

每周热点

人财两旺兼产业多元化

料澳门博彩业前景走俏

2023年06月09日 工银亚洲证券业务部

随着内地与港澳恢复正常往来，加上压抑已久的旅游需求爆发，带动三地旅游业明显复甦。当中，由于澳门的博彩及娱乐事业发展蓬勃，加大其旅游吸引力。澳门入境人次上升、博彩收入显著增加及博彩行业的多元化转型，促使澳门博彩业前景可看俏。

澳门旅客入境人次及酒店平均入住率上升

据澳门旅游局提供的数据显示，随着澳门全面恢复通关，今年首两个月访澳旅客量已经接近 300 万人次。据澳门统计暨普查局资料显示，3 月及 4 月访澳旅客量分别有逾 195 万及逾 227 万人次，按月分别升 22.8% 及 16.2%，其中内地旅客占比居多。以 4 月份为例，访澳内地旅客达 138.7 万人次，占总访澳人次大约 61.1%。当中，个人游旅客达 81.8 万人次，按年升 5.9 倍。

至于酒店入住率方面，据澳门统计暨普查局提供的数据显示，澳门酒店客房平均入住率于今年 2 月至 4 月逐步上升，三个月的入住率分别为 76.1%、77% 及 79.8%。值得注意的是，同期的酒店房间供应量已

由 3.9 万间，提升至 4.3 万间，但入住率仍持续上升，反映访澳旅客兼留宿的日数明显上升。据《澳门电台》引述澳门酒店旅业商会理事长卢志良表示，「五一」假期首三天星级酒店客房几乎订满。而澳门旅游局局长文绮华亦补充表示，今年「五一黄金周」假期访澳旅客接近 50 万人次，酒店平均入住率更高达 85%。据《濠博新闻》指出，有部分位于路凶的五星级酒店房价更达近 1.5 万澳门元(下同)一晚，重现「天价」客房。因此，访澳的旅客量增加及酒店入住率上升，料对澳门博彩业有利。

博彩业收入持续增长

据澳门博彩监察协调局的数据，今年 3 月及 4 月的博彩收入已经恢复上升势头，分别录得 127.38 亿元及 147.22 亿元。两者按年分别增加 2.47 倍及 4.5 倍，环比分别增长 23.38%及 15.58%。今年首四个月，累计博彩收入达 493.64 亿元，按年升 1.41 倍。澳门行政长官贺一诚于今年 2 月时表示，有信心全年澳门博彩收入可达到 1,300 亿元。因此，若累计博彩收入持续以较高的速度增长，今年全年博彩收入预测或有机会上调。

非博彩收入占比料逐步提升

据数据统计机构华经产业研究院公布，澳门博彩企业的总收入中，非博彩业务占总收入的比率，由 2018 年不足一成，上升至 2021 年的

16.07%，以 2021 年全年博彩企业收入 1,034.4 亿元计，当年的非博彩收入已经达到 166 亿元。据同一机构统计，零售及场地租赁业务占非博彩收入超过 43%，而客房及餐饮业务分别占 33.5% 及 20.2%。据业内人士指出，有较多非博彩元素的企业，其市场占有率于今年以来居于领先地位。此外，去年获澳门政府续牌的 6 间博彩企业承诺，于未来十年投资逾 1,000 亿元在非博彩项目，料将会提高澳门博彩企业的非博彩收入占比。随着非博彩收入占比逐步提升，澳门博彩企业的收入将迈向多元化，料有利其未来均衡发展。

总结：

访澳旅客量持续增长，加上旅客在澳门留宿的意欲上升，将推动企业的博彩收入表现。此外，相关企业将加强投资非博彩项目，使业务发展多元，预料非博彩收入占比提升。因此，可以对澳门博彩企业看高一线。

资料来源：澳门旅游局、澳门统计暨普查局、《澳门电台》、澳门酒店旅业商会、澳门旅游局、《濠博新闻》、澳门博彩监察协调局、澳门行政长官、华经产业研究院

——工银亚洲证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。