

经济与管理研讨

资源型城市旅游资本运营的策略、路径及建议^{*}

王朝阳

【摘要】金融是资源型城市转型发展旅游业过程中不可或缺的力量。基于对资源型城市的宏观环境分析,可以确立“资源资产化——资产资本化——资本市场化”这种三化整合的资本运营总体框架,并以此推进资源型城市的转型发展。在推进旅游资源资产化的过程中,有必要理顺体制和明晰产权,可以考虑组建资本运营平台;实现旅游资产资本化,需要调动金融部门的积极性并争取相应的金融扶持政策;要推动旅游资本市场化,关键在于多元化筹集资金,创新旅游企业发展模式。

【关键词】资源型城市 旅游业 资本运营 金融支持

【中图分类号】F592 **【文献标识码】**A **【文章编号】**1000-2952(2016)04-0032-07

一、引言：金融在资源型城市转型中的重要意义

资源型城市大都是因开采不可再生的自然资源而兴起,且资源性产业在城市经济中扮演举足轻重角色的城市。从发展历史来看,资源型城市在全盛期往往因为第二产业的发展而促进第三产业的兴起,城市的繁荣和潜在机遇吸引了越来越多的人和劳动力;但随着城市主要收入来源——资源的减少甚至枯竭,第三产业也随之衰落。要实现资源型城市经济的可持续发展,必然要求逐步减少其对自然资源的依赖程度,推进城市产业结构优化和升级。

2013年11月,国务院发布《全国资源型城市可持续发展规划(2013—2020年)》,提出资源型城市应结合城市产业基础和发展导向,积极发展类型丰富、特色鲜明的现代服务业。从

国外经验看,资源型城市转型主要采取了扩展产业链和发展替代产业链这两种模式。我国资源型城市转型也应以转变产业结构和优化经济结构为契机,逐步探索出可持续发展的道路。旅游业作为21世纪的新兴服务产业,在促进城市经济结构调整、优化产业结构和转变经济增长方式等方面具有重要作用;同时,加快发展旅游业也是满足人民群众不断增长的精神文化需求的重要内容,是全面建成小康社会的应有之义。

^{*} 本文是国家社科基金项目“货币政策、资本结构与促进产业向中高端升级研究”(批准号:15BJY161)和忻州市委托课题“资源型经济转型的目标定位与路径选择”的成果之一。作者感谢晋保平、倪鹏飞、戴学锋、宋瑞等在讨论中提供的意见、建议。感谢匿名审稿人对文章提出的修改意见。当然,文责自负。

资源型城市转型涉及诸多方面，资金是重要因素之一。金融作为现代经济的核心，是动员和引导资金配置的重要手段，毫无疑问是支持城市转型不可或缺的重要力量。按照张艳花^①的分析，在资源型城市的转型中，金融必须同时扮演好两种角色。一是参与者的角色。金融业必须依托城市经济的振兴而获得持续性发展，即金融机构通过相应手段帮助当地经济实现产业转型与升级，这是金融行业能够获得长远发展的必然道路；与此同时，城市的经济可持续性和产业转型也离不开金融行业的支持。二是引导者的角色。金融部门应当充分发挥间接调控的作用，制定和实施差异化的金融政策，正确引导金融支持方向，以金融资源的配置引导其他经济资源的配置，确保资源型城市产业转型的成功。例如，金融机构可通过提高资金价格、信贷投放标准等手段，限制某些超标准行业、企业的生存与市场扩张；也可以通过提供优惠贷款与降低信贷门槛，引导资源进入符合国家产业政策或者具有良好发展前景的产业领域。

加强和改进资源型城市旅游业的金融服务，让金融更好地支持和促进旅游业发展，不仅体现了金融服务于实体经济的重要思想，也是金融部门落实服务业发展战略和助力经济发展方式转变的重要举措。

二、资源型城市转型发展 旅游业的宏观环境

1. 优势与条件。从资本运营的角度看，资源型城市发展旅游业的突出优势在于其丰富的旅游资源，并且相关资源开发已经具备一定的基础。资源型城市的旅游资源类型不同于一般的旅游城市，因此其旅游业发展不能照搬其他旅游城市的发展模式。资源型城市发展旅游业不能仅局限于经济物质层面的转型，还在于对城市文化、城市历史、城市精神的传承与追溯。资源型城市共同的特点就是存在诸多工业遗产，这些工业化时代遗留的资源承载了城市的集体记忆与情感，是城市独有的特色与优势。因此，资源型城市拥有丰富的工业旅游资源，发展旅

