

行業概覽

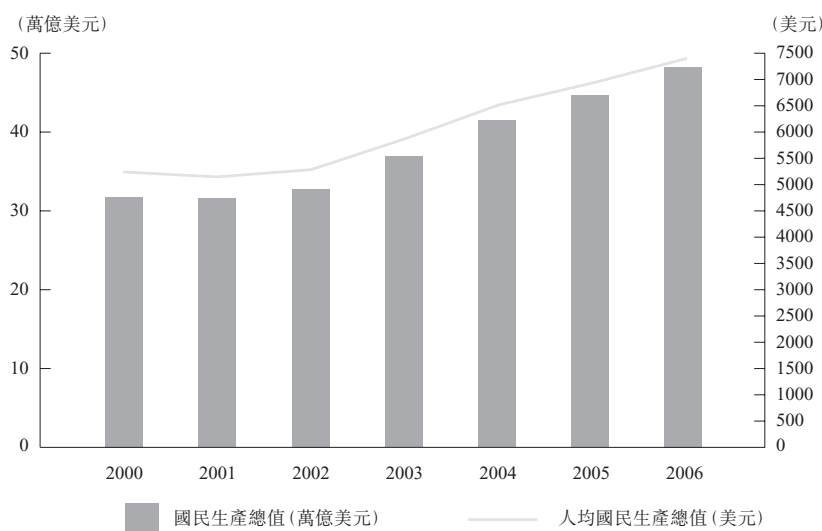
本節及本招股章程其他部分所載若干事實、統計數字及數據部分摘錄自多份政府官方刊物。儘管董事已合理審慎地確保自政府官方來源準確轉載相關事實及統計數字，惟本集團、售股股東、保薦人、包銷商、彼等各自的聯屬公司、董事、顧問或任何參與股份發售的其他人士並無獨立核實該等事實及統計數字，且彼等並無就該等資料的準確性或完整性作出任何聲明。有關資料未必與其他公開資料相符，亦未必準確，故不應過份倚賴。

在本節中，有關相關行業的資料乃轉載或摘錄自若干文章、報告或刊物，該等文章、報告或刊物乃一般及／或公開資料或來自保薦人向獨立公眾資料提供者訂閱的資料，該等文章、報告或刊物的作者及編輯者乃獨立第三方，而彼等編製該等文章、報告或刊物並非由我們或保薦人所任命或提供資金。本節所載列的地理區域與相關資料來源（相關資料自此載述及摘錄）所採用者具有相同涵義。

全球經濟

過去六年，全球經濟穩步增長。根據世界銀行的資料，全球國民生產總值由二零零零年的31.8萬億美元，增至二零零六年的48.2萬億美元，複合年增長率約為每年7.2%。人均國民生產總值則由二零零零年的5,240.7美元，增至二零零六年的7,402.3美元，複合年增長率約為每年5.9%。下圖說明由二零零零年至二零零六年期間，全球國民生產總值和人均國民生產總值：

二零零零年至二零零六年期間全球國民生產總值和人均國民生產總值



資料來源：世界銀行

行業概覽

中國是全球經濟增長最迅速的國家之一。根據世界銀行的資料，中國的國民生產總值和人均國民生產總值，由二零零零年的1.2萬億美元和949.2美元，增至二零零六年的2.7萬億美元和2,033.9美元，複合年增長率分別約為每年14.3%和13.5%。下表說明由二零零零年至二零零六年，主要國家或地區的國民生產總值和人均國民生產總值：

二零零零年至二零零六年國民生產總值和人均國民生產總值

		二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零零年 至二零零六 年的複合年 增長率
美國	國民生產總值 (萬億美元)	9.8	10.1	10.4	10.9	11.7	12.4	13.2	5.2%
	人均國民生產總值 (美元)	34,599.5	35,314.6	36,125.9	37,545.1	39,771.8	41,877.4	44,155.0	4.2%
歐洲	國民生產總值 (萬億美元)	8.1	8.1	8.8	10.8	12.4	12.8	13.5	9.1%
	人均國民生產總值 (美元)	21,231.7	21,312.5	23,135	28,027.4	32,056.4	32,940.2	34,866.2	8.6%
中國	國民生產總值 (萬億美元)	1.2	1.3	1.5	1.6	1.9	2.2	2.7	14.3%
	人均國民生產總值 (美元)	949.2	1,041.6	1,135.5	1,273.6	1,490.3	1,712.8	2,033.9	13.5%

