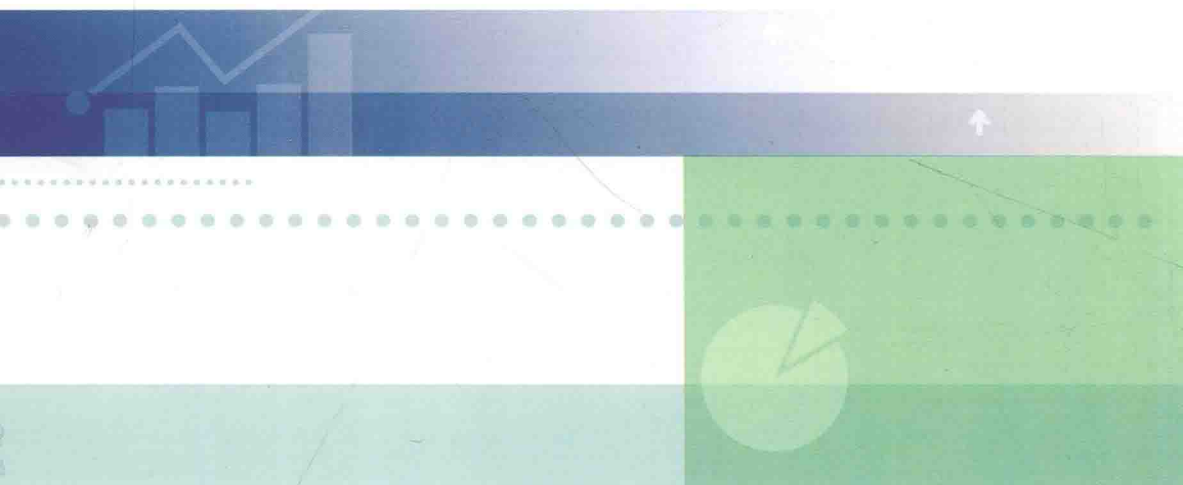


金融危机

对我国旅游业影响的实证研究

● 廉月娟 著

The Empirical Research on the Impact of
Financial Crisis on China's Tourism Industry



中国旅游出版社

金融危机 ➡

对我国旅游业影响的实证研究

● 廉月娟 著

The Empirical Research on the Impact of
Financial Crisis on China's Tourism Industry

中国旅游出版社

责任编辑：郭海燕
责任印刷：冯冬青
封面设计：中文天地

图书在版编目(CIP)数据

金融危机对我国旅游业影响的实证研究 / 廉月娟著. — 北京 :
中国旅游出版社, 2017.5
ISBN 978-7-5032-5819-0

I. ①金… II. ①廉… III. ①金融危机—影响—旅游业—研究—中国 IV. ①F592

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第091553号

书 名：金融危机对我国旅游业影响的实证研究

作 者：廉月娟著

出版发行：中国旅游出版社

(北京建国门内大街甲9号 邮编：100005)

<http://www.cttp.net.cn> E-mail: cttp@ccta.gov.cn

营销中心电话：010-85166503

排 版：北京旅教文化传播有限公司

经 销：全国各地新华书店

印 刷：北京盛华达印刷有限公司

版 次：2017年5月第1版 2017年5月第1次印刷

开 本：787毫米×1092毫米 1/16

印 张：14.5

字 数：235千

定 价：48.00元

I S B N 978-7-5032-5819-0

版权所有 翻印必究

如发现质量问题，请直接与营销中心联系调换

序一

当今时代，旅游业已成为全球经济发展中增长势头最强劲的产业之一，在促进社会可持续协调发展、解决就业、促进扶贫开发方面的作用日益突出。作为经济发展支柱性产业之一的中国旅游业对社会经济的拉动以及对文化的提升和环境的改善作用也日益显现。中国旅游业的迅猛发展和扩张，使当今中国已成为全球最热门的旅游目的地和最大的出境客源国。经过多年发展，我国旅游业已经从居民奢侈消费领域发展为百姓常态化生活选项，目前中国已进入“大众旅游”时代，我国已经站在“旅游社会”的大门口。

