

2013年2月25日
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 2011-2012 年度的營運情況。

2011-12 營運年度(2012 年度)表現

概覽

2. 樂園自開幕至 2012 年 12 月底，接待訪客超過 3 800 萬人次。在 2012 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節目廣受歡迎，令樂園的入場人次上升至 670 萬，按年增加 13%。前往樂園的本地、中國內地及國際訪客分別增加 21%、13% 及 5%。2012 年度的本地訪客佔 33%，中國內地訪客佔 45%，國際訪客佔 22%。樂園內兩所酒店在 2012 年度的入住率合計為 92%，較上年度上升 1 個百分點。

3. 樂園在 2012 年度的總收入為 42.72 億元，較上年增加 6.42 億元，即按年上升 18%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 8.76 億元，較 2011 年度錄得的 5.06 億元有顯著增長。樂園在 2012 年度錄得自 2005 年 9 月開幕以來首次的純利 1.09 億元，與 2011 年度錄得 2.37 億元淨虧損相比，差額達 3.46 億元。

1 根據樂園的內部財務安排，營運年度的年結日為每年最接近 9 月 30 日的星期六。2012 營運年度由 2011 年 10 月 2 日起至 2012 年 9 月 29 日止。

4. 在 2012 年度，樂園推出兩個新主題園區，即「反斗奇兵大本營」和「灰熊山谷」，並繼續加強地區促銷和市場推廣工作。樂園除了於香港旅遊發展局(旅發局)和其他大型旅遊機構的展銷會上安排促銷活動，亦利用科技舉辦互動和富教育性的網上講座，吸引區內更多旅遊業夥伴參與，加強他們對迪士尼的認識。為縮窄淡旺季的入場人數差距，樂園在主要客源市場推出聯合市場推廣計劃，以提高銷售量及品牌知名度。

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，93% 樂園訪客和 89% 酒店住客對樂園的整體評分為「良好」或以上。

6. 香港迪士尼樂園管理有限公司準備的 2012 年度業績概要載於附件。

特備活動及計劃

7. 在 2012 年度，樂園繼續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刺激娛樂元素以吸引訪客的「迪士尼黑色世界」；及利用新推出的「反斗奇兵大本營」的效應，在 2011 年聖誕期間推出「反斗聖誕總動員」活動。在 2012 年夏季推出第二個主題園區「灰熊山谷」時，樂園推出多項宣傳活動，包括「灰熊山谷」預演日。此外，龍年新春慶祝活動和「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。

8. 透過上述(尤其是與新主題園區有關的)特備活動和節目，樂園能夠推出更具市場吸引力和多元文化的產品，以全新和經更新的內容提升訪客的遊樂體驗，並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、中國內地及國際市場)訪客人次的目標，這對樂園業務的持續增長及市場發展至為重要。

10. 在 2012 年度，本地市場有可觀增長。樂園除了加強與香港主要旅行社的合作，推出業內優惠計劃和季節性的推廣計劃外，更進一步發展本地的特定客群，包括公司團體包場、承辦婚禮和為教育機構而設的青少年計劃。

11. 至於中國內地市場方面，樂園繼續擴展市場及促銷隊伍，在北京、上海、廣州和成都這四大城市派駐合共 29 名聯絡代表，並與當地網上旅遊平台和運輸服務供應商結成策略性夥伴，進一步擴展銷售網絡，以吸納在個人遊計劃下不斷增長的內地訪港旅客。隨着駐廣州的中國內地旅遊業界資訊熱線啓用，樂園已與全國旅行社建立更具策略優勢和更緊密的交流網絡，可更主動地發布有關樂園產品和推廣計劃的最新資訊。

12. 在國際市場方面，樂園繼續集中拓展亞太地區最大的九個客源市場，並在印尼和韓國開設新聯絡處。為開拓新客群，包括伊斯蘭市場，樂園最近在園內推出獲認證的清真食品，又加強與區內航空公司合作，招徠更多訪客。

13. 樂園繼續與旅發局合作，參加大型海外展銷會，包括前往東南亞的香港考察團和旅遊簡介會。樂園亦聯同旅發局參加大型海外旅遊展，包括在中國國際旅遊交易會和國際獎勵旅遊及大會博覽會的旅發局展館宣傳香港和樂園。樂園又接待旅發局／香港會議及展覽拓展邀請來港的海外考察團，令旅遊業界和企業夥伴知悉樂園的最新產品和優惠。

