

提振消费 银行信贷瞄准文旅产业

中经记者 杨井鑫 北京报道

山河为卷，文化为墨。中国文旅产业的蓬勃兴旺正在成为地方经济的支柱产业、民生

产业。

在此过程中，旅游景区的开发、文化场馆的建设、基础设施的完善都需要投入大量资金。旅客消费中的食、住、

行、游、购、娱等消费更是离不开支付、信贷等金融支持。而银行作为金融体系中核心组成部分，在支持全国发展文旅产业发展中发挥着至关重要

的效用。

据《中国经营报》记者了解，目前全国多地已将文旅产业作为新兴战略性支柱产业发展，其对拉动经济增长、扩大就

业、优化经济结构、推进区域协调发展等方面均能起到关键作用。同时，文旅产业能够激发多方面消费需求，形成产业发展乘数效应，为地方经济转型

升级注入新动力。对于银行金融机构来说，地方文旅产业的发展将催生各种金融需求，而这也成为银行差异化发展中的一个新的增长点。

项目频频落地

除了银行直接支持地方文旅产业之外，部分银行还通过赛事服务的方式赋能文旅产业。

11月28日，浙江省嘉兴市南湖区举行浙江省文化和旅游产业投融资对接活动。这场活动签约的投资项目共计26个，涉及金额86.6亿元；融资合作项目36个，涉及金额223亿元；合计投融资规模309.6亿元。此外，六家银行与地方政府签订了战略合作协议，将在未来三年安排综合性意向资金超过2800亿元。

同日，在福建省文化和旅游厅指导下，兴业银行(601166.SH)在福州著名历史文化街区三坊七巷启动“兴福龙宝藏旅行”活动，创新“IP+金融+文旅”新模式，培育消费新场景新业态，服务文旅经济高质量发展，进一步释放消费潜力，助力扩大内需。据了解，福州为兴业银行“兴福龙宝藏旅行”活动的首站，后续将在南京、武汉接力举办，活动以线上和线下相结合的方式开展。

11月30日，光大银行(601818.SH)“冰雪去嗨节”在沈阳拉开帷幕。光大银行在该活动中将联动沈阳、长春、哈尔滨、呼和浩特等多地冰雪核心区域，以金融为纽带打通冰雪产业链条，助力“冷资源”加速转化为拉动内需、推动区域协调发展的“热产业”。

11月27日，兴业银行南昌分行与景德镇市人民政府举行了战略合作签约仪式。兴业银行方面表示，该行主动将金融服务融入地方发展脉络，紧密对接景德镇发展战略，持续加大金融资源倾斜。截至目前，已为景德镇

镇市提供各类融资超180亿元，重点支持包括陶瓷文化传承、文旅项目开发在内的多个领域。根据协议，兴业银行还将在未来五年内向景德镇提供意向性授信额度200亿元，重点支持重大项目、特色产业、乡村振兴、科技创新、文旅融合等领域。

11月23日，信银金融资产投资有限公司(以下简称“信银金投”)落户广州。作为拥有中信文旅等专业子公司的综合金融集团，市场对信银金投支持广州文旅项目融资充满了期待。中信集团相关人士表示，中信银行(601998.SH)与信银金投能够通过“股+债”的融资模式，更有效地解决文旅项目投资周期长的痛点，恰好匹配金融投资公司(AIC)“耐心资本”的特性。而文旅产业发展能够吸引大量高净值人群，中信银行能够根据旺盛的需求开发定制化产品，实现“产业+金融”发展的良性循环。

除了银行直接支持地方文旅产业之外，部分银行还通过赛事服务的方式赋能文旅产业。11月2日，北京马拉松鸣枪开跑，参赛规模首次达到3.2万人。中国银行(601988.SH)为该赛事提供全方位金融支持，结合参赛选手从异地到北京参赛的交通出行、酒店住宿、美食游览的全链路需求，推出从参赛礼包到专属金融服务在内的“一站式”赛事金融和增值服务，助力参赛体验和当地文旅消费提升。

