

И. А. Партыко, А. А. Белый

Институт бизнеса БГУ, Минск, Беларусь, finlab@sbmt.by

ФОНДОВЫЙ РЫНОК ДЛЯ ПРОФЕССИОНАЛОВ: ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «БИРЖЕВОЕ ДЕЛО»

Рассматриваются вопросы обучения торговли на фондовых рынках в условиях становления инновационной экономики и перспектив развития интеграционных процессов с Российской Федерацией.

Ключевые слова: *первичный и вторичный фондовый рынок, Initial Public Offering (IPO), фундаментальный анализ, технический анализ, трейдинг, инвестиции*

I. Partyka, A. Bely

School of Business of BSU, Minsk, Belarus, finlab@sbmt.by

STOCK MARKET FOR PROFESSIONALS: EDUCATIONAL PROJECT «EXCHANGE BUSINESS»

The issues of teaching trading in the stock markets in the conditions of the formation of an innovative economy and the prospects for the development of integration processes with the Russian Federation

Keywords: *stock market, Initial Public Offering (IPO), fundamental analysis, technical analysis, trading, investments*

Спрос на специалистов, обладающих знаниями в области финансовых рынков и финансовых инструментов, определяется темпом и уровнем развития фондового рынка и финансовых институтов. В настоящее время в Республики Беларусь формируется отрасль финансовых услуг, которой требуются кадры высокой квалификации, знающие современные модели управления финансами и умеют применять эти модели к решению вполне конкретных практических задач. В тоже время потребности финансовых институтов Республики Беларусь в высоко квалифицированных специалистах для профессиональной работы с ценными бумагами на фондовом рынке удовлетворены не полностью. Фондовый рынок (ФР) – это та отрасль финансового рынка, где проводятся сделки с ценными бумагами. Он играет важную роль в жизни отдельных предприятий и государства в целом. Предположим, компания хочет развиваться, но не имеет такой возможности из-за недостатка средств. Руководство принимает решение выпустить ценные бумаги. Купившие их юридические или физические лица получают право на часть прибыли компании. В результате выигрывает каждая сторона. Таким образом, фондовый рынок имеет две основные составляющие:

– первичный рынок – это рынок первичных ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов – Initial Public Offering (IPO);

– вторичный рынок – это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги, а также осуществляется дополнительный выпуск ценных бумаг, уже находящихся в обращении.

Первичный рынок ценных бумаг (ПРЦБ) и вторичный рынок ценных бумаг (ВРЦБ) тесно взаимосвязаны, образуя единую систему. ПРЦБ поставяет ресурсы для ВРЦБ, который, в свою очередь, поддерживает ликвидность активов, стимулируя развитие компаний-эмитентов и обеспечивая спрос среди инвесторов.

В Институте бизнеса БГУ разработан и подготовлен к запуску образовательный проект для профессиональной подготовки специалистов для работы на фондовых рынках в условиях рыночной экономики. Формат такого проекта – переподготовка специалистов, объем учебных часов – 1024. Учебный план программы переподготовки призван обеспечить серьезную практико-ориентированную подготовку специалистов, владеющих широким арсеналом методов экономического анализа, имеющих навыки их применения при анализе финансовых рынков и компаний, умеющих принимать качественные финансовые и инвестиционные решения, проводить оценку финансовых активов и компаний в целом, способных находить эффективные решения по инвестированию на отечественном и зарубежных фондовых рынках.

Программа обучения на проекте, согласно отмеченным выше двум составляющим фондового рынка ПРЦБ и ВРЦБ, состоит из двух взаимозависимых частей, которые разбиты по темам.

Тема 1. Виды ценных бумаг. Рынок первичных ценных бумаг. Специфика организованного обращения торгуемых активов. Инфраструктура рынка. Биржи. Брокеры, дилеры, управляющие ценными бумагами. Депозитарии, регистраторы, клиринговые и расчетные палаты. Регулирующие органы. Принятие решения об IPO. Сделки с ценными бумагами. Правовое и административное регулирование процессов выхода на IPO. Условия для решения об IPO для конкретной компании.

Тема 2. Выбор площадки для IPO. Факторы, определяющие выбор площадки для IPO. Страновые риски. Белорусская валютно-фондовая биржа: современный этап развития. Российские торговые площадки (ММВБ, РТС). Примеры эмиссий акций белорусских публичных компаний на различных площадках.

Тема 3. Подготовка компании к публичному статусу. Формирование всестороннего объективного представления о компании (*due diligence*). Оценка бизнеса компании. Повышение инвестиционной привлекательности и реорганизация компании. Соблюдение наилучших принципов корпоративного управления. Подготовка и аудит финансовой отчетности компании. Финансовая отчетность эмитента. Стандарты финансовой отчетности, МСФО. Юридическая экспертиза бизнеса. Оптимизация организационной структуры. Оценка технологического и кадрового потенциала. Современные технологии производства, сильная управленческая команда. Маркетинговый анализ деятельности. Узнаваемость бренда компании, доля компании на рынке. Реформирование структуры корпоративного управления потенциального белорусского эмитента.