二战后全球旅游业的增长一直处于震荡起伏中，始终伴随着各种灾害和事件的冲击，各种自然灾害如地震、海啸、火山爆发等，各种人为灾害战争、恐怖主义、政治危机、经济危机事件。波动和危机是旅游业发展和运营的常态环境，会不断影响到旅游业的持续稳定发展。旅游业面对不断动荡的环境，必须将外部灾难事件作为预料之中的因素进行研究探讨，制定预案机制应对无法预测的极端环境。

金融危机对旅游业的影响问题已引起国内外理论界和业界的高度重视，近年来出现了大量研究金融危机对旅游业影响的论著，诸如研究金融危机的产生、传导机制，金融危机对全球经济的影响，学者们也不遗余力地研究金融危机的传导问题、金融危机对旅游业的影响、如何进行旅游危机管理、旅游危机预警机制的建立完善、旅游市场的复兴等问题，以寻求更有效的途径措施防控和应对金融危机。

本书的研究建立在大量的国内外文献研究基础上，本书作者分析了金融危机对旅游市场、旅游投资、居民消费的影响因素；探讨金融危机对旅游业的影响机制；运用一般均衡理论，构建金融危机影响旅游业的CGE模型，并应用旅游CGE模型，根据2008年旅游统计实际数据的基础上设定旅游业发展的情景，分析了2008年金融危机对旅游业的影响及进一步对经济增长的影响。借鉴国际上激活旅游业战略和措施经验，提出后金融危机时代我国旅游业的激活、复兴及发展的对策。

廉月娟博士毕业于西北大学世界经济专业，硕士阶段曾在中国人民大学攻读经

济学，后在北京联合大学旅游学院执教，并在中国旅游的权威期刊《旅游学刊》长期担任编辑工作，凭借着扎实的经济学功底和在旅游学界长期教学研究积累。廉月娟博士对国际金融危机对北京旅游业的影响这一专题进行了深入系统的研究，现将多年的研究成果付梓出版，必将对构建旅游学术大厦添砖加瓦，并对相关领域的研究起到很好的借鉴作用，可喜可贺，特此为序。

西北大学博士生导师李树民

2017年1月于西安

序二

中国旅游业经过30余年的迅猛发展和扩张，已成为全球最大的旅游目的地。与此同时，中国国内旅游也迅猛增长，作为支柱性产业之一的中国旅游业对社会经济的拉动、社会经济的带动以及对文化的提升和环境的改善作用也日益显现。2015年我国全年接待国内外旅游人数超过41亿人次，旅游总收入达4.13万亿元。旅游业对全国GDP的直接贡献为3.32万亿元，占GDP总量比重的4.88%。国家旅游局局长李金早在今年年初表示，2016年，我国旅游要从“景点旅游”向“全域旅游”转变。也标志着我国旅游业进入大众旅游时代。

然而，旅游业是一个对环境高度敏感、脆弱的产业，极易受到各种不利因素的影响，历史上的金融危机对社会经济产生了深刻的影响。旅游业的发展一直处于波动和危机的环境下，特别是2008年的金融危机和2010年的欧洲主权债务危机，给全球旅游业带来了巨大的冲击和影响，旅游业如何应对危机的影响、如何复兴旅游市场、进行危机管理，是旅游业亟待解决的一个问题。后金融危机时代，美国经济复苏乏力，欧洲主权债务危机的蔓延及其对世界经济的冲击和影响仍未彻底消除，这也给我国旅游业的持续快速发展带来了新的挑战。

金融危机对旅游业的影响问题已引起国内外理论界和业界的高度重视，近年来出现了大量研究金融危机对旅游业影响的论著，现代金融危机的特征已引起了经济学家们激烈的争论，出现了大量的文献来解释金融危机的产生、传导机制，金融危机对全球经济的影响等，学者们也不遗余力地研究金融危机的传导问题、金融危机对旅游业的影响、如何进行旅游危机管理、旅游危机预警机制的建立完善、旅游市场的复兴等问题。以寻求更有效的途径措施防控和应对金融危机问题。

波动和危机是旅游业发展和运营的常态环境，在旅游业面临的不断变化的动荡的环境中，各种危机事件和灾难将不会是偶发的因素，必须将其作为预料之中的因素，并对其进行预防和管理。从长远看，旅游业能够从金融危机的冲击和影响中得以反弹和复兴，但短期的灾难性影响却不能忽略。

