

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**

**Продвинутый финансовый менеджмент**

---

*(наименование учебной дисциплины по учебному плану)*

**RFM 100507**

---

*(шифр дисциплины по учебному плану)*

магистратура по направлению «7M04127- Финансы»

---

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

Алматы 2024 г.

**Составитель:**

Сагиева Р.К., д.э.н., доцент кафедры  
«Финансы и учет»

---

*(Ф.И.О., ученая степень, ученое звание, должность)*

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

Протокол № 13 от «02» 04 2024 г.

## Введение

По результатам обучения за 15 недель в конце проводится итоговый экзамен в письменной форме Офлайн.

Экзамен проводится по расписанию. Исчисление времени в расписании экзаменационной сессии/консультаций производится по времени г.Астана. Обучающиеся и преподаватели должны быть заранее информированы о графике экзаменов.

Формат экзамена – синхронный, это предполагает, что обучающийся сдает экзамен в режиме реального времени - «здесь и сейчас». За сдачей экзамена наблюдает дежурный и альтернативная комиссия.

Процесс сдачи письменного экзамена обучающимся предполагает автоматическую генерацию экзаменационного билета в ИС Univer, на который обучающемуся необходимо ответить письменно.

У обучающегося есть только 1 попытка сдачи экзамена.

Экзаменационные вопросы генерируются автоматически. В одном экзаменационном билете – 2 вопроса и 1 задача.

Процесс сдачи письменного экзамена предполагает автоматическое создание экзаменационного билета. Обучающемуся необходимо написать письменный ответ на листе с печатью деканата.

Длительность. Рекомендованное время на предоставление ответов на все вопросы билета: 120 минут.

Преподаватель или дежурный преподаватель:

- приветствует участников экзамена;
- оглашает регламент экзамена:
- время на подготовку,
- время на ответ;
- вскрывает конверт с экзаменационными билетами,
- раздает экзаменационные билеты;
- просит экзаменуемого показать оригинал документа, удостоверяющего личность (удостоверение личности или паспорт).

**ЗАПРЕЩЕНО** принимать экзамен по ID-карте и по ксерокопии документов, а также дополнительных источников информации (если это возможно со стороны обучающегося);  
- предупреждает о запрете на использование дополнительных источников информации и наушников.

Вопросы экзамена по курсу составляются в соответствии с настоящей программой итогового экзамена, по темам дисциплины, представленным в разделе 1.

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

1. Цели, задачи, эволюция финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента.
2. Базовые категории и концепции финансового менеджмента.
3. Риск и доходность. Управление корпорационными рисками
4. Модели и методы оценки активов.
5. Стоимость капитала.
6. Методы анализа инвестиционных проектов. Анализ риска проекта.
7. Прогнозирование денежного потока инвестиционного проекта.
8. Долгосрочное финансовое планирование
9. Стоимость корпорации и ценностно-ориентированный менеджмент.
10. Управление стоимостью компании с использованием мультипликаторов.
11. Эффект операционного рычага. Управление текущими затратами фирмы.
12. Эффект финансового рычага. Политика привлечения заемных средств.
13. Современные теории портфеля и концепции управления портфелем. Стратегии

управления портфелем.

14. Управление рисками портфеля активов.

15. Управление дивидендной политикой

*Во время сдачи экзамена магистранты 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 рискам;
- владеть методологией оценки эффективности финансового менеджмента в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании.

### **Программные вопросы экзамена по дисциплине:**

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 (CAPM)
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

## **2. Рекомендуемая для подготовки к экзамену учебная и нормативная 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.
3. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. - СПб.: Питер, 2017. - 80 с.
4. Джеймс Ван Хорн., Джон Вахович. Основы финансового менеджмента Издательство: Вильямс, 2015 г., - 1232 с.
5. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 1104 с.
6. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто. Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. Издательство: Альпина Паблишер, 2015 г.
7. Поляк Г. Финансовый менеджмент. Издательство: Юрайт., 2015 г., - 464 с.
8. William R. Lasher. Practical Financial Management. Cengage Learning, 2016

### **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 тестирования могут быть пересмотрены по результатам мониторинга. Если студент нарушал Инструкцию по проведению итогового экзамена, его результат будет аннулирован.

### **ПО ИТОГАМ СДАЧИ ЭКЗАМЕНА**

1. Экзаменационная комиссия проверяет письменные работы студентов.
2. 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.

