

2012年1月17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2010-2011年度的營運情況。

2010-11 營運年度(2011 年度)表現

概覽

2. 樂園自開幕至2011年12月底，共接待超過3 100萬名訪客。在2011年度¹，本港旅遊市場發展蓬勃，樂園亦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廣受歡迎，令樂園的入場人次上升至590萬，按年增加13%。在2011年度，前往樂園的本地、中國內地及國際訪客分別增加9%、20%及9%。本地訪客佔31%，中國內地訪客佔45%，國際訪客佔24%。在2011年度，樂園內兩所酒店的入住率合計為91%，較上年度上升9個百分點。

3. 樂園在2011年度的總收入為36.3億元，按年上升20%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為5.06億元，較2010年度錄得的2.21億元有顯著增長。

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。2011營運年度由2010年10月3日起至2011年10月1日止。

4. 年內，樂園繼續與旅遊業緊密合作，加強在內地和亞洲其他主要客源市場推廣及促銷，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)、亞太旅遊協會及其他機構舉辦的展銷會和業務洽談會。台灣、新加坡、馬來西亞、印尼、泰國及日本的訪客皆錄得雙位數字增長。
5. 樂園繼續維持非常高的服務水平，根據樂園的訪客調查，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97%酒店住客對樂園的整體評分爲「良好」或以上。
6. 有關2011年度的業務報告載於附件。

特備活動及計劃

7. 在2011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，包括不斷加入新穎和富吸引力的娛樂元素之「迪士尼黑色世界」；還有「雪亮聖誕－妙想童話國」，其中全新專利商品迪士尼小熊杜飛更首次在樂園亮相。2011年1月，爲慶祝五周年紀念，樂園展開持續全年的「飛躍奇妙」活動，推出全新的「迪士尼飛天巡遊」和「奇妙仙子城堡」。此外，配合五周年慶典主題舉辦的「五福臨門」新春慶祝活動和「迪士尼星級款待」的多項特備活動，亦繼續獲得訪客高度評價。在暑假期間，樂園推出以深受歡迎的迪士尼/彼思動畫電影《反斗車王》角色閃電王麥坤爲主題的「閃電王麥坤熱身賽」，配合電影《反斗車王2》在港上映。
8. 透過上述特備活動和計劃，樂園能夠增加市場吸引力並推出多元文化產品，從而提升訪客的遊樂體驗，而且可以提高初次到訪及重遊的訪客人次。

市場推廣及促銷

9. 樂園維持提高三大主要市場(即本地、內地及國際市場)訪客人次的目標，這對樂園業務的持續增長及發展至爲重要。

10. 在本地市場方面，樂園通過不同嶄新的市場推廣途徑宣傳活動，例如本年的萬聖節預覽夜門票便可經網上團購平台銷售，得到本地訪客好評。

11. 樂園繼續積極擴展內地的促銷及市場網絡，並深入各線內地城市。樂園於北京、上海、廣州和成都派駐合共26名聯絡代表，應付內地市場日益增加的需求。

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，樂園繼續以訪港旅客的必遊勝地為推廣主調，無論是初次訪港或是舊地重遊的旅客，都可以參與樂園多元和獨特的活動。

13. 樂園亦繼續與旅發局和其他機構合作，除了在內地、台灣和其他東南亞市場推出多項聯合推廣計劃，宣傳迪士尼在全年舉辦的節慶活動外；又在不同市場主辦展銷會，聯繫業界伙伴和落實預購安排。樂園推行策略性分銷推廣計劃，促進銷售活動和締造品牌親和效應，樂園繼續不斷推出新產品，開拓不同市場和客群，紓緩淡季的影響。

營運及財務表現

14. 正如以上所述，樂園在2011年度接待了590萬名訪客，並錄得36.3億元收入，較上年度增加約20%。在2011年度，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為5.06億元，比2010年度的2.21億元增加了2.85億元。這主要是因為入場人次、酒店入住率、樂園訪客人均及每房消費強勁增長，以及樂園持續嚴控開支。經立法會財務委員會於2009年7月批准後，政府所提供的部分貸款已轉換為普通股，及因擴建計劃工程而增加的資本化利息，淨融資成本由1.06億元降至4 400萬元，減幅達58%，淨虧損亦因而改善，虧損額由2010年度的7.18億元減至2011年度的2.37億元。至2011年度結束時，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97.5億元增至118.99億元。

