



Россия, 109147, Москва, ул. Марксистская, д. 34, корп. 4

**ИНСТИТУТ РАЗВИТИЯ  
ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ**

Тел./факс: (495) 911-67-00, [www.irfr.ru](http://www.irfr.ru), [info@irfr.ru](mailto:info@irfr.ru)



УТВЕРЖДАЮ

Директор АНО «ИРФР»

Демченко А.В.

20 15 г.

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА**  
Дополнительного профессионального образования  
(повышения квалификации)

*"Программа подготовки специалистов по связям с инвесторами*

*Certificate in Investor Relations (CIR)"*

---

Москва

2015 год

## **Паспорт образовательной программы**

«Программа подготовки специалистов по связям с инвесторами Certificate in Investor Relations (CIR)»

### **1. Цель реализации программы**

#### **Цель:**

Программа обучения обеспечивает формирование глубоких системных знаний для решения комплекса задач по формированию инвестиционной привлекательности компании и необходимых практических навыков у специалистов по связям с инвесторами (IR-специалистов). Слушатели курса научатся формировать и воплощать в жизнь эффективный план по коммуникации с инвесторами в условиях современных изменчивых реалий.

#### **Требования к результатам освоения программы**

Слушатель располагает соответствующими фактическими знаниями нормативно-правовых требований и финансовых рынков, на которых работает специалист по отношениям с инвесторами.

##### **1.2.1. Уметь:**

Реализовывать высокоэффективные стратегии по связям с инвесторами с учетом факторов влияющих на стоимость активов и специфики функционирования фондового рынка.

##### **1.2.2. Знать:**

Теоретические понятия и обладать практическими навыками в сфере организации связи с инвесторами, а так же расчета факторов специфики функционирования фондового рынка.

### **2. Структура и примерное содержание образовательной программы**

#### **2.1. Категория обучающихся (слушателей):**

Специалисты IR служб компаний, а также специалисты, желающие связать свою деятельность с работой в области связей с инвесторами.

**Количество часов на освоение учебного материала: 40 часов**

#### **2.2. Форма обучения: с отрывом от производства.**

**2.3. Учебно-тематический план и содержание образовательной программы «Программа подготовки специалистов по связям с инвесторами Certificate in Investor Relations (CIR)»:**

Наименование раздела	Количество часов		
	всего	теория	практика
«Введение к теме «Отношения с инвесторами»»	2 ак. часа	2 ак. часа	0 ак. часа
«Компании и законодательство. Корпоративное управление»	12 ак. часов	6 ак. часов	6 ак. часов
«Финансовые рынки»	4 ак. часа	2 ак. часа	2 ак. часа
«Нормативная база»	4 ак. часа	2 ак. часа	2 ак. часа
«Финансовые аспекты деятельности организации»	8 ак. часов	5 ак. часов	3 ак. часа
«Практический опыт»	8 ак. часов	8 ак. часов	0 ак. часов
Самостоятельная работа (Зачет)	2 ак. часа	2 ак. часа	0 ак. часа
<b>ИТОГО:</b>	<b>40</b>	<b>27</b>	<b>13</b>

**2.4. Содержание учебного материала по образовательной программе:**

Программа подготовки специалистов по связям с инвесторами Certificate in Investor Relations (CIR)»:

Наименование темы	Содержание учебного материала, самостоятельная работа	Количество часов
«Введение к теме «Отношения с инвесторами»»	<p>Понятие Investor Relations, история IR</p> <p>Задачи и функции IR в компании</p> <p>Связь между IR - PR - Корпоративное управление</p> <p>Способы организации IR-службы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• место IR-службы в структуре компании</li> <li>• круг ответственности IR-службы</li> <li>• функциональное разделение обязанностей внутри IR-службы</li> <li>• деятельность IR: in-house или outsourcing</li> <li>• взаимодействие с другими подразделениями компании</li> <li>• роль менеджмента</li> </ul> <p>Ключевые аудитории IR (Краткая характеристика)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• акционеры (текущие, в т.ч. мажоритарные)</li> <li>• инвесторы в акции</li> <li>• долговые инвесторы</li> <li>• розничные инвесторы</li> </ul>	2

