

1. Caracterização da Unidade Curricular

1.1. Designação da Unidade Curricular

1.1.1. Designação

Finanças Empresariais

Curso(s):

Mestrado em Análise Financeira

1.1.2. Designation

Corporate Finance

Course(s):

Master in Financial Analysis

1.2. Sigla da área científica em que se insere

1.2.1. Sigla da área científica

FE

1.2.2. Scientific area's acronym

FE

1.3. Duração da Unidade Curricular

1.3.1. Duração

Semestral

1.3.2. Duration

Semestral

1.4. Total de horas de trabalho

1.4.1. Horas de trabalho

Horas de Trabalho: 0189:00

1.4.2. Working hours

Working hours: 0189:00

1.5. Total de horas de contacto
1.5.1. Horas de contacto

(T) Teóricas:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas:	0045:00	(OT) Orientação Tutorial:	0005:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0005:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0055:00		

1.5.2. Contact hours

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0045:00	(OT) Tutorial Guidance:	0005:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0005:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0055:00		

1.6. ECTS

7

1.7. Observações
1.7.1. Observações

Unidade curricular obrigatória

1.7.2. Comments

Compulsory curricular unit

2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular
2.1. Docente responsável e carga letiva (preencher o nome completo)

JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO

TPMNAF21 (3 horas semanais; 45 horas semestrais)

2.2. Responsible academic staff member and lecturing load (fill in the full name)

JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO

TPMNAF21 (3 week hours; 45 semester hours)

3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular

3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas

3.2. *Other academic staff and lecturing load*

4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

4.1. Objetivos de aprendizagem

Constitui objetivo geral desta unidade curricular tratar de um conjunto de temas com carácter marcadamente estratégico. De entre eles destacam-se: conhecer o papel do gestor financeiro e da intermediação financeira; realçar os conflitos entre agente e principal; avaliar as principais fontes de financiamento e a política de dividendos da empresa; apresentar os mais recentes avanços na análise de investimentos.

De entre os objetivos de aprendizagem destacam-se:

Compreender as relações de conflito natural entre maioritários e minoritários, proprietários e gestores, empresa e credores;

Identificar situações de risco financeiro derivadas do nível de endividamento das empresas;

Avaliar o efeito das decisões sobre política de dividendos;

Avaliar títulos híbridos e outros veículos com vista ao aumento dos capitais próprios;

Avaliar a componente flexibilidade subjacente a um investimento;

Evidenciar prós e contras da abertura do capital, quer via OPVs, quer através de capital de risco.

4.2. *Learning outcomes of the curricular unit*

The general aim of this curricular unit is to deal with a set of issues which are distinctly strategic in character. They include: learning about the role of financial manager and financial intermediary; focussing on the conflict between agent and principal; assessing the main sources of financing and dividend policy of the company; presenting the most recent advances in investment analysis.

Learning objectives include:

Understanding the naturally conflicting relationship between majority and minority owners and managers, company and creditors;

Identifying situations of financial risk arising from the level of company indebtedness;

Assessing the effect of decisions on dividend policy;

Assessing hybrid securities and other vehicles with a view to increasing equity;

Assessing the flexibility component underlying an investment;

Showing pros and cons of opening capital, either through IPOs or Venture Capital.

5. Conteúdos programáticos

5.1. Conteúdos

Capítulo I - Política de financiamento da empresa e estrutura de

- Teoria da agência
- O modelo de Modigliani e Merton Miller
- Determinação do custo de capital
- Teorias sobre estrutura de capital

Capítulo II - Política de dividendos

Capítulo III - Avaliação de investimentos reais

- Interação das decisões de investimento com as decisões de financiamento
- Opções reais no contexto da avaliação de investimentos

Capítulo IV - Emissões de Capital

- Abertura de capital em bolsa
- Aumentos de capital com direitos
- Emissões de Warrants

Capítulo V - Fontes de Financiamento de Longo Prazo

- Empréstimos por obrigações

5.2. Syllabus

Chapter I - Financing Policy and Capital Structure

- Agency Theory
- The Modigliani and Merton Miller Model
- How to obtain the cost of capital
- Capital Structure Theories

Chapter II - Dividend Policy

Chapter III - Valuation of Real Investments

- Interaction of investment decisions with financing decisions
- Real options in the context of capital budgeting analysis

Chapter IV - Rising Capital

- IPOs
- SEOs with rights
- Warrant valuation

Chapter V - Long Term Funding Sources

- Convertible bonds

6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da Unidade Curricular

6.1. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

Existem conflitos naturais entre empresa e credores, entre acionistas majoritários e minoritários, entre gestores e acionistas. É importante tê-los em conta para que se entendam muitos aspetos contratuais que governam as empresas.

As decisões de financiamento produzem efeitos ao nível do risco financeiro e têm consequências no custo e na disponibilidade futura de fundos. As empresas devem aproveitar todas as oportunidades de financiamento que permitam alcançar o menor custo e que sustentem o seu crescimento futuro. Nas suas escolhas, o gestor deve ponderar também os aspetos informativos que passam para o mercado. São igualmente determinantes nas suas decisões, a leitura do mercado e das expectativas dos acionistas.

