

2016年2月22日
討論文件

立法會經濟發展事務委員會

香港迪士尼樂園度假區最新進展報告

目的

本文件向委員匯報香港迪士尼樂園度假區(樂園)於2015財政年度¹的營運情況。

2015財政年度表現

2. 在樂園2015財政年度期間，香港旅遊業受外圍因素及整體市況和氣氛的影響而面對非常大的挑戰。作為樂園主要客源的訪港過夜旅客亦因外圍環境，特別是匯率因素，而有所減少。在訪港過夜旅客數字及結構改變下，樂園的業務也受一定程度影響。

3. 樂園全年接待了680萬名訪客，較去年減少9%。這是開幕以來第三高的入場人次。由2005年開幕至2015財政年度終已總共接待訪客超過5 800萬人次。來自本地、內地及海外的訪客分別佔全年入場人次的39%、41%及20%。當中受惠於一系列針對本地訪客的推廣及優惠，本地入場人次創開幕以來新高。

¹ 樂園的財政年度一般為上一年10月至當年9月的52或53周，以最接近9月30日的週六為年結日。2015財政年度為53周的年度，而2014財政年度為52周的年度。

4. 訪客人均消費及酒店每房平均消費繼續錄得增長，但由於入場人次及酒店入住率下跌，樂園2015財政年度的總收入為51.14億元，按年下降6%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為8.05億元，按年下降36%，是連續六年錄得未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。但若計及利息、稅項、折舊及攤銷後，全年錄得淨虧損1.48億元。

服務表現

5. 樂園於2015財政年度初推出了夜間巡遊「迪士尼光影匯」，令樂園的夜間娛樂項目更為豐富，訪客反應十分理想。該夜間巡遊更分別獲得世界主題娛樂協會及國際遊樂園及景點協會的兩項殊榮。

6. 樂園在2015財政年度繼續舉辦了一連串具特色的主題活動及節目，包括萬聖節、聖誕節、春節節慶活動及暑假期間大受歡迎的「魔雪奇緣冰雪小鎮」。透過上述項目，樂園能夠推出更具吸引力和多元化的產品，充分發揮樂園的國際特色，以提升訪客的遊樂體驗，刺激入場及消費意欲。

7. 樂園繼續維持優質服務，根據樂園進行的意見調查，93%樂園訪客和92%酒店住客對樂園的整體評語及滿意指標為「極好」、「非常好」或「良好」。樂園在2015財政年度獲得本地及國際團體和刊物頒授92個獎項，開幕以來已共獲頒462個獎項。

8. 樂園是本港聘請最多演藝僱員的機構之一。在2015財政年度，樂園的全職僱員人數超過5 300人，並僱用2 500名兼職員工，以應付萬聖節、聖誕節、春節、暑假及其他特別活動的額外需要。

9. 香港迪士尼樂園管理有限公司擬備的2015財政年度業績概要載於附件。

經濟效益

10. 作為主要的家庭旅遊目的地，樂園繼續為香港帶來可觀的經濟效益。根據香港旅遊發展局(旅發局)的調查數據和樂園的營運資料，2015財政年度樂園訪客在港的額外消費(與沒有樂園的情況相比)達188億元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2015財政年度為本港經濟帶來約93億元增加值，相等於本地生產總值0.42%，並創造20 900個職位(以人工作年計算)。樂園營運首10年合共為本港經濟帶來744億元增加值，相等於本地生產總值0.38%。同期間所創造的職位達195 500個(以人工作年計算)，為前線工人和香港旅遊業界創造不少就業機會。

企業社會責任

11. 樂園於2015財政年度參與多項公益事務，包括贊助超過10萬名弱勢社群人士免費到樂園遊玩，以及透過迪士尼義工計劃投入超過9 000小時義工服務。

12. 樂園於2015財政年度聘用超過100名身體有障礙的僱員，並繼續推行「身體有障礙人士學徒」計劃。樂園亦參與了政府舉辦的《有能者·聘之約章》計劃，提倡傷健共融的工作環境。樂園未來會繼續推動這方面的工作。