探索模式 抢抓机遇

相比文旅产业中的一些建设性项目，多数银行对零售端的场景消费金融支持的意愿更高。

今年10月，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》中明确提出：“推进旅游强国建设，丰富高品质旅游产品供给，提高旅游服务质量。提升入境游便利化国际化水平。推进文旅深度融合，大力发展战略性旅游业，以文化赋能经济社会发展。”

今年6月，中国人民银行、国家发展改革委等六部门印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，提出了供需两端“精准滴灌”要求，为文旅金融发展划定方向。

“对于省级重大文旅项目，这类项目的风险相对可控，银行会上报总行申请相应的贷款。”一家国有大行人士表示。

该人士认为，文旅项目建设对于地方资源禀赋要求较高。“项目建设起来容易，建设后吸引力如何？能否带来流量？这些都需要在前期做好筹划。简单来说，对于优质的文旅项目，银行会大力支持。一些确定性不高的项目，可能银行也不会盲目参与。”

他向记者透露，目前该行对文旅产业的支持主要是特色旅游业，这种产业能够融合地方文化，具有排他性和不可复制性，对消费者的吸引力比较大。对于同质化的文旅项目，可替代性比较强，银行在信贷投放时就会比较谨慎，尤其是一些县域旅游项目。

同时，该人士还告诉记者，在文旅项目的投入过程中，银行仅是其中的一环。通常地方政府财政会投入引导资金，而城投公司或者

项目公司会配套自筹资金，银行信贷则是跟进项目补充。“对于一些建设周期较长的项目，前期建设可能还会以股权投资形式为主，后期才需要信贷资金支持。”

相比文旅产业中的一些建设性项目，多数银行对零售端的场景消费金融支持的意愿更高。从模式上看，银行搭建平台不仅提供金融服务，还与企业合作整合“吃、住、行、游、购、娱”全链条消费场景，建成一个消费生态，为消费者提供便捷和实惠。

实际上，文旅带动消费的潜力很大。对于一些火爆的文旅项目，银行也从中看到了机会。以光大银行为例，刚刚启动的“冰雪去嗨节”活动正是迎合了近年来兴起的冰

雪活动。根据哈尔滨文化广电和旅游局披露的数据，2024—2025年冰雪季，仅哈尔滨累计接待的游客就达到了9035.7万人次，游客总花费1372.2亿元，同比分别增长了9.7%和16.6%。

记者注意到，在零售消费端，多家银行信用卡正在通过定制化一站式的服务，满足消费者全方位金融需求。兴业银行、浦发银行(600000.SH)、光大银行、浙商银行(601916.SH)等银行均在今年四季度推出了旅游专属信用卡，加大C端零售场景布局，以带动银行零售业务发展。

中银证券(601696.SH)最新研究报告显示，今年1—10月，消费领域中服务消费和文旅相关行业

表现良好。受益于文旅市场景气度持续以及各地发展文旅消费新模式，文体休闲服务类、旅游咨询租赁服务类、交通出行服务类零售额均保持了10%以上的增长，体育赛事、演出市场等领域也较为活跃。

“对于‘冰雪去嗨节’，光大银行精心打造了一套支付优惠、分期便捷、权益多元的全方位服务体系。”光大银行副行长齐晔表示，该行将用差异化的政策激活区域消费，助力地方经济发展。围绕冰雪经济产业链的信贷支持，以及多种形式的金融服务，带动景区、酒店等相关产业协同发展，推动形成消费旺、产业新、经济活的良性循环。

同业帮扶破解发展瓶颈 山东再现农商银行“组团”参股

加强股权管理

中经记者 郭建杭 北京报道

近期，国家金融监督管理总局山东监管局发布多项批复，同意郯城农商银行、潍坊农商银行、菏泽农商银行、临朐农商银行、济阳农商银行参股省内另一家农商银行——滨州农商银行。

