

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 контактным 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

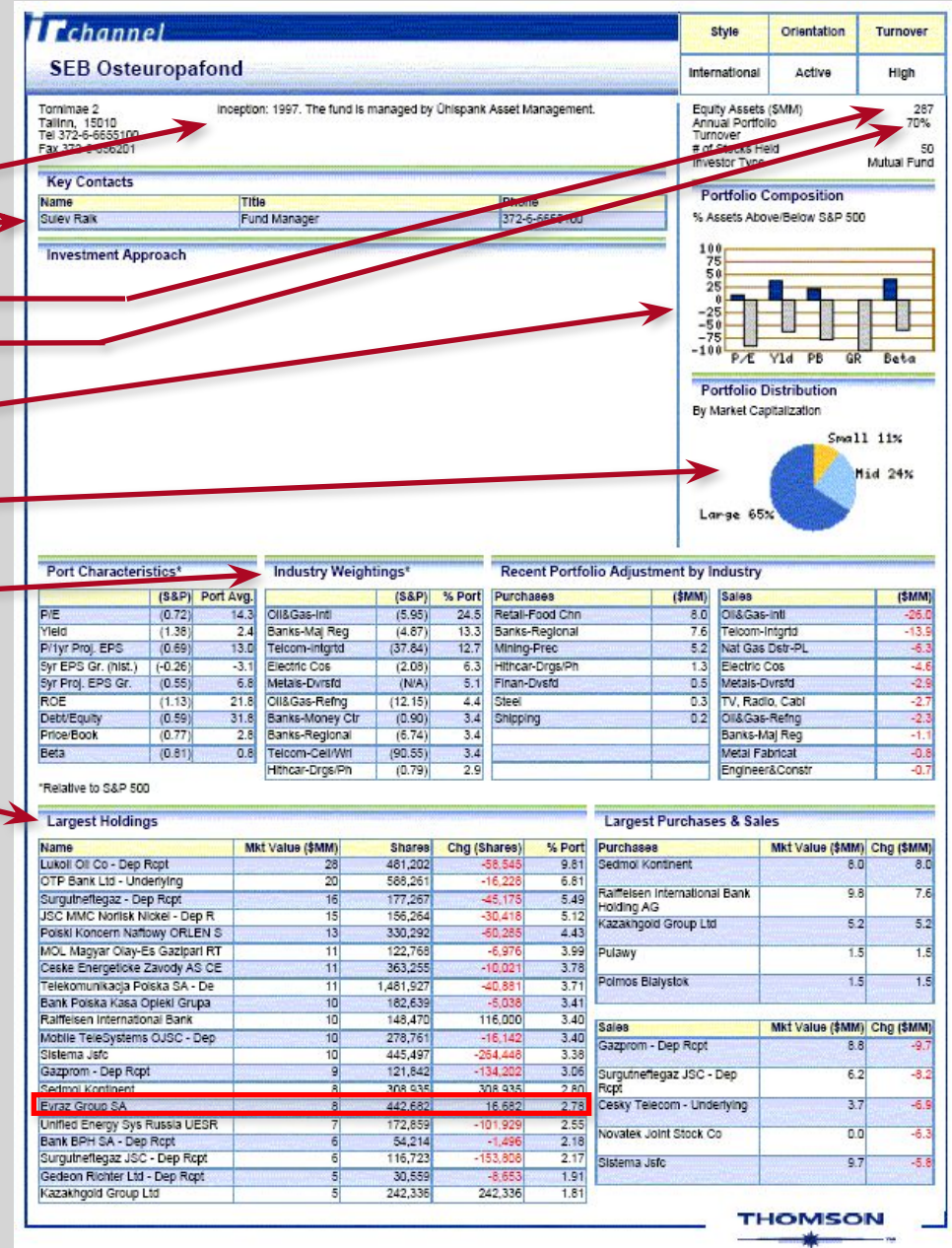
Профиль инвестора

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

