

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ  
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ, ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
ИНВЕСТИРОВАНИЕ В ТУРИЗМЕ  
направления подготовки  
43.04.02 Туризм**

Севастополь, 2019

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Разработчик(и): Трегулова И.П. доцент, к.э.н.

Методические указания для самостоятельной работы, практических заданий по дисциплине «Инвестирование в туризме» утверждены на заседании кафедры туризма

Протокол от «02» сентября 2019 г. № 2

Заведующий кафедрой туризма \_\_\_\_\_/И.П.Трегулова/

Согласовано с учебно-методическим советом Севастопольского экономико-гуманитарного института (филиала) ФГАОУ ВО «КФУ им. В.И. Вернадского»

Протокол от 02.09.2019 г. № 1

Председатель \_\_\_\_\_/Е.В.Новикова/

## Цели и задачи дисциплины

Дисциплина «Инвестирование в туризме» опирается на фундамент предварительно изученных дисциплин: «Менеджмент», «Маркетинг», «Экономика турпредприятий», «Экономическая теория», «Бухгалтерский учет и аудит в туризме», «Цена и ценообразование».

Данная дисциплина является базовой для изучения следующих дисциплин: «Маркетинг в туристической индустрии», «Организация туристической деятельности», «Экономика и ценообразование в отрасли туризма».

Знания, приобретенные обучающимися при изучении дисциплины «Инвестирование в туризме», могут быть использованы в профессиональной деятельности.

*В организационно-управленческой деятельности:* При оценке эффективности деятельности организаций.

*В научно-исследовательской деятельности:* при ситуационном и системном анализе деятельности организации, при определении прогнозных показателей деятельности организации целью принятия эффективного управленческого решения, как для организации, так и для потребителя.

*В проектной деятельности:* при проектировании предпринимательской деятельности, при разработке мероприятий по совершенствованию деятельности существующей организации, при позиционировании, и пере позиционировании деятельности организации.

Она рассчитана на обучающихся первого курса магистратуры направления подготовки 43.03.02 Туризм. Знания и навыки, полученные обучающимися в результате изучения данной дисциплины, необходимы для последующего углубленного изучения последующих дисциплин: Туристско-рекреационное проектирование, Организация туристической деятельности и т.д.

Целью дисциплины «Инвестирование в туризме» является:

– усвоение базовых понятий науки управления инвестиционной деятельности в сфере туризма, а также привитие навыков поведения руководителя организации сервиса и турфирмы.

Задачи дисциплины заключаются в развитии у обучающихся следующих знаний, умений и навыков:

- раскрыть основные концепции и функции инвестиционной деятельности;
- показать специфику инвестиций в туризме;
- научить разрабатывать инвестиционную стратегию организации;
- познакомить с основными принципами и методиками инвестиционной деятельности в туризме;
- сформировать у обучающихся управленческое мышление в сфере инвестиционной деятельности;
- освоение терминологии изучаемого предмета;
- формирование причинно-следственных связей между изучаемыми понятиями, технологиями и практическим результатом в рассматриваемой сфере инвестиционной деятельности.

## Содержание дисциплины

### РАЗДЕЛ 1

#### **Тема 1. Введение. Экономическая сущность и значение инвестиций в туризме**

Цели и задачи дисциплины. Важность приобретения знаний в структуре и специфики инвестиционной деятельности по оказанию основных видов услуг, в том числе в сфере туризма. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений в предприятия туристско-рекреационного комплекса. Государственное регулирование инвестиционной деятельности при создании предприятий туристско-рекреационного комплекса. Типы и виды инвестиционного процесса по анализу деятельности; сфере применения; отраслевой принадлежности; функциональной сущности. Роль финансовой системы в инвестиционном процессе при создании предприятий туристско-рекреационного комплекса.

#### **Тема 2. Анализ инвестиционных проектов в сфере туризма**

Современные требования, предъявляемые при проведении инвестирования и классификации предприятий туризма. Параметры инвестиционного проекта в сфере туристско-рекреационного комплекса. Бизнес-план и оценка эффективности инвестиционных проектов, анализ денежных потоков инвестиционных проектов в туризме. Методологические основы оценки экономической эффективности инвестиций в туристско-рекреационном комплексе. Учёт инфляции, неопределенности и риска, формирование бюджета капиталовложений в развитие туристской инфраструктуры.

#### **Тема 3. Источники и методы финансирования капитальных вложений предприятий туризма**

Данная тема включает в себя: понятие источников финансирования капитальных вложений в сферу туризма; формирование источников финансирования капитальных вложений предприятий туристско-рекреационного комплекса; собственные средства предприятий туризма, а также методы финансирования инвестиционной деятельности в сфере туризма; стоимость привлечения инвестиционных ресурсов туристской фирмы.

### РАЗДЕЛ 2

#### **Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций в сфере туризма**

Рынок ценных бумаг, инструменты рынка ценных бумаг, инвестиционные качества ценных бумаг при создании предприятий по туризму, оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги, цена облигаций, доходность облигаций и оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг при создании предприятий туристско-рекреационного комплекса.

#### **Тема 5. Инвестиционный портфель: формирование и управление в сфере туризма**

Основные понятия и цели формирования инвестиционного портфеля, некая классификация инвестиционных портфелей при создании туристских предприятий. Доходность и риск портфеля: рыночный (систематический) риск специфический (несистематический) риск, традиционный подход при проведении диверсификации, цена и доходность акций, оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг при создании предприятий туризма.

#### **Тема 6. Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве туристских объектов**

Характеристика основных понятий формирования инвестиционного портфеля, классификация инвестиционных портфелей, доходность и риск портфеля при проектировании и строительстве предприятий в сфере туризма. Взаимосвязь между ковариацией и стандартным отклонением портфеля. Модель оптимального портфеля инвестиций, использования алгоритма модели капитальных активов (модель Шарпа) при создании туристско-рекреационного комплекса.

*Виды самостоятельной подготовки студентов по теме:* подготовка к практическим занятиям – работа с базами данных в сети Интернет, подготовка сообщений в устной форме и/или письменного реферата.

## Вопросы для устного опроса

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

### Раздел 1.

1. Какие отличительные особенности имеет процесс инвестирования?
2. Назовите роль и задачи инвестиционной деятельности?
3. Аргументируйте, почему имеет смысл выявлять признаки инвестиционной деятельности в туризме?
4. Какими нормативными актами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
5. Перечислите состав участников инвестиционной деятельности.
6. Каковы их основные функции?
7. Выявите особенности развития инвестиционной деятельности в туризме
8. Перечислите и охарактеризуйте различные виды инвестиций.
9. Что понимают под структурой инвестиций?
10. Какие виды структуры инвестиций вы знаете?
11. Перечислите классификацию инвестиций?
12. Какие виды материальных инвестиций Вы знаете?
13. Объясните, чем классификация материальных инвестиций отличается от классификации финансовых инвестиций?
14. Как вы понимаете смысл оптимизации структуры источников финансирования инвестиций?
15. Какую связь имеет оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства?
16. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционную деятельность на микроуровне?
17. Выделите основные специфические черты, характерные для управления инвестиционной деятельностью?
18. Что вы понимаете под субъектом и объектом инвестиционной деятельности? Дайте расширенное толкование этих понятий.
19. Технический прогресс привел к тому, что инвестиционная деятельность стала быстрее, безопаснее и экономичнее. Но повышенная мобильность желательна далеко не для каждого случая. Почему?
20. Попытайтесь представить иерархическую структуру различных уровней управления инвестиционной деятельностью в туризме в известном вам регионе.
21. В чем отличие методов управления инвестиционной деятельностью в туризме от других сфер деятельности?
22. На конкретных примерах покажите применение различных методов управления инвестиционной деятельностью
23. Назовите требования, предъявляемые к современному стилю инвестиционной деятельности в туризме?
24. Что вы понимаете под инвестиционным проектированием?
25. Какая связь существует между уровнем инфляции и объемом и структурой инвестиций?
26. Дайте характеристику инвестиционной политике государства как важному рычагу экономического роста.
27. Существует ли связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса?
28. Как наличие свободных экономических зон сказывается на региональной структуре инвестиций?
29. Бухгалтерский учет как информационная база инвестиционной деятельности?
30. Научная база инвестиционной политики?

### Раздел 2.

1. Характеристика базы данных для инвестиционного анализа?

