

當代港澳研究

STUDIES ON
HONG KONG AND MACAO

陈广汉 黎熙元 / 主编

主办

港澳与内地合作发展协同创新中心
中山大学港澳珠江三角洲研究中心

资助

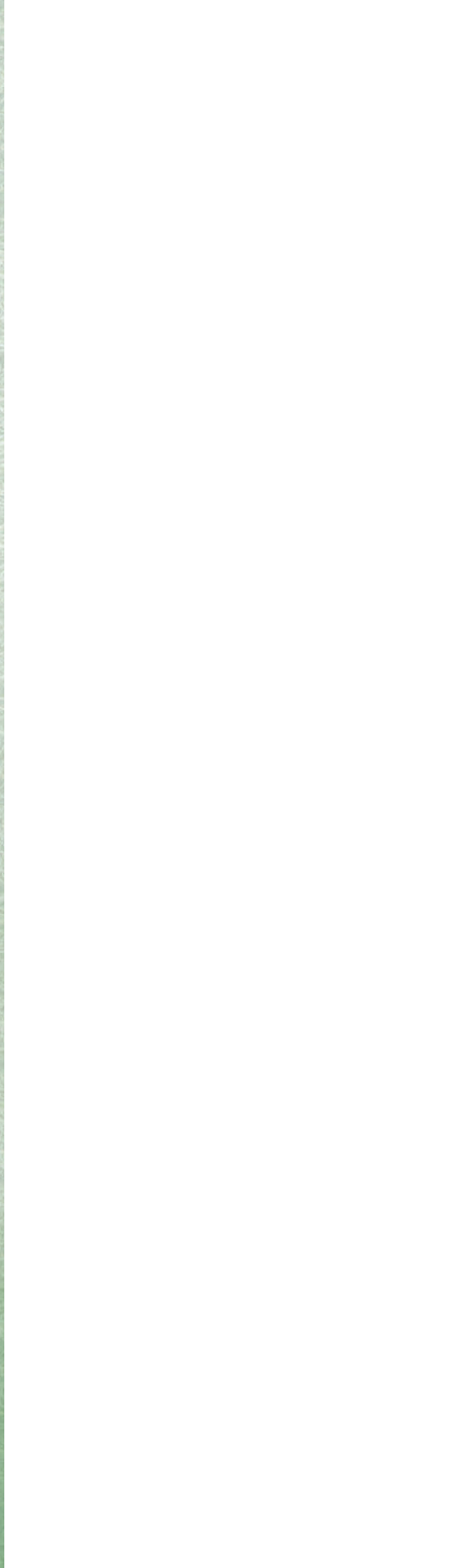
教育部人文社会科学重点研究基地
广东省『理论粤军』项目

2016 年第 1 辑

(总第 50 辑)



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



當代港澳研究

STUDIES ON
HONG KONG AND MACAO

陈广汉 黎熙元 / 主编

主办

港澳与内地合作发展协同创新中心
中山大学港澳珠江三角洲研究中心

资助

教育部人文社会科学重点研究基地
广东省『理论粤军』项目

2016年第1辑

(总第50辑)



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

目 录

CONTENTS

港澳经济

- 澳门博彩旅游业的国际化研究 陈广汉 / 3
- “一带一路”建设与香港发展的新机遇和新担当
..... 刘祖云 韩 丽 / 25
- 人民币汇率变动对贸易福利的影响分析
——基于价格贸易条件的视角 陈 平 胡未名 / 39
- 地方保护主义对我国资本配置效率的影响研究
..... 陈 平 方 羚 李 静 / 55

港澳法律

- 论香港立法会功能界别选举制度的合理性及发展前景
..... 邓伟平 张峻宇 / 89
- 港澳是城非邦论：同质性原则下的特区高度
自治边界研究 张 强 / 120

港澳社会

- 香港社会流动研究 付 杰 袁 婷 张 琦 / 141
- 香港居民的身份认同研究 叶 华 / 175

书目推荐

- 书目推荐：《香港模式——从现在式到过去式》 / 193

港澳经济

澳门博彩旅游业的国际化研究^{*}

陈广汉^{**}

摘 要：建设世界旅游休闲中心是国家为澳门特别行政区确立的发展目标。提高澳门旅游博彩业的国际化程度是建设世界旅游休闲中心的应有之义。根据澳门回归后博彩业发展的经历，我们可以将澳门博彩旅游业的国际化分三个步骤或阶段：第一步，资本国际化。这一步在澳门回归后，通过博彩业的开放已经基本实现。第二步，经营管理模式的国际化。澳门通过外资的引进带来了国际化的管理经验，博彩业的管理水平正在提升。第三步，市场的国际化，积极开拓国际市场和吸引国际游客。本文通过实证分析考察了目前澳门博彩旅游业资本国际化和市场国际化的情况，指出澳门博彩业的一个基本矛盾是资本的国际化 and 游客的国内化，解决这

