

香港迪士尼樂園

二〇一七財政年度業績概要

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旅遊目的地方面扮演重要角色。
2. 在 2017 財政年度¹，香港迪士尼的入場人次、業務收入和未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利均錄得增長，主要由於香港迪士尼年內持續透過推出新遊樂設施和娛樂項目來擴大其吸引力，包括「鐵甲奇俠飛行之旅」和迪士尼探索家度假酒店。
3. 2017 財政年度樂園的入場人次為 620 萬，較去年上升 3%。自 2005 年開幕以來，香港迪士尼共累計接待了超過 7 000 萬人次賓客。
4. 年內，國際賓客入場人次按年上升 5%，創開幕以來新高，展示香港迪士尼在吸引亞洲各地旅客的穩固實力。本地賓客全年入場人次亦增加 6% 至歷來第二高。此外，樂園賓客人均消費繼續創新高，是連續第八年上升。
5. 業務收入按年增加 8% 至 51 億港元，為歷來第二高。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利按年增加 28% 至 9.14 億港元，為歷來第三高。計及全新的遊樂設施「鐵甲奇俠飛行之旅」和迪士尼探索家度假酒店的新增開支，以及與樂園擴建及發展計劃相關的折舊開支，年內淨虧損 3.45 億港元。
6. 香港迪士尼擴建及發展計劃的工程於 2017 年 10 月正式展開。計劃將在 2018 至 2023 年期間差不多每年都會推出新遊樂設施和娛樂項目，推動香港迪士尼業務持續增長，並提升香港對世界各地旅客的吸引力。當中首個項目 — 全新的「魔海奇緣凱旋慶典」舞台表演 — 將率先於 2018 年 5 月在探險世界揭幕。

¹ 財政年結日為最接近 9 月 30 日的星期六。2017 財政年度為 52 周，年結日為 2017 年 9 月 30 日。

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 2017 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. 現時主題樂園有七個主題區：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。主題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，樂園每天亦為賓客呈獻巡遊表演及夜間活動節目。
9. 香港迪士尼設有三間主題酒店：包括提供 750 間客房的迪士尼探索家度假酒店、600 間客房的迪士尼好萊塢酒店及 400 間客房的香港迪士尼樂園酒店。

營運摘要

10. 香港迪士尼在 2017 財政年度推出多個新項目，為香港、中國內地、東南亞及其他國際市場賓客締造興奮的娛樂體驗，提升賓客到訪樂園的意欲。香港迪士尼以深受大眾喜愛的迪士尼專利品牌和角色為主題，推出不同的娛樂體驗，同時加強推廣和銷售策略，拓展現有和新消費群市場，重點包括：
 - a) *漫威超級英雄熱潮跨越全年*：2017 年 1 月，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」於香港迪士尼開幕，進一步將香港迪士尼的吸引力全面滲透至男女老幼的客群。賓客調查顯示，「鐵甲奇俠飛行之旅」於 2017 財政年度高踞最受賓客歡迎遊樂體驗設施的第一位。年內，香港迪士尼於樂園繼續擴展漫威超級英雄故事，包括在「Marvel 夏日超級英雄」季節活動中，美國隊長、雷神托爾、蜘蛛俠、星爵等多位擁躉至愛的超級英雄首次同時現身樂園與賓客見面；而 2017 年 9 月舉行的跑步活動「Marvel 10K Weekend

2017」繼續以漫威超級英雄為主題，多位超級英雄親臨為跑手打氣，吸引破紀錄 10 000 人報名參加，跑手除了來自本地，還包括中國內地、澳洲、日本、台灣及泰國等，參加者亦包括企業隊伍。

