

摘要

1. 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）繼續在推動香港成為亞洲首屈一指的家庭旅遊目的地方面扮演重要角色。香港迪士尼自 2005 年 9 月開幕以來，共接待了超過 6,400 萬人次賓客，當中包括 2016 財政年度的 610 萬人次。
2. 在 2016 財政年度，香港迪士尼面對香港整體旅遊及休閒市場持續偏軟，以及較 2015 財政年度少一個營運周¹(下稱「財政年度周數影響」)的不利因素，入場人次按年減少 11%；業務收入為 48 億港元，按年減少 7%；淨虧損 1.71 億港元。撇除財政年度周數影響，入場人次和業務收入分別減少 9% 和 5%。
3. 即使市場情況充滿挑戰，香港迪士尼於 2016 財政年度下半年的業務表現有所改善，情況令人鼓舞。與上半年相比，香港迪士尼下半年的入場人次按年減幅放緩，酒店入住率亦見上升。2016 年 6 月推出的「*星球大戰：入侵明日世界*」廣受不同年齡賓客歡迎，加上市場推廣及銷售策略，均是帶動表現造好的主要原因。
4. 國際賓客全年入場人次增加至歷來第二高的水平，證明香港迪士尼在整個亞洲區旅遊業的吸引力和實力。此外，樂園的賓客人均消費亦創新高，並連續七年錄得增長。
5. 香港迪士尼業務於 2017 財政年度持續改善，首季度財務表現較去年同期為佳。在第二季度期間，全球迪士尼樂園首個漫威主題遊樂設施「*鐵甲奇俠飛行之旅*」於 2017 年 1 月推出，並大受賓客歡迎，並帶動農曆新年假期的入場人次較去年增加 13%，本地、廣東省和國際賓客均有增長，酒店入住率亦達 97%，近乎全滿。提供 750 間客房的「*迪士尼探索家度假酒店*」亦將於 2017 年 4 月 30 日開業，將繼續提升香港迪士尼的吸引力，以及推動賓客持續到訪。

¹財政年結日為最接近 9 月 30 日的星期六。2016 財政年度為 52 周，年結日為 2016 年 10 月 1 日；2015 財政年度為 53 周，年結日為 2015 年 10 月 3 日。

香港迪士尼樂園

二〇一六財政年度業績概要

6. 香港迪士尼於 2016 年 11 月公布了未來數年的擴建及發展計劃，作價為 109 億港元，將會呈獻華特迪士尼公司（下稱「迪士尼公司」）最成功的品牌，旨在進一步鞏固香港迪士尼作為世界級旅遊勝地的地位。香港特別行政區政府（下稱「香港特區政府」）正就計劃所承擔的投資金額申請撥款。

業務概要

7. 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區政府及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 2016 財政年度末，香港特區政府持有主題樂園公司的主要股權約 53%，餘下的 47% 股權則由迪士尼公司持有。
8. 現時主題樂園的主題區包括探險世界、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，樂園更每天為賓客呈獻巡遊表演節目及夜間煙花匯演。
9. 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

10. 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目的地之一，在鞏固香港作為全球頂級旅遊及商務城市方面，一直扮演重要角色。
11. 於本財政年度，香港迪士尼繼續呈獻嶄新遊樂設施，為香港、中國內地、東南亞及其他國際市場賓客締造興奮的遊樂體驗，提升賓客到訪樂園的意欲。香港迪士尼一直不斷推出以深受鍾愛的迪士尼專利品牌和人物為主題的娛樂體驗，並進一步加強推廣和銷售策略，拓展現有和新消費群的市場，重點包括：

