

辽宁省高等教育自学考试指定教材

旅游企业投资 与管理

辽宁省高等教育自学考试指导委员会 组编

徐 明/主编



辽宁师范大学出版社

辽宁省高等教育自学考试指定教材

旅游企业投资与管理

辽宁省高等教育自学考试指导委员会组编

主 编 徐 明

副主编 谢春山 毛金凤

刘无晨 范秋梅

辽宁大学出版社

19330

辽宁大学出版社

辽宁大学出版社

辽宁大学出版社

辽宁大学出版社

辽宁大学出版社

辽宁大学出版社

辽宁师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

旅游企业投资与管理/徐明主编. —大连:辽宁师

范大学出版社, 2002. 1

ISBN 7-81042-594-3

I. 服... II. 徐... III. 旅游-企业-市场营销学

IV. F590.65

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 089564 号

辽宁师范大学出版社出版

(大连市黄河路 850 号 邮政编码 116029 电话:0411-4206854)

辽宁师范大学印刷厂印刷

辽宁师范大学出版社发行

开本:850 毫米 × 1168 毫米^{1/32} 字数:253 千字 印张:9^{3/4}

印数:1~3500 册

2002 年 1 月第 1 版

2002 年 1 月第 1 次印刷

责任编辑:孟繁滨

责任校对:王 颜

封面设计:李小曼

版式设计:孟 冀

ISBN 7-81042-594-3/G·410

定价:15.00 元

如有印装质量问题,请与本社营销部联系。

版权所有,不得翻印,举报电话:4206854,4258695。

本书编委会

主 任:何晓纯

副主任:王新民 陈友常

委 员:(按姓氏笔画为序)

马 强 尹久恒 朱荣辉 吴宏伟

李长江 冯景平 高庆福 徐大铨

前言

近年来,我国旅游业呈现出良好的发展态势,现在已成为国民经济新的增长点。有资料显示,在过去的十年间,中国旅游业的增长速度超出人们的预测。2000年是全国各地培育和发展旅游业这个国民经济新的增长点取得重大进展和显著成绩的一年。国际国内旅游业总收入达4519亿元人民币,相当于中国国内生产总值的5%。中国继续成为亚洲第一、全球第五的主要旅游目的地国。世界旅游组织秘书长代表麦克·沙里奥克日前指出,20年后,中国将成为世界第一旅游接待大国。到2020年,中国将以1.3亿游客入境、1亿游客出境而成为第一入境国和第四大出境旅游市场,这些数字尚不包括大量国内游客人数。

经济的发展,离不开投资,投资已成为现代生活中最为重要的内容之一。立足于社会主义市场经济,探索和揭示旅游企业投资活动的规律,帮助旅游企业根据自身优势和外部环境,选择适当的投资方式,有效地投入和运用资源,具有非常重要的现实意义。本书重点阐述的基本内容有:旅游企业投资的理论,投资的环境,投资资金的筹集,投资决策,投资计划,投资方式的选择,投资的风险与管理,投资效益评价以及投资战略等。本书作为旅游管理专业本科教材使用。

本书由沈阳大学旅游管理学院院长徐明教授任主编,辽宁师范大学旅游管理学院院长谢春山、沈阳师范学院旅游学院副教授毛金风、沈阳大学旅游管理学院刘元晨、范秋梅任副主编。参加本书编写的有徐明教授(第一章);管立刚(第二章);肇静玮(第三章);刘元晨、毛金风、徐明(第四章);范秋梅(第五章);马健、杜大为(第六章);李纪、董丹娜、谢春山(第七章)郝晓艳(第八章);毛金风(第九章)。此外,陈昕老师也参加了该书的部分编写工作;最后由徐明教授对全书

