

行業概覽

本節載列若干資料摘錄自政府官方來源及委託獨立第三方益普索所編製的益普索報告。本集團相信，本節資料來源乃該等資料之適當來源，且於摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。本集團並無理由相信，該等資料為不實或具誤導性或遺漏任何部分致使該等資料不實或具誤導性。然而，該等資料並未經本集團及[編纂]或彼等任何聯屬人士或顧問，或獨家保薦人、[編纂]或彼等的任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，惟益普索就益普索報告所載資料而進行者除外。概無就益普索報告的準確性發表任何聲明。董事經採取合理審慎措施後確認，市場資料自益普索報告日期起至最後實際可行日期止並無不利變動。

資料來源

本集團已委託益普索編製益普索報告，總費用為548,000港元。益普索於一九七五年在法國巴黎創辦，並於一九九九年在新加坡證券交易所公開上市。繼於二零一一年收購思緯市場資訊有限公司後，益普索成為全球第三大研究公司，在全球85個國家僱用約16,000名僱員。

編製益普索報告時，益普索進行以下一手及二手市場研究，包括：(i)案頭研究；(ii)諮詢本集團；及(iii)與主要利益相關者及行業專家，如中至大型旅遊服務供應商、航空公司、景點經營商、地接旅行社及旅遊行業其他相關專家進行訪談。據益普索所述，所收集的資料經交叉對照，以確保其準確性，所收集的情報已採用益普索內部分析模型及方法進行分析、評估及驗證。

益普索報告所用假設如下：

- 假設香港及澳門的旅遊服務業所提供產品及服務的供求於預測期間保持穩定且無任何短缺；
- 假設於預測期間，全球市場概無發生會影響香港及澳門入境及出境旅行產品及服務供求的外部衝擊事件，如金融危機或自然災害等；
- 假設於預測期間，所有相關司法權區的稅率不會發生變動；及
- 假設於預測期間，所有相關貨幣兌港元及澳門元的匯率保持穩定。

益普索的市場規模及預測模型經考慮以下參數：

- 香港及澳門於二零零九年至二零一八年的名義國內生產總值、國內生產總值增長率及人均國內生產總值；
- 香港及澳門於二零零九年至二零一八年的家庭年均可支配收入及消費支出；
- 香港及澳門於二零零九年至二零一三年的旅行社數目；
- 香港旅遊業協會於二零零九年至二零一三年所收取的出境徵費；
- 香港及澳門居民於二零零九年至二零一三年的出境遊人次；及
- 香港及澳門居民於二零零九年至二零一三年出境旅行的總花費。

