

Investor Relations

для средних и малых компаний

Михаил Матовников,
генеральный директор
Интерфакс Бизнес Сервис

IR – новая сфера управления компанией



Investor Relations (IR) –

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

- **Создание в компании IR-службы.**

Эволюция Investor Relations

- Задачи IR по мере развития компании меняются.
- Сложность IR-задач резко растет по мере увеличения роли иностранных инвесторов.
- Первым самым крупным испытанием в области IR для компании обычно становится получение международного кредитного рейтинга.
- После проведения IPO формирование IR-службы становится насущной необходимостью.

Стадии IR в компании

Энтузиазм

Активная работа со всеми «инвесторами» без разбора

Вовлеченность в IR высшего менеджмента

Высокая частота контактов и информационных «выходов»



Усталость

Бешеная активность не дает особого результата

Быстро копится объем текущей работы

Интерес руководства к IR заметно снижается



Пассивность

Руководитель не «видит смысла»

IR-специалист завален «текучкой»

Работа с инвесторами сводится к ответам на запросы

И даже IR = PR для инвесторов



Профессионализм

Служба IR может обосновать участие руководства

IR ставит и решает стратегические задачи

Инвесторы сегментированы, приоритеты определены

Постоянное совершенствование IR-службы

1 год до и 1 год после IPO

2-ой год после IPO

Типичный случай



Будущее IR

Рынки для средних и малых компаний в мире

Основные показатели работы рынков альтернативных инвестиций в мире в 2005 году

Число стран	22
Число бирж	27
Число площадок	36
Суммарная капитализация средних и малых компаний на конец 2005 г., млрд. долл.	406.8
Число компаний (конец 2005 года)	7045
в т.ч. местных	6757
иностранн ых	288
Число компаний, прошедших листинг в 2005 году	991
в т.ч. местных	859
иностранн ых	132
Число компаний, прошедших де-листинг в 2005 году	391
в т.ч. местных	374
иностранн ых	17
Объем торговли акциями в 2005 году, млрд. долл.	860.6
в т.ч. местных компаний	851.3
иностранн ых компаний	3.1
инвестиционн ых фондов	3.5
Объем средств, привлеченных за 2005 год , млрд. долл.	32.0
в т.ч. в ходе IPO	17.5
в ходе вторичн ых размещений	14.5

Источник: по данным World Federation of Exchanges

Рынки для средних и малых компаний в мире

Крупнейшие рынки альтернативных инвестиций в мире (на конец 2005 г.)

Биржа	Название рынка	Капитализация млн. долл.	Число эмитентов		
			Всего	В том числе	
				местные	иностранн
London SE	AIM	97 199.1	1 399	1179	220
Korea Exchange	Kosdaq	70 136.8	918	918	0
Tokyo SE	Mothers	59 341.0	151	150	1
Osaka SE	New Market "Hercules"	37 292.3	125	124	1
TSX Group	TSX Venture	29 075.5	2 221	2 221	0
Warsaw SE	SiTech	15 463.7	38	37	1
Bombay SE	Indonext	12 362.5	524	524	0
Sao Paulo SE	SOMA	12 158.6	88	88	0
BME Spanish Exchanges	Nuevo Mercado	11 176.0	11	10	1
Athens Exchange	Medium & Small Capitalization Category	11 078.8	213	212	1
Borsa Italiana	Mercato Expandi	8 615.1	18	18	0
Hong Kong Exchanges	Growth Enterprise Market	8 590.2	201	201	0
OMX	Baltic I-list (Investors' List)	7 483.1	47	47	0
Shenzhen SE	Small & Medium Enterprises Board	5 967.0	50	50	0
Bursa Malaysia	Second Board	3 829.9	268	268	0

Источник: по данным World Federation of Exchanges

Рынки для средних и малых компаний в мире

Публичные компании с капитализацией до 200 млн. долларов

Страна	Число компаний	Число портфельных инвесторов	Капитализация компаний, млн. долл.	В среднем на компанию	
				число инвесторов	капитализация, млн. долл.
США	565	784	55 731.1	1.4	98.6
Великобритания	306	380	22 175.0	1.2	72.5
Канада	220	271	15 604.6	1.2	70.9
Франция	81	105	8 235.4	1.3	101.7
Германия	64	101	5 837.4	1.6	91.2
Корея	28	41	3 693.4	1.5	131.9
Швейцария	26	32	2 621.9	1.2	100.8
Норвегия	15	32	1 437.4	2.1	95.8
Польша	16	32	1 315.0	2.0	82.2
Бельгия	12	30	470.1	2.5	39.2
ЮАР	35	30	3 899.7	0.9	111.4
Швеция	18	24	2 094.4	1.3	116.4
Финляндия	17	23	1 793.0	1.4	105.5
Сингапур	23	16	2 434.6	0.7	105.9
Гонконг	20	15	2 115.3	0.8	105.8
Прочие рынки (33)	117	129	13 012.2	1.1	111.2
Итого	1563	2045	142 470.3	1.3	91.2

Источник: Thomson Financial, база данных IRChannel

Альтернативные рынки: выводы (I)

Альтернативные рынки для средних и малых компаний очень распространены в мире.

