

IR
magazine
AWARDSIR
magazine
AWARDS

Устанавливая стандарты

Анна Снайдер беседует с лауреатами
IR magazine US Awards 2008

Прошедший год стал, наверное, самым тяжелым периодом для установления отношений с инвесторами и управления ими. Руководители публичных компаний столкнулись сразу с несколькими глобальными проблемами, включая резкое падение котировок на рынке, увеличение числа инвесторов, играющих на понижение, а также кризис необеспеченных ипотечных кредитов.

Поэтому неудивительно, что среди победителей премии IR Magazine US Awards 2008 было немало уже известных имен, давно зарекомендовавших себя в этой профессии. За победу в 22 номинациях, отражающих ключевые аспекты профессиональной деятельности в области IR, соревновались 54 компании. В число победителей вошло пять компаний — GE, Limited Brands, Wachovia,

Cisco and Nokia, которые снова и снова добиваются лучших результатов. Новички, сумевшие попасть в число номинантов, продемонстрировали инновационный подход и волю к победе.

Церемония награждения представляет собой завершающую стадию исследования, которое IR magazine ежегодно проводит в США для выявления лучших в связях с инвесторами. Каждый год результаты исследования служат эталоном передовых методов в области IR, выделяя достижения как отдельных лиц, так и компаний в целом.

Инвестиционный климат

«Плачевная ситуация на рынке стимулирует команды IR на более продуктивную работу», — говорит старший вице-президент Limited Brands, Том Катценмейер, получивший вместе со своей коллегой Эмми Престон вот уже четвертый раз подряд приз в номинации «Лучший IRO в сегменте средних компаний». Похожими причинами объясняется и успех IR-команды Wachovia в лице Эллис Лиман и Эллен Тейлор, которые, несмотря на то что оказались в эпицентре разразившегося кризиса в банковском секторе, увезли домой приз в номинации «Лучший IRO в сегменте мегакрупных компаний».

Аналитики и инвесторы, принимавшие участие в опросе, заявили, что Wachovia смогла продемонстрировать лучшие качества, которыми должен обладать специалист по связям с инвесторами: информирован-

ность, быструю реакцию и прозрачность. Эллен Тейлор, директор Wachovia по внешним сношениям, объясняет, что ее преимущество и преимущество мисс Лиман, которая возглавляет отдел IR, состоит в том, что они, поработав как в операционных отделах банка, так и в отделах по обслуживанию клиентов, являются ветеранами банковского сектора. «Поэтому мы обладаем большим количеством связей внутри нашей компании, — говорит она, — и это очень помогает нам в работе».

Wachovia также получила высокие оценки за качество раскрываемой информации, которую один из аналитиков описал как «самую масштабную и глубокую». Банк ежеквартально в письменном виде фиксирует операционные ориентиры на текущий год и затем возвращается к документу, с тем чтобы выявить, что было сделано, а что нет. По словам Тейлор, ее работа для нее не бремя, а, наоборот, вспомогательное средство. «Формулируя в письменном виде, что мы хотели бы сделать и чего добиться, мы тем самым помогаем и сами себе двигаться дальше», — добавляет она.

Здоровые связи

Лаурель Лефевр, директор по связям с инвесторами компании Staples, которая получил гран-при за лучший IR, а также награду как лучший IRO в сегменте компаний с большой капитализацией, говорит о ценности своего 15-летнего стажа работы в компании. Она начинала как ассистент первого CEO, и эта позиция стала для нее ступенькой в будущее. «Мой руководитель сделал очень много для компании на протяжении всего периода ее существования: провел IPO и объяснил инвесторам его концепцию, — говорит Лефевр, — поэтому благодаря его участию во многих делах компании я хорошо усвоила концепцию IR».

Сверху вниз:

Лиза Тригер, журнал Institutional Investor; Речел Познер, Georgeson, вручает награду Дэнну Йанки, GE, за лучшие коммуникации с розничными инвесторами; Рэй Верцбики, Verizon Business, вручает награду Лауре Грейвс, Cisco, за лучшее проведение телеконференций; Памела Хаггинс, Parker Hannifin



Лефевр не забывает и о ключевых принципах своей работы. «Я всегда отвечаю на звонки сама, — рассказывает она. — Я сразу же перезваниваю и не трачу много времени на выстраивание приоритетов. Если я не знаю ответа, я говорю, что найду его».

