

Развитие эффективных отношений с инвесторами в преддверии IPO

INTERFAX BUSINESS SERVICE

Группа Интерфакс

Стоимость компании

Стоимость компании



Новая сфера управления компанией – Investor Relations

Investor Relations (IR) –

это система мероприятий по обеспечению
эффективного взаимодействия
с инвесторами и партнерами
в целях повышения стоимости компании.

- Создание в компании IR-службы.

Идентификация контактных лиц

Инвесторы

Имеющиеся акционеры

- Кто и почему инвестирует в акции, ADR и долговые ценные бумаги

Потенциальные акционеры

- Кто мог бы стать инвестором компании в России и за рубежом?

Финансовые посредники

Аналитики инвестиционных банков и брокеров

- Кто, как и почему формирует мнение инвесторов о компании?

Рейтинговые агентства

Финансовая и отраслевая пресса

Журналисты: деловая и отраслевая пресса

- Кто регулярно пишет о компании?

Издания

- Какие издания регулярно освещают Вашу отрасль?

- Готово: списки контактных лиц**
ФИО, организация, характер интереса к компании,
адреса электронной почты, телефоны.

Коммуникация с инвесторами

Массовая

- IR-страница на сайте компании в Интернете
- Презентации для инвесторов (разные для разных категорий инвесторов)
- Работа с информационными агентствами
- Ленты раскрытия: четкое соблюдение требований регулятора
- Пресс-релизы для инвесторов: налаженная система сбора и обработки информации
- Сделано!**

Адресная

- Целевые рассылки информации всем контактными лицам с учетом специфики деятельности каждого: пресс-релизы, отчетность, приглашения.
- Ведется!**

Активная

- Роуд-шоу и встречи с инвесторами
- Конференции и форумы
- Регулярные встречи с аналитиками инвестиционных банков и брокеров
- Встречи с журналистами
- Встречаемся!**

Изучение мнения инвесторов

Анализ компании

- ⇒ Сильные и слабые стороны компании в глазах инвесторов.
- ⇒ Понятна ли стратегия компании инвесторам? Верят ли они в нее?
- ⇒ Выделение ключевых сообщений компании для инвесторов.
- ⇒ Анализ позиций компании в отрасли по сравнению с ключевыми конкурентами.
- ⇒ Анализ рынка ценных бумаг компании.

Оценка деятельности компании в области IR

- ⇒ Анализ практики общения с инвесторами.
- ⇒ Анализ источников информации о компании.
- ⇒ Оценка презентационных материалов компании (сайт, пресс-релизы, годовой отчет...)
- ⇒ Какие дополнительные сведения хотели бы получить инвесторы о компании?

Проводится регулярно!

Investor Relations - минимум

Мониторинг финансовых рынков

- ⇒ Что происходит с ценными бумагами компании на финансовых рынках?
- ⇒ Как инвесторы оценивают компанию по сравнению с ее конкурентами?
- ⇒ Каковы рекомендации аналитиков по акциям компании?

Получение обратной связи от инвесторов

- ⇒ Кто, как и почему анализирует компанию?
- ⇒ Сильные и слабые стороны компании в глазах инвесторов.
- ⇒ Как инвесторы получают информацию о компании?
- ⇒ Как инвесторы оценивают усилия компании в области IR?
- ⇒ Что инвесторы хотели бы знать о компании?
- ⇒ С кем инвесторы сравнивают компанию? Каковы результаты сравнения?
- ⇒ Рекомендации инвесторов компании.

Улучшение презентационных материалов

- ⇒ Сайт компании в Интернете, пресс-релизы, раскрытие информации
- ⇒ Годовой отчет, квартальные отчеты
- ⇒ Презентации для инвесторов

Налаживание коммуникации

- ⇒ Адресная коммуникация: встречи с аналитиками, журналистами, инвесторами
- ⇒ Адресная коммуникация: рассылки
- ⇒ Массовая коммуникация: раскрытие информации, информационные агентства

Что дальше?

Работа с акционерами

- ⇒ Идентификация акционеров
- ⇒ Мониторинг акционеров
- ⇒ Поиск потенциальных акционеров

Раскрытие информации

- ⇒ Соответствие требованиям регуляторов по всем странам
- ⇒ Одновременное раскрытие
- ⇒ Работа с иностранной прессой

Налаживание отношений с инвесторами

- ⇒ Роуд-шоу в США, Европе и Азии
- ⇒ Проведение конференц-звонков, трансляций корпоративных событий
- ⇒ Развитие IR-службы

Постоянная обратная связь от инвесторов

Где искать инвесторов?

