

2010 年 1 月 25 日會議
討論文件

立法會經濟發展事務委員會 香港迪士尼樂園最新進展報告

目的

本文件向委員匯報香港迪士尼樂園（樂園）的最新營運情況。

2008-09 營運年度（2009 年度）表現概覽

入場人次

2. 樂園於2005年9月12日開幕，剛完成第四個營運年度。自樂園開幕以來至2009年12月，樂園共接待超過1 900萬名訪客。在2009年度¹，樂園入場人次按年增加2%，上半年入場人次錄得雙位數字的強勁增長，但自2009年5月香港錄得首宗人類豬型流感後，繼而影響2009年度其後數月的入場人次，抵銷部分增幅。儘管如此，樂園繼續吸引本地和來自世界各地的訪客。在2009年度的訪客中，本地訪客佔41%，內地訪客佔36%，國際訪客佔23%。其中，本地及內地訪客人數分別較上一年度上升4%和10%，而國際訪客人數則下降9%。

3. 年內，樂園繼續與旅遊業緊密合作，加強在內地市場的推廣及促銷，和提高樂園品牌的知名度，並積極通過宣傳和與合作伙伴聯合推廣，及參與香港旅遊發展局（旅發局）舉

¹ 根據迪士尼公司內部營運的財務安排，營運年度的年結日一般為每年最接近 9 月 30 日的星期六。2009 營運年度由 2008 年 9 月 28 日起至 2009 年 10 月 3 日止。

辦的業界交流和訪問團活動，向新興市場（如台灣、菲律賓及印度等）重點宣傳香港為家庭度假勝地。印度的訪客錄得雙位數字的增長。

4. 根據樂園管理公司進行的訪客調查，樂園繼續維持優質服務水平。在2009年度，訪客平均在園內逗留超過6小時，大多數訪客表示有意重遊及向他人推薦樂園。91%樂園訪客和97%酒店住客對樂園的整體評分為「良好」或以上。2009年3月至5月推行的「迪士尼星級款待」計劃，更獲43 000名訪客給予好評，並奪得多個國際及本地獎項。

5. 在2009年度，樂園內兩所酒店的入住率合計為70%，較上年度下跌8個百分點，主要由於人類豬型流感和經濟大氣候欠佳所致。

特備節目及計劃

6. 樂園在2009年內因應不同節慶，舉辦了各類富主題的大型活動，以增加樂園對不同客群的吸引力，計有：萬聖節期間推出，包含多項匯集刺激與娛樂元素的「迪士尼黑色世界」、聖誕節有「迪士尼雪亮聖誕—華麗王國」、農曆新年有糅合中國傳統特色與迪士尼創意元素的「福到滿城賀金牛」，和情人節推出的「迪士尼心願桃花園」。此外，整個春季有「迪士尼星級款待」活動，配套新產品包括「星級通行證」、「星級煙花酒會」及「星級之旅」；暑假則有靈感來自迪士尼／彼思（Pixar）製作的電影「扮嘢小魔星」的「史迪仔反轉大街騷」，片中主角史迪仔甚受歡迎。活動成效令人鼓舞，除維持很高的訪客滿意程度，亦顯示活動對不同的目標客群具有一定的吸引力。「迪士尼黑色世界」和「迪士尼心願桃花園」尤其吸引年輕人士，而於聖誕節及暑假的活動則兼顧到家庭群組和非家庭群組。

市場推廣

7. 自2006年9月推出全年通行證計劃以來，已售出約350 000張通行證。樂園於會議展覽及獎勵旅遊業務方面的表現亦相當不俗。在2009年度，樂園的酒店設施榮獲「2008中國酒店星光獎」的「中國十大最佳主題酒店」，以及香港環保卓越計劃中酒店、食肆及飲食公司界別的金獎。

8. 2009年度，樂園亦擴展其在內地的銷售網，將現時在北京、上海和廣州的銷售辦事處的覆蓋範圍伸延至相鄰二線城市（例如天津、瀋陽、南京、杭州、中山、東莞和江門等），並將於2010年首季於成都設立第四個銷售辦事處。樂園亦於印度聘請了一名銷售代表，以發展這個具潛力的市場。此外，樂園更與國泰和港龍航空達成策略性伙伴關係，於淡季期間進行聯合推廣活動。此外，為與旅遊業界共渡時艱，樂園由2009年6月1日起豁免本港註冊導遊的入場費，為期一年。