本书作者长期以来致力于研究金融危机对旅游业的影响，一直从事旅游教学和研究工作。本书系统梳理了金融危机理论、旅游危机理论、金融危机的传导机制、一般均衡理论、旅游危机复兴理论，深入分析金融危机对旅游市场、旅游投资、居民消费的影响因素；初步探讨金融危机对旅游业的影响机制；运用一般均衡理论，构建金融危机影响旅游业的CGE模型，并应用旅游CGE模型根据2008年旅游统计实际数据的基础上设定旅游业发展的情景，分析了2008年金融危机对旅游业的影响及进一步对经济增长的影响；借鉴国际上激活旅游业战略和措施经验，提出后金融危机时代我国旅游业的激活、复兴及发展的对策。

本书的分析和结论建立在大量的文献梳理和案例分析之上，对于旅游业的研究和实践具有一定的指导意义。希望旅游政策制定者、旅游研究者、经营者和读者朋友能喜欢这部作品，特此作序！

张辉

2017年2月

序三

关注金融现象的学人，大多对金融危机有较多的注目，尤其是20世纪布雷顿森林货币体系(Bretton Woods System)崩溃以来，有关金融危机的问题更成了国际金融界、金融学界时时关注的热点。随着金融全球化的加快，金融危机对区域甚至全球经济发展的严重影响也更为重视。在国民经济的诸多门类中，旅游业是对环境高度敏感的，它极易受到各种不利因素的影响，故而研究金融危机对旅游业的影响，诸如金融危机的多样起因，其影响机制、影响程度，以及旅游业如何应对危机，进行危机管理，复兴旅游市场等，都成了旅游业主管部门和业界人士不得不思考和研究的问题。

2008年，由美国次贷危机引发的动荡进而演化成的全球性金融危机，至今让人记忆犹新。尤其是当初在各国引起的多米诺效应，导致全球旅游业都深受影响；后金融危机时代，由于美国经济复苏的一度乏力，欧洲主权债务危机的蔓延及其对世界经济的冲击和影响，其余波也还隐隐存在。虽然其对我国旅游业的影响已告消除，但总结国际金融危机为我国旅游业发展曾经带来的挑战，研究金融危机对旅游业的影响，探讨旅游业发展的安全问题等，仍对我国具有相当的理论意义和现实意义。

我认识本书作者的时候，她还是北京联合大学旅游学院管理系的一名年轻教师，现在她仍然在教学和科研岗位上辛勤耕耘着。印象中，她除了在教学中很得学生好评外，还因其性格爽直与勇于接受工作安排而受人尊敬。如果系里有什么新课程没人愿意接手或者哪位教师的课程突然因故不能上的时候，只要负责人找到了她，她总是勇于接受安排的。所以她担任的课程除了专业英语外，还有好几门旅游专业课。为了适应这种变化和工作需要，她除了努力自学钻研外，在中国人民大学商学院取得硕士学位后不久，又到西北大学经管学院攻读完博士。由此可见她对学术的孜孜以求。

《金融危机对我国旅游业影响的实证研究》，是本书作者据其博士学位论文改

写的一部专著。长期以来，作者一直致力于有关金融危机对旅游业特别是旅游市场的影响问题、旅游市场复兴问题、旅游预警机制和安全问题等的思考与研究（还参与了中国社会科学院旅游研究中心有关这方面的课题研究）。在准备这部著作出版的时候，为了适应更多读者的需要，作者特对原博士论文的内容做了一些增删和通俗化改写。全书以“一般均衡理论”为基础，通过构建金融危机影响下的旅游CGE模型等一系列模型和分析，结合我国现实情况，并借鉴国际上激活旅游业的战略和措施经验，进而提出了后金融危机时代我国旅游业的激活、复兴及发展的对策。这对于旅游政策制定者、旅游经营者，对于那些关注经济全球化、全球旅游波动、中国旅游业在国际旅游中地位的变化了的读者，或者关注突发的重大事件或危机事件对旅游业影响和冲击的读者，都不失其参考价值。