2. Охарактеризуйте законодательную базу (законы и подзаконные акты на международном, федеральном, территориальном и отраслевом уровнях)?
3. Какие юридические (договорные) условия реализации проекта (договоры, контракты, протоколы и соглашения на уровне инвестора, подрядчика и пользователя результатов капиталовложений) Вы знаете?
4. Назовите результаты экспертиз (юридической, геологической, экологической, архитектурной, инженерной и пр.) для инвестиционной деятельности в туризме?
5. Как составляется сметно-нормативная база (инвесторские сметы, расчеты подрядчика, сборники сметных норм и видов работ) инвестиционной деятельности в туризме?
6. Назовите техническую документацию (ведомости технического состояния основных фондов, спецификации оборудования, ведомости капремонта и простоя) инвестиционной деятельности в туризме?
7. Назовите технологическую документацию (ведомости трудоемкости работ, технологические карты, расчеты производственной мощности) инвестиционной деятельности в туризме?
8. Перечислите примеры текущего положения и общеэкономические тенденции (выписки и аналитические обзоры Государственного комитета статистики, информационных агентств, рейтинговых компаний инвестиционной деятельности в туризме)?
9. Перечислите маркетинговые данные (результаты обследования и опросов потребителей, оценки спроса и предложения, договоры намерений, результаты анализа ценовой политики, изменения конкурентной среды) инвестиционной деятельности в туризме?
10. Какие методическое и программное обеспечение (стандарты, типовые методики и рекомендации, программные продукты в области учета, экономического анализа и финансового контроля) инвестиционной деятельности в туризме Вы знаете?
11. Какие данные о кадровом потенциале (квалификационный состав, структура, доступность привлечения дополнительных трудовых ресурсов и пр.) инвестиционной деятельности в туризме Вы знаете?
12. Проанализируйте плановые показатели (бизнес-план, бюджеты инвестиций) инвестиционной деятельности в туризме?
13. Назовите показатели бухгалтерской и статистической отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, приложение к балансу и т.д.) инвестиционной деятельности в туризме?
14. Любой из перечисленных информационных показателей может быть востребован на каждой стадии жизненного цикла инвестиционного проекта почему?
15. Какие виды анализа инвестиционной деятельности в туризме Вам известны?
16. Анализ и оценка эффективности долгосрочных инвестиций?
17. Что вы понимаете под инвестиционным проектированием?
18. Назовите основные стадии процесса подготовки и принятия решений по инвестиционному проектированию в туризме?
19. Дайте классификацию и охарактеризуйте виды инвестиционных проектов?
20. Чем отличаются решения, принимаемые в условиях определенности и в условиях инвестиционного риска?
21. Назовите факторы эффективности инвестиционных проектов?
22. Назовите требования, предъявляемые к инвестиционным проектам?
23. Как вы понимаете процедуру организации исполнения инвестиционных проектов?
24. Для чего нужен контроль за выполнением инвестиционных проектов?
25. Назовите наиболее типичные ошибки при проведении инвестиционных проектов?
26. В чем суть экспертной оценки инвестиционных проектов?
27. Какие изменения в методах подготовки инвестиционных проектов вам известны?
28. Что такое экономическая эффективность инвестиционных проектов?
29. Дайте определение эффективности инвестиционных проектов и назовите их составляющие?

**Критерии оценивания:**

3 балла	– исчерпывающие ответы на предложенные вопросы. Глубокое понимание материала, который излагается, свободное ориентирование в нем. Материал излагается хорошим языком с логической последовательностью, использование конспектов при ответах допускается только при необходимости цитирование важного материала. Активная работа на протяжении всего занятия.
2 балла	- правильные ответы на предложенные вопросы, но не совсем полные. Затруднения в выявлении связей материала, который излагается, с другими разделами программы. Незначительные нарушения логичной последовательности в ответах. При ответах используется конспект.
1 балл	- неполные ответы на предложенные вопросы. Неточности в формулировках. Некоторые затруднения в выявлении внутри-предметных связей. При ответах студент активно использует собственный конспект по обсуждаемой теме.

## Примерные вопросы тестирования

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

### Раздел 1

#### Примерные вопросы теста.

Пакет тестов предназначен для текущего контроля усвоения обучающимися основных теоретических положений и фактологических сведений изучаемой дисциплины, а также для актуализации опорных знаний. Тесты могут также использоваться обучающимися для самоконтроля в подготовке к экзамену.

10 тестовых заданий отражают содержание учебного программного материала и рассчитаны на выполнение в течение 20 минут аудиторного времени.

Инструкция: Обведите номер правильного ответа.

1. В переводе с латинского языка, слово «invest» означает:

- а) передавать
- б) вкладывать +
- а) давать
- а) отдавать

2. Согласно какому определению инвестиции — это все виды активов, вложенных в хозяйственную деятельность с целью получения дохода

- а) экономического
- б) аналитического
- в) финансового +
- г) строительного

3. По характеру участия в процессе инвестирования выделяют инвестиции

- а) прямые и непрямые +
- б) реальные и финансовые
- в) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные
- г) внутренние и заграничные

4. Под краткосрочными инвестициями обычно понимают вложения капитала на период, не превышающий:

- а) 1 года
- б) 2 лет
- в) 3 лет +
- г) 4 лет

5. Совокупность последовательных практических действий граждан, юридических лиц и государства по реализации инвестиций — это...

- а) инвестиционный рынок
- б) конъюнктурный бум
- в) инвестиционная деятельность +
- г) рынок реальных активов

6. Направлена на обеспечение притока капитала в приоритетные сферы экономики путем установления соответствующих налоговых ставок и льгот — это...

- а) денежно-кредитная форма государственного регулирования инвестиционной деятельности
- б) налоговая форма государственного регулирования инвестиционной деятельности +
- в) амортизационная форма государственного регулирования инвестиционной деятельности
- г) законодательная форма государственного регулирования инвестиционной деятельности

7. ... — соглашение сторон, которое регулирует организационно-экономические и правовые отношения между субъектами инвестиционной деятельности и определяет ответственность участников сделки и юридически закрепляет их обязательства.

- а) договор +
- б) тендер

в) оферта

г) акцепт

8. Предложение о заключении договора – это...

а) договор

б) тендер

в) оферта +

г) акцепт

9. ... — это форма размещения заказа на строительство, предусматривающая определение подрядчика путем конкурсного отбора лучшей тендерного предложения (оферты) по критериям, устанавливаемым заказчиком.

а) договор

б) тендер +

в) оферта

г) акцепт

10. Принятие решения о заключении договора – это...

а) договор

б) тендер

в) оферта

г) акцепт +

11... — это рынок, который обслуживает выпуск и первичное размещение ценных бумаг.

а) первичный рынок ценных бумаг +

б) вторичный рынок

в) биржевой рынок

г) внебиржевой рынок

12. Кто является эмитентами ценных бумаг?

а) юридические лица, деятельность которых тесно связана с предоставлением профессиональных услуг по опосредованию деятельности на фондовом рынке эмитентов и инвесторов

б) юридические и физические лица, которые от своего имени выпускают ценные бумаги и обязуются выполнять обязанности, вытекающие из условий их выпуска. +

в) юридические лица, которые выполняют основные виды профессиональной деятельности с инструментами фондового рынка

г) физические лица, которые выполняют основные виды профессиональной деятельности с инструментами фондового рынка

13. Разница между ценой выпуска и номинальной стоимостью называется

а) акцией

б) облигацией

в) премией акции +

г) дивидендами

14. Облигации могут существовать исключительно в:

а) бездокументарной форме +

б) документарной форме

в) открытой форме

г) закрытой форме

15... — ценная бумага, которая размещается инвестиционным фондом, инвестиционной компанией, компанией по управлению активами паевого инвестиционного фонда и удостоверяет право собственности инвестора на долю в инвестиционном фонде, взаимном фонде инвестиционной компании и паевом инвестиционном фонде.

а) акция

б) облигация

в) инвестиционный сертификат +

г) депозитный сертификат

16... — ценная бумага, которая подтверждает сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов, установленных сертификатом, в банке, который его выдал.

- а) акция
- б) облигация
- в) инвестиционный сертификат
- г) депозитный сертификат +

17. Опцион акций – это...

- а) контракт, дающий владельцу право купить или продать определенное количество акций компании по оговоренной цене в течение некоторого периода до определенной даты включительно +
- б) договор о покупке или продаже определенного количества определенных финансовых инструментов в определенный день по цене, согласованной обеими сторонами.
- в) сертификат, дающий его владельцу право продать по фиксированной цене определенное количество акций компании.
- г) ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя или его приказ третьему лицу уплатить после наступления срока платежа определенную сумму владельцу векселя

18. Функции фондовой биржи:

- а) мониторинговая
- б) социальная
- в) закрывает доступ предприятиям к ссудному банковскому капиталу
- г) является важным координатором размещения государственных ценных бумаг +

19. Расширение – это...

- а) инвестиционная операция, связанная со строительством предприятия, здания, сооружения на новых земельных участках по первоначальному проекту
- б) операция, связанная с совершенствованием производства и повышением его технико-экономического уровня на основе достижений НТП
- в) инвестиционная операция, связанная со строительством дополнительных производственных комплексов на предприятии, производств на территории предприятия, увеличение пропускной способности действующих производств и хозяйств +
- г) усовершенствование и приведение активной части основного производственного капитала в соответствие современному уровню осуществления технологических процессов.

20. Абсолютная сумма эффекта от осуществления инвестиций – это...

