

IR 證照 台灣 IRO 邁向專業化之途？

文 / 邱榮振 社團法人台灣投資人關係協會秘書長

摘要

- 投資人關係（IR）行業是企業與資本市場及其他利害關係人達成雙向溝通最有力的戰略性職能，為肯定該職能的專業與提升重視程度，國際 IR 協會開始推行「投資人關係專業證照」。

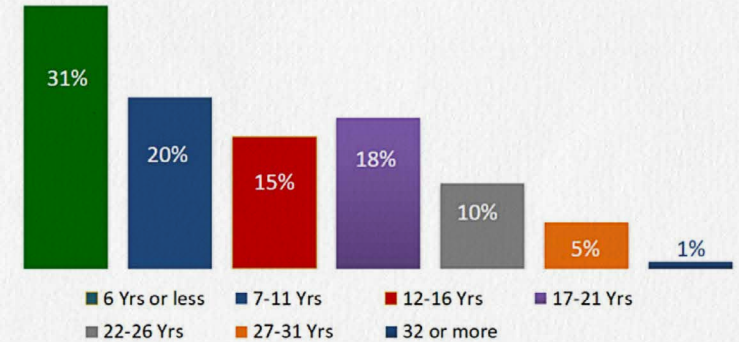
投資人關係（IR）行業已在英美等先進國家發展 50 多年，整合企業財務、傳播、行銷和證券法規的遵守，進而促成企業股票實現合理估值、提昇股東價值企業，是企業與資本市場及其他利害關係人達成雙向溝通最有力的戰略性職能，在台灣近年來由於資本市場要求及主管機關推動，亦逐步受到重視及提升。

過去投資人關係角色在專業的累積及培養上，多半透過企業內部資深同仁經驗傳承，參加坊間相關培訓機構所舉辦課程，或是資源豐

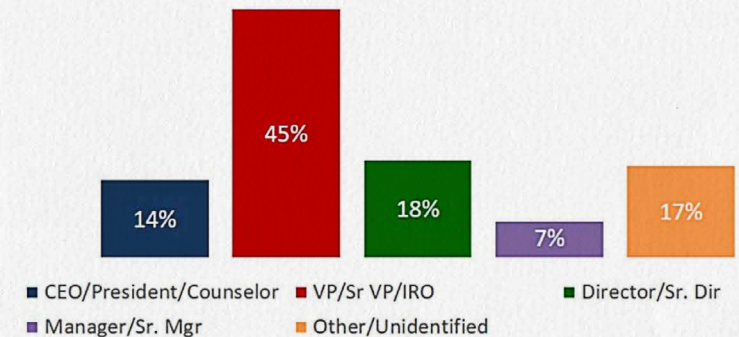
富的大型券商投銀於企業 IPO 前協助培訓等方式進行。在崗位上的從業人員則是做中學，透過同業交流、自我進修等方式逐步累積經驗。

雖透過自行努力及摸索亦可達到專業，但若能以更系統化標準化的方式進行職能培養，甚至在經過一定努力後，獲取受到國際認可的資格證明，相信更能有效提升專業及從業人員群體榮譽感和自我認同，並有利於 IR 領域更為長久穩固的發展。

而經過系統化學習基礎知識及實務案例、並透過檢驗方可獲得、有所依循的職能資格認證如 CFA、CPA，方能使企業對該職能的專業肯定與重視程度提升。



圖一：IRC 證照持有者的年資分布（資料日期：2020 年 5 月）



圖二：IRC 證照持有者的職位分布（資料日期：2020 年 5 月）

有鑒於此，國際 IR 協會紛紛開始推行「投資人關係專業證照」，例如美國國家投資人關係協會（NIRI）推動 Investor Relations Charter

目前國際通行的 IR 資格認證，雖然人人皆可申請參加筆試，但即使通過筆試仍要求具一定的實務經驗。

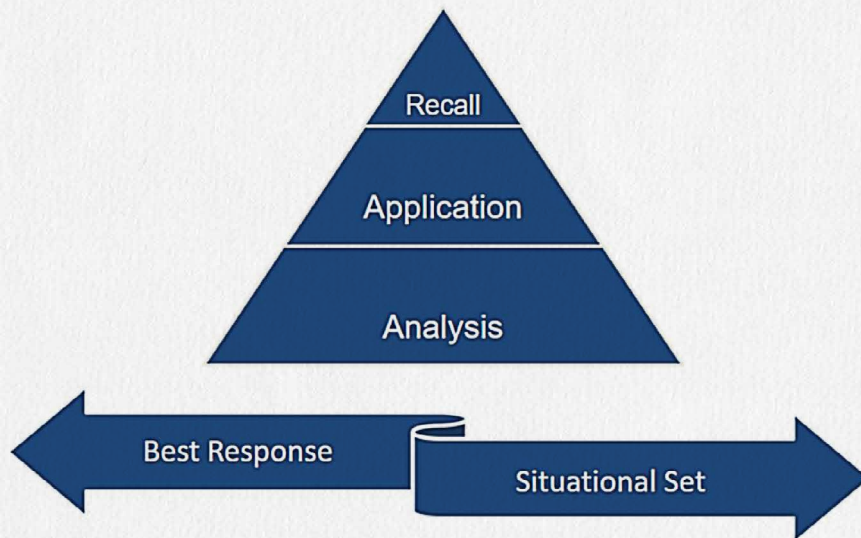
(IRC®)、英國投資人關係協會 (IR Society) 發起 The Certificate in IR (CIR®)，皆在國際 IR 社群中獲得認可，被視為從業人員能力的基準及應徵 IR 工作的重要條件。

