



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Investor Relations vs Public Relations: общность и различие

Александр Гольдин

Два аспекта одной функции или разные дисциплины?



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Проблема дефиниции
- Западная тенденция: “urge to merge”
- Российская ситуация: IR профессия в стадии становления + особенности российского PR

IR и PR: общие задачи и форматы работы



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Работа с финансовыми СМИ
- Работа с отраслевыми СМИ
- Элементы общего имиджа компании (например, экологическая и социальная ответственность)
- Позиционирование первых лиц
- Финансовые релизы и новости, «существенные» с точки зрения фондового рынка
- Корпоративное управление
- Обратная связь: мониторинг и исследование восприятия



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Специфические для IR форматы работы

- «Нормативное» раскрытие информации
- Идентификация акционеров
- Роудшоу
- Conference calls по результатам финансовой деятельности
- Текущая работа с аналитиками
- Работа с индивидуальными инвесторами

PR технологии на службе задач IR(1)



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Пример из практики: «Тень собственника»

Сверхконтрольный пакет крупной российской нефтяной компании принадлежал одному собственнику, который предпочитал

оставался в тени. Его непубличный профиль превратился в препятствие на пути роста капитализации: PR консультант предложил решение...



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

PR технологии на службе задач IR (2):

Примеры из практики:

- Скоморохи на NYSE и живой лев на LSE
- Облигации JFK и «фруктовая презентация»
- Маркетинговая реклама в ожидании IPO

Отраслевые СМИ и IR



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Аналитики читают отраслевые СМИ
- Журналисты специализированных СМИ лучше знают отрасль
- Для отраслевых СМИ интерес представляют не только текущие новости: им нужно постоянно освещать отрасль

Особенности “национальных коммуникаций”



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Неразвитость корпоративного PR (традиционно в России PR развивался под задачи маркетинговых коммуникаций а также “Public Affairs” – связи с государственными структурами и воздействие на общественное мнение населения в регионах работы предприятий компании)
- Разница в корпоративных культурах
- Роль международных СМИ

Работа с международными СМИ и IR



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Интерес к международным СМИ возникает в связи с потребностями привлечения капитала на международных рынках
- Ведущие мировые финансовые СМИ – иностранные (WSJ, FT, APDJ, Bloomberg, Reuters)
- Работа с международными СМИ оказывается ближе к IR чем PR (например, в Вымпелкоме за работу с международными СМИ отвечает непосредственно менеджер по IR)

Особенности работы с международными СМИ



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Не работают «типично российские» техники PR
- Для любых СМИ прежде всего интересны новости и факты, касающиеся их страны: приобретение английского футбольного клуба российским предпринимателем вызвало непропорционально большой резонанс, чем любые корпоративные новости
- Даже крупные российские компании имеют скромную (по международным масштабам) капитализацию
- Политический фактор



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

PR, IR и языковой барьер

- Правильный перевод условие необходимое, но недостаточное: если мы хотим, чтобы компания воспринималась «наравне» с международными аналогами, язык должен быть соответствующего качества
- Аналитический аппарат инвесторов неотделим от концепций, выраженных в англоязычных терминах, часто не имеющих прямых аналогов в русском языке, например: "shareholder value", "stakeholders", "value chain", "core competence", "leverage", "upstream/downstream" и т.д.
- Телевизионным бизнес-каналам (Bloomberg, BBC Business, CNBC) легче использовать англоязычную «говорящую голову», чем работать через переводчика

Практический совет: привлекать консультантов - носителей языка

Организация IR службы: практический пример распределения обязанностей в IR отделе крупной энергетической компании



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Вице-президент по связям с инвесторами
- IR менеджер, связь с институциональными инвесторам
- IR менеджер, связь с индивидуальными акционерами
- Секретарь

IR до IR: «продвинутые» непубличные компании готовят почву заранее



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Некоторые непубличные компании «заранее» занимаются IR, что принимает следующие формы:

- Институализация функции IR в виде соответствующего менеджера или отдела
- Добровольное соблюдение повышенных норм раскрытия информации
- «Debt relations»: работа с инвесторами в облигации в форматах, традиционных для Investor relations

Коммуникации в ситуации кризиса: требования к координации PR и IR повышаются



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Практические советы:

«Честность-лучшая политика»

- Необходимость «единого голоса»
- Полезна подготовка: план действий в случае кризиса и «штабные учения»

IR и законодательство



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Правило FD: все участники рынка должны получить информацию одновременно
- Акт Sarbanes Oxley: личная ответственность топ-менеджеров за достоверность предоставляемой информации
- Требования ФСФР к раскрытию информации: уполномоченные новостные ленты; правила «сырые» (имеются разночтения в интерпретации)

IR и законодательство



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

Практические советы:

- Не подменяйте собой юрисконсульта
- Инстинкт юриста в спорном случае воздержаться от публикации - это не всегда правильно
- Как отличить «существенную информацию»? Правило 5 минут



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

IR консультанты vs инвестбанки: аргументы IR консультантов

- У инвестбанков своя клиентская база: представление эмитента инвесторам вне этой базы сопряжено с конфликтом интересов
- Проблемы в получении обратной связи
- Интерес инвестбанков к ценным бумагам эмитента от сделки к сделке
- Бесплатно инвестбанкиры не делают ничего



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

IR консультанты vs инвестбанки: аргументы инвестбанкиров

- Мы хорошо знаем отрасль
 - У нас налаженные отношения с инвесторами
 - Наши услуги не проходят по бюджетам IR отделов
- Тем не менее, нередко инвестбанки сами рекомендуют эмитентам воспользоваться услугами IR консультантов**

Особенности коммуникационной ситуации Новых Энергетических Компаний в контексте рынков капитала



Объединение
специалистов по
связям с инвесторами

- Два кластера аналитиков по уровню осведомленности
- Сравнение с материнской компанией: меньше капитализация и ликвидность, история «с нуля»
- Государственный контроль
- Длинные сроки окупаемости проектов

**Вывод: коммуникационная работа с рынком-
стратегическая, а не вспомогательная функция**

Международные энергетические публикации



Association of
Investor Relations
Professionals

Объединение
специалистов по
связям с инвесторами
Ассоциация инвесторских
профессионалов

- Asian Power
- Electricity International
- DMG Media
- European Power News
- International Power Generation
- Powerplant Technology
- Electrical World
- Electricity Today
- Energy Markets
- Energy User News
- Engineering News-Record
- Financial Times Energy
- Global Energy Business
- IEEE Spectrum
- Mechanical Engineering
- Penwell Publications: (Potencia, Power Engineering International, Power Engineering)
- Power