数字化转型背景下文旅企业投资现状及对策研究

侯慧娟，谷慧玲

（河北工程大学管理工程与商学院，河北 邯郸 056038）

摘要：随着社会经济的不断发展，各种新型数字技术开始涌现，“数字＋文旅”成为企业高质量发展的新增长点，文旅企业的投资选择和角度由此开始发生转变，过去的投资战略不再完全适用于现时的发展。基于数字化转型的视角，诠释了文旅企业投资和数字化转型相关理论概述，详细分析了数字化转型背景下文旅企业的投资现状，探讨了文旅企业投资存在的问题，进而提出了一系列合理的投资优化对策与方法，并对相关案例进行分析，以提高数字化转型背景下文旅企业的投资效率和质量，促进文旅企业的可持续性发展。

关键词：数字化转型；文旅企业；投资

中图分类号：F49；F275；F832.51 **文献标志码：**A **文章编号：**1671－1807(2024)24－0197－06

2022年中国数字经济市场规模约为50万亿元，同比增长约10%，2023年则超过了50万亿元，总量排名世界第二，占GDP的41.5%，由此可见实体经济与数字经济的融合发展越来越密切。在这样的市场发展环境下，文旅企业开始进行数字化转型，不仅将企业内部基础设施、组织管理发展结合数字化技术进行改革，还将企业生产开发的一系列文旅产品与数字化技术进行融合发展，而投资活动作为文旅企业的重要经济活动之一，必然会受到数字化转型所带来的影响，从而可能会转移投资重点，同时由于数字化转型还处在初级阶段。因此，原有的投资策略会存在一定的问题，无法适时满足文旅企业未来的发展需求，只有顺应时代发展，针对数字化转型背景下文旅企业的投资现状及存在问题，及时更新和改变投资对策，才能实现企业的高质量发展。

1 理论概述

1.1 文旅企业投资的概念

1.1.1 文旅企业投资的内涵

文旅企业是指对文化旅游资源进行一定的开发、管理和运营活动且以此为主要经营活动的企业，它包括对各种文旅项目、基础设施和产品的开发研究、规划策划、投资建设等业务活动，促进了文旅产业的发展，是旅游产业的重要组成部分。投资是指企业在某个时期内对某个领域的业务、产品和服务使用和投出一定数额的资金或其他货币等价物以此在未来的某个时间段获得一定收益而进行的经济行为，而文旅企业投资则是指企业为了促进自身发展而进行的投资行为，主要包括固定资产投资、无形资产投资等，通常是指对各种文旅项目和产品进行投资，以取得投资收益提高企业的发展能力。

1.1.2 文旅企业投资的特点

(1)资金要求高。由于文旅企业的经营业务所涉及到的范围较广，因此其投资规模往往较大，比如除了对文旅产品的开发设计进行投资之外还会包括对配套商业、餐饮和酒店服务、基础硬件设施等地方进行投入，同时由于不同消费者的需求不一样，企业需要对不同类型的文旅项目和产品进行投资，因此其造成的成本也较高，所需的投入资金要求也较高。

(2)投资周期和回收期长。文旅项目的开发建设时期往往较长，项目收益也主要来自于景区门票、衍生品收入、旅游服务收入等，而这些主要收益来源往往是需要较长时间才能够使企业获得的收益大于等于企业的投入成本的，因此文旅企业投资的周期会比较长，回收期也比较长。同时由于投资周期和回收期较长，建设和经营过程中会受到较多

收稿日期：2024-07-10

基金项目：河北省文化艺术科学规划和旅游研究项目(HB23－ZD017)；邯郸市哲学社会科学规划研究课题(W2023261)

作者简介：侯慧娟(2000—)，女，湖南郴州人，硕士研究生，研究方向为管理会计；谷慧玲(1974—)，女，河北衡水人，硕士，教授，研究方向为管理会计。

因素的影响，项目产生的收益具有较大的不确定性，因此文旅企业所面临的投资风险也往往较大[1]。

(3)投资多样性。文旅企业的投资客体往往比较复杂多样化，在国家政策、地理位置、经济状况和市场需求等不同因素的影响下，企业会面临着较多的投资选择和投资策略，因此企业在进行投资决策时需要考虑多方面因素，结合实际情况和旅游者需求进行抉择，同时由于文旅资源的多样性，企业的投资活动会变得更加复杂化，所投资开发的产品和项目也会更加多元化。

