

Дюжинов Александр Леонидович



Название компании: ОАО «ОГК-1»

Должность: Начальник отдела по IR

Дата и место рождения: 12.08.1984, Санкт-Петербург

*ВУЗ: Институт внешнеэкономических связей, экономики и права
(г. Санкт-Петербург)*

Специальность: юриспруденция

Предыдущее место работы в сфере IR: ОАО «ТГК-1»

Предыдущая сфера деятельности: IR

IR в условиях презентации «слабой» финансовой отчетности.

Проблемная ситуация в Компании

ОАО «ОГК-1», крупнейшая оптовая генерирующая компания на рынке электроэнергии России, по итогам первого полугодия 2008 года показала существенное снижение финансовых показателей по сравнению с аналогичным периодом 2007 года.

Данная ситуация была усугублена тем фактом, что ОГК-1 является единственной компанией сегмента ОГК (Оптовые Генерирующие Компании), которая не была продана до 1 июля 2008 года, до момента прекращения деятельности ОАО РАО «ЕЭС России», материнской организации ОАО «ОГК-1».

ОГК-1 около года находится в стадии незавершенной стратегической продажи, и на фоне общего спада фондового рынка, ликвидации РАО ЕЭС России презентация «слабой» финансовой отчетности привлекала повышенное внимание со стороны аналитиков, финансовых СМИ и других представителей инвестиционного сообщества.

Задача

Ключевой IR задачей в условиях презентации «слабой» финансовой отчетности являлось, с одной стороны, максимальное разъяснение причин ухудшения финансового состояния Компании, с другой – получение «обратной связи» от аналитиков и инвесторов, кроме того необходимо было понять ожидания целевых аудиторий относительно будущих финансовых результатов и перспектив развития Компании.

Решение

Служба по связям с инвесторами ОАО «ОГК-1» входит в структуру департамента корпоративных коммуникаций, который подчиняется напрямую Генеральному директору Компании.

Для проведения презентаций и телефонных конференций в Компании разработан Регламент по подготовке и распространению производственных

и финансовых результатов, в котором прописаны все процедуры, включая согласование результатов внутри Компании. Настоящий регламент предусматривает обязательное участие Генерального директора и Финансового директора ОАО «ОГК-1» в конференциях для аналитиков и инвесторов.

Традиционно для участия в телефонных конференциях для аналитиков мы приглашаем журналистов ведущих финансовых СМИ (Ведомости, Коммерсант, РБК Daily, Бизнес FM). Но в случае презентации «слабых» результатов было принято решение пригласить исключительно аналитиков инвестиционных компаний и банков.

За два дня до проведения телефонной конференции в Компании была созвана рабочая группа. В Регламенте прописаны департаменты, сотрудники которых являются обязательными членами рабочей группы: департамент экономики, департамент корпоративных финансов, департамент инвестиций и департамент продаж. IR служба осуществляет координирование деятельностью рабочей группы.

Основная задача рабочей группы – объяснить существенные изменения статей финансовой отчетности, выработать единые «ключевые сообщения» и подготовить для пояснения финансовой отчетности документ «Анализ и оценка руководством финансовых результатов Компании» (MD&A).

Согласно сложившейся в ОГК-1 IR практике за 15 минут до проведения телефонной конференции мы обычно размещаем на сайте Компании бухгалтерскую отчетность и презентацию к телефонной конференции.

В данном кейсе мы не стали размещать презентацию, потому что в кризисных ситуациях стратегически важно, чтобы аналитики сделали свои выводы, исходя из пояснений, которые дает сама Компания.

Таким образом, за 15 минут до начала конференции мы выложили только отчетность по РСБУ. У аналитиков было время просмотреть отчетность и сформулировать вопросы, которые они смогли задать на Q&A секции.

В ходе телефонной конференции фиксировались все вопросы аналитиков по финансовым результатам Компании, после чего был составлен сводный документ с ответами на все вопросы аналитиков.

По итогам проведения телефонной конференции аналитикам была отправлена презентация с подробными пояснениями показателей Компании, документ MD&A и сводные ответы с Q&A секции.

Журналистам в день публикации финансовой отчетности был отправлен пресс-релиз с пояснением ухудшения финансовых результатов Компании. Как результат, в ленте новостей была опубликовано не просто информация с фактическими цифрами, но и пояснения руководства Компании.

На следующий день после проведения телефонной конференции IR служба подготовила Обзор публикаций аналитиков по энергетике (Feedback Research), в котором были отражены мнения аналитиков по опубликованной ОГК-1 финансовой отчетности.

Данный обзор был отправлен членам рабочей группы, а также Генеральному директору и Финансовому директору.

После изучения мнений аналитиков сотрудники IR службы провели телефонные разговоры с аналитиками, которые негативно оценили публикацию Компанией финансовой отчетности.

Кроме того, в Обзоре публикаций аналитиков по энергетике было проанализировано изменение рекомендаций аналитиков с целевыми ценами после публикации отчетности и изменение курсовой стоимости акций.

Результат для Компании

С учетом того, что общее число аналитиков по энергетике, «покрывающих» акции ОГК-1, около 85, в телефонной конференции приняло участие 43 аналитика.

В секции Q&A было задано 35 вопросов.

В результате согласованных, скоординированных действий в Компании удалось пояснить причины ухудшения финансовых результатов, «смягчить удар» и не допустить существенного падения стоимости акций Компании.

