

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

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信息及統計數據，乃源自多個政府機構（包括從統查局及博監局獲取的信息）及多項新聞發佈（如《華爾街日報》、《商業周刊》及彭博資訊）。本文件所引述的報告概非由本公司及任何我們的董事、高級人員、代理、員工、顧問或代表或任何其他人士或參與的各方委託作出。

我們相信該等信息及統計數據的來源，是有關信息及統計數據的合適來源，並在摘錄及重示該等信息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信息及統計數據為錯誤或具誤導性，或遺漏任何事實以致使該等信息及統計數據錯誤或具誤導性。本公司及任何我們的董事、高級人員、代理、員工、顧問或代表或任何其他人士或參與各方並未獨立核實該等信息及統計數據，且並不就該等信息及統計數據的準確性作出任何聲明。

### 亞洲博彩市場概覽

亞洲是世界博彩業增長最迅速的市場，而就收入而言，澳門是世界最大的博彩地點。亞洲其他娛樂場及博彩中心包括馬來西亞、新加坡、日本、南韓、菲律賓及越南。就博彩收入而言，2010年，澳門市場目前是拉斯維加斯金光大道及大西洋城市場收入之和的逾2.5倍。澳門作為一個博彩及娛樂地點，成功地加速了整個亞太地區博彩業合法化、規範化及擴散化的發展進程，並已發起多個其他娛樂場渡假村的發展及建設，如2010年初於新加坡建造的兩個總投資720億港元的綜合渡假村。該行業繼而通過促進旅遊業發展、增加工作崗位、提高稅務收入及引入境內和境外資本及其他資源以支持在範圍較廣大的泛亞區內的每個當地經濟體系。博彩業的增長亦已刺激附屬行業的投資及僱傭活動，尤其於零售、餐飲、娛樂、會議領域，擴大及增強其在各經濟領域的積極影響。該行業的增長及成功得益於亞洲博彩文化的相似性、相對較低的供給滲透、巨大的人口基礎、世界最快速城市化進程及富有且愛好休閒及娛樂消費的中產階級人口的掘興。

### 澳門博彩市場概覽

澳門博彩市場是公認的世界首要博彩地點之一，展示出富有吸引力的投資及經營前景。其中，澳門：

- 就博彩收入（2010年1,840億港元）而言為世界最大博彩市場；
- 為中國提供合法化娛樂場博彩的唯一地點；
- 就收入而言，為世界增長速度最快的博彩市場之一，且即使在全球經濟衰退的情況下，仍於2008年、2009年及2010年繼續有顯著增長的唯一主要博彩市場；
- 具有龐大及滲透度不足的人口，正處於財富大幅增長進程中；

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

- 亦以零售、酒店、會議及娛樂設施的形式構成新興非博彩分部；及
- 受到政府旨在加強澳門整體增長及發展的基建計劃的扶植。

澳門(中華人民共和國特別行政區)，位於中國內地東南海岸珠江三角洲內，與中國最富庶及城市化程度最高的省份之一——廣東省(人口為9,500萬)毗鄰。澳門往來香港船程為一小時，距多個人口稠密地區(包括北京、上海、台北、首爾、馬尼拉及曼谷)的飛機航程不超過四小時。

到澳門的遊客主要來自中國內地及香港，分別佔2010年到達遊客數量的53.0%及29.9%。受中國內地持續發展及繁榮的刺激，根據中國個人遊計劃(「個人遊計劃」)，2002年至2010年到澳門旅遊的訪客總數按15.3%的年複合增長率增加。澳門毗鄰亞洲主要人口集中地，促進了其作為博彩地點對外國旅遊者的吸引力。隨着2002年至2010年日本、東南亞<sup>(1)</sup>及亞洲其他地區<sup>(2)</sup>的遊客數量分別以年複合增長率14.2%、25.6%及37.6%增加，國際旅遊水平自2002年起展示快速擴張。澳門政府贊助建設若干公路及鐵路運輸發展項目以確保該地區能滿足預期的日後需求。

### 毗鄰主要人口集中地

澳門往毗鄰主要人口集中地的飛機航程

|                       | 人口<br>(百萬) | 訪客量<br>(千次計) | 2002年—<br>2010年<br>訪客量年<br>複合增長率 |
|-----------------------|------------|--------------|----------------------------------|
| 中國                    | 1,341      | 13,229       | 15.3%                            |
| 香港                    | 7          | 7,466        | 4.9%                             |
| 台灣                    | 23         | 1,293        | (2.1%)                           |
| 東南亞 <sup>(1)</sup>    | 195        | 1,055        | 25.6%                            |
| 亞洲其他國家 <sup>(2)</sup> | 372        | 647          | 37.6%                            |
| 日本                    | 127        | 414          | 14.2%                            |
| 美國／加拿大                | 344        | 297          | 12.6%                            |
| 歐盟                    | 492        | 244          | 10.1%                            |
| 印度                    | 1,215      | 169          | 32.2%                            |
| 大洋洲                   | 27         | 128          | 16.2%                            |
| 其他地區                  | 不適用        | 23           | 19.9%                            |