但愿读者朋友都能够喜欢这本书。

是为序。

刘德谦

于丁酉年新春

前言

旅游业作为全球经济持续发展的一种力量已经得到国际社会的认可。中国旅游业得到迅猛发展和扩张,并在过去的30多年成为全球最大的旅游目的地。

全球旅游业的增长一直处于震荡中,始终伴随着各种灾害和事件,各种自然灾害如地震、海啸、火山爆发,人为灾害事件如战争、恐怖主义,以及突发事件如危害公共卫生和安全的事件,乃至政治危机、经济危机事件。这些不可控因素和事件虽然存在于旅游业之外,但时常会影响到旅游业的持续稳定发展。波动和危机是旅游业发展和运营的常态环境。旅游业面对不断动荡的环境,必须将外部灾难事件作为预料之中的因素进行研究探讨,制定预案机制应对无法预测的极端环境。

自布雷顿森林体系崩溃以来,金融危机一直是国际金融界、金融学界研究的热点。随着金融全球化的加快,金融危机的后果已严重影响了区域甚至全球金融体系的稳定性和实体经济的稳定发展。旅游业是一个对环境高度敏感、脆弱的产业,极易受到各种不利因素的影响,历史上的金融危机对社会经济产生了深刻的影响。目前,危机所产生的蝴蝶效应已经凸显,债务危机影响到了欧元区各个国家的多个行业,研究金融危机对旅游业的影响机制、影响程度,以及旅游业如何应对危机、进行危机管理,复兴旅游市场,是旅游业亟待研究和解决的问题。

现代金融危机的特征已引起了经济学家激烈的争论,产生了大量的文献,内容涉及金融危机的产生、传导机制,金融危机对全球经济的影响等,学者们也不遗余力地研究金融危机的传导问题、金融危机对旅游业的影响、如何进行旅游危机管理、旅游危机预警机制的建立完善、旅游市场的复兴等问题,以寻求更有效的途径与措施防控和应对金融危机问题。

本书旨在通过对国际金融危机事件对全球经济特别是对旅游业的冲击影响的分析,系统梳理金融危机理论、旅游危机影响、金融危机的传导机制、一般均衡理论、旅游危机复兴理论,以一般均衡理论为基础,构建金融危机影响下的旅游CGE模型,并运用凯恩斯闭合的CGE模型分析金融危机对我国旅游业的影响。其次由于

CGE模型技术的数据基础是建立在投入产出表和社会核算矩阵的基础上的,本书从我国2007年投入产出表的最终消费和出口部分中分解出旅游消费部分,对IO表进行行列分解,并结合国民经济核算数据编制金融危机下2007年我国宏观的社会核算矩阵。同时,运用计量经济学的方法构建金融危机对国内居民旅游需求和入境旅游需求影响的面板数据模型,并对金融危机对旅游业的影响进行回归估计。最后设计情景模拟分析金融危机对旅游业的影响效应,假定国家财政政策保持不变且汇率完全浮动,金融危机导致旅游收入(国内旅游收入与入境旅游收入)降低3%时,参照2007年国内旅游收入和入境旅游收入对宏观经济的影响,剖析金融危机对旅游业的影响如何波及整个宏观经济的各个部门。在此基础上,借鉴国际上激活旅游业战略和措施经验,提出后金融危机时代我国旅游业的激活、复兴及发展的对策。

本书创新点在于,深入分析金融危机对旅游市场、旅游投资、居民消费的影响因素;初步探讨金融危机对旅游业的影响机制;运用一般均衡理论,构建金融危机影响旅游业的CGE模型,并应用旅游CGE模型根据2008年旅游统计实际数据设定旅游业发展的情景,分析了2008年金融危机对旅游业的影响及对经济增长的影响。

作者

2017年3月

1	第一章 导 论
1	第一节 研究背景
6	第二节 研究的学术价值
8	第三节 研究思路和主要内容
10	第四节 基本方法
12	第五节 概念界定和假设前提
14	第六节 可能的创新之处
16	第二章 金融危机及其影响研究概述
16	第一节 金融危机现象概述
25	第二节 全球金融危机爆发的原因
35	第三节 金融危机对世界经济的影响及其表现
40	第四节 金融危机对中国经济的影响
43	第五节 本章小结