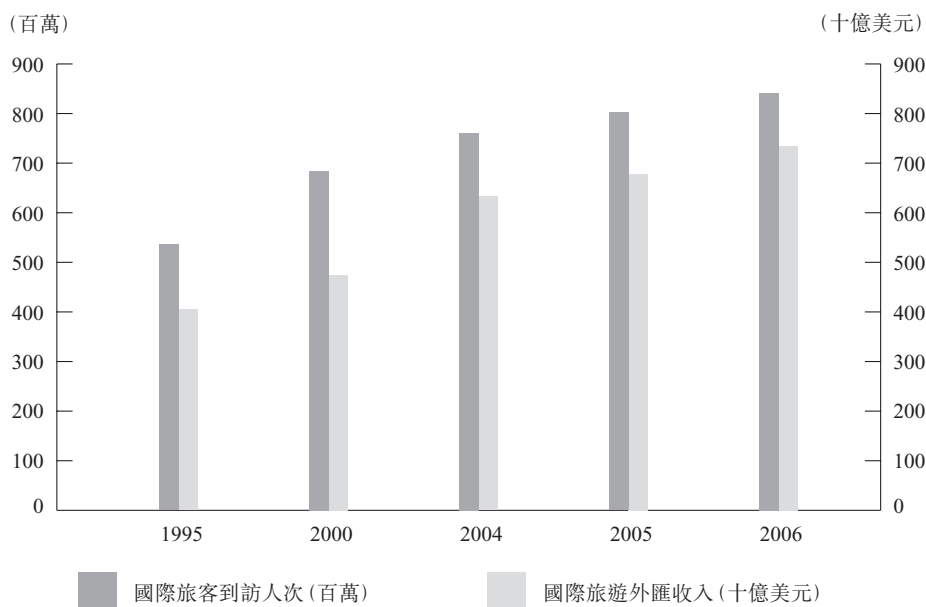
資料來源：世界銀行

全球旅遊業

隨着經濟強勁增長，商務出差的情況日趨普遍。人均國民生產總值增長提升了生活水平和閒暇生活的質素，人們更常外出渡假。

一九九五年至二零零六年期間，國際入境旅客創記錄高位。根據國際旅遊組織，全球的國際到訪旅客由一九九五年的5.36億人次增至二零零六年的8.42億人次，相等於複合年增長率約每年4.2%。國際旅遊外匯收入亦創記錄高位，由一九九五年的4,050億美元增至二零零六年的7,350億美元，相等於複合年增長率約每年5.6%。於二零零七年六月底所刊發的《世界旅遊組織－世界旅遊業晴雨表》(UNWTO World Tourism Barometer)中，預測二零零七年國際旅客到訪人次平均上升約4.0%。由二零零七年一月至四月，全球國際旅客到訪人次增加超過6.0%至2.52億人，較二零零六年同期的四個月期間的到訪人次增加1,500萬人。下表呈列自一九九五年至二零零六年之國際旅客到訪人次及國際旅遊外匯收入：