營運及財務表現

9. 在2009年度，樂園接待了460萬名訪客，並錄得25.41億元收入，較上年度略減1%。扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為7 000萬元，與2008年度的1.61億元相比，錄得9 100萬元的改善。這主要是由於樂園持續嚴控開支的成效，以及入場人次在人類豬型流感爆發的影響下得以持續增長。由於貸款息率較低，加上股東貸款已部分轉換為股本，使淨融資成本由6.05億元降至3.87億元，減幅為36%。淨虧損亦因而改善，虧損額由15.74億元減至約13.15億元，即減少2.59億元。經政府和華特迪士尼公司（迪士尼公司）重整資本後，年內股東權益由46.06億元增至94.42億元。

10. 為改善主題樂園公司的財務穩健性，迪士尼公司應政府要求，豁免2009年度的管理費用並延收專利權費用。政府與迪士尼公司於2009年7月達成協議，其中包括修訂基本管理費的計算方法，將管理公司收取的費用由總收入的2%改為扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（EBITDA）的6.5%，直

接與樂園的業績掛鈎。雙方亦已設立機制，當樂園的財務表現因逆境而受到影響時，合營公司可以延遲繳付專利權費。

11. 此外，根據上述雙方達成的協議，樂園會由2009年度起，按年披露主要營運和財務資料，以提高樂園營運的透明度。有關2009年度的業務報告載於附件。

12. 我們希望指出，樂園屬長遠投資，鞏固業務需時，目前尚在發展初期。過去四年，透過董事局在營運策略和日常運作的嚴謹監督，樂園管理公司致力建立品牌知名度和樂園形象，並着重維持優良服務和訪客滿意度。樂園自開幕以來先後獲頒76個獎項，其中28個是本地及國際旅遊業團體和刊物在2009年度頒授，以表揚樂園的資產、設計和技術已達世界一流水平，並嘉許樂園別具特色的服務和對家庭旅客的吸引力。

經濟效益

13. 樂園亦為香港帶來顯著的經濟效益。根據旅發局的調查數據及其他資料顯示，與沒有樂園的情況相比，在過去四個營運年度，樂園訪客為本港帶來額外累計242億元消費。計及樂園訪客在本港額外消費所產生的直接及間接增加值，樂園在首三年合共為本港經濟帶來約103億元增加值，令本地生產總值平均每年提高約0.2%，而在2009年度，樂園為本港經濟帶來約44億元增加值，對本地生產總值的貢獻因而增至約0.3%。訪客方面，樂園首年因為開幕效應而吸引較多專程遊客（來港主要目的是到香港迪士尼樂園遊玩）到訪，之後兩年專程遊客數目下降。隨着樂園穩步發展，在市場逐漸建立良好形象和一定知名度，2009年度比過去兩年的表現較佳，專程遊客人數錄得雙位數字增長，而基本遊客（即使沒有香港迪士尼亦會來港旅遊，但會為遊覽香港迪士尼而延長留港時間）的平均消費亦錄得可觀增長。樂園訪客的額外消費，在過去四年每年創造超過1萬個職位（以人工作年計算），為基層工人和香港旅遊業界創造不少就業機會。

擴建計劃

14. 為持續加強樂園的吸引力，及迎合不同客群尤其是少年和青年人的興趣，政府於2009年7月就擴建樂園及相關財務安排與迪士尼公司達成協議。根據擴建計劃，樂園會增加三個全新主題園區，預計於2014年年中分階段完成。其中兩個新主題園區在環球迪士尼主題樂園是首度推出，餘下的也是在亞洲區內迪士尼樂園中的第一個。樂園擴建後，面積將較現有主題公園增加約23%，並增設30多項新遊樂設施、娛樂表演和互動體驗（包括深受青少年歡迎的刺激機動遊戲），令樂園遊樂設施總數增至100多項。

人力資源

15. 截至2009年10月3日，樂園的全職僱員人數約為4 400人，是本港聘請最多演藝僱員的機構之一。公司另外聘請1 200名臨時員工，以應付萬聖節、聖誕節、農曆新年、暑假及其他特別活動的額外需要。