由益普索開展的研究或會受上文所述假設及所選參數準確程度的影響。

行業概覽

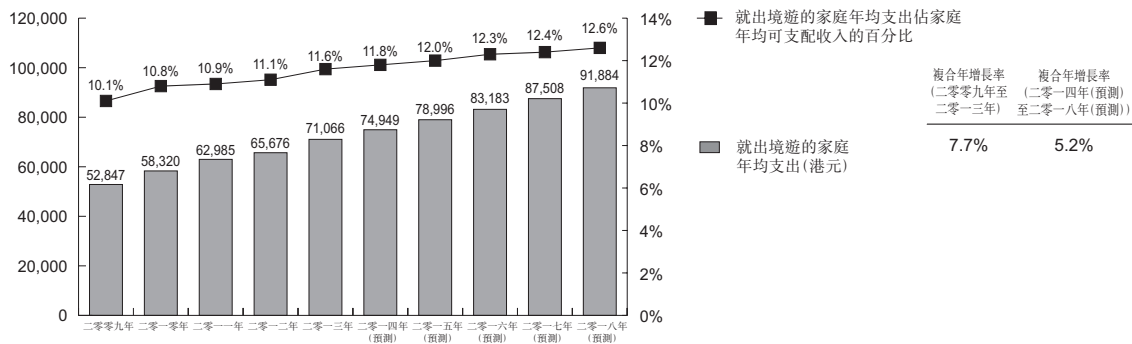
香港及澳門有關旅遊服務業的經濟特徵

經濟富足，可支配收入日益增加

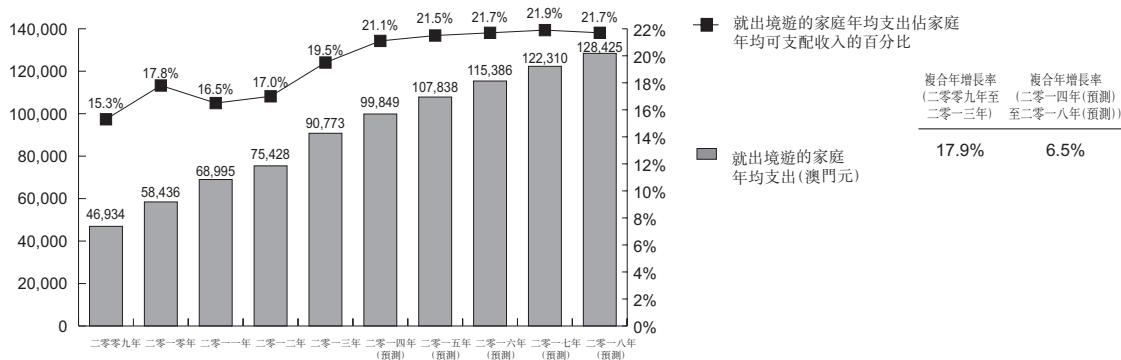
香港及澳門居民經常選擇到國外度假。度假、休閒及其他形式休閒旅遊的需求與日俱增，這乃由於可支配收入水平日益增加及對休閒活動的興趣日益高漲所致。根據益普索報告，香港及澳門乃全球人口最為稠密的地區之一，普遍缺乏本地休閒選擇，香港及澳門居民應該會對國外休閒度假保持興趣。

根據益普索報告，香港家庭年均名義可支配收入由二零零九年的約522,700港元增至二零一三年的約615,000港元，複合年增長率為約4.1%。而澳門家庭年均名義可支配收入由二零零九年的約307,200澳門元增至二零一三年的約466,600澳門元，複合年增長率為約11.0%。香港及澳門家庭名義可支配收入預計日後將於二零一四年至二零一八年分別按約3.6%及約5.7%的複合年增長率增長。根據益普索報告，生活更富裕時，人們願意將更高比例的可支配收入用於度假娛樂和休閒旅遊。因此，由於預期香港及澳門家庭花費於該等消費的可支配收入比例將分別由二零一四年的11.8%及21.1%增加至二零一八年的12.6%及21.7%，度假娛樂和其他形式休閒旅遊的需求預期會增加。下圖列示二零零九年至二零一八年期間香港及澳門就出境遊的家庭年均支出及其佔香港及澳門家庭年均可支配收入的百分比。

香港



澳門



資料來源：益普索報告

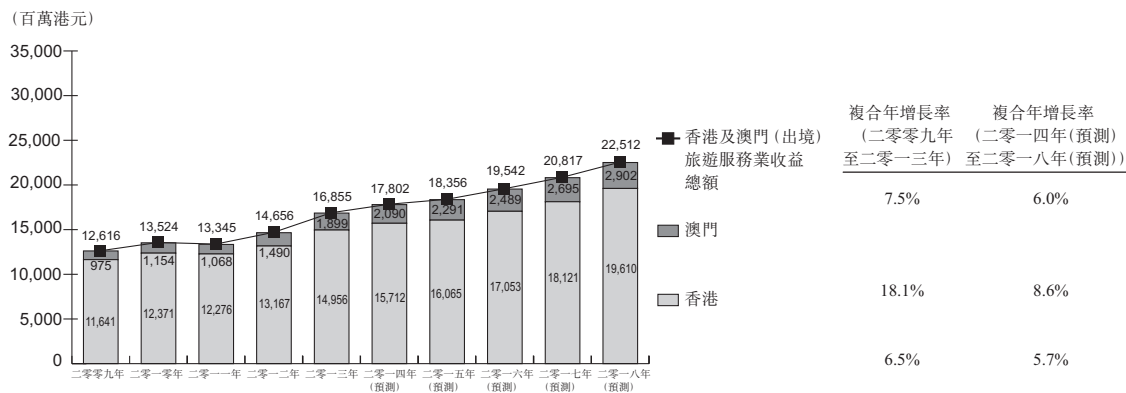
行業概覽

香港及澳門旅遊服務業

根據益普索報告，旅行社的主要職能為出售旅遊產品、提供住宿及各種交通工具。隨著該角色不斷發展，旅行社的職能亦日益發展為向潛在旅客及消費者提供有關合適的旅遊地點及旅遊產品諮詢服務的供應商，以迎合旅客及消費者的需求並及時向其提供預訂資訊。

