

***Роль Investor Relations в формировании
инвестиционной привлекательности компании***

Top-forum Reputation Capital 11-12 марта 2007



***Анна Горбенко
Директор Avant Capital***

***Тел. 380 44 360 40 02
office@avantcapital.biz
www.avantcapital.biz***

От них зависит успех Вашей компании в привлечении инвестиций на бирже

- Выход акционеров из бизнеса (инвесторы)
- Дополнительные стимулы для сотрудников
- Повышение репутации и кредитоспособности
- Привлечение капитала (для реализации стратегии роста)
- Слияния и поглощения

- Амбиции менеджмента компании
- Выход акционеров из бизнеса (менеджмент)
- Минимизация политических рисков
- Рыночная оценка стоимости компании

понятные для инвесторов цели

не понятные для инвесторов цели

Main reason for seeking a stock market flotation

Main reason for seeking a stock market flotation	Proportion of respondents
Raise funds to continue growing the business	71%
Increase company's profile and credibility	11%
Allow exit of venture capital investors	11%
Use shares for future acquisitions	5%
Provide share options for directors and staff	5%

NB: Some respondents gave more than one answer.

Benefits of being a public company

Benefits of being a public company	Proportion of respondents
Higher profile/credibility	71%
Access to funds	34%
Easier to recruit/motivate/retain staff	11%
Access to capital markets to fund acquisitions	11%

NB: Some respondents gave more than one answer.

Drawbacks to being a public company	Proportion of respondents
Additional reporting requirements and associated costs	61%
Volatility of share price	34%
Poor liquidity in stock	13%
Time spent on investor relations	13%
None/very few	3%

NB: Some respondents gave more than one answer.

Анализ рынка AIM за февраль 2007	сделки	Объем торгов £	Акции	Капитал-я £m
BULGARIAN PROPERTY DEVELOPMENTS	41	430 915	663 290	48,24
CIREF	27	178 612	110 596	57,28
ENGEL EAST EUROPE N.V.	25	284 283	187 269	131,23
FABIAN ROMANIA PROPERTY FUND LTD	40	540 994	595 571	46,40
FIRST PROPERTY GROUP	45	281 581	1 508 566	21,48
HANSTEEN HLDGS	35	771 557	565 050	167,50
HAWTIN	45	130 632	840 609	10,40
INTERNATIONAL REAL ESTATE	34	157 998	55 149	20,44
METRO BALTIC HORIZONS PLC	27	320 369	297 655	28,69
MISSION CAPITAL	27	125 022	1 706 995	7,47
PROPERTY RECYCLING GROUP	34	112 764	185 679	21,54
PROSPECT EPICURE J-REIT VALUE FUND	36	128 289	490 211	6,46
RAVEN MOUNT	33	2 943 209	1 842 957	171,88
SAFELAND PLC	31	418 464	402 220	18,50
SOUTH AFRICAN PROPERTY OPPS PLC	46	3 576 255	3 262 002	32,81
WEST PIONEER PROPERTIES LTD	37	402 960	359 436	84,38
WESTCITY PLC	43	650 515	1 474 770	33,43
XXI CENTURY INVESTMENTS	32	3 385 752	430 195	295,92

Источник: AIM, выборка составлена по сектору «Недвижимость» по кол-ву сделок в месяц (25-50)