1.2 数字化转型的概念

1.2.1 数字化转型的内涵

数字化转型是指利用各种高科技数字化技术来改变企业组织现有的传统业务模式、组织结构、企业文化，是一种企业变革举措，在企业的许多方面都可以进行调整，企业往往在进行数字化转型后会改变其原有的收入来源、产品服务、商业模式等[2]，进行一定的创新转型，数字化转型其本质要求就是通过一定的数字化技术来提升企业的运营效率和效益。其核心路径就是数字能力建设，关键驱动要素为数据，在进行数字化转型过程中，企业可以将自身经营发展的业务转化成可以计算的数据和信息，同时也可以将自身开发研究的产品结合数字化技术进行改造，是一种以新建商业模式为目的的企业高层次转型。

1.2.2 数字化转型特点

(1)转型全覆盖化。企业数字化转型是对于企业所有的组织、流程、资源和产品等方面进行全覆盖化更新和改变，不再是仅仅围绕着某一个部门或者某一种类型产品进行转变，企业的商业模式、业务流程、产品开发和投资管理等方面都会受到一定的影响。

(2)数据采集便利化。企业进行数字化转型时，会利用数字化技术来进行数据搜集整理，减少企业员工的工作负担，面对海量数据时，企业可以进行及时的收集、整理和分析，这在一定程度上也会减少企业的人工成本，同时还可以加强不同业务数据之间的联系，了解业务的发展规律，以便提出更有益的投资经营决策。

(3)产品体验化。随着数字化时代的发展，消费者的消费需求也随即发生转变，相比于直接观赏的产品，他们会更加愿意选择具有体验功能的产品，因此企业开始注重根据不同的业务场景实际状况来研发具有个性化的应用功能，同时利用增强现实(augmented reality，AR)技术等高新技术来打造可以用于体验的产品[3]。

(4)产品和服务创新化。企业利用各种数字化技术和自身资源可以开发研究出具有个性化的产品和服务，同时也可以利用大数据、物联网等构成的数据渠道来了解用户信息和真实反馈，从而研发具有多样性和创新化特点且能满足消费者需求的产品和服务。

2 数字化转型背景下文旅企业投资现状

2.1 具有一定的文旅数字化政策支持

随着5G、人工智能、物联网、大数据、增强现实/虚拟现实(augmented reality/virtual reality，AR/VR)技术等数字化技术的不断涌现和高速稳定发展，我国制定了许多的鼓励性政策，旨在促进文旅企业与各项高新数字化技术的深度融合发展，积极鼓励文旅企业进行数字化转型，保障文旅企业的可持续性发展[4]。例如，2022年国务院印发了《“十四五”数字经济发展规划》的通知，其中提到要加快推进文化教育、会展旅游等板块与数字化技术进行结合发展，对于数字经济薄弱部分要及时加大投入，鼓励企业进行数字化转型升级。

同时各地方积极响应国家政策根据本地的实际发展情况制定了一系列详细的相关政策，例如，湖南省发布了《关于推动湖南省智慧文旅发展的指导意见》《湖南省智慧文旅顶层设计方案》等有关政策文件，积极引导当地文旅企业融合数字化技术发展，形成文旅产业数字化高质量发展新局面；青岛市文化和旅游局、财政局共同出台了《关于促进文化产业和旅游业高质量发展的若干措施》，鼓励文旅企业顺应数字化发展趋势构建新型文旅业态和消费模式，推动文旅企业发展新面貌和产品，对于数字创意、数字艺术、沉浸式体验、网络视听等领域与研学旅游、工业旅游等旅游及其融合发展项目，其投资总额超过500万元的新业态项目，根据实际情况给予50万元的一次性补助。这些政策的出现为文旅企业在数字化时代下的发展道路指明方向，同时也为文旅企业未来的高质量发展提供一定的政策支持。

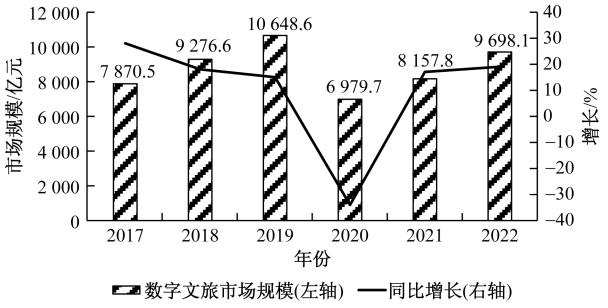
2.2 数字文旅投资规模呈增长趋势

随着文旅企业进行数字化转型步伐的不断加快，数字文旅破土而出，成为文旅企业着重发展的板块之一。数字文旅指的是利用5G通信、人工智能(artifical intelligence，AI)技术、区块链、物联网等数字化技术结合一定的文化旅游资源，创造出具