15. 樂園屬長遠投資，鞏固業務需時，迪士尼公司會繼續履行推動樂園長遠成功的責任。過去六年，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。

經濟效益

16. 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)較去年上升14%，達至2011年度的109億元²。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2011年度為本港經濟帶來約67億元增加值，約相等於香港的本地生產總值0.4%，並創造超過20 800個職位(以人工作年計算)。樂園營運首六年合共為本港經濟帶來273億元增加值，相等於香港的本地生產總值0.3%，期間創造的職位達84 500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

17. 樂園擴建工程正按計劃進行。首個新主題園區「反斗奇兵大本營」已於2011年11月開幕，深受旅客及業界歡迎。「灰熊山谷」及「迷離莊園」亦將分別於2012及2013年開幕。擴建計劃完成後，樂園的面積將較現有主題公園增加約23%，增設逾30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

18. 在2011年度，樂園的全職僱員人數超過4 500人，是本港聘請最多演藝僱員的機構之一。樂園另外聘請1 700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。

19. 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，為殘疾人士提供合適和安全的就業機會。樂園自開幕以來，已聘用逾320名殘疾僱員，樂園會繼續積極實行平等機會的聘任政策。

² 第16段顯示的數值均按2009年價格計算。

企業社會責任

20. 為加強樂園與本地社區的聯繫，樂園積極支持本港社區活動，當中大部分活動以兒童及家庭為對象。樂園自開幕以來，先後與逾700間本地慈善及非牟利團體合作，贊助免費到樂園遊玩和其他活動。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；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。樂園亦提供技能及義工支援服務，以提升項目成效。截至 2011 年 12 月，已批出 400 萬元資助 35 項計劃。

21. 樂園亦積極保護環境，進一步提升綠色環保要求，所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。此外，樂園又舉辦香港「綠行者」計劃，這是為香港的小四至中二學生而設，提升綠色環保的教育與認知，推動創意環保的青少年自強計劃。

22. 為培育本地的娛樂及表演人才，樂園在年內為本地職業訓練院校提供逾300個實習職位。樂園又舉辦「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」，這項主題樂園遊樂設施及遊樂體驗設計比賽，旨在從多間教育院校設計學系的參賽團隊中，選拔最優秀的創意隊伍，為他們提供海外研習機會，包括前往美國的迪士尼幻想工程總部研習。

未來路向

23. 樂園會以新建主題園區和獨特的訪客體驗繼續推展業務，並會繼續致力發展成為亞洲區內首選的度假、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，並精益求精，不斷推陳出新，繼續提供卓越的待客服務，務求吸引更多訪客。樂園期望發展為區內必到的度假娛

樂勝地，吸引更廣闊的客源，並為所有客群提供更豐富多彩和奇趣深刻的體驗。

徵詢意見

24. 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
2012年1月

香港迪士尼樂園 二〇一一財政年度業績概要

全年摘要

- 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）在 2011 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。
- 本年度的業務收入逾 36 億港元，較去年增加 20%，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利更達至 5.06 億港元，較去年增長超過一倍。
- 作為訪港旅客首選的旅遊勝地，香港迪士尼專注發展業務，建立品牌，致力成為區內度假、旅遊、娛樂及會議的首要地點。
- 在 2011 財政年度推出一連串五周年的慶祝活動，包括全新的「迪士尼飛天巡遊」表演節目，並提高節慶活動的水準，持續提升其吸引力。
- 擴建工程現正進行中，首個完成的園區為反斗奇兵大本營，取材自備受歡迎的迪士尼/彼思動畫系列「反斗奇兵」，已於 2011 年 11 月 18 日開幕。三個擴建的園區當中，第二個園區為灰熊山谷，將於 2012 年夏季落成。

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 2011 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。直至擴建工程於 2013 年完成後，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。

現時主題樂園的主題園區包括探險世界、幻想世界、美國小鎮大街、明日世界及反斗奇兵大本營。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六個營運年度，將會繼續專注把樂園發展成為本港度假、旅遊、娛樂及會議的首要地點。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際城市的地位。根據一份統計結果顯示，以全年入場人次計算，香港迪士尼樂園位列全球最常到訪的主題公園第十五位，亦穩佔全亞洲第六位和大中華地區第一位。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。憑藉其在 2011 年 11 月推出的反斗奇兵大本營及至 2013 年相繼落成開幕的另外兩個主題