香港及澳門旅行產品及服務的支出持續增加

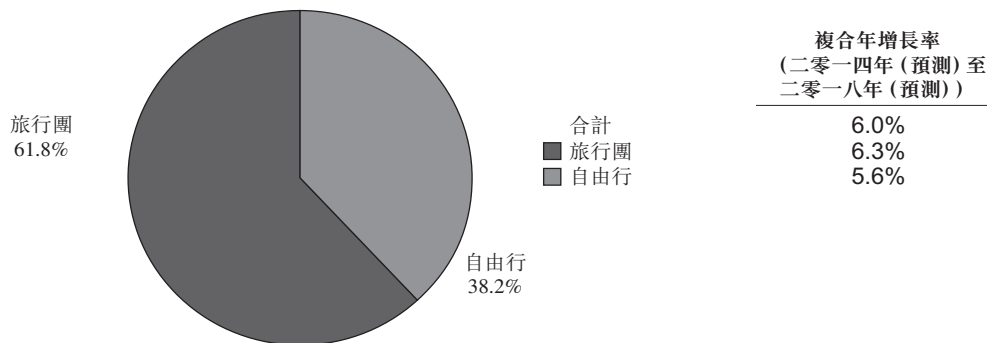
根據益普索報告，香港及澳門旅遊服務業的收益總額由二零零九年的約12,616,000,000港元增至二零一三年的約16,855,000,000港元，複合年增長為約7.5%，且預計將由二零一四年的約17,802,000,000港元進一步增至二零一八年的約22,512,000,000港元，複合年增長率為約6.0%。益普索認為，有關增長主要受本節下文「香港及澳門旅行服務業的主要推動因素」一段所述因素所推動。尤其是，益普索認為，澳門政府近年來採取的「財富分享」現金補助政策亦對澳門居民在旅行產品及服務上的花費增加有所貢獻。



資料來源：益普索報告

香港及澳門產品細分

根據益普索報告，二零一三年香港及澳門旅遊服務業收益總額中約61.8%來自旅行團及約38.2%來自自由行產品。旅行團及自由行產品的增長預期將於二零一四年至二零一八年保持穩定，複合年增長率分別為約6.3%及約5.6%。



二零一三年收益總額：16,855,000,000 港元

資料來源：益普索報告

行業概覽

附註：

- (1) 根據益普索報告，銷售自由行產品所產生的收益乃透過從銷售所得款項總額扣減相關直接成本釐定，而銷售旅行團所產生的收益乃透過合計旅行團銷售所得款項相關總額釐定。

根據益普索報告，香港及澳門旅行團及自由行產品的現時銷售價格通常基於旅遊元素（包括住宿及機票）的成本加成予以釐定。消費者通常按其以往體驗的相關旅行社的品牌知名度及服務質素等標準確定其購買。益普索認為，香港及澳門的消費者願意就具有較高品牌知名度及在服務質素方面聲譽較佳的旅行社所提供的產品及服務支付額外費用（儘管市場上許多旅遊元素（包括住宿及機票）都被認為基本上相同）。此外，客戶尤其關心於發生任何意外事件時，彼等可否向大型旅行社獲得妥善照顧、經濟補償及保障。