13. 樂園亦響應政府的「欣賞香港」運動，與家庭與學校合作事宜委員會合作，於2016年上半年內推出「伴你高飛」獎勵計劃，向約13 000名人士提供一天免費入園，包括有特殊教育需要的學生及其家長／教師／照顧者。

² 本段顯示的數值均以2013年價格計算。

未來發展

14. 面對區內日趨激烈的競爭環境，以及上海迪士尼度假區將於今年6月開幕，樂園已訂立一連串發展計劃，以充分發揮樂園的國際特色，保持獨特性及競爭力。

15. 樂園剛於2016財政年度初展開十周年慶祝活動，推出了新音樂劇「迪士尼魔法書房」、新設施「童話園林」、以及新的城堡影像投影配合晚間的「星夢奇緣」煙花表演。這些項目為樂園注入新亮點及新鮮感，同時延長訪客在樂園的逗留時間。

16. 樂園亦會繼續緊貼市場趨勢及潮流，包括充分利用新推出的迪士尼電影熱潮(例如星球大戰系列)，靈活和及時地在樂園內推出時令性的娛樂項目及體驗，配合主題性的餐飲及商品，提高樂園的吸引力，並帶動更多首次及再次到訪的訪客。在2015年暑假期間，樂園乘大受歡迎的「魔雪奇緣」及「玩轉腦朋友」電影的熱潮，於園內分別設立「魔雪奇緣冰雪小鎮」及「腦海總部控制中心」，項目大受訪客歡迎。樂園會繼續透過此靈活的模式，及時地因應市場需要推出新娛樂項目及體驗。

17. 另外，樂園會在2016年完成及開放全球首個以漫威系列為主題的新園區。該個以「鐵甲奇俠」為主題的新園區包括一個以香港為場景，結合高科技、動感及模擬飛行體驗的「鐵甲奇俠飛行之旅」。以探索冒險為主題的新酒店亦會於2017年落成及啓用，該酒店將會是香港少有的度假式酒店。我們相信上述新設施能進一步增強樂園的競爭力及配合樂園業務發展的需要。

18. 在長遠發展方面，政府正與美國華特迪士尼公司商討樂園進一步發展，包括第二期擴建。

19. 樂園會繼續通過不同途徑於三大主要市場(即本地、內地及國際市場)作市場推廣及宣傳促銷活動。在推行其他推廣措施外，樂園亦會善用由政府向旅發局撥款設立的

「旅遊景點海外推廣宣傳配對基金資助計劃」，加強海外推廣工作。來年樂園會繼續與旅發局及業界緊密合作，於不同客源市場進行宣傳推廣，以刺激樂園的入場人次及業務，和應對未來的競爭和挑戰。樂園推廣的其中一個重點是東南亞市場，以保持樂園國際化。同時，樂園亦會繼續在內地(特別是華南地區)的推廣。

徵詢意見

20. 請委員備悉樂園的最新運作情況。

商務及經濟發展局
旅遊事務署
2016年2月

摘要

1. 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）於本財政年度¹，在推動香港成為亞洲其中一個頂級旅遊目的地方面，繼續扮演重要角色。
2. 在香港旅遊業持續偏軟的環境下，香港迪士尼於 2015 財政年度錄得 680 萬賓客入場人次，按年減少9%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利錄得 8.05億港元，淨虧損 1.48億港元。然而，香港迪士尼於 2015 財政年度的業務收入為歷來第二高；入場人次是歷來第三高；本地賓客入場人次創新高；賓客消費亦創新紀錄，連續六年錄得增長。
3. 香港迪士尼自 2005 年 9 月開幕以來，共接待賓客超過 5,800 萬人次。
4. 為紀念香港迪士尼開幕十周年，香港迪士尼於 2015 年 11 月推出為期一年以「Happily Ever After」為主題的慶祝活動，呈獻一連串嶄新的娛樂體驗，當中包括「迪士尼魔法書房」和「童話園林」，以及在睡公主城堡加入嶄新影像投影技術的「星夢奇緣」煙花表演。
5. 香港迪士尼會於 2016 年推出以漫威「鐵甲奇俠」為主題的全新主題區。一間可提供 750 間客房的全新度假酒店亦預計於 2017 年開業。