游业可以着重开发城市工业遗产旅游项目，例如充分利用和改造被遗弃的工业厂房、废旧生产机器等资源，为游客呈现城市的工业发展历史与文明，开展具有个性的观光旅游形式。在国内，素有“油城”之称的大庆市在发展旅游业方面积累了一些可资借鉴的经验；在国外，一些西方工业发达国家也有较为丰富的经验，例如英国最著名的工业遗产旅游胜地——铁桥峡谷。

2. 劣势与问题。资源型城市发展旅游业的劣势在于城市旅游设施基础薄弱，这是制约外来投资的瓶颈；同时，落后的资本运营意识导致现有投融资渠道极为有限。一方面，旅游业基础设施和公共服务是目的地旅游发展的支撑，包括旅游交通运输设施、旅游接待宾馆、旅游路途中的休憩节点、旅游夜间娱乐环境设施、旅游餐饮购物环境设施等，但是资源型城市在这方面大都比较薄弱。另一方面，受长期单一的产业结构影响，资源型城市的劣势还表现在缺乏对现代金融运作的了解、资本市场利用不足、信贷结构过度资源化和金融服务体系不健全等方面。从投融资渠道角度来看，落后的资本运营意识导致资源型城市的银行信贷比重较大，而其他融资方式如信托、产业基金以及资本市场等方面的融资极少。同时，信贷资金大多集中于资源性产业，其他非资源性产业融资难问题较为严重，导致城市金融市场的资源利用效率低下。发展旅游业涉及多个投资领域和多类利益主体，这决定了旅游业投融资渠道应具有多样性的特征。因此，资源型城市转型发展旅游业，不仅要重视财政专项资金和信贷市场资金，还应树立资本市场融资的意识。

3. 机遇与环境。对资源型城市而言，一方面，大力发展旅游业符合产业结构转型升级的需要。当前，中国经济发展已经进入新常态，除了直观表现为经济增速由高速转变为中高速增长之外，更多还体现在结构变化上，包括产业结构、需求结构、收入结构、区域结构等。按照产业结构演变规律，服务业在中国经济中将扮演越来越重要的角色，旅游业将面临诸多发展机遇。另一

^① 张艳花：《资源型城市转型中的金融角色》，《中国金融》2008年第10期。

方面,资源性产业资金转移投资的需求和潜力十分巨大。旅游业发展需要大量资金,只依靠政府的扶持政策和投资既不可能也不符合市场经济发展要求。在发展资源性产业的过程中,资源型城市的政府和民间都积累了大量资本。随着城市资源性产业的衰退,在政府积极发展旅游业的政策引导下,低碳、环保、发展前景好的旅游业将有机会吸引更多民间资金参与。再一方面,金融体制改革为旅游业资本运营提供了拓展空间。未来一段时期,中国金融改革将进一步深化,能够为企业投融资和资本运营提供更为有利的环境。比如,公私合营(Public Private Partnership, PPP)这种模式已经得到高层的重视和推广,中国正加速在国家及地方层面推进PPP模式。

4. 挑战与困难。一方面,资源型城市的旅游管理与金融管理人才缺乏。资源型城市普遍存在人才结构单一、资源性产业专业人才比例过高的问题;同时,资源型城市大多数处于偏远、经济欠发达地区,在吸引人才方面处于劣势地位,特别是即将步入资源枯竭型城市行列的地区,高级人才流失的问题将更加严重。另一方面,现行管理体制与产权界定存在较多模糊地带。体制不清在很大程度上会制约资本运营的实施。在实践层面,所谓资本运营,其实就是指独立于商品经营而存在的,以能够按价值化、证券化了的物化资本为基础进行的各类操作,但所有操作都是基于一个前提,即产权清晰。尽管大多数资源型城市的旅游资源“各有其主”,但如何理顺其中较为复杂的隶属和管理关系,是资本运营中面临的一个重大挑战。再一方面,旅游资源开发与环境保护需要有效协调平衡。旅游资源的开发经常会伴随着环境的破坏,如何能使旅游业在获得经济效益的同时,又能使相关区域内的传统文化和自然生态得到必要保护,是整个世界旅游业都面临的严峻挑战。对资源型城市来说,如何在发展旅游时实现生态环境的可持续发展,同样是有待解决的难题。

