

75.8
Б74

УНИВЕРСИТЕТЫ РОССИИ

В. С. Боголюбов, С. А. Быстров, С. А. Боголюбова

ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

УЧЕБНИК и ПРАКТИКУМ

2-е издание



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Юрайт
ИЗДАТЕЛЬСТВО
biblio-online.ru



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

В. С. Боголюбов, С. А. Быстров, С. А. Боголюбова

ТУРИСТСКО- РЕКРЕАЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

УЧЕБНИК И ПРАКТИКУМ
ДЛЯ АКАДЕМИЧЕСКОГО БАКАЛАВРИАТА

2-е издание, исправленное и дополненное



Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru

Москва ■ Юрайт ■ 2017

Авторы:

Боголюбов Валерий Сергеевич — профессор, доктор экономических наук, профессор кафедры сервисной и конгрессно-выставочной деятельности факультета туризма и гостеприимства Института туризма и сервиса Санкт-Петербургского государственного экономического университета;

Быстров Сергей Александрович — кандидат экономических наук, доцент кафедры страноведения и международного туризма Института наук о Земле Санкт-Петербургского государственного университета, доцент кафедры менеджмента и экономики факультета социально-культурных технологий Санкт-Петербургского государственного института культуры;

Боголюбова Светлана Анатольевна — доктор экономических наук, профессор кафедры сервисной и конгрессно-выставочной деятельности факультета туризма и гостеприимства Института туризма и сервиса Санкт-Петербургского государственного экономического университета.

Рецензенты:

Горенбургов М. А. — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой гостиничного, ресторанного и курортного бизнеса Балтийской академии туризма и предпринимательства;

Путрик Ю. С. — кандидат географических наук, заведующий кафедрой социально-культурного сервиса и туризма Московского гуманитарного университета.

Боголюбов, В. С.

Б74

Туристско-рекреационное проектирование. Оценка инвестиций : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. С. Боголюбов, С. А. Быстров, С. А. Боголюбова. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 277 с. — Серия : Университеты России.

ISBN 978-5-534-02313-8

Серия «Университеты России» позволит высшим учебным заведениям нашей страны использовать в образовательном процессе учебники и учебные пособия по различным дисциплинам, подготовленные преподавателями лучших университетов России и впервые опубликованные в издательствах университетов. Все представленные в этой серии учебники прошли экспертную оценку учебно-методического отдела издательства и публикуются в оригинальной редакции.

В учебнике дано целостное системное представление об экономической оценке инвестиций в развитие туризма как составной части туристско-рекреационного проектирования. В нем представлены базовые теоретические положения, даны соответствующие практические рекомендации и примеры, методы расчета и статистические данные.

На данный момент ряд статистических данных, приводимый в учебнике, устарел. Однако это существенно не влияет на процесс обучения методам экономической оценки инвестиций, и произошедшие изменения при необходимости могут быть учтены преподавателями.

Для студентов высших учебных заведений, изучающих экономическую оценку инвестиций в туризме.

УДК 338.48(075.8)
ББК 65.43я73



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



ISBN 978-5-534-02313-8

- © Боголюбов В. С., Быстров С. А., Боголюбова С. А., 2009
- © Боголюбов В. С., Быстров С. А., Боголюбова С. А., 2016, с изменениями
- © ООО «Издательство Юрайт», 2017

Н. Ф.