- а) чистый приведенный доход +
- б) индекс доходности
- в) срок окупаемости
- г) тарифная сетка

21. Назовите одно преимущество венчурных фирм из представленных:

- а) медленная переориентация на другие направления
- б) узкая специализация +
- в) низкий риск банкротства
- г) тесная связь с масштабным производством

22. Одним из видов интеллектуальной собственности является:

- а) муниципальная собственность
- б) частная собственность
- в) исключительная собственность +
- г) смешанная собственность

23. Часть территории государства, на которой вводится специальный режим экономической деятельности с целью стимулирования предпринимательства, привлечения инвестиций в приоритетные отрасли хозяйства, расширения внешнеэкономических связей, заимствования новых технологий, обеспечения занятости населения – это...

- а) внешнеторговые зоны
- б) научно-технические зоны
- в) туристическо-рекреационные зоны
- г) комплексные производственные зоны +

24. Под ... следует понимать формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения

- а) инвестиционной деятельностью
- б) внешней синхронизацией
- в) инвестиционной стратегией +
- г) внутренней синхронизацией

25. Какой риск связан с особенностями осуществления конкретного проекта (доступность сырья, успех программ маркетинга и т.п.)?

- а) диверсифицированный +
- б) недиверсифицированный
- в) риск операционной деятельности
- г) риск финансовой деятельности

26... — это комплекс мероприятий, включающих идентификацию, анализ, снижение и мониторинг риска с целью уменьшения отклонения фактических показателей реализации проекта от их запланированных значений.

- а) финансовый риск
- б) управление риском +
- в) прогноз риска
- г) синтез риска

27. Значительное превышение стоимости по сравнению с проектно-сметной документацией – это уровень риска:

- а) без риска
- б) допустимый
- в) критический +
- г) катастрофический

28. Несвоевременное завершение строительства – это уровень риска:

- а) без риска
- б) допустимый +
- в) критический
- г) катастрофический

29. Какая эффективность отражает влияние результатов осуществляемого проекта на доходы и расходы бюджетов разного уровня

- а) социальная
- б) экономическая
- в) бюджетная +
- г) общественная

30. Обычно реализуются на предприятиях по производству новинок различного рода, восстановительных работах – это проекты...

- а) малые
- б) мегапроекты
- в) краткосрочные +
- г) бездефектные

31.— ... это лицо или организация, имеющие право профессионально, на основе соответствующим образом оформленной лицензии выполнять работу по созданию проектно-сметной документации, спецификаций, требований к проведению торгов и даже общее руководство проектом

- а) архитектор +
- б) инженер
- в) подрядчик

г) лицензиар

32. Назовите лишний вид анализа инвестиционных проектов:

- а) социальный
- б) экологический
- в) коммерческий
- г) локальный +

33. Безрисковый доход это:

- а) денежная наличность
- б) краткосрочная ссуда знакомому
- в) покупка акций солидного банка

34. Функция полезности точнее всего соответствует:

- а) мере удовлетворения потребителя от соответствующего блага или благ
- б) мере, соответствия благ и бюджета
- в) меру соответствия блага и меры его потребления

35. Полная доходность ЦБ – это:

- а) дивиденды за прошлый год
- б) денежные потоки и изменение цены за определенный период
- в) проценты и капитальные выплаты по облигациям

36. Измерение риска: Риск можно измерить:

- а) средним значением прошлых доходов
- б) дисперсией значений прошлых доходов
- в) распределением значений прошлых доходов

37. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

37. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

38. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

39. Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

40. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

41. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;

- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

## Раздел 2

### Примерные вопросы теста.

1. Реальные инвестиции — это:

- а) как правило, долгосрочное вложение средств в отрасли материального производства;
- б) краткосрочное вложение средств в отрасли материального производства;
- в) суммарная стоимость ценных бумаг компании;
- г) величина уставного капитала компании.

2. Институциональный инвестор — это:

- а) кредитно-финансовый институт, выступающий в роли держателя акций и облигаций;
- б) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций;
- в) биржа, на которой совершаются сделки с ценными бумагами;
- г) организация, осуществляющая подготовку проектно-сметной документации по вложению инвестиций в форме капитальных вложений.

3. Агрессивный инвестор — это:

- а) продавец ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- б) покупатель ценных бумаг, готовый идти на риск ради получения высоких дивидендов;
- в) частное (физическое) лицо, выступающее в роли держателя акций и облигаций;
- г) компания, практикующая агрессивные меры по захвату рынков сбыта.

4. Инвестирование, осуществляемое иностранными физическими и юридическими лицами, на территории Российской Федерации регулируется:

- а) федеральным законодательством;
- б) региональным законодательством;
- в) международными соглашениями, подписанными Российской Федерацией;
- г) национальным законодательством иностранного инвестора.

5. Капитальные вложения:

- а) не могут быть национализированы;
- б) могут быть национализированы;
- в) являются стоимостью ценных бумаг компании;
- г) являются общей стоимостью активов организации.

6. Уровень некоммерческого инвестиционного риска:

- а) это показатель, характеризующий степень участия в проекте иностранных инвесторов;
- б) показывает вероятность потери инвестиций и дохода от них;
- в) отражает разницу курсов валют;
- г) определяется размером капитальных вложений.

7. Экстенсивные инвестиции — это:

- а) инвестиции, направленные на замену устаревшего производственного потенциала;
- б) инвестиции, направленные на обновление производственного потенциала;
- в) инвестиции, направленные на расширение производственного потенциала;
- г) финансирование рискованных проектов.

8. Реинвестиции — это:

- а) вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства;
- б) изъятие капитала;
- в) вложение средств в оборотные активы;
- г) вид налогообложения предприятий.

9. Экстерналий — это:

- а) вид ценной бумаги;
- б) экономические и внешнеэкономические последствия, возникающие во внешней среде при производстве товаров и услуг, но не отраженные в рыночных ценах последних;

- в) фирма — заказчик инвестиционного проекта;
- г) вид внешнеторговой сделки.

10. Показатели общественной эффективности:

- а) учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;
- б) не учитывают социально-экономических последствий осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;
- в) отражают экономический результат деятельности фирмы;
- г) определяются нормативными документами.

11. Под сроком окупаемости инвестиций понимается:

- а) ожидаемый период возмещения первоначальных вложений из чистых поступлений;
- б) срок реализации проекта;
- в) продолжительность строительства объекта;
- г) срок долговых обязательств.

12. Чистый доход — это:

- а) ставка дисконтирования проекта;
- б) сумма доходных поступлений;
- в) накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период;
- г) отношение прибыли к стоимости активов.

13. Внутренняя норма доходности используется для:

- а) определения общественной эффективности проекта;
- б) определения экономической эффективности проекта;
- в) установления стоимости эмиссионных ценных бумаг;
- г) подготовки бухгалтерской отчетности.

14. Реконструкция действующих предприятий — это:

- а) полное или частичное переустройство существующих производств без расширения имеющихся зданий и сооружений основного назначения;
- б) вновь создаваемые предприятия, которые после их ввода в эксплуатацию будут находиться на самостоятельном балансе;
- в) строительство дополнительных производств, отдельных цехов на действующем предприятии и в организации;
- г) вложение дополнительных денежных средств в строительство вспомогательных производств.

15. Подрядчик:

- а) обязан вести строительство и связанные с ним работы в соответствии с технической документацией;
- б) это лицо, осуществляющее капитальные вложения в строительство;
- в) профессиональный участник рынка ценных бумаг;
- г) иностранный инвестор.

16. Сводный сметный расчет:

- а) служит для определения стоимости строительства промышленных предприятий, зданий и сооружений;
- б) является стоимостью капитальных вложений в проект;
- в) является формой бухгалтерской отчетности;
- г) служит основанием для определения размера дивидендов.

17. Ликвидность ценной бумаги — это:

- а) сочетание права на передачу ее от одного владельца к другому с реализацией этого права;
- б) рыночная стоимость ценной бумаги;
- в) обязательный реквизит ценной бумаги;
- г) физическое уничтожение ценной бумаги.

18. Инвестиционный пай — это:

- а) именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд;

- б) общая стоимость инвестиционного проекта;
- в) доля государственной собственности в активах компании;
- г) размер зарубежных инвестиций.

19. Фьючерс — это:

- а) цена экспортной сделки;
- б) вид срочной сделки на бирже с фиксацией условий будущих контрактов и их срока;
- в) разница в курсе ценных бумаг;
- г) условия поставки товаров в международном бизнесе.

20. Рейтинговая оценка акций и облигаций — это:

- а) биржевая стоимость ценной бумаги;
- б) цена сделки на фондовом рынке;
- в) один из способов предоставления информации для инвесторов на развитых фондовых рынках;
- г) общая стоимость портфеля ценных бумаг.

21. Прямые инвестиции:

- а) дают право голоса в инвестируемой компании;
- б) не дают право голоса в инвестируемой компании;
- в) это сумма ценных бумаг компании, направленных на расширение компании-инвестора;
- г) вид государственных ценных бумаг.

