



## Allmän studieplan för utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi General Syllabus for PhD Studies in Finance

### 1. Beslut

*Denna allmänna studieplan för utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi är fastställd av Samhällsvetenskapliga fakultetsnämnden vid Stockholms universitet 2022-06-08 och senast reviderad 2024-06-25.*

*Den allmänna studieplanen gäller från och med 2024-06-25.*

### 2. Ämnesbeskrivning

Finansiella ekonomer studerar hur knappa resurser allokeras över tiden. Finansiella beslut skiljer sig från andra beslut om allokering genom att dess kostnader och intäkter är utspridda över tiden och inte kända i förväg. För att implementera sina beslut använder sig individer, företag eller andra agenter av det finansiella systemet. Systemet inkluderar marknader för aktier, obligationer och andra finansiella instrument, samt finansiella intermediärer (som banker och försäkringsbolag), finansiella serviceföretag (t.ex. finansiella rådgivare) och de organ som överser och reglerar de finansiella marknaderna och institutionerna.

### 3. Utbildningens mål

Utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi kan avslutas med licentiatexamen eller doktorexamen. Antagning till utbildning på forskarnivå ska i huvudsak ske till sådan utbildning som avslutas med doktorexamen. Om särskilda skäl föreligger kan Samhällsvetenskapliga fakultetsnämnden besluta att antagning kan ske till del av utbildning på forskarnivå som avslutas med licentiatexamen omfattande minst 120 högskolepoäng. En doktorand i finansiell ekonomi kan avlägga licentiatexamen som en etapp i sin utbildning på forskarnivå. Licentiatetappen är inte obligatorisk för doktorexamen.

#### 3.1 Doktorexamen

Doktorexamen uppnås efter att doktoranden fullgjort en utbildning om 240 högskolepoäng inom ett ämne för utbildning på forskarnivå.



### *Kunskap och förståelse*

För doktorsexamen ska doktoranden

- visa brett kunnande inom och en systematisk förståelse av forskningsområdet samt djup och aktuell specialistkunskap inom en avgränsad del av forskningsområdet, och
- visa förtrogenhet med vetenskaplig metodik i allmänhet och med det specifika forskningsområdets metoder i synnerhet.

### *Färdighet och förmåga*

För doktorsexamen ska doktoranden

- visa förmåga till vetenskaplig analys och syntes samt till självständig kritisk granskning och bedömning av nya och komplexa företeelser, frågeställningar och situationer,
- visa förmåga att kritiskt, självständigt, kreativt och med vetenskaplig noggrannhet identifiera och formulera frågeställningar samt att planera och med adekvata metoder bedriva forskning och andra kvalificerade uppgifter inom givna tidsramar och att granska och värdera sådant arbete,
- med en avhandling visa sin förmåga att genom egen forskning väsentligt bidra till kunskapsutvecklingen,
- visa förmåga att i såväl nationella som internationella sammanhang muntligt och skriftligt med auktoritet presentera och diskutera forskning och forskningsresultat i dialog med vetenskapssamhället och samhället i övrigt,
- visa förmåga att identifiera behov av ytterligare kunskap, och
- visa förutsättningar för att såväl inom forskning och utbildning som i andra kvalificerade professionella sammanhang bidra till samhällets utveckling och stödja andras lärande.

### *Värderingsförmåga och förhållningssätt*

För doktorsexamen ska doktoranden

- visa intellektuell självständighet och vetenskaplig redlighet samt förmåga att göra forskningsetiska bedömningar, och
- visa fördjupad insikt om vetenskapens möjligheter och begränsningar, dess roll i samhället och människors ansvar för hur den används.

### *Vetenskaplig avhandling (doktorsavhandling)*

För doktorsexamen ska doktoranden ha fått en vetenskaplig avhandling (doktorsavhandling) om minst 120 högskolepoäng godkänd.

### 3.2 Licentiatexamen

Licentiatexamen uppnås antingen efter att doktoranden fullgjort en utbildning om minst 120 högskolepoäng inom ett ämne för utbildning på forskarnivå, eller efter att doktoranden fullgjort en del om minst 120 högskolepoäng av en utbildning som skall avslutas med doktorsexamen, om högskolan beslutar att en sådan licentiatexamen kan ges vid högskolan.

#### *Kunskap och förståelse*

För licentiatexamen skall doktoranden

- visa kunskap och förståelse inom forskningsområdet, inbegripet aktuell specialistkunskap inom en avgränsad del av detta samt fördjupad kunskap i vetenskaplig metodik i allmänhet och det specifika forskningsområdets metoder i synnerhet.