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• аналитики Sell-side</li> <li>• аналитики Buy-side</li> <li>• инвестиционные банки</li> <li>• ADR/GDR - банки</li> <li>• регуляторы</li> <li>• биржи</li> <li>• агентства, раскрывающие информацию</li> <li>• СМИ</li> <li>• подрядчики (консультанты, переводчики, распространители информации, типографии и т.п.)</li> </ul> <p>Основные IR - мероприятия</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Раскрытие информации</li> <li>• Собрание акционеров</li> <li>• Роуд-шоу и встречи с инвесторами</li> <li>• Конференции инвестиционных банков</li> <li>• Поездки на производство</li> <li>• День инвестора / аналитика</li> </ul>	
<p>«Компании и законодательство. Корпоративное управление»</p>	<p>Виды компаний. Структура компании</p> <p>Подготовка и проведение общего собрания акционеров</p> <p>Отношения между различными группами акционеров.</p> <p>Совет директоров. Задачи и функции совета директоров. Подбор и избрание членов совета. Структура и организация работы совета. Подготовка и проведение заседаний совета директоров. Комитеты совета директоров. Оценка работы совета и исполнительного органа. Нормативная отчетность и график представления финансовой отчетности</p> <p>Работа с миноритарными и иностранными акционерами</p> <p>Правила раскрытия информации.</p>	<p>12</p>
<p>«Финансовые рынки»</p>	<p>Финансовый рынок и его структура</p> <p>Основные понятия рынка ценных бумаг</p> <p>Инструменты, участники РЦБ</p> <p>Инфраструктура рынка ценных бумаг</p> <p>Действующий механизм рынка ценных</p>	<p>4</p>

	<p>бумаг</p> <p>Инвесторы</p> <p>Обзор зарубежного фондового рынка</p>	
«Нормативная база»	<p>Правовые аспекты деятельности акционерных обществ.</p> <p>Государственное регулирование корпоративных отношений.</p> <p>Влияние корпоративных действий на положение акционеров и цену акций.</p> <p>Правила раскрытия информации.</p> <p>Требования ФСФР России к раскрытию информации.</p> <p>Раскрытие информации о соблюдении норм корпоративного поведения.</p> <p>Построение системы консолидации корпоративной отчетности как важный фактор повышения инвестиционной привлекательности компании</p> <p>Правила листинга</p>	4
«Финансовые аспекты деятельности организации»	<p>Современные подходы к раскрытию финансовой информации</p> <p>Основные требования к раскрытию финансовой информации: стандартные финансовые формы (баланс, отчет о прибылях и убытках, движение капитала и др.). Учетная политика. MDA.</p> <p>Аффилированность.</p> <p>Процедуры раскрытия финансовой информации: подготовка финансовой информации, аудит финансовой информации.</p> <p>Роль совета директоров в раскрытии финансовой информации.</p> <p>Публикация финансовой информации.</p> <p>Публикация финансовой информации.</p> <p>Стандарты финансовой отчетности и их</p>	8

	<p>значение для инвесторов</p> <p>Как читать баланс? Как читать отчет о прибылях и убытках? Как читать отчет о движении денежных средств?</p> <p>Стандарты финансовой отчетности: общее и особенное. РСБУ, IFRS, GAAP. Финансовая трактовка "доброе имя компании".</p> <p>Основные критерии оценки бизнеса собственниками по финансовым показателям. Основные подходы к оценке бизнеса инвесторами</p> <p>Основные способы анализа компании: вертикальный анализ, горизонтальный анализ.</p> <p>Анализ коэффициентов: рентабельность, деловая активность, финансовая зависимость, отдача на вложенный капитал.</p> <p>Оценка стоимости компании на основе капитала. Оценка стоимости компании на основе доходов. Оценка стоимости компании на основе сравнения.</p> <p>Основы финансовой документации или на что смотрят инвесторы?</p> <p>Основные подходы к изучению динамики фондового рынка. Проблема инвестирования в ценные бумаги</p> <p>Проблематика инвестирования в ценные бумаги. Понятие динамики рынка. Основные принципы Фундаментального анализа. Основные показатели фундаментального анализа.</p> <p>Основные методы финансирования компаний. Новые подходы к долговому финансированию российских компаний: условия реализации и практические решения. Основные виды займов. Синдицированные</p>	
--	---	--

