

金融与旅游业融合的模式及市场效应研究

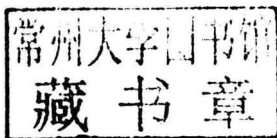
JINRONG YU LUYOUYE RONGHE DE
MOSHI JI SHICHANG XIAOYING YANJIU

胡抚生 ◎ 著

南开大学出版社

金融与旅游业融合的模式及 市场效应研究

胡抚生 著



南开大学出版社

天津

图书在版编目(CIP)数据

金融与旅游业融合的模式及市场效应研究 / 胡抚生
著. —天津: 南开大学出版社, 2018.5
ISBN 978-7-310-05585-2

I. ①金… II. ①胡… III. ①金融—关系—旅游业—
研究 IV. ①F83②F59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 089884 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人: 刘运峰

地址: 天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码: 300071

营销部电话: (022)23508339 23500755

营销部传真: (022)23508542 邮购部电话: (022)23502200

*

北京建宏印刷有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2018 年 5 月第 1 版 2018 年 5 月第 1 次印刷

210×148 毫米 32 开本 6.25 印张 177 千字

定价: 24.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话: (022)23507125

本书获原国家旅游局科研立项重点项目“金融与旅游业融合的模式、影响因素及市场效应研究”(编号: 14TABK008)资助

自序

长期以来,旅游业与金融存在着密切的关系,旅游业的发展始终离不开金融的支持,这是值得持续研究和关注的问题。本人既有金融学方面的学习背景,也有旅游业的从业经历和研究背景,自从事旅游研究工作以来就一直在思考如何将旅游与金融的研究相结合。后来有幸去开展金融领域的博士后研究工作,这种想法变得现实起来,这也是书稿写作的来由。

从产业实践来看,我国金融业始终处于强势的主导地位,旅游业处于弱势地位,旅游业更多的是被动接受金融的支持作用,无论是在计划经济时期,还是在市场经济繁荣的当下,以供给为导向的金融格局始终没有改变。从国内外现有的金融与旅游业关系研究来看,更多的是金融支持旅游业发展的研究,很少有研究者从产业融合的角度来思考。当然,理论研究是产业实践发展的直接反映,现实中二者的融合程度并不高。产业地位的差异,也导致学科地位的差异,金融研究是显学,而旅游研究则处于相对弱势的地位。并且由于金融学、旅游管理专业之间的学科壁垒,金融学者们普遍对旅游领域较为陌生,对旅游问题研究的认知上易存在偏差,而旅游领域的专家学者对金融领域更是知之甚少,使得两个学科之间的交叉研究相对匮乏,虽然目前也有一些金融支持旅游业发展的研究,但较多还停留于浅层次的研究,尚未从金融与旅游业融合发展的视角进行研究,也未系统归纳和总结二者融合的典型模式、融合的机理、市场效应和未来的发展趋势等。

自2009年以来,我国旅游业迎来了前所未有的发展机遇,国家对旅游业发展高度重视,先后出台了一系列的利好政策,较多政策文件均提到加大金融对旅游业的支持,越来越多的金融机构主动与旅游

部门、旅游行业协会、旅游企业合作，为旅游业发展提供积极的金融支持。一方面，体现了旅游业地位的上升，金融机构更加愿意主动地支持旅游业发展；另一方面，旅游业相较于金融业，仍然是处于弱势地位。2013年以来，互联网金融在我国快速兴起，掀起了金融领域的革命，由于其高效率、低成本、大众化、长尾效应等特征而受到全社会的广泛关注，成为我国金融发展的新风向，很多旅游企业抓住了这个热点，特别是途牛旅游网、同程旅游网等大型在线旅游服务企业迅速行动起来，积极发展互联网金融服务，将旅游服务与金融服务较好地结合起来。“旅游+互联网金融”成为金融与旅游业互动的关键转折点，二者在客源市场、消费需求、大数据等方面具有高度的契合性，旅游服务嵌入了金融服务，既提高了对旅游企业、旅游者的服务效率，同时也提升了服务供应商企业自身的效率和效益，实现了多赢的结果。与此同时，政府层面和大型旅游集团层面的旅游金融创新也层出不穷，我国从中央到地方还成立了中国旅游发展基金和较多的地方旅游发展基金，支持旅游业的发展。中国旅游集团收购焦作商业银行成立了焦作中旅银行，成为我国首家旅游银行。

