Journal of Macau Economy

Revista da Associação de Económia de Macau

澳門經濟學會學報 【第四十五期 12/2018】

澳門經濟

・編者的話・

從九到十月，澳門經濟學會主辦了多項學術活動，繼續舉辦經濟研究實踐暑期班和經濟論文比賽；還主辦了“澳門經濟論壇2018”和“第八屆澳珠論壇”，參與主辦了首屆的“粵港澳合作發展論壇”。上述三個論壇的主題發言及交流發言觀點，本刊現將其整理發表，供讀者參閱。

澳門經濟學會 出版

Associação Económia de Macau

Macau Economic Association

目錄

2018年本會主辦及參與舉辦學術論壇概況.....澳門經濟學會 1

各論壇照片選輯.....澳門經濟學會 4

中國內地經濟走勢與澳門的機遇.....葉輔靖 8

澳門經濟形勢前瞻2019.....柳智毅 16

澳門特色金融工作進程及未來展望.....黃善文 20

澳門中葡平台在粵港澳大灣區中的作用.....葉桂平 23

擁抱機遇 築夢琴澳.....周運賢 25

珠澳兩地金融合作創新發展的要點.....唐士奇 29

發揮澳門金融平台作用澳門銀行機構可提供的金融服務.....葉兆佳 32

加強珠澳科研創新合作.....韓永輝 40

大灣區時代移動互聯網創業機會與實踐.....江海濤 45

粵港澳合作發展論壇2018主題發言摘要綜合版.....澳門經濟學會整理 47

各論壇嘉賓交流發言集輯.....澳門經濟學會整理 53

越南賭場博彩發展及其對澳門的影響探討.....紀春禮、黃貴海 60

一帶一路背景下“澳門—珠三角”企業雙向轉型升級的貿易創新路徑研究
.....王　玉、曹利軍、王　怡 75

澳門博彩業經營效率分析-基於DEA的實證研究.....蔡　菲 91

“澳人澳地”政策的挑戰與對策研究.....楊立孚 102

以PEST分析手機點餐在澳門飲食業的發展.....余渭恆 128

澳門經濟學會下半年會務活動..... 137

經濟大事記..... 144

經濟數據..... 151

徵　稿

《澳門經濟》乃澳門經濟學會出版的學術性期刊，由有關領域的專業人士及學者負責審稿及編輯。編審宗旨以促進學術民主、不同學術觀點的交流為導向，理論與實證分析並重。本刊歡迎澳門及澳門以外地區人士投稿，編輯委員會將以澳門經濟或大中華經濟區（包括中國內地、台灣、香港特別行政區）為研究重點的論文為首選，同時亦接受其他經濟類學科的研究成果。文稿一經刊登，即致薄酬。

來稿可以中文或英文書寫，一式兩份郵寄：

澳門東方斜巷14號東方中心12樓A座

或電郵致：acem@macau.ctm.net

澳門經濟學會《澳門經濟》編輯委員會收

《澳門經濟》學報編輯委員會（按姓氏筆劃排序）：

呂開顏、李振國、侯桂林、柳智毅、唐繼宗、張清峰、黃遠輝、楊日科、曾澤瑤、劉健豪、劉熹明、關　鋒、蘇振輝

主　　編：柳智毅

執行編輯：蘇振輝

2018年本會主辦及參與舉辦學術論壇概況

澳門經濟學會

本會作為民間智庫，長期關注澳門經濟發展，研究澳門經濟熱點問題，積極提出解決問題方案，近年因應區域合作向前推進，澳門加快融入國家發展，參與“一帶一路”倡議和“粵港澳大灣區”的建設。在這新形勢下，本會抓住新時期的特點，一方面走入社會，主動研究澳門發展相關的經濟指數；另一方面，走進灣區，廣泛聯繫區內的學者專家，參與及推動組成不同合作層面的學述論壇活動。經過幾年的積累，這些論壇活動已取得豐碩成果，受到社會上和輿論越來越多的關注。今年的大型論壇均集中在下半年舉辦。包括本會主辦的“澳門經濟論壇”和“第八屆澳珠合作發展論壇”，以及本會參與舉辦的“粵港澳合作發展論壇”。

一、三個論壇的情況簡介

（一）澳門經濟論壇2018

本會主辦的年度學術活動之一，至今舉辦了兩屆。澳門經濟論壇擔當連接本澳經濟熱點議題、特區政府經濟政策與專家智庫的橋樑角色，並將這個論壇打造成為政府與民間智庫交流溝通平台、政策發佈及解讀平台、專家智慧匯聚平台。

“澳門經濟論壇2018”於本年10月27日在澳門大學工商管理學院舉辦。本次論壇得到澳門特區政府經濟局、澳門金融管理局、澳門貿易投資促進局、澳門大學經濟學系以及中央人民政府駐澳門特別行政區聯絡辦公室經濟部的支持。本會楊允中會長、澳門政府經濟局戴建業局長、中聯辦經濟部張建華副部長，在開幕式上致辭。論壇分上、下午舉行，上午為主題發言環節，國家發展

和改革委員會對外經濟研究所葉輔靖所長、本會柳智毅理事長、澳門金融管理局行政管理委員會黃善文委員，澳門城市大學葉桂平協理副校長。分別就“中國宏觀經濟形勢與對外開放”“澳門經濟情勢回顧與展望”“澳門有關特色金融業本年度的工作進程及未來展望”“澳門中葡平台在粵港澳大灣區的作用”等做了主題發言。在下午分論壇環節上，與會者就相關議題展開討論交流。在結幕式上，澳門大學經濟學系關鋒代主任、本會學術部王耀副部長，對分論壇做了總結發言，最後，本會理事兼青年委員會主任劉熹明為大會做總結並致閉幕辭，整個活動圓滿結束。

（二）第八屆澳珠合作發展論壇

第八屆“澳珠合作發展論壇”，於9月15日上午，假中國銀行大廈3樓會議廳舉行。第八屆澳珠論壇探討的課題很接地氣，集中討論青年創業的熱點。是屆論壇邀得兩地近200名專家學者出席，參與交流探討深化兩地合作及進一步發展的路向；並邀請5位澳門及內地專家學者及青年創業者，分別在論壇上做了主題發言。澳門政府經濟局、金融管理局、貿促局及中國銀行澳門分行青年協會，是本屆論壇的支持單位。本會楊允中會長、珠海市港澳事務局張梅生局長首先致歡迎辭，隨後，澳門政府經濟局戴建業局長做嘉賓致辭。這屆論壇設定了三個議題：一、澳門青年在廣東自由貿易試驗區橫琴片區創業的經驗分享；二、加強澳珠兩地金融合作；三、加強澳珠科研創新合作，並依次由珠海橫琴跨境說網絡科技有限公司創始人兼首席執行官周運賢、廣東省橫琴創新金融研修院執行院長唐士奇、澳門銀行公會主席葉兆佳、廣東外語外貿大學廣東國際戰略研究院研究員韓永輝，以及澳覓APP創始人兼首席執行官江海濤發言，隨即安排提問及互動交流環節。

通過兩地青年創業者介紹自身的個案，與出席者分享他們成功的經驗和心得；另外三名專家學者分別從金融和科研創新的方向，提出深化兩地合作及進一步發展路向的觀點，這屆論壇取得務實而豐厚的成果。

（三）粵港澳合作發展論壇2018

在之前已取得成效的粵港、粵澳合作舉辦研討會和論壇的基礎上，在粵港澳大灣區合作建設向前推進的形勢下，廣州暨南大學特區港澳經濟研究所、香港浸會大學當代中國研究所，與本會三方約定在三地開展論壇活動的安排。在三方共同努力下，首屆“粵港澳合作發展論壇”於今年10月13日在廣州舉行，論壇的主題是 — 粵港澳大灣區：創新與合作。首屆論壇由暨大經濟學院聯同合作方共同主辦，暨南大學經濟學院特區港澳經濟研究所和暨南大學粵港澳經濟發展研究中心承辦。

當天上午，論壇在暨大經濟學院開幕，校黨委夏泉副書記、澳門經濟學會劉本立名譽會長、香港浸會大學當代所許志樺副所長等出席了開幕式並致辭。

中共十九大報告中提出“要支持香港、澳門融入國家發展大局，以粵港澳大灣區建設、粵港澳合作、泛珠三角區域合作等為重點，全面推進內地同香港、澳門互利合作”。粵港澳論壇圍繞粵港澳大灣區的制度創新與合作、三地產業協調發展、角色功能與定位、營商環境、制度創新建設與港澳發展等議題，展開研討。來自國務院港澳辦港澳研究所、廣東省港澳辦、廣州市社科院、廣州市港澳辦、南沙自貿辦、中國銀行（香港）、一國兩制研究中心、香港鳳凰衛視、澳門經濟學會等機構，以及中山大學、暨南大學、寧波大學、西北大學、香港浸會大學、澳門城市大學等知名高校的逾百專家學者，參與了是次盛會。

論壇上午的主題發言，由國務院港澳辦港澳研究所副所長何德龍；原暨南大學經濟學院院長馮邦彥教授；本會理事長、澳門立法會議員、澳門大學策略及規劃辦公室主任柳智毅；香港一國兩制研究總監方舟；中國銀行（香港）經濟及政策研究主管謝國樑等學者主講，到下午的分論壇上，三地學者再圍繞相關議題展開熱烈討論。

這次論壇集中探討粵港澳之間的合作，為配合粵港澳大灣區的合作發展，帶出了一批學術研究的觀點與成果。

澳門經濟論壇2018照片選輯

澳門經濟論壇嘉賓合照

本會楊允中會長致歡迎辭

澳門特區政府經濟局戴建業局長致辭

中聯辦經濟部張建華副部長致辭

主題演講：國家發展和改革委員會
對外經濟研究所葉輔靖所長

主題演講：本會柳智毅理事長

主題演講：澳門金融管理局行政管理委員
會黃善文委員

主題演講：澳門城市大學葉桂平協理副校長

分論壇嘉賓發言

第八屆澳珠合作發展論壇相片選輯

本會舉辦第八屆澳珠合作發展論壇嘉賓合照

本會楊允中會長致歡迎辭

珠海市港澳事務局張梅生局長致歡迎辭

澳門特別行政區政府經濟局
戴建業局長致辭

經驗分享：珠海橫琴跨境說網絡科技有限
公司創始人周運賢首席執行官

專題演講：廣東省橫琴創新金融研修院
執行院長唐士奇教授

專題演講：澳門銀行公會主席，中國銀行
澳門分行副行長，澳門特別行政區立法會
議員葉兆佳。

專題演講：澳覓APP創始人
江海濤首席執行官

專題演講：廣東外語外貿大學廣東國際戰
略研究院研究員韓永輝副教授

觀點對對碰及分享交流環節

粵港澳合作發展論壇照片選輯

首屆粵港澳合作發展論壇(2018)，粵港澳三地嘉賓學者合照。

澳門經濟學會劉本立名譽會長致歡迎辭

柳智毅理事長主題演講

曾澤瑤副理事長在分論壇上發言

中國社會科學院旅遊研究中心國際交流部
部長唐继宗博士在分論壇上發言

澳門城市大學協理副校長、思路智庫編輯
委員會主任葉桂平教授在分論壇上發言

澳門人工智能與區塊鏈學會
副會長謝漢光博士在分論壇上發言

中國內地經濟走勢與澳門的機遇

葉輔靖

國家發展和改革委員會對外經濟研究所所長

一

今年以來，面對錯綜複雜的國內外形勢，特別是中美經貿摩擦等嚴峻挑戰，我國始終堅持穩中求進工作基調，堅持新發展理念，主動對標對高品質發展的要求，堅持以供給側結構性改革為主線，着力深化改革擴大開放，着力打好防範化解重大風險、精准脫貧、污染防治三大攻堅戰，統籌推進穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險五項工作，經濟延續穩中向好態勢，改革開放深入推進，品質效益持續提升。

（一）經濟運行保持在合理區間。中國經濟總體上保持了穩中向好的基本態勢。從經濟增長、就業、物價、國際收支、企業利潤、財政收入、勞動生產率等主要指標看，我國經濟運行都處於合理區間。與國際上的主要經濟體相比，我國經濟的表現都是比較優秀的，國際貨幣基金組織和世界銀行對中國經濟持續發展都給予了高度評價。從金融領域看，貨幣政策穩健操作，金融結構性去杠杆穩步推進，各類機構不顧風險盲目擴張的衝動明顯收斂，投資行為趨於理性。

一穩的格局沒有改變。

看增長，前三季度我國GDP增速6.7%，為全年實現6.5%左右的增長目標打下了扎實的基礎。

看就業，9月全國城鎮調查失業率是4.9%，比上月和上年同期都分別下降了0.1個百分點。前三季度城鎮新增就業超過1100萬人，提前一個季度完成全年的

目標任務。

看物價，居民消費價格前三季度上漲2.1%，漲幅比上半年略微擴大了0.1個百分點。但是如果扣除食品和能源之後，核心CPI前三季度上漲了2.0%，和上半年持平。

看國際收支，9月末外匯儲備3.08萬億美元。

看財政收入，前三季度全國一般公共預算收入145831億元，同比增長8.7%。全國一般公共預算收入中的稅收收入127486億元，同比增長12.7%；非稅收入18345億元，同比下降12.8%。

看收入，前三季度，全國居民人均可支配收入實際增長6.6%，增速和上半年持平，和經濟增長速度也基本同步。

—進的態勢持續發展。

從產業結構來看，服務業的“壓艙石”作用繼續鞏固。前三季度，服務業增加值增長7.7%，保持較快增長，對經濟增長的貢獻達到60.8%，比上年同期提高了1.8個百分點。前三季度，第三產業佔GDP的比重達到53.1%，比上年同期提高0.3個百分點。

從需求結構來看，消費的基礎性作用在繼續增強。前三季度，消費對經濟增長的貢獻達到78%，比上年同期提高14個百分點。

從投資結構看，製造業投資增速連續6個月加快，民間投資增速保持在8%以上的較快水平。

—新的力量快速壯大。

隨着供給側結構性改革扎實推進，新動能在加快成長。前三季度，我國新登記註冊的企業數超過500萬戶，日均超過1.8萬戶，市場主體大量增加。在規模以上工業企業中，高技術產業、裝備製造業、戰略性新興產業增加值的增長速度分別達到11.8%、8.6%和8.8%，明顯高於全部規模以上工業的增速。實物商品網上零售額增長27.7%，持續保持較快增長。

（二）三大攻堅戰扎實推進。重點領域風險總體可控。金融機構風險管理、地方政府隱性債務、房地產等方面出台一系列防風險舉措，結構性去槓桿有序推進，上半年市場化債轉股新落地項目253.8億元，宏觀槓桿率增速放緩，

金融亂象得到初步遏制，防範化解金融風險取得初步成效，金融風險從發散狀態向收斂狀態轉變。財政金融運行總體穩健，前三季度全國一般公共預算收入145831億元，同比增長8.7%。全國一般公共預算收入中的稅收收入127486億元，同比增長12.7%；央行資料顯示，9月末，廣義貨幣（M2）餘額180.17萬億元，同比增長8.3%，增速比上月末高0.1個百分點，比上年同期低0.7個百分點。與此同時，9月份人民幣貸款增加1.38萬億元，同比多增1119億元。9月起，央行將“地方政府專項債券”納入社會融資規模統計。資料顯示，9月份，社會融資規模增量為2.21萬億元，比上月多2768億元。前三季度社會融資規模增量累計為15.37萬億元，比上年同期少2.32萬億元。房地產市場調控持續加強。70個大中城市住宅銷售價格總體得到較好控制。

精准扶貧、精准脫貧力度加大。老區、民族地區、邊疆地區和集中連片特困地區脫貧攻堅戰加快推進，新增資金、項目、舉措進一步向“三區三州”等深度貧困地區傾斜。產業、就業、教育、健康、生態、金融，網路等扶貧重點工作扎實開展。

生態環境持續改善。全國生態環境保護大會對新時代推進生態文明建設做了全面部署。打贏藍天保衛戰三年行動計劃出台，上半年全國PM2.5平均濃度同比下降8.3%%，固體廢物即“洋垃圾”進口減少59%。水土污染防治行動深入開展，主要污染物排放繼續減少。三大生態保護修復工程循序漸進。農村居住環境整治三年行動啟動實施。

（三）積極有力應對中美經貿摩擦。按照中央統一部署，堅持既定方針，堅持底線思維，保持戰略主動，有理有利有節開展磋商談判，及時堅決採取反制措施，堅定維護我國發展權益。加強國內應對準備，深入分析研判中美經貿摩擦對國內經濟運行的影響，研究制定有針對性的應對措施。把保持國內經濟平穩運行和就業穩定放在更加重要位置，努力把自己的事情辦好，做好其他經濟體和國際組織工作，最大限度減低美國單邊主義和保護主義對全球經濟的危害，得到全國人民支持和國際社會認同。

（四）以主動開放促深化改革。習近平主席在博鼇亞洲論壇2018年年會、在海南省經濟特區30周年大會、上海合作組織青島峰會上發表重要講話，宣

示了進一步深化改革擴大開放的堅定決心。對外開放範圍擴展層次提升。堅持把共建“一帶一路”打造為順應經濟全球化潮流的最廣泛國際合作平台，國際產能合作、基礎設施互聯互通等重點領域工作扎實推進。支持海南全面深化改革開放的指導意見公佈實施。全國和自貿試驗區兩個外商准入負面清單修訂出台。汽車、日用消費品等進口關稅下調。前三季度，出口增速加快，進口顯著增加。以人民幣計價的貨物進出口總額222839億元，同比增長9.9%，增速比上半年加快2.1個百分點。其中，出口118585億元，增長6.5%，加快1.8個百分點；進口104254億元，增長14.1%，加快2.5個百分點。進出口相抵，順差14331億元，比上年同期收窄28.3%。我國與主要交易夥伴進出口均實現增長，對歐盟、美國和東盟進出口分別增長7.3%、6.5%和12.6%。今年1-9月，全國新設立外商投資企業45922家，同比增長95.1%；實際使用外資6367億元人民幣，同比增長2.9%（折979.6億美元，同比增長6.4%）。高技術產業實際使用外資同比增長6.8%，佔比達22.5%。高技術製造業實際使用外資647.4億元人民幣，同比增長22.5%。其中，電子及通信設備製造業、電腦及辦公設備製造業、醫療儀器設備及儀器儀表製造業同比分別增長37.5%、72.8%和64.1%。商務部資料顯示，1-9月，我國境內投資者共對全球155個國家和地區的4597家境外企業進行了非金融類直接投資，累計實現投資820.2億美元，同比增長5.1%。重點領域改革縱深推進。機構改革全面實施。落實《政府工作報告》部署，“放管服”改革持續深化，“證照分離”改革試點擴圍，“多證合一”改革深入推進，深化“互聯網+政務服務”，推進政務服務，“一網、一門、一次”改革實施方案出台，企業開辦時間、證明事項進一步壓減，營商環境進一步改善。產權保護制度和要素市場化配置機制進一步完善。居民用氣門站價格全面理順。國企混合所有制改革試點示範帶動作用繼續顯現，財政金融改革深入實施，中央和地方財政的事權和支出責任劃分分領域推進，環保稅順利開徵，金融監管體制進一步完善，原油期貨成功推出，A股正式納入明晟（MSCI）指數。

（五）促進實體經濟轉型升級。供給體系存量調整，增量優化。以處置“僵屍企業”為抓手，堅持用市場化法治化手段去產能，嚴控“地條鋼”死灰復燃，嚴控電解鋁新增產能，推動煤炭等優質產能釋放，加快天然氣的產供儲

銷體系建設，保障市場平穩運行。供給結構優化改善。前三季度，全國工業產能利用率為76.6%，與上年同期持平。前三季度，高技術製造業和裝備製造業增加值同比分別增長11.8%和8.6%，分別快於規模以上工業5.4和2.2個百分點。工業戰略性新興產業增加值同比增長8.8%，比規模以上工業快2.4個百分點。實體經濟效益提升，出台下調製造業、交通運輸業增值稅稅率，實施統一增值稅小規模納稅人標準、定向降準等措施，降低部份政府性基金徵收標準，進一步清理規範行政事業性收費和經營服務性收費，繼續階段性降低社會保險費率，加大物流、網路降費力度，減稅降費對促進發展、擴大稅源、惠及企業與群眾的效應不斷顯現。1-8月份，全國規模以上工業企業實現利潤總額44249億元，同比增長16.2%；規模以上工業企業主營業務收入利潤率為6.43%，同比提高0.35個百分點。企業經營成本和槓桿率降低。1-8月份，規模以上工業企業每百元主營業務收入中的成本為84.39元，同比減少0.35元。8月末，規模以上工業企業資產負債率為56.6%，同比下降0.5個百分點。企業經營活動總體平穩，9月份製造業經理人採購指數為50.8%，連續26個月處於榮枯線以上；非製造業商務活動指數升至54.9%，連續13個月保持在54%以上較高景氣區間。

二

經濟運行總體平穩的同時，必須看到當前經濟運行穩中有變，面臨一些新問題、新挑戰。今年以來有兩個方面表現尤為突出，國際上表現為經濟問題趨於政治化，我國經濟發展和轉型升級受到制約，美國將我國視為主要戰略競爭對手，並在貿易、技術、投資、地緣政治等領域採取多種手段干擾遏制，特別是中美經貿摩擦升級，制約我國經濟發展、一帶一路建設等，意圖阻礙我國產業轉型升級和現代化發展進程；國內表現為深層次結構性矛盾和問題在外部衝擊下趨於顯性化，市場信心和預期受到影響，當前我國經濟發展持續向好的基礎尚不牢固，一些領域風險仍在衍生積累並逐漸加速暴露，“處置風險的風險”也需密切關注。總之，外部挑戰增多與國內矛盾交織疊加，經濟發展面臨許多不確定不穩定因素。

但是，綜合來看，風險總體可控，中國經濟完全有能力通過擴大內需促進高品質發展來對沖影響。我們說風險總體可控，至少有三個方面的支撐：一是中國經濟整體有韌性，二是內需有潛力，三是市場主體競爭力在不斷增強。

首先，中國經濟整體有韌性。2017年我們的經濟總量已經到12.7萬億美元，對外出口達到2.26萬億美元，2000億美元在我們的出口總量當中佔到8.8%。如果考慮加工貿易的因素，對增加值的影響還會再小一些。中國經濟的一個重要特點是產業門類齊全，構成多元，不同部份之間可以相互補充和替代，在應對外部衝擊時往往能夠表現出很強的彈性和韌性。

回顧中國經濟發展的歷程，其實我們經歷過多次外需大幅下降的考驗，比方說比較近期的2015年，按美元計價，我們的進出口總額整體下降8%，2016年整體下降6.8%，都對經濟增長帶來了巨大的下行壓力。但是我們依靠擴大內需、深化供給側結構性改革，使經濟增長仍然保持在合理區間，當前中國經濟正在由高速增長階段轉向高品質發展階段，更加注重經濟增長的品質。所以，承受衝擊的韌性更足、能力更強。

第二，中國經濟內需有潛力。我們有近14億人口，超過發達經濟體的人口總量，年人均國民收入近9000美元，而且消費升級的趨勢明顯。可以說，國內市場潛力十分巨大。同時，作為一個發展中國家，區域發展還很不平衡，所以有很多短板、弱項，因此增加投資的潛力也很大。所有這些，都給中國經濟應對外需波動創造了有利條件。今年前8個月的經濟運行就能充分說明問題，第一輪500億美元加徵關稅措施，7月6日和8月23日已經生效，從前8個月的經濟運行情況看，我們工業增加值的增速，8月份同比和環比分別加快了0.1個百分點，社會商品零售總額環比加快了0.2個百分點，1-8月份的製造業投資同比加快了3個百分點，比1-7月份累計加快了0.2個百分點。特別值得強調的是，我們1-8月份的全社會用電量增長了9%，這從2011年以來是同期的最高水平。

第三，市場主體的競爭力在不斷提升。儘管我們的進出口企業遇到了很多困難，但正是在應對外需下降的挑戰當中，不斷增強適應市場的能力，開拓市場的能力和科技創新的能力，能夠在應對挑戰中經受市場考驗。面對中美經貿摩擦的影響，中國政府高度重視，採取了一系列積極措施，特別強調要做好我

們自己的事，重點是六個穩，就是要穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期。講到如何應對中美經貿摩擦帶來的經濟下行壓力，具體措施歸納起來是三個更加：一是更加有效地擴內需、補短板，二是更加有效地減負擔、優環境，三是更加有效地調結構、提能力。

三

中國內地經濟的持續健康發展和改革開放將給澳門提供巨大政策機遇和發展紅利，歸納起來有四個方面；

1、新一輪市場開放力度大、範圍廣

今年4月10日習近平主席在博鰲亞洲論壇發表主旨演講，提出大幅放寬市場准入；創造更有吸引力的投資環境；加強智慧財產權保護；主動擴大進口4項對外開放新舉措。隨後，人民銀行宣佈11項金融開放措施，其中6項立即生效。6月，全國和自貿試驗區兩個外商准入負面清單修訂出台，在第一、二、三產業全面放寬市場准入，涉及金融、交通運輸、商貿流通、專業服務、製造、基礎設施、能源、資源、農業等各領域，共22項開放措施。祖國內地的這些開放舉措將為澳門企業投資中國內地大開方便之門，將給澳資澳企進入內地市場提供多元化投資、經營與業務轉型的機會，也有利於澳門產業多元化，進一步提升澳門在全球經濟中的地位。

2、進口需求，內需潛力巨大

中國內地擁有4億左右的中等收入群體，內需潛力巨大；而2016年中國內地遊客出境旅遊購物額達1.2億人民幣。通過大幅削減關稅、在上海舉辦進口博覽會、主動擴大進口，一方面可即時大幅提高產品品質，滿足消費轉型提升的需求，把部份境外消費轉為內需；同時可與更多國家/區域簽署雙邊或者多邊自由貿易協定，刺激雙邊貿易增長，加強國際經貿關係；高品質產品進口，還有利於對外貿易平衡發展，降低經濟增長對出口的依賴。內地形成的巨大進口與消費需求，將給澳門旅遊、零售、金融、物流等服務業發展提供長期的增長動力。

3、一帶一路給澳門企業提供進入新市場機會

企業跟隨一帶一路投資進入新市場，與二戰後跟隨“馬歇爾計劃”進行全球化投資有明顯區別：（1）帶路投資是中國政府針對世界範圍的發展需要及各國的發展利益而提出的具有長遠目標的國際倡議；（2）帶路投資以企業主導、以商業原則運作，以開發金融為主要融資模式，但考慮綜合及長期利益，而非短期行為或唯利是圖；（3）帶路投資以共商共建共用的合作模式為重要基礎，實施多元化合作及開發模式。例如，中國對巴基斯坦瓜達爾港投資採用的是碼頭—工業園—城市—鐵路綜合開發及營運模式，有利於投資與接受投資雙方建立長期合作關係，也是一種潛力巨大的營運模式。這些創新性的投資及營運模式，有利於澳門企業跟隨一帶一路投資進入新市場，拓展基礎設施投入及運營後產生的相關發展機會，如製造業、房地產開發、酒店、設計、零售及電子商務等。

4、大灣區建設提供產業轉型升級機會

粵港澳大灣區建設將有利於港澳與珠三角地區深化產業合作。未來粵港澳城市群可在大灣區建設框架下整合資源優勢，加強優勢互補，協調發展，更好發揮區域協同效應，提升區域競爭優勢，在國家經濟發展及對外開放中發揮更大作用。港澳因素的注入有利於大灣區發展成為國家一個最開放、最市場化及最國際化的一個合作體系。粵港澳三地在國家支持下可共建若干具有全球影響力及發展地位的強大中心，包括以錯位發展建設國際金融中心；以網路互補提升國際貿易及航運中心地位；攜手構建國際科技開發、科技創新及科技製造中心。

在國際創新科技中心建設上，粵港澳可合力加大科技園區投入，吸引國際國內高科技旗艦企業落戶紮根；合作進行科技研發、智慧財產權保護、原材料採購、科技融資、科技產業管理及運營，打造科技走廊和高端製造業基地，形成連接全球的上下游高科技產業鏈。

澳門經濟形勢前瞻2019

柳智毅博士

澳門經濟學會理事長、澳門立法會議員、澳門大學策略及規劃辦公室主任

一、《全球經濟展望》對澳門經濟的預測

IMF在2018年8月發表的《全球經濟展望》中預測，澳門人均GDP為122489美元（約合837138元），已經位居第二，僅次於盛產石油的卡塔尔（128702美元，約合879600元），並預計到2020年澳門將成全球人均GDP最高城市，登上全球最富寶座。

GDP per capita in US$

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Macau	122,489	133,161	143,116	152,574	162,305	172,680
Qatar	128,702	133,357	139,151	145,267	151,656	158,117
Luxembourg	110,870	114,824	118,149	121,401	124,343	127,321
Singapore	98,014	101,962	105,784	109,689	113,528	117,534
Hong Kong	64,533	67,489	70,354	73,499	76,589	79,770

（一）影響GDP變化的因素

GDP = C + I + G + NX

I = Investment (投資) →利率→資金流向

C = Consumption (消費) →利率

G = Government Expenditure (政府開支)

NX = 淨出口（出口–入口）

當前影響澳門GDP變化的主要因素有：服務出口、外圍因素（對外依賴）（包括內地旅客的消費）、中國內地消費者信心指數量、人民幣幣值、內地經濟形勢、中央政策等。

（二）內地經濟形勢

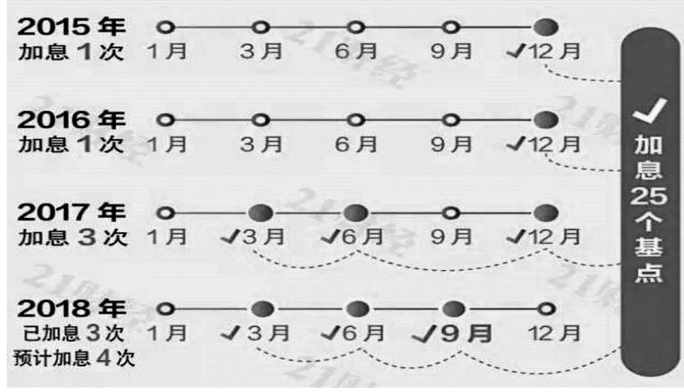
● 發達經濟體貨幣政策繼續回歸正常，美國的聯邦基金利率繼續上升，但金融狀況依然相對寬鬆；中國內地金融市場去槓桿化持續；繼續控制信貸增長和化解金融風險；

● 資本流入出現逆轉；

● “山雨欲來風滿樓”：美國9月18日宣佈，9月24日起對價值2000億美元的中國商品課稅10%，預計會在2019年1月1 日調高至25%。中美貿易趕在明年1月1日提前進出口。因此，相關經濟指標暫沒能反映；

● IMF預估：中美貿易戰全面爆發的假說情境下，將兩敗俱傷，預估美國2019年的GDP將損失逾0.9%，中國則將損失1.6%。

（三）資金流向和利率趨勢



➢ 銀行應資金成本變化而決定主要利息的調整；

➢ 最早對美國加息有反應是銀行同業拆息，同時亦已帶動其他息口上升；

➢ 在聯繫匯率制定下，港元利率最終會跟貼美元利率；

➢ 美聯儲已經公佈，預計今年還會加息一次，2019年可能加息三次；

➢ 港澳向“超低息”時代告別；

➢ 現時大部份銀行已上調定期存款，銀行體系出現怪現象：定期存款利率 (3%) 高於按揭利率 (1.8%)；

自今年6月1日至10月8日為止，雖然本澳博彩毛收入每月均有不錯的增幅，但多家博企營運商股價均有不同程度下跌，美高梅中國 (股票代碼2282，下同) 下跌45.4%，新濠博亞娛樂 (0200) 下跌44.5%，永利澳門 (1128) 下跌42.4%，澳博控股 (0880) 下跌38.8% ，銀河娛樂 (0027，下跌32.3%) 以及金沙中國有限公司 (1928) 下跌22.7%。股票市場的表現一般領先實體經濟半年至9個月，一定程度上反映了投資者對本澳經濟的心態。

三、2019年形勢前瞻

- 全球政治經濟形存在高度不確定性，經濟增長面臨的風險及壓力；
- “山雨欲來風滿樓”，受中美貿易磨擦影響，IMF預估美國2019年的GDP將損失逾0.9%，中國則將損失1.6%；
- 中國消費者信心指數維持較低水平；
- 人民幣破7機會甚高；
- 資本流入可能出現逆轉，港澳貨幣加息速度加快；
- 影響本澳服務 (出口) → 淨出口 (NX)、投資、消費 → GDP；
- 明年 (2019) 經濟形勢面對不少挑戰和壓力。

國際經濟局勢未明，美元已明確進入加息周期，金融市場較為動盪，新興市場貨幣貶值，投資明顯降溫的背景下，多國貨幣也出現大幅貶值，今年由於新興市場股市出現顯著調整，主要的主權財富基金的投資表現均大幅下降。全球最大的挪威政府退休基金 （有一萬億美元資產以上），在上半年錄得虧損3.3%（見紅），香港外匯基金的回報在上半年亦只有1.0%左右。

特區政府的財政儲備中持有接近2成的股票資產（債券約2成半，其他為貨

幣市場產品或存款），在新興市場股價至今下跌接近一成、貨幣貶值下，總體回報今年難免出現大幅減少的情況。與社會公眾的預期出現較大落差（可能遠比通貨膨脹率還要低）。

個人公積金投資、金融市場的投資大多數出現虧損

四、若干意見及建議

（一）“經濟超強颱風”的“1號風球”現正生效，應密切關注，做好“防風”準備；

（二）加大內部生產總值的“G—政府投資”；

（三）加大各項城市基礎設施的建設（包括：低窪地區、新城填海、都市更新等等）；

（四）加快融入國家發展大局，發揮本澳獨特優勢，携手粵港，共建灣區，共拓新機遇；

（五）憑藉港珠澳大橋的通車，共謀國際旅客共同市場，加快本澳“世界旅遊休閒中心”的建設。

澳門特色金融工作進程及未來展望

黃善文

澳門金融管理局行政管理委員會委員

一、澳門特色金融發展背景

（一）推動本地區經濟適度多元；

（二）深化區域合作；

（三）加強培育特色金融等新興行業；

（四）推動就業多元，為年青人創造具吸引力的職業生涯規劃。

二、特色金融內涵

澳門特色金融的“特色”：

（一）立足於在國家發展戰略中作為“中國與葡語國家商貿合作服務平台”的發展定位。

（二）緊扣澳門自身優勢，配合國家“一帶一路”倡議，與國際金融中心，特別是鄰近的金融中心錯位發展具有澳門特色的金融業務。

（三）服務面向區域及國際，包括內地泛珠三角區域 （特別是粵港澳大灣區）、葡語國家及“一帶一路”沿線國家和地區。

三、澳門的中葡金融服務平台內涵

配合國家發展戰略，以澳門的中國與葡語國家商貿合作服務平台為依託，

以包括特色金融在內的全方位金融服務支持葡語國家以及中國“走出去”葡語國家企業的金融服務需求。

（一）中葡金融服務平台的元素，包括將澳門打造成為葡語國家人民幣清算中心、葡語國家企業融資平台、葡語國家融資租賃平台、葡語國家貴金屬（黃金）交易平台。

四、特色金融工作進展

（一）融資租賃公司

1、實施合宜監管 — 重新訂定現行《融資租賃公司法律制度》

2、推出稅務優惠 — 重新訂定現行《融資租賃之稅務鼓勵》

以上新法律預期於2018年第四季度通過立法會審議。

3、研究推出財務補貼 — 正對現行《企業融資貸款利息補貼》進行修訂

（二）中葡人民幣清算

1、致力完善澳門人民幣金融基礎設施

澳門人民幣清算行獲得批准成為人民幣跨境支付系統（CIPS）的清算成員行，並正式接入CIPS。

2、積極與內地金融監管機構合作，推動澳門中葡人民幣清算中心建設

分別在2017年12月及2018年9月，特區政府與中國銀監會（現稱中國銀保監會）及人民銀行簽署了《關於發展澳門特色金融的合作備忘錄》。

（三）財富管理

1、致力完善相關金融法制環境

(1) 展開在澳門現有法律體系下引入信託制度的可行性研究；

(2) 編製財富管理的規章指引，首先就債券發行、承銷及受託管理等行為作出規範。

2、豐富本地金融機構理財產品的種類

積極與內地金融中心和金融監管機構合作，推動以人民幣計價的金融產品在澳門發行和銷售。

五、未來展望

1、發展綠色金融

2、將澳門打造成為貴金屬和大宗商品交易平台

期望經過一段時間的努力，透過特色金融產業的發展，將有效促進澳門產業多元，優化產業結構，推動就業多元，為年青人創造具吸引力的職業生涯規劃，並為特區經濟適度多元和經濟長期穩健增長作出貢獻。

