

## 摘要

---

1. 香港迪士尼樂園度假區(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旅遊目的地方面，扮演重要角色。
2. 在2018年7月至2019年6月(即香港社會狀況轉變前12個月)，香港迪士尼的主題樂園入場人次按年上升5%，業務收入按年增加12%，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利按年增加22%，並賺取淨純利。
3. 在2019財政年度<sup>1</sup>首九個月(2018年10月至2019年6月)，香港迪士尼的財政表現繼續增長強勁，業務收入按年增加11%，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利按年增加20%，淨純利增幅超過三倍。期內，主題樂園入場人次按年增加5%，來自中國內地和多個目標國際市場的賓客錄得雙位數字增長，而酒店入住率亦較去年同期上升八個百分點。
4. 然而，在2019財政年度第四季(2019年7月至9月)，樂園業務表現趨勢大幅逆轉，導致2019財政年度的全年業務收入與上一個財政年度的60億港元相若，而未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利則按年減少17%至11億港元，淨虧損則為1.05億港元。
5. 在2019財政年度第四季業務表現的影響下，主題樂園全年入場人次按年減少4%。雖然如此，主要市場的賓客例如日本、南韓和泰國的全年入場人次仍錄得雙位數字增長。自2005年開幕以來，香港迪士尼累計共接待了超過8 300萬人次。全年酒店入住率為74%，稍低於去年數字。樂園賓客人均消費連續第十年上升，較去年增加4%。
6. 香港迪士尼對未來業務發展樂觀，並對其長遠發展潛力充滿信心。作為香港迪士尼股東對樂園持續投資的其中一個項目，「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」於2019年3月正式登場，鞏固香港迪士尼為 Marvel 超級英雄宇宙的亞洲重心之地位，並進一步擴大年青及非家庭客群。此外，「奇妙夢想城堡」將於2020年隆重揭幕，其後亦會推出兩場嶄新的日與夜精彩表演，而全新打造以《魔雪奇緣》為主題的全新園區將於未來登場。

---

<sup>1</sup> 財政年結日為最接近9月30日的星期六。2019財政年度為52周，年結日為2019年9月28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2019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. 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。樂園現正進行新階段擴建及發展計劃，將增設多項以迪士尼最受歡迎的故事而打造全新遊樂設施和節目，包括最近登場的「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」，以及將於2020年開幕的「奇妙夢想城堡」。
9. 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

---

10. 在2019財政年度，香港迪士尼繼續以來自香港、中國內地、東南亞及其他主要國際市場的賓客作為目標客群。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) 透過節慶活動和聚焦市場推廣提升全年入場人次：針對特定消費市場及節慶活動的宣傳及推廣策略，成功吸引賓客到訪樂園。在聖誕慶典“Let It Glow”中，多項全新及升級版活動令賓客感受到充滿迪士尼特色的聖誕節日氣氛，吸引本地及其他地區的家庭及年青賓客到訪。農曆新年期間的精彩慶祝活動，加上廣深港高速鐵路香港段和港珠澳大橋啟用，成功帶動各個市場的入場人次增長。雲集電影《反斗奇兵4》中的可愛角色如「小叉」和「牧羊女寶貝」的「迪士尼反斗夏日－大玩水花」，以及季內奇妙處處通會員尊享的活動，均帶動會員入場人次創新高。
  - b) 憑藉第二項以Marvel超級英雄為主題的遊樂設施「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」登場擴展賓客市場：透過全面市場推廣、業界簡介會、交流活動和宣傳計劃，香港迪士尼成功令熱切期待的「蟻俠與黃

蜂女：擊戰特攻！」成為焦點。在設施開幕前，香港迪士尼在中國內地及其他市場為7 000名業界夥伴舉行接近60場簡介會；為香港旅遊發展局海外辦事處、旅行社及旅遊業界組織超過1 200名業界代表舉辦率先試玩活動；在超過30個城市與130多個旅行社合作推出宣傳廣告；獲得超過3 300篇傳媒報導和貼文。「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」已成為香港迪士尼最受歡迎的遊樂設施，相對樂園整體賓客組合，吸引多出10個百分點的年青及男性賓客。