有数字化功能的文旅产品,传播丰富的文旅内容和知识,提升文旅价值,它包含数字化的文化遗产旅游、虚拟现实旅游、在线旅游预订、数字化导览服务以及数字化文旅营销推广等五个方面。如图 1 所示,2017 年我国数字文旅产业市场规模为 7 870.5 亿元,在 2019 年达到最高值10 648.6亿元,此后由于疫情等因素的影响出现了下跌情况,但是随着疫情的良好控制和科学技术的不断发展,2022 年数字文旅市场规模再次增长达到 9 698.1 亿元,同比增长约为 19%。

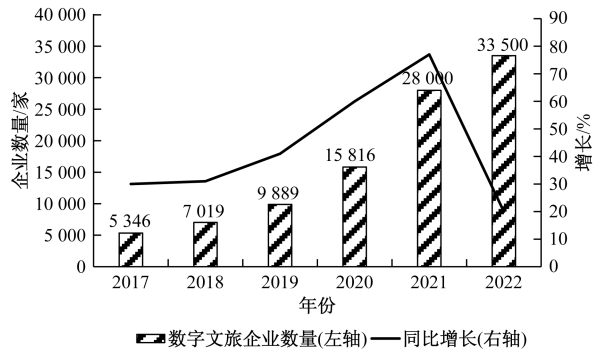
如图 2 所示,在 2021 年我国数字文旅企业约为 28 000 家,2022 年超过了 33 000 家,由此可见我国的数字文旅市场规模是在不断扩大的,其投资力度也在不断加大,文旅企业数字化转型步伐不断加快。

为了加强文旅企业的数字化发展,部分地区成立专项资金,如四川省政府为推动本地文旅产业与数字化结合发展,专门设立了一定的专项资金,鼓励文旅企业将资金用于数字化文旅产品的设计、数字技术开发与市场推广和营销等方面。



数据来源于华经产业研究院

图 1　中国数字文旅市场规模



数据来源于新思界产业研究中心

图 2 中国数字文旅企业数量情况

2.3　数字化文旅项目投资重视度加强

根据相关研究表明企业数字化有利于提升投资效率[5-7],其数字化投资规模越大,经营业绩稳定性越强[8],以及数字化的发展和应用可以加大文旅产业的发展活力,强化文旅产业的整体发展[9]。同时在文旅企业数字化转型背景下,数字赋能成为了促进文旅产业可持续性发展的重要路径,文旅企业需要利用数字技术对传统的文化与旅游产品进行数字化改造,开发研究具有沉浸式、体验式功能的文旅产品[10],因此文旅企业开始重视文旅资源与数字化技术的融合发展,加大对数字化文旅项目的投资。根据迈点研究院不完全统计,在 2023 年度全国具有代表性的文旅集团一共签约投资了 143 个重大文旅项目,其中数字文旅类是主要的投资项目类型之一,如西安锦上添花文旅集团投资的“宴海如梦”沉浸式文旅产业园项目以及启明迪瑞(北京)文化旅游有限公司投资的“全国首创元宇宙冰雪潮玩小镇”项目等,这些文旅项目大部分具有主题知识产权(intellectual property,IP)化、数字化、体验化等特征。

数字化文旅的投资也产生了较为突出的实际成效,例如,清明上河园景区利用数字化技术,努力观察市场发展形势,将传统文化进行升级改造,使其具有时尚化特点,从而促使景区在 2023 年 1、8 和 10 月创造下收入均单月破亿元的成就[11];龙粤(黑龙江)文旅科创产业发展有限公司开发设计的将 AR 技术与冰箱贴相结合而产生的大雪人冰箱贴文创旅游产品第一批一万套五天内售罄[12]。由此可见,文旅项目数字化的发展趋势是稳步上升的,对文旅企业的发展带来了较大的积极正向影响。

3　数字化转型背景下文旅企业投资存在的问题

3.1　缺乏适配资金

3.1.1　投资规模大,成本较高

在数字化转型背景下,文旅企业想要实现转型就会面临着资金需求,数字化文旅项目不仅面临着文旅资源的挖掘和使用成本,还需要承担数字化技术的开发和应用成本,同时两者之间融合发展也需要一定的投入成本,因此这些项目的投资开发是需要大量资金支持的,以及目前文旅企业往往面临的不是一种单一类型产品的投资开发,而是多元化的产品投资,其投资规模也较大,因此对于数字化项目的投资额可能并不会完全适配。