- ❖ Они существуют в 22 странах на 27 биржах в виде **36 специализированных площадок**.

На этих рынках альтернативных инвестиций обращаются акции более **7 000 компаний**

Средние и малые компании, как правило, выбирают местные биржи

- ❖ Только **4%** из числа средних и малых компаний предпочли листинг в другой стране
- ❖ Однако наблюдается тенденция интернационализации рынка: в 2005 году **13%** компаний, получивших листинг, были иностранными

Акции местных компаний на своем рынке торгуются на порядок активнее.

- ❖ В 2005 году средний объем торгов акциями местных компаний составил **126,0** млн. долларов...
- ❖ ... а акциями иностранных компаний – только **10,9** млн. долларов.

Особенности альтернативных рынков

- ❖ Упрощенное регулирование и требования к раскрытию информации
- ❖ Наличие маркет-мейкеров и листинговых агентов для обеспечения ликвидности и достоверности информации
- ❖ Сравнительно низкие издержки выхода на рынок
- ❖ Сравнительно большие размеры free float

НО:

- ❖ Низкая ликвидность акций
- ❖ Малое число инвесторов в каждой компании
- ❖ Проблемы с достоверностью раскрываемых данных по субъективным и объективным причинам
- ❖ Риски инсайдерской торговли
- ❖ Сложности с идентификацией владельцев акций

IR для средних и малых компаний

Проблемы:

- ✓ Низкая известность компаний
- ✓ Значительная конкуренция за внимание инвесторов
- ✓ Ограниченные IR-бюджеты
- ✓ Низкий интерес инвестиционных аналитиков
- ✓ Повышенные риски враждебных поглощений
- ✓ Сложности с обеспечением корпоративных действий или, напротив, предотвращением повышенной активности акционеров

Решения:

- ✓ Повышение адресности работы
- ✓ Про-активная IR-программа
- ✓ Тщательный подбор инвесторов, мониторинг финансовых рынков
- ✓ Максимальное использование интернет-технологий
- ✓ Опора на электронные СМИ

Признаки IR-проблем на рынке акций

Компании надо улучшать работу в области Investor Relations, если...

Инвесторы

- Инвесторы, покупающие акции при размещениях, вскоре продают их
- Доля идентифицируемых акционеров постепенно снижается
- Компания не знает своих акционеров и/или их контактную информацию
- Концентрация собственности очень высока
- Компания не может обеспечить кворум на собрании акционеров или одобрение важных решений
- Компания столкнулась с повышенной активностью части акционеров
- Компания не знает контактную информацию инвесторов в свои ценные бумаги
- Компания плохо представляет потребности инвесторов и их ожидания в отношении компании

Инвестиционные банки

- Компания не может контролировать процесс размещения и всецело зависит от инвестиционных банков

Размещения ценных бумаг

- Акции размещаются с трудом
- Акции при размещении возможно продать только по минимальным ценам
- Компания не может планировать работу на рынке акций с высокой степенью уверенности (эмиссия – событие в жизни компании, а не рутинный момент)

Рынок акций

- Акции не ликвидны или, наоборот, оборачиваемость акций слишком высока
- После первичного размещения акций их котировки резко растут
- Котировки акций слишком волатильны
- Непрозрачность торговой активности с акциями компании
- Акции котируются хуже компаний-аналогов и/или значение ключевых коэффициентов оценки компании сильно отличается от компаний-аналогов

Информационная открытость

- Компанию окружает негативный информационный фон
- О компании очень мало известно инвесторам из публичных источников
- Плотность информационного потока от компании растет только в ходе размещения ценных бумаг и падает по его окончании

Где искать инвесторов?

Кто инвестирует в Россию?

