

## 本集團的行業

本節及本文件其他章節所載關於我們經營所在地澳門的經濟及行業的若干資料及統計數據，乃摘自多個官方資料與非官方資料(包括從統查局獲取的資料及由EIU提供的資料)來源。本文件所載的報告概非由本公司或其關連人士委託。

我們相信該等資料及統計數據的來源，是有關資料及統計數據的合適來源，並在選取及重述該等資料及統計數據時已採取合理審慎的態度。我們無理由相信該等資料及統計數據為錯誤或誤導，或遺漏任何事實以致使該等資料及統計數據錯誤或誤導。本公司並未獨立核實該等資料及統計數據。本公司概不對該等資料及統計數據的準確性發聲明。

### 澳門博彩市場概覽

按博彩收益總額計算，澳門為全球最大的博彩市場兼中國唯一提供合法娛樂場博彩的地方。2008年，澳門市場的博彩收益總額達1,056億港元，相當於同期拉斯維加斯金光大道總額467億港元的2倍以上。2009年首六個月，澳門的博彩收益總額為499億港元。於2008年，澳門吸引到2,290萬名訪客，主要來自中國大陸及香港。此外，2008年澳門報告的每張賭枱每日總贏額為64,678.1港元，約為同期拉斯維加斯金光大道所報21,531.4港元的3倍。由2003年起直至2008年底，博彩收益總額的複合年增長率為30.6%（較2003年的278億港元增加約達4倍），訪客人次（自2003年的1,190萬）按14.0%複合年增長率增長。於預期全球經濟危機會令2009年增長放緩的同時，根據2009年已有的數據，我們預期澳門的博彩收益總額大致上與2008年水平相若，澳門市場亦將透過新娛樂場渡假村的資本投資項目及加強基建以繼續發展。

下表呈列有關澳門及其博彩市場的若干資料。

### 澳門博彩市場資料

	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	5年複合 年增長率	2007年至 2008年
<b>澳門</b>								
澳門名義本地生產總值(10億港元) ...	61.7	80.6	90.2	110.4	145.1	166.9	22.0%	15.0%
博彩收益總額(10億港元) .....	27.8	40.2	44.7	55.0	80.6	105.6	30.6%	31.0%
平均賭枱數目 .....	424	1,092	1,289	2,204	3,610	4,229	58.4%	17.2%
到訪人次總數(百萬) .....	11.9	16.7	18.7	22.0	27.0	22.9	14.0%	-15.0%
中國個人遊計劃(百萬) .....	0.6	3.5	5.3	5.8	7.2	6.8	61.8%	-5.7%
個人遊到訪人次百分比 .....	5.1%	21.1%	28.5%	26.3%	26.5%	29.5%		

資料來源：博監局、統查局

附註：

- 2003年及2004年的賭枱數目為年終數目。
- 2008年遊客數目經過統查局的修訂，較之前尚未修訂的數目大幅減少，此乃因計算方法有所轉變。統查局乃根據澳門入境口岸記錄計算訪客人次。該等入境口岸將在澳門工作的外地人與訪澳遊客一併計算在內，因此，統查局過往將在澳門工作的外地居民計算入訪客人次當中。自2008年起，統查局在計算訪客人次時再不包括該等人士。按統查局舊有方法計算2008年到澳門的訪客人數為30,185,740人，較2007年的27,003,370人增加11.8%。

## 本集團的行業

澳門為中華人民共和國的特別行政區，位於中國廣東省南部海岸線的珠江三角洲，廣東省為中國最富庶、城市化及人口密集的省份。澳門往來香港船程為一個小時，香港為區內主要的運輸及旅遊中心，並擁有僅次於東京及北京，屬亞洲第三位最繁忙的機場，鄰近多個主要亞洲國家，在人口及經濟特點方面擁有優勢。澳門吸引約9,500萬名來自廣東的旅客與來自中國、台灣、日本、韓國、泰國、馬來西亞、新加坡、印尼及菲律賓各地的遊客合計達20億，這些地方距離澳門約須四小時的飛機航程。

中國為訪澳旅客的主要來源，於2008年佔50.6%，香港旅客則佔30.6%。根據中國個人遊計劃到澳門旅遊的訪客總數由2003年至2008年按61.8%複合年增長率增加。中國大陸的經濟發展連同其日漸富庶的人口促使澳門經濟增長。

