**Темы выпускных квалификационных работ**

**для студентов вечерне-заочного факультета**

**экономики и управления**

**по направлению подготовки 38.03.01 Экономика**

**Внимание!**

Тема ВКР **может быть предложена студентом**, но ее нужно согласовать с научным руководителем и академическим руководителем ОП

| **Научный руководитель** | **Примерные темы ВКР**  (окончательное название темы согласовывается с научным руководителем и академическим руководителем программы) |
| --- | --- |
| **Белых Светлана Александровна**  [belyh\_sa@list.ru](mailto:belyh_sa@list.ru) | 1. Управление затратами предприятия (организации)\*. 2. Повышение финансовых результатов деятельности предприятия (организации)\*. 3. Восстановление платежеспособности предприятия (организации)\*. 4. Управление оборотными активами предприятия (организации)\* 5. Управление запасами компании\*. 6. Постановка/совершенствование системы бюджетирования на предприятии\*. |
| **Букина Татьяна Витальевна**  [bukinatv@mail.ru](mailto:bukinatv@mail.ru) | 1. Формирование налогового потенциала в регионе. 2. Региональные особенности реализации инвестиционных проектов.   3.Развитие импортозамещения в регионе как фактор стимулирования роста отечественного производства. |
| **Жукова Наталья Юрьевна**  [zhukovanu08@mail.ru](mailto:zhukovanu08@mail.ru) | 1. Оценка эффективности инвестиционного проекта. 2. Оценка стоимости компании. 3. Оценка стоимости бренда компании. 4. Финансовое планирование на предприятии (разработка системы планирования или совершенствование)\*. 5. Управление оборотными активами компании. 6. Управление дебиторской задолженностью. |
| **Зуева Елена Львовна** ([ezueva@hse.ru](mailto:ezueva@hse.ru)) | 1. Финансирование в учреждениях (организациях) бюджетной сферы\*\* |
| **Плюснина Любовь Михайловна**  (plusninalm@gmail.com) | 1.Оценка эффективности инвестиционного проекта.  2.Оценка стоимости компании.  3.Оценка объекта недвижимости.  4.Управление рисками деятельности предприятия.  5.Управление себестоимостью продукции  6.Управление стоимостью компании  7. Повышение финансовых результатов деятельности предприятия с помощью инструментов бережливого производства. |

\* тема пишется на основе внутренней документации компании\*\* Содержание темы уточняйте у научного руководителя

**Примерное наполнение некоторых тем ВКР**

**Оценка стоимости бизнеса (компании)**

**Первая глава** (теоретическая) должна состоять из нескольких разделов. В них должны отражаться основные понятия оценки стоимости бизнеса (определения, основные подходы и методы, формулы, классификации, графики и т.д.), на которых будут основаны последующие главы. Все, что используется во второй и третьей главах, должно быть обязательно отражено в теории. Рекомендуется использовать в первую очередь западные источники литературы (Дамодаран, Коупленд, Фэррис, Фишмен, Пратт и др.), в крайнем случае, российские (Грязнова, Рутгайзер и др.). В тексте должно быть большое количество сносок на разные источники литературы, в том числе статьи из Интернета.

**Вторая глава** представляет собой информационную базу для расчетов, проводимых в третьей главе. Она начинается с постановки цели оценки конкретного предприятия и обозначения даты этой оценки (например, цель – определить рыночную стоимость предприятия с целью его продажи на 01.01.2015г). Далее проводится анализ макро-, мезо- и микросреды функционирования оцениваемого объекта. На макроуровне необходимо проанализировать общее текущее положение дел в экономике региона и отрасли, а также перспективы ее развития (отразить необходимо непосредственно те моменты, которые повлияют на оценку). На мезоуровне необходимо проанализировать поставщиков, конкурентов, основных клиентов компании, долю рынка, занимаемую предприятием и т.д. На микроуровне изучается стратегия предприятия (планируемые объемы выручки, объемы инвестиций, планы относительно расширения и т.д.), проводится краткий (не более 3стр.) финансово-экономический анализ (коэффициенты рентабельности, ликвидности, платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости), рассчитываются ретроспективные денежные потоки предприятия. По итогам анализа, проведенного во второй главе, обязательно описываются основные выводы, которые лягут в основу проведения оценки стоимости компании (будут использованы для оценки денежных потоков, ставки дисконтирования и.т.д.)

**Третья глава** состоит из расчетов стоимости предприятия на конкретную дату с использованием всех подходов к оценке (В доходном подходе необходимо выбрать один из методов (DCF, метод капитализации, EVA, APV и др.) и обосновать его выбор. Далее тщательно прогнозируются факторы стоимости: денежные потоки, ставка дисконтирования, прогнозируемые темпы роста и т.д. Наименее предпочтительным вариантом является прогнозирование на основе ретроспективных темпов роста с сохранением прежних тенденций (например, средний темп роста выручки составлял 10% в год и он же используется при прогнозировании выручки). Каждый прогнозируемый элемент должен быть обоснован.

В сравнительном подходе оптимальным количеством предприятий-аналогов является три-пять российских предприятий, акции которых торгуются на фондовом рынке (или известны цены сделок купли-продажи части этих предприятий). В случае отсутствия аналогов на российском рынке (или в случае отсутствия информации о рыночной стоимости акций данных предприятий) можно брать западные аналоги или готовые мультипликаторы.

В затратном подходе, как правило, применяется метод откорректированных чистых активов. В этом случае необходимо проводить корректировки статей баланса. Как минимум, необходимо скорректировать нематериальные активы, дебиторскую и кредиторскую задолженность, запасы, объем долгов.