澳門中葡平台在粵港澳大灣區中的作用

葉桂平

澳門城市大學協理副校長、教授

一、國家“十三五”規劃關於澳門的內容

（一）明確了澳門的發展定位：“一個中心”、“一個平台”。

（二）“支持港澳在泛珠三角區域合作中發揮重要作用，推動粵港澳大灣區和跨省區重大合作平台建設”。

二、十九大報告關於澳門的內容

（一）香港、澳門發展同內地發展緊密相連，要支持香港、澳門融入國家發展大局。

（二）以粵港澳大灣區建設、粵港澳合作，泛珠三角區域合作等為重點，全面推進內地同香港、澳門互利合作，制訂完善便利香港、澳門居民在內地發展的政策措施。

三、澳門特區首份五年規劃

（一）“共建大珠三角優質生活圈，研究和推動粵港澳大灣區建設，攜手打造具備國際競爭力的經濟區域”

（二）粵港澳大灣區建設是習近平主席親自謀劃、親自部署、親自推動的國家戰略，充分體現了中央對粵港澳合作的高度重視和親切關懷。

澳門需挖掘自身的優勢，按照“國家所需，澳門所長”的要求，積極參與和助力“一帶一路”建設。藉著共建粵港澳大灣區建設的機遇，提升澳門在國家經濟發展及對外開放中的作用。同時，繼續以區域融合為契機，為廣大居民擴大發展空間，在實現自身的進步的同時助力國家建設。

一、在新時期下，國家發展戰略及區域合作的進一步深化為澳門提供前所未有的機遇，藉此澳門應加快經濟適度多元步伐，進一步推進會展、中醫藥、特色金融、文創等產業發展。

二、需了解中葡平台的基本內涵

三、共建“中葡雙語人才培養聯盟/基地”

四、積極借助“中葡合作發展基金”

五、善用港珠澳大桥“走出去”、“引進來”

六、打造中葡金融服务平台

七、建立葡語國家的大型數據庫，做好國別研究

擁抱機遇　築夢琴澳

周運賢

珠海橫琴跨境說網絡科技有限公司創始人、首席執行官

時光飛逝，距離2013年9月、10月，差不多已有整整五年。2013年9月和10月，國家主席習近平分別在哈薩克和東南亞訪問期間提出共建“絲綢之路經濟帶”和“21世紀海上絲綢之路”的重大倡議。11月，中共十八屆三中全會上進一步明確提出要推進絲綢之路經濟帶、海上絲綢之路建設，標誌着我們進入了一個更加開放的新時代。

隨後，在2015年3月，國家多部委聯合出台了《推動共建絲綢之路經濟帶和21世紀海上絲綢之路的願景和行動》，第一次提出了“粵港澳深化合作，打造粵港澳大灣區”的構想。隨後，“粵港澳大灣區概念”引發了國內國際上學界、政界、商界、以及媒體公眾的高度關注：我們能看到能感受到的是，粵港澳大灣區被賦予了很高的發展定位，擁有與國際接軌的開放型經濟機制和更多參與區域及國際經濟合作與競爭的機會。依託着粵港澳的區域優勢、科技資本和人才優勢，也正在積極打造國際化的創新中心，釋放更多經濟發展動力。

這是一個時代機遇，這樣的機遇給了不少敢想敢做的澳門青年一個非常重要的發展機會，來到橫琴追逐人生夢想。

廣東自貿區橫琴片區，位於“一帶一路”戰略支點、粵港澳灣區的重要位置，這裡毗鄰澳門、連接珠港澳，是一個充滿生機活力與發展機遇的寶地。過去的數年中，澳門政府、珠海、橫琴政府一直為建設灣區貢獻力量。政策和機制上不斷優化營商環境，在交通規劃優化上、珠澳的多領域合作創新上，都在促進這裡的企業釋放出更多發展活力和競爭力，也鼓勵着澳門青年來珠海橫琴創業就業。政府部門、媒體大眾對澳門青年創業關懷關注，是我親身經歷、感

觸頗深的，這裡我跟大家分享一下創業初期的故事。

大家都知道在美國矽谷是全球科技創新型企業最密集的地區，這裡創造了無數科技和商業奇跡，是無數懷揣夢想，想要創新創業的青年心中的聖地。現在珠海橫琴也有這樣一個地方，它也是珠澳合作創新非常重要的載體。本公司的落戶點 — 橫琴·澳門青年創業谷，是一個有着環境優美辦公場地、國際標準配套設施和綜合服務的“國家級科技企業孵化器”。

大家都知道，創業、尤其是在最初的三年，那是一個非常艱辛的過程。初創公司不得不面臨法律、財務、投融資、人力團隊、管理等多方面的挑戰，公司的產品及商業模式投放到市場經受考驗，對外部宏觀環境的抗風險能力很弱。有很多中小創業企業沒有辦法用薄弱的資金鏈“挺過”初創期。

橫琴新區擁有國家級新區與自貿片區政策疊加優勢，當我來到這裡，看到創業谷的環境氛圍，瞭解到橫琴的這些創新創業政策，包括企業所得稅、澳門青年享受的澳人澳稅等，我們堅定的選擇到這裡創業，也非常快速的“拎包入住”，開始了橫琴尋夢之旅。創業初期得到孵化器在融資、法律、港澳企業創業政務等多方面的支持，創業成本大大降低，創業效率提高，我們可以把更多精力資金投入到技術研發上。公司近三年來保持較快的成長速度，這是和當前這個時代發展契機、國家和地方政府多方面的支持離不開的。

在這裡可以看到很多澳門青年來橫琴創業就業發展的故事，促進珠澳青年更多合作交流、鼓勵澳門青年來橫琴創新創業，這是一件我們公司正在做、將持續做下去的事。就在今年上半年，在跨境說舉辦了關於“澳門青年數字經濟創業就業”的主題演講會，我們邀請了來自騰訊網、國家智庫粵港澳發展研究院、中山大學等商界學界的嘉賓作分享。我們的主題和目標很明確，這一系列的培訓和活動將是為了國際化高端人才企業發展服務，港澳台青年特別是澳門青年把握新興發展方向，推動珠澳乃至大灣區互聯網新媒體行業發展。我們也希望，能用文化交流活動、技能培訓活動、來自商界學界的大咖主題分享等形式，讓更多的澳門青年感受到這個創業發展的契機和氛圍，我們也將盡自己的努力為澳門青年提供發展的機會。

另一個我想分享的，是我們正在做的國際互聯互通方面的。一直以來，澳

門是中葡經貿文化發展交流的重要紐帶。在2015年10月，也就是我們創業的初期，國務院總理李克強首次到澳門視察，出席中國—葡語國家經貿論壇第五屆部長級會議，並宣佈了19項惠澳新政策來推動澳門經濟加速發展，支援澳門作為中葡經濟貿易平台。會上提到“支持會展金融電商的發展，拓展面向葡語國家的電商市場，促進澳門電商產業的發展”。當時我也有幸參加了這次會議，作為澳門電商企業代表，在這次會議上真真切切地看到國家對澳門政策支持和對平台的重視是非常高的，特別是對澳門電商企業，這是我們遇到的時代發展契機。另一方面，在這樣國際的、大型的會議上，澳門企業與很多葡語系國家政府、機構、企業直接面對面交流，雙方都是收益頗豐的。這些發展契機對於中小企業，尤其是創業初期的企業來說是非常有幫助的，更多的接觸全球發展前沿、全球商機和資源的機會。

在創業過程中，我發現中國與葡語系國家地區經貿往來中不可避免的語言、法律法規、文化習俗方面的差異，澳門特區政府、中葡論壇及中葡資訊平台、澳門青年在其中發揮着非常正面且至關重要的協調促進和紐帶作用。我曾代表中國企業家，遠赴葡萄牙、幾內亞、比索參加國家商務部組織的中葡論壇，並發表主題演講《連接中國最好的平台》。本次論壇進一步凝聚了中國與葡語國家之間的合作向心力，提升了中國與葡語國家的合作效率，並進一步支援澳門加快建設中國與葡語國家商貿合作服務平台。我的心裡有頗多感概：能夠代表中國優秀企業家在中葡論壇發表演講，我感到很自豪，但也更加加強了我的責任感。作為一名中國企業家，我有責任在中葡經貿合作不斷完善的條件下，思考更深入的問題，我們怎樣才能為中葡跨境經貿合作貢獻一份心力呢？我們正在打造一個有着產品研、產、銷完整產業鏈的琴澳數字自由貿易中樞，打造中葡、中拉跨境經貿合作平台，使澳門成為商務洽談和經貿對接首選之地。

同時我們通過每年持續性的1場全球頂尖知識分享會議，每月最少1次的訓練營，專題性為港澳台青年，特別是澳門青年在橫琴進行關於數位經濟創業就業服務；成立1家創新研究院，搭建政府、大學、促進會、行業協會、企業家、青年的開放研究平台；通過1個跨境說平台，讓更多國際化的高端人才及企業、

港澳台青年特別是澳門青年，認識橫琴、落戶橫琴、選擇橫琴創業就業，參與到數字中國建設中，共同推動琴澳乃至粵港澳大灣區的數字經濟發展。

最後，我想與大家分享的是，創業過程的確是一個艱辛的、曲折發展的過程，創業者也常常說“這是一個最好的時代，也是一個最壞的時代”。但幸運的是，現在，在“一帶一路”和“粵港澳大灣區”時代背景下，國家發展的紅利給澳門創業青年帶來的巨大發展契機：這有非常棒的創業氛圍和營商環境，有來自國家各級政府、琴澳政府給予的政策、鼓勵、關懷，有很專業的孵化器、產業園區，在這裡我們也會遇到很多有夢想、勇於探索、勇於去闖的同路人。

珠澳兩地金融合作創新發展的要點

唐士奇

廣東省橫琴創新金融研修院執行院長、高經經濟師、教授

背景：

國家“一帶一路”倡議和“粵港澳大灣區”部署，給我們兩地的金融發展帶來了前所未有的歷史機遇。我們應在CEPA框架下，全面落實《粵澳合作框架協議》文件精神，加強珠海、澳門兩地金融更緊密合作，加快推進粵港澳大灣區建設，支持澳門發展特色金融業，促進澳門經濟適度多元化發展，共同打造珠澳國際化的珠江西岸區域金融中心。

目標：

建立珠澳金融領域深度合作機制，推動跨境金融創新取得較大突破。充分發揮葡語系國家人民幣清算中心的紐帶和輻射作用，攜手打造跨境金融領先的開放創新示範區和參與“一帶一路”建設的戰略支點。進一步提升珠澳金融服務實體經濟能力，增強資本對產業鏈的牽引作用，確立大灣區發展新極點地位，共同打造最優培養和引進新經濟企業的創投金融高地。營造各類金融企業聚集發展的良好生態，做大做強珠澳金融產業，提升珠澳金融對外的輻射力，使珠港澳成為國際金融樞紐的重要依託及節點。

原則：

優勢互補，合作共贏。充分發揮兩地比較優勢，推動創新完善合作體制機

制，促進珠澳間雙向合作，使合作成果惠及雙方。着眼擴大區域共同利益，加強政策和規劃協調對接，整合資源，打造區域發展新優勢。

先行先試，重點突破。支援珠澳兩地深化改革，探索珠澳合作新模式，以橫琴自貿片區作為先行先試的重點合作區域，以特色金融作為重點合作領域，雙方積極探索創新，以點帶面深化合作。

市場主導，政府推動。充分發揮市場在資源配置中的決定性作用，更好發揮政府作用，遵循區域經濟發展規律，推動各種金融要素在區域內更加便捷流動和優化配置。

要點（近期）：

1、共同推動兩地金融市場深度開放合作。探索珠澳機構互設、產品互認、資金互通、市場互聯的機制，用好境內外兩種金融市場，服務兩地產業升級，服務居民便利往來；用好境內外兩種資源優勢，促進兩地金融產業鏈條向內外兩個維度延伸。

2、共同支持兩地金融機構互設和申請金融牌照。支持澳門有關機構在境內申請金融牌照，重點鼓勵和支持澳門機構在境內申請支付牌照，積極推動內地有關機構聯合澳門金融機構共同發起設立合資證券公司。推動珠海有實力的企業赴澳門申請融資租賃、財富管理等牌照，並開展相關業務。

3、共同推動創新金融產業發展。以橫琴為載體，打造“量化投資+金融科技+金融教育”相結合的金融產業發展服務基地，推動融資租賃、財富管理等特色金融產業的共同發展，提升澳門金融人才配套服務水平，為兩地發展特色金融、量化金融、金融科技等新興金融產業提供平台支撐。

4、共同擴大兩地人民幣跨境使用。推動QFLP、QDLP、直接投資等業務人民幣結算，不斷提升雙邊跨境投融資便利化水平。以民生領域為重點，推動兩地貿易往來採用人民幣計價結算。鼓勵澳門金融機構支持重大跨境基礎設施、民生領域和產業轉型升級項目。依託澳門葡語系人民幣清算平台，共同推動雙邊與葡語系國家的人民幣結算業務。

5、共同加強各項金融業務合作。積極推動兩地金融資產交易業務合作，探索開展不良資產、融資租賃資產等跨境交易業務。推動跨境保險業務發展，

探索推動兩地保險中介機構相互代理兩地保險產品，研究探索車輛保險產品互認。

6、共同推動兩地金融服務便利化。探索開展跨境金融服務創新，進一步推進兩地金融服務“便利化”，打造“同城化”的創新創業、生活居住金融服務配套環境。

7、共同加強兩地金融業交流合作。推動兩地開展高端金融峰會、論壇的合作，在珠江口西岸共同打造精品金融峰會及論壇。推動兩地金融教育及培訓的合作，不斷提升兩地金融專業人才水平及能力。加強地方金融風險信息交流互通。

8、共同完善工作機構和會商機制

以珠澳金融合作工作小組統籌協調和具體推動珠澳金融合作各項工作。珠方由珠海市金融工作局牽頭，珠海市港澳事務局、中央駐珠金融監管部門、橫琴金融服務局、相關金融行業協會參加，組成珠方工作小組。澳方由澳門金融管理局牽頭，澳門相關行業協會參加，組成澳方工作小組。

珠澳金融合作工作小組每年召開一次年度工作會議，總結上年工作情況，會商擬定當年工作計劃，並報珠澳合作會議；也可根據工作需要，隨時召開工作會議，互相通報年度工作計劃執行情況，研究解決急迫或突發的重大問題，及時報珠澳合作會議研究，提請兩地政府協調解決。

注：

CEPA (Closer Economic Partnership Arrangement)，即《關於建立更緊密經貿關係的安排》的英文簡稱。包括中央政府與香港特區政府簽署的《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》、中央政府與澳門特區政府簽署的《內地與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排》。

QFLP (Qualified Foreign Limited Partner 即合格境外有限合夥人)，是指境外機構投資者在通過資格審批和其外匯資金的監管程式後，將境外資本兌換為人民幣資金，投資於國內的PE以及VC市場。

QDLP (Qualified Domestic Limited Partner 即合格境內有限合夥人)，允許註冊於海外，並且投資於海外市場的對沖基金，能向境內的投資者募集人民幣資金，並將所募集的人民幣資金投資於海外市場。

發揮澳門金融平台作用
澳門銀行機構可提供的金融服務

葉兆佳

澳門銀行公會主席、中國銀行澳門分行副行長、澳門特別行政區立法會議員

一、澳門的營商優勢

澳門具有較高的經濟自由度，澳門貨幣自由兌換、資金自由進出。

（一）國際組織認可

截至2017年底評級：惠譽 AA ；穆迪 Aa3，展望評級“穩定”。

澳門稅種簡單、稅率低平，具吸引力的國際化營商環境。澳門企業所得稅12%，是兩岸與港澳最低的。

（二）IMF對澳門銀行監管的認可

IMF在2011年評估報告中，對巴塞爾有效銀行監管25個核心原則在澳門的實施，作出了21個符合、4個大體符合的結論。

2014年的報告認為，靈活的市場監管和審慎的財政紀律維持了澳門經濟和金融的穩定。

2016年的報告，讚揚澳門特區穩健的金融部門，體現審慎的監管規章制度。

（三）與國際市場的金融體系接軌

具有與國際金融市場對接的金融體系，金融機構按國際化、市場化運作，金融監管符合國際標準，受到國際組織的廣泛認可。早在2000年，IMF就有文獻把澳門、盧森堡、香港等一同界定為全球離岸金融中心（OFCs）。

（四）監管符合國際標準

亞太區打擊清洗黑錢組織（APG）對澳門地區反洗錢工作認可：

2017年7月，APG通過了澳門互評報告，澳門法律框架的技術合規性以及反洗錢措施的有效性方面，同時取得優良成績。

（五）澳門的金融業自回歸後也跟隨特區經濟的高速發展取得了跨越式發展。

目前澳門的金融服務和產品日趨豐富、業務效率不斷提升、專業能力也已經顯著提高，具備了開展國際化金融業務的優勢。

2017年底	數值	與回歸前（1999年末）相比
		增長
總資產	15,267 億澳門元	10倍
存款餘額	10,226億澳門元	9倍
貸款餘額	8,959億澳門元	16倍
盈利	148億澳門元	14倍
金融在GD佔比（2016年）	7%	

（六）從金融業業務層面看，澳門的優勢包括：

監管適度及靈活，有利於金融創新及區域合作。

1、銀行牌照屬全功能銀行牌照，業務範圍廣，具備商業銀行及投行一體化綜合能力。

2、跨境產品體系完善。資金來源豐富，資金價市場化。

3、與內地無時差，服務效率高。

4、具有專業進取的隊伍，對業務創新和服務各類中國“走出去”企業，積累了豐富經驗。

二、澳門銀行機構可以提供的金融服務

澳門銀行機構可通過國際化的全球網路、以及國有銀行的聯動優勢，可為企業提供全功能的金融服務，為走出去以及本地企業提供綜合的金融服務，成為其境外的投融資平台。

（一）擁有全功能銀行牌照 可提供全面的金融服務

（二）可為走出去以及本地企業提供綜合的金融服務，成為企業境外的投融資平台

（三）為符合跨境授信政策的境內企業提供跨境綜合金融服務

1、內保外貸（或記憶體外貸、全球統一授信額度切分）;

2、海外直貸（含雙幣外債）

3、國內貿易項下的融資服務（協定付款、協定融資等）

4、銀團貸款；俱樂部貸款；循環貸款額度

（四）澳門銀行機構通過近年的創新，還提供類投行的業務

1、為擬上市企業提供上市前資產重組貸款

2、過橋貸款

3、上市後股票

4、質押貸款

5、股權重組融資、發債擔保、委託貸款、併購貸款等

（五）為境內優質企業提供跨境股權融資金融服務方案

例如：為配合上市公司的股權激勵機制，中國銀行曾為阿里巴巴、海螺水泥、小米等優質企業提供相關股權融資的金融服務方案，獲得市場及客戶的高度認可。

（六）澳門銀行機構可以提供的特色金融服務主要包括：

1. 融資租賃業務

特區政府於今年五月十七日制定了新的《融資租賃公司法律制度》法案，預期將於近期通過。

預計對內地裝備製造企業在澳門設立融資租賃機構（包括融資租賃企業、金融租賃公司及其專業子公司和特殊項目公司）將提供更大的便利與發展空間。

自2012年以來，澳門銀行業先後為海內外近20家融資租賃企業累計發放相關貸款近80億澳門元。

例如：為中建投租賃（香港）公司的飛機零部件的直租和售後回租等複雜交易提供了融資服務；為亞洲最大的租賃公司中銀航空租賃辦理15架飛機的融資租賃項目融資；為本地融資租賃公司萊茵大豐開創性地辦理過澳門首筆遊艇融資租賃業務；為民生香港租賃、國銀租賃等大型租賃企業提供營運資金融資等。

澳門銀行業擁有為融資租賃企業提供金融服務的豐富經驗

對於融資租賃的標的物，除國際上傳統使用融資租賃管道最多的是飛機、船舶、大型機械工程等，這些在澳門銀行業已經辦理的業務都全部覆蓋，而如中國銀行澳門分行還新開闢了大型風力設備、遊艇、移動通訊設備等這些綠色及新興產業服務。

融資租賃業務符合國家對東北戰略性產業的佈局重點

雙方在融資租賃業務的方向上展開業務合作，不僅符合國家對東北戰略性產業的佈局重點，有助於東北尋求中央在人才政策以及資源上的傾斜，也有助於推動澳門打造國家“一帶一路”融資租賃業務平台，形成完備的租賃產業體系，與內地融資租賃重點地區互為補充發展。

選擇澳門銀行業開展融資租賃業務有著如下明顯優勢：

(1) 助力內地企業來澳享受營商、稅收、地緣、語言等方面優勢，同時基於自身發展的基礎，澳門銀行機構也會利用豐富的客戶資源，為相關的融資租賃公司和客戶進行互薦，發掘業務機會，重點為葡語系國家的客戶，開展更為豐富的差異化金融服務。

(2) 利用澳門銀行業為租賃公司提供承租人所在地的當地語系化金融服務。

(3) 為租賃公司設計結構性融資產品，提高租賃公司市場競爭力。

(4) 為租賃公司提供外匯資金產品，規避應收租金的匯率風險。

(5) 未來東北地區條件成熟的企業若在澳設立或參股融資租賃公司，澳門銀行業可為該類融資租賃公司提供信貸資金支援，以及應收租金的保理服務。服務內容還包括應收租金應收賬款帳戶管理、應收賬款融資、應收賬款催收和承擔承租人的信用風險等綜合金融服務。

2. 中葡金融平台服務

提供面向葡語國家的人民幣清算業務

(1) 2015年8月中國銀行澳門分行更獲中國人民銀行批准可為葡語系國家銀行提供清算服務，並為超過10家葡語國家銀行在澳門分行開立人民幣同業往來帳戶，為中葡商貿客戶搭建了安全、高效的人民幣清算管道。

(2) 中國銀行還借助中銀集團在包括葡萄牙、巴西和安哥拉在內全球54個國

家和地區設有600多個分支機構，覆蓋“一帶一路”沿線20多個國家的全球網路優勢，為全球及葡語國家的金融機構、企業和個人客戶提供商業銀行、投資銀行、保險、資產管理等全方位的金融服務。

目前澳門銀行業已經建立了服務港澳、延伸東南亞地區、輻射葡語國家的清算服務網路，代理行覆蓋全球主要地區，可提供15種貨幣的清算及綜合服務。同時還為“走出去”客戶通過澳門的平台走向葡語國家，提供國際化的金融服務，包括貿易融資、授信、資金交易等服務。

表1：中國銀行澳門分行提供的跨境業務一覽

服务及产品	案例/优点
1.有吸引力的存款安排	报价较香港高，调拨与香港同样便利
2.定期贷款、循环贷款额度	多币别，境内母公司可担保
3.银团贷款、俱乐部贷款	鼎辉基金收购南孚电池
4.发债担保	中行信用评级为Ａ级，同时澳分是发钞银行、因此所担保债券的信用等级将明显增強。
5.贷款承诺（并购、投资等）、并购贷款	汇源30亿人民币参投中石化混改
6.跨境直贷、内保外贷、全球统一授信额度切分	港珠澳大桥223亿人民币长期银团贷款
7.双币外债、红筹架构融资等创新业务	赛得利16.9亿人民币双币外债
8.葡语国家贷款及金融解决方案	国家电网收购葡萄牙电力公司融资项目

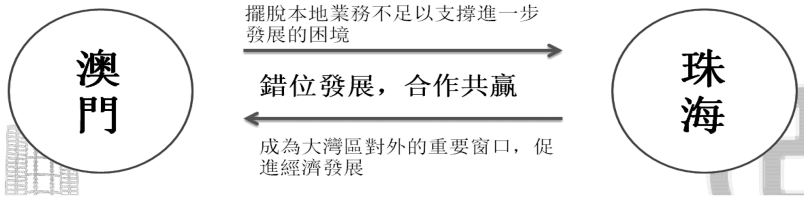
3. 綠色金融配套服務

目前澳門銀行業已經充分具備相應的能力和專業水平，也已不乏成功案例，下一步關鍵就是發展壯大本地的綠色信貸市場，包括設想中的綠色按揭、綠色家庭借貸、綠色商業建築貸款和綠色信用卡等針對個人、家庭和小微企業的金融產品。

而在綠色債券的發展方面，近年來本地金融機構，尤其是商業銀行在國際資本債務市場日益活躍，透過積極發行大額存款證、次級債、高級信用債等融資工具，已獲得國際投資者的廣泛認可，例如今年中國銀行澳門分行40億元人民幣“蓮花債”的成功發行，更取得了本地債券市場的里程碑式發展。

三、展望未來與珠海合作共拓金融發展空間

● 展望未來與珠海合作共拓金融發展空間



● 粵澳合作產業園

1. 2014年，澳門推薦的首批33個項目進入橫琴“粵澳合作產業園”發展。第二批包含八大產業的50個項目也在穩步推進當中。

2. 存在的問題：跨境協調困難、人員進出不便、優惠政策落實不到位、配套設施不足等問題。

● 人民銀行支持橫琴自貿區發展

1. 人民銀行根據全國金融工作會議的精神，緊緊圍繞經濟服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革三項任務。

2. 支持自貿區發展的三十一條政策。

3. 對於完善自貿區金融市場體系起到了良性推動的作用。

（一）完善區域合作機制，建立順暢聯絡機制。

1. 建立更加緊密的合作聯絡機制，解決雙方合作中的各項制度、政策障礙。

2. 共同拓展人民幣跨境業務、融資租賃、資產管理、債券發行等金融服務。

3. 推動中葡商貿合作服務平台建設和助力國家“一帶一路”戰略。

（二）利用珠海的人力資源優勢，與珠海展開技術合作。

1. 內地電子金融、電子支付、手機銀行等方面較澳門先進。

2. 內地科技人才較為充足，研發力量較為雄厚。

3. 澳門企業在珠海橫琴建設後備的創新科技研發基地，滿足澳門對高科技的需要。

（三）通過珠海橫琴連接內地廣闊的市場，建設新時代背景下的對外窗口。

1. 內地大量企業有著強烈“走出去”的願望，但限制於各項政策、監管，尤其是跨境金融較為複雜。

2. 澳門可與珠海攜手在橫琴設立一站式“走出去”金融服務平台。

3. 結合雙方優勢，緊密協助、聯動發展，配合國家對外開放新格局，珠澳攜手，“走出去、引進來”。

（四）加強兩地規劃和政策協調，解決金融跨境的問題。

1. 推動基礎設施、政策法規的互聯互通。

2. 推動澳門銀行業面向大灣區開展業務。

3. 拓展人民幣、融資租賃、資產管理、債券發行等金融業務。

4. 尤其是以珠海（橫琴）為基地，大力發展人民幣清算業務。

加強珠澳科研創新合作

韓永輝

廣東外語外貿大學廣東國際戰略研究院研究員、副教授、博士生導師

自“粵港澳大灣區”概念提出以來，珠海與澳門依託橫琴自貿試驗區，在經貿、金融、以及社會民生等多個方面都取得了重要的合作成果。但在科研創新方面，珠澳合作依然不足，進一步深入珠澳科研創新合作面臨着較多的挑戰。我們亟需將珠海和澳門打造為“科創共同體”，將其放在華南地區、全國、乃至全球發展的大格局中，全面貫徹“一國兩制”方案，堅定不移踐行新發展理念，發揮珠澳各自的競爭優勢，積極推動粵港澳大灣區建設，打造珠澳科研創新合作的新局面。

一、珠澳科創新合作的現狀

珠澳兩地依託橫琴自貿試驗區，基本建立了協同創新發展機制，並進一步積極搭建跨區域創新平台。

（一）依託橫琴自貿試驗區，打造科研創新合作高地。一是，橫琴自貿試驗區從以基礎建設為主改變為以產業集聚為主。目前，橫琴的科技企業超過7000家，1.23平方公里的橫琴科學城正在加速建設，在引導創新資源和高端發展要素集聚方面發揮了良好的作用。二是，推動珠港澳科創合作的引領作用不斷增強。在橫琴註冊的港澳企業累計達2490家，面積達5平方公里的粵澳合作產業園建設進展順利，18個項目已經開工建設，其中中醫藥科技產業園等8個項目明年年底將建成。首期投資20億元的橫琴澳門青年創業谷已經升級為國家級科技企業孵化器，為港澳青年創新創業提供了良好的平台。

（二）協同創新發展機制基本建立，科技創新能力逐步增強。珠海與澳門特區通過合作聯席會議、CEPA及後續補充協定，共建自由貿易試驗區及粵港澳大灣區框架下的多種協調機制，持續推動雙邊科研創新合作。今年3月，省科技廳連同珠海相關部門與澳門科學技術發展基金，就科技創新交流合作安排完成簽署，成立了“粵澳科技合作專責小組”，明確未來五年將在生物醫藥（中醫藥）、電子信息、節能環保、智慧城市、海洋等領域開展科技創新交流與合作，並啟動聯合資助計劃。

（三）積極搭建跨區域創新平台，推動創新要素不斷集聚。一是，加強科研成果轉化合作。珠澳兩地合作建立了一批成果轉化基地，依託澳門大學國家中醫藥重點實驗室、澳門科技大學國家中醫藥重點實驗室，建設粵澳中醫藥科技產業園。二是，加強全球科創資源的共同利用。珠澳兩地在中拉、以及中以（以色列）經貿合作中共同發揮了重要作用，打造了以色列離岸創新中心、中以加速器、和中以科技創新投資大會等一系列國際科創平台，集聚全球高端要素資源的合作不斷深入。

二、珠澳科研創新合作面臨的挑戰

珠澳科研創新合作目前面臨創新要素跨境流動障礙、區域協同創新發展水平低、以及國際科研創新資源集聚效應尚未形成等挑戰。

（一）創新要素跨境流動面臨障礙。一是珠澳兩地科研人才往來不便。人才跨境居住和工作存在體制機制障礙，商務簽注限制較多，科研創新人員出入境通關程式不夠便利，人才住房、社會醫療保障及子女在內地就學等相關政策還需要進一步完善。澳門科研人員在內地的稅收問題亟待解決，澳門青年到內地實習、就業的門檻還比較高。二是財政科研資金跨境使用尚未完全突破藩籬。目前國家財政科研資金跨境撥付已經取得突破，但是廣東省及其他層面的科技資金還無法與澳門對接。三是，澳門在粵機構的科研設備進口未能享受稅收優惠。澳門高校、科研機構在珠海設立的分支機搆在進口儀器設備等科學研究、科技研發和教學用品時，部份由於非事業單位而未能享受相應免稅政策。

港澳二手科研儀器設備轉移到內地分支機構使用也同樣面臨稅收問題。四是，科研或檢測用生物材料通關不便。由於國家對生物材料出入境管制比較嚴，但粵港澳三地生物醫藥產業發達，科研和檢測往來需求較大，現有的監管、檢驗、審批流程過於繁瑣，需要國家部委進行制度突破。

（二）區域協同創新發展水平低。珠海與澳門的優勢互補明顯，但是缺乏協同發展的創新機制和完善的利益分配協調機制。一是，制度化區域協調統籌不足，兩地合作以“一事一議”為主。二是，科技創新力量分配不均。珠海的科研實力總體相對較強，而澳門在對接國際科研創新標準方面更有優勢。同時由於體制機制的障礙，兩地科研創新的擴散效應與協同效應未能充分發揮。三是，創新創業環境仍不完善。珠海的營商環境以及對外開放程度亟待進一步優化，而澳門在科研投入和產業結構適度多元化方面也需要進一步改善。

（三）國際科研創新資源集聚效應尚未形成。一是，珠澳兩地缺乏高水平的大學、科研院所和重點實驗室，無法較好地、長期地凝聚科研創新力量。二是，珠澳兩地缺乏有效的綜合性技術轉移平台，技術成果轉化的市場機制有待完善。三是，跨境互聯網科研資料傳輸受到管制，造成珠澳兩地高校、科研院所與企業合作信息不對稱。四是，青年創業依然面臨障礙。由於珠澳兩地在行業監管、職業資格、市場結構等方面存在較大差異，澳門青年在珠海開展創業創新的數量依然較少。

三、加強珠澳科研創新合作的政策建議

加強珠澳科研創新合作，應該從加強合作機制建設、推動多層聯動、強化全球佈局、突破制度藩籬、以及促進資訊互通等五個方面着手。

（一）加強合作機制建設，完善科研創新合作制度保障。強化組織領導，推動建立上下聯動的長效工作機制。成立粵港澳大灣區科技創新領導小組，在此框架下建立珠澳科研創新合作聯動協調工作機制，設立珠澳科研創新合作辦公室，指導珠澳科研創新合作的日常工作。

（二）推進多層聯動，強化珠澳科創合作頂層設計。一是，推進與科技

部的聯動，加快編制《粵港澳大灣區科技創新規劃》，貫徹落實粵港澳大灣區發展規劃綱要，積極配合科技部開展《粵港澳大灣區科技創新規劃》編制工作，從國家層面加強大灣區科技創新統籌規劃和佈局，爭取政策支持，實現科研創新要素的跨境自由、有序流動。二是，推進珠海與澳門的聯動，加強兩地在《粵港澳大灣區科技創新行動計劃》中的協調。做實做強珠澳合作產業園、珠澳中醫藥科技產業園等合作平台，預留充足的土地空間，在21個項目已經落地的基礎上，再招引一批大項目好項目；做大橫琴澳門青年創業谷等創新創業平台，加大對港澳創業項目的扶持力度；依託橫琴自貿試驗區，以珠澳境內的高校和研究院所為基礎，集中力量推進一兩個方向的集群創新突破。三是，加強省市聯動，推進珠海與澳門在《廣東推進大灣區建設國際科技創新中心的行動方案》中的協調合作；推動深圳、香港、廣州的科技創新向珠江西岸地區擴散，打造“廣州—深圳—香港—澳門科技創新走廊”；加強珠海與澳門在大灣區內的跨區域科技創新合作，統籌利用大灣區科技創新資源，選定生物醫藥、海洋科技等若干領域共同建設特色科創中心。

（三）優化創新生態，推進珠澳科技實體產業發展。一是，深度融入全球創新網路。珠澳應積極聯合爭取一批體現國家戰略意圖的重大科技項目落戶，承接國際研發轉移，發展包括人工智慧、晶片設計、大數據等在內的戰略性新興產業，構建產業體系新支柱；主動對接歐美、以色列等發達經濟體創新資源，加快構建“離岸創新、全球孵化、珠澳整合”的創新鏈條；建立全球前沿產業“獨角獸”超級總部基地，打造前沿產業“獨角獸”群棲生態場。二是，加強珠澳營商環境協調發展。推動珠澳在科技研發、成果轉化、智慧財產權保護和運用、科技金融服務、人才引進和培養、科技園建設和運營方面的交流與合作；探索建設“港珠澳科技創新合作試驗區”，實現從生產網路節點向創新網路節點轉型。三是，強化企業主體地位。創新驅動機制要由企業來建立，要建設完善的市場制度，以需求為導向，尊重創新人才，以風投、創投為催化劑，以改革提升創新資源的配置效率。通過市場化的配置把研發的成果孵化成企業，解決研發成果產業化“最後一公里”和科技種子引進來“最先一公里”兩方面的對接問題。同時，要鼓勵企業走出去，到國際市場競爭中增強創新競

