

甘肃省高等教育自学考试 课程考试大纲

专业名称：旅游管理（专升本）

专业代码：120901K

课程名称：旅游企业投资与管理（00198）



甘肃省高等教育自学考试委员会 制定
2024 年 3 月

甘肃省高等教育自学考试考试大纲

旅游企业投资与管理

（专升本）考试大纲

目 录

一、课程性质与设置目的

二、课程内容与考核目标

第1章 概述

第一节 投资的含义、特征和分类

第二节 旅游企业投资的特点和作用

第三节 旅游企业投资管理概念

第四节 旅游企业投资管理的内容

第2章 旅游企业投资环境

第一节 投资环境的内容

第二节 投资环境的评价

第三节 我国旅游企业投资环境分析

第3章 旅游企业资金筹集和管理

第一节 旅游企业资金筹集原理

第二节 筹资风险

第三节 项目融资

第4章 旅游企业投资决策

第一节 旅游企业投资决策理论

第二节 旅游企业投资机会、方向和方式的选择

第三节 旅游企业投资规模决策

第四节 旅游企业投资组合决策

第五节 旅游企业投资结构的调整

第5章 旅游企业项目投资与管理

第一节 旅游工程项目概述

第二节 投资项目的可行性研究

第三节 旅游企业投资项目决策

第6章 旅游企业证券投资与管理

第一节 证券投资原理

第二节 旅游企业股票投资策略

第三节 旅游企业债券投资策略

第7章 旅游企业并购与反并购

第一节 企业并购原理

第二节 旅游企业并购策略

第三节 旅游企业反并购策略

三、大纲的说明与考核实施要求

一、课程性质与设置目的

（一）课程性质和特点

旅游企业投资与管理是高等教育自学考试“旅游管理”专业（本科）层次开设的一门专业知识课。

旅游企业投资与管理是一门理论和实践相结合的学科，是研究旅游企业投资决策活动及其规律性的科学。它建立在旅游学、投资学、证券投资学、管理学等学科的基础上，吸收和借鉴国内外知名旅游企业的投资实践经验，是一门新兴的应用性学科。与同样研究投资活动规律的投资学、证券投资学和财务管理相比较，旅游企业投资与管理研究的重点不同，具有自己的特色。投资学是研究社会经济运动过程中投资的一般运动规律和不同投资的特殊运动规律的经济学科。在宏观方面，它侧重分析投资与消费、财政收支、信贷规模、产业结构以及国民收入或国民生产总值等宏观经济因素之间的相互关系；在微观方面，它侧重于研究不同形式的投资活动（如长期投资、短期投资、直接投资、间接投资等）的特殊规律。旅游企业投资与管理则立足于微观领域，突出了投资主体——旅游企业的特殊性。西方国家流行的投资学在我国通常被称为证券投资学，它是一门系统地研究证券投资运动的独特规律和运动规则的学科，通常以机构投资者的证券投资活动为研究对象。对于旅游企业而言，证券投资只是一种间接投资渠道，旅游企业大量的投资活动是以直接投资的形式存在的。综上所述，旅游企业投资与管理侧重研究的是微观经济领域的投资主体——旅游企业在投资决策活动中，对各种直接和间接投资渠道的运用和管理过程。

（二）课程目标与基本要求

设置本课程的目的是：通过自学、社会助学、考试三个环节，使学生能了解旅游企业投资与管理的基本理论、基本内容和基本方法，并将学到的知识点转化运用到各自的工作环节中去，使学生具备旅游企业投资与管理活动的基本操作能力和评价能力，直至达到专业培养目标。

课程目标 1：了解旅游企业投资与管理涉及的基本理论、模型和方法；

课程目标 2：掌握旅游企业投资与管理的原理和方法；

课程目标 3：学会运用宏观经济学与微观经济学的相关方法分析旅游企业投资活动的内容，更好地为发展旅游业服务。

（三） 本课程与其他课程的联系

与同样研究投资活动规律的投资学、证券投资学和财务管理相比较，旅游企业投资与管理研究的重点不同，具有自己的特色。投资学是研究社会经济运动过程中投资的一般运动规律和不同投资的特殊运动规律的经济学科。在宏观方面，它侧重分析投资与消费、财政收支、信贷规模、产业结构以及国民收入或国民生产总值等宏观经济因素之间的相互关系；在微观方面，它侧重于研究不同形式的投资活动(如长期投资、短期投资、直接投资、间接投资等)的特殊规律。旅游企业投资与管理则立足于微观领域，突出了投资主体——旅游企业的特殊性。西方国家流行的投资学在我国通常被称为证券投资学，它是一门系统地研究证券投资运动的独特规律和运动规则的学科，通常以机构投资者的证券投资活动为研究对象。对于旅游企业而言，证券投资只是一种间接投资渠道，旅游企业大量的投资活动是以直接投资的形式存在的。综上所述，旅游企业投资与管理侧重研究的是微观经济领域的投资主体——旅游企业在投资决策活动中，对各种直接和间接投资渠道的运用和管理过程。