目前國際通行的 IR 資格認證，在核發條件上皆要求具一定的實務經驗。以 NIRI 的 IRC 制度為例，雖然人人皆可申請參加筆試，但即使通過筆試仍需在一定年限內繳交 3 年以上的 IR 工作經驗證明，並實際接觸歷練 NIRI 定義

的 10 項 domains of practice (詳細可參考圖四) 中的至少 7 項，始可正式拿到證書。

IRC 的測驗方式以英文進行，透過電腦在 4 小時內完成 200 題單選 / 多選題，在筆試的準備上除可參考 NIRI 提供的線上影音課程、電子書、參考書單外，並沒有揭露完整的考古題題庫。

台灣考生聽到題型皆為選擇題且有 4 個小時作答，或許會覺得不難，但根據台灣第一位



圖三：大約 30% 的 IRC 測驗題目為記憶型，70% 為應用與分析

Domains		Percentage of items	Number of items
Domain 1	IR Strategy Formulation	14%	29
Domain 2	IR Planning, Implementation & Measurement	11%	20
Domain 3	Corporate Messaging Development	14%	28
Domain 4	Investor Marketing & Outreach	13%	25
Domain 5	Corporate Financial Reporting & Analysis	11%	24
Domain 6	Business Insight	8%	16
Domain 7	Strategic Counsel & Collaboration	8%	16
Domain 8	Capital Markets & Capital Structure	9%	18
Domain 9	Corporate Regulatory Compliance	6%	12
Domain 10	Corporate Governance	6%	12

圖四：IRC 測驗藍圖與配分

IRC 持有者仁寶電腦投資人關係部 張妍婷副處長分享，IRC 考題除了基礎財務數字如 EPS 計算外，最耗時的題型在狀況模擬題，例如題目可能會描述從業人員在現實中碰到的真實情境，並列舉出非常接近、看似都對的答案選項，這時應試者就必須根據 IR 最佳原則來思考，從陷阱中挑選出最佳答案。

這樣的題目設計，就是不希望應試者靠著填鴨死背題庫過關，而是要求必須能從實務狀況中依照所學知識與經驗作出判斷。依此驗證是否具備基本的 IR 知識、架構與經驗，以及是否有能力靈活運用在複雜多變的實務工作中。也因為注重品質不以衝量為目標，IRC 證照目前僅發出約 200 張證照。

除了增進 IRO 實戰思考能力，IRC 教材中還有兩項是台灣 IRO 可能比較少接觸到的但幫助很大的，分別是 IR Disclosure 及美國的法令規範，目前大多台灣企業並沒有很嚴謹的 Disclosure Policy，藉由教材學習到正統方式應該怎麼做，不管有沒有考試都是很好的學習。

而美國的法令規範對於有志前往海外資本市場或公開發行企業服務的從業人員，也是很實用的知識。

另一個有趣的地方是 IRC 測驗並不會公布成績單，所以應試者並不知道自己的分數多少；也沒有所謂「錄取通過」分數，而是 NIRI 以每屆所有應試者的狀況作調配。不過根據其公布的平均錄取率 75%，代表 200 題試題若能答對 125 題以上，就比較有把握通過測驗獲取資格。

除了有志學習 IR 專業者外，以下三類人員也特別適合考取 IR 證照：

1. 發行 ADR/GER，或是 QFII（合格境外機構投資者）持股比例高的企業

面對國際投資人，更能了解其所思所想。

2. 在公開發行公司服務並具經驗的 IR 從業人員

對職涯往上或往國外發展皆有所助益。

3. 有興趣學習成熟資本市場的 IR 準則或於當地求職

以著重實戰及基礎知識的國際證照做為敲門磚。



在 TIRI 與 NIRI 的戰略合作下，欲報考 IRC 證照者可不用飛到美國，直接於台灣考場應試，並享有 NIRI 會員同等優惠，考取證照後的維持條件，也可透過參加 TIRI 主辦的投資人關係相關活動達成。

IRC 及 CIR 皆為國際資本市場通用的資格認證，台灣本地目前尚未有專業的認證制度，期待行業及專業累積足夠後，也能有本地自發的評核制度以提升從業人員專業性，及做為基礎資格證明。