16. 樂園一貫實行平等機會的僱傭政策，在公平和能者居之的基礎上為傷健人士提供安全和合適的就業機會。截至2009年12月計算，樂園共聘用過300名傷健僱員。

企業社會責任

17. 為加強樂園與本地社區的連繫，樂園積極支持本港社區活動，當中大部分以兒童及家庭為主要對象。樂園自2005年開幕以來，先後與500多間本地慈善及非牟利團體合作，贊助來自弱勢社群的兒童及家庭免費到樂園遊玩以及其他活動，受惠人數超過100萬。其中兩項社區關係計劃更具意義：

- (a) 由迪士尼公司贊助並由樂園管理公司管理的「迪士尼兒童基金」，自2008年成立一年以來，共批出200萬元，資助16間機構為兒童發展創新的本地社區計劃；以及
- (b) 樂園管理公司與本地慈善及非牟利團體緊密合作，在樂園渡假區包括迪欣湖水上活動中心舉辦籌款活動，合共籌得超過1 000萬元，共多個不同團體受惠。

18. 樂園亦向本地慈善及非牟利團體捐贈器材、商品及提供優惠，以支持兒童及青少年發展計劃。年內，迪士尼義工合共提供約4 000小時的服務。樂園管理公司亦透過其「Ears to You」計劃捐款支援本地慈善機構和協助四川地震災區重建。

19. 為培育本地娛樂及表演人才，樂園在2009年度頒發12個獎學金予香港演藝學院學生，又為學生提供211個實習職位，包括為香港專業教育學院的學生提供130個全年實習職位，以及為大專院校及社區學院的學生提供81個短期實習職位。

20. 為提高學生及公眾的環保意識，樂園管理公司除樂園現有的三條自然徑外，另增闢兩條全新設計的自然徑，又開設自然學院，招聘及訓練專業教育學院學生為自然導賞員。

2009-10年度工作計劃

21. 根據去年政府與迪士尼公司達成的協議，擴建工程已經展開，預計於2014年年中分階段完成，而首個新主題園區預計於未來兩年左右開幕。

22. 在首個新主題園區開幕前，樂園將慶祝開幕五周年，推出一系列新穎刺激的新產品，鼓勵市民參與，並吸引訪客於

慶祝年內到訪。樂園亦會積極聯同旅遊業界和媒體伙伴推廣慶祝活動。

23. 樂園會繼續採取多元化的市場推廣方法，加強與業界和策略伙伴合作，包括善用新興媒介例如社交網絡及互動媒體等，以嶄新形式吸引訪客，進一步提升樂園產品、服務和體驗的知名度。樂園亦會繼續與旅發局和其他機構合作，發展新興市場，同時鞏固香港作為世界頂尖休閒及商務旅遊名城的地位。

24. 展望未來，樂園會致力拓展業務，並建立樂園作為香港首選度假、娛樂及會展旅遊勝地的品牌。樂園除專注提升訪客體驗外，亦繼續於目標市場建立品牌和銷售途徑，並透過特備節目和節慶推廣活動等吸引訪客，同時改善營運效率，提升樂園的吸引力，以鼓勵訪客再次到訪樂園。

徵詢意見

25. 請委員備悉樂園最新運作情況。

商務及經濟發展局

旅遊事務署

2010 年 1 月

全年摘要

- 香港迪士尼樂園自 2005 年開幕至今，一直致力穩健發展其業務，建立品牌，成為區內度假、旅遊、娛樂、及會議的首選目的地。
- 2009 財政年度樂園入場總人次較上一個財政年度增長 2%。
- 2009 財政年度的未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 7,000 萬港元，較上一個財政年度減少 57%。
- 年內達成的資本重整及樂園擴建協議令香港迪士尼樂園的負債大幅減少，並大量增加主要遊樂設施的數目，有利香港迪士尼樂園的長遠發展。

業務概要

香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）在香港大嶼山發展及經營迪士尼品牌的主題樂園、主題酒店與相關的綜合設施及基建項目。香港迪士尼由香港特別行政區政府（下稱「香港政府」）及華特迪士尼公司（下稱「華特迪士尼」）合資成立的香港國際主題樂園有限公司（下稱「主題樂園公司」）擁有，並由華特迪士尼間接全資附屬公司香港迪士尼管理有限公司負責管理。

