


ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«КАМЧАТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «КамчатГТУ»)

Факультет информационных технологий, экономики и управления

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета  
информационных технологий,  
экономики и управления

 /И.А. Рычка /  
«28» января 2026 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Финансовый менеджмент гостиничных комплексов»**

направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
(уровень бакалавриата)

направленность (профиль):  
Менеджмент в туризме и индустрии гостеприимства

Петропавловск-Камчатский,  
2026

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО направления подготовки 38.03.02 Менеджмент

Составитель рабочей программы  
доцент кафедры «Экономика и менеджмент», к.э.н.



М.Ю. Еремина

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры «Экономика и менеджмент»  
27.01.2026 г., протокол № 6

Зав. кафедрой «Экономика и менеджмент»,  
к. э. н., доцент



Ю.С. Морозова

«27» января 2026 г.

## 1. Цели и задачи изучения дисциплины

Дисциплина «Финансовый менеджмент гостиничных комплексов» относится к числу дисциплин, определяющих одно из возможных направлений профессиональной деятельности обучающихся. Роль и значение данной дисциплины состоит в формировании профессиональных способностей и личных качеств обучающегося.

Целью освоения дисциплины является организации формирование у обучающихся твердых знаний о понятии и особенностях работы финансовой системы предприятия, ознакомление с теорией и практикой управления активами и источниками капитала организации, а также с особенностями разработки финансовых планов предприятия на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

В ходе изучения дисциплины ставятся следующие задачи:

- изучить теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управления финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов в индустрии туризма и гостиничного хозяйства;
- показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей финансового управления предприятиями туризма и гостиничного хозяйства;
- сформировать практические навыки решения типовых задач финансового менеджмента.

## 2. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование общепрофессиональной компетенции:

- ОПК-1 - способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории.

Планируемые результаты обучения при изучении дисциплины, соотнесенные с установленными в программе бакалавриата индикаторами достижения компетенций, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения при изучении дисциплины, соотнесенные с установленными в программе бакалавриата индикаторами достижения компетенций

Код компетенции	Планируемые результаты освоения образовательной программы	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемый результат обучения по дисциплине	Код показателя освоения
ОПК – 1	Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории	<b>ИД-1<sub>ОПК-1</sub></b> Знает (на промежуточном уровне) экономическую, организационную и управленческую теории; <b>ИД-2<sub>ОПК-1</sub></b> Умеет обосновывать результаты экономической, организационной и управленческой деятельности организаций; <b>ИД-3<sub>ОПК-1</sub></b> Владеет навыками решения профессиональных задач на основе знаний экономической, организационной и управленческой теорий;	<b>Знать:</b> – концептуальные основы финансового менеджмента; – современные методы решения профессиональных задач в области финансового менеджмента. <b>Уметь:</b> – применять современные методы решения профессиональных задач в области финансового менеджмента. <b>Владеть:</b> – методами решения профессиональных задач в области финансового менеджмента.	<b>З(ОПК-1)1</b>  <b>З(ОПК-1)2</b>  <b>У(ОПК-1)1</b>  <b>В(ОПК-1)1</b>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент гостиничных комплексов» является обязательной дисциплиной основной профессиональной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 Менеджмент.

### 4. Содержание дисциплины

#### 4.1 Распределение учебных часов дисциплины

Таблица 2 - Распределение учебных часов по темам дисциплины

#### Очная форма обучения

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	10	4	2	2		6	Опрос, тест	
Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	10	4	2	2		6	Опрос, тест	
Тема 3. Финансовые рынки и финансовые инструменты	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 4. Управление финансовым обеспечением	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 5. Финансовое планирование и прогнозирование	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 6. Цена и структура капитала	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 7. Финансовый механизм на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Операционный и финансовый левверидж	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 8. Дивидендная политика предприятия	14	8	4	4		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 9. Управление оборотным капиталом предприятия	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 10. Управление денежным	14	8	4	4		6	Опрос,	

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
оборотом							ПЗ, тест	
Тема 11. Стратегия инвестиционной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 12. Антикризисное управление финансами предприятия	10	4	2	2		6	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 13. Управления предпринимательскими рисками на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
<b>Зачет с оценкой</b>								
<b>Всего 4 з. ед.</b>	<b>144</b>	<b>64</b>	<b>32</b>	<b>32</b>		<b>80</b>		

#### Очно-заочная форма обучения

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	12	4	2	2		8	Опрос, тест	
Тема 3. Финансовые рынки и финансовые инструменты	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 4. Управление финансовым обеспечением	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 5. Финансовое планирование и прогнозирование	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 6. Цена и структура капитала	12	4	2	2		8	Опрос,	

Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные занятия	Контактная работа по видам учебных занятий			Самостоятельная работа	Формы текущего контроля	Итоговый контроль знаний по дисциплине
			Лекции	Семинары (практические занятия)	Лабораторные работы			
							ПЗ, тест	
Тема 7. Финансовый механизм на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Операционный и финансовый левверидж	12	4	2	2		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 8. Дивидендная политика предприятия	10	2	1	1		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 9. Управление оборотным капиталом предприятия	10	2	1	1		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 10. Управление денежным оборотом	10	2	1	1		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 11. Стратегия инвестиционной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	10	2	1	1		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 12. Антикризисное управление финансами предприятия	10	2	1	1		8	Опрос, ПЗ, тест	
Тема 13. Управления предпринимательскими рисками на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства	10	2	1	1		8	Опрос, тест	
<b>Зачет с оценкой</b>								
<b>Всего 4 з. ед.</b>	<b>144</b>	<b>40</b>	<b>20</b>	<b>20</b>		<b>104</b>		

#### 4.2. Содержание дисциплины

##### **Тема 1. Понятие и базовые концепции финансового менеджмента. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства**

*Рассматриваемые вопросы.*

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии. Базовые концепции финансового менеджмента. Внешняя правовая и налоговая среда. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Функции, права и обязанности финансового менеджера на предприятиях туризма. Модели организации финансового менеджмента в сфере туризма и гостиничного хозяйства.

*Основные понятия темы:* финансовый менеджмент, финансовый менеджер, концепции финансового менеджмента, финансовая среда, туристская сфера, гостиничные комплексы, индустрия гостеприимства.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 4, 5]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. Дайте общую характеристику метода финансового менеджмента и его элементов.
2. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента.
3. Прокомментируйте суть агентской теории.
4. Каким образом владельцы могут удостовериться, Содержание и назначение финансов предприятий.
5. Каковы основные функции финансового менеджера на предприятиях туризма и гостиничного бизнеса?
6. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?
7. В рамках финансового менеджмента на туристском предприятии можно выделить две основные группы целей: основополагающие (основные) и поддерживающие (частные). Поясните, что понимают под данными целями, и какие цели к ним относят. Приведите примеры.
8. Выделите шесть основных блоков прав и обязанностей финансового менеджера на предприятиях туризма.
9. Поясните, чем обусловлены финансовые отношения, возникающие между туристским предприятием и другими организациями.
10. Финансы в туристской сфере имеют ряд ярко выраженных особенностей в сравнении с другими сферами народного хозяйства, и во многом обусловлены спецификой самих туристских предприятий, их производственным процессом и существующими финансовыми отношениями. Выделите и рассмотрите эти особенности. С какими факторами они связаны? Приведите примеры.
11. В сфере туризма можно выделить три основные модели организации финансового менеджмента. Охарактеризуйте данные модели. Приведите примеры.

*Тестирование*

## **Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента**

*Рассматриваемые вопросы.*

Содержание информации и предъявляемые к ней требования. Финансовая отчетность как основа информационного обеспечения финансового менеджмента. Методы анализа финансовой отчетности. Система показателей финансового анализа. Анализ активов и пассивов предприятия.

*Основные понятия темы:* информация, финансовая отчетность, финансовый анализ, финансовые коэффициенты.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 4, 5]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. В чем разница между понятиями «сведения» и «информация»?
2. Перечислите основные разделы годового бухгалтерского отчета. Какие из них представляют наибольший интерес для аналитика и почему?
3. Какие интерпретации актива и пассива баланса вы знаете? Можно ли строить баланс, основываясь на понятии права собственности?

### *Практические задания*

Построив баланс, рассчитайте валюту баланса и величину уставного капитала.

### *Тестирование*

## **Тема 3. Финансовые рынки и финансовые инструменты**

### *Рассматриваемые вопросы.*

Понятие, функции и классификация финансовых рынков. Финансовые институты на рынке ценных бумаг. Финансовый инструмент: понятие, виды, особенности использования. Первичные финансовые инструменты. Вторичные финансовые инструменты. Основы коммерческих и финансовых вычислений.

*Основные понятия темы:* финансовый рынок, финансовый институт, рынок ценных бумаг, финансовый инструмент, производная ценная бумага, простые проценты, сложные проценты.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Дайте определение финансового рынка. В чем его специфика?
2. Дайте определение финансового инструмента. В чем состоят его особенности?
3. Дайте определение акций. В чем различия между обыкновенными и привилегированными акциями?
4. Дайте характеристику облигации. Назовите основные виды облигаций.
5. В чем различие между фьючерсами и опционами?
6. Дайте определение хеджированию. В чем преимущества и недостатки хеджирования с помощью различных финансовых инструментов?

#### *Практические задания*

Определите рыночную цену риска и постройте график уравнения линии рынка капитала.

Постройте график уравнения линии рынка ценных бумаг.

Рассчитайте текущую доходность акции.