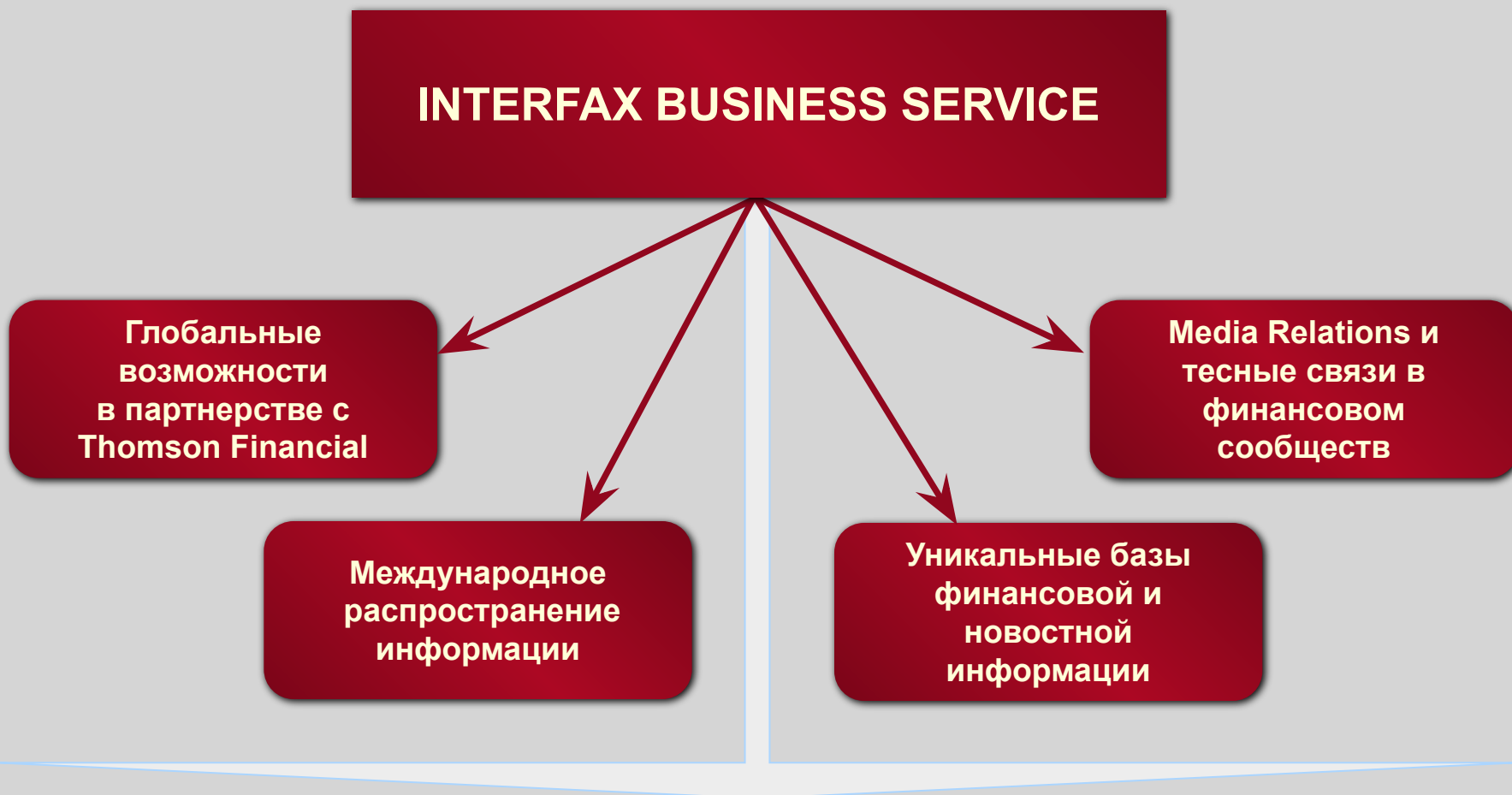
Этот инвестор продал акции 16 эмитентов и купил акции 4 эмитентов, оборачиваемость портфеля акций – 70%.

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