

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«**Российский государственный гуманитарный университет**»  
(ФГБОУ ВО «РГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ВОСТОКОВЕДЕНИЯ И СОЦИАЛЬНО-КОММУНИКАТИВНЫХ НАУК  
Кафедра общественных связей, туризма и гостеприимства

## **ФИНАНСОВЫЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ТУРИЗМЕ**

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**43.03.02 «Туризм»**

---

*Код и наименование направления подготовки/специальности*

---

**«Комплексное развитие внутреннего и въездного туризма»**

*Наименование направленности (профиля)/ специализации*

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *очная, очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2023

Финансовый и инвестиционный менеджмент в туризме  
Рабочая программа дисциплины (модуля)

Составитель(и):

к.э.н., доцент, доцент кафедры ОСТиГ А.И. Мосалёв

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 7 от 27.02.2023 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка .....	4
<b>1.1. Цель и задачи дисциплины</b> .....	4
<b>1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций</b> .....	4
<b>1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы</b> .....	5
2. Структура дисциплины .....	5
3. Содержание дисциплины .....	6
4. Образовательные технологии .....	9
5. Оценка планируемых результатов обучения .....	9
<b>5.1 Система оценивания</b> .....	9
<b>5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине</b> .....	10
<b>5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине</b> .....	11
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	13
<b>6.1 Список источников и литературы</b> .....	13
<b>6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</b> .....	14
<b>6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы</b> .....	14
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	14
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов .....	14
9. Методические материалы .....	16
<b>9.1 Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий</b> .....	16
<b>9.2 Методические рекомендации по подготовке письменных работ</b> .....	19
<b>9.3 Иные материалы</b> .....	20
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины .....	22

## 1. Пояснительная записка

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины – исследование процесса организации финансового менеджмента на предприятиях туристического бизнеса, формирование у студентов комплекса знаний по принятию управленческих решений в области финансового и инвестиционного менеджмента в современных российских условиях.

Задачи дисциплины:

- исследование источников финансирования туристских предприятий;
- ознакомление с методиками определения уровня налогового бремени в зависимости от специфики деятельности туристского предприятия;
- изучение принципов, элементов и этапов налогового планирования как основного элемента финансового менеджмента, проведение диагностики финансового состояния туристского предприятия и интерпретация полученных значений финансовых показателей;
- изучение методов практического управления активами, собственным и заемным капиталом, инвестициями, денежными потоками организаций туризма;
- приобретение навыков самостоятельного изучения и систематизации нормативно-правовой и инструктивной документации.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 - Владеет теоретическими основами проектирования, готовность к применению основных методов проектирования в туризме	ПК-1.3 - Рассчитывает качественные и количественные показатели, характеризующие эффективность проекта	Знать: теоретические основы, важнейшие понятия и принципы управления финансами на предприятиях сферы сервиса в условиях рыночной экономики. Уметь: использовать полученную теоретическую информацию для разработки вариантов финансирования, планирования и прогнозирования текущей деятельности сервисного предприятия; Владеть: методами оптимизации налогообложения, управления оборотными активами.
ПК-5 - Способен рассчитать и проанализировать затраты деятельности предприятия туристской индустрии, туристского продукта в соответствии с требованиями потребителя и (или) туриста, обосновать управленческое решение	ПК – 5.1 - Вырабатывает управленческие решения на основе результатов анализа деятельности туристского предприятия и предпочтений потребителя	Знать: методики сбора и обработки информации, источники и направления ее поиска, методы анализа и интерпретации информации; технологии формирования базы данных для обеспечения управленческих решений и процессов финансового менеджмента Уметь: оценивать экономические последствия и эффективности управленческих решений по выбору

		концепции стратегии развития предприятий сферы туризма Владеть: способами и методами оценки экономических последствий и эффективности управленческих решений по выбору концепции стратегии развития предприятий сферы туризма
	ПК – 5.2 - Участвует в составлении сметы и формировании стоимости туристских услуг	Знать: способы и методы оценки экономических последствий и эффективности управленческих решений по выбору концепции стратегии развития предприятий сферы туризма Уметь: применять в практической деятельности полученные знания о методологии и способах управления налогами с целью их минимизации Владеть: навыком подготовки аналитического заключения по результатам диагностики эффективности деятельности предприятий туристской индустрии

### 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина (*модуль*) «Финансовый и инвестиционный менеджмент в туризме» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана.

