



MOSCOW  
EXCHANGE

Апрель 2016

360°  
Investor relations

## **Взгляд в себя**

Функции и место IR в компании

## **Взгляд вовне**

Взаимодействие с инвестиционным сообществом

## **Взгляд снаружи**

Инвесторы: мотивация и принятие решений

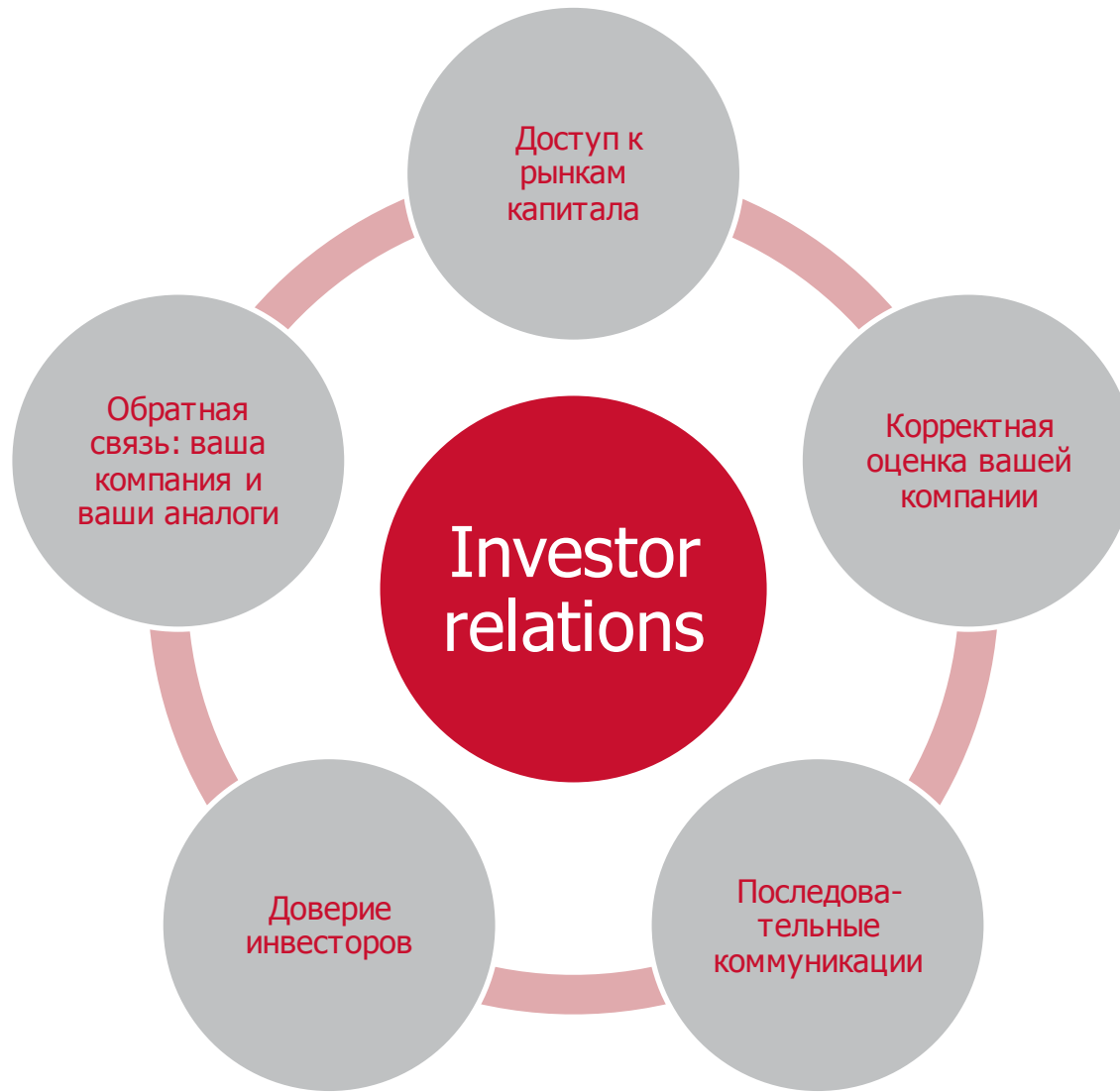


# Investor relations – о чем это?

## Определение по учебнику:

Система мероприятий по обеспечению эффективного взаимодействия с инвесторами и партнерами в целях повышения стоимости компании. Главная задача – информирование инвесторов о развитии компании и событиях, которые могут повлиять на стоимость компании.

# Investor relations – о чем это?



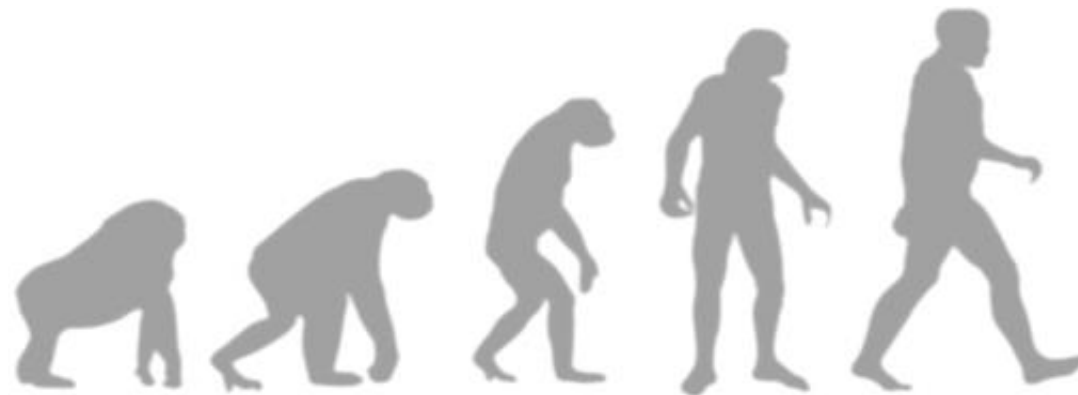
# Меню ваших навыков



# Чего от вас ждут?



# Эволюция IR



от простого...