(по данным публичного раскрытия информации)

	Конец 2005 года	Конец 2006 года	Изменение за год
Институциональные инвесторы	500	620	+ 24,0%
Инвестиционные фонды	1200	1520	+ 26,7%

Инвестиционные фонды

Активы под управлением, \$ млрд.	1092,1	1432,6	+ 31,2%
Инвестиции в российские акции, \$ млрд. (примерно шестая часть free float)	22,8	49,5	+ 117,1%
Доля российских активов в активах	2,1%	3,5%	+ 1,4 пп

Оборачиваемость портфеля:

высокая (70%-100%)	50,3%	55,9%
средняя (33%-70%)	39,1%	29,5%

Географическое распределение (по сумме):

Великобритания	27,2%	31,1%
США	25,5%	27,8%
Швеция	12,8%	8,7%
Германия	6,2%	6,3%

Доля 20 крупнейших фондов:	36,3%	34,7%
----------------------------	-------	-------

Базы данных

- Специализированные базы данных: IRChannel, ThomsonOne...
- Базы данных инвестбанков

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

ЛУКОЙЛ И НОВАТЭК: Аналитики банков

Банки и Брокеры	Аналитики: НОВАТЭК	Аналитики: ЛУКОЙЛ
Bear Stearns	Marc McCarthy	Marc McCarthy
Credit Suisse	Вадим Митрошин	Вадим Митрошин
Deutsche UFG	Stephen O'Sullivan, Павел Кушнир	Stephen O'Sullivan, Павел Кушнир
DKW	Леонид Мирзоян	Леонид Мирзоян
Goldman Sachs		Michele della Vigna
HSBC		Anisa Redman
ING bank	Игорь Куренной	
JP Morgan		Bidzina Bejuashvili
Lehman Brothers		Tim Whittaker
Merrill Lynch	Erik Mielke	Erik Mielke
Morgan Stanley	Matthew Thomas	Matthew Thomas
Nomura		Xavier Grunauer
Raiffeisen Centrobank		Мадина Бутаева
Smith Barney Citigroup		Kathleen Boyle
UBS	Каха Кикнавелидзе	Каха Кикнавелидзе
Альфа-банк	Надежда Казакова	Надежда Казакова
АТОН	Стивен Дашевский	Стивен Дашевский
Банк Москвы	Владимир Веденеев	
ИБ "ТРАСТ"	Алексей Демкин	
Ренессанс Капитал	Adam Landes	Adam Landes
Тройка-Диалог	Олег Максимов	Олег Максимов
Уралсиб	Алексей Кормщииков	Caius Rapanu, Алексей Кормщииков

ЛУКОЙЛ И НОВАТЭК: Институциональные инвесторы

ЛУКОЙЛ

Templeton Asset Management (Singapore) Ltd.
 JPMorgan Asset Management U.K. Limited
 Grantham, Mayo, Van Otterloo & Co., L.L.C.
 Capital Research & Management Company
 Baillie Gifford & Co.
 Charlemagne Capital (U.K.) Ltd.
 DWS Investment GmbH
 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
 Baring Asset Management Ltd.
 Artisan Partners Limited Partnership
 Pictet Asset Management UK Ltd.
 Genesis Investment Management, LLP
 HSBC Halbis Partners (UK) Limited
Morgan Stanley Investment Management (India) Pvt.
 Jupiter Asset Management Ltd.
 Fidelity Management & Research
 Schroder Investment Management Ltd. (SIM)
T. Rowe Price International (UK) Inc.
 Pioneer Investment Management Ltd.

НОВАТЭК

Fidelity Management & Research
 Julius Baer Investment Management LLC
T. Rowe Price International (UK) Inc.
 BlackRock Investment Management (UK) Ltd.
 William Blair & Company, L.L.C.
T. Rowe Price International Inc. (Singapore)
 BankInvest A/S
 Batterymarch Financial Management, Inc.
 Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
 F&C Asset Management plc
 Wells Capital Management Inc.
 AIM Management Group, Inc.
 American Century Investment Mgmt. (NY)
 Swisscanto Asset Management AG
 Standard Life Investments Ltd.
 M & G Investment Management Ltd.
Morgan Stanley Investment Management (India) Pvt.

Источник: IRChannel

ЛУКОЙЛ

American Funds Growth Fund of America
 American Funds Fundamental Investors Fund, Inc.
MLIIF Emerging Europe Fund
 GMO Emerging Markets Fund
 JPMorgan Fleming Funds - Eastern Europe Eq Fund
 iShares MSCI Emerging Markets Index Fund
 Artisan International Fund
 Baring Global Umbrella - Eastern Europe Fund
 HSBC Global Investment Funds Bric Freestyle
 Templeton Developing Markets Trust
 Raiffeisen Osteuropa Aktien
 Templeton Eastern Europe Fund
 Pictet Fund Eastern Europe
 Vanguard Energy Fund
T. Rowe Price Emerging Europe & Mediterranean Fund
 U.S. Global Accolade Eastern European Fund
 Griffin Umbrella Fund PLC Griffin Eastern European
Julius Baer International Equity Fund
 Credit Suisse Equity Fund (Lux) Eastern Europe
 Pioneer Funds Eastern European Equity