Анализ рынка AIM за февраль 2007	сделки	Объем торгов £	Акции	Капитал-я £m
AQUABELLA GROUP PLC	11	64 044	79 046	14,93
ASIAN CITRUS HLDGS	696	21 083 105	8 773 337	174,18
BLUEHEATH HLDGS	4	7 357	79 269	16,50
CHARALAMBIDES DAIRIES	0	0	0	28,89
CONIVAL	15	49 447	4 826 803	3,36
FINSBURY FOOD GROUP PLC	361	7 544 603	7 297 632	50,23
FINSBURY FOOD GROUP PLC	7	22 009	30 011	1,84
FYFFES	803	28 723 136	36 265 679	280,80
GLISTEN	167	1 866 976	462 765	53,74
GOLD FROST	7	12 929	51 029	13,74
HILL STATION	75	78 822	5 190 352	6,81
INFINITY BIO-ENERGY	24	1 669 712	631 308	293,43
INFINITY BIO-ENERGY	28	6 306 260	17 527 003	59,90
INTER LINK FOODS	1 584	16 957 269	7 340 842	17,44
LEES FOODS	2	84 525	40 000	4,91
LENNOX HLDGS	58	40 018	2 715 818	0,43
M.P.EVANS GROUP	254	3 905 747	1 313 099	150,15
NEUTRAHEALTH	40	177 672	1 552 664	13,73
PROVEXIS	32	62 502	1 709 486	9,10
REAL GOOD FOOD CO	127	936 853	1 323 025	43,75
UKRPRODUCT GROUP	11	50 651	112 184	17,72
WALCOM GROUP LTD	2	3 100	10 000	20,77
WYNNSTAY GROUP	87	523 397	208 630	28,39
ZETAR	151	6 846 909	1 174 752	63,33

Источник:
AIM,
выборка
по сектору
«Продукты
питания»

Украинские компании на AIM	Сделки	Объем торгов £	Акции	Капитал-я £m
UKRPRODUCT GROUP	11	50 651	112 184	17,72
CARDINAL RESOURCES	136	525 506	3 055 224	19,47
XXI CENTURY INVESTMENTS	32	3 385 752	430 195	295,92

Специфика Украинских компаний

- Очень низкая ликвидность
- Нет движения цен
- Не эффективная работа по Investor Relations
- Недостаток информации о компаниях на рынке

Маленькими на AIM считаются компании с капитализацией ниже USD 100 млн, а тем более ниже USD 40 млн, оптимальная капитализация – более USD 200 млн

Возможные причины трудностей

- Низкая капитализация компаний
- Недостаточный интерес инвесторов
- Недостаточный уровень знания руководства о работе финансовых рынков
- Недостаточные усилия руководства на IR
- Не понимание того, что инструментарий IR для маленьких компаний и больших компаний сильно отличаются
- Языковой барьер

Последние движения цен

Последние новости

XXI CENTURY INVESTMENTS

Дата	Цена	Кол-во	Объем торгов
10:45:48 29-Mar-2007	800.00	5,000	40,000.00
09:04:29 29-Mar-2007	815.00	10,000	81,500.00
09:04:10 29-Mar-2007	815.00	10,000	81,500.00
08:55:59 29-Mar-2007	800.00	15,000	120,000.00
15:35:47 27-Mar-2007	790.00	2,000	15,800.00

Дата	Источник
15:57 02-Apr-07	AFX
15:26 02-Apr-07	RNS
11:26 23-Mar-07	AFX
10:48 23-Mar-07	RNS
09:02 13-Mar-07	AFX


UKRPRODUCT GROUP

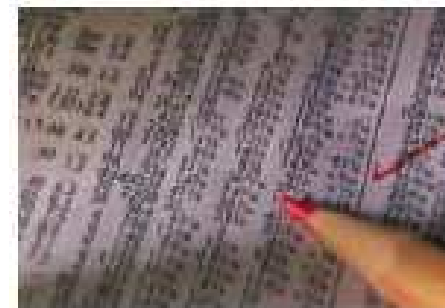
Дата	Цена	Кол-во	Объем торгов
12:42:42 05-Apr-2007	47.00	2,000	940.00
12:42:42 05-Apr-2007	47.00	2,000	940.00
15:18:45 04-Apr-2007	47.63	7,812	3,720.47
14:05:36 03-Apr-2007	46.00	4,000	1,840.00
16:13:53 28-Mar-2007	48.00	10,000	4,800.00

Дата	Источник
08:48 02-Feb-07	RNS
08:39 12-Dec-06	RNS
07:00 19-Sep-06	RNS
11:23 04-Sep-06	RNS
14:20 12-Jul-06	RNS


CARDINAL RESOURCES

Дата	Цена	Кол-во	Объем торгов
15:06:33 05-Apr-2007	17.12	10,000	1,712.00
15:06:33 05-Apr-2007	17.12	10,000	1,712.00
14:39:19 04-Apr-2007	17.00	10,000	1,700.00
10:40:47 04-Apr-2007	18.00	500	90.00
09:59:49 04-Apr-2007	17.00	3,213	546.21

Дата	Источник
16:58 29-Mar-07	RNS-R
13:02 28-Mar-07	AFX
12:09 28-Mar-07	RNS
13:29 27-Mar-07	AFX
12:53 27-Mar-07	RNS



Непосредственное участие высшего руководства в Investor Relations. Это должно стать частью его постоянной работы!