香港及澳門旅行服務業的主要推動因素

- **經濟帶動出境旅行活動。**家庭可支配收入與旅行產品及服務需求之間有著強烈的正向關聯。根據益普索報告，於二零一四年至二零一八年，香港及澳門對出境旅行的家庭年均消費支出預期將分別按約5.2%及約6.5%的複合年增長率增長。香港及澳門經濟繁榮發展，家庭可支配收入與日俱增，消費能力也隨之增長，這將帶動對旅行產品及服務的需求及支出。
- **年老化一代積極尋求旅行套票產品及服務。**正如許多其他經濟發達的地區一樣，香港及澳門也正經歷人口老化。根據益普索報告，二零一二年香港約有1,100,000人口介乎60至79歲，預期到二零一七年，此年齡組別的人數將按約5.3%的複合年增長率增至約1,400,000。此年齡組別的人口有權根據香港及澳門各自的強積金計劃提取其公積金賬戶內的全部收益。隨著財富累積，休閒時間日益充裕，香港及澳門的老年人口預期會在其退休後積極尋求輕鬆愜意的出境旅行體驗，參加符合其體能、流動性及期望旅行速度的全包及毫無後顧之憂的旅行團。而郵輪旅遊對體能要求不高，預期自二零一三年啟德郵輪碼頭開始營運後會越來越受歡迎。
- **假期：緩解在職人口的壓力。**眾所周知，香港及澳門在職人口（即年滿二十歲且可歸類為在職人士（包括自僱人士、僱主、僱員及無酬家庭從業員）的勞動力）的生活方式高度緊張，工作時間相當長。彼等經常尋求各種方式放鬆及緩解工作中不斷堆積的壓力，而出境旅行自然成為彼等的最佳解決方案之一。此年齡組別的人口通常選擇較為便利的旅行產品，交通及住宿均由旅行社預先安排（不論形式為旅行團或自由行套票）。根據益普索報告，香港的在職人口於二零零九年至二零一三年期間一直穩定保持在3,600,000以上。隨著彼等可支配收入的日益增加，其對出境旅行產品及服務的需求亦日益增加，將成為旅遊服務業的關鍵推動力。

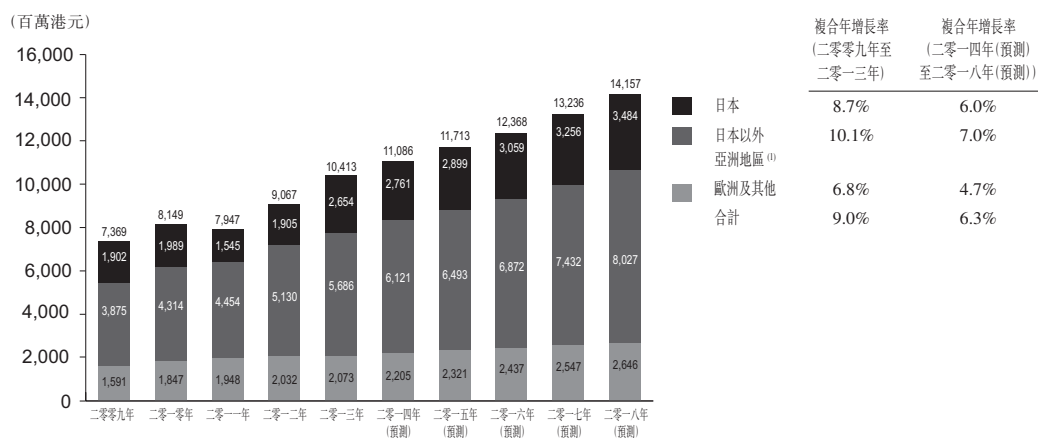
行業概覽

- 新航班目的地及航班時間的可用性。**根據益普索報告，鑒於香港及澳門對國際航班的需求日益增長，傳統的航空公司及成本低廉的運輸公司不時推出飛往新目的地的航線並增加飛往現有目的地的航班次數。香港國際機場公佈的年度航空交通統計數字顯示，飛離香港的國際客運航班數目於二零零九年至二零一三年按約7.1%的複合年增長率增加；而根據澳門國際機場專營股份有限公司公佈的資料，飛離澳門的航班數目於二零零九年至二零一三年按約4.8%的複合年增長率增加。

隨著對新航班目的地及飛往現有目的地航班時間的選擇更廣，旅行社能以合理的價格為受年假及預算所限的旅客打造並提供一系列具有不同航班時間及目的地的旅行團及自由行產品。增添了新航班目的地及航班時間而帶來便利，日後將進一步帶動對旅行產品及服務的需求。