45	第三章 金融危机理论研究综述
45	第一节 金融危机及其种类
53	第二节 金融危机理论研究分述
69	第三节 旅游危机理论研究综述
108	第四节 本章小结
109	第四章 金融危机的传导机制及其对旅游业的影响机理
109	第一节 金融危机的传导机制
118	第二节 金融危机对旅游业的影响机理分析
125	第三节 本章小结
126	第五章 金融危机影响下的旅游 CGE 模型构建
126	第一节 CGE 模型的基础理论
137	第二节 CGE 模型的数据基础
143	第三节 金融危机影响下旅游 CGE 模型构建
151	第四节 基于旅游 CGE 模型的金融危机影响分析
153	第五节 本章小结
154	第六章 基于旅游 CGE 模型对金融危机影响效应的实证分析
154	第一节 旅游 CGE 模型构建的数据基础
162	第二节 旅游 CGE 模型的居民旅游需求函数模型构建
171	第三节 金融危机对旅游业影响的情景模拟分析
174	第四节 本章小结

175	第七章 后金融危机时代旅游市场的复兴和发展对策
175	第一节 后金融危机时代旅游市场复兴的相关理论
183	第二节 国外旅游市场复兴经验启示
189	第三节 后危机时代旅游业恢复体系三阶段流程的建立
191	第四节 世界金融危机以来我国政府所采取的应对政策
194	第五节 金融危机以来我国国家旅游局所采取的应对政策和措施
196	第六节 后金融危机时代我国旅游业恢复的政策建议
201	第七节 本章小结
202	第八章 结论与展望
207	附 录
210	参考文献
218	致 谢

第一章

导 论

第一节 研究背景

一、2008 年金融危机的爆发

传统意义上的金融危机主要指20世纪中期以前资本主义国家爆发的生产过剩危机，即马克思所指出的西方国家因为经济的周期性波动从而引发的金融危机。“市场经济具有自我扩张的能力，在国家不对其进行干预或干预不适当的情况下，表面上的需求旺盛和经济高速增长导致了投资的增加，全社会投资过量，而这一过程往往伴随着大规模的信用膨胀，即商业信用、银行信用等的推波助澜作用。”一旦有效需求不足的特点明显表露出来，企业生产的产品存在大量过剩的现象。

经济危机是从资本主义基本矛盾中产生的，只要资本主义制度存在，危机就是不可避免的。从资本主义发展的历史看，自1825年英国开始出现第一次周期性的生产过剩危机以来，每隔一定期就要发生一次。进入20世纪，在1900年危机之后，又发生了1907年、1914年、1921年、1929—1933年和1937—1938年的经济危机。

20世纪70年代以来，随着布雷顿森林体系（The Bretton Wood System）的崩溃，金融危机一直成为国际金融界、金融学界研究的热点，其根本原因在于金融危机发生的频繁性、广泛性及后果的严重性，特别是20世纪90年代后的20多年，全球

不断爆发的金融危机,更加体现了金融危机爆发的频繁性、广泛性及不可预见性,金融危机也给世界经济和地区经济带来了更为严重的后果。随着经济全球化、资本全球化以及金融一体化的加快,金融危机的后果已严重影响了区域甚至全球金融体系的稳定性和实体经济的稳定发展。近年来,许多新兴市场国家(地区)加快对外开放与经济全球化的步伐,意味着经济的飞速增长与外资的巨额涌入。20世纪90年代前半期,许多新兴市场国家(地区),尤其是亚洲和拉丁美洲国家,是以市场的极度乐观与经济的飞速增长为特征的。但90年代发生的一系列金融危机(货币危机):1992—1993年的欧洲货币危机,1994—1995年的墨西哥金融危机,1997—1998年的亚洲金融危机及1998—1999年的俄罗斯、巴西及其他几个拉美国家发生的金融危机,轻易地粉碎了这一繁荣景象^①。

2008年9月,在华尔街掀起了一场巨大的金融风暴,先后出现了美国政府接管“两房”(Fannie Mae & Freddie Mac)和AIG(美国国际集团)、雷曼兄弟(Lehman Brothers)的破产、美林证券(Merrill Lynch)被收购、高盛(Golman Sachs Group)和摩根士丹利(Morgan Stanley)转为银行控股公司等引人注目的事件,华尔街神话终结。美国次贷危机开始蔓延并进而演化为波及全球的金融危机。2008年10月,美国次贷危机已经演变为一场自1929—1933年大萧条以来最为严重的全球性金融危机。金融危机引发全球金融局势动荡,并对实体经济产生了极大影响。股市暴跌和信贷收缩,引起投资者恐慌以及消费者信心崩溃,世界经济步入停滞和衰退的时期。

