台灣投資人關係協會

Taiwan Investor Relations Institute



外資/機構法人關係經營之分享

東元電機公司治理中心副處長 簡世雄

分享主題

- ◆ 國際投資人重視的財務指標排行、投資標的類別 及其標準,以及對IR的期待
- ◆ 董事會想要了解的議題,以及IR與董事會的關係-針對美國IRO的調查
- ◆ MiFID II對東元的影響及因應

主題一

國際投資人重視的財務指標排行、投資標的類別及其標準,以及對IR的期待

From "Buy-side insights and best practice IR", by Rivel Research

Performance Assessment

HOW INVESTORS GAUGE A COMPANY'S ABILITY TO MANAGE... (Among Global Buy-side, n=353)

- MOST IMPORTS FINANCIAL METRICS
 - ROIC (57%)
 - Free cash flow margin (51%)
 - Earnings per share growth (49%)
 - Return on equity (48%)
 - Enterprise value to EBITDA (45%)
 - Revenue growth (42%)
 - P/E ratio, multiple (40%)

Metric Priorities

WHAT'S APPEALING? "RULES OF THUMB" (Among Global Buy-side)

	Annual EPS Growth Rate Considered Attractive	ROIC Considered Attractive	Dividend Yield Considered Attractive
Growth stocks	16.9%	17.2%	1.7%
GARP stocks	12.1%	14.9%	2.3%
Value stocks	8.0%	12.7%	4.5%

IR's Impact

WHAT MAKES IR SUPERB?* (AIDED LIST)

- Providing investor feedback to management 90%
- Being a transparency advocate 90%
- Responsiveness 86%
- Command of the company's strategy 86%
- Proactively keeping investors up-to-date 78%
- Fostering management access 75%
- Being an industry expert 64%
- Engaging the sell-side 63%

^{*} Multiple responses among 174 north American buy-side analysts/portfolio managers.

主題二

董事會想要了解的議題,及IR與董事會的關係

- 針對美國IRO的調查

From "IR – Hot topics, Includes: Various highlights from 2018 Citi DR IR Academy"

"What our directors ultimately want to know"

- 公司是否被資本市場合理評價,如果沒有,原因為何?
- 公司傳達給投資人的訊息為何(策略目標及達成進度)?
- 投資人關心公司哪些議題?
- 每次獲利公佈後,市場上的反應為何?
- · 影響投資人關係的主要趨勢有哪些? (例如 ESG, MiFID II 等)
- 投資人關心的公司治理議題 (例如 CEO薪酬,董事會 運作)
- 公司目前投資人的類型及期待吸引的目標類型
- 主動開發投資人的計畫;執行成果進度

IR and the Board – a strategic relationship

- 越來越多的投資人關注董事會的當責,因此使得IR與董事會的 互動更密切
- · 越來越多的IRO表示,一年至少參加二次董事會,有些是每季
 - 通常其中一次是年終回顧,包含下一年度的計畫重點
- 多數IRO提到他們每季與董事會分享資訊 (via email)
- 每季對董事會的報告通常包含
 - 前10大股東名單及變動情形
 - 最新分析師報告摘要
 - 投資人會議的數量,地點及成果
 - 最多投資人關心之議題
 - 投資人的意見回饋
 - 投資人是否明白公司的策略
 - 其他競爭者的資訊

主題三

MiFID II 對東元的影響及因應

- 券商研究資源投入減少
 - 研究報告/行程贊助
- 投資人會議安排明顯減少
 - 安排會議需支付券商費用
- 目前因應對策
 - 確保研究報告傳遞正確的訊息
 - 建立與投資人的直接溝通管道

感謝您的聆聽