香港及澳門旅行團市場

根據益普索報告，香港及澳門出境旅行團產生的收益總額預計將由二零一四年約11,086,000,000港元增至二零一八年約14,157,000,000港元，複合年增長率為約6.3%。



資料來源：益普索報告

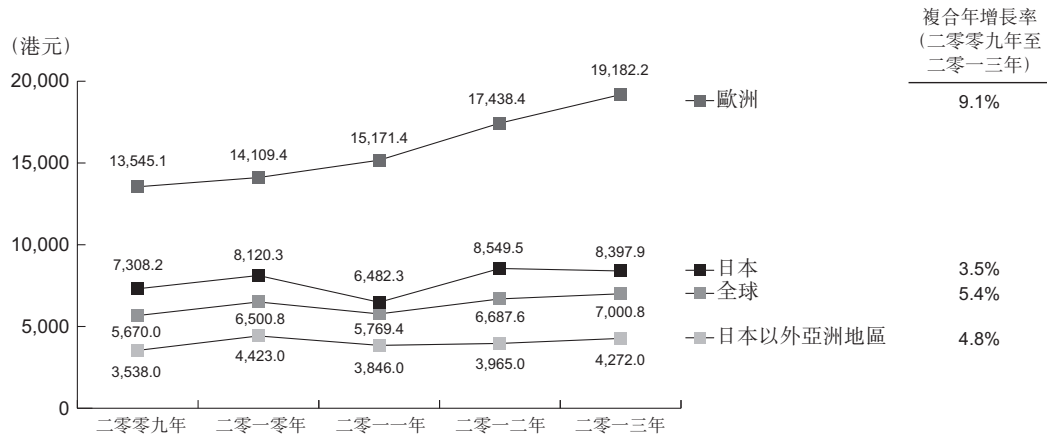
附註：

- 根據益普索報告，「日本以外亞洲地區」包括汶萊、中國、杜拜、印度、印尼、以色列、馬來西亞、蒙古、菲律賓、新加坡、韓國、台灣、泰國及越南等國家。

行業概覽

香港旅行團的歷史價格趨勢

根據益普索報告，除二零一一年日本遊旅行團外（受日本二零一一年三月地震及海嘯影響），二零零九年至二零一三年期間各主要目的地的旅行團人均價格呈穩定增長。下表載列於二零零九年至二零一三年各主要目的地（包括日本、日本以外亞洲地區及歐洲）的旅行團人均價格。



資料來源：益普索報告

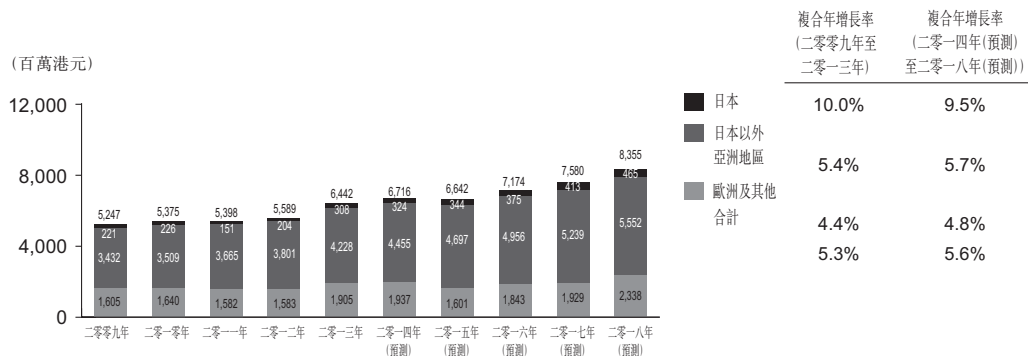
附註：

- (1) 根據益普索報告，上述平均價格指從香港及澳門前往下列目的地的典型旅遊團（含旅行日數）的平均價格。

目的地	旅行持續時間
日本	五天四夜
日本以外亞洲地區	五天四夜
歐洲	十天九夜

香港及澳門自由行市場

益普索報告表明，日本自由行套票的收益總額於二零一四年至二零一八年期間預期將以約5.6%的複合年增長率增長。自由行套票於二零零九年至二零一八年期間所產生的收益（按不同目的地劃分）分別載列如下：