二、课程内容与考核目标

第一章 概述

（一）学习目的与要求

通过本章的学习，了解投资的概念；投资的分类；了解投资的含义、特征；理解旅游企业投资的基本作用、特点；掌握旅游企业投资管理观念以及投资管理的内容；了解旅游企业投资的时间价值。

（二）课程内容

第一节 投资的含义、特征和分类

一、投资的含义

（一）投资

1. 投资的经济学含义
2. 从投资学的发展看投资概念

（二）与投资相联系的几个概念

1. 资产
2. 资本
3. 资金
4. 筹资
5. 融资

（三）投资的要素

1. 投资主体
2. 投资客体
3. 投资目的
4. 投资方式

二、投资的特征

- （一）投资效应的“供给时滞”性
- （二）投资领域的广泛性和相关性
- （三）投资周期的长期性
- （四）投资实施的连续性和波动性
- （五）投资的风险性和收益的不确定性

三、投资活动的类型

- （一）按照投资对象的存在形态分类，分为实体投资和金融投资
- （二）按照投资时间长短，分为长期投资和短期投资
- （三）按照投资的经营方式分类，分为直接投资和间接投资
- （四）按投资方案间的关系分类，分为独立性投资和相关性投资
- （五）按照投资主体分类，分为国家或中央政府投资、地方政府投资、企业自筹投资、个人或家庭投资
- （六）按投资的分为分类，可分为广义的投资和狭义的投资