但与此同时，我们也要看到，金融与旅游业的互动融合还处于起步阶段，无论是旅游企业，还是旅游者，受众面还较窄，目前更多的是在线旅游与互联网金融的互动融合，而线下旅游与金融的互动融合还较少，如何更好地推动金融与旅游业的互动融合还有很长的一段路要走，这也是本书重点关注的内容。从长远来看，旅游业的发展前景更加广阔，线上线下以及出境、入境、国内旅游的发展将与金融的结合更加紧密，金融与旅游业的互动融合在未来会更加精彩。

本书是本人将要出版的第三部个人学术专著，起初是想找导师、领导、学界前辈来帮助写序，但又不忍占用师长们的宝贵时间，思来想去，还是自己来写序吧，权当是抛砖引玉，为更多的关注旅游与金融业融合发展的学者和产业实践者提供一种思路和参考。在写作过程中，得到了戴斌院长、李仲广副院长等领导，以及博士后合作导师李健教授、博士生导师宝贡敏教授、周玲强教授的指导和帮助，还得到单位同事、同学以及家人的关心鼓励，在此一并表示感谢。

本书也是原国家旅游局 2014 科研立项重点课题“金融与旅游业融合的模式、影响因素及市场效应”的重要成果。在写作过程中，有一些思考，也有较多的不足，特别是由于时间精力有限，在文献深入阅读和实践调研方面还有所欠缺，目前算是一个阶段性的研究成果。理论在发展，产业实践在丰富，思考在继续，在今后的研究过程中，本人还将持续跟踪和关注金融与旅游业融合的可持续发展。书稿即将出版之际，也将迎来所在单位——中国旅游研究院建院十周年的纪念日，本书也作为建院十周年的学术献礼，在此并顺祝中国旅游研究院在未来的发展中能够继续创造新的辉煌！

前 言

在金融与旅游业皆快速发展的今天，二者的融合问题受到越来越多的关注。对于旅游业而言，无论是旅游企业的融资、结算等方面，还是在旅游者的支付、消费信贷、保险等方面，旅游业的发展始终离不开金融的支持；而对于金融而言，加快进入旅游业，可以寻找新的蓝海，获得新的经济增长点。尽管金融与旅游业的融合是当下产业实践热点，但研究二者融合的内在机理是什么，如何更好促进二者的融合还缺乏科学的理论指导和实践总结。因此，在科学分析的基础上，探索研究金融与旅游业的融合发展十分必要。本研究在科学分析的基础上，系统分析金融与旅游业融合的机理，总结二者的典型融合模式，并通过结构方程建模分析二者互动融合的市场效应，最后提出相应的政策体系设计。在理论上拓展产业融合理论，丰富金融与旅游业融合的方法和体系；从实践上科学引导金融与旅游业的互动融合，促进两大产业的健康、可持续发展。本书的主要内容和结论如下：

(1) 尽管金融已经渗透到旅游业发展的方方面面，形成了较为完善的旅游支付、融资、保险、理财等旅游金融服务体系，但是二者的互动融合目前还处于良性互动融合的初级阶段。

(2) 金融与旅游业的典型融合模式主要有四大类，包括个人旅游支付模式、旅游业融资模式、“旅游+互联网金融平台”模式、旅游产融结合模式，涵盖了旅游供给侧和需求侧两个层面。

(3) 金融与旅游业融合的动力因素主要有旅游者和旅游企业的金融需求大幅增长，政策促进、旅游市场的繁荣、现代信息技术的广泛应用以及商业模式的不断创新。而旅游业与金融业融合的障碍因素包括产业管理体制、整合能力、核心能力、创新能力、消费能力、消费

行为惯性、旅游者学习等。

(4) 金融与旅游业的互动融合总体上表现为两种形态,一种是金融单向支持旅游业发展形态,另一种则是双向互动形态,旅游业与金融业互相渗透,旅游业更加积极主动拥抱金融业,积极发展金融服务,实现旅游业与金融业的双向互动。

(5) 金融与旅游业的融合发展可分为四个阶段:第一阶段是单向支持阶段,体现了金融业对旅游业发展的支持占据绝对主导地位;第二阶段是弱互动阶段,不成体系和规模,是碎片化式的融合;第三阶段是双向良性互动阶段,金融模块与线下旅游产业链、在线旅游产业链进行融合,嵌入到旅游产业链服务的各个环节;第四阶段是全面互动阶段,旅游业与金融融合的叠加效应更加显著,线上线下服务完美结合,旅游金融服务的覆盖面更加广泛。

(6) 总体上,金融与旅游业的融合效应是明显的,促进了两大产业的转型升级,扩大了市场规模,促进了新业态的发展,促进了区域发展特别是中西部欠发达地区经济社会的发展。从定量研究结果来看,无论是出境市场、国内市场,还是入境市场,金融与旅游业融合的市场效应均较好。