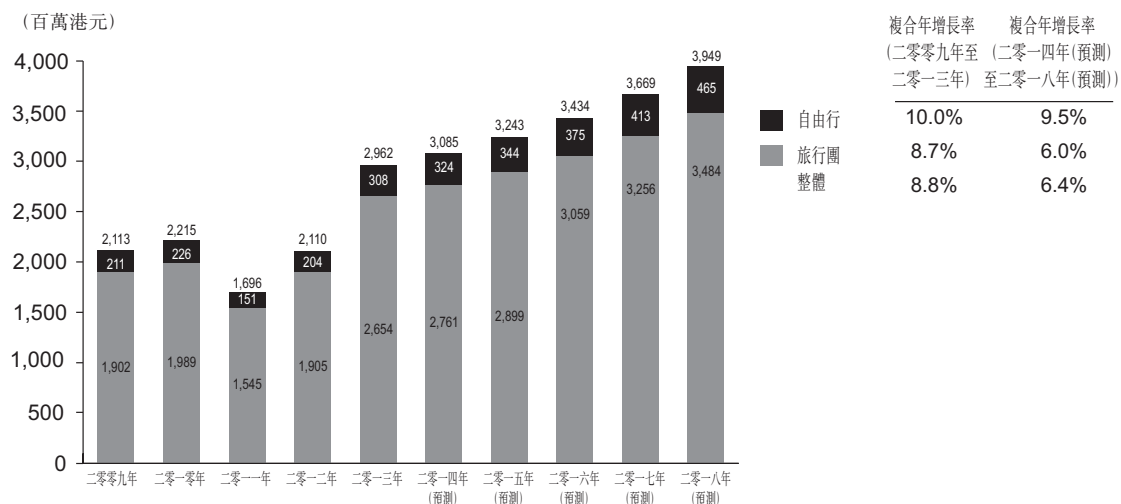


資料來源：益普索報告

行業概覽

香港及澳門赴日本的旅行團及自由行套票

根據益普索報告，香港及澳門赴日本的旅行團及自由行套票的收益總額預計將由二零一四年的約3,085,000,000港元增至二零一八年的約3,949,000,000港元，複合年增長率為約6.4%。此外，益普索報告顯示，就收益總額而言，與日本旅行團的增長率6.0%相比，日本自由行套票預期將錄得更高的增長率(9.5%)。於預測上述增長率時，益普索已考慮(i)根據香港及澳門國內生產總值的預計增長(基於香港及澳門政府公佈的統計數據及預測)得出的二零零九年至二零一八年名義家庭年均可支配收入的歷史及預測增長；(ii)於二零零九年至二零一八年花費於旅遊產品的歷史及預測家庭可支配收入比例；及(iii)於二零零九年至二零一三年香港及澳門日本遊旅行團及自由行套票收益的歷史比例及增長勢頭，並經參考香港及澳門旅遊公司對日本遊旅行團及自由行套票需求的市場共識。



資料來源：益普索報告

香港及澳門旅遊服務業競爭分析

競爭環境

根據益普索報告，於二零一三年，香港約有1,698間持牌旅行社，其中1,466間獲准提供出境旅行產品及服務，約207間持牌旅行社在澳門提供入境及出境旅行產品及服務。

國際航空運輸協會為航空旅遊業的全球貿易組織及國際航空運輸協會客運代理計劃(提供穩定的機票分銷及銷售的全球計劃)的管理人。僅國際航空運輸協會認可代理商獲准代表國際航空運輸協會的成員航空公司銷售國際航空乘客機票。截至二零一四年七月，香港及澳門分別有約322及18間國際航空運輸協會認可旅行社，而本集團為該等香港及澳門國際航空運輸協會認可旅行社之一。