Определите доходность акции к продаже

### *Тестирование*

## **Тема 4. Управление финансовым обеспечением**

### *Рассматриваемые вопросы.*

Сущность и классификация источников финансирования деятельности фирмы. Характеристика основных источников финансирования. Бюджетное финансирование и кредитование. Собственные источники финансирования. Методы долгового финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы финансирования. Лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. Привлечение иностранного капитала. Специфика финансирования российских предприятий.

*Основные понятия темы:* финансовые ресурсы, собственные средства, заемные средства, привлеченные средства, капитал, лизинг, форфейтинг, факторинг. проектное и венчурное финансирование.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 5]

### **Практическое занятие**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.

2. Какие трактовки термина «капитал» вы знаете?
3. Что вкладывается в понятие «собственный капитал»? дайте сравнительную характеристику его компонентов.
4. В чем смысл формирования резервного капитала?
5. Дайте характеристику различных видов банковского кредита.
6. В чем состоит принципиальное различие между операционным и финансовым лизингом?
7. Опишите общую схему расчета во внешнем финансировании.

*Практические задания*

Рассчитайте текущую рыночную цену облигации.

*Тестирование*

## **Тема 5. Финансовое планирование и прогнозирование**

### *Рассматриваемые вопросы.*

Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Финансовая политика. Интерференция долгосрочных и текущих аспектов финансовой политики предприятий туризма и гостиничного бизнеса. Взаимосвязь финансовой политики, планирования и роста фирмы. Темп устойчивого роста. Планирование и прогнозирование доходов и расходов финансово-хозяйственной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Оперативное принятие управленческих решений в финансовой сфере туристского предприятия. Общий бюджет предприятия: структура и принципы составления, центры ответственности гостиничного предприятия и турфирмы, целевые показатели деятельности предприятий индустрии туризма и гостеприимства на бюджетный период.

*Основные понятия темы:* финансовое планирование, прогнозирование, оперативное финансовое планирование, среднесрочное финансовое планирование, стратегическое финансовое планирование, финансовая политика, бюджетирование, темп устойчивого роста.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 5]

### **Практическое занятие**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Сформулируйте понятие стратегии.
2. Какие виды ресурсов необходимы для реализации стратегического плана?
3. Какие факторы внешней среды влияют на деятельность организации?
4. Раскройте концептуальные основы построения стратегического плана.
5. Какие обстоятельства могут вызвать затруднения в процессе реализации стратегического плана?
6. Перечислите основные функции стратегического плана.
7. Перечислите основные конкурентные стратегии.
8. Охарактеризуйте основные различия между стратегическим, производственным и финансовым планом.
9. Охарактеризуйте ключевые различия между планом и бюджетом.
10. Поясните содержание этапов финансового планирования.
11. Поясните, в чем заключается интерференция долгосрочных и текущих аспектов финансовой политики предприятий туризма и гостиничного бизнеса.

#### *Практическое задание*

Составление финансовых прогнозных документов на основе метода «процента от продаж».

## *Тестирование*

### **Тема 6. Цена и структура капитала**

#### *Рассматриваемые вопросы.*

Понятие капитала: сущность и подходы к определению. Структура капитала. Понятие цены капитала. Расчет стоимости отдельных элементов капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Стоимостные оценки предприятия туризма и гостиничного хозяйства. Основы теории Модильяни-Миллера. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования. Оптимизация структуры капитала.

*Основные понятия темы:* капитал, цена капитала, средневзвешенная цена капитала, предельная цена капитала, теория Модильяни-Миллера.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 4]

#### **Практическое занятие**

##### *Вопросы для обсуждения*

1. Какую роль играет стоимость разных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера?
2. Можно ли упорядочить источники по стоимости капитала?
3. Приведите примеры платных и бесплатных источников.
4. Дайте понятие структуры капитала.
5. Что показывает эффект операционного лeverиджа?
6. В чем проявляется финансовый риск при использовании заемных средств?
7. Дайте характеристику составляющих формулы расчета финансового рычага.
8. В чем состояли недостатки теории структуры капитала Модильяни-Миллера?
9. По каким критериям можно определить оптимальную структуру капитала?

##### *Практические задания*

Рассчитайте рыночную стоимость акций.

Рассчитайте величину средней взвешенной цены капитала хозяйствующего субъекта.

##### *Тестирование*

### **Тема 7. Финансовый механизм на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Операционный и финансовый лeverидж.**

#### *Рассматриваемые вопросы.*

Классификация затрат на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Понятие лeverиджа. Операционный лeverидж. Оценка операционного лeverиджа. Вариационный анализ рентабельности. Как функция операционного лeverиджа. Финансовый лeverидж. Совокупный риск и операционно-финансовый лeverидж.