### 中國本地生產總值及人口

帶動澳門博彩及非娛樂場收益方面的動力之一為中國急速的經濟增長。根據EIU，中國的本地生產總值於過去5年間按16.4%的複合年增長率增加，名義本地生產總值自2003年的154,770億港元增至2008年的超過330,680億港元。中國中產階層持續急速增長，於2008年，每年可支配收入超過77,501港元的住戶數目已達2,080萬戶。中產人數增加之同時，儲蓄率高企，個人債務亦維持低水平。據估計，中國的儲蓄額佔收入的51%，於2008年合計為251,310億港元，而消費貸款則為42,250億港元。儲蓄率相對個人債務為高，預期會增加海外旅遊及其他娛樂的花費，包括博彩及非博彩的金額。2008年11月，中國宣佈一項45,000億港元刺激經濟方案，該方案其中一個主要目標為投資於運輸網絡及基建。於2009年1月，國家發展和改革委員會(發改委)就珠江三角洲南部推出一項2008年至2020年的國家發展藍圖。有關政策措施重點加強珠江三角洲、香港及澳門的商業合作，並將該處發展成具全球競爭力的地區。

### 澳門博彩市場的變革

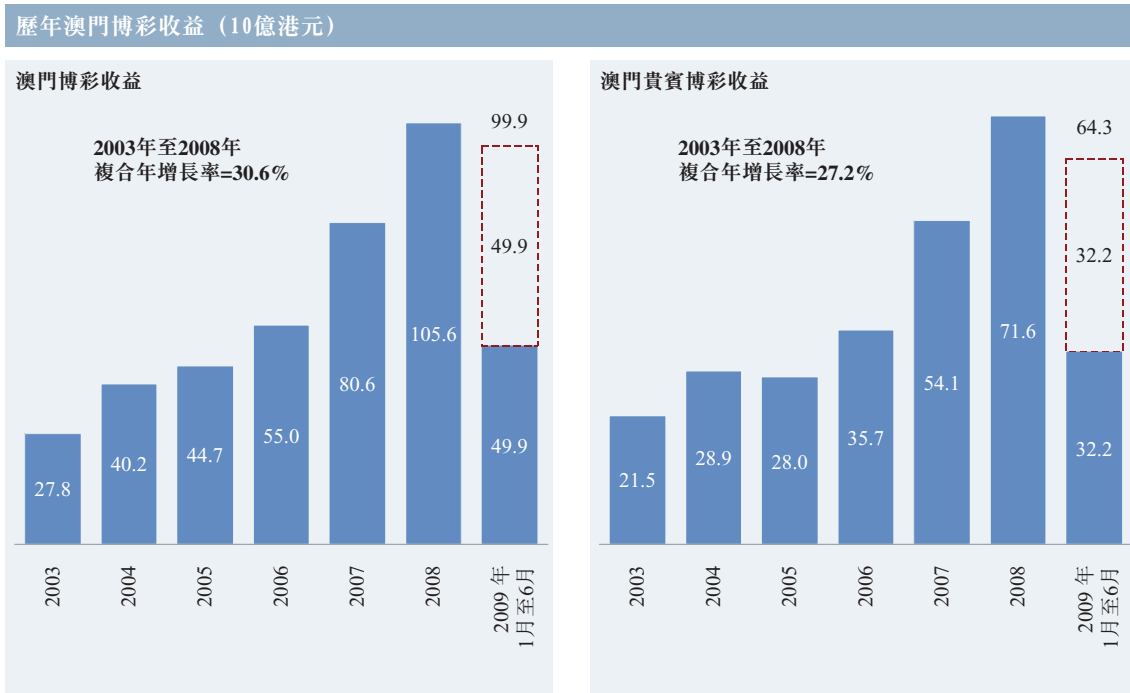
2001年底，澳門政府為改善澳門娛樂場大小、模式及質素，並為區內博彩中心的地位，開展投標過程以授出3個新的博彩專利。2002年，WRM獲授首個博彩批給，其後獲授者為澳博及銀河。其後的過程容許各承批公司授出一個轉批給。目前有6家公司獲發牌於澳門經營娛樂場。全面服務的娛樂場渡假村數目增加，不僅令2003年至2008年的博彩收益總額有4倍增長，亦將澳門的博彩市場變革至以提供不同非博彩服務為特色。市場一直演變以吸納新的和高檔次的消費者，而這些消費者從前只被高端的和曾經有限的零售、娛樂及消閒活動所吸引。這帶來額外收益的機會。由於市場繼續演變，我們相信該等拉斯維加斯型的渡假村發展商將會首先成為獲益者及取得重要增長。