就香港及澳門二零一三年來自出境旅行產品及服務的合計收益總額而言，香港及澳門五大持牌旅行社佔二零一三年行業收益總額約50%，主要歸功於彼等的創業規模、行業知名度及彼等開發新旅行項目的能力。於香港及澳門，本集團於二零一三年

行業概覽

排名第三，佔市場總份額約9.3%。以二零一三年的收益總額計排名高於本集團的旅遊公司透過開發更多元化的旅行產品維持較大的市場份額。彼等於二零一三年的廣告覆蓋非洲、澳洲及美洲等地，並提供眾多不同的定價及路線，以吸引新客戶及再次光顧客戶。

香港及澳門旅遊服務業於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度的主要市場參與者及其各自的市場份額（就來自出境旅行產品及服務的收益而言）載列於下表：

排名	名稱	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
		市場份額	名稱	市場份額	名稱	市場份額	名稱
1	公司A	12.6%	公司A	12.5%	公司A	10.8%	
2	公司B	11.9%	公司B	11.5%	公司B	10.6%	
3	公司C	11.1%	公司C	10.7%	本集團	9.3%	
4	本集團	8.9%	本集團	8.9%	公司C	8.5%	
5	公司D	7.5%	公司D	7.3%	公司D	6.9%	

旅遊服務業入行障礙

根據益普索報告，香港及澳門旅遊服務業的主要入行障礙包括以下各項：

- **品牌聲譽。** 品牌聲譽會影響客戶對香港不同旅行社旅行產品的選擇。根據益普索報告，客戶一般根據旅行社的服務質素、定價、成立年數及提供的產品種類進行評價。對於創業初期在業內及客戶群中聲譽甚微或無任何聲譽的新進入者，彼等建立聲譽及品牌知名度須耗費時間及成本，因此可能對該行業的新進入者造成入行障礙。
- **牌照及行業會籍。** 要成為香港或澳門合資格旅行社，新進入者須遵守香港或澳門相關法律所規定的旅行社牌照要求。倘未獲得所需的牌照，新進入者不得從事出境及／或入境遊業務。有關香港及澳門相關法律各自規定的牌照要求詳情，請參閱「法律及法規」一節，而該等牌照及行業會籍要求可能給新進入者進入該行業造成障礙。
- **與供應商之間的業務網絡。** 根據益普索報告，旅行社需要維持與供應商（如於旅遊目的地的地接旅行社、航空公司及酒店）的業務網絡才能有效營運。由於香港旅遊服務業分散，新進入者可能無法以合理的成本獲取該等業務網絡以進行有效營運。
- **聘請優質銷售代表及領隊。** 益普索相信，旅行社的營運主要依賴銷售代表及領隊。為使旅行社能夠有效營運並向客戶提供貼心服務，銷售代表及領隊須具備相關經驗及技能，以便能從具體細節上滿足客戶的特定喜好及要求。倘聘請優質銷售代表及領隊遇到困難，可能對該行業的新進入者造成入行障礙。

行業概覽

機遇

- **主題旅遊的出現。**根據益普索報告，結婚旅行、遊學團、郵輪旅行、遊覽車旅行、生態主題遊、節日主題遊、運動主題遊及美食主題遊等主題旅遊，成為旅遊服務業的一大趨勢。該等旅遊針對特定的旅客群，能滿足以往未能盡攬的多樣化需求。
- **受歡迎旅遊目的地引入新的旅遊景點。**根據益普索報告，近年來，受歡迎旅遊目的地的政府（如日本）積極推廣旅遊行業，預期該趨勢在可預見未來將持續。該等政府增加旅遊基礎設施方面的開支，並引入新的旅遊景點，如二零一二年於馬來西亞及二零一四年於日本大阪開幕的主題遊樂園。該趨勢使旅行社增加新的特色，為相關目的地出境旅遊產品及服務推出新的行程，預期將最終推進彼等的銷售額增長。
- **對海外遊學重要性及相關性的意識增強。**學生及其父母更加意識到海外遊學的重要性及相關性，如文化及教育交流項目、度身訂造的國外著名大學遊學團。香港政府亦透過向低收入家庭的學生提供補助，鼓勵學生參與海外遊學。根據益普索報告，於二零一一年至二零一二年期間，前往中國及海外的遊學團數量分別增長約20.0%及約12.0%。該等遊學人口的增加將使旅遊公司的需求及商機增加。
- **資訊科技的進步以及網上銷售旅行產品及服務激增。**互聯網為出境旅客提供了於旅行社分行營業時間外獲取旅行相關資料的方法。隨著社交媒體及網上實時共享資訊日益普及，出境旅客亦可通過電腦或流動設備輕易搜索彼等屬意的目的地的詳細信息，如當地交通及各旅遊景點。此方法符合香港及澳門在職人口忙碌的生活方式。消費者亦可在網上獲取各種不同旅行產品及服務的詳細資料，從而更容易作出購買決定。由於香港互聯網不斷普及和滲透，根據益普索報告，於二零零九年至二零一二年期間，年滿十五歲（根據益普索報告，此年齡或以上的人群被視為具備獨立作出購物決定的能力）在網上購買旅行產品及服務的人數按約15.1%的複合年增長率增長。預期該趨勢未來將持續。