*Основные понятия темы:* лeverидж, операционный лeverидж, финансовый лeverидж, операционно-финансовый лeverидж.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

#### **Практическое занятие**

##### *Вопросы для обсуждения*

1. Поясните, в чем заключается специфика формирования рациональной структуры туристского предприятия.
2. Дайте определение понятиям: финансовый и операционный риск. Объясните их роль в деятельности туристского предприятия.
3. Дайте определение лeverиджа.
4. Проведите классификацию затрат на предприятиях туристского комплекса.
5. Что показывает эффект операционного лeverиджа?
6. В чем проявляется финансовый риск при использовании заемных средств?

7. Дайте характеристику составляющих формулы расчета финансового рычага.
8. В чем проявляется совокупный риск при использовании заемных средств и наращивании постоянных затрат?

*Практические задания*

Оцените эффект финансового левериджа и сделайте выводы о его влиянии на рентабельность собственного капитала.

*Тестирование*

### **Тема 8. Дивидендная политика предприятия**

*Рассматриваемые вопросы.*

Понятие дивиденда, его связь с прибылью. Сущность дивидендной политики. Этапы разработки дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Методики дивидендных выплат. Процедура выплаты дивидендов.

*Основные понятия темы:* дивиденд, дивидендная политика, дробление, консолидация, дивидендный выход.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 4]

#### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. Дайте определение дивиденда.
2. В чем состоят основные противоречия при разработке дивидендной политики?
3. Какие факторы влияют на размер дивидендных выплат?
4. Есть ли различия между понятиями «начисление дивиденда» и «выплата дивиденда»?
5. Охарактеризуйте методики дивидендных выплат.

*Практические задания*

Рассчитайте дивиденд на акцию.

Определите:

- а) по какой цене вы готовы купить акцию, если требуемая вами норма доходности составляет 20% годовых;
- б) как изменится ваша оценка, если вы собираетесь купить акцию только на два года.

*Тестирование*

### **Тема 9. Управление оборотным капиталом предприятия**

*Рассматриваемые вопросы.*

Понятие и основные элементы оборотного капитала. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл предприятия. Политика в области управления оборотным капиталом. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление ликвидностью. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление кредиторской задолженностью. Управление товарными запасами. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий. Источники финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Особенности управления оборотным капиталом на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Методы и инструменты ускорения оборачиваемости активов на предприятиях туризма и гостиничного бизнеса.

*Основные понятия темы:* оборотные средства, кругооборот оборотных средств, производственный цикл, финансовый цикл, чистый оборотный капитал.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3, 4, 5]

#### **Практическое занятие**

### *Вопросы для обсуждения*

1. В чем состоит значение оборотных средств для компании. Какими факторами определяется их структура?
2. Равнозначны ли отдельные виды оборотных средств с позиции регулирования их величины?
3. Какими показателями характеризуется эффективность управления дебиторской задолженностью?
4. Как рассчитывается продолжительность финансового цикла?
5. В чем проявляется особенность управления оборотным капиталом на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства?
6. Назовите факторы, от которых зависит эффективность использования оборотных средств на туристском предприятии.
7. Выявите резервы повышения эффективности использования оборотных средств на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.

### *Практические задания*

1. По данным отчетности рассчитайте величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.
2. По данным отчетности рассчитайте показатели оборачиваемости оборотных средств.

Для поиска информации – использовать официальные сайты организаций, официальный сайт раскрытия информации – Интерфакс, Государственный информационный ресурс Бухгалтерской (финансовой) отчетности ([Ресурс БФО](#)).

Обработка полученной информации осуществляется с применением программы *Microsoft Office Excel*.

### *Тестирование*

## **Тема 10. Управление денежным оборотом**

### *Рассматриваемые вопросы.*

Денежные потоки: основные понятия. Классификация денежных потоков предприятия. Отчет о движении денежных средств. Методы формирования отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный. Формирование денежных потоков на предприятиях сферы туризма и гостиничного бизнеса. Управление денежными потоками. Этапы обращения денежных средств в туристской сфере. Модели оптимизации остатка денежной наличности (модель Миллера-Орра, модель Баумоля) и их применение в деятельности предприятий туризма и гостиничного бизнеса.

*Основные понятия темы:* денежный поток, приток, отток, отчет о движении денежных средств, модель Миллера-Орра, модель Баумоля.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Дайте характеристику основных процедур прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств.
2. Объясните экономический смысл моделей управления денежными средствами.
3. Объясните принципиальное различие между различными моделями оптимизации уровня денежных средств. Оцените возможность и реалистичность применения этих моделей на практике.

#### *Практические задания*

Составьте график движения денежной наличности предприятия.

