

ОБ ОСНОВНЫХ ОТЛИЧИЯХ ПРОЦЕССА ПОДГОТОВКИ КОРПОРАТИВНЫХ ДОКУМЕНТОВ IR и PR консультантами

С точки зрения работы компании важно, чтобы посылаемые разным аудиториям сообщения не противоречили друг другу, независимым источникам информации, публикациям аналитиков и исследованиям инвесторов. Поэтому необходимо заранее обеспечить взаимодействие IR и PR служб компаний. Отделу по связям с инвесторами важно, чтобы все сообщения, которые посылаются таким аудиториям, были правильно восприняты инвесторами и аналитиками.

Хорошо, если такие сообщения предварительно просматриваются аналитиком, обладающим широкой информационной базой, достаточным опытом общения с buy-side и sell-side финансового рынка, знанием конкурентов, аналитическими инструментами и запасом времени для глубокого анализа информации.

Только сочетание информационной базы и аналитической компетенции дает возможность планировать реакцию на информационные сообщения компании и получить результат от взаимодействия с инвесторами. Если же при подготовке сообщений не вкладывается труд аналитика, то может возникнуть ситуация, когда инвестор интерпретирует те же факты другим, негативным для компании образом, опираясь на неучтенные IR службой факты.

При подготовке сообщений для инвестиционного сообщества, важно подготовить такую информацию, чтобы инвесторы и аналитики опираясь на неё приняли благоприятные для компании решения. Поэтому важно, не только предоставить информацию для IR служб, но и создать новую недоступную рынку информацию, анализируя факты из открытых и закрытых источников информации. В глобальных компаниях, создающих информационные продукты и занимающихся средствами коммуникации, в таких как группа Интерфакс и Thomson Financial, всегда есть необходимые для этого ресурсы и специальные команды аналитиков. Нередко созданная новая информация публикуется ими в продуктах, которыми пользуются инвесторы и

аналитики в качестве независимых источников информации. Например, Интерфакс-1000 и т.д.

Приведём пример из «внутренней кухни» подготовки цитаты менеджмента для сообщения одного банка о годовых результатах. Из драфта, подготовленного PR-компанией. Все факты и идеи в тексте взяты из изначального довольно неструктурированного проекта пресс-релиза, сделанного сотрудниками банка:

"The fact that XXX has achieved such high profitability in the face of global financial downturn testifies to the sustainability and soundness of its business model," said YYY, Chairman of XXX's Management Board. "We are continuing to focus on developing our individual consumer lending business, which is one of the most promising and high-yielding areas of our retail business. Going forward, it will continue to help mitigate the risks of the liquidity crunch and, in conjunction with our high levels of liquid assets, enable us to operate independently of external borrowing."

В данной цитате нет фактов, нет объяснения, чем объясняется такой финансовый результат. По сути, в этом сообщении, сделанного от лица менеджмента, ничего существенного не сказано, кроме общих ожидаемых фраз об успехах, которые инвестор всегда игнорирует. В ситуации анонсирования годовых результатов, банк НЕ использует менеджмент в полную силу, для того чтобы повлиять на мнение инвесторов и аналитиков о компании и сформировать доверие к руководству. В итоге получаем «формальное» сообщение менеджмента для инвесторов, которые должны сами догадываться, почему прибыль банка выросла. А так как сообщение банка не транслирует инвесторам свое видение, то остается поле для любой, в том числе и негативной, интерпретации.

Инвестор реагирует только на факты, а не на голословные утверждения. Поэтому в хорошем пресс-релизе не просто приводятся цифры и факты. Такие факты связываются между собой в стройную логическую систему, которая и является ключевым сообщением инвесторам. В нашем случае аналитик Интерфакс Бизнес Сервис провел собственный, отличный от анализа, сделанного сотрудниками банка, анализ финансовой отчетности банка (PR-компания отчетность оказалась не нужна), свел воедино информацию из свежей финансовой отчетности и информацию, ранее раскрытую банком, а также результаты ранее сделанного **Perception study** и получил:

"В 2007 году XXX Банк сконцентрировался на повышении операционной эффективности и рентабельности операций при сохранении высоких темпов роста бизнеса. Рост доли розничных кредитов в кредитном портфеле банка и фокус на работе с наиболее прибыльными продуктами способствовали увеличению доходности кредитного портфеля банка до 23% по сравнению с 18,7% в 2006 году, что более чем компенсировало небольшое увеличение среднегодовой стоимости обязательств банка с 7% до 10%", - сказал, комментируя результаты банка, Председатель Правления банка YYYY, - "Кроме того, мы добились существенного повышения операционной эффективности за счет начатой оптимизации филиальной сети и сокращения 38 отделений (при общем увеличении числа филиалов с 21 до 24 и числа отделений с 162 до 199), и активных инвестиций в повышение автоматизации бизнеса (число банкоматов увеличилось с 52 до 650) и внедрение системы автоматического кредитного анализа от мирового лидера - компании Experian Scorex".

Фактически в цитате показана неочевидная при обычном просмотре отчетности связь между ростом прибыли и изменением структуры баланса, опровергнуто распространенное заблуждение, привлечено внимание к росту эффективности и

изменениям в продуктовой линейке банка. Всё это признаки хорошего анализа. В результате в одной цитате инвесторам были разъяснены:

1. причины роста прибыли (рост доходности портфеля и структурные сдвиги в балансе)
2. привлечено внимание к факту оптимизации сети
3. показано, что стоимость пассивов, вопреки мнению аналитиков, возросла не критично
4. дан намек на повышение качества кредитов за счет работы с Experian (инвесторы опасаются проблем с качеством кредитов, информацию про Experian пришлось искать в базе данных)

Не все инвесторы и даже аналитики проведут такой анализ самостоятельно особенно в короткие сроки. Для аналитика инвестбанка - это ночь работы после конференц-звонка. Аналитически подготовленный пресс-релиз делает эту работу за него. Он не содержит упущений с точки зрения требуемой аналитической информации, связывает отчетность и все рассчитываемые по ней показатели (в данном случае - доля розницы в кредитах, доля кредитов в активах, доходность кредитного портфеля и стоимость обязательств, cost to incomeratio). Хорошо сделанный релиз обоснованно выделяет компанию среди конкурентов и обнаруживает для инвестора не всегда очевидные факты из операционной деятельности компании и его внешней среды. В данном случае это Experian и динамика филиалов.

Даже если такого качества анализ делается самой компанией, сторонний аналитик всегда даёт возможность проверить, не были ли упущены из виду какие-нибудь важные факторы при анализе отчетности, которые могут привести к иной ее интерпретации. Возможно он найдёт иные факты о рынке или других компаниях, известные инвесторам, которые могут существенно повлиять на формирование положительного мнения инвестиционного сообщества о компании, максимально приближенное к фундаментальной стоимости компании .

ЗАО «Интерфакс Бизнес Сервис».

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ИНТЕРФАКС БИЗНЕС СЕРВИС

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

Тел. (+7 495) 251-00-50

Факс (+7 495) 250-94-57

E-mail: ir@interfax.ru

Web: www.interfax.ru, раздел Investor Relations

"Интерфакс Бизнес Сервис" создаёт информационно-аналитические сообщения для инвестиционного сообщества, готовит информацию для принятия решений руководством компании, предоставляет средства распространения информации и получения обратной связи.

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.