《中国经营报》了解到，其他省份农商银行此前也有同业参股案例，但多数是伴随省农信系统改革进程而来，并作为省农信改革的一部分实施。例如，四川农信系统推进形成的“省投市、市投县”的股权治理结构。又如，新疆农信系统的“分步走”策略，前期组建自上而下的地市级统一法人农商银行。目前，山东省农信系统改革进程尚未有新消息公布。

一位农商银行业内人士向记者指出：“省内农商银行之间的同业参股，能为参股银行带来多重积极效应。具体而言，若通过定向增发方式入股，可直接补充被参股银行的资本金，从而提升其资本充足率；若采取受让民营企业所持股份的方式，则有助于向市场传递稳定预期、改善银行的公司治理结构，并为未来可能参与的资本补充计划，如认购后续定向增发股份创造条件。”

根据国家金融监督管理总局山东监管局的批复要求可知，此次入股滨州农商银行的五家机构均为股东，且参股后均持有滨州农商银行股本总额的2.73%，合计13.65%。

监管批复中同时指出，五家参股农商银行应严格按照法律法规办理参股事宜，确保资金来源和后续股权变更等事宜依法合规。加强投资股权管理，建立健全相关内部控制制度，做好关联交易控制、风险隔离等工作，制定积极稳妥的投资发展策略，采取稳健的财务政策，确保投资入股后主要审慎监管指标持续符合监管要求。

工商信息显示，滨州农商银行在2016年成立，目前注册资本金为15.3亿元。从股东构成来看，该行由多元化股东构成，股东类型涵盖

省属国企、国有控股企业、上市公司、国有独资及产业投资企业等多元主体。具体来看，山东省商业集团有限公司和黄河三角洲建设开发集团有限公司均持股10.00%；滨州集团持股9.93%，华纺股份(600448.SH)持股7.00%；北京汽车集团产业投资有限公司、胜利油田华滨实业公司、济南中青经贸公司均持股5.00%。此外，邹平农商银行、博兴农商银行、无棣农商银行分别持有滨州农商银行1.54%、1.46%、0.40%股权。

从业务经营情况来看，华纺股份2024年财报中公布的滨州农商银行主要财务数据(未经审计)显示，截至2024年12月31日，滨州农商银行总资产为275.24亿元，所有者权益为19.91亿元。2024年，该行实现营业收入2.8亿元，利润总额

784.27万元，净利润为448.56万元。从股东回报来看，华纺股份今年7月在投资者互动平台上表示，滨州农商银行近几年暂未为公司提供投资收益即未分红。

从此前的农商银行同业参股案例来看，农商银行主要通过两种形式实现同业参股，分别为新增资本以及受让原股东股权。此次五家农商银行采取何种方式入股滨州农商银行，还需等待监管进一步明确。

有农商银行业内人士表示：“五家农商银行参股模式对滨州农商银行将产生积极影响，如果采取新增资金入股的方式，将直接增强滨州农商银行的资本实力，有效提升其资本充足水平。”

中央财经大学金融学院教授、证券期货研究所所长王汀汀指出：

“单个农商银行通常实力较为有限，农商银行同业参股能在一定程度上形成联合体，增强风险化解能力、缓解经营困境，但效果取决于后续资源整合与协同效应。一方面，参股可实现股东的更替、补充资本，优化股权结构以化解合规风险；另一方面，参股的银行通常相对于被参股方有明显的优势，参股之后能通过风控体系、管理经验等方面的输出，提升被参股方的抗风险能力。所以，资本注入还需要配合后续协同，才能出现1+1>2的局面。”