業務概要

6. 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。香港迪士尼是由香港特別行政區政府（下稱「香港特區政府」）及華特迪士尼公司（下稱「迪士尼公司」）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」）所擁有，並由迪士尼公司的全資附屬公司香港迪士尼樂園管理有限公司負責管理。在 2015 財政年度末，香港特區政府持有主題樂園公司的股權約 53%，餘下的 47% 股權則由迪士尼公司持有。
7. 現時主題樂園的主題園區包括探險世界、幻想世界、灰熊山谷、美國小鎮大街、迷離莊園、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，樂園更為賓客呈獻巡遊表演節目及煙花匯演。

¹ 財政年度一般包括 52 周，而年結日為最接近 9 月 30 日的星期六；大概每 6 年，財政年度例外地包括 53 周。2015 財政年度為 53 周，年結日為 2015 年 10 月 3 日；2014 財政年度為 52 周，年結日為 2014 年 9 月 27 日。

8. 香港迪士尼設有兩間主題酒店：包括提供 400 間客房的香港迪士尼樂園酒店及 600 間客房的迪士尼好萊塢酒店。

營運摘要

9. 香港迪士尼自 2005 年開幕以來，不斷致力鞏固樂園作為亞洲優質休閒及度假目的地的地位。香港迪士尼是香港最受歡迎的旅遊勝地之一，在鞏固香港作為全球首屈一指的旅遊及商務城市方面，一直扮演重要角色。
10. 香港迪士尼一直以來不斷推出以深受鍾愛的迪士尼專利品牌和人物為主題的世界級娛樂體驗，為香港、中國內地、東南亞及其他長途市場的賓客締造興奮的遊樂體驗，提升賓客不斷到訪樂園的意慾，並進一步於現有和新興消費市場加強推廣和銷售策略，重點包括：
- a) *嶄新創意締造難忘賓客體驗*：為賓客呈獻創新和屢獲殊榮的娛樂表演，例如首個全LED燈夜間巡遊「迪士尼光影匯」，自 2014 年 10 月推出以來，榮獲兩項國際殊榮，分別為世界主題娛樂協會頒發的主題娛樂大獎「傑出成就獎 — 巡遊演出」，表揚其嶄新的燈光技術、創新設計、說故事技巧和舞蹈表演；另一個獎項是由國際遊樂園及景點協會頒發的 2015 「最佳多媒體演出」卓越大銅鈴獎。
 - b) *善用迪士尼品牌*：迪士尼和迪士尼·彼思經典電影人物角色充分展現於新推出的「迪士尼光影匯」夜間巡遊中，同時融入「迪士尼黑色世界」季節慶祝活動、「迪士尼雪亮聖誕」和「福氣盛放」農曆新年慶祝活動。在夏季期間，香港迪士尼推出以兩齣賣座動畫電影《魔雪奇緣》和《玩轉腦朋友》為主題的全新娛樂體驗，令賓客置身於喜愛的故事情境中。品牌策略同時伸延至商品和餐飲的設計中。
 - c) *加強拓展市場*：把握中國內地基礎設施和旅遊增長的機遇，香港迪士尼於中國內地的推廣由核心市場進一步拓展至新目標市場。香港迪士尼分別在南寧和武漢舉行了兩個大型商場推廣活動，並先後在高鐵沿線城市及廣東舉行了接近 50 場業界發布會和傳媒簡報會，藉此提高中國內地旅客對香港迪士尼的認知度。此外，