3.1.2　投资周期较长,谨慎性较高

文旅企业的融资途经并不多,主要有企业债务融资、政府资金支持等,但是由于投资活动是具有一定风险的,假设对于项目的实际了解程度不够,

投资决策制定有误，预期收入并不能够大于投入成本，就会企业的资金链断裂，甚至企业破产，以及数字化文旅项目的投资期往往较长，项目建设容易遭遇资金不足等局面。且我国在对文旅项目上的价值评估并没有一个明确的规定和方法，企业对于文旅项目最后可以带来的价值只能够凭借主观判断和经验判断，以及市场波动较大，因此文旅企业在进行该项投资活动时往往会采取保守战略，不会在项目中投入较多的资金，或者处于观望状态，这很有可能会错过恰当的投资时机。

3.2 投资的科学性和专业性不够高

3.2.1 缺乏对市场需求的了解

通过相关数据发现文旅企业所投资的项目占比在前的仍旧是以休闲观光度假为主导，对于数字化技术与文旅资源相融合发展的项目投资还不算多，同时较多的数字化文旅项目主要也是以线上体验和网络化为功能发展的，然而由于国家对于疫情的良好控制，消费者的消费欲望愈加强烈，消费需求也呈于多元化发展，不少的消费者对于线下体验类数字化文旅项目表现出了较强的兴趣，且这类项目更容易吸引旅游者消费。同时文旅企业的投资活动有时候并不会考虑到企业的实际发展情况，而是在缺乏对投资热点和市场的实际需求情况下制定迫切的投资决策，且投资的数字化文旅项目并没有足够的创新性，简单的投资沉浸式体验设备等，投资项目缺乏本土特色，并不能够为文旅企业带来较好的收益，消费者容易产生倦怠心理。

3.2.2 缺乏完善的专业性投资数据信息平台

文旅企业想要实现高质量发展，不仅仅需要了解同行业以及其他行业例如科技行业的实际投资情况，也需要及时的了解到消费者需求的变化以及市场和政策的变革状况，因此需要专门的投资信息平台才能实现这些数据和信息的流通和整合，然而许多文旅企业并没有一个完善且专业的投资数据信息在线平台[13]，企业之间的投资公共数据难以获取，数据孤岛的现象仍然存在，数据信息的有效性无法完全得到保证，企业管理者无法根据现有的数据信息平台来整合所有信息从而制定正确的投资决策。

3.3 投资风险管理不到位

文旅企业进行数字化转型的过程中是会遭受到一定的投资风险的，且风险程度较高[14]，很有可能因为风险预测以及管理不到位，导致投资决策失误，对企业的发展产生消极影响，如大部分国有企业对于数字化文旅项目所考虑到的投资风险问题往往不够全面，当出现某种未被预测到的风险问题时通常会采用风险自留的方法来解决，而风险自留很容易给企业造成较大的损失，很可能造成一定的财务危机，同时企业往往在资金不足时，并不会选择增加风险管理费用[15]。文旅企业在投资数字化文旅项目时通常采用的是事后防范措施，对于项目建设过程中所产生的风险问题并不能够及时的进行发现和了解，无法制定有效的风险应对措施，因此文旅企业在投资风险管理方面还需改变和加强。

4 数字化转型背景下文旅企业投资优化对策

4.1 合理增加投资资金

4.1.1 科学分配投资资金

面对文旅企业选择多元化发展战略时，可以建立一个专业的资金管理平台，通过对项目的评估来合理分配投资金额，面对越来越受旅游者喜爱的数字化文旅项目可以根据估计其未来收益给予更多的资金，使其能够建设开发成功；同时也可以将投资金额进行一个合理化的计划阶段分配，以及保证有充足的备用金以防遭遇资金不足问题；也可以继续加大财政支持和奖励力度，对于不同类型的企业实施分层式投资补助政策。

4.1.2 采取多元化融资模式，制定价值评估标准

企业可以采用多元化的融资模式，以获取更多的资金，比如可以同时采用债券融资和股权融资两种方法，其中股权融资对企业利益的保护性更大，它并不需要支付融资利息，只需要出让部分股权来取得其他投资方对数字化文旅项目的投资建设资金，当项目可能达不到预期收益时在一定程度可以减少企业的损失，防止资金链断裂问题的出现。同时相关法律法规还需完善，制定文旅项目价值评估的系统方法，对于其价值评估手段有明确的规定，使文旅企业在进行投资时可以能够对项目价值进行一个较为精准的评估，鼓励企业及时进行投资，努力提高企业的投资回报率。