第二节 旅游企业投资的特点和作用

一、旅游业和旅游企业

（一）旅游业的概念

二、旅游企业的构成

（一）旅行社

1. 旅行社的性质

2. 旅行社的类型

（1）旅游批发经营商

（2）旅游零售代理商

（二）饭店和住宿业

（三）交通运输业

三、旅游企业投资的特点

（一）投资主体的多样性

（二）投资客体的复杂性

（三）投资目的的特殊性

（四）投资收益的不确定性

四、旅游企业投资的作用

（一）旅游企业投资对自身发展的促进作用

1. 旅游企业投资是企业生存、发展和获利的直接动力

2. 旅游企业投资是决定旅游企业产品结构形成和变化的物质保证力量

3. 旅游企业投资是提高企业素质、增强企业竞争力的重要手段

（二）旅游企业投资对经济增长的影响

1. 旅游企业投资需求对经济增长的拉动作用

2. 旅游企业投资供给对经济增长的推动作用

第三节 旅游企业投资管理概念

一、资金时间价值观念

（一）资金时间价值的概念

（二）资金时间价值的实践意义

二、资金的风险观念价值

（一）风险

1. 系统风险

2. 非系统风险

（二）资金风险价值

1. 缺乏信息

2. 缺乏有效的控制力

三、机会成本观念

（一）机会成本的概念

（二）机会成本的计算

四、沉落成本观念

五、边际观念

六、预期观念

七、弹性观念

第四节 旅游企业投资管理的内容

一、管理的含义

二、旅游企业投资管理的含义和内容

（三）考核知识点与考核要求

识记：投资的含义、特征和分类、旅游企业投资的特点及作用、旅游企业投资管理概念

领会并运用：投资的基本概念，投资的含义以及投资的特征、旅游企业投资的时间价值和风险价值、旅游企业投资管理的含义和内容

第二章 旅游企业投资环境

（一）学习目的与要求

通过本章学习，明确认识和掌握投资环境的构成、作用和特点，系统掌握旅游企业投资的内容和投资环境的评价方法。了解投资环境的内容，掌握投资环境的评价方法和标准。

（二）课程内容

第一节 投资环境的内容

一、政治和法律环境

（一）政治环境

（1）政治制度及政治体制

（2）政府行为与效率

(3) 政治局势稳定性

(4) 相关国际政治状况

(二) 法律环境

(三) 经济环境

(1) 经济制度和经济体制

(2) 经济政策

(3) 对外经济状况

(4) 经济发展水平

(5) 经济基础设施状况

三、社会和文化环境

四、技术环境

五、生态环境

第二节 投资环境的评价

一、“冷热国”对比法

(1) 政治稳定性

(2) 市场机会

(3) 经济发展与成就

(4) 文化一元化

(5) 法规阻碍

(6) 实质阻碍

(7) 地理文化方面的差距

二、等级尺度法

三、多因素评估法

四、抽样统计法

第三节 我国旅游企业投资环境分析

一、我国旅游企业投资环境的现状

(一) 稳定的政治环境

(二) 不断完善的法律环境

(三) 富有活力的经济环境

(四) 广阔的市场潜力

- （五）初具规模的基础设施建设
- （六）颇具竞争实力的人文和生态资源

二、我国旅游企业投资环境存在的问题

- （一）行政效率较低
- （二）政策的连贯性较差
- （三）基础社会建设尚待加强
- （四）劳动力素质偏低
- （五）市场体系还未真正建立，市场监督乏力

三、旅游企业投资环境的改善

- （一）加强基础设施建设，提高综合接待能力
- （二）完善市场体系，加强市场监督
- （三）改革投资管理体制，提高行政效率
- （四）加强法制建设
- （五）抓好国外市场促销，拓宽客源层，扩大市场覆盖面
- （六）完善经济优惠政策
- （七）进一步加强旅游院校建设，培养高质量的旅游管理人才，提高旅游企业投资决策者的业务素质。

（三） 考核知识点与考核要求

领会并运用：投资环境的内容、旅游投资环境的评价方法

识记：旅游投资环境的评价标准、了解我国旅游企业投资环境的现状、机遇与挑战

领会并运用： 掌握投资环境评价方法、我国旅游企业投资环境分析

第三章 旅游企业资金筹集和管理

（一） 学习目的与要求

通过本章的学习，掌握旅游企业资金筹集原理、筹集方式、筹资风险，以及项目融资等相关内容。掌握衡量筹资风险的相关方法，理解项目融资的含义及特征，掌握资金成本的要素构成，理解旅游企业从外部筹集资金的意义。

（二） 课程内容

第一节 旅游企业资金筹集原理

一、资金筹集的原则

- （一）规模适度原则
- （二）结构合理原则
- （三）成本节约原则
- （四）自愿互利原则
- （五）时机得当原则

二、资金筹集的渠道

- （一）内部资金来源和外部资金来源

1. 内部资金来源

2. 外部资金来源

- （1）国家财政资金
- （2）银行信贷资金
- （3）非银行金融机构资金
- （4）其他企业资金
- （5）居民个人资金
- （6）外资

- （三）直接筹资和间接筹资

三、资金筹集方式

- （一）短期融资方式

- 1. 银行的短期借款
- 2. 商业信用

- （二）长期筹资方式

- 1. 银行长期借款
- 2. 发行长期债券
- 3. 发行股票
- 4. 融资租赁
- 5. 联营

- （三）旅游企业上市的机遇和挑战

机遇之一：上市能提高旅游企业的知名度

机遇之二：上市可以解决旅游企业资金短缺的问题

机遇之三：上市有利于旅游企业开拓新业务

挑战之一：旅游企业内部结构的改变

挑战之二：企业会计制度的标准化

挑战之三：股东参与旅游企业利润的分配

挑战之四：提高效益的迫切性

四、资金成本

（一）资金成本的概念

1. 筹资费用

2. 占用费用

（二）资金成本的性质

（三）资金成本的计算原理

第二节 筹资风险

一、筹资风险的概念

二、筹资风险的衡量

（一）财务杠杆系数法

1. 财务杠杆的概念

2. 财务杠杆系数的计算及其说明的问题

（二）概率分析法

（三）指标分析法

1. 资产负债率

2. 产权比率

3. 有形净值债务率

4. 已获利息倍数

第三节 项目融资

一、项目融资的含义和特征

（一）项目融资的概念

（二）项目融资的特点

1. 项目导向

2. 有限追索

3. 风险分担

4. 非公司负债型融资

5. 合理避税

6. 融资成本较高

二、项目融资的参与者

（一）项目的直接主办人

（二）项目的实际投资者

（三）项目的贷款银行

（四）项目产品的购买者和项目设施的使用者

（五）项目建设的工程公司和承包公司

（六）项目设备、能源、原材料供应者

（七）项目融资顾问

（八）有关政府机构

（九）法律和税务顾问

三、项目融资的框架结构

（一）项目的投资结构

1. 公司型合资结构

2. 合伙制结构

3. 非公司型合资结构

4. 信托基金结构

（二）项目的融资结构

1. 投资者直接安排项目融资模式

2. 投资者通过项目公司安排项目融资模式

3. 以“设施使用协议”为基础的项目融资模式

4. 以“杠杆租赁”为基础的项目融资模式

5. 以“生产支付”为基础的项目融资模式

6. 以“黄金贷款”为基础的项目融资模式

7. BOT 模式

（三）项目的资金结构

1. 股本资金

2. 净股本资金

3. 债务资金

- (1) 商业银行贷款
- (2) 国际辛迪加银团贷款
- (3) 欧洲债券和欧洲债券市场
- (4) 美国商业票据和美国商业票据市场
- (5) 租赁融资
- (四) 项目的信用保证结构