22. Портфельные инвестиции — это:

- а) вложения в ценные бумаги, в которые не входят прямые инвестиции;
- б) сумма всех ценных бумаг компании;
- в) контрольный пакет акций;
- г) инвестиции в основной капитал.

23. Портфель дохода:

- а) является Местом хранения денежных средств;
- б) ориентирован на получение текущего дохода — процентных и дивидендных выплат;
- в) является стоимостью инвестиционного проекта;
- г) формируется с целью прироста капитальной стоимости порт-феля.

24. Диверсификация инвестиций — это:

- а) вид инвестиционной стратегии, связанный с расширением или изменением инвестиционной деятельности;
- б) общая сумма инвестиционных вложений в проект;
- в) рыночная стоимость долгосрочных инвестиционных вложений;
- г) разница между номинальной и рыночной ценой инвестиционных ценных бумаг.

25. К собственным средствам финансирования относятся:

- а) прибыль, амортизационные отчисления, внутрихозяйственные резервы, средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий и стихийных бедствий и другие средства;
- б) кредиты банков и других кредитных институтов, эмиссия облигаций фирмы, целевой государственный инвестиционный кредит, инвестиционный лизинг;
- в) начисленная заработная плата работников;
- г) стоимость активов предприятия.

26. Синдицированный кредит — это:

- а) эмиссия государственных облигаций;
- б) стоимость выпущенных фирмой ценных бумаг;
- в) объединенные ресурсы нескольких банков для осуществления крупномасштабного проектного финансирования;
- г) сумма страховых резервов кредитных организаций.

27. Венчурный капитал — это:

- а) наименование уставного капитала закрытого акционерного общества;
- б) инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском;
- в) стоимость ценных бумаг, задепонированных в зарубежном банке;

г) капитальные вложения в расширение производства.

28.Ипотека — это:

- а) разновидность залога недвижимого имущества в целях получения ссуды;
- б) вид кредита;
- в) вид ценной бумаги;
- г) дебиторская задолженность.

**Критерии оценивания:**

**5 баллов** – не менее 91% ответы правильные.

**4 балла** – не менее 70% ответов правильные.

**2 - 3 балла** – не менее 50% ответов правильные.

**1 - 0 баллов** – менее 20% ответов правильные.

## Примерный перечень контрольных вопросов

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

### Раздел 1.

1. Чем определяется двойственность понятия "капитал"?
2. Каким образом осуществляется воспроизводство капитала?
3. Покажите (графически) влияние постоянных издержек капитала на прибыль при полном и неполном использовании производственных мощностей.
4. На какие виды подразделяются инвестиции в производство?
5. Перечислите механизмы инвестирования применительно к акционерному обществу.
6. Кто может выступать в качестве инвесторов?
7. В чем заключается основная задача инвестирования в развитие производства?
8. Какова приоритетность задач технического развития при различных предпринимательских реакциях организации в различных стартовых условиях?
9. Каким образом уровень научно-технического развития производства влияет на эффективность инвестиционных механизмов?
10. Приведите источники правового регулирования инвестиционной деятельности.
11. Чем характеризуются условия инвестиционной деятельности?
12. Каковы цели экспертизы инвестиционных проектов?
13. В чем состоят меры государственного регулирования инвестиционной деятельности?
14. Охарактеризуйте правовые нормы, регулирующие осуществление государственных капиталовложений.
15. Каковы меры правового регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления?
16. Каковы гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности?
17. Какова зависимость эффективности бизнеса от микроэкономических условий ведения бизнеса?
18. В создании каких экономических условий заинтересованы иностранные инвесторы?
19. Каковы возможные стратегии участников инвестиционного процесса (инвестора и пользователя инвестиций)?
20. Какие лица могут выступать в качестве иностранного инвестора?
21. Охарактеризуйте правовой режим иностранных инвестиций.
22. Охарактеризуйте гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы (прибыль).
23. В чем сущность гарантии прав иностранных и российских инвесторов от неблагоприятного изменения законодательства?

### Раздел 2.

1. Взаимосвязь инвестиционного процесса и рынка ценных бумаг.
2. Инвестиционные качества и риски вложений в ценные бумаги.
3. Модели формирования и стратегии управления портфелем ценных бумаг.
4. Какие Вы знаете виды ценных бумаг?
5. Расскажите об акциях как о с1. Дайте определение понятию «проектное финансирование».
6. Почему проектное финансирование не получило в РФ развития?
7. Кто включается в состав участников проектного финансирования, кому принадлежит верховенство в этом процессе?
8. Как разрешаются конфликты между участниками процесса проектного финансирования?
9. В чём принципиальные различия между проектным и корпоративным финансированием?
10. Какие Вы знаете риски, присущие проектному финансированию?
11. новном виде ценных бумаг, применяемом в России.
12. Почему облигации не нашли широкого распространения в РФ?

13. Как предприятия осуществляют дивидендную политику?
14. Как оцениваются инвестиционные качества ценных бумаг?
15. Какие Вы знаете типы инвесторов?
16. Какими методами снижаются риски вложений в ценные бумаги?
17. Как осуществляется управление портфелями ценных бумаг?
18. Понятие проекта и проектного цикла. Виды инвестиционных проектов.
19. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
20. Анализ и оценка рисков в инвестиционном проектировании.
21. Для чего разрабатывается проектно-сметная документация?
22. Что включается в проектный цикл?
23. Какие виды инвестиционных проектов Вы знаете?
24. Кто инициирует задание на проектирование?
25. Какие виды смет Вы знаете?
26. Методы оценки инвестиционных проектов.
27. Для чего необходимо оценивать инвестиционные риски?
28. Как оценивается инвестиционный риск в проектировании?

**Критерии оценивания:**

3 балла	<i>— исчерпывающие ответы на предложенные вопросы. Глубокое понимание материала, который излагается, свободное ориентирование в нем. Материал излагается хорошим языком с логической последовательностью.</i>
2 балла	<i>- правильные ответы на предложенные вопросы, но не совсем полные. Затруднения в выявлении связей материала, который излагается, с другими разделами программы. Незначительные нарушения логичной последовательности в ответах.</i>
1 балл	<i>- неполные ответы на предложенные вопросы. Неточности в формулировках. Некоторые затруднения в выявлении внутри-предметных связей.</i>

## Задания для самостоятельной работы

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

### Задания к Разделу 1

#### Темы сообщений:

1. Основные понятия инвестирования
2. Виды и формы инвестиций
3. Виды и формы инвестиций в туризме.
4. Классификация реальных инвестиций.
5. Классификация финансовых инвестиций
6. Теория инвестиционной деятельности в туризме
7. Основные этапы развития инвестирования
8. Условия и предпосылки возникновения инвестирования в туризме
9. Особенности инвестиционной деятельности в туризме
10. Система управления инвестиционной деятельностью
11. Инвестиционная деятельность
12. Влияние политики на развитие инвестирования в туризме
13. Технологии, обеспечивающие развитие инвестирования в туризме
14. Какие факторы, влияющие на инвестиционные решения, учитываются в коэффициенте Тобина?
15. В основе теории принятия инвестиционных решений в условиях неопределенности лежит:
16. Стимулами к инвестированию в свете неоклассических теорий инвестирования являются:
17. Оптимальная величина запаса капитала имеет место, когда:
18. В долгосрочном периоде под влиянием роста инвестиций в экономике происходят следующие процессы:
19. Инвестиционное проектирование
20. Проектная документация
21. Инвесторы задания на проектирование
22. Виды смет на проектирование
23. Методы оценки инвестиционных проектов.
24. Инвестиционные риски
25. Оценка инвестиционного риска в проектировании

### Задания к Разделу 2

#### Темы сообщений:

1. Что такое эффект и эффективность? Чем различаются эти понятия?
3. Приведите примеры влияния на эффективность инвестиционного проекта экономической среды, природной среды, социально-политических и внутрипроизводственных факторов.
6. Какие виды эффективности могут определяться при оценке инвестиционного проекта?
7. Какой главный принцип лежит в основе методов определения всех видов эффективности?
8. В чем сущность простого (статического) метода оценки эффективности инвестиций?
9. Что такое срок окупаемости и простая норма прибыли?
10. Каковы критерии принятия инвестиционного решения при использовании простого метода оценки эффективности инвестиций?
11. В чем заключаются недостатки простого (статического) метода, ограничивающие его применение в инвестиционном анализе?
12. Что такое временная стоимость денег?
13. С чем связано изменение временной стоимости денег?