Соблюдение правил регуляторов финансовых рынков и следование рекомендациям лучшей практики IR

Построение отношений с существующими и потенциальными инвесторами. Работа над целевой базой инвесторов / акционеров.

Построение отношений с аналитиками. Понимание оценки компании аналитиками.

Создание постоянного потока информации о компании на рынке. Построение отношений с финансовыми СМИ.

Сотрудничество с внешними консультантами



Особенности Investor Relations для украинских компаний.

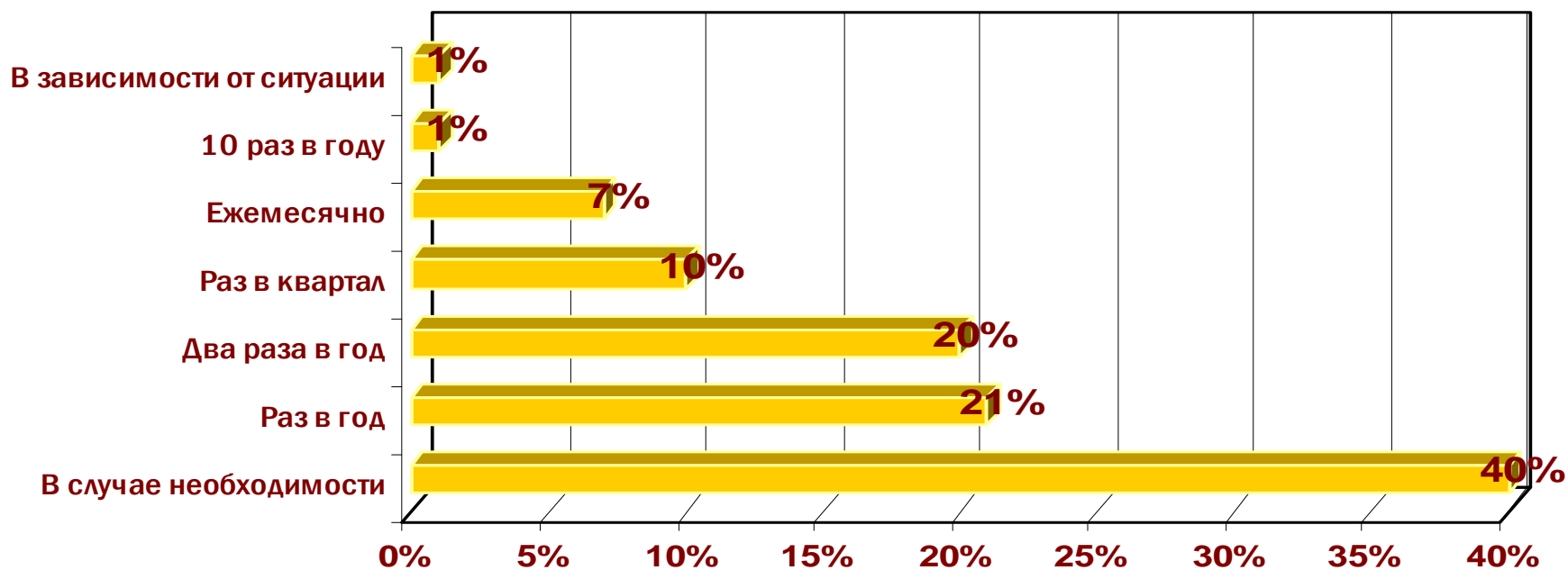
Непосредственное участие высшего руководства в Investor Relations. Это должно стать частью его постоянной работы!

Сколько раз в году CEO встречается с акционерами компании ?