主題樂園包括四個主題園區—探險世界、幻想世界、美國小鎮大街及明日世界。園區內設有主題遊樂設施、娛樂表演、互動體驗、餐飲服務、商品店舖及小食亭。此外，樂園每天更呈獻巡遊表演節目及煙花匯演。

香港迪士尼設有兩間主題酒店：香港迪士尼樂園酒店有 400 間客房及迪士尼好萊塢酒店有 600 間客房。

營運摘要

- 自 2005 年開幕，香港迪士尼剛已度過第四個營運年度，將會繼續專注把樂園發展成為本港度假、旅遊、娛樂及會議的首選目的地，務求進一步鞏固香港作為全球數一數二的消閒及商務旅遊國際城市的地位。香港迪士尼會繼續推廣及營銷其世界級遊樂設施、娛樂表演、互動體驗、酒店服務、餐飲及商品店舖去擴展其業務，並不斷推陳出新及增加新的賓客遊樂體驗，面對不斷變化的市場需要及在競爭激烈的環境下，吸納新的客源及吸引賓客重訪樂園。
- 香港迪士尼為吸引本地、中國內地及東南亞賓客到訪並提升賓客遊樂體驗，特別在本財政年度不同節日，推出多項主要娛樂活動及節目，從而提升賓客不斷到訪的興趣：

- 於2009財政年度初，在萬勝節期間推出「迪士尼黑色世界」，提供不同具有驚嚇元素的活動。
- 在冬日期間，推出「迪士尼雪亮聖誕—華麗王國」。
- 農曆新年期間，推出了糅合傳統中國色彩及具備迪士尼特色的「福到滿城賀金牛」新春慶祝活動。
- 緊接農曆新年推出情人節的活動，名為「迪士尼心願桃花園」。
- 春季期間，推出「迪士尼星級款待」活動，內容包含「星級通行證」、「星夢煙花酒會」及「星級之旅」等等全新製作的活動及節目。
- 暑假期間以迪士尼/彼思製作的電影「扮嘢小魔星」中極受歡迎的史迪仔角色為主題，舉辦「史迪仔反轉大街騷」。
- 除了實施業務增長的策略，香港迪士尼也本著貢獻香港、服務社群的宗旨，關注員工的福祉及積極參與不同類型的公益事務，例如幫助弱勢社群家庭、提升環保意識及參與各種義務工作。2009財政年度內主要參與的項目包括：
 - 參與超過100項本港社區活動，惠及逾10萬個弱勢社群的兒童及家庭、長者及其他本地公益團體。
 - 提供實習工作機會予超過200名本地專業教育學院學生，並向12名香港演藝學院學生頒授獎學金。
 - 捐贈商品及設備給予弱勢社群。
 - 捐贈樹木及提供樹木保育意見以支持環境保育工作。
- 本財政年度香港迪士尼平均僱用超過 4,400 名全職及約 1,200 名兼職員工，提供近 25 萬小時的專業及技術培訓，以進一步強化僱員團隊的技能及質素。
- 香港迪士尼持續獲得賓客很高的服務評價。在 2009 財政年度，91% 樂園賓客及 97% 酒店賓客對樂園及酒店的整體評語及滿意指標為「極好」、「非常好」或「良好」。
- 2009 財政年度內，香港迪士尼獲本港與國際各行業的權威機構及雜誌刊物分別頒發超過 25 個不同獎項，以表揚其世界級設施、配套設備、技術成就、卓越的服務、與及成功吸引家庭旅客。當中獲得的獎項包括：
 - 亞洲酒店論壇頒發「亞洲最佳主題度假酒店」。
 - 第五屆中國品牌影響力高峰會上，奪得「中國主題樂園最具影響力第一品牌」大獎。
 - 「2008 中國酒店星光獎」中，榮膺「中國十大最佳主題酒店」。
 - 旅遊網站「Trip Advisor」舉辦的「Trip Advisor 2009 全球旅客之選」的選舉中獲取「亞洲第一最佳家庭度假酒店」。
 - 澳洲親子雜誌「Holidays with Kids」推舉為「亞洲十大家庭度假區」。

