

2011年1月24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)於2009-2010年度的營運情況。

2009-10營運年度(2010年度)表現概覽

入場人次及收入

2. 樂園於2005年9月12日開幕，已經渡過五個營運年度。樂園自開幕至2010年12月底，共接待超過2 500萬名訪客。在2010年度¹，樂園採取積極的促銷及市場推廣策略，加上推出的特備活動及計劃亦廣受歡迎，令樂園的入場人次達520萬，按年增加13%。期間本地訪客人數雖下降8%，但內地和國際訪客人數分別上升33%和22%。在2010年度，本地訪客佔33%，內地訪客佔42%，國際訪客佔25%。

3. 樂園2010年度的總收入為30.13億元，按年上升19%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為2.21億元，較去年虧損7 000萬元有顯著改善。

4. 年內，樂園繼續與旅遊業緊密合作，以香港為家庭度假勝地作為宣傳重點，加強在內地、其他主要客源市場(包括菲律賓、台灣、新加坡及馬來西亞)及新興市場(如印度)推廣及促銷，並提高樂園品牌的知名度。樂園除了與業界伙伴合作舉辦市場推廣活動外，亦參與中國國家旅遊局、香港旅遊發展局(旅發局)及其他機構舉辦的旅遊業展銷會和業務洽談會。印度、台灣及菲律賓

¹ 根據樂園內部營運的財務安排，營運年度的年結日為每年最接近9月30日的星期六。2010營運年度由2009年10月4日起至2010年10月2日止。

的訪客皆錄得雙位數字增長。

5. 根據樂園的訪客調查，樂園繼續維持優質服務水平。在2010年度，訪客平均在園內逗留約6小時。大多數訪客表示有意重遊及向他人推薦樂園。92%樂園訪客和98%酒店住客對樂園的整體評分為「良好」或以上。

6. 在2010年度，樂園內兩所酒店的入住率合計為82%，較上年度上升12個百分點。

特備活動及計劃

7. 在2010年度，樂園繼續因應不同時節舉辦多元化且別具特色的主題活動及節目，包括匯集刺激與娛樂元素的「迪士尼黑色世界」；「迪士尼雪亮聖誕－冬日奇園」，其中包括特別添上節日色彩的「小小世界」遊樂設施，以及糅合中國傳統特色與迪士尼創意元素的「虎虎生福」。此外，樂園繼續舉辦「迪士尼星級款待」計劃，配套新產品包括「星級通行證」、「星級之旅」及「星級煙花晚宴」，在春季為訪客締造多姿多采的「奇妙時刻」；暑假則有靈感來自迪士尼製作電影「扮嘢小魔星」的「史迪仔老友大召集」。

8. 透過上述的特備活動和計劃，樂園能夠擴闊市場吸引力並推出多元文化產品，從而以嶄新的內容提升訪客的遊樂體驗及提高初次到訪及重遊的訪客人次。舉例來說，「迪士尼黑色世界」及「迪士尼雪亮聖誕」繼續成為樂園吸引青年訪客的主要節目，樂園的特別節慶元素亦有助訪客體驗樂園更多不同樂趣。

市場推廣

9. 樂園的目標是提高三大主要市場(即本地、內地及國際市場)的訪客人次，這對維持樂園業務持續增長及發展至為重要。

10. 全年通行證計劃自2006年9月推出以來，進展良好並深受歡迎，尤其吸引本港訪客。截至2010年度末，樂園通行證持有人超過10萬人。雖然2010年度入場人次的

增幅主要源自內地及國際訪客，但憑全年通行證入場的人次亦繼續帶動整體入場人次增長。樂園會繼續重點推廣全年通行證計劃，藉以提升訪客歸屬感，並維持本港市民的入場人次和穩定收入。

11. 在2010年度，樂園擴展在內地的市場推廣活動，覆蓋範圍由24個城市增至28個。繼北京、上海和廣州以後，樂園於2010年5月在成都派駐市場推廣中心聯絡代表，為華中城市日益增加的訪客需求提供更佳服務。

12. 在國際市場方面，樂園繼續集中拓展於亞洲及澳洲最大的九個客源市場。對海外遊客的宣傳重點，是標榜樂園為訪港旅客的必遊勝地，初次訪港的旅客固然不容錯過，重遊香港的旅客亦值得一再細味樂園精采紛陳的活動和獨特奇趣體驗。

