

Казахский национальный университет им. аль-Фараби  
Высшая школа Экономики и бизнеса  
Кафедра Финансы и учет

**ПРОГРАММА И  
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ  
ПО ПРОВЕДЕНИЮ ИТОГОВОГО ЭКЗАМЕНА ПО  
ДИСЦИПЛИНЕ**

**Финансовый менеджмент**

---

*(наименование учебной дисциплины по учебному плану)*

---

**FM 10109**

---

*(шифр дисциплины по учебному плану)*

---

**Бакалавриат «БВ04106-Финансы»**

---

*(шифр и наименование образовательной программы в рамках  
которой(ых) дисциплина реализуется)*

Алматы 2026 г.

**Составитель:** Алиева Б.М., к.э.н., старший преподаватель  
кафедры «Финансы и учет»  
(Ф.И.О., ученая степень, ученое звание,  
должность)

Программа и методические рекомендации по проведению итогового экзамена по дисциплине **«Финансовый менеджмент»** рассмотрены и одобрены на заседании кафедры «Финансы и учет»

Протокол № 10 от «20» 01 2026 г.

## Введение

По результатам обучения за 15 недель в конце проводится итоговый экзамен в *форме ТЕСТА* в системе в СДО Moodle.

Формат экзамена – синхронный, это предполагает, что обучающийся сдает экзамен в режиме реального времени - «здесь и сейчас». За сдачей теста наблюдает автоматическая система прокторинга.

Технология прокторинга (англ. «proctor») – контролировать ход экзамена). Прокторы, как и на обычном экзамене в аудитории, контролируют, чтобы экзаменуемые проходили испытания честно: выполняли задания самостоятельно и не пользовались дополнительными материалами. Следить за онлайн-экзаменом в реальном времени по вебкамере может как специалист (очный прокторинг), так и программа, контролирующая рабочий стол испытуемого, количество лиц в кадре, посторонние звуки или голоса и даже движения взгляда (киберпрокторинг). Часто используется в виде смешанного прокторинга: видеозапись экзамена с замечаниями программы дополнительно просматривает человек и решает, действительно ли нарушения имели место.

Количество тестовых вопросов на экзамене – **25**. У обучающегося есть только **1 попытка** сдачи теста. Время на тест – **60 минут**.

Вопросы тестовых заданий генерируются автоматически. Комплект тестовых заданий предполагает 4 вида вопросов:

- 1) множественный выбор,
- 2) верно/неверно,
- 3) на соответствие,
- 4) короткие ответы.

Система проверяет выполненный тест автоматически по ключам правильных ответов.

Если возникает проблема с отсутствием интернета или другие технические проблемы с прохождением теста, сразу необходимо сделать скан экрана и отправить преподавателю дисциплины.

### 1. Темы, по которым будет составлены задания:

1. Цели, задачи, эволюция финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента.
2. Базовые категории и концепции финансового менеджмента.
3. Модели и методы оценки активов.
4. Стоимость капитала.
5. Стоимость корпорации и ценностно-ориентированный менеджмент.
6. Методы анализа инвестиционных проектов. Анализ риска проекта.
7. Прогнозирование денежного потока инвестиционного проекта.
8. Основы портфельного инвестирования.
9. Методологические аспекты формирования и управления портфеля ценных бумаг
10. Доходность портфеля ценных бумаг.
11. Анализ рынков финансовых инструментов.
12. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Основы технического анализа финансовых инструментов.
13. Технический инструментарий прогнозирования движения цен
14. Современные теории портфеля и концепции управления портфелем. Стратегии управления портфелем.

15. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг

**2. Во время сдачи экзамена студенты должны быть способны:**

- продемонстрировать полученные знания по основам финансового менеджмента, структуре финансового планирования, методике оценки финансового состояния компании, стоимости и структуры капитала, эффективности инвестиционных проектов и путей достижения роста финансовой устойчивости и рыночной стоимости;
- анализировать, правильно понимать и интерпретировать финансовую информацию;
- демонстрировать знания и понимание в области оценки и управления финансовыми ресурсами, денежными потоками, активами и пассивами, портфелем ценных бумаг, финансовыми рисками;
- владеть методологией оценки эффективности финансового менеджмента в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании.

**3. Программные вопросы экзамена по дисциплине Финансовый менеджмент:**

1. Основные базовые показатели финансового менеджмента
2. Сущность и основные виды финансовых инструментов
3. Приемы и методы финансового менеджмента
4. Основные виды корпорационных рисков, их характеристика
5. Методы снижения корпорационных рисков
6. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ)
7. Концепция теории стоимости капитала
8. Формирование бюджета капитальных вложений
9. Сущность, функции и задачи бюджетирования
10. Сущность и цели управления денежными средствами
11. Информационное обеспечение финансового менеджмента
12. Основные финансовые коэффициенты финансового менеджмента
13. Основы финансовой математики финансового менеджмента
14. Основные базовые концепции финансового менеджмента
15. Производные финансовые инструменты
16. Основные виды бюджетов, их характеристика
17. Контроль исполнения бюджета
18. Методы управления потоками денежных средств
19. Процентные ставки и методы их начисления
20. Оценка долговых ценных бумаг
21. Оценка долевых ценных бумаг
22. Основные этапы развития финансового менеджмента
23. Основные категории финансового менеджмента
24. Оценка критерии корпорационных рисков
25. Оценка финансовых активов (облигация)
26. Предельная стоимость капитала
27. Оптимизация капиталовложений
28. Технология построения бюджетов
29. Методы оптимизации потоков денежных средств
30. Методы оценки инвестиционных проектов
31. Методы расчета величины потока денежных средств
32. Построение бюджета денежных средств
33. Планирование наличного денежного оборота
34. Планирование совокупного денежного потока
35. Определение целевых остатков денежных активов
36. Модель ценообразования финансовых активов
37. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками
38. Модифицированная внутренняя норма прибыли
39. Анализ проектов различной продолжительности
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска

41. Методика расчета времени потока обращения денежных средств
42. Матричный метод оценки денежных средств
43. Косвенный метод оценка денежных средств
44. Прямой метод оценки денежных средств
45. Система управления потоками денежных средств
46. Потоки денежных средств, их характеристика
47. Бюджет доходов и расходов
48. Оценка проектов и финансовых результатов от прекращения проектов
49. Сравнение результатов различных критериев инвестиционных проектов
50. Критерии оценки инвестиционных проектов
51. Анализ целесообразности замещения
52. Основы теории Модельяни – Миллера
53. Основы теории структуры капитала
54. Оценка стоимости капитала
55. Арбитражная модель оценка требуемой доходности (целесообразности затрат)
56. Бюджет производства
57. Бюджет продаж
58. Бюджет по труду
59. Процедуры принятия бюджетов
60. Основы теории Миллера

#### 4. Рекомендуемая для подготовки к экзамену учебная литература:

(основная литература)

1. Финансовый менеджмент: учебник / Б. С. Сапарова; НИИ Финансово-банковского менеджмента при КазЭУ им. Т. Рыскулова. - Алматы: Экономика, 2015. - 462 с.
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Л.Е. Басовский и др. - М.: Риор, 2019. - 350 с. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. - СПб.: Питер, 2017. - 80 с.
3. Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента. — М.: Вильямс, 2019. — 627 с.
4. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 3-е изд., 2022. - 1104 с.
5. Авдеева, В. И., Финансовый менеджмент: учебник / В. И. Авдеева, О. И. Костина, Н. Н. Губернаторова. — Москва: КноРус, 2021. — 427 с.
6. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология: учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко; под редакцией А. И. Афоничкина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 217 с.
7. Большаков, С.В. Основы управления финансами: Учебное пособие. – М.: ФБК-Пресс, 2019. – 365 с.
8. Бондаренко Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Бондаренко Т., Г., Коокуева В., В., Церцеил Ю. С. — Москва: Русайнс, 2023. — 236 с.
9. Братухина, О. А., Финансовый менеджмент: учебное пособие / О. А. Братухина. — Москва: КноРус, 2021. — 238 с.

(дополнительная литература)

1. Закон «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года № 415-П (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.) (с изменениями и дополнениями по состоянию на 25.06.2020 г.)
2. Закон «Об инвестиционных и венчурных фондах» от 7 июля 2004 года №576-П (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)
3. Закон «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» от 22 апреля 1998 года № 220-1 (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018г.)

4. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 3 февраля 2014 года № 9 «Об утверждении Правил осуществления брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 26.02.2018 г.)

5. Закон «О страховой деятельности» от 18 декабря 2000 года № 126-III (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.01.2020 г.)

Интернет-ресурсы:

1. Комиссии по ценным бумагам и биржам США: <http://www.sec.gov/>
2. Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам: <http://www.nasdaq.com/>
3. Всемирный банк <https://www.vseмирnyjbank.org>
4. <https://www.pwc.kz>
5. Национальный банк РК <http://nationalbank.kz>
6. Агентство РК по регулированию и развитию финансового рынка <https://finreg.kz>
7. Казахстанская фондовая биржа <https://kase.kz>
8. Информационный [investing.com](http://investing.com)
9. Свободная энциклопедия [wikipedia.org](http://wikipedia.org)
10. <http://elibrary.kaznu.kz/ru>
11. [www.edu.kase.kz](http://www.edu.kase.kz)

## **5. Правила и регламент проведения итогового экзамена**

1. Экзамен проводится по расписанию.
2. Перед экзаменом следует ознакомиться с Инструкцией по проведению итогового экзамена и с графиком, правилами, с требованиями инструкции по прокторингу.
3. За 30 минут до начала необходимо подготовиться к экзамену в соответствии с требованиями инструкции по проведению итогового экзамена.
4. Результаты экзамена могут быть пересмотрены по результатам мониторинга. Если студент нарушал Инструкцию по проведению итогового экзамена, его результат будет аннулирован.

### **ПО ИТОГАМ СДАЧИ ЭКЗАМЕНА**

1. Выставляют баллы в итоговую ведомость в ИС Univer. Время на выставление баллов в аттестационную ведомость за устный экзамен – 48 часов. Возможен пересмотр длительности по решению ДАВ.