爭力。

（四）重點突破藩籬，解決大灣區創新要素流動體制機制障礙。一是，推動財政科研資金跨境流通使用。編制出台相關管理規定和辦法，探索在人工智慧、新一代半導體、晶片設計、生物醫藥等若干領域先行先試，實施科技計劃項目開放申報，解決省和地方一級財政科研資金跨境使用問題。二是，推動科技創新人員往來暢通。推動降低澳門科技人員在內地創新創業成本，促進科技人員出入港澳通關簽注便利，全面提升珠澳雙邊科技人員往來便捷性。三是，推進科研儀器設備通關便利，推動優化進口科研儀器設備稅收優惠政策，促進科研儀器設備跨境運輸與使用。簡化研發用生物材料通關審批程式。四是，推動大型科學儀器設備共享共用。建立珠澳科研設施與一起共享共用平台，創新科研儀器設備共享機制，探索建立珠澳科研設施與儀器共享服務券。五是，推動科技創新資源信息開放共享。建立珠澳創新資源信息共享平台，編制珠澳科技創新資源信息目錄體系及互聯互通標準規範，力爭打造成國際化創新資源共享服務平台。

（五）促進信息互通，推動珠澳信息流一體化發展。一是，優化珠澳兩地通訊服務。加快推動珠澳間通訊資費降低，並進一步向大灣區範圍內推廣；參考深圳前海經驗，推廣珠澳兩地“一卡雙號”服務；率先推進珠澳兩地電子簽名互認。二是，加強珠澳兩地通訊基礎設施建設，全面鋪開5G標準與設施建設，加強珠澳兩地跨界信號協調機制搭建。三是，有序、逐步地推進珠海互聯網與澳門、和國際互聯網信息的全面對接，為粵港澳大灣區的國際化建設進程提供動能。

大灣區時代移動互聯網創業機會與實踐

江海濤

澳覓APP創始人兼首席執行官

一、移動互聯網下半場的最大機遇 — 出海

把中國內地經過市場驗證的成熟的移動互聯網商業模式帶到周邊市場，比如澳門、香港、台灣及東南亞地區。

- 澳門擁有強大的內生消費市場及遊客消費市場
- 澳門缺少互聯網技術及運營人才
- 可通過珠澳合作機制來補足

二、澳覓APP戰略規劃 — 超級APP

- 小市場的決勝策略 = 低毛利＋鎖供應＋基礎設施化＋服務多元化＋滲透產業鏈
- 基礎設施建設：澳門最大的同城即時物流配送體系
- 基礎設施建設：澳門最完善的本地及跨境移動支付工具

1. 與工銀澳門儲蓄卡及信用卡的快捷支付對接，正在推進與本地其他三家主流銀行的儲蓄卡及信用卡快捷支付對接。

2. 與微信境外支付完成對接，推出整合了本地及跨境移動支付的“銀行快捷支付”產品1.0版本。

3. 目前主要為澳覓體系提供支付服務，後期逐步向市場開放。

（一）鎖優質供應：澳門最大的智慧餐飲管理系統生態

- 與屏芯科技、商米科技合作定制澳覓版商戶餐飲管理系統

- 餐廳管理：點餐、外賣、團購、收銀、連鎖經營管理
- 運營輔助：針對商家運營現狀，提供智慧分析和運營指導
- 會員行銷：留存消費資訊，針對性行銷
- 收費模式：首年軟硬體費用：10000元
  第二年開始收取年費：4000元

（二）業務規劃—服務多元化

1、與澳門人生活相關的、剛需的、高頻的、有交易屬性的生活服務全面覆蓋。

2、運營數據（2017.8-2018.3）：用戶數量、總訂單量、團購交易額、外賣交易額均增長上升。

3、註用用戶數量、增長率增長，活躍度及用戶價值增大。

4、財務數據（2017.8-2018.3）：核心業務團購、外賣收入在2018年3月均實現突破性增長，2018年收入目標為8000萬元。

（三）核心團隊介紹

核心團隊人員均來自於美團點評、騰訊及百度等國內一線互聯網公司

二、總結

用三句話總結澳覓APP：

- 澳門版（大眾點評＋美團外賣＋滴滴出行＋本來生活＋安居客＋58到家＋……）
- 商業模式的本質：低成本流量＋多業務長尾變現
- 一群合適的人幹一件合適的事

讓大家在澳門生活的更好

Help People Live Better in Macao

打造粵港澳大灣區文化之魂

何德龍
國務院港澳辦港澳研究所副所長

作為國家三大區域發展戰略之一，粵港澳大灣區不僅要承擔經濟升級使命，也要承擔文化發展使命。在增加制度供給、促進要素流動的同時，也要注重建構代表國家發展方向、能給人類進步帶來啟示意義的新型文化，並成為灣區獨特的軟實力。粵港澳大灣區有豐富的文化類型和文化資源，東西方文化、歷史文化、政治文化、治理文化、生活文化、商業文化、創意文化，各類型藝術齊備。通過港澳與內地之間，9+2各城市之間，大灣區與全國及世界之間的學習、吸收和借鑒，最終形成有灣區特色、有助於提升國家整體文化形象和文化實力的灣區文化，產生屬於自己的“LOGO”，為大灣區發展提供長久的基礎性支撐。

大灣區科技創新的發展與合作

謝國樑

中銀（香港）經濟及政策研究處主管

科技創新是影響大灣區未來發展及國際競爭力最關鍵的要素，未來目標是要建設廣州—深圳—香港—澳門科技創新走廊，打造大灣區國際科技創新中心。大灣區已具備科技創新的條件。第一，政府在制定政策時已經非常重視。第二，我們的國家體制優勢很明顯，包括投入各方面。即便如此，還存在不足之處。比如，在某些方面仍然存在官本位、官僚主義等，這可能會對創新產生阻礙，這些方面值得大家去分析。

打造粵港澳大灣區全球性金融樞紐

馮邦彥

暨南大學經濟學院原院長、教授

從粵港澳大灣區內各中心城市的產業比較優勢來看，區域內金融業的合作、融合無疑是重要一環。

在建設粵港澳大灣區的過程中，要充分發揮香港、深圳、廣州、澳門—珠海橫琴等區域內中心城市金融業發展的基礎與比較優勢，大力推進粵港澳大灣區內金融業的緊密合作、融合發展與錯位發展，形成以香港為龍頭，深圳、廣州、澳門—珠海橫琴為主要支點的世界級國際金融樞紐。

其中，香港將與深穗聯手打造全球性國際金融中心，重點發展成為中國企業最重要的境外上市和投融資中心、亞太區主要的資產與財富管理中心，以及全球主要的人民幣離岸業務中心、亞洲人民幣債券市場。深圳將重點發展成為中國的創業投資中心和“納斯達克市場”，以及國際化的保險市場和華南地區的再保險中心。廣州作為南方金融總部中心和區域性資金結算中心，將重點發展成為華南地區銀行業務中心、銀團貸款中心和金融創新基地，以及區域性商品期貨交易中心和產權交易中心。澳門則可發展為中國與葡語國家商貿合作的金融服務平台。

發揮澳門獨特優勢
共謀粵港澳大灣區融合發展機遇

柳智毅

澳門經濟學會理事長、澳門立法會議員、澳門大學策略及規劃辦公室主任

如何發揮澳門獨特的優勢，共謀粵港澳大灣區的發展。“一國兩制”是粵港澳大灣區建設中的最大特點，也是優勢所在，內地與澳門企業應積極探索利用利用澳門的中葡平台、商務平台、國際網路等獨特優勢，共同“引進來”、“走出去”，共同拓展發展空間，為企業“走出去”開展投資、併購提供融資服務，這是粵港澳合作重點之一。在港澳客觀城市可承載力的前提下，粵港澳大灣區建設中可考慮適當放寬大灣區城市的個人遊政策，降低商務簽註的門檻，延長大灣區居民在港澳許可逗留時間；積極研究推進澳門社會福利的可攜性，延伸至大灣區城市使用。最後，粵港澳大灣區建設是國家主席習近平親自謀劃、親自部署、親自推動的國家戰略。澳門融入粵港澳大灣區城市群的發展是對接國家發展戰略，是民心所向，大勢所趨，粵港澳三方要共同來爭取國家的特殊政策，共建“國際一流灣區和世界級城市群”。

從香港視角看粵港澳大灣區規劃

方　舟

香港一國兩制研究中心研究總監

港澳融入國家發展大局，能夠給香港的發展帶來前所未有的新機遇。最近兩年，香港GDP的增長維持在4%左右，財政盈餘也非常高。然而，製造業空心化，服務業出現二元結構，致使香港經濟結構和就業出現矛盾。此外，香港的土地供應和房屋需求也存在矛盾。通過建設和發展大灣區的腹地，尤其是為香港的年輕人創造更多的就業機會和生活空間，這將是推行粵港澳大灣區合作的一個出發點。

從香港的角度來看，現在和未來主要做三方面工作。第一是產業合作，尤其是在科技創新和金融領域的合作；第二是共建一小時的生活家園，主要包括醫療、教育、交通卡、電話漫遊費、通關安排等；第三是重大基礎設施的共建共享。

基於理論分析的粵港澳大灣區創新發展

鍾 韻

暨南大學特區港澳經濟研究所所長

第一，思考粵港澳大灣區的創新發展，首先要強調粵港澳大灣區作為“一帶一路”建設樞紐節點的作用。第二，制度創新是粵港澳大灣區建設的重點；粵港澳地區的合作已從改革開放後通過市場推動的功能性整合階段，進入制度性整合階段。第三，在大灣區未來的發展中，要重視城市群的網絡功能構建，這對於營造更密切的區域合作氛圍具有重要意義，以網絡中核心城市的觀點來思考大灣區城市未來的定位及未來發展路徑，有助於創新發展思路。根據對粵港澳地區的科技創新合作研究發現，目前粵港澳地區科技創新合作已經出現了核心—網絡型空間結構，通過與硅谷的網絡對比，粵港澳地區的科技創新網絡仍有較大的發展空間。因此，建議未來粵港澳大灣區的科技創新合作注重加強網絡的建設，而不僅僅是節點和廊道的建設。

本會主辦及參與各論壇之嘉賓交流發言集輯

在各個論壇上，嘉賓的發言內容豐富，觀點精闢創新，現將各位專家在三個論壇的交流環節或分論壇上發表的頗有特色的見解加以整理，謹供讀者參考。

一、在澳門經濟論壇上嘉賓主要發言內容歸納

當天設了兩個分論壇，分別圍繞“中國宏觀經濟形勢與對外開放，澳門經濟情勢回顧與展望”“澳門有關特色金融業本年席的工作進程及未來展望，澳門中葡平台在粵港澳大灣區的作用”這兩個主題，出席嘉賓展開了熱烈的討論。

歸納嘉賓的發言觀點，主要着眼於：目前世界經濟和政治變幻莫測，單邊主義、貿易保護主義抬頭，特別是中美貿易摩擦加劇，難免讓環球經濟產生負面的變化，亦會對澳門未來經濟增長帶來一定影響。同時放眼神州大地，澳門正謀求“粵港澳大灣區”的發展機遇。因此，如何在面對外圍經濟不明朗因素挑戰，以及融入國家發展大局機遇並存的格局下，澳門如何更好發展澳門獨特優勢，為澳門長遠發展打好扎實基礎。澳門特區政府提出“結合澳門優勢，發展特色金融產業”，並選定融資租賃、中葡人民幣清算和財富管理作為現階段特色金融發展的主要領域。近來綠色金融和將澳門打造成為貴金屬和大宗商品交易平台亦被納入特色金融發展內容。在粵港澳大灣區建設中，澳門可以結合中國與葡語國家商貿合作服務平台的定位，發揮獨特優勢，實現政策的疊加效果。

出席分論壇的專家、學者、本地高等院校在讀博士、碩士等嘉賓，發表和分享了許多觀點，分享如下：

暨南大學經濟學院特區港澳經濟研究所程玉鴻副教授認為：澳門回歸以來經濟取得很大發展，有賴於博彩業開放的帶動，但同時加劇了澳門產業結構“一業獨大”的局面，社會各界認同澳門經濟需要適度多元發展，可是推動多

年效果始終未符預期。這很大程度上決定於主導產業，即博彩業的發展變動，它對澳門的持續發展和應對風險能力構成了嚴峻挑戰。澳門未來發展應該：1、同時關注兩個視角：一是立足澳門自身，繼續做大做強博彩業，提升主導產業核心競爭力，同時努力壯大關聯行業的發展水平，積極培育新興產業，維持產業結構的適度多元和相對均衡發展；二是樹立區域發展觀，重視區域城際關係，加強城際合作，拓展發展空間，增強抵禦風險能力，提高可持續發展水平。2、重點啟動兩種優勢：一是藉着港澳珠大橋的建成通車，抓住由陸路交通端點向節點轉變的契機，充分啟動區位優勢；二是利用與葡語系國家的歷史聯繫的潛在優勢，搭建中葡合作平台。三、探索一種同城化模式。探索澳門—珠海跨制度同城化發展模式，共同打造珠江口西岸中心城市，兩地優勢互補，深化共同合作。

澳門經濟學會理事長柳智毅博士指出：澳門來年經濟形勢壓力比較大，從他個人研究來看，影響澳門經濟形勢各方面的數據和因素，看來都比較負面。尤其是澳門與內地的經濟形勢是不可分開的，人民幣貶值，對澳門消費也直接相關。從今年黃金週的時候已經感受到這個情況，人數沒什麼變化，消費力度小了。綜合各方面的形勢分析，經濟上的“一號風球”正在懸掛，但從發改委研究的宏觀數據來看，他還是很有信心，就澳門本地數據而言，目前確實沒有受影響，目前存在不明朗及不確定性，他建議仍要密切關注。

澳門經濟學會名譽會長劉本立指出：今年已經留意到這個苗頭—今年第一、二、三季度總的經濟發展趨勢，已經慢下來，估計這個勢頭還會延續下去。明年可能是單位數的低增長。最關鍵的因素，第一是中美貿易摩擦發展的動向，另外就是看內地經濟放緩的速度，再有就是人民幣的幣值變化，這些因素都將消減內地遊客在澳門的消費力。他提出，當前要穩經濟、保證就業，保持市場度穩定，防範金融風險，做好充分的應對準備。現在參與粵港澳大灣區的建設，很多東西要補短板。特區政府要採取舉措，要發展經濟適度多元，特色金融，創業創新，都需要空間，考慮經濟發展的用地問題。如何做到有效參與大灣區建設，宏觀方面的研究很多，微觀的，很具體化的深化研究則比較少。他希望大家可以些思考，為澳門的未來，長遠發展做一些深入的研究。

發言嘉賓也有一些頗為獨到的觀點：澳門有很多藝術品收藏家，也有較多珠寶店和鑑定師，藝術品又包括奢侈品、文化產品，影視劇本等，建議澳門結合這些優勢，發展藝術品鑑定業，並可將“藝術金融”作為發展澳門特色金融的一部份。亦有指出，澳門現有珠寶行120家，加上押店合共超過350家，還有不少書畫家和書畫收藏家，政府在立法及牌照監管等方面，要考慮澳門的實際以及歷史背景，避免在實際執行中遇到太多困難。葡語系國家與中國同屬大陸法系，澳門在建設中葡平台方面，可以重點拓展法律服務，建立完整的法律服務產業鏈，包括：提供商法方面的培訓；為中葡間貿易締結提供合約公證服務；提供解決貿易糾紛的仲裁服務；建立高級人才培訓中心，為葡語系以及中國培養商法律人才，部份本地人可擔任高級培訓師等。亦有本地建築公司負責人提到，所在公司需要招聘安哥拉人員來澳工作，但澳門沒有勞務公司協助聘請。建議政府在招攬葡語國家人才方面提供支持。另外，個別葡語系國家政局不穩定，建議政府除培養法律人才外，能培養研究葡語系國家政治的專業人才。有與會者亦提到澳門資金雄厚，建議政府研究善用豐厚的財政盈餘，請內地提供科技人才支持，為澳門發展特色金融及投資大型基建工程做好準備。

從事金融業的嘉賓發言時表示，澳門金融人才短缺，金融機構申請外勞名額遇到不少困難；發行債券業務亦遇到很多法律問題；參考香港和新加坡，債券發行人可以免稅，但在澳門債券發行人要面對所得稅、印花稅等多項稅賦。特色金融和中葡平台兩者之間是有緊密聯繫的，特色金融起初是在“一帶一路”和“一個平台”的大框架下提出的，因此，中葡平台是澳門特色金融的“特”之所在。

二、在澳珠論壇上主要發言內容的歸納

澳珠論壇採取發言嘉賓“對對碰”的交流，並與現場出席者即場互動的方式，深入探討論壇的主題。

嘉賓與出席者在互動交流中，談到一些觀點。他們認為，橫琴澳門青年創業谷是澳珠合作重要的載體。在“一帶一路”和“粵港澳灣區”背景下，國家

發展的紅利給澳門創業青年帶來巨大發展契機，具備良好的創業氛圍和營商環境，提議澳珠青年可以進行更多合作交流，鼓勵澳門青年在橫琴創新創業。同時要建立澳珠金融領域深度合作機制，充分發揮葡語系國家人民幣清算中心的紐帶和輻射作用，並攜手打造跨境金融領先的開放創新示範區和參與“一帶一路”建設的戰略支點，營造各類金融企業聚集發展的良好生態，做大做強澳珠金融產業，提升澳珠金融對外的輻射力，使珠港澳成為國際金融樞紐的重要依托及節點。

在加強澳珠科研創新合作方面，兩地需加強合作機制建設，完善科研創新合作制度保障。推進多層聯動，強化澳珠科創合作頂層設計。優化創新生態，推進澳珠科技實體產業發展。重點突破藩籬，解決大灣區創新要素流動體制機制障礙。促進信息互通，推動澳珠信息流一體化發展。建議優化本澳的互聯網技術，澳門本身擁有強大的內生消費市場及遊客消費市場，但缺少互聯網技術及運營人才，建議可通過澳珠合作機制補足，參考內地經過市場驗證的成熟的移動互聯網商業模式，圍繞城市生活，打造澳門居民的消費全平台。

交流中，嘉賓指出，人才是橫琴發展的根本動力，尤其是要融入粵港澳大灣區，人才問題更顯突出。橫琴將金融教育作為拉動橫琴發展的三駕馬車之一，並成立了橫琴創新金融研修院。在金融的前面加了“創新”兩個字，隨着時間推移和時代進步，金融業者必須要思考如何推動創新。在創新方面也有一些具體的想法。搞科技的不懂金融，搞金融的不懂科技，金融和科技就應該結合，把大數據、人工智能、區塊鏈、雲計算、供應鏈等技術滲透到金融領域，形成金融科技產業。至於在澳門發展特色金融業務，首先推廣工作非常重要。特區政府和澳門銀行公會過去做了很多工作，但內地仍有些省市不知道澳門中葡平台的定位，一些葡語系國家也不清楚。其次，還要推廣到用家。合作不單是政府之間、銀行之間的合作，政府不是企業，銀行只是中介，關鍵還在於有沒有客戶，有沒有需求，必須讓用家即企業了解到這個平台的作用和好處。銀行公會近來在外訪時也拜訪當地的行業和企業，了解企業的需求。目前，中葡金融服務平台的網絡有了，渠道也暢通，但規模還不大。原因很多，其中之一是葡語國家金融機構難以達到准入的條件。珠海和澳門如何聯手推廣中葡平台

是兩地加深、加強合作的一個重要領域。

三、在粵港澳論壇上主要發言內容的歸納

以下是出席論壇的澳門代表在大會上發言的主要觀點。

澳門經濟學會曾澤瑤副理事長提出，澳門不僅是旅遊城市，也有比較好的機制或者現成的科研推動和科技發展機制，如科學技術發展基金、科技委員會、澳門生產力暨科技轉移中心、澳門創新科技中心等。這些機構職能涉及指定科技發展政策、科普推廣、科技中介等與科技發展有關的服務，還設立了一些與科研相關的機構，如澳門科技大學有國家級中藥質量研究國家實驗室，澳門大學有模擬與混合信號超大規模集成電路國家重點實驗室，今年還成立了月球與行星科學實驗室，以及國家已經批准設立的智慧城市物聯網國家重點實驗室。因此他建議，澳門可藉着發揮大灣區優勢，打造成為國際科技創新中心。

中國社會科學院旅遊研究中心國際交流部唐繼宗部長，探討了粵港澳大灣區旅遊服務出口市場結構多元化發展的策略。他指出，目前全球貿易處於緊張狀態，某些發達經濟體，對全球經濟一體化的支持正在減弱，導致經濟前景蒙上陰影。根據世界貿易組織(WTO)統計數據，2017年全年，我國貨物貿易累計錄得4,214.4億美元順差。然而，在服務貿易方面，同期卻出現了2,377.44億美元的赤字。國際旅遊活動對旅遊目的地的經濟作出重要貢獻。UNWTO指出，旅遊服務貿易佔全球（貨物及服務）出口的7%，和服務出口的30%；並預測，到2030年國際入境旅遊將達到18億人次。

UNWTO有關刺激旅遊服務出口市場的報告提出，提高旅遊目的地的可達性(Accessibility)有助帶動更多國際旅客到訪。同時，藉粵港澳大灣區9+2合作拓展旅遊服務出口市場，將有助國家減少服務貿易赤字。據此，他提議：提升粵港澳大灣區可達性，合作開拓國際旅遊服務出口市場，並提出了相應的合作發展策略。

澳門城市大學協理副校長、思路智庫編輯委員會主任葉桂平談到，“中葡平台”在粵港澳大灣區創新與合作中的角色，認為在中央的堅強領導下，在

大灣區各參與方的共同支持下，澳門應該要有信心、有能力，發揮自身獨特優勢，推動粵港澳大灣區更好更快發展。其中，澳門特別行政區應不斷充實“世界旅遊休閒中心”的功能，重點打造服務灣區、面向世界的“旅遊教育培訓基地”；應不斷發揮“中國與葡語國家商貿合作服務平台”的優勢，特別是在中葡金融合作領域，為粵港澳三地創造機會；應積極探索構建“以中華文化為主流，多元文化共存”的交流合作基地，善用中西文化在澳門交匯四百餘年的歷史積澱，助力建設文化大灣區。未來，在全面推進大灣區各項具體合作的過程中，建議澳門特區應該要重點做好以下工作：主動加強與中央的緊密溝通，做好澳門自身建設，深化與粵港兩地的融合發展，以及立足粵港澳三地，積極善用各方資源；力圖站在大灣區放眼國際和內地兩個市場，廣泛調動社會各界的積極性，充分利用海內外的各種資源，集思廣益、齊心協力推進大灣區建設。

澳門思路智庫編輯委員會蘇振輝副主任，對澳門融入粵港澳大灣區金融合作，認為可以主要圍繞當前國家三大攻堅任務：防範化解重大風險；精准脫貧；污染防治，關展金融業互聯互通的合作。11個城市應一起打好三大攻堅戰，實現以“國家所需，地方所長”為原則，1加1大於2的合作。澳門參與大灣區合作是必然選擇，也具備一定條件。它是全國產值排頭兵，人均產值在全球居於前列。公共財政表現在全國也令人矚目。

他認為，澳門金融業參與大灣區建設，最大優勢是平台優勢。在全國，澳門更是唯一擁有“中葡平台”的城市。金融業界有責任支持平台參與者；在配合廣東攻堅任務上可做資金支持者和社會資金籌集者；可選擇重點合作產業，由兩地金融業予以支援，也大有可為。在防範風險方面，當前國際環境風雲變幻，澳門特殊的產業結構，很易招來別有用心者挑起事端。澳門金融業必須因應經濟結構的特殊性加強防範金融風險，還要注意兩地金融制度的差異性。隨着合作的深入，港澳使用人民幣票據是早晚的事，澳門票據交換所應早日實現票據的即時清算。

澳門人工智能與區塊鏈學會謝漢光副會長，談粵港澳大灣區人工智能發展。他認為，人工智能在澳門的發展仍處於起步階段，但近年已見到社會各界致力推動。2017年澳門特區政府與阿里巴巴簽署《構建智慧城市戰略合作框架

協議》，並於2017年至2021年落實，相信在建設智慧城市過程中會帶來大量人工智能技術。

澳門的大學亦有從事多方面的人工智能研究。人才培訓方面，澳門一些小學已開設編寫程式的課程；澳門有中學與內地中學亦開展合作，計劃出版一套人工智能補充教材。而澳門大學近年在設計本科和碩士課程時，都會加入人工智能相關的科目或元素；而阿里巴巴亦會幫助澳門培養一批雲計算人工智能人才。

近年全球人工智能的科研和技術應用發展迅速，其中美國和中國的發展水平更處全球領先之列；澳門應設法跳上中國的“人工智能快車”，而粵港澳大灣區的發展正提供了一個黃金機會。建議：1、聯合粵港澳大灣區內各科研機構共同進行科研；2、人工智能人才培訓方面，應多與區內各城市合作；3、爭取更多有關人工智能的國際會議和展覽到澳門，並把澳門建成大灣區內一個重要的人工智能交流平台；4、由政府成立“人工智能發展委員會”，以匯聚官方、業界、學術科研、相關民間團體共同為澳門人工智能的未來發展出謀獻計。

越南賭場博彩發展及其對澳門的影響探討

紀春禮
澳門理工學院博彩教學暨
研究中心講師

黃貴海
澳門理工學院博彩教學暨
研究中心副教授

[摘　要] 本文對越南賭場博彩業的發展歷程、現狀進行了簡要梳理，並結合越南賭場博彩新法令的要點，分析了越南賭場博彩業的發展前景，在此基礎上着重探討越南賭場博彩業發展可能對澳門帶來的影響。本文認為，越南賭場博彩業的發展在中短期（5年內）對澳門的影響十分有限，但長期影響可能要大於短期影響。澳門應該關注越南及周邊國家（地區）博彩業競相發展帶來的疊加效應，集思於澳門博彩業更加長遠的戰略規劃，提升和維持澳門博彩業的競爭優勢。

[關鍵詞] 越南賭場博彩業澳門影響分析

A Study of the Development of Vietnam's Casino Gaming and Its Impact on Macao

JI Chunli, HUANG Guihai

Abstract: This paper summarizes the historical development and the current situation of Vietnam's casino gaming industry, as well as the new Casino Decree of Vietnam, and then analyzes the development prospects of Vietnam's casino industry. More emphasis is put on analyzing the impact of the development of Vietnam's casino industry on Macao. This paper argues that Vietnam's casino gaming industry will have greater competition pressure on Macao in the long term

作者簡介：紀春禮，澳門理工學院博彩教學暨研究中心講師，管理學博士；黃貴海，澳門理工學院博彩教學暨研究中心副教授，經濟與金融博士。

although its impact may be minimal in the short or medium run (say within five years). The rising casino gaming businesses in the neighboring countries including Vietnam are expected to become stronger competitors collectively of Macao casino gaming industry in the long run. Macau may not succeed to compete with these rising competitors only based on its current comparative advantage. Strategies on improving and maintaining Macao's casino industry's competitive advantage should be seriously considered by the government, gaming operators, and the society at large as well.

Keywords: Vietnam, Casino gaming industry, Macao, Impact analysis

一、引言

近幾年來，亞太地區博彩業發展極為迅猛，澳門周邊的一些國家紛紛開賭，呈現出你追我趕之態勢。儘管與其他城市相比，澳門的博彩收入仍冠絕全球，但鑒於博彩業對於澳門社會經濟的重要影響，非常有必要追蹤澳門周邊國家或地區的博彩業發展現狀，並關注對澳門博彩業的影響，以便未雨綢繆的採取因應之策。在已開賭的亞太地區中，越南賭場博彩業的發展引人注目。儘管目前越南的賭場博彩業無法與澳門一較高下，但越南正緊鑼密鼓地進行賭場博彩業的佈局，賭場博彩業的發展正呈現出新的發展態勢。由於越南與中國山水相連，再加之旅遊資源豐富，隨着其博彩業的發展必然會設法吸引中國旅客。因此，越南賭場博彩業的發展是否會對澳門博彩業產生衝擊成為了一個頗具探討價值的問題。

二、越南賭場博彩業的發展歷程及現狀

越南的合法博彩業大致分為三類：彩票、彩池投注（賽狗和賽馬）以及博彩娛樂場 (Casino) 和電子博彩廳（亦稱博彩俱樂部）。本文主要探討越南博彩娛樂場，即賭場博彩業的發展問題。越南於1989年宣佈將北方城市海防列為經

濟開發區，允許外國人在開發區內經營賭場。[1] 隨後，越南於1992年正式發出第一張賭場博彩執照 (Dang The Duc, Vo HuuTu, Marc Desert, 2012)。[2] 獲得該博彩牌照的是位於海防的塗山賭場 (Do Son Casino)，該賭場於1994年開業 (Zhu, 2016)。[3] 該賭場距離海防10公里，是澳門的何鴻燊和海防合資國際旅遊公司的合資企業 (Chon and Hsu, 2006)。[4] 由於越南是社會主義國家，塗山賭場算是社會主義國家的第一間賭場，在開業當時引起了極大的關注。早期的另外一個賭場是位於越南老街的利來賭場 (Loi Laicasino)。老街位於越南北部，與中國廣西省的東興市接壤。利來賭場在2000年建成開業，位於利來國際酒店 (Loi Lai International Hotel) 之內，該酒店由香港利來企業發展公司 (Hong Kong Profit Come Enterprise Development Company) 和海敏進出口公司 (Hai Min Import and Export Company) 共同合資並投資1000萬美元興建 (Chon and Hsu, 2006)。之後，數間賭場陸陸續續在越南的不同省份開業運營。綜合所能獲得的信息，目前越南運營、建設及已計劃的賭場項目（不包僅有電子博彩機的酒店）合計13項，其中處於運營狀態的有8家，這些賭場分別分佈於越南的北部、中部和南部，詳見表1。在已運營的賭場中，位於越南南部頭頓 (Vung Tau) 地區的河川金光大道濠莊度假村 (The Grand Ho Tram Strip Resort) 的濠莊賭場 (Grand Casino) 規模最大，該賭場現有賭桌數量為90台，電子博彩機數量為630台。

---

[1] 中國新聞網，紫荊雜誌：環球博彩業包圍中國。http://www.chinanews.com/hb/news/2009/03-30/1624279.shtml, 2009年3月30日。

[2] Dang The Duc, Vo HuuTu, Marc Desert, "The Gambling Business in Vietnam: What can Foreign Investors Expect?", *IPBA Journal*, No. 65 (2012), pp. 26-30.

[3] Zhu Michael. "An Overview of Gaming Legislation and IR Development in Vietnam," *Asian Gaming Lawyer*. NO. 9 (2016), pp. 10-11.

[4] Chon Kaye Sung, Hsu, Cathy H. C.,*Casino Industry in Asia Pacific - Development, Operation, and Impact,*Kirjastus: Haworth Press Inc, 2006

表1 越南的賭場數量及分佈

編號	賭場名稱	所在酒店	開業時間	所在城市	所有者	批准的賭桌及電子博彩機數量		運營的賭桌及電子博彩機數量		分佈區域	備註
						博彩機	賭桌	博彩機	賭桌		
1	“Loi Lai” Casino	Li Lai International Hotel	2000	MongCai	HaiNinh Lai Lai - QuangNinh Joint Venture Company	100	14	100	7	越南北部	運營
2	“Hong Van” Casino	Hong Van Hotel	2017	MongCai	Hong Van Hotel Joint Stock Company	70	18	——	——	越南北部	運營
3	Van Don SEZ IR	*	*	QuangNinh	Sun Group	*	*	*	*	越南北部	計劃
4	Aristo Casino	Aristo International Hotel	2014	Lao Cai	Lao Cai International Hotel Joint Venture Company	300	8	45	8	越南北部	運營
5	Do Son Casino	Doson Resort Hotel	1994	Haiphong	HaiPhong International Tourist Company Limited	——	——	50	10	越南北部	運營
6	Royal Casino	Royal Casino Hotel And Villas Halong Bay	2003	QuangNinh	Royal International Joint Stock Company - QuangNinh	70	18	70	11	越南北部	運營
7	Phoenix International Club	Phoenix Resort BacNinh	2015	BacNinh	Silver Heritage Group	94	12	72	12	越南北部	運營
8	Crown Da Nang Casino	Crowne Plaza Danang	2010	Da Nang	Silvershore International Special Tourist Co. Hoang Dat - Da Nang	100	8	100	8	越南中部	運營
9	South Hoi An IR(Hoiana)	*	2019	Hoi An	Chow Tai Fook(Hong kong) &Suncity Group(Macao)	2000	140	*	*	越南中部	建設
10	Banyan Tree Lang Co’s casino (planned)	Laguna Lang Co beach resort	2021		Singapore-listed Banyan Tree Holdings Limited & Hard Rock International	500	50	*	*	越南中部	建設
11	Cam Ranh Bay (planned)	*	*	*	*	*	*	*	*	越南中部	計劃
12	Grand Casino	Ho Tram Grand IR	2013	Vung Tau	Ho Tram Project Ltd., a subsidiary of Asian Coast Development Limited (ACDL)	2000	180	630	90	越南南部	運營
13	PhuQuoc casino	PhuQuoc Island IR	2018	PhuQuoc Island	Vingroup	2000	400	*	*	越南南部	建設
合計						7134	848	1067	146		

資料來源：Vietnamcredit. 8 companies licensed casino business in Vietnam. https://vietnamcredit.com.vn/news/8-companies-licensed-casino-business-in-vietnam_224以及Union Gaming. Global Gaming Operators.http://www.uniongaming.com/wp-content/uploads/2012/07/Vietnam-market-update-Suncitys-listco-transforming-into-Vietnam-play.pdf以及對越南的Augustine Ha Ton Vinh教授訪談的信息整理。

表1 顯示，越南獲批准的電子博彩機數量約為7134台，賭桌848台。在博彩收入方面，由於越南政府不公佈賭場的相關信息，無法獲得關於越南博彩收入的確切數據。但可以從一些估計數據中大致了解越南賭場的收入規模。例如一位名為 Muhammad Cohen的作者2016年在福布斯亞洲 (Forbes Asia) 發表的一篇文章認為，越南的8家持牌賭場加上20家博彩機俱樂部 (規模都很小)，每年產生的博彩收入約為3億美元。[5]

到訪越南賭場的絕大部份客人來自於中國大陸。以峴港的Crown Da Nang Casino（皇冠賭場）為例，據路透社2015年的一篇報道，該賭場每週安排25班包機到中國接賭客到越南。[6] 但是，從目前的情況看，越南賭場的收益並不穩定。例如，有信息顯示，位於越南下龍灣的賭場運營商皇家國際公司宣佈虧損1270億越盾（558萬美元），主要原因是北部廣寧省夏龍灣的Royal Casino賭場業務虧損所致。該賭場2003年開業時運營得非常成功，但利潤在2010年時開始下降，2013年就出現了虧損。Royal Casino的虧損並非單例，2017年共有4家越南賭場出現虧損。[7] 除此之外，Do Son Casino早前也傳出持續虧損的信息，據悉該賭場在2007 - 2012年報告平均每年虧損220億越盾（約100萬美元）；[8] 有信息還顯示該賭場2013、2014、2015年依然虧損。[9] 該公司的董事會將虧損的原因解釋為來自中國內地和台灣的旅客人數急劇下降，並認為中國遊客的政策變化以及其他賭場的競爭對Do Son Casino有重大影響。另據Donaco International公司2016年的年報，越南Aristo Casino2016財年（截止2016年6月30日）吸引了148,000名玩家，同比增長63%，但該公司的收入大約2300萬美元，僅相當於該公司在柬埔寨所開設的賭場收入的1/6，而稅前利潤約為380萬美元，僅相當於該公司在柬埔寨的賭場利潤（約6200萬美元）的6%左右。[10]

---

[5] Muhammad Cohen: New Vietnam Casino Proposal A $4 Billion Gamble, https://www.forbes.com/sites/muhammadcohen/2016/06/19/flashy-vietnam-proposal-looks-like-a-casino-while-real-deal-moves-ahead/#7bf543e39b0c，2016年6月19日。

[6] 湯森路透：低調的越南賭場吸引中國富豪，https://cn.reuters.com/article/danang-casino-idCNKBS0TQ0LX20151207，2015年12月7日。

[7] Saigoneer: Ha Long Bay Casino Reports Massive Losses of $5.58m in 2017, https://saigoneer.com/vietnam-news/12456-ha-long-bay-casino-reports-massive-losses-of-$5-58m-in-2017，2018年1月29日。