香港迪士尼繼續加強傳統和網上的銷售渠道，通過互動式簡介和培訓環節為旅遊業界夥伴提供新產品的第一手資訊。

- d) **鞏固業界參與**：參與六個由香港旅遊發展局主辦的大型業界考察訪問團，加強香港作為家庭娛樂旅遊首選目的地的形象。於這些活動中，香港迪士尼款待了 250 名來自中國內地、台灣、新加坡、馬來西亞、泰國、菲律賓、印尼、印度、日本和韓國的旅遊業界代表和家庭。於本財政年度，香港迪士尼亦參與了16 個在東南亞市場和韓國舉行的旅遊博覽會。

11. 香港迪士尼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。過去一年，香港迪士尼款待了超過 10 萬名弱勢社群人士暢遊樂園，並透過迪士尼義工計劃投入超過 9,000 小時義工服務。為鼓勵和推動義工服務，香港迪士尼又與義務工作發展局攜手推行「迪士尼賞義工行動」，計劃自 2010 年啟動以來錄得超過 600 萬小時義工服務。2015 財政年度內其他主要的社區參與項目還包括：

- a) **將快樂信息帶到社區**：資助香港設計中心 200 萬港元推出「快樂 D 計劃」，鼓勵學生設計出具創意的作品，帶到全港 12 個地區展出，透過與公眾互動，宣揚快樂信息，共吸引超過 28,000 人參與。
- b) **激發青年創意**：舉辦年度「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」，讓青年為香港迪士尼設計模擬娛樂體驗，計劃更首次擴展至廣州和澳門的學生。另外，香港迪士尼聯同香港青年協會合作推出「Disney Friends for Change」青年資助計劃，推動青少年構思出 50 個創意計劃，為社區注入正能量。於本財政年度，設計挑戰賽和青年資助計劃共培育超過 500 名青少年，激發他們發揮創意。
- c) **培育主題樂園和旅遊業人才**：支持香港公開大學李嘉誠專業進修學院，開設兩年全日制「度假區及主題樂園管理高級文憑」課程，為全港首個專門學習主題樂園行業的大學課程。香港迪士尼領袖團隊參與教學授課，同時為學生提供 400 個小時的有薪訓練。此外，香港迪士尼繼續透過頒授獎學金及提供實習工作機會，資助本地高等教育學院的學生，為旅遊業培育人才。
- d) **連繫社區**：自 2013 年 12 月起，與本地慈善機構「膳心連」合作推出食物捐贈計劃，共捐出超過 38,000 個飯餐給弱勢社群。這些飯餐由香港迪士尼的廚師團隊利用工餘時間義務烹煮而成。此外，

香港迪士尼繼續與本地非牟利機構智樂兒童遊樂協會合作，支持醫院遊戲和「社區共建遊樂場」活動。

- e) *提倡多元共融*：與一間非政府組織的職業培訓中心合辦酒店房務員培訓計劃。資助培訓中心設立一個模擬客房、培訓中心導師及協助課程獲取認可資格。培訓計劃於本財政年度以試驗模式推行，翌年正式實施。此外，香港迪士尼繼續每年與勞工處、社會福利署、香港社會服務聯會及 22 間非政府組織合作推行「身體有障礙人士學徒計劃」。年內，香港迪士尼聘請超過 100 名身體有障礙人士。另外，參與由政府舉辦的《有能者·聘之約章》計劃，提倡一個傷健共融的工作環境。