營運及財務表現

14. 正如上文第 2 段所述，樂園在 2012 年度接待了 670 萬名訪客，並錄得 42.72 億元收入，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 8.76 億元。這主要是因為入場人次、酒店入住率、樂園訪客的人均及按每個房間計算的消費強勁增長，以及樂園持續嚴控開支和淨融資成本減少。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，加上因擴建計劃工程而增加的資本化利息，淨融資成本由 4 400 萬元減至 500 萬元，減幅達 89%，使樂園自 2005 年 9 月開幕以來首次錄得 1.09 億元淨盈利。至 2012 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，加上本年度的淨收入，年內股東權益由 118.99 億元增至 131.24 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。過去七年，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逾 210 個獎項，其中 51 個是在 2012 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、設計和技術已臻世界一流水平，並嘉許樂園的服務別具特色、對香港社會有承擔，以及對家庭旅客的吸引力。

經濟效益

16. 樂園自開始營運以來，為香港帶來可觀經濟效益。旅發局的調查數據及樂園的營運資料顯示，與去年相比，2012 年度樂園所有訪客在港的額外消費額(與沒有樂園的情況相比)升至 129 億元²，升幅達 12%。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 2012 年度為本港經濟帶來約 80 億元增加值，相等於本地生產總值 0.42%，並創造 24 500 個職位(以人工作年計算)。樂園營運首七年合共為本港經濟帶來 368 億元增加值，約相等於本地生產總值 0.3%，

² 第 16 段顯示的數值均按 2010 年價格計算。

在同期間創造的職位達 114 000 個(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

17. 香港迪士尼樂園現階段的擴建計劃進展良好，繼「反斗奇兵大本營」及「灰熊山谷」先後於 2011 年 11 月及 2012 年 7 月開幕後，「迷離莊園」將於本年啓用，標誌着這一階段的擴建工程全部完成。

18. 為進一步提升樂園對旅客的吸引力及滿足對酒店房間的需求，樂園正考慮在現有用地下一步擴建的具體方案，包括為樂園未來數年的新遊樂設施及酒店發展做好規劃。樂園的最終目標，是在樂園增建新的遊樂設施，延長旅客逗留的時間及繼續吸引年輕訪客。樂園亦正研究酒店客房的需求，以便制訂日後的酒店發展計劃。

人力資源

19. 在 2012 年度，樂園的全職僱員人數超過 4 700 人，是本港聘請最多演藝僱員的機構之一，另外又僱用 2 200 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. 樂園貫徹平等機會的僱傭政策，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超過 350 名殘疾僱員。樂園會繼續積極推動這方面的工作。

企業社會責任

21. 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對象。樂園自開幕以來，先後與 700 多間本地慈善及非牟利團體合作，贊助免費到樂園遊玩和參加其他活動。以下是其中兩項社區關係計劃：

- (a) 「迪士尼賞義工行動」：在過去三年，這行動已累積了超過 100 萬小時的義工服務時數；以及
- (b) 「迪士尼兒童基金」：這個由迪士尼公司資助的項目，繼續贊助旨在惠澤弱勢社群的兒童、長者及家庭的計劃及本地社區機構。樂園亦提供技能及義工支援服務，以提升項目成效。截至 2012 年 12 月，基金已批出 500 萬元資助 37 項計劃。

22. 樂園亦繼續致力節省資源及減低對環境的影響。雖然樂園業績有增長，但所耗電量與營運首年相比，卻錄得雙位數字減幅。在減少廢物方面，樂園繼續推行全面循環再造計劃，包括把廚餘再造為堆肥及魚糧。樂園自開幕以來，循環再造了理應運往堆填區棄置的廚餘逾 1 000 公噸。樂園現正與多家非政府機構商討，研究進一步減少廚餘的方法。此外，樂園繼續在本港物色更多循環再造機會，並在近年推出一些新的循環再造計劃，例如回收旗下酒店用過的肥皂及玻璃飲品瓶。樂園最近又推出了一項新計劃，把日常營運產生的廢膠袋回收再造為商品店的購物袋。在 2012 年，通過這計劃回收再造的膠袋逾 90 萬個。

23. 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 200 個實習職位，並舉辦「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」。這是主題樂園遊樂設施及遊樂體驗設計比賽，旨在從多間大學及專上院校的設計工程及建築學系的參賽團隊中，選拔最優秀的創作隊伍，為他們提供海外研習機會，包括前往美國迪士尼幻想工程總部研習，然後參與樂園創作隊伍為期六週的工作。

未來路向

24. 樂園會提供新的遊樂設施和獨特的訪客體驗，藉以繼續推展業務，並繼續致力發展成為區內首選的度假及娛樂目的地，不僅提供世界一流的遊樂設施和娛樂節目，讓人全情投入，更精益求精，推陳出新，不斷提供卓越的服務，旨在吸