...к сложному

Кредиты банков

Размещение  
рублевых  
облигаций

Кредитный  
рейтинг (SnP,  
Moody's, Fitch)

Другие  
долговые  
инструменты  
(напр,  
еврооблигации)

Стратегический  
инвестор

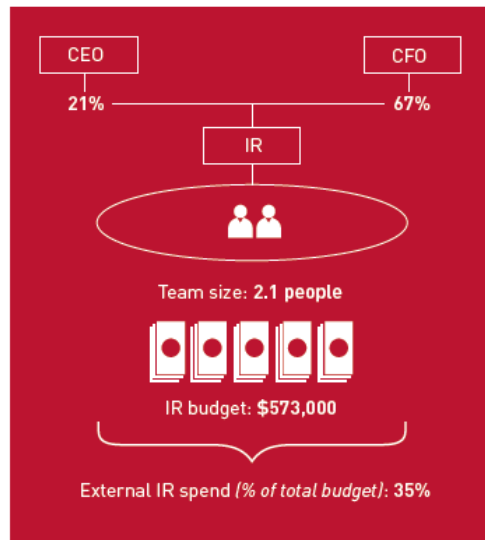
IPO  
(публичность)



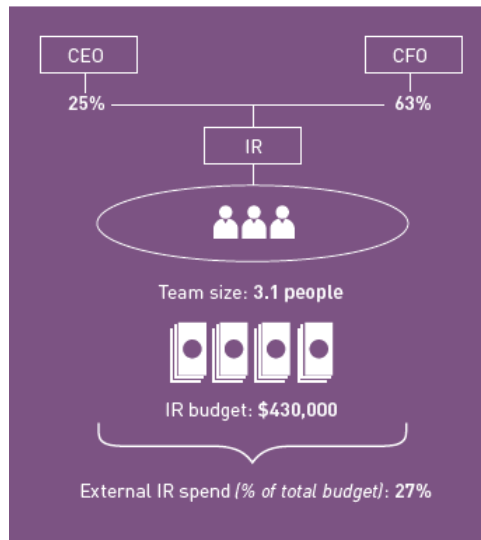
MOSCOW  
EXCHANGE

# Три дороги или один путь?

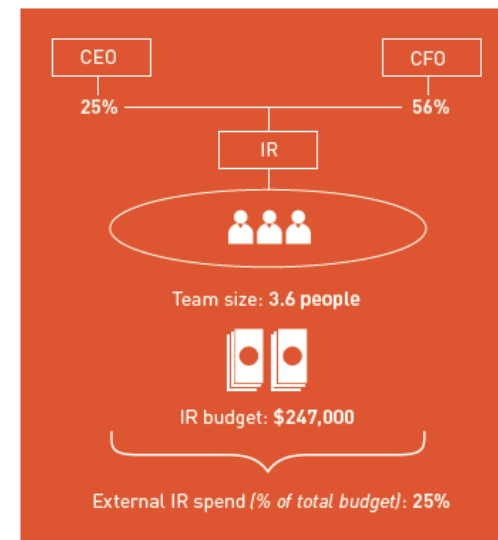
## США



## Европа

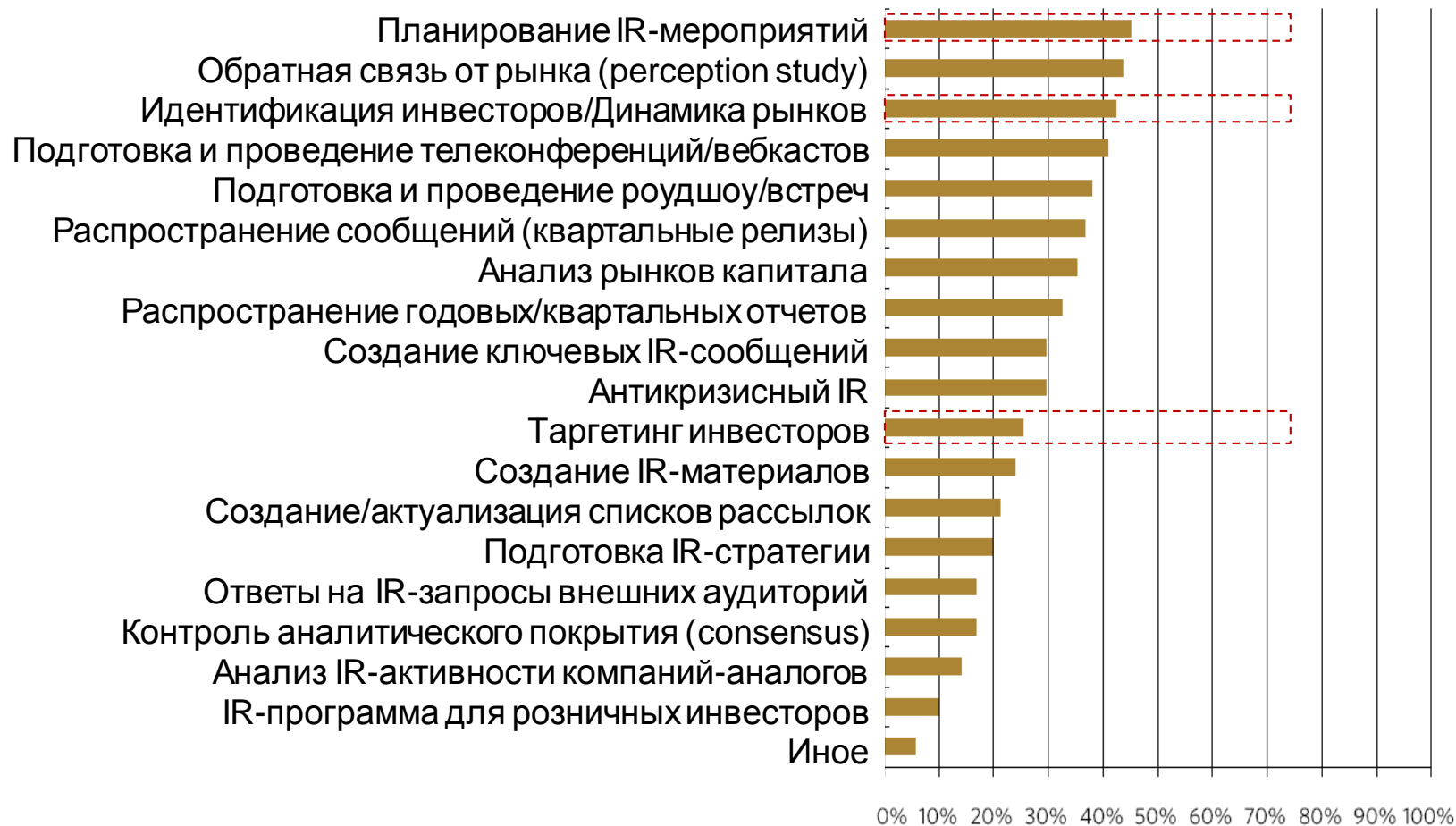


## Азия





# Что обычно отдают на аутсорсинг?



## Взгляд в себя

Функции и место IR в компании

## **Взгляд вовне**

Взаимодействие с инвестиционным сообществом

## Взгляд снаружи

Инвесторы: мотивация и принятие решений



# Влияние IR на стоимость компании

Компания

Инвестиционное сообщество

Оценка компании



# Финансовые медиа

Кто?

