

摘要

1. 香港迪士尼樂園（下稱「香港迪士尼」）繼續在推動香港發展成為亞洲首屈一指的家庭和年青人旅遊目的地方面，扮演重要角色。
2. 在2018財政年度¹，香港迪士尼的業務收入和未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利均創開幕以來新高。業務收入按年增加18%至60億港元。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利按年增加48%至14億港元。淨純利/(虧損) 較上一個財政年度大幅改善2億9,100萬港元，令淨虧損金額按年減少84%至5,400萬港元。
3. 在主題樂園業務方面，入場人次和賓客人均消費持續增長。2018財政年度的入場人次按年上升8%至670萬。當中兩個主要賓客市場 - 本地和其他市場 - 入場人次均創歷史新高，而中國內地賓客市場的入場人次亦按年上升。入場人次增長有賴於有效的市場推廣及銷售策略、宣傳、全新娛樂項目，以及「奇妙處處通」樂園年票推廣項目。自2005年開幕以來，香港迪士尼共累計接待了超過7 700萬人次賓客。此外，樂園賓客人均消費連續第九年上升，較去年增加6%，再刷新高。
4. 在酒店業務方面，迪士尼探索家度假酒店開業後首次營運滿一個財政年，帶動客房銷售增長，整體酒店入住晚數按年上升44%。整體酒店入住率增加6個百分點至75%。
5. 香港迪士尼發展不斷，持續增添引人入勝的遊樂設施及體驗。樂園擴建及發展計劃的首個項目「魔海奇緣凱旋慶典」在2018年5月開幕。緊接下來的項目「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」將於2019年3月31日正式登場。這項全新互動遊樂設施，是香港迪士尼持續擴展漫威主題區的一環，致力打造香港迪士尼成為精彩漫威體驗的亞洲重心，進一步壯大年青客群。

¹ 財政年結日為最接近9月30日的星期六。2018財政年度為52周，年結日為2018年9月29日。

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、主題度假酒店及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2018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。
7. 主題樂園設有主題遊樂設施、娛樂表演、互動體驗、餐飲服務、商品店舖及小食亭。此外，樂園每天為賓客呈獻巡遊表演及夜間娛樂節目。
8. 香港迪士尼設有三間主題酒店，合共提供1 750間客房。

營運摘要

9. 在2018財政年度，香港迪士尼繼續增強對香港、中國內地、東南亞及其他國際市場賓客的吸引力。香港迪士尼以深受大眾喜愛的迪士尼故事和角色，推出嶄新的節目和娛樂體驗吸引賓客到訪，並透過市場推廣、銷售及宣傳策略拓展市場，重點包括：
 - a) *市場推廣聚焦遍及全年的節慶活動*：「迪士尼巨星嘉年華」成為香港迪士尼於春夏兩季娛樂項目的主題，讓一系列不同的市場產品得以鮮明地迎合不同季節與消費市場，吸引賓客到訪和重遊。年內推出「奇妙處處通」會員的獨家活動，例如「Duffy 與好友慶典」及「Disney Halloween Time」率先試玩晚會，成功帶動會員入場人次。海外市場對香港迪士尼的喜愛度亦有顯著提升，當中日本和南韓賓客入場人次增長尤其強勁，按年升幅超過30%。萬聖節與聖誕節慶祝活動則深受廣東年青賓客愛戴。此外，香港迪士尼與覆蓋全中國內地的網上平台合作，推廣節慶活動及特別優惠，吸引中國內地各個地區的賓客到訪。
 - b) *獨特的度假目的地定位帶動酒店業務強勁增長*：開業後首次營運滿一個財政年的迪士尼探索家度假酒店，進一步鞏固香港迪士尼作為度假目的地的定位。酒店住宿、餐飲及消閒活動結合樂園暢遊，既為本地賓客打造「宅度假」體驗，亦為訪港旅客提供全面的迪士尼度假體驗。