#### *Тестирование*

## **Тема 11. Стратегия инвестиционной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства**

*Рассматриваемые вопросы.*

Инвестиционная политика предприятия. Управление инвестиционной деятельностью. Планирование инвестиций. Сущность и кругооборот инвестиций на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства. Инвестиционные товары. Логика и содержание решений инвестиционного характера в туристском бизнесе и гостиничном хозяйстве. Особенности и принципы разработки инвестиционных проектов (пакетов туристских и гостиничных услуг). Критерии и методы оценки инвестиционных проектов сферы услуг. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и повышенного риска.

*Основные понятия темы:* инвестиции, инвестиционная политика, инвестиционный проект, окупаемость инвестиций, инвестиционный бюджет.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. Назовите основные источники финансирования капитальных вложений.
2. Поясните сущность и кругооборот инвестиций на предприятиях туризма и гостиничного бизнеса.
3. Выделите особенности разработки инвестиционных проектов (пакетов туристских и гостиничных услуг).
4. Какие методы используются при оценке эффективности инвестиционных проектов?
5. Как рассчитывается чистый денежный поток инвестиционного проекта?
6. В каких целях производится дисконтированная оценка стоимости инвестиционного проекта?

*Практические задания*

Определить денежные поступления по годам и величину чистого приведенного дохода за весь период эксплуатации оборудования.

*Тестирование*

## **Тема 12. Антикризисное управление финансами предприятия**

*Рассматриваемые вопросы.*

Возникновение кризиса в организации, его виды, фазы и последствия. Банкротство организации, его виды, цель и последствия. Стадии банкротства. Сущность и принципы антикризисного управления финансами организации. Формирование стратегии и программы работ по выходу из кризиса. Бизнес-план финансового оздоровления неплатежеспособной организации. Правовое регулирование процедур банкротства.

*Основные понятия темы:* кризис, банкротство, антикризисное управление, санация.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. Сформулируйте достоинства и недостатки известных методов прогнозирования банкротства.
2. В числе признаков предбанкротного состояния – неплатежеспособность и недостаточная ликвидность предприятия. Охарактеризуйте факторы устранения неплатежеспособности и повышения ликвидности.
3. Сформулируйте достоинства и недостатки рекомендованной правительством методики оценки степени удовлетворительности структуры баланса.

*Практические задания*

Рассчитайте прибыль предприятия в последующие шесть месяцев, чтобы достичь нормативного значения коэффициента текущей ликвидности.

*Тестирование*

### **Тема 13. Управления предпринимательскими рисками на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства**

*Рассматриваемые вопросы.*

Понятие, признаки и функции предпринимательского риска. Виды предпринимательских рисков. Анализ и оценка риска. Организация риск-менеджмента. Управление рисками. Формы и методы снижения рисков.

*Основные понятия темы:* предпринимательский риск, риск-менеджмент, аутсорсинг управления риском, страхование риска, лимитирование, диверсификация, хеджирование.

Рекомендуемая литература: [1, 2, 3]

#### **Практическое занятие**

*Вопросы для обсуждения*

1. Как различаются понятия «риск» и «неопределенность»? в чем специфика информационного и оценочного подхода к такому разделению?
2. Перечислите основные причины популярности субъективного понимания риска. Почему объективное понимание риска может быть более адекватным?
3. Назовите структурные характеристики риска и поясните их смысл.
4. Каковы основные принципы управления риском?
5. Как управление риском связано с общим менеджментом фирмы?
6. Что такое аутсорсинг управления риском?
7. Перечислите и охарактеризуйте цели системы управления риском.
8. На чем основан метод трансформации рисков?
9. В чем заключается суть методов финансирования рисков. В каком случае они используются?
10. Какие источники используются для финансирования рисков?
11. Что означает хеджирование?

*Тестирование*

### **5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся**

Основными формами самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины являются: проработка вопросов, выносимых на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы, конспектирование материалов, подготовка к практическим занятиям, тестированию, подготовка к промежуточной аттестации.

В целом внеаудиторная самостоятельная работа обучающегося при изучении курса включает в себя следующие виды работ:

- проработка (изучение) материалов лекций;
- чтение и проработка рекомендованной учебно-методической литературы;
- подготовка к семинарским и практическим занятиям;
- поиск и проработка материалов из Интернет-ресурсов, периодической печати;
- выполнение домашних заданий;
- подготовка презентаций для иллюстрации докладов;
- конспектирование первоисточников и учебной литературы;
- подготовка к текущему и итоговому контролю знаний по дисциплине.

Основная доля самостоятельной работы обучающихся приходится на подготовку к семинарским и практическим занятиям, тематика которых полностью охватывает содержание курса. Самостоятельная работа по подготовке к семинарским занятиям предполагает умение работать с первичной информацией.

Задания для самостоятельной работы бакалавры получают у преподавателя, ведущего дисциплину.

Темы рефератов выдаются на 1 неделе обучения, готовые рефераты сдаются преподавателю на 2-15 неделе обучения, доклады по рефератам проходят на семинарских занятиях.