- ✓ Финансовые газеты и журналы
- ✓ Он-лайн порталы, социальные сети
- ✓ Финансовые ТВ
- ✓ Медиа общей направленности

Что от вас  
ждут?

- ✓ Формирование пула журналистов
- ✓ Постоянный и регулярный контакт
- ✓ Проактивность, если есть информационный повод
- ✓ Доступность

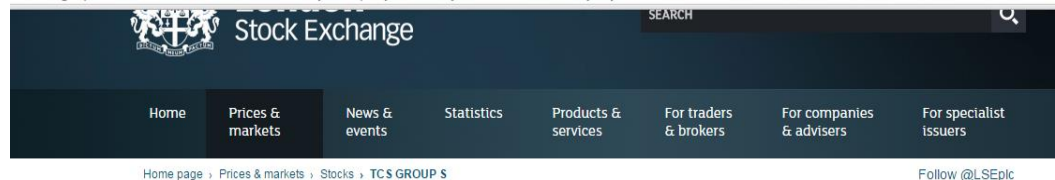
Что вам это  
даст?

- ✓ Самый мощный канал влияния на восприятие истории
- ✓ Медиа влияют на мнение инвесторов
- ✓ Медиа влияют на потребителей и бизнес компании



# Финансовые медиа: кейс-стади

/exchange/prices-and-markets/stocks/summary/company-summary-chart.html?fourWayKey=US87238U2033USUSDIOBE



## TCS TCS GROUP HOLDING PLC GDR (EACH REPR 1 A SHR) (REG S)

SUMMARY INTERACTIVE CHART PRICES AND TRADES FUNDAMENTALS TECHNICAL ANALYSIS NEWS ANALYSIS NEWS



Period: from 11/01/2013 to 11/30/2013

Compare security: 0-9 A B C D E F G H I J K L M N O P Q R S T U V W X Y Z

Index: Select... Sector: Select FTSE TM Sector... OK

Type: Line | Candle | Bar | Area Volume: ☒

Moving Averages: 20 50 OK

☒ Grid

The screenshot shows the Tinkoff Bank website. The main headline is "STATEMENT REGARDING SPECULATION ON THE LATEST DRAFT LAW ON CONSUMER LENDING". The text below the headline discusses the bank's response to speculation and its commitment to transparency. The page also includes a section for "About the Group" and a "Learning Centre" link.

«GDR TCS Group подорожали в понедельник на 15,56% до \$13,3 после обвала котировок в пятницу, когда бумаги банка дешевели в течение дня более чем на 40%, а к закрытию стали стоить на 26,28% меньше - \$11,5.»

# IR = Финансовый PR?

## Case study: IR или финансовый PR?

Производственная компания – лидер рынка промышленных насосов проводит IPO.

- ✓ Рыночная капитализация компании – 1,2 млрд. долл.
- ✓ Доля акций, размещенная на IPO – 30%
- ✓ Размер сделки: 361 миллион долларов
  
- ✓ В среднем участник IPO приобретает акций на 8,5 млн долларов
- ✓ Количество инвесторов: 42

Нужна ли для этого глобальная PR-стратегия?



# Влияние IR на стоимость компании

Компания

Инвестиционное сообщество

Оценка компании



# Инвестиционные банки и брокеры

Кто?

- Аналитики
- Сейлзы инвестиционных банков
- Трейдеры брокеров/банков

Что от вас ждут?

- Аналитическое покрытие
- Постоянный и регулярный контакт
- Проактивность
- Доступность для вопросов и оперативность ответов

Что вам это даст?

- Мощный канал влияния
- «Рычаг» распространения новостей
- Формируют мнение инвесторов





# Инвесторы

## Институциональные инвесторы

Инвестиционные и паевые фонды

Хедж-фонды

Пенсионные и страховые фонды

Банки

Государство

Государство

## Частные

Купил и держи

Активный трейдер (часто с плечом)