- b) *迪士尼探索家度假酒店標誌又一新里程*：迪士尼探索家度假酒店在 2017 年 4 月開幕，酒店的獨特迪士尼體驗鞏固了香港迪士尼作為休閒度假勝地的定位，吸引更多外地賓客到訪香港之餘，同時為本地居民締造留港度假體驗的理想目的地。超過九成受訪的迪士尼探索家度假酒店賓客表示非常享受入住該酒店的體驗。
- c) *迪士尼品牌持續大受歡迎*：迪士尼小熊 Duffy 的最新好友 StellaLou 小兔全新登場進駐香港迪士尼，為深受歡迎的 Duffy 與好友品牌注入更豐富元素。Duffy 與好友商品系列在香港迪士尼的暢銷程度僅次於最受歡迎的米奇和米妮商品系列。另外，香港迪士尼亦以不同迪士尼角色為主題推出限時慶祝節目，包括以一眾迪士尼故事經典惡人為題的「Disney Halloween Time」萬聖節活動，以及超過 100 位迪士尼朋友傾巢而出的「迪士尼明星春日嘉年華」。
- d) *全方位市場推廣*：與約 100 間旅遊包銷商及旅行社，於東南亞多個目標市場合作舉辦 10 場推廣活動，並銷售以體驗「鐵甲奇俠飛行之旅」和迪士尼探索家度假酒店為重點的旅遊套票。另外，於廣東省八個重點市場，包括廣州大學城，舉行超過 20 場路演和商場活動，深化中國內地市場對香港迪士尼的投入感和認知度。與香港旅遊發展局（下稱「旅發局」）攜手合作，向海外市場推出一系列「鐵甲奇俠飛行之旅」宣傳活動。透過參與旅發局的「旅遊景點海外推廣宣傳配對基金資助計劃」，與業界夥伴及本地旅遊景點合作，於中國內地、澳洲、印尼、日本、馬來西亞、菲律賓、台灣及泰國推出多項推廣活動，吸引更多旅客到訪香港迪士尼。香港迪士尼同時將推廣活動擴展至新市場銷售渠道，包括郵輪、渡輪、航空公司及鐵路。
- e) *強化業界連繫*：香港迪士尼在中國內地及國際市場，包括印度、印尼、南韓及菲律賓等舉辦超過 70 場旅遊業界發布會，吸引超過 3 600 名業界夥伴出席。香港迪士尼在年內亦邀請逾 300 位旅遊業界代表、旅行社包銷商、旅行社代表和導遊參加「鐵甲奇俠飛行之旅」預覽日，並與鐵甲奇俠見面。

- f) *拓展電子商貿及網上銷售*：於香港迪士尼官方網站 www.hongkongdisneyland.com 推出全新的售票平台，加強產品宣傳，並成功提升網上銷售額。此外，香港迪士尼亦推出新的電子門票，由購票到入場實行一站式電子化，提升賓客體驗。香港迪士尼的天貓旗艦店和微信官方帳戶越趨普及，繼續帶動中國內地市場的網上銷售。香港迪士尼自 2016 年年中首度推出官方手機應用程式以來，不斷加添新功能為賓客提供實時資訊和一站式服務，包括迪士尼朋友現身時間和地點、節目演出時間表、遊樂設施的預計輪候時間，以及為奇妙處處通(年票)會員而設的資訊。
- g) *重點發展會議、獎勵旅遊、大型會展及企業活動 (MICE) 產品*：香港迪士尼於萬聖節期間，舉行了歷來最大型的單一企業包場活動，活動當日有超過 25 000 人參加。迪士尼探索家度假酒店帶來的新增客房，全面提升香港迪士尼推出一站式和度身訂造 MICE 產品的能力，服務涵蓋酒店住宿、會議中心設施，以及到訪樂園的娛樂體驗。

11. 在過去 12 年的營運中，香港迪士尼一直致力貢獻香港及服務本地社群。在 2017 財政年度，香港迪士尼透過社區共享計劃，招待了超過 10 萬名弱勢社群人士免費暢遊樂園。為慶祝樂園的擴建及發展計劃，香港迪士尼以抽獎形式送出 5 萬張樂園門票給香港居民。2017 財政年度的其他主要的社區項目包括：

- a) *積極鼓勵義工服務*：香港迪士尼全力支持家庭與學校合作事宜委員會，合辦「伴你高飛」獎勵計劃，嘉許全港於義工服務有卓越貢獻的中學生，共有超過 5 600 名來自 300 間中學的學生獲得嘉許。「伴你高飛」獎勵計劃亦是慶祝香港特別行政區成立 20 周年的認可活動之一。另外，香港迪士尼加強與義務工作發展局合作推行的「迪士尼賞義工行動」，推動「行義合家歡」跨代義工服務，鼓勵以家庭為單位組隊參與。「迪士尼賞義工行動」在 2017 年已成功錄得超過 320 萬小時義工服務的新紀錄，自 2010 年計劃啟動以來，已累積超過 1 100 萬小時義工服務。於 2017 財政年度，迪士尼義工隊為社會貢獻了超過 8 000 小時義工服務。
- b) *啟迪青年創意緩解社區問題*：香港迪士尼與社區夥伴「膳心連」及香港青年協會賽馬會 Media 21 媒體空間合作，舉辦「#識講惜食爆橋營」48 小時惜食社交媒體市場策劃大賽，透過迪士尼提供的資金、

培訓和藝人指導等資源，挑戰 40 位大專生於限時內創作惜食訊息，並於社交媒體廣傳開去。香港迪士尼連續第七年舉辦「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和創意理念，應用於參賽作品之中。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 35 個由青少年創作的社區義工服務計劃。計劃由 2013 年開始至今已有 18 000 人次受惠。