資本重整及樂園擴建協議

於 2009 年 7 月，主題樂園公司的股東就香港迪士尼的資本重整及樂園擴建計劃達成協議。根據該協議，華特迪士尼於 2009 財政年度將提供予香港迪士尼的貸款及循環貸款合共 27.65 億港元全數轉換為普通股，並額外出資 3.11 億港元；香港政府提供予香港迪士尼同等金額的貸款亦轉換為普通股，使其貸款在 2009 財政年度期末尚餘 40.63 億港元。於其後約五年內，華特迪士尼將會依據擴建計劃的開支及其他財務需要，適時投入資金遞增股本，而香港政府亦將會以相等於華特迪士尼投入之金額，額外將其貸款轉換為普通股，唯在擴建計劃完成期內，香港政府向香港迪士尼提供的貸款餘額仍需維持不低於 10 億港元。華特迪士尼在 2009 財政年度於香港迪士尼之股權由 43% 增加至 47%，並預計未來會進一步增至約 48%。華特迪士尼的最終股權將取決於其在擴建計劃中所投入的資金總額。

香港迪士尼的擴建計劃包括三個新的主題園區，為現有主題樂園的面積增加約 23%，並提供超過三十多個新的遊樂設施、娛樂表演及互動體驗，令供賓客享樂的遊園景點增加至逾一百個。新建的其中兩個主題園區，暫名為「灰熊山谷」及「迷離莊園」，於其開幕後的五年內將會是全球獨一無二的遊樂設施，而另一主題園區，暫名為「反斗奇兵大本營」，亦將會是其啓用後的五年內亞洲獨有的遊樂設施。上述各項新建的遊樂設施均預計於 2014 年年中前分階段完成。香港迪士尼的擴建計劃不僅加強其旅遊勝地的地位，同時亦透過在擴建期間為建造業及有關行業提供就業機會，並在完成擴建計劃後增聘樂園營運職位，為香港帶來正面的經濟效益。

主要業績數據及財務摘要

截至 2009 年 10 月 3 日止之財政年度，香港迪士尼錄得未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 7,000 萬港元，比上一個財政年度的 1.61 億港元虧損減少達 57%，此改善主要受惠於持續實施的成本節流方案及入場人次按財政年度增長 2%。儘管環球經濟不景，2008 年 10 月至 2009 年 4 月樂園之入場人次仍比 2008 財政年度同期錄得高達雙位數字的百分比增長。但自 2009 年 5 月香港首宗人類豬型流感確診個案公佈後，消閒及商務旅遊顯著減少，廣泛地影響本港酒店、度假區及旅遊景點的業務。本財政年度後期的入場人次，相信亦受到人類豬型流感的影響而大幅減少，故本財政年度的全年入場人次較 2008 財政年度只錄得 2% 的增長。

按財政年度主要收入來源的數據如下:

	2009	2008
主要收入來源的數據		
樂園入場人次 (百萬)	4.6	4.5
酒店入住率 (%)	70%	78%
主要收入來源的數據按年變動		
樂園入場人次	2%	
樂園訪客人均消費	(1%)	
客房可供入住晚數	2%	
每房訪客消費	8%	
按來源地計訪客百分率		
本港	41%	40%
中國內地	36%	34%
國際	23%	26%

按財政年度的主要財務摘要如下:

(港幣百萬元)	2009	2008	變動
收入	2,541	2,568	(27)
營運成本及費用	2,611	2,729	(118)
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利/(虧損)	(70)	(161)	91
折舊及攤銷	858	808	50
淨融資成本	387	605	(218)
純利/(淨虧損)	(1,315)	(1,574)	259
非流動資產	13,937	14,475	(538)
流動資產	577	874	(297)
流動負債	(1,009)	(3,932)	2,923
非流動負債	(4,063)	(6,811)	2,748
股東權益	9,442	4,606	4,836

財政年度的年結日一般為每年 9 月 30 日或最接近 9 月 30 日的星期六。除了大概每六年一次的財政年度為期 53 週外，其餘每個財政年度均為期 52 週。2009 財政年度為期 53 週，年結日為 2009 年 10 月 3 日；2008 財政年度為期 52 週，年結日為 2008 年 9 月 27 日。

