ECONOMIA E FINANÇAS EMPRESARIAIS

Mestrado em Gestão das Organizações

Código: 9292113

Área Cientifica Predominante: Economia

Docente: Cândida Sofia Ferreira Machado

Idioma de Instrução: Português

Regime: S1

Carga Letiva: 45h Carga Trabalho: 117h

ECTS: 6,0

Objetivos

No fim da unidade curricular o aluno deve ser capaz de: - Analisar a estrutura de um dado mercado; - Compreender o comportamento estratégico das empresas nos mercados; - Aplicar a Teoria dos Jogos à dinâmica empresarial; - Compreender o processo de regulação económica; - Conhecer e identificar os diferentes tipos de Projetos de Investimento; - Aplicar as técnicas de avaliação financeira de Projetos de Investimento; - Aplicar os conceitos aprendidos sobre estrutura de capital e de financiamento.

Resultados da Aprendizagem

- Compreender o funcionamento dos mercados reais como ambiente influenciador e influenciado pelas empresas; - Compreender o aparecimento das empresas como alternativa ao mercado, no contexto da decisão económica e do funcionamento da Economia; - Discutir a realidade portuguesa e europeia no que respeita às políticas públicas face às empresas e aos mercados; - Contribuir para o desenvolvimento de boas práticas de gestão financeira de diferentes organizações; - Capacidade de comunicar efetivamente com gestores não financeiros.

Conteúdos Programáticos

Módulo de Economia: 1. A Economia Empresarial no âmbito da Economia e Organização Industrial como estudo dos mercados reais 1.1. Pressupostos e considerações metodológicas 1.2 Empresa e Economia 2. A empresa no âmbito da análise económica 2.1 Objetivos da empresa 2.2 Detentores de interesses na empresa 2.3 Incentivos e motivações 2.4 Teoria da Agência 3. A estrutura de mercado 3.1 Paradigma Estrutura-Comportamento-Performance 3.2 Análise da estrutura de mercado 3.3 Medidas da estrutura de mercado 3.3.1 Medidas de concentração 3.3.2 Medidas de volatilidade 4. O mercado como ambiente integrador da empresa e o poder de mercado 4.1 Empresa em ambiente concorrencial 4.1.1 Decisão na empresa concorrencial 4.1.2 Análise da eficiência do mercado 4.1.3 Eficiência e bem-estar 4.2 Monopólio: poder de mercado e ineficiência 5. O mercado e o comportamento estratégico 5.1 Estruturas imperfeitas de mercado 5.2 Oligopólio 5.3 Teoria dos Jogos 5.4 Comportamento estratégico e acordos entre empresas 6. A Regulação do Estado sobre a economia 6.1 Razão de ser da intervenção do Estado na Economia. 6.2 Políticas de intervenção sobre o mercado e as empresas 6.2.1 Política industrial 6.2.2 Política de concorrência 6.2.3 Regulação dos mercados e das empresas

Módulo de Finanças Empresariais: Capítulo I – Conceitos base sobre projetos de investimento 1.1. Noção e ciclo de investimento 1.2. Decisão de investir 1.3. Conceito de projeto de investimento 1.4. Tipos de projetos de investimento 1.5. Tipos de avaliação de projetos de investimento 1.6. Estrutura de um dossier tipo de um projeto de investimento 1.7. Erros mais frequentes na elaboração e na avaliação de projetos de investimento Capítulo II – Principais etapas do projeto de investimento 2.1. Identificação de oportunidades de investimento 2.2. Estudos de viabilidade 2.3. Estudos técnicos e previsão de custos 2.3.1. Tamanho e localização do projeto de investimento 2.3.2. Engenharia do projeto de investimento 2.3.3. Previsão de custos 2.4. Avaliação e tomada de decisão Capítulo III – Métodos de avaliação e seleção de projetos de investimento (no pressuposto que o risco se mantém inalterado para a empresa