- c) **關愛弱勢社群和病童**：香港迪士尼將「Marvel 10K Weekend 2017」部份收益捐助香港兔唇裂顎協會，推行為期兩年的「伴你同行－唇顎裂患者與照顧者支援服務」計劃。自 2013 年起，香港迪士尼與「膳心連」合作推出食物捐贈計劃，由迪士尼廚師團隊運用剩食烹煮超過 80 000 個飯餐捐贈予社區有需要的家庭。香港迪士尼亦與本地非牟利機構智樂兒童遊樂協會開展全新「Play N Able」計劃，協助有特殊教育需要的兒童；並繼續全費資助於瑪嘉烈醫院腎科兒童病房推行的病童遊戲服務。此外，迪士尼義工隊為東區尤德夫人那打素醫院其中一層兒童病房的牆壁翻新，塗上重新設計的圖案色彩，為住院病童劃出新天地。
- d) **培育主題樂園及旅遊業專才**：因應迪士尼探索家度假酒店開幕，香港迪士尼夥拍多個招聘渠道，包括透過僱員再培訓局的「先聘用、後培訓」試點計劃，新招聘了 600 名演藝人員，培育酒店業人才。香港迪士尼繼續與香港公開大學李嘉誠專業進修學院合作，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。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院校的學生，年內提供了 32 個獎學金及超過 250 個實習工作機會。
- e) **推動多元共融**：香港迪士尼連續 11 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 2017 財政年度，香港迪士尼聘用約 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。

- 12. 香港迪士尼在 2017 財政年度平均聘用超過 5 000 名全職及 2 000 名兼職員工，為香港旅遊及家庭娛樂行業最大的僱主之一。年內為員工提供超過 40 萬小時的專業及技術訓練，致力建立一支專業和優秀的團隊。

香港迪士尼樂園 二〇一七財政年度業績概要

13. 香港迪士尼持續獲賓客高度評價。在 2017 財政年度，94% 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」。
14. 香港迪士尼在 2017 財政年度，共獲頒 113 個獎項表揚和肯定其各方面的成就，包括設計、卓越市場推廣、賓客服務、回饋社會和保護環境。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「星球大戰：入侵明日世界」於「市場推廣卓越大獎 2016」(Marketing Excellence Awards 2016) 中，獲得「最佳印刷廣告大獎」(Excellence in Print Advertising) 組別的金獎。此外，香港迪士尼連續第五年奪得「亞洲最佳僱主品牌獎」、連續第四年榮獲求職廣場 (JobMarket) 頒發「卓越僱主大獎」，以及獲 Travel Trade Gazette 中國旅遊大獎 2017 頒發「中國最佳主題樂園」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。該計劃預算作價 109 億港元，由香港特區政府及迪士尼公司以股本形式各出資一半。
16. 擴建及發展計劃將會為賓客呈獻一系列以迪士尼最強品牌為主題的全新遊樂體驗，包括兩個全新打造分別以《魔雪奇緣》及漫威為題的主題區，以及換上煥然一新面貌的城堡並配以兩場嶄新的日與夜精彩表演。在 2018 至 2023 年擴建及發展計劃推行期間，香港迪士尼差不多每年都會推出至少一項全新遊樂設施或娛樂項目，當中的首個項目「魔海奇緣凱旋慶典」全新舞台表演，將率先在 2018 年 5 月於探險世界揭幕。
17. 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未來數年可創造 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

18. 截至 2017 年 9 月 30 日止之財政年度，香港迪士尼錄得業務收入 51.18 億港元，較上一個財政年度增加 8%，為歷來第二高的水平。未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利較去年上升 28% 至歷來第三高的水平，達 9.14 億港元。成本管理措施奏效，加上酒店入住總晚數、樂園入場人次和賓客在園內人均消費上升，均推動業務按年增長。
19. 在本地及國際市場增長的帶動下，樂園全年賓客入場人次上升至 620 萬，較上一個財政年度增加 3%。本地賓客入場人次是樂園 2005 年開幕以來第二高的水平，主要受惠於樂園的多個新遊樂項目和季節活動，以及奇妙處處通計劃推廣成功。至於國際市場賓客入場人次更創歷年新紀錄，日本、南韓、菲律賓及印尼賓客的入場人次均錄得顯著升幅。此外，樂園賓客人均消費連續第八年上升並再創新高。
20. 在酒店業務方面，提供 750 間客房的迪士尼探索家度假酒店於 2017 年 4 月開幕，令香港迪士尼整體酒店可供入住晚數隨之而增加 32%。迪士尼探索家度假酒店提升客房供應量，年內酒店入住總晚數增加 16%。在整體酒店市場競爭加劇和香港迪士尼客房供應增加下，酒店入住率較上一個財政年度減少 10 個百分點至 69%。
21. 計及 2017 財政年度推出的主要新項目包括遊樂設施「鐵甲奇俠飛行之旅」和迪士尼探索家度假酒店的新增開支；以及就推行擴建及發展計劃而需移除部份現有資產的相關折舊開支，年內淨虧損 3.45 億港元。