Стратегическое планирование IR в компании

Доступность для аналитиков и инвесторов постоянно. Публичность

Общение с инвесторами в кризисных ситуациях



Источник: The Yearbook 2007 European Annual Report & IR Web Site. A Cross Border publication

Соблюдение правил регуляторов финансовых рынков и следование рекомендациям лучшей практики IR

Следование финансовому календарю

Раскрытие информации



Построение отношений с существующими и потенциальными инвесторами. Работа над целевой базой инвесторов / акционеров.

Построение отношений с институциональными инвесторами

Организация встреч

Организация road show

Собрания акционеров

Самостоятельно создавать и использовать любые поводы для встреч

не реже 2-х раз в год

Соотношение инвесторов – держателей акций компании?

География размещения инвесторов?

Стили инвестирования и портфельные стратегии?

Выбор биржи для размещения ценных бумаг (отрасли)?

Вхождение в индекс?

Целевая база инвесторов

К каким инвесторам вы обратитесь?

Большие инвестфонды

Маленькие инвестфонды

Хеджфонды

Пенсионные фонды

Фонды-держатели акций компаний

Вашего сектора

Индексно-ориентированные фонды

Частные retail инвесторы

Другие

Какие инвесторы Вам нужны?

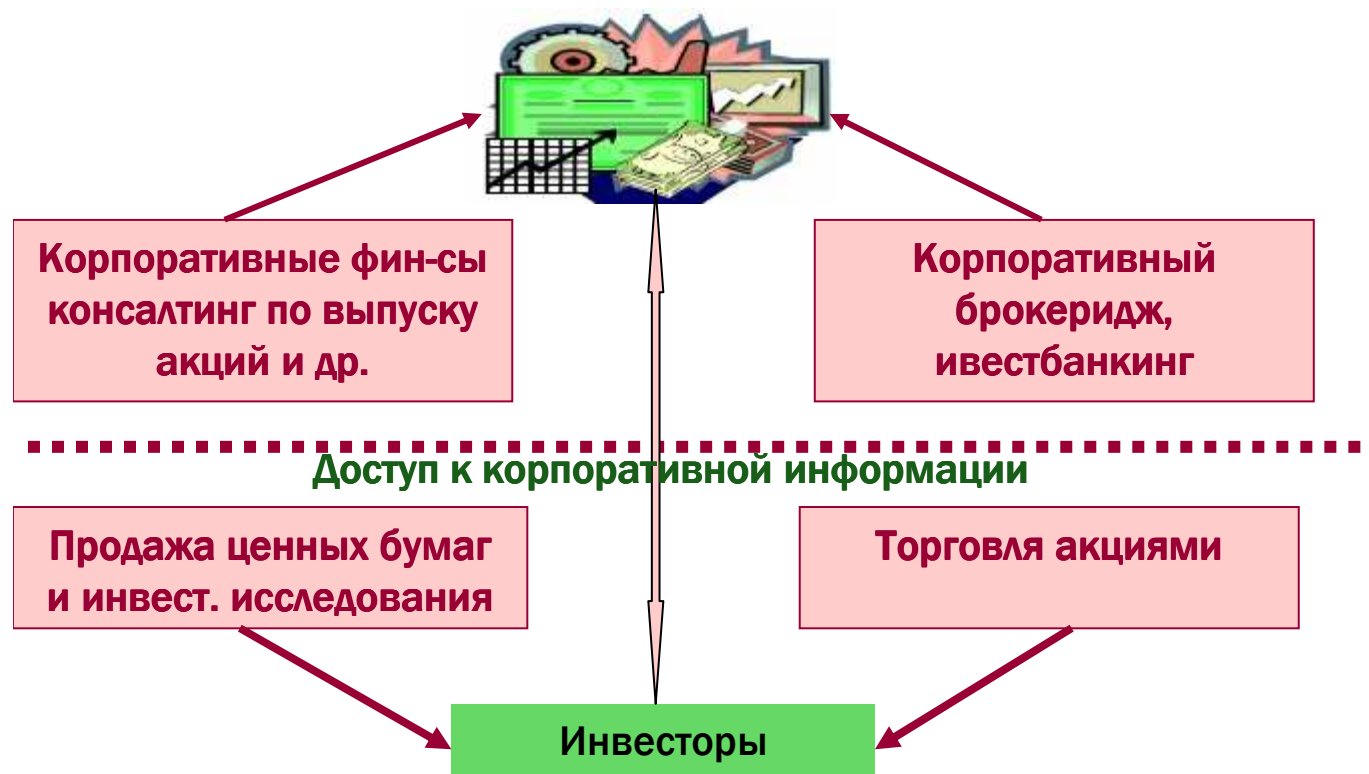
Какие способы и инструменты взаимодействия с ними Вы будете использовать?