^{*} 本文为澳门理工学院委托项目“澳门世界旅游休闲中心的国际与竞争力研究”的成果。

^{**} 陈广汉，中山大学港澳珠江三角洲研究中心、港澳与内地合作发展协同创新中心主任，教授。

个矛盾的出路是不断开拓澳门博彩旅游业客源的国际市场，加强区域合作，提升澳门博彩旅游业的国际竞争力。

关键词：澳门 博彩旅游业 资本国际化 市场国际化

前 言

澳门在国家和区域的发展中定位是世界旅游休闲中心，博彩旅游业作为澳门经济的支柱性产业，其国际化水平将直接影响澳门“世界旅游休闲中心”这一目标定位的实现。要研究博彩旅游业的国际化，需要首先对博彩旅游业的国际化概念有所定义。根据文献检索，发现对于博彩旅游业的国际化目前并没有一个确切的定义和衡量指标。产业国际化的定义也往往与企业国际化和市场国际化等概念混淆。有的学者认为“国际化的过程就是在产品及生产要素流动性逐渐增大的过程中，企业对市场国际化而不是对某一特定国家市场做出反应”^①。这其实就是将产业的国际化认为是一种企业对市场国际化的追求。也有学者指出，“产业国际化是企业经营国际化的一种直接结果或成就”^②。并认为产业的国际化与大规模的对外直接投资有紧密关系。对这两种观点进行综合的学者，认为“产业国际化是产业内的产品生产和销售已实现高度的国际化，同时产业内的主要企业的生产经营已不再以一国或少数国家为基地，而是面向全球并分布于世界各地的国际化生产

① 理查德·罗宾逊：《企业国际化导论》，对外经贸教育出版社，1989。

② 生家岳：《软件产业国际化程度评估指标体系研究》，大连理工大学硕士论文，2004。

体系中”^①。博彩旅游业作为澳门支柱产业，有着行业的特殊性。首先，博彩业并未在世界范围内取得广泛的合法性，这意味着产业内主要企业的国际化对外直接投资会受到不同程度的限制。例如，中国内地的一些企业虽有实力但不能参与澳门博彩业经营权的招投标。其次，博彩旅游业的产品生产过程也与一般实体经济产品有着明显差别。这些特征意味着不能将一般的产业国际化概念和指标简单套用在对该行业的分析研究中。笔者认为，提升澳门博彩旅游业的国际化程度是澳门建设世界旅游休闲中心的重要条件。澳门博彩业的国际化由三个部分构成：资本国际化、经营管理国际化和市场国际化。资本国际化是为了提高澳门博彩业管理水平和竞争力，实现市场国际化。澳门回归后，开放博彩业的经营权，引进了国际资本，在资本国际化方面迈出了关键性的步伐，这对于澳门提高博彩业的管理水平，开拓国际旅游市场起了一定的作用。但是，市场国际化和经营管理国际化却大大地落后于资本国际化进程。澳门博彩业下一步发展的目标和首要任务是提高澳门博彩业经营管理的水平，开拓国际市场，吸引国际游客，提升澳门博彩业、博彩旅游业的国际化水平。本文将从资本国际化和市场国际化两个角度，设计衡量指标，通过实证分析研究澳门博彩旅游业的国际化程度。本文指出，通过博彩业经营权的适度开放，澳门博彩旅游业基本实现了资本国际化，而市场国际化的程度滞后，资本的国际化 and 游客的国内化是目前澳门博彩旅游业国际化过程中存在的主要矛盾。解决这个矛盾的出路是不