Для освоения дисциплины (*модуля*) необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: Технологии продаж в индустрии туризма, Организация туроператорской и турагентской деятельности.

В результате освоения дисциплины (*модуля*) формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: Технологии организации деловых мероприятий, Новые виды и формы туристского обслуживания, Туристско-рекреационное проектирование, Предпринимательство и инновации в индустрии туризма и гостеприимства.

### 2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часа (ов).

#### Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
6	Лекции	18
6	Семинары	24
6	Экзамен	18
Всего:		60

Объем дисциплины (*модуля*) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часа(ов).

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	8
7	Семинары	16
7	Экзамен	18
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часа.

### 3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Содержание функций финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности
2	Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	Принципы отражения информации в финансовой отчетности. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. Использование стоимостных показателей (ЕБИТДА, ЕБИТ, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.
3	Финансовое планирование и прогнозирование	Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в

		краткосрочном планировании. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи
4	Денежные потоки фирмы	Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании. Управление денежными потоками
5	Концепция временной ценности денег (TVM)	Фактор времени в финансовых операциях. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.
6	Управление финансовым риском	Концепция риска и доходности. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов
7	Финансирование деятельности организации	Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования организаций. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса. Привлечение иностранного капитала.
8	Управление структурой капитала	Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Привлечение заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель,

		<p>модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория «заинтересованных групп» (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBITEPS». Оценка заемного потенциала организации. Рейтинги кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала компании.</p>
9	Дивидендная политика	<p>Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.</p>
10	Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации туристского сектора	<p>Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе. Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Роль инвестиций в макро- и микроэкономике. Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. Анализ современных тенденций инвестирования в России. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок. Типы инвесторов: стратегические и портфельные.</p>
11	Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	<p>Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. Эффективность инвестиционного проекта:</p>



		<p>коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Понятие "чистого потока денежных средств". Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP). Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений.</p>
--	--	---

#### 4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

#### 5. Оценка планируемых результатов обучения

##### 5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- опрос	5 баллов	30 баллов
- участие в дискуссии на семинаре	5 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 1-5)	10 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 6-11)	10 баллов	10 баллов
Промежуточная аттестация – экзамен		40 баллов
<b>Итого за семестр</b>		<b>100 баллов</b>

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетворительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлетворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

### 5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

#### Вопросы для экзамена

Основные сущностные характеристики инвестиций организации как объекта управления.

Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, государственное регулирование.

Содержание, цели, функции инвестиционного менеджмента в организации.

Основное содержание инвестиционного анализа.

Инвестиционное законодательство Российской Федерации: основные положения.

Понятие инвестиционного климата и его элементы. Факторы формирования инвестиционного климата.

Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования.

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования.

Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования с позиции различных групп инвесторов.

Инвестиционный проект: понятие, виды, стадии жизненного цикла.

Основные современные методики бизнес-планирования, их содержание.

Структура бизнес-плана. Характеристика финансового плана в структуре бизнес-плана инвестиционного проекта.

Методы финансирования инвестиционных проектов, их сравнительная характеристика.

Виды эффективности и их определение: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте.

Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование. 16. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием простых методов.

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием сложных методов.

Понятие и виды инвестиционных рисков.

Цели и содержание качественных методов оценки инвестиционных рисков.

Цели и содержание количественных методов оценки инвестиционных рисков.

Содержание методов «анализ чувствительности» и сценарного анализа при проведении оценки инвестиционных рисков.

