

## 与投资者沟通五招

中小型公司的管理者应更好地理解投资者的信息需求，在投资者关系管理方面应该采用适当的指导思想，确保传播信息内容的说服力和有效性。投资者关系是指上市公司（和拟上市公司）与公司股权、债权或潜在投资人之间的关系管理，也包括与财经界中各参与方和中介机构之间的关系。

与投资者的沟通技巧分为战略和战术两个层面。所谓战略就是如何在传播的内容中清晰地表达按照专业投资者对企业评判逻辑而整理的内容，其目的是让投资主题本身具有很强的说服力。而战术就是传播这些内容的手段和渠道。战术的成功是以战略的有效性为前提，内容的说服力是成功的投资者信息传播的前提。

机构投资者的两种评判体系

以行业为导向的分析模型	以企业资源为导向
外部环境分析	企业资源分析
具有吸引力的行业	独特能力
投资战略形成	竞争优势分析
选择具独特资源和核心技能的公司	选择具吸引力的行业
战略实施	战略实施
超值回报	超值回报

来源：日盛嘉富管理有限公司

### 沟通关键行动背后的逻辑

列举关键的公司业务动态来支持未来业务的收益预期，管理者需要分析该行动对未来收入贡献有什么正面的影响，令投资者关注真正会影响到公司价值的因素。如果公司说要提高广告的预算，应该解析为什么要提高以及提高广告预算的重要性。如果能用数据证明这是个正确的决定，投资者会欣赏公司的做法。如果没有向投资者解析关键行动背后的逻辑，往往会导致不良的影响。投资者希望更多地了解企业将做什么和正在做什么，了解公司的现金流投向何处、为何投向该处，以及为何投向那里能够带来额外收益。

### 收入预测

帮助投资者了解公司未来的哪些产品和服务所产生的收

入能为公司提供产生盈利贡献，如持续性收入等。需要指出，卖掉一块地或者出售一块业务所产生的利润不会对股价起到正面的作用，因为投资者喜欢可预期的收益，不喜欢高风险、不确定的收益。投资者喜欢具持续竞争优势、会把现金重新投入到增强核心竞争优势上的公司。所以真正能够令投资者刮目相看的是经常性收益的大幅度跳升，投资者需要的是能获得超过资本成本的公司。

### 风险透明化

有的公司管理者喜欢滔滔不绝地讲述空泛的投资卖点，但缺乏能量化到财务报表的支持数据。报喜不报忧并不能维持股价，反而令人更缺乏信心。应该通过讨论最可能影响收益的风险因素来提高公司的战略透明度，尤其当在处理已知的潜在经营风险时，公司应传达他们准备采用的克服风险因素的方法和手段。因为投资者会自己分析公司的潜在风险，躲躲藏藏还不如公开地披露问题，赢得信任。

### 清晰地解析重要事件对公司的影响

管理者应令投资者感觉到公司已对如何发展业务有着清晰的思路，这一点非常重要，当有重大新产品推出或完成一项并购时，公司应清楚地表达该行动的动机，并估计对企业所产生的正面影响。这可以帮助投资者评估潜在的收益和风险。仅仅宣布新的重大事件对公司的预期价值不会有显著影响，因为投资者无法把该事件量化到对公司现金流的影响。关键是要向投资者澄清与该事件的有关影响，通过量化地分析这些事件具体如何为企业产生正面效益，如增加收入和节省成本的机会等，能够有助于投资者恰当地评估该过程。

### 市场机会

公司应沟通业务动态所带来的潜在市场机遇，并提供各种假设下的情景分析资料供参考。讨论公司市场机遇和远景时，不要过分乐观或讲出要成为第二个微软公司等这些令投资者觉得可笑的话。而是应订立可实现的远景目标、深思熟虑的战略、循序渐进的业务计划，从而赢得信任。■(黄立冲)





智庫  
KNOWLEDGE  
www.ceoknowledge.com

特此声明：本智库提供文章仅供学习交流，非商业用途！



## 文件分享人：CEO智库

中国最专业的企业管理、资本运作与金融管理知识管理平台，向成长企业高管、CEO、金融界人士提供高端财经、资本市场、投行、管理、战略等知识性文档和最新资讯。CEO智库由**协纵国际企业港有限公司**发起，CEO足迹遍布香港、澳洲、美国、英国等国家和地区。

