

立法會 *Legislative Council*

立法會 CB(4)599/17-18(06)號文件

檔號：CB4/PL/EDEV

經濟發展事務委員會 2018年2月26日舉行的會議

有關香港迪士尼樂園的 最新背景資料簡介

目的

本文件旨在就香港迪士尼樂園("香港迪士尼")的發展提供背景資料，並綜述經濟發展事務委員會("事務委員會")委員過往就此課題提出的主要意見及關注事項。

背景

2. 香港迪士尼是由香港國際主題樂園有限公司("主題樂園公司")¹持有，該公司由政府與華特迪士尼公司("迪士尼公司")合資經營，並由香港迪士尼樂園管理有限公司管理，而後者由迪士尼公司全資擁有。截至2016財政年度末，政府持有主題樂園公司53%的大多數股權，而迪士尼公司則持有其餘47%的股權。

3. 香港迪士尼設有3間主題酒店，即提供400間客房的香港迪士尼樂園酒店("DLH")、600間客房的迪士尼好萊塢酒店("DHH")和750間客房的迪士尼探索家度假酒店²。

¹ 主題樂園公司由董事局監察，成員包括5名來自政府的董事、4名迪士尼董事及兩名獨立非執行董事。

² 迪士尼探索家度假酒店於2017年4月30日啟用。

營運及財務業績

4. 香港迪士尼的累積訪客人數及 DLH 和 DHH 的綜合入住率載列如下：

年度*	實際入場人次	DLH 和 DHH 的綜合入住率
2005-2006	520 萬	不適用
2006-2007	400 萬	不適用
2007-2008	450 萬	78%
2008-2009	460 萬	70%
2009-2010	520 萬	82%
2010-2011	590 萬	91%
2011-2012	670 萬	92%
2012-2013	740 萬	94%
2013-2014	750 萬	93%
2014-2015	680 萬	79%
2015-2016	610 萬	79%

* 香港迪士尼的營運年度由上一年 10 月開始，至當年 9 月結束。

5. 至於 2015-2016 年度的財務業績，香港迪士尼錄得 47.5 億元收入，較前一年度減少 7%。扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入("EBITDA")為 7.15 億元，按年下降 11%。樂園在 2015-2016 年度錄得淨虧損 1.71 億元。主題樂園公司自 2008 年起錄得的收入及純利/(淨虧損)載列如下：

年度*	收入(億元)	純利/(淨虧損) (億元)
2008-2009	25.41 (--)	(13.15)
2009-2010	30.13 (+18.6%)	(7.18)
2010-2011	36.30 (+20.5%)	(2.37)
2011-2012	42.72 (+17.7%)	1.09
2012-2013	48.96 (+14.6%)	2.42
2013-2014	54.66 (+11.6%)	3.32
2014-2015	51.14 (-6.4%)	(1.48)
2015-2016	47.50 (-7%)	(1.71)

* 香港迪士尼的營運年度由上一年 10 月開始，至當年 9 月結束。

經濟效益及人手編制

6. 根據香港旅遊發展局的調查數據和香港迪士尼的營運資料，2015-2016 年度香港迪士尼訪客在港的額外消費為 170 億

元。香港迪士尼在 2015-2016 年度為本港經濟帶來約 87 億元增加值，大約相等於本地生產總值的 0.37%。

7. 在 2015-2016 年度，香港迪士尼的全職僱員人數超過 5 000 人，並僱用 2 300 名兼職員工，以應付各個節日及其他特別活動的額外需要。

香港迪士尼的最新擴建及發展計劃

8. 政府於 2016 年 11 月 22 日宣布，政府與迪士尼公司就香港迪士尼在第一期用地的擴建及發展計劃("擴建計劃")達成原則性協議。擴建計劃旨在於 2018 至 2023 年期間，香港迪士尼差不多每年都會推出至少一項新設施，以保持和提升香港迪士尼的吸引力。新設施的種類包括讓訪客彷彿置身在電影情節之中的新主題園區、新建/更新設施和擴建現有設施。擴建計劃的預算成本為 109 億元。政府當局原本建議擴建計劃的項目成本，由雙方股東按持股比例分擔，即政府及迪士尼公司將分別注資 58 億元及 51 億元。

