

75.8

Б 74

БАКАЛАВР. АКАДЕМИЧЕСКИЙ КУРС

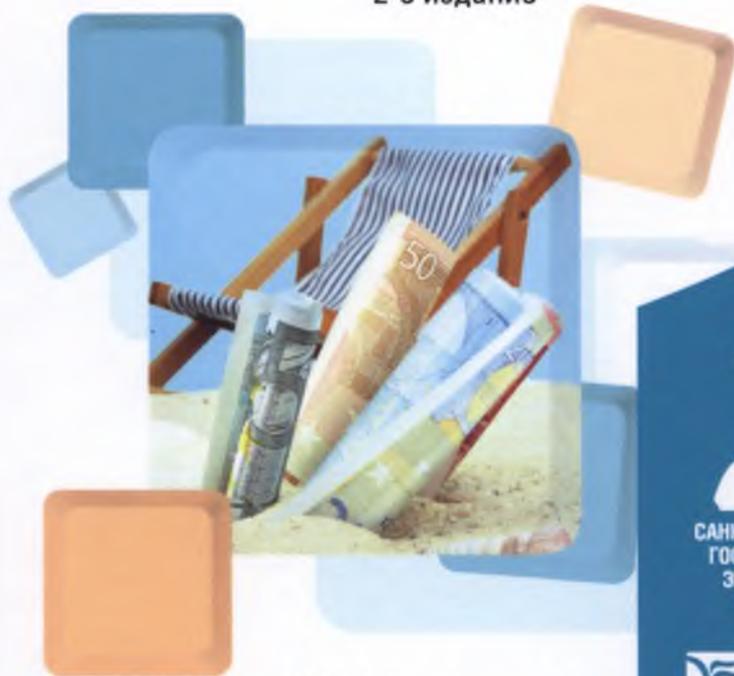
В. С. Боголюбов

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

В ТУРИЗМЕ И ГОСТИНИЧНОМ ХОЗЯЙСТВЕ

УЧЕБНИК

2-е издание



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Юрайт
Издательство
biblio-online.ru

УМО ВО рекомендует



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

В. С. Боголюбов

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ТУРИЗМЕ И ГОСТИНИЧНОМ ХОЗЯЙСТВЕ

УЧЕБНИК ДЛЯ АКАДЕМИЧЕСКОГО БАКАЛАВРИАТА

2-е издание, исправленное и дополненное

ВЫПУЩЕНО
В КОМПЬЮТЕР

Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям

Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru

Москва • Юрайт • 2017

Автор:

Боголюбов Валерий Сергеевич – профессор, доктор экономических наук, профессор кафедры сервисной и конгрессно-выставочной деятельности факультета туризма и гостинично-ресторанного бизнеса Санкт-Петербургского государственного экономического университета.

Рецензенты:

Горенбургов М. А. – доктор экономических наук, профессор кафедры экономики кино и телевидения Санкт-Петербургского государственного университета кино и телевидения;

Шарафанова Е. Е. – доктор экономических наук, профессор Санкт-Петербургского государственного университета сервиса и экономики.

Боголюбов, В. С.

Б74 Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном хозяйстве : учебник для академического бакалавриата / В. С. Боголюбов. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 340 с. – Серия : Бакалавр. Академический курс.

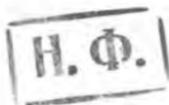
ISBN 978-5-534-01355-9

В учебнике раскрываются все стороны финансового менеджмента с позиций интересов предприятий туризма и гостиничного хозяйства. Рассмотрены особенности финансового планирования и бюджетирования, описана стратегия инвестиционной деятельности, приведены источники финансирования инвестиционных проектов и методы оценки эффективности, дана классификация факторов риска, влияющих на финансовое состояние предприятий туризма.

Содержание учебника соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям.