As decisões de investimento, pelo seu efeito no longo prazo e pela sua transversalidade, são determinantes no sucesso futuro da empresa. Em algumas circunstâncias e em complemento aos critérios tradicionais, pode fazer sentido usar os métodos baseados nas opções.

6.2. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives

There are natural conflicts between the company and creditors, between majority and minority shareholders, between shareholders and managers. It is important to bear them in mind to understand the many contractual aspects that are underlying firms' corporate governance.

Financing decisions influence corporate financial risk and have consequences in cost of capital. In the future, they also determine the availability of funds. Companies should take advantage of all funding opportunities to keep costs low and support future growth. In his choices, managers must also consider the informative aspects which pass to the market. Having an insight into the market and shareholder expectations is also a determining factor in decision-making.

The capital budgeting decisions, by their long-term effect and wide nature, are critical on future success of the firm. In some circumstances and in addition to traditional approaches, it should be applied other methods based on real options.

7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

O ensino das matérias consideradas, passa em parte pela exposição teórica dos conceitos e metodologias de análise e avaliação. Complementarmente, exercita-se a aplicação dos conceitos associados aos modelos de avaliação de produtos financeiros e às decisões sobre a política de distribuição de dividendos.

Deste modo, a unidade curricular será necessariamente uma disciplina de natureza teórico-prática, onde a par da transmissão de conhecimentos há espaço para um amplo debate sobre as situações ou experiências vividas pelos alunos e professores.

O processo de avaliação deverá envolver um exame escrito, com peso de 60%. Complementarmente, os alunos são motivados a comentar e a criticar uma notícia da imprensa económica sobre um tema relacionado com os conteúdos da UC. Também se prevê que os alunos façam um resumo e a apresentação em grupo, de um artigo académico (paper clássico de Finanças), a disponibilizar pelo professor. Estas duas componentes têm um peso de 40% na nota final.

7.2. Teaching methodologies (including evaluation)

Having considered material taught, we move on to the explanation of theoretical concepts and analytical and assessment methodologies. In addition, there is the application of concepts associated with assessment models for financial products and decisions on dividend policy.

Thus, the curricular unit will necessarily be theoretical and practical in nature, in which together with the transmission of knowledge there is ample room for debate on students' and teachers' own situations or experiences.

The assessment process should involve a written exam, with weight of 60%. In addition, students are encouraged to comment on and criticize an item of economic news, related to the contents of the CU. It is also expected that students will make a summary and group presentation of an academic article (classic paper on Corporate Finance) to be provided by the teacher. These components have a weight of 40% on the final grade.

8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da Unidade Curricular

8.1. Demonstração da coerência das metodologias

Como mencionado, pretende-se que a unidade curricular funcione essencialmente num regime teórico-prático. Porém, dado que se pretende consolidar conceitos básicos e abordar alguns dos fundamentos teóricos das finanças empresariais, a vertente prática é mais diminuta do que seria, se a disponibilidade de tempo fosse maior. Em todo o caso, os alunos são convidados a resolver pequenos casos ou problemas em casa, relacionados com os temas da UC. O objetivo é recriar minimamente o contexto que envolve as decisões financeiras. Assim, utilizam-se pequenos casos, com base nos quais se procura simular a tomada de decisões empresariais, usando os critérios e as metodologias adequadas.

Com o objetivo de motivar os alunos para a investigação relacionada com os conteúdos da UC, procura-se pô-los em contacto com as principais referências bibliográficas em Finanças Empresariais.

8.2. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

As mentioned, it is intended that the curricular unit essentially work in a theoretical-practical regime. However, given that the aim is to consolidate basic concepts and address some of the theoretical foundations of corporate finance, the practical side is smaller than it would be if there was more time available. In any case, students are asked to solve small case studies or problems related to the themes of the course at home. The aim is to recreate on a small scale the context in which financial decisions are taken. Thus, short cases are introduced to simulate business decision-making, using suitable criteria and methods.

In order to motivate students to engage in research relating to the course content, we seek to acquaint them with the main bibliographical references in Business Finance.

9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

Berk, J., DeMarzo, P. (2014), Corporate Finance, 3rd Edition, Global Edition, Pearson

Damodaran, A. (2012), Investment Valuation, 3rd Edition, Wiley Finance, New Jersey.

Ross, A. S., R. Westerfield, and B. Jordan (2016), Fundamentals of Corporate Finance, 11th Edition, McGraw-Hill.

Brealey, Myers e Allen (2020), *Principles of Corporate Finance*, McGraw-Hill, 13th edition.

Farinha, J. e Miguel Soro (2012), Dividendos e Recompra de Ações, Vida Económica, Porto

Pinto, J., Henry, E., Robinson, T., Stowe, J., Miller, P. (2015). Equity Asset Valuation, 3rd Edition (CFA Institute Investment Series)