

本书得到北京联合大学北京学研究基地的资助，是2014年北京学基地科研项目
——北京文化旅游资源的资产证券化研究（BJXJD-KT2014-YB05）的中期成果



旅游文化资源 融资模式研究

——以北京为例

Taking Beijing as an example

Research on 张
the Financing Mode of 奇
Tourism Culture Resources 著



经济科学出版社
Economic Science Press

本书得到北京联合大学北京学研究基地的资助，是2014年北京
——北京文化旅游资源的资产证券化研究（BJXJD-KT2014-YB05）的中期成果

旅游文化资源 融资模式研究

——以北京为例

Taking Beijing as an example

张
奇
著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

旅游文化资源融资模式研究：以北京为例 / 张奇著.
—北京：经济科学出版社，2014. 12
ISBN 978 - 7 - 5141 - 5214 - 2

I. ①旅… II. ①张… III. ①地方旅游业 - 融资 -
研究 - 北京市 IV. ①F592. 71

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 272848 号

责任编辑：周国强

责任校对：隗立娜

责任印制：邱 天

旅游文化资源融资模式研究

——以北京为例

张 奇 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

编辑部电话：010 - 88191350 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxcs. tmall. com

北京密兴印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 16 印张 290000 字

2014 年 12 月第 1 版 2014 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5214 - 2 定价：69.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：1805761914@qq. com)

目 录

导论	1
第一章 融资基本理论	12
第一节 金融发展与产业成长	12
第二节 西方企业融资理论	26
第二章 北京文化旅游发展概况	36
第一节 文化旅游的内涵与融合发展机理	36
第二节 北京旅游业发展概况	59
第三章 公共性融资分析	76
第一节 公共性融资的理论基础	76
第二节 公共性融资模式	90
第四章 信贷支持旅游发展	103
第一节 信贷支持产业发展	103
第二节 中小微旅游企业的贷款	118
第五章 证券市场支持旅游发展	149
第一节 证券市场与产业发展	149
第二节 一级市场与旅游发展	158
第三节 二级市场与旅游发展	175
第六章 文化旅游资源的项目融资	187
第一节 项目融资的特点、功能及运用范围	187

第二节 项目融资（BOT）的基本流程与风险	201
第三节 项目融资的障碍分析和途径	206
第七章 另类金融与旅游业发展	210
第一节 租赁融资	210
第二节 风险投资	214
第三节 产业基金	217
第八章 建议与思考	233
参考文献	242

导 论

一、问题的提出

从旅游业的性质看，旅游是一种消费活动。从经济社会发展的总体看，旅游业又是一种文化—经济事业。因为一方面在旅游消费中，无论人文景观还是自然景观，主要是满足旅游者文化生活的需要，具有明显的文化性质。但另一方面，旅游景观的开发和旅游设施的建设都需要投资，它又具有明显的经济性质^①。因此，文化旅游产业是旅游业与文化产业进行市场化融合的重要服务业态，它综合发挥了旅游和文化生产专业化、布局区域化、经营一体化、服务社会化等诸多优越性，是在中国经济新常态背景下实现旅游转型升级和文化产业进一步深化改革和发展的必然选择。

文化旅游业作为第三产业的龙头产业，其发展规模与速度与金融业之间存在内在联系。一方面，旅游业的发展需要不同形式的金融支持；另一方面，旅游业的发展又为金融产业创新以及获利提供了广阔的产业空间。另外，旅游景区景点的开发、旅游服务配套设施的建设、旅游服务接待能力的提升等都需要大量的资金。金融作为现代经济中的“血液”，自始至终应服务于实体经济的发展。从宏观经济视角看，金融业的价值体现以及产品和模式创新都与三次产业有着很密切的关系，金融需要为产业的转型和升级提出产业化的、集成化的新业务和新服务^②。旅游资源从其形态看，既有非控制

① 孙尚清：发展旅游经济的战略思考[J]，管理世界，1989，1：114-119

② 赵远：产业金融学[M]，北京：机械工业出版社，2012：2

性的景区景点等有形资源,也有经营权、开发权、管理权等无形资源。要实现旅游资源向旅游资产转化进而向旅游资金转化的良性循环,要解决三个基本问题:一是旅游资源的整合;二是旅游资源的合理定价;三是旅游资源的资本化^①。由此可见,旅游资源融资就是为了开发旅游资源、发展旅游产业而获得资金和使用资金的过程,即以资源利用为前提、以市场营销为支撑、以资本投入为杠杆对旅游资源开发投入多元化资金的过程。