一九九五年至二零零六年之到訪國際旅客及國際旅遊外匯收入

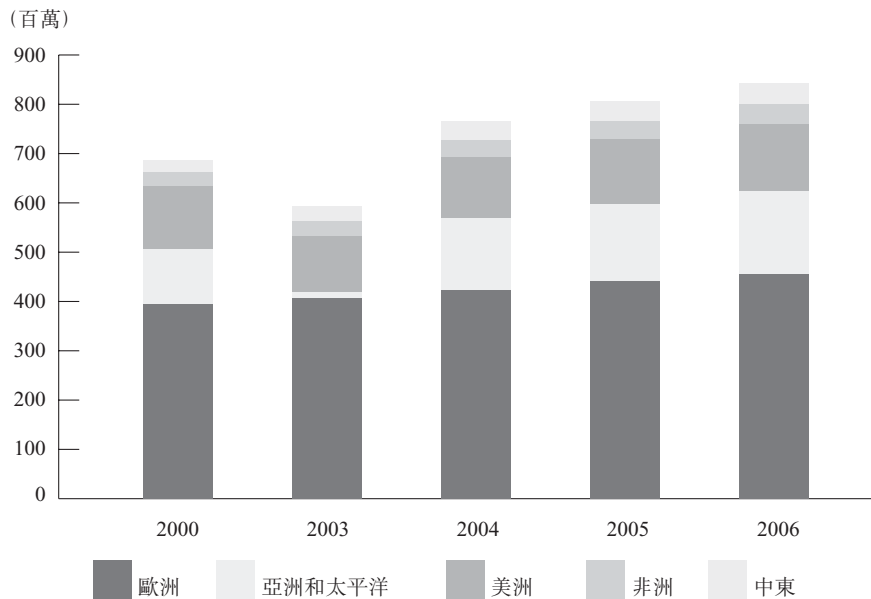


資料來源：世界旅遊組織

在國際旅客到訪人次方面，按地域劃分，二零零六年到訪歐洲的人次創新高，達4.569億，緊隨其後為亞洲和太平洋、美洲、非洲及中東，分別達1.674億、1.36億、4,090萬及4,070萬。在旅客到訪人次方面，中東於二零零零年至二零零六年期間錄得最高的複合年增長率，約達每年9.1%，緊隨其後為亞洲和太平洋、非洲、歐

洲及美洲，分別為7.2%、6.4%、2.4%及1.0%。下圖說明按地域劃分，二零零零年至二零零六年期間的國際旅客到訪人次：

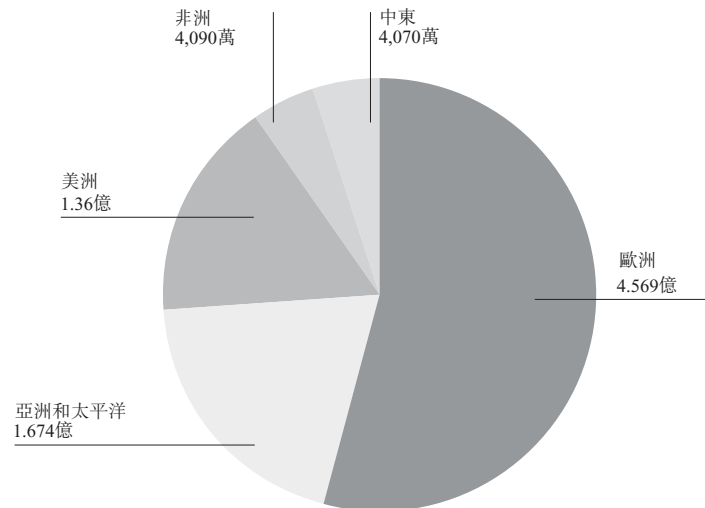
二零零零年至二零零六年期間國際旅客到訪人次(按地域劃分)



資料來源：世界旅遊組織

下圖說明按地域劃分，於二零零六年估計國際旅客到訪人次市場份額：

二零零六年估計國際旅客到訪人次市場份額(按地域劃分)



資料來源：世界旅遊組織

行業概覽

國際旅遊外匯收入方面，按國家劃分，二零零六年五大旅遊目的地排名與二零零五年大致上維持不變。根據十大旅遊收入排名，與二零零五年相比，二零零六年中國及德國分別大幅度增加15.9%及11.3%。下圖說明國際旅客到訪人次和國際旅遊外匯收入的十大排名：