1. 担保的基本形式

2. 项目融资担保人

- (1) 项目投资者作为担保人
- (2) 利用与项目有利益关系的第三方作为担保人
- (3) 商业担保人

3. 项目融资担保的内容

- (1) 担保受益人
- (2) 担保定义
- (3) 担保的用途
- (4) 最大担保金额
- (5) 担保有效期
- (6) 启用担保的条件

4. 项目融资中的三种主要担保形式

- (1) 项目完工担保
- (2) 以“无货亦付款”协议为基础的项目担保
- (3) 安慰信

四、项目融资的阶段与步骤

第一阶段：投资决策分析

第二阶段：融资决策分析

第三阶段：融资结构分析

第四阶段：融资谈判

第五阶段：项目融资的执行

五、项目融资风险分析

(一) 项目风险的鉴别

1. 按照项目风险的阶段性划分
 - (1) 项目建设开发阶段的风险
 - (2) 项目试生产阶段的风险
 - (3) 项目生产经营阶段的风险
2. 按照项目风险的表现形式划分
 - (1) 信用风险
 - (2) 完工风险
 - (3) 生产风险
 - (4) 市场风险
 - (5) 金融风险
 - (6) 政治风险
 - (7) 环境保护风险
3. 按项目风险的可控性划分
 - (1) 项目的核心风险
 - (2) 项目的环境风险