① 张纪康：《产业国际化：理论界定、跨行业和跨国比较》，《教学与研究》2000年第2期。

断提升澳门博彩业管理的国际化水平，开拓澳门博彩旅游业客源的国际市场，加强区域合作，提升澳门博彩旅游业的国际竞争力。

一 澳门博彩旅游业现状分析

（一）澳门博彩业经营权制度的演变

澳门博彩业发展至今已有 160 多年的历史，在这期间先后经历了三次赌权制度的变迁，市场结构实现了由完全竞争向完全垄断，再向寡头垄断的转变。

1847 年，澳葡政府正式宣布博彩业合法化，允许赌档在澳门合法经营。随着 1872 年、1875 年香港和内地的禁赌，两地赌客向澳门集聚，澳门博彩业得到进一步发展，各小型赌场在澳门林立。1896 年，葡萄牙在国内宣布禁赌，但却未在澳门执行禁令，澳门博彩业得以继续发展，并有了“东方蒙地卡罗”的称誉。20 世纪 30 年代开始，澳葡政府开始对澳门博彩业实行专营。1930 年，澳葡政府首次采用公开招标的方式，批出赌场经营专利权。此后分别由澳门豪兴公司（1930 ~ 1937 年）、澳门泰兴娱乐总公司（1937 ~ 1961 年）、澳门旅游娱乐有限公司（1961 ~ 2001 年）独家垄断经营博彩市场。澳门回归后，赌权开放的呼声日益强烈。2002 年 2 月，澳门特区政府实行了博彩业适度开放的政策，以竞标方式批出三张赌牌，分别被澳门博彩股份有限公司（简称“澳博公司”）、美国永利度假村（澳门）股份有限公司（简称“永利公司”），以及银河娱乐场（澳门）股份有限公司（简称

“银河公司”)取得。2002年12月,澳门政府同意将银河公司赌牌一分为二,由银河股份有限公司持有一个主牌,美国威尼斯人持有副牌,两者拥有相同的权益和责任。2005年,美国美高梅(MGM)公司和何超琼女士合作,各持一半股份成立了美高梅金殿超濠股份有限公司(简称“美高梅金殿”),该公司从澳博公司通过“转批给”的方式获得了博彩经营权。2006年9月,新濠国际与澳大利亚百宝来集团组建了新濠博亚娱乐有限公司(简称“新濠博亚公司”),从永利公司处以“转批给”的方式获得又一经营权。至此,澳门博彩业形成了六家企业寡头垄断的局面。

(二) 博彩业经营权开放与博彩旅游业变化

澳门博彩业经营权适度开放后,获得经营牌照的外资集团开始注资澳门博彩业。2004年5月,美资威尼斯人(澳门)股份有限公司投资21.2亿澳门元建成的金沙赌场开业,标志着澳门博彩业独家专营体制的实质性结束。此后,港资银河公司兴建的华都娱乐场、永利公司的永利度假村酒店、澳博集团的新葡京酒店、新濠博亚公司的皇冠酒店、威尼斯人公司的威尼斯人度假中心,以及美高梅公司的澳门美高梅金殿娱乐场相继开业,标志着六家博彩企业均已在澳门全面投入运营。赌权的开放和外资的引进为澳门博彩旅游业的发展带来了新的契机。

1. 博彩业的开放带来了行业规模的不断扩大

博彩业经营权开放以后,外资集团以及本地新的博彩公司为行业注入了更多的资本,整个行业的规模得到了扩张。截至2015年底,澳门开业的幸运博彩娱乐场(赌场)数已由开放前的11间增

加至 36 间（见表 1），赌台数由开放前的 300 张增至 5900 多张，角子机数目由 800 台增加至 14000 多台。

表 1 澳门幸运博彩娱乐场数目（2003 ~ 2015 年）

单位：间

承批公司 \ 年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
澳博	11	13	15	17	18	19	20	20	20	20	20	20	20
银河	—	1	1	5	5	5	5	5	6	6	6	6	6
威尼斯人	—	1	1	1	2	3	3	3	3	4	4	4	4
永利	—	—	—	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
新濠博亚	—	—	—	—	1	2	3	3	3	3	3	3	4
美高梅金殿	—	—	—	—	1	1	1	1	1	1	1	1	1
总计	11	15	17	24	28	31	33	33	34	35	35	35	36

资料来源：澳门博彩检查协调局，<http://www.dicj.gov.mo>。

2. 博彩业的开放使市场经营模式发生了改变

随着外资集团的进入，国际化的管理经验得到吸收，博彩业的市场结构由完全垄断向寡头垄断转变，管理的水平也不断提升。不同企业采取了不同的经营定位，使市场经营模式也发生了变化。澳门博彩业的经营模式主要有贵宾厅和中场两种，两者在盈利模式上有着很大的不同，贵宾厅的毛收入较高而净利润较低，中场则正好相反。六家企业采取了差异化的经营定位策略，澳博兼做贵宾厅和中场的生意，但以贵宾厅的经营为主，而外资企业则更加注重中场生意。在赌权开放之前，澳门博彩业 70% 以上的收入来自贵宾厅，但随着外资的进入，中场收入增长迅速，所占收入比重明显增大。这种改变不仅意味着澳门博彩业行业自身开始多元化，同时也意味着博彩企业的经营策略以及其内部管理模式开始变化。