Алгоритмический трейдер

Частные лица с крупным состоянием



# Влияние IR на стоимость компании

Компания

Инвестиционное сообщество

Оценка компании



# Инвестиционная история – это...



# Как донести инвестиционную историю?

## Прямые

Групповые  
встречи и 1-1

Роуд-шоу

День инвестора  
/аналитика  
/посещение  
производства

Конференц-  
звонки и  
вебкасты

Общее  
собрание  
акционеров

## Косвенные

Презентация для  
инвесторов

Пресс-релизы

IR-раздел  
веб-сайта

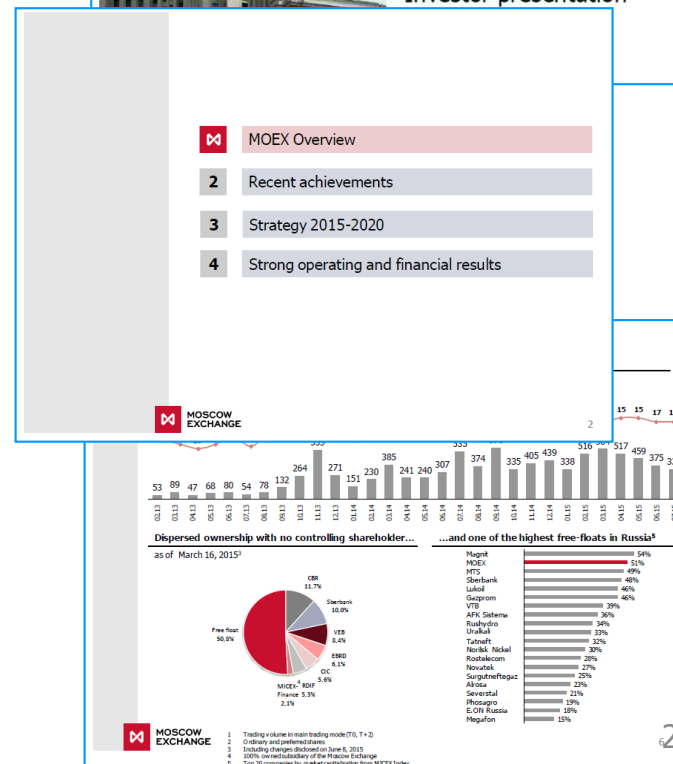
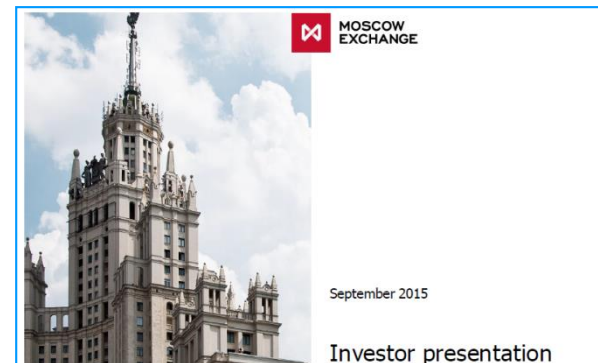
Годовые и  
ежеквартальные отчеты



# Презентация для инвесторов

## Программа-минимум:

- ✓ Обзор бизнеса и его история
- ✓ Место компании на рынках и перспективы их роста
- ✓ Дивидендная политика
- ✓ Финансовые и операционные результаты
- ✓ Стратегия и планы
- ✓ Структура акционеров
- ✓ Информация о менеджменте
- ✓ Раздел о корпоративном управлении



# IR-раздел веб-сайта: кейс-стади



[О бирже](#) [Акционерам](#) [Пресс-центр](#) [Мероприятия](#) [Карьера](#) [Регистрация](#) [Вход](#)

(495) 232-0555

(495) 363-3232

[По тексту](#) [Ценная бумага](#) [Контракт](#)

[Поиск](#)

Среда, 16.09.2015 20:52



[Нашим клиентам](#)

[Частным инвесторам](#)

[Управляющим активами](#)

[Международным инвесторам](#)

[Эмитентам](#)

[English](#)

## Инвесторам и акционерам

[Новости](#)

[Почему MOEX?](#)

[Информация об акциях](#)

### Динамика котировок акций

[Дивиденды и дивидендная история](#)

[Аналитики](#)

[Состав акционеров](#)

[Реестродержатель](#)

[Корпоративное управление](#)

[Календарь инвестора](#)

[Финансовая отчетность и презентации](#)

[Ежемесячные объемы торгов](#)

[Корпоративные документы](#)

[Вопросы и ответы](#)

[Контакты](#)

[IR-сервисы](#)

» Инвесторам и акционерам » Информация об акциях » Динамика котировок акций » MOEX, Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

[Получать новости](#) [Версия для печати](#)

## Динамика котировок акций Московской Биржи

### Ход торгов по инструменту

Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС», акция обыкновенная (MOEX)

[Т+ Акции и ДР](#)

[Т+ Неполные лоты \(акции\)](#)

[РЕПО с акциями](#)

[РЕПО с акциями\(расч.в USD\)](#)

[РПС с ЦК: Акции и ДР](#)

[РПС : Акции](#)

[Крупные пакеты - Акции](#)

[Внебиржевые сделки](#)

[РЕПО с ЦК 1 день](#)

[РЕПО с ЦК 1 день \(расч. в USD\)](#)

[РЕПО с ЦК 1 день \(расч. в EUR\)](#)

[РЕПО с ЦК 7 дн.](#)

[РЕПО с ЦК Адресное](#)

[РЕПО с ЦК адр. \(расч. в USD\)](#)

[РЕПО с ЦК адр. \(расч. в EUR\)](#)

[История инструмента](#) | [Отчетность эмитента](#)

79,31 -0,85%  
RUB

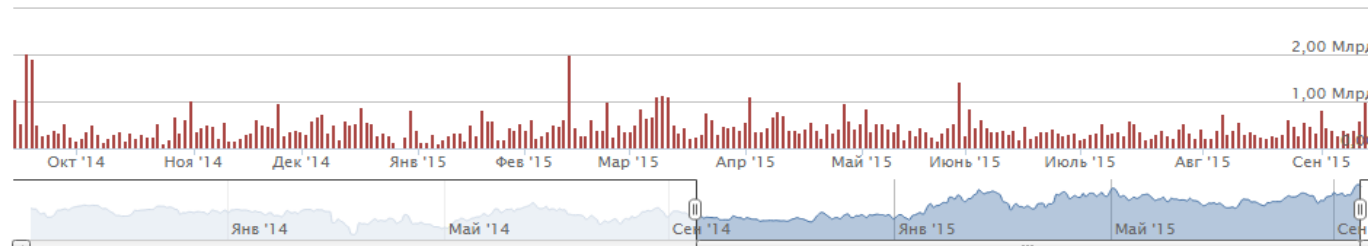
Предложение: —  
Спрос: —

Максимум: 80,68  
Минимум: 79,09

Сделок сегодня: 19 312  
Количество сегодня: 3 772 200


Капитализация: 180 718 660 260

[День](#) [Неделя](#) [Месяц](#) [Год](#) [Весь период](#)



ПРЕДСТАВЛЯЕТ

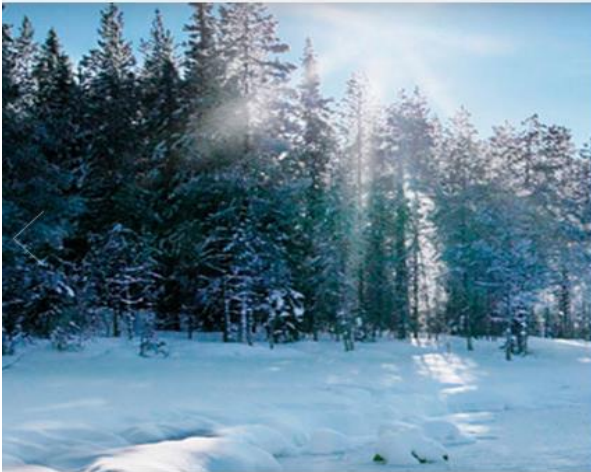
# IR-раздел веб-сайта: кейс-стади

 Весь сайт

Акционерам и инвесторам

Поиск


[Информационная справка](#) [Новости для инвесторов](#) [Материалы для инвесторов](#) [Раскрытие информации](#) [Финансовая отчетность](#) [Ценные бумаги](#)  
[Корпоративное управление](#) [Управление рисками](#) [Интерактивные инструменты](#) [Календарь событий](#) [Список аналитиков](#) [Контактная информация](#)