Институциональные инвесторы, их виды и роль в развитии финансовых рынков.

Основные методы снижения инвестиционных рисков, их содержание.

Финансовые инвестиции и финансовые рынки: их виды и особенности.

Фундаментальный анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.

Технический анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.

Оценка инвестиционных качеств акций.

Оценка инвестиционных качеств облигаций.

Оценка инвестиционных качеств производных ценных бумаг.

Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа.

Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования, типы.

Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.

Концепции формирования портфеля ценных бумаг, их содержание

Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг, их сравнительная характеристика.

Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг

### Примерные контрольные задачи по дисциплине:

1. Рассчитайте стоимость тура «Сказки Урала» на группу и одного человека, точку безубыточности и запас финансовой прочности. Маршрут тура: Москва-Екатеринбург-Сысерть-Берёзовский и обратно. Группа – 16 человек, продолжительность тура – 8 дней и 7 ночей. Исходные данные по туру:

1) Стоимость ж/д билета «Москва-Екатеринбург» (плацкарт) – 2951 рублей, «Екатеринбург-Москва» - 2420 рублей.

2) Аренда микроавтобуса рассчитывается, исходя из следующих данных: часовая тарифная ставка водителя – 600 р., расстояние маршрута «Екатеринбург-Сысерть Березовский» – 99 км, средняя скорость по маршруту – 35 км/ч, расход топлива на 100 км – 8 литров, цена топлива – 45 р./литр, затраты на техническое обслуживание и текущих ремонт автомобиля – 22 р./км.

3) Стоимость проживания в двухместном номере гостиницы «Свердловск» рассчитывается, исходя из следующих данных: цена за номер в сутки – 800 р./чел., количество забронированных номеров – 8, продолжительность проживания – 5 дней и 4 ночи.

4) Стоимость питания в рамках тура на одного человека складывается на основе следующих данных: завтрак – 150 рублей, обед – 200 рублей, ужин – 250 рублей, во время тура гостям предоставляется 4 завтрака, 4 обеда и 5 ужинов.

5) Стоимость обзорной экскурсии по г. Екатеринбург – 860 р./группу.

6) Стоимость обзорной экскурсии по г. Сысерть – 660 р./группу.

7) Стоимость обзорной экскурсии по г. Берёзовский – 400 р./группу.

8) Посещение музея истории камнерезного и ювелирного искусства в г. Екатеринбург – 800 р./группу.

9) Посещение Свердловского краеведческого музея в г. Екатеринбург – 80 р./чел. при групповой экскурсии.

10) Посещение объединённого музея писателей Урала в г. Екатеринбург – 100 р./чел. при групповой экскурсии

11) Накладные расходы туроператора – 10 % от переменных затрат на тур.

12) Норма прибыли туроператора – 20 %.

13) НДС – 18 %.

2. Туристическое агентство ООО «Вокруг света» планирует представление новой туристской услуги в рамках развития направления спортивного туризма. С этой целью предприятие разрабатывает новый туристский продукт - «Вокруг Байкала».

В пакет тура будет входить:

- 3-х разовое питание;
- услуги инструктора;
- регистрация в МЧС;
- общественное снаряжение (тент, котлы, газовые горелки);
- получение пограничного пропуска / пропуска в заповедник (при необходимости).

В течение года предприятие планирует организовать 12 групповых туров - ежемесячно (1 группа – 6 человек).

Длительность похода – 7 дней. Цена тура – 15500 рублей.

Затраты предприятия на организацию группового тура следующие:

- стоимость питания в расчёте на одного человека в день – 250 рублей;
- заработная плата инструктора – 20 % от стоимости тура;
- заработная плата менеджера – 15000 в месяц;
- отчисления на социальные нужды – 30,2 %;

- накладные расходы – 30 % от фонда оплаты труда;
  - налог с дохода (по УСН) – 6 % ежеквартально;
  - расходы на маркетинговые мероприятия: SMM- маркетинг (настройка таргетинга и рекламы в «ВКонтакте» и «Instagram») – 6100 рублей в месяц;
- POS-материалы (визитки, плакаты и т.д.) – 1500 рублей в квартал.  
 Рассчитайте годовой доход от реализации тура, затраты и чистую прибыль от реализации тура.