國際旅客到訪人次十大排名

排名	二零零五年		二零零六年		零五／零六年 變動
	旅客到訪人次 (百萬)	所佔百分比 (%)	旅客到訪人次 (百萬)	所佔百分比 (%)	
1 法國	75.9	9.5	79.1	9.4	4.2
2 西班牙	55.9	7.0	58.5	6.9	4.5
3 美國	49.2	6.1	51.1	6.0	3.8
4 中國	46.8	5.8	49.6	5.8	6.0
5 意大利	36.5	4.6	41.1	4.9	12.4
6 英國	28.0	3.5	30.1	3.6	7.3
7 德國	21.5	2.7	23.6	2.8	9.6
8 墨西哥	21.9	2.7	21.4	2.5	-2.6
9 奧地利	20.0	2.5	20.3	2.4	1.5
10 俄羅斯聯邦	19.9	2.5	20.2	2.4	1.3
全球	<u>802</u>	100.0	<u>842</u>	100.0	

資料來源：世界旅遊組織

國際旅遊收入十大排名

排名	二零零五年		二零零六年		零五／零六年 變動
	(十億美元)	所佔百分比 (%)	(十億美元)	所佔百分比 (%)	
1 美國	81.8	12.1	85.7	11.7	4.8
2 西班牙	48.0	7.1	51.1	7.0	5.6
3 法國	44.0	6.5	46.3	6.3	4.3
4 意大利	35.4	5.2	38.1	5.2	6.7
5 中國	29.3	4.3	33.9	4.6	15.9
6 英國	30.2	4.5	33.5	4.6	7.8
7 德國	29.2	4.3	32.8	4.5	11.3
8 澳洲	16.9	2.5	17.8	2.4	7.3
9 土耳其	18.2	2.7	16.9	2.3	-7.2
10 奧地利	16.0	2.4	16.7	2.3	3.1
全球	<u>678</u>	100.0	<u>735</u>	100.0	