[8] Vietnamnet: Vietnam's largest casino to open gates next year, http://english.vietnamnet.vn/fms/business/199769/vietnam-s-largest-casino-to-open-gates-next-year.html，2018年5月1日。

[9] Vietnamnet: Casinos report losses while waiting to be opened to Vietnamese,http://english.vietnamnet.vn/fms/business/172168/casinos-report-losses-while-waiting-to-be-opened-to-vietnamese.html，2017年2月8。

[10] Donaco International.2016 Annual Report.http://www.donacointernational.com/irm/PDF/1028_0/AnnualReporttoShareholders，2016年9月30日。

三、越南賭場博彩業新政及未來發展前景

（一）越南賭場博彩業新法令

越南賭場博彩業的發展與該國的“革新開放”政策密不可分，該政策始於1986年。1987年越南國會通過了比較寬鬆的《外國投資法》，為外資在越南投資建賭場奠定了法規基礎。1989年海防被列為經濟開發區，使得賭場博彩業在越南能正式落地。在此之後，越南的賭場博彩業得以持續發展，但按照越南法律規定，所有賭場均只對外籍人士及持有外國護照並常居於海外的越南人開放，越南公民禁止進入當地的賭場進行博彩。在經過多年的醞釀之後，越南政府於2017年1月16日頒佈了新的賭場法令（Casino Decree, No. 03/2017/ND-CP，以下簡稱“新法令”）。新法令是越南未來賭場博彩業的指針。總體而言，該法令的要點包括：

1. 關於開展賭場經營的條件和牌照

根據新法令，企業經營博彩活動是有附加條件的商業活動，只能作為企業主營項目（例如，旅遊、酒店、度假村或者綜合娛樂活動）的輔助業務。因此，博彩企業必須申請2個主要的牌照：(i) 項目投資登記證或投資項目的原則性批准證（統稱為投資登記證，Investment Registration Certificate）；(ii) 滿足賭場業務活動條件的證書（滿意證書，Satisfaction Certificate）。投資登記證由省級的人民委員會在總理批准的基礎上簽發。為獲得此證，項目的總投資額至少達到20億美元。滿意證書由越南財政部發出，且發出前必須公司：(a) 必須獲得投資登記證，(b) 除滿足其他技術條件外，還必須已完成50%的總投資額。這意味着賭場的運營不需要等所有總投資完成。滿意證書的期間不能超過：(i) 自投資登記證生效之日起20年內；或 (ii) 投資登記證書的期限。對於現有和已經運營的賭場，博彩公司可以申請的滿意證書期限等於其現有投資登記證書的剩餘期限。若賭場從事任何的外匯活動（例如兌換或支付），博彩公司還必須從越南國家銀行獲得相關牌照。

2. 關於電子博彩機和賭桌的數量

電子博彩機和賭桌數量的配額由總理根據企業的總投資額確定。博彩公司每投資1000萬美元，可以獲得10台電子博彩機和1張賭桌的配額。這一原則適用於新投資項目和擴建項目。

根據新法令，博彩公司在特定時點的電子博彩機和賭桌的數量由公司的投資額決定。此外，只要電子博彩機和賭桌的配額增加，都要求對滿意證書進行修改，而這又要求博彩公司的投資額必須至少比最近一次發出滿意證書時的投資額高1億美元。

3. 關於原狀權益 (Grandfathering)

對於在新法令正式實施日期前已取得投資登記證書，並已經開始博彩運營的博彩公司，並不要求獲取滿意證書，可以基於現有的牌照繼續運營。對於該類博彩公司，電子博彩機和賭桌的數量、賭場的位置及其運營需要與之前取得的投資登記證書的要求保持一致。如果此類博彩公司想要增加電子博彩機和賭桌，則需要申請滿意證書，但新增的電子博彩機和賭桌的數量不能超過此前投資登記證書所規定的總數。如果已獲得投資登記證書但仍未運營博彩的公司，則需要申請滿意證書。

4. 允許越南公民進入越南賭場博彩

作為一個3年的試點方案，新法令允許21歲或以上、每月固定收入不低於1千萬越南盾（約438美元）的越南公民進入越南的賭場博彩。但是，要進入賭場博彩的越南居民必須購買100萬越南盾（約44美元）的門票，該門票只允許在賭場連續停留24小時，或者購買2,500萬越南盾（約1100美元）的月票。所有的門票收入將作為賭場所在地的政府收入。

任何一家經營賭場的企業都必須為每一位參與博彩的越南居民提供一張電子卡，用於追蹤他們的身份和所進行的活動。該電子卡還應該特別記錄博彩者的代碼 (code number)，全名、身份證/護照號碼、身份照片、進入/離開賭場的次數、用於博彩的金額以及在每個賭場贏得的金錢數額。

賭場管理人須按照博彩者的父母（含義父、義母）、配偶或子女的書面要求而發出禁足令。對於被進行刑事起訴及前科犯之對象，不得進入賭場。

（二）越南賭場博彩業發展前景

如果從1994年越南的首間賭場開業算起，迄今已將近15年的時間。越南更早在1989年就開始實現了穩定的賽馬活動，1998年越南頭頓地區開始經營賽狗活動。因此，越南的博彩業已經有一定的基礎。預期未來越南的賭場博彩業將會有着良好的發展前景。這主要基於幾方面的原因，一是越南有着較為龐大的潛在博彩消費者群體。近幾年來越南旅遊業發展勢頭強勁，2017年國際遊客數量突破1290萬人次，是2001年的5.5倍多，而且，越南亦非常重視旅遊業的發展，越共中央政治局發佈2017年第8號《2020年旅遊業前沿經濟發展規劃》的決議，提出2020年旅遊總收入目標350億美元，較2016年翻番，國際遊客達到1700萬-2000萬人次。從越南國內來看，2016年越南內地遊客達到6200萬人次，是2001年的5.3倍，新的規劃目標是要達到8200萬人次。而在越南的國際遊客中，來自亞洲的遊客佔據絕大部份，以2017年為例，亞洲的遊客達970萬人次，佔75.2%。不斷增長的國際遊客數量，勢必將為賭場度假村帶來更多的客源。此外，越南頒佈的新法令允許本國公民進入指定的賭場，也將增加大量的國內博彩消費群體。越南之所以試點允許本國公民進入賭場博彩，原因之一就在於越南禁止公民博彩，一些越南公民能跨境到越南周邊的柬埔寨、澳門和新加坡的賭場進行博彩活動。據悉，越南公民出國光顧賭場平均每年花掉高達8億美元；[11] 位於越南和柬埔寨邊境的柬埔寨賭場，越南顧客是支柱；[12] 而且隨越南經濟的不斷發展和收入水平的不斷提高，進入娛樂場消費的意欲不弱。總之，無論是國際遊客還是國內遊客，都意味着越南潛在博彩消費者群體數量較為可觀。二是越南有着較為穩定的國內環境。越南基本實現了最高領導權力持有和移轉的制度化，多年來越南的政權都能得以和平轉移，政策也更有持續性。與一些鄰國相比，越南的兩個較明顯的優勢就是政府穩定性以及營業場所的安全性。[13] 三是越南近些年經濟發展相對較快，世界銀行2016年發佈的《世界經濟展望》

---

[11] 聯合早報：吸引國民賭客留在國內消費越南放寬禁賭限制緩解財赤，http://beltandroad.zaobao.com/beltandroad/news/story20170301-730321，2017年3月1日。

[12] G2E ASIA：柬埔寨新開三家娛樂場. http://www.g2easia.com/zh-hk/News-Press/Industry_News/21，2017年2月21日。

[13] 紐約時報中文網：杜克大學馬萊斯基談越南排華抗議.https://cn.nytimes.com/asia-pacific/20140707/c07maleskyqa，2014年7月7日。

表示，越南同其他5個新興經濟體將是當年和後續幾年經濟高幅增長之國。[14] 經濟的增長所帶來的是越南居民收入水平的提升，而新的法令放鬆了越南居民對參加博彩活動的限制。這些都是越南博彩業未來發展的積極因素。根據新法令，越南政府已批准從2017年3月開始實施為期3年的越南公民允許進入指定賭場的試點。但究竟哪些賭場獲得試點資格仍未明確。一些信息顯示位於越南北部廣寧省 (QuangNinh Province) 雲頓經濟特區 (Van Don Special Economic Zone) 和位於越南南部前江省 (KienGiang Province) 富國島 (PhuQuoc Island) 的兩家賭場獲得了試點資格，這兩家賭場將分別由越南的Sun Group和Vingroup兩家公司投資運營，[15] 但這兩家賭場仍處於計劃階段。

在博彩稅率方面，目前越南賭場的稅率為博彩毛收入 (GGR) 的35%，[16] 但未來越南的博彩稅率很可能下調。根據可獲得的信息，越南正在討論對經濟特區內的博彩企業實施稅收優惠，賭場將在頭五年享受17%的優惠稅率。[17] 較低的博彩稅率也有利於刺激越南未來博彩業的投資和發展。

四、越南賭場博彩業對澳門的影響

賭場博彩業是澳門的經濟命脈，對於澳門社會經濟的繁榮穩定發揮着至關重要的作用。越南賭場博彩新法令的頒佈意味着其賭場博彩業進入了一個新的發展時期，因此，很有必要關注越南賭場博彩業對澳門帶來的潛在影響。如前所述，越南加大賭場博彩業的發展力度，一方面是看到其周邊的澳門、新加坡等城市的賭場博彩業獲得了巨大成功，因此，想藉賭場博彩業進一步加強旅遊業的發展，創造就業機會，增加稅收，吸引本地及外地資金及其他資源流入越南；另一方面則是看到每年越南公民跨境博彩導致的資金外流金額巨大，進

---

[14] 越南共產黨電子報：越南經濟增長展望受世行好評，http://cn.dangcongsan.vn/news/%E8%B6%8A%E5%8D%97%E7%BB%8F%E6%B5%8E%E5%A2%9E%E9%95%BF%E5%B1%95%E6%9C%9B%E5%8F%97%E4%B8%96%E8%A1%8C%E5%A5%BD%E8%AF%84-376863.html，2016年3月12。

[15] Macao Business: Vietnam Betting on Locals, http://www.macaubusiness.com/vietnam-betting-locals，2016年12月28日。

[16] Union Gaming: Global Gaming Operators, http://www.uniongaming.com/wp-content/uploads/2012/07/Vietnam-market-update-Suncitys-listco-transforming-into-Vietnam-play.pdf，2017年8月9日。

[17] GGRASIA:Vietnam casino zone tax incentives under attack: report,http://www.ggrasia.com/vietnam-casino-zone-tax-incentives-under-attack-report，2018年5月23日。

一步開放博彩業有助於留住外流的博彩資金。對於越南賭場博彩業對澳門的影響，本文試圖從中短期影響和長期影響兩個方面進行分析。

（一）中短期影響

本文將5年以內的時間段設定為中短期。在中短期時段內，我們認為越南賭場博彩業不太可能對澳門的博彩業帶來顯着的不利影響。其主要原因為：

1. **已運營的賭場影響極為有限。**如前所述，自1994年建成並運營第一間賭場至今，越南已有8間賭場處於運營狀況。但一方面，與澳門相比這些賭場規模都不算大。目前越南最大的賭場賭桌數量也僅90張，僅與澳門的金龍娛樂場（賭台數量約為86）規模相仿。另一方面，這些賭場中有部份近幾年並未盈利，儘管造成其虧損的原因可能是多方面的，但客源數量不理想是其中一個非常重要的原因。越南的賭場博彩業同樣主要靠來自中國的遊客，但遊客的來源多年來波動較大。[18] 此外，從1994年算起，越南賭場博彩業的發展已逾十餘年，此期間儘管澳門的博彩業也有起伏波動，但總體可謂風生水起，風光無兩。如果從過去的發展經驗看未來中短期的發展，越南賭場博彩業對澳門帶來較大影響的可能性較小。

2. 越南新建賭場度假村要投入運營仍需時日。在越南新的博彩法令實施前，已有一些大型的賭場度假村開發項目的投資計劃，新的法令實施後，還將會有其他一些大型賭場度假村項目將落地越南不同地區。但這些大型賭場度假村仍處於建設階段，甚至是計劃階段，正式投入運營仍需時日。以澳門博彩中介投資公司太陽城集團、越南資產管理公司VinaCapital Group和香港周大福企業有限公司旗下子公司的合作項目，位於越南中部岘港以南30公里的會安(Hoian) 賭場度假村項目為例。該項目預計投資總額達40億美元，包括有100套的瑰麗豪華度假村及私人別墅住宅和擁有1,176個房間的新世界酒店和娛樂場，而標誌性的兩個18洞高爾夫球場及高爾夫球俱樂部由着名高爾夫球場設計師Robert Trent Jones II設計，還有一個主題公園，潛水中心，海灘俱樂部等。該項

[18] 搜狐網：越南開賭場“比賽”越來越熱，http://www.sohu.com/a/204407016_713220，2017年11月14日。

目於2016年4月動工，第一期的新世界度假酒店和娛樂場將有140張賭枱、1000台老虎機、高爾夫球場和1000個酒店房間。這一項目是越南近些年最具規模的賭場度假村，但其第一期最早2019年才開業，第二期預計最早2023年開業。以此標準對越南的其他賭場度假村項目進行考慮，本文認為3-5年的中短期內這些項目建成並對澳門產生影響的可能性不大。

3. **越南賭場博彩業受中越關係的影響。**來自中國內地的客人對越南博彩業有着巨大的影響，在越南的賭場中有90%以上的客人來自於中國內地。筆者曾到越南峴港的皇冠娛樂場 (Crown Casino) 進行過調研，在該賭場中，幾乎所有的客人都在講普通話，而賭場中的工作人員也幾乎都會講中文。近幾年來，到越南旅遊的中國人不斷增長。以2017年為例，越南接待中國內地遊客超過401萬人次，比2016年增長近50%，是越南最大的旅客來源國。但不容否認的是，中越關係對訪越的中國遊客數量有着巨大影響。中國遊客很可能會受中越南海問題、越南國內的反華行為、侮辱中國遊客等事件的影響，使得訪越中國旅客數量波動和不確定性較大（見表2）。與越南不同的是，澳門屬於中國的特別行政區，背靠祖國，中國內地的訪澳旅客不太可能出現斷崖式下滑。從這一角度看，越南博彩業中短期不會對澳門構成威脅。

表2 訪越中國旅客數量及變動

年度	中國訪越旅遊人次(萬人次)	同比增長(%)	佔國際旅客比重(%)
2000	49.2	—	18.7
2001	67.58	37.4	25.7
2002	72.34	7.0	27.5
2003	29.3	-59.5	10.1
2004	77.84	165.7	33.4
2005	71.74	-7.84	26.9
2006	51.53	-28.17	18.5
2007	57.46	11.5	17.6
2008	64.33	12.0	15.2
2009	51.89	-19.3	24.2
2010	90.54	74.5	17.9
2011	141.68	56.5	23.6
2012	142.87	0.8	20.9
2013	190.78	33.5	25.2
2014	194.72	2.1	24.7
2015	178.09	-8.5	22.4
2016	270	51.4	8.6
2017	401	48.6	31.1

資料來源：根據越南國家旅遊總局官方網站數據整理

4. **越南的賭場博彩僅是綜合度假村的輔助性業務。**根據越南新的賭場博彩法令，賭場博彩活動屬於有附加條件的商業活動，要獲得博彩牌照，必須主要以發展旅遊、酒店、度假村或綜合娛樂活動等業務為主。儘管目前澳門的賭場度假村也非常注重發展非博彩元素，但至少中短期內，澳門的非博彩元素依然是輔助性業務，這與越南賭場博彩業的作用是不同的。鑒於越南政府明確了賭場博彩業的輔助性業務定位，相信持牌公司為了履行對政府的承諾，至少中短期內必將把經營的重心置於非博彩業務上。因此，相信越南的賭場博彩業中短期對澳門的影響有限。

5. **澳門賭場博彩業已形成較強的競爭力。**經過賭權開放後的深耕，澳門博彩收入已傲視全球，“有可以與拉斯維加斯和蒙特卡羅媲美的賭場名聲及博彩業的人才和經驗”，[19] 博彩業的國際競爭力已得到大幅提升。[20] 儘管不能說澳門的博彩業競爭力已無人爭鋒，但至少相較於越南而言，無論是在制度及政策、運營模式、品牌效應、客源基礎等諸多方面，中短期內澳門還是有着絕對的競爭優勢的。

（二）長期影響

儘管從中短期來看，越南賭場博彩業的發展並不會帶來較大影響，但本文認為，從更長的時期來看，其對澳門的影響可能會超過中短期。理由如下：

1. **越南賭場運營商可能會加強與澳門博彩中介人的合作。**眾所周知，澳門賭場博彩收入主要依賴貴賓百家樂，是博彩業的命脈，以2017年為例，貴賓廳的收入依然佔到澳門賭場博彩收入的56.7%。而博彩中介人又是貴賓廳體系的基石，對澳門博彩業的發展起着舉足輕重的作用。在外資持牌公司剛進入澳門時，曾試圖撇開博彩中介人直接與賭客打交道，但很快便發現此路不通，[21] 足見博彩中介人對澳門博彩業之重要性。如果越南的賭場運營商亦仿效澳門的賭場博彩運營模式，而且想辦法與澳門的貴賓廳承包人或者博彩中介人合作，很

[19] 曾忠祿：《澳門如何打造核心競爭力》，《澳門理工學報》（澳門）2002年第1期。
[20] 曾忠祿：《澳門博彩業：成就與挑戰》，《行政》（澳門）2014年第3期。
[21] 鮑拉，貴賓廳運營之謎，http://www.bizintelligenceonline.com/content/view/727/lang。

可能會將澳門的貴賓客人帶至越南的賭場，導致澳門的賭客和賭金流失。可以預見的是，澳門的博彩中介人未來很有可能會與越南的博彩有更多的聯繫。例如，在越南參與投資興建賭場的太陽城集團正是澳門最大的博彩中介人和貴賓廳運營商。太陽城集團擁有非常豐富的博彩中介經驗和大量的貴賓客戶資源，很有可能在越南的賭場運營後將其豐富的經驗和客戶引入到越南的賭場。除此之外，持有澳門博彩牌照的美高梅也在越南投資了豪華賭場度假村。考慮到越南與澳門相距不遠，這些與澳門博彩業有着密切聯繫的博彩運營商，很可能會將賭客從澳門帶到越南，從而給澳門的博彩業帶來衝擊。如果越南賭場可能對澳門帶來影響的話，越南賭場運營商與博彩中介人加強合作從而導致貴賓客人流失將是最大的影響。

2. **“新場效應”帶來的影響。**“新場效應”是博彩業中的一種常見現象，新的賭場能使顧客得到新的體驗，[22] 往往能夠吸引賭客到訪。從長期來看，賭客的“喜新厭舊”給一些博彩業發展相對成熟的地區帶來了較大挑戰。賭權開放後澳門的博彩業發展極為迅猛，時至今日，各持牌公司大型賭場的開發建設已基本完成。而且澳門土地資源極為有限，再大量開發建設新賭場的空間也受到較大限制。再加之澳門各持牌公司面臨續牌問題，應該也不大會貿然再進行大量的賭場建設項目。因此，澳門的“新場效應”難以為繼。反觀越南，新賭場博彩法令出台後，不少大型的賭場度假村項目很可能剛好在5年後建成，很可能會吸引到澳門的賭客前往尋求新的博彩體驗。這或有可能對澳門的博彩業帶來一定的影響。

3. **對中場客戶的潛在侵蝕。**除貴賓客戶外，中場客戶同樣是澳門博彩業的重要客戶群體，而中場客戶群體通常是到澳門旅遊的一般遊客。由於澳門地方狹小，現在每年吸引了超過3000萬人次的遊客，如果遊客數量繼續增加，由於交通擁擠，食宿價格高昂，遊客的旅遊體驗反而會下降。以2017年為例，據澳門統計暨普查局的數據，2017年全年旅客對大部份服務及設施之滿意度均有所下跌。如果長此以往，勢必將影響到訪澳旅客數量，而旅客數量的下降又將影

[22] 曾忠祿：《澳門賭場的區位分佈與市場定位》，《澳門博彩》（澳門）2007年第5期。

響到賭場的中場客源量。反觀越南，越南有着豐富的旅遊資源，世界許多知名旅遊網站和雜誌將越南納入評選名單，並給予好評。比如英國旅遊指南《Rough Guides》將越南列為2016年十大最具吸引力旅遊國家之一；美國著名旅遊網站Thrillist公佈東南亞值得一遊的旅遊目的地，將越南列入其中。憑藉其旅遊資源及其日益凸顯的聲譽，越南近些年吸引了大量中國遊客，2017年中國旅客已經佔到了其國際旅客的31.1%。如果越南的賭場度假村加大營銷力度，很有可能會吸引部份旅客到賭場體驗博彩，從而增加其賭場的客源量。因此，或許越南豐富的旅遊資源將成為其博彩娛樂業發展的重要槓桿。

五、建議

1. **澳門需要警惕周邊國家或地區博彩業發展的疊加效應。**儘管單從越南一個國家來看，其博彩業的發展無法對澳門帶來致命衝擊，但不得不引起注意的是，澳門周邊的國家或地區都在積極推動博彩業的發展，例如日本於2016年12月通過了《賭場解禁法案》，韓國博彩業的持續發展（2016年，韓國的博彩收入增長7.7%，達20.3萬億韓元，約合176億美元），新加坡的娛樂場亦有其吸引力。柬埔寨、俄羅斯、菲律賓等地紛紛增設賭場，這些地區最近興建或計劃中的賭場綜合度假村與澳門單一個綜合度假村比並不遜色。所有這些國家或地區都可能同澳門競爭同一批博彩客人，特別是來自中國內地的客人。儘管周邊單獨一個國家或地區近期對澳門博彩客人的分流效應有限，但這些國家或地區博彩業的進一步發展，其分流效應將大幅提升，對澳門的影響不可低估。

2. **澳門需集思於博彩業的長遠發展規劃。**特區政府於2016年9月公佈了《澳門特別行政區五年發展規劃 (2016-2020年)》，其中強調“有必要推動博彩業健康發展”，“堅持‘適度規模，規範管理，持續發展’的政策，堅持自2013年起的十年內，娛樂場賭枱數目控制在年平均增長不超過3%”，“力爭到2020年，非博彩業務收益佔幸運博彩總收益達9%或以上”。可以說，該規劃已經明確了中短期（5年以內）澳門博彩業發展的基調，例如賭台的數目，非博彩收益的佔比。總體而言，澳門博彩業的發展應該不會有較大的近憂。但博彩業作

為澳門的龍頭產業，尤其是其對澳門社會、經濟等諸多方面的影響極其深遠，非常有必要對博彩業的長期發展進行更為深刻的思考。其實，澳門的博彩業並非想象中那樣無堅不摧。澳門博彩收入一旦下滑，其速度和幅度往往會大大超出預期。以近年澳門博彩業的下滑為例，2016年澳門的幸運博彩總收入為近6年（從2012年算起）最低，相較於2013年的最高峰，在短短3年時間里下滑了38.1%。從長遠來看，影響澳門博彩業的因素更多、更複雜，要“推動博彩業健康發展”，必須做更長遠的謀劃，制定博彩業發展的戰略規劃和方案，防患於未然。這不僅有利於澳門博彩業的發展，也有利於澳門社會經濟的穩定。

3. **全面檢視並提升澳門博彩業的競爭優勢。**關於澳門博彩業競爭力問題的探討早已有之，例如阮建中 (2008[23], 2010[24])、李曉平 (2007)[25]，但這些研究並未對澳門的博彩產業與其他國家（地區）進行系統的比較分析；另一方面，這些研究距今已十年有餘，無論是澳門還是其他國家（地區）的情景都發生了巨大變化。因此，非常有必要對澳門博彩業競爭力問題進行系統、深入的分析，進而探尋提升澳門博彩業競爭優勢之策，妥善安排賭牌到期竟投問題，以便在面對周邊國家（地區）博彩業日趨激烈的情境下，澳門依然能確保自身在博彩業的領導者地位。

[23] 阮建中：《回歸以後澳門博彩產業競爭力研究述評》，《澳門研究》（澳門）2008年第6期。
[24] 阮建中：《澳門博彩產業競爭力研究》，社會科學文獻出版社，2010年。
[25] 李曉平：《澳門博彩業的國際競爭力分析》，《澳門博彩》（澳門）2007年第4期。

一帶一路背景下“澳門—珠三角”企業雙向轉型升級的貿易創新路徑研究

王玉　　曹利軍　　王怡

暨南大學國際商學院教授　暨南大學國際商學院教授　暨南大學國際商學院碩士

一、前言

被譽為“世界工廠”的珠三角地區，經過近30年的經濟快速發展，逐漸成為全球最大的電子和家電等日用品生產和出口基地。但其製造業多處於價值鏈的低端位置，多數企業從事貼牌生產出口貿易。自金融危機後，由於全球需求量銳減，珠三角製造業所能拿到的出口訂單也大幅下降，大量貼牌生產 (Original Equipment Manufacturer，OEM) 工廠隨之倒閉。面對這樣的全球經濟環境，珠三角地區傳統製造企業不得不開始思考轉型升級的問題，全國製造業發展都開始重新定位，開始有意識地從成本領先戰略轉向創新領先戰略，逐步從全球價值鏈的低端向高端攀升。從2008年到2016年，珠三角企業一直通過不少路徑轉型升級，有的轉型成功，有的一直在尋求轉型的可行路徑、有的轉型失敗淘汰關閉。廣東省政府也相應提出“三促進一保持”與產業、勞動力“雙轉移”的發展方針，以期珠三角地區能夠保持經濟活力，繼續為全省乃至全國的經濟發展做出更為長期持久的貢獻。目前，很多珠三角製造業從貼牌生產OEM轉向原設計生產 (Original design manufacturer，ODM) 時是失敗的，呈現出“微笑曲線失靈”的現象，甚至有些企業呈現出拱形發展現象。但本團隊認為，微笑曲線和拱形線交叉的中間，是企業轉型成功的關鍵。目前珠三角成功轉型的製造企業主要是由於具備了產品創新能力、技術創新能力或服務創新能力；因此，珠三角企業的轉型升級要從提高企業的產品創新、技術創新和服務創新能力等三方面去思考。

澳門處於珠三角臨界，主要以博彩業為主，在內地政策的影響下，博彩

業也面臨企業轉型升級、經營多元化的問題。因此，在“一帶一路”戰略影響下，澳門和珠三角企業如何共同創造，實現成功的“雙向轉型”升級與“雙贏”，甚至多贏，是一個值得探討的問題。本文最後針對珠三角轉型升級中遇到的問題，提出以澳門為主導的貿易創新策略。

二、文獻述評

關於珠三角製造企業的研究文獻較多，以“轉型升級+珠三角”、珠三角轉型企業等為主題，從中國知網資料庫檢索到自2010年以來收錄了600篇左右的相關文獻。這些文獻中，龔唯平等（2010）主要分析了代工企業轉型的必要性和可行性。朱衛平等（2011）、毛蘊詩等（2012）、譚裕華等（2013）、邱紅等（2014）對企業轉型升級的模式與路徑提出了相應建議。王惠芬等（2016）提出在OEM基礎上進行精細化、智慧化的製造深耕，以代替從OEM向OBM或ODM攀升的轉型模式。澳門經濟多年來都是博彩業一支獨大，經濟適度多元化目標已提出多年。韓海敏（2017）、郭永中（2011）、陳恩等（2012）研究了澳門經濟適度多元化的問題。陳章喜等（2012）用面板資料論證了會展業帶來的經濟效應，提出推動澳門會展業，應加強粵澳會展業合作。陳廣漢等（2015）對澳門經濟發展的瓶頸進行了研究，並為澳門經濟制定了“走出去”的發展策略。關峰等（2016）結合“一帶一路”國家戰略指出澳門的發展機遇，應強化澳門與周邊地區以及國際組織的合作交流。2011年《粵澳合作框架協議》簽署，將橫琴定為合作重點之一，胡景岩（2012）就橫琴與澳門之間的互動發展做出了探討，歸納出兩地可合作的幾大重點方面。楊英（2017）提出以大珠江三角洲地區經濟一體化為基礎，推進澳門經濟實現旅遊休閒產業適度多元化。任傑等（2014）通過對粵澳地區經濟發展的相互影響進行實證分析，認為廣東地區經濟發展對澳門地區經濟產生了較強的正向影響並存在滯後性，澳門對廣東經濟的影響程度相對較弱，但是短期內粵澳經濟波動具有同步性，說明粵澳兩地存在經濟合作的基礎。

珠三角地區與澳門企業都面臨產業轉型升級的問題，兩地在地域上緊密相連，珠三角是內地接收澳資最多的地區，兩者的經濟發展有較強的關聯。因此，不論是珠三角轉型還是澳門轉型，都會對兩地合作有所涉及。目前，關於

兩地合作的研究主要是集中於珠三角地區經濟對澳門經濟的帶動，如何針對各自的優勢，實現雙向轉型升級、從貿易創新路徑去研究合作還不夠深入。本文將探討澳門在珠三角製造業轉型升級過程中所能為珠三角地區帶來什麼樣的合作機遇，通過在雙方企業在轉型升級中的合作，怎樣來實現兩地企業的雙向轉型升級、尋找貿易創新路徑，為促進兩地的經濟的協同發展提供借鑒。

三、珠三角製造企業轉型升級的路徑與問題分析

（一）珠三角產業結構及企業發展現狀

1. 珠三角產業結構現狀

珠三角地區包括廣州、深圳、珠海、中山、東莞、佛山、江門、惠州、肇慶等九個城市，其在廣東的經濟地位尤其突出。根據2017年廣東省統計年鑒統計資料，得到2000-2016年廣東省與珠三角地區GDP總量圖，見圖1。自改革開放，珠三角地區的GDP多年來一直是廣東省GDP的重要來源。從圖1中可看出，2000年珠三角地區的經濟總量就佔到廣東省GDP的78%。自2002年以後，珠三角的經濟總量就佔到廣東省GDP的80%以上，2016年珠三角地區以67,841.85億元（人民幣）的總產值佔當年廣東GDP的85.32%。因此，珠三角地區把握着廣東省的經濟命脈，珠三角地區的經濟發展對廣東省來說至關重要。

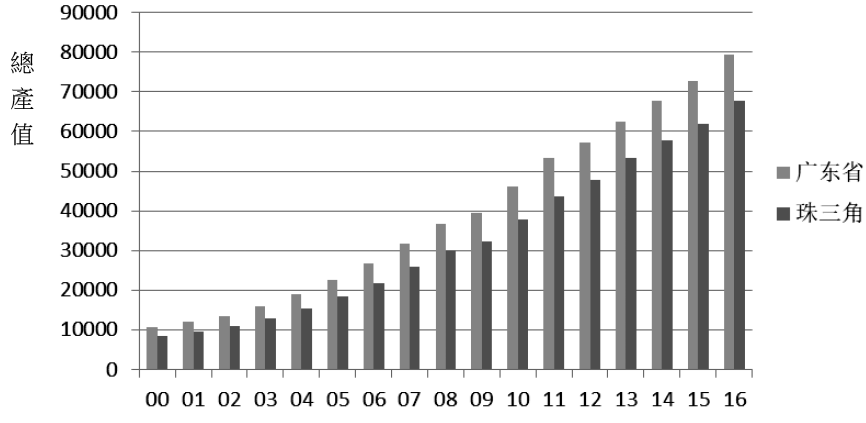


圖1：2000-2014年廣東省與珠三角地區GDP總量（單位：億元人民幣）

2000年-2016年珠三角地區各產業對廣東省各產業的影響程度，可以用珠三角地區三次產業佔全省三次產業比重圖和貢獻圖來分別表示，見圖2和圖3（資料來源：根據2017年廣東省統計年鑒計算所得。）從圖2可以看出，第一產業處於持續走低狀態，第二產業基本變動不大，略微有所減少，這體現出珠三角地區的第一產業和第二產業正在向東西兩翼與山區轉移。而珠三角第三產業產值佔全省第三產業產值的比值，持續走高，超過了第二產業，這也是產業轉型的一種表現。從圖3可以看出，第一產業對珠三角地區GDP總量的貢獻率一直都不大，且持續走低，珠三角地區的產業結構主要是由第二產業和第三產業構成。2016年底，珠三角地區的總產值為67,841.85億元，第一產業產值為1,205.45億元，僅佔總產值的1.78%左右，第二產業和第三產業產值分別為28,596.17億元與38,040.23億元，分別約佔地區生產總值42%與56%。可見第二產業與第三產業對珠三角地區經濟的重要性，第三產業的貢獻率比第二產業高出將近14個百分點，已經成為珠三角地區的主導產業。

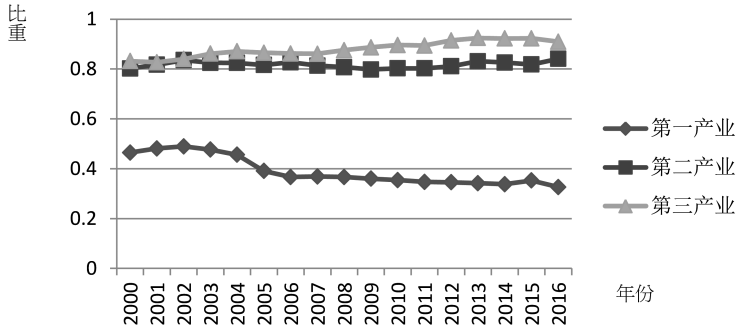


圖2：珠三角地區三次產業佔全省三次產業比重

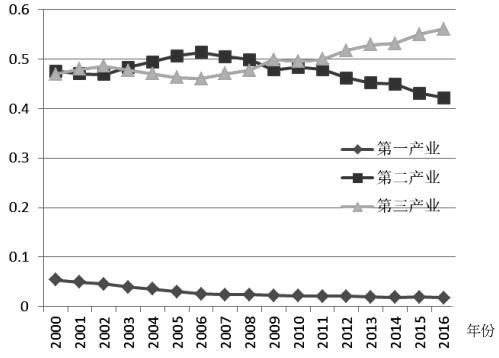


圖3：珠三角三次產業對GDP的貢獻率

總之，圖2和圖3可以明顯看出，自從金融危機後，第三產業的貢獻率開始趕超第二產業，第二產業的疲軟現象逐步凸顯出來，雖然第二產業仍佔經濟的絕對主導地位，但產業轉型升級的需要逐步凸顯。

2、珠三角製造企業轉型升級現狀

根據2015年廣東省統計年鑒，得到2014年珠三角地區規模以上製造業企業不同情況，見圖4。由圖4可知，2014年珠三角地區的製造企業增加值為22,583.28億元，佔當年第二產業總值的87%。珠三角地區規模以上的企業按個數計算，中小型企業佔據絕大多數，虧損率也是中小企業比較高。雖然大型企業的工業增加值較高，但是中小企業合計仍在50%以上，中小企業在珠三角的經濟發展中依然起到了很重要的作用。然而中小型企業基數大，平均產值不高，虧損率較大，因此中小型企業面臨更為嚴峻的局面。

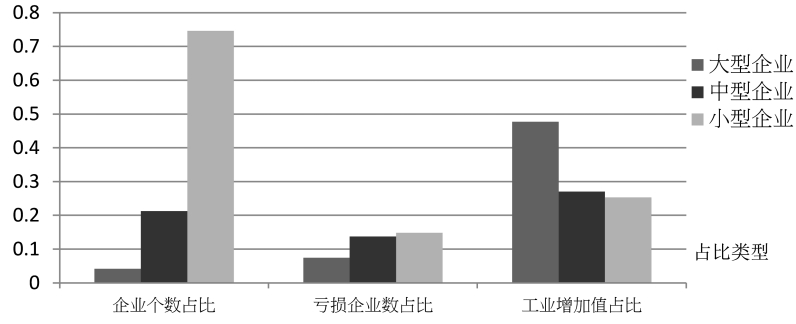


圖4：2014年珠三角地區規模以上製造業企業不同規模企業情況

從圖5中可以看出珠三角製造業企業主要集中在電子製造、金屬製造、橡膠與塑膠製造、服飾、傢俱、化學原料等行業。這些行業的附加值都不高，沒有太高的技術要求，處於價值鏈的底端部位。