(7) 未来,可以从放松市场管制,推动产融结合发展;加大旅游业与传统金融业融合的政策支持;支持旅游业在互联网金融领域的创新;大力发展旅游消费金融服务,改善旅游目的地金融服务环境,加强征信体系、担保体系、信息共享机制保障等方面进行政策设计,以更好地促进金融与旅游业的互动融合。

目 录

自序	1
前言	1
第一章 绪论	1
一、问题的提出	1
二、研究目的和意义	3
三、研究对象、内容和方法	5
四、本研究创新之处	7
五、技术路线和结构安排	8
第二章 相关研究述评	12
一、产业融合相关研究述评	12
二、互联网金融研究述评	20
三、旅游与金融的关系研究述评	27
第三章 金融与旅游业的关系现状、历程及挑战	33
一、金融与旅游业的关系现状	33
二、金融与旅游业关系的发展历程	38
三、金融与旅游业融合发展面临的挑战	42
第四章 金融与旅游业融合发展的典型模式	45
一、个人旅游支付模式	45
二、旅游业的典型融资模式	52
三、“旅游+互联网金融平台”的典型模式	65
四、产融结合模式	68
第五章 金融与旅游业融合的机理分析	71
一、金融与旅游业融合的影响因素	71

2 金融与旅游业融合的模式及市场效应研究

二、金融与旅游业的融合路径.....	79
三、金融与旅游业融合的演化机制.....	82
四、金融与旅游业融合的综合作用.....	94
第六章 金融与旅游业融合的案例研究.....	97
一、桂林银行旅游金融服务案例.....	97
二、京津冀旅游一卡通服务案例.....	102
三、途牛旅游网旅游金融服务案例.....	107
四、京东旅游金融服务案例.....	113
第七章 金融与旅游业融合的市场效应.....	117
一、研究设计.....	117
二、大样本数据的获取.....	124
三、大样本的描述.....	126
四、研究结果分析.....	137
五、产业融合市场效应评价.....	153
第八章 促进金融与旅游业融合互动的政策设计.....	155
一、放宽市场规制,推动产融结合发展.....	155
二、加大旅游业与传统金融业融合发展的政策支持.....	158
三、支持旅游业在互联网金融领域的创新.....	159
四、大力发展旅游消费金融服务.....	162
五、改善旅游目的地金融服务环境.....	164
六、完善金融与旅游业融合发展的保障机制.....	166
第九章 研究结论及展望.....	170
一、研究结论.....	170
二、研究不足及后续研究建议.....	172
参考文献.....	174

第一章 绪 论

一、问题的提出

长期以来,旅游业与金融保持着密切的关系,无论是旅游企业的融资、结算、资金管理等方面,还是旅游者的支付、消费信贷、保险等方面,旅游业的发展始终离不开金融的支持。随着现代信息技术的广泛应用以及商业模式的创新,旅游业与金融相互渗透程度越来越高,各类金融机构在为旅游业提供更为多元化、个性化服务的同时,越来越多的旅游企业开始积极主动对接金融服务,开展旅游金融卡发行、消费信贷、供应链金融等金融服务,打造旅游金融服务平台。互联网金融的兴起,加速了金融与旅游业融合模式的创新,促进了集旅游在线预订、支付、信贷、理财为一体的旅游金融服务发展,以 P2P 信贷、众筹、电商供应链金融等为代表的互联网融资模式还在一定程度上缓解了中小旅游企业融资难的问题,实现“旅游+金融”服务线上线下的有机整合。

从政府层面来看,近年来,金融与旅游业的互动融合受到较大的关注,《国务院关于促进旅游业改革发展的若干意见》《国民旅游休闲纲要(2013—2020 年)》《国务院办公厅关于进一步促进旅游投资和消费的意见》等文件中,均直接或间接提出了旅游业与金融的融合发展,特别是 2015 年出台的《国务院办公厅关于进一步促进旅游投资和消费的若干意见》,还首次鼓励旅游业与互联网金融的融合发展,提出“支持有条件的旅游企业进行互联网金融探索,打造在线旅游企业第三方

支付平台,拓宽移动支付在旅游业的普及应用,推动境外消费退税便捷化”,这表明旅游业与金融的融合发展上升到国家战略高度。在国家旅游局提出的“515 战略”以及出台的《关于实施“旅游+互联网”行动计划的通知》中,旅游业与金融的融合发展也是重要的内容。