Участники опроса отметили то внимание, с которым Лефевр следит за действиями своих конкурентов. «Я слушаю все селекторные совещания, проведенные моими конкурентами, читаю все стенограммы и все материалы, посвященные им», — подтверждает она. Ее босс, Джон Махони, который ежеквартально проводит по несколько дней на выездных презентациях, получил приз за лучшие достижения в области IR, продемонстрированные финансовым директором. «У него такое же серьезное отношение к IR», — добавляет Лефевр.

Дэн Йанки, вице-президент GE по вопросам взаимоотношений с корпоративными инвесторами, получивший награду в третий раз, говорит, что главным движущим фактором его деятельности является размах операций и тот интерес, который инвесторы проявляют к его фирме с капитализацией \$330 млрд. GE проводит 350 встреч с инвесторами каждый год, но Йанки это даже нравится: «Мы большая компания, однако пытаемся упростить бизнес-процессы и позволить инвесторам прийти, потрогать и почувствовать, с чем они имеют дело».

GE всеми способами пропагандирует визиты в компанию, организуя подобные мероприятия с

частотой один раз в квартал. В прошлом году были организованы посещения исследовательского центра, авиационно-строительного предприятия и офиса руководства канала NBC. В последнем случае институциональные инвесторы получили открытые приглашения. Мероприятие посетили около 120 инвесторов, еще 50 участвовали в событии посредством конференц- и видеосвязи через Интернет.

Помимо гран-при в сегменте крупных компаний и награды за лучшую систему корпоративного управления GE получила приз за лучшую систему распространения информации среди участников розничного рынка. По словам Йанки, общаться с подобной аудиторией сложно, но необходимо, учитывая, что индивидуальным инвесторам принадлежит 40% акций GE на общую сумму \$10 млрд.

При публикации отчета за текущий год президент GE Джефф Иммельт провел пресс-конференцию в прямом эфире с трансляцией через Интернет и в течение получаса отвечал на вопросы по телефону и электронной почте. В эфире ему хватило времени ответить лишь на несколько вопросов, но команда IR разместила его ответы на оставшиеся вопросы на сайте компании в разделе IR.

Самый ценный опыт

Тяжелее всего службе IR приходится в ситуациях слияния или нового листинга. Участники опроса хвалили CommScore за предоставление инвесторам ответов на вопросы вместо дежурного «без комментариев» в период слияния компании с производителем оборудования Andrew. Глава отдела IR компании CommScore Марк Хьюгерих говорит, что в сфере распространения информации он столкнулся с достаточно острыми проблемами, которые смог решить с помощью PR-кампании, организованной Joele Frank, и юридических консультантов Fried Frank.

Concho Resources разделила свою победу в номинации за лучший IR в рамках IPO с MF Global. Опрошенные отметили готовность к диалогу и объем раскрытой информации в процессе реализации инвестиционных проектов у обеих компаний. Председатель правления и CEO Concho Тимоти Лич объясняет, что он работал по разным сделкам кор-



поративного финансирования, включая размещение облигаций и размещение на вторичном рынке, но с IPO не сталкивался. «Это был самый ценный опыт, полученной мною, и не только в смысле профессиональной деятельности, но и в целом», — добавляет он.

Награда за наибольшие достижения в IR досталась компании Parker Hannifin. Вице-президент Памела Хаггинс говорит, что компания реорганизовала процесс раскрытия информации, предложив больше прозрачности, расширив каналы распространения информации и улучшив организацию дней инвесторов. Аналитики отметили сокращение времени, необходимого для поиска ответа, а также улучшение качества слайдов во время ежеквартальных конференц-звонков.

Компания также изменила способы подачи определенной информации, после того как некоторые аналитики сказали, что это поможет компании создать более привлекательную модель. Респондентам также понравилась готовность к диалогу, продемонстрированная во время дня аналитиков. CEO выступал так, «как если бы он вел семинар в школе бизнеса»

Требования глобализации

Некоторые компании сталкиваются с трудностями при управлении IR-программами, реализуемыми за много километров от места расположения их основных рынков. В этом году аналитики и инвесторы отметили Infosys Technologies и Nokia за прогресс в данной сфере. «Это действительно некий вызов, нам нелегко бывает порой достучаться до руководства», — признает Сандип Махиндро, управляющий взаимоотношениями с инвесторами в Infosys, компании, выигравшей единоборство у Toyota в номинации «За лучшую систему распространения информации на рынке США, разработанную компанией из Азиатско-Тихоокеанского региона».

