

全年摘要

- 香港迪士尼樂園自 2005 年開幕至今，一直致力穩健發展其業務，建立品牌，成為區內度假、旅遊、娛樂、及會議的首選目的地。
- 2009 財政年度樂園入場總人次較上一個財政年度增長 2%。
- 2009 財政年度的未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 7,000 萬港元，較上一個財政年度減少 57%。
- 年內達成的資本重整及樂園擴建協議令香港迪士尼樂園的負債大幅減少，並大量增加主要遊樂設施的數目，有利香港迪士尼樂園的長遠發展。

業務概要

香港迪士尼樂園（下稱「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管理有限公司負責管理。

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，香港迪士尼剛已度過第四個營運年度，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，務求進一步鞏固香港作為全球數一數二的消閒及商務旅遊國際城市的地位。香港迪士尼會繼續推廣及營銷其世界級遊樂設施、娛樂表演、互動體驗、酒店服務、餐飲及商品店舖去擴展其業務，並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在競爭激烈的環境下，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日，推出多項主要娛樂活動及節目，從而提升賓客不斷到訪的興趣：

- 於2009財政年度初，在萬勝節期間推出「迪士尼黑色世界」，提供不同具有驚嚇元素的活動。
- 在冬日期間，推出「迪士尼雪亮聖誕—華麗王國」。
- 農曆新年期間，推出了糅合傳統中國色彩及具備迪士尼特色的「福到滿城賀金牛」新春慶祝活動。
- 緊接農曆新年推出情人節的活動，名為「迪士尼心願桃花園」。
- 春季期間，推出「迪士尼星級款待」活動，內容包含「星級通行證」、「星夢煙花酒會」及「星級之旅」等等全新製作的活動及節目。
- 暑假期間以迪士尼/彼思製作的電影「扮嘢小魔星」中極受歡迎的史迪仔角色為主題，舉辦「史迪仔反轉大街騷」。
- 除了實施業務增長的策略，香港迪士尼也本著貢獻香港、服務社群的宗旨，關注員工的福祉及積極參與不同類型的公益事務，例如幫助弱勢社群家庭、提升環保意識及參與各種義務工作。2009 財政年度內主要參與的項目包括：
 - 參與超過100項本港社區活動，惠及逾10萬個弱勢社群的兒童及家庭、長者及其他本地公益團體。
 - 提供實習工作機會予超過200名本地專業教育學院學生，並向12名香港演藝學院學生頒授獎學金。
 - 捐贈商品及設備給予弱勢社群。
 - 捐贈樹木及提供樹木保育意見以支持環境保育工作。
- 本財政年度香港迪士尼平均僱用超過 4,400 名全職及約 1,200 名兼職員工，提供近 25 萬小時的專業及技術培訓，以進一步強化僱員團隊的技能及質素。
- 香港迪士尼持續獲得賓客很高的服務評價。在 2009 財政年度，91%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」。
- 2009 財政年度內，香港迪士尼獲本港與國際各行業的權威機構及雜誌刊物分別頒發超過 25 個不同獎項，以表揚其世界級設施、配套設備、技術成就、卓越的服務、與及成功吸引家庭旅客。當中獲得的獎項包括：
 - 亞洲酒店論壇頒發「亞洲最佳主題度假酒店」。
 - 第五屆中國品牌影響力高峰會上，奪得「中國主題樂園最具影響力第一品牌」大獎。
 - 「2008中國酒店星光獎」中，榮膺「中國十大最佳主題酒店」。

香港迪士尼樂園 二〇〇九財政年度業績概要

- 旅遊網站「Trip Advisor」舉辦的「Trip Advisor 2009全球旅客之選」的選舉中獲取「亞洲第一最佳家庭度假酒店」。
- 澳洲親子雜誌「Holidays with Kids」推舉為「亞洲十大家庭度假區」。

資本重整及樂園擴建協議

於 2009 年 7 月，主題樂園公司的股東就香港迪士尼的資本重整及樂園擴建計劃達成協議。根據該協議，華特迪士尼於 2009 財政年度將提供予香港迪士尼的貸款及循環貸款合共 27.65 億港元全數轉換為普通股，並額外出資 3.11 億港元；香港政府提供予香港迪士尼同等金額的貸款亦轉換為普通股，使其貸款在 2009 財政年度期末尚餘 40.63 億港元。於其後約五年內，華特迪士尼將會依據擴建計劃的開支及其他財務需要，適時投入資金遞增股本，而香港政府亦將會以相等於華特迪士尼投入之金額，額外將其貸款轉換為普通股，唯在擴建計劃完成期內，香港政府向香港迪士尼提供的貸款餘額仍需維持不低於 10 億港元。華特迪士尼在 2009 財政年度於香港迪士尼之股權由 43% 增加至 47%，並預計未來會進一步增至約 48%。華特迪士尼的最終股權將取決於其在擴建計劃中所投入的資金總額。

香港迪士尼的擴建計劃包括三個新的主題園區，為現有主題樂園的面積增加約 23%，並提供超過三十多個新的遊樂設施、娛樂表演及互動體驗，令供賓客享樂的遊園景點增加至逾一百個。新建的其中兩個主題園區，暫名為「灰熊山谷」及「迷離莊園」，於其開幕後的五年內將會是全球獨一無二的遊樂設施，而另一主題園區，暫名為「反斗奇兵大本營」，亦將會是其啓用後的五年內亞洲獨有的遊樂設施。上述各項新建的遊樂設施均預計於 2014 年中前分階段完成。香港迪士尼的擴建計劃不僅加強其旅遊勝地的地位，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 2009 年 10 月 3 日止之財政年度，香港迪士尼錄得未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 7,000 萬港元，比上一個財政年度的 1.61 億港元虧損減少達 57%，此改善主要受惠於持續實施的成本節流方案及入場人次按財政年度增長 2%。儘管環球經濟不景，2008 年 10 月至 2009 年 4 月樂園之入場人次仍比 2008 財政年度同期錄得高達雙位數字的百分比增長。但自 2009 年 5 月香港首宗人類豬型流感確診個案公佈後，消閒及商務旅遊顯著減少，廣泛地影響本港酒店、度假區及旅遊景點的業務。本財政年度後期的入場人次，相信亦受到人類豬型流感的影響而大幅減少，故本財政年度的全年入場人次較 2008 財政年度只錄得 2% 的增長。