- c) **升級體驗提高網購比率：**微信推出新網店，讓中國內地賓客在網上購買樂園門票和預訂酒店房間，而改善交易所需時間和加強社交媒體推廣計劃後，該網上平台更受歡迎，香港迪士尼的樂園門票銷售額亦倍增。受惠於中國內地的電子商貿平台帶動，香港迪士尼在主要電子商貿節日的網上銷售額大幅增加，包括在2018年11月11日「光棍節」的銷售額按年上升達130%，以及冬季和農曆新年假期的銷售額按年上升145%。除了利用外界渠道，香港迪士尼亦繼續加強官方電子銷售渠道，在官方網站引入猶如置身現場的「趣覽 360」虛擬酒店體驗，取代傳統的圖片及錄影集，令酒店預訂轉換率上升23%；全新網上銷售系統同時提升預訂酒店房間的體驗，交易時間更短，銷售和付款體驗更好。此外，香港迪士尼亦推出遊樂設施優先進場門票電子版，讓賓客於抵達樂園前可在香港迪士尼官方網站購買門票的同時，一併購買各項遊樂設施的優先進場門票。
- d) **擴展戶外節目帶動酒店及樂園入場人次增長：**戶外活動有效帶動樂園的入場人次和酒店入住率。香港迪士尼樂園旅遊巴停車場能提供香港其他表演場地無法比擬的規模、交通便利和氛圍。繼樂園首個戶外演唱會於2018財政年度成功舉辦後，不少演唱會主辦單位、亞洲區以至國際知名歌星，均有興趣選擇樂園旅遊巴停車場作為表演場地。格林美獎得主Ed Sheeran 於2019年4月首次在香港迪士尼演出，而深受歡迎的台灣搖滾樂團「五月天」亦在2019年5月連續第二年主唱六場演出。兩項演唱會活動共吸引近17萬名來自香港、中國內地和亞洲其他地區的觀眾到場。此外，香港迪士尼連續第三年舉辦全港最大型跑步活動之一「10K Weekend」，活動以備受喜愛的彼思故事和好友為主題，整體報名人數和海外參加者人數分別按年增加20%和4%。在「10K Weekend」活動期間，樂園入場人次和酒店入住率較上次同一跑步活動分別增加超過30%和175%。

- e) *利用大型交通基建開拓市場*：配合港珠澳大橋於2018年10月正式開通，香港迪士尼是首批與廣東省主要旅行社合作的香港旅遊景點，舉辦特色旅行團，讓賓客親身感受使用港珠澳大橋往返香港及香港迪士尼的交通便利。在2019年農曆新年前，香港迪士尼在港珠澳大橋香港口岸新設「奇妙直通」客務中心。為抓緊港珠澳大橋和廣深港高速鐵路香港段帶來的機遇，香港迪士尼與中國內地超過25個城市(如廣州、深圳和廈門)的30多個旅遊業界夥伴合作，推出廣告宣傳計劃，推廣香港迪士尼為全年佳宜的旅遊景點，加上其季節性活動及全新的娛樂節目和體驗。同時，香港迪士尼在各個受惠於該兩個基建項目的城市推出一系列業界簡介會、商場活動和宣傳短片，以及樂園門票和酒店優惠。
11. 香港迪士尼憑藉為人熟悉的迪士尼價值，加上演藝人員的專業才能，致力服務本地社群。在2019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一萬小時義工服務(樂園2005年開幕至今，已累積超過10萬小時義工服務)。香港迪士尼亦致力為病童、青年和本地社群帶來歡樂和啟發創意的項目，包括：
- a) *推出為重症病童家庭提供的外展慈善項目*：隨著香港兒童醫院於2019年6月正式開幕，由迪士尼公司贊助的「童康服」計劃，共製造逾26 000件全新設計的兒童住院服，兼顧了舒緩住院兒童情緒及不同治療的實際需要。迪士尼義工隊及迪士尼幻想工程師繼續與智樂兒童遊樂協會合作，創作多功能的流動遊戲車，為需要由瑪嘉烈醫院腎科兒童病房轉院至香港兒童醫院腎科中心的病童，舒緩因轉換環境而帶來的壓力。迪士尼義工隊亦為生命小戰士會及兒童紓緩服務基金於香港迪士尼舉行活動，為病童、家人和義工創造奇妙時刻；並為兒童癌病基金位於蘇屋邨的全新社區服務中心，添置創意玩具及學習器材，令數以千計的癌症康復兒童受惠。
- b) *推動家庭義工服務*：香港迪士尼積極推動本地的家庭義工服務，在「迪士尼賞義工行動」的成功基礎上，香港迪士尼與義務工作發展局推出「一家義」計劃，額外捐出5 000張樂園門票，鼓勵全家一同參與義工服務。於2019財政年度，整個「迪士尼賞義工行動」計劃共錄得超過270萬小時義工服務，而自2010年啟動該計劃以來，已累積近1 600萬小時義工服務。