## Акционерам и инвесторам


### Финансовая отчетность


Финансовая отчетность согласно МСФО за 2КВ 2015 будет опубликована 25 августа 2015 года. Принять участие в вебкасте, который начнется в 17.00 по мск, можно по [ссылке](#). Мы работаем в соответствии с международными стандартами информационной открытости и оперативности предоставления информации.



 Ключевая информация

 Финансовая отчетность

 Раскрытие информации

 Корпоративное управление

[Сообщения о существенных фактах](#)

[Устав и внутренние документы](#)

[Отчеты по ценным бумагам](#)


[Годовые отчеты](#)

Тикер	Последняя цена	Изменение	Изменение, %	Дневной суммарный объем	Дата	Время	Валюта
VZRZ.MIC	595,00	0,00	0,00	1 747	16.09.2015	18:30	RUB

## Материалы для инвесторов

[Годовые отчеты](#)

Видеоролик



ПОЛЕЗНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

# А что насчет социальных медиа для IR?

## Как вы используете социальные медиа для IR?



### Интерес ослабел:

Всего 35% Европейских компаний имеют твиттер для IR, 12% имеют специализированную страницу в Facebook, 12% -специализированный блог. 47% имеют приложение для смартфонов.

Большой фокус на оценке общей эффективности всех коммуникационных каналов приводит к:

- Большему количеству роуд-шоу, меньшему блогов и твитов
- Большему фокусу на развитии веб-сайте и/или приложениях для смартфонов



MOSCOW  
EXCHANGE



## Резюме: чего ждут от IR-службы инвесторы



Доступность

Понимание бизнеса  
и умение отвечать  
на вопросы

Своевременность

Ответственность

Прозрачность

Последовательность

Персонифицированность



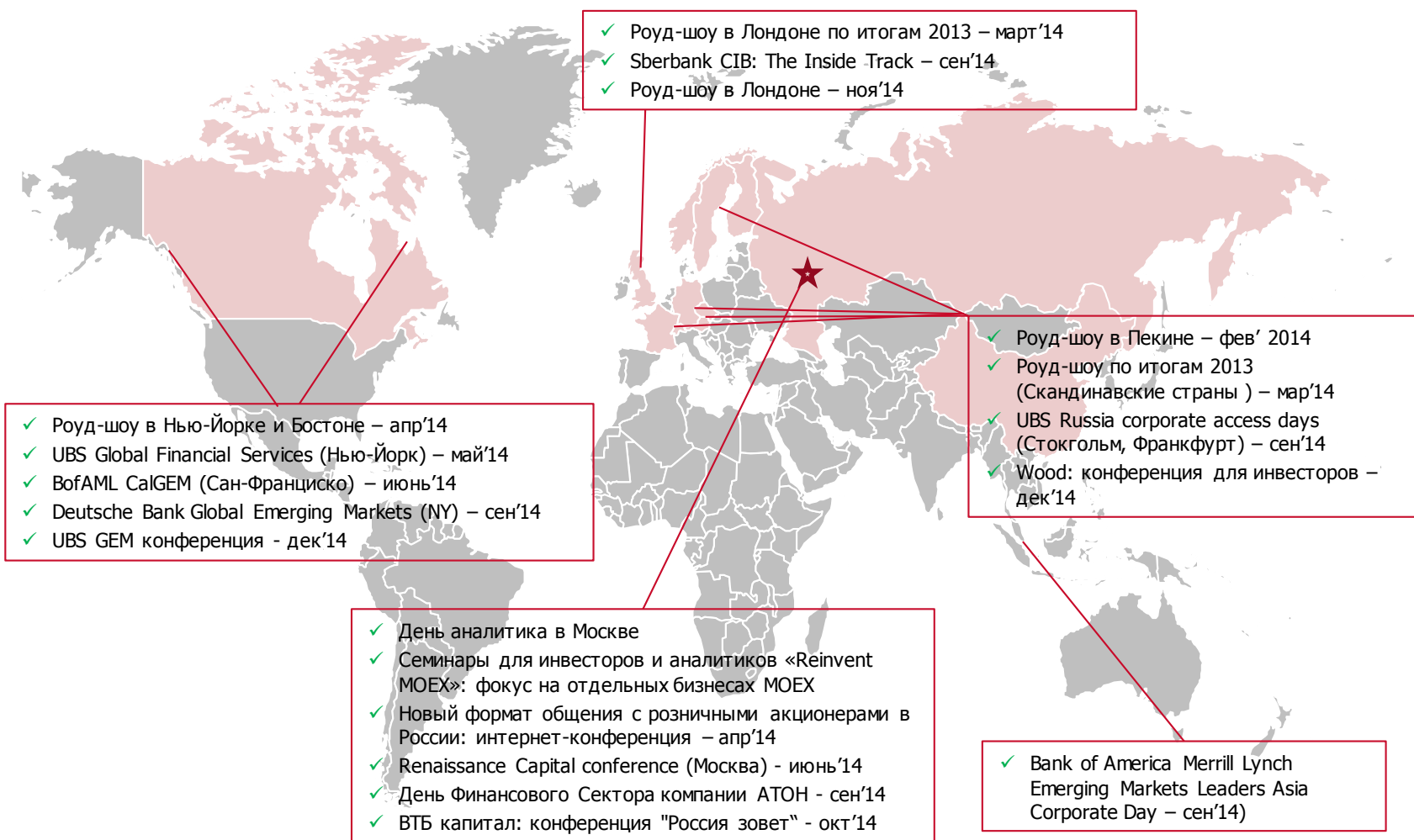
# Пример годового цикла работы IR: компания малой капитализации производственного сектора



