

---

**Ano Letivo** 2021-22

---

**Unidade Curricular** ANÁLISE E FINANCIAMENTO DE INVESTIMENTOS

---

**Cursos** GESTÃO, EMPREENDEDORISMO E INOVAÇÃO (2.º ciclo)  
ECONOMIA DA INOVAÇÃO E EMPREENDEDORISMO (2.º Ciclo) (\*)

(\*) Curso onde a unidade curricular é opcional

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 19081005

---

**Área Científica** GESTÃO

---

**Sigla**

---

**Código CNAEF (3 dígitos)** 343

---

**Contributo para os Objetivos de  
Desenvolvimento Sustentável - 11,12,17  
ODS (Indicar até 3 objetivos)**

---

**Línguas de Aprendizagem**

Português

---

**Modalidade de ensino**

Presencial (e/ou à Distância)

---

**Docente Responsável**

Fernando Manuel Félix Cardoso

---

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; TP	TP1; OT1	18TP; 6OT

\* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

---

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	S2	18TP; 9OT; 3O	168	6

\* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

---

**Precedências**

Sem precedências

---

**Conhecimentos Prévios recomendados**

Sem pré-requisitos

### **Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)**

Esta unidade curricular pretende fornecer aos estudantes as ferramentas essenciais para a análise e decisão em investimentos reais tanto no desenvolvimento da empresa. Pretende desenvolver também as principais fontes e produtos financeiros disponíveis de financiamento de investimento: leasing, franchising, bank loans and government financing.

---

### **Conteúdos programáticos**

#### 1.A Decisão de Investimento

1.1. A decisão de investimento em contexto de certeza;

1.1.1. A lógica financeira do VAL e de outros critérios de decisão;

1.1.2. Questões práticas ligadas à aplicação do critério;

1.1.3. Investimentos independentes e mutuamente exclusivos;

1.2. A decisão de investimento em contexto de risco;

1.2.1. Aspectos teóricos e práticos ligados à consideração do risco;

1.2.2. Determinação dos fluxos de tesouraria: o Free Cash Flow to The Firm;

1.2.3. Decisão de investimento na ótica do projeto.

2. A decisão de financiamento e o ciclo de vida da empresa;

2.1. A escolha de uma estrutura de financiamento;

2.2. A escolha dos Instrumentos de financiamento ajustados à fase de desenvolvimento das empresas;

2.3. A incorporação do financiamento nas decisões de investimento: o Free Cash Flow to the Equity.

2.4. A decisão na ótica do promotor

---

#### **Metodologias de ensino (avaliação incluída)**

Serão privilegiados os métodos ativos, baseando a aprendizagem na aplicação dos métodos e técnicas de avaliação de casos representativo acompanhado com notas técnicas que enquadrem em termos teóricos as opções em estudo. A avaliação de conhecimentos terá 2 componentes em grupo (40%); outra através da realização um exame escrito individual (60%). Para ter aprovação em avaliação a nota mínima em cada um pretenderem efetuar avaliação contínua ou que não obtenham aprovação nessa avaliação, haverá uma exame de recurso.

---

#### **Bibliografia principal**

Cebola, A., (2011). Projectos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas: Elaboração e Análise, Edições Sílabo. Damodaran, A. (2012) the value of any asset, Wiley Finance, 3ª edição

Cebola, A. (2018). Elaboração e Análise de Projectos de Investimento, Casos Práticos, Edições Sílabo, 3ª edição revista  
Dayananda, D., and al. (2002). Capital Budgeting: Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press,  
Esperança, J. Paulo, Carlos D. (2012). Empreendedorismo e Planeamento Financeiro, Lisboa, Edições Sílabo.  
Megre, L. (2013), Análise de Projetos de Investimento  $\zeta$  Uma perspectiva económica, Lisboa: Edições Sílabo.  
Silva, E. (2014). O cálculo do Risco em Projetos de Investimento, Porto, Vida Económica.  
Soares, I. Moreira, J. et al, (2012). Decisões de Investimento  $\zeta$  Análise Financeira de Projectos, Edições Sílabo

---

**Academic Year** 2021-22

---

**Course unit** INVESTMENT ANALYSIS AND FINANCING

---

**Courses**

Common Branch  
ECONOMICS OF INNOVATION AND ENTREPRENEURSHIP (2nd Cycle) (\*)  
Common Branch

(\*) Optional course unit for this course

---

**Faculty / School** THE FACULTY OF ECONOMICS

---

**Main Scientific Area**

---

**Acronym**

---

**CNAEF code (3 digits)** 343

---

**Contribution to Sustainable Development Goals - SGD (Designate up to 3 objectives)** 11,12,17

---

**Language of instruction** Portuguese

**Teaching/Learning modality**

Presential (and/or Online)

**Coordinating teacher**

Fernando Manuel Félix Cardoso

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; TP	TP1; OT1	18TP; 6OT

\* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

**Contact hours**

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
0	18	0	0	0	0	9	3	168

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

**Pre-requisites**

no pre-requisites

**Prior knowledge and skills**

None

**The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)**

This course aims to provide students with the essential tools for the analysis and decision on real investments both in the project as in the pro company. The course Intends to develop the main sources and available financial products for financing investments, such as venture capital, and government financing.

## Syllabus

1. The decision to invest
  - 1.1. The decision to invest in the context of certainty;
    - 1.1.1. The financial logic of the NPV and others criteria;
    - 1.1.2. Practical issues relating to the application of certainty;
    - 1.1.3. Independent and mutually exclusive investments;
  - 1.2. The investment decision in context of risk;
    - 1.2.1. Theoretical and practical aspects linked to the consideration of the risk;
    - 1.2.2. Determination of the cash flow: The Free Cash Flow to The Firm;
    - 1.2.3. Investment decision on the project.
2. The financing decision and the life cycle of the enterprise;
  - 2.1. The choice of a financing structure;
  - 2.2. The choice of funding instruments concerning the stage of development of the enterprises;
  - 2.3. The incorporation of financing in investment decision: The Free Cash Flow to the Equity.
  - 2.4. Decision on the prosecutor's perspective.

---

## Teaching methodologies (including evaluation)

Active methods will be employed, based on learning the methods and techniques of evaluation of representative cases of the topics of the sch that fit in theoretical terms the options under study. The knowledge assessment will have 2 components: one corresponding to the evaluation (60%). To have approval in this evaluation process, the minimum in each of the components will be 9.5/20 values. For students who do not wi in this evaluation, there will be an appeal.

---

## Main Bibliography

Cebola, A., (2011). Projectos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas: Elaboração e Análise, Edições Sílabo. Damodaran, A. (2012). Investment Valuation: Tools and Techniques for determining the value of any asset, Wiley Finance, 3ª edição

Cebola, A., (2018). Elaboração e Análise de Projectos de Investimento, Casos Práticos, Edições Sílabo, 3ª edição revista  
Dayananda, D., and al. (2002). Capital Budgeting: Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press,  
Esperança, J. Paulo, Carlos D. (2012). Empreendedorismo e Planeamento Financeiro, Lisboa, Edições Sílabo.  
Megre, L. (2013), Análise de Projetos de Investimento  $\zeta$  Uma perspectiva económica, Lisboa: Edições Sílabo.  
Silva, E. (2014). O cálculo do Risco em Projetos de Investimento, Porto, Vida Económica.  
Soares, I. Moreira, J. et al, (2012). Decisões de Investimento  $\zeta$  Análise Financeira de Projectos, Edições Sílabo