- c) *電子商貿及網上業務提升市場推廣的滲透和頻率*：積極推出多項措施跟網上客群加強連繫。香港迪士尼的韓語版官方網站及日語版手機應用程式正式推出，帶動官方網站的國際賓客使用率和瀏覽量持續上升。全新的香港迪士尼網上售票平台於2018年3月推出後，網上銷售預訂增加。另外，於中國內地網站百度推出全新的擴增實境體驗，讓中國內地賓客可於網上盡情虛擬探索3間度假酒店。為了更直接與賓客溝通和加強連繫，香港迪士尼推出全新「MyDisney粉絲」計劃，讓該計劃的會員於香港迪士尼官方網站選購門票或預訂酒店客房，可享受優惠。此外，香港迪士尼透過中國最大社交平台微信，繼續增強與賓客互動交流，這亦是其中一個最有效的渠道，建立賓客對香港迪士尼的認知和連繫。香港迪士尼Facebook的追隨人數繼續增加，年內上升超過30%至120萬。
- d) *以迪士尼強勁品牌創造全新商品和奇妙體驗*：年內，香港迪士尼推出新角色Cookie，擴大迪士尼小熊Duffy與好友品牌。Cookie是專為香港迪士尼而全新創造的迪士尼朋友，甫登場隨即贏得賓客的歡心。Cookie毛公仔首月的銷量，比一年前另一位Duffy好友StellaLou登場時所創的記錄高出三倍。在2018財政年度，Duffy與好友商品系列大受歡迎，銷量僅次於米奇和米妮商品。此外，香港迪士尼在夏季的「迪士尼巨星嘉年華」，呈獻《反斗奇兵》和《超人特工隊》等一系列迪士尼·彼思電影主題項目。香港迪士尼樂園酒店亦推出全新國賓廳《魔雪奇緣》主題套房，為這部風靡全球動畫電影的擁躉，締造前所未有的難忘體驗。
- e) *擴展戶外節目、會議獎勵旅遊及大型會展和企業活動（“MICE”）*：迪士尼探索家度假酒店開業後首次營運滿一個財政年，其提供的新增客房，讓香港迪士尼能進一步擴大針對團體賓客的業務，帶動酒店入住率和樂園入場人次增長。香港迪士尼亦與香港旅遊發展局合作，吸引來自中國內地及東南亞的企業賓客到訪。迪士尼探索家度假酒店亦首次創出由一家非本地企業包住酒店全部750間客房一天的佳績。此外，香港迪士尼首度舉行戶外演唱會，由深受歡迎的搖滾樂團五月天主唱六場演出，吸引來自香港、中國內地和亞洲其他地區合共12萬名觀眾入場欣賞。
- f) *抓緊大型交通基建機遇*：早於廣深港高速鐵路香港段和港珠澳大橋啟用前，香港迪士尼已跟旅遊業界夥伴合作，在中國內地多個主要城市舉辦超過20場路演和商場活動，提高中國內地賓客對往返香港和香港迪士尼的便捷交通和更短時間的認知。於廣深港高速鐵路香

港段開通的第一天，香港迪士尼於香港西九龍站同步開設「奇妙直通」客務中心，為抵港賓客提供更優質的服務和體驗。

10. 香港迪士尼一直致力貢獻香港和服務本地社群。在2018財政年度，香港迪士尼支持超過 400 間非政府慈善組織，合共捐出超過10萬張樂園門票予弱勢社群人士免費暢遊樂園；迪士尼義工隊為社會貢獻了約 7 000小時義工服務；香港迪士尼與義務工作發展局合作，透過「迪士尼賞義工行動」鼓勵義務工作，服務弱勢社群，共錄得超過270萬小時義工服務。「迪士尼賞義工行動」自2010年啟動以來，已累積超過 1 300萬小時義工服務。此外，香港迪士尼另一個貢獻社區重點，是為患病和有特別需要的兒童帶來歡樂，以及讓他們夢想成真，包括：

- a) *住院病童服計劃*：香港迪士尼與香港兒童醫院合作，推出「童康服」計劃，為剛開幕的香港兒童醫院設計及製造兒童住院服。這個首次與公立醫院合作的項目，在設計住院服時，兼顧了住院兒童情緒及治療的需要，以舒緩病童、其家人及照顧者的困擾與壓力為目標。此項由香港迪士尼主導推行的計劃，獲迪士尼公司捐贈410萬港元作支持。
- b) *舉辦活動為長期或重症病童送上歡樂*：香港迪士尼繼續資助智樂兒童遊樂協會，在瑪嘉烈醫院腎科兒童病房提供醫院遊戲服務，同時支持「願望成真」基金，接待逾20個患重病兒童到訪樂園，為他們實現夢想。香港迪士尼亦啟動慈善社交平台計劃 #ShareYourEars，在香港推廣「願望成真」基金。
- c) *與患病和有特殊需要的兒童歡度節日*：香港迪士尼首次邀請患病或有特殊需要的兒童成為樂園主角，在園內獻唱聖誕樂曲。演出者來自社區不同團體和機構，包括瑪嘉烈醫院腎科兒童病房、心光學校和生命小戰士等，演出的兒童之後更可與其家人及照顧者暢遊樂園共慶佳節。此外，香港迪士尼亦與香港紅十字會醫院學校合作，在多間公立醫院舉行聖誕派對。

11. 香港迪士尼於2018財政年度的其他主要社區項目包括：

- a) *倡導環保積極減廢*：香港迪士尼為進一步響應環保，樂園及酒店所有餐飲地點已停止派發塑膠飲管，每年將減省約400萬枝塑膠飲管；於特別活動中推行多項環保措施；與膳心連合作，將剩餘食

