

PLRS15-tentti

Tentissä tulee olemaan neljä kysymystä alla olevista vaihtoehdoista. Koska tenttikysymykset ovat etukäteen tiedossa, tentin läpikäyminen edellyttää jokaisesta tenttikysymyksestä osaamista. Tenttikysymykset arvostellaan ottaen huomioon kirjallisuuteen perehtyminen, asian ymmärtäminen, henkilökohtainen asian pohtiminen ja perusteellisuus. Vastaukset odotan olevan esseemuodossa, vaikka ranskalaiset viivat voivat joissakin kohtaa olla perusteltuja. Kuten huomaat, kysymykset eroavat laajuudeltaan toisistaan. Kurssi on toteutettu kolme kertaa aikaisemmin ja kaikki osallistuneet ovat aina läpäisseet tentin.

Healy & Palepu & Peek

1. Mikä rooli on tilinpäätösraportilla pääomamarkkinoilla?
2. Mistä muodostuu analyytikon näkemys yrityksen kilpailukykyvyydestä ja suoriutumisesta yli vuoden ajanjaksolla?
3. Mitkä institutionaaliset ja yrityksen sisäiset tekijät vaikuttavat laskentainformaation laatuun?
4. Mitkä suhdelukumittarit ovat hyviä, kun pohditaan yrityksen kasvun pitkäjänteisyyttä?
5. Mitä tekijöitä ottaisi huomioon, kun arvioisit yrityksen kykyä kasvattaa osinkoa seuraavien kolmen vuoden aikana?
6. Mitä luottoanalyysiprosessi pitää sisällään?
7. Velkarahoituksen hyödyt ja kustannukset?
8. Miten analyytikon pitäisi arvioida seuraamiensa yritysten toteuttamia yritysostoja ja mihin asioihin nämä arviot pitäisi vaikuttaa?
9. Mitä tutkimustulokset sanovat analyytikkojen ja rahastojen hoitajien suoriutumisesta?
10. Miten yritykset voivat lisätä taloudellisen raportoinnin luotettavuutta pakollisten tilinpäätösraporttien lisäksi?

Damodaran

11. Harhan aiheutumisen syyt yrityksen arvonmäärittämisessä
12. Kassavirtamallin ongelmat arvonmäärittämisessä
13. Earnings Management: motiivit, keinot ja niiden huomiointi arvonmäärittämisessä
14. Miten ennustaa kassavirtojen tulevaisuutta
15. Gordonin osinkojen kasvumallin soveltuvuus arvonmäärittämiseen

16. Suhdelukujen esim. EV/EBITDA käyttö arvonmäärityksessä: syyt ja heikkoudet niiden käytössä
17. Miten aineelliset omaisuuserät pitäisi huomioida yrityksen arvonmäärityksessä?
18. Miten aineettomat omaisuuserät pitäisi huomioida arvonmäärityksessä?
19. Mikä mielestäsi on pääopetus luvussa 16 The Value of Transparency?
20. Miten vaikutusvallan hankkimisella yritykseen voidaan luoda arvoa?
21. Eri toimialoilla käytettävät suhdeluvut arvonmäärityksessä
22. Miten arvonmäärittäjän pitäisi toimia, jotta arvonmääritys olisi mahdollisimman tehokasta?
23. Kommentoi erityisesti Damodaran luvun 18 yhteenvedon ja Valuation kirjan oppien yhdenmukaisuutta ja eroja. Saat vastauksessa kommentoida muutenkin kirjojen keskeisiä eroavuuksia kurssin aihepiirin osalta.

Damodaranilla on omilla nettisivuillaan luentokalvoja vapaasti saatavilla. Nämä luentokalvot kuten myös Youtubesta löydettävät opetusvideot saattavat tukea oppimistasi.

Koller & Goedhart & Wessels (painoksella ei ole väliä tentin tai projektityön osalta). Kirjan kannalta hyödyllistä materiaalia voi löytyä googlaamalla kirjan nimeä.

24. Miksi yrityksen arvon muodostumisen ymmärtäminen on tärkeää? Mikä yhteys voidaan olettaa olevan yhteiskuntavastuulla ja yrityksen arvolla?
25. Selitä kasvun, ROIC:n ja kassavirran välinen suhde
26. Mitä tarkoittaa TRS ja expectations dreadmill?
27. Mitä tarkoittaa conservation of value principle? Anna joitakin esimerkkejä.
28. EPS -ennusteiden saavuttamista pidetään tärkeänä. Kuinka tärkeää se on yrityksen arvon kannalta ja miksi? Anna myös esimerkkejä osuudessa esitetyistä uskomuksista, joiden on arvioitu vaikuttavan yrityksen arvoon.
29. ROIC:n lähteet ja mahdollisuudet kehittää sitä.
30. Osassa 6 käsiteltiin arvonmäärityksen erityistilanteita. Mitkä ovat keskeiset oppisi näistä asioista?

Tentti on mahdollista tehdä tenttiakvaariossa aikavälillä 13.9. klo 8.00–6.11.2017 klo 23.59. Tenttiäika on kolme tuntia.