14. Что такое текущая и будущая стоимость денежных потоков, как взаимосвязаны эти показатели?
15. Что такое компаундинг и дисконтирование?
16. Как рассчитываются коэффициент компаундинга и коэффициент дисконтирования?
17. В чем сущность оценки инвестиций методом дисконтирования?
18. Как определяется горизонт расчета?
19. Каковы расчетные формулы и экономическое содержание основных показателей оценки эффективности инвестиций?
20. При каких значениях этих показателей можно делать вывод об эффективности инвестиционного проекта?
21. Что можно сказать об инвестиционном проекте, у которого ЧДД равен нулю?
22. Как изменится ЧДД при расширении горизонта расчета?
23. При снижении ставки дисконта?
10. Как определяется норма дисконта для расчета коэффициента дисконтирования?
24. Как учитывается влияние инфляции в расчетах эффективности инвестиционных проектов?
25. В каком случае расчет нормы дисконта выполняется по формуле Фишера?
26. В чем экономический смысл этой формулы?

**Критерии оценивания:**

5 баллов	– исчерпывающие ответы на предложенные вопросы. Глубокое понимание материала, который излагается, свободное ориентирование в нем.
3-4 балла	– исчерпывающие ответы на предложенные вопросы. Глубокое понимание материала, который излагается, свободное ориентирование в нем. Допущены неточности или незначительные ошибки.
2-1 балл	- неполные ответы вопросы. Материал излагается с ошибками и нарушением логичной последовательности.
0 баллов	- Отсутствие доклада

Задания для «Ситуации» по теме: «Государственный контроль в туризме»  
по дисциплине «Инвестирование в туризме»

Народы поставили над собой правителей, чтобы защитить свою свободу, а не для того, чтобы обратить себя в рабов.

Ж.-Ж. Руссо

**1.1.** В 1999 году Приморская краевая дума приняла закон о туристской деятельности на территории Приморского края. Его главная направленность – приоритетное развитие внутреннего и въездного туризма в Приморье. Однако туристские организации края, которым после опубликования закона пришлось работать в соответствии с этим документом, проявили пассивность. Ни одна туристская фирма не представила предложения или замечания по проекту. Чем объясняется такое равнодушие?

Возможные направления поиска правильного ответа

**Шаг 1.** Познакомьтесь с особенностями государственного регулирования туристской деятельности в РФ.

**Шаг 2.** Попытайтесь представить себя на месте руководителя туристской фирмы в декабре 1998 – январе 1999 года, т. е. в тот период, когда должно было происходить обсуждение будущего закона. Какие проблемы волновали бы вас в то время?

**Шаг 3.** Вспомните, какая форма собственности у вашей туристской фирмы? Кто осуществляет непосредственный и опосредованный контроль вашей деятельности? Кто может помочь вам в случае такой необходимости и кто реально помогает?

**Шаг 4.** Считаете ли вы себя специалистом в области правового обеспечения туризма, причем в такой степени, которая позволила бы вам внести конкретные предложения в обсуждаемый закон?

**Критерии оценивания:**

4 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-дается комплексная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять;</li> <li>- последовательное, правильное выполнение всех заданий;</li> <li>-умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</li> </ul>
3 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-дается комплексная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять;</li> <li>- последовательное, правильное выполнение всех заданий;</li> <li>-возможны единичные ошибки, исправляемые самим студентом после замечания преподавателя;</li> <li>-умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</li> </ul>
2 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации;</li> <li>-неполное теоретическое обоснование, требующее наводящих вопросов преподавателя;</li> <li>-выполнение заданий при подсказке преподавателя;</li> <li>- затруднения в формулировке выводов.</li> </ul>
1 балл	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неправильная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-отсутствие теоретического обоснования выполнения заданий.</li> </ul>

## Практическое задание для проектной работы (к Разделу 1)

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

(Выполняются группой 12-16 чел.)

Провести исследование. Проблемная ситуация.

Компания «Тур-экстрим» с 2016 года работает на туристическом рынке города Череповца. В числе первых ее предложений были рыбалка в Кении, а также отдых в России в стиле милитари – с катанием на БТР, полосой препятствий и полевой кухней. Но спустя несколько месяцев стало понятно, что экстрим-направление слишком дорого для череповецких туристов и себя не окупит. Постепенно компания начала уходить от экстрима и предлагать все больше стандартных туров: Турция, Египет, Кипр, Арабские Эмираты. Этим же занялся и второй офис «Тур-экстрима», открытый в Ярославле. Но турфирм в этих городах масса, и в большинстве своем предложения их одинаковы: все они продают одни и те же направления и виды туров.

Название компании тем временем все меньше отвечало изначальной задумке. Некоторых потенциальных клиентов это сбивало с толку: спрашивать в «Тур-экстриме» путевку в Анталию мало кому приходило в голову. Случалось, что клиенты, вместо того чтобы узнать о компании подробнее, шли напрямик к конкурентам. Однако сменить название в турфирме не решились, аргументируя это привычкой людей иметь дело со знакомой вывеской. Да и от идеи рано или поздно вернуться в направление развлечений и приключений «Тур-экстрим» пока не отказывается.

Сейчас, по словам исполнительного директора «Тур-экстрима», компания работает по принципу «делай то, что закажут». В неделю заключается около четырех-пяти контрактов в каждом из двух офисов. 25–30% заказов составляют заявки на семейный и корпоративный загородный отдых. Они же приносят примерно 60% дохода. Собственно экстрим обеспечивает всего 2–8% прибыли. В последнее время туристические компании отмечают большой спрос на отдых на юге России, поэтому существует возможность заняться еще и этим направлением. С другой стороны, есть риск окончательно потеряться в нишах и услугах. Но «Тур-экстрим» хочет при этом сохранить индивидуальность и развивать первоначально намеченное направление «развлечения и приключения».

Вопросы:

Имеет ли смысл развивать подобные услуги в регионе и как компания может формировать спрос на развлечения и приключения? Какую стратегию избрать региональной туристической фирме?

Практическое задание.

Определение емкости и доли рынка занимаемой туристской фирмой.

Емкость туристского рынка – потенциально возможный объем реализуемых на нем туристских услуг в течение определенного промежутка времени (за год). Измеряется как в натуральном выражении (количество и услуг), так и в стоимостном выражении (объем поступлений от продаж в денежном выражении).

$$\text{Доля рынка} = \frac{\text{Объем продаж услуг фирмы}}{\text{Потенциальная емкость рынка}}$$

Средняя доля рынка определяется:

Д – доля или ниша рынка фирмы, определяется

$D = E / K$ , где

Е – емкость рынка;

К – количество конкурентов.

Например, потенциальная емкость рынка составляет 50 млн. руб., объем продаж турфирмы ООО «Туртранс» в год 3,5 млн. руб., на рынке работает 10 турфирм. Отсюда доля рынка фирмы ООО «Туртранс» составит 7% ( $3,5 : 50 * 100\%$ ), а средняя доля составит 5 млн. руб.

### Критерии оценивания:

4 балла	-дается комплексная оценка предложенной ситуации; -демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их
---------	--

	<p><i>применять;</i>  - <i>последовательное, правильное выполнение всех заданий;</i>  - <i>умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</i></p>
3 балла	<p>- <i>дается комплексная оценка предложенной ситуации;</i>  - <i>демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять;</i>  - <i>последовательное, правильное выполнение всех заданий;</i>  - <i>возможны единичные ошибки, исправляемые самим студентом после замечания преподавателя;</i>  - <i>умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</i></p>
2 балла	<p>- <i>затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации;</i>  - <i>неполное теоретическое обоснование, требующее наводящих вопросов преподавателя;</i>  - <i>выполнение заданий при подсказке преподавателя;</i>  - <i>затруднения в формулировке выводов.</i></p>
1 балл	<p>- <i>неправильная оценка предложенной ситуации;</i>  - <i>отсутствие теоретического обоснования выполнения заданий.</i></p>

### **Практическое задание для групповой работы (к Разделу 2)**

по дисциплине «Инвестирование в туризме»

(задание выполняется индивидуально)

**Практическое задание:** Составьте должностную инструкцию менеджера по кадрам для любого предприятия туристской индустрии.

Примечание. Задание выполняется каждым индивидуально в форме самостоятельной работы. Обсуждение происходит в форме аудиторных занятий по сценарию, определенному преподавателем. Примерная должностная инструкция менеджера по кадрам приводится.

#### **Должностная инструкция менеджера по кадрам<sup>1</sup>**

##### **Общие положения**

Выполняет ответственные административные функции. Руководит кадровой работой. Отвечает за планирование и проведение программ в области кадровой политики (набор, испытание, оценка, назначение, продвижение, перевод и др.). Работает под общим руководством, проявляет независимость и инициативу.

##### **Примеры работ**

Участвует в общем планировании и определяет курс на обеспечение эффективной работы и равномерной загрузки персонала.

Доводит информацию и решения по кадровым вопросам до всех уровней организации.

Проводит собеседование с претендентами.

Оценивает сотрудников.

Вербует и отбирает новых сотрудников.

Совещается с руководителями низшего звена по кадровым вопросам.

Организует обучение персонала.

Устанавливает систему рейтинга сотрудников.

Ведет личные дела сотрудников.