材烹煮成飯餐送予有需要人士，自2013年起已累積捐贈超過96 000個飯餐。

- b) *啟發年青人*：第八屆「*迪士尼幻想工程挑戰賽*」比賽吸引超過250名來自藝術與設計、工程及建築學科的大專學生參加，將迪士尼的設計理念，應用到參賽作品之中。另外，香港迪士尼繼續與香港青年協會合作推出「*Disney Friends for Change*」青年資助計劃，資助50個由青少年創作的社區義工服務計劃，以及支持「伴你高飛」獎勵計劃，表揚在校園內為別人帶來歡樂的學生及積極協助學校建立正面及愉快學習環境的家長，超過7 000名學生及家長獲得嘉許，獲頒贈超過14 000張樂園門票以作獎勵。
- c) *培育主題樂園及旅遊業專才*：香港迪士尼參與僱員再培訓局的「先聘用、後培訓」試點計劃；同時繼續與香港公開大學李嘉誠專業進修學院合作，提供兩年全日制「*度假區及主題樂園管理高級文憑*」課程。香港迪士尼繼續支持香港演藝學院、職業訓練局及本地高等教育院校的學生，年內捐贈了33個獎學金及提供超過200個實習工作機會。
- d) *持續推動多元共融*：於2018財政年度，香港迪士尼連續12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*」，並聘用了約100名身體有障礙人士。香港迪士尼亦繼續參與由政府舉辦的《*有能者·聘之約章*》及共融機構嘉許計劃，提倡傷健共融的工作環境；同時參與聯合國兒童基金會主辦的「*母乳育嬰齊和應*」運動，在工作場所推廣母乳餵哺友善環境。
12. 香港迪士尼在2018財政年度平均聘用超過5 200名全職及2 300名兼職員工，為香港旅遊及家庭娛樂行業最大僱主之一。香港迪士尼致力建立一支專業和優秀的團隊，年內為員工提供近40萬小時的專業及技術訓練。
13. 香港迪士尼持續獲賓客高度評價。在2018財政年度，94%的受訪樂園賓客及92%的受訪酒店賓客給予樂園及酒店的整體滿意指標為「極好」、「非常好」或「良好」。
14. 香港迪士尼在2018財政年度，共獲頒74個獎項表揚和肯定其在設計、卓越市場推廣、賓客服務、僱傭關係、回饋社會和保護環境等各方面的成就。當中包括多個由香港特區政府和社區機構夥伴所頒發的企業

公民獎項。香港迪士尼的遊樂設施「鐵甲奇俠飛行之旅」於「2018年度香港 MARKies Awards」中，勇奪五項金獎，以及於「市場推廣卓越大獎 2017」(Marketing Excellence Awards 2017) 榮獲「最佳數碼市場推廣大獎」(Excellence in Digital Marketing) 組別的金獎。香港迪士尼同時獲 Travel Trade Gazette 中國旅遊大獎2018頒發「最佳主題樂園(海外)」大獎，以及 Travel Weekly Asia 2017 讀者評選大獎的「最佳景點」獎項。

擴建及發展計劃

15. 香港迪士尼在2017年10月正式展開樂園擴建及發展計劃的工程。該計劃由2018年起逐步為賓客呈獻多項以迪士尼最強品牌為主題的全新遊樂體驗。首個項目「魔海奇緣凱旋慶典」全新舞台表演已率先於2018年5月開幕，而「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」遊樂設施將於2019年3月底隆重登場。其他將在未來數年相繼推出的全新遊樂體驗包括換上煥然一新面貌的城堡，配以兩場嶄新的日與夜精彩表演，以及兩個全新打造分別以《魔雪奇緣》及漫威為題的主題區。
16. 擴建及發展計劃不僅能進一步提升香港迪士尼作為全球旅遊勝地的吸引力，亦會為香港帶來直接的經濟效益。預計擴建及發展計劃在在施工期間可創造3 450個(以人工作年計算) 建造業及相關職位，當擴建及發展計劃全部完成後，樂園可提供額外600個職位。

主要業績數據及財務摘要

17. 截至2018年9月29日止之財政年度，香港迪士尼錄得開幕以來最高的業務收入，達60.21億港元，按年增加18%。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利亦創新高至13.55億港元，按年上升48%。有賴於酒店客房銷售量增加、樂園入場人次以及賓客消費上升，推動業務收入和未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利顯著增長。
18. 在樂園全年不斷推出全新遊樂項目和主題節慶活動的帶動下，三個主要賓客市場，包括中國內地、本地及其他市場的賓客入場人次全面上升，全年賓客入場人次按年增加8%至670萬。其他市場賓客入場人次打破上一個財政年度紀錄，受惠於主要針對日本、南韓及菲律賓市場的推廣及銷售策略行之有效。樂園賓客人均消費按年增加6%，連續第九年上升，並再創新高。