澳門過往主要為貴賓客戶服務，其投注額一般較高及喜好為百家樂。儘管新的承批公司及獲轉批給人已在市場推廣方面成功地直接接觸有關客戶，惟傳統上博彩中介人一直與大部份貴賓客戶維持關係。就此而言，承批公司及獲轉批給人受惠於澳門法例的轉變，新法例允許娛樂場直接向客戶及博彩中介人借貸，以及可向彼等收回欠款。國際博彩營辦商的加入，加上地區經濟趨勢良好，令整體及貴賓博彩市場錄得強勁增長。

## 本集團的行業

澳門的博彩收益總額及貴賓博彩收益總額自2003年至2008年分別按30.6%及27.2%的複合年增長率急速上升。澳門於2008年年底開始經歷全球經濟放緩以及中國實施可影響中國大陸居民訪澳能力的簽證政策變動所帶來的影響，及至2009年，則受到H1N1流感爆發的影響。然而，我們根據2009年已有的數據，預期澳門博彩收益總額將與2008年的水平大致相若，澳門市場亦將透過於新娛樂場渡假村的資本投資項目及加強基建以繼續發展。

下表顯示2003年至2008年度以及2009年所述的期間，澳門博彩收益總額以及澳門貴賓博彩收益總額。



資料來源：博監局

附註：2009年全年收益乃按年呈列，並假設2009年全年的平均每月收益相等於2009年1月1日至2009年6月30日錄得的實際平均數。2009年全年收益並非2009年實際收益的預測，實際收益可能與全年數字出現重大差異。

有關澳門博彩收益的其他資料，例如澳門娛樂場對非娛樂場博彩收益的貢獻及賭枱、角子機及娛樂場收益及數目的分析，以及按博彩類型計算的博彩收益分析，請瀏覽博監局的網站 [www.dicj.gov.mo/EN/index.htm](http://www.dicj.gov.mo/EN/index.htm)。務請注意網站內容並不構成本文件的一部份。

憑藉澳門政府支持及博彩愈來愈受歡迎，澳門娛樂場及酒店的數目快速增加。澳門目前有6家承批公司或獲轉批給人獲授權擁有及經營娛樂場，部份為國際企業；澳門的娛樂場營運主要集中在澳門半島，沿港澳碼頭及澳氹大橋發展。最近在路氹一帶亦有重要的開發項目，該處為直接由三條大橋連接澳門半島的填海地區。

在澳門半島上經營的主要渡假村包括由澳博擁有的葡京酒店及新葡京，由威尼斯人澳門股份有限公司擁有的金沙澳門及銀河擁有的金都酒店／娛樂場。澳門半島其他最近的發展項

## 本集團的行業

目包括銀河的星際酒店娛樂場及美高梅金殿超濠股份有限公司的澳門美高梅金殿，兩者均於2007年開業。

在路氹經營的主要渡假村包括2007年開業的威尼斯人、2008年開業的四季酒店，兩者均為威尼斯人澳門股份有限公司所擁有。2009年開業及擴充的新娛樂場包括2009年6月在路氹開業的新濠博亞的新濠天地以及預期在2009年下半年在澳門半島開業的澳博L'Arc及Oceanus，預期此將令澳門整體博彩地位有所提升。威尼斯人澳門股份有限公司亦開始了其路氹發展項目第5期及第6期的興建。儘管目前有關建設正值停工，惟預計第5期及第6期將包括國際知名的酒店和更多額外的博彩場地。該等項目竣工後將致使澳門市場的賭枱、角子機及酒店房間數目大幅增加。

自2008年底開始，多項重要項目的建設被宣佈暫停或押後。當中，威尼斯人澳門股份有限公司宣佈暫停其路氹發展第5期及第6期，儘管其目前正尋求完成建設工程的資金。再者，銀河已宣佈押後其已籌劃將於路氹開業的銀河渡假城。此外，澳博已宣佈其將延遲重建葡京娛樂場的計劃。雖然有關行動目前已減慢近期博彩場地及酒店房間的增幅，並因部份及所有項目延遲開業，有助舒緩全球金融不明朗因素對澳門競爭環境的影響，但仍可能使澳門市場上的賭枱、角子機及酒店房間數目大幅增加。