**РУБРИКАТОР СУММАТИВНОГО ОЦЕНИВАНИЯ**

**КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТА**

| Критерий   | «Отлично»<br>90-100% (27-30 баллов)   | «Хорошо»<br>70-89% (21-26 баллов)   | «Удовлетворительно»<br>50-69% (15-20 баллов)  | «Неудовлетворительно»<br>25-49% (8-14 баллов)   | «Неудовле<br>творитель<br>но» 0-24%<br>(0-7<br>баллов)   |
|--|---|---|---|---|--|
| <b>Знание и понимание теории и концепций курса</b>                                 | Глубокое понимание теорий и концепций финансового менеджмента. Оценка “отлично” ставится за ответ, содержащий полное раскрытие вопросов, подробную аргументацию каждого вывода и утверждений, логичную и последовательную, подкрепленную примерами. | Понимание теорий и концепций финансового менеджмента. Оценка “хорошо” ставится за ответ, который содержит полное, но не исчерпывающее освещение вопроса, сокращенную аргументацию основных положений и допускает нарушение логики и последовательности изложения материала. Ответ содержит стилистические ошибки и неточное использование | Ограниченное понимание теорий и концепций финансового менеджмента. Оценка “удовлетворительно” ставится за ответ, который содержит неполное освещение вопросов, которые необходимо раскрыть, поверхностно аргументирует основные положения СРМ, допускает композиционные несбалансированности в изложении, нарушения логики и последовательности изложения материала, не иллюстрирует теоретические положения примерами из разработанных конспекты аудиторных занятий. | Поверхностное понимание/ отсутствие понимания теорий, концепций финансового менеджмента. Неправильное освещение поставленных вопросов, ошибочная аргументация, фактические и вербальные ошибки, допущение неверного вывода. | Незнание основных понятий, теорий СРМ; Нарушение правил проведения итогового контроля.   |
| <b>Применение выбранной методологии технологии конкретным практическим задачам</b> | Полное выполнение академического задания и по дисциплине, подробный, аргументированный ответ на поставленный вопрос с последующим решением практических задач курса;  | Частичное выполнение учебного задания, неполный, иногда аргументированный ответ на поставленный вопрос неполным решением практических задач курса; неграмотное использование норм научного языка в курсе;   | Материал представлен фрагментарно, с нарушением логической последовательности, допущены фактические и смысловые неточности, а теоретические знания курса используются поверхностно.   | Нерациональный метод решения задачи или недостаточно продуманный план ответа; неспособность решать проблемы, выполнять задания в целом; совершение ошибок и упущений, превышающих норму.                                    | Неумение применять знания и алгоритмы для решения задач; неумение делать выводы и обобщения. Нарушение правил проведения итогового контроля. |

|   |  |   |  |  |   |
|---|--|---|--|--|---|
| <p><b>Проектная работа представлена в виде презентации</b></p>  | <p>Отличная, привлекательная презентация, отличное качество визуальных эффектов, слайдов, материалов, отличная проектная работа.</p>   | <p>Хорошая вовлеченность, хорошее качество визуальных эффектов, слайдов или других материалов, хороший уровень проектной работы.</p>  | <p>Удовлетворительный уровень вовлеченности, удовлетворительное качество материалов, удовлетворительный уровень проектной работы.</p>  | <p>Низкий уровень вовлеченности, низкое качество материалов, плохой уровень проектной работы</p>   | <p>Очень низкий уровень вовлеченности, очень низкое качество материалов, очень низкий уровень проектной работы.</p>   |
| <p><b>Оценка и анализ применимости выбранной методологии предлагаемой практической задаче, обоснование полученного результата</b></p> | <p>Последовательное, логичное и корректное обоснование научных принципов и применяемой методологии, технологии, грамотность, соблюдение норм научного языка, допускаются неточности в изложении материала, которые не влияют на в целом правильные выводы.</p> | <p>Допускаются неточности в использовании концептуального материала, незначительные ошибки в обобщениях и выводах, которые не влияют на хороший общий уровень выполнения задания.</p> | <p>3-4 Выводы о применимости обоснованных научных положений расплывчаты и неубедительны; имеются стилистические и грамматические ошибки, а также неточности в обработке результатов практического решения.</p> | <p>Задание было выполнено с грубыми ошибками, ответы на вопросы были неполными, концептуальный материал и аргументация использовались некачественно.</p> | <p>Задание не выполнено, ответы на поставленные вопросы нет, материалы и инструменты анализа не использовались. Нарушение правил проведения итогового контроля.</p> |