3. 博彩业的开放带来了游客数量的进一步增加

博彩业的开放推动了新项目的开发,对于澳门游客数量的增加起到了极大的推动作用。2004年5月18日,美国威尼斯人公司旗下的金沙赌场开业,标志着澳门外资赌场的正式进驻。此后,华都娱乐场、永利度假村、威尼斯人度假中心等外资项目纷纷开业,澳博集团也新建了新葡京、渔人码头等项目,澳门博彩旅游业游客数目进一步增加。考虑到2003年中国内地自由行政策对内地赴澳游客数量增加的影响,以外资赌场正式开业的2004年5月为基准,截至2014年,十年时间内赴澳游客数已由1667.3万人次上升到3152.6万人次,增长89.1%。而在博彩业开放前的1999~2003年,赴澳游客数量由744.4万人次增加到1188.8万人次,增长率为59.7%。可见博彩业的开放的确对游客数量的增加起到了明显的推动作用。

4. 博彩业的开放带来新兴市场的发展

博彩业的开放使得澳门博彩旅游业经营模式更具国际化色彩,以威尼斯人为代表的外资博彩集团利用丰富的经验,在拓展博彩业的同时增添了购物、会展、歌舞剧、娱乐场等项目,增强了对海外游客的吸引力。博彩业开放之后,以东南亚和南亚为代表的新兴国际市场得到了较快的发展。东南亚游客数量实现了4倍多的增长,南亚有6倍左右的增加,增长率远高于传统的东亚市场。此外,欧洲市场和大洋洲市场也有较好的表现,表明博彩业的开放有助于新兴市场的开拓。

可以看到,澳门博彩业经营权开放后,改变了过去垄断经营的局面。通过引进国外资本和管理运作模式,博彩旅游市场已经出现了新的生机。本文下半部分将通过设计博彩旅游业国际化分析指标,对目前澳门博彩旅游业进行实证分析,评估澳门博彩旅游业的国际化水平。

二 澳门博彩旅游业国际化水平评估

(一) 澳门博彩旅游业国际化指标设计

根据我们的定义,我们将重点从资本国际化和市场国际化两个角度设计指标来分析澳门博彩旅游业的国际化程度。在资本国际化方面,我们采用以下几个指标:第一,以外资占全部市场资本比例,来衡量国外资本的市场参与度;第二,以毛收入计算的市场占有率,来衡量国外资本的融合度。一个资本国际化程度较高的市场,应该是资本来源多元化,同时不同来源地的资本市场融合度较高的市场。在实际的分析中,对于合营企业,我们在计算上述指标时,将以股权比例作为权重进行计算。在市场国际化方面,我们采用以下指标:第一,游客结构情况,以此分析市场游客数量的国际化程度;第二,游客的平均过夜时间和通过航空方式入境的游客比例,通过这两个指标我们分析澳门博彩旅游业的市場辐射范围情况。其次,我们设计了游客人均支出情况以及不同客源地游客对澳门博彩旅游收入的贡献度指标,以此分析市场主要收入的国际化程度和市场分散情况。一个国际化程度较高的市场,应该在游客结构比例和行业收入上具有国际化特征,同时有较大的市场辐射范围。我们期望通过对上述指标的实证研究,真实反映澳门博彩旅游业目前的国际化程度,并从中寻找限制澳门博彩旅游业国际化发展的因素,为后文的建议提供依据。

(二) 澳门博彩旅游业资本国际化指标评估

1. 外资占全部市场资本比例

外资是一个相对概念,由于中国目前严禁内地资本参与澳门博彩

业的经营，所以中国内地资本并没有参与澳门博彩业的投标和经营，因此本文分析的外资是指来自香港和澳门之外的资本。根据六大博彩企业公布的年报，截至 2014 年，美资集团威尼斯人的资产总额位居各公司榜首，另一家美资公司永利也占到了整体市场 10% 的资产比例；而在合营的美高梅金殿和新濠博亚两家公司中，外资各占到了 50% 和 60% 的股权，由此可以初步估算外资已经占到澳门博彩旅游业全部资本 60% 的左右，成为重要的组成部分。可以认为通过博彩业经营权的开放，澳门博彩旅游业的资本来源已经基本实现了多样化。