12. 香港迪士尼於本財政年度平均聘用超過 5,300 名全職及 2,500 名兼職員工，為香港最大僱主之一。年內為員工提供超過 34 萬 5,000 小時的專業及技術培訓，致力建立一支專業和優秀的團隊。
13. 香港迪士尼持續獲賓客高度評價。於本財政年度，93% 樂園賓客及 92% 酒店賓客給予樂園及酒店的整體評語及滿意指標為「極好」、「非常好」或「良好」。
14. 於本財政年度，香港迪士尼獲頒發 92 個獎項以表揚其多方面的成就，包括設計和技術、卓越賓客服務、對家庭賓客的吸引力，回饋社會和環境保護，當中有多個由香港特區政府和社區機構夥伴，例如社會福利署、社區投資共享基金和義務工作發展局所頒發的企業公民獎項。此外，香港迪士尼榮獲貓途鷹 (TripAdvisor)、「亞洲最佳僱主品牌獎」、求職廣場 (JobMarket) 和亞太旅遊協會所頒發的最高榮譽。

樂園及酒店擴建

15. 香港迪士尼計劃於 2016 年開設以漫威「鐵甲奇俠」為主題的全新主題區。其主要遊樂設施——「鐵甲奇俠飛行之旅」將會帶領賓客與「鐵甲奇俠」主角東尼史達一起穿梭香港，合力對抗外星侵略者，展開一場英雄冒險之旅。
16. 此外，香港迪士尼現正興建一家提供 750 間客房的全新「迪士尼探索家度假酒店」，新酒店以冒險精神為主題，預計於 2017 年開幕，為賓客提供嶄新的度假式住宿體驗。

17.新增的主題園區及酒店不單大大提升樂園作為主要旅遊勝地的吸引力，同時亦會為香港帶來直接的經濟效益。這些擴建工程為建造業創造大量職位。新酒店開始營運後，將會創造 600 - 700 個全職職位。

主要業績數據及財務摘要

18.截至 2015 年 10 月 3 日止之財政年度，香港迪士尼錄得業務收入 51 億港元，較上一個財政年度減少 6%，淨虧損為 1.48 億港元。香港社會氣氛影響旅客選擇其為旅遊目的地，加上其他亞洲旅遊目的地因匯率和旅遊政策變動而增加競爭力，令香港旅遊及休閒市場放緩，香港迪士尼的業務表現亦受影響。樂園整體賓客入場人次為 680 萬，較上一個財政年度減少 9%，主要是來自中國內地及國際市場的賓客減少，而「奇妙處處通」和限時優惠活動成功令本地賓客入場人次創新高，抵銷部分減幅。酒店入住率同樣受上述因素影響，錄得 79%，較上一個財政年度減少 14 個百分點。儘管入場人次及酒店入住率下降，樂園賓客人均消費和每房賓客消費均打破歷年紀錄。

按財政年度主要收入來源的數據如下：

主要收入來源數據

| | 2015 | 2014 |
|------------|------|------|
| 樂園入場人次(百萬) | 6.8 | 7.5 |
| 酒店入住率(%) | 79% | 93% |

主要收入來源數據按年變動

| | 百分比變動 | |
|----------|-------|------|
| | 2015 | 2014 |
| 樂園入場人次 | (9%) | 1% |
| 樂園賓客人均消費 | 3% | 11% |
| 客房可供入住晚數 | 4% | (2%) |
| 每房賓客消費 | 7% | 11% |

按來源地計賓客百分率

| | 2015 | 2014 |
|------|------|------|
| 本港 | 39% | 32% |
| 中國內地 | 41% | 48% |
| 國際 | 20% | 20% |

香港迪士尼樂園
二〇一五財政年度業績概要

按財政年度的主要財務摘要如下：

| | 2015 | 2014 | 變動 |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| (港幣百萬元) | | | |
| 收入 | 5,114 | 5,466 | (352) |
| 營運成本及費用 | 4,309 | 4,215 | 94 |
| 未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 | 805 | 1,251 | (446) |
| 折舊及攤銷 | 956 | 888 | 68 |
| 淨融資(收入)成本 | (3) | 31 | (34) |
| (淨虧損)/純利 | (148) | 332 | (480) |
| 非流動資產 | 16,707 | 15,666 | 1,041 |
| 流動資產 | 1,556 | 1,814 | (258) |
| 流動負債 | (1,782) | (1,705) | (77) |
| 非流動負債 | (1,327) | (2,115) | 788 |
| 股東權益 | 15,154 | 13,660 | 1,494 |