Далее необходимо определить итоговую стоимость предприятия. Это может быть средневзвешенная величина результатов трех подходов. В таком случае необходимо тщательно обосновать веса каждого подхода. Для этого перед выставлением весов требуется привести интерпретацию всех полученных результатов ( мини-эссе на 1,5-2 стр.).

**Оценка эффективности и рисков инвестиционного проекта**

**Первая глава** (теоретическая) отражает основные понятия оценки эффективности и рисков инвестиционного проекта (определения, основные подходы и методы, формулы, классификации, графики и т.д.), на которых будут основаны последующие главы. Все, что используется во второй и третьей главах, должно быть обязательно отражено в теории. Необходимо отразить такие разделы как денежные потоки ИП, ставка дисконтирования, критерии эффективности, оценка рисков и т.д. Рекомендуется использовать в первую очередь западные источники литературы, во вторую очередь, российские.

**Вторая глава** представляет собой информационную базу для расчетов, проводимых в третьей главе. В ней определяются горизонт планирования, шаг расчета, необходимый объем инвестиций. Далее описывается суть инвестиционного проекта и его бизнес модель,, проводится анализ макро-, и мезосреды функционирования оцениваемого проекта (либо предприятия, реализующего проект). На макроуровне необходимо проанализировать общее текущее положение дел в экономике региона и отрасли, а также перспективы ее развития (отразить необходимо непосредственно те моменты, которые повлияют на оценку). На мезоуровне необходимо проанализировать поставщиков, конкурентов, основных клиентов, долю рынка, занимаемую предприятием и т.д.

Результатом главы на основе обоснованной бизнес модели и графика реализации проекта и оцениваются его денежные потоки: поток от инвестиционной деятельности, поток от операционной деятельности, поток от финансовой деятельности. Наиболее существенный раздел – это, безусловно, прогнозирование выручки проекта и необходимых расходов для ее получения. Чем более тщательно прогнозируются отдельные элементы денежного потока по текущей деятельности (цены, объем сбыта, операционные издержки, налоги и т.д.), тем выше потенциальная оценка дипломной работы. При расчете денежного потока от инвестиционной деятельности необходимо проанализировать не только оттоки, но и притоки (например, остаточная стоимость оборудования в конце горизонта планирования). После прогнозирования всех денежных потоков составляется буджет движения денежных средств проекта на весь горизонт планирования с месячным или квартальным шагом расчета.

Объем второй главы – 20-30 стр.

**Третья глава** состоит из расчетов оценить ставку дисконтирования и критериев эффективности оцениваемого инвестиционного проекта,. Необходимо оценить такие критерии как NPV, IRR (MIRR), PI (BCR), PP, DPP. По итогам оценки сделать выводы.

Также в третьей главе проводится оценка рисков методом анализа чувствительности (не менее 5-6 факторов), и методом сценариев. В конце третьей главы требуется привести интерпретацию всех полученных результатов и охарактеризовать проект с точки зрения риска и доходности.

**Управление банковскими рисками**

В рамках направления «Управление банковскими рисками» возможно развитие темы ВКР по следующим направлениям:

* Анализ отдельных видов риска (валютные, процентные, кредитные, операционные, риски ликвидности) с точки зрения подходов к анализу и оценке именно данного типа риска.
* Анализ методов оценки риска и рассмотрение возможности применения конкретных методов или метода для различных финансовых инструментов, и отдельных видов риска, достоинства и недостатки метода.
* Комплексная оценка рисков конкретного актива - анализ кредитного портфеля, либо оценка рисков банковского инвестиционного проекта (см. рекомендации по инвестиционным проектам)

Несмотря на множество различных типологий, методов и граней рассмотрения вопросов оценки и анализ финансовых рисков, шаги, которые необходимо проделать для полноценного анализа являются одними и теми же.

**Первая глава.** В теоретической части проводиться обзор методов риск-менеджмента в целом и в банковской деятельности, исследуются конкретные виды риска и/или методики его оценки. В первой главе проводиться краткий обзор литературы по теме, т.е. описание школ, направлений или конкретных исследователей, на работах которых базируется понимание данного вопроса и теоретическая часть ВКР. Если ВКР посвящена анализу конкретного вида риска, то в первой главе дается описание данного вида риска, анализ существующих методик для его, способы борьбы с риском, применяющиеся в российской и зарубежной банковской практике (может быть подробно описан один из них, если он является основным в работе).

**Вторая глава.** Во второй главе выбранный метод оценки или снижения риска применяется на практике – для конкретного коммерческого банка. Начинается глава с краткой характеристики банка (организационные характеристики, его место на рынке, конкурентную среду, основные операции и специфику деятельности, можно сопроводить диаграммами, графиками, рисунками для наглядности). Затем необходимо проанализировать существующую систему оценки и управления рисками ( описать и оценить, выявить сильные и слабые стороны, опираясь на данные показателей деятельности банка, анализа кредитного портфеля). Если такой системы (или инструмента, способа) нет – необходимо ее предложить. После того, как проведена оценка риска, ее необходимо проанализировать – определить является ли данный уровень риска приемлемым, компенсирует ли реальная или ожидаемая доходность по деятельности или проекту данный уровень риска

**Третья глава.** В третьей главе описываются возможности по управлению данным риском, выбирается наиболее приемлемый метод управления с точки зрения автора, оцениваются затраты на управление риском и потенциальные выгоды.

**Анализ факторов формирования налогового потенциала в регионе**

Эффективная реализация и рост налогового потенциала субъекта Российской Федерации по праву считаются важнейшими условиями динамичного развития экономики России. Обеспечение последовательного развития налогового потенциала регионов будет способствовать росту их финансовой самостоятельности и повышению уровня социально-экономического развития. Возможности практического применения заключает во внедрении рекомендации по определению налогового потенциала региона при формировании и совершенствовании налоговой политики любого региона.