从旅游企业层面来看,途牛、去哪儿、京东旅行、阿里旅行等大型旅游企业或涉旅企业纷纷开通针对游客或旅游供应商的支付和融资服务,为广大游客和上下游旅游企业提供更加便捷、高效、低成本的金融服务。

尽管金融与旅游业的融合是当下产业实践热点,但从现有的研究来看,目前更多是研究金融对旅游业的单向支持作用。以“旅游”“金融”两个主题词同时在中国知网检索,截至 2017 年 8 月 31 日,共有 6200 多篇相关的研究论文,其中“旅游业发展的金融支持”研究占据多数,而金融与旅游的融合、互动研究较为匮乏,表明金融与旅游业的融合研究尚未引起学界的重视,特别是未能充分认识到旅游业也可以主动拥抱金融服务,而非单纯地依靠金融支持。

针对金融与旅游业融合研究的现状,本研究需要思考的是:金融与旅游业二者融合的内在机理是什么?典型模式有哪些?融合过程中存在哪些瓶颈?在互联网金融快速发展背景下,如何实现“旅游+互联网金融”的融合发展?金融与旅游业融合发展还需要哪些方面的政策支持?

因此,在科学测量和评估的基础上,探索研究金融与旅游业的融合发展十分必要。本研究拟系统梳理金融与旅游业融合的典型模式,分析金融与旅游业融合机理,重点关注金融与旅游业融合的市场效应和政策体系设计,力求从结构上对以往的研究框架上进行突破,在理论上拓展产业融合理论、旅游发展理论、金融创新理论的研究,丰富金融与旅游业融合的方法和体系;从实践上科学引导两大产业的融合发展,推动普惠金融的发展,为更好满足人民群众的旅游金融消费需求 and 旅游企业的金融服务需求提供更加科学的决策参考依据。

二、研究目的和意义

（一）研究目的

现有金融与旅游业的关系研究往往聚焦于金融对旅游业的单向支持作用，还缺乏旅游业与金融业的双向互动融合研究。因此，本研究具有一定的开拓性，本研究的目的在于：以现有文献研究、实地访谈和调查数据为基础，通过定性、定量、案例等研究方法相结合，从金融与旅游业融合发展的历程和路径着手，研究二者融合的作用机理及效应。本研究将主要回答以下几个问题：

1. 金融与旅游业融合发展的典型模式有哪些？
2. 金融与旅游业融合的路径是什么？
3. 金融与旅游业融合的影响因素有哪些？积极因素有哪些？阻碍因素有哪些？
4. 旅游业如何与互联网金融相融合？
5. 金融与旅游业融合的市场效应如何？
6. 如何从政策设计层面更好地推动金融与旅游业的融合发展？

（二）理论意义

1. 通过对金融与旅游业相关研究的系统梳理，科学构建金融与旅游业融合发展的系统研究框架，拓展产业融合理论，丰富了产业融合发展的方法、体系和层次。以往的研究尚未形成金融与旅游业融合发展的研究体系，更多研究的是金融支持旅游业的单向维度，这既体现了改革开放 30 多年以来，金融强势、旅游业弱势的现实状况，也体现了相关研究的滞后性，前瞻性不足。而随着“互联网+”“旅游+”成为产业实践热点，旅游业主动实现与金融互动融合的态势更加明显，也取得了一定的成效。当下，我们不仅仅要关注金融是如何支持旅游业发展，更需要关注的是旅游业如何发展金融服务，更好地服务于广

大旅游者 and 旅游企业的需要。因此，本研究构建金融与旅游业融合发展的系统研究框架，是对产业融合理论的有益补充，为金融与旅游业的融合发展提供了新的理论指导。

2. 本研究通过金融与旅游业融合发展理论、案例、定量分析等系列研究，为促进两大产业融合发展提供科学的理论支撑。本研究的方法多样，既有理论层面的研究，又通过实践层面的研究揭示金融与旅游业融合发展的内在规律和逻辑，还通过定量分析揭示了国内、入境、出境游客对金融与旅游业融合的效应评价，多层次、立体面、全方位地阐述和分析了金融与旅游业的融合发展，丰富了相关领域的研究，并为金融与旅游业的融合发展实践提供了科学的理论指导。

（三）实践意义

1. 为金融与旅游业的双向良性互动、创新发展，打造人民群众更加满意的旅游金融服务提供科学的实践指导。金融与旅游业的双向互动融合才刚刚步入正轨，旅游企业在发展金融服务方面仍处于摸索阶段，运营经验和风险控制能力还不足，国家层面的具体政策尚未出台，金融与旅游业如何去实现融合互动还需要进一步的探索。因此，通过本研究，找出金融与旅游业融合发展的痛点、难点，找准国家金融政策的方向，消除金融与旅游业融合发展的瓶颈，通过产业融合促进旅游业、金融业两大产业的健康、可持续发展，为人民群众提供更加满意的现代旅游金融服务。