- c) **啟發年青人**：第九屆「迪士尼幻想工程挑戰賽」繼續備受大專學生歡迎，冠軍隊伍獲全費資助前往美國加州迪士尼幻想工程總部考察，隨後於香港迪士尼進行為期八星期的實習。此外，香港迪士尼連續第六年與家庭與學校合作事宜委員會合作，舉辦「伴你高飛」獎勵計劃，表揚學生在學業成績以外的成就，超過6 200名學生及家長於本年度獲贈樂園門票，以獎勵他們一家人齊心支持子女追尋夢想。
- d) **推動多元共融**：繼2017年推出「Play N Able計劃」後，香港迪士尼將計劃對象由醫護人員擴展至家長，分享關於讓有特殊需要兒童接觸自由遊戲重要性的資訊。香港迪士尼捐出「10K Weekend」跑步活動部份收益和1 100張樂園門票予東華三院何玉清教育心理服務中心，資助一項為期兩年、為低收入家庭提供社交訓練和專業輔導的計劃，支援有特殊教育需要的兒童及青年。香港迪士尼亦為香港特殊奧運會舉行祝捷儀式，邀請150名運動員和親友暢遊樂園，慶祝一眾運動員於2019特殊奧林匹克夏季世界比賽獲取佳績。香港迪士尼連續13年與勞工處、社會福利署、香港社會服務聯會及20間非政府組織合作，推行「身體有障礙人士學徒計劃」。於2019財政年度，香港迪士尼聘用約100名身體有障礙人士。
- e) **培育主題樂園及旅遊業專才**：香港迪士尼繼續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，以及八個月兼讀制「度假區及主題樂園服務專業文憑」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27個獎學金及提供超過230個實習工作機會。
- f) **倡導環保意識**：香港迪士尼繼續與膳心連合作，將剩餘食材烹煮成飯餐送予有需要人士，自2013年起已累積捐贈逾148 000個飯餐。香港迪士尼的廚師與迪士尼義工隊於暑假舉行工作坊，利用剩食製作「Duffy and Friends」新朋友「Cookie Ann」造型的杯子蛋糕，向過百名兒童和家長推廣惜食訊息。另外，香港特區政府位於小蠔灣的有機資源回收中心於2019年7月投入運作，香港迪士尼把在樂園及度假區三間酒店累計收集逾790噸的廚餘運送往該回收中心。香港迪士尼亦推出另一項大型環保項目，於度假區內裝設3 500塊太陽能板，每年產生可再生電力總發電量逾140萬度電，為全港最大型的太陽能發電系統，所產生的潔淨能源比第二位的設施超出七成

，連同於2019年12月裝設的1 000塊太陽能板，每年總發電量達至逾186萬度電，相等於560個三人家庭一年的用電量。

12. 香港迪士尼在2019財政年度平均聘用超過5 500名全職及2 400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2019財政年度，95%的受訪樂園賓客及93%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. 在2019財政年度，香港迪士尼共獲頒59個獎項，以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。香港迪士尼在新城財經台香港企業領袖品牌2019中，榮獲「卓越商務宴會及戶外主題活動場地品牌」大獎，以及奪得「Hong Kong Business」雜誌的「最佳媒體及娛樂科技」大獎。香港迪士尼於2019財政年度舉辦的「10K Weekend」跑步活動，獲環境保護署和環境運動委員會嘉許「綠色戶外活動」的名銜。香港迪士尼在2019財政年度亦榮獲三個有關招聘的獎項，包括求職廣場的「創新招聘策略」大獎及「2018最佳僱主」大獎，以及「CTgoodjobs」的「2018最佳創新招聘活動」大獎。

---

#### 主要業績數據及財務摘要

---

15. 在2019財政年度首九個月，賓客人均消費、樂園入場人次和酒店客房入住晚數均增長強勁，但在年度第四季，亦即是主要的夏季旅遊旺季，香港社會狀況轉變，令香港迪士尼的按年比較數據面對不少挑戰。香港迪士尼在2019財政年度的業務收入達60.47億港元，與去年創下的最高記錄相若，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為11.26億港元，按年下跌17%，反映業務營運擴展的額外成本。
16. 鑑於有關情況令香港整體旅遊業受到影響，香港迪士尼的三個主要賓客市場 – 中國內地、本地及其他市場的賓客入場人次均減少，全年賓客入場人次按年下跌4%至650萬。部分入場人次跌幅由有效的定價策略和新增節目活動所帶動的消費增長所抵銷，包括樂園賓客人均消費和每房賓客消費分別按年增長4%和2%。整體酒店入住率按年輕微下跌1個百分點至74%。

香港迪士尼樂園  
2019 財政年度業績概要

按財政年度主要收入來源的數據如下：

|             | 2019 | 2018 |
|-------------|------|------|
| 樂園入場人次 (百萬) | 6.5  | 6.7  |
| 酒店入住率       | 74%  | 75%  |