收入

19. 香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場門票、樂園和酒店的商品銷售和餐飲服務，以及來自酒店住宿的房租。香港迪士尼於 2015 財政年度的收入為 51.14 億港元，較上一個財政年度減少 6% 或 3.52 億港元，反映樂園入場人次及酒店入住率下降，賓客消費增長抵銷部分減幅。

營運成本及費用

20. 營運成本及費用主要包括薪金、經營費用、銷售成本、市場推廣及營銷費用。本財政年度的營運成本及費用為 43.09 億港元，較上一個財政年度增加 2% 或 9,400 萬港元，主要由於經營費用受成本上漲，及用於新娛樂設施及體驗項目，例如「迪士尼光影匯」和「魔雪奇緣冰雪小鎮」的費用增長所致。

折舊及攤銷

21. 本財政年度的折舊及攤銷為 9.56 億港元，較上一個財政年度增加 8% 或 6,800 萬港元。折舊及攤銷增加主要由於「迪士尼光影匯」的全年折舊所致。

淨融資(收入)/成本

22.淨融資收入/成本包括扣除利息支出後的利息收入。在 2015 財政年度，淨融資收入為 300 萬港元，淨融資收入/成本變動為 3,400 萬港元，主要由於香港迪士尼因擴建工程而令貸款的利息資本化增加所致。

(淨虧損)/純利

23.本財政年度淨虧損 1.48 億港元，而上一個財政年度純利為 3.32 億港元，主要因收入減少和經營費用增加所致。

非流動資產

24.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 167.07 億港元，較上一個財政年度增加 7% 或 10.41 億港元，主要由於以「鐵甲奇俠」為主題的全新主題區及全新度假酒店的建造工程所致，年內的折舊及攤銷所抵銷部份增幅。

流動資產

25.流動資產包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收賬款和存貨。本財政年度末的流動資產為 15.56 億港元，較上一個財政年度減少 14% 或 2.58 億港元，主要由於年內現金淨減少所致(請參閱載於流動資金部份之資料)。

流動負債

26.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 17.82 億港元，較上一個財政年度增加 5% 或 7,700 萬港元，主要由於以「鐵甲奇俠」為主題的全新主題區及全新度假酒店的建造工程令應付賬款增加所致。

非流動負債

27.非流動負債包括長期貸款和退休福利計劃負債。結餘主要為香港特區政府對香港迪士尼提供的無抵押長期貸款，貸款將分期償還至 2022 年。本財政年度末非流動負債為 13.27 億港元，較上一個財政年度減少 37% 或 7.88 億港元，減幅主要由於部份貸款已轉換為普通股，年內的遞延利息支出抵銷部份減幅。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

| (港幣百萬元) | 2015 | 2014 | 變動 |
|------------------|--------------|------------|-------|
| 現金淨額之流入/(耗用)： | | | |
| 經營活動 | 741 | 1,328 | (587) |
| 投資活動 | (1,840) | (1,127) | (713) |
| 融資活動 | 827 | - | 827 |
| 現金及現金等價物淨(減少)/增加 | (272) | 201 | |

28. 香港迪士尼的現金及現金等價物於 2015 財政年度末為 12.12 億港元，較上一個財政年度減少 18% 或 2.72 億港元，主要由於擴建工程所引致的投資活動的現金耗用，而迪士尼公司為全新度假酒店注資 8.27 億港元及經營活動的現金淨流入抵銷部份減幅。迪士尼公司通過注資以獲取主題樂園公司的普通股；而香港特區政府亦同時將同等金額的貸款轉換為普通股。

* * *

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。