13. 旅遊業界方面，樂園實行綜合銷售策略，透過本港、內地和外國的選定業務伙伴擴展主要客源市場的分銷網，並加強向消費者直銷的方式。樂園在內地主要客源市場進行的銷售活動，成效卓著，藉宣傳樂園的體驗推動需求，並透過多個分銷途徑加強促銷。

14. 樂園已推行策略性分銷推廣計劃，促進向業務伙伴的銷售活動和締造品牌親和效應。樂園藉開拓非家庭群組和特定市場，紓緩淡季的影響。樂園不斷在產品上推陳出新，以開拓不同市場和客群。舉例來說，樂園一方面與國泰航空和港龍航空維持策略性伙伴關係，在淡季舉辦聯合推廣活動，另一方面又與主要客源市場的國家航空公司和廉價航空公司合作，以提升營業額。上述措施成效卓著，樂園亦因此獲得 TTG China 旅業報及 TTG Asia 兩份著名旅遊業雜誌的讀者評選為最佳主題景區。

營運及財務表現

15. 正如前述，樂園在2010年度接待了520萬名訪客，並錄得30.13億元收入，後者較上年度增加約19%。2010年度的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為2.21億

元，較2009年度虧損7 000萬元相比，增加了2.91億元。這主要是由於入場人次有強勁增長，以及樂園持續嚴控開支。經立法會財務委員會於2009年7月批准，股東貸款已轉換為普通股，使淨融資成本由3.87億元降至1.06億元，減幅達73%。淨虧損亦因而改善，虧損額由13.15億元減至7.18億元，即減少5.97億元。經政府把部分貸款轉換為普通股，以及華特迪士尼公司(迪士尼公司)向香港迪士尼注資(但部分增資被本年度淨虧損抵銷)，年內股東權益由94.42億元增至97.5億元。有關2010年度的業務報告載於附件。

16. 樂園屬長遠投資，鞏固業務需時，迪士尼公司會繼續承擔推動樂園長遠成功的責任。過去五年，樂園致力建立品牌知名度和形象，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近130個獎項，其中41個是在2010年度由本地及國際旅遊業團體和刊物頒授，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

17. 樂園自開始營運以來，為香港帶來顯著的經濟效益。旅發局的調查數據及樂園的營運資料顯示，樂園所有訪客在港的額外消費額(與假設沒有樂園的情況相比)，由2009年度的72億元上升至2010年度的96億元。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2010年度為本港經濟帶來約56億元增加值，相等於香港的本地生產總值0.3%，並創造超過19 000個職位(以人工作年計算)。樂園營運首五年合共為本港經濟帶來196億元增加值，相等於香港的本地生產總值0.2%，期間創造的職位達67 000個(以人工作年計算)，為本港特別是基層工人和旅遊業界帶來不少就業機會。

擴建計劃

18. 樂園擴建工程正按計劃進行，預計於2014年年中

前分階段完成。樂園完成擴建工程後會增加三個全新的主題園區，首個新主題園區將於2011年落成。這三個全新主題園區中，其中兩個(灰熊山谷及迷離莊園)在環球迪士尼主題樂園為首度推出，餘下的(反斗奇兵大本營)則為在亞洲區內迪士尼樂園中的第一個，而且由各開幕日起計首五年內，將繼續是全球或亞洲區內獨一無二的園區。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，令樂園遊樂設施總數增至逾100項。

人力資源

19. 在2010年度，樂園的全職僱員人數約為4 300人，是本港聘請最多演藝僱員的機構之一。樂園另外聘請1 400名兼職員工，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。

20. 樂園一貫實行平等機會的聘任政策，在公平和能者居之的基礎上，為殘疾人士提供安全和合適的就業機會。樂園自開幕以來，已聘用過300多名殘疾僱員，樂園會繼續積極實行平等機會的聘任政策。

企業社會責任

21. 為加強樂園與本地社區的聯繫，樂園支持本港社區活動不遺餘力，當中大部分活動以兒童及家庭為對象。樂園自開幕以來，先後與600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游玩以及其他活動，受惠人數超過110萬。以下是其中兩項社區關係計劃的例子：

- (a) 「迪士尼賞義工行動」，藉此鼓勵義工服務，累計時數約達35萬小時，約有700個本地非政府機構受惠；以及
- (b) 迪士尼公司資助的「迪士尼兒童基金」，贊助不同類型的慈善活動計劃，惠及弱勢社群的兒童、長者、家庭以及本地其他社區團體。截至2010年12月，已批出300萬元資助26項計劃。