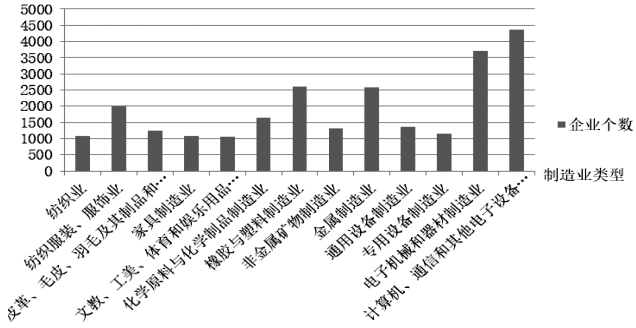


圖5：2016年珠三角主要製造業企業個數（單位：個）

同時，我們對珠三角研發投入統計，得到2008-2014年珠三角地區工業企業R&D投入強度情況。從圖6中，可以看出珠三角地區企業的研發人員的比重近年來有較大幅度上升，在2014年達到了4.2%，但比值仍不算高。並且研發經費比重一直比較低，沒有超過1.5%，這些都說明了珠三角製造業的創新能力不夠。

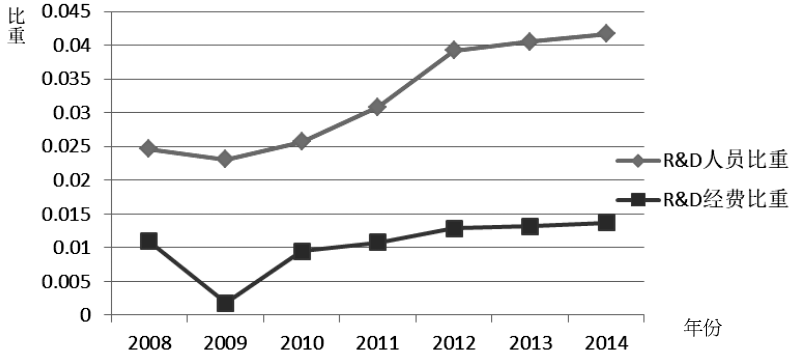


圖6：2008-2014年珠三角地區工業企業R&D投入強度情況

總的來說，廣東省與珠三角地區生產總值在絕對值上每年仍有較大的增長。但是從產業發展來看，珠三角地區的第二產業已經發展到了瓶頸階段，製造業作為第二產業中重要的組成部份面臨着轉型升級的問題。特別是中小型企業轉型升級的必要性與問題更加突出。

（二）目前珠三角企業的轉型升級路徑

當前珠三角製造業面臨的困局是缺乏創新能力，生產的產品附加值極低。生產的產品多是電子設備、傢俱、塑膠、服裝鞋帽等，產業都隸屬於購買者驅動的全球價值鏈中，在這樣的價值鏈裏，珠三角製造企業居於十分被動的地位。針對產業轉型升級，結合理論與實踐，我們把珠三角企業轉型升級的路徑歸納為：

路徑一：價值鏈驅動的企業升級路徑

2014年珠三角規模以上的工業企業有31,212家，其中中小型企業29,893家，佔總數95.7%。這些中小型企業多是沒有自己品牌，沒有核心技術的貼牌加工企業，生產的產品多是勞動密集型產品，這些企業急需向價值鏈高端轉移。價值鏈驅動的企業升級路徑指從價值鏈低端逐步向高端的發展。升級過程主要有四步，工藝升級、產品升級、功能升級以及鏈的升級。珠三角製造業企業雖然在價值鏈的低端但基本上實現了工藝升級的步驟，當前主要任務是實現產品升級與鏈的升級。產品升級是從簡單的大批量產品的生產過渡到複雜的差異化產品的生產，從簡單的產品製造逐漸變為有較高技術含量的核心零部件等的生產。在實現產品升級後，製造業就要逐漸關注功能升級或鏈的升級。鏈的升級是指從低附加值的OEM向高附加值的OBM和ODM攀升。

從發達國家產業鏈升級經驗來看，OEM企業的轉型升級將經歷三個主要過程：首先OEM生產要達到規模化，逐漸掌握自主的核心製造優勢，提高管理能力、生產技術、員工素質等。之後向價值鏈上游轉型，注重專有技術開發，形成某一領域內的核心技術。最後一步是向價值鏈下游轉型，着力自主品牌建設，加強服務意識，挖掘開發品牌價值與品牌文化，實現從貼牌到創牌的最終轉變。

路徑二：互聯網市場驅動的企業轉型升級路徑（轉做電商，開闢網路市場）

傳統企業向電子商務轉型是企業開拓市場的有效手段，主要的轉型方向有O2O、B2B、B2C三種。目前，互聯網市場空間越來越大，截至2015年12月，

中國有6.7億網路使用者，其中網購使用者規模達到4.13億，比例高達六成。2015年全國網路零售交易額為3.88萬億元，其中實物商品網上零售額為32,424億元，佔社會消費品零售總額的10.8%。透過這些資料顯現出中國網路市場規模之大，消費能力之強。

“互聯網＋”為很多轉型企業提供了新的思路，出現了很多轉型的互聯網企業，推動製造企業開展O2O（線上線下）、柔性製造等。比如大型的銷售商蘇寧、國美等都紛紛向電商轉型，制定電商戰略，搶佔網路市場。各類製造業的電商轉型也多不勝數。如廣州力果服飾、佛山唯尚傢俱，廣州匯美服飾等。2008年淘寶推出淘寶商城，匯美抓住細分領域，推出茵曼品牌的棉麻女裝，一舉獲得成功。

當然，在企業向電子商務模式轉型時，必然會有風險。主要分為外部風險與內部風險，外部風險主要包括：資訊風險、競爭風險、網路交易安全風險、信用風險、物流風險等，內部風險主要包括：技術風險、管理風險、內部網路安全風險、電商流程再造風險等（曾憲鳳，2014）。珠三角企業向電子商務轉型時面臨的主要問題有電子商務人才稀缺、產品定位不清晰、市場定位不準確等。針對相關問題，傳統企業需開展與已有電商平台的合作、借助大公司的物流系統、針對性的培養電商人才等相關工作。

路徑三：技術/產品創新驅動的企業升級路徑

隨着生產技術的升級換代和區域創新體系的日益完善，技術進步對企業升級轉型的推動力越來越強大，而技術進步的主要途徑便是技術創新。在東莞，越來越多台商加快了研發與創新的步伐，英業達、宏電、廣達、大眾、華碩、明基、華宇、旺宏、耀華等多家電子廠商，均先後設立研發中心、IC設計中心或軟體開發基地。台達電子從2000年就放棄了“低成本、低價格”的經營模式，與內地10多所著名工科院校合作、建立內地人才儲備庫、專門從事產品的研發升級，成功完成產業轉型升級。相關的經驗證據說明，大中型加工貿易企業是可以通過技術創新實現轉型升級的。越來越多的珠三角傳統製造業企業開始重視技術創新，開闢依託於核心技術的企業轉型升級之路。總之，基於互聯網與大資料，現代企業的產品創新工作還可以直接將消費者群體納入進來，充

分瞭解消費者群體的需求，做出更為精確合理的產品創新設計。

路徑四：服務驅動的製造業升級路徑

服務驅動的製造業升級路徑是指從製造業中逐步衍生出服務業務，原本的製造業不再僅僅提供物品，而轉向提供“物品+服務”，並且服務業務成為企業提高產品附加值的主要來源。在2015年廣東省政府印發的《廣東省人民政府辦公廳關於加快發展生產性服務業的若干意見》中，提出“做強先進製造業產業‘微笑曲線’兩端；推動製造企業服務化；加快建設面向先進製造業的公共服務平台；打造生產性服務業集群化集聚化發展載體；加大政策支持力度”。製造業服務化主要有四種途徑：一、下游產業鏈服務化，指製造業企業開發產業鏈下游環節，通過增加在行銷、品牌管理以及產品的延伸服務等環節的介入，實現服務化。二、上游產業鏈服務化，相對應的是加大對產業鏈上游環節的開發力度，增加企業研發、設計能力。三、上下游產業鏈服務化，同時開發上下游產業。四、完全服務化，製造業企業完全退出低附加值製造領域，只從事附加值相對高的上下游產業鏈環節。由於第一、第二條路徑對企業要求較低，更加適合大多數沒有服務化經驗的珠三角製造業企業。現代製造業與服務業密切相關，相互影響，相互促進。珠三角地區服務業的發展反過來再次促進製造業轉型，由於服務業的快速發展，更多的製造業企業可以選擇進行服務外包，集中資源發展核心業務。更好的服務業環境將給珠三角製造業提供更好的金融服務。

總體來看，上面歸納的珠三角企業轉型升級路徑的這4種升級路徑有時又交叉在一起。在實際中，每個企業的成功轉型都混合很多要素在一起。珠三角企業在轉型升級中面臨多種問題。

（三）企業轉型升級中尚存在的主要問題分析

1. 供給側不對稱，生產過剩

供給側與需求側不對稱是全國傳統產業共同面臨的問題，珠三角地區也不例外。原來的國家政策主要集中在需求側的管理，強調通過需求管理來調節經

濟週期，在經濟不景氣時試圖通過加大政府公共支出擴大內需以解決國內企業面臨的問題。多年來隨着市場的逐步開放與外資的大量湧入，珠三角地區的產業出口貿易額高速增加。2008年爆發金融危機後帶來全球經濟環境的不景氣，珠三角地區及其它地區產品的海外市場急劇收縮，大量產品積壓。國家為解決短時間內的經濟不景氣，2009年投入4萬億財政資金並且配套10萬億貸款來拉動內需。本以為國際市場會逐步回復並進一步擴張，但全球經濟環境持續低迷，4萬億財政資金使製造企業產生了大量的產品積壓，造成生產過剩（葉衛平，2016）。

由於原來缺乏供給側的管理，並且珠三角製造業多為中小型企業，且有相當一部份企業為代工廠商，這些企業沒有能力且沒有動機去收集市場信息。產生了大量無效和低端的供給，對市場需求的變化沒有及時適當的對應機制，不能及時跟進需求的變化，產品缺少創新成分，附加值不高。

2. 產業結構需要調整

2014年第二產業對珠三角GDP總值貢獻率仍高達45%，而珠三角製造業又佔據第二產業絕大部份份額，說明珠三角地區的製造業仍然是當地經濟的支柱產業。在《廣東省智慧製造發展規劃（2015-2025年）》促進服務型製造發展中，鼓勵製造企業積極發展精準化定制服務、全生命週期運維和線上支援服務，提供整體解決方案、個性化設計、多元化融資、便捷化電子商務等服務形式。引導有條件的企業從提供設備向提供設計、承接項目、實施工程、項目控制、設施維護和管理運營等一體化服務轉變。支持大型裝備企業掌握系統集成能力，開展總集成總承包服務。鼓勵製造企業圍繞產品功能拓展，發展故障診斷、遠端諮詢、呼叫中心、專業維修、線上商店、位置服務等新型服務形態。加快生產性服務業發展。

目前，全球經濟已經進入了服務經濟時代。在許多發達國家服務業對國民生產總值的貢獻率高達60%-80%，服務業對全球國民生產總值的平均貢獻率已達到60%左右。全球產業發展歷史，製造業雖然在國家崛起階段有着不可替代的支柱作用，但終究會朝着服務化方向發展。珠三角服務業平均貢獻率仍沒有達到國際水平，因而產業結構尚需要進一步調整，製造業的服務化是產業升級

的必經之路。

3. 創新能力差（產品創新能力、技術創新能力、服務創新能力，缺乏核心競爭力）

企業的創新能力是企業成功轉型的重要決定因素之一，而珠三角的中小型企業多年來從事貼牌加工貿易，自主創新能力與動力都不足，缺乏智慧財產權意識，沒有掌握行業核心技術能力。對產品的生產技術沒有自主開發意識也不具備自主開發能力，這對企業從OEM向ODM轉型十分不利。珠三角製造業不僅對核心技術的創新能力不足，而且由於是貼牌出口，企業還缺少對產品的創新創意，且沒有品牌意識，缺乏產品創新能力與服務創新能力，並且企業不重視銷售服務環節，這不利於企業從OEM向OBM轉型。

4. 市場環境不佳

企業的運作離不開市場，企業想要轉型升級成功，必須從市場上獲取必要的資源與利潤。然而珠三角地區的製造業企業在全球金融危機後，由於全球經濟的低迷與萎縮，國外市場不斷縮小，利潤空間難以再有所提高。雖然近年來貿易量有所回升，但是國外的市場仍然不足以支撐珠三角的轉型升級。再加上珠三角製造業多是實施成本領先戰略，以低成本的勞動密集型產品在國際上獲取競爭力，近年來已遭到多起反傾銷仲裁，國際貿易條件進一步惡化，僅僅依靠國外市場已經難以在國際競爭中獲取更多的利益了。

5. 融資管道不暢

珠三角製造業多屬於中小型的家族式企業，面對轉型升級的大量資本要求，使得他們對轉型升級一直抱着觀望不前的態度，或者說他們有心無力。這些企業由於規模並不大，難以在銀行獲取到足夠支持其完成轉型升級的貸款支援，也沒有能力和經驗去尋找外商合作，吸引外資。而民間金融借貸市場的體系又不規範，風險高融資成本大。故而許多需要或想要轉型的企業難以開始他們的轉型升級戰略，即使他們冒險選擇轉型，也可能因為資金供應不足而轉型失敗。

四、澳門參與下珠三角製造業轉型升級創新路徑

珠三角地區與澳門一水之隔，澳門特殊的經濟、文化優勢，可以通過“中國與葡語國家貿易合作服務平台”與“一帶一路”戰略為珠三角製造業的轉型升級提供有效的助力作用。

（一）澳門特有的優勢

1. 特殊的地域融合文化

現如今澳門呈現給世人的獨特文化狀態，毫無疑問是與葡萄牙人分不開的。自1553年葡萄牙人開始來到澳門起，澳門400多年來的歷史就與葡萄牙人密不可分了。在這幾百年間，澳門的經濟文化發展正是華人與葡人共同建設的結果。澳門文化的各個方面都融入了較濃郁的西方特色。如建築文化、宗教文化、商業文化以及語言文化，處處都流露出西式色彩，特別是葡式色彩。葡系文化的特點使得澳門對於葡語國家來說有一種天然的親近感。但澳門的人口組成仍是以華人為主，據《香山縣誌》載，澳門在南宋以前原屬東莞縣香山鎮，千百年來都屬於嶺南文化圈的一部份。澳門與珠三角地區山水相連、文化相通，兩地區之間的文化、經濟交流頻繁且暢通。

2. 多年的自由港經驗

澳門在歷史上是中國海上絲綢之路的重要節點之一，其以廣州為中心，中國為腹地，開闢經營了四條國際航海貿易線路：一、澳門－果阿－歐洲貿易航線；二、澳門－日本貿易航線；三、澳門－馬尼拉－美洲貿易航線；四、澳門－東南亞貿易航線（謝四德，2016）。自澳門建港以來獨佔華洋貿易一百多年，成為遠東貿易中心，後因葡國衰退英美崛起，再加上缺乏深水港條件，澳門地位逐漸被香港替代。自上世紀50年代起，澳門的自由港又開始恢復生機，回歸祖國後其自由港性質也沒有改變，澳門在自由港的貿易與建設方面具有十分豐富的經驗。

3. 較豐富的服務貿易經驗

澳門在上世紀60年代中期到80年代後期曾經歷了工業發展的黃金時期。但

是作為一個微型經濟體，澳門的工業發展的潛能體量都不大。因此，澳門於90年代開始探索轉型的道路，先是從勞動密集型產業轉為高科技產業，後來進一步轉到服務業。博彩業成為澳門經濟的支柱產業，除此之外，澳門的旅遊業、保險業、酒店餐飲業和會展業都發展較好。雖然澳門的很多服務業規模並不大，但是他們有着直接面向國際，靈活多變的優點。多年來在服務業的探索為澳門積累了相關產業的豐富經驗，這些經驗正是內地製造業通向服務化所缺少的。

（二）澳門的在珠三角企業轉型升級中發揮的作用

澳門與珠三角一直有合作淵源，珠三角與澳門之間的互動關係，可以讓同時擁有嶺南文化和葡系文化的澳門，在珠三角地區與葡語家之間起到一種貿易橋樑作用，並且將自身的發展經驗傳輸給珠三角地區，具體分析如下：

1. 開拓市場、吸引資金

為了解決珠三角製造業的產能過剩問題，除了打開內地市場以外，珠三角企業仍應想辦法進一步開拓國際市場。澳門可以充分的利用其與葡語國家的天然親近感，幫助珠三角企業開拓葡語國家市場，獲取葡語國家訂單，將更多的產品銷售出去。利用“中國與葡語國家貿易合作服務平台”和澳門“一帶一路”組織機構，珠三角有實力的大企業可以考慮“走出去”，建立跨國子公司以開拓國際市場。而對於中小型企業來說，澳門可以把更多的葡語國家“引進來”，為企業吸引更多的訂單和資金。通過引進外資緩解那些“外需”企業的庫存壓力，加快珠三角地區企業的“去庫存化”。

2. 加速橫琴自貿區建設與製造業服務化進程

作為自由港的澳門其實一直充當着類似自貿區的角色，所以經過多年自由港的建設與自由港貿易的發展，澳門可以為橫琴自貿區的建設提供寶貴的建議與參照範本。雖然澳門的博彩業一支獨大，但是這些年來澳門金融業仍然有較大的發展，還有會展業等服務業，澳門也較早的發展起來了，所以不論是在金融還是商貿服務方面澳門的發展對橫琴自貿區都是很好的借鑒範本。

3. 提升企業的創新能力（產品創新能力、服務貿易創新能力、技術創新能力）

通過澳門的紐帶作用，珠三角地區可以同澳門、葡語國家與地區聯合發展，可以更容易地接觸到一些外企的核心技術，提高自身的技術創新能力。並且通過澳門這個更加有效地資訊管道，珠三角的企業可以更好地掌握葡語國家市場需求的變化，可以更有效的針對需求來進行產品創新，提高產品創新的成功率，減少創新成本。澳門拉動葡語國家資金向珠三角地區流動，這部份資金可以擴大企業的研發投入，提高創新能力。當然三地聯動不僅為珠三角地區帶來更多的資金，還可以帶來更多的技術創新人才與企業創新經驗，全面提升企業的創新能力。

（三）“澳門—珠三角”企業雙向轉型升級的貿易創新路徑

1. 共建跨境電商平台

隨着互聯網技術的不斷發展，電商平台開始聚集大量消費者，並且通過電商平台，企業與企業之間的溝通合作也更加便捷。對於珠三角製造業來說，打造電商平台既為其創造更大的市場，也是製造業轉型的一個方向。利用澳門與葡語國家的特殊關係，珠三角地區可以和澳門在“中國與葡語國家貿易合作服務平台”的基礎上，合作共建專門針對葡語國家的跨境電商平台。通過建立B2B2C的跨境電商平台，可以加強珠三角企業與葡語國家企業的交流、合作。通過建立B2B2C的跨境電商平台，既意味着珠三角製造業可以直接與葡語國家的消費者建立聯繫，打開自己的市場，也意味着一部份珠三角企業通過建立跨境電商平台，將葡語國家的產品帶給國內消費者，這樣做便是對以往一味的生產製造的經營模式進行改變，使製造業服務化向前邁進了一步。

澳門在建立“中葡”跨境電商平台時有着重要的作用。在平台建立前期，需要澳門積極進行雙邊聯絡。在平台建立時和建立後，平台的維護運行、雙邊市場的開拓、分析等都需要具有雙邊文化背景的澳門人才參與其中。總而言之，跨境電商平台的打造可以優化雙方的經濟環境，而更好的經濟環境對珠三角製造業成功的轉型升級來說也是一個重要的保障因素。

2. 打造大資料平台，開展C2B服務貿易

澳門與珠三角地區應該共建大資料平台，珠三角可以借助澳門的特殊優勢

加強對西方國家市場訊息捕捉能力及理解挖掘能力，及時瞭解海外市場的需求變化，做出更好的市場定位，特別是針對葡系消費者的需求。澳門可以促進珠三角企業開拓C2B市場，拉動珠三角企業生產與創新。

構建大數據平台可以提高珠三角企業對市場信息的掌握與分析能力，加強企業對市場與消費者需求變化的捕獲能力和及時應對的能力。加強資料採擷，尋找出大數背後的價值，通過大數據的分析，做出精準的市場定位，尋找出市場中潛在的商機和利潤點。通過互聯網和大數據拉近企業與市場之間的關係，特別是使企業直接瞭解到消費者資訊，使企業能夠滿足客戶個性化定制的需求。借助大數據平台還可以提高企業與消費者協同演化、互動創新的能力，提高企業轉型升級的成功率。

3. 拓展新的貿易途徑

澳門可以利用多年自由港的經驗以及與葡語國家的特殊關係，並且作為海上絲綢之路的重要節點，依託“一帶一路”國家戰略為珠三角企業開拓更多的針對葡語國家的航線。珠三角企業可以直接與葡語國家產生更多的貿易聯繫，也可以利用澳門自由港的優勢進行轉口貿易。

廣州、深圳、珠海、中山等珠三角城市的產品可以通過澳門再轉向世界上其他葡語國家。葡語國家與地區，包括葡萄牙、巴西、安哥拉、莫桑比克、幾內亞比索、佛德角、聖多美及普林西比島、赤道幾內亞、東蒂汶、澳門等。而海上絲綢之路的路線，起點是泉州，終點為西歐國家，途經越南、印尼、印度、科尼亞、希臘等亞非歐各國。珠三角地區的產品可借助海上絲綢之路加上澳門同葡語國家的親密關係的進入葡語國家市場。比如商品在到達海上絲綢之路的非洲節點肯亞後可以繼續開拓莫桑比亞、安哥拉、幾內亞比索等非洲國家市場，還可以在到達西歐後繼續向前到葡萄牙，過直布羅陀海峽到巴西。雖然這不能直接造成珠三角企業的轉型升級，但是通過更好的打開國際市場，能為珠三角取得更多的產品訂單，帶來更多的資金，為珠三角企業的轉型升級提供一個緩衝。使得企業有更充足的時間與資金去實施轉型升級戰略，提高轉型升級的成功率，減少因轉型失敗導致的資源浪費與社會不穩定因素。

澳門進行轉口貿易不僅為珠三角企業帶來了更多的資金流入，也可以減少珠三角企業直接出口所產生的貿易摩擦問題。澳門可以利用其自由港地位和

對葡語國家的風俗文化及法律制度的熟悉來改善珠三角企業的貿易條件。在轉口貿易的同時，也可以發展澳門的航運業等，為澳門創收，形成一種雙贏的局面。

4. 加快澳門與橫琴的合作

澳門通過自由港累積的經驗，可以輔助珠海橫琴自貿區的建設，在適當的領域可以與橫琴自貿區合作共建。比如在服務貿易方面，開展旅遊業、會展業等多方面的合作，加速自貿區的功能建設。珠海作為珠三角的一個重要組成部份，通過橫琴自貿區的建立可以加快區域金融環境與服務貿易的發展，橫琴自貿區的功能定位為國際商務服務基地與國際金融創新區，這兩者的發展能夠解決珠三角製造業在融資與服務化時遇到的相關問題。

5. 合作發展會展業

近期澳門政府開展“會議為先”的發展策略，利用這種政策契機兩地聯手推動會展業的發展。通過會展業的發展可以為兩地帶來更多接觸前沿技術與新興產業的機會，促進兩地對新技術、新知識的吸收，加強兩地的創新能力。會展業對澳門來說還有特殊的意義，是澳門經濟適度多元化的一個重要途徑，將帶動澳門其它服務業（如保險業、旅遊業、餐飲酒店業）的興起。通過會展為製造企業提供技術、產品和業務撮合，促進更多貿易機會產生，從而雙向驅動澳門-珠三角的企業市場的擴展。

五、總結與展望

珠三角企業是否轉型升級成功對整個廣東省的經濟發展來說有着至關重要的作用。澳門雖然是一個微型經濟體，經濟體量不大，但其獨特的政治、經濟、文化及其產生的自由港和服務業經驗，對珠三角轉型有着特殊的借鑒作用。針對於這些優勢，本文提出了建立跨境電商平台，構建大數據平台，拓展新的貿易途徑，加快澳門與橫琴的合作，發展會展業等五種創新路徑。希望通過本文的研究能夠為澳門與珠三角企業的合作發展，提供借鑒意見。

（編者：本文部份內容有刪節）

澳門博彩業經營效率分析
-基於DEA的實證研究

蔡菲

中山大學管理學院博士研究生

一、緒論

澳門博彩業作為澳門的支柱產業，是這個微型經濟體在歷史、經濟發展、資源限制、政策的產物，有其存在的經濟合理性和競爭優勢。然而，自賭權開放以來博彩業規模持續擴張、博彩毛收快速增長，是否就代表澳門博彩業經營效率的提升？博彩業對澳門整體經濟具舉足輕重的影響力，博彩業吸納了澳門大量的生產要素，如果澳門博彩業的效率不足，不單會發生澳門博彩業生產要素擁擠，更會浪費本應可以投入到發展其他產業的生產要素。因此，討論澳門博彩業的效率，對澳門整體經濟的效率均具有十分重要的研究價值。本文採用數據包絡分析法(Data Envelopment Analysis, DEA)，分析澳門博彩業的經營效率。

二、文獻綜述

目前，澳門本地及內地曾有少數學者運用數據包絡分析法(DEA)對澳門博彩業的經營效率進行評估。張作文（2008）[1]運用DEA方法分析澳門博彩業的市場結構變遷（從1999至2007年上半年，由2002年前完全壟斷至2002年後的寡頭壟斷）對澳門總體經濟效率的影響。該研究將博彩業的整體資料的共17個時間點截取作為DMU，研究不同時間點上的投入和產出效率。結果表明，澳門博彩業總體效率和規模效率一直不錯，且絕大多數時段呈規模效益不變或規模效益遞增。澳門博彩業寡頭壟斷的市場結構和效率優於完全壟斷。

連信森（2010）[2]運用可變規模報酬VRS的DEA模型，對2005年第一季度至2009年第三季度澳門博彩業19個季度的經營效率進行測算，研究發現：一是在該階段，博彩業的純技術效率得分為0.968，表明博彩業整體在不增加投入的條件下，存在3.2%的產出提升空間；二是該階段澳門博彩業處在運作有效的水平和產出保持不變的前提下，澳門賭台、角子機、博彩業從業人員可分別節省422張、944台和6200人。

袁持平和劉洋（2017）[3]在其著作《博彩業適度規模與產業結構多元化研究》中利用DEA分析方法、柯布-道格拉斯函數法和超越對數成本函數法分別對澳門博彩產業整體狀況及六家擁有澳門賭牌的企業進行經營效率的分析。兩種方法研究表明澳門博彩業規模雖然仍處於規模報酬遞增的階段，但已出現明顯的向規模報酬遞減轉變的趨勢，從而變得規模不經濟。也就是說澳門博彩業應該適當調整自己的規模，盡量進行多元化發展，從而調整到最適合自己規模的發展狀態。

三、研究方法：DEA模型

資料包絡分析方法（Data Envelopment Analysis, DEA）是一種用來測度決策單元（Decision Making Unit, DMU）生產效率的非參數前沿效率分析方法，該方法運用線性規劃（Linear Programming）方法構建觀測數據的非參數分段曲面。本文選取了DEA非參數方法測量澳門博彩業的經濟效率。

DEA方法後由美國著名運籌學家Charnes、Cooper 和Rhoades (1978) 發展為3位學者姓氏的首個英文字母命名的CCR的模型[4]；Banker (1984) 等放寬固定規模回報 (Constant Returns to Scale, CRS) 假設，建立起可變規模報酬 (Variable Returns to Scale，VRS) 情況下的效率估計模型(BCC模型)[5]。在CCR模型CRS假設下，生產可能集的效率邊界是既定的規模報酬水平下所有DMU中最優表現的DMU的點與座標原點的連線，技術效率(Technical Efficiency, TE)反映DMUs為生產一定水平的產出，偏離必要的、最小的投入組合的程度。在VRS 假設下，DMUs的效率邊界是任意規模水平下所有企業中最優表現的企業的點的包

絡線。此時，CRS 條件下的技術效率（又被為綜合效率）能夠進一步分解成為純技術效率 (Pure Technical Efficiency, PTE) 和規模效率 (Scale Efficiency, SE)。

因此有：$\theta^*_{CCR} = \theta^*_{BCC} \times SE$ (公式1)

首先，給出Banker[5]提出的生產可能集 (Production Possibility Set, PPS) 的定義，考慮n個DMU單元，單元DMU_j (j=1,2,…,n)有m個投入x_{ij}(i=1,2,…,m), s個產出y_{rj} (r=1,2,…,s)。

定義1 定義T={(x, y)|產出y可由投入x生產出來}為生產可能集。根據Banker[5]的研究, 生產可能集(PPS)需要滿足以下四條假設：

假設1(凸性) 對(x, y)∈T, (x', y')∈T和μ∈[0,1],

有$\mu(x, y) + (1 - \mu)(x', y')$∈T

假設2(錐性) 如果(x, y)∈T, $k \geq 0$, 那麼$k(x, y)=k(kx, ky)$∈T

假設3(無效性) 定義(x, y)∈T, 如果 $x' \geq x$那麼(x', y)∈T ;

如果 $y' \leq y$ 那麼(x, y')∈T

假設4(最小性公理） 生產可能集T是滿足上述假設1至假設3的所有集合的交集，在滿足假設1至假設4的基礎上, 對已有的觀察值(x_j, y_j)(j=1,2,…,n)，可得

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| k\sum_{j=1}^{n}\mu_j x_j \leq x, k\sum_{j=1}^{n}\mu_j y_j \geq y, \mu_j \geq 0, \sum_{j=1}^{n}\mu_j = 1, k > 0\right\} \quad \text{(公式2)}$$

若令, $k\mu_j=\lambda_j$, j=1,2,…, n , 則式(5.1)為

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| \sum_{j=1}^{n}\lambda_j x_j \leq x, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j y_j \geq y, \lambda_j \geq 0, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j = 1\right\} \quad \text{(公式3)}$$

若把假設2去掉同時加上 $\sum_{j=1}^{n}\lambda_j$ ＝1約束，則式(5.2)變為

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| \sum_{j=1}^{n}\lambda_j x_j \leq x, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j y_j \geq y, \lambda_j \geq 0, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j = 1\right\} \quad \text{(公式4)}$$

另外有的時候還會考慮如下形式的生產可能集PPS

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| \sum_{j=1}^{n}\lambda_j x_j \leq x, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j y_j \geq y, \lambda_j \geq 0, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j \leq 1\right\} \quad \text{(公式5)}$$

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| \sum_{j=1}^{n}\lambda_j x_j \leq x, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j y_j \geq y, \lambda_j \geq 0, \sum_{j=1}^{n}\lambda_j \geq 1\right\} \quad \text{(公式6)}$$

$$\mathrm{T} = \left\{(x,y) \middle| x \geq x_j, y \leq y_j, x, y \geq 0, j = 1,2,\ldots,n\right\} \quad \text{(公式7)}$$

其中較常用的DEA模型為公式3為規模報酬不變假定生產可能集CRS，即為CCR模型；公式4為規模報酬可變假定生產可能集VRS, 即為BCC模型；兩者的

分別在於BBC模型有的約束，而CCR模型沒有這項約束。

DEA的適用範圍非常廣泛，適用於多投入和多產出情況下的規模報酬分析方法。它的優點是不需要明確定義具體的生產函數、更不需要確定投入和產出之間的權重，且無需對指標進行繁瑣轉換，且對投入和產出指標的數量和種類並無太多的限制。亦可透過建立標杆(Benchmark)確定規模無效單元的定量改進方向，也具有較強的實際操作性和時間適應性。

四、資料收集和變數說明

博彩業是一個獨特的服務業，既然是服務業，在提供服務過程中，需要提供什麼？這是決策單元的投入；生成了哪些服務，這是決策單元的產出。本文在收集資料和選取變數對澳門博彩業經營效率進行評價之前，通過文獻綜述歸納以DEA方法評價博彩旅遊業的投入產出變數選取，發現文獻在選取相關投入變數時, 主要圍繞資本投入、勞動力投入和土地投入，產出變數多為可以客觀評價產出的變數或指數。其次會考慮環境因素作為進一步的投入、以及資料的準確性和可獲性。

本研究借鑒陳章喜和區楚東(2009)[6]、張作文(2008) [1]及袁持平(2011)[7]等利用DEA方法評價澳門博彩業的經營效率時採用年度資料。本研究以2003年至2017年的澳門博彩業經營效率為研究對象。本研究選取年份為DMU而沒有如連信森(2010)[2]、袁持平(2017)[3]等選擇季度資料, 主要是因為本研究希望找出澳門博彩業的年度經營效率，並為未來以年度為單位的剩餘，以及以年度為單位的投入要素擁及澳門博彩業最優規模作鋪墊。本研究所選擇的15個年份均被視為獨立的決策單元(DMU)，每個DMU面對類似的經營決策，具有相同的投入產出目標。

本研究選擇的投入變量為娛樂場數量（間）、賭桌數（張）、酒店客房數（萬間）、博彩從業人員數量（萬人）。以娛樂場數量側面反映博彩業的土地投入、賭桌數及酒店客房數可反映博彩業的資本投入、博彩從業人員數量反映人力資本的投入。對於微型經濟體的澳門而言，土地、資本和人力的投入是經

濟發展的主要投入。產出變量包括博彩毛收入（億澳門元）、博彩稅收（億澳門元）和GDP（億澳門元）。博彩毛收入和博彩稅收可很好地度量博彩業的產出，澳門博彩稅收佔GDP比重甚高， 因此GDP也可很好地度量博彩業的產出。

利用DEA方法對產業運行效率進行分析時，對投入和產出的變數的數量及種類沒有過多的限制，一般只需要遵循投入和產出變數個數之和不超過DMU總數的二分之一的大拇指原則。本研究選擇的投入產出變數個數之和為7，少於DMU個數的一半（7.5），不會影響DEA效率測算精度。所有投入和產出的資料均來自澳門統計暨普查局及博彩監察局網站。

表1中這7個投入產出變數的變動趨勢在一定程度上可以反映出澳門博彩業2003年至2017年的發展變化。澳門博彩業從2003年至2014年間得到了飛躍式發展，博彩毛收入由2003年的303.2億激增到2014年的3527.1億。博彩從業人員數量由2003年的2.4萬猛增到2014年的9.4萬人，均呈現明顯的增長趨勢。2003年賭權開放後飛速發展至2014年，2014年達到最大規模，然後經歷3年深度調整，2017年複再錄得增長。

表2為2003年至2017年澳門博彩業投入變數和產出變數的描述性統計。統計結果顯示，在2003年至2017年的15個年度中，娛樂場數量的平均投入量為30間，博彩從業人員的平均值為7.2萬人，賭桌數的平均投入量為4299張，酒店客房數的平均值為2.2萬間。產出方面，澳門博彩業毛收入均值為1795.7億澳門元，博彩稅收平均值為674.3億澳門元。

表1 澳門博彩業投入產出變量資料表

DMU	投入變數				產出變數		
	娛樂場數量	博彩從業人員數量	賭桌數	酒店客房數	博彩毛收入	博彩稅收	GDP
	(間)	(萬人)	(張)	(萬間)	(億澳門元)		
2003	11	2.4	424	0.9	303.2	105.8	657.3
2004	15	3.1	1092	0.9	435.1	152.4	849.2
2005	17	4.1	1338	1.1	471.3	173.2	968.7
2006	24	5.3	2762	1.3	575.2	207.5	1183.4
2007	28	7.3	4375	1.6	838.5	319.2	1473.8
2008	31	7.7	4017	1.8	1098.3	432.1	1677.6
2009	33	7.4	4770	1.9	1203.8	457.0	1714.7
2010	33	7.5	4791	2.0	1895.9	687.8	2250.5
2011	34	8.2	5302	2.2	2690.6	996.6	2943.5
2012	35	9.0	5485	2.6	3052.4	1133.8	3438.2
2013	35	9.3	5750	2.8	3618.7	1343.8	4118.7
2014	35	9.4	5711	2.8	3527.1	1367.1	4420.7
2015	36	9.4	5957	3.2	2318.1	895.7	3622.1
2016	38	9.3	6287	3.6	2241.3	843.8	3622.7
2017	40	9.2	6419	3.7	2666.1	998.5	4042.0