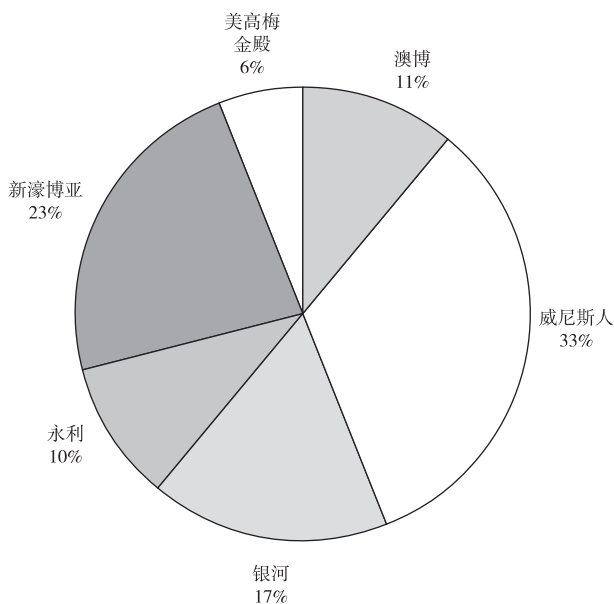


图 1 截至 2014 年六大博彩企业资产总额比例

资料来源：澳门博彩检查协调局，<http://www.dicj.gov.mo>。

2. 外资市场占有率情况

从以毛收入指标计算的市场占有率来看，澳门博彩业的市场格局已经发生变化。2004 年以前，博彩业被澳博一家独占，随着威

尼斯人和银河所属赌场的开业，三家开始瓜分市场。此后市场竞争越来越激烈，截至 2014 年，澳博的市场占有率已经下降到 23.2%，威尼斯人的市场占有率已经达到 20% 以上，成为市场上强有力的竞争者；外资公司方面，威尼斯人和永利的市场占有率合计已达 32.9%，而新濠博亚和美高梅金殿两家合资企业的市场占有率合计约 22.7%，表明外资已经较好地融入了本地市场。

表 2 澳门博彩业市场占有率（以博彩毛收入计算）

单位：%

博 彩 公 司 \n年 份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
澳 博	85.1	74.7	62.2	39.9	26.5	29.4	31.3	29.0	26.7	24.8	23.2
威 尼 斯 人	7.5	16.7	19.8	21.3	24.0	23.4	19.3	15.6	19.0	21.6	23.2
银 河	7.4	8.6	13.3	18.3	14.3	12.3	11.0	16.0	19.1	18.7	20.7
永 利	—	—	4.5	15.8	16.7	14.6	15.0	14.0	11.8	11.0	10.2
新 濠 博 亚	—	—	0.2	4.6	10.3	11.6	14.6	14.8	13.5	14.0	13.1
美高梅金殿	—	—	—	0.1	8.1	8.7	8.9	10.5	9.9	9.9	9.6

资料来源：各博彩公司公布年报整理。

通过对上述两项资本国际化指标的计算，我们认为，澳门通过博彩业经营权的开放，已经基本实现了产业内部资本的国际化。而国外博彩巨头在澳门博彩业市场的占有情况也表明，国外资本已经渐渐适应了澳门博彩旅游业市场，随着市场竞争的加剧，市场多元化也将得到更加明显的体现。

（三）澳门博彩旅游业市场国际化评估

拉斯维加斯位于美国西部内华达州，有着悠久的博彩业经营历史和经验，吸引着世界各地的游客。自 20 世纪 80 年代起，拉斯维

加斯产业结构开始向旅游会展业转型，成功实现了博彩旅游业的综合发展，成为世界著名的国际化城市。拉斯维加斯的经验与现状有助于我们更好地了解澳门博彩旅游业市场国际化的程度。表 3 提供了两地博彩旅游市场的总体信息，下面的分析将结合澳门博彩旅游业市场情况与拉斯维加斯进行对比。

表 3 澳门与拉斯维加斯博彩旅游业市场对比 (2014 年)

指标	拉斯维加斯	澳门
旅客人数(千人次)	41126	31525
国外游客占比(%)	19	9.2 *
旅客人均消费(美元)	562.5	244.9
人均逗留晚数(夜)	3.2	1.4
旅馆占用率(%)	89.1	86.5

* 该数据指扣除内地、香港、台湾三地游客之后的国外游客比例。

资料来源：拉斯维加斯会议和旅游局；澳门统计暨普查局。

1. 澳门博彩旅游业游客市场结构分析

游客的市场结构反映了不同客源地市场的旅客比例，是反映博彩旅游业市场国际化的重要指标。我们以国外游客占全部游客市场的比例作为衡量市场国际化程度的指标之一。

表 4 澳门博彩旅游业游客市场结构

单位：%

年 地 份 区	中国香港	中国内地	中国台湾	其他地区
2002	44.24	36.77	13.29	5.7
2003	38.89	48.3	8.61	4.2
2004	30.29	57.16	7.72	4.83
2005	30	55.92	7.92	6.16