22. 樂園亦積極保護環境，進一步提升綠色環保要求，耗用的能源與首年營運時相比，取得雙位數字的百分比減幅。

23. 為培育本地娛樂及表演人才，樂園在2010年度頒發180個獎學金名額予香港演藝學院及職業訓練局，同年為本地專上及職業訓練院校提供逾230個實習職位。

2010-11年度工作計劃

24. 樂園會以新建主題園區和其他獨特的訪客體驗繼續致力發展成為多日遊景點。擴建工程的進度已於上述第18段匯報。樂園現正慶祝開幕五周年，同時推出新產品吸引訪客在五周年慶典期間到樂園遊玩。樂園將會以五周年慶典作為全年宣傳重點，在各主要市場推廣，並推出合時的遊樂設施及活動，包括全新的「迪士尼飛天巡遊」，換上新妝後在晚上展現金光閃閃的「奇妙仙子城堡」，以及換上全新慶典服飾的卡通人物。訪客也可在香港迪士尼樂園預覽中心觀賞樂園擴建後的風貌。

25. 樂園會繼續致力發展成為亞洲區內首選的度假、旅遊、娛樂及會議目的地，不僅提供世界一流的遊樂設施、娛樂表演和奇趣體驗，更精益求精，不斷推陳出新，務求吸引更多訪客，並繼續提供卓越待客服務。

26. 樂園會繼續採取多元化市場推廣和營銷方法，加強與旅遊業界和策略伙伴合作。樂園繼續於目標市場建立品牌和銷售途徑，包括推出特備活動和節慶推廣活動，改善營運效率和成本效益，以及提升樂園的吸引力，鼓勵訪客再次到訪樂園。樂園又會繼續把握新興的消費者潮流，例如通過社交網絡及互動媒體，讓訪客參與其中，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，物色和開拓新興市場，同時鞏固香港作為世界頂尖休閒及商務旅遊城市的地位。樂園去年便參與旅發局在印度舉辦的香港節慶周，藉以發揮協同宣傳效應，推動香港旅遊業的整體發展。

徵詢意見

27. 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

2011年1月

二〇一〇財政年度業績概要

全年摘要

- 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）在 2010 財政年度的樂園入場人次、酒店入住率及訪客消費均為開幕以來最高。
- 本年度的業務收入超逾 30 億港元，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利更達至 2.21 億港元，較去年錄得顯著增長。
- 正進行擴建工程的三個新主題園區中，首個園區取材自備受歡迎的迪士尼/彼思動畫系列「反斗奇兵」，將會於 2011 (曆年) 年內率先落成。
- 香港迪士尼一直專注業務穩健發展，建立品牌，致力成為區內度假、旅遊、娛樂、及會議的首選目的地。
- 樂園度假區在 2011 年 1 月展開慶祝開幕五周年的活動。

業務概要

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樂園管理有限公司負責管理。在 2010 財政年度末，香港政府持有主題樂園公司的股權約 53%，餘下的 47% 股權則由華特迪士尼持有。直至擴建工程完成後，香港政府與華特迪士尼於主題樂園公司的股權分佈預計將分別為 52% 及 48%，而最終股權分佈將取決於華特迪士尼在擴建計劃中所投入的資金總額。

現時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 年開幕以來，香港迪士尼剛已度過第五個營運年度，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。作為香港最受歡迎的消費旅遊勝地之一，香港迪士尼致力鞏固香港作為全球首屈一指的消閒及商務旅遊國