##### **Квалификационные требования**

Руководитель кадровой службы должен: быть проводником кадровой и социальной политики, социальным лидером коллектива, его нравственным эталоном;

иметь высокие моральные качества, выраженную направленность на работу с людьми, высшее образование и специальную психолого-педагогическую подготовку, опыт кадровой и руководящей работы не менее пяти лет, развитые подсознательные, организаторские, коммуникативные способности;

знать основы технологии производства, экономики и планирования труда, НОТ и управления производством, задачи, стоящие перед организацией, перспективы ее развития, принципы кадровой политики, формы и методы планирования и организации работы с кадрами, основы хозяйственного и трудового законодательства, основы общей и социальной психологии, социологии и психологии труда, основы производственной педагогики, основы организации делопроизводства в условиях АСУ;

владеть методами организации и техникой управления кадрами, социально-психологическими процессами в организации, методами оценки личностных и деловых качеств сотрудников и результатов коллективной работы, вопросами практического применения основ законодательства в работе с кадрами, методами организации воспитательной работы в коллективе, способами мобилизующего воздействия на коллектив, методами и техникой публичного выступления;

иметь ясное представление о методах использования и анализа социально-психологических процессов в организации, о применении техники в управлении кадрами и социальными процессами в коллективе, о принципах работы с организацией.

**Критерии оценивания:**

4 балла	-дается комплексная оценка предложенной ситуации; -демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять; - последовательное, правильное выполнение всех заданий; -умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.
3 балла	-дается комплексная оценка предложенной ситуации; -демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять; - последовательное, правильное выполнение всех заданий; -возможны единичные ошибки, исправляемые самим студентом после замечания преподавателя; -умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.
2 балла	-затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации; -неполное теоретическое обоснование, требующее наводящих вопросов преподавателя; -выполнение заданий при подсказке преподавателя; - затруднения в формулировке выводов.
1 балл	- неправильная оценка предложенной ситуации; -отсутствие теоретического обоснования выполнения заданий.

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В ТУРИЗМЕ  
(Раздел 2)**

Типовые инвестиционные проекты в туризме.

Реализация инвестиционных программ может быть как на стадии образования предприятия, так и по истечении нескольких лет его деятельности.

Инвестиционные проекты по видам можно условно подразделить на несколько групп:

- разработка и внедрение продукта интеллектуальной собственности;
- разработка и внедрение технических средств и элементов ноу-хау;
- реконструкция и строительство;
- подготовка кадров и др.

Естественно, что данный перечень весьма приблизительный и неполный. В ряде случаев при диверсификации деятельности туристской фирмы предметом инвестиций могут быть любые другие, не связанные напрямую с туризмом проекты:

- разработка и внедрение малых производств;
- организация подсобных хозяйств;

организация филиалов или представительств;  
организация нетрадиционных форм туризма и др.

Как правило, инвестиционные проекты, связанные с разработкой и внедрением интеллектуального продукта, реализуются в большинстве случаев на начальном этапе функционирования фирмы, а более капиталоемкие проекты – по мере накопления финансовых ресурсов.

Потенциальные ресурсы и источники инвестиций.

В настоящее время государственная поддержка туризма в России практически не предусматривает целевых бюджетных инвестиций в его развитие. Более распространенной формой инвестиций является поддержка его на местном или региональном уровнях за счет местных бюджетов или специального налога.

Целый ряд интеллектуальных инвестиционных программ финансируется различными зарубежными фондами и банками: Европейским банком реконструкции и развития, фондом поддержки малого и среднего предпринимательства, некоторыми благотворительными фондами. В рамках этих инвестиций производится, в основном, подготовка и повышение квалификации кадров, проведение специализированных конференций, симпозиумов, семинаров и др. Однако целевое финансирование капиталоемких проектов за счет данных источников практически не реализуется.

В целом потенциальные источники финансирования можно распределить на четыре группы: в собственные средства; в заемные средства; • целевое бюджетное финансирование; в прочие источники (зарубежные фонды, благотворительные средства и др.).

В настоящее время Правительством Российской Федерации предусмотрено льготное инвестирование различных программ в рамках поддержки малого предпринимательства. Однако получить такие льготы весьма проблематично. Для этого следует подготовить бизнес-план, технико-экономическое обоснование, получить соответствующие заключения экспертов - после чего данные материалы направляются на конкурс инвестиционных проектов с льготным кредитованием.

Аналогичные действия следует выполнить для участия в зарубежных инвестиционных конкурсах.

Естественно, что самым надежным источником финансирования являются собственные средства. Но как показывает опыт, капиталоемкие проекты реализуются, в основном, на базе заемных средств (или заемные плюс собственные).

Наилучшим заемным капиталом для инвестиций является беспроцентный кредит (заем). Данная форма финансирования может быть реализована только за счет заемных средств учредителей (акционеров, участников хозяйственных обществ и пр.) по решению высшего органа управления - Общего собрания. Такая же форма может быть достигнута через облигационный займ, если Законом для данной организационно-правовой формы предусмотрен выпуск облигаций.

Одной из форм привлечения инвестора является переуступка ему пакета акций (долей) туристского предприятия, соответствующего размеру его инвестиционного взноса - для закрытого акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью или продажа пакета акций на льготных условиях - для открытого акционерного общества.

Привлечение инвестора может быть реализовано также на других условиях, декларируемых в инвестиционном договоре:

долевой собственности после реализации проекта;

процента от будущей прибыли; в квоты мест (при строительстве объектов размещения туристов);

льготного предоставления туристских услуг и т.д.

Для более быстрого накопления собственных средств под крупные инвестиционные проекты целесообразно использовать принцип ускоренной амортизации в соответствии с новыми нормативно-правовыми актами.

По решению Общего собрания на реализацию инвестиционных проектов могут быть направлены дивиденды акционеров или прибыль участников (капитализация прибыли).

Наиболее жесткими условиями финансирования инвестиционного проекта является банковский кредит, в том числе ипотечный кредит под залог имущества, земли, оборудования и т.д. В ряде случаев целесообразно воспользоваться формой лизинга.

Существует также возможность использования налогового инвестиционного кредита в виде отсрочки по оплате налогов, обязательных платежей и сборов.

В каждом конкретном случае к условиям жесткого кредитования следует прибегать только тогда, когда исчерпаны все возможности получения более "мягких" форм финансирования, описанных выше.

Коммерческая состоятельность инвестиционных проектов.

Реализация инвестиционного проекта в России связана со значительной степенью риска.

Для получения любого (тем более льготного) кредита, привлечения инвестора, а также собственной уверенности в правильно выбранной стратегии инвестиций требуется выполнить расчеты коммерческой состоятельности проекта или его технико-экономического обоснования,

Оценка эффективности инвестиционного проекта - это математическая задача поиска оптимального решения в условиях большого числа неопределенностей, к которым относятся:

политическая, социальная и экономическая нестабильность;

высокий уровень инфляции;

непредсказуемые изменения ценовой структуры инвестиционного рынка;

недостаточная правовая защита интересов инвестора и его капитала;

непредсказуемые изменения нормативно-правовой базы и др.

В этих условиях целесообразна реализация инвестиционных проектов с минимальным сроком окупаемости, что минимизирует риск инвестора.

Прежде чем приступить к оценке коммерческой состоятельности инвестиционного проекта, требуется провести исследование динамики поведения основных факторов неопределенности на выбранном отрезке времени. Это необходимо для вероятностного прогнозирования ситуации с учетом вышеуказанных факторов. В конечном итоге, методом оценки чувствительности факторов определяется одна конкретная зависимость при различных вариациях остальных переменных - в данной ситуации это изменение инфляции во времени. Этим достигается постепенный выход из стадии неопределенности для задания конкретных исходных данных и условий инвестиционной задачи.

Основные исходные данные:

финансовые затраты во времени (график кредитования проекта);

размеры процентов по кредиту и график погашения кредита;

прогноз инфляции на весь период реализации проекта;

выбор стабильной расчетной денежной единицы;

определение срока "жизни" проекта;

определение величины оборотных средств на ввод в действие проекта;

потенциально возможные доходы от реализации проекта;

суммарные издержки;

налоги, обязательные платежи и сборы;

величина резерва финансовых средств на непредвиденные расходы и др.

Требуемый результат: обеспечение максимальной прибыли при минимальном сроке окупаемости проекта.

При наличии всех исходных данных задача решается классическим методом - прогнозированием притоков и оттоков денежных средств во времени. Для этого выбранный срок реализации проекта разбивается на этапы (месяцы, кварталы, годы).

Для оценки соизмеримости расчетных величин во времени целесообразно выбрать стабильную расчетную денежную единицу (доллар, немецкая марка и пр.). Выбор такой стабильной единицы не означает уход от прогнозирования инфляции, тем более, так называемой, внутренней инфляции самой стабильной денежной единицы.

При последующих расчетах следует учесть не только специфику многофакторной модели исходных данных, но и многовариантную (вариационную) структуру самого расчета.