Базы данных

Специализированные базы данных: IRChannel, ThomsonOne...

Базы данных инвестиционных банков

Кто инвестирует в Россию?

По данным публичного раскрытия информации:

- ⇒Россия: 500 институциональных инвесторов
- ⇒Россия: 1200 инвестиционных фондов

Инвестиционные фонды

- ⇒Активы под управлением: \$1 092,1 млрд.
- ⇒Инвестиции в российские акции: \$22,8 млрд. (примерно шестая часть free float)
- ⇒Доля российских активов в активах: 2,1%
- ⇒Оборачиваемость портфеля:
 - средняя (33%-70%) – 39,1%
 - высокая (70%-100%) – 50,3%
- ⇒Географическое распределение (по сумме):
 - Великобритания – 27,2%
 - США – 25,5%
 - Швеция – 12,8%
 - Германия – 6,2%
- ⇒Доля 20 крупнейших фондов: 36,3%

Россия в портфелях фондов

Доля активов в РФ	Число фондов	Активы в РФ, млрд.\$
от 0% до 5%	902	7 108.3
от 5% до 10%	146	3 005.1
от 10 до 25%	54	926.9
от 25 до 50%	81	7 789.3
от 50% до 75%	6	473.9
от 75% до 90%	6	844.2
более 90%	18	2 677.1

База данных Thomson Financial IRChannel

Инвесторов очень много, но IR-программа должна ориентироваться только на оптимальных для компании инвесторов, и не тратить деньги и время менеджмента впустую.

Пример: российская компания

Europe - Regional Breakdown
Prospective Shareholders

Зачем?

- ⇒ Минимизация затрат на роуд-шоу
- ⇒ Расстановка приоритетов
- ⇒ Оптимизация времени менеджмента

Подготовка к IPO

- ⇒ Выбор биржи
- ⇒ Изучение мнения инвесторов о компании и ее размещении
- ⇒ Оптимальный пакет для размещения при IPO
- ⇒ Выбор банков

Компания может выбрать себе инвесторов, а не зависеть от выбора инвесторов и своих банков.

Metropolitan Area	Assets			Peer Sector Comparison ¹						Current Position (Shares)	*Purchasing Power (\$MM)	Number of: Targets
	Equity (\$MM)	Emer. EU (\$MM)	GEM (\$MM)	Utilities			Other					
				Russia Assets (\$MM)	East. EU Assets (\$MM)	GEM Assets (\$MM)	Russia Assets (\$MM)	East. EU Assets (\$MM)	Other Assets (\$MM)			
ENGLAND												
London	918,427	30,470	65,422	17	872	1,036	4,300	4,958	0	3,387	32	
FRANCE												
Paris	112,635	811	2,330	4	41	16	163	340	0	488	7	
BELGIUM												
Bruxelles	24,615	344	815	1	18	13	40	191	750,000	32	2	
GERMANY												
Frankfurt	248,884	2,859	8,722	10	180	168	851	1,376	27,816	423	6	
Munich	22,781	232	399	0	6	5	43	42	0	52	1	
AUSTRIA												
Vienna	5,831	830	878	0	96	4	499	584	41,250	21	2	
IRELAND												
Dublin	27,993	1,332	1,575	0	31	22	195	1,244	0	57	2	
SCOTLAND												
Edinburgh	157,621	896	8,457	0	15	147	680	218	0	542	6	
ITALY												
Milan	45,665	559	1,766	0	15	25	57	226	49,824	99	5	
THE NETHERLANDS												
Amsterdam/ Hague	94,320	1,061	3,140	10	103	134	367	502	0	319	5	
Rotterdam	22,484	172	1,535	0	0	32	38	17	0	25	1	
SWEDEN												
Stockholm	68,448	2,683	4,201	24	54	565	1,183	556	7,916,560	296	7	
NORWAY												
Oslo	64,815	332	3,659	0	0	16	85	38	0	52	1	
Stavanger	2,910	81	897	0	0	40	0	22	0	26	1	
DENMARK												
Copenhagen	22,343	659	2,540	0	88	24	323	467	0	76	4	
SPAIN												
Madrid	6,604	10	200	0	0	32	0	0	0	27	1	
SWITZERLAND												
Zurich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

