

开题报告

小二号黑体

一、本课题的来源、目的、意义

1. 本课题的来源

四号黑体

三号黑体

小四号宋体

投资者关系是指上市公司的高级管理层和信息披露部门与投资者进行交流，向投资者介绍公司的生产经营状况和发展前景，并通过这项工作使公司与投资者之间建立一种相互信任、利益一致的公共关系（美国投资者关系协会 NIRI 对投资者关系做出的定义）。投资者关系是西方发达国家特别是美国证券市场发展和股权文化兴起的产物。

1969 年，美国在世界上率先成立了全国投资者关系协会(NIRI : National Investor Relations Institute)，至今已有5000 多个会员，在全美成立了31个分会。其会员主要是大型上市公司，但近年来中小型公司会员逐步增加。

继美国之后，英国、德国、法国、日本等国纷纷效仿，相继成立了各自的投资者关系协会。1990 年是全球IRM 事业发展史上的一个里程碑，在这一年成立了国际投资者关系联合会(IIRF :International Investor Relations Federation)。IIRF 只接受各国的全国性IRM协会加入，至今已有美、英、德、法、日、意、加拿大、芬兰、奥地利、比利时、巴西、丹麦、韩国、荷兰、挪威、西班牙、瑞典和瑞士 18个会员单位。可见投资者关系管理在发达市场已成气候。

上市公司的 IRM 工作，除自己独立开展外，更多的是将 IRM 工作的全部或部分委托给专业性的 IRM 代理公司。因此，IRM 代理在有些国家已成为一个规模不小的行业。

虽然IRM在国外特别是发达国家已较为成熟，但是目前在中国资本市场IRM对许多人来说，还是一个比较陌生的名词。随着我国证券市场的不断成熟和国际接轨的加快，一些上市公司已逐步认识到IRM的重要性，特别是一些在海外上市的公司，如中石化、联想等，由于受成熟资本市场环境的影响，以及为适应不同市场的监管要求，已经开始实施IRM。

我国政府部门对规范和促进中国证券市场投资者关系做出了积极贡献：

2002年7月24日，中国证监会发布的《关于上市公司增发新股有关条件的通

知》规定，上市公司“增发新股的股份数量超过公司股份总数20%的，其增发提案还需获得出席股东大会流通股（社会公众股）股东所持表决权的半数以上通过”。

2003年初，在深圳证券交易所理事会上，深圳证券交易所将“启动投资者关系管理工程”列为深圳证券交易所2003年八项工作重点之一。

由于导师 的研究生 的毕业论文选题为投资者关系管理，于是笔者在2003年第一学期开学后不久的学习中开始关注投资者关系这个方面问题，而后通过各种方式收集了大量资料，在这些资料的学习中，深感到我国上市公司在这方面的缺乏，之后与导师就关于投资者关系与中国上市公司种种问题的关系进行了多次交流，最后决定在学士学位论文方面从事这个专题的研究，得到了导师的大力支持。按照导师的指导要求，经过一段时间的思考，终于将论文的落脚点放在我国上市公司投资者关系管理的现状和作用的实证研究上。

2. 本课题研究的目的

中国证券市场经过十几年的发展，已经取得了较大的成绩。但是，上市公司整体质量还有待提高。上市公司违规行为时有发生，严重挫伤了投资者的积极性。特别是在信息披露方面，有些公司还不能按照相关规定做到信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。相反，有些公司甚至弄虚作假，欺骗投资者。尽管近年来监管部门和证券交易所不断加强对上市公司的监管，提高信息披露的标准，制定公司治理的准则，严厉打击上市公司违法违规行为等，但上市公司治理还远没有成为企业的一种自觉行为，诚信建设和股东文化建设依然是一个长期的目标。投资者关系被认为在建设这样的目标中将发挥着巨大的作用。