Определите точку безубыточности расчётным путём и графически, запас финансовой прочности.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **6.1 Список источников и литературы**

#### Источники

##### Основные

Об основах туристской деятельности: Федеральный закон «132-ФЗ от 4 октября 1996 года (в ред.).

Незамайкин, В. Н. Финансовое планирование и бюджетирование [Электронный ресурс]: учеб. пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, Я.П. Федоров, И.Л. Юрзинова; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. - М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. - 96 с. // ZNANIUM.COM: электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php>

##### Дополнительные

ГОСТ Р 54869–2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом» – <http://docs.cntd.ru/document/1200089604>

ГОСТ Р 54870—2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению портфелем проектов» – <http://docs.cntd.ru/document/1200089605>

ГОСТ Р 54871—2011 «Проектный менеджмент. Требования к управлению программой» – <http://docs.cntd.ru/document/1200089606>

ГОСТ Р 53522-2009 Туристские и экскурсионные услуги. Основные положения.

ГОСТ Р 53423-2009 Туристские услуги. Гостиницы и другие средства размещения туристов. Термины и определения.

ГОСТ Р 51185-2008 Туристские услуги. Средства размещения. Общие требования.

ГОСТ Р 50681-2010 Туристские услуги. Проектирование туристских услуг.

ГОСТ Р 50690-2000 Туристские услуги. Общие требования.

#### Литература

##### Основная

Зайцева, Н. А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе: Учебное пособие / Н.А. Зайцева, А.А. Ларионова. - Москва : Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с. (Бакалавриат). ISBN 978-5-98281-231-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/424026> (дата обращения: 25.04.2022). – Режим доступа: по подписке.

##### Дополнительная

Сизова Д.А. Бизнес-планирование в туризме [Электронный ресурс] : учебное пособие / Д.А. Сизова. — Электрон. текстовые данные. - М. : Российский новый университет, 2010. - 144 с. // IPRbooks : электронно-библиотечная система. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/21264.html>

Стребкова, Л.Н. Бизнес-планирование в социально-культурном сервисе и туризме [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / Л.Н. Стребкова, Б.И. Штейнгольц. - Электрон. текстовые данные. - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2011. - 56 с. // IPRbooks : электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/44902.html>

Виноградова, С.А. Организация и планирование деятельности предприятий сервиса : учебное пособие для вузов / С. А. Виноградова, Н. В. Сорокина, Т. С. Жданова. - М.: Дашков и К, 2017. - 207с.

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

www.rcppp.pf - Российский союз промышленников и предпринимателей;  
 www.amr.ru - Ассоциация менеджеров России;  
 www.e-executive.ru – Интернет сообщество профессиональных менеджеров;  
 www.pmi.org - Официальный сайт международного института управления проектами;  
 www.spark-interfax.ru - СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний;  
 www.sovnet.ru – Сайт российской организации по управлению проектами «СОВНЕТ»;  
 www.koob.ru/venttsel - Сайт по математическому обеспечению управления проектами;  
 www.ganttproject.biz – сайт по программному обеспечению планирования проектов и построения диаграмм Ганта;  
 www.unwto.org - Всемирная туристская организация (UNWTO);  
 www.wttc.org - Всемирный совет по туризму и путешествиям (WTTC);  
 http://www.travelinform.ru/main/newtech - Информационный ресурс ТУРТРЭВЕЛ: турбизнес для профессионалов;  
 rostourunion.ru - Сайт Российского Союза туристической индустрии;  
 atorus.ru - Сайт ассоциации туроператоров России;  
 Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru  
 ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru  
 Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru  
 Cambridge University Press  
 ProQuest Dissertation & Theses Global  
 SAGE Journals  
 Taylor and Francis  
 JSTOR

## **6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

## **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA SE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

-

## 9. Методические материалы

### 9.1 Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий

Тема 1 Сущность и организация финансового менеджмента в организации

Вопросы и задания:

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.