目 录

第一章 总论	1
第一节 投资与管理的概念	1
第二节 投资的分类和特点	5
第三节 企业投资的作用及程序和内容	9
第二章 旅游企业投资环境	16
第一节 旅游企业投资环境的内容和特征	16
第二节 旅游企业投资环境对旅游企业的影响	21
第三节 旅游企业评价投资环境的主要方法	31
第三章 旅游企业资本筹集	42
第一节 企业资本筹集概述	42
第二节 企业资本筹集的渠道和方式	49
第三节 企业资本筹集机会的选择与规模的确定	69
第四章 旅游企业投资决策	79
第一节 旅游企业投资决策概述	79
第二节 旅游企业投资决策的基本要素	84
第三节 旅游企业投资项目可行性研究	93
第四节 决策方法	104
第五章 旅游企业投资计划	115
第一节 旅游企业投资计划概述	115
第二节 旅游企业投资计划体系	120
第三节 旅游企业投资计划的主要内容	124

第四节 旅游企业投资计划的编制和落实	134
第六章 旅游企业投资的方式	138
第一节 旅游企业直接投资	138
第二节 债券与股票投资	150
第三节 期货与期权投资	161
第四节 企业国际投资	170
第七章 旅游企业投资风险与管理	181
第一节 旅游企业投资风险的内涵	181
第二节 旅游企业投资风险的测定	188
第三节 旅游企业投资风险管理	204
第八章 旅游企业投资效益评价	215
第一节 旅游企业投资效益及指标体系	215
第二节 旅游投资效益的评价方法	219
第三节 提高旅游企业投资效益的有效途径	246
第九章 旅游企业投资战略与管理	257
第一节 旅游企业投资战略	258
第二节 旅游企业经营发展战略与投资	263
第三节 旅游企业多种经营战略与投资	274
附 《旅游企业投资与管理》自学考试大纲	
自学考试大纲	289
考试题型举例	296
主要参考书目	298
自学考试大纲后记	300

第一章 总论

经济的发展,离不开投资,投资已成为现代经济生活中最为重要的内容之一。随着社会主义市场经济体系的发展和完善,企业作为最主要的投资主体,在整个投资体系中占据越来越重要的地位。立足于社会主义市场经济,探索和揭示旅游企业投资活动的规律,帮助旅游企业根据自身优势和外部环境,选择适当的投资方式,有效地投入和运用资源,具有非常重要的现实意义。本章将在介绍投资、企业投资等基本概念的基础上,分析和探讨企业投资的一些基本问题。

第一节 投资与管理的概念

一、投资的概念

投资是一个极为重要的国民经济问题,是关系到宏观经济发展和微观经济效率的重要经济变量。在不同的社会形态与经济运行的格局下,它有着不同的涵义。但从最一般的意义上说,投资作为人类进行和组织社会生产和再生产的主要行为之一,是指投资主体为获得经济效益而垫付货币或其他资源于某些事业的经济活动。

企业投资的构成要素包括:企业投资主体、企业投资的目的和动

机、企业投资的客体、企业投资的手段(指投资方法)。

(一) 企业投资主体

投资主体是投资行为的发出者,它指的是具有独立投资决策权,能支配足够的投资载体并对投资所形成的资产及其收益拥有所有权和支配权,能承担投资风险的经济主体。在市场经济条件下,企业作为投资主体必须具备以下四个条件:

1. 有相对独立的投资决策权。投资决策权是企业成为投资主体的标志。因此,企业首先应是投资决策的主体。它可以自主地决定是否要投资,向哪个方向投资,以何种形式的技术内容、进行多大规模的投资等各种战略性问题。它在一项投资决策中占据主导地位。

2. 自我筹措并自主运用投资资金。企业投资主体,必须同时是资金筹集与运用的主体。无论其投资项目所需资金形成于何处,均应是企业自身设法筹集到的,包括内部自身积累和外部融资。

3. 拥有投资所形成的资产的所有权或经营权。企业投资必须是投资直接成果的权益主体。从理论上说,这种权益应当体现为资产所有权,不过在某些情况下,也可能体现为经营权。

4. 自我承担投资风险。企业投资须是投资责任主体,它要对投资的结果负责,承担风险。投资成功,投资主体当然受益;但如果失败,其责任也就由投资主体自行承担。

以上四个条件要素,缺一则不称其为严格意义上的企业投资主体。因此,可以这样认为,企业投资也就是符合上述各项条件的企业所进行的投资。

(二) 企业投资的目的和动机

企业投资的目的和动机是企业为在一定条件下投入所制定的理想效益目标。企业从事投资源于两个目标:一是企业的生存和发展;二是维护社会的发展。前者要求企业投资必须能收回,并达到资本增值的目的,这就是盈利性动机,它是企业投资的内在动力;后者要求企业投资能够直接满足人们日益增长的物质和文化需要,不能破