4.2 提高投资科学性和专业性

4.2.1 及时了解市场需求

文旅企业需要时刻观察市场变化以及消费者需求变化，以保证投资项目在未来能够具有一定的欢迎度和收益，面对旅游者越来越喜爱线下体验类项目的情况下，企业可以加强对此类项目的投资力度，不再局限于线上体验功能的开发，同时也并不能一味地执着于投资热点，而忽略本土特色，近来

较为火爆的文旅项目都具有独特性、数字化和体验化等特点,将本土文化与科技产品进行了良好的结合发展,满足了旅游者多元化的需求,因此企业可以投资开发本土文化 IP 与数字化技术结合的文旅项目,打造主题化场景,研发带有 AR 等技术的文旅消费产品,加强项目的创新性,提高旅游者的好奇心和兴趣。

4.2.2 建立完善的专业性投资数据信息平台

为了提高文旅企业投资的专业性,可以利用大数据技术构建和完善专业的投资数据信息在线平台,不断完善企业的项目投资数据,开发和加大数据共享功能,建立审批系统按照不同文旅企业的需要以保障公共数据及时流通,成立相关数据核验机制以提高数据的有效性和准确性;同时也要保证投资数据的安全性,对于敏感信息的传输和存储进行加密和保护,合法保障文旅企业的重要投资信息。

4.3 优化投资风险管理

在面对投资风险问题时,文旅企业需要提高风险防范意识,主动了解投资风险防控管理的重要性,在不同数字化转型环节中分别制定和采取合理的风险应对策略,以及确保数字化文旅项目的不同建设环节都有负责人进行实时监督,全面防范风险问题的出现,及时解决突发性风险问题,不断提高自身风险防范能力。同时企业在遭受到风险问题时选择将风险转移的方法,在保证合理的情况下将风险及时转移给其他利益者,以减少企业的风险损失,在这一过程中还可以启用备用金来追加风险管理费用,优化企业投资风险管理。文旅企业还可以采用多种风险管理模式,提高风险评估能力,根据实际情况,利用多种风险识别途经对不同的风险进行及时的鉴定,将风险问题在事前进行解决和消除,也可以成立相关的风险管理平台,建立合理的相关投资风险评价指标体系[16],对于投资风险进行精准的预测和管理。

5 案例分析

浙江祥源文旅股份有限公司是一家将文旅业务与科技元素进行融合发展的上市公司,其以旅游资产和数字文化资产投资运营业务为核心,主营业务有目的地度假、动漫影视、文创消费、数字科技等。为顺应数字经济时代背景,促进文旅融合发展,2022 年祥源文旅完成了战略性的重大资产重组,积极进行数字化转型,从单一文化产业公司转型升级为了文旅科技融合公司。在转型过程中公司面对资金不足、投资风险大及市场需求时刻变化等问题时,所采取的对策包括:一是与相关机构共同建立 40 亿元文旅产业基金,为文旅项目提供长期的低成本资金,促进文旅项目有序发展;二是构建运用文旅不动产投资信托基金(real estate investment trusts,REITs)进行投融资,加大公司的投资力度,盘活公司资金;三是不断优化风险管理,建立合适的风险承受底线,对于各种风险进行实时监督,使风险可以被控制在一定的范围内;四是努力把握消费者需求,同时根据本土特色,建立以“文化 IP+旅游+科技”为核心的产业发展模式,促进“线上文化产品+线下旅游场景”协同发展;五是利用互联网、大数据等高新技术构建数字智能中台,提高运营效率。

根据其年度报告显示在 2022 年之前有关智慧文旅项目软硬件集成建设和数字化运营及技术服务业务并不是公司的主营业务之一,而在 2022 年该业务已经成为公司的主营业务之一,该业务所取得的营业收入约为 0.14 亿元,毛利率比上年增加 13.08 个百分点,2023 年的毛利率则增加了 16.96 个百分点,2022 年祥源文旅实现整体营业收入约为 3.6 亿元,在 2023 年获得的总营业收入则约为 7.22 亿元,同比增加 55.81%。同时杭州小岛网络科技有限公司是祥源文旅的重要子公司之一,在文旅数字化领域不断进行研究、开发、设计,其研发打造出的“祥源·颍淮生态乐园数景融心”项目更是成为 2023 中国旅游创业创新示范案例之一。因此,保证资金充足,合理分配资金,了解市场需求,构建相关数据平台,加强风险管理等措施可以使企业制定更加合理的投资决策,提高企业经营发展效益,实现高质量发展目标。