資料來源：按國際貨幣基金組織估算的截至2010年的人口數據；澳門政府截至2010年的訪客數據。

- (1) 包括菲律賓、馬來西亞、新加坡及泰國。  
 (2) 包括越南、印度尼西亞、韓國及其他地區。

2009年，澳門被中國指定發展為「世界最富吸引力旅遊及休閒中心」(大珠江三角洲城鎮群協調發展規劃研究，2009年10月)。該進程於2002年開始，當時澳門政府結束了澳娛的娛樂場牌照壟斷，並授予美高梅金殿、銀河、永利澳門、威尼斯人及新濠博亞五個新增的批給或轉批給。新的娛樂場經營者引入現代化全面服務的娛樂場並推進博彩領域的建設及發展。全面服務的娛樂場渡假村

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

數目的增加，不僅促成2005年至2010年博彩收入總額呈現四倍增長，亦將澳門博彩市場變革為以提供各式各樣非博彩零售及娛樂服務的市場。澳門市場通過提供各式各樣博彩、零售、娛樂及休閒服務，正加速演變為吸引全新且高檔次客戶的市場。該市場因其國際公認的熱情好客及休閒品牌，而吸引投資，該等品牌為建立更廣闊的市場已建立管理及其他聯盟或合同關係。預期「拉斯維加斯式」渡假村的開發商將成為澳門博彩領域持續市場變革及收入機遇的主要受益人。

儘管全球經濟衰退及簽證限制的臨時增加使中國內地跨境訪問減少，但澳門博彩收入仍於2009年大幅增長，娛樂場收入總額增長9.6%（相當於102億港元）至1,170億港元。該趨勢於2010年仍在持續，2010年錄得博彩收入總額為1,840億港元，與2009年相比增長57.5%。此外，博監局報告，澳門娛樂場收入最高月為2011年2月（192.8億港元），第二高月為2010年12月（183.3億港元），顯示出澳門持續快速的增長軌跡。貴賓（於2010年第四季度持續季度增長率為18.9%及年增長率69.9%）及中場（於2010年第四季度持續季度增長率為10.2%及年增長率33.4%）分部都經歷增長，體現出娛樂場博彩擴大的跨人口板塊的吸引力。

### 澳門博彩市場的一般統計數據

|  | 2005年  | 2006年  | 2007年  | 2008年                 | 2009年                 | 2010年                 | 2005年至2010年<br>年複合增長率 |
|--|--------|--------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 博彩收入總額 <sup>(1)</sup> (百萬港元) . . . . . | 45,761 | 55,846 | 81,404 | 106,627               | 116,876               | 184,065               | 32.1%                 |
| 娛樂場收入總額 (百萬港元) . . . . .               | 44,706 | 54,974 | 80,607 | 105,603               | 115,894               | 182,857               | 32.5%                 |
| 貴賓博彩收入總額 . . . . .                     | 28,023 | 35,712 | 54,138 | 71,623                | 77,508                | 131,697               | 36.3%                 |
| 中場桌面博彩收入總額 . . . . .                   | 15,469 | 17,269 | 22,979 | 28,493                | 32,071                | 42,791                | 22.6%                 |
| 角子機博彩收入總額 . . . . .                    | 1,214  | 1,993  | 3,490  | 5,487                 | 6,314                 | 8,369                 | 47.1%                 |
| 每張賭枱贏額 (港元) . . . . .                  | 85,848 | 52,553 | 48,292 | 68,282                | 62,939                | 99,781                | 3.1%                  |
| 每部角子機贏額 (港元) . . . . .                 | 972    | 834    | 721    | 1,268                 | 1,204                 | 1,632                 | 10.9%                 |
| 賭枱數目 . . . . .                         | 1,388  | 2,762  | 4,375  | 4,017                 | 4,770                 | 4,791                 | 28.1%                 |
| 角子機數目 . . . . .                        | 3,421  | 6,546  | 13,267 | 11,856                | 14,363                | 14,050                | 32.6%                 |
| 訪客量 (千人次) . . . . .                    | 18,711 | 21,998 | 26,993 | 22,933 <sup>(2)</sup> | 21,753 <sup>(2)</sup> | 24,965 <sup>(2)</sup> | 5.9%                  |