#### *Färdighet och förmåga*

För licentiatexamen skall doktoranden

- visa förmåga att kritiskt, självständigt och kreativt och med vetenskaplig noggrannhet identifiera och formulera frågeställningar, att planera och med adekvata metoder genomföra ett begränsat forskningsarbete och andra kvalificerade uppgifter inom givna tidsramar och därigenom bidra till kunskapsutvecklingen samt att utvärdera detta arbete,
- visa förmåga att i såväl nationella som internationella sammanhang muntligt och skriftligt klart presentera och diskutera forskning och forskningsresultat i dialog med vetenskapssamhället och samhället i övrigt, och
- visa sådan färdighet som fordras för att självständigt delta i forsknings- och utvecklingsarbete och för att självständigt arbeta i annan kvalificerad verksamhet.

#### *Värderingsförmåga och förhållningssätt*

För licentiatexamen skall doktoranden

- visa förmåga att göra forskningsetiska bedömningar i sin egen forskning,
- visa insikt om vetenskapens möjligheter och begränsningar, dess roll i samhället och människors ansvar för hur den används, och
- visa förmåga att identifiera sitt behov av ytterligare kunskap och att ta ansvar för sin kunskapsutveckling.

#### *Vetenskaplig uppsats*



För licentiatexamen skall doktoranden ha fått en vetenskaplig uppsats om minst 60 högskolepoäng godkänd.

#### **4. Behörighet och förkunskapskrav**

För att bli antagen till utbildning på forskarnivå krävs det att den sökande

1. har grundläggande behörighet och den särskilda behörighet som högskolan kan ha föreskrivit, och
2. bedöms ha sådan förmåga i övrigt som behövs för att tillgodogöra sig utbildningen (7 kap. 35 § högskoleförordningen).

Behörigheten ska vara uppfylld senast vid den sista ansökningsdagen.

##### **4.1 Grundläggande behörighet**

Grundläggande behörighet till utbildning på forskarnivå har den som uppfyller minst ett av följande kriterier:

1. avlagt en examen på avancerad nivå,
2. fullgjort kursfordringar om minst 240 högskolepoäng, varav minst 60 högskolepoäng på avancerad nivå, eller
3. på något annat sätt inom eller utom landet förvärvat i huvudsak motsvarande kunskaper.

Högskolan får för en enskild sökande medge undantag från kravet på grundläggande behörighet, om det finns särskilda skäl (7 kap. 39 § högskoleförordningen).

##### **4.2 Särskild behörighet**

För att uppfylla kravet på särskild behörighet för tillträde till utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi krävs att den sökande, med godkänt resultat, har genomgått kurser inom ämnet finansiell ekonomi, eller motsvarande, omfattande minst 90 högskolepoäng, inklusive ett självständigt arbete om minst 15 högskolepoäng. Den sökande ska också ha tillräckliga kunskaper i engelska för att tillgodogöra sig utbildningen på forskarnivå i finansiell ekonomi.

#### **5. Utlysning och antagningsförfarande**

Utlysning av lediga platser i utbildning på forskarnivå görs en gång per år, senast en månad innan sista ansökningsdatum. Sista ansökningsdatum är 1 februari. Utlysningen annonseras på Företagsekonomiska institutionens och Stockholms universitets hemsidor. Utöver dessa kan andra typer av annonsering förekomma. I samband med utlysningen publiceras detaljerade instruktioner om vilka handlingar de sökande ska bifoga ansökan på institutionens hemsida.



Antagningen bereds av en kommitté bestående av studierektorn för forskarutbildningen och kommittéledamöter som utses av Forskarutbildningsnämnden vid Företagsekonomiska institutionen i anslutning till varje antagningstillfälle.

Beslut om antagning av sökande till utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi fattas av institutionsstyrelsen vid Företagsekonomiska institutionen. Institutionsstyrelsen får till utbildning på forskarnivå endast anta sökande som anställs som doktorand. Beslut om antagning till utbildning på forskarnivå med annan finansiering än doktorandanställning fattas av Fakultetsnämnden. Särskilda regler gäller vid beslut om anställning av forskarstuderande med annan finansiering än doktorandanställning eller utbildningsbidrag (till exempel så kallade industridoktorander). Se gällande besluts- och delegationsordning vid Stockholms universitet.