題園區，香港迪士尼會繼續更新及拓展其產品和服務，務求面對不斷變化的市場需要及在競爭激烈的環境下，努力吸納新的客源及吸引更多賓客重訪樂園。

- 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，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，從而提升賓客不斷到訪的興趣：
 - 於 2011 財政年度初，推出一年一度為慶祝萬聖節舉辦的「迪士尼黑色世界」，給賓客帶來全新的煙火表演及首次以迪士尼「萬惡之后」為主題的節目。
 - 於聖誕佳節期間推出「迪士尼雪亮聖誕—妙想童話國」，當中迪士尼小熊杜飛更是首次在香港迪士尼亮相。
 - 展開持續全年的「飛躍奇妙」活動以慶祝香港迪士尼開幕五週年，並推出全新的「迪士尼飛天巡遊」表演節目，及以首次現身香港迪士尼的奇妙仙子為主題的「奇妙仙子城堡」亮燈儀式。
 - 於 2011 年 2 月農曆新年期間推出揉合傳統中國色彩及迪士尼特色元素的「五福臨門」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再創出新高。
 - 在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「星級體驗」。
 - 在暑假期間，以上映的迪士尼/彼思動畫電影「反斗車王 2」為主題，舉辦「閃電車王麥坤熱身賽」。
- 為確保反斗奇兵大本營能成功地投入服務，樂園增聘超過 150 名營運員工並提供超過 10,000 小時的培訓。樂園度假區亦提供各種不同類型的培訓課程和活動，以增強員工對反斗奇兵大本營及其產品的知識。為提高公眾對反斗奇兵大本營的認知，樂園在 2011 財政年度末開展了一個全面的市場推廣和營銷活動。
- 除了實施業務增長的策略，香港迪士尼仍繼續本著貢獻香港及服務社群的宗旨，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。香港迪士尼熱心公益，積極履行企業社會責任。2011 財政年度內主要參與的項目包括：
 - 為培育業界人才，向超過 300 個職業訓練局學生提供實習工作機會。
 - 繼續推行「迪士尼賞義工行動」，以鼓勵社會各界人士積極參與義工服務，本年的累計服務時數約 35 萬小時。
 - 向本地學界推展香港「綠行者」計劃，以提升綠色環保的教育與認知，推動創意環保。
 - 推出「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」，在本地大專院校多隊參賽設計隊伍中，選拔最優秀隊伍到美國的迪士尼幻想工程總部學習及交流。

香港迪士尼樂園

二〇一一財政年度業績概要

- 香港迪士尼於本財政年度平均僱用超過 4,500 名全職及 1,700 名兼職員工，為香港演藝娛樂行業其中一個聘用最多員工的僱主。香港迪士尼致力培訓一支專業和優秀的團隊，而在本年度內，為員工提供超過 30 萬小時的專業及技術培訓。
- 香港迪士尼持續獲得賓客高度服務評價。在 2011 財政年度，92% 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」。
- 於 2011 財政年度內，本地與國際多個行業的機構及刊物分別頒發 60 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、積極回饋社會，及成功吸引家庭旅客。當中獲得的殊榮包括「CMO Asia」頒發的「亞洲最佳品牌獎」；由中國產業報協會產業經濟調研中心及全國服務業公眾滿意度調查活動組委會舉辦的「第二屆全國服務業公眾滿意度大型公益調查」中評選為「全國旅遊行業客戶滿意最具典範品牌」與及再度由「香港環保卓越計劃」所頒贈的「香港環保卓越計劃 – 界別卓越獎」酒店及餐飲業金獎。

樂園擴建

香港迪士尼的擴建工程仍在進行中。待三個新建的主題園區全部落成後，樂園的總面積會較原來的增加約四分之一。新增的主題園區以最頂尖的科技為賓客帶來獨一無二的遊樂體驗，其中的反斗奇兵大本營為亞洲獨有的主題園區，灰熊山谷及迷離莊園則為全球獨有的主題園區。反斗奇兵大本營已於 2011 年 11 月 18 日正式啓用，而灰熊山谷亦將於 2012 年夏季正式推出，加上預計在 2013 年春季內竣工及啓用的迷離莊園，整項擴建工程將比原訂計劃提前一年完成。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 2011 年 10 月 1 日止之財政年度，香港迪士尼的入場人次、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，包括本港、中國內地及國際所有來源地的訪客人次均有可觀的增長，而樂園整體訪客入場人次較上一個財政年度增加 13% 至 590 萬人次。樂園到訪人次的按年度增長，遠高於本年度抵港過夜旅客的增長。酒店入住率較上一個財政年度增加 9 個百分點至 91%。在樂園入場人次、酒店入住率、樂園訪客消費增長帶動下，及有效地施行成本管理措施，香港迪士尼在本財政年度的收入增加 20% 至 36.3 億港元，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利較 2010 財政年度增加超過一倍至 5.06 億港元，淨虧損較上一個財政年度減少 67% 至 2.37 億港元。