坏社会生态环境和自然环境。

企业投资活动处于一定的社会环境制度、国际国内的政治环境、文化背景等各个因素构成的投资环境中。投资环境作用于企业,形成企业的投资心理,以及具有明显环境特征的投资习惯,这使得企业投资动机十分复杂,有的企业为了提高市场份额,有的企业为了增强竞争能力,有的企业为了开发新产品等等。在实际投资活动中,企业投资的动机是多重动机的组合。最直接、也是最终的动机,就是扩大企业的资产价值,增强企业的综合实力。

(三)企业投资客体

企业投资客体是指企业投资的标的物。企业把资金与资产投入标的物,其形式发生变化,从货币资金形态转化为另一种实物形态或金融资产;或者从实物形态转化为另一种实物形态。标的物的最终形式是资产,包括有形资产和无形资产。资产是投资对象的存在形式。

(四)企业投资手段

资产不仅是投资对象的存在物,而且也是投资理论认定的手段。从这个意义上讲,企业投资手段和企业投资客体是直接的统一。但是,从企业投资决策过程看,企业投资手段是指投资主体与客体实现企业投资目的的根本手段,如科学决策方法、技改投资方法、扩建投资方法、风险投资方法等等。企业投资的目的制约着投资的手段,投资手段选择恰当与否又是实现投资目的的关键。可见,企业投资就是企业运用投资手段实现投资目的的经济活动。

二、管理的概念

凡有人群活动的地方,就会有管理。管理是两个或两个以上群体活动、群体劳动的客观要求。马克思在《资本论》中曾指出:“一切规模较大的直接社会劳动或共同劳动,都或多或少地需要指挥,以协

调个人的活动,并执行生产总体的运动——不同于这一总体的独立的运动——所产生的各种一般职能。一个单独的提琴手是自己指挥自己,一个乐队就需要一个乐队指挥。”随着科学技术和社会经济的迅速发展,管理的作用显得越来越重要。一个现代企业,规模庞大、因素繁多、结构复杂、信息量大、联系广泛、动态多变、功能综合,如果没有科学的管理,企业将不可能正常运转、正常经营、正常发挥作用。可以这样认为:没有科学的管理,就不可能有现代社会的任何一项重大成就。

综上所述,管理是由劳动过程的协作引起的,是劳动过程得以顺利进行的必要条件,是社会化生产的客观要求。它是在特定的系统内,为实现系统的目标进行的计划、组织、指挥、协调和控制的一系列活动,以达到实现系统目标、提高经济效益的目的。

这一概念具有以下几个方面的含义:

1. 管理的主体。在旅游企业中,企业的领导者和广大职工群众都是企业的主人,管理的主体应是企业的领导者和全体职工。

2. 管理的客体。旅游企业管理活动不仅涉及到内部的组织协调,而且涉及到外部经营环境。因此,管理的客体应为旅游企业经营活动的全过程。

3. 管理的依据。人们从事管理活动必须尊重和依据客观规律,包括自然规律、经济规律以及技术规律等等,对此认识得越清楚,其管理主观行为就越适合于企业的发展,取得的经济效益就越大。

4. 管理的方式。人们对企业生产经营活动的管理,是通过计划、组织、指挥、协调和监督等一系列管理职能来实现的,这些管理职能的提出,是人类长期管理实践的科学总结,也是人们进行管理的基本方式。

5. 管理的目的。管理的根本目的,是要充分合理地利用各种资源,实现企业的经营目标,取得尽可能多的经济效益,为国民经济的发展做出贡献。

正确认识、理解管理的概念,把握管理的内涵,对提高各项管理工作有着十分重要的意义。

三、投资管理的含义

投资的根本目的是为了获取收益,增加价值。因此,投资管理就是为了获得最大投资收益,而对投资活动进行决策、计划、组织、实施、控制的过程。投资管理可分为投资的先期管理,即筹资管理;投资的实施管理,即资金管理或狭义的投资管理;投资的回收管理,即回流管理三个部分,又称为投资的前期、中期、后期管理。