威脅

根據益普索報告，香港及澳門的旅遊服務業面臨的主要威脅如下：

- **經濟波動。**如上文「經濟富足，可支配收入日益增加」一段所述，旅遊服務業對經濟波動高度敏感。旅遊服務業為香港於二零零八年全球金融危機中受影響最嚴重的行業之一。與二零零八年同期相比，日本旅遊服務業收益於二零零九年一月驟減超過30%。因此，經濟上任何不利波動均可能會對香港及澳門的旅遊服務業造成威脅。
- **旅行產品目的地政局動盪不穩。**根據香港特別行政區保安局推出的外遊警示制度所述，旅遊服務業對地區政局動盪不穩十分敏感。由於泰國於二零一三年底至二零一四年初、越南於二零一四年初發生的政局動盪不穩以及二零一零年菲律賓的馬尼拉人質危機，前往該等目的地的若干出境旅行團已被取消，而旅遊服務業亦受嚴重影響。因此，受歡迎旅遊目的地政局動盪不穩將會對香港及澳門的旅遊服務業造成威脅。

行業概覽

- **分配給旅行團的機票比例減少。**倘航空公司可透過自身零售渠道出售機票，則其或會減少向旅行社組織的旅行團分配的機票比例。儘管旅行社可選擇與航空公司協商獲得包機航班服務，但限制每次旅行的出遊人數或要求旅行社以更高的成本向航空公司購買機票，仍可能對旅行社的營業額及盈利能力產生影響。
- **外幣兌港元及澳門元的強弱走勢。**益普索認為，外幣兌港元及澳門元的強弱走勢會對不同目的地的出境旅行產品需求產生影響。彼等相信，指定外幣兌港元及澳門元的疲軟匯率將影響潛在旅客的決定，並促使其前往相關目的地旅行，因就其本國貨幣而言，彼等將從較低的當地購買價格中獲益。根據益普索報告，於二零一三年，由於該期間日圓兌港元的匯率相對疲軟，從香港前往日本的旅行人數增加了54.9%。相反，如果日圓兌港元及澳門元的匯率升值，會導致日本旅遊對潛在旅客而言吸引力降低，從而影響對日本目的地的旅行產品及服務的需求。

主要旅遊元素的價格趨勢

於往績記錄期間，機票及酒店住宿為本集團的兩大旅遊元素。由於機票及酒店客房品種繁多且易於根據不同特色進行定制，因此並無自公共領域取得的關於機票及酒店客房平均價格的任何官方統計數據。根據益普索報告，機票及酒店客房費用一般佔香港旅行社銷售成本總額的50%及25%。儘管公共領域並無相關官方數據，但益普索指出，機票的平均價格與國際燃油價格緊密相關，於二零零九年至二零一三年期間，由傳統航空公司提供的正常航班機票的價格普遍呈上升趨勢。益普索進一步指出，酒店住宿的平均價格一般受客戶對相關目的地的需求及相關目的地酒店住宿的供應情況的影響，日本、韓國及東南亞等備受香港及澳門民眾歡迎的目的地的酒店住宿的平均價格於二零零九年至二零一三年期間持續攀升。