Тема 4. Формирование команды участников размещения. Критерии выбора. Профессиональная репутация участников размещения. Андеррайтинг. Лид-менеджер (андеррайтер) – инвестиционный банк. Политика взаимоотношений с инвесторами. Юридическое сопровождение проекта. Подготовка (дополнительного) выпуска ценных бумаг. Разработка схемы размещения и составление проспекта эмиссии. Экспертиза сделок, заключаемых при IPO. Финансовый аудит. Финансовая отчетность эмитента. Информационная кампания IPO. Премаркетинг. Подготовка информационного меморандума, *competent public report*. PR-сопровождение. Road Show. Investor relations.

Вторая часть проекта посвящена подготовке к работе на вторичном фондовом рынке.

Тема 5. Фундаментальный анализ (ФА) рынка акций. Задачи и методы применения. ФА в узком и широком смысле. Механизм формирования рыночной цены. Классификация фундаментальных факторов по группам риска. Политические и экономические факторы. Спекулятивные и инфраструктурные риски. Анализ общего состояния экономики. Отраслевой анализ. Анализ финансовых отчетов компаний. Методы определения справедливой стоимости акций.

Фондовые индексы – общие принципы и методика расчета. Взаимосвязь рынков. Международные фондовые индексы. Сырьевой рынок. Валютный рынок. Факторы, влияющие на фондовый рынок. Отчеты компаний. Рейтинги. Макроэкономическая статистика. Практическое применение методов фундаментального анализа.

Тема 6. Основы технического анализа. Принципы, лежащие в основе технического анализа. Методы представления ценовой информации. Тиковые графики как базис построения ценовых графиков. Типы ценовых графиков: линейные графики, графики в виде «баров», графики в виде «японских свечей». Тенденции, уровни поддержки и сопротивления. Виды и фазы тенденции. Уровни поддержки и сопротивления. Каналы и их свойства. Построение линий трендов и каналов. Числовой ряд Фибоначчи. Процентные коррекции. Веер. Основные положения волновой теории.

Тема 7. Основные паттерны технического анализа. Тренды. Модели разворота тенденции, модели продолжения тенденции, модели неопределенности. Индикаторы. Трендовые индикаторы. Использование трендовых индикаторов. Осцилляторы. Общие правила. Особенности торговли на основе индикаторных систем.

Тема 8. Два подхода к торговле на фондовом рынке. Описание системной торговли. Основные группы торговых систем. Базовые принципы работы торговой системы. Торговые стратегии. Классификация торговых/инвестиционных стратегий. Построение торговых систем (ТС). Принципы оформления торговой системы. Личностные предпочтения трейдера в процессе формирования ТС. Выбор инструментов. Выработка гипотезы. Выбор методов анализа. Составление торгового плана. Открытие и закрытие позиции. Управление рисками.

Тема 9. Психологические основы работы на фондовом рынке. Психология инвестирования. Стрессоустойчивость трейдеров.

Таким образом предлагаемый образовательный проект ориентирован на модель подготовки специалистов финансового профиля, сочетающей в себе изучение теоретических основ финансовой экономики с одновременным изучением прикладных финансовых дисциплин, с использованием современного математического инструментария, что обеспечивает преемственность теоретических и прикладных знаний. Конкурентным преимуществом программы является акцент на органическое сочетание в учебном процессе теоретических и прикладных дисциплин по рынку ценных бумаг.

Образовательный проект проектируется на основе сочетания лекций и практических занятий, круглых столов и тематических дискуссий, проведения виртуальных и реальных торговых операций на фондовом рынке. Важной составляющей такой подготовки является привлечение специалистов, владеющих практическими навыками работы на фондовом рынке в отдельных его областях. Одновременно образовательный проект содержит все необходимые положения, знание которых надлежит иметь специалисту для профессиональной деятельности на биржевом рынке ценных бумаг. Построенная таким образом система подготовки позволит специалистам после завершения обучения приступить к практической работе в финансовых институтах.

Список использованных источников

1. Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс [Электронный ресурс] : Указ Президента Респ. Беларусь, 31 мая 2016 г., № 184. – Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=P31500231>. – Дата доступа: 25.03.2022.

2. О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты [Электронный ресурс] : Указ Президента Респ. Беларусь, февр. 2022, № 48. – Режим доступа: <https://president.gov.by/ru/documents/ukaz-no-48-ot-14-fevralya-2022-g>. – Дата доступа: 25.03.2022.

3. Белый, А. А. Инновационные аспекты в подготовке программы повышения квалификации по IPO / А. А. Белый, Е. А. Гопка // XI Междунар. заоч. науч.-практ. конф. «Инновационные процессы и корпоративное управление», Минск, 11–25 марта 2019 г. / Институт бизнеса БГУ. – Минск, 2019. – С. 24–25.