資料來源：博監局、統查局

(1) 包括與娛樂場不相關的活動，如賽馬、賽狗、中國彩票、即發彩票及體育彩票。

(2) 訪客數目不包括前往澳門的勞工

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

### 2005年至2010年澳門酒店及MICE統計數據

|                                 | 2005年<br>實際數字 | 2006年<br>實際數字 | 2007年<br>實際數字 | 2008年<br>實際數字 | 2009年<br>實際數字 | 2010年<br>實際數字 | 2005年至2010年<br>年複合增長率 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| 可提供客房總數(千) <sup>(1)</sup> ..... | 10.8          | 13.0          | 16.1          | 17.5          | 19.2          | 20.1          | 13%                   |
| 酒店賓客總數(百萬) <sup>(2)</sup> ..... | 4.1           | 4.7           | 5.7           | 6.5           | 6.7           | 7.8           | 13%                   |
| 平均入住時間(晚).....                  | 1.2           | 1.2           | 1.4           | 1.4           | 1.5           | 1.5           | 5%                    |
| 入住率(%).....                     | 70.9%         | 72.3%         | 77.2%         | 74.5%         | 76.1%         | 84.5%         | 4%                    |
| 日平均房價(美元).....                  | 78美元          | 85美元          | 99美元          | 104美元         | 129美元         | 139美元         | 12%                   |
| MICE項目數目.....                   | 305           | 360           | 1,177         | 1,240         | 1,215         | 1,399         | 36%                   |
| MICE參與者數目(千人次).....             | 43.5          | 57.1          | 302.0         | 364.3         | 572.7         | 806.1         | 79%                   |

資料來源：統查局及澳門政府旅遊局

(1) 截至年底的可提供客房總數。包括酒店及旅館的房間。

(2) 包括入住酒店及旅館房間的賓客。

### 澳門市場的發展及趨勢

澳門博彩市場在地理上被分隔為兩個地區，半島區及路氹。目前，半島區是博彩及娛樂活動的中心，密集度極高，其擁有澳門33座娛樂場渡假村物業中的23個。半島區橫跨9.3平方公里，在地理上與中國內地珠海連接。半島區因其離中國內地、主要入境碼頭及沿港澳碼頭主要停靠點較近，所以擁有最大的客流量。兩家新娛樂場澳門凱旋門及永利澳門的萬利酒店亦於2009年及2010年開業。該兩家娛樂場均與澳門美高梅相鄰，創造出一個娛樂場聚集地，步行即可到達任一娛樂場，由於博彩客戶可以便利地遊走於該等娛樂場，因此預期該等娛樂場將成為半島區訪客的支柱。目前，半島區並無其他已規劃娛樂場發展項目。

路氹位於氹仔島及路環島之間，面積為5.6平方公里。路氹可用於開發的大片土地容許博彩經營者建設渡假村，以豐富的非博彩設施為特色，與當前位於半島區的許多其他物業相比，尤其以會議設施見長。銀河及威尼人均擁有在建項目，永利澳門、美高梅金殿及澳博已申請於路氹建設新項目的批准。

### 兩個市場分部均持續增長

澳門博彩市場包括不同的客戶分部：中場客戶及貴賓客戶。過去，澳門博彩經營者致力於貴賓客戶，但目前開始致力於快速增長的中場分部。

**中場。**中場分部包括為大眾提供的主要博彩樓層的桌面博彩及角子機，通常包括無預定散客或一日遊訪客。中場分部是整個博彩市場利潤最高的部門，超出貴賓分部，原因在於後者須向博彩中介人支付佣金。自2004年引進娛樂場物業以來，主要博彩樓層的博彩收入迅速增長。根據博監局數據，2005年至2010年，中場賭枱及角子機運營分別以年複合增長率22.6%及47.1%增長。2010年中場賭枱及角子機運營分別約佔澳門娛樂場博彩收入總額的23.4%及4.6%。

**貴賓。**澳門貴賓客戶為典型的富有人士，通常僅於指定貴賓廳或指定博彩區參與博彩。貴賓客戶的來源或通過博彩中介人而獲得，其向貴賓客戶提供各種服務，如提供信貸以及贈送酒店住宿及餐飲服務。作為其服務的代價，博彩經營者往往基於博彩贏額或輸額向博彩中介人支付一筆佣金。我

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

們的貴賓客戶可進一步劃分為直接貴賓客戶。直接貴賓客戶是通過博彩經營者直接市場推廣努力而獲得。該等直接貴賓客戶基於其與個別博彩經營者的關係及喜好選擇貴賓室。直接貴賓業務不包括向中間人支付佣金。