北京作为历史文化名城和首都所在地,一方面拥有巨大的旅游文化资源;另一方面,在加快国际化的进程中又需要优化文化旅游资源的结构和配置。然而,金融供给上的不足一直也是推进文化旅游资源产业化和市场化过程中的一个瓶颈。本书以金融发展和企业融资的基本理论为指导,从合理满足文化旅游资源市场化和产业化进程中各类主体的融资要求出发,根据北京文化旅游资源开发对公共性资金、资本市场、商业性金融和另类金融(包括融资租赁、风险投资、私募股权投资)等金融资源的不同要求,对其融资供给体系进行深入剖析研究。考虑旅游资源的开发建设有其特有的方式,旅游融资也有别于其他融资。主要表现在旅游资源开发对资金需求量大且回收周期长,旅游消费市场波动大而且影响因素多。在我国金融环境和金融体制还在不断改革的背景下,开发和优化北京旅游文化资源不仅始终存在融资难的问题,也影响了文化旅游资源投资和发展的后劲。因此,如何吸引不同渠道的社会资金进入北京文化旅游产业以优化其资源配置,如何构建高效的旅游资源开发所需资金供应体系,就现实而紧迫地摆在北京文化旅游开发者的面前。

二、研究背景

当前,我国旅游产业发展进入了转型升级、全面提升产业素质的关键时期;文化产业面临着深化体制改革和产业化发展的历史任务。通过丰富和拓展文化内涵不断满足游客更高层次的精神需求,提升旅游产业素质,借助旅游市场助推文化产业化发展,以旅游独特的宣传方式传播中华文化,是旅游产业和文化产业合作共赢的有效途径。在此过程中,旅游业的构成要素、产

^① 叶永刚,张培,宋凌峰.产业金融工程[M].北京:人民出版社,2012:338

业范围、运行模式、产品形态都在不断变化中,旅游资源开发如何才能更好地满足旅游市场的需求,就成了旅游和文化融合发展的关键所在。因为两者的融合出现了更多的消费需求、产品变化,从而驱动了各类社会资金投资发展文化旅游产业。旅游业对于带动居民就业、助推经济增长等方面作用巨大,国家已经出台多项政策支持旅游业的发展。

以2009年12月3日国务院发布《关于加快发展旅游业的意见》为标志,已将发展旅游业纳入国家战略体系。2009年9月,文化部和国家旅游局联合发布《文化部、国家旅游局关于促进文化与旅游结合发展的指导意见》,指出:文化是旅游的灵魂,旅游是文化的重要载体。加强文化和旅游的深度结合,有助于推进文化体制改革,加快文化产业发展,促进旅游产业转型升级,满足人民群众的消费需求,也有助于推动中华优秀传统文化的传承保护,扩大中华文化的影响,提升国家软实力,促进社会和谐发展。同时特别提出,要从促进旅游发展的角度,鼓励对现有演艺资源进行整合利用,鼓励社会资本以投资、参股、控股、并购等方式进入旅游演出市场,允许适度引进境外资本投资国内旅游演出市场。

2010年7月23日,国务院出台了《关于加快发展旅游业意见重点工作分工方案》,其中包括:①发改委、旅游局等负责旅游业的改革开放;②旅游局、交通部等负责改善旅游消费环境;③发改委、旅游局负责促进区域旅游协调发展;④证监会、银监会、人民银行负责加大对旅游业的金融支持。

国家发改委2011年3月27日颁布的《产业结构调整目录(2011年本)》中,将“乡村旅游、生态旅游、森林旅游、工业旅游、体育旅游、红色旅游、民族风情游及其他旅游资源综合开发服务”列入鼓励类产业投资项目。

中国人民银行等七部委2012年2月16日出台了《关于金融支持旅游业加快发展的若干意见》,其中提到支持旅游资源丰富、管理体制清晰、符合国家旅游发展战略和发行上市条件的旅游企业上市融资;积极通过企业债、公司债、短期融资券、中期票据、中小企业集合票据等债务融资工具,进一步加强债券市场对旅游企业的支持力度。