УДК 338.4(075.8)
ББК 65.290-93я73



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

ISBN 978-5-534-01355-9

© Боголюбов В. С., 2012
© Боголюбов В. С., 2016, с изменениями
© ООО «Издательство Юрайт», 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	6
Введение.....	9
1. Финансовый менеджмент: логика и содержание	11
1.1. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента	11
1.2. Терминология, основные понятия и обобщающие показатели	16
1.3. Принципы, методы и инструменты финансового менеджмента	18
1.4. Источники информации для анализа и принятия решений по управлению финансами предприятия	23
1.5. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	26
2. Специальные математические методы финансового менеджмента.....	40
2.1. Логика финансовых операций в туристском бизнесе и гостиничном хозяйстве. Процентные ставки и методы их начисления	40
2.2. Дисконтирование. Приведенная стоимость.....	47
2.3. Методы анализа денежных потоков. Аннуитеты	51
2.4. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег	55
2.5. Сущность и особенности рисков на предприятии туризма.....	58
3. Стратегия инвестиционной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.....	65
3.1. Сущность и кругооборот инвестиций на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Инвестиционные товары.....	65
3.2. Особенности и принципы разработки инвестиционных проектов (пакетов туристских и гостиничных услуг)	70
3.3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов сферы услуг	75
3.3.1. Общеметодологические вопросы оценки эффективности инвестиций в туризме	75
3.3.2. Статистические методы оценки инвестиционных проектов	79
3.3.3. Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов	82
3.4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и повышенного риска.....	97

4. Финансовый анализ, планирование и прогнозирование	117
4.1. Методы финансового анализа.....	117
4.2. Финансовые коэффициенты. Анализ финансовой отчетности предприятия.....	126
4.3. Планирование и прогнозирование доходов и расходов финансово-хозяйственной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	145
4.4. Оперативное принятие управленческих решений в финансовой сфере туристского предприятия.....	157
4.5. Общий бюджет предприятия: структура и принципы составления	168
4.6. Методы оценки возможного банкротства.....	181
5. Финансовый механизм на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Эффект финансового и операционного рычагов	199
5.1. Рациональная заемная политика и оптимизация структуры источников средств предприятия.....	199
5.2. Концепция финансового рычага. Финансовый риск.....	203
5.3. Классификация затрат на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	209
5.4. Операционный рычаг и операционный анализ	218
5.5. Предпринимательский риск. Взаимодействие рычагов и оценка совокупного риска	226
6. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом	229
6.1. Выбор политики комплексного управления финансами	229
6.2. Особенности и принципы оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.....	231
6.2.1. Формирование запасов.....	231
6.2.2. Дебиторская задолженность	235
6.3. Чистый оборотный капитал и финансовые потребности предприятия.....	236
6.3.1. Спонтанное финансирование	240
6.3.2. Учет векселей и факторинг	241
6.4. Методы и инструменты ускорения оборачиваемости активов на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства....	243
7. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами.....	247
7.1. Управление денежными средствами	247
7.2. Виды и типы ценных бумаг.....	257
7.3. Дивиденды и проценты по ценным бумагам. Доходность финансового актива.....	263
7.4. Индикаторы на рынке ценных бумаг	268

7.5. Операции на рынке ценных бумаг	273
7.6. Принципы формирования эффективного портфеля ценных бумаг с учетом рыночного риска.....	279
8. Дилеммы финансового менеджмента.....	283
8.1. Соотношение рентабельности и ликвидности: поиски компромиссов	283
8.2. Интерференция долгосрочных и текущих аспектов финансовой политики предприятий туризма и гостиничного хозяйства	286
9. Основные аспекты дивидендной политики	292
9.1. Основные моменты теории предпочтительности дивидендов. Дробление акций.....	292
9.2. Проблемы разрешения противоречий в распределении прибыли предприятия.....	297
10. Риск-менеджмент на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	301
10.1. Концепция рисков и методы их математической оценки.....	301
10.2. Формы и методы снижения риска финансовых решений.....	310
10.3. Цель, сущность и стратегия риск-менеджмента	315
Заключение	321
Глоссарий	322
Рекомендуемая литература	330
Приложения.....	334