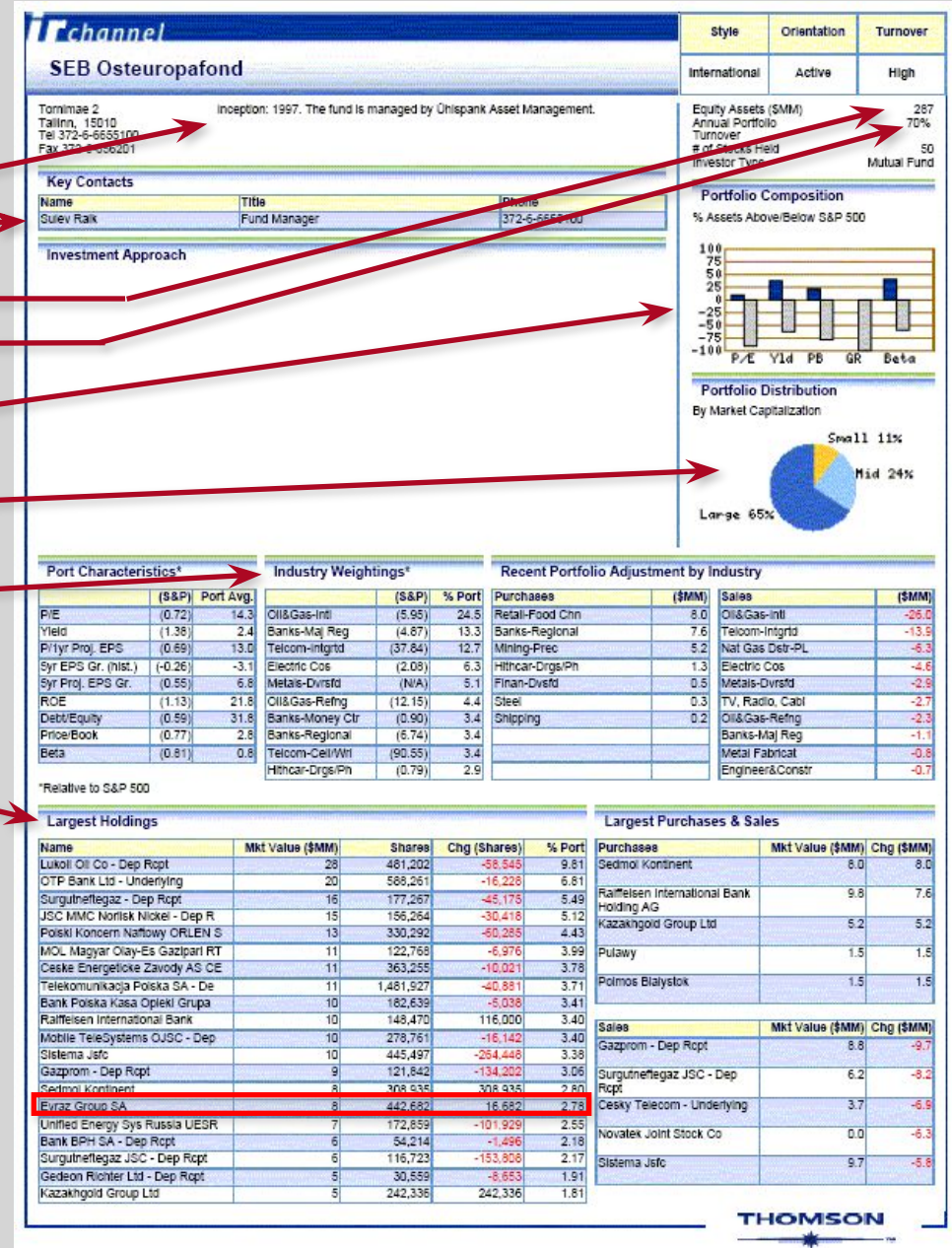
Профиль инвестора

Содержание

- ⇒ История и управляющая компания
- ⇒ Контактные лица
- ⇒ Активы
- ⇒ Оборачиваемость портфеля
- ⇒ Структура портфеля: фундаментальные показатели
- ⇒ Структура портфеля: размер компании
- ⇒ Структура портфеля: отрасли
- ⇒ Крупнейшие вложения, покупки и продажи

Этот инвестор продал акции 16 эмитентов и купил акции 4 эмитентов, оборачиваемость портфеля акций – 70%.

Будет ли он оптимальным инвестором для Вашей компании?



Почему Интерфакс?

INTERFAX BUSINESS SERVICE – стратегический партнер в России и СНГ компании Thomson Financial, мирового лидера в области IR



Контакты

INTERFAX BUSINESS SERVICE

Группа Интерфакс

**Генеральный директор
Матовников Михаил Юрьевич**

Тел.: 251-0050

Факс: 251-9287

E-mail: ir@interfax.ru

Адрес: Россия, 127006, Москва,
Первая Тверская-Ямская, д. 2