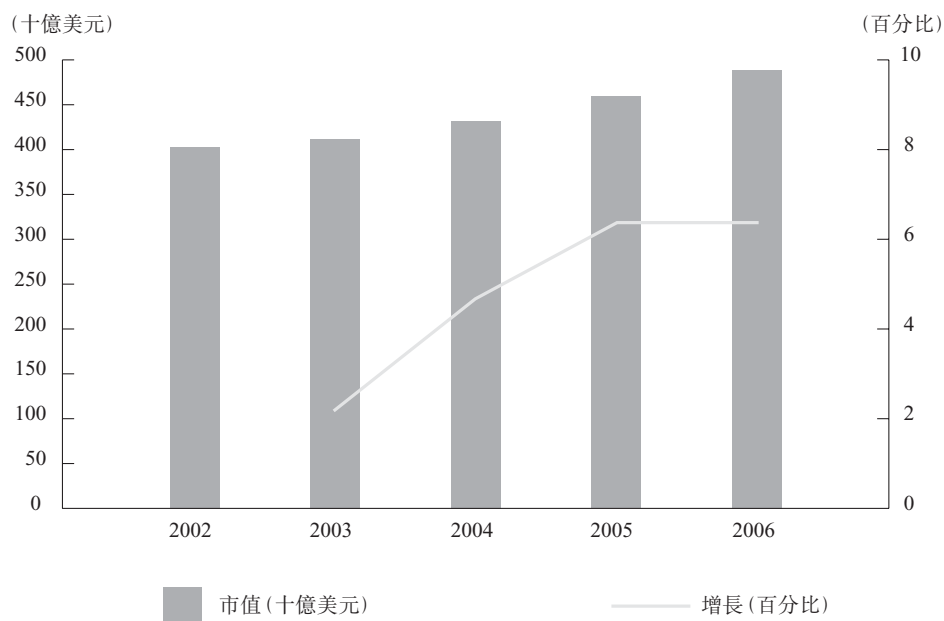
資料來源：世界旅遊組織

全球酒店及航空業

酒店及汽車旅館業

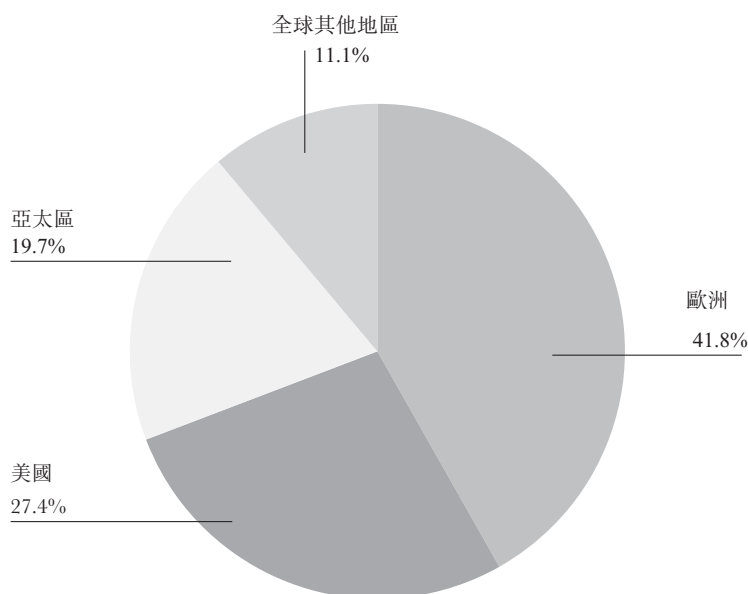
國際旅客到訪人次及國際旅遊外匯收入增加導致酒店及汽車旅館需求上升。於二零零六年，全球酒店及汽車旅館業錄得總收入達4,886億美元，二零零二年至二零零六年期間的複合年增長率約達每年4.9%。至於美國、亞太區及歐洲國家，同期的複合年增長率為6.9%、4.8%及3.5%，於二零零六年的價值分別為1,337億美元、960億美元及2,040億美元。由二零零六年至二零一一年，預測有關行業將加速發展，估計複合年增長率約達每年5.6%，令行業總值於二零一一年底增至6,409億美元。下圖說明二零零二年至二零零六年按市值及增長劃分的全球酒店及汽車旅館業，以及按地域劃分的二零零六年市值：