2. 为政府部门推动金融与旅游业的融合发展，进一步优化金融资源配置提供决策参考依据。金融与旅游业的融合发展，不仅仅需要依靠市场的力量，更需要政府的支持。当前我国金融业仍然是受到政府高度管制的行业，如何在既有的金融政策和监管框架下寻求创新和突破，还需要进一步研究。党的十八大以来，中央政府加快推动简政放权，普惠金融的理念逐步深入政府部门。通过本研究，为各级政府推动金融与旅游业的融合发展提供决策咨询依据，探索在当前国务院大力推动“放管服”改革之际，在哪些方面可以放权，哪些限制性措施可以取消，哪些方面的风险要加强控制。只有处理好市场与政府的关

系,让市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用,才能进一步优化金融资源配置,更好助推金融与旅游业的互动融合发展。

三、研究对象、内容和方法

(一) 研究对象

本研究以旅游业、金融业为研究对象。旅游业指为旅游活动提供直接或间接服务的产业,包括但不限于景区、旅行社、酒店、旅游交通、旅游餐饮、旅游娱乐、旅游购物、旅游电子商务及旅游辅助服务等传统业态和新业态;金融业指提供金融商品和服务的产业,包括银行、保险、证券、租赁、第三方支付、理财等业态。

(二) 研究内容

本研究以金融与旅游业融合发展为核心研究对象,主要完成以下研究内容:

1. 产业融合理论和相关研究的系统梳理

系统梳理产业融合理论,互联网金融发展、金融与旅游业关系等相关研究,为金融与旅游业的融合发展研究提供理论支撑。

2. 金融与旅游业融合的典型模式

从四个方面总结金融与旅游业融合的典型模式:一是旅游支付服务模式,包括银行卡支付、网上银行支付、互联网第三方支付、手机支付、预付卡支付等与旅游服务结合的模式;二是旅游融资或信贷服务模式,包括旅游企业融资模式、个人旅游消费信贷模式、开发性金融融资模式等;三是“旅游+互联网金融平台”模式;四是旅游与金融产融结合模式。在此基础上,选择桂林银行、京津冀旅游一卡通、途牛旅游网、京东等金融与旅游业融合方面有代表性的企业进行案例研究。

3. 金融与旅游业融合的机理研究

一是分析金融与旅游业融合的影响因素研究。金融与旅游业融合受到政府规制、信息技术发展、企业发展、商业模式创新、旅游者需要等诸多因素的影响。在调查的基础上,从动力因素和阻力因素两个层面来分析金融与旅游业融合的影响因素。二是分析金融与旅游业在资源、技术、产品、市场、功能等全方位的融合演化路径。三是分析金融与旅游业的融合演化机制。四是定性分析金融与旅游业融合的综合作用。

4. 金融与旅游业融合的市场效应评估

从游客视角出发,采取定量方法评价金融与旅游业融合的市场效应。首先,选取评价指标。以旅游金融服务质量为自变量,考虑旅游金融服务特点并借鉴国内外相关研究,将其划分为有形性、可靠性、响应性、安全性、移情性五个维度。以游客满意度、消费意愿为因变量。各变量测量条款在文献梳理以及访谈专家、旅游企业、游客基础上得出。其次,开展问卷调查。通过重点城市现场抽样等方式,对出境、国内、入境旅游市场共开展 6000 份游客问卷调查。最后,大样本数据分析。根据前述变量,建构结构方程模型,分析旅游金融服务质量对游客满意度及消费意愿的影响,定量比较三大市场的影响效应,以判断金融与旅游业融合的市场效应。

5. 促进金融与旅游业互动融合的政策体系设计

从六个方面开展促进金融与旅游业融合的政策体系设计:一是放宽市场规制,推动产融结合发展;二是旅游业与传统金融业融合促进政策支持,包括信贷、投融资、保险等各政策支持;三是旅游业在互联网金融领域的创新支持;四是旅游者的金融服务政策支持;五是改善旅游目的地金融服务环境;六是融合发展保障机制,包括征信体系、担保体系、信息甄别与共享机制、政策协调机制建设等。

(三) 研究方法

1. 文献研究

通过对产业融合理论、互联网金融、金融支持旅游业发展等研究