# Годовой цикл IR в цифрах



# Case-study Московской Биржи: IR программа 2014



## Взгляд в себя

Функции и место IR в компании

## Взгляд вовне

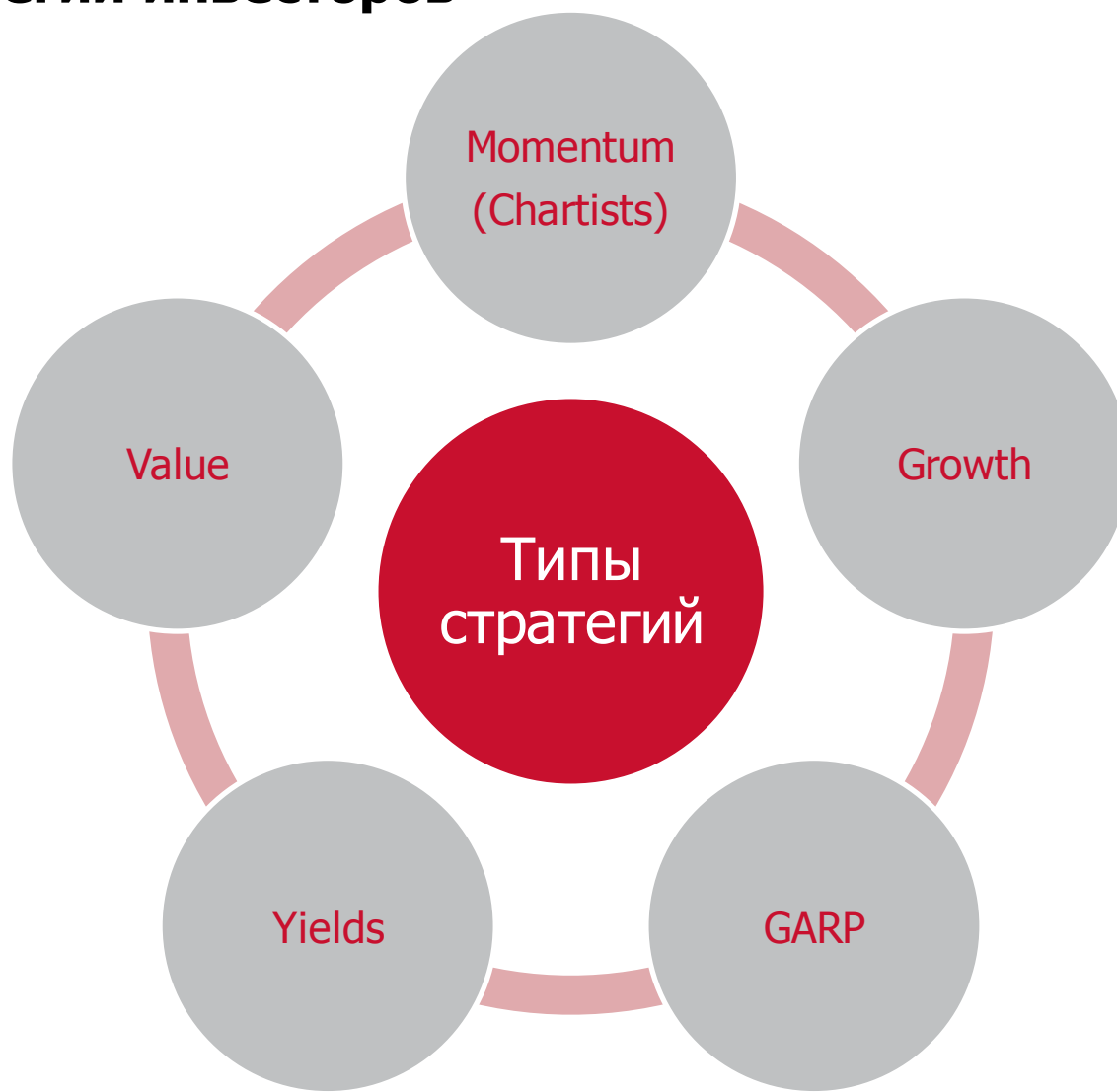
Взаимодействие с инвестиционным сообществом

## Взгляд снаружи

Инвесторы: мотивация и принятие решений



# Стратегии инвесторов



# Принятие решений: top-down approach

Макро и  
индустрии

- Комитет «распределения активов»  
(Портфельные управляющие, аналитики, экономисты, банкиры)

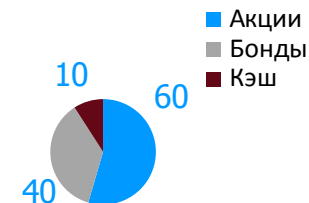
Компании и  
оценка

- Комитет «выбора активов»  
(Портфельные управляющие, аналитики)

Веса

- Портфельные управляющие

Треjder /  
брокер



**BUY:**

**SELL:**

Компания А  
(IT-услуги)

Компания 1  
(нефтегаз)

Компания Б  
(ритейл)

Компания 2  
(Удобрения)

Компания В  
(финансы)

Компания 3  
(Транспорт)

**Компания:**

**Вес**

Компания А

4%

Компания Б

2%



MOSCOW  
EXCHANGE



# Принятие решений: bottom-up approach

Анализ контекста инвестиционной темы:

- геополитика
- макро
- индустрия

Поиск компаний с хорошими перспективами через анализ:

- ✓ оценочных мультипликаторов
- ✓ истории роста прибыли
- ✓ положительных сюрпризов в фин.отчетности
- ✓ ожиданий и драйверов роста