投资管理的关键、核心是决策,包括筹资方式、筹资渠道、资本结构、投资总量、投资方向、投资结构、投资效益等决策,投资管理的目的就是获取投资的最大收益。

进行投资管理,必须遵循以下原则:

1. 科学进行环境分析,及时捕捉投资机会;
2. 建立科学的投资决策程序,认真进行投资项目的可行性分析;
3. 注重投资筹集,保证资金供应;
4. 正确处理风险与收益的关系,适当控制投资风险。

第二节 投资的分类和特点

一、投资的分类

投资根据不同的划分标准,可以进行不同的分类:

1. 根据投资的性质不同,可分为固定资产投资和流动资产投资。

固定资产是指在社会再生产过程中,可供较长时间反复使用,并在其使用过程中基本上不改变其原有实物形态的劳动资料和其他物质资料,如房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与经营有关的设备、器具、工具等。用于建造和购置固定资产的投资称为固定资产投资。流动资产则是指在企业生产经营过程中,经常改变其存在形态的那些资金运用项目,如工业企业的材料、在产品、产成品、现金、各种存款、应收及预付款项等。用于流动资产的投资称为流动资产投资。

2. 根据投入资金在社会再生产中的作用不同,可以分为简单再生产投资和扩大再生产投资。简单再生产是指不改变原有生产规模的再生产。用于补偿和替换原有生产能力的投资称为简单再生产投资,包括固定资产的更新、替换和部分改造以及流动资产损失后的补偿。扩大再生产是指扩大原有生产规模的再生产。用于增加或扩大生产能力的投资称为扩大再生产投资,包括固定资产的新建、扩建、改建以及新增流动资产等。

3. 根据投资的用途不同,可以分为生产经营性投资和非生产经营性投资。生产经营性投资一般能够回收并增值,其中生产性投资能够扩大或保持物质生产能力,它又可分为工业投资、农业投资、建筑业投资等;经营性投资可以扩大或保持提供有偿服务的能力,如商业投资、服务行业投资等。它们的共同属性是为提供更多的物质产品和服务创造物质条件,并在这个过程中增值。非生产经营性投资一般不能增值,甚至不能够收回。用非生产经营性投资建成的项目大多数是消费性的或社会基础设施、国防设施等。

4. 根据投资主体的不同,可以分为政府投资、企业投资、个人投资和股份投资等。政府投资是指中央和地方政府及其部门为了了一定的目的而进行的投资,其中大部分为社会事业性投资,不以直接盈利为目的,如文化、体育设施及卫生、教育等投资;但也有一部分是盈利性的,如投资开发矿山、修建铁路、建立国家重点骨干企业等。

企业投资是指具有一定铺底资金,已取得经营某种事业资格的法人单位所进行的投资,包括工业、商业、交通运输业和金融、科技开发、咨询等企业,其投资的趋利目的较为明显。个人投资是指城乡居民、个体户为获得某种利益而进行的投资,如城乡居民购买股票、债券等投资。股份投资是投资主体将资金以购买股票的方式投入到股份制企业,以实现对股份制企业进行控股和获取收益。

5. 根据投资范围的不同,可以分为国内投资和国际投资。国内投资是指各类投资主体在本国范围内所进行的各项投资。国际投资则是指跨越国界所进行的各项投资,包括外国资本在本国投资和本国资本在外国投资。

6. 根据投资回收期的长短,可分为短期投资和长期投资。短期投资通常是指在一或二年内可收回的投资;长期投资则是指在三年以上才能收回的投资。

7. 根据投资回收的保险程度不同,可以分为一般性投资和风险投资。一般性投资是指投资时能够确定其盈利性的投资。风险投资是指在投资时的不确定因素较大,但在将来有可能获得较丰厚利润的投资,如新产品开发、新技术的推广和应用等方面的投资。