En doktorand som tidigare varit antagen till utbildning på forskarnivå med licentiatexamen som slutmål, och efter avlagd licentiatexamen önskar fortsätta studierna till doktorsexamen i samma ämne, måste ansöka om att bli antagen vid ordinarie utlysningstillfälle. Antagning görs i förekommande fall enbart för studier under den tid som återstår fram till doktorsexamen.

### **5.1 Bedömningsgrunder och urvalskriterier**

Urval bland sökande som uppfyller behörighetskraven görs med hänsyn till deras förmåga att tillgodogöra sig utbildning på forskarnivå och baseras på följande bedömningsgrunder:

- Prestationer i tidigare högskolestudier,
- Prestationer i form av självständiga arbeten,
- Prestationer i form av standardiserade kunskapsprov,
- Rekommendationsbrev.

## **6. Utbildningens innehåll och uppläggning**

Forskarutbildningen i finansiell ekonomi omfattar 240 högskolepoäng eller fyra års heltidsstudier för doktorsexamen. Den består av en kursdel (105 högskolepoäng) och en avhandlingsdel (135 högskolepoäng) som försvaras vid en offentlig disputation. Dessa två delar kan pågå parallellt, men normalt ligger tyngdpunkten på kursdelen under första hälften av studietiden.

Möjlighet finns att avlägga licentiatexamen efter totalt 120 högskolepoäng varav en kursdel om 60 högskolepoäng.

Utbildningen planläggs så att studierna kräver fyra läsår för doktorander som på heltid ägnar sig åt egen utbildning på forskarnivå. Därvid förutsätts att doktoranden ägnar sig helt åt studierna och utnyttjar undervisning och handledning effektivt. Om en doktorand begär det, får anställningen avse arbete på deltid, dock lägst 50 procent av heltid, d.v.s. åtta år.

Samtliga doktorander som antas till utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi ska följa föreliggande allmänna studieplan. Eventuella samarbeten i form av cotutelle, enskild doktorands deltagande i forskarskola eller externfinansierade projekt kan endast påverka de individuella skillnaderna i utbildningen som dokumenteras i den individuella studieplanen.

Utbildningstiden får förlängas endast om det finns särskilda skäl för det, såsom ledighet på grund av sjukdom, för tjänstgöring inom totalförsvaret eller för förtroendeuppdrag inom fackliga organisationer och studentorganisationer eller föräldraledighet.

### **6.1 Individuell studieplan**

För varje doktorand upprättas en individuell studieplan i samband med antagningen. Studieplanen fastställs av prefekt efter samråd med doktoranden och dennes handledare och ska lämnas in till koordinatör för forskarutbildningen inom en månad efter antagning.

Den individuella studieplanen kan ses som ett kontrakt mellan doktoranden och institutionen om vad som ska utföras och när det ska göras inom ramen för anställningen. I samband med antagningen ska finansieringen vara ordnad för hela studietiden (motsvarande fyra års heltidsstudier). Finansieringen dokumenteras i en finansieringsplan som godkänns av institutionsstyrelsen tillsammans med sökande och handledare.

#### *Uppföljning*

Studieplanen ska följas upp och dokumenteras minst en gång per år. Uppföljningen sker på ett sådant sätt att det tydligt framgår hur utbildningen framskrider. Doktorand, handledare och prefekt ska skriftligen intyga att de tagit del av studieplanen och eventuella ändringar som görs i den. Uppföljningsrapporten ska lämnas till koordinatör för forskarutbildningen senast 15 september.

Uppföljningsrapporten ska ses som ett verktyg för att följa upp studieplanen och kan ligga till grund för beslut om, till vilken omfattning och på vilket sätt, doktoranden får fortsätta ta del av institutionens resurser.

### *Revidering av studieplan*

Vid extraordinära fall kan det finnas anledning att göra om studieplanen (t.ex. vid byte av ämne, byte av handledare, föräldraledighet, längre tids frånvaro, etc.). Då en ny studieplan upprättas är det den som ska ligga till grund för uppföljningen.

## **6.2Handledning och andra resurser**

Varje doktorand ska ha minst två handledare, varav en utses till huvudhandledare. I löpande samråd ska handledarna bistå doktoranden med råd och anvisningar vad gäller studiernas planering under utbildningstiden samt tillsammans med doktoranden tillse att studierna fortlöper enligt den individuella studieplanen. Handledarna ska vid utgången av varje termin bedöma om den forskarstuderande följer studieplanen. Eventuella avvikelser ska diskuteras mellan handledare och forskarstuderande, varvid den forskarstuderande ska erinras om att väsentlig avvikelse från studieplanen kan medföra indragning av rätt till tillgång till universitetets resurser.