Задания по самостоятельному изучению теоретического материала выдаются за неделю до семинарского занятия. Проверка самостоятельной работы осуществляется в форме устного опроса.

Задачи для решения дома выдаются после прохождения соответствующей темы. Задачи оформляются на отдельном листе компьютерным набором или вручную и сдаются на проверку преподавателю. Проверка письменного решения задач осуществляется преподавателем с выставлением оценок.

Тесты выдаются после прохождения соответствующей темы и решаются дома. Проверка осуществляется на практическом занятии по соответствующей теме.

## **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

### *Перечень вопросов к промежуточной аттестации*

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.
3. Особенности финансового менеджмента на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.
4. Содержание информации и предъявляемые к ней требования.
5. Финансовая отчетность как основа информационного обеспечения финансового менеджмента.
6. Методы анализа финансовой отчетности.
7. Система показателей финансового анализа. Анализ активов и пассивов предприятия.
8. Планирование и прогнозирование доходов и расходов финансово-хозяйственной деятельности на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.
9. Понятие, функции и классификация финансовых рынков.
10. Финансовые институты на рынке ценных бумаг.
11. Финансовый инструмент: понятие, виды, особенности использования.
12. Первичные финансовые инструменты. Вторичные финансовые инструменты.
13. Сущность и классификация источников финансирования деятельности фирмы. Характеристика основных источников финансирования.
14. Бюджетное финансирование и кредитование.
15. Собственные источники финансирования.
16. Методы долгового финансирования.
17. Традиционные и новые методы финансирования. Лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. Привлечение иностранного капитала.
18. Финансовое планирование и прогнозирование.
19. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
20. Оперативное принятие управленческих решений в финансовой сфере туристского предприятия.
21. Интерференция долгосрочных и текущих аспектов финансовой политики предприятий туризма и гостиничного хозяйства.
22. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
23. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
24. Финансовая политика. Взаимосвязь финансовой политики, планирования и роста фирмы. Темп устойчивого роста.

25. Понятие капитала: сущность и подходы к определению. Структура капитала.
26. Понятие цены капитала. Расчет стоимости отдельных элементов капитала.
27. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
28. Стоимостные оценки предприятий туризма и гостиничного бизнеса. Основы теории Модильяни-Миллера.
29. Оптимизация структуры капитала.
30. Классификация затрат на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.
31. Понятие лeverиджа. Операционный лeverидж. Оценка операционного лeverиджа.
32. Финансовый лeverидж.
33. Совокупный риск и операционно-финансовый лeverидж.
34. Понятие дивиденда, его связь с прибылью. Сущность дивидендной политики.
35. Этапы разработки дивидендной политики. Процедура выплаты дивидендов
36. Факторы, определяющие дивидендную политику.
37. Методики дивидендных выплат.
38. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
39. Чистый оборотный капитал.
40. Операционный и денежный цикл предприятия.
41. Политика в области управления оборотным капиталом.
42. Источники финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
43. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
44. Особенности и принципы оперативного управления оборотными активами на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.
45. Методы и инструменты оборачиваемости активов на предприятиях туризма и гостиничного бизнеса.
46. Денежные потоки: основные понятия. Классификация денежных потоков предприятия.
47. Отчет о движении денежных средств. Методы формирования отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный.
48. Модели оптимизации остатка денежной наличности: модель Миллера-Орра, модель Баумоля.
49. Инвестиционная политика предприятия.
50. Управление инвестиционной деятельностью. Планирование инвестиций.
51. Логика и содержание решений инвестиционного характера в туристском бизнесе и гостиничном хозяйстве.
52. Особенности и принципы разработки инвестиционных проектов (пакетов туристских и гостиничных услуг).
53. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов сферы услуг.
54. Формирование бюджета капиталовложений и его оптимизация.
55. Возникновение кризиса в организации, его виды, фазы и последствия.
56. Банкротство организации, его виды, цель и последствия. Стадии банкротства.
57. Сущность и принципы антикризисного управления финансами организации.
58. Формирование стратегии и программы работ по выходу из кризиса. Бизнес-план финансового оздоровления неплатежеспособной организации.
59. Понятие, признаки, функции и виды предпринимательских рисков на предприятиях туризма и гостиничного хозяйства.
60. Организация риск-менеджмента. Формы и методы снижения рисков.

## **7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### *Рекомендуемая литература*

### **7.1. Основная литература**

1. Боголюбов В.С. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном хозяйстве: учебник для вузов / В.С. Боголюбов. - Москва: Издательство Юрайт, 2025. - 293 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-07413-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/56214>.

2. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; ответственный редактор Г. Б. Поляк. - Москва: Издательство Юрайт, 2019. - 456 с. - (Авторский учебник). - Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/444149>.

3. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. - Москва: Издательство Юрайт, 2021. - 351 с. - (Высшее образование). - Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/468899>.