6 结论

总而言之,在数字化转型背景的影响下,文旅企业想要实现高质量发展,就必须改变其原有的投资策略,改变投资重点,进行一定的创新和优化。本文基于数字化转型的视角阐释了文旅企业投资和数字化转型的相关概念,然后分析数字化转型背景下文旅企业的投资现状,发现具有一定的文旅数字化政策支持的、数字文旅投资规模呈增长趋势以及数字化文旅项目投资重视度加强;其次探讨了数字化转型背景下文旅企业投资存在的问题,分别为缺乏适配资金、投资的科学性和专业性不够高、投资风险管理不到位;最后根据存在的问题提出合理增加投资资金、提高投资科学性和专业性、优化投资风险管理三点有关数字化转型背景下文旅企业

投资的优化策略，旨在倡导文旅企业积极进行数字化转型，提高文旅企业的投资效率，促进文旅企业的投资管理，实现文旅企业的可持续性发展目标。

参考文献

[1] 姚佳洺. 文旅融合视域下地方政府与文投企业的演化博弈及仿真分析[J]. 商展经济，2024(11)：60-64.

[2] 焦欣慧. 民营企业数字化转型思考[J]. 合作经济与科技，2024(7)：126-127.

[3] 龙璇. 海南文化旅游产业数字化转型研究[J]. 现代商业，2023(14)：114-119.

[4] 王颖. 基于数字技术赋能的郑州市文旅融合发展路径探析[J]. 科技和产业，2023，23(4)：123-127.

[5] 姜长丰. 数字化转型、内部控制与企业投资效率研究[J]. 现代管理科学，2024(1)：159-168.

[6] 李碧宏，田宇晴. 数字化转型、会计信息质量与投资效率[J]. 中小企业管理与科技，2024(3)：68-71.

[7] 潘文富，张孝方. 企业数字化、管理费用率与投资效率[J]. 技术经济，2023，42(9)：121-132.

[8] 唐凯桃，肖婷婷，陈凤. 数字化投资对企业经营业绩波动性的影响研究[J]. 南京财经大学学报，2024(3)：89-99.

[9] 王晓琦. 文旅产业数字化建设研究[J]. 文化产业，2021(17)：98-99.

[10] 王丹竹，余鑫. 数字化赋能文旅产业高质量发展[J]. 产业创新研究，2023(17)：81-83.

[11] 邰子君. “上云用数赋智”显成效 智慧旅游“触手可及”[N]. 中国旅游报，2023-12-13 (001).

[12] 李飞，马智博，韩丽平. 哈尔滨市道里区“大雪人”文旅IP引爆“七十二变”[N]. 黑龙江日报，2024-02-01 (001).

[13] 徐丽娟. 基于全域旅游视角的山东省文化旅游产业投融资创新体系构建研究[J]. 中小企业管理与科技，2023(13)：166-169.

[14] 赵卫斌，张强. 新时代优化陕西文旅产业投资机制分析[J]. 现代企业，2023(12)：93-94.

[15] 穆海蓉. 文旅项目投资风险及应对措施探讨[J]. 商讯，2023(22)：144-147.

[16] 蔡义珍. 文旅产业投融资面临的问题及对策分析[J]. 上海商业，2023(12)：79-81.

Research on the Investment Status and Countermeasures of Cultural Tourism Enterprises in the Context of Digital Transformation

HOU Huijuan, GU Huiling

(School of Management Engineering and Business, Hebei University of Engineering, Handan 056038, Hebei, China)

Abstract: With the continuous development of social economy, various new digital technologies have begun to emerge, and “digital + cultural tourism” has become a new growth point for the high-quality development of enterprises. Based on the perspective of digital transformation, the overview of the relevant theories of investment and digital transformation of cultural and tourism enterprises was interpreted, the investment status of cultural and tourism enterprises in the context of digital transformation in detail was analyzed, discusses the existing problems of investment in cultural and tourism enterprises was discussed. Then a series of reasonable investment optimization countermeasures and methods are put forward, and relevant cases are analyzed, so as to improve the investment efficiency and quality of cultural and tourism enterprises in the context of digital transformation, and promote the sustainable development of cultural and tourism enterprises.

Keywords: digital transformation; cultural tourism enterprises; investment