НОВАТЭК

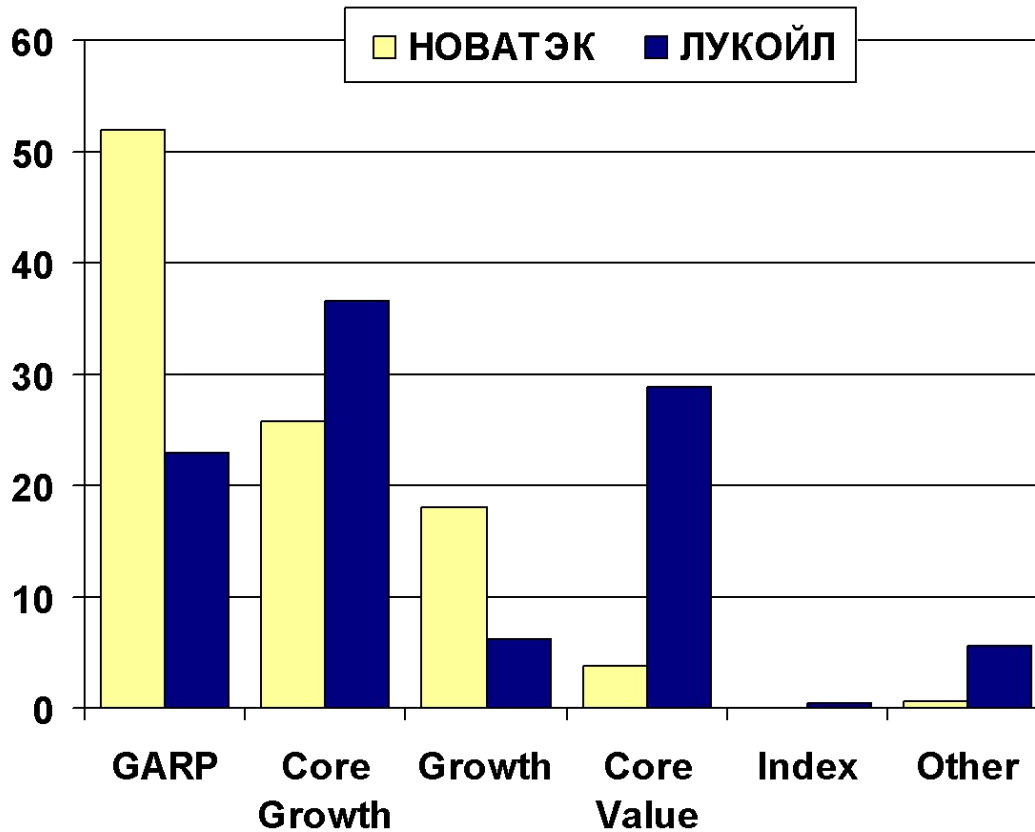
Fidelity Diversified International Fund
Julius Baer International Equity Fund
T. Rowe Price Emerging Europe & Mediterranean Fund
MLIIF Emerging Europe Fund
 William Blair Emerging Markets Growth Fund
T. Rowe Price Emerging Markets Stock Fund
 Fidelity Emerging Markets Fund
 BankInvest Osteuropa
 Morgan Stanley Eastern Europe Fund, Inc.
 T Rowe Global Emerging Markets Equity Fund
 Julius Baer International Equity Fund II
 Fidelity International Discovery Fund
 Legg Mason Emerging Markets Trust
 Allianz Invest Osteuropafonds
 T. Rowe Price Institutional Emerging Markets Equit
 Heritage Series Trust - International Equity Portf
 Fidelity Advisor Emerging Markets Fund
 American Beacon Emerging Markets Fund
 Fidelity Worldwide Fund
 Millenium Mercados Emergentes

Источник: IRChannel

ЛУКОЙЛ И НОВАТЭК: Инвестиционные факторы

Показатель	ЛУКОЙЛ	НОВАТЭК	Отличие для Buy-side
Отрасль	oil & gas	oil & gas	нет
Позиция в отрасли	лидер	преследователь	да
Финансовые рынки			
Рыночная капитализация	62.9	14.7	да
Free float	60%	25%	да
Фундаментальные показатели (консенсус - прогноз аналитиков)			
Выручка 2006П:	68.1	1.9	да
P/E:	8.37	26.26	да
EV/EBITDA:	5.51	16.7	да
EV/Sale:	1.11	9.67	да
Долг / Собственный капитал (2005)	18.6	16	нет
Кредитные рейтинги			
Рейтинг Moody's	Baa2	Ba2	да
Рейтинг S&P	BBB-	BB+	да
Индексы			
RTSI	да	да	нет
MMББ	да	нет	да
MSCI Russia	да	да	нет
Инструмент			
Вид ценных бумаг	ADR	GDR + 144A	да