三、资源型城市旅游业资本运营的思路和策略

基于上述宏观环境分析,资源型城市旅游业

资本运营的主导思路是:充分发挥本地旅游资源多样化、开发潜力大、社会声誉好的优势资源或项目,克服产权和体制不清晰等问题,建立一套促进旅游发展的多层次金融服务体系,动员本地和国内外金融资源为旅游发展服务,努力实现资源型城市的成功转型和旅游经济的可持续发展。落实这一思路,可以建立“资源资产化——资产资本化——资本市场化”的资本运营总体框架,按照“资源——资产——资本——证券”这一逻辑顺序逐步推进资源型城市的转型升级。

(一) 资源资产化的原理与手段

1. 资源资产化是把旅游资源通过确权和定价变成可交易的资产。实现资源的资产化,首先要明晰产权和健全产权制度,其次是解决资源的价格问题。按照宪法规定,我国的矿产资源、海域资源和土地资源等属于单一国家所有,其他资源实行国家和集体两种所有制。实现资源的资产化,需要进一步建立健全自然资源产权法律制度。^① 具体来说,一方面,要明确资源产权主体,完善相关的法律与制度,并且继续细分资源产权,根据市场发展趋势与需要,设立新的产权并明确其具体内涵和相关权利约束;另一方面,所有资源实行有偿使用制度,经营性单位和个人必须按照市场价格取得资源的使用权,而非经营性单位和个人可以根据具体情况以成本价或优惠价利用资源。

2. 资源资产化的基本手段是资源确权、资源评估和资源组合。资源确权是资源资产化的前提。纵观全国资源型城市相关旅游资源的利用情况,有的资源连价格都没有,一直处于无偿使用的状态;有的资源虽然标有明确的价格,但价格远远低于其价值。分析产生此类问题的原因,主要在于我国自然资源的价格机制不规范或不健全、资源利用制度有待改革和完善。

资源评估与定价是资源资产化的关键。实践中,各类资源有必要根据自身特点形成特有的价格机制和价格体系。例如,由于土地资源的地理位置、用途的差别,其价格区别较大。

^① 吴平、谷树忠:《应从四方面建立健全自然资源产权法律制度》,《中国经济时报》2015年10月30日。

因此，土地资源的定价方式不同于其他资源，必须以具体的区域为定价单位，然而这容易导致土地资源定价随意性问题的产生。所以，如何避免该问题产生是政府制定土地政策、规范土地价格市场的首要问题。关于旅游资源的评估，2003年国家质量监督检验检疫总局发布了《旅游资源分类、调查与评价》(GB/T 18972—2003)，主要包括三个核心内容，即旅游资源的分类、旅游资源的调查以及旅游资源的评价。

在完成确权和定价的工作后，资源组合可以通过资产注入、剥离、重组等手段实现。产业链整合是把资产注入预期企业比较常见的方式，即如果某个企业集团拥有大量产业群并且上下产业链较长，那么未来该企业集团就有必要整合并优化其产业链，从而使产业集中化。此外，资产的剥离和重组有利于提高管理效能、谋求管理激励和提高资源利用效率。

(二) 资产资本化的原理与手段

1. 资产资本化是把有形和无形资产变成以股权形式存在的资本。企业的无形资产主要有品牌、专利、专有技术，以及企业的声誉、商业模式和企业制度等。资源型城市在进行资产资本化的过程中，既要做好有形资产的资本化，也要充分用好当地特色旅游资源的品牌和声誉优势，实现无形资产的资本化。随着贴牌生产、加盟连锁和特许权授予等经营形式的兴起，无形资产的作用将在企业经营与发展壮大过程中日益凸显。

2. 资产资本化的核心是以招商引资为手段，在混合所有制的框架下探索推广公私合营模式。资产资本化的手段包括对外招商引资、鼓励自办企业和吸引股权投资等。由于资源型城市旅游资源的所有权大都属于地方政府，而公私合营(PPP)模式是由政府和民营企业共同参与某个项目(公共基础设施)而形成的相互合作关系，所以具有较好的应用和推广价值。在合作过程中，政府部门和私人部门风险共担、利益共享，政府给予民营企业相应的扶持政策，而民营资本的参与能够提高项目建设与运行的效率、降低项目投资风险，从而实现双赢以至多赢的目标。