加强股权管理、规范股东行为是金融监管机构对于商业银行的要求。现实中，农商银行为了持续扩大资产配置，提高盈利水平，增强风险抵御能力，也都具有持续增厚资本金的需求。

事实上，山东农信系统内农商银行“组团”参股的情况此前已有先例。2024年年底，郯城农商银行、沂水农商银行获批参股兰陵农商银行，持股数量及比例分别为5000万股，占比6.98%和5109.31万股，占比7.13%。

同期，费县农商银行、兰山农商银行以及潍坊的临朐农商银行也共同参股山东惠民农商银行，分别持股1亿股，占比15.84%、5000万股，占比7.92%和5000万股占比7.92%。

上述农商银行参股同业的方式多样：郯城农商银行和沂水农商银行两家农商银行通过受让兰陵农商银行原民营股东及其关联方的股份参股；而费县农商银行、兰山农商银行及临朐农商银行则通过此前参股行定向增发的方式参股。

最大化帮扶作用

众所周知，银行业通过股权投资引入实力较强的投资者一直是商业银行改革的重要方式之一，这一现象在大型商业银行也有出现。而农商银行持有异地同业股权的原因主要包括业务拓展、定向纾困、政策指导等原因。

记者了解到，出资参股滨州农商银行是在监管机构及山东省农信系统的统一部署下进行的资源优化配置，其背后或有对于机构改革化险的考虑。公开信息显示，滨州农商银行有多个股权冻结及股东股权拍卖信息。

华安固收团队此前针对银行同业股权投资的行为指出，大型农商银行入股中小农商银行是在

深化农信社改革背景下农商银行改制化险的重要途径。以广东省为例，广东省采取大型农商银行控股与参股省内其他地区的中小农商银行的形式，例如，东莞农商银行持股普宁农商银行和湛江农商银行，这种持股结构在深圳农商银行、广州农商银行及顺德农商银行同样存在。此外，同级别、同规模农商银行“股权抱团”行为也较为常见。以山西省为例，山西农信系统改革采用多家同规模农商银行互相持股的形式，这种农商银行“抱团”行为多发生在同一地市级内。

未来，要如何最大化利用好农商银行同业参股的帮扶作用？

王汀汀认为，最大化参股价值首先需要遵循市场化原则，要基于双方业务互补性和协同性推进合作；其次，参股方需输出技术、人才与风控经验，实现网点、支付结算系统等资源共享；最后，农商之间的相互持股也可以作为推进省联社改革的契机，通过股权纽带推动跨区域协同机制。

对参股方而言，其他优势农商银行入股能直接补充资本、优化公司治理，还可借助参股方的成熟经验实现业务升级，比如在信贷技术、数字化转型等领域形成协同。对参股方来说，既能获得股权分红的财务收益，还能通过股东身份拓展区域业务布局，增强行业影响力。但参股方也需警惕风险，若被参股方经营改善不及预期，可能拖累自身资产质量，因此需建立严格的投后管理机制。

自2023年浙江农商联合银行成立以来，全国多个省份的省联社改革纷纷落地。2025年4月，山东省委书记林武在公开媒体上发表署名文章《以改革创新塑造高质量发展新优势》中提到了“地方农商行、村镇银行和城商行的机构改革工作”。具体为：深化地方中小金融机构改革。坚持市场化、法治化原则，稳妥推动兼并重组、减量提质。农商银行改革重在“稳妥推进、分类实施”，压实各方责任，争取各类资源，分类分步推动改革，努力建设产权清晰、治理健全、资本充足、特色鲜明的现代中小商业银行系统。

山东省农信联社数据显示，截至2024年末，全省共有110家农商银行，营业网点4644个，员工6.72万余人，是全省营业网点和从业人员最多、服务范围最广、资金规模最大的银行机构。全省农商银行各项资产总额3.75万亿元、存款余额3.05万亿元、贷款余额1.98万亿元，分别较年初增长6.35%、7.65%和5.36%。存贷市场占有继续保持全省金融机构首位，新增实体贷款1212.2亿元，涉农、小微企业贷款分别增长5.53%、12.44%。