(三) 考核知识点与考核要求

识记：筹资风险的概念、旅游企业资金筹集的原则、旅游企业资金筹集的渠道、资金成本的概念。

领会并运用：项目融资的特点。

第四章 旅行企业投资决策

(一) 学习目的与要求

通过本章的学习，掌握旅游企业投资决策的相关理论，旅游企业投资机会、方向和方式的选择等相关内容。理解企业投资决策的概念和特点及投资决策的内容。

(二) 课程内容

第一节 旅游企业投资决策理论

一、企业投资决策的概念和特点

- (一) 投资决策的概念
- (二) 投资决策的内容
- (三) 现代旅游企业投资决策的特点

1. 超前性

2. 可行性
3. 选择性
4. 满意性
5. 过程性
6. 动态性

第二节 旅游企业投资机会、方向和方式的选择

一、旅游企业投资决策的一般程序

- (一) 明确投资目标
- (二) 拟定投资方案
- (三) 分析备选方案
- (四) 选定投资方案
- (五) 实施投资决策
- (六) 评价投资决策效果

二、旅游企业投资决策应考虑的因素

1. 投资收益
2. 投资风险
3. 投资约束

三、旅游企业投资决策的方法

- (一) 经验决策
 - (二) 科学决策
1. 头脑风暴法
 2. 名义群体法
 3. 德尔菲法
 4. 电子会议

四、投资决策的理性限制及其应对

- (一) 投资决策的合理性要求
 - (二) 投资决策者的理性限制
1. 知识有限
 2. 预见能力有限
 3. 设计能力有限

（三）理性限制的克服

1. 投资决策权利下方
2. 组织民主决策，用群体的智慧来弥补个人的理性不足

第二节 旅游企业投资机会、方向和方式的选择

一、投资机会的选择

（一）投资机会的概念

（二）选择投资机会应考虑的因素

1. 市场机会
2. 金融市场机会
3. 通货膨胀机会
4. 政策机会

（三）投资机会的选择

1. 投资方案的产生和构想
2. 投资环境评价
3. 投资主体的能力评价
4. 投资时机决策

二、旅游企业投资方向的选择

（一）旅游企业投资方向选择的制约因素

1. 旅游企业内部约束因素

- （1）旅游企业投资决策者的偏好
- （2）旅游企业的性质
- （3）旅游企业投资能力
- （4）旅游企业技术水平

2. 信息对旅游企业投资方向选择的影响

（二）旅游企业投资产业（产品或服务）流向选择的原则和方法

（三）旅游企业投资空间流向选择的原则和方法

1. 旅游企业投资空间流向选择的原则

- （1）遵循社会劳动地区分工规律
- （2）尊重政府的地区经济发展规划和产业地区政策
- （3）遵循节约劳动时间规律，科学确定投资地点

(4) 兼顾政治、国防与保护环境的要求。

2. 旅游企业投资空间流向选择的步骤与方法

第一步，调查拟投资的地区环境和所在地的自然条件

第二步，分析、比较与鉴别各地区、各地点的优势，选定投资的地区和投资项目的地点

三、旅游企业投资方式的选择

(一) 投资方式的基本类别

1. 金融投资

(1) 存款投资

(2) 债券投资

(3) 股票投资

(4) 期货投资

(5) 期权投资

(6) 外汇投资

2. 实物投资

(1) 金银珠宝投资

(2) 艺术股东投资

(3) 房地产投资

(4) 基础设施投资

(5) 研究与开发投资

(二) 投资方式选择的方法

第三节 旅游企业投资规模决策

一、旅游企业投资规模的概念

二、确定投资规模的影响因素

(一) 投资报酬

(二) 经营目标

(三) 市场规模

(四) 产业政策

(五) 筹资能力

(六) 企业素质

三、旅游企业投资规模决策的具体内容和方法

（一）旅游企业投资规模决策的具体内容

1. 旅游企业投资需要量的确定
2. 旅游企业投资供给量的确定

（二）旅游企业投资投资规模决策的方法

1. 现有企业分析比较法
2. 量-本-利分析法
3. 边际投资规模效益分析法

第四节 旅游企业投资组合决策

一、投资组合的特点和目的

（一）投资组合的特点

（二）投资组合的目的

1. 本金安全
2. 收益稳定
3. 收益增长
4. 流动性增强
5. 分散风险

二、最佳投资组合的评价标准

（一）投资总额的风险水平不变，而投资收益提高

（二）投资总额的收益水平不变，而投资风险最低

三、投资组合的方式

（一）投资风险等级组合

- （1）冒险的风险等级组合
- （2）中庸的风险等级组合
- （3）保守的风险等级组合

（二）投资的时间组合

- （1）投资的期间组合
- （2）投资的投出时间组合
- （3）投资的收回时间组合

（三）投资的不同收益形式组合

（四）投资的不同性质对象组合

（五）投资的不同性质权益组合

（六）投资的可变性组合

第五节 旅游企业投资结构的调整

一、投资结构与投资组合的关系

二、影响投资结构变动的因素

（一）市场需求

（二）市场竞争

（三）产业政策

（四）旅游企业自身条件

三、投资结构调整的方式

（一）增量调整

（二）存量调整

（三）减量调整

（三）考核知识点与考核要求

识记：旅游企业投资决策概念、旅游企业投资机会、方向和方式的选择、旅游投资的概念、旅游企业投资方式、旅游企业投资组合的特点和目的

领会并运用：旅游企业投资决策方法、旅游企业投资机会、方向、旅游企业投资组合的特点和目的；最佳投资组合的评价标准；投资组合的方式、最佳投资组合的评价标准；投资组合的方式、旅游企业投资结构调整的方式。

第五章 旅游企业项目投资与管理

（一）学习目的与要求

通过本章学习，掌握旅游工程项目的概念、旅游工程项目建设项目的分类、旅游基本建设的一般程序、旅游项目的可行性研究以及旅游企业投资项目决策。

（二）课程内容

第一节 旅游工程项目概述

一、旅游工程项目的概念

二、旅游工程项目的分类

三、旅游基本建设的一般程序

第一，提出项目建议书

第二，可行性研究

第三，编制项目初步设计文件

第四，编制年度建设计划

第五，申报开工报告

第六，竣工验收、交付使用

第二节 投资项目的可行性研究

一、可行性研究的必要性

二、投资项目可行性研究种类

（一）投资机会研究

（二）初步可行性研究

（三）详细可行性研究

三、可行性研究的阶段

（1）确定目标

（2）调查研究

（3）列出可能得所有的技术方案

（4）技术的先进性和适用性分析

（5）经济效益评价

（6）综合评价

（7）撰写可行性研究报告

四、可行性研究报告的内容

五、旅游工程项目可行性研究的特点

1. 旅游项目可行性的内在机制和重点不同

2. 区位需要着力分析研究

3. 旅游项目产品单一，品牌忠诚度低，建设风险大

4. 市场前景具有旅游行业自身特殊性

5. 旅游项目经营期需具体分析

6. 行业指标不同

第三节 旅游企业投资项目决策

一、项目决策的基本要求

- (一) 重视投资信息调查，科学地把握投资机会
- (二) 投资项目决策中，要注意系统论的观点和方法
- (三) 讲求经济效益
- (四) 要有全局观点

二、投资项目的效益评价方法

- (一) 确定型评价方法
- (二) 贴现的效益评价方法

1. 净现值法

2. 现值指数法

内含报酬率法

- (三) 非贴现的效益评价方法

1. 投资回收期法

2. 会计收益期法

三、投资项目的风险分析

- (一) 盈亏平衡分析

1. 盈亏平衡分析的含义

2. 盈亏平衡分析的基本方法

- (二) 敏感性分析

1. 敏感分析的含义

2. 敏感分析的步骤

3. 单因素敏感性分析

4. 多因素敏感性分析

- (三) 概率分析

1. 概率分析的含义

2. 概率分析的步骤

- (1) 选出项目的不确定性因素
- (2) 估算不确定性因素可能出现的概率
- (3) 计算数学期望值 E

(三) 考核知识点与考核要求

识记：投资项目可行性研究的必要性；投资项目可行性研究的种类、旅游企业项目投

资决策的基本要求。。

领会并运用：可行性研究的阶段；可行性研究报告的内容；旅游工程项目可行性研究的特点、旅游工程项目的概念、旅游建设工程项目的分类以及旅游基本建设的一般程序、投资效益评价方法；讲述投资项目的风险分析。