Базовые принципы и цели финансового менеджмента.

Внешняя экономическая среда бизнеса.

Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.

Содержание функций финансового менеджмента.

Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности

Тема 2 Формы, содержание и анализ финансовой отчетности

Вопросы для обсуждения:

Принципы отражения информации в финансовой отчетности.

Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности.

Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа.

Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. Использование стоимостных показателей (ЕБИТДА, ЕБИТ, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом.

Применение факторных моделей в финансовом анализе.

Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании

Тема 3 Финансовое планирование и прогнозирование

Вопросы для обсуждения:

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом.

Сущность и методы финансового планирования в организации.

Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов.

Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.

Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.

Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса.

Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.

Финансовая политика.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.

Принципы построения системы бюджетирования.

Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.

Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи

Тема 4 Денежные потоки фирмы.

Вопросы для обсуждения:

Понятие и виды денежных потоков.

Методы формирования отчета о движении денежных средств.

Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока.

Свободный денежный поток.

Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.

Управление денежными потоками

Тема 5 Концепция временной ценности денег (TVM).

Вопросы для обсуждения:



Фактор времени в финансовых операциях.

Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование.

Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах.

Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.

Тема 6 Управление финансовым риском.

Вопросы для обсуждения:

Концепция риска и доходности.

Характеристика предпринимательского риска.

Виды финансового риска.

Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный).

Принципы и методы управления финансовым риском.

Показатели оценки риска.

Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), ERaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.

Деловой и финансовый риск организации.

Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).

Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики.

Понятие операционного рычага.

Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов

Тема 7 Финансирование деятельности организации.

Вопросы для обсуждения:

Система финансирования хозяйственной деятельности.

Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации.

Внутренние источники финансирования организаций.

Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций.

Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга.

Венчурное финансирование бизнеса.

Привлечение иностранного капитала.

Тема 8 Управление структурой капитала.

Вопросы для обсуждения:

Понятие структуры и стоимости капитала.

Стоимость собственного капитала компании.

Стоимость заемного капитала компании.

Привлечение заемного капитала.

Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория «заинтересованных групп» (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала.

Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции.

Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.

Методика «анализ EBITEPS».

Оценка заемного потенциала организации.

Рейтинг кредитоспособности.

Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.

Выбор оптимальной структуры капитала.

Целевая структура капитала компании.

Тема 9 Дивидендная политика.

Вопросы для обсуждения:

Типы дивидендов, формы и порядок выплат.

Дивидендная политика и стоимость туристской организации.

Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений.

Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики.

Типы дивидендной политики.

Особенности дивидендной политики туристских организаций в Российской Федерации.

Тема 10 Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации туристского сектора.

Вопросы для обсуждения:

Сбережения как источник инвестиций.

Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций.

Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность инвестиций.

Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций.

Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Роль инвестиций в макро- и микроэкономике.

Инвестирование: понятие, направления.

Реальное и финансовое инвестирование, их формы.

Анализ современных тенденций инвестирования в России.

Понятие инвестиционной деятельности.

Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

Инвестиционный процесс.

Инвестиционные ресурсы.

Инвестиционный рынок.

Типы инвесторов: стратегические и портфельные.

Тема 11 Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.

Вопросы для обсуждения:

Критерии оценки инвестиционного проекта.

Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте.

Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность.

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование.

Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Понятие "чистого потока денежных средств".

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.

Простые методы оценки эффективности проекта.

Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения.

Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска.

Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP).

Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей.

Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений.

Материально-техническое обеспечение занятия:

Компьютер с выходом в интернет.

Устройство вывода изображения.