備註：括弧內為有關變數的單位。

資料來源：澳門特區政府博彩監察協調局和統計暨普查局。

表2 澳門博彩業投入產出變量資料的描述性統計表(2003年至2017年)

變數類別	變數名稱	平均值	標準差	最大值	最小值
投入變數	娛樂場數量(間)	30	9	40	11
	博彩從業人員數量(萬人)	7.2	2.4	9.4	2.4
	賭桌數(張)	4299	1976	6149	424
	酒店客房數(萬間)	2.2	0.9	3.7	0.9
產出變數	博彩毛收入(億澳門元)	1795.7	1165.4	3618.7	303.2
	博彩稅收(億澳門元)	674.3	441.0	1367.1	105.8
	GDP(億澳門元)	2465.5	1332.9	4420.1	657.3

五、測算的結果和分析

5.1 澳門博彩業經營效率的測算結果和分析

表3及4分別為通過DEA-Solver Pro 9.0軟件基於產出的規模報酬不變DEA模型和規模報酬可變的DEA模型測算出的澳門博彩業2003年至2017年共15個年度的基於產出最大化的技術效率、純技術效率和規模效率得分情況。其中純技術效率是以可變規模報酬為前提的。

表3 澳門博彩業2003年至2017年的經營效率

DMU	CRS技術效率	VRS純技術效率	SE規模效率
2003	1.0000000	1.0000000	1.0000000
2004	1.2042055	1.0000000	1.2042055
2005	1.2742699	1.1548589	1.1033988
2006	1.7374332	1.3313391	1.3050268
2007	1.7357968	1.4789817	1.1736432
2008	1.6557410	1.4567029	1.1366360
2009	1.7794171	1.6170919	1.1003809
2010	1.3631930	1.2158411	1.1211934
2011	1.0829638	1.0007921	1.0821067
2012	1.1129709	1.0897240	1.0213328
2013	1.0000000	1.0000000	1.0000000
2014	1.0000000	1.0000000	1.0000000
2015	1.2230665	1.2204697	1.0021277
2016	1.2034181	1.2010310	1.0019875
2017	1.0739144	1.0711161	1.0026125
平均得分	1.2964260	1.1891966	1.0836435

表4　運用基於產出的CCR模型進行計算CRS效率(CCR-O) 及改善目標

序號	DMU	基於產出的CRS效率(1/Score)	改善目標(%)						
			投入變量				產出變量		
			娛樂場數量	博彩從業人員數量	賭桌數	酒店客房數	博彩毛收入	博彩稅收	GDP
1	**2003**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
2	**2004**	1.2042055	-25.21	-13.45	0	0	60.11	73.08	20.42
3	**2005**	1.2742699	-21.93	-20.98	0	0	80.61	86.43	27.43
4	**2006**	1.7374332	-32.17	-16.73	-3.83	0	185.19	206.45	73.74
5	**2007**	1.7357968	-27.66	-25.18	-24.46	0	143.44	147.85	73.58
6	**2008**	1.6557410	-29.06	-23.69	-10.67	0	101.79	98.80	65.57
7	**2009**	1.7794171	-26.80	-11.97	-17.36	0	102.25	106.47	77.89
8	**2010**	1.3631930	-23.42	-10.31	-13.59	0	36.32	42.14	36.32
9	**2011**	1.0829638	-17.11	-8.28	-12.67	0	8.30	8.58	12.67
10	**2012**	1.1129709	-6.11	-2.01	-1.57	0	11.30	11.30	12.52
11	**2013**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
12	**2014**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
13	**2015**	1.2230665	-2.57	0	-3.93	-13.43	52.48	52.95	22.31
14	**2016**	1.2034181	-9.17	0	-10.42	-24.15	55.20	59.79	20.34
15	**2017**	1.0739144	-14.08	0	-12.64	-26.18	29.90	34.45	7.39

表5　運用基於產出的BCC模型進行計算VRS效率(BCC-O)及改善目標

序號	DMU	基於產出的VRS效率 1/Score	改善目標(%)						
			投入變數				產出變數		
			娛樂場數量	博彩從業人員數量	賭桌數	酒店客房數	博彩毛收入	博彩稅收	GDP
1	**2003**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
2	**2004**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
3	**2005**	1.1548589	-7.09	-14.10	0	0	43.59	43.55	15.49
4	**2006**	1.3313391	-20.55	-16.09	-26.46	0	84.96	92.49	33.13
5	**2007**	1.4789817	-19.82	-24.82	35.71	0	89.28	89.51	47.90
6	**2008**	1.4567029	-22.81	-23.39	-21.48	0	65.32	60.78	45.67
7	**2009**	1.6170919	-21.90	-11.71	-24.95	0	74.48	76.51	67.71
8	**2010**	1.2158411	-18.95	-10.11	-20.10	0	21.58	23.91	23.07
9	**2011**	1.0007921	-14.17	-8.12	-17.10	0	0	0	7.63
10	**2012**	1.0897240	-5.22	-1.96	-2.94	0	8.96	8.97	11.28
11	**2013**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
12	**2014**	1.0000000	0	0	0	0	0	0	0
13	**2015**	1.2204697	-2.78	-0.21	-4.13	-13.61	52.16	52.62	22.05
14	**2016**	1.2010310	-9.07	0	-10.72	-24.04	54.70	59.25	20.10
15	**2017**	1.0711161	-13.96	0	-13.03	-26.04	29.37	33.86	7.11

從表3計算結果顯示, 澳門的博彩業經營效率仍存在較多的改善空間。澳門博彩業在2003年至2017年，基於產出的技術效率的平均得分為1.2964，而純技術效率和規模效率的平均得分分別為1.1892和1.0836，澳門博彩業的規模效率比純技術效率要好。

澳門博彩業在2003年至2017年的純技術效率平均得分為1.1892，意味著澳門博彩業在運行有效時，在不擴大要素投入規模的情況下，仍有19%的改進空間。具體來說，2003年、2004年、2013、2014的純技術效率得分為1，澳門博彩業運營效率在這4年達到最高，即在效率前沿上生產。其他11個年份的純技術效

率得分都大於1，表示有關年份澳門博彩業運營效率有待改善不在效率前沿上生產。而2007年這個決策單元的純技術效率得分最低，為1.4790，有接近48%的驚人改進空間。

澳門博彩業在2003年至2017年的規模效率平均得分為1.0836，意味著澳門博彩業在運行有效時，在不提升純技術效率的情況下，仍有8%的改進空間。澳門博彩業在2003年，2013年及2014年的規模效率得分為1。澳門博彩業的規模效率在這3年達到最高，即規模的擴大有達到效率提高。2006年這個決策單元的規模效率得分最低，為1.3050。2004年只有純技術效率有效，規模效率亦無效。

在投入剩餘方面，從產出最大化的角度下澳門博彩業處在運作有效的水平的前提下，以2017年為例，澳門娛樂場數量應由原來的40間減少投入約14.08%即約6間至34間；從業人員數量達到產出最大化的投入，因此無需改善; 賭桌數應由原來的6419張減少約12.64%至約5607張；酒店客房數由原來的3.7萬間減少約26.18%至2.7萬間；投入要素的減少或產出要素的擴大均可改善效率，博彩毛收入由原來的2666.07億澳門元增加約29.90%至3463.35億澳門元；博彩稅收由原來的998.45億澳門元增加約34.45%至1342億澳門元；GDP由原來的4041.99億澳門元增加7.39%至4340.75億澳門元，從而達到最優效率。

六、結論

本文採用數據包絡分析法(Data Envelopment Analysis, DEA)，分析澳門博彩業的自賭權開放以來即2003年至2017年的經營效率。基於產出的規模報酬不變DEA模型和規模報酬可變的DEA模型測算出的澳門博彩業2003年至2017年共15個年度的技術效率、純技術效率和規模效率得分情況。得出澳門的博彩業經營效率仍存在較多的改善空間且澳門博彩業的規模效率比純技術效率要好。純技術效率和規模效率分別仍有19%和8%的改進空間。

參考文獻：

1. 張作文，澳門博彩業市場結構變遷與績效變化， 大珠三角論壇，2008. 1: p. 1-12。
2. 連信森，澳門博彩業經營效率及相關因素研究， 澳門經濟，2010(29)。
3. 袁持平，劉洋，博彩業適度規模與產業結構多元化研究：以澳門為例， 2017: 社會科學文獻出版社。
4. Charnes, A., W.W. Cooper, and E. Rhodes, *Measuring the efficiency of decision making units.* European journal of operational research, 1978. 2(6): p. 429-444.
5. Banker, R.D., *Estimating most productive scale size using data envelopment analysis.* European Journal of Operational Research, 1984. 17(1): p. 35-44.
6. 陳章喜，區楚東，賭權開放對澳門博彩旅遊業經濟效率影響的動態分析， 旅遊學刊，2009. 24(10): p. 19-25。
7. 袁持平，澳門產業結構適度多元化研究， 2011: 中國社會科學出版社。

“澳人澳地”政策的挑戰與對策研究

楊立孚

中國政法大學經濟法學博士研究生

澳門自2002年開放博彩經營權，帶動澳門經濟極速增長。隨著經濟的迅速起飛，澳門的房屋價格亦一同飆升，居民的收入增長遠遠追不上房屋的價格升幅，在私人市場置業的成本卻越來越高，令不少初次置業居民望樓輕歎，特別是夾心階層，無法負擔不斷上升的樓價，出現青年人置業難、中產換樓難等問題。外來投機資金的大量湧入，也帶來了大量對高檔住宅的投資需求，澳門居民需要的可負擔的中檔住宅房屋卻長期供應不足，令澳門原來的房屋市場階梯被扭曲，用家面臨更少的選擇，也加劇了澳門社會對特區政府房屋政策的不滿，“澳人澳地”政策在這樣的的背景下被社會人士提出來討論。

一、澳門公共房屋政策的概況

澳門住房市場由政府提供的公共房屋和市場供給的私人房屋兩部份所組成。其中，私人房屋部份的市場供給主要是針對較高收入人群，而公共房屋則是針對中低收入群體。由於澳門是一個以市場經濟模式運作的社會，具體在住房市場方面，由於政府採取以市場價格為主要的資源配置手段，因此只做必要的調節，為低收入家團或有特殊困難的家團提供實物資助[1]（社屋或者經屋）。經濟房屋的對像是提供給收入較少，無法承擔私人樓宇價格而又想自置居所的人士；而社會房屋的對像是以租住形式，主要對像是低收入或有特殊困難的家團。

[1] 非實物資助是指政府的財政資助，例如租金津貼。

（一）澳門公共房屋政策的發展歷程及現狀

公共房屋，是指由澳門政府資助興建用以出租的，以及政府提供土地予發展商投資興建並以低於市場價格出售的，用於解決低收入家庭或有特殊困難的家團之住房需求的住宅單位。澳門的公共房屋分為兩大類型，一為社會房屋（包括臨時房屋[2]），一為經濟房屋，這些房屋的屬性是由澳門的法例依據其權利屬性來規定。

社會房屋，簡稱社屋，相當於國內的廉租房。社屋是指由特區政府轄下的房屋局所興建的或由政府提供土地給予發展商投資興建，完工後回報給政府用以出租的公共房屋。社屋的起源於為救濟災民，因此具有慈善的性質，是一種被動的消極性社會救濟。1928年8月25日澳門台山區一破舊的貧民屋邨被大火燒毀，政府在原址重建了一批簡陋的廉租矮小平房—巴坡沙坊以安置災民，成為了澳門的第一個平民屋村（公共房屋屋村），澳門的社屋制度就由此而來，之後1936年又興建了筷子基坊，兩坊因此成了澳門最早期的社會房屋，其後逐漸發展成為解決澳門居住問題其中的一種方式。1948年澳門總督頒佈澳門訓令[3]第4809號訂立《平民屋宇管理條例》具體規範兩坊平民屋村的管理，指定兩坊平民屋村租給“本澳中葡貧民居住之用”，至1949年，連同巴坡沙坊與在1936年2月14日完工的《五月二十八》坊，即現今的筷子基坊，澳門地區當時陸續建成共23座合共1159個居住單位。從1960年代開始，政府以租賃形式為低收入或有特殊困難的家團提供了5至7層高的樓宇作為社會房屋。在《平民屋宇管理條例》頒佈40年之後，於1988年8月8日頒佈第69/88/M號法令《社會房屋法》[4] 規範澳門社會房屋的分配、租賃和管理。從1929年澳門第一批411個公共房屋單位建成直至經濟房屋在1995年8月首次按法例以一般競投方式接受市民申請購買，澳門只有當時用以租賃的社會房屋解決經濟薄弱家團的住房問題。

---

[2] 臨時房屋是指由政府資助興建用以出租的，用以安置因政府清拆木屋收回土地發展而導致失去家園的家庭的住宅單位。

[3] 等同於行政規章，是履行行政職能最莊嚴的形式，內容通常是針對特定具體情況而作出。

[4] 主要是對行政當局負責管理的社會房屋用途的住屋或房屋的分配、租賃及管理等事項進行規範。

社屋的租金是按家團人數、總收入及資產計算，且低於市值租金，以協助低收入家庭或有特殊困難且居住於澳門特別行政區的的家團競投[5]入住，社會房屋由房屋局作租務管理及委任私人物業管理公司作物業管理。社會房屋的分配有三種方式：一般競投、限制競投與例外情況。一般競投的申請人只要年滿18歲的澳門永久居民，且在澳門地區居留7年以上，家庭成員均不持有不動產，總收入及總資產根據家庭人數不能超過特定限額。

表1.1：申請社會房屋單位的申請人的每月總收入限額及總資產淨值上限額

家團之大小 （成員數目）	每月總收入 （澳門元）	總資產淨值 （澳門元）
1	11,470.00	247,800.00
2	17,360.00	375,000.00
3	23,430.00	506,100.00
4	25,680.00	554,700.00
5	27,310.00	589,900.00
6	32,000.00	691,200.00
7或以上	33,630.00	726,500.00

資料來源：第368/2017號行政長官批示

經濟房屋，簡稱經屋，相當於內地的經濟適用房。1980年根據法律第13/80/M號於1980年9月6日頒佈《核准經濟房屋法律》[6]（2011年8月29日經第10/2011號法律《經濟房屋法》廢止），由政府提供價格受到管制並低於市場價格的房屋，實行社會房屋和經濟房屋並行的公共房屋政策[7]。經屋在法律上是指按照1984年12月29日公佈的第124/84/M號法令《房屋發展合同》（2011年8月29日經第10/2011號法律《經濟房屋法》廢止）所建造的住宅單位[8]。在該類合同

[5] 競投是直接從葡語翻譯過來，意思是參與申請。

[6] 該法還具體規定了經濟房屋的用途、類別，經濟房屋享有的優惠，以及經濟房屋的租賃和轉讓等事項。

[7] 由於《經濟房屋法律》所載條款，並沒有指明一個行政實體對具體事項作出安排，實際上形同虛設。

[8] 按照《房屋發展合同》制度建造之房屋分為兩類：第一類為A類房屋一有廚房、衛生間及一無間格且面積不等之廳；第二類為B類房屋一有廚房、衛生間、廳及一個或多個房間。

中，經屋由政府以公開招標方式將工程批給發展商興建，發展商承諾建造售價低於市場價格的房屋，以回報行政當局給予之各種優惠及輔助，並將一定數量的住宅單位交付政府來支配，以此作為政府向其批出土地及提供其他各種優惠條件和扶持的回報。第一份“房屋發展合同”於1985年簽署，1986年第一座經濟房屋彩虹苑落成[9]。自第10/2011號法律《經濟房屋法》（經第11/2015號法律《修改第10/2011號法律〈經濟房屋法〉》修改）後，經屋改由政府興建，政府作為發展商，以公開招標方式將工程批給承建商，政府再聘用專業工程公司監察整項工程施工品質及進度。

經濟房屋必須由所有人及其家團自住，並有“不可轉讓”責任的期限[10]。1995年房屋司首次公開接受經濟房屋購買的申請，而相關執行機構也經歷了數度變遷，由當初的數個不同部門分散管理，發展為由1990年成立的澳門房屋司統籌管理公共房屋。申請人必須為年滿18歲的澳門永久居民，獲得經屋5年內不得擁有不動產，獲得經屋16年後才可轉售，流入私人房屋市場，且轉售所得須按一定比率返回政府。經屋也規定了申請人及其家團的收入和資產限額。

表1.2：申請購買經濟房屋單位的申請人的每月收入限額及資產淨值上限額

家團成員人數	每月收入下限（澳門元）	每月收入上限（澳門元）	資產淨值上限（澳門元）
1人	$8,490.00	$31,750.00	$959,600.00
2人或以上	$13,210.00	$63,500.00	$1,919,100.00

資料來源：第125/2014號行政長官批示

[9] 鄭國明，澳門經濟房屋剖析，澳門2001[M]，澳門基金會，2001.06:300。

[10] 第10/2011號法律《經濟房屋法》第37條設定的不可轉讓的期間，自使用准照發出之日起計，為期16年。

表1.3：在建中的公共房屋[11]

屬性	樓宇名稱	樓層數	單位數
經濟房屋	青濤大廈	32層	378個
	快盈大廈	33層	436個
	青洲坊大廈	35層及地庫5層	2,356個
社會房屋	台山中街公共房屋	34層	510個
	望廈社會房屋第二期	37層及地庫3層	768個
	慕拉士舊發電廠項目	建設中	1590個

（二）澳門公共房屋政策的特點

澳葡政府制定的“以社會房屋為主，經濟房屋為輔，輔以財政資助補充”的公共房屋政策，“政策取向是“社會安全網”功能，在保障範圍與保障強度上還處於低水準與低層次階段”[12]；在回歸後特區也沿襲澳葡時代確立的公屋政策，雖然以“居有其所，安居樂業”，紓緩及協助解決有實際需要的居民的住房問題為核心目標，但是現時澳門社屋只佔總住宅量6%，經屋佔15%[13]，私人房屋在房屋市場領域仍然是居於主導地位。

[11] 後萬九公屋上樓有望[N]，澳門日報，2018 年8月6日(第A01版)。
[12] 婁勝華，澳門房屋政策取向：從安全網到適度福利化[J]，行政，2008年6月，第21卷(總第80期):266。
[13] 建置：公私合作增供應遏樓價[N]，澳門日報，2017年10月19日(第A12版)。

表1.4：房屋政策上的財政資助補充措施

措施名稱	措施內容
第32/85/M號法令《訂定給予公務員作為在自由市場購樓自住之貸款優惠制度》（被第35/96/M號法令廢止）	實施於公務員利用銀行貸款在自由市場為自住居屋的取得的貸款利息補貼制度，於1996年7月31日結束
第33/85/M號法令《訂定給予澳門居民作為在自由市場購樓自住之貸款優惠制度》（被第35/96/M號法令廢止）	實施於澳門居民利用銀行貸款在自由市場為自住居屋的取得的貸款利息補貼制度，於1996年7月31日結束
第35/96/M號法令《規定在自由市場內購買或融資租賃自住房屋方面之補貼貸款制度——廢止四月十三日第32及33/85/M號法令》	俗稱“四厘利息補貼制度”。自1996年8月1日開始，凡購買樓齡不超過18年、價格不超過澳門幣75萬元的樓宇單位自住的年滿18歲的澳門居民，可申請這一補貼。獲批准者購買房屋而向銀行貸款時，可獲貸款利率四厘息差的政府補貼，資助期可長達10年。到2009年政府先後共推出4次四厘利息補貼，直到2010年後該制度不獲延續
第23/2008號行政法規《訂定社會房屋輪候家團住屋補助發放的臨時計劃》	為紓緩社會房屋輪候家團的租金負擔而發放住屋補助，後經行政法規修改延長實施期間至2017年8月31日
第17/2009號行政法規《訂定自置居所貸款利息補貼制度》	適用於由獲許可在澳門經營的信用機構所批出的用作在自由市場內取得自住獨立單位的貸款。同時，該制度針對每期尚欠的部份本金發放利息補貼
第18/2009號行政法規訂定自置居所信用擔保計劃	藉提供信用擔保，協助澳門的永久性居民獲得為取得房屋所需的銀行融資，該制度已於2010年6月28日結束
第24/2010號行政法規訂定自置居所信用擔保計劃	於2000年7月1日開始實行之新一期的四厘利息補貼制度，該制度經延期後已於2002年6月30日結束

澳門多年來實行的公共房屋政策方針有如下的特點。在政策目標上，滿足中低收入階層居民的梯度住房需要，對於中高收入群體的居住問題則被推向市場，由他們通過私人樓宇市場途徑自行解決；在政策重點上，從現行政策首重低收入家團轉向保障低中收入家團的居住需要；從政策對象與保障範圍看，政策未能涵括部份的家團。現行房屋政策以貧困與中低收入群體為保障對象，而較少顧及其他社會群體的居住保障，尤其是所謂“夾心階層”的居住權利保障問題尚未得到足夠的重視，在公共房屋制度支持網以外的人士，未必是社會上

經濟最薄弱的一群但卻因收入或資產超過法定上限，既不符合公共房屋申請資格，又沒有條件購買私人樓宇，無奈地租住私人樓宇。

二、“澳人澳地”政策的概述

（一）“澳人澳地”政策提出的背景

“港人港地”政策由香港前特首梁振英於2012年3月6日參選特首時提出的一項政綱[14]，直到在上任後的2012年9月6日宣佈落實的房屋政策，目的是優先照顧香港居民的置業安居需要。“港人港地”措施的政策目的，“是當物業市場出現供求情況緊張時，在運用珍貴的土地資源作住宅發展，優先照顧香港永久性居民。”[15] 為優先照顧香港居民置業需求，政府當局在出售個別合適的住宅用地時設有約5項發展限制[16] 加入到土地契約條款中，規定在有關土地上興建的住宅單位由批出土地日期起30年內（即直至2043年6月28日），發展商首次出售時不准售予非香港永久性居民及公司或法團買家[17] 之外，期內轉售亦須事先向地政總署署長提出書面申請並得到署長的書面同意，並符合署長施加的任何條件；若單位買家為香港永久性居民及非香港永久性居民的聯名人士，該聯名買家須為近親。土地契約的條款亦禁止發展商出租單位，確保所有單位都會出售予港人。業主在物業出售、出租及承做按揭前，須取得地政總署發出的同意書，其中單位作出租用途，每份租約包括續租期在內，租期不得逾5年，業主亦不可預先收取逾12個月的租金。另購買人或業主須向《銀行業條例》下指明機構承做按揭，以防有人藉信貸違約而轉讓物業予非香港永久居民。如買家蓄意違反要求，最高可判監兩年及依據《政府土地權（重收及轉歸補救）條例》收回單位。

---

[14] 在樓市過熱時，考慮選擇適合中產階層的住宅用地，在賣地條款中規定建成後的單位，只可出售予永久及非永久性香港居民[EB/OL]. https://www.ceo.gov.hk/archive/2017/sim/pdf/manifesto.pdf, 引用日期2018年8月20日。

[15] 新聞公報 立法會五題：「港人港地」政策[EB/OL]。
https://www.devb.gov.hk/tc/publications_and_press_releases/press/index_id_8318.html，引用日期2018年8月26日。

[16] 「港人港地」措施[EB/OL].https://www.landsd.gov.hk/tc/hkpp/hkpp.htm，引用日期2018年8月26日。

[17] 禁止以公司或法團名義購買，目的是限制以轉讓公司股權的方式轉售。

表2.1：香港“港人港地”的限制條款

	限制的內容
1.	落成的單位於首次買賣日期起30年內，首次出售及轉售只可出售予香港永久性居民，買家亦可與非港人聯名購買，只限于父母、配偶、子女等直系親屬，禁止任何“信託”形式。
2.	禁止以公司或法團名義購買，限制以公司“買賣殼”轉售。
3.	轉售或出租均需要取得地政總署同意，租約期最多5年，預收租金不可多於12個月，發展商必須推售所有單位，不得直接出租。
4.	只能向《銀行業條例》下指定機構，按揭證券公司、認可的按揭保險公司及發展商申請按揭，不能抵押予財務公司，限制業主日後“加按”，避免藉信貸違約而轉讓物業予非香港永久性居民。
5.	單位根據賣地章程位有限量及限呎條款

香港“港人港地”的模式，是一個新的土地使用政策，即由政府透過公開招標批出土地予房地產開發商興建房屋，並在土地賣地章程中規定，相關房屋建成後，發展商不得自留或分租所有單位元，須全部推出市場發售，以協助香港永久性居民自置居所，且在規定的年限年內只能在香港永久性居民之間擁有和轉售，目的在於優先滿足港人的住屋需要，限制外來資金的炒賣活動。模式的優點：（1）依據初次分配追求效率，再分配追求公平的原則，幫助一批夾心階層上樓從而縮小貧富差距，符合社會公平分配原則；（2）中低收入家庭的住房困難問題是社會問題，而非經濟問題，為社會中的弱勢群體提供住房保障，有助維護社會穩定和增進社會公平；（3）根據不同收入群體的經濟狀況，建立完整呈梯度的住房保障供應體系，不但做到“居者有其屋”到目標，也符合符合社會公平的原則。缺點方面包括：（1）違反自由市場的經濟運作，削弱了香港的競爭力；（2）“港人港地”佔用原先可以撥予發展公共房屋的私人住宅土地，令基層感到利益受損和不公平；（3）已經實行向非港人買家徵收15%買家印花稅，降低非本地人士購買香港樓宇和炒賣私人樓宇單位的意欲，而且放寬本地居民首置樓按揭比例，較“港人港地”切實可行。

在香港熱議“港人港地”政策的同時，澳門也受“港人港地”議題的外溢效應。近年澳門房地產市場面臨供求不平衡狀況，高企的樓價，也引發社會各

界的擔憂，尤其沒有自置居所，沒有條件租住社會房屋，沒有資格輪候經濟房屋，沒有能力購買普通私人樓宇的所謂“夾心階層”所受到的影響最大，對未來“上樓”安居失卻信心。2012年5月3日，街總負責人在討論《澳門公共房屋發展策略（2011-2020）》諮詢文本時，提出澳門可以仿效香港“港人港地”的做法，建議實行“澳人澳地”政策。[18] 建議的提出立即在澳門社會引起熱議。2013年11月15日行政長官崔世安發表《2013財政年度施政報告》時首次將“澳人澳地”的理念納入新財政年度的施政報告。2014年5月9日，政府正式把“澳人澳地”易名為“澳門本地居民置業安居計劃”（簡稱置安居），並開展為期60日的公眾諮詢。[19]

表2.2：“港人港地”和“置安居”的比較

	“港人港地”	澳門本地居民置業安居計劃
性質	新的土地使用政策	新類型公共房屋政策的首次置業居所計劃
定位	優先滿足港人的住屋需要，限制外來資金的炒賣活動，以協助香港永久性居民自置居所	在公共房屋與私樓之間的補充措施，為收入不足購買私樓和超出經濟房屋收入上限，不具備資格申請經屋、社屋的本地居民，提供另一類的公共房屋，協助他們優先解決居住問題
權屬性質	有限產權模式，買方具有地上物相應分額所有權的所有權住宅	居住權模式，買方只具有地上物使用權的使用權住宅
申請條件	除香港永久性居民身份要求外,無對買家資格和單位使用設立入息、是否首次置業或自住等限制	必須年滿18或21歲，家庭優先；個人申請，須年滿35歲；首次置業，或在一定年期(5-10年)內未有自置居所
限制	賣地章程位有限量及限呎條款，首次買賣日期起30年內，首次出售及轉售只可出售予香港永久性居民、轉售或出租均需要取得地政總署同意、禁止以公司或法團名義購買	政府提出是否對受惠者設定收入和資產限制；政府又建議首次售出以抽籤進行，不設輪候；另外，政府亦提出是否設禁售期、單位面積和售價等。

[18] 街總倡澳人澳地限外資炒樓[N]，澳門日報，2012 年5月4日(第A03版)。

[19] 由於“置安居”是首次置業居所計劃的房屋政策，與社會各界建議“澳人澳地”政策的本質是類似“港人港地”的土地使用政策，因此研究主要探討實行“澳人澳地”土地使用政策的可行性。

（二）推行“澳人澳地”政策干預房地產市場的現實需要和理據

1. 人口快速增長推動房地產價格的上升

澳門是一個佔地30.8平方公里的小城市，然而澳門人口近二十年來快速增長，特別是新移民人口方面，根據2000年人口普查，當時澳門人口只有約43萬。到了2011年的人口普查顯示，已增至552,503人；最新的2018年第1季人口統計公佈，直至2018年3月底總人口為656,700人，平均每年增加約12,600人或2.378%。加上2002年賭權開放後，大量外地僱員受聘在澳門工作：至2018年3月底，外地僱員181,345人，根據2016年中期人口普查，外地僱員在澳門居住的比例為57.3%計算，居澳外地僱員約103910人，從而加速了對房屋的需求，出現供不應求，亦拉高了價格。

2. 大部份發展商集中興建豪宅加劇市場失衡

自回歸以後，私人土地有價有市，2017年內，澳門氹仔北區共錄得兩宗土地買賣成交，按可發展的樓面面積計算，樓面呎價均超過每平方呎約6,700澳門元。出於利潤極大化的考慮[20]，已經幾乎沒有新發展商再願意跟政府合作興建經濟房屋，因為發展商為求賺取更多利潤，爭相興建價格較高的私人豪宅。大部份在興建與新落成的單位中，除了面積較大外，設計和用料也是針對高檔市場，被澳門社會以“國際商品”來形容，銷售目標客戶均定位為非澳門居民。因此房屋“高檔化”的影響帶來了“有人沒屋住，有屋沒人住”的現象。雖然澳門的法例上對發展商的要求不算很高。只要按第79/85/M號法令《都市房屋建築總章程》、第44/91/M 號法令《核准澳門建築安全與衛生章程》和第25/96/M號法律《核准「分層所有權法律制度」》等法規，並在土地工務運輸局註冊成為建築商就可以興建樓宇，但是澳門房地產市場上大多數是分散的小量買家，並沒有向後整合（backward integration）的能力。也就是說，買家不能因為房地產開發商不減價便自己買地建屋，[21] 加上目前澳門地區市場上存在大量的投機

[20] 根據1993年4月12日刊登的《重整及調整有關發展房屋合同規範—廢止十二月二十九日第124/84/M號法令》，經屋訂價需考慮市場價格及土地價值。但歷年經屋訂價則多以訂立合約時的建造成本訂價，並加上不超過15%企業投資資金的報酬。

[21] 阮建中，澳門房地產業競爭力探析[J]，澳門研究，2006，No. 04(第33期):85。

者，令近年的樓價不斷上升，故目前買方的議價能力並不高，令澳門市民難以依原循來由小單位到大單位、由舊至新、由舊區到新區、由低價到高價的房屋市場階梯[22]取得可負擔的適足的住房。

表 2.3：2000-2017年建成樓宇單位總數及平均建築面積統計

	建成樓宇單位總數	建成樓宇單位總建築面積（平方米）	建成樓宇單位平均建築面積（平方米）
2000	3,146	370,315	117.7098
2001	2,622	404,325	154.2048
2002	381	102,549	269.1575
2003	1,566	243,023	155.1871
2004	1,108	215,108	194.1408
2005	1,277	391,487	306.5677
2006	3,026	1,276,321	421.7849
2007	2,051	1,926,247	939.1745
2008	1,177	584,147	496.3016
2009	3,251	1,406,242	432.5568
2010	4,527	1,271,509	280.8723
2011	1,387	1,162,506	838.1442
2012	2,558	1,568,470	613.1626
2013	1,316	562,022	427.0684
2014	3,001	439,809	146.5541
2015	4,364	2,577,817	590.7005
2016	498	192,191	385.9257
2017	4,511	839,517	186.1044

資料來源：統計暨普查局

[22] 王于漸，郭國全，蔡小慧，黎寧，澳門公共房屋政策研究[R]，2010：Vi。

3. 特區政府有責任保障居民的居住權利

居住權利是澳門居民的基本人權，而保障居民基本人權的實現是政府無可推卸的責任所在。《經濟、社會與文化權利的國際公約》作為澳門地區法律淵源之一，其第11條規定:“本公約締約各國承認人人有權為他自己和家庭獲得相當的生活水準，包括足夠的食物、衣著和住房，並能不斷改進生活條件。各締約國將採取適當的步驟保證實現這一權利……”；《澳門基本法》第31條規定“澳門居民的住宅和其他房屋不受侵犯。禁止任意或非法搜查、侵入居民和住宅和其他房屋。”雖然未從正面直接規定公民有獲得住房的權利，但可推斷出政府有義務保障澳門居民居住權利的基本立法精神。[23] 第6/94/M號法律《家庭政策綱要法》第五條（c）中也提及政府應逐漸創造條件，使每一家庭都可擁有一符合其家庭生活的住所為家庭政策的目標。特區政府作為國際公約的承諾者之一，也制定了相關的法律，因此必須履行其相應的義務與責任。特區政府需要作出適當的措施確保居住房屋的提供可達到市民的需求、及保障市民能在公平及合理的情況下取得或租賃房屋，特別是對處於弱勢的群體提供適合的住房。

表2.4：2010-2017年澳門月工作收入中位數與住宅樓宇單位買賣平均成交價

年份	月工作收入中位數（澳門元）	月工作收入中位數上期變動率 %	住宅樓宇單位買賣平均成交價（每平方米澳門元）	住宅樓宇單位買賣平均成交價上期變動率 %
2010	9,000	5.88	31,016	33.5
2011	10,000	11.11	41,433	33.6
2012	11,300	13.00	57,362	38.4
2013	12,000	6.19	81,811	42.6
2014	13,300	10.83	99,795	22
2015	15,000	12.78	86,826	-13.0
2016	15,000	0.00	86,342	-0.6
2017	15,000	0.00	100,822	16.8

資料來源：統計暨普查局

[23] 澳門理工學院項目組，“澳人澳地”的經濟法律分析研究最終報告[R]，2013：59。

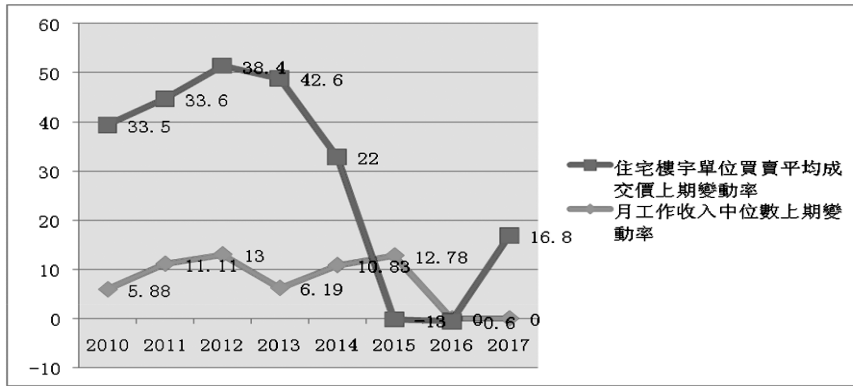


圖2.1：2010-2017年澳門月工作收入中位數上期變動率與
住宅樓宇單位買賣平均成交價上期變動率比較

4. 防範樓價急瀉引發系統性風險

貨幣主義學派創始人弗里德曼有句經典名言：價格上漲是一種貨幣現象。熱錢流入澳門地區導致流動性過剩，增加通脹壓力，推高資產價格，加上房地產市場在市場供求失衡下，房地產價格進一步上漲，已完全脫離了市民的負擔能力。由於房地產價格飆升的幅度近乎“非理性亢奮”，若任由房地產價格狂飆不息，不僅令受薪階層購買物業變成“徹底空想”，若不幸金融市場出現系統性風險而引發房地產價格急跌，地產建築行業和銀行體系都會受到巨大衝擊，負資產效應將會嚴重打擊個人消費，甚至觸發房地產價格、償債能力及消費連環下跌的惡性循環，最終拖累經濟增長，進而影響銀行資產負債表，無可避免地禍及澳門地區整體的發展。特區政府因此有責任推出針對房地產市場過熱實施宏觀調控的措施，以維持整體經濟的健康發展。