9. 在 2016 年 11 月 28 日舉行的會議上，政府當局就擴建計劃諮詢事務委員會的意見。委員普遍認同，有需要進一步提升香港迪士尼的吸引力和競爭力。然而，事務委員會對擴建計劃的財務安排所涉及的多方面事宜深表關注。委員亦促請政府當局藉此機會對政府與迪士尼公司之前簽訂的不公平的協議條款(特別是有關支付專利權費及管理費的條款)作出糾正。事務委員會通過 3 項議案，促請政府當局在推動擴建計劃的同時，設立"本地特色旅遊發展基金"；押後擴建計劃，直至政府與迪士尼公司商議如何改善現行協議中的不公平條款及條件；要求香港迪士尼樂園管理有限公司就擴建計劃提交撥款申請前，必須公開更多資料及數據；以及要求迪士尼公司放寬香港迪士尼附近地區的發展高度限制。政府當局對上述議案的回應已於 2017 年 2 月 24 日隨立法會 CB(4)622/16-17(01)號文件送交委員。

10. 因應事務委員會所提出的關注，政府與迪士尼公司其後同意由雙方按 50 : 50 的比例分擔項目成本(即各承擔 54.5 億元)。考慮到事務委員會的意見，迪士尼公司同意豁免香港迪士尼在 2017-2018 和 2018-2019 年度的可變動管理費，作為推展擴建計劃安排細節的一部分。此外，迪士尼公司亦同意就放寬對香港迪士尼鄰近土地的發展限制進行探討。有關的撥款建議於 2017 年 5 月 2 日獲財務委員會批准。

事務委員會委員的商議工作

11. 在 2017 年 2 月 27 日的會議上，政府當局及香港迪士尼向事務委員會簡介香港迪士尼 2015-2016 年度全年業務檢討。委員察悉並關注到，在 2015-2016 年度，香港迪士尼接待了 610 萬名訪客，較前一年減少 11%。來自本地、內地及海外的訪客分別佔全年入場人次的 39%、36% 及 25%。香港迪士尼在 2015-2016 年度的總收入為 47.5 億元，按年下降 7%。在扣除利息、稅項、折舊及攤銷後，全年錄得淨虧損 1.71 億元。

12. 委員普遍不滿香港迪士尼在 2015-2016 年度的業務表現，尤其是樂園入場人次下跌及錄得虧損。就此，他們促請政府當局制訂有效措施改善香港迪士尼的業務表現，以確保公帑得以有效運用。

13. 在討論期間，事務委員會深切關注迪士尼公司每年收取的專利權費及管理費的計算機制。部分委員認為，有關機制對政府有欠公允，尤其當香港迪士尼出現財政虧損時。為改善協議中的不平等條款，事務委員會通過一項議案，促請政府與迪士尼公司商討就有關機制進行檢討，包括迪士尼公司在恰當時候豁免收取部分專利權費及管理費，並研究將迪士尼公司收取專利權費和管理費的計算基礎，由原來與 EBITDA 掛鈎，改為與扣除利息、稅項、折舊及攤銷後的盈利掛鈎。

14. 政府當局表示，一般而言，在美國以外的迪士尼度假區都會向迪士尼公司繳付專利權費和管理費。就專利權費而言，迪士尼公司向所有在美國以外的迪士尼度假區收取費用，讓它們取得和使用迪士尼的知識產權，以發展和營運度假區。根據已公開的資料，迪士尼公司向在美國以外的迪士尼度假區徵收的專利權收費率大致相同，定為收入的 5% 至 10%，視乎收入來源而定(例如商品、餐飲、入場費等)。考慮到業界一般的做法，迪士尼公司表示其專利權收費率與媒體及娛樂事業界內類似的收費率相若。