Если выбранный временной период расчета длительный (более года), то могут привноситься корректировки за счет переоценки основных средств и сумм амортизационных отчислений. Эти составляющие являются еще одной неопределенностью, ибо в России периодичность переоценки основных фондов нерегулярна, что влияет на темпы роста индексов балансовой стоимости активов. Это же касается и налоговой системы Российской Федерации.

Оценку коммерческой состоятельности инвестиционного проекта по требованию инвестора или кредитора проводят комплексно:

- по ликвидности (финансовой состоятельности);
- по эффективности инвестирования.

Срок погашения кредита целесообразно выбрать таким образом, чтобы рассчитаться с кредиторами только за счет собственной будущей прибыли, не прибегая к новым займам. В противном случае, нарастание внешней задолженности многократно увеличивает инвестиционный риск. Следует отметить, что такой риск может дополнительно обуславливаться:

- более высокими (по сравнению с прогнозируемыми) темпами инфляции;
- увеличением периода обращения оборотного капитала;
- более низкой, чем прогнозировалась, рентабельностью туристского продукта или других услуг; в увеличении продолжительности инвестиционной фазы проекта (строительства, монтажа оборудования, ввода в эксплуатацию и др.);
- увеличением доли амортизационных отчислений в текущих затратах и др.

Как уже указывалось выше, полученные многовариантные расчеты в стабильной денежной единице следует привязать к национальной валюте в рублях за тот же период расчета, т.е. реализовать "двухвалютный" расчет.

Следует также закладывать определенный запас финансирования (5-10 %) для непредвиденных ситуаций. Выполнение многовариантных расчетов оценки коммерческой состоятельности инвестиционного проекта целесообразно провести на ЭВМ с использованием пакетов прикладных программ (например COMFAR).

Рекомендуется варианты полученных расчетов представить на заключение независимым экспертам, что повысит объективность оценки и доверие к проекту.

В порядке приложения к данному разделу приведем несколько примеров расчета коммерческой эффективности инвестиционных проектов.

**Пример 1.** Провести оценку целесообразности инвестиционных вкладов учредителей по созданию туристской фирмы.

Исходные данные:

- организационно-правовая форма будущего предприятия - акционерное общество закрытого типа;
- форма собственности - частная, долевая;
- основные фонды - арендные;
- основной вид деятельности - туристские услуги;
- дополнительный вид деятельности: организация досуга, индивидуальное транспортное обслуживание, бронирование билетов и др.;
- формирование оборотных средств за счет инвестиционного займа учредителей;
- дивиденды по акциям за первые два года работы предприятия капитализируются;
- покрытие убытков - солидарное;
- льготы по налогам: на землю, на НДС, на рекламу.

Схема расчета без конкретных цифровых данных приведена в таблице.

Таблица

Наименование статей

Сумма, тыс. рублей

1. РАСХОДЫ

1.1 Расходы по созданию фирмы:

затраты по разработке учредительных документов;

затраты по услугам нотариуса;  
 затраты по формированию уставного капитала;  
 регистрационные сборы;  
 затраты по изготовлению печатей и штампов;  
 затраты по открытию банковских счетов;  
 затраты при постановке фирмы на учет,  
 затраты на лицензию на право деятельности;  
 расходы, связанные с изготовлением акций или сертификатов;  
 расходы, связанные с ведением реестра акционеров;  
 расходы по изготовлению путевок (ваучеров);  
 расходы, связанные с изготовлением бланочной учетно-отчетной документации;  
 расходы по регистрации товарного знака фирмы;

#### 1.2. Расходы на создание интеллектуального продукта:

разработка бизнес-плана;  
 разработка инвестиционных программ;  
 разработка пакетов методического обеспечения туров;  
 разработка системы налогового планирования;  
 разработка стратегии рекламной кампании;  
 разработка товарного знака фирмы;  
 разработка (или приобретение) программного обеспечения для ЭВМ;

Наименование статей

Сумма, тыс. рублей

#### 1.3. Предпусковые эксплуатационные расходы:

расходы по аренде офиса;  
 расходы по оплате коммунальных услуг;  
 расходы по приобретению средств оргтехники (телефоны, факсы, копировально-множительная техника и др.);  
 расходы по компьютеризации офиса;  
 расходы на приобретение мебели и сейфов;  
 расходы по охранной сигнализации;  
 канцелярские расходы;  
 прочие расходы по данной статье.

#### 1.4 Эксплуатационные расходы, связанные с производственной деятельностью:

аренда, бронирование или приобретение квоты мест размещения;  
 аренда транспортных средств;  
 расходы по бронированию билетов;  
 расходы по питанию;  
 прямые эксплуатационные расходы;  
 заработная плата с начислениями;  
 амортизационные отчисления;  
 прочие расходы

Итого по статье 1

#### 2. ДОХОДЫ:

от основной деятельности;  
 от всех видов дополнительной деятельности;  
 прочие доходы.

Итого по статье 2

#### 3. НАЛОГИ, ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ И СБОРЫ (порядок расчета показан в следующем примере)

Итого по статье 3

#### 4. ПРИБЫЛЬ, ОСТАЮЩАЯСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЯ:

направленная на потребление;

направленная на развитие;  
 направленная на погашение кредита;  
 направленная на погашение займа учредителей;  
 направленная на социальные программы;  
 направленная в резервный фонд;  
 прочие распределения прибыли.

Сумма, тыс. рублей

Итого по статье 4

#### 5. СЕБЕСТОИМОСТЬ ТУРИСТСКИХ УСЛУГ ПО ВИДАМ:

основная деятельность;  
 дополнительная деятельность.

6. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %

7. СРОК ОКУПАЕМОСТИ, лет

Если рентабельность данного проекта в результате расчета составляет 20-35 % при сроке окупаемости затрат до одного года, то данный проект целесообразно осуществить, т.е. организация такой туристской фирмы эффективна, инвестиционные вклады ее учредителей имеют достаточно высокую ликвидность.

**Пример 2.** Определить эффективность инвестиций, направляемых туристской фирмой на приобретение автобуса типа "Мерседес".

Исходные данные:

стоимость автобуса с учетом НДС, спецналога, таможенной пошлины, таможенных платежей и сборов - 90 тыс. долларов США;

число пассажирских мест - 40;

планируемый годовой пробег - 124000 км;

коэффициент выпуска на линию - 0.75;

суммарное время в наряде - 12 час;

число водителей на маршруте - 2;

расход дизельного топлива - 33 л на 100 км;

стоимость дизельного топлива - 1270 руб./л;

норма амортизации на 1000 км пробега принята 0.19 %;

мощность двигателя - 250 л.с;

источник инвестиций - банковский валютный кредит под 60 % годовых;

срок предоставления кредита - 2 года;

режим эксплуатации автобуса - интенсивный;

длина маршрута в одну сторону - 1300 км;

оплата работы водителя - 500 \$ в месяц (эквивалент);

оплата работы гида - 250 \$ в месяц (эквивалент);

все расчеты проведены в стабильной расчетной единице - доллар США;

стоимостные и прочие данные в расчете - ориентировочные.

курс доллара на момент расчета принят равным 4500 руб.

1. Эксплуатационные расходы.

1.1. Заработная плата с начислениями: а водителей:

$(500\$ \times 2 \text{ водителя} \times 13 \text{ месяцев}) \times 1.42 \sim 18460 \text{ \$/год}$ ; а гидов:

$(250\$ \times 2 \text{ гида} \times 13 \text{ месяцев}) \times 1.42 = 9230 \text{ \$/год}$ ;

1.2. Стоимость дизельного топлива:

$[(124000 \text{ км} \times 33 \text{ л}) : 100 \text{ км} \times 1270 \text{ руб.}] : 4500 = 11548 \text{ \$/год}$ .

1.3. Смазочные материалы:

$(33 \text{ л} \times 3.2 \%) \times (124000 : 100) \times 1.42 = 2211 \text{ \$/год}$ .

1.4. Амортизация на полное восстановление:

$66000 \$ \times (0.19 \times 124000 \text{ км}) : 100 : 4500 = 3455 \text{ \$/год}$ , где: принятая норма амортизации - 0.19;

первоначальная стоимость автобуса - 66000 \$;

Эксплуатация, ремонт и износ шин:  $(124000 \text{ км} \times 139.9 \text{ руб./км} \times 1.45) : 4500 = 5270 \text{ \$/год}$ .

Техническая эксплуатация и ремонт автобуса:  $(640 \text{ руб./км} \times 124000 \text{ км}):4500=17635 \text{ \$/год.}$

Всего расходов по п.п.1-6 составляет 67809 \\$/год.

Накладные расходы принимаются 10 % от общих расходов, что в расчете составляет 6781 \\$/год.

Суммарные эксплуатационные расходы составляют 74590 \\$/год.