Стоящие перед ним задачи Махиндро решает, делегируя ряд полномочий своему коллеге, ра-

Награда за сдержанность

На церемонии награждения все говорили о том, что IR — игра командная. Но Квентин Нин, вице-президент по финансам и IR компании Grand Pridoco, специализирующейся на разработке обучающих технологий, который победил в номинации «За лучшие достижения в области IR, продемонстрированные председателем правления или CEO», шутил: «Майк МакШейн, занимающийся IR в моей компании, не пришел на вечер, потому что я не сказал ему. Всегда тяжело, когда твой босс получает награду за работу, в которой ты считаешься специалистом». Во время опроса его участники охарактеризовали публичные заявления МакШейна как взвешенные и искренние. «Он мастер пообещать меньше, но сделать больше», — заявил один из опрошенных.

В группу «дипломантов», как назвал ее один из опрошенных, вошла Northeast Utilities, которая победила в номинации «Лучший годовой отчет». В этой категории выиграть было нелегко, поскольку заявку на победу предьяви-

ли Berkshire Hathaway со знаменитым письмом Уоррена Баффета акционерам и Limited Brands, чей годовой отчет содержал фотографии моделей женского белья. Дебора Бошэм, директор по внешним сношениям, говорит, что компания «рассказывает все как есть — дает полную картину происходящего». «Председатель правления, президент и CEO Чак Шивери принял активное участие в создании всех разделов отчета, уделив особое внимание простоте изложения результатов деятельности компании и ее перспектив на будущее», — отмечает Бошэм. «Аналитики также отметили более развернутый характер раздела, содержащего анализ руководством результатов деятельности и финансового положения компании, — говорит управляющий взаимоотношениями с инвесторами Джеффри Коткин. — Мы также включили в отчет расчеты по капитальным вложениям, чтобы предоставить инвесторам больше информации о наших растущих возможностях».

Как мы выявили победителей

В нашем опросе, проведенном через Интернет в период с 28 ноября 2007 года по 11 января 2008 года, мы попросили аналитиков и инвесторов выдвинуть отдельных кандидатов и компании, продемонстрировавшие лучшие достижения в IR в прошлом году, и проголосовать за них. Мы получили ответы от 1427 инвестиционных и фондовых аналитиков. Помимо этого 1206 независимых инвесторов приняли участие в голосовании в номинации «За лучшие коммуникации с розничными инвесторами». Их голоса также учитывались при определении победителя в номинации «За лучший интернет-сайт, посвященный IR».

Независимое исследование было проведено Erdos & Morgan с использованием баз данных профессиональных инвесторов, предоставленных Thomson Financial и Ipreo. Среди независимых инвесторов, принявших участие в опросе, были

члены BetterInvesting и подписчики интернет-издания Barrons.

Наше издание Investor Perception Study, US 2008 содержит имена и названия номинантов, дословные комментарии в их адрес участников опроса и общий рейтинг свыше 200 самых известных компаний. Помимо сбора голосов и комментариев о конкретных компаниях исследование ставило своей целью выявить различные подходы к решению ключевых вопросов IR.

Если вы хотите заказать экземпляр Investor Perception Study, US 2008, обращайтесь к Меган Брюс по телефону +1 212 430 6861 или электронной почте megan.bruce@thecrossbordergroup.com.



ботающему по направлению IR в Индии, организуя периодические встречи со старшим руководством, а также совершая дальние перелеты, хотя он летает в Бангалор всего один раз в 22 месяца. Он также встречается с исполнительным руководством, когда оно прилетает на выездные презентации в США. Поскольку 20% активов Infosys находится в руках американцев, а сама компания входит в список NASDAQ-100, группу крупнейших нефинансовых компаний биржи, Махиндро живет и работает в Нью-Йорке. «Нам важно иметь здесь кого-нибудь», — объясняет он.

Махиндро, изначально получивший образование бухгалтера, работает в области IR уже пять лет, тогда как его стаж в компании Infosys составляет восемь лет. Ему нравится IR, поскольку эта работа позволяет общаться с людьми, которые имеют разное образование и разные взгляды. «Просто удивительно, насколько разные люди, обладающие одной и той же информацией о компании, оценива-

ют ее по-разному, в зависимости от своих взглядов на инвестиции», — замечает он.