澳門訪客目前花費於非賭場收益上的金額僅相當於美國訪客的一部份。截至2008年12月31日止全年度，澳門的MICE（會議、獎勵、討論會及展覽）收益僅為拉斯維加斯的609億港元的25%。就此，基於持續發展世界級設施，加上其鄰近大中華區增長中的MICE市場，我們相信澳門非博彩分部有著重大的長期發展潛力。本集團相信非博彩業務在大中華增長的同時，訪澳旅客於每次行程平均逗留較長時間，以及在留澳期間在博彩及非博彩活動消費將會增加。

### 澳門博彩市場的驅動

澳門博彩市場的增長受助於多項驅動力及原因，包括有利的人口模式及各個亞洲客源市場的經濟增長、著重貴賓博彩客戶分部，以及中央及地方政府對基建發展項目及改善措施的承諾。

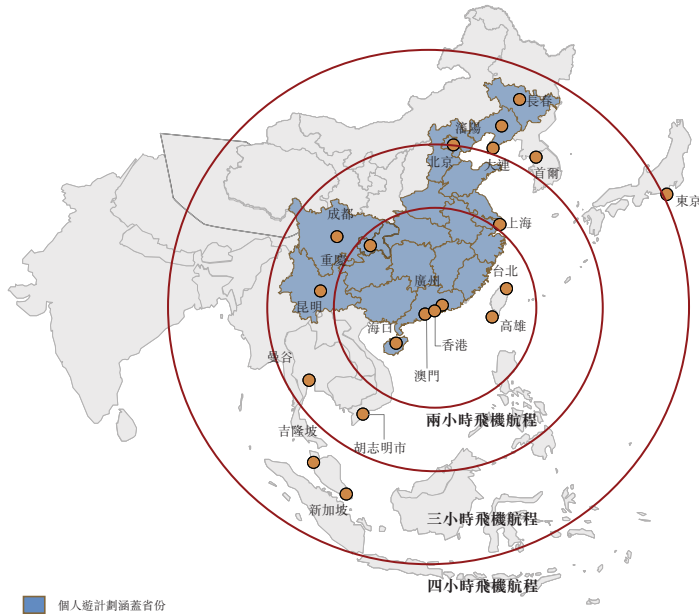
### 鄰近世界20億人口

澳門與中國人口最稠密及最富庶的省份廣東接連，並能以高速渡輪於一小時左右往返香港。澳門鄰近地區約20億人口可在約四小時航程通達澳門。亞洲區內主要人口集中地相對上易於通達澳門，有助澳門發展成一個受歡迎的博彩目的地。非博彩項目如零售、消閒及娛樂服務的需求受到個人可支配收入及中國中產人口每年雙位數增長的支持。

## 本集團的行業

下圖顯示來往澳門飛機航程在四小時以內的國家及地區的人口資料。

### 人口資料



飛機航程 四小時以內的國家	2008年人口 (百萬)
中國	1,328
印尼	238
日本	127
菲律賓	93
越南	86
泰國	67
緬甸	49
韓國	49
馬來西亞	28
台灣	23
香港	7
寮國	6
新加坡	5
<b>合共</b>	<b>2,105</b>

資料來源：EIU

附註：中國、馬來西亞及新加坡的人口數字為實際數目，其餘所有國家的人口數字均為估計數目。

下表呈列關於澳門鄰近國家及地區的經濟能力的若干資料。

### 已選取國家及地區的經濟能力

	2008年訪澳人次		2008年 人口 (百萬)	2003年至 2008年 本地生產 總值的複合 年增長率
	訪澳人次 ('000)	合共 %		
中國	11,595	50.6%	1,328	16.4%
香港	7,009	30.6%	7	6.3%
台灣	1,316	5.7%	23	3.3%
日本	367	1.6%	127	0.7%
韓國	280	1.2%	49	5.9%
東亞—其他	5	0.0%	NM	NM
<b>東亞小計</b>	<b>20,572</b>	<b>89.8%</b>		
其他	2,336	10.2%		
<b>合共</b>	<b>22,908</b>	<b>100.0%</b>		

資料來源：Macau Statistics and Census Services, EIU

附註：NM指並無可供使用數據

來自澳門的主要訪客來源—中國的旅客人次增加乃受到個人遊計劃施行的支持。個人遊計劃於2003年實施後，來自經選取的大型市區中心及經濟發展區的中國大陸公民可自行取得許可證到澳門旅遊，而毋須參與旅行團。於2008年12月，個人遊擴展至中國49個城市的超過2.9億中國公民，約佔2008年中國最富裕人口的約22%。儘管如此，估計2008年合資格以個人遊身份訪澳的人士中只有少於3%人士訪澳（個人遊旅客680萬人）。