ЛУКОЙЛ И НОВАТЭК: Инвестиционные стили

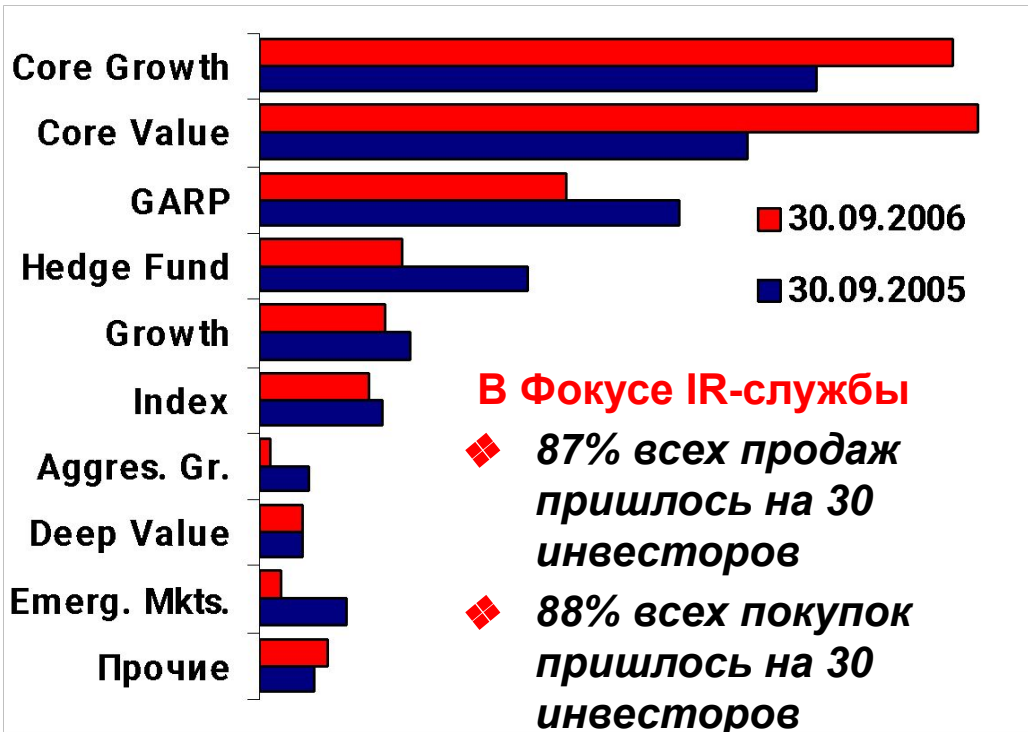


Источник: IRChannel

- ❑ С точки зрения инвесторов ЛУКОЙЛ и НОВАТЭК, хотя и принадлежат к одной отрасли, являются принципиально разными объектами инвестирования.
- ❑ Не удивительно, что они привлекли принципиально разных инвесторов с точки зрения стиля инвестирования
- ❑ Однако так же не удивительно, что обе компании анализируют те же самые аналитики инвестиционных банков.
- ❑ Не существует уравнения для относительной и абсолютной оценки компании, скорее, на оценку можно влиять за счет фокусированных инвестиций в Investor Relations

Активный IR: Case Study

Изменение структуры владельцев ADR за период с 1.10.2005 по 1.10.2006:



Источник: база данных Thomson Financial для IR-подразделений – IRChannel.com

Изменения в структуре акционеров соответствуют изменениям в бизнесе компании:

- ✓ заметное снижение темпов роста бизнеса
- ✓ снижение возможностей экстенсивного и интенсивного роста
- ✓ усиление конкуренции в отрасли
- ✓ повышение требований инвесторов к рентабельности бизнеса
- ✓ смещение фокуса аналитиков с темпов роста к показателям эффективности
- ✓ рост дивидендов и выкуп своих акций конкурентами

Что надо знать про 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

channel
SEB Osteuropafond

Tomimaa 2
Tallinn, 15010
Tel 372-6-6555100
Fax 372-6-656201

Inception: 1997. The fund is managed by Unispark Asset Management.