- 作为资本和管理领域的知识管理平台，提供进驻企业展示商业模式、产品和服务的平台和渠道
- 拥有企业在跨地域跨地点运营时非常有用的内部信息管理和内控管理平台，而这平台对客户全部免费开放
- 社区和论坛提供客户与资本与管理专家对接，是帮助客户获得决策辅助建议的平台
- 组群和论坛具备CRM、IR、知识管理、MIS管理功能，是客户强有力的成长助手



协纵国际企业港  
CAPITAL EXECUTIVE OFFICE

协纵国际企业港是中国首家**柔性办公和企业成长连锁基地**。母公司盛富资本为亚洲投行，提供跨境商业地产资产管理解决方案，下辖私募股权投资、房地产基金、资本筹集、购并和香港上市保荐业务，近年从英美引入最新**柔性办公基地**（Flexible Managed Office）模式，提供灵活**柔性办公**场所，配合协助企业成长的增值服务。

# 中国首家柔性办公连锁基地

## 柔性办公空间解决方案

- 30-1800平米办公面积可灵活划分
- 即租即用，低成本获规模形象
- 含装修到家具，可选个性化二装和 布置
- 宽敞前台、洽谈室、等候室、休息室、中央主机房
- 配有行政秘书及咖啡茶水服务
- 配有视频会议和电话会议系统的会议室和培训室
- 24小时空调，全电脑门禁安防监控系统

## 大幅降低成本的虚拟办公和办公位方案

- 办公位方案
- 入住一点获辐射全国的地址
- 代客来电接听，中英文应答
- 一卡在手畅通全国的会议和办公服务
- 临时接待客户服务
- 初创者获大企业办公环境

## 成长解决方案

- 财务、法律、税务支持与外包
- 人力资源、E营销、企业战略诊断
- 免费专业智库支持，沙龙、论坛和商业互惠联盟，提供商业人脉拓展机会
- 商业模式和商业计划书辅导，引入PE投资和安排私募配售
- 管理、战略咨询、私募配售和高管培训
- 母公司拥有上市保荐人资格和旗下PE基金，可帮助解决管理和资本困惑

## 柔性办公基地遍布全国

### 协纵深圳柔性办公基地

- ◆华侨城智慧广场基地：南山区华侨城侨香路与深云路交汇处智慧广场B座11层
- ◆车公庙财富广场基地：福田区车公庙深南大道与农园路交汇处财富广场A座24层
- ◆联合广场基地：福田区滨河路5022号联合广场B栋7层
- ◆蛇口明华国际会议基地：南山区蛇口龟山路八号明华国际会议中心二号楼12层
- ◆佳和华强大厦基地：福田区深南中路佳和华强大厦B座10层（华强北）
- ◆闽泰大厦基地：南山区滨海大道与文心五路交汇处闽泰大厦14层
- ◆南方国际广场基地：福田区益田路3013号南方国际广场B栋18层

### 协纵北京柔性办公基地

- ◆京信大厦基地：朝阳区东三环北路甲二号京信大厦13层
- ◆朝外MEN大厦基地：朝阳区朝外大街26号MEN大厦12、29层
- ◆中汇广场基地：东城区东直门南大街11号中汇广场C座10、11层

### 协纵上海柔性办公基地

- ◆招商局大厦基地：陆家嘴东路161号招商局大厦12层

### 协纵佛山柔性办公基地

- ◆卓远国际商务大厦基地：禅城区季华五路二座一座卓远国际商务大厦6、7、11、13层

租期：短可一月 长可七年  
面积：小至一席 大至一层  
成本：节约投资 避免浪费  
地点：入驻一点 多点通行  
服务：知识智库 资本投资

## CEO智库

CEO KNOWLEDGE

## 协纵国际企业港有限公司

CAPITAL EXECUTIVE OFFICE LIMITED

免费热线/Toll-free Hotline: 400-654-0654

传真/Fax: 86-755-8289 9966

电邮/Email: service@myceosuite.com

网站/Website: www.myceosuite.com

智库/CEO Knowledge: www.ceoknowledge.com

微博/Micro Blog: http://t.sina.com.cn/ceosuite