Звуковые колонки.

## 9.2 Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Требования к выполнению письменных работ: введение, основная часть, список литературы. Работа оформляется в соответствии с общими требованиями к оформлению письменных работ в РГГУ: <http://liber.rsuh.ru/?q=node/1648>.

Распределение тем презентации между студентами и консультирование обучаемых по выполнению письменной работы осуществляется также как и по реферату.

Приступая к подготовке работы в виде электронной презентации необходимо исходить из целей презентации и условий ее прочтения, как правило, такую работу обучаемые представляют преподавателю на проверку по электронной почте, что исключает возможность дополнительных комментариев и пояснений к представленному материалу. В данной учебной дисциплине в презентации важно показать основные ресурсы для развития туризма, а также созданные на этих ресурсах туристские центры, курорты и крупные туристские маршруты.

По согласованию с преподавателем, материалы письменной работы и презентации студент может представить на CD/DVD-диске (USB флэш-диске).

Электронные презентации выполняются в программе MS PowerPoint в виде слайдов в следующем порядке:

- титульный лист с заголовком темы и автором исполнения презентации;
- план презентации (5-6 пунктов - это максимум);
- основная часть (не более 10 слайдов);
- заключение (вывод);

Общие требования к стилевому оформлению презентации:

- дизайн должен быть простым и лаконичным;
- основная цель - читаемость, а не субъективная красота. При этом не надо впадать в другую крайность и писать на белых листах черными буквами - не у всех это получается стильно;
- цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов;
- всегда должно быть два типа слайдов: для титульных, планов и т.п. и для основного текста;
- размер шрифта должен быть: 24-54 пункта (заголовки), 18-36 пунктов (обычный текст);

- текст должен быть свернут до ключевых слов и фраз. Полные развернутые предложения на слайдах таких презентаций используются только при цитировании. При необходимости, в поле «Заметки к слайдам» можно привести краткие комментарии или пояснения.

- каждый слайд должен иметь заголовок;
- все слайды должны быть выдержаны в одном стиле;
- на каждом слайде должно быть не более трех иллюстраций;
- слайды должны быть пронумерованы с указанием общего количества слайдов;
- использовать встроенные эффекты анимации можно только, когда без этого не обойтись. Обычно анимация используется для привлечения внимания слушателей (например, последовательное появление элементов диаграммы).

- списки на слайдах не должны включать более 5-7 элементов. Если элементов списка все-таки больше, их лучше расположить в две колонки. В таблицах не должно быть более четырех строк и четырех столбцов - в противном случае данные в таблице будут очень мелкими и трудно различимыми.

### **Требования к контрольной работе**

Контрольная работа представляет собой один из видов самостоятельной работы обучающихся. По сути – это изложение ответов на определенные теоретические вопросы по учебной дисциплине, а также решение практических задач. Контрольные проводятся для того, чтобы развить у обучающихся способности к анализу научной и учебной литературы, умение обобщать, систематизировать и оценивать практический и научный материал, укреплять навыки овладения понятиями определенной науки и т. д. При оценке контрольной преподаватель руководствуются следующими критериями:

- работа была выполнена автором самостоятельно;
- обучающийся подобрал достаточный список литературы, которая необходима для осмысления темы контрольной;
- автор сумел составить логически обоснованный план, который соответствует поставленным задачам и сформулированной цели;
- обучающийся анализирует материал;
- контрольная работа отвечает всем требованиям четкости изложения и аргументированности, объективности и логичности, грамотности и корректности;
- обучающийся сумел обосновать свою точку зрения;
- контрольная работа соответствует всем требованиям по оформлению;
- автор защитил контрольную и успешно ответил на все вопросы преподавателя.

Контрольная работа, выполненная небрежно, не по своему варианту, без соблюдения правил, предъявляемых к ее оформлению, возвращается без проверки с указанием причин, которые доводятся до обучающегося. В этом случае контрольная работа выполняется повторно.