2014年8月9号颁布的《国务院关于促进旅游业改革发展的若干意见》中,明确要求加快转变发展方式。以转型升级、提质增效为主线,推动旅游产品向观光、休闲、度假并重转变,满足多样化、多层次的旅游消费需求;

推动旅游开发向集约型转变,更加注重资源能源节约和生态环境保护,更加注重文化传承创新,实现可持续发展;推动旅游服务向优质服务转变,实现标准化和个性化服务的有机统一。到2020年,境内旅游总消费额达到5.5万亿元,城乡居民年人均出游4.5次,旅游业增加值占国内生产总值的比重超过5%。提出加大财政金融扶持,包括政府引导推动设立旅游产业基金。支持符合条件的旅游企业上市,通过企业债、公司债、中小企业私募债、短期融资券、中期票据、中小企业集合票据等债务融资工具,加强债券市场对旅游企业的支持力度,发展旅游项目资产证券化产品。加大对小型微型旅游企业和乡村旅游的信贷支持。

可见,随着国家政策对旅游业和文化产业的支持力度不断加大,由此衍生出的文化旅游产业逐渐成为旅游业未来发展的重要方向。国家政策的支持使旅游产业搭上了文化产业的顺风车,并且从旅游行业本身具有的文化属性来说最能和文化产业进行无缝衔接,从而形成独特的文化旅游产业。为了适应内外部需求的变化,提升自身竞争力,旅游产业和文化产业的一些先行企业对各自产业链上的价值活动进行细分,通过技术手段创新,突破原有的产业边界,延伸到彼此的传统产业活动领域,对两大产业价值活动进行优化重组,最终形成涵盖两大产业核心价值活动的新价值链,并衍生出一种新型的产业形态—文化旅游业。这不仅意味着传统产业边界走向模糊化的一种趋势,而且代表着产业间新型的竞争协同关系的建立和更大的复合经济效应的体现^①。

北京3000多年的建城史、800余年的建都史,赋予了北京丰富的历史文化资源。现代北京的发展,又让这座城市成为时尚之都、文化创意之城。北京荟萃了中国历史文化的优秀遗存和现代中国首都的风采,长期以来对中外旅游者都具有很强的吸引力,历史与现代的交相辉映,给北京发展文化旅游提供了得天独厚的优越条件。而北京大力发展文化旅游,既是加快转变经济发展方式的需要,也正好契合了北京资源禀赋和城市功能定位的要求。目前,北京文化旅游资源开发中最突出的问题就是旅游产品没有充分体现北京的文化特色,如文化资源旅游开发数量不够;旅游景点的文化内涵挖掘深度

^① 石艳. 产业融合视角下的旅游产业与文化产业互动发展研究 [J]. 山东财政学院学报, 2012, 3: 109-114.

不足；旅游线路固化严重，深度体验度不高，缺少真正能代表北京地域文化和京味气派的特色旅游精品等。北京虽然具有丰富的文化旅游资源，但这些资源归属于旅游、园林、文物、文化、教育和宗教等不同部门，以及中央、市、区各级政府管理，条块分割非常严重，导致资源无法有效整合，没有功能配套建设，文化旅游信息缺乏整合。大力发展文化旅游，将北京打造成文化旅游之都，将是未来北京旅游业发展的重中之重，也是北京转变经济发展方式的重要一环^①。因此，研究如何加快融资模式创新，对推动北京文化旅游资源的开发和建设，以及在文化和旅游融合发展的趋势中更好地进行相关产品和经营模式创新，具有重要的理论和实践意义。