Doktoranden har rätt till handledning enligt vad som finns fastställt i den individuella studieplanen. En doktorand som begär det ska få byta handledare. Doktoranden ska i så fall vända sig till studierektorn för forskarutbildningen.

Forskarstuderande har rätt att behålla studiefinansiering, handledning och andra resurser om hon/han följer sin individuella studieplan och har en aktivitetsgrad på minst 50 procent.

Om en doktorand i väsentlig utsträckning åsidosätter sina åtaganden enligt den individuella studieplanen, ska rektor besluta att doktoranden inte längre ska ha rätt till handledning och andra resurser för utbildningen (6 kap. 30 § högskoleförordningen). Om resurserna för utbildningen har dragits in enligt 6 kap. 30 § högskoleförordningen kan doktoranden efter ansökan hos rektor få tillbaka sin rätt till handledning och andra resurser (6 kap. 31 § högskoleförordningen). Forskarstuderande bereds möjlighet till kontinuerlig studie- och yrkesvägledning genom handledare, studierektor för utbildning på forskarnivå och institutionsledning.

## **6.3 Kurser och examination**

Utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi består för en doktorsexamen av en kursdel omfattande 105 högskolepoäng, vilka fördelas så att 52,5 högskolepoäng utgörs av obligatoriska kurser i finansiell ekonomi och kvantitativ metod, och 52,5 högskolepoäng utgörs av valbara kurser.



Utbildning på forskarnivå i finansiell ekonomi med licentiatexamen som etapp-/slutmål består av en kursdel omfattande 60 högskolepoäng, vilka fördelas så att minst 30 högskolepoäng utgörs av obligatoriska kurser.

Kurser inom ramen för utbildningen på forskarnivå betygsätts med godkänd eller underkänd efter genomgången kunskapsprov.

*Obligatoriska kurser, 52,5 högskolepoäng*

Det är obligatoriskt för den forskarstuderande att genomföra kurser enligt följande:

- Forskningsprocessen, 7,5 hp
- Kvantitativa metodkurser, minst 15 högskolepoäng av följande kurser, eller motsvarande:
  - Mathematics I (7,5 hp)
  - Mathematics II (7,5 hp)
  - Econometrics I (7,5 hp)
  - Econometrics II (7,5 hp)
- Avancerade kurser inom finansiell ekonomi, minst 30 högskolepoäng av följande kurser, eller motsvarande:
  - Empirical Corporate Finance (7,5 hp)
  - Theoretical Corporate Finance (7,5 hp)
  - Empirical Asset Pricing (7,5 hp)
  - Theoretical Asset Pricing (7,5 hp)
  - Topics in Finance (7,5 hp)

*Valbara kurser, 52,5 högskolepoäng*

De valbara kurserna väljs i samråd med handledare och ska i huvudsak vara i finansiell ekonomi eller närliggande ämnen.

Inom ramen för den valbara kursdelen kan den forskarstuderande genomföra individuella kurser om max 15 högskolepoäng. Lärandemålen och litteraturlistan för dessa kurser ska alltid granskas och godkännas av studierektor för utbildning på forskarnivå. Om det handlar om en forskarstuderande som studierektor är huvudhandledare för ska motsvarande granskning göras av en av professorerna vid institutionen.

Kurser i högskolepedagogik kan inte räknas in som valbara kurser, men kan göras inom ramen för institutionstjänstgöring.



#### *Tillgodoräknande av tidigare utbildning*

Relevanta kurser om högst 30 högskolepoäng på avancerad nivå kan tillgodoräknas inom forskarutbildningen. Vilka kurser som får tillgodoräknas bedöms för varje enskilt fall utifrån innehåll och förväntade studieresultat. En tumregel är att behörighetsgivande kurser och uppsatskurser inte får tillgodoräknas.

Tillgodoräkandet beslutas av studierektor för utbildning på forskarnivå på förslag av handledaren. Tillgodoräkandet och dess omfattning bör bestämmas så tidigt som möjligt, dock ej senare än tre terminer efter att den forskarstuderande antagits till forskarutbildningen. De kurser som doktoranden önskar tillgodoräkna sig dokumenteras i den individuella studieplanen och avräknas från forskarutbildningen. Om en forskarstuderande tillgodoräknar sig 30 högskolepoäng från masterutbildningen reduceras dennes studietid och finansiering med en termin. Om en forskarstuderande tillgodoräknar sig 1,5 högskolepoäng från masterutbildningen reduceras dennes studietid och finansiering med en vecka.