При выявлении заданий, выполненных несамостоятельно, преподаватель вправе провести защиту студентами своих работ. По результатам защиты преподаватель выносит решение либо о зачете контрольной работы, либо об ее возврате с изменением варианта. Защита контрольной работы предполагает свободное владение студентом материалом, изложенным в работе и хорошее знание учебной литературы, использованной при написании.

### **9.3 Иные материалы**

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Какие функции выполняют финансы на предприятиях туристической индустрии
2. В чем состоит значимость финансового анализа на предприятиях туризма
3. Какие задачи позволяет решить финансовый анализ в сфере туристических услуг
4. Назовите особенности финансовых отношений в туризме.
5. Какая финансовая отчетность используется для финансовых результатов деятельности турфирмы
6. Назовите особенности финансового менеджмента туристического бизнеса
7. Как строится финансовая служба на предприятиях туристической индустрии

8. Какие системы финансового планирования используются в турбизнесе
9. В чем сущность финансовой стратегии предприятия туристической индустрии
10. Какие виды финансовой стратегии применяются в туризме
11. В чем сущность бюджетирования на предприятиях туристической индустрии
12. Что такое бизнес-план турфирмы. В чем особенности его составления.
13. Назовите аналитические возможности бухгалтерского баланса.
14. Прибыль и ее роль в оценке финансовой деятельности турпредприятия
15. Дайте характеристику следующим показателям: валовая прибыль; маржинальная прибыль; прибыль от продаж; прибыль до налогообложения; чистая прибыль; нераспределенная прибыль.
16. Общее понятие о расходах, затратах и издержках организации.
17. Классификация затрат, относимых на себестоимость продукции.
18. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
19. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
20. Методы планирования прибыли организации.
21. Расчет вклада на покрытие, точек безубыточности и запаса финансовой прочности.
22. Понятие производственного левериджа и его влияние на величину прибыли.
23. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от продаж (анализ безубыточности).
24. Влияние учетной политики на финансовый результат деятельности организации.
25. Заемный капитал и эффект финансового левериджа. Политика привлечения заемных средств.

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина (модуль) реализуется на факультете востоковедения и социально-коммуникативных наук кафедрой общественных связей, туризма и гостеприимства.

Цель дисциплины – исследование процесса организации финансового менеджмента на предприятиях туристического бизнеса, формирование у студентов комплекса знаний по принятию управленческих решений в области финансового и инвестиционного менеджмента в современных российских условиях.

Задачи дисциплины:

- исследование источников финансирования туристских предприятий;
- ознакомление с методиками определения уровня налогового бремени в зависимости от специфики деятельности туристского предприятия;
- изучение принципов, элементов и этапов налогового планирования как основного элемента финансового менеджмента, проведение диагностики финансового состояния туристского предприятия и интерпретация полученных значений финансовых показателей;
- изучение методов практического управления активами, собственным и заемным капиталом, инвестициями, денежными потоками организаций туризма;
- приобретение навыков самостоятельного изучения и систематизации нормативно-правовой и инструктивной документации.

Дисциплина (*модуль*) направлена на формирование следующих компетенций:

ПК-1.3 - Рассчитывает качественные и количественные показатели, характеризующие эффективность проекта

ПК – 5.1 - Вырабатывает управленческие решения на основе результатов анализа деятельности туристского предприятия и предпочтений потребителя

ПК – 5.2 - Участвует в составлении сметы и формировании стоимости туристских услуг

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:

Знать: теоретические основы, важнейшие понятия и принципы управления финансами на предприятиях сферы сервиса в условиях рыночной экономики.

Уметь: использовать полученную теоретическую информацию для разработки вариантов финансирования, планирования и прогнозирования текущей деятельности сервисного предприятия;

Владеть: методами оптимизации налогообложения, управления оборотными активами.

По дисциплине (модулю) предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины (модуля) составляет 3 зачетные единицы.