二、欧洲主权债务危机的发生、蔓延

2008年10月,冰岛主权债务问题浮出水面,2009年12月希腊主权债务危机爆发。紧接着欧洲多个国家陷入危机,整个欧洲面临严峻考验。2010年4月23日,希腊政府正式向欧盟与IMF申请援助,2010年4月27日,标准普尔(Standard & Poor's)^②将希腊主权信用评级下调至垃圾级别。2010年7月国际评级机构穆迪又下调了葡萄

① 廉月娟,饶品样.基于CGE模型的金融危机对旅游业影响的实证研究[J].生产力研究,2012(10).

② 标准普尔(Standard Poor)作为金融投资界的公认标准,提供被广泛认可的信用评级、独立分析研究、投资咨询等服务。标准普尔提供的多元化金融服务中,标准普尔1200指数和标准普尔500指数分别成为全球股市表现和美国投资组合指数的基准。作为世界权威金融分析机构,由普尔先生(Mr Henry Varnum Poor)于1860年创立,由普尔出版公司和标准统计公司于1941年合并而成。

牙的主权信用评级，欧洲主权信用危机（或称欧洲主权债务危机，或欧债危机）开始向欧元区其他国家蔓延。2011年3月穆迪^①下调了西班牙的主权信用评级，标志着欧洲信用危机开始从欧元区外围国家向核心国家蔓延。2011年9月19日，标准普尔公司将欧元区第三大经济体意大利长期主权债务评级从A+降为A，前景展望为负面。结果，“PIIGS”^②国家经济下滑，债台高筑。最终，欧元大幅下跌，欧洲股市暴挫，单个国家的主权信用危机演变为欧元危机。随着意大利及西班牙债务危机逼近，2011年11月28日穆迪称，欧洲的债务危机正在威胁全部欧洲主权国家的信贷情况，这意味着即使AAA评级的德国、法国、奥地利和荷兰都有危险。随后，整个欧盟体受到牵连，欧债危机不但没有缓解迹象，还不断地向核心国家蔓延，葡萄牙、西班牙、意大利先后被卷入其中。2011年11月，德国国债拍卖失败，奥地利和芬兰国债收益率上涨，融资成本上升，法国主权评级两遭警告，市场情绪难以提振，大多投资者开始转移视线。连非欧元区的英国，也同样开始感受到债务危机所带来的寒冬。数据显示，2011年第二和第三季度，英国经济增速分别为0.1%和0.5%。第三季度失业率达到8.3%，创下15年来新高。世界经合组织发布的报告表明，受欧洲信用危机影响，英国经济2012年1月至6月间增长预期为负面，或面临“双底衰退”。2012年1月，标准普尔下调法国及其他8个欧元区国家评级，欧洲的债务危机正在威胁全部欧洲主权国家的信贷情况。5月17日，惠誉将希腊长期主权信用评级从“B-”下调至“CCC”，指出希腊有可能离开欧元区是此次信用评级下调的主要原因^③。5月9日，西班牙第四大银行Bankia申请政府救助，此后一周内就流失了10亿欧元存款。17日，穆迪下调了16家西班牙银行的评级。25日，标准普尔下调了5家西班牙银行的评级级别。西班牙银行业不良资产率3月份达到8.4%，为18年来最高水平^④。作为2008年金融危机的延续，欧债危机再次恶化减弱了世界经济出现的积极信号，复苏的脆弱性和不可持续性明显上升，欧债危机阻挡了欧元区经济复苏的进

① 穆迪投资服务有限公司（Moody's Investors Services），是美国评级业务的先驱，也是当今世界评级机构中最负盛名的一个。它不仅对国内的各种债券和股票进行评级，还将评级业务推进到国际市场。评级级别由最高级的Aaa级到最低级的C级共21个级别。评级级别分为投资等级和投机等级两部分。

② 葡萄牙、意大利、爱尔兰、希腊、西班牙五国英文首字母，Portugal, Italy, Ireland, Greece and Spanish。

③ 晏小刚. 欧债危机再思考[J]. 中国外资, 2012, 268(7): 1, 3.

④ 晏小刚. 欧债危机再思考[J]. 中国外资, 2012, 268(7): 1, 3.