三、国内外研究概况

（一）关于文化旅游研究

文化旅游是一种全新的、知识含量非常高的旅游形式。据世界旅游组织预测，自然风光旅游产品的市场增长率将下降，而文化旅游将有强劲的发展势头，这就使得旅游业学界和业界致力于文化旅游研究也是如火如荼地开展。通过对 1995 ~ 2004 年之间的《旅游学刊》、*Tourism Management* 和 *Annals of Tourism Research* 三大刊物进行检索，从概念与综述、文化旅游地景观及其形象研究、文化旅游者及市场研究、文化旅游资源及开发研究、文化旅游环境与保护研究、文化旅游管理研究、文化旅游理论与方法研究七个方面对文化旅游研究内容进行文献分析表明，国内外文化旅游的研究起始和兴起的阶段呈一致趋势，研究方法以描述性为主，国内数量统计方法涉及较少，国外构造模型方法较少使用。对文化旅游概念的研究在文献中偶有出现，但尚处于讨论阶段，没有形成统一观点。国外文化旅游的研究重点主要是遗产地旅游。国外对遗产旅游的研究主要集中在遗产旅游的可持续发展、遗产旅游的影响、遗产旅游的开发和遗产旅游的价值等。国内文化旅游的研究重点主要是文化旅游资源的可持续发展问题。大部分文化旅游资源属不可再生资源，走可持续发展道路是文化旅游资源发展的必然选择。随着文化旅游的不断发展，未来国内外文化旅游的研究趋势可能在文化旅游地保护与开发、居

^① 刘墨非. 北京打造文化旅游之都 [J]. 北京观察, 2011, 6: 22 - 23

民参与和政府定位等形成热点。保护和开发是文化旅游发展过程中的根本矛盾,矛盾的主要方面是保护,如果不加保护地开发,势必造成资源破坏和环境恶化,开发也将无以为继。期望从根本上解决保护与利用的矛盾,一是从规划和管理技术层面,利用先进技术方法来解决;二是进行功能分区,根据文化旅游地每一区域的重要度和敏感度确定其功能。社区参与的必要性主要表现在社区参与是文化旅游资源完整性的重要保障,要实现旅游的经济、社会、文化和环境四大功能,就必须考虑到社区居民的切身利益,而利益的获得更体现在参与的过程中。文化旅游资源的特殊性、不可再生性和脆弱性使得文化旅游景区的管理和经营至关重要。政府部门由于受财政和行政等条件的限制,不能独立完成资源保护和管理任务,经营权出让也存在经营者非理性开发和掠夺性经营破坏景区资源的风险^①。

(二) 关于旅游发展中金融支持研究

金融系统具有如下职能:在时间和空间上转移资源、管理风险、清算和支付结算、储备资源和分割股份、提供信息以及解决激励问题^②。旅游金融指将传统的金融交易业务融入旅游业所形成的一种旅游服务形式。以1958年美国运通公司推出运通卡用于旅游消费为标志。从旅游产业发展角度看,旅游金融也是指政府财政、银行信贷、资本市场、风险投资等金融主体对旅游业发展的金融支持服务^③。金融支持是指金融机构运用货币交易手段融通有价物品,向金融活动参与者和顾客提供的共同受益、获得满足的活动。金融支持的理论研究,主要涉及以下几个方面:第一是商业性金融支持,而商业性金融支持是指以利润最大化为目标,利用多种金融负债筹集资金,且能利用负债进行信用创造并向客户提供多功能、综合性服务的金融机构所进行的资源配置活动。第二是金融制度支持。第三是金融结构支持。第四是金融总量支持^④。

① 朱桃杏,陆林.近10年文化旅游研究进展——《Tourism Management》、《Annals of Tourism Research》和《旅游学刊》研究评述[J].旅游学刊,2005,6:82-89