## 本集團的行業

自2008年5月起，中國政府調整到訪澳門的簽證政策，限制部份中國大陸公民於指定期間到澳門旅遊的次數。於2008年9月，中國政府宣佈，僅持有香港簽證而並無澳門簽證的中國大陸公民不得再從香港進入澳門。此外，於2009年5月，中國亦開始限制收取低團費而強制購物的「低於成本價」旅行團的營運。由於該等旅行團大受中國大陸公民歡迎，故此舉令近期訪澳旅客數目下跌。過境遊澳門參與高端博彩活動的旅客數目亦受到最近全球經濟及信貸市場以及2009年爆發H1N1流感的不利影響。

中國是世界第三大奢侈品的消費國，2008年其所佔汽車、時裝及珠寶等奢侈品消費約達667億港元。估計中國人花費多達其70%旅遊預算於購物上，為美國公民花費比例的2倍。澳門作為自由港口，消費者獲豁免就所購項目繳付徵費及銷售稅，相對中國大陸徵收高達30%的奢侈品稅項較為有利。

除中國以外，其他亞洲國家訪客的數目於2003年至2008年亦有急速增長，來自日本、韓國及東亞以外其他國家的訪客數目分別按複合年增長率33.8%、48.9%及44.3%上升。儘管訪客增長因近期全球經濟放緩而減慢，但該等國家的旅客更加傾向在澳門逗留多日，並使澳門轉型至留宿的目的地。

### 貴賓博彩

澳門的博彩業過往一直著重於娛樂場博彩，特別是貴賓分部。貴賓客戶一般集中投注大額百家樂。儘管包括我們在內的博彩營辦商可直接接觸有關客戶，惟傳統上博彩中介人與大部份貴賓客戶維持關係。國際博彩營辦商的加入，加上地區經濟趨勢良好，令整體及貴賓博彩市場錄得強勁增長，於2003年至2008年的複合年增長率分別為30.6%及27.2%。

下表呈列指定期間內澳門博彩業的若干資料。

### 澳門市場概覽

百萬港元	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	截至2009年 6月30日 止六個月	2003年至 2008年的 五年複合 年增長率	2007年至 2008年
貴賓博彩收益總額 . . . . .	21,532	28,916	28,023	35,712	54,138	71,623	32,150	27.2%	32.3%
中場市場賭枱博彩收益 總額 . . . . .	6,076	10,636	15,469	17,269	22,977	28,492	14,802	36.2%	24.0%
角子機博彩收益總額 . . . . .	229	621	1,214	1,993	3,489	5,488	2,977	88.7%	57.3%
合共 . . . . .	<b>27,837</b>	<b>40,173</b>	<b>44,706</b>	<b>54,974</b>	<b>80,604</b>	<b>105,603</b>	<b>49,929</b>	<b>30.6%</b>	<b>31.0%</b>

資料來源：博監局

---

## 本集團的行業

---

### 基建發展及擴展

澳門可經海陸空三路通達。2008年，經陸路(通往中國的珠海關閘以及路氹關卡)訪澳的旅客約佔53%，由香港及中國鄰近城市乘渡輪訪澳者約佔40%，經澳門國際機場訪澳的旅客約佔7%。

為支援及配合訪澳旅客的增長，澳門政府正採取重要措施以改善現有基建。2008年11月，中國宣佈一項45,000億港元刺激經濟方案，該方案其中一個主要目標為投資於運輸網絡及基建。於2009年1月，發改委就珠江三角洲南部推出一項2008年至2020年的國家發展藍圖。有關政策措施重點加強珠江三角洲、香港及澳門的商業合作，並將該處發展成具全球競爭力的地區。

澳門現正計劃的幾項重要基建發展項目將促進該地區發展。現正討論的項目包括將目前珠海至拱北邊境關卡的每日旅客人數由300,000(每程150,000)增至每日500,000、擴展澳門國際機場(將其每年客量自目前的600萬名倍增至每年1,200萬名乘客)，以及建設連接香港、中國大陸(特別是珠江西面)及澳門的港珠澳大橋。目前不能肯定該等項目會否及於何時竣工。