Как эти вопросы решают Ваши финансовые консультанты – брокеры, инвестиционные банки?

Построение отношений с существующими и потенциальными инвесторами. Работа над целевой базой инвесторов / акционеров.

Инвестиционные банки

Обратите внимание на линию потенциальных конфликтов интересов – так называемая Китайская стена. Она отображает возможную утечку внутренней корпоративной информации, которая при попадании к инвесторам может повлиять на цену ценных бумаг компании



Как эти вопросы решают Ваши финансовые консультанты – брокеры, инвестиционные банки?

Построение отношений с аналитиками. Понимание оценки компании аналитиками.

Проводить личные встречи с аналитиками, договариваться о сотрудничестве с NOMAD-ом и другими аналитиками рынка и др.

Для маленьких компаний сложно получить аналитическое покрытие для написания аналитических записок (research notes), которые помогают менеджерам инвестиционных фондов принимать решение об инвестировании в компанию

Помогать аналитикам в проведении исследований, предоставлять информацию, заинтересовывать

Для компаний, чьи отрасли не входят в число основных отраслей бирж также трудно получить аналитическое покрытие

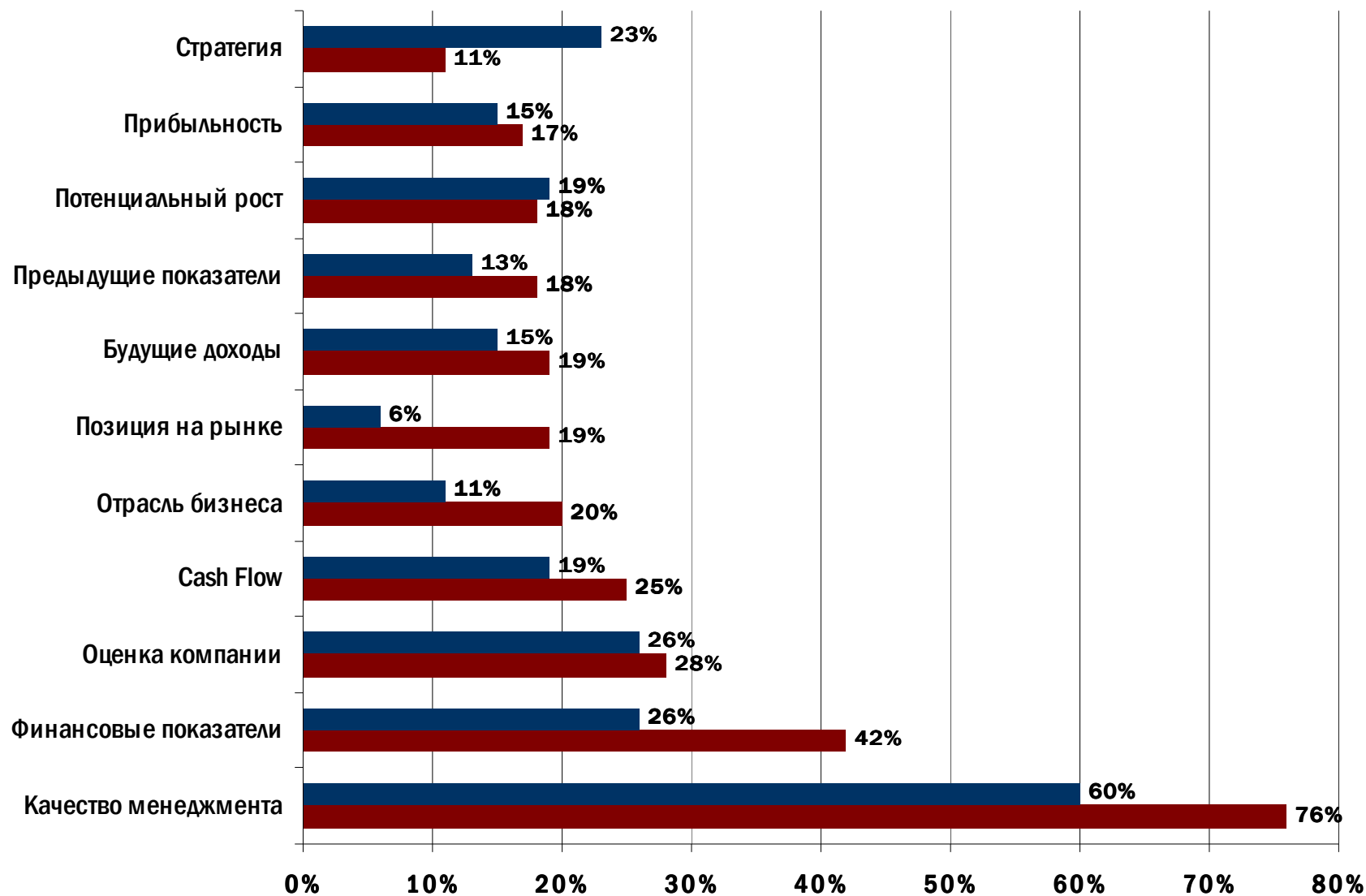


Отсутствие аналитической информации на рынке о компании и отрасли и даже стране

Слабый интерес инвесторов и менеджеров инвестиционных фондов. Низкая ликвидность