② 兹维·博迪,罗伯特·C.莫顿.金融学[M].尹志宏,金李,译校.北京:中国人民大学出版社,2000:23-27

③ 邵琪伟.中国旅游大辞典[M].上海:上海辞书出版社,2012:344

④ 杨荣海,李亚波.中国旅游产业发展的金融支持区域差异分析——基于东部、中部和西部面板数据的检验[J].经济与管理,2013,7:86-91

旅游业投融资的理论基础方面,金融学界皮特·巴克利和尼克拉·盖伊科迪基(Buckley, Geyikdagi, 1996)在研究大量投融资理论的基础上对国际旅游业投融资理论进行了理论解释;托马斯·比格、弗兰兹·马汀瑞克林和克瑞斯提·雷塞(Bieger, MartinRiklin, Laessei, 2001)对旅游业风险投资进行了理论解释;库米和恩东(Kumi, Endo, 2006)对旅游业的投资和融资模式进行了研究,分析了外商投资比例分析模式和旅游,发现从国外旅游企业投资占规模较小,相对于其他类型的企业有一定的差距,但他特别强调发展中国家利用外资的重要性,同时警惕应分析利用外资。柯马尔·肯塔斯(Kantarci, 2007)从投资和融资管理的旅游点进行了研究,认为有关部门应制定对投资者和目标管理的有关法律的约束,只有当地政府和投资者(包括国内和国外直接投资)一起工作,使旅游业的健康发展;在美国的一项研究中,圣福德和董(Sanford, Dong, 2000)研究发现,旅游业和旅游发展的增长对社会资金投资的流入产生了显著影响,旅游发展和投资资金流入之间的关系与整个旅游行业有关,特别是相关服务业领域的投资对旅游业发展的影响最显著,其缺陷在于没有就其间的因果关系进行分析;科瑞思·库珀(Cooper, 2004)讨论了投资于政府干预旅游企业的影响,他认为政府的干预是因为他们想要提高投资者的信心,通过政府调控,规范政府利用私人资本发挥作用,从而起到旅游市场的潜力,政府的旅游产业发展的促进作用;比希、普赛德和高塔姆(Bishnu, Prasad, Gautam, 2008)在《旅游融资的机会和挑战》一书中就尼泊尔旅游业融资的供给和需求、特征、组成部分、结构和效率进行了探讨;拉提·杜尔和皮特·福斯(Dwyer, Forsyth, 1994)、奎恩和麦哈尼(Karin, Mahony, 2002)以及麦鲁·哈奇(Haque, 2006)对旅游业投融资所产生的影响进行了研究,通过大量的案例分析和数据论证,结论一致认为旅游业的投融资最后会形成投资者和目的地所在地的双赢结果。从以上的研究成果来看,目前国外学者的研究主要是集中在宏观方向,就目前存在的问题来提供一些建议和见解,偏向于探讨政府干预与旅游业投融资之间的关系,对旅游投融资产生影响的要素进行分析,例如环境保护^①。

中国旅游开发投融资政策是在中国改革开放的背景下进行的,在整个国

① 苏雅.北京市浅山区旅游园融资模式研究[D].首都经贸大学,2014:2

家投融资政策的影响下形成和制定的。但中国旅游产业的发展脱胎于外事活动、统战工作和公众福利事业,旅游开发投融资政策伴随着对旅游地位的新认识而逐步明确和强化。国家从“七五”时期起,开始安排旅游基建投资用于加强旅游基础设施建设;国家旅游局安排风景区建设资金,推动旅游资源的开发和保护;从2000年起,国债投资计划将旅游基础设施列入。中国旅游开发的融资模式与中国旅游发展的政策紧密相关,中国旅游发展实行的是“四个转变”与“五个一起上”的方针。因而旅游开发融资模式是以国家投资作引导,社会资金和外资为主。旅游开发所需资金以社会资金和外资融入为主,在某种意义上国家投资旅游的资金可以作为旅游开发的“种子”资金。旅游开发融资结构的形成缘于旅游开发的融资模式,中国旅游开发形成了社会资金、外资、国家财政资金投入的融资结构。这种融资结构在一定程度上说明了旅游开发的开放程度和市场化程度^①。国内学者的研究主要围绕旅游企业融资难现状描述、成因分析、融资渠道和方式创新对策等方面展开,以定性研究为主,并逐步呈现出了多角度、多元化的研究态势,研究成果逐步增多,为旅游企业融资成本研究奠定了良好的理论和应用基础。但是,由于传统的研究视野和研究方法的局限,国内学者对于旅游企业融资问题的研究多是“浅尝辄止式”的描述性分析,或是缺乏现实旅游企业数据支撑的“空想型”问题—对策分析。而且,少有学者探讨旅游企业融资的“元”问题——融资成本问题^②。

王景红(2006)认为,资金短缺是制约西北地区旅游资源开发的重要因素,因此中央和西北各地政府可以通过改革投融资体制,培育和扶持中介机构,完善旅游产业管理体制和企业制度,改革中央转移支付的体制和机制来优化西部旅游业融资环境,西北旅游企业应通过留利资金和折旧基金、银行贷款、股票上市、股权置换、基金融资和国外融资,培育西部资本市场。钱益春(2006)指出旅游基础设施的市场特征决定了其投资模式多元化,当前单一政府投资模式已制约着我国旅游基础设施建设。可以通过BOT(建设、经营、移交)方式、BTO(建设、转让、经营)方式、TOT(将建设好的项目移交给外商企业或私营企业,换取一定额度的资金,到期收回)方式、