pelo facto de aceitar o projeto) 3.1. Definição de conceito de rendibilidade de um projeto 3.2. Conceitos base de avaliação financeira de projetos de investimento 3.2.1. Conceito de cash-flow 3.2.2. Valor atualizado, valor futuro e a capitalização 3.3. Métodos de avaliação não tendo em conta o valor do dinheiro no tempo 3.3.1. Rácio Receita/Custo 3.3.2. Rácio Receita Média/Custo 3.3.3. Pay-Back ou Período de Recuperação do Investimento (PRI) 3.4. Métodos de avaliação tendo em conta o valor do dinheiro no tempo 3.4.1. Pay-Back "modificado" ou PRI "modificado" 3.4.2. Valor Atualizado Líquido (VAL) 3.4.3. Taxa Interna de Rendibilidade (TIR) 3.4.4. Rácio Beneficio/Custo 3.5. Confronto entre métodos Capítulo IV – Métodos de avaliação de projetos de investimento face ao risco 4.1. Incerteza e Risco 4.2. Métodos de abordagem ao risco 4.2.1. Período de Recuperação do Investimento (PRI) 4.2.2. Taxa de desconto ajustada ao risco 4.2.3. "Certeza" equivalente 4.3. Análise da sensibilidade Capítulo V - Financiamento do projeto de investimento 5.1. Fontes de financiamento 5.1.1. Financiamento de Médio e Longo Prazo 5.1.2. Financiamento de Curto Prazo 5.2. O Fundo de maneio do projeto de investimento 5.3. Interdependência entre as decisões de investimento e as decisões de financiamento 5.4. Conceito e estimação do custo de capital 5.4.1. Importância do conceito do custo de capital 5.4.2. Estimação do custo de capital do projeto de investimento Capítulo VI – Mercados Financeiros 6.1. A Euronext 6.2. A CMVM 6.3. Valores Mobiliários 6.4. Ofertas Públicas 6.5. Informação e Emitentes de Valores Mobiliários 6.6. Fundos de Investimento.

Bibliografia Recomendada

Barros, C. (2007). Avaliação Financeira de Projectos de Investimento. Lisboa: Escolar Editora

Besanko, D., et al. (1996). Economics of Strategy. John Wiley and Sons, Inc., New York.

Brealey, R. A. e Myers, S. C. (2007). Princípios de Finanças Empresariais, 8.ª edição. McGraw-Hill.

Brickley et al. (2004). Managerial Economics and Organizational Architecture, 3ª edição. McGraw-Hill.

Froeb, L. M. et al. (2016) Managerial Economics. A Problem Solving Approach, South-Western Cengage Learning.

Leão, P. (2011). Economia dos Mercados e da Empresa. Escolar Editora. Marques, A. (2006). Concepção e Análise de Projectos de Investimento, 3ª edição. Lisboa: Edições Sílabo Mata, J. (2000). Economia da Empresa. Fundação Calouste Gulbenkian, Lisboa.

Ross, S. A., Westerfield, R. W. and Jaffe, J. (2006). Fundamentals of Corporate Finance, 6.th edition. McGraw-Hill International Editions.

Silva, E. e Queirós, M. (2011). Gestão Financeira – Análise de Investimentos, 2ª edição. Porto: Vida Económica

Soares, I.; Moreira, J.; Pinho, C. e Couto, J. (2007). Decisões de Investimento – Análise Financeira de Projectos, 1.ª Edição. Edições Silabo.

Métodos de Ensino e de Aprendizagem

Os conteúdos programáticos foram definidos tendo por base os objetivos que se pretendem alcançar para esta UC, bem como as competências a adquirir pelos estudantes. Exemplifica-se, de seguida a coerência destes dois parâmetros. No âmbito da Economia Empresarial, o ponto 1 do programa permite o cumprimento do objetivo de conhecer a base da natureza da economia empresarial no âmbito da economia e organização industrial como estudo dos mercados reais. No ponto 2 são analisadas as relações/interesses entre as partes numa empresa e os mecanismos para "alinhar" estes interesses. Os pontos 3 e 4 do programa permitem identificar a empresa no seio do mercado, bem como a compreensão do funcionamento dos mercados reais e da sua influência na performance empresarial. No ponto 5 dá-se uma especial atenção às empresas a funcionar em estruturas imperfeitas, o seu comportamento e interdependência estratégica. Finalmente o ponto 6 do programa permite o contacto com a regulamentação do Estado no contexto da economia. No âmbito das Finanças Empresariais, o ponto 1 do programa permite o conhecimento de um conjunto de conceitos base sobre projetos de investimento. O ponto 2 do programa

permite identificar as várias etapas de desenvolvimento de um projeto de investimento. No ponto 3 e 4 é realizada uma abordagem aos métodos de avaliação financeira de projetos de investimento. O financiamento do projeto de investimento e os respetivo custo é abordado no ponto 5. O ponto 6 permite uma abordagem aos mercados de capitais.

Métodos de Avaliação

Na época de avaliação contínua, a avaliação da unidade curricular assentará na realização de dois mini-testes escritos na componente de Economia e um teste escrito na componente de Finanças Empresariais. Cada um dos mini-testes terá uma ponderação de 25% na classificação da componente de Economia e o teste terá uma ponderação de 50% na classificação da componente de Finanças Empresariais, calculada de acordo com a seguinte fórmula: Classificação final = 1º mini-teste de Economia x 25% + 2º mini-teste de Economia x 25% + Teste de Finanças Empresariais x 50%. Nas épocas de exames de 1º semestre (recurso) e especial, a avaliação consistirá na realização de um exame final cobrindo os conteúdos das duas componentes e que terá uma ponderação de 100% na classificação final.