二〇一〇財政年度業績概要

際城市的地位。為推動業務增長，香港迪士尼會繼續推廣其世界級遊樂設施、娛樂表演、互動娛樂體驗、酒店服務、餐飲及商品銷售，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競爭激烈的環境，努力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慶推出多項主要娛樂活動及節目，為賓客帶來欣喜的遊樂體驗，從而提升賓客在全年不斷到訪的興趣：
 - 於 2010 財政年度初，在萬勝節期間推出「迪士尼黑色世界」，提供更多具有驚嚇元素的娛樂活動和拍照場所。
 - 於聖誕佳節期間推出「迪士尼雪亮聖誕—冬日奇園」，當中包括添上節日色彩的「小小世界」遊樂設施。
 - 農曆新年期間推出了揉合傳統中國色彩及迪士尼特色元素的「虎虎生福」新春慶祝活動，增加香港迪士尼在中國內地市場的滲透力，令樂園在農曆新年期間的入場人次創出新高。
 - 春季期間，再次推出非常成功的「迪士尼星級款待」活動，替賓客安排各種「奇妙時刻」及獨一無二的星級體驗。
 - 暑假期間以電影「扮嘢小魔星」中極受歡迎的史迪仔角色為主題，舉辦「迪士尼老友大召集」，部份角色更是在香港迪士尼首次粉墨登場。
- 除了實施業務增長的策略，香港迪士尼也本著貢獻香港及服務社群的宗旨，關注員工的福祉並積極參與各類型的公益事務，例如幫助弱勢社群家庭、提升環保意識及參與義務工作。 2010 財政年度內主要參與的項目包括：
 - 展開「迪士尼賞義工行動」，鼓勵社會各界人士及香港迪士尼員工積極參與義工服務，累計服務約達 35 萬小時，惠及 700 個本地非政府機構。
 - 向超過 180 名香港演藝學院學生及職業訓練局學生頒授獎學金，為超過 230 名本地專上及職業訓練院校學生提供實習工作機會。
 - 「迪士尼兒童基金」持續贊助不同類型的慈善活動計劃，惠及弱勢社群的兒童、長者、家庭以及其他本地社區團體。
 - 進一步提升綠色環保要求，使樂園耗用的能源與首年營運時相比取得雙位數字的百分比減幅。
- 本財政年度香港迪士尼平均僱用超過 4,300 名全職及 1,400 名兼職員工，當中接近 50%全職員工為香港迪士尼的開幕團隊成員。根據人力資源市場顧問「Universum」於 2010 年進行的學生意見調查，香港的大專學生評選香港迪士尼為其中一個最受歡迎的僱主，當中修讀人類學的學生給予較高的評價。

二〇一〇財政年度業績概要

- 香港迪士尼持續獲得賓客高度服務評價。在 2010 財政年度，92% 樂園賓客及 98% 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」。
- 於 2010 財政年度內，本地與國際不同行業的機構及刊物分別頒發超過 41 個不同獎項予香港迪士尼，以表揚其世界級設施、配套設備、技術成就、卓越的賓客服務，及成功吸引家庭旅客。當中獲得的殊榮包括旅遊網站「Trip Advisor」舉辦的「2010 全球旅客之選」中評選為「亞洲第一最佳家庭度假酒店」；亞洲酒店論壇頒發「亞洲最佳主題度假酒店」與及「國際客戶服務協會」所頒贈的「國際優質服務獎」。

樂園擴建

香港迪士尼的擴建工程現正進入施工階段，待三個新建的主題園區落成後，樂園的總面積較現時將增加約 23%。新增的主題園區暫名為「灰熊山谷」、「迷離莊園」及「反斗奇兵大本營」，將會以最頂尖的科技為賓客帶來獨一無二的遊樂體驗，並在啓用初期將為全球或亞洲獨有的遊樂設施。上述各項新建的遊樂設施預計於 2014 年中前分階段完成，首個主題園區「反斗奇兵大本營」將於 2011 (曆年) 年內竣工及啓用。香港迪士尼的擴建計劃不僅加強其重要旅遊勝地的地位，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 2010 年 10 月 2 日止之財政年度，香港迪士尼樂園的入場人次、酒店入住率、樂園訪客人均消費和每房訪客消費均打破歷年紀錄。在市場推廣、營銷策略及其他因素配合下，由中國內地及國際地區的樂園訪客入場人次的升幅，遠高於本年度抵港過夜旅客的增長。透過有效地執行策略性方案及革新產品，以增加樂園訪客的消費，令本財政年度總收入的增幅遠勝樂園入場人次的增長。在 2010 財政年度內，儘管營運週數比去年少了一週，香港迪士尼的收入仍增加 19% 至 30.13 億港元。

收入的增長再加上有效的成本控制，令香港迪士尼本財政年度未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利較 2009 財政年度增加了 2.91 億港元。由於營運業績有所改善及受惠於淨融資成本的減少，香港迪士尼的淨虧損較上一個財政年度減少 45% 或 5.97 億港元。