	кредиты. Кредитная история и методика ее улучшения. Оценка кредитоспособности компании.	
«Практический опыт»	<p>Годовой цикл IR деятельности IR - инструментарий</p> <p>Телефонные конференции Трансляции в Интернете Сайт для инвесторов IR-релизы IR-рассылки Ленты раскрытия информации Бюллетень для инвесторов Презентации для инвесторов, презентации для рейтинговых агентств Годовой отчет Справочник аналитика, investor kit, investor fact sheet Идентификация акционеров Подбор потенциальных инвесторов (Формирование базы инвесторов) Обновление списка контактов Опросы инвесторов и аналитиков Мониторинг рынков капитала IR-календарь Базы данных и компьютерные системы (IRM, база контактов, т календарь) Как устроено инвестиционное сообщество</p> <p>Система номинального держания акций Роль инвестиционных банков Различные инвестиционные стратегии Управление структурой инвесторов, требования к инвесторам</p> <p>Аналитические отчеты инвестиционных</p>	8

	<p>банков (расширение количества, отслеживание информации, взаимодействие с аналитиками, реакция на негативные отчеты)</p> <p>Кредитные рейтинги</p> <p>Типичные IR-проблемы на рынке акций и облигаций</p> <p>Особенности IR в непубличных компаниях</p> <p>Особенности IR в компаниях малой капитализации</p> <p>Горизонты IR: За пределами минимальных требований</p> <p>формальное и неформальное раскрытие информации</p> <p>делать ли прогнозы?</p> <p>проективный, а не реактивный IR</p> <p>Оценка эффективности IR-службы</p> <p>IR-словарь</p>	
Зачет		2
Итого:		40

### 3. Условия реализации программы повышения квалификации

#### 3.1. Материально-технические условия реализации программы:

Наименование площадок (кабинетов)	Вид занятий	Наименование оборудования, программного обеспечения
Учебный кабинет	лекции	<ul style="list-style-type: none"> <li>- столы, стулья для преподавателей и обучающихся (слушателей);</li> <li>- компьютер;</li> <li>- мультимедийный проектор;</li> <li>- экран.</li> <li>- доска</li> <li>- флипчарт</li> <li>- кондиционер</li> </ul>



**3.2. Учебно-методическое обеспечение программы. Перечень рекомендуемых учебных изданий, нормативных актов, дополнительной литературы**

**3.3.**

**Тема 1.**

«Введение к теме «Отношения с инвесторами»»

1. The Principles of Investor Relations

1.1 Introduction to IR

1.2. Why companies need IR

**Тема 2.**

«Компании и законодательство. Корпоративное управление»

2 Financial Markets

2.1. Global financial markets

2.2. How do equity markets or stock markets work?

**Тема 3.**

«Финансовые рынки»

3. Companies & Regulation

3.1. Limited companies

3.2.6. Share capital

3.2.7. Meetings and resolutions

**Тема 4.**

«Нормативная база»

## 4. Regulatory Environment

4.2. Market misconduct: Insider dealing and market abuse

4.3. UK market regulator

## **Тема 5.**

«Финансовые аспекты деятельности организации»

5. Accounting, Valuation and Investment Principles

5.1. Introduction

5.2. Time value of money

5.3. Valuation Models and Measures

## **Тема 6.**

«Практический опыт»

6. Effective IR In Practice

6.1. The IR audiences

6.1.1. Buy side (institutional investors)

6.1.2. Sell side

6.1.3. Retail investors (private shareholders)

6.2. IR advisors

6.2.1. Corporate (house) brokers

6.2.2. IR/financial PR