引更多訪客。樂園期望發展為遊客必到的一個度假娛樂勝地，以吸引更多廣闊的客源，並為所有客群提供更豐富多彩和深刻難忘的體驗。

徵詢意見

25. 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
2013年2月

香港迪士尼樂園 二〇一二財政年度業績概要

摘要

- 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）在 2012 財政年度¹的樂園入場人次、酒店入住率及訪客消費再次創出開幕以來新高。
- 本年度香港迪士尼錄得破紀錄的業務收入 42.72 億港元，較去年增加 18%，並自開幕以來首次獲得年度純利 1.09 億港元。
- 反斗奇兵大本營在 2011 年 11 月 18 日及灰熊山谷於 2012 年 7 月 14 日成功相繼開幕，標誌著香港迪士尼繼續專注發展業務，建立品牌，致力成為區內度假、旅遊、娛樂及會議的首要地點。
- 擴建工程中另一個獨一無二的新建主題園區迷離莊園將於 2013 年中落成，三個相繼落成和啓用的主題園區將會為現時仍在進行中的擴建工程劃上完滿的句號。擴建後樂園的總面積將會增加約四分之一，令遊樂設施和娛樂服務的數目增加至逾 100 項。

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「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」）所擁有，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 2012 財政年度末，香港特區政府持有主題樂園公司的股權約 52%，餘下的 48% 股權則由華特迪士尼持有。

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、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：有包括提供 400 間客房的香港迪士尼樂園酒店及有提供 600 間客房的迪士尼好萊塢酒店。

營運摘要

- 自 2005 年開幕以來，香港迪士尼剛已度過第七個營運年度，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。
- 香港迪士尼藉著 2011 年 11 月推出的反斗奇兵大本營和 2012 年 7 月揭幕的灰熊山谷，繼續更新及拓展其產品和服務，吸納包括年青人及家長類別的新客源並吸引更多賓客重訪樂園。全新啓用的園區於 2012 財政年度更顯著帶動奇妙處處通（年票會籍計劃）會員人數增加超過 40%。

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。

- 為配合反斗奇兵大本營和灰熊山谷的開幕，香港迪士尼增設超過 180 個全職及 150 個兼職職位，並提供相關的培訓課程和活動以增強其他在職員工對兩個新增園區的產品知識，為全體迪士尼員工提供總數超過 9,300 小時的相關培訓。
- 香港迪士尼在本財政年度推出以下多項主要活動及節目，為本地、中國內地及東南亞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 2012 財政年度初推出全新版本的週年萬聖節慶祝活動「迪士尼黑色世界」，於每個園區舉辦特備的娛樂體驗，包括於探險世界推出全新節目「黑色馬戲班」。
 - 於聖誕佳節期間推出「Toy to the World」，當中包括全新的「米奇玩具舞曲」節目，以延續反斗奇兵大本營的開幕效應。
 - 於 2012 年 1 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「迎龍接福」新春慶祝活動，以持續增加香港迪士尼於農曆新年期間在廣東省市場的滲透力。
 - 在春季期間再度推出過往非常成功的「迪士尼星級款待」活動，為賓客安排各種「奇妙時刻」及「星級體驗」，包括全新的星級公主之旅。
- 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。2012 財政年度內主要參與的項目包括：
 - 為培育業界人才，年內向超過 200 名來自大學、社區書院和香港專業教育學院的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，並在 2012 年與多達六間私營機構組成義工聯盟，令過往三年之累計服務時數超過 100 萬小時。
 - 與本地專上學院的獎學金得獎者攜手合作，參與社會服務工作。
 - 透過迪士尼兒童基金直接撥款予本地非牟利機構智樂兒童遊樂協會，以推行醫院遊戲服務項目。
 - 繼續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。
 - 安排 2011「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」冠軍的隊伍，到美國參加迪士尼幻想工程總部所舉辦的主題樂園遊樂設施設計比賽，及參與其後於香港迪士尼舉行為期六週的創作團隊工作實踐體驗。
- 香港迪士尼於本財政年度平均聘用超過 4,600 名全職及 2,200 名兼職員工，為香港演藝娛樂行業聘用最多員工的僱主之一。香港迪士尼致力培訓一支專業和優秀的團隊，在本年度內，已為員工提供超過 40 萬小時的專業及技術培訓。