- a) *全新遊樂設施及娛樂體驗慶祝十周年*：於 2015 年 11 月推出為期一年以「Happily Ever After」為主題的慶祝活動，包括呈獻全新音樂劇「迪士尼魔法書房」、「童話園林」以及為「星夢奇緣」煙花表演加入城堡投影新演繹，大放異彩。
- b) *善用迪士尼品牌*：「星球大戰：入侵明日世界」矚目登場，讓賓客盡情投入「星戰極速穿梭」、「絕地聖殿武士特訓」，以及與星戰英雄會面等體驗。此外，香港迪士尼推出以迪士尼動畫電影《大英雄聯盟》為主題的賓客娛樂體驗，以及以一眾迪士尼故事經典惡人為主題的「Disney Halloween Time - 反轉迪士尼」，帶來全新萬聖節體驗。2016 年夏季，香港迪士尼呈獻「我與 Duffy 遊歷之旅」全新主題商店，賓客除可盡情投入迪士尼小熊世界和選購 Duffy 主題商品，迪士尼小熊的新朋友貓畫家小東尼亦正式登場。
- c) *拓展市場和提高認知度*：於多個具增長潛力的中國內地市場舉行商場推廣活動，宣傳品牌和推動產品銷售。香港迪士尼亦於廣東多個核心城市舉行傳媒簡報會，以提高中國內地旅客對香港迪士尼產品的認知度。透過參與香港旅遊發展局的「旅遊景點海外推廣宣傳配對基金資助計劃」，與業界夥伴及香港本地旅遊景點於菲律賓、馬來西亞及南韓等海外目標市場，合作推出 22 項推廣活動，以吸引更多旅客到訪香港迪士尼。香港迪士尼繼續與中國內地及其他市場的旅遊業界夥伴緊密合作，鞏固銷售渠道，共參與了 17 個於台灣、南韓及東南亞市場舉行的旅遊博覽會，吸引高增值的新客群。
- d) *發揮網上平台潛力和開發新產品*：香港迪士尼於 2015 年 12 月推出首個微信官方帳戶，加強與賓客的溝通聯繫及推動網上銷售。2016 年年中，香港迪士尼推出首個官方手機應用程式，為賓客提供即時資訊及一站式服務，包括餐廳訂座、查閱表演時間表及遊樂設施輪候時間。香港迪士尼亦與區內網上旅行社合作，在其網站開發了六個香港迪士尼專頁；並透過社交媒體網上直播，加強產品宣傳；又為旅行社設立香港迪士尼旅遊業界的視頻專屬平台，透過短片宣傳和分享香港迪士尼的產品資訊。
- e) *鞏固業界參與*：香港迪士尼舉辦為期兩天的「飛躍十載·展開奇妙新篇章」旅遊業界峰會，吸引約 300 名旅遊業界賓客及業務夥伴參加。此外，香港迪士尼亦於多個主要市場，包括泰國、台灣、印尼、

馬來西亞以及中國內地舉辦約 20 場旅遊業界發布會，吸引超過 2,000 名業界夥伴出席。香港迪士尼亦參與香港旅遊發展局於泰國曼谷舉辦的「香港活現曼谷」大型宣傳活動，推廣「鐵甲奇俠飛行之旅」和香港迪士尼各款特別優惠套票。

12. 香港迪士尼本著貢獻香港及服務本地社群的宗旨，積極參與各類型的公益事務。香港迪士尼透過不同的社區項目款待了超過 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 8,000 小時義工服務。為進一步鼓勵和推動義工服務，香港迪士尼加強與義務工作發展局攜手推行的「迪士尼賞義工行動」，鼓勵市民投入義務工作。計劃自 2010 年啟動以來錄得超過 800 萬小時義工服務。2016 財政年度內的其他主要社區參與項目包括：

- a) *推動多元共融*：香港迪士尼全力支持由家庭與學校合作事宜委員會舉辦的「伴你高飛」獎勵計劃。計劃旨在嘉許於特殊學校就讀，表現有進步的學童，同時表揚默默耕耘的特殊學校教職員，宣揚互愛精神。此外，香港迪士尼為身體有障礙人士正式推出全新的酒店房務員培訓計劃，與一間非政府組織的職業培訓中心合作，資助其設立一個模擬客房，培訓中心的導師及協助他們獲取課程認可資格。另外，香港迪士尼連續十年與勞工處、社會福利署、香港社會服務聯會及 40 間非政府組織合作推行「身體有障礙人士學徒計劃」。於本財政年度，香港迪士尼聘請約 100 名身體有障礙人士。香港迪士尼亦參與由政府舉辦的《有能者·聘之約章》計劃，提倡傷健共融的工作環境。
- b) *啟迪青年創意、建立自信*：贊助全新的「童力動與想」計劃，於深水埗區推行，藉此推動基層兒童多做運動及發揮創意。香港迪士尼連續第六年舉辦「迪士尼幻想工程香港挑戰賽」，讓參賽大專生以迪士尼的設計理念，創作全新娛樂體驗。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，推行 50 個由青少年構思的創意計劃，同時鼓勵他們身邊的朋友一同服務社區。於本財政年度，超過 700 名青年和兒童受惠於這些計劃。
- c) *培育主題樂園和旅遊業人才*：繼續夥拍香港公開大學李嘉誠專業進修學院，開設全港首個兩年全日制「度假區及主題樂園管理高級文憑」課程，並已於資歷架構登記認證。香港迪士尼領袖團隊參與教學授課，同時於樂園為每名學生提供 400 小時有薪實習訓練。此外，香港迪士