(三) 资本市场化的原理与手段

1. 资本市场化是让市场机制在资本交易和

配置中发挥决定性作用。为此，需要依托相关交易平台，健全并不断完善资本的转让和交易机制。资源型城市旅游业发展重投资运营、轻资本运作的问题比较突出，有必要进一步整合重组相关旅游资产资源，多方融资合作，推动相关企业资产规模的跳跃性扩张。可以考虑加强相关企业的上市培育，并通过IPO、定向增发、私募基金、企业债券等金融工具，全面提升企业融资能力，迅速扩大本地旅游企业规模，为项目实施提供充足的启动资金和建设资金。

2. 资本市场化的主要手段是以证券化为核心盘活存量资产，以市场化方式开展资本运作。广义的资产证券化是指某一资产或资产组合采取证券资产这一价值形态的资产运营方式，包括：(1) 实体资产证券化，即实体资产向证券资产的转换，是以实物资产和无形资产为基础发行证券并上市的过程。(2) 信贷资产证券化，即将一组流动性较差的信贷资产经过重组形成资产池、配置相应的信用担保等流程，将该组资产未来产生现金流的收益权转变成能够在金融市场上流动的证券。(3) 证券资产证券化，即证券资产的再证券化过程，就是将证券或证券组合作为基础资产，再以其产生的现金流或相关收入为基础发行证券。(4) 现金资产证券化，指现金的持有者通过投资将现金转化成证券的过程。^①

在众多的融资渠道中，由于产品设计和机制差异，各种手段的融资成本、控制力和融资门槛也存在较大差异。但风险与收益总是相匹配的，进入门槛越低，则融资成本越高；反之，进入门槛越高，则融资成本越低。总体而言，大中型项目获取融资的手段会相对较多，而小型项目的融资渠道则相对有限且成本大都偏高。

四、资源型城市旅游业资本运营的推进路径

(一) 资源资产化的推进路径

与典型的旅游城市相比，资源型城市的非物质文化遗产资源更为丰富。在发展旅游业的过程中，

^① 朱萍：《中小企业开展资产证券化融资》，《中外企业家》2009年第3期。

资源型城市可以依据其自然地理分布进行合理规划、优化组合并深入开发,从而形成具有城市特色的旅游品牌。在具备一定配套的基础设施和公共服务条件下,在推进旅游资源资产化的过程中,资源型城市要避免国有产权“形同虚设”问题的产生,先厘清现有资源和基础设施的隶属关系、财务状况,并选择权威性的评估机构对现有资产进行统一评估与定价,这是旅游资源资产化的先决条件和首要基础。界定并规范管理旅游资源产权,对促进资源型城市旅游业的转型和发展,强化其对城市经济的促进作用具有重要意义。

资源型城市旅游资源资产化的推进路径是:以自查方式摸清家底——理顺产权关系和体制机制,明确政企分开,为资产重组提供条件——通过资产分拆和组合等方式,组建旅游国资公司——打造多个具有城市特色的旅游核心项目,并以此为基础去延伸和控制其他项目。换言之,资源型城市要充分利用本地旅游资源,把地方政府掌握的旅游资源迅速转化为政府掌控的资产,快速发展壮大大地旅游业。其一,以市场化的手段引导企业资源向基础设施、能源资源、文化等重点领域集聚,努力打造产业板块和骨干企业,新建星级酒店、演艺广场、休闲度假村等一系列旅游产品,以大景点支撑、大服务引领、大集团运作的方式实现旅游资源的资产化。其二,在旅游项目建设中,把政府掌控的重要旅游资源迅速转化为依然由政府掌控的战略资本,从而在短时间内培育出几个资产规模较大、具有较强投融资能力的大型旅游企业。具体来说,政府可以进一步加大对本地旅游开发公司的支持,在某些重点景区可以将闲置的可用资源(山地、林地、水域等)整合打包,成立旅游开发公司。

(二) 资产资本化的推进路径

目前,大多数旅游资源都是由政府来管理的,土地、林地、水域等资源产权、使用权等不明晰。由于政策的不稳定性,投资风险偏高,资本不可能贸然进入。所以,理顺资源的产权和使用权以及强化金融政策支持,就成为资产资本化的前提。在进行资产资本化的过程中,资源型城市可以将优质资源和不良资产剥离,也可以将可利用的改制、破产的企业重新兼并

整合,形成可持续性增值的资本。在资本的运作中,政府要制定有效的退出机制,并尽可能地发动民间力量和民间资本参与。

从项目的公共性与私人性、高盈利性与低盈利性两个角度入手,可以对相关的旅游规划项目做出进一步分类,并在此基础上确定相应的招商引资模式。一般来说,公共性高、盈利能力低或者几乎没有盈利能力的项目,主要依靠财政类资金;私人性高、盈利能力高的项目则很容易吸引社会资金的进入。在中间地带的那些项目,则需要公共资金与私人资金相互配合,特别是通过政府引导性资金的进入,带动更多社会资金进入,即公私合营这种主导模式。