第六章 旅游企业证券投资与管理

（一）学习目的与要求

通过本章的学习，理解证券的概念、分类和特点，旅游企业证券投资的目的是和原则，了解旅游企业证券投资的程序。理解股票的概念和特点，以及股票的类别选择。了解股票收益评价的方法与标准，掌握股票风险分析的方法，理解债券的概念和特点，明白债券的类别选择，掌握债券的收益评价体系。

（二）课程内容

第一节 证券投资原理

一、证券的概念、分类和特点

（一）证券的概念

（二）证券的类别

（1）根据证券权利性质的不同，分为物权证券、债券证券和股权证券

（2）根据证券权利载体的不同，分析实物券式证券与簿记券式证券

（3）根据转移方式的不同，分为记名证券、无记名证券

（4）根据权利客体的不同，分为商品证券、货币证券和资本证券

（5）根据证券上市与否，分为上市证券与非上市证券

（6）根据证券发行的方式与范围的不同，分为公募证券与私募证券

（7）根据证券的收益是否固定，分为固定收益证券和变动收益证券

（三）证券的特性

1. 收益性

2. 风险性

3. 流动性

4. 价格波动性

5. 相关性

6. 虚拟性

二、旅游企业证券投资的目的和原则

（一）证券投资的目的

1. 获取收益
2. 参与经营决策
3. 分散风险
4. 增加资产流动性

（三）证券投资的原则

1. 收益与风险最佳组合原则
2. 分散投资的原则

三、旅游企业证券投资的程序

（一）收集资料

（二）研究分析

（三）作出决策

（四）购买证券

（五）证券管理

第二节 旅游企业股票投资策略

一、股票的概念和特点

（一）股票的基本含义

（二）股票的特点

- （1）投资风险大
- （2）流动性差
- （3）价格波动大
- （4）亏损有限责任

二、股票类别选择

（一）普通股和优先股

1. 普通股

2. 优先股

（二）国有股、法人股和社会公众股

（三）内资股和外资股

（四）根据股性划分股票类别

(1) 绩优股

(2) 绩差股

(3) 成长股

(4) 成分股

(5) 蓝筹股

(6) 红筹股

(7) ST 股

(8) PT 股

(9) 收入股

(10) 周期股

(11) 防守性股

(12) 投机性股

三、股票收益评价

(一) 股票收益的内容

(二) 股票收入的形式

1. 现金股利

2. 财产股利

3. 负债股利

4. 股票股利

(三) 股息的分派与股票除权除息价格的计算

(四) 股票收益的衡量

1. 股票的名义收益率

2. 本息股票收益率

3. 持有期股票收益率

4. 拆股后持有期股票收益率

5. 股票资产增值收益的变化

(五) 市盈率与股票价格的关系

(六) 股票价格指数

1. 股票指数的概念和特征

2. 股票价格指数的计算方法

3. 世界上集中重要的股价指数

4. 我国的股价指数

四、股票风险分析

（一）财务风险，有时也称拖欠风险

（二）管理风险

（三）经济风险

（四）市场风险

（五）购买力风险

（六）国际政治风险和外汇风险

五、国家有关股票交易的税收政策

（一）印花税

（二）企业所得税及外商投资企业和外国企业所得税

第三节 旅游企业债券投资策略

一、债券的概念和特点

（一）债券的概念

1. 债券面值

2. 债券票面利率

3. 债券的到期日

4. 债券的价格

（二）债券的特点

1. 债券是表明债权债务关系的凭证

2. 债券具有一定的期限，到期可回收

3. 债券的收益固定

4. 债券投资的风险相对较小

5. 债券发行人的范围比较广泛

6. 债券大多数不记名

7. 债券的市场价格变动较小

（三）债券持有人的权利

1. 利息请求权

2. 偿还本金请求权

3. 如果发行的公司债券超过一定的数额，而这会影响到现有债券持有人的利益，这时持券人可以选出债权人代表来维护他们的利益
4. 在债券偿还年度，发行企业必须在发放当年股息之前先偿还债券本金和利息；企业破产清算时，也必须先偿还债券

二、债券类别选择

- （一）根据发行主体的不同，可分为政府债券、金融债券和企业债券
- （二）根据偿还期限的长短，可分为短期债券、中期债券和长期债券
- （三）根据发行方式的不同，可分为公募债券和私募债券
- （四）根据利息支付方式的不同，可分为付息票债券和贴现债券
- （五）根据有无抵押担保，可分为信用债券和担保债券
- （六）根据利率规定的情况不同，可分为固定利率债券和浮动利率债券
- （七）根据发行区域的不同，可分为国内债券和国际债券