top-down

Качественный анализ

Количественный анализ

bottom-up



MOSCOW  
EXCHANGE



# Что определяет инвестиционную привлекательность компании?

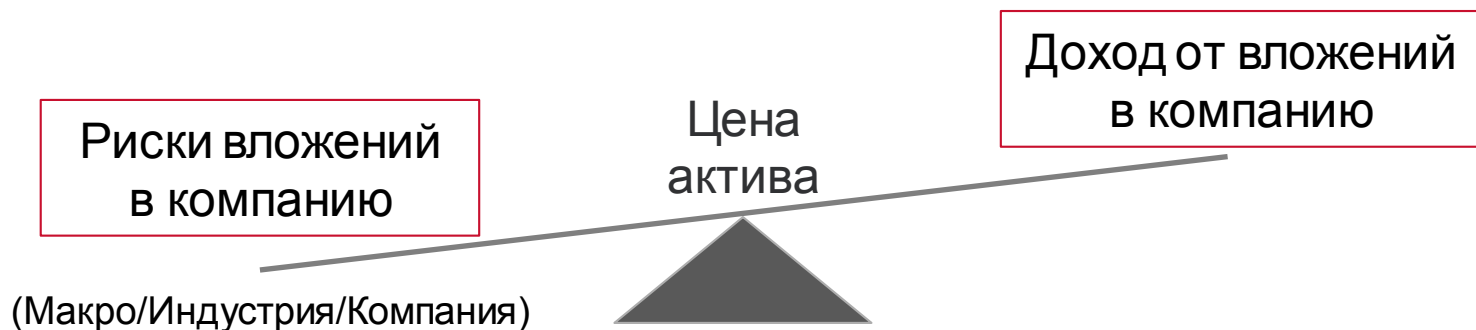
Инвестиционная привлекательность предприятия – это система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности. Данные отношения оцениваются совокупностью показателей эффективности аспектов деятельности предприятия, которые разделяются на формальные показатели, рассчитываемые на основании данных финансовой отчетности, и неформальные, не имеющие четкого набора исходных данных и оцениваемые экспертным путем

# Что определяет инвестиционную привлекательность компании?

Инвестиционная привлекательность предприятия – это система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности. Данные отношения оцениваются совокупностью показателей эффективности аспектов деятельности предприятия, которые разделяются на формальные показатели, рассчитываемые на основании данных финансовой отчетности, и неформальные, не имеющие четкого набора исходных данных и оцениваемые экспертным путем

# Что определяет инвестиционную привлекательность компании?

Инвестиционная привлекательность предприятия – это система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности. Данные отношения оцениваются совокупностью показателей эффективности аспектов деятельности предприятия, которые разделяются на формальные показатели, рассчитываемые на основании данных финансовой отчетности, и неформальные, не имеющие четкого набора исходных данных и оцениваемые экспертным путем