Name	Title	E-mail
Sulev Rask	Fund Manager	372-6-6555100

Investment Approach

Style	Orientation	Turnover
International	Active	High

Equity Assets (\$MM): 287
Annual Portfolio Turnover: 70%
of Stocks Held: 50
Investor Type: Mutual Fund

Portfolio Composition
% Assets Above/Below S&P 500

Portfolio Distribution
By Market Capitalization

Port Characteristics ¹		
	(S&P)	Port Avg.
P/E	(0.72)	14.3
Yield	(1.36)	2.4
PfYr EPS Gr.	(0.59)	13.0
Syr EPS Gr. (hist.)	(-0.26)	-3.1
Syr Proj. EPS Gr.	(0.55)	8.8
ROE	(1.13)	21.8
Debt/Equity	(0.59)	31.8
Price/Book	(0.77)	2.8
Beta	(0.81)	0.8

Industry Weightings ²		
	(S&P)	% Port
Oil&Gas-Intl	(5.95)	24.5
Banks-Maj Reg	(4.87)	13.3
Telcom-Intgrtd	(37.84)	12.7
Electric Cos	(2.08)	6.3
Metals-Dvrstd	(N/A)	5.1
Oil&Gas-Refng	(12.15)	4.4
Banks-Money Ctr	(0.90)	3.4
Banks-Regional	(6.74)	3.4
Telcom-Cel/Wrt	(95.55)	3.4
Hlthcar-Drgs/Ph	(0.79)	2.9

Recent Portfolio Adjustment by Industry		
	(\$MM)	(\$MM)
Purchases	8.0	
Retail-Food Cmn	7.6	
Sales	5.2	
Bank-Regional	5.2	
Nat Gas Distr-PL	1.3	
Hitlcar-Drgs/Ph	0.5	
Finan-Dvrstd	0.2	
Steel	0.2	
Shipping	0.2	
Sales		-25.0
Oil&Gas-Intl		-13.5
Telcom-Intgrtd		-8.3
Nat Gas Distr-PL		-4.8
Electric Cos		-2.8
Metals-Dvrstd		-2.7
TV, Radio, Cabl		-2.3
Oil&Gas-Refng		-1.1
Banks-Maj Reg		-0.8
Metal Fabricat		-0.7
Engineer&Constr		-0.7

*Relative to S&P 500

Largest Holdings				
Name	Mkt Value (\$MM)	Shares	Chg (Shares)	% Port
Lukoil Oil Co - Dep Rcpt	28	481,202	-38,545	9.81
OTP Bank Ltd - Underlying	20	588,261	-16,228	6.81
Surgutneftegaz - Dep Rcpt	16	177,267	-45,175	5.49
JSC MMC Norilsk Nickel - Dep R	15	156,264	-30,418	5.12
Polski Koncern Naftowy ORLEN S	13	330,292	-80,288	4.43
MOL Magyar Olaj-és Gazipari RT	11	122,768	-6,976	3.99
České Energetické Závody AS CE	11	363,255	-10,021	3.78
Telekomunikacija Poreks SA - De	11	1,481,927	-40,881	3.71
Bank Polska Kasa Opieki Grupa	10	182,639	-5,038	3.41
Raffielsen International Bank	10	148,470	116,000	3.40
Mobile TeleSystems OJSC - Dep	10	278,761	-18,142	3.40
Sistema Jsc	10	445,497	-254,448	3.38
Gazprom - Dep Rcpt	9	121,842	-134,002	3.06
Sedmol Kontinent	8	308,935	308,935	2.80
Evraz Group SA	8	442,682	16,892	2.78
Unified Energy Sys Russia UESR	7	172,859	-10,929	2.55
Bank BPH SA - Dep Rcpt	6	54,214	-1,496	2.18
Surgutneftegaz JSC - Dep Rcpt	6	116,723	-153,808	2.17
Geddon Richter Ltd - Dep Rcpt	5	30,559	-8,653	1.51
Kazakhgoid Group Ltd	5	242,336	242,336	1.81

Largest Purchases & Sales		
	Mkt Value (\$MM)	Chg (\$MM)
Purchases	8.0	8.0
Sedmol Kontinent	9.8	7.6
Raffielsen International Bank Holding AG	5.2	5.2
Kazakhgoid Group Ltd	1.5	1.5
Pulawy	1.5	1.5
Polmos Bialystok	1.5	1.5
Sales	8.8	-9.7
Gazprom - Dep Rcpt	6.2	-8.2
Surgutneftegaz JSC - Dep Rcpt	3.7	-6.8
Novatek Joint Stock Co	0.0	-6.3
Sistema Jsc	9.7	-5.8

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

Будет ли он оптимальным инвестором для Вашей компании?