① 李富红.中国旅游开发投融资实践及走向[J].渝大学学报(社会科学版·双月刊),2002,12:17-19

② 周春波.投资战略、治理机制与旅游企业融资成本[J].旅游学刊,2014,8:50-61

ABS（资产收益证券化融资）方式、PPP（政府与私人合作建设旅游基础设施）方式等来扩大融资渠道^①。白宇飞（2009）提出了设立旅游产业投资基金的必要性，旅游产业投资基金的快速发展，不仅有助于拓宽旅游产业融资渠道、合理引导民间资本流向，还可以推动旅游产业的结构升级、促进旅游公司的价值。

刘晓明（2010）指出，“入世”以来，我国中小旅游企业普遍存在着资金短缺现象，传统融资渠道，包括政府投资、银行贷款、股权融资、债券融资、外商融资等都对其有着明显欠缺，必须进行融资方式创新。创新渠道包括天使资本、风险投资和私募基金、地区旅游发展种子基金等，融资方式创新包括合作型融资联盟、融资租赁、资产证券化、银保联合模式等。李欣（2010）认为安徽省旅游业发展模式，旅游金融支持主要面临的问题是政府投资受预算计划份额的限制，财力有限，银行贷款对地区小项目的资信状况不信任而导致申请困难。由于很多旅游企业主要依靠自我融资，一定程度上造成了安徽省旅行社的资金紧张。且各地市旅行社数量和旅游业发展水平不协调。从旅游者层面来说主要体现在个人旅游金融服务设施几乎为空白。杨荣海和李亚波（2013）从旅游产业金融支持的角度，对2001~2010年中国东部、中部和西部地区的面板数据进行检验。发现中国东部和中部地区随着经济的快速发展，直接融资已经可以对旅游产业投资效率的提高起到明显的推动作用；而在西部地区，以银行信贷为主的间接融资依旧对旅游业的发展发挥主要作用。中国不同地域旅游产业金融支持的差异，体现了旅游产业在不同地域发展方式上的区别。中国东部和中部地区的旅游产业，已经实现了由外延式增长向内涵式发展的转变；而西部地区旅游产业的发展仍旧严重依赖要素的外向型投入。

曾晓华（2013）在分析目前桂林旅游业发展情况、金融支持桂林旅游业发展现状的基础上，分析了银行信贷、金融产品、金融服务、资本市场和保险服务等方面支持桂林国际旅游胜地建设存在的主要问题。荣洁玉（2013）研究了河北省旅游产业发展的金融支持问题研究，选取了金融资本支持的指标、旅游产业发展指标中的指标旅游总收入和旅游人数，对三个指标进行了

^① 陈咏英．旅游业投融资文献综述及研究展望[J]．财会通讯（综合），2012，6：92-93，

协整检验和格兰杰因果检验，得出金融支持与旅游产业发展正相关关系的，金融支持与旅游产业发展存在单向因果关系，认为河北省金融支持旅游产业发展的力度不足，特别是金融政策支持还很欠缺。

从上述文献研究的回顾可以看出，融资难、资金短缺一直是我国旅游业发展的一大问题。为此，学者们主要提出了改革投融资体制、培育和扶持中介机构、完善旅游产业管理体制和企业制度、优化旅游业融资环境、建立相关产业发展基金、提供优惠的金融、税收、财政、外汇政策、进行融资方式创新等对策。从研究方法上来看，主要是定性研究方法，一些属于个案研究，大样本实证数据研究很少，尤其是缺乏对融资成本、融资效率等企业理财行为里面的关键问题的研究^①。

四、本书研究思路和主要内容

（一）研究思路

本书将从旅游文化、旅游资源文化、旅游文化资源等概念界定入手，基于旅游和文化融合发展的视角，对旅游资源可持续发展的特征展开分析，论证融资模式创新对北京旅游文化资源的重要性。通过融资理论、企业理论、旅游产品开发理论、旅游产品生命周期理论等基础，阐述提出旅游文化资源开发过程中的不同融资模式；通过对北京旅游文化资源的开发类型进行系统介绍，分析不同开发类型的特点，提出挖掘旅游资源文化内涵的背景意义，指出融资模式创新对北京旅游文化产业发展的意义，应加快将旅游文化资源优势转化为文化旅游产品优势，不仅应把加快旅游业发展作为优化经济社会发展环境和生态环境、提升地方整体形象、提高人民幸福指数的重要抓手，还应拓宽发展视野，创新发展思路，培育新型旅游业态，完善旅游发展规划，做好文化与旅游融合发展这篇大文章，尤其是要充分整合利用旅游资源，找准核心吸引物，优化旅游产业结构形态，放大北京旅游发展的经济效益和社会效益。

