

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
						賭桌	電子博彩機	賭桌	電子博彩機		
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(Hoiiana)	*	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-Suncity-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 Casino 2016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/muhammadscohen/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](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日。

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日。

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-Suncity-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，位於越南中部岷港以南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著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 (2008²³, 2010²⁴)、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，妥善安排賭牌到期競投問題，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。