THOMSON

IR-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

Новые тенденции

Трансляции корпоративных событий в Интернете (Webcast)

- Аудио-webcast
- Видео-webcast
- Podcast (на базе Apple iPod)

Главное – не произвести Webcast и повесить его на своем сайте, а обеспечить его распространение. Ежегодно Thomson Financial производит более **25 000** трансляций корпоративных мероприятий в сети Интернет.

Виртуальные роуд-шоу

Комбинация проведения реальной встречи с инвесторами (аналитиками) и проведение видеотрансляции этой встречи через Интернет позволяет достичь инвесторов, расположенных вдалеке от финансовых центров, но представляющих интерес для компании.

Кроме того, подобные решения экономят значительные средства компании за счет сокращения издержек на командировки и время менеджмента.

Интерактивные документы

- Годовой отчет
- Презентации

Примеры: Аудио-трансляция – клиенты в России и СНГ

Full Year 2006 IFRS Results - Windows Internet Explorer

http://www.thomson-webcast.net/uk/dispatching/?event_id=1693536a7b...

VOZROZHDENIE BANK
THE BANK THAT IS ALWAYS WITH YOU

Neil Withers - Advisor to the Chairman

Vozrozhdenie Bank - a Community Bank built on SME and Individual relationships

Assets:	\$2,789 mln
Loans:	\$1,991 mln
Retail funds:	\$1,435 mln
Net income:	\$30 mln
Shareholders' equity:	\$209 mln
ROE:	19.1%
Retail clients:	1,000,000
Corporate clients:	45,000
Offices:	148
ATMs:	470
Headcount:	5,767
Ratings Moody's:	B1E+/NP positive
Market capitalization:	\$1.2 bn.

Significant market presence

Consistent strength of ratings

Playing 00:00:53 / 00:25:46

Download audio (MP3) | Download slides (PDF) | Disclaimer | Help

2006 FY Earnings Call - Windows Internet Explorer

http://www.thomson-webcast.net/uk/dispatching/?event_id=a88a9f4caec66a055d0ff1e3b94b4fd6dportal_id=ff0878c2f32d7333f51123455ef8759d

KAZKOMMERTSBANK

Nina A. Zhussupova CEO

The confident leader in a booming economy

Financial Results Presentation For the year ended 31 December 2006

Playing 00:00:06 / 00:12:49

Download slides (PDF) | Disclaimer | Help

уралсвязьинформ

Valery Chernyshev - CFO

MANAGEMENT PRESENTATION

Playing 00:00:04 / 00:07:39

Download slides (PDF) | Disclaimer | Help

Самый популярный вид презентации:

- ❖ Слайды на основе презентации в PPT
- ❖ Фотографии выступающих (могут меняться от слайда к слайду)
- ❖ Возможность скачать презентацию в формате PDF
- ❖ Возможность скачать запись в формате mp3
- ❖ Презентация может быть на русском и/или английском языках

План взаимодействия с инвесторами

- ❑ Посещайте 6-10 конференций инвестбанков в год
 - ❑ Максимизируйте число индивидуальных встреч с инвесторами
- ❑ Выделяйте время для встреч с инвесторами вместе с генеральным или финансовым директором
- ❑ Проводите «виртуальные» встречи с инвесторами
 - ❑ Webcasting - с помощью видео- и аудио- трансляций в Интернете
- ❑ Создайте и развивайте фокусированные списки рассылки электронной почты
 - ❑ Текущие акционеры
 - ❑ Результаты подбора потенциальных инвесторов
 - ❑ Аналитики инвестбанков
 - ❑ Контактные лица с конференций
 - ❑ Результаты регистрации на конференц-звонки и подписка через сайт
 - ❑ Финансовые журналисты
- ❑ Создайте специальный пакет документов для инвестора
 - ❑ Investor Toolkit
- ❑ **Ведите учет всех встреч и взаимодействий**
 - ❑ Компании, контактные лица, встречи, переданные документы, обсуждаемые вопросы
- ❑ **Получайте от инвесторов обратную связь!**

Вы встретились - и что?

Основные вопросы

- Как участники рынка понимают стратегию бизнеса и финансовую стратегию Компании?
- Как участники рынка оценивают стоимость Компании, привлекательность ее ценных бумаг?
- В чем инвесторы видят преимущества компании перед ее конкурентами?
- Насколько хорошо инвесторы представляют себе отрасль, в которой работает компания?
- Как инвесторы оценивают качество и последовательность реализации программы по связям с инвесторами?
- Каковы отношения Компании с инвестиционным сообществом?
- Какова репутация Компании и ее менеджеров среди участников финансового рынка?
- Как инвесторы оценивают презентационные материалы и навыки компании?