15. 至於在美國以外的迪士尼度假區所支付的管理費，政府當局表示，各個度假區的實際計算機制有差異。就巴黎迪士尼樂園而言，基本管理費定為收入的 1% 至 6%，而可變動管理費則為經調整的稅前現金流的 30% 減去固定資產的 10% 的餘額。至於上海迪士尼度假區，其管理費機制的設計則參照香港迪士尼如下文第 16 段所述在 2009 年協定改善之前的安排。

16. 由 2009 年起，香港迪士尼的管理費完全與其業績掛鈎(即 EBITDA)，較 1999 年協定以收入為基礎的安排有改善，亦能更有效地提供誘因促使香港迪士尼樂園管理有限公司推動香港迪士尼的業務表現和提升其營運效率。根據政府與迪士尼公司在 2009 年的安排，基本管理費的計算公式由原本按總收入的 2% 調整為按 EBITDA 的 6.5%；而可變動管理費的計算公式則由原本按 EBITDA 的 2% 至 8% 調整為按 EBITDA 的 0% 至 8%。在迪士尼度假區的一般營運情況下，與巴黎和上海度假區以及香港在 2009 年作出改善之前，把管理費與收入掛鈎的情況相比，將管理費與 EBITDA 掛鈎更能令收費符合度假區的財務利益。

17. 政府當局表示，各個在美國以外的迪士尼度假區均有其獨特的發展歷程和個別情況，作出比較時應注意這些獨特的因素。沒有跡象顯示香港迪士尼的合作安排比其他地區的迪士尼度假區較差。政府當局已因應委員的意見向迪士尼公司提出更改香港迪士尼現時管理費安排的不同方案。然而，考慮到其他在美國以外的迪士尼度假區的業務可能受影響，以及香港迪士尼的管理費安排已在 2009 年作出改良，迪士尼公司對上述的更改方案有保留。儘管如此，為表示對香港和香港迪士尼的承擔，迪士尼公司同意豁免向主題樂園公司收取 2017-2018 和 2018-2019 財政年度的可變動管理費，作為推展擴建計劃安排細節的一部分。這豁免安排有利於主題樂園公司在推展擴展計劃初期的業績表現。

最新發展

18. 政府當局將於 2018 年 2 月 26 日的會議上，向事務委員會匯報有關香港迪士尼在 2016-2017 年度的最新營運情況。

立法會質詢

19. 在 2016 年 6 月 8 日及 12 月 14 日的立法會會議上，姚思榮議員及胡志偉議員就香港迪士尼樂園裁員及擴建計劃的財務安排提出質詢。相關的立法會質詢及政府當局的回應的超連結載於**附錄**。

相關文件

20. 相關文件一覽表載於**附錄**，該等文件已登載於立法會網站(<http://www.legco.gov.hk>)。

立法會秘書處
議會事務部4
2018年2月20日

相關文件一覽表

文件來源	會議日期/ 發出日期	文件
經濟發展事務委員會	2016年11月28日 (議程第IV項)	政府當局的文件 背景資料簡介 陸頌雄議員動議的議案 田北辰議員動議的議案
	2016年12月13日 (議程第I項)	由周浩鼎議員動議的議案
	2017年2月24日	政府當局就2016年11月28日及12月13日會議上通過的議案所作的回應
	2017年2月27日 (議程第V項)	政府當局的文件 背景資料簡介 由田北辰議員動議並經周浩鼎議員修正的議案 政府當局就已通過議案的回應
立法會會議	2016年6月8日	姚思榮議員就"香港迪士尼樂園裁員"提出的立法會質詢
	2016年12月14日	胡志偉議員就"香港迪士尼樂園度假區擴建及發展計劃"提出的立法會質詢
財務委員會	2017年5月2日	政府當局的文件