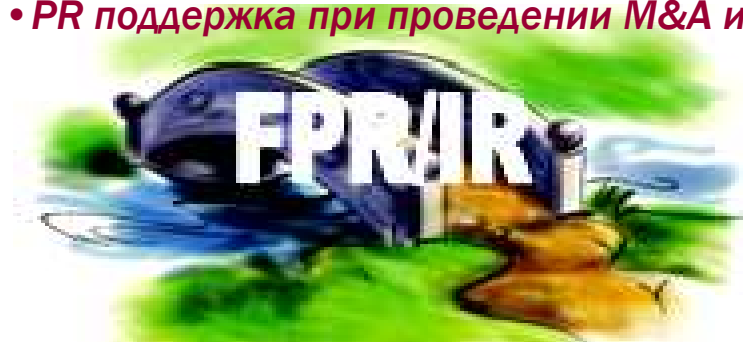
Как эти вопросы решают Ваши финансовые консультанты – брокеры, инвестиционные банки?

Наиболее значимые факторы при оценке компании инвесторами и аналитиками



Financial PR агентства

- *Помощь в построении отношений с финансовыми СМИ и аналитиками продающей стороны и покупающей сторон*
- *Организация интервью и пресс-конференций при оглашении результатов деятельности*
- *Организация комментариев в прессе для членов правления*
- *Сбор информации и изучение аналитических материалов о компании*
- *Консультирование в кризисных ситуациях*
- *PR поддержка при проведении M&A и IPO*

**IR агентства**

- *Консультации в области стратегических коммуникаций. Разработка IR стратегии*
- *Помощь с подготовкой пресс-релизов*
- *Помощь в разработке сайта*
- *Идентификация и анализ существующих акционеров*
- *Определение целевой базы инвесторов*
- *Получение и анализ обратной связи от инвесторов*
- *Помощь в получении аналитического покрытия*
- *Помощь в проведении road show*
- *Помощь в составлении и презентации годовой отчетности*
- *Консультирование в кризисных ситуациях*

Анна Горбенко
директор Avant Capital

тел.380 44 360 40 02
office@avantcapital.biz
www.avantcapital.biz



Примеры. Выводы. Вопросы.

*Роль Investor Relations в формировании
инвестиционной привлекательности компании*

Top-forum Reputation Capital 11-12 марта 2007