

Spis treści

Wstęp	9
1. Relacje inwestorskie jako element współczesnego rynku finansowego	15
1.1. Wprowadzenie	15
1.2. Istota relacji inwestorskich	16
1.3. Cele relacji inwestorskich	27
1.4. Charakterystyka celów IR	33
1.4.1. Cele prawne	33
1.4.2. Cele finansowo-ekonomiczne	34
1.4.3. Cele komunikacyjne	36
1.5. Macierz BCG w analizie celów IR	38
1.6. Adresaci relacji inwestorskich – społeczność finansowa	41
1.6.1. Inwestorzy	41
1.6.2. Akcjonariusze	45
1.6.3. Multiplikatorzy	45
1.6.4. Pozostali interesariusze	47
1.7. Klasyfikacja relacji inwestorskich	49
1.8. Geneza i ewolucja relacji inwestorskich na międzynarodowym rynku finansowym	55
1.9. Modele funkcjonowania relacji inwestorskich	61
1.10. Znaczenie relacji inwestorskich	64
1.10.1. Znaczenie mikroekonomiczne	66
1.10.2. Znaczenie makroekonomiczne	67
2. Relacje inwestorskie w funkcjonowaniu spółki	71
2.1. Wprowadzenie	71
2.2. Relacje inwestorskie jako komunikacja biznesowa	71
2.2.1. IR w komunikacji korporacyjnej	71
2.2.2. Specyfika komunikacji w relacjach inwestorskich	74
2.3. Kompetencje i umiejętności pracownika odpowiedzialnego za relacje inwestorskie	78
2.4. Relacje inwestorskie w strukturze organizacyjnej spółki	80
2.5. Koszt funkcjonowania IR	87

2.5.1. Koszty prowadzenia relacji inwestorskich	87
2.5.2. Nakład czasu zarządu i kadry zarządzającej	88
2.6. Działalność służb IR – wybrane zagadnienia	89
2.6.1. Identyfikacja i segmentacja inwestorów	89
2.6.2. Pozyskiwanie informacji	91
2.6.3. Zakres informacji	92
2.6.4. Aktywność społeczności finansowej i informacje zwrotne	93
2.6.5. Akcja jako produkt – IR jako serwis	95
2.6.6. Szczególny tryb funkcjonowania IR	96
2.7. Ocena efektywności relacji inwestorskich	98
2.8. Narzędzia wykorzystywane w ramach relacji inwestorskich	102
2.8.1. Narzędzia komunikacji bezpośredniej	104
2.8.2. Narzędzia komunikacji pośredniej	109
2.8.3. Narzędzia komunikacji elektronicznej	112
2.9. Ryzyko związane z działalnością relacji inwestorskich	118
3. Relacje inwestorskie na globalnym rynku finansowym	127
3.1. Wprowadzenie	127
3.2. Rozwój relacji inwestorskich w Stanach Zjednoczonych	128
3.3. Funkcjonowanie relacji inwestorskich na globalnym rynku finansowym	134
3.3.1. Relacje inwestorskie jako element wartości firmy	134
3.3.2. Priorytety działań IR	139
3.3.3. Komunikacja spółek z rynkiem	143
3.3.4. Dział relacji inwestorskich w spółkach	146
3.3.5. Wykorzystanie mediów społecznościowych	149
3.4. Sprawozdanie z działalności społecznie odpowiedzialnej	150
3.5. Stowarzyszenia relacji inwestorskich na świecie	155
3.5.1. Global Investor Relations Network	155
3.5.2. National Investor Relations Institute	156
3.5.3. Investor Relations Society	158
3.5.4. Brazilian Investor Relations Institute	160
3.5.5. Australasian Investor Relations Association	161
3.5.6. Deutscher Investor Relations Verband	162
3.5.7. Japan Investor Relations Associations	165
3.6. Relacje inwestorskie w praktyce	166
3.6.1. BASF Group	166
3.6.2. Deutsche Bank Group	169
3.6.3. Total Group	171
3.6.4. Przykłady aktywności w zakresie relacji inwestorskich w wybranych spółkach	172
4. Relacje inwestorskie w Polsce	175
4.1. Wprowadzenie	175
4.2. Struktura zorganizowanego obrotu instrumentami finansowymi	176
4.3. Wybrane regulacje prawne dotyczące wymogów informacyjnych spółek giełdowych	179
4.3.1. Wymogi prawne	180
4.3.2. Sankcje prawne	192
4.4. Ład korporacyjny	195
4.5. Wzorcowy serwis relacji inwestorskich Giełdy Papierów Wartościowych	198
4.6. Inicjatywy zmierzające do podwyższenia jakości relacji inwestorskich	201
4.6.1. Polski Instytut Relacji Inwestorskich	202
4.6.2. Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych	203
4.6.3. The Best Annual Report	204
4.6.4. Złota Strona Emitenta	207
4.6.5. Raporty z zakresu odpowiedzialnego biznesu	209

4.7. Rozwój relacji inwestorskich w Polsce	214
4.7.1. Zmiany	214
4.7.2. Postrzeganie relacji inwestorskich w Polsce przez zagranicznych inwestorów.	218
5. Postrzeganie relacji inwestorskich w Polsce – wyniki badań	221
5.1. Wprowadzenie	221
5.2. Cel badań	222
5.3. Charakterystyka prób badawczych	223
5.3.1. Próba reprezentatywna polskiego społeczeństwa	223
5.3.2. Próba celowa – inwestorzy indywidualni	225
5.3.3. Próba celowa – analitycy giełdowi	227
5.3.4. Próba celowa – spółki giełdowe	227
5.4. Prezentacja wyników badań	229
5.4.1. Opinia polskiego społeczeństwa w kwestiach finansowych	229
5.4.2. Oszczędności i inwestycje indywidualnych inwestorów	239
5.4.3. Zaufanie do spółek publicznych	241
5.4.4. Własność i korzystanie z praw własności	244
5.4.5. Znaczenie relacji inwestorskich	245
5.4.6. Jakość komunikacji spółek	251
5.4.7. Relacje inwestorskie w warunkach kryzysu finansowego	262
5.4.8. Narzędzia wykorzystywane w relacjach inwestorskich	264
5.4.9. Organizacja relacji inwestorskich w spółkach	270
5.4.10. Społeczna odpowiedzialność biznesu jako nowy obszar aktywności relacji inwestorskich	276
5.4.11. Wyzwania współczesnych relacji inwestorskich	277
5.4.12. Komentarze indywidualnych inwestorów	281
5.5. Wnioski z badań – synteza	282
Podsumowanie	285
Bibliografia	290
Indeks	297