按財政年度主要收入來源的數據如下：

	2017	2016
樂園入場人次 (百萬)	6.2	6.1
酒店入住率 (%)	69%	79%

主要收入來源數據按年變動

	百分比變動	
	2017	2016
樂園入場人次	3%	(11%)
樂園賓客人均消費	4%	4%
客房可供入住晚數	32%	(2%)
每房賓客消費	(3%)	(7%)

香港迪士尼樂園
二〇一七財政年度業績概要

按來源地計賓客百分率	2017	2016
本港	41%	39%
中國內地	34%	36%
國際	25%	25%

按財政年度的主要財務摘要如下：

	2017	2016	變動
(港幣百萬元)			
收入	5,118	4,750	368
營運成本及費用	4,204	4,035	169
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	914	715	199
折舊及攤銷	1,242	890	352
淨融資成本/(收入)	17	(4)	21
淨虧損	(345)	(171)	(174)
流動資產	1,448	1,869	(421)
非流動資產	19,487	18,788	699
流動負債	(1,987)	(1,951)	(36)
非流動負債	(2,302)	(1,983)	(319)
股東權益	16,646	16,723	(77)

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、酒店住宿的房租，以及樂園和酒店的商品和餐飲服務。受惠於酒店入住晚數、樂園入場人次和樂園賓客人均消費上升，香港迪士尼在 2017 財政年度的收入為 51.18 億港元，較上一個財政年度增加 8% 或 3.68 億港元。

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。2017 財政年度的營運成本及費用為 42.04 億港元，較上一個財政年度增加 4% 或 1.69 億港元，主要由於新項目如「鐵甲奇俠飛行之旅」及迪士尼探索家度假酒店所增加的開支，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。

香港迪士尼樂園 二〇一七財政年度業績概要

折舊及攤銷

24. 本財政年度的折舊及攤銷為 12.42 億港元，較上一個財政年度增加 40% 或 3.52 億港元，主要由於年內新增了兩項主要資產項目 — 「鐵甲奇俠飛行之旅」及迪士尼探索家度假酒店，以及就推行擴建及發展計劃而需移除部份現有資產的相關額外折舊開支。

淨融資成本

25. 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 1,700 萬港元，較上一個財政年度增加 2,100 萬港元，主要由於相關建造工程項目完成，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。

淨虧損

26. 2017 財政年度的淨虧損為 3.45 億港元，較上一個財政年度增加 1.74 億港元，主要因為折舊及攤銷費用增加 (請參閱載於上文折舊及攤銷部份的資料)，而未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的增長則抵銷了部份虧損。

流動資產

27. 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。2017 財政年度末的流動資產為 14.48 億港元，較上一個財政年度減少 23% 或 4.21 億港元，主要由於年內現金淨減少 (請參閱載於下文流動資金部份的資料)。

非流動資產

28. 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 194.87 億港元，較上一個財政年度增加 4% 或 6.99 億港元，主要由於年內的「鐵甲奇俠飛行之旅」及迪士尼探索家度假酒店建造工程，而折舊及攤銷費用則抵銷了部份增幅。

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 19.87 億港元，較上一個財政年度增加 2% 或 3,600 萬港元，主要由於預售樂園門票的遞延收入增加。

香港迪士尼樂園 二〇一七財政年度業績概要

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 23.02 億港元，較上一個財政年度增加 16% 或 3.19 億港元，增幅主要由於提取了股東貸款以發展迪士尼探索家度假酒店。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

	2017	2016	變動
(港幣百萬元)			
現金淨額之流入/(耗用)：			
經營活動	922	879	43
投資活動	(1,866)	(2,913)	1,047
融資活動	523	2,366	(1,843)
現金及現金等價物淨 (減少)/ 增加	(421)	332	(753)

31. 香港迪士尼的現金及現金等價物於 2017 財政年度末為 11.23 億港元，較上一個財政年度減少 27% 或 4.21 億港元，主要由於年內以「鐵甲奇俠飛行之旅」和迪士尼探索家度假酒店為主的工程開支，而本財政年度股東為擴建及發展計劃注資的資金，以及為發展迪士尼探索家度假酒店而提取的股東貸款則抵銷了部份上述減幅。

* * *

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。