二零零二年至二零零六年按市值及增長劃分的全球酒店及汽車旅館業



資料來源：Datamonitor

二零零六年按地域劃分的全球酒店及汽車旅館業市值



資料來源：Datamonitor

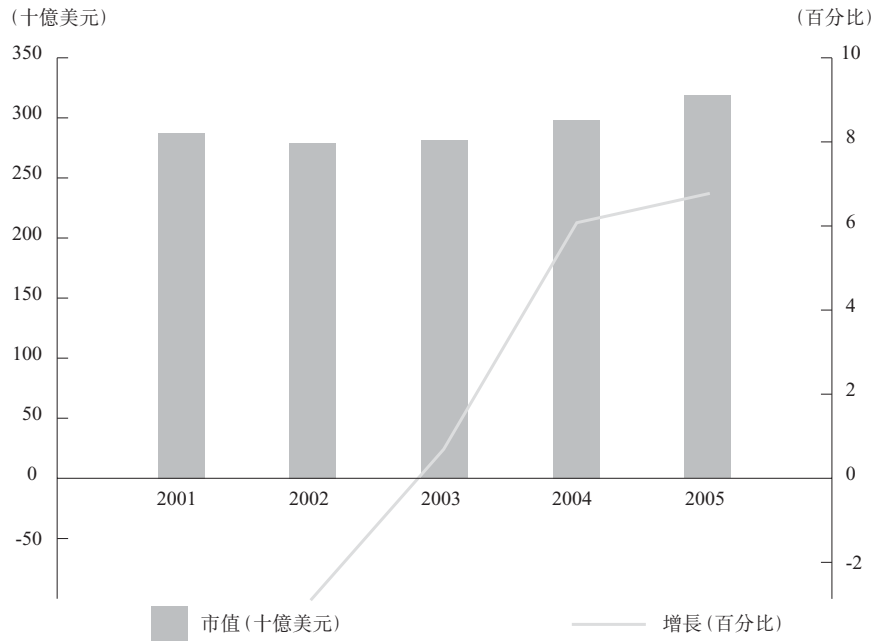
航空業

除了酒店及汽車旅館業外，國際旅客到訪人次及外匯收入增加亦帶動航空業急速發展。於二零零五年，全球航空業的銷售總額為3,186億美元，二零零一年至二零零五年間的複合年增長率約達每年2.6%。至於美洲、歐洲國家及亞太區，同期的複合年增長率分別約為每年2.5%、2.5%及2.9%，於二零零五年的價值則分別為1,456億美元、1,050億美元及680億美元。預測有關行業於二零零五年至二零一零年期間將有所增長，估計複合年增長率約達每年8.3%。至於美洲、歐洲國家及亞太區航空業於同期的複合年增長率每年將達8.2%、7.8%及9.3%，於二零一零年的銷售價值分別為2,162億美元、1,532億美元及1,059億美元。於二零零五年，乘客量增至合共24.9億人次，二零零一年至二零零五年間的複合年增長率約為每年5.5%。預期於二零一零年底，乘客量將增至32.7億人次，二零零五年至二零一零年間的複合年增

行業概覽

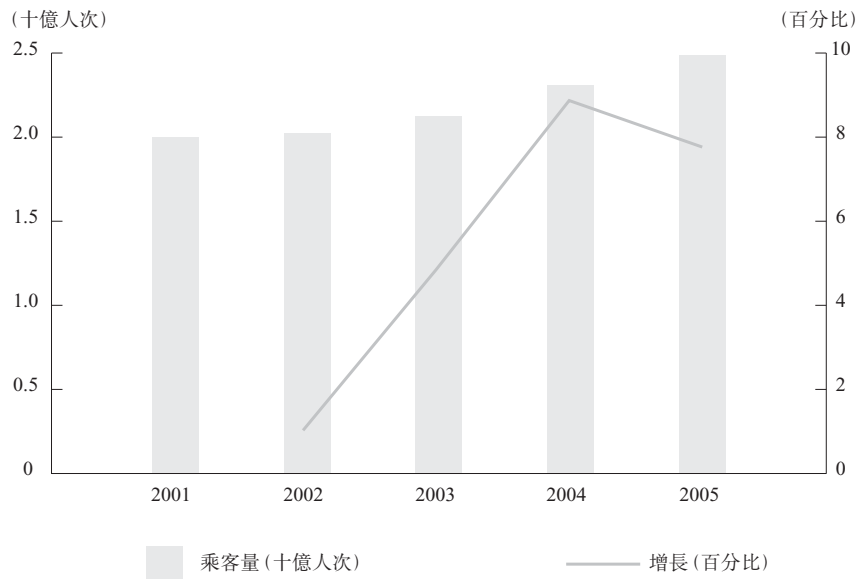
長率為每年5.6%。下圖說明由二零零一年至二零零五年期間，按市值、乘客量及增長劃分的全球航空業：

二零零一年至二零零五年按市值及增長劃分的全球航空業



資料來源：Datamonitor

二零零一年至二零零五年按乘客量及增長劃分的全球航空業



資料來源：Datamonitor

在全球航空業不斷增長的帶動下，波音及空中巴士於二零零六年的新航機訂單量保持高企。根據波音及空中巴士的統計數據，於二零零六年，全球航空業訂購了合共1,834架新航機，是繼二零零五年錄得破紀錄的2,057架訂單後，歷年錄得的第二高數字。根據國際航空運輸協會(International Air Transport Association, 「IATA」)的資料，多項因素導致二零零六年新訂單處於高水平。亞洲以及隨後的中東航空市場高速發展。IATA預測，於二零一零年前，亞洲航線會是最大的航空旅遊市場，而於二零零五年至二零一零年的乘客量將增加2.22億人次。於二零零六年，亞太地區的航空公司營運商佔新訂單逾三分之一，單是中國的航空公司營運商就佔了15%。由於燃料費繼續高企，佔航空公司營運商經營成本逾25%，令航空公司營運商繼續積極以新型及更高燃油效率的航機取代舊有飛機。