Билл Сеймур, глава IR Nokia в США, во второй раз подряд получил награду за лучший IR компании континентальной Европы в США. Как и Махиндро, он не всегда в состоянии добраться до руководства. Это означает, что он вынужден вести свои выездные презентации в США самостоятельно, хотя аналитики, участвовавшие в нашем опросе, подчеркнули, что они не испытывают проблем в связи с выполнением им руководящих функций.

День аналитиков, организуемый Nokia, основные аспекты которого были скопированы конкурентами компании, предполагает проведение с утра нескольких сессий, возглавляемых старшим руководством, после чего следуют четыре одновременных заседания с участием руководителей второго уровня.

«Финский гигант мобильных телефонов не стремится к тому, чтобы о нем узнали все инвесторы в США, — добавляет Сеймур, — но 50% наших акционеров располагается в Европе, а 50% — в США. Больше людей — больше расстояния, однако мы прикладываем все силы к тому, чтобы добраться до каждого».

Команда IR организует диалог с аналитиками и инвесторами, регулярно проводя опросы среди них. «Вы многое можете узнать из повседневных разговоров, — говорит Сеймур. — Мы находимся в постоянном контакте как с представителями sell-side, так и с представителями buy-side. На официальных встречах мы, конечно же, сидим на стороне sell-side».



Новые лица

И, наконец, Life Time Fitness, сеть спортивных клубов, выиграла гран-при за лучший IR, а также победила в номинации «Лучший IRO в сегменте малых компаний». «Это результат трех- или четырехлетней напряженной работы», — заявил старший финансовый директор Кен Купер.

Политика обеспечения открытого доступа к руководству компании «придает ускорение процессу принятия решений инвесторами», добавляет Купер: «Я ставлю себя на место инвестора. Я думаю: что бы я хотел знать, если бы решил осуществить крупные инвестиции?» Несмотря на то что для Купера это первая награ-

да IR magazine в США, он говорит, что изучал досье предыдущих победителей. «Мы вышли на биржу в июне 2004 года и при организации программы взаимоотношений с инвесторами следовали многочисленным примерам компаний, пришедших на биржу раньше, включая Limited Brands, Best Buy and Target, — вспоминает он. — Нам удалось расшифровать и применить их самые ценные мысли».



IR magazine US Awards 2008 winners

Гран-при за лучшую систему взаимоотношений с инвесторами — сегмент мегакрупных компаний
GE

Гран-при за лучшую систему взаимоотношений с инвесторами — сегмент крупных компаний
Staples

Гран-при за лучшую систему взаимоотношений с инвесторами — сегмент средних компаний
Limited Brands

Гран-при за лучшую систему взаимоотношений с инвесторами — сегмент малых компаний
Life Time Fitness

Лучший IRO — сегмент мегакрупных компаний
Эллис Лиман и Эллис Тайлор — Wachovia

Лучший IRO — сегмент крупных компаний
Лаурель Лефевр — Staples

Лучший IRO — сегмент средних компаний
Том Катценмейер и Эми Престон — Limited Brands

Лучший IRO — сегмент малых компаний
Кен Купер — Life Time Fitness

Лучшие достижения в области IR, продемонстрированные председателем правления или CEO
Майкл МакШейн — Grant Prideco

Лучшие достижения в области IR, продемонстрированные финансовым директором
Джон Махони — Staples

Лучшая система корпоративного управления
GE

Лучшее использование конференций
Cisco

Наибольшие достижения в IR
Parker Hannifin

Лучший IR в рамках IPO
Concho Resources MF Global

Лучший IR в рамках M&A
CommScope

Лучшая корпоративная реклама
Target

Лучшие коммуникации с розничными инвесторами
GE

Лучшие коммуникации в кризисных ситуациях среди компаний в диапазоне от малых до мегакрупных
JetBlue Airways
Mattel

Лучший годовой отчет среди малых и средних компаний
Northeast Utilities

Лучший IR-сайт среди малых и средних компаний
PF Chang's China Bistro

Лучший IR компании из Азиатско-Тихоокеанского региона в США
Infosys Technologies

Лучший IR компании континентальной Европы в США
Nokia

Наибольшие достижения в IR
Art Rivel

Классификация компаний по размеру рыночной капитализации на 31 декабря 2007 года

Мегакрупные компании:

капитализация свыше \$30 млрд

Крупные компании:

капитализация от \$10 млрд до \$30 млрд

Средние компании:

капитализация от \$2,5 млрд до \$10 млрд

Малые компании:

капитализация до \$2,5 млрд