主要收入來源數據按年變動

|          | 百分比變動 |      |
|----------|-------|------|
|          | 2019  | 2018 |
| 樂園入場人次   | (4%)  | 8%   |
| 樂園賓客人均消費 | 4%    | 6%   |
| 客房可供入住晚數 | - %   | 33%  |
| 每房賓客消費   | 2%    | (8%) |

按來源地計賓客百分率

|      | 2019 | 2018 |
|------|------|------|
| 本地   | 41%  | 40%  |
| 中國內地 | 33%  | 34%  |
| 其他市場 | 26%  | 26%  |

按財政年度的主要財務摘要如下：

|                   | 2019          | 2018          | 變動           |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>(港幣百萬元)</b>    |               |               |              |
| 收入                | 6,047         | 6,021         | 26           |
| 營運成本及費用           | (4,921)       | (4,666)       | (255)        |
| 未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 | <b>1,126</b>  | <b>1,355</b>  | <b>(229)</b> |
| 折舊及攤銷             | (1,250)       | (1,384)       | 134          |
| 淨融資收入/(成本)        | 19            | (25)          | 44           |
| 淨純利 / (虧損)        | <b>(105)</b>  | <b>(54)</b>   | <b>(51)</b>  |
| 流動資產              | 3,146         | 2,788         | 358          |
| 非流動資產             | 19,621        | 19,339        | 282          |
| 流動負債              | (1,859)       | (2,417)       | 558          |
| 非流動負債             | (2,045)       | (1,964)       | (81)         |
| 股東權益              | <b>18,863</b> | <b>17,746</b> | <b>1,117</b> |

### 收入

17. 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。香港迪士尼在2019財政年度的業務收入增加2,600萬港元至60.47億港元，受惠於樂園和酒店賓客的消費增長，但大部分的增長由於年內第四季的情況導致樂園入場人次和酒店客房入住晚數減少而被抵銷。

### 營運成本及費用

18. 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。2019財政年度的營運成本及費用為49.21億港元，較上一個財政年度增加5%或2.55億港元，主要由於成本上漲及新增遊樂設施例如「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」開幕所增加的開支，令經營費用上升。

### 折舊及攤銷

19. 本財政年度的折舊及攤銷為12.50億港元，較上一個財政年減少10%或1.34億港元，主要由於部分資產已完全折舊，部分減幅則被新增遊樂設施例如「蟻俠與黃蜂女：擊戰特攻！」的相關折舊所抵銷。

### 淨融資收入/(成本)

20. 淨融資收入包括扣除利息支出後的利息收入。本財政年度的淨融資收入為1,900萬港元，較上一個財政年度淨融資成本2,500萬港元相差4,400萬港元，主要由於高現金結餘和利率令利息收入增長。

### 淨純利/(虧損)

21. 香港迪士尼2019財政年度的淨虧損金額為1.05億港元，較去年增加5,100萬港元，主要受年內第四季的情況所影響。

### 流動資產

22. 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。2019財政年度末的流動資產為31.46億港元，較上一個財政年度增加13%或3.58億港元，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)，部分增長則由較少應收賬款所抵銷。

### 非流動資產

23. 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196.21億港元，較上一個財政年度增加1%或2.82億港元，主要來自擴建及發展計劃的資產開支。

### 流動負債

24. 流動負債包括應付賬款及其他應付賬款、遞延收入和短期借貸。本財政年度末的流動負債為**18.59**億港元，較上一個財政年度減少**23%**或**5.58**億港元，減幅主要反映年內向香港特區政府償還貸款之金額，以及預售樂園門票的遞延收入減少。

### 非流動負債

25. 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**20.45**億港元，較上一個財政年度增加**4%**或**8,100**萬港元，主要由於年內退休福利計劃負債增長和長期貸款的利息。

### 流動資金

---

現金及現金等價物變動撮要如下：

|               | 2019       | 2018         | 變動           |
|---------------|------------|--------------|--------------|
| (港幣百萬元)       |            |              |              |
| 現金淨額之流入/(耗用): |            |              |              |
| 經營活動          | 1,049      | 1,503        | (454)        |
| 投資活動          | (1,458)    | (1,320)      | (138)        |
| 融資活動          | 830        | 1,129        | (299)        |
| 現金及現金等價物淨增加   | <b>421</b> | <b>1,312</b> | <b>(891)</b> |

26. 香港迪士尼的現金及現金等價物於 2019 財政年度末為 28.56 億港元，較 2018 財政年度末的 24.35 億港元，增加 4.21 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及向香港特區政府償還貸款的金額則抵銷了部份上述增幅。

\* \* \*

### 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。