^① 陈咏英：《旅游业投融资文献综述及研究展望》[J]，财会通讯（综合），2012，6：92-93。

(二) 本书主要研究内容

见图 0-1。

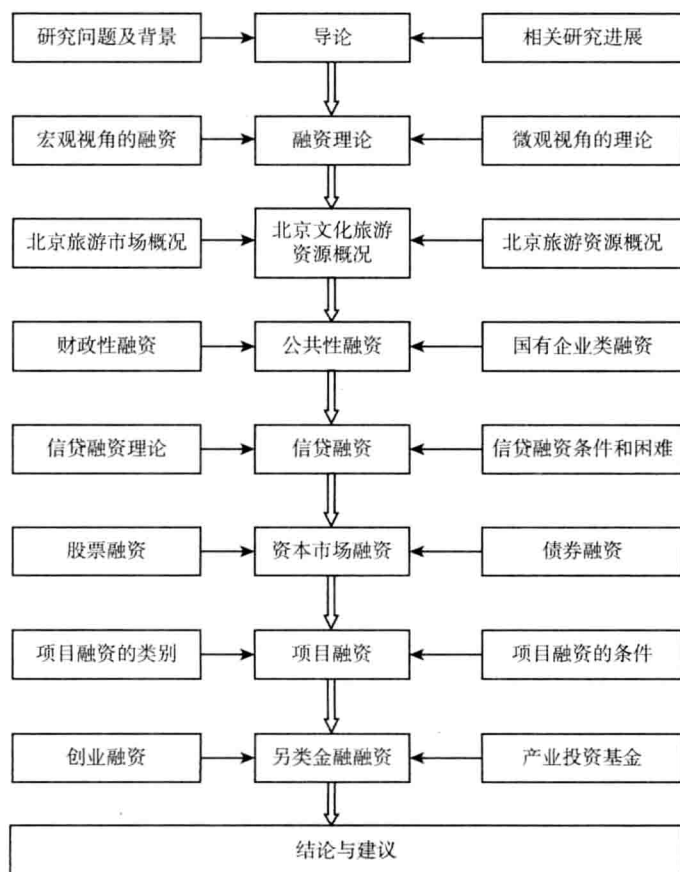


图 0-1 本书内容结构

| 第一章 |

融资基本理论

在宏观经济理论中，融资的实质是储蓄向投资的转化的过程。在经济运行中，储蓄和投资可以由同一主体完成，也可以由不同主体完成。在储蓄、投资由同一主体完成的情况下，投资主体把自己积累的储蓄用于投资活动，这一过程即为内源融资。在储蓄、投资由不同主体完成下，投资主体可以通过直接和中介过程从资金供给主体及储蓄主体那里获得资金，这一过程称为外源融资^①。

第一节 金融发展与产业成长

《新帕格雷夫经济学大辞典》对融资的解释是：融资是指为支付超过现金的购货款而采取的货币交易手段或为取得资产而集资所采取的货币手段^②。这一定义把融资问题局限于发生在个人和企业之间，略有微观化之嫌。一般来说，就宏观经济而言，根据美国经济学家莫里斯·科普兰等在分部门资金流动账户方面的研究成果，我们可以把整个经济部门划分为盈余部门（即收入大于支出）、平衡部门（即收入等于支出）和亏绌部门（即支出大于收

① 这种融资来源划分存在一个假设条件，即融资主体是企业形态。在本章后续的介绍中，主要的理论来源也是企业融资内容。但是文化旅游资源开发的融资行为有自身的特殊性，包括产权归属和使用权转移等，所以还存在财政性的政府融资以及项目融资和资产证券化等形式。

② 伊特韦尔，等：新帕尔格雷夫经济学大辞典（第二卷）[M]．北京：经济科学出版社，1996：337