（三）考核知识点与考核要求

识记：证券的概念、分类和特点，旅游企业证券投资的目的和原则、股票的概念和特点，以及股票的类别选择、债券的概念和特点，债券的类别选择，债券的收益评价体系

领会并运用：旅游企业证券投资的程序、股票收益评价的方法与标准；股票风险分析的方法

第七章 旅游企业并购与反并购

（一）学习目的与要求

通过本章的学习，理解企业并购的概念、理解企业并购的分类、企业并购的动因以及了解企业并购的一般程序；掌握基本的旅游企业并购策略包括选择目标企业，评估目标企业，选择并购支付方式，以及并购后的整合；掌握旅游企业反并购策略，其包括反并购的法律策略，反并购的管理策略，反并购的股票交易策略。

（二）课程内容

第一节 企业并购原理

一、企业并购的概念

二、企业并购的分类

（一）按并购的支付方式分类

- （二）按行业相互关系划分
- （三）按并购方企业对目标企业进行并购的态度分类
- （四）按并购双方是否直接进行并购活动划分
- （五）国内旅游企业并购模式分析

三、企业并购的动因

- （一）谋求管理协同效应
- （二）谋求经营协同效应
- （三）谋求财务协同效应
- （四）实现战略重组，开展多元化经营
- （五）获得特殊资产
- （六）降低代理成本
- （七）开拓海外市场

第二节 旅游企业并购策略

一、选择目标企业

- （一）目标企业的特征

1. 营业亏损
2. 协同效应大
3. 具有盈利潜力

- （二）选择目标企业应考虑的因素

1. 旅游企业的发展战略
2. 并购双方的财务状况
3. 目标企业的规模

二、评估目标企业

- （一）目标企业的调查与资料收集
- （二）目标企业的财务评估
- （三）目标企业的风险评估
- （四）目标企业的价值评估

三、并购后的整合

- （一）战略整合
- （二）管理整合

（三）资产整合

（四）文化整合

（五）人力资源整合

考核知识点与考核要求

识记：企业并购的概念、企业并购的分类、企业并购的动因、旅游企业的并购策略包括选择目标企业，评估目标企业，选择并购支付方式，以及并购后的整合、旅游企业反并购策略

领会并运用：企业并购的一般程序、并购过程中选择目标企业、评估目标企业、选择并购支付方式，以及并购后的整合行为的战略选择

反并购的法律策略，

三、大纲的说明与考核实施要求

（一） 自学考试大纲的目的和作用

本课程自学考试大纲是根据专业自学考试计划的要求，结合自学考试的特点而确定。其目的是对个人自学、社会助学和课程考试命题进行指导和规定。课程自学考试大纲明确了课程学习的内容以及深广度，规定了课程自学考试的范围和标准。因此，它是编写自学考试教材和辅导书的依据，是社会助学组织进行自学辅导的依据，是自学者学习教材、掌握课程内容知识范围和程度的依据，也是进行自学考试命题的依据。

（二） 课程自学考试大纲与教材的关系

课程自学考试大纲是进行学习和考核的依据，教材是学习掌握课程知识的基本内容与范围，教材的内容是大纲所规定的课程知识和内容的扩展与发挥。课程内容在教材中可以体现一定的深度或难度，大纲对考核的要求遵循适当的原则。大纲与教材所体现的内容基本一致；大纲里面的课程内容和考核知识点，教材里一般都有。而教材里的内容，大纲里不一定全部体现。对于推荐使用的教材，其中有的内容与大纲要求不一致的，以大纲规定为准。

（三） 自学教材

指定使用教材：《旅游企业投资与管理》（第 版），王俊鸿，季哲文主编，四川大学出版社，2003 年 04 月第 1 版。

参考书籍：《现代生产现场管理》，主编，出版，2009 年 8 月第三版；《生产与运作管理》，主编，出版，2006 年 8 月。

（四） 自学要求和自学方法的指导

本大纲的课程基本要求是依据专业考试计划和专业培养目标确定的。课程基本要求明确了课程的基本内容，以及对基本内容掌握的程度。基本要求中的知识点构成了课程内容的主体部分。因此，课程基本内容掌握程度、课程考核知识点是高等教育自学考试考核的主要内容。