三、“澳人澳地”政策可能存在的問題

（一）從法學的角度分析

從法律規範主義的角度看，任何新的制度或政策都必須與現有制度體系具有相容性，成為現有體系的有機組成部份，才可能對社會制度發展有所裨益。[24]

[24] 澳門理工學院項目組，“澳人澳地”的經濟法律分析研究最終報告[R]，2013：59。

“澳人澳地”在法律方面至少面臨以下問題：

《澳門基本法》第三章第24條規定：“澳門特別行政區居民，簡稱澳門居民，包括永久性居民[25]和非永久性居民”可見“澳人”應當是一個包括兩種澳門居民的大概念，前者具有在澳門的居留權，後者則具有在澳門有期限及附帶條件的居住權。另一方面，有關“澳地”的概念與“港地”的概念存在差異。在《澳門基本法》中，澳門土地分為私有土地與國有土地兩大類型，除了小量私有土地以外，澳門只有由澳門特別行政區政府負責管理、使用、開發、出租或批給個人、法人使用或開發的“國土”，所以在基本法上沒有“澳地”的概念。因此，“澳人澳地”的政策有可能產生兩個與基本法相抵觸的歧義——“澳人”及“澳地”。另一方面，“澳人澳地”中的“澳地”顯然不能包括私有土地。因為私有土地除了依《澳門民法典》第1232條、第12/92/M號法律《因公益而徵用的制度》和第43/97/M號法令《充實公用徵收法律制度》的法律規範成為公益徵用財產制度下的標的物，由政府依法對私有土地徵收以外，對於“澳地”中的私有土地除了根據第10/2013號法律《土地法》第6條第1款規定“私有土地受私有財產法律制度尤其是《民法典》規範”以外，難以以“規範房屋市場”之名限制其流轉[26]。

表3.1：“港地”與“澳地”的概念比較

“港地”的概念	“澳地”的概念
《香港基本法》第一章總則的第7條規定：“香港特別行政區境內的土地和自然資源屬於國家所有，由香港特別行政區政府負責管理、使用、開發、出租或批給個人、法人或團體使用或開發，其收入全歸香港特別行政區政府支配。”	《澳門基本法》第一章總則第7條規定：“澳門特別行政區境內的土地和自然資源，*除在澳門特別行政區成立前已依法確認的私有土地外*，屬於國家所有，由澳門特別行政區政府負責管理、使用、開發、出租或批給個人、法人使用或開發，其收入全部歸澳門特別行政區政府支配。”

[25] 第8/1999號法律《澳門特別行政區永久性居民及居留權法律》第1條第一款中已經規定了澳門永久性居民所包括的範圍。

[26] 澳門理工學院項目組，“澳人澳地”的經濟法律分析研究最終報告[R]，2013：52。

另一方面從《澳門基本法》的角度來看，“澳人澳地”是一種限購的政策，借助身份控制的限購行為明顯違背了法律面前一律平等原則（Princípio da igualdade）[27]，具有可非難性。在《澳門基本法》的相關條文中雖然規定了永久性居民與非永久性居民在居留、選舉和被選舉權利方面的差異，但在第25條中指出：“澳門居民在法律面前一律平等，不因國籍、血統、種族、性別、語言、宗教、政治或思想信仰、文化程度、經濟狀況或社會條件而受到歧視。”原則上，只要是澳門居民，就應該一視同仁，享有平等的主體地位，不應有待遇的差別。倘若“澳人澳地”政策使永久性居民享有優越於非永久性居民的購房權利，而並非基於合理的依據和關係到社會重大利益的理由，否則“通過限制一部份澳人不能享受另一部份澳人享受的權利（購屋、轉讓等），就有可能存在《澳門基本法》指出的“歧視”問題”[28]。

從民事法律角度來看，不動產買賣合同的締約權基於永久居民的身份而實現，是對民事主體不動產物權和締約自由權的直接侵犯，其處分房屋的權能受到了很大的限制；對購房者來說，居民的身份由公共產品的差異性分配機制變成民事權利的取得資格，構成對合同自由的歧視性限制，也影響了不動產買賣合同中的債權意思自治原則(princípio da autonomia da vontade)。此外，“澳人澳地”的實施可能會限制財產的自由流動性，對澳門特區的自由經濟形象造成損害，以至於違反澳門基本法的規定。《澳門基本法》第111條規定：澳門特別行政區實行自由貿易政策，保障貨物、無形財產和資本的流動自由。這些條款明確表示澳門實行自由資本主義經濟體制。澳門地區《民法典》第1229條指出:“物之所有人，在法律容許之範圍內及在遵守法律規定之限制下，對屬其所有之物享有全面及排他之使用權、收益權及處分權”。然而，“澳人澳地”的房產必須轉讓給澳門永久性居民的規定，過度限制了居民行使自己的處分權能。在“澳人澳地”政策下，對私人產權財產的限制主要包括：1）獲得批地合同在土地上新建建築物的承批人的私人產權；2）購買併入住“澳人澳地”上新

[27] 根據《行政程式法典》第五條第一款，公共行政當局不得因被管理者的血統、性別、種族、語言、原居地、宗教、政治信仰或意識形態信仰、教育、經濟狀況或社會地位，而使之享有特權、受惠、受損害、剝奪其任何權利或免除其任何義務。

[28] 李嘉曾，“港人港地”、“澳人澳地”政策表述商榷[J]，《“一國兩制”研究》，2013, No. 1 (總第15期): 176。

建住屋的小業主的私人產權。[29] 通過身份的限制抑制需求來控制房價的上漲，雖然其動機出於善意，但同時也對市場交易造成了過度限制，影響了市場交易的效率，甚至剝奪了交易主體進行自由交易的權利，為“澳人”獲得足夠的房屋過度限制私人財產的轉讓，違反了適度原則(Princípio da proporcionalidade)[30] 中的最小侵害原則。

（二）從經濟學的角度分析

從經濟學的理論上看，“澳人澳地”有可能導致房地產市場的短暫失靈，主要是“澳人澳地”政策的推進一瞬間打破了市場的供求規律，當中包括“澳人澳地”的定價、供給量都會對市場造成一定的衝擊。住宅既可以視為投資品，又可視作消費品。澳門的住宅作為消費品，它的替代品威脅力不強，這是因為住宅是居民的必需品之一，需求彈性小，其替代品的競爭並不大。而且對於地產商而言，小部份“澳人澳地”投入並不影響房地產主體市場，他們仍然掌握市場定價權和開發自主權，在短期內其收益不受影響，“澳人澳地”在滿足居住需求的購買力和投機性購買力被限制後，價格和成交量短暫會有所回落，對市民而言，經濟上的影響可以是正面的或者是負面的：對於新購房者而言能夠帶來一些實惠，但對房地產資產持有人帶來負面的房地產財富效應；在長期而言“澳人澳地”雖然試圖對需求端進行抑制，但澳門受制於缺乏足夠土地供應的客觀事實，根據價值規律，住房的供應不能滿足需求時自然會導致價格的上漲。在供給端不能增加土地供應的情況下，實際上為澳門房地產市場埋下了下一輪暴漲的禍根。但是，假設如果政府有足夠多的土地供應，長期和持續“澳人澳地”的供給將改變房屋供應結構，對房地產開發商構成競爭供給，有可能拖累樓價下跌。對居民而言，經濟上的影響也可以是正面的或者是負面的。對房地產開發商而言，對其經濟上產生的影響是負面的，市場份額的進一

---

[29] 澳門理工學院項目組，“澳人澳地”的經濟法律分析研究最終報告[R]，2013：60。

[30] 根據《行政程式法典》第五條第二款，當行政當局的決定與私人的權利或受法律保護的利益有衝突時，僅得在對擬達致的目標系屬適當及適度下，損害該等權利或利益。

步萎縮、需求減少必定影響投資收益。“澳人澳地”的中長期供給的增加，對政府而言是房地產交易稅收的減少和拍賣土地的收益下跌，經濟上產生的影響是負面的。可是，澳門的現實是政府在中短期內沒有足夠多的土地供應，因此，在政府沒有充足土地儲備的情形下“澳人澳地”的效用成疑。

（三）從政策本身分析

在經濟發展中，政府必須照顧弱勢群體，幫助低收入家庭解決住房問題，責無旁貸。作為政府為城市中低收入家庭提供的一種公共福利，建設公共房屋的初衷是實現社會公平並提高社會福利。政府向有需要的人士及家庭提供房屋資助，首要考慮應是資助目的，並需要考慮到公共資源的局限，決定優先次序。“澳人澳地”佔用原有公共房屋的土地資源，而忘卻了真正應該幫助的低收入群體，這不僅誤導了社會資源的合理分配，不利於建立公平合理的社會救助體系，更是加大了社會貧富差距，有違公平。澳門的土地是有限的，即使在違背經濟學原理的前提下，也只有一部份中等收入家庭能購買到利用“澳地”上建成的房屋以滿足其適足居住權，這顯然也不符合公平原則。此外，在提供“澳地”的同時，也可能產生其他對公共房屋政策的長遠負面影響。

此外，“澳人澳地”政策未能貼近社會發展的新情況，沒有對“澳人”的人口構成加以分析，可能導致政策的效力減弱。在“澳人”當中，有屬於透過“重大投資及重大投資計劃”及“管理人員及具備特別資格的技術人員”等政策來澳，居住滿7年後取得澳門永久居民身份的人，他們的購買力較一般本土澳人高。從政策層面看，由於這批“新澳門人”同樣擁有澳門永久居民身份，故能避開特區政府那些針對“非澳人”的政策之餘，亦能受惠於優待“澳人”的政策。比如說，“新澳門人”既不受政府推出的徵收非本地居民額外印花稅稅費的“辣招”影響，亦沒有受到外地人按揭成數最少低於澳門人百分之十的限制，又可以參與“澳人澳地”之類的計劃。可見“澳人澳地”政策缺乏針對性，可能無法保障有實際需要而經濟能力較弱的永久居民的適足居住權。

表3.2：2009-2017年澳門居民與非澳門居民樓宇單位買賣數目與價值

	澳門居民				非澳門居民			
	住宅數目		住宅價值		住宅數目		住宅價值	
	數目	上期變動率	百萬澳門元	上期變動率	數目	上期變動率	百萬澳門元	上期變動率
2009	9,942	-	17,531	-	1,122	-	3,574	-
2010	15,697	57.9	34,211	95.1	1,967	75.3	10,937	206
2011	14,608	-6.9	43,895	28.3	2,166	10.1	13,856	26.7
2012	14,891	1.9	60,838	38.6	1,599	-26.2	11,702	-15.5
2013	11,685	-21.5	65,764	8.1	203	-87.3	1,600	-86.3
2014	7,423	-36.5	47,716	-27.4	132	-35.0	1,629	1.8
2015	5,836	-21.4	32,548	-31.8	83	-37.1	527	-67.7
2016	9,979	71.0	57,280	76.0	103	24.1	974	84.8
2017	10,264	2.9	66,441	16.0	235	128.2	2,466	153.2

資料來源：統計暨普查局

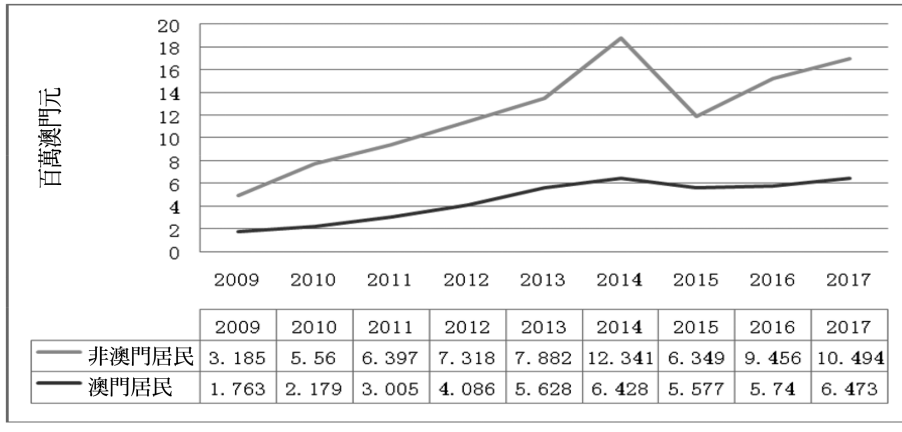


圖3.1：2009-2017年澳門居民與非澳門居民平均樓宇單位買賣價值

四、推行“澳人澳地”的研究結論及建議

（一）研究結論

澳門中產階層的適足居住權的房屋短缺是棘手的問題，低收入家庭仍有望申請而獲編配社屋單位，甚或有幸抽中資助出售的經屋單位，獲得樓價合乎其負擔能力的居所，反而中產階層既難望在以豪宅為主的私樓市場租住單位，更遑論自置居所，市場上的置業階梯明顯出現斷層的情況。根據住房梯度消費理論，在自由經濟市場下，發展商為了迎合市場的需要，應該有不同價格種類的房屋提供給不同經濟能力的消費族群，正因為澳門住房成為了“國際商品”，發展商不願供應澳門居民可負擔的房屋，出現房地產市場失靈，需要政府出手干預，因此政府需要在政策上改轅易轍及時作出補救，有望通過“澳人澳地”扭轉“夾心階層”可負擔房屋短缺的劣勢。政府因此應該重建置業階梯，把“澳人澳地”政策的定位在經屋與私樓之間，建立一個“澳人之間的房屋市場”，隔絕外來投資者，引導土地資源使用符合社會公平的原則，加強“澳人”的住屋保障，減低居民對住屋預期需求的憂慮，以穩定房價，並符合“夾心階層”居住的需求。

（二）研究建議

1. 明確“澳人澳地”的定位

為了避免法律概念上的歧義及“歧視”的問題，除了可在新批地合同中加入特定條款，避免“澳人澳地”政策抵觸基本法及現行法律制度，也應該考慮對“澳人澳地”的社會保障屬性定位。“澳人澳地”政策目標是作為保障本地居民適足居住權一項政策，在實施時必須明確“澳人澳地”定位及內涵，其所指的“澳人”，應指在澳門特別行政區享有居留權的居民。“澳地”是在以私產土地為主所建只供給澳門特別行政區永久性居民的房屋。在明確政策的對象後，由於在“澳人澳地”興建的房屋是具有社會保障屬性的公益性質的公共產

品，購買對像是澳門中低收入的永久性居民，對“澳人澳地”的適用對象及其所有權基於公共利益而受到一定的限制就沒有帶來違反《基本法》的問題。

特區政府把“澳人澳地”定位為新類型公共房屋政策的首次置業居所計劃，並易名為“澳門本地居民置業安居計劃”。社會一般意見認為“澳人澳地”政策是將房地產市場的公、私營市場分割，並協助以居住為目標的市民置業，以免他們受到樓價波動影響，因此“澳人澳地”的定位應該是符合澳門的房屋現實，在運用土地資源作住宅發展時，優先照顧澳門永久性居民的住房需要和提高居住環境質素的兩個目標，最終期望可以穩定房屋的價格，通過“澳人澳地”建立新的置業階梯，也一併定位為公共房屋與私人住宅的過渡，成為澳門多層次的住房供給體系的新部份。公共房屋可以讓不少家庭安居樂業，對社會穩定有很大幫助，但也需避免居住在公共房屋的居民可能一生都居住在同一住所，一方面減低工作地點的流動性，甚至可能會影響下一代的成長，變成缺乏社會階層流動性的居民，甚至出現年輕人為爭取公共房屋資源，為了符合申請公共房屋的收入和資產限制而“自我放棄”，不但帶來社會資源的錯配和極大的浪費，而且對政府着力推動構建的人才培養長效機制帶來意想不到的負面效果。根據住房過濾理論，明確把“澳人澳地”定位為在公屋與私樓之間的補充措施，用以建立住房市場分類供應體系進行結構化住房梯度消費，讓社會不同收入階層根據自身的住房消費能力購買或租住相應檔次的住宅，不但能夠帶動房地產市場的流動，讓市場發展樓市階梯，讓不同家庭可根據各自需要，在市場自由選擇買賣，這有助帶動社會階層流動性，通過“滴漏效應經濟學（trickle-down economics）”最終令基層家庭獲益，同時高流動性的房地產市場，也會提高整體市場價值，令澳門各界受益。

2. 完善“澳人澳地”政策的內容

為了避免對“澳人澳地”政策內涵的爭議，建議特區政府參考香港初版“港人港地”的條款，規定“澳人澳地”出售對象必須是澳門永久居民，基於其社會福利的性質嚴格限制購買的資格及轉售物件為首次置業者，並限購買一個單位和限制轉售年期，藉此彰顯政府保障居民居有其所的決心；為避免重輻“港人港地”房地產開發商的單位售價與一般豪宅無異的問題，新批給土地的

發展合約中應加入限制開發商住宅售價的相應條款，以符合“夾心階層”的購買力，幫助“夾心階層”解決居住問題。為了擴大“澳人澳地”的保障物件覆蓋面，可以仿效新加坡的組屋政策，對實在無力購房的人士允許租用“澳人澳地”的房屋，待有能力購買“澳人澳地”的房屋時再購買。

3. 完善“澳人澳地”土地供應的方式

房屋問題的癥結在於土地儲備。基於土地的稀缺性和不可再生性，土地作為房地產的要素之一，對房地產發展至關重要，“麵粉”愈多，“麵包”當然也愈多；因此，土地是制約房地產供應的重要因素，尤其是經過比對統計局公佈過去數年的樓宇落成及樓宇成交面積數字，可以見到樓宇成交面積都高於樓宇落成面積（見表4.1），證明市場供不應求。所以“澳人澳地”政策成功的關鍵在於供給於試點的土地數量，土地的供應量大影響面才會比較廣，對私人房屋市場的心理預期才會帶來影響，才能實現將試點的限價的效應向周邊社區傳遞，乃至向大片區甚至全澳傳遞。政府因此需要積極增加土地儲備以增加土地供應，以應付“澳人澳地”長遠建造房屋的土地需求及發揮其應有的效用。

表4.1：2012-2017年建成樓宇建築面積與樓宇單位買賣實用面積

年份	獲發使用准照（建成）樓宇建築面積（平方米）	上期變動率	樓宇單位買賣實用面積（平方米）	上期變動率
2012	325,051	152.75	1,226,241	/
2013	98,050	-69.84	843,449	-31
2014	316,295	222.59	508,987	-40
2015	648,719	105.10	388,433	-24
2016	46,119	-92.89	688,237	77
2017	337,658	632.15	694,446	1

資料來源：統計暨普查局

3.1 加快收回空置的土地

澳門回歸以來，政府自2008年公開拍賣土地後，十年來一直再沒有土地公開拍賣，原因是特區基本上已沒有土地可以再批出，隨非能夠增加土地的供

應，才能夠大量建屋供應樓房。其中一個釋放土地的方式是透過法律程式收回閒置土地，根據於2013年通過的《土地法》，由政府收回空置逾25年的批租土地，再改變土地用途作發展住宅用地的最佳之選。自2009年特區政府開展閒置地清點工作，到2018年度施政報告表示，截至2017年9月，政府已宣告土地批給失效的批示為57個，涉及土地面積合共47萬平方米。[31] 然而，土地工務運輸局[32] 被發現尚有17幅臨時批地到期地[33]，政府逾9個月還沒有宣告土地失效，還包括沒有積極收回閒置21年的“海洋世界”批給土地[34]，跟進項目鄰近地段非法佔用的問題，等等。政府因此應該加快處理閒置土地的進度，積極處理收回閒置土地的司法訴訟的同時，及早開展《城規法》及其配套法規所訂定的法定規劃土地用途程式，以配合房屋發展的需要。此外也應該增加土地資訊透明度，在網上及時更新閒置地的情況，以便市民及傳媒監督。為了防止國有土地被人非法佔用，工務局應該開展恒常土地巡查和監察工作，更好地管理和監察土地資源，一旦發被人佔用，立即果斷採取相應措施，維護國有土地。

3.2 借助公私合營增加政府的土地的供應和儲備

澳門特區政府應該積極推動政府、私人企業和居民三者合作，借助市場增加政府的土地儲備，以增加可負擔房屋的供應。提供可負擔房屋未必一定是房屋局，甚至土地亦未必一定全部由政府提供。澳門地方不大，找到較大型的土地進行重建並不容易，原因是澳門街道主要是較狹窄小路，形成兩旁的小地塊居多。如果從商業角度考慮，小地塊的土地空間有限難以更改土地用途，商業價值因此不高。加上私人土地的業權零散，強制收地會引起業權人的不滿。政府可以通過公私合營的方式，與發展商和居民共同發展他們手中的土地，而且亦可以借企業之手，以利用公私合營的契約條款，要求發展商提供合理面積、標準配套的單位，為住戶提供優質的設施和管理服務，興建更多合理的價錢合適的“澳人澳地”的房屋單位供應滿足市民需要。政府也可通過公私合營以減省基建工程開發成本。

---

[31] 政府僅收六幅閒置地[N]，澳門日報，2018年3月31日(第A01版)。

[32] 土地工務運輸局網站https://www.dssopt.gov.mo/，引用日期2018年9月2日。

[33] 根據澳門《土地法》規定，土地批出25年後仍未發展，政府應當收回土地。

[34] 根據1997年3月12日刊登於《政府公報》的批地合同，有關土地面積為13萬4891平方米、用途為興建“海洋世界”及一系列旅遊設施。雖然“海洋世界”到2022年才滿25年的收回期限，但其實已於2008年屆滿租賃批地使用期限。

3.3 填海取地

以新城填海區為例採取傳統的挖土搬運或者挖沙搬運填海取地的辦法往往需時十年，甚至更長時間造地，但因為不涉及徵收私人土地或賠償問題,可算是較快的也是可行的造地解決方法。過去數十年來，澳門已經進行多次的填海工程。2015年12月20日，國務院第665號令授權澳門特別行政區依法管理85平方公里的海域，利用中央給予澳門海域管理範圍的契機，特區政府可以考慮採取填海取地的辦法，增加土地的儲備。建議特區政府加快研究和論證政策研究室《澳門特別行政區城市發展策略（2016-2030）》報告提出建設的第四空間，即在黑沙南面海域，於路環以南和黃茅島之間通過填海開闢第四空間，促進澳門經濟適度多元的同時，應該考慮學者的建議，“應加入居住環境，並向全面發展，以解決澳門市民居住問題，不能只偏重經濟擴充”。[35] 除了推動填海措施外，依託海岸線空間發展是一個方向。澳門海岸帶空間可開發總面積為 12.9平方公里，可為澳門提供約 4成土地面積城市開發空間。[36] 特區政府也需要加快完成《澳門特別行政區海域利用與發展中長期規劃（2016－2036）》編制工作，逐步論證推展發展海岸帶的可能性以解決居住用途的部份土地需要。

3.4 閒置的私人土地的利用

除了政府加強土地供應，透過開山填海等策略增加可發展土地以外；政府是時候認真考慮向囤積私人土地的所有權人徵收額外、按年累進的空置土地稅項；並可考慮徵收一些閒置太久的土地，讓土地資源不被浪費，改善資源錯配的狀況，保證建設所需土地的供應。此舉可以增加庫房收入之餘，亦推動持有土地的人士和商家加速發展手上的土地。政府亦以充分運用公帑與私人土地的所有人訂定合同設定地上權以興建房屋，以確保私人住宅市場有充足可負擔的中短期房屋供應。

4. 舊區重整

根據政府《舊區重整法律制度》法律草案的定義，舊區重整包括整建修

---

[35] 澳門力報：澳門海洋管理研討會，學者認為澳門「第四空間」志在必行[EB/OL]，http://www.exmoo.com/article/74875.html，引用日期2018年9月17日。

[36] 新華澳報：學會認為第四空 難推動[EB/OL]，http://www.waou.com.mo/news_c/shownews.php?lang=cn&id=31382. 引用日期2018 年9月17日。

復、保存維護，街道美化及重建發展四種模式。

4.1 都市更新的方式增加土地供應

在澳門土地極度稀缺的前提下，重建發展改造基礎上，應制定政策，加強提供多元的都更模式，為其創造有利的條件，積極鼓勵民辦都更，還有公私合營模式的都更方式，再造現有超過5千多棟屋齡超過30年的老舊建物。

4.2 加快制定舊樓重建的相關政策

都市更新過程中，舊區的樓宇重整需要法律先行。由於舊樓重建涉及不少法律修訂工作，包括重建樓宇稅務優惠制度、百分百業主同意才能重建舊樓、安置補償、以及設立澳門都市更新股份有限公司的行政法規等。雖然特區政府在推進更新工作修法方面作出配合，採取先易後難的方式，2018年5月25日已經提交《重建樓宇稅務優惠制度》[37] 到立法會大會一般性審議及表決，正等待交立法會小組會進行細則性審議，《都市更新暫住房及置換房法律制度》也正在公開諮詢中。然而，樓宇重建業權同意百分比的立法建議，是對都市更新的最大障礙，例如業權分散，加大收購難度。特區政府曾經起草過《舊區重整法律制度》法案並送交立法會進行一般性審議及表決通過，到提交立法會小組會進行細則性審議是未能通過被迫撤回，最終截至2013年立法會換屆的死線前仍未能通過，終於淪為廢案。[38] 特區政府加快推進速度，通過斬件立法的方式，先行將爭拗較少的法案斬件式呈交立法會通過，其後才處理棘手問題，例如處理降低業權比例[39]、安置補償及設立澳門都市更新股份有限公司有關法案，改善舊樓衍生的種種安全及管理問題與危機，以騰出更多的土地可供發展。

4.3 加強樓宇的保養和維修

除了進行大規模重建都市更新，善用市區舊樓的土地外，還有樓宇的跟進保養和維修。澳門樓宇多達三分二是樓齡30年或以上的舊廈，樓齡超過30年的

---

[37] 法案旨在避免舊樓重建時出現雙重課稅，新樓面積超過舊樓10%要繳交超出部份的稅款、發展商三年內未完成地基便不獲稅務優惠等。

[38] 政府2006年開始草擬，2011年遞交立法會，為配合城規法、土地法及文遺法等三法出台，政府於2013年8月撤回過時的法律草案。

[39] 1999年8月3日第39/99/M號法令核准《民法典》並沒有列明需要百分百業權同意重建，但根據《基本法》第六條規定：“澳門特別行政區以法律保護私有財產權。”加上第1321條、第1334條及第1337條第2款對樓宇維修業權同意比例的規定，在強調絕對要保障私人財產下，推定為百分百同意。

舊樓多達4,000多幢，樓齡超過40年的舊樓亦有1,000多幢。特區政府需加強力度更新殘舊樓宇，推動舊樓及舊區的維修，提高土地使用效益，改善居民生活質素，也讓房地產市場更健康發展。考慮到不少區份的舊樓老化問題日益嚴重，加上要處理業權、補償、地積、基建等重要而相關的問題，引致政府收購重建為公共房屋的困難重重，循一般途徑增加住宅供給的可行性並不高。但政府可以透過增加《樓宇維修基金》涵蓋的7項資助計劃的財政預算，簡化申請手續，提高政府工程造價透明度，放寬小業主簽署申請資助維修同意聲明書的比例及提升資助維修金額，以鼓勵市民積極申請樓宇維修基金資助計劃改善舊區居民的生活環境，讓城市環境更為整潔，同時亦提高樓宇的防災能力，以收一石二鳥之效。現時，澳門沒有立法強制業主履行樓宇維修責任、定期進行樓宇檢測維修以確保安全。政府可以考慮盡快修訂《都市建築總章程》，建議實行強制業主驗樓，以提升澳門樓宇物業狀況及質素，保障業主、使用者及一般市民的安全及健康。此外，建議政府必須加強與民間團體多方面的合作，共同推動大廈成立業主會，持續向社區推廣《樓宇維修基金》計劃的宣傳力度，加強小業主定期維修及檢測保養大廈公共設備的意識，並針對不同群體展開宣傳，提高居民面對樓宇保養、維修，以及管理問題。

5. 以創新的方式解決土地供應緊張的問題

5.1 珠澳加強分工與錯位發展

長遠來說，澳門半島可供用來發展房屋之土地是非常有限的，除了移山填海外，澳門也可以通過與鄰近地區加強分工與錯位發展，以減低土地供應不足對澳門發展的制約。由於澳門和內地鄰近國內城市的房地產價格存在明顯的分別，加上澳門公共房屋的供應是“僧多粥少”，輪候的時間很長。現時珠澳兩地24小時通關乃發展趨勢，橫琴口岸及2019年建成的青茂口岸實行24小時通關，加上國家出台政策加快粵澳新通道建設，共同推進“合作查驗，一次放行”新型通關模式，在港珠澳大橋通車後，相信會有更多的中低收入家庭選擇購買由鄰近城市發展商所提供的內地房屋以解決住屋的需要。另一方面，中央及內地地方政府也積極制定政策，推動人員要素的流動。2018年8月20日國務院辦公廳發佈《港澳台居民居住證申領發放辦法》，出台便利港澳居民在內地生

活的政策措施。由於內地與澳門實行不同的社會制度，部份搬遷到內地居住的澳門居民擔心將不能享用澳門的社會服務，因此需要特區政府提出全面銜接的社會政策。澳門是一個社團社會，部份社團已經開始在粵設立服務站為澳門居民提供服務，例如澳門工會聯合總會廣東辦事處在珠海已正式啟用[40]；澳門街坊會聯合總會也於中山市設立辦事處，為居住內地的澳門人提供服務，推動各類社會服務的“跨境使用”[41]。特區政府可以為這些社團提供資助，合作為居住內地的澳門居民提供服務。

5.2 飛地政策

澳門地少人多，這是本質性的問題，要解決土地問題，需要有一個大型而長遠及全面的解決問題的方法，而其中一種就是飛地政策。澳門大學利用與澳門一水之隔的珠海橫琴島擴建校園，就是運用飛地的一個例子。2009年，全國人大授權澳門特區以租賃的形式在橫琴島撥出約1平方公里的土地供澳門大學發展的例子，特區政府可以向中央提議在珠海市租賃土地建立澳門社區，以解決澳門興建住宅土地的不足。除了以租賃的方式解決土地短缺是問題外，可以借鑒香港和深圳市以“共同開發、其享成果”發展落馬洲河套地區的合作模式，由國務院令規定權益誰屬，再由澳門方負責所有發展的費用，基於共用成果原則與飛地所在的城市就利益分配等重要事項共同決策，不但解決澳門地區土地不足的問題，而且為澳門居民追求更美好生活融合大灣區的發展，提供一個更廣闊的幅地。

---

[40] 中國新聞網，澳門工會聯合總會廣東辦事處正式啟用[EB/OL]，
http://www.chinanews.com/ga/2018/09-13/8626818.shtml 引用日期 2018年9月16日。

[41] 澳門日報：街總進駐中山服務澳人[EB/OL]，
http://www.macaodaily.com/html/2018-09/12/content_1294447.htm，引用日期 2018年9月17日。

以PEST分析手機點餐在澳門飲食業的發展

余渭恆

英國曼徹斯特大學工商管理碩士

一、前言

聯合國教科文組織（UNESCO）[1]於2017年11月將澳門正式評定為創意城市美食之都，是繼成都、順德之後第三個獲得此殊榮的中國城市。這“美食之都”的稱號是對澳門多元美食文化、中西文化交融特色的一種肯定，豐富了澳門作為世界旅遊休閒中心的內涵，協助澳門經濟走向適度多元的發展。隨着“互聯網＋”概念的不斷普及，澳門飲食業也需要開始擺脫傳統經營模式，進一步加強與業界或消費者的線上及線下互動。

根據中國互聯網絡信息中心（CNNIC）最新發表的《第42次中國互聯網絡發展狀況統計報告》報告顯示[2]，截至2018年6月，中國網民規模達8.02億人，較2017年底增加2968萬人，手機網民規模達7.88億人，較2017年底增加3509萬人，隨着中國互聯網基建設施不斷完善，網絡信息服務朝着擴大覆蓋範圍、提升網路速度、降低服務費用的方向發展。以手機為中心的智能設備，成為“萬物互聯”（IoE: Internet of Everything）的基礎，促進了互聯網與各種產業的進一步融合，民眾衣食住行的智能體驗逐漸升級，築構出更多個性化、智能化的應用場景，海量的數據與“大數據”處理技術深度結合，為各種產業帶來更精細化的發展趨勢。

隨着手機移動互聯網的快速發展，不只是中國內地，大部份澳門市民都成了“低頭族”，無時無刻看着手機屏幕，他們可能在發微信、WhatsApp，也可能是看臉書（facebook）、小視頻或者新聞等等。有感於澳門社會在手機移動

---

[1] 澳門旅遊局網站 http://mtt.macaotourism.gov.mo

[2] 中國互聯網絡信息中心，(2018)，第42次中國互聯網絡發展狀況統計報告，p17-18。

互聯網的發展仍然停留在基礎的應用方面，如：即時通信、搜索引擎、社交應用、新聞、娛樂等，而在商務交易、網絡金融應用等方面相對滯後。本文主要以PEST分析方法去探析手機點餐在澳門飲食業的發展趨勢及機遇，從商務交易（手機點餐）及網絡金融（手機支付）等範疇探討手機點餐如何推動澳門的飲食行業。

二、文獻綜述

2.1 手機點餐定義及應用

手機點餐應用程式 (Food Ordering Mobile App)[3] 是指透過智能手機或者平板電腦等電子產品實現移動購物的功能，屬於移動電子商務。用戶使用其智能手機能更方便快捷地獲取餐廳信息、預覽餐廳菜單、點餐、並利用相關手機應用程式結帳，達成到餐廳直接用餐的消費目的過程。手機點餐通過將消費者的零碎時間集中起來，突破傳統點餐固定位置和時間的限制，為消費者帶來更多新鮮便捷的體驗。由圖1可見，點餐方式經歷了最傳統的紙質菜單點餐、手持點餐機點餐、平板電腦點餐，到現在手機直接點餐並可以完成支付功能。

圖1 點餐方式升級發展圖

手機點餐除了“堂食”之外，“外賣”更是一個常態化的就餐方式，外賣消費呈多元化趨勢，不論午餐、下午茶、工作加班、宵夜、周末聚餐等，都會

[3] 百度百科 http://baike.baidu.com

用上外賣，中國的手機點餐發展起步較早， 截至2018年6月，中國手機網上外賣用戶規模已達到3.44億[4]，美團和餓了麼這兩款手機點餐應用程式佔據了中國網上外賣的主要份額。澳門發展起步較慢，但現時市面上也有澳覓、Food4U、食在澳門等手機點餐應用程式，澳覓[5]是由澳門新鮮生活科技有限公司獨立開發的手機應用程式，公司於2016年1月成立，是澳門首家吃喝玩樂優惠搜索且支持澳門幣及人民幣雙幣支付的移動端平借。借助移動互聯網、資訊技術和線下服務能力，澳覓為消費者提供值得信賴的本地商家、消費評價和優惠資訊，以及外賣、團購、預約預訂等交易服務。澳覓創始人江海濤表示[6]，截至2018年3月，澳覓應用程式於各平台的累計下載數量為42萬次，合作商戶數超過1800間。預計今年總交易額將突破5億元，而核心的餐飲業務預期佔市場份額超過八成。澳覓在開通團購、餐飲外賣等業務外，將與美團及大眾點評的業務深度對接，助澳門商戶引流內地客。同時將橫向發展，今年內將進一步開通預定、排隊及掃碼點餐等更多智能餐飲服務。而另一個澳門熱門手機點餐應用程式Food4U公司行政總裁李永輝[7]表示，Food4U成立於2016年，是澳門第一個飲食外賣平台，現已基本覆蓋了澳門市區、部份氹仔和路環的商家用戶，而Food4U亦有自家外賣車隊“全澳送”去提供全澳外送服務。隨着外賣項目逐漸成熟，該公司計劃未來會進行更多發展，包括繼續與澳門食肆商戶合作，為大眾創造更多元化選擇的速食外送種類，並將其他零售業務包括超級市場、蔬果店、電影、旅遊、文創等納入網絡銷售平台中。服務地區亦不只局限於澳門，有意“走出去”延伸至其他亞洲地區。