## 2. Потенциальные доходы.

По данным фирмы "ТУР-ТРАНС" на маршруте аналогичной длины при использовании автобусов типа "Мерседес" плановый доход на одного туриста за один туро-день составляет около 50 \\$ или в расчете на 40 мест - 2000 \\$/сутки на автобус.

При коэффициенте выпуска автобуса 0.75 - число дней работы в году составит:  $365 \times 0.75 = 274$  дня. Тогда суммарный плановый доход составит:  $2000 \$ \times 274 \text{ дня} = 548000 \text{ \$/год.}$

## 3. Налоги, обязательные платежи и сборы.

### 3.1. Налоги и сборы в дорожные фонды:

в налог на пользователей автомобильных дорог.

Данный налог взимается с валового дохода по ставке 0.8 % за минусом НДС и спецналога. Так как валовый доход формируется только за счет реализации путевок, то НДС при этом не удерживается. Тогда налог на пользователей автомобильных дорог составит:

$548000 - (548000 \$ \times 1.5 \%) \times 0.8 \% = 4318 \text{ \$/год.}$

налог с владельцев транспортных средств.

Данный налог взимается по ставке 200 руб. х л.с., т.е.

$(250 \text{ л.с.} \times 200 \text{ руб.}):4500 = 111 \text{ \$/год.}$

местный налог(сбор) на загрязнение окружающей среды.

Данный налог взимается по ставке 250 руб. на одну тонну израсходованного топлива, т.е.  $(41 \text{ т} \times 250 \text{ руб.} \times 17) : 4500 = 39 \text{ \$/год,}$

где 17 - коэффициент типа подвижного состава; 41 т - годовой базис израсходованного топлива.

### 3.2. Специальный налог (до его отмены):

Данный налог взимается по ставке 1.5 % от валового дохода, т.е.  $548000 \times 1.5 \% = 8220 \text{ \$/год.}$

### 3.3. Налог на содержания объектов жилищного фонда и соцкультбыта.

Он взимается по ставке 1.5 % от валового дохода, т.е.  $548000 \$ \times 1.5 \% = 8220 \text{ \$/год.}$

Всего взыскано налогов с дохода:  $4318 \$ + 111 \$ + 39 \$ + 8220 \$ + 8220 \$ = 20908 \text{ \$/год.}$

### 3.4. Налог на имущество.

Данный налог взимается по ставке 2 % от среднегодовой стоимости имущества(стоимости автобуса), которая определяется как разна балансовой стоимости, таможенной пошлины, таможенных платежей, НДС, спецналога и амортизации за соответствующий период, т.е.  $(66000 \$ - 3455 \text{ \$/2}) \times 2 \% = 1285 \text{ \$/год.}$

### 3.5. Налог с прибыли.

Налогооблагаемая база по исчислению налога на прибыль определена как разница между валовой прибылью, рентными платежами, суммой дивидендов за год, резервным фондом - с учетом предоставляемых льгот.

Валовая прибыль определена как разница между доходами и расходами, включая затраты на приобретение автобуса, без НДС и спецналога, т.е.  $548000 \$ - (74590 \$ + 70500 \$) = 402910 \text{ \$.}$

Принимая расчетную величину дивидендов, равную 10 % от валовой прибыли (40291 \\$), а сумму резервного фонда в размере 10000 \\$ в год и с учетом суммы налогов с дохода, определенной ранее, налогооблагаемая база составляет:  $402910 \$ - (20908 \$ + 40291 \$ + 10000 \$) = 371711 \text{ \$.}$

Налог на прибыль с данной суммы по ставке 38 % составляет 141250 \\$/год.

3.6. Налог на приобретение транспортных средств. Он составляет 40 % от продажной цены автобуса, без НДС и спецналога, т.е.  $70500 \$ \times 40 \% \sim 28200 \text{ \$.}$

### 3.7. Налог на превышение заработной платы (до его отмены):

С учетом принятого размера заработной платы водителей и гидов данное превышение составляет:  $[(18460 \$ + 9230 \$) \times 4500 - (6 \times 4 \times 55000 \text{ руб} \times 13 \text{ мес.})] : 4500 = 28876 \text{ \$.}$

3.8. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия.  $371711 \$ - (141250 \$ + 28200 \$ + 28876 \$ + 1285 \$) = 172100 \text{ \$.}$

Данная сумма подлежит распределению по фондам:

дивиденды - 40291 \$;

резервный фонд - 10000 \$.

Остальная сумма 121809 \$ должна пойти на погашение кредита, составляющего с учетом процентов по кредиту. 144000 \$.

Так как по исходным условиям сумма полученных дивидендов капитализируется, то результаты финансово-хозяйственного года позволяют погасить кредит в течение одного года.

При этом в распоряжении предприятия еще остается:  $(121809 \$ + 40291 \$) - 144000 \$ = 18100 \$$ .

Исходя из вышеприведенных расчетов, следует, что прибыль от первого года эксплуатации автобуса позволит рассчитаться с кредиторами и бюджетом при сохранении на расчетном счете суммы резервного фонда 10000 \$ и остатка 18100\$.

На втором году эксплуатации чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, позволит приобрести еще один автобус и выплатить учредителям дивиденды, а размере около 70000 \$.

Таким образом, данный проект является высокорентабельным, а акции данной фирмы высоколиквидными.

### Критерии оценивания:

4 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-дается комплексная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять;</li> <li>- последовательное, правильное выполнение всех заданий;</li> <li>-умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</li> </ul>
3 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-дается комплексная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-демонстрируются глубокие знания теоретического материала и умение их применять;</li> <li>- последовательное, правильное выполнение всех заданий;</li> <li>-возможны единичные ошибки, исправляемые самим студентом после замечания преподавателя;</li> <li>-умение обоснованно излагать свои мысли, делать необходимые выводы.</li> </ul>
2 балла	<ul style="list-style-type: none"> <li>-затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации;</li> <li>-неполное теоретическое обоснование, требующее наводящих вопросов преподавателя;</li> <li>-выполнение заданий при подсказке преподавателя;</li> <li>- затруднения в формулировке выводов.</li> </ul>
1 балл	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неправильная оценка предложенной ситуации;</li> <li>-отсутствие теоретического обоснования выполнения заданий.</li> </ul>

## **Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Основная литература**

1. Инвестиционное проектирование: учебник [для студентов вузов] / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукосуев. - 2-е изд. - М. : Дашков и К\*, 2012. - 368 с.
2. Корпоративные финансы: учебник для студентов вузов (бакалавриат и магистратура) / А. И. Самылин. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 472 с. - (Высшее образование : Бакалавриат).
3. Инвестиции: учебник для студентов вузов / А. С. Нешиной. - 8-е изд. - М. : Дашков и К\*, 2012. - 372 с.
4. Российское предпринимательское право: учебник для студентов вузов / [авт.: Р. С. Бевзенко, Т. А. Волкова, А. А. Гогин и др.] ; под ред. В. А. Хохлова. - 2-е изд. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2014. - 453 с.

### **Дополнительная литература**

1. Кусков, А.С. Гостиничное дело: учебное пособие [для студ. вузов] / А.С. Кусков. – М.: Дашков и К\*, 2009. – 328 с.
2. Основы индустрии гостеприимства: учебное пособие [для студентов вузов] / Д.И. Елканова, Д.А. Осипов, В.В. Романов, Е.В. Сорокина. – М.: Дашков и К\*, 2011. – 248 с.
3. Зайцева, Н.А. Менеджмент в сервисе и туризме: учеб. пособие для студентов образоват. учреждений сред. проф. образования / Н.А. Зайцева. – 2-е изд., изм. и доп. – М.: ФОРУМ, 2012. – 368 с.
4. Индустрия гостеприимства: основы организации и управления: учебное пособие [для студентов вузов] / А.Д. Чудновский, М.А. Жукова, Ю.М. Белозерова, Е.Н. Кнышова. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2011. – 400 с.
5. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 1996.

## **Перечень ресурсов информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»**

### **Полнотекстовые базы данных**

1. Информационно-аналитическое агентство ИНТЕГРУМ.
2. Информационно-издательский центр «СТАТИСТИКА РОССИИ».
3. База данных «СТАТКОМИТЕТА СНГ».

### **Интернет-ресурсы**

innovazia.ucoz.ru – Инновации и инвестиции, журнал. Включен в перечень ВАК, в базу РИНЦ, в базу Agris.

grebennikon.ru – Управление проектами и программами, журнал. Включен в перечень ВАК, в базу РИНЦ, в базу Agris.

pat-moo.ru – Вестник национальной академии туризма, журнал. Включен в перечень ВАК, в базу РИНЦ, в базу Agris.

www.russiatourism.ru – Федеральное агентство по туризму Российской Федерации. Официальный сайт, содержит нормативно-правовые акты и статистические материалы по туризму в РФ

www.ratanews.ru – ежедневная электронная газета «RATA news», выпускаемая Российским союзом туриндустрии. Содержит информационно-аналитические материалы по состоянию и тенденциям развития индустрии туризма в мире и РФ.