本课程共 4 学分。

本课程的自学方法指导如下：

- 1、仔细阅读自学考试大纲。自学考试大纲是考生学习生产作业管理的依据， 因此在学习本课程之前应先通读大纲，了解大纲中各章有关考核知识点和考核要求的内容，以便做到有的放矢，紧紧扣住基本要求进行自学。
- 2、 本课程各章之间内容具有关联性，且各章的内容系统性很强，必须按照顺序并且循序渐进地学习。
- 3、 在自学过程中，既要思考问题，也要做好阅读笔记，把教材中的基本概念、基本原理和基本方法等加以整理，以便从中加深对问题的认识、理解和记忆，有利于突出重点，并涵盖整个内容，可以不断提高自学能力。
- 4、 完成每个章节后的作业是理解消化和巩固所学知识、培养分析问题、解决问题及提高能力的重要环节。在做作业之前，要认真阅读教材，按考核目标所要求的不同层次掌握教材内容，在做作业过程中应对所学知识进行合理的回顾与发挥，注重理论联系实际和具体问题具体分析。

（五）对社会助学的要求

- 1、 应熟知自学考试大纲对课程提出的总要求和各章的考核知识点。
- 2、 应掌握考核要求中的能力层次，并深刻理解对各知识点的考核目标。
- 3、 辅导时，应以考试大纲为依据，以指定教材为基础，不要随意增删内容， 以免与大纲脱节。
- 4、 辅导时，应对考生的学习方法进行指导，宜提倡“认真阅读教材，刻苦 钻研教材，主动争取帮助，依靠自己学通”的方法。
- 5、 辅导时，要注意突出重点，对考生提出的问题，不要有问即答，要积极 启发引导。
- 6 要使考生了解试题的难易与能力层次要求的高低两者不完全是一回事， 在各个能力层次中会存在着不同难度的试题。
- 7、 本课程共 4 学分，建议助学课时不少于 54 学时。学时分配如下：

章次	内容	学时
第一章	概述	6
第二章	旅游企业投资环境	8
第三章	旅游企业资金筹集和管理	7
第四章	旅游企业投资决策	10
第五章	旅游企业项目投资与管理	9
第六章	旅游企业证券投资与管理	7
第七章	旅游企业并购与反并购	7
合计		54

（六）考核内容和考核目标的说明

1、本课程要求考生学习和掌握的知识点内容都作为考核的内容。课程中各章的内容均由若干知识点组成，在自学考试成为考核知识点。因此，课程自学考试大纲中所规定的考试内容是以分解为考核知识点的方式给出的。由于各知识点在课程中的地位、作用以及知识自身的特点不同，自学考试将对各知识点分别按四个认知（或叫能力）层次确定其考核要求。

2 四个能力层次从低到高依次是：“识记”与“领会并应用”。各能力层次为递进等级关系，后者必须建立在前者的基础上，它们的含义分别为：

识记：能正确认识和表述科学事实、原理、术语和规律，指导该课程的基础知识，并能进行正确的选择和判断。

领会并运用：能将所学知识加以解释、归纳，能领悟某一概念或原理与其他概念或原理之间的联系，理解其引申意义，并能做出正确的表述和解释。能灵活运用所学过的知识，分析和解决比较复杂的问题，具有一定解决实际问题的能力。

（七）关于考试命题的若干规定

1、本大纲各章所提到的内容和考核目标都是考试内容。试题覆盖到章，适当突出重点。

2、试卷中不同层次的试题比例大致为：识记占 20%领会并运用占 30%简单应用占 30%综合应用占 20%

- 3、 试题难易程度应合理，试题的难度分为易、较易、较难和难四个等级，
每份试卷中不同难度试题的分数比例一般为： 2： 3： 3： 2。
- 4、 试题主要类型一般有填空题，单项选择题，多项选择题，判断题，名词解释题，简答题等题型。在命题时严格按照教学大纲中所规定的题型命题，考试试卷使用的题型可以略少，但不会超过规定。
- 5、 考试方式为闭卷笔试，考试时间为 120 分钟，用百分制评分，60 分合格。
考试时只允许带钢笔、圆珠笔、铅笔、小刀、橡皮等。

附录：题型举例

（一）填空题

1. 任何公司、机构和个人拥有的任何具有商业或交换价值的东西，也指企业过去的交易或事项形成的，由企业拥有或控制的，预期会给企业带来经济利益的资源，指的是_____。
2. 风险大致有两种定义：一种定义强调了_____为不确定性；而另一种定义则强调_____为损失的不确定性。

（二）单项选择题

1. 系统风险（Systematic Risk）又被称为（ ）
- A. 非系统风险 B. 市场风险 C. 可分散风险 D. 非市场风险

（三）多项选择题

1. 旅游企业投资的特点有
- A. 多样性 B. 复杂性 C. 特殊性 D. 独特性 E. 不确定性

（四）判断题

1. 机会成本是指为了得到某种东西而所要放弃另一些东西的最大价值（ ）
- 改： 。

（五）名词解释题

1. 投资决策
2. 名义群体法

（六）简答题

1. 简述旅游企业资金筹集的原则。
2. 简述旅游企业从外部筹集资金的意义。