尼繼續提供獎學金及實習工作機會，資助香港演藝學院及本地高等教育學院的學生。

d) **連繫社區**：舉辦首個官方跑步活動「香港迪士尼樂園10K Weekend」，推動提升健康的戶外活動，吸引約 9,000 名跑手報名參加，一眾迪士尼朋友於樂園沿途為跑手打氣加油。自 2013 年起，香港迪士尼與本地慈善機構「膳心連」合作推出食物捐贈計劃，共捐出超過 56,000 個飯餐給弱勢社群。香港迪士尼亦繼續與本地非牟利機構智樂兒童遊樂協會合作，支持為病童而設的醫院遊戲，又推廣「社區共建遊樂場」活動，促進家庭和諧。

13. 香港迪士尼於本財政年度平均聘用超過 5,000 名全職及 2,300 名兼職員工，為香港最大僱主之一。年內為員工提供超過 30 萬小時的專業及技術培訓，致力建立一支專業和優秀的團隊。
14. 香港迪士尼持續獲賓客高度評價。於2016財政年度，93% 樂園賓客及 91% 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」。
15. 於本財政年度，香港迪士尼獲頒發 79 個獎項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，回饋社會和保護環境。當中包括多個由香港特區政府、香港生產力促進局和社區機構夥伴所頒發的企業公民獎項。此外，香港迪士尼連續四年奪得「亞洲最佳僱主品牌獎」，連續第三年榮獲求職廣場 (JobMarket) 頒發「卓越僱主大獎」，以及獲 Travel Weekly Asia 頒發「2015 年度讀者評選大獎 — 最佳主題樂園 (亞太區)」。

樂園擴建

16. 主題樂園公司的雙方股東在 2016 年達成原則性協議，於樂園推展作價 109 億港元的擴建及發展計劃。計劃中香港特區政府的投資金額仍有待香港立法會審批。
17. 建議的擴建及發展計劃包括全新打造兩個分別以漫威及《魔雪奇緣》為題的主題區、嶄新面貌的城堡將呈獻日與夜不同的舞台表演，以及於探險世界增設全新娛樂表演。視乎獲立法會批准撥款的時間，計劃將於

2018 至 2023 年期間，每年推出至少一項新設施或娛樂項目。

18. 擴建及發展計劃不單有助進一步提升香港迪士尼作為全球旅遊勝地的吸引力，更為香港帶來直接的經濟效益，預計未來一段時間可創造 3,450 個 (以人工作年計算) 建造業及相關職位，而完成擴建及發展工程後，樂園更可提供額外 600 個職位。

主要業績數據及財務摘要

19. 截至 2016 年 10 月 1 日止之財政年度，香港迪士尼錄得業務收入 48 億港元，較上一個財政年度減少 7%，淨虧損為 1.71 億港元。業務表現主要受香港旅遊業持續面對挑戰影響(包括訪港中國內地旅客數目減少)，以及財政年度周數影響的不利因素。撇除財政年度周數影響，業務收入減少 5%。
20. 樂園整體賓客入場人次為 610 萬，較上一個財政年度減少 11%，撇除財政年度周數影響則減少 9%，主要由於來自中國內地的賓客減少，但受惠於成功的市場推廣和銷售策略，國際市場賓客入場人次上升，抵銷部分減幅。樂園賓客人均消費連續第七年錄得增長，再創新高。酒店入住率為 79%，與去年相同，而每房賓客消費較去年減少，與香港整體市場趨勢相約。
21. 雖然市場情況充滿挑戰，香港迪士尼 2016 財政年度下半年業務漸見改善跡象。與上半年相比，下半年的入場人次按年減幅放緩，酒店入住率亦見上升。