政府支持和引导的产业升级基金有助于引导本地投资者向新兴产业进行投资,可以将地方资金优势发挥到最大效应,形成新的利润增长点;同时,也有利于挖掘相关产业上下游的资本价值,分享产业成长收益。依据国内市场现状及相关法规政策,政府支持和引导下的产业升级基金可以考虑按如下方式进行(假设基金规模为10亿元):(1)基金组织形式为有限合伙企业;(2)地方政府全资的公司作为主要的有限合伙人(LP)之一,一般可以考虑出资20%(即2亿元)左右,在合伙企业中仅就其出资额承担有限责任,不执行合伙企业事务;(3)专业的行业投资机构担任普通合伙人(GP),一般出资1%左右,为执行合伙事务的合伙人,对合伙企业承担无限连带责任,履行管理职能,收取管理费用,负责基金的具体运作、投资项目筛选及投资后的管理等;(4)其他社会投资者作为LP参与基金,以其出资为限享有相应权益;(5)合伙协议中明确投资的行业、地域以及项目基本要求;(6)为保障政府投资的安全性,通过设置投资委员会、监事等方式,保证政府在基金投资过程中拥有否决权,保障LP的权益不受侵害。此外,根据具体投资项目的不同,若需要基金作为项目主要投资者的,可以设计具有分级安排的基金,政府全资公司可以作为劣后资金参与,这样能够有效吸引优先资金,也有利于取得更高的收益和更好的资金效益。

资源型城市旅游资产资本化的推进路径是:

以城市重点培养和开发的旅游项目或景区为依托，广泛动用各类筹资手段和方式，组建政府引导的文化旅游产业基金，为规模庞大的民间资本和社会资金提供定心丸，积极发挥引导作用——借助相关资源交易平台，在广泛调研的基础上，参考已有的开发模式和经验（如乌镇、普陀山、雪窦山等景区），寻找知名的文化业、旅游业、地产业投资机构前来投资。

（三）资本市场化的推进路径

可以判断，随着未来资本市场改革的深化，企业融资门槛将明显降低。对企业经营者而言，无论是股权融资还是债权融资，只要公司定位准确，满足市场需求，均可以在国内资本市场上实现快速便捷的融资。借鉴类似上市公司的经验，通过引入战略投资者和进行合理资本运营，在精准设计项目的基础上，完全可以在短时间内把主打旅游项目打造成合格的上市公司。

资源型城市旅游资本市场化的路径是：以现有资源为基础，通过招商引资和资本运作，综合运用信贷、基金、债券等融资手段，探索引入互联网金融思维和众筹模式，多渠道、多维度筹集资金，做大做强城市重点旅游项目——以新的旅游项目和预期收入为基础，通过证券化等手段设计金融产品，形成良性循环机制，推动旅游业的持续发展。

五、推进旅游资本运营的相关保障措施与建议

（一）理顺体制和明晰产权，组建资本运营平台

1. 以市、县为平台组建旅游资本运营集团。对于城市主体景区工程，可以在梳理资源和摸清家底的基础上，组建旅游资本运营集团。其主要任务是进行资本运营，即通过打包、并购、注资、剥离等手段对旅游资源和资产进行操作。通过相关手段，既能够为本地富余资金提供出路，同时也可以利用资本市场，通过收购上市公司壳的方法，进行战略运作，收购关键区域的旅游企业，为本地旅游发展占领制高点。

2. 积极鼓励并引导旅游企业开展战略并购。

具体形式既包括本地旅游企业的外地并购，也包括外地旅游企业的本地并购。资源型城市的旅游企业应积极利用资本市场运作，实现跨领域兼并和收购，通过这种手段，迅速在其他行业获得经验和优势，促进产业转型。同时，鼓励本地旅游企业和本地旅游企业、本地旅游企业和外地旅游企业以及外地旅游企业来本地进行战略合作和并购，迅速做强做大。

3. 探索基于旅游业的土地流转制度。对景区建设用地中的集体土地、山地和林地等资源，遵循依法、自愿、平等协商、有偿使用的原则，允许由集体经济组织或村民采取出让、转让、出租、承包、联营作价出资或入股等形式参与旅游项目开发。