中國旅遊業

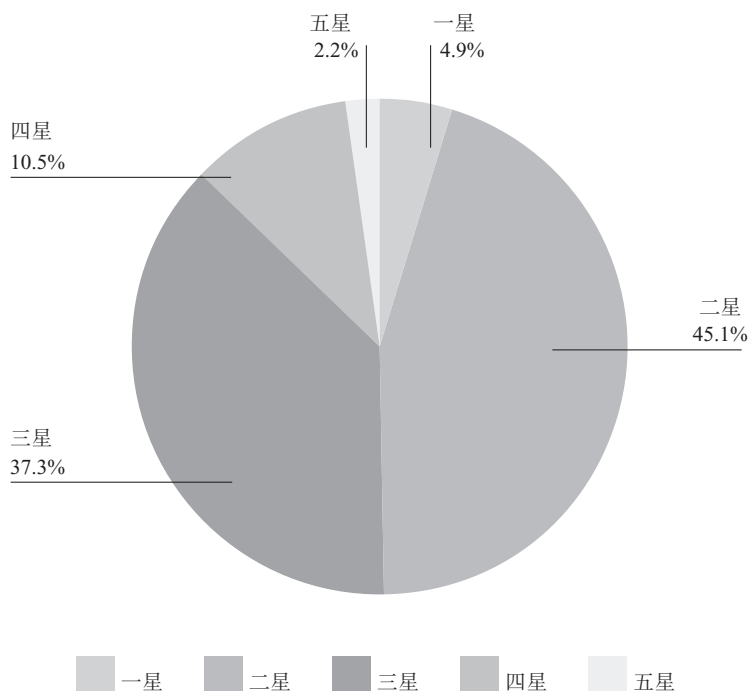
根據中國國家旅遊局(「國旅局」)的資料，於二零零六年，入境旅客總人次達1.25億，較二零零五年增加3.9%。二零零六年國內旅客達13.94億人次，較二零零五年增長15.0%。二零零六年旅遊外匯收入總額達人民幣8,935億元，較二零零五年增長16.3%。

於二零零六年，中國星級酒店維持穩定增長。根據國旅局的資料，於二零零六年，星級酒店總數較二零零五年增加1,370間至13,378間，增長率達11.3%。

於二零零六年，在中國所有星級酒店中，298間為五星級酒店、1,400間為四星級酒店，而4,993間為三星級酒店。就酒店的分佈而言，廣東省及浙江省各自有超過

1,000間星級酒店，分別有1,275間及1,089間星級酒店，排行第一及第二。此外，四至五星級酒店主要集中於華東地區，佔中國星級酒店總數的61.6%。下圖說明二零零六年中國星級酒店的市場份額：

二零零六年中國星級酒店的市場份額



資料來源：國旅局

根據國旅局的資料，高檔酒店（即四至五星級酒店）的數目於不久將來快速增長。預期中國將會新建1,107間高檔酒店，其中554間將為五星級酒店，此乃二零零六年中國五星級酒店總數的兩倍。就酒店的分佈而言，廣東省、浙江省、北京、上海及安徽省在不久將來分別有155間、146間、97間、86間及82間新高檔酒店投入服務，佔將會發展的新高檔酒店總數約51.1%。

根據國旅局的資料，國際酒店集團一直加速在中國的擴展。直至二零零六年年底，37間國際酒店集團旗下60個酒店品牌已在中國市場建立，合共502間酒店。其中包括十大國際酒店集團。預期國際酒店集團將透過在內地市場擴展網絡而增加其據點，顯示市場的競爭（尤其是高檔市場）於未來數年將會加劇。