

**Темы выпускных квалификационных работ
для студентов вечерне-заочного факультета
экономики и управления
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
на 2023/2024 учебный год**

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	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*. 7. Обеспечение финансовой безопасности предприятия.
Букина Татьяна Витальевна bukinatv@mail.ru	1. Обеспечение экономической безопасности региона (муниципального образования, территории).
Быкова Анна Андреевна abykova@hse.ru	Оценка стоимости компании
Власова Ирина Алексеевна vlasovairinaalekseevna via@mail.ru	1. Оценка возможности повышения финансового результата деятельности предприятия. 2. Управление затратами предприятия. 3. Оптимизация финансового состояния группы компаний на основе сводной (консолидированной) финансовой отчетности.

Научный руководитель	Примерные темы ВКР (окончательное название темы согласовывается с научным руководителем и академическим руководителем программы)
Волостнова Валентина Александровна volostnovava@rambler.ru	1. Управление оборотными активами предприятия (фирмы).* 2. Управление оборотными активами и источниками их финансирования. * 3. Восстановление платежеспособности предприятия*. 4. Финансовое планирование на предприятии.* 5. Постановка/совершенствование системы бюджетирования на предприятии. * 6. Управление денежными средствами компании* 7. Управление запасами компании* 8. Управление себестоимостью продукции 9. Повышение финансовых результатов деятельности предприятия с помощью инструментов бережливого производства.
Жукова Наталья Юрьевна 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 финансовыми (операционными, инвестиционными и т.д.) рисками предприятия (организации).
Жуковская Светлана Львовна svlvzh@yandex.ru	1.Повышение финансовых результатов деятельности предприятия (организации)*. 2. Восстановление платежеспособности предприятия (организации)*. 3.Управление оборотными активами предприятия (организации)* 4. Управление запасами компании*.
Зуева Елена Львовна ezueva@hse.ru	1.Совершенствование финансирования в учреждениях (организациях) бюджетной сферы**
Лавренчук Елена Николаевна lavrenchuk@inbox.ru	1. Управление затратами на предприятии*. 2. Управление рисками (риск-менеджмент) на предприятии*. 3. Влияние ассортиментной политики на показатели финансовой деятельности компании*. 4. Оценка налогового потенциала предприятия*. 5. Организация стратегического управленческого учета на предприятии*. 6. Оценка влияния налоговой политики на инвестиционную привлекательность региона. 7.Обеспечение финансовой безопасности предприятия. 8.Обеспечение налоговой безопасности предприятия. 9.Управление финансовыми (операционными, инвестиционными и т.д.) рисками предприятия (организации).

Научный руководитель	Примерные темы ВКР (окончательное название темы согласовывается с научным руководителем и академическим руководителем программы)
Прасол Алла Брониславовна aprasol@hse.ru	1. Оценка эффективности инвестиционного проекта 2. Управление банковскими рисками*
Плюснина Любовь Михайловна plsninalm@gmail.com	1. Оценка стоимости компании. 2. Управление финансовыми (операционными, инвестиционными и т.д.) рисками предприятия (организации).
Саранская Наталья Владимировна saranskvn@mail.ru	1. Оценка стоимости компании 2. Оценка эффективности инвестиционного проекта 3. Управление банковскими рисками 4. Совершенствование кредитной политики банка

* 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. Рекомендуются 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 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 бюджет 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 проводится обзор методов риск-менеджмента в целом и в банковской деятельности, исследуются конкретные виды риска и/или методики его оценки. В первой главе проводится 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.

Управление рисками предприятия (организации)

Первая глава. Теоретические основы анализа и управления рисками.

Экономическая сущность, определение, классификации рисков (по причине возникновения, по последствиям). Основные инструменты анализа рисков предприятий: финансово-экономические инструменты, статистические инструменты, вероятностные инструменты. Основные инструменты и системы управления рисками на предприятии: диверсификация, хеджирование, лимитирование....., системы контроллинга процессов, инструменты бережливого производства..... (описание инструментов соответствует виду обозначенных в теме рисков). Глава также может быть посвящена конкретному виду риска.

2 глава. Анализ и оценка рисков предприятия.

Анализ и выявление рисков факторов различными инструментами: анализ финансово-хозяйственной деятельности, факторный анализ, применение финансовых моделей (WACC, CAPM...), финансово-экономические методы (расчет левириджей, сопоставление операционного и финансового циклов...), статистические модели (регрессионный и корреляционный анализ...), методы прогнозирования.

3 глава. Разработка мероприятий по управлению (снижению рисков) деятельности предприятия.

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. Производится расчет прогнозных результатов деятельности.