Дополнительные вопросы

Кроме того, в ходе анализа мнения инвесторов возможно ответить и на специфические вопросы, в том числе связанные с конкретными сделками, например:

- Как инвесторы оценивают структуру планируемой сделки?
- Каковы могут быть ключевые параметры будущей сделки?
- Какую долю акций желательно (или достаточно) продать при проведении IPO?
- Как повлияют на котировки акций компании реализация того или иного плана реорганизации или приобретение новых активов?

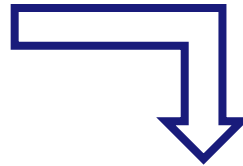
Аудитория Perception Studies

В России

- Аналитики инвестиционных банков
- Финансовая пресса
- Эксперты рынка
- Инвесторы

За рубежом

- Имеющиеся акционеры компании
- Потенциальные акционеры компании
- Инвесторы, недавно купившие акции
- Инвесторы, недавно продавшие акции



Есть ли значимые различия в восприятии компании разными типами контрагентов?



Основные задачи

- Исследование позволяет выявить основные каналы получения инвесторами информации о компании, выяснить их оценку усилий компании в области Investor Relations
- Политика компании в области коммуникации с инвесторами может быть скорректирована с учетом выяснения мнения инвесторов о сильных и слабых сторонах компании, областей недостаточного понимания бизнеса компании инвесторами, выделения ключевых генераторов стоимости компании в глазах инвесторов, учета мнения инвесторов о наилучшей практике в области общения с инвесторами на рынке.
- В случае регулярного проведения анализа мнения инвесторов, компания может оценить эффективность своей программы в области Investor Relations.

Оценка эффективности IR-программы

Мониторинг структуры инвесторов

- Снижение зависимости от крупнейших инвесторов
- Изменение географического распределения инвесторов
- Привлечение новых инвесторов
- Повышение доли долгосрочных инвесторов
- Снижение доли спекулянтов и хедж-фондов
- Снижение доли неидентифицируемых инвесторов

Эффективность роуд-шоу и встреч с инвесторами

- Доля встреч, закончившихся покупкой и продажей ценных бумаг
- Расширение базы контактов среди инвесторов

Коммуникация с инвесторами

- Степень удовлетворенности инвесторов по данным независимого опроса
- Решение задач по доведению ключевых сообщений

Мониторинг рынка акций

- Рост ликвидности акций
- Большая стабильность котировок облигаций по сравнению с рынком и конкурентами

Рынки капитала

- Привлечение средств на рынке акций и/или облигаций
- Включение ценных бумаг в котировальные списки, индексы

Решение корпоративных задач

- Обеспечение участия акционеров в AGM
- Новый листинг и де-листинг
- Получение одобрения сделки по стороны регулятора

Изменение стоимости компании

- Анализ динамики котировок по сравнению с рынком и конкурентами

Независимые IR-рейтинги

- Рейтинги IR-служб, сайтов, годовых отчетов, раскрытия информации и др.

Типичные неверные критерии:

- Рост капитализации
- Число встреч, роуд-шоу и участия в конференциях
- Число выпущенных пресс-релизов
- Проведение собрания акционеров
- Подготовка годового отчета
- Число конференц-звонков
- Число статей в СМИ
- ...

Контакты

Михаил Матовников

Генеральный директор
ЗАО «Интерфакс Бизнес Сервис»

Первая Тверская-Ямская, д. 2
127006, Москва

Тел: +7 495 250-8036

Факс: +7 495 250-9457

Россия

mmatovnikov@interfax.ru

www.interfax.ru

www.e-disclosure.ru

"Интерфакс" предоставляет эмитентам комплексные услуги в **сфере Investor Relations (IR)**. Этими услугами пользуются компании, которые хотели бы повысить свою привлекательность в глазах инвесторов, добиться увеличения стоимости акций, снизить стоимость заимствований, повысить известность в России и за рубежом, укрепить репутацию...

Чтобы обеспечить российским компаниям полный комплекс IR-услуг - от раскрытия информации до организации мероприятий для проведения IPO, - "Интерфакс" подписал соглашение о стратегическом партнерстве с компанией **Thomson Financial**, мировым лидером в этой новой для России сфере.

Входящая в Группу компания "**Интерфакс Бизнес Сервис**" стала эксклюзивным агентом по предоставлению информационных, аналитических и консалтинговых услуг Thomson Financial (www.thomson.com). Это сотрудничество позволяет расширять спектр услуг за счет наилучших технологий и самой качественной международной информации.