4. 加大本地旅游市场的宣传与推介工作。通过报纸、电视、互联网等媒体进行宣传，充分利用国际旅游交易会、旅游城市市长论坛等各类平台进行推介。

（二）调动金融部门积极性，落实金融扶持政策

1. 加强对旅游业的信贷支持，改革和完善信贷管理制度。针对旅游业的行业特点与财务特征，金融机构应制定符合其经营特点的风险评价体系，进一步细化和改进符合旅游业运营规律的授信标准。举例来说，在旅游旺季，可以适当精简旅游企业短期小额贷款的审批程序，使符合条件的企业能够及时获得信贷服务。金融机构还可以根据旅游项目风险和企业的信用等级、经营情况以及发展趋势等要点，在利率、期限和还款方式等方面区别对待。对于那些市场潜力较大、资源优势突出但短期内资金周转困难的旅游企业，金融机构有必要积极给予信贷支持。

2. 探索符合旅游业特点的新的融资模式与信贷产品。在国家产业政策的指导下，金融机构在为旅游企业提供项目融资贷款、融资租赁、票据贴现、现金管理与资金结算等金融服务的同时，有必要在风险可控、合法的基础上强化金融业务创新。例如，金融机构可以积极协助旅游企业开展土地使用权质押、门票收入权质押等的登记与评估工作，提高信贷效率、改善信贷效益。

3. 加大对小型微型旅游企业和乡村旅游的

信贷支持。对符合条件的小型微型旅游企业，可以实行差异化的信贷管理和考核办法，合理扩大基层机构审批权限。^①金融机构应积极创新涉农信贷模式和金融服务方式，尽量满足资源型城市涉及民族村寨、古镇古村、乡村观光资源的开发项目和企业的资金需求。

4. 提高旅游景区金融服务的便利性。完善旅游景区的金融基础设施建设，既有利于加快旅游业发展，也能够提高金融机构效益。金融机构可以在旅游景区增设自动提款机和营业网点，满足游客和旅游企业的金融服务需求；金融机构也可以与旅游企业、政府等机构联合发行旅游银行卡，提升消费者的旅游体验和便利化水平。

(三) 多元化筹集资金，创新旅游企业发展模式

1. 大力推动本地旅游企业上市融资。一方面，创造一系列条件扶持发展较好的旅游企业上市，拓宽融资渠道。在上市准备过程中，证券交易所及相关机构应加强对企业的指导和培训工作。另一方面，支持已上市的旅游企业利用资本市场进行再融资，例如可以通过配股、增发、可转换债券以及并购重组等方式扩大企业规模，增强企业的经济实力。

2. 推动旅游企业发债融资。在债券市场上，

旅游企业可以借助短期融资券、中期票据、公司债、企业债、中小企业集合票据等债务融资工具筹集资金。对于那些有一定资产规模和信用等级旅游企业，可以把债券作为解决资金瓶颈的重要渠道。对于中小旅游企业来说，可以探索中小旅游企业集合发债新模式，即在政策许可和政府部门的协调下，以筛选出的多家中小企业构成的集合为发债主体，银行或者证券机构作为承销商，向债券市场进行发债融资。

3. 用众筹的理念对相关项目进行融资。与传统融资方式相比，众筹具有低门槛、多样性等特征，众筹的成功与否不是以项目的商业价值为标准，而是主要依赖于项目创意和群众力量。事实上，通过与文化、资源相结合，众筹已不再是一种单纯的融资行为，而是项目方和投资方之间互换人脉、经验、智慧、行业资讯等资源的过程。

本文作者：中国社会科学院财经战略研究院
院副研究员

责任编辑：任朝旺

^① 吴昊：《加大金融支持力度 促进旅游业快速发展》，《现代商业》2012年第9期。

The Strategy and Suggestions of Resource-based City Tourism Capital Operation

Wang Chaoyang

Abstract: Finance is an important force in the transformation and development of resource based cities. Based on the analysis of the macro environment of resource-based cities, we may establish a general framework of capital operation, which includes the transformation from resource to asset, from asset to capital, and from capital to a kind of exchanged securities. In the capitalization of tourism resources, it is necessary to straighten and strengthen the administrative system, to clarify property rights, and to set up a capital operation platform. To capitalize tourism assets, it is necessary to mobilize the enthusiasm of the financial sector and attain corresponding financial support policies. The keys to promoting the development of a tourism capital market are finding diversified ways of raising funds and innovating development mode of tourism enterprises.

Keywords: resource-based city; tourism industry; capital operation; financial support