
Ano Letivo 2022-23

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

Carlos Joaquim Farias Cândido

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
---------	--------------	--------	-----------------------------

* 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 na ótica do projeto como na ótica do promotor, nas várias fases de desenvolvimento da empresa. Pretende desenvolver também as principais fontes e produtos financeiros disponíveis de financiamento de investimentos, tais como: venture capital, angel financing, IPO's, venture 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. Aspetos 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 representativos dos tópicos do programa. O estudo de casos será sempre acompanhado com notas técnicas que enquadrem em termos teóricos as opções em estudo. A avaliação de conhecimentos terá 2 componentes: uma correspondente à avaliação de um trabalho realizado em grupo (40%); outra através da realização um exame escrito individual (60%). Para ter aprovação em avaliação a nota mínima em cada uma das componentes será de 8,0 valores. Para os alunos que não pretenderem efetuar avaliação contínua ou que não obtenham aprovação nessa avaliação, haverá uma exame de recurso.

Bibliografia principal

- Cebola, A. (2017). Projectos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas: Elaboração e Análise (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Cebola, A. (2018). Elaboração e Análise de Projectos de Investimento: Casos Práticos (3ª ed. revista). Lisboa: Edições Sílabo.
- Damodaran, A. (2012). Investment Valuation: Tools and Techniques for determining the value of any asset (3ª ed.). NY: Wiley Finance.
- Dayananda, D. et al. (2002). Capital Budgeting: Financial Appraisal of Investment Projects. Cambridge University Press.
- Esperança, J. P. & Duarte, C. (2014). Empreendedorismo e Planeamento Financeiro (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Megre, L. (2018). Análise de Projetos de Investimento: Uma perspetiva económica (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Mota, A. G. et al. (2020). Finanças Empresariais (6ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Soares, I. Moreira, J., Pinho, C. & Couto, J. (2020). Decisões de Investimento. Análise Financeira de Projectos (4ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.

Academic Year 2022-23

Course unit INVESTMENT ANALYSIS AND FINANCING

Courses MANAGEMENT, ENTREPRENEURSHIP AND INNOVATION
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

Carlos Joaquim Farias Cândido

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
----------------	------	---------	-----------

* 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 promoter's perspective, in the various stages of development of the company. The course intends to develop the main sources and available financial products for financing investments, such as venture capital, angel financing, IPO's leasing, venture, franchising, bank loans 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 schedule. The case study is always accompanied with technical notes that fit in theoretical terms the options under study. The knowledge assessment will have 2 components: one corresponding to the evaluation of a work in group (40%) and the other through a written exam (60%). To have approval in this evaluation process, the minimum in each of the components will be 8.0/20 values. For students who do not wish to perform continuous assessment or does not obtain approval in this evaluation, there will be an appeal.

Main Bibliography

- Cebola, A. (2017). Projectos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas: Elaboração e Análise (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Cebola, A. (2018). Elaboração e Análise de Projectos de Investimento: Casos Práticos (3ª ed. revista). Lisboa: Edições Sílabo.
- Damodaran, A. (2012). Investment Valuation: Tools and Techniques for determining the value of any asset (3ª ed.). NY: Wiley Finance.
- Dayananda, D. et al. (2002). Capital Budgeting: Financial Appraisal of Investment Projects. Cambridge University Press.
- Esperança, J. P. & Duarte, C. (2014). Empreendedorismo e Planeamento Financeiro (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Megre, L. (2018). Análise de Projetos de Investimento: Uma perspetiva económica (2ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Mota, A. G. et al. (2020). Finanças Empresariais (6ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.
- Soares, I. Moreira, J., Pinho, C. & Couto, J. (2020). Decisões de Investimento. Análise Financeira de Projectos (4ª ed.). Lisboa: Edições Sílabo.