**Хорошая компания = хорошая инвестиция?**

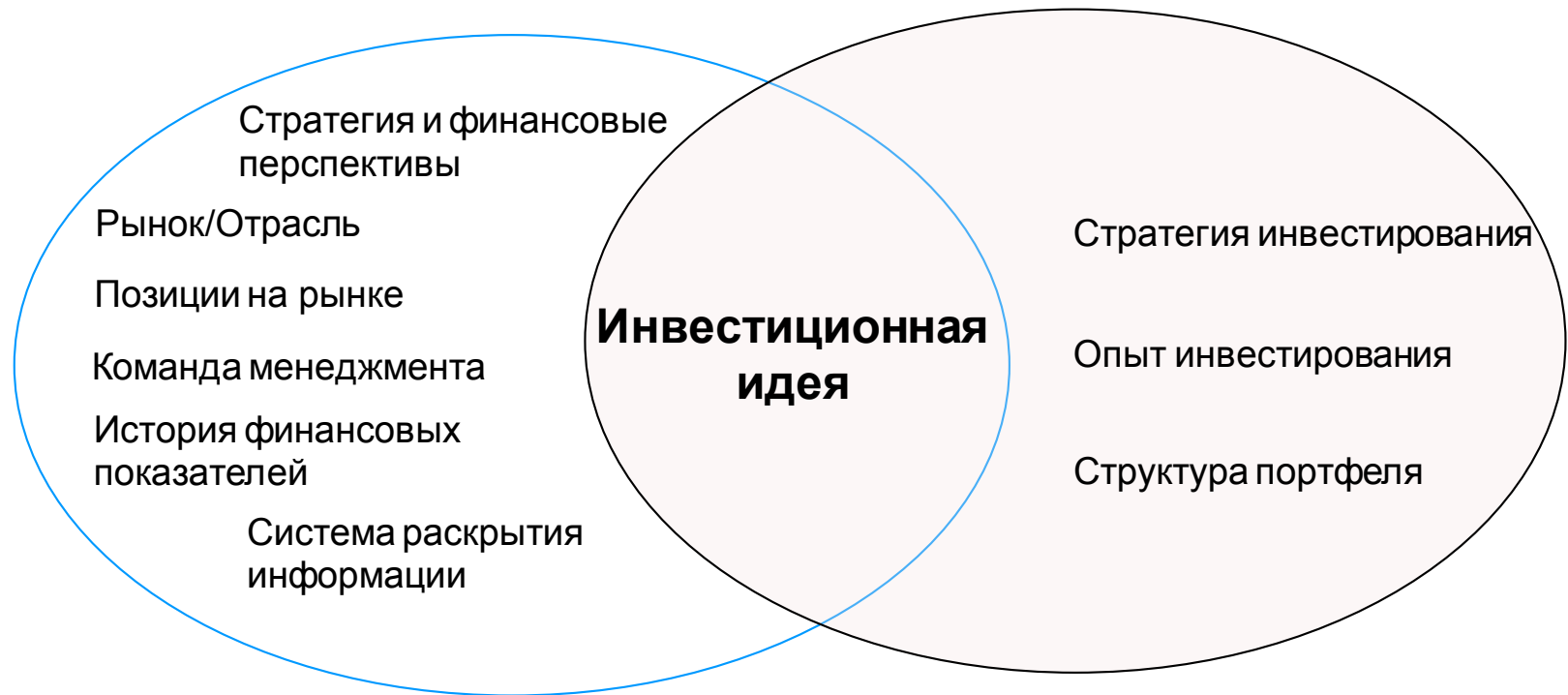


**MOSCOW  
EXCHANGE**

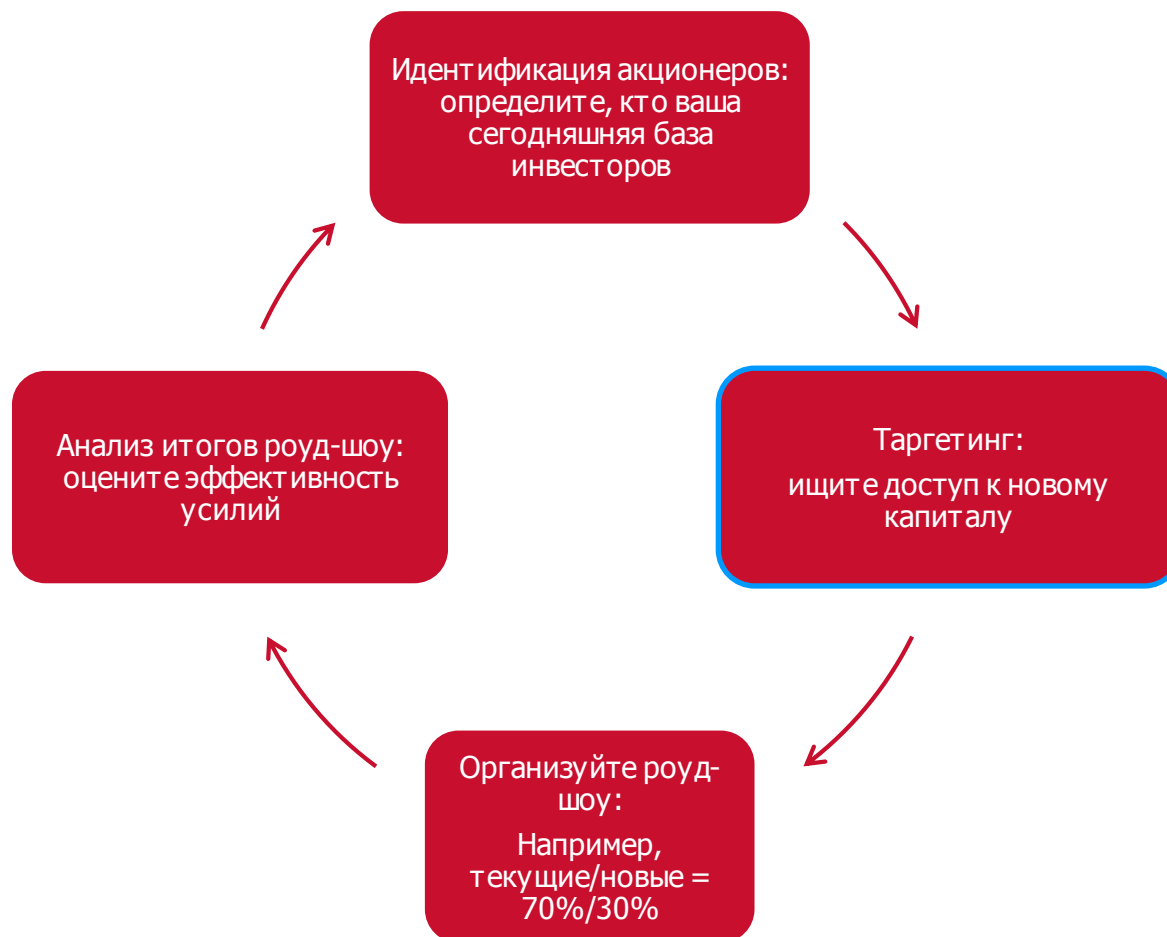
# Хорошая компания <> хорошая инвестиция

- ✓ Если бы все инвесторы хотели купить только лучшую компанию, то на рынке было бы меньше компаний
- ✓ Часто доход приносят не лучшие, а недооцененные рынком компании
- ✓ Часто позитивные новости одной компании тянут за собой цены акций всех компаний отрасли
- ✓ Вокруг аутсайдеров много «мифов» и стереотипов, которые легко идентифицируются/развенчиваются

# Как появляется инвестиционная идея?



# Таргетинг как часть IR-программы

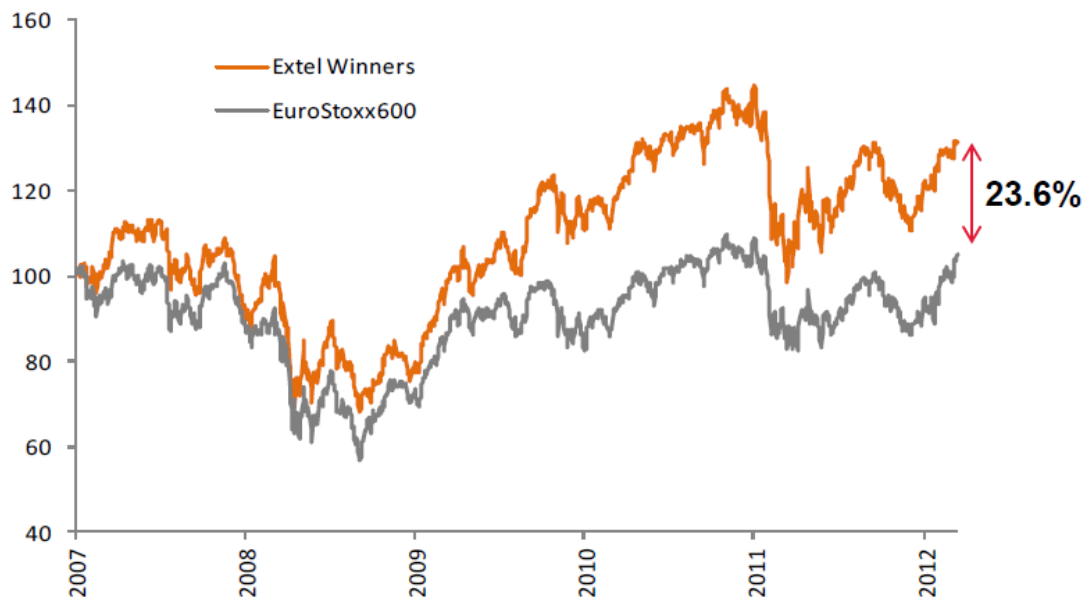


# Добавляет ли IR стоимость компании?

С 2007 акции топ-10 компаний – победителей европейской премии в области IR (Extel) опередили акции всех компаний, входящих в индекс Eurostoxx 600 на 23.6%

Несмотря на лучшую динамику, риск портфеля акций-победителей Extel лишь незначительно выше, чем риск индекса (оценка показателей Beta и волатильности)

**С 2008 года разница в динамике только увеличилась, подчеркивая необходимость коммуникаций с инвесторами в сложных рыночных условиях, и готовность инвесторов платить более высокую цену за прозрачность и предсказуемость компаний**



Источник: Thomson Reuters







MOSCOW  
EXCHANGE

Апрель 2016

360°  
Investor relations