2.2 澳門飲食業現狀

根據2016年資料顯示[8]，有營運牌照的飲食業場所共2,265間（包括2,189間飲食店舖及76個街市熟食檔），飲食業從事員共32,398名。2016年飲食業全年總收益為106.9億元，按年增加6.5%；支出為104.6億元，同比上升5.2%，當中經營費用（店鋪租金、水電費、燃料等）、員工薪金支出及食材成本均錄得升

[4] 中國互聯網絡信息中心，(2018)，第42次中國互聯網絡發展狀況統計報告，p34-35。
[5] 澳覓網站 http://www.aomi.mo/
[6] “餐飲APP藉創業大賽尋融資”，澳門日報，2018年5月8日。
[7] 由作者訪談整理
[8] 澳門特區政府統計暨普查局，(2017)，2016年飲食業調查。

幅。澳門餐飲業聯合商會向各會員就2017年行業發展情況進行問卷調查[9]，不少會員主要面對營商政策制度環境、市場競爭激烈、社區客流量不理想、人力資源不足、營運成本高企等五大經營壓力。

（1）營商政策制度環境：不少會員普遍反映政府相關政策將在一定程度上限制店鋪的營運。72%受訪會員認為政府相關行政手續耗時，68%會員認為輸入外僱政策的影響較大。

（2）市場競爭激烈：71%會員認為來自同行業之間的市場競爭壓力日趨激烈。同時，大型博企近年擴大自營餐飲業務對傳統以中小微企為主的飲食業發展帶來較大衝擊。

（3）社區客流量不理想：儘管澳門2017年全年入境旅客高達3千多萬，但有33%受訪會員表示不滿意最近一年的客流情況，56%認為客流情況一般。同時，37%受訪會員表示不滿意最近一年的營業利潤，54%認為一般，僅有8%滿意店鋪的營業利潤，由此可見，大部份中小微飲食企業對2017年營收感到失望，並對行業前景持審慎樂觀的態度。

（4）人力資源不足：澳門飲食行業普遍存在“請人難”的問題。54%會員認為聘請不到好的廚師，58%認為僱員流失率高，有49%認為聘請不到好的經理或管理人員，而服務員、廚師及清潔員為當中最急需工種類別的前三位。受訪會員亦表示業界缺乏新血加入，71%會員認為澳門年輕一代不願意投身飲食業。

（5）營運成本高企：受訪會員均表示店鋪租金、員工薪金支出、食材成本三大因素導致營運成本高企致利潤空間不斷收窄。

三、手機點餐在澳門發展驅動要素－以PEST分析

PEST分析是利用環境掃描分析總體環境中的政治（Political）、經濟（Economic）、社會（Social）與科技（Technological）等四種因素的一種模

[9] 澳門餐飲業聯合商會：2017/2018澳門餐飲業發展回顧與展望。

型。這模型一般是在作市場研究時，外部分析的一部份，能給予公司一個針對總體環境中不同因素的概述。這個策略工具也能有效的了解市場的成長或衰退、企業所處的情況、潛力與營運方向。本文透過PEST（圖2）來分析手機點餐在澳門發展驅動的要素，並提出具實踐性的策略和建議。

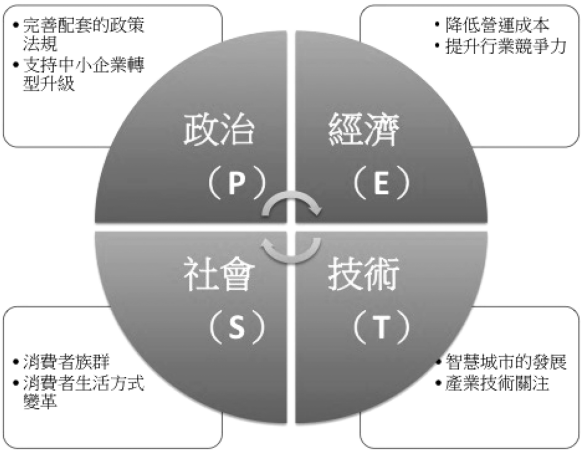


圖2 手機點餐在澳門的PEST

3.1 政治要素 （Political Factor）

（1）完善配套的政策法規：儘管民政總署已確立一站式發牌制度，加快申請流程及時間，但不少飲食業者認為申請飲食牌照困難，涉及跨部門合作的申請更是難上加難，加快及簡化飲食業牌照和相關工程的申請程序是業界普遍的訴求。制定有關規範澳門飲食業營運法律法規過程當中，因應現存實際環境與條件，與業界進行充分溝通及諮詢，加強合作和交流，舉辦更多相關政策的專題講座，協助以中小企為主的飲食業者理解各項政策條款。

而手機點餐對澳門來說算是新事物，當中涉及創新技術及創新經營方式，需要有配套的法律、法規作支持及規範。技術的快速提升往往受落後的法律法規所制約，未能充分發揮其引領社會發展的作用；而另一個問題就是立法過程冗長，經過漫長的審核及修改過程，有可能新出台的法律法規已不合時宜。因此，政府需要深入思考如何因應創新科技推動社會發展的特質，加快相關立法程序，提高相關法律法規的包容和前瞻性。

（2）支持中小企轉型升級：鼓勵及支持中小企飲食業者開展產品開發和技術創新，積極運用互聯網信息化所帶來的發展機遇，通過整合飲食產業鏈降低營運成本。澳門有不少傳統老字號飲食企業作風較為傳統及保守，但這些老字號在成功申報“美食之都”的過程發揮重要作用，他們是突顯本土美食文化的一大核心競爭力，其特色是連鎖餐廳難以媲美及複製的。澳門政府的旅遊和經濟部門對傳統老字號提供不少支援政策，如推行“扶助中小微型飲食特色老店計劃”活動及經濟局與澳門連鎖加盟商會簽署的《澳門老字號扶持計劃》等。這些計劃為中小微型老字號企業提供店舖硬件設施更新支援，還提供各項培訓及諮詢，提高其經營水平及競爭能力。

3.2 經濟要素（Economic Factor）

（1）降低營運成本：在澳門飲食行業現狀也提及過，澳門飲食業者面對運營成本高企的問題，手機點餐的確是其中一個有助餐飲業經營者去降低各項營運成本的方法，例如：

節省硬件成本：業者不需要再花很多成本購買平板電腦，電子菜譜這些設備，或者減少採購數量，消費者透過手機瀏覽線上菜譜便可。

人力成本：消費者不需要事無大小叫服務員，甚至連下單、結帳都無需要透過服務員，尤其澳門存在“請人難”的問題，年輕一代具備一定知識水平，不願從事低技術重複性高的工種，手機點餐的確有助減輕低技術人力勞動需求。

印刷成本：紙質菜譜、消費券、海報等的印刷成本也就節省了，透過手機點餐可以加強了更改菜單的彈性及可做更多市場營銷推廣，如電子優惠券、會員紅利積分等優惠活動。

（2）提升行業競爭力：一些全球知名飲食企業如星巴克（Starbucks）、麥當勞（McDonald）等積極推動手機點餐服務以維持行業競爭力，星巴克推出手機程式“Mobile Order & Pay”功能[10]。消費者可於iPhone或Android手機程式直接訂購飲品及食品，省卻於店鋪等候的時間。當消費者到達店鋪後，便可如往

[10] 香港星巴克網站 http://starbucks.com.hk

常一樣向店員領取飲品及食品，Mobile Order & Pay功能現已適用於大部份香港及澳門星巴克分店。麥當勞的手機應用程式亦已逐漸投入服務，消費者可以透過手機點餐，現在更有部份麥當勞設置自助點餐機，消費者可以自助點餐和手機付款。跨國大型飲食業者固然有資源和實力可以推出自家手機點餐程式，而澳門中小型飲食業者可能要透過與一些本地手機點餐程式合作，以擴展其銷售渠道。

3.3 社會要素 （Social Factor）

（1）消費者族群：根據中國第一財經商業數據中心2017年資料顯示[11]，從性別來看，在中國使用手機點餐以女性居多，佔54%，而20至40歲族群是手機點餐最大的使用族群，佔整體的80%以上。女性及年輕人群是手機點餐的絕對主力，他們更願意嘗試手機點餐這種新穎方式。估計在澳門發展手機點餐，使用族群同樣會是20至40歲為主，他們對於手機應用熟悉程度會比其他族群來得高。根據澳門特區政府統計暨普查局數據顯示[12]，截至2017年年底，澳門45歲及以上人口佔超過45%，說明澳門人口持續老化。手機點餐的應用在澳門能否普及，很大程度取決於數位教育的支援及操作程序的簡便性。

（2）消費者生活方式變革：隨着博彩業發展，在博彩業僱員中，需要輪班工作的比例達83.9%[13]，上班時間的不規律，致澳門人外出用餐的頻率偏高，因此手機點餐於澳門是一個巨大的潛在市場。澳門人在手機移動互聯網時代，人們透過手機搜索就能找到附近的餐廳，掃一掃二維碼（QR code），吃飯就能獲得折扣，拍個照片放上社交平台就能分享美食，可以點讚給正評推薦、也可以給出劣評。因此，如何利用移動互聯網來揣摩消費者心理，給出更多選擇，促進更多消費；消費者愈來愈習慣就餐前搜索餐廳信息的習慣及查詢優惠折扣、口味特色、網上評價、服務質量、餐廳環境等信息，這項結合大數據的消費模式備受關注。

---

[11] 中國第一財經商業數據中心網站 http://cbndata.com

[12] 澳門特區政府統計暨普查局 http://www.dsec.gov.mo

[13] 澳門特區政府統計暨普查局，(2018)，2018年第二季就業調查，p8。

3.4 技術要素（Technological Factor）

（1）智慧城市的發展：智慧城市是運用互聯網、雲計算、大數據、空間地理信息集成等新一代信息技術，促進城市規劃、建設、管理和服務智慧化的新理念和新模式。儘管澳門特區政府於2016年發佈的《五年發展規劃》（2016至2020年），以及近兩年政府的《施政報告》內，都對建設智慧城市有着非常清晰且明確的目標，但澳門面對土地有限，生活資源依賴外部環境，基礎設施老化，經濟一業獨大等問題，都是推動澳門發展成智慧城市的主要挑戰。澳門作為世界旅遊休閒中心及創意城市美食之都，發展智慧旅遊及智慧餐飲的確是有迫切需要，澳門應多參考附近大灣區城市發展智慧城市的成功經驗，因應自身城市的特質和優勢，針對性發展一些重點領域。

（2）產業技術關注：中國飲食業是受互聯網滲透較早且影響較深的行業，兩者融合的步伐不斷加快。一方面，餐飲企業將互聯網先進的技術、理念、思維、方式等引入，加快信息化建設，使互聯網技術成為加快傳統飲食業轉型的助推器。基於中國的飲食業具有龐大的市場，中國的互聯網巨型企業積極主動與飲食業者合作，以提高效益、解決信息化難度的角度出發，為企業提供更有效解決方案。近年，澳門的科技公司亦積極把握機遇與澳門飲食業者合作，澳門市面隨處可見很多餐廳的門口都有貼着“澳覓合作商戶”、“FOOD4U合作商戶”等標誌（圖3），可見澳門已有科技公司積極推動手機點餐融合於澳門的中小飲食企業。

圖3 餐廳與科技業者合作

四、總結

相對於中國其他城市而言，澳門在手機點餐應用尚未普及，很多傳統飲食業者在硬體上無法配合手機點餐。實際上，手機點餐對於飲食業者的降本增效作用顯著，預計手機點餐將成為飲食業者實體經營的基礎設施，若手機點餐在澳門得以充分發展，在一定程度上解決了傳統飲食模式下消費者排隊點餐等候時間長、人力成本短缺等問題，達到優化消費者用餐體驗，提升飲食業者經營效率的正面目的。長遠而言，手機點餐亦符合澳門發展智慧城市建設及推動城市升級換代的訴求。

澳門經濟學會下半年會務活動

一、舉辦一系列年度性學術論壇和研討會

本會今年按計劃開展課題研究，並於2018年9至10月成功舉辦了“第八屆澳珠合作發展論壇”及“澳門經濟論壇2018”，並與廣州暨南大學特區港澳經濟研究所、香港浸會大學當代中國研究所一起，參與了暨南大學經濟學院主辦的首屆“粵港澳合作發展論壇”。這三個論壇的舉辦，推動了對澳門經濟，以及對澳珠、粵港澳的合作發展學術研究，（有關論壇詳情請閱本期專輯）。

二、寧波灣區經濟研究院敖麗紅院長一行與本會交流

寧波灣區經濟研究院敖麗紅院長，袁紅清副院長，韓遠主任，韓瑾所長、盧冰印所長、許靜娜所長一行來澳調研。6月29日，本會應邀與研究院座談，探討灣區戰略發展中澳門經濟社會發展前景與思考等問題，討論氣氛熱烈。雙方希望日後加強交流合作，包括開展課題研究和舉辦學術活動等。出席座談的本會成員有楊允中會長，柳智毅理事長，諮詢委員會蘇振輝副主席，青年委員會劉熹明主任，會員連信森和謝四德等。

三、深圳市委政策研究室（改革辦）肖中舟巡視員與本會交流座談

在粵港澳大灣區建設的契機下，澳深兩地持續深化合作，為加強澳深兩地科技教育的合作，深圳市委政策研究室（改革辦）肖中舟巡視員，綜合二處趙志英處長、王志華調研員、唐艷琴副處長、朱瑞璽主任科員一行於8月14至17日來澳調研。8月15日，本會應邀座談，對如何進一步加強澳深科技合作，助推粵港澳大灣區建設等問題進行交流。出席座談的成員有柳智毅理事長，李振國副理事長，澳門大學博彩研究所馮家超所長。當日下午，曾澤瑤副理事長陪同肖巡視員一行拜訪科技委員會。

本會與深圳市委政策研究室（改革辦）座談

四、中國社科院台港澳研究中心陳昕研究員與本會交流座談

中國社科院台港澳研究中心陳昕研究員、趙聯飛副研究員來澳調研。8月30日，本會應邀座談交流探討澳門回歸以來的治理經驗問題，同時瞭解本會的發展歷程。出席座談的成員有柳智毅理事長，曾澤瑤副理事長及諮詢委員會蘇振輝副主席。

本會與中國社科院台港澳研究中心座談

五、廣東省港澳辦綜合處陳鋒維處長與本會交流座談

9月20日，廣東省港澳辦綜合處陳鋒維處長一行拜訪本會和和澳門大學，就

助推粵港澳大灣區建設等問題進行交流。出席座談的成員有柳智毅理事長，李振國副理事長，澳門大學博彩研究所馮家超所長及經濟學系關鋒代主任。

本會與廣東省港澳辦綜合處座談

六、本會續開辦本年度“澳門經濟究實踐暑期班”

本會今年繼續舉辦“澳門經濟研究實踐暑期班(2018)”。學員在實踐班上除認真聽導師講授課程內容外，還作互動交流，討論氣氛熱烈。結業禮於9月28日舉行。當中部份1學員在本會理事會成員、課程老師的指導下，報名參加了今年的澳門經濟論文比賽。

“澳門經濟研究實踐暑期班(2018)”結業禮

七、2018澳門經濟論文比賽舉行頒獎禮

由本會主辦，澳門基金會贊助的“2018澳門經濟論文比賽”頒獎禮，於12月15日上午假富豪酒店五樓舉行。澳門特別行政區政府經濟局戴建業局長，澳門金融管理局行政管理委員會陳守信主席，中央人民政府駐澳門特別行政區聯絡辦公室經濟部張建華副部長等嘉賓，社團機構代表，以及論文比賽公開組、學生組一等獎、二等獎、三等獎和優秀論文獎得獎者出席了頒獎禮。本會邀請出席嘉賓為得獎者頒發各個獎項，並安排了研究成果分享環節。

得獎者課題如下：

2018澳門經濟論文比賽得獎者課題

公開組論文題目	作者	獎項
澳門人口結構與房價的長期平穩性分析	鄭智穩	一等獎
澳門移動支付市場之探究與分析	胡慧珊、李懿鰲、沈哲鑫、朱家偉	二等獎
澳門建設人民幣離岸金融中心的芻議	楊立孚	二等獎
澳門電子錢幣的研究向融入粵港澳大灣區作探討	廖偉珍	三等獎
澳門電影產業策略分析	何詠芝、陳楚玲	三等獎
澳門酒店供給側短板研究	周平、李嘉康、朱勁崧	三等獎
PEST分析框架下澳門智慧支付的發展策略研究	黃慧芝、韓睿、趙鑫、周冰綾、衛靖怡	優秀論文獎
“一帶一路”，澳門的機遇、優勢與發展策略	高勝文	優秀論文獎
澳門智慧醫療產業現狀及發展趨勢探析	余渭恆	優秀論文獎
澳門產業適度多元化關鍵策略研究 —以廣州創新創業成功經驗為例	呂伊婷、崔雯絢、楊惠敏、黃惠琳	優秀論文獎
粵港澳大灣區異地就醫研究 ——基於訪談研究法	陳家朗、張銳、何芷君	優秀論文獎
粵港澳大灣區建設對澳門經濟發展的機遇與對策研究	高淑貞、林寶文	優秀論文獎

學生組論文題目	作者	獎項
澳門人力資本與結構對經濟增長影響的實證研究 —基於行業的視角	梁佩玲	一等獎
基於網路評價的澳門高級酒店服務品質分析研究	黃蓓怡、周澤宇	二等獎
基於爬蟲技術的澳門酒店業滿意度研究	李佩蓮、譚志偉、楊昕洋、彭一鳴、李若晗	二等獎
基於粵港澳大灣區背景下的澳門創業創新研究	黃偉棋、耿川	三等獎
澳門經濟與粵港澳大灣區公司業績	黃柏冰、田邵華	三等獎
探討發展電子政務對大灣區經濟發展的重要性	羅倩兒	三等獎
大灣區建設背景下澳門設立“基金小鎮”的發展機遇	顏才烈、黃晨、卓識	優秀論文獎
通過SWOT模型分析澳門跨境養老產業化路徑	張少妍	優秀論文獎
粵港澳大灣區新格局下澳門海洋經濟現狀及對策分析	梁美婷、王宇豪、格索坤、楊茁	優秀論文獎
新機遇助力澳門再騰飛 —淺論粵港澳大灣區背景下澳門如何發展交通經濟	謝啓耀	優秀論文獎
澳門之“重擔” —簡述澳門如何以其獨特優勢帶動粵港澳大灣區發展	吳晨浩、何子彬、伍聖豪、陳柳濤	優秀論文獎
關於粵港澳大灣區貿易與物流合作的思考	甄曉霞、張昱、錢城融	優秀論文獎

澳門經濟論文比賽已連續舉辦至第八屆。八年來，收到參賽作品約500份；研究範圍主要涵蓋，經濟政策、財政政策、房屋政策、經濟適度多元、區域經濟合作、民生事業、勞動力市場等，近年的研究逐漸趨向行業以至微觀方面的深入研究，如旅遊業、智慧醫療、酒店業、物流業、批發零售業、電影業、典當業、綠色產業、體育產業、會展業、科技創新，支付模式與工具，以及對社會福利制度的探索等。反映了澳門經濟研究人才隊伍不斷壯大，本會八年來付出的努力，結出很好的成果。本屆作品的選題意義和研究質量有所提高，顯現了參賽者關心社會的敏銳觸覺和研究能力。

本會為推動培育研究人才，明年將結合澳門回歸二十週年系列活動，繼續主辦“2019澳門經濟論文比賽”和開辦第三期“澳門經濟研究與實踐班”。

八、赴廣州天河新區考察

為配合《粵澳合作框架協定》在澳門貫徹落實，更好抓緊澳門、廣州兩地合作發展的良好機遇，在暨南大學經濟學院的安排下，本會組織了會員和本澳專家學者於10月12日前往廣州天河新區參觀考察。是次考察得到天河區海外聯誼會支援安排下參觀了天河區港澳青年之家創業基地 一 寰圖雅居樂眾創空間、花城廣場、CBD管委會以及羊城創意產業園，聽取了港澳青年之家林惠斌主任介紹，與在穗創業的港澳青年進行了互動，實地感受了粵港澳大灣區創新創業高地濃厚的創新創業氛圍，考察成員對廣州天河經濟社會發展取得的成就和港澳青年在天河的發展給予充分的肯定和認可，對粵港澳大灣區的發展有了更為直觀的認識。

粵港澳三地專家學者赴天河新區考察調研

九、特首會晤本會等智庫組織代表聽取施政意見

10月15日上午，崔世安行政長官與本會代表及澳門發展策略研究中心代表會晤，就制訂明年度施政報告聽取意見和建議。行政長官希望出席者就政府各項施政工作暢所欲言，政府定會認真研究分析，作為明年施政工作的參考。

出席的專家學者發言時，分析了宏觀經濟環境，並關心中美貿易摩擦、人民幣匯率走勢、加息週期等因素對本澳經濟發展、產業投資可能造成的影響。座談會重點關注投入粵港澳大灣區的建設，提出：鼓勵本澳和大灣區科技企業合作，共同打造大灣區科技創新中心；完善旅遊宣傳策略，平衡大灣區城市群訪澳旅客數字；借助政府平台，支持民間智庫機構與大灣區智庫對接；建設在大灣區發展的青年需求資料庫，因應青年所需調整支援政策等。出席代表還就特區總體規劃的編制和實施；推動智慧校園建設；以政策支持澳門製造；港珠澳大橋通車後優化周邊交通環境；提升博彩旅遊競爭力；協助中小企業老店轉型更新；制訂政府基建規劃；優化對居民的資訊工作等，向行政長官提出了建議。本會柳智毅理事長，曾澤瑤、李振國副理事長，青年委員會劉熹明主任，關鋒博士及蕭志成博士出席了是次會晤。

十、行政事務

1、本會的專業界別續期獲社會協調常設委員會確認和審批，確認有效期至2023年10月17日。

2、本會繼續參加2018年度的全國圖書交易博覽會。是屆書博會於2018年7月19日至22日在深圳會展中心舉行。本會的《粵港澳大灣區建設與澳門發展策略》和《澳門經濟與各產業發展現狀分析》經澳門基金會轉交書博會主辦機構參展。

澳門經濟大事回顧

（2018年6月至11月）

穆迪發佈澳門“Aa3”信貸評級

6月5日，國際信貸評級機構穆迪發佈澳門特區的年度信用分析報告，表示澳門特區“Aa3”的長期發行人評級及“穩定”的評級展望，是基於特區政府持續錄得財政盈餘且沒有債務。去年澳門亦評為“Aa3”評級。穆迪指出澳門特區在2014年初至2016年中的經濟調整時期，仍然保持非常強勁的財政實力及對外收支狀況，突顯了特區緩解經濟衝擊的高度能力。同時，在博彩及非博彩旅遊增長的支持下，穆迪預期中期內澳門經濟將保持增長。

貿促局上海鑽交所簽戰略合作

6月7日，貿促局與上海鑽石交易所簽戰略合作協議，利用澳門世界旅遊休閒中心、中葡商貿合作服務平台優勢，促進本澳鑽石珠寶行業與內地及國際業界深化合作。是次合作以“一帶一路”對接為宗旨，推動澳門珠寶行業發展、國際合作和珠寶產業人才培養，打造世界級毛坯鑽石、寶石交易中心，推動澳門成為鑽石和寶石交易中心。結合葡語國家珠寶原材料資源、世界旅遊休閒中心、中葡平台定位及會展產業等優勢，共同培育澳門鑽石珠寶產業，積極引進相關展覽及論壇，配合澳門經濟適度多元。此外，支援澳門引入珠寶首飾鑒定、設計、加工等方面的國際級專業教育培訓資源。

基建論壇簽16協議金額逾60億元

6月9日，在澳門舉辦的第九屆國際基礎設施投資與建設高峰論壇上共簽署

16份合作協議，總金額達67.7億美元，簽署單位來自內地、澳門、巴西、莫桑比克等。當中包括澳門綠色金融合作備忘錄、中國對外承包工程商會與澳門中國企業協會合作協議、澳門智慧城市設計與建設項目合作框架協議，以至南蘇丹互烏機場項目等。

澳航去年利潤增逾兩倍七

6月13日，澳門航空2017年度董事會報告顯示，全年利潤7,876萬澳門元，較2016年的2,878萬元按年增273%，連續八年盈利。

外派僱員生活費澳排名降七位

6月14日，根據“國際人力資源研究及分析機構”(ECA International) 公佈最新外派人員“生活費用研究”，受貨幣匯率變化及通脹影響，排名產生變化，澳門在全球排名由去年的25名，降至今年的32名。

新濠天地摩珀斯開幕

6月15日，新濠博亞娛樂投資11億美元的新濠天地第三期發展項目—摩珀斯酒店開幕。摩珀斯酒店是全球首座採用自由形態外骨骼結構的摩天大樓，摩珀斯以希臘神話中的“夢之神”命名，寓意非凡。博監局表示，就新濠提出摩珀斯項目賭檯申請，特區政府經過綜合考慮，批准該博企在2018年自其轄下其他賭場移轉40張賭檯往摩珀斯（不包括角子機）。2019年政府將研究是否批准摩珀斯新增賭檯。

海南聯合航空開通三亞澳門直航

7月9日，三亞—澳門直飛航線開通，當天，該航線首班飛機從三亞首航直

飛澳門。

機場上半年客量增兩成

7月13日，據機場專營公司統計顯示，上半年澳門國際機場客運量按年升2成至400萬人次，飛機升降量升12%至3.1萬架次；其中內地、台灣及東南亞旅客較去年同期分別增37%、4%及16%，傳統航空公司旅客顯著增長約26%，低成本航空公司也保持9%的增長。

MFE開幕安排首日簽10約促成65場配對

7月27日，“澳門國際品牌連鎖加盟展(MFE)2018”7月27日開幕。秉承“品牌無限延伸・商機一觸即發”的主題，今屆展會亮點聚焦“粵港澳大灣區”、新連鎖及青創等元素。首日簽約儀式中安排10份簽約項目，內容含政府間的商務合作、推進澳門零售行業走進大灣區戰略合作、酒店特許經營、飲品代理銷售、澳門品牌參與活化舊區、3D打印設備代理、兒童攝影合作等項目，並透過網上商業配對服務平台，在活動首天於商業配對洽談區成功進行65場會面。

十三第酒店開幕

8月31日，南岸集團公佈位於路環的十三第酒店開業。據官方網站資料顯示，該酒店有200間別墅式套房。

中國人民銀行與澳金管局建通報機制

9月6日，為加強中國人民銀行與澳門金融管理局在金融政策及監管領域的協調、合作與交流，雙方在近期簽訂了《關於相關金融政策和金融監管合作

的備忘錄》，人民銀行與澳門金管局將建立信息交流及通報機制，深化金融監管協作及加強人員交流培訓；人民銀行將支持澳門特區穩健發展特色金融，尤其是在融資租賃、中葡人民幣清算、財富管理及其他相關金融市場方面加強合作；雙方還同意加強金融科技及移動支付的監管和推動工作。

中醫藥論壇開幕助拓產業發展

9月20日，第四屆“2018中國（澳門）傳統醫藥國際合作論壇”開幕。論壇為期兩天，以“港澳大灣區中醫藥產業發展及國際化”為主題，中國、中國澳門、中國香港、美國、歐盟、東盟及葡語系國家的行業監管機構權威人士、研發機構專家學者及企業高管等約500人出席。

澳門工展會復辦

9月28日至10月1日，澳門廠商聯合會主辦的“第五屆澳門工展會”於澳門漁人碼頭會議展覽中心舉行。展覽總面積5,260平方米，130多家參展商，展位197個。這是廠商會相隔23年後復辦工展會，該會希望今次工展會，藉祖國改革開放四十年之際，為澳門工業可持續發展創造新的發展及合作機遇。

澳銀行十二年來首次上調最優惠利率

9月27日，美聯儲局一如市場預期宣佈加息四分一厘。澳金管局跟隨港金管局上調其基本利率25個基點至2.5%，為年初以來第3次上調政策性利率。本澳中銀澳門分行、澳門華僑永亨亦分別宣佈上調港元和澳門元最優惠利率0.125厘，由目前的5.25厘上調至5.375厘。這是澳門銀行業12年來首次加息。

MIF+PLPEX閉幕400場配對簽75約

10月20日，“第23屆澳門國際貿易投資展覽會(MIF)”及“2018年葡語國家產品及服務展（澳門）(PLPEX)”於10月20日閉幕。貿促局執行委員李藻森表示，今屆展會促成逾400場商業配對洽談（未包括對接交流）；促成75份簽約，當中9份涉及葡語系國家的合作協議。商業配對及簽約數目均較去年增1成。兩展會三天逾7萬人次入場；其中專業觀眾逾5,000人，較去年增1成。

港珠澳大橋澳門口岸正式通車運營

10月24日上午9時，港珠澳大橋澳門口岸正式通車運營。港澳、珠澳旅檢大廳也在9時同步向旅客開放。

世旅經濟論壇在澳門揭幕

10月24日，一連兩天，以“新時代戰略夥伴 · 新動力互利共贏”為主題的“世界旅遊經濟論壇・澳門2018”在澳門舉行。今屆論壇促成10項旅遊合作，包括聯合國世界旅遊組織與澳門特別行政區培訓課程協議、促進澳門建設粵港澳大灣區旅遊教育培訓基地聯盟合作協議、聯合國世界旅遊組織與世界旅遊經濟論壇合作研究項目協議、澳門中國企業協會與世界旅遊經濟論壇框架合作協議；全聯旅遊業商會、世界旅遊經濟研究中心分別與貴州省工商聯、湖南省工商聯、江西省工商聯、山東省工商聯、黑龍江省工商聯、上海市工商聯，就促進各省的旅遊業發展，簽署三方戰略合作框架協議。

金管局葡央行簽約深化合作

11月30日，澳門金融管理局與葡萄牙銀行（中央銀行）簽訂《合作協議》，以進一步深化雙方在不同工作領域的合作。《合作協議》由澳門金管局

行政管理委員會陳守信主席和葡萄牙銀行行長科斯塔(Carlos da Silva Costa)共同簽署，訂定雙方開展合作的總體框架，包括透過定期的專家對話、研討會或會議、專業培訓及研究合作等方式交流，並承諾將定期舉行高層會晤，以總結合作及訂定未來工作的總體方向。合作領域涵蓋葡萄牙銀行作為葡萄牙中央銀行和澳門金管局作為澳門特別行政區貨幣及金融監管當局的各項不同職責。

經濟發展委員會召開2018年全體大會

12月11日，經濟發展委員會2018年全體大會在澳門漁人碼頭會議展覽中心舉行，會議由行政長官崔世安主持，行政會委員應邀出席。行政長官在會議上指出，澳門特區經濟發展的總體思路，是堅持提升自身發展素質能力和加強區域合作兩方面同步並進。行政長官在發言中表示，澳門正與祖國一起邁向新時代，迎來前所未有的發展機遇；澳門將繼續加快構建“世界旅遊休閒中心”和“中國與葡語國家商貿合作服務平台”，積極參與粵港澳大灣區建設和“一帶一路”建設，加快融入國家發展大局。他亦認為，國際形勢複雜多變，澳門特區要未雨綢繆、妥善應對。現在及今後一段時間，澳門特區經濟發展的總體思路，依然是按照習近平主席的指示，堅持提升自身發展素質能力和加強區域合作。

特設大灣區專章CEPA貨貿協議創新通關模式

12月13日，國家商務部國際貿易談判代表兼副部長傅自應與經濟財政司梁維特司長昨在政府總部簽署《CEPA貨物貿易協議》，2019年1月1日起實施。該協議是CEPA升級的重要組成部分，連同之前已簽署的《CEPA服務貿易協議》、《CEPA投資協議》、《CEPA經濟技術合作協議》，完成CEPA升級工作，意味着提前完成國家“十三五”規劃中的CEPA升級目標。協議梳理、匯總CEPA及其系列協議中關於貨物貿易的內容，結合CEPA簽署十五年來內地和澳門經貿發展情況，並參考國際和區域經濟合作中關於貨物貿易協議的最新進展

和成果，在兩地貨物貿易已全面實現自由化的基礎上，進一步提升貿易便利化水平，為兩地貨物貿易往來提供更全面的制度安排。

澳十九食肆入米芝蓮指南

12月14日，米芝蓮日前公佈《米芝蓮指南香港澳門2019》，當中澳門榮獲一至三星的食府共有19家。

澳門主流經濟數據

指標	單位	歷史數據			最新數據
		2015	**2016**	**2017**	**2018年第三季**
本地生產總值(當年計價)	億澳門元	3,622.1	3,623.6	4,057.9	1066.09
實質變動率(本地生產總值)	%	-21.6	-0.9	9.7	1.8
人均本地生產總值(當年價格)	澳門元	564,635	560,913	622,803	~
通脹率(按年變動)	%	4.56	2.37	1.23	3.39
失業率	%	1.8	1.9	2.0	1.8
就業不足率	%	0.4	0.5	0.4	0.4
澳門財政儲備	億澳門元	3,450.5	4,387.0	4,900 (政府估算)	5,549
澳門外匯儲備(*)	億澳門元	1,508.1	1,556.7	1,623.1	1,548.13
生產總值構成(支出法) (以當年價格計算)		**2015**	**2016**	**2017**	**2018年第三季**
私人消費	億澳門元	945.27	957.74	987.25	263.04
政府最終消費	億澳門元	347.80	377.69	396.06	105.7
固定資本形成	億澳門元	890.78	784.86	783.21	153.59
庫存變動	億澳門元	19.27	-1.54	-13.54	-2.89
出口總值	億澳門元	2,822.11	2,761.02	3,257.14	895.26
貨物	億澳門元	156.43	123.57	139.81	30.74
服務	億澳門元	2,665.68	2,637.45	3,117.32	864.53
進口總值	億澳門元	1,403.09	1,256.22	1,352.22	348.61
貨物	億澳門元	1,083.89	933.14	983.45	250.24
服務	億澳門元	319.20	323.08	368.76	98.38
公共財政		**2015**	**2016**	**2017**	**2018年第三季**
公共收入	億澳門元	1,161.11	1,105.0	1,263.7	353.1
博彩稅收	億澳門元	895.7	843.8	998.5	282.0
公共開支	億澳門元	807.5	826.3	813.0	196.7
部分產業數據		**2015**	**2016**	**2017**	**2018年第三季**
旅客總量	萬人次	3,071.46	3,095.03	3,261.05	899.91

個人遊	萬人次	951.93	957.94	1,061.55	316.26
酒店住客	萬人次	1,040.30	1,183.94	1,297.77	355.59
酒店入住率	%	82.00	83.80	87.40	91.80
旅客平均逗留天數 (按原居地統計之留宿旅客)	天	2.1	2.1	2.1	2.2
新建樓宇：單位	個	4,364	498	4,511	822.00
面積	平方米	2,577,817	192,191	839,517	120,105.00
房產買賣：單位	宗	9,771	14,108	13,985	3,151.00
金額	億澳門元	517	741	852	178.55
銀行存款	億澳門元	8,600	9,418.3	10,225.3	10783.98
銀行貸款	億澳門元	7,609	7,843.4	8,959.8	9844.38
會議展覽項目	個	1,263.0	1,276.0	1,381.0	327 (為第二季數據)
會議展覽入場	萬人次	251.6	172.2	190.1	41.1 (為第二季數據)
人口及收入統計		**2015**	**2016**	**2017**	**2018年第三季**
居民	萬人	64.7	64.5	65.3	66.3
勞動人口	萬人	40.4	39.7	38.7	39.5
就業人口	萬人	39.7	39.0	38.0	38.8
外地僱員人口	萬人	18.2	17.8	17.9	18.6
勞動參與率	%	73.7	72.3	70.8	71.3
每月工資中位數	澳門元	15,000.0	15,000	15,000	16,000

澳門經濟

第四十五期

出　　版：澳門經濟學會
主　　編：柳智毅
執行編輯：蘇振輝
印　　刷：嘉華印刷公司
印　　數：500本
出版日期：2018年12月
國發刊號：ISSN 1608-6783

鳴謝：澳門基金會贊助出版經費

ISSN 1608-6783

9 771608 678007