香港迪士尼樂園 二〇一二財政年度業績概要

- 在 2012 財政年度，93% 樂園賓客及 89% 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」。
- 自開幕以來，香港迪士尼已獲得本地與國際多個不同行業的機構及刊物分別頒發總數 210 個獎項，以表揚其多方面的成就，當中包括設計和技術成就、卓越的賓客服務、回饋社會和環境保護的承諾，以及對家庭賓客的吸引力。而於 2012 財政年度內，香港迪士尼獲得 51 個獎項，包括再次獲得由 Chief Marketing Officer Council 所頒發的亞洲最佳品牌及市場推廣—亞洲最佳品牌獎；由香港社會服務聯會就「身體有障礙人士學徒計劃」所頒發的商界展關懷—傑出伙伴合作計劃獎。

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，樂園的總面積將會增加約四分之一。反斗奇兵大本營已於 2011 年 11 月 18 日正式啓用，而灰熊山谷亦於 2012 年 7 月 14 日開幕，迷離莊園則預期在 2013 年年中竣工及啓用。這三個新建主題園區帶來獨一無二的遊樂體驗，不僅進一步提升香港迪士尼成爲重要旅遊勝地的吸引力，並創造更多營運職位，及提供大量建造業及相關行業的就業機會，爲香港帶來直接的經濟效益。

主要業績數據及財務摘要

截至 2012 年 9 月 29 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 670 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 1 個百分點至 92%。在樂園入場人次、酒店入住率、樂園訪客消費增長的帶動下，再加上有效的成本管理措施，香港迪士尼在本財政年度的收入增加 18% 至 42.72 億港元，並首次錄得純利 1.09 億港元，較去年增加 3.46 億港元。

香港迪士尼樂園
二〇一二財政年度業績概要

按財政年度主要收入來源的數據如下：

主要收入來源數據

	2012	2011
樂園入場人次 (百萬)	6.7	5.9
酒店入住率 (%)	92%	91%

主要收入來源數據按年變動

百分比變動

	2012	2011
樂園入場人次	13%	13%
樂園訪客人均消費	6%	6%
客房可供入住晚數	(1%)	-
每房訪客消費	15%	10%

按來源地計訪客百分率

	2012	2011
本港	33%	31%
中國內地	45%	45%
國際	22%	24%

按財政年度的主要財務摘要如下：

(港幣百萬元)	2012	2011	變動
收入	4,272	3,630	642
營運成本及費用	3,396	3,124	272
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	876	506	370
折舊及攤銷	762	699	63
淨融資成本	5	44	(39)
純利/(淨虧損)	109	(237)	346
非流動資產	15,375	14,878	497
流動資產	1,153	1,110	43
流動負債	(1,307)	(1,517)	210
非流動負債	(2,097)	(2,572)	475
股東權益	13,124	11,899	1,225

香港迪士尼樂園

二〇一二財政年度業績概要

收入

香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場券、於樂園和酒店內銷售商品、提供餐飲服務及提供酒店住宿服務。香港迪士尼於 2012 財政年度的收入為 42.72 億港元，較上一個財政年度增加 18% 或 6.42 億港元，主要是由樂園入場人次、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 33.96 億港元，較上一個財政年度增加 9% 或 2.72 億港元。營運成本及費用的增加主要由於業務增長所致的經營費用上升，而年內成本監控措施所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 7.62 億港元，較上一個財政年度增加 9% 或 0.63 億港元。折舊及攤銷的增加主要由於新建主題園區所新增的物業和機器設備於本財政年度投入服務所致。

淨融資成本

淨融資成本包括扣除利息收入後的利息支出。本財政年度的淨融資成本為 500 萬港元，較上一個財政年度減少 89% 或 3,900 萬港元。淨融資成本減少由於香港特區政府所提供的部份貸款於 2012 財政年度內轉換為普通股，及因擴建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、有效的成本管理和淨融資成本減少，本財政年度純利為 1.09 億港元，而上一個財政年度淨虧損為 2.37 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達 153.75 億港元，較上一個財政年度增加 3% 或 4.97 億港元，主要由於年內增加的擴建工程及新增的營運資產，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 11.53 億港元，較上一個財政年度增加 4% 或 0.43 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 13.07 億港元，較上一個財政年度減少 14% 或 2.1 億港元，主要由於已完成部份的擴建工程，使應付賬款減少所致。

香港迪士尼樂園 二〇一二財政年度業績概要

非流動負債

非流動負債主要為香港特區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 20.97 億港元，較上一個財政年度減少 18% 或 4.75 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：

	2012	2011	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用):			
經營活動	771	484	287
投資活動	(1,302)	(1,444)	142
融資活動	565	1,193	(628)
現金及現金等價物淨增加	34	233	

香港迪士尼的現金及現金等價物於 2012 財政年度末為 9.41 億港元，較上一個財政年度增加 4% 或 0.34 億港元，主要由於經營活動的現金淨流入及來自華特迪士尼注入資金 5.65 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；而香港特區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。2012 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。