香港迪士尼樂園
二〇〇九財政年度業績概要

按財政年度主要收入來源的數據如下:

	2009	2008
主要收入來源的數據		
樂園入場人次 (百萬)	4.6	4.5
酒店入住率 (%)	70%	78%
主要收入來源的數據按年變動	百分比變動	
樂園入場人次	2%	
樂園訪客人均消費	(1%)	
客房可供入住晚數	2%	
每房訪客消費	8%	
	2009	2008
按來源地計訪客百分率		
本港	41%	40%
中國內地	36%	34%
國際	23%	26%

按財政年度的主要財務摘要如下:

(港幣百萬元)	2009	2008	變動
收入	2,541	2,568	(27)
營運成本及費用	2,611	2,729	(118)
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利/(虧損)	(70)	(161)	91
折舊及攤銷	858	808	50
淨融資成本	387	605	(218)
純利/(淨虧損)	(1,315)	(1,574)	259
非流動資產	13,937	14,475	(538)
流動資產	577	874	(297)
流動負債	(1,009)	(3,932)	2,923
非流動負債	(4,063)	(6,811)	2,748
股東權益	9,442	4,606	4,836

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。2009 財政年度為期 53 週，年結日為 2009 年 10 月 3 日；2008 財政年度為期 52 週，年結日為 2008 年 9 月 27 日。

香港迪士尼樂園 二〇〇九財政年度業績概要

收入

香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場券、提供酒店住宿服務以及於樂園及酒店內銷售商品及提供餐飲服務。香港迪士尼於 2009 財政年度的收入為 25.41 億港元，比上一個財政年度減少 1% 或 2,700 萬港元，主要是由於 2009 年 5 月起人類豬型流感於本港相繼發生，對本財政年度後期樂園之入場人次及主題酒店入住率帶來負面影響。而本港首宗人類豬型流感在 5 月確診前，香港迪士尼收入與上一個財政年度同期比較則達到高單位數字的百分比增幅。

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。本財政年度錄得成本及費用 26.11 億港元，比上一個財政年度減少 4% 或 1.18 億港元。減少主要受惠於全年推行有效的成本節流措施，更於本港首宗人類豬型流感確診後，進一步加強成本節流措施。

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 3.87 億港元，比上一個財政年度減少 36% 或 2.18 億港元。淨融資成本減少主要由於未償還貸款額之實際利率的下調，以及在本財政年度內資本重整的安排下，部份股東貸款已轉換為普通股（請參閱載於流動資金部份之資料）。

純利(淨虧損)

受惠於融資及經營成本的減少，本財政年度淨虧損錄得 13.15 億港元，比上一個財政年度減少 16% 或 2.59 億港元。

非流動資產

非流動資產主要包括物業、機器設備及租賃土地。本財政年度的非流動資產錄得 139.37 億港元，比上一個財政年度減少 4% 或 5.38 億港元，減幅主要由於年內的折舊及攤銷費用，而在年內所增加的資產抵銷了部份減幅。

流動負債

2008 財政年度的流動負債中包括一項短期貸款，該項短期貸款為有抵押之有期貸款及循環貸款，到期還款日為 2008 年 9 月 30 日。香港迪士尼與華特迪士尼於 2008 年 9 月 29 日達成一項貸款協議（下稱「華特迪士尼貸款」），以供香港迪士尼償還該項短期貸款，並提供營運資金予香港迪士尼以應付其財務及營運需要。於 2008 年 10 月 2 日，香港迪士尼提取華特迪士尼貸款並全數償還該項短期貸款。由於該項短期貸款經已償還，令本財政年度流動負債錄得 10.09 億港元，減幅為 74% 或 29.23 億港元（請參閱載於流動資金部份之資料）。

香港迪士尼樂園 二〇〇九財政年度業績概要

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。本財政年度非流動負債錄得 40.63 億港元，比上一個財政年度減少 40% 或 27.48 億港元，主要由於在 2009 財政年度內資本重整的安排下，部份無抵押的長期貸款已轉換為普通股（請參閱載於流動資金部份之資料）。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

(港幣百萬元)	2009	2008	變動
現金淨額之流入 / (耗用)：			
經營活動	(58)	(262)	204
投資活動	(316)	(344)	28
融資活動	111	669	(558)
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(263)	63	

香港迪士尼的現金及現金等價物由 2008 財政年度末的 6.52 億港元減少 40% 或 2.63 億港元至 2009 財政年度末的 3.89 億港元，現金及現金等價物的淨減少主要由於投資活動中資本項目的現金耗用，當中包括有關擴建計劃在本財政年度內所耗用的現金；而融資活動中的現金流入抵銷了部份現金耗用。本財政年度主要的融資活動如下：華特迪士尼借貸 29.63 億港元給予香港迪士尼，此款項用於償還香港迪士尼全部短期貸款；香港迪士尼於年內償還華特迪士尼貸款 2 億港元；以及華特迪士尼在 2009 財政年度第四季期間向香港迪士尼額外注資 3.11 億港元，以支付擴建工程的開支，而香港政府亦同時將相等於華特迪士尼注資金額的香港政府貸款轉換為普通股。

* * *

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。