香港迪士尼樂園
二〇一一財政年度業績概要

按財政年度¹主要收入來源的數據如下：

主要收入來源數據

	2011	2010
樂園入場人次 (百萬)	5.9	5.2
酒店入住率 (%)	91%	82%

主要收入來源數據按年變動

百分比變動

	2011	2010
樂園入場人次	13%	13%
樂園訪客人均消費	6%	7%
客房可供入住晚數	-	(2%)
每房訪客消費	10%	4%

按來源地計訪客百分率

	2011	2010
本港	31%	33%
中國內地	45%	42%
國際	24%	25%

按財政年度的主要財務摘要如下：

(港幣百萬元)	2011	2010	變動
收入	3,630	3,013	617
營運成本及費用	3,124	2,792	332
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	506	221	285
折舊及攤銷	699	833	(134)
淨融資成本	44	106	(62)
純利/(淨虧損)	(237)	(718)	481
非流動資產	14,878	13,893	985
流動資產	1,110	865	245
流動負債	(1,517)	(1,336)	(181)
非流動負債	(2,572)	(3,672)	1,100
股東權益	11,899	9,750	2,149

¹財政年度一般由10月至9月，每年的年結日為最接近9月30日的星期六。

香港迪士尼樂園 二〇一一財政年度業績概要

收入

香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場券、提供酒店住宿服務及於樂園和酒店內銷售商品與提供餐飲服務。香港迪士尼於 2011 財政年度的收入為 36.3 億港元，較上一個財政年度增加 20% 或 6.17 億港元，主要是由樂園入場人次、酒店入住率、樂園訪客人均消費和酒店每房訪客消費的增長所帶動。

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、市場推廣及營銷等費用。本財政年度的營運成本及費用為 31.24 億港元，較上一個財政年度增加 12% 或 3.32 億港元。營運成本及費用的增加主要由於銷售成本增長及業務增長所引致的其他經營費用上升，而在年內成本監控措施下節省的費用抵銷了部份增幅。

折舊及攤銷

本財政年度的折舊及攤銷為 6.99 億港元，較上一個財政年度減少 16% 或 1.34 億港元。折舊及攤銷的減少主要由於若干資產在本財政年度已全部折舊完畢。

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 4,400 萬港元，較上一個財政年度減少 58% 或 6,200 萬港元。淨融資成本減少由於部份香港政府所提供的貸款於 2011 財政年度內轉換為普通股，及因擴建計劃工程而增加的資本化利息所致。

純利(淨虧損)

受惠於收入增長、有效的成本管理、較低的折舊及攤銷和融資成本減少，本財政年度淨虧損為 2.37 億港元，較上一個財政年度減少 67% 或 4.81 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 148.78 億港元，較上一個財政年度增加 7% 或 9.85 億港元，主要由於年內增加的擴建計劃工程及新增的資產，而部份增加被年內的折舊及攤銷所抵銷。

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 11.1 億港元，較上一個財政年度增加 28% 或 2.45 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 15.17 億港元，較上一個財政年度增加 14% 或 1.81 億港元。增幅主要由於遞延收入上升，與及擴建計劃工程費用和營運成本及費用的應付賬款增加所引致。

香港迪士尼樂園 二〇一一財政年度業績概要

非流動負債

非流動負債主要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 25.72 億港元，較上一個財政年度減少 30% 或 11 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撮要如下：

	2011	2010	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用):			
經營活動	484	546	(62)
投資活動	(1,444)	(773)	(671)
融資活動	1,193	513	680
現金及現金等價物淨增加	233	286	

香港迪士尼的現金及現金等價物於 2011 財政年度末為 9.08 億港元，較上一個財政年度增加 35% 或 2.33 億港元，主要由於來自華特迪士尼注入資金 11.93 億港元以支付擴建工程的開支及經營活動的現金流入所引致。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。2011 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。

* * *

免責聲明

此業績概要僅供參考之用。上述資料為香港迪士尼的營運及主要財務資料的摘要，而並非香港迪士尼經審計的財務報表中的完整財務業績。