香港迪士尼樂園
二〇一八財政年度業績概要

19. 於2017年4月開幕的迪士尼探索家度假酒店營運滿一個財政年，配合定價和推廣策略奏效，帶旺酒店業務，客房銷售量按年上升44%，酒店平均入住率增加6個百分點至75%。

按財政年度主要收入來源的數據如下：

	2018	2017
樂園入場人次 (百萬)	6.7	6.2
酒店入住率 (%)	75%	69%

主要收入來源數據按年變動

	百分比變動	
	2018	2017
樂園入場人次	8%	3%
樂園賓客人均消費	6%	4%
客房可供入住晚數	33%	32%
每房賓客消費	(8%)	(3%)

按來源地計賓客百分率

	2018	2017
本地	40%	41%
中國內地	34%	34%
其他市場	26%	25%

按財政年度的主要財務摘要如下：

	2018	2017	變動
(港幣百萬元)			
收入	6,021	5,118	903
營運成本及費用	4,666	4,204	462
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	1,355	914	441
折舊及攤銷	1,384	1,242	142
淨融資成本	25	17	8
淨純利 / (虧損)	(54)	(345)	291
流動資產	2,788	1,448	1,340
非流動資產	19,339	19,487	(148)
流動負債	(2,417)	(1,987)	(430)
非流動負債	(1,964)	(2,302)	338
股東權益	17,746	16,646	1,100

收入

20. 香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場門票、酒店住宿的房租，以及樂園和酒店的商品和餐飲服務。受惠於酒店客房銷售、樂園入場人次和樂園賓客人均消費上升，香港迪士尼在2018財政年度的收入為60.21億港元，較上一個財政年度增加18%或9.03億港元。

營運成本及費用

21. 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。2018財政年度的營運成本及費用為46.66億港元，較上一個財政年度增加11%或4.62億港元，主要由於迪士尼探索家度假酒店和「鐵甲奇俠飛行之旅」首次營運滿一個財政年、「魔海奇緣凱旋慶典」正式開幕所增加的開支，以及成本上漲；而效率和成本管理措施奏效則抵銷了部份營運成本及費用增長。

折舊及攤銷

22. 本財政年度的折舊及攤銷為13.84億港元，較上一個財政年度增加11%或1.42億港元，主要由於兩個主要資產項目迪士尼探索家度假酒店和「鐵甲奇俠飛行之旅」先後在2017財政年度的第二及第三季落成，並投入運作滿一個財政年，以及「魔海奇緣凱旋慶典」於2018財政年度第三季開幕。

淨融資成本

23. 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2,500萬港元，較上一個財政年度增加800萬港元，主要由於相關的建造工程項目完成，包括「鐵甲奇俠飛行之旅」及迪士尼探索家度假酒店等，減少資本化的貸款利息。

淨純利/(虧損)

24. 主要由於營運表現改善，本財政年度淨虧損金額較去年大幅減少84%或2.91億港元，至5,400萬港元。

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。2018財政年度末的流動資產為27.88億港元，較上一個財政年度增加93%或13.40億港元，主要由於年內現金及現金等價物淨增加(請參閱載於下文流動資金部份的資料)。

非流動資產

26. 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193.39億港元，較上一個財政年度減少1%或1.48億港元，主要來自年內的折舊及攤銷費用，而擴建及發展計劃的資產開支則抵銷了部份減幅。

流動負債

27. 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24.17億港元，較上一個財政年度增加22%或4.3億港元，當中包括將預計於2019財政年度內向香港特區政府償還貸款之金額由非流動負債重新分類至流動負債，以及預售樂園門票的遞延收入增加。

非流動負債

28. 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19.64億港元，較上一個財政年度減少15%或3.38億港元，減幅主要原因如上述所指，將預計於2019財政年度內向香港特區政府償還貸款之金額由非流動負債重新分類至流動負債。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

	2018	2017	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用)：			
經營活動	1,492	922	570
投資活動	(1,309)	(1,866)	557
融資活動	1,129	523	606
現金及現金等價物淨增加 / (減少)	1,312	(421)	1,733

29. 香港迪士尼的現金及現金等價物於 2018 財政年度末為 24.35 億港元，較 2017 財政年度末的 11.23 億港元，增加 13.12 億港元，主要由於年內經營活動的現金淨額流入，以及股東為擴建及發展計劃注資的資金增加，而相關的工程項目開支則抵銷了部份上述增幅。

* * *

香港迪士尼樂園
二〇一八財政年度業績概要

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。