### **7.2. Дополнительная литература**

4. Варламова Т.П. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова.- М.: Дашков и К, 2015.-304 с. (6)

5. Финансовый менеджмент: учеб. пособие/ Под общ. ред. Н.А. Адамова.- М.: ИТКОР, 2010. – 528 с. (7)

### **7.3. Методические указания по дисциплине**

6. Финансовый менеджмент. Программа курса, методические указания по изучению дисциплины и выполнению курсовых работ для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» всех форм обучения. - Петропавловск-Камчатский: КамчатГТУ, 2018. – 51 с.

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

1. Интерфакс – Сервер раскрытия информации. – URL: Интерфакс – Сервер раскрытия информации.

2. Государственный информационный ресурс Бухгалтерской (финансовой) отчетности. – URL: Ресурс БФО.

3. Журнал «Корпоративные финансы» [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <https://cfcenter.hse.ru/ejournal/>.

4. Журнал «Финансовый менеджмент» [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://www.finman.ru/>.

5. Минфин России [Электронный ресурс]: Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>

6. Электронно-библиотечная система «ЛАНЬ»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://e.lanbook.com/>

7. Электронно-библиотечная система «eLibrary»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.elibrary.ru>.

8. Электронно-библиотечная система «Буквоед»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://91.189.237.198:8778/poisk2.aspx>.

9. Электронная библиотека диссертаций РГБ: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.diss.rsl.ru>.

10. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ»: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.urait.ru>.

11. [Polpred.com](https://www.polpred.com) Обзор СМИ.

## **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

## **9.1 Методика преподавания дисциплины**

Методика преподавания дисциплины предполагает чтение лекций, проведение практических (семинарских) занятий, групповых и индивидуальных консультаций по отдельным (наиболее сложным) специфическим проблемам дисциплины. Предусмотрена самостоятельная работа обучающихся, а также прохождение промежуточной аттестации в виде дифференцированного зачета.

В ходе лекций обучающимся следует подготовить конспекты лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины; проверять термины, понятия с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь; обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание понятиям, которые обозначены обязательными для каждой темы дисциплины.

На учебных занятиях практического и семинарского типа обучающиеся выполняют проработку рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины; конспектирование источников; работу с конспектом лекций; подготовку ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работу с текстами официальных публикаций; решение практических заданий.

В процессе групповых и индивидуальных консультаций обучающиеся имеют возможность получить квалифицированную консультацию по организации самостоятельного управления собственной деятельностью на основе анализа имеющегося у обучающегося опыта обучения, используемых учебных стратегий, через обсуждение сильных сторон и ограничений стиля учения, а также поиск ресурсов, предоставляемых вузом для достижения намеченных результатов; для определения темы и проблемы исследования, выполнения мини-проектов по дисциплине, обсуждения научных текстов и текстов обучающихся, решения учебных задач, для подготовки к интерактивным занятиям семинарского типа, для подготовки к контрольным точкам, в том числе итоговой; детально прорабатывать возникающие проблемные ситуации, осуществлять поиск вариантов их решения, определять преимущества и ограничения используемых средств для решения поставленных учебных задач, обнаруживать необходимость изменения способов организации своей работы и др.

Итоговая оценка по дисциплине определяется по результатам прохождения промежуточной аттестации.

**Оценка «отлично»** выставляется, если обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, знание основной и дополнительной литературы; последовательно и четко отвечает на вопросы преподавателя; уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, формулировать и аргументировать выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

**Оценка «хорошо»** выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала, основной и дополнительной литературы; дает полные ответы на теоретические вопросы, допуская некоторые неточности; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; при ответе на вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по разделу; не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые преподавателем вопросы или затрудняется с ответом; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

## **9.2 Контактная работа по видам учебных занятий**

При изучении дисциплины используются интерактивные методы обучения:

*Лекция:*

- проблемная лекция, предполагающая изложение материала через проблематику вопросов, задач или ситуаций. При этом процесс познания происходит в научном поиске, диалоге и сотрудничестве с преподавателем в процессе анализа и сравнения точек зрения;
- лекция-дискуссия, проводимая по проблемам более сложного, гипотетического характера, имеющим неоднозначное толкование или решение;
- лекция-диалог, содержание которой подается через серию вопросов, на которые слушатель должен отвечать непосредственно в ходе лекции.