### 零售及娛樂的增加為消費者提供多元化娛樂組合並進一步開拓博彩遊戲玩法

目前，非博彩收入佔總收入的小部分，但非博彩吸引發展的增加將澳門定位為一個綜合娛樂城市。因拉斯維加斯娛樂場富有經驗的經營者利用其專業技術將零售店、餐飲店及娛樂納入其物業，澳門所提供的完整的渡假村體驗增加了訪客量、延長遊客的逗留時間及最終增加了每位遊客在博彩及非博彩娛樂方面的花費。

**零售。**於過去三年，娛樂場經營者已在半島區開發了約 61,333 平方米及在路氹開發了 27,498 平方米的新零售場地以滿足高層次的購物需求。由於客戶主要為中國內地人，零售就吸引客戶（在中國內地需要支付奢侈品稅，而於澳門並不需要）進入該地區發揮重要作用。該市場最新的高檔零售場所澳門壹號廣場，於 2009 年 12 月開業。該三層高的廣場佔地 18,587 平方米，包含臨近澳門美高梅的高檔豪華品牌商店，直接增加了附近客戶數量及人流量。全新娛樂渡假村即將帶來的零售場所供應預計將有助於推進娛樂場的訪客量及業務。

**娛樂。**全新博彩渡假村擬仿效拉斯維加斯娛樂勝地的幅度以支持澳門娛樂行業的發展。全新的渡假村為吸引源源不斷的遊客而提供多種休閒及娛樂勝地。

### 交通運輸及基建的未來發展

遊客主要由半島區通過陸路、航空及海路到達澳門。2010 年，約 52% 的遊客通過跨越中國及路氹檢查站的珠海關閘、約 41% 的遊客從香港或與其臨近的中國城市通過半島客運碼頭以及約 7% 的遊客通過澳門國際機場及直升機機場進入澳門。目前，若干航空公司都有從亞洲多個主要城市直接飛往澳門國際機場的航班。若干航空公司目前經營從南韓、日本、泰國、馬來西亞、新加坡以及菲律賓等國家直達澳門的路線。

改善通往澳門及澳門內部的運輸有利於訪客量及中場博彩的增長。尤其計劃中的廣州—珠海高速公路將連接澳門與橫琴島（中國政府規劃新戰略地區，擬將該地區發展成為商業、居住及渡假勝地）。根據國家發展和改革委員會，中國政府已表示支持於該地區內建設更現代及更完整的運輸系統（正如《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要（2008 年—2020 年）》所述）。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

### 澳門基建發展更新

#### 廣州－珠海高速鐵路

- 連接廣州及拱北
- 預計旅程不超過一小時
- 預計於2011年完工

#### 關閘的擴建

- 每天容量（從300,000輛次）擴大至500,000輛次

#### 澳門的輕軌系統

- 輕軌網絡連接半島區、氹仔及路氹，全長為20千米的一期工程規劃有21個站
- 一期容量為每小時7,800人次，於2020年前可增至14,100人次
- 預計於2015年完工