从西方发达国家的投资者关系发展历程来看，股权文化的兴起和上市公司对资本性资金的竞争是引起上市公司自觉、主动加强与投资者进行互动交流的根本原因，而上市公司的违法违规行为导致投资者对上市公司信心的下降，上市公司诚信缺失是上市公司自觉开展投资者关系管理工作的直接原因。从市场发展变化的环境来看，对于中国的上市公司而言，它们也在经历这样一个时期：监管制度越来越完善，投资者越来越成熟，对于资本的竞争越来越激烈，而证券市场自开始至近，上市公司的诚信状况没有得到大的改善。作为西方发展国家发展十分成

熟的投资者关系管理得以被越来越多的中国上市公司所重视。

从中国现有的投资者关系的实践工作出发,对我国上市公司投资者关系管理工作状况进行实证研究,进而进行分析,这是本课题要达到的目的。

3. 本课题研究的意义

投资者关系管理是典型的市场经济产物。投资者关系管理在世界上许多国家,尤其是发达国家,上市公司极其重视。在发达国家的证券市场上,由于机构投资者已成为市场的主导力量,相对于中小投资者,机构投资者更为理性,更关注公司的内在价值及长远发展。因此,上市公司如何加强投资者关系管理,提升市场形象,增强投资者认同感就显得至关重要。

投资者关系管理属于上市公司战略管理的范畴,它涉及金融、财经、大众传播、市场营销和公共关系等专业,旨在通过信息披露与交流,促进上市公司与投资者之间的良性关系,倡导理性投资,并在投资公众中建立公司的诚信度,实现公司价值最大化和股东利益最大化。投资者关系管理的研究工作对于我国上市公司质量的提高和整个证券市场的发展完善具有十分重要的意义。

二、本课题预期达到的目标

本课题的研究,至少要达到如下方面的预期目标:

1. 系统介绍投资者关系的一般理论。
2. 实证分析我国上市公司投资者关系管理工作的现状和作用。
3. 在论文的撰写过程中,在各阶段进行一些细致研究,力争在国内相关期刊上发表几篇相应的研究论文。

三、本课题的研究内容、研究方法

1. 本课题的主要研究内容

本课题的主要研究内容有(拟采用,实际内容将根据研究需要做调整):

1 绪论

1.1 投资者关系管理在国际上的起源及发展

1.2 我国投资者关系管理的发展现状

- 2 国内外对投资者关系管理的理论研究
 - 2.1 国外对投资者关系管理的理论研究
 - 2.2 国内对投资者关系管理的理论研究
- 3 我国上市公司投资者关系管理现状的实证研究
 - 3.1 研究方法
 - 3.2 变量描述
 - 3.3 实证分析
 - 3.4 研究结果
- 4 我国上市公司开展投资者关系管理工作作用的实证研究
 - 4.1 研究方法
 - 4.2 数据收集
 - 4.3 实证分析
 - 4.4 研究结果
- 5 我国上市公司投资者关系管理的萧条原因以及对策建议
 - 5.1 我国上市公司投资者关系管理现状萧条的原因
 - 5.2 先进投资者关系管理工作经验借鉴
 - 5.3 促进我国上市公司投资者关系管理工作的对策建议

2. 拟采用的研究方法

本课题是基于投资者关系一般理论基础上的实证性研究。因此，总的研究方法为基础理论文献研究和实证分析相结合。具体来说，将采用如下方法：

采用文献研究法进行投资者关系管理的理论研究；

采用统计学原理进行统计调查，确定统计对象、进行抽样调查、进行数据采集，数据处理分析。

采用假设检验方法对现有现象可能反映出的内部问题进行分析、验证。

采用综合法就实证研究的结论进行深层次分析，提出具有一定操作意义的建设性方案。

四、本课题研究的创新点

在对我国上市公司投资者关系管理的现状和实施投资者关系管理对上市公司的作用两方面进行了实证研究，并分析其原因。

五、本课题开展的计划

- 2003.09——2003.12 前期跟踪相关研究领域，确定论文研究内容；
- 2003.12——2004.01 前期搜集的文献资料研究、选题报告、文献综述
- 2004.02——2004.03 最新研究动向资料搜集、数据采集
- 2004.03——2004.04 数据处理、分析
- 2004.04——2004.05 论文撰写，完成初稿
- 2004.05——2004.06 论文修改，定稿，等待答辩