Методические выводы и рекомендации

Многие компании грешат тем, что они прозрачны только, когда все хорошо. IR должен быть системным, целевым и независимым от конъюнктуры рынка. Если Компания объявила, что будет проводить телефонные конференции по результатам каждого квартала, значит – надо соблюдать это правило без исключений.

Для регламентирования процедур согласования и публикации финансовых результатов компании, включая презентацию «слабых» результатов, необходимо принять регламентирующий документ и сформировать рабочую группу по всем вопросам распространения информации о результатах компании.

Телефонные конференции необходимо проводить не позднее 11 часов утра. Так, у журналистов будет возможность раньше опубликовать информацию в ленте новостей, а аналитики смогут включить новость о результатах компании в ежедневный обзор уже в день публикации отчетности.

Если отчетность позитивная, то целесообразно размещать презентацию и финансовую отчетность за 45 минут до проведения конференции, если «слабая», то лучше за 15 минут, причем - только отчетность, презентацию в кризисной ситуации лучше размещать по итогам проведения конференции.

И один из самых важных аспектов – после презентации «слабой» отчетности необходимо получить «обратную связь» от аналитиков и инвесторов, понять их ожидания и заручиться поддержкой на будущее.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ИНТЕРФАКС БИЗНЕС СЕРВИС

Россия, 127006, Москва, 1-я Тверская-Ямская, д. 2, стр. 1

Тел. (+7 495) 251-00-50

Факс (+7 495) 250-94-57

E-mail: ir@interfax.ru

Web: www.interfax.ru, раздел Investor Relations

Компания "**Интерфакс Бизнес Сервис**" является стратегическим партнером **Thomson Financial** в России и странах СНГ по содействию в развитии отношений компаний с инвесторами (Investor Relations).

"Интерфакс" обладает уникальными возможностями по оказанию услуг в области IR: ресурсами ведущего российского информационного агентства, тесной связью с российскими институциональными и частными инвесторами, опытом работы с эмитентами и инвесторами в разных областях (раскрытие информации, рейтинги, кредитные риски, аналитика).

Thomson Financial (www.thomson.com) - это компания с выручкой \$1,73 млрд. в год, предоставляющая информацию и технологические решения для мирового финансового сообщества. Представляя самый широкий набор продуктов и услуг, Thomson Financial помогает своим клиентам в более чем 70 странах принимать оптимальные решения, работать эффективнее и достигать более высоких результатов.

Thomson Financial входит в Thomson Corporation, которая является мировым лидером в предоставлении интегрированных информационных решений для более чем 20 млн. компаний и профессионалов в сфере юриспруденции, бухгалтерской отчетности, налоговой деятельности, финансовых услуг, высшего образования, справочной информации, корпоративных электронных систем обучения и оценки сотрудников, научных исследований и здравоохранения. Thomson Corporation, имеющая выручку в \$8,10 млрд., входит в листинг фондовых бирж Нью-Йорка и Торонто.

Международная информационная Группа "Интерфакс" (Interfax Information Services Group) создает информационные продукты и средства коммуникации для принятия решений в политике и бизнесе. Группа, основанная в 1989 г., объединяет сеть национальных, региональных и отраслевых информационных агентств, работающих в России, других странах СНГ, в Китае, Центральной Европе. В "Интерфакс" (www.interfax.com, www.interfax.ru) входят компании и подразделения, предоставляющие новости, аналитические услуги, рыночные данные, фундаментальную информацию, разрабатывающие программные решения.

"**Интерфакс-ЦЭА**" готовит регулярные статистические и аналитические продукты по различным сегментам финансового рынка России и стран СНГ, предоставляет информацию о деятельности российских институциональных инвесторов. Среди продуктов компании - ежедневные прогнозы и отчеты о состоянии различных сегментов финансового рынка, рейтинги российских банков и страховых компаний, выпускаемые под брендом "Интерфакс-100", и а также рейтинги банков и страховых компаний стран СНГ - "Интерфакс-1000".

Партнером "Интерфакса" по рейтинговому агентству **Moody's Interfax Rating Agency**, которое занимает лидирующие позиции на российском рынке рейтинговых услуг, является международное рейтинговое агентство **Moody's Investors Service**.

Совместно с компанией **Experian**, мировым лидером в сфере информационных решений для бизнеса, создано кредитное бюро "**Экспириан-Интерфакс**", занимающееся предоставлением информации, характеризующей своевременность исполнения заемщиками обязательств по кредитам.

Входящей в состав Группы специализированной аналитической службой "**Интерфакс-АКИ**" создана крупнейшая в России информационно-аналитическая база данных по компаниям – **СПАРК**, объединившая сведения по всем зарегистрированным в России юридическим лицам.

Настоящий материал является интеллектуальной собственностью компании "Интерфакс Бизнес Сервис".

Все интеллектуальные права Компании охраняются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Ни одна часть этого материала не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия Компании. Вся информация, содержащаяся в настоящем материале, получена "Интерфакс Бизнес Сервис" из источников, которые Компания считает достоверными. В связи с возможностью технической ошибки или ошибки персонала, а также других факторов Компания не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Любые суждения, содержащиеся в материале, должны рассматриваться исключительно как мнение экспертов Компании, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг / инвестиционных паев или по использованию каких-либо финансовых инструментов.