*Семинар:*

– тематический семинар - этот вид семинара готовится и проводится с целью акцентирования внимания обучающихся на какой-либо актуальной теме или на наиболее важных и существенных ее аспектах. Перед началом семинара обучающимся дается задание – выделить существенные стороны темы, или же преподаватель может это сделать сам в том случае, когда обучающиеся затрудняются проследить их связь с практикой. Тематический семинар углубляет знания студентов, ориентирует их на активный поиск путей и способов решения затрагиваемой проблемы;

– проблемный семинар - перед изучением раздела курса преподаватель предлагает обсудить проблемы, связанные с содержанием данной темы. Накануне обучающиеся получают задание отобрать, сформулировать и объяснить проблемы. Во время семинара в условиях групповой дискуссии проводится обсуждение проблем;

– коллоквиум - это вид учебно-теоретических занятий, представляющих собой обсуждение под руководством преподавателя широкого круга проблем, относительно самостоятельного большого раздела лекционного курса. Одновременно это и форма контроля, разновидность устного экзамена, коллективного опроса, позволяющая в короткий срок выявить уровень знаний большого количества обучающихся по разделу курса. Коллоквиум обычно проходит в форме дискуссии и требует обязательного активного участия всех присутствующих. Обучающимся дается возможность высказать свое мнение, точку зрения, критику по определенным вопросам. При высказывании требуется аргументированность и обоснованность собственных оценок.

– круглый стол - оценочное средство, позволяющее включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.

*Игровые методы обучения:*

*1. Кейс-задание:*

Метод кейсов (кейс-метод, метод конкретных ситуаций, метод ситуационного анализа) - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Как правило, кейс содержит не просто описание, но и некую проблему или противоречие и строится на реальных фактах.

Решение кейсов состоит из нескольких этапов:

- 1) исследование предложенной ситуации (кейса);
- 2) сбор и анализ недостающей информации;
- 3) обсуждение возможных вариантов решения проблемы;
- 4) выработка оптимального решения.

Преимущества кейс-метода по сравнению с традиционными методами обучения:

- практическая направленность: кейс-метод позволяет применить теоретические знания к решению практических задач;
- интерактивный формат: кейс-метод обеспечивает более эффективное усвоение материала за счет высокой эмоциональной вовлеченности и активного участия обучаемых; акцент при обучении делается не на овладение готовым знанием, а на его выработку;
- конкретные навыки: кейс-метод позволяет совершенствовать «мягкие навыки» (soft skills), которым не учат в университете, но которые оказываются крайне необходимы в реальном рабочем процессе.

Поскольку цель кейса - обучение и / или проверка конкретных умений, в него закладывается комплекс знаний и практических навыков, которые участникам нужно получить, а также устанавливается уровень сложности и дополнительные требования.

## *2. Решение практических заданий:*

Задания носят ярко выраженный практико-ориентированный характер, для их решения необходимо конкретное предметное знание нескольких учебных предметов. Обязательным элементом задания является проблемный вопрос. Решение заданий позволяет обучающемуся осваивать интеллектуальные операции последовательно в процессе работы с информацией: ознакомление - понимание - применение - анализ - синтез - оценка.

Модель задания: информация по заданию, представленная в разнообразном виде (текст, таблица, график, статистические данные и т. д.) - задание на работу с данной информацией.

Решение практических заданий способствует развитию навыков самоорганизации деятельности, формированию умения объяснять явления действительности, повышению уровня функциональной грамотности, формированию ключевых компетенций, подготовке к профессиональному выбору, ориентации в ключевых проблемах современной экономики.

## **10. Курсовой проект (работа)**

Выполнение курсового проекта (работы) учебным планом не предусмотрено.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем**

### *11.1 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса*

- электронные образовательные ресурсы, представленные в п. 8 рабочей программы;
- изучение нормативных документов на официальном сайте федерального органа исполнительной власти, проработка документов;
- интерактивное общение с обучающимися и консультирование посредством электронной почты;
- работа с обучающимися в ЭИОС ФГБОУ ВО «КамчатГТУ».

### *11.2 Перечень программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса*

При освоении дисциплины используется лицензионное программное обеспечение:

- операционные системы *Astra Linux* (или иная операционная система включенная в реестр отечественного программного обеспечения);
- комплект офисных программ *P-7 Офис* (в составе текстового процессора, программы работы с электронными таблицами, программные средства редактирования и демонстрации презентаций);

- программа проверки текстов на предмет заимствования «Антиплагиат».

### ***11.3 Перечень информационно-справочных систем***

- справочно-правовая система Гарант <http://www.garant.ru/online>.

## **12. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

- для проведения занятий лекционного типа, практических (семинарских) занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации - аудитория № 7-420-421 с комплектом учебной мебели согласно паспорту аудитории;

- для подготовки курсовых и выпускных квалификационных работ, проведения научных и методических семинаров, обсуждения НИР кабинет курсового и дипломного проектирования – аудитория № 415, оборудованная 5-ю рабочими станциями с доступом к сети «Интернет» и в электронную информационно-образовательную среду организации, и комплектом учебной мебели согласно паспорту аудитории;

- технические средства обучения для представления учебной информации большой аудитории: аудиторная доска, мультимедийное оборудование (ноутбук, проектор, телевизор).