收入

香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場券、提供酒店住宿服務以及於樂園及酒店內銷售商品及提供餐飲服務。香港迪士尼於 2009 財政年度的收入為 25.41 億港元，比上一個財政年度減少 1% 或 2,700 萬港元，主要是由於 2009 年 5 月起人類豬型流感於本港相繼發生，對本財政年度後期樂園之入場人次及主題酒店入住率帶來負面影響。而本港首宗人類豬型流感在 5 月確診前，香港迪士尼收入與上一個財政年度同期比較則達到高單位數字的百分比增幅。

營運成本及費用

營運成本及費用主要包括薪金、經營費用、銷售成本及市場推廣費用。本財政年度錄得成本及費用 26.11 億港元，比上一個財政年度減少 4% 或 1.18 億港元。減少主要受惠於全年推行有效的成本節流措施，更於本港首宗人類豬型流感確診後，進一步加強成本節流措施。

淨融資成本

淨融資成本包括扣除利息收入後的利息支出及其他借貸成本。本財政年度的淨融資成本為 3.87 億港元，比上一個財政年度減少 36% 或 2.18 億港元。淨融資成本減少主要由於未償還貸款額之實際利率的下調，以及在本財政年度內資本重整的安排下，部份股東貸款已轉換為普通股（請參閱載於流動資金部份之資料）。

純利/(淨虧損)

受惠於融資及經營成本的減少，本財政年度淨虧損錄得 13.15 億港元，比上一個財政年度減少 16% 或 2.59 億港元。

非流動資產

非流動資產主要包括物業、機器設備及租賃土地。本財政年度的非流動資產錄得 139.37 億港元，比上一個財政年度減少 4% 或 5.38 億港元，減幅主要由於年內的折舊及攤銷費用，而在年內所增加的資產抵銷了部份減幅。

流動負債

2008 財政年度的流動負債中包括一項短期貸款，該項短期貸款為有抵押之有期貸款及循環貸款，到期還款日為 2008 年 9 月 30 日。香港迪士尼與華特迪士尼於 2008 年 9 月 29 日達成一項貸款協議（下稱「華特迪士尼貸款」），以供香港迪士尼償還該項短期貸款，並提供營運資金予香港迪士尼以應付其財務及營運需要。於 2008 年 10 月 2 日，香港迪士尼提取華特迪士尼貸款並全數償還該項短期貸款。由於該項短期貸款經已償還，令本財政年度流動負債錄得 10.09 億港元，減幅為 74% 或 29.23 億港元（請參閱載於流動資金部份之資料）。

非流動負債

非流動負債為香港政府對香港迪士尼提供的無抵押之長期貸款，須分期至 2030 年償還。本財政年度非流動負債錄得 40.63 億港元，比上一個財政年度減少 40% 或 27.48 億港元，主要由於在 2009 財政年度內資本重整的安排下，部份無抵押的長期貸款已轉換為普通股（請參閱載於流動資金部份之資料）。

流動資金

現金及現金等價物變動摘要如下：

(港幣百萬元)	2009	2008	變動
現金淨額之流入 / (耗用) :			
經營活動	(58)	(262)	204
投資活動	(316)	(344)	28
融資活動	111	669	(558)
現金及現金等價物淨 (減少) / 增加	(263)	63	

香港迪士尼的現金及現金等價物由 2008 財政年度末的 6.52 億港元減少 40% 或 2.63 億港元至 2009 財政年度末的 3.89 億港元，現金及現金等價物的淨減少主要由於投資活動中資本項目的現金耗用，當中包括有關擴建計劃在本財政年度內所耗用的現金；而融資活動中的現金流入抵銷了部份現金耗用。本財政年度主要的融資活動如下：華特迪士尼借貸 29.63 億港元給予香港迪士尼，此款項用於償還香港迪士尼全部短期貸款；香港迪士尼於年內償還華特迪士尼貸款 2 億港元；以及華特迪士尼在 2009 財政年度第四季期間向香港迪士尼額外注資 3.11 億港元，以支付擴建工程的開支，而香港政府亦同時將相等於華特迪士尼注資金額的香港政府貸款轉換為普通股。

* * *

此業績概要僅供參考之用，而上述資料為香港迪士尼的營運及主要財務資料的摘要。