#### 廣州－珠海高速公路

- 連接廣州與珠海橫琴島
- 預計於2012年至2013年完工



#### 香港－珠海－澳門大橋

- 50千米的大橋，連接香港大嶼山至澳門及珠海
- 預計於2015年完工

#### 氹仔永久客運碼頭

- 北安臨時碼頭升級為永久碼頭
- 預計增加容量為400人次的16個渡輪停泊處及容量為1,200人次的3個輪船停泊處
- 永久碼頭將於2013年開通

#### 機場容量更新

- 每年容量從600萬人次增加至1,200萬人次
- 預計於2017年完工

資料來源：媒體及新聞報道。

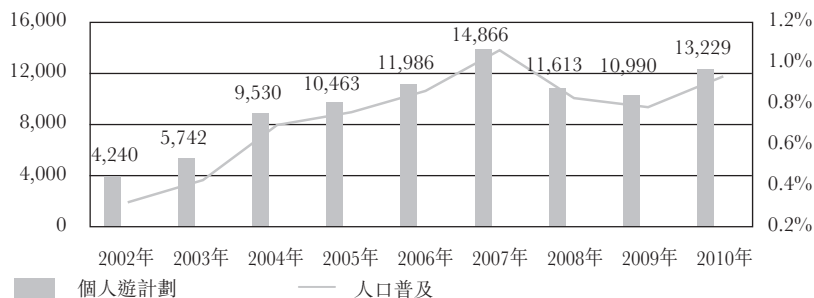
### 旅遊限制的自由化

個人遊計劃的實施增加了來自中國（澳門遊客的主要來源）的訪客量。該計劃自2003年啟動以來，來自部分較大城市及經濟開發區的中國內地公民可獲得無需跟隨旅行團而獨自前往澳門旅遊的許可。於2009年12月，個人遊計劃覆蓋擁有逾2.70億中國公民的49個城市。2010年，中國內地的訪客量達1,320萬人，與去年同期相比增長20.4%。目前簽證程序允許公民每兩個月前往澳門一次。儘管過去中國政府對個人遊計劃的旅遊次數有所限制（之後又有所放寬），政府表示其擬通過鼓勵中國內地人前往澳門旅遊以加快旅遊業發展。

### 個人遊計劃的年增長

個人遊計劃（千人次）

人口普及百分比



資料來源：統查局，環亞經濟

## 我們的行業

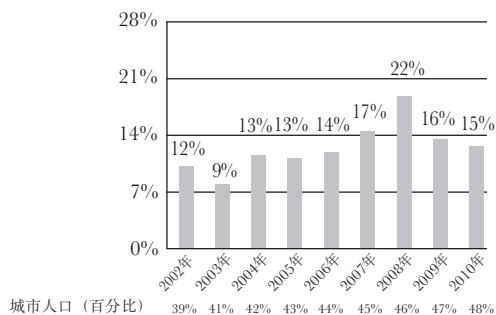
### 中國更富裕人口的出現

預期澳門將直接受益於中國的經濟增長。根據中國國家統計局統計數據，過去五年中國國內生產總值以 16% 的年複合增長率增長。中國目前為世界第二大經濟體系（以國內生產總值計）。有別於世界一些其他經濟大國，中國經濟已從自 2008 年以來的全球經濟危機中恢復。由於全球經濟復甦，中國經濟的增長很可能繼續保持強勁勢頭，反映中國政府的開銷及內陸省份的發展。領先經濟研究預期中國 2011 年的經濟增長將超過 8.7%。中國長期的經濟增長預計將有助於維持及推動澳門作為泛珠三角大眾娛樂及休閒中心的發展。

擴大國內需求在維持中國經濟長期增長意義重大。最近全球經濟衰退對中國經濟增長的影響表明中國正向增加國內消費進行轉變以減少對出口及境外投資的依賴。為加強國內開銷及消費，中國政府正加快城鎮化建設及尋求提供更好的教育及工作機會。2010 年年底，中國 13.4 億人口中約 48% 居住於城市地區。鑒於中國政府正致力於加快城鎮化建設，研究預計到 2012 年至 2013 年，中國城鎮化人口比例將超過 50%。以往的快速城鎮化建設已促進更多消費，且使零售支出的構成由側重糧食轉向更加平衡的消費模式。中國向更具酌情消費模式的轉變預期將隨着收入的增加而持續進行。鑒於該地區人口對博彩的更高需求，消費模式的增加預期將進一步促進澳門博彩市場的發展。

### 零售銷售增長

2002 年至 2010 年



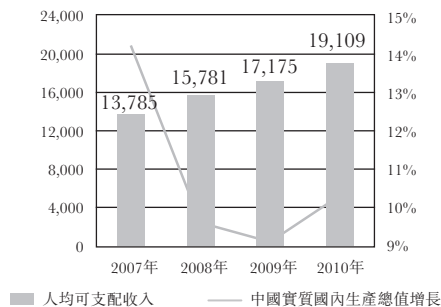
資料來源：統查局，環球通視

### 人均可支配收入

城市家庭

人民幣元/年

國內生產總值增長率



資料來源：環亞經濟，環球通視

### 其他亞洲博彩市場

澳門市場與亞洲及世界各地的許多博彩中心競爭，包括新加坡、澳大利亞、菲律賓、馬來西亞、南韓、柬埔寨、越南及拉斯維加斯。澳門市場亦與亞洲提供博彩的遊船及未經許可的博彩經營者競爭。該地區博彩業的條例、自由化、發展及增長處於持續評估及改革進程中。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 我們的行業

博彩業向其他地區市場(如新加坡)的擴張及分散，在增加額外競爭的同時亦可增加訪客量及該地區(包括澳門)的博彩人口普及率，使已確立的經營者及市場受惠。例如，儘管2010年新加坡兩家全新綜合渡假村娛樂場開業已產生年收入每年總額為310億港元，澳門仍錄得其歷來最高的兩個月度收入，分別為2011年2月及2010年12月。

請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們的業務及經營有關的風險－我們於澳門及亞洲其他地方面對激烈競爭」。