二〇一〇財政年度業績概要

按財政年度¹主要收入來源的數據如下：

	2010	2009
主要收入來源數據		
樂園入場人次 (百萬)	5.2	4.6
酒店入住率 (%)	82%	70%
主要收入來源數據按年變動		
	百分比變動	
	2010	2009
樂園入場人次	13%	2%
樂園訪客人均消費	7%	(1%)
客房可供入住晚數	(2%)	2%
每房訪客消費	4%	8%
按來源地計訪客百分率		
	2010	2009
本港	33%	41%
中國內地	42%	36%
國際	25%	23%

按財政年度的主要財務摘要如下：

(港幣百萬元)	2010	2009	變動
收入	3,013	2,541	472
營運成本及費用	2,792	2,611	181
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利/(虧損)	221	(70)	291
折舊及攤銷	833	858	(25)
淨融資成本	106	387	(281)
純利/(淨虧損)	(718)	(1,315)	597
非流動資產	13,893	13,937	(44)
流動資產	865	577	288
流動負債	(1,336)	(1,009)	(327)
非流動負債	(3,672)	(4,063)	391
股東權益	9,750	9,442	308

¹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。2010財政年度為期52週，年結日為2010年10月2日；2009財政年度為期53週，年結日為2009年10月3日。

二〇一〇財政年度業績概要

收入

香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場券、提供酒店住宿服務與及於樂園和酒店內銷售商品及提供餐飲服務。香港迪士尼於 2010 財政年度的收入為 30.13 億港元，較上一個財政年度增加 19% 或 4.72 億港元，主要是由樂園入場人次和酒店入住率的增長所帶動，再加上受惠於創新高的樂園訪客人均消費和酒店每房訪客消費。

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。本財政年度的營運成本及費用為 27.92 億港元，較上一個財政年度增加 7% 或 1.81 億港元。營運成本及費用的增加主要由於銷售成本的增長及業務增長所引致其他經營費用的上升，在年內成本監控措施下節省的費用抵銷了部份增幅。

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 1.06 億港元，較上一個財政年度減少 73% 或 2.81 億港元。淨融資成本減少主要由於華特迪士尼的所有貸款及部份香港政府所提供的貸款已在 2009 財政年度末轉換為普通股，再加上部份香港政府所提供的貸款亦於 2010 財政年度內轉換為普通股。

純利/(淨虧損)

受惠於收入增長、有效的成本監控措施和融資成本減少，本財政年度淨虧損為 7.18 億港元，較上一個財政年度減少 45% 或 5.97 億港元。

非流動資產

非流動資產主要包括物業、機器設備、租賃土地及在建工程。本財政年度末的非流動資產為 138.93 億港元，較上一個財政年度輕微減少 4,400 萬港元，主要由於年內的擴建計劃工程及新增的資產抵銷了部份資產的折舊及攤銷。

流動資產

流動資產包括存貨、應收賬款及其他應收賬款、現金及現金等價物。本財政年度末的流動資產為 8.65 億港元，較上一個財政年度增加 50% 或 2.88 億港元，主要由於年內錄得淨現金增加 (請參閱載於流動資金部份之資料)。

流動負債

流動負債包括應付賬款及其他應付賬款和遞延收入。本財政年度末的流動負債為 13.36 億港元，較上一個財政年度增加 32% 或 3.27 億港元。增幅主要由於擴建計劃工程費用及營運成本及費用的應付賬款增加所引致。

二〇一〇財政年度業績概要

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。本財政年度末非流動負債為 36.72 億港元，較上一個財政年度減少 10% 或 3.91 億港元，減幅主要由於部份貸款已轉換為普通股，而本財政年度的遞延利息支出亦抵銷了部份減幅。

流動資金

現金及現金等價物變動摘要如下：

	2010	2009	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用):			
經營活動	546	(58)	604
投資活動	(773)	(316)	(457)
融資活動	513	111	402
現金及現金等價物淨增加/(減少)	286	(263)	

香港迪士尼的現金及現金等價物於 2010 財政年度末為 6.75 億港元，較上一個財政年度增加 74% 或 2.86 億港元，主要由於來自經營活動的現金流入增加及華特迪士尼注入資金 5.13 億港元以支付擴建工程的開支所引致。華特迪士尼通過注資以獲取主題樂園公司的普通股；而香港政府亦同時將相等於華特迪士尼注資金額的貸款轉換為普通股。2010 財政年度的部份現金淨額增加已被投資活動中的現金耗用所抵銷，當中包括擴建工程及其他資本項目開支。

* * *

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。