Оглавление

| | |
|--|-----------|
| Предисловие | 6 |
| Глава 1. Инвестиции в туризме | 9 |
| 1.1. Понятие инвестиций и процесс инвестирования в развитие туризма | 9 |
| 1.2. Структурная классификация туристских инвестиций..... | 13 |
| 1.3. Объекты и субъекты инвестирования в туризме | 15 |
| 1.4. Принципы инвестирования в туризме..... | 17 |
| 1.5. Виды инвестиционных затрат..... | 19 |
| 1.6. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность в сфере туризма..... | 21 |
| 1.7. Функции инвестиций | 22 |
| Глава 2. Инвестиционное финансирование развития туризма | 24 |
| 2.1. Движение инвестиционного капитала в рыночном хозяйстве..... | 24 |
| 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов | 26 |
| 2.3. Особенности зарубежных инвестиций | 36 |
| 2.4. Инвестиционный спрос..... | 37 |
| Глава 3. Особенности инвестиционной политики в туризме | 39 |
| 3.1. Структуризация инвестиционной политики в туризме | 39 |
| 3.2. Методы государственной поддержки инвестиционной деятельности в туризме..... | 46 |
| 3.3. Формирование инвестиционной политики | 55 |
| 3.4. Планирование инвестиций в развитие туризма | 57 |
| 3.5. Особенности бизнес-планирования в туризме | 60 |
| Глава 4. Инновационная деятельность в воспроизводственных процессах в туризме | 65 |
| 4.1. Понятие инноваций и их особенности в туризме | 65 |
| 4.2. Инновации как системные мероприятия, обеспечивающие эффективное развитие туризма..... | 68 |
| 4.3. Венчурный капитал | 73 |
| 4.4. Инновации и воспроизводственный процесс в туризме | 75 |
| Глава 5. Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов в туризме | 78 |
| 5.1. Особенности процессов наращивания и дисконтирования капитала | 78 |
| 5.2. Определение ставки дисконтирования как цены капитала | 81 |
| 5.3. Движение денежных средств на предприятии туризма и гостиничного хозяйства | 83 |

| | |
|--|------------|
| 5.4. Виды эффективности использования инвестиций | 85 |
| 5.5. Показатели и методы оценки эффективности инвестиций | 87 |
| 5.6. Проблемы оценки эффективности информационных инноваций в туризме..... | 106 |
| 5.7. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта в туризме..... | 109 |
| 5.8. Влияние инфляции на оценку инвестиционных проектов | 112 |
| Глава 6. Оценка эффективности развития туризма в регионе..... | 119 |
| 6.1. Совершенствование институциональных основ как необходимое условие повышения эффективности принятия управленческих решений | 119 |
| 6.2. Региональные особенности видов и оценки эффективности развития туризма | 125 |
| 6.3. Методические подходы к структуризации оценочных показателей развития туризма в социально-экономическом плане развития региона | 130 |
| Глава 7. Формирование портфельных инвестиций как источника эффективного использования финансовых ресурсов | 138 |
| 7.1. Принципы формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг | 138 |
| 7.2. Оценочные индикаторы на рынке ценных бумаг..... | 145 |
| 7.3. Концепция β -коэффициента | 147 |
| Глава 8. Риски в инвестиционной туристской деятельности..... | 151 |
| 8.1. Классификация инвестиционных рисков..... | 151 |
| 8.2. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска..... | 154 |
| 8.3. Оценка рисков инвестиционных проектов | 159 |
| 8.4. Методы страхования инвестиционных рисков..... | 166 |
| Глава 9. Особенности лизинга в развитии туризма | 168 |
| 9.1. Роль лизинга в эффективном развитии предприятий туризма | 168 |
| 9.2. Особенности регулирования международного лизинга..... | 174 |
| 9.3. Методы снижения рисков в международном лизинге | 185 |
| 9.4. Методы расчета лизинговых платежей | 195 |
| 9.5. Общие положения оценки эффективности лизинга..... | 201 |
| 9.6. Расчет денежного потока при привлечении банковского кредита..... | 206 |
| 9.7. Расчет денежного потока при схеме международного лизинга..... | 214 |
| 9.8. Сравнение денежных потоков по источникам финансирования: кредит и международный лизинг | 221 |

| | |
|--|------------|
| Глава 10. Использование прикладных компьютерных программ для расчета основных характеристик инвестиционного проекта на предприятиях туризма (на примере Project Expert) | 224 |
| 10.1. Описание программы Project Expert..... | 224 |
| 10.2. Пример расчета бизнес-плана по открытию мини-гостиницы | 243 |
| Задания для самостоятельной работы | 267 |
| Рекомендуемая литература..... | 275 |
| Новые издания по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» и смежным дисциплинам | 277 |