的各种建议和疑问，向投资者传导公司价值。特别考虑到回复的及时性，公司进一步优化投资者来电接听，设置呼叫转移，确保每一通投资者来电都得到及时接听。公司通过扎实的日常工作，力争让所有投资者都有便捷高效的渠道与公司交流，反馈意见和建议，共同参与公司治理，与公司相伴成长。

(3) 公司积极运用互联网新媒体技术创新沟通平台，全方位、立体化地做好投资者关系管理工作。目前，公司已建立 IR 网站、IR 微信公众号等线上平台并实时维护，及时的向投资者传递公司的公告、新闻、业绩情况、交流活动等信息。利用互联网工具，公司得以提高效率，降低沟通成本。此外，在路演和有关宣传活动中，公司积极运用各种多媒体形式，通过视频，H5 动画等更加形象生动的表现形式向投资者展示企业业务情况、发展模式、竞争情况和未来前景，便于投资者理解公司的投资价值。

面对新证券法开启的资本市场新时代，公司将紧跟市场的步伐，持续提升战略型投资者关系工作，完善专业队伍建设、创新工作机制，推进公司与投资者的双向正能量互动，以保护广大投资者尤其是中小投资者权益为根本，实现公司和投资者共成长。