#### *Övriga obligatoriska moment*

Avhandlingsmanuskripten ska läggas fram vid forskningsseminarierna ”thesis proposal”, halvtids- och slutseminarium, och genomgå extern granskning genom institutionens försorg. Detta gäller, i tillämpliga delar, även licentiatuppsatser.

### **6.4 Doktorsavhandling och disputation**

Det centrala i utbildningen är författandet av en vetenskaplig avhandling där doktoranden ska föra kunskapen inom forskningsområdet framåt. Avhandlingen ska baseras på ett självständigt vetenskapligt arbete inom finansiell ekonomi. Vid godkänd doktorsavhandling berättigar hela utbildningen till titeln ekonomie doktor (ek dr) eller filosofie doktor (fil dr).

Det finns i princip två sätt att skriva en doktorsavhandling på och det är att skriva en monografi eller att skriva en sammanläggningsavhandling. Avhandlingen kan skrivas på antingen svenska eller engelska. Krav på kvalitet och omfattning av forskningsinsatsen skiljer sig inte mellan de två formerna. Avhandlingen ska motsvara 135 högskolepoäng i utbildningen på forskarnivå.

En monografi skrivs enskilt och kännetecknas av att texten är författad som en enhet där det finns en början och ett slut vilket skiljer sig mot en sammanläggningsavhandling.

En sammanläggningsavhandling består av ett antal vetenskapliga artiklar samt en inledande översiktlig beskrivning (”kappa”). Kappan kan också innehålla en förstärkning av t.ex. metodval eller val av teoretisk referensram eftersom

artikelformatet ofta inte tillåter diskussioner av detta slag. En sammanläggningsavhandling innehåller, som tumregel, tre artiklar varav minst en är skriven ensamförfattad av doktoranden. Artiklarna behöver inte vara publicerade, men bör vara publicerbara i av institutionen vedertagna vetenskapliga tidskrifter eller böcker.

Till varje avhandling ska fogas en kortfattad sammanfattning. Skrivs avhandlingen på svenska ska den ha sammanfattning på engelska. Skrivs den på engelska ska den ha sammanfattning på svenska.

### *Disputation*

Doktorsavhandlingen ska försvaras muntligt vid en offentlig disputation i universitetets regi. Den bedöms med något av betygen godkänd eller underkänd. Vid betygsättningen ska hänsyn tas till innehållet i avhandlingen och till försvaret av den. Opponent och betygsnämnd utses av fakultetsnämnden på förslag av närmast berörd professor i samråd med prefekt. Opponenten bör ha docentkompetens. Om särskilda skäl föreligger, kan dock person utan docentkompetens utses. Opponenten ska stå obunden gentemot doktoranden och avhandlingen.

Bestämmelser angående betygsnämnd med mera finns i riktlinjer utfärdade av Samhällsvetenskapliga fakultetsnämnden vid Stockholms universitet.

Alla kurspoäng ska vara avklarade innan disputation äger rum.

### **6.5 Licentiatuppsats och licentiatseminarium**

Licentiatuppsatsen kan som tumregel utgöras av två vetenskapliga artiklar med en integrerande sammanfattning alternativt av en monografi. Licentiatuppsatsen ska motsvara 60 högskolepoäng i utbildningen på forskarnivå.

Licentiatuppsatsen ska försvaras muntligt vid ett i god tid utlyst offentligt seminarium i universitetets regi. Den bedöms med något av betygen godkänd eller underkänd. Vid betygsättningen ska hänsyn tas till innehållet i uppsatsen och till försvaret av den.

Bestämmelser angående betygsnämnd med mera finns i riktlinjer utfärdade av Samhällsvetenskapliga fakultetsnämnden vid Stockholms universitet.

Alla kurspoäng ska vara avklarade innan licentiatseminariet äger rum.



## **7. Övergångsregler**

Doktorander som har antagits innan den allmänna studieplanen börjat gälla, kan efter samråd med huvudhandledare och studierektor, begära att få gå över till denna studieplan. Begäran ska ställas till Forskarutbildningsnämnden. Den individuella studieplanen ska då uppdateras.

## **8. Övrigt**

För ytterligare information och bestämmelser om utbildning på forskarnivå hänvisas till gällande lagstiftning, riktlinjer vid Stockholms universitet och vid Samhällsvetenskapliga fakulteten samt lokala tillämpningsföreskrifter vid Företagsekonomiska institutionen.