8. 根据投资标的是否具有物质形态,可以分为有形资产投资和无形资产投资。有形资产投资是指以资金或实物的方式投入,包括以厂房、机器设备和原材料等有形资产投入。无形资产投资一般仅指以专利权、非专利技术、著作权、土地使用权、商标权和商誉等知识或智力产权所进行的投入。

二、投资的特点

投资作为社会经济活动的重要领域,是国民经济的重要组成部分。它除了具有其他经济活动所共有的属性外,还有诸多不同的特点。深刻认识这些特点,对于研究和掌握投资运动的规律具有重要

意义:

1. 投资领域的广阔、复杂性。广义的投资包括固定资产投资、流动资产投资、证券投资、风险投资、国际投资、旅游投资、人力资本投资等诸多领域的投资。各类投资都有其特有的规律性,这就构成了投资的复杂性;另外,投资的各领域之间具有很强的相关性,隔断其他领域的单项投资不能发挥任何作用。一项投资必然引起其他相关领域的投资需求,也必然受到其他领域投资状况的影响,因此投资是一项综合性很强的经济活动。

2. 投资周期的长期性。投资周期是指一项投资从决策、筹集、投放、使用到回收的整个阶段,大致包括三个时期:一是投资决策期,二是投资建设期,三是投资回收期。为保证投资的效益性,每位投资者都希望尽快回收投资,而保证短回收期的基础是科学正确的投资决策以及高效优质的建设。因此,投资周期的三个阶段应是较长的决策期、适中的建设期与尽量短的回收期。随着投资规模的扩大,投资的社会化程度日益提高,必然形成投资周期的长期性特点。

3. 投资实施的连续性与波动性。投资的实施,客观上是一个不可间断的过程。投资项目一经批准动工建设,就必须不断投入资金和其他资源,以保证连续施工和均衡施工的需要。如果投资实施的连续性遭到破坏和中断,不仅不能在短期内形成固定资产,为社会增加产品和积累,而且已投入的大量资金占用和呆滞于未完工程,不能周转,扩大了投资支出,失去了时间价值,对于已建造起来的半截工程和已到货的设备,如果保养维护不当,还会造成严重损失浪费。

在投资活动中,客观上要求投资实施要连续进行,但同时,在实际中表现出投资的内在波动性。投资支出具有高峰期的特点。通常在一个投资项目、一个投资周期中,实施期的投资支出要比决策期多;建筑施工阶段的投资支出要比建设准备阶段大;到了建筑施工中期,设备大多到货,投资达到最高峰。当然,到了末期,投资支出也就越来越小。这种投资的波动起伏不一,就形成了投资平缓、高峰、再

平缓的峰状曲线。

4. 投资收益的不确定性。投资收益的不确定性特点是由投资周期的长期性决定的。投资的预测与决策是建立在已有数据的基础上的,这些数据本身带有一定的保守性,不可能包容未来时期的变化,因此投资活动一开始便埋下了不确定性的因素。另外,经济活动的周期越长,不确定性因素越多,尤其是其中的不可控因素将极大地影响投资收益。因此,投资周期越长,其收益的不确定性越强,投资者所冒的风险就越大。投资收益的不确定性特点,应当有助于形成投资的自我约束力,促使投资者科学预测,慎重决策,强化管理,避免和减少投资的失误,争取更大的效益。同时,要因势利导,建立和健全投资责任制。

第三节 企业投资的作用及程序和内容

一、企业投资的效应

我们这里所说的企业投资是指企业作为投资主体所进行的直接投资,它是企业实际资本形成的经济活动过程,同时也是资金或所投入资源的耗费过程。也就是说,企业投资具有双重效应:一方面企业投资构成对资金的需求或对所投入资源的需求;另一方面对企业生产形成供给——实际资金或叫生产能力(使用功能)的供给。前者是企业投资的需求效应,后者是企业投资的供给效应(或叫生产力效应)。比如,某一酒店要投资新建一个分店来扩大经营规模,首先需要货币资本,有了货币资本才能获得该项投资对诸如钢材、木材、设备等投资品的需求的实现。当酒店该项投资实现后,即分店建成了,