按財政年度主要收入來源的數據如下：

	2016	2015
樂園入場人次 (百萬)	6.1	6.8
酒店入住率 (%)	79%	79%

主要收入來源數據按年變動

	百分比變動	
	2016	2015
樂園入場人次	(11%)	(9%)
樂園賓客人均消費	4%	3%

香港迪士尼樂園
二〇一六財政年度業績概要

客房可供入住晚數	(2%)	4%
每房賓客消費	(7%)	7%

按來源地計賓客百分率	2016	2015
本港	39%	39%
中國內地	36%	41%
國際	25%	20%

按財政年度的主要財務摘要如下：

	2016	2015	變動
(港幣百萬元)			
收入	4,750	5,114	(364)
營運成本及費用	4,035	4,309	(274)
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	715	805	(90)
折舊及攤銷	890	956	(66)
淨融資收入	(4)	(3)	(1)
淨虧損	(171)	(148)	(23)
非流動資產	18,788	16,707	2,081
流動資產	1,869	1,556	313
流動負債	(1,951)	(1,782)	(169)
非流動負債	(1,983)	(1,327)	(656)
股東權益	16,723	15,154	1,569

收入

22. 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 2016 財政年度的收入為 47.50 億港元，較上一個財政年度減少 7% 或 3.64 億港元，反映樂園入場人次下降及財政年度周數影響。撇除財政年度周數影響，收入減少 5%。

營運成本及費用

23. 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 40.35 億港元，較上一個財政年度減少 6% 或 2.74 億港元，主要由於效率和成本管理措施湊效節省費用，以及財政年度周數影響的有利因素。然而，經營費用受成本上漲，以及新增娛樂設施和體驗項目，例如「迪士尼魔法書房」及「*星球大戰：入侵明日世界*」等，引致的費用增長，抵銷了部份減幅。

折舊及攤銷

24. 本財政年度的折舊及攤銷為 8.90 億港元，較上一個財政年度減少 7% 或 6,600 萬港元，主要由於部份具 10 年可使用年期的資產在本財政年度已全部折舊完畢；而本財政年度新增的資產項目，例如「童話園林」、「迪士尼魔法書房」及「*星球大戰：入侵明日世界*」等，抵銷了部份減幅。

淨融資收入

25. 淨融資收入包括扣除利息支出後的利息收入。在 2016 財政年度，淨融資收入為 400 萬港元，較上一個財政年度增加 33% 或 100 萬港元，主要由於「鐵甲奇俠飛行之旅」及「迪士尼探索家度假酒店」的建造工程而令貸款的利息全部資本化。

淨虧損

26. 2016 財政年度的淨虧損為 1.71 億港元，較上一個財政年度增加 16% 或 2,300 萬港元，主要因收入減少，而經營費用和折舊及攤銷費用下降，抵銷部份虧損增幅。

非流動資產

27. 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 187.88 億港元，較上一個財政年度增加 12% 或 20.81 億港元，主要由於「鐵甲奇俠飛行之旅」及「迪士尼探索家度假酒店」的建造工程，而年內的折舊及攤銷費用則抵銷部份增幅。

流動資產

28. 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由 2015 財政年度的 15.56 億港元增加至 18.69 億港元，按年增加 20% 或 3.13 億港元，主要由於年內現金淨增加（請參閱載於流動資金部份之資料）。

流動負債

29. 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 19.51 億港元，較上一個財政年度增加 9% 或 1.69 億港元，主要由於「鐵甲奇俠飛行之旅」及「迪士尼探索家度假酒店」的建造工程令應付賬款增加。

非流動負債

30. 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及迪士尼公司對香港迪士尼提供的無抵押長期貸款，貸款將分期償還至 2025 財政年度。本財政年度末非流動負債為 19.83 億港元，較上一個財政年度增加 49% 或 6.56 億港元，增幅主要由於香港特區政府及迪士尼公司為興建「迪士尼探索家度假酒店」所提供新的股東定期貸款，而部份香港特區政府提供的貸款已轉換為普通股抵銷部份增幅。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

	2016	2015	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用)：			
經營活動	879	741	138
投資活動	(2,913)	(1,840)	(1,073)
融資活動	2,366	827	1,539
現金及現金等價物淨增加/(減少)	332	(272)	604

31. 香港迪士尼的現金及現金等價物於 2016 財政年度末為 15.44 億港元，較上一個財政年度增加 27% 或 3.32 億港元，主要由於合共 14.93 億港元新股東定期貸款、迪士尼公司注資 8.73 億港元，以及經營活動的現金淨流入。而 2016 財政年度的投資活動抵銷了部份上述增幅，主要包括「迪